

Dokument s kľúčovými informáciami

Účel

Tento dokument vám poskytuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nie je to marketingový materiál. Tieto informácie sú vyžadované zákonom, aby vám pomohli pochopiť povahu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty tohto produktu a aby vám pomohli porovnať ho s inými produktmi.

Produkt

Názov produktu Lineárny perpetuálny futures kontrakt spojený s výkonnosťou kryptoaktív. Úplný zoznam je k dispozícii na stránke <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea>

Distribútor produktu Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited (**PEDSL-CY**) (webová stránka: eu.kraken.com). Ak si želáte viac informácií, zavolajte na číslo +353 1 223 8162

Príslušný orgán pre dohľad nad PEDSL-CY Cyperská komisia pre cenné papiere a burzu

Dátum a čas vytvorenia tohto dokumentu 13. máj 2025, 09.00 h (GMT+2)
s kľúčovými informáciami

Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť zložitý na pochopenie.

1. O aký produkt ide?

Poznámka: Výrazy, ktoré sú v tejto časti zobrazené tučným písmom, sú definované v tabuľke nižšie

Typ	Zmluva o derivátoch obchodovaných na burze spojená s výkonnosťou podkladového kryptoaktíva (ako je definované nižšie). Produkt je Lineárny perpetuálny futures kontrakt. Produkt poskytuje nepriamu expozíciu voči cene podkladového kryptoaktíva bez potreby vlastniť samotné kryptoaktívum. Kryptoaktívum predstavuje digitálnu hodnotu alebo právo, ktoré je možné elektronicky prevádzať a uchovávať prostredníctvom technológie distribuovanej účtovnej knihy. Medzi príklady patria Bitcoin (BTC), Ripple (XRP) a Ethereum (ETH). Produkt neposkytuje žiadnu ochranu proti budúcemu vývoju podkladového aktíva a môžete stratiť viac finančných prostriedkov, než ste pôvodne investovali.			
Doba trvania	Tento produkt je perpetuálny futures kontrakt, čo znamená, že nemá stanovený dátum expirácie a automaticky sa obnovuje každú hodinu na konci danej hodiny. Investor môže svoju pozíciu ukončiť kedykoľvek vstupom do opačnej futures pozície (s rovnakým podkladovým aktívom), za predpokladu, že existuje dostatočná ponuka alebo dopyt.			
Ciele	Prehľad: Lineárny perpetuálny futures kontrakt je štandardizovaný derivátový kontrakt obchodovaný na burze, ktorý sa uzatvára medzi kupujúcim (ktorý zaujíma „dlhú“ pozíciu) a predávajúcim (ktorý zaujíma „krátku“ pozíciu). Kontrakt poskytuje pákovú expozíciu voči podkladovému kryptoaktívu bez toho, aby udeľoval akýkoľvek priamy podiel, nárok, alebo právo k samotnému podkladovému aktívu. Futures kontrakt vám umožňuje snažiť sa profitovať z pohybov ceny podkladového aktíva. Pákový efekt: Tento produkt je pákovým nástrojom, pretože pri jeho nákupe nie je potrebné zaplatiť plnú hodnotu podkladového kryptoaktíva. Namiesto toho otvorenie pozície vyžaduje, aby ste zaplatili počiatočný vklad marže, ktorej výška závisí od úrovne pákového efektu použitého v zmluve. PEDSL-CY môže uzavrieť vašu pozíciu, ak hodnota vašej derivátovej peňaženky klesne pod minimálnu požadovanú úroveň marže označovanej ako „udržiavacia marža“. Pri ukončení pozície môžete utpieť stratu presahujúcu vloženú maržu, čo znamená, že vaša celková strata môže byť vyššia než pôvodne investované prostriedky. Typy mien kolaterálu podporovaných ako prípustná marža sú uvedené na stránke https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea a môžu byť priebežne aktualizované spoločnosťou PEDSL-CY („kolaterálne aktíva“). Na kolaterál v iných menách než USD sa vzťahujú zrážky a konverzné poplatky. Zisk alebo strata: Kupujúci a predávajúci zastávajú protichodné názory na budúci vývoj ceny futures kontraktu. Investori, ktorí očakávajú rast ceny podkladového aktíva, zvyčajne otvárajú nákupnú („dlhú“) pozíciu. Ak naopak predpokladajú pokles ceny, otvoria predajnú („krátku“) pozíciu. Držiteľia „dlhých“ kontraktov dosahujú zisk v prípade, že záverečná cena kontraktu je vyššia než cena, za ktorú bol kontrakt pôvodne otvorený. Stratu utrpia, ak je záverečná cena nižšia než nákupná cena. Pre „krátke“ pozície platí opačný princíp – držiteľia „krátkych“ kontraktov profitujú, keď záverečná cena kontraktu je nižšia ako pri prvom otvorení, a strácajú, keď je záverečná cena vyššia než nákupná cena. Mechanizmus sadzieb financovania: Počas trvania otvoreného kontraktu môže dochádzať k výmene platieb medzi kupujúcim a predávajúcim. Tieto platby (známe ako „finančná sadzba“) slúžia na udržiavanie ceny kontraktu v súlade s trhovou cenou podkladového kryptoaktíva. Finančná sadzba sa počíta pre hodinové obdobie („obdobie financovania“) na základe časovo váženej priemernej ceny („TWAP“) kontraktu a podkladového kryptoaktíva. Finančná sadzba pre nasledujúce obdobie financovania sa vypočítava počas aktuálneho obdobia (napr. sadzba pre obdobie 12-13 UTC sa počíta v časovom okne 11-12 UTC). Ak sa kontrakt obchoduje s prímou (t.j. jeho TWAP je vyššia než cena podkladového kryptoaktíva), bude finančná sadzba kladná a držiteľia krátkej pozície dostanú platbu. Ak sa kontrakt obchoduje s diskontom (zľavou) (t.j. jeho TWAP je nižšia než cena podkladového kryptoaktíva), bude finančná sadzba záporná a krátke pozície platia dlhým pozíciám. Platby finančnej sadzby sa realizujú priebežne medzi dlhými a krátkymi pozíciami a kumulujú sa ako nerealizovaný zisk alebo strata. Vyrovnávajú sa každú hodinu na konci príslušného obdobia financovania, alebo pri zmene čistej otvorenej pozície kupujúceho alebo predávajúceho (podľa toho, čo nastane skôr).			
Podkladové kryptoaktívum	Akékoľvek oprávnené kryptoaktívum dostupné na obchodnej platforme Kraken. Zoznam všetkých			
Oprávnený kolaterál	Aktíva vo vašom portfóliu, ktoré spoločnosť PEDSL-CY akceptuje ako kolaterál pre vašu expozíciu v			

		podkladových kryptoaktív dostupných pre tento produkt nájdete na stránke https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea		rámci tohto produktu, ako je uvedené na stránke https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea
Zamýšľaný retailový investor	Tento produkt je určený pre retailových investorov, ktorí spĺňajú všetky nasledujúce kritériá: (a) majú rozsiahle znalosti a/alebo skúsenosti s derivátovými finančnými nástrojmi a produktmi, ktoré poskytujú expozíciu voči kryptoaktívam, a sú schopní porozumieť produktu, jeho rizikám a potenciálnym výnosom; (b) ich hlavným investičným cieľom je optimalizácia kapitálu, využitie pákového efektu pre smerové investovanie, arbitráž alebo zaistenie (hedging), pričom očakávajú, že podkladové aktívum sa bude vyvíjať spôsobom, ktorý prinesie kladný výnos; (c) majú krátkodobý investičný horizont a budú pravidelne monitorovať výkonnosť produktu, aby zabezpečili včasné rozhodovanie ohľadom optimálnej výstupnej stratégie; (d) nehľadajú ochranu kapitálu a sú pripravení znášať straty prevyšujúce pôvodne investovaný kapitál; (e) akceptujú riziko, že protistrana ich transakcie môže neplniť svoje záväzky; a (f) akceptujú, že obchodovanie s kryptoaktívami zahŕňa významné riziká v dôsledku vysokej volatility podkladových aktív a že tento produkt má rizikovú kategóriu 7 zo 7.			

2. Aké sú riziká a čo môžem získať?

Ukazovateľ rizika

1	2	3	4	5	6	7
Nižšie riziko						Vyššie
 Ukazovateľ rizika predpokladá, že produkt držíte do konca odporúčanej doby držby. Ak ukončíte investíciu predčasne, skutočné riziko sa môže výrazne líšiť, a môžete dostať späť menej prostriedkov.						

Súhrnný ukazovateľ rizika je návodom na úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Ukazuje, aká je pravdepodobnosť, že produkt bude strácať peniaze v dôsledku pohybov na trhoch alebo preto, že vám nebudeme schopní zaplatiť. Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo predstavuje najvyššiu rizikovú triedu. To hodnotí potenciálne straty z budúcej výkonnosti na veľmi vysokej úrovni a nepriaznivé trhové podmienky veľmi pravdepodobne ovplyvnia našu schopnosť platiť vám.

Upozorňujeme na menové riziko. Ak mena vyrovnania, v ktorej budete dostávať platby, je odlišná od vašej národnej meny, konečný výnos, ktorý dostanete, závisí od výmenného kurzu medzi týmito dvoma menami. Toto riziko nie je zohľadnené v ukazovateli uvedenom vyššie.

Za určitých okolností sa od vás môže vyžadovať uhradenie ďalších platieb na pokrytie strát. Celková strata, ktorú môžete utpieť, môže byť významná.

Tento produkt nezahŕňa žiadnu ochranu pred budúcou výkonnosťou trhu, takže by ste mohli utpieť významné straty. Ak nebudeme schopní vyplatiť vám dlžnú sumu, mohli by ste utpieť významné straty. Toto sa nazýva „kreditné riziko“.

Scenáre výkonnosti

To, čo získate z tohto produktu, závisí od budúcej výkonnosti trhu. Budúci vývoj trhu je neistý a nedá sa presne predpovedať. Zobrazené scenáre sú ilustrácie založené na výsledkoch z minulosti a na určitých predpokladoch. Trhy sa môžu v budúcnosti vyvíjať veľmi odlišne.

Tieto scenáre výkonnosti sú poskytované za predpokladu, že podkladovým kryptoaktívom je Bitcoin a produkt predstavuje dlhú pozíciu so vstupnou cenou 80 000 BTC/USD. Rozdiely vo vyššie uvedených charakteristikách môžu viesť k rôznym výsledkom.

Odporúčaná doba držby	1 kalendárny deň (vzorové obdobie)	
Investícia	1,000 USD zodpovedajúca pomyselnej hodnote kontraktu 10 000 USD (10x pákový efekt)	
Scenáre	Ak ukončíte po 1 dni	
Minimálny	Neexistuje žiadny minimálny garantovaný výnos. Mohli by ste utpieť značné straty alebo byť nútení uskutočniť ďalšie platby na pokrytie strát.	
Stresový	Zisk alebo strata po započítaní nákladov	-377.20 USD
	Percentuálna návratnosť (neanualizovaná)	-37.72%
Nepriaznivý	Zisk alebo strata po započítaní nákladov	-265.64 USD
	Percentuálna návratnosť (neanualizovaná)	-26.56%
Mierny	Zisk alebo strata po započítaní nákladov	-7 USD
	Percentuálna návratnosť (neanualizovaná)	-0.7%
Priaznivý	Zisk alebo strata po započítaní nákladov	+317.42 USD
	Percentuálna návratnosť (neanualizovaná)	+31.74%

(*) Návratnosť sa počíta ako percento z investovanej sumy.

Uvedené hodnoty zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt. Tieto hodnoty nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže tiež ovplyvniť, koľko získate späť.

Stresový scenár ukazuje, čo by ste mohli získať späť za extrémnych trhových podmienok. Stresový, nepriaznivý, mierny a priaznivý scenár uvedený vyššie sú ilustráciami hypotetickej výkonnosti produktu využívajúcimi 5. najhoršiu výkonnosť, 10. najhoršiu výkonnosť, mediánovú výkonnosť a 10. najlepšiu výkonnosť podkladového aktíva zaznamenanú za posledné 2 roky. Scenáre nie sú predpoveďou budúcnosti.

3. Čo sa stane, ak nebudeme schopní platiť?

Ste vystavení riziku, že protistrana nemusí byť schopná splniť svoje záväzky vyplývajúce z produktu. V prípade platobnej neschopnosti protistrany bude produkt zlikvidovaný v súlade s jeho podmienkami. Hoci sú zavedené postupy pre maržové obchodovanie s cieľom znížiť expozíciu voči likvidite protistrany, takéto postupy nemusia plne pokryť vašu expozíciu voči protistrane a môžete utrieť straty prevyšujúce vašu počiatočnú investíciu.

Taktiež ste vystavení riziku, že PEDSL-CY nemusí byť schopná zaplatiť vám to, čo vám dlhuje v rámci produktu, napríklad v prípade konkurzu alebo úradného príkazu na rešolučné opatrenie. To môže výrazne nepriaznivo ovplyvniť hodnotu produktu a mohlo by to viesť k strate časti alebo všetkých vašich investícií do produktu. Upozorňujeme, že všetky prostriedky klientov sú oddelené od vlastných prostriedkov PEDSL-CY.

PEDSL-CY je členom Fondu pre odškodnenie investorov (Investor Compensation Fund) pre klientov cyperských investičných spoločností (CIFs) (ďalej len „fond“). Cieľom fondu je zabezpečiť akékoľvek nároky krytých klientov voči členom fondu a odškodniť krytých klientov za akékoľvek nároky vyplývajúce zo zlyhania člena fondu pri plnení jeho záväzkov. Na schopnosť Fondu uspokojiť nároky na odškodnenie sa vzťahujú špecifické podmienky. Fond pokrýva oprávnené investície do výšky 20 000 eur na osobu. Informácie o fonde nájdete na stránke <https://eu.kraken.com/policies>.

4. Aké sú náklady?

Náklady z časového hľadiska

Tabuľky zobrazujú sumy, ktoré je potrebné uhradiť na pokrytie rôznych typov nákladov. Tieto sumy závisia od výšky vašej investície, ako dlho držíte produkt a ako sa produktu darí. Uvedené sumy sú ilustrácie založené na vzorkovej investičnej sume a rôznych možných investičných obdobiach. Vzorová investícia predstavuje počiatočnú investíciu 1,000 USD do perpetuálneho futures kontraktu na Bitcoin s 10-násobným pákovým efektom, pričom produkt je dlhá pozícia ukončená po 1 dni. Rozdiely vo vyššie uvedených charakteristikách môžu viesť k rôznym výsledkom. Úplné podrobnosti o nákladoch a poplatkoch nájdete na stránke <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360048917612-Fee-schedule>.

Predpokladali sme: (i) Nemáte žiadny zisk ani stratu (0 % ročný výnos) a (ii) počiatočnú investíciu vo výške 1,000 USD.

	Ak ukončíte po odporúčanej dobe držby
Celkové náklady	10 USD
Vplyv nákladov (*)	1,00 %

(*) Toto ilustruje vplyv nákladov vo vzťahu k nominálnej hodnote produktu počas doby držby kratšej ako jeden rok. Toto percento sa vypočítava na základe kumulatívnych nákladov v tomto období vydelených sumou investície a nemožno ho priamo porovnať s údajmi o vplyve nákladov iných produktov.

Zloženie nákladov

Jednorazové náklady pri vstupe alebo výstupe		Ak ukončíte po odporúčanej dobe držby
Vstupné náklady	Pri vstupe do produktu platíte poplatok maker (za tvorbu likvidity) alebo poplatok taker (za odber likvidity) v USD, vypočítaný ako percento z pomyselné hodnoty objednávky pre spárovaný obchod na základe vášho 30-dňového objemu obchodovania s futures. V tomto prípade predpokladáme, že poplatok taker sa účtuje vo výške 0,05 % z nominálnej hodnoty produktu.	5 USD (0,05 % x 10 000 USD)
Výstupné náklady	Pri výstupe z produktu platíte poplatok maker (za tvorbu likvidity) alebo poplatok taker (za odber likvidity) v USD, vypočítaný ako percento z pomyselné hodnoty objednávky pre spárovaný obchod na základe vášho 30-dňového objemu obchodovania s futures. V tomto prípade predpokladáme, že poplatok taker sa účtuje vo výške 0,05 % z nominálnej hodnoty produktu.	5 USD (0,05 % x 10 000 USD)
Priebežné náklady		
Poplatky za správu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady	neaplikuje sa	neaplikuje sa
Transakčné náklady	neaplikuje sa	neaplikuje sa
Vedľajšie náklady účtované za špecifických podmienok		
Výkonnostné poplatky	neaplikuje sa	neaplikuje sa

5. Ako dlho by som mal produkt držať a môžem si peniaze vybrať predčasne?

Vzhľadom na vysokú volatilitu produkt nemá odporúčanú dobu držby. S cieľom predložiť požadované informácie v súlade s právnymi požiadavkami tento dokument s kľúčovými informáciami odkazuje na odporúčané obdobie držby jeden kalendárny deň.

Produkt reaguje aj na najmenšie cenové pohyby podkladového aktíva, čo vedie k potenciálne značným ziskom a stratám počas nepredvídateľných časových období. Individuálne odporúčanie doby držby by mohlo investorom poskytnúť zavádzajúce informácie. Investori by mali často monitorovať svoju pozíciu, aby určili najoptimálnejší čas na jej ukončenie alebo zníženie zadáním likvidačného príkazu prostredníctvom platformy Kraken.

6. Ako môžem podať sťažnosť?

Akúkoľvek sťažnosť je možné podať spoločnosti PEDSL-CY prostredníctvom webových stránok <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms/9299613151508> a následne prostredníctvom e-mailovej adresy, ktorú dostanete po kontaktovaní cez túto webovú stránku. Sťažnosti by mali obsahovať názov produktu a identifikátor obchodu, ktorý vám bol poskytnutý (dostupný na platforme v zozname vašich obchodov), ako aj dôvod sťažnosti.

7. Ďalšie relevantné informácie

Informácie obsiahnuté v tomto dokumente s kľúčovými informáciami nepredstavujú odporúčanie na kúpu alebo predaj produktu. S derivátovými produktmi by ste mali obchodovať, len ak rozumiete súvisiacim rizikám. Rozsiahle vzdelávacie materiály o tomto produkte a kryptoaktívach sú k dispozícii na stránke <https://eu.kraken.com/learn>. Ak medzi zadáním objednávky a momentom jej vykonania dôjde k časovému oneskoreniu, vaša objednávka nemusí byť vykonaná za cenu, ktorú ste očakávali. Pred obchodovaním sa uistite, že máte dostatočnú silu internetového signálu. Webová stránka <https://eu.kraken.com> obsahuje dôležité informácie týkajúce sa vášho účtu, našich právnych podmienok pre tento produkt a našich zásad. Mali by ste sa uistiť, že ste oboznámení so všetkými podmienkami, ktoré sa vzťahujú na váš účet.