

Dokument zawierający kluczowe informacje

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat tego produktu inwestycyjnego. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także ułatwić porównanie go z innymi produktami.

Produkt

Nazwa produktu	Liniowy kontrakt perpetual futures powiązany ze stopą zwrotu z kryptoaktywa. Pełna lista jest dostępna na stronie https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea
Dystrybutor produktu	Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited (PEDSL-CY) (strona internetowa: eu.kraken.com). Zadzwoń pod numer +353 1 223 8162, aby uzyskać więcej informacji.
Organ nadzoru PEDSL-CY	Cyprijska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
Data i godzina sporządzenia niniejszego dokumentu zawierającego kluczowe informacje	13 maj 2025 r., 09:00 (GMT+2)

Inwestor zamierza kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny w zrozumieniu.

1. Co to za produkt?

Uwaga: terminy wytłuszczone w niniejszej sekcji zdefiniowano w poniższej tabeli

Rodzaj	Giełdowy kontrakt pochodny powiązany ze stopą zwrotu z bazowego kryptoaktywa (zgodnie z definicją poniżej). Produkt jest liniowym kontraktem perpetual futures. Produkt zapewnia pośrednią ekspozycję na cenę bazowego kryptoaktywa bez konieczności jego posiadania. Kryptoaktywo to cyfrowym odwzorowaniem wartości prawa, którą można przesyłać i przechowywać elektronicznie za pomocą technologii rozproszonego rejestru. Przykładami są bitcoin (BTC), ripple (XRP) i ethereum (ETH). Produkt nie zapewnia żadnej ochrony przed przyszłą stopą zwrotu z instrumentu bazowego, a inwestor może stracić więcej niż pierwotnie zainwestował.			
Termin zapadalności	Produkt jest kontraktem perpetual futures, co oznacza, że nie ma daty wygaśnięcia i odnawia się automatycznie z upływem każdej godziny. Inwestor angażujący się w produkt może w każdej chwili zamknąć pozycję, otwierając przeciwną pozycję futures (na ten sam instrument bazowy) pod warunkiem, że istnieje wystarczająca podaż lub popyt.			
Cele	Omówienie: Kontrakt terminowy liniowy perpetual futures to będący przedmiotem obrotu giełdowego kontrakt pochodny o znormalizowanych warunkach, zawierany pomiędzy kupującym (zajmującym pozycję „długą”) a sprzedającym (zajmującym pozycję „krótką”), który zapewnia dźwignię finansową na bazowe kryptoaktywo bez przyznawania bezpośredniego udziału, tytułu lub prawa do instrumentu bazowego. Kontrakt futures pozwala na czerpanie zysków ze zmian cen instrumentu bazowego. Dźwignia finansowa: Produkt jest produktem lewarowanym, ponieważ przy kupnie produktu inwestor nie musi płacić wartości bazowego kryptoaktywa. Zamiast tego otwarcie pozycji wymaga wpłaty początkowego depozytu zabezpieczającego, którego wysokość zależy od poziomu dźwigni finansowej przewidzianej w kontrakcie. PEDSL-CY może zamknąć pozycję inwestora, jeśli wartość portfela instrumentów pochodnych inwestora spadnie poniżej minimalnych wymagań dotyczących depozytu zabezpieczającego, zwanego „depozytem zabezpieczającym”. Wychodząc z pozycji, inwestor może ponieść stratę przewyższającą depozyt zabezpieczający, co oznacza, że może stracić więcej, niż pierwotnie zainwestował. Rodzaje walut uznawanych za kwalifikowany depozyt zabezpieczający wymieniono na stronie https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea i mogą one każdorazowo podlegać zmianie przez PEDSL-CY („aktywa zabezpieczające”). W przypadku walut zabezpieczających innych niż USD obowiązują wskaźniki redukcji depozytu oraz opłaty za przewalutowanie. Zysk lub strata: Kupujący i sprzedający mają rozbieżne poglądy co do tego, jak będzie się kształtować w przyszłości wartość ceny kontraktu futures. Inwestorzy przewidujący wzrost ceny aktywa zazwyczaj otwierają pozycję kupna („długą”). Jeśli przewidują spadek cen, zazwyczaj otwierają pozycję sprzedaży („krótką”). Posiadacze kontraktów „długich” osiągną zysk, jeśli cena kontraktu w momencie zamknięcia będzie wyższa od ceny, po której został on pierwotnie zawarty, lub poniosą stratę, jeśli cena w momencie zamknięcia będzie niższa od ceny zakupu. W przypadku pozycji krótkiej sytuacja jest odwrotna: posiadacze kontraktu „krótkiego” osiągną zysk, jeśli cena kontraktu w momencie zamknięcia będzie niższa od ceny w momencie jego otwarcia, lub poniosą stratę, jeśli cena zamknięcia będzie wyższa od ceny zakupu. Mechanizm stopy finansowania: Dopóki kontrakt jest otwarty, kupujący lub sprzedający mogą otrzymywać płatności od drugiej strony, których celem jest utrzymanie ceny kontraktu na poziomie ceny rynkowej bazowego kryptoaktywa („stopa finansowania”). Stopa finansowania jest obliczana dla okresu jednej godziny („okres finansowania”) na podstawie średniej ważonej czasem ceny („TWAP”) kontraktu i bazowego kryptoaktywa. Stopa finansowania na kolejny okres finansowania jest obliczana w oparciu o bieżący okres finansowania (np. stopa finansowania na okres 12–13 UTC jest obliczana w przedziale godzinowym 11–12 UTC). Jeśli kontrakt jest przedmiotem obrotu z premią (np. jeśli jego TWAP jest wyższa niż cena bazowego kryptoaktywa), wówczas stopa finansowania będzie dodatnia, a posiadacze pozycji krótkiej na kontrakt otrzymają płatność. Jeśli kontrakt jest przedmiotem obrotu z dyskontem (np. jeśli jego TWAP jest niższa od ceny bazowego kryptoaktywa), wówczas stopa finansowania będzie ujemna, a posiadacze pozycji krótkich będą uiszczać płatności na rzecz posiadaczy pozycji długich. Płatności z tytułu stopy finansowania są w sposób ciągły wymieniane między posiadaczami pozycji długich i krótkich i kumulują się jako niezrealizowany zysk lub strata, a rozliczane są co godzinę na koniec odpowiedniego okresu finansowania lub gdy kupujący bądź sprzedający zmieni swoją otwartą pozycję netto (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).			
Bazowe kryptoaktywo	Każde kwalifikujące się kryptoaktywo dostępne na platformie handlowej Kraken. Lista wszystkich bazowych kryptoaktywów dostępnych dla produktu znajduje się na stronie https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea	Kwalifikowane zabezpieczenie	Aktywa w portfelu inwestora, które są akceptowalne dla PEDSL-CY jako zabezpieczenie zaangażowania inwestora w produkt, zgodnie z opisem na stronie https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea	

Docelowy inwestor indywidualny	Produkt ten przeznaczony jest dla inwestorów detalicznych spełniających wszystkie poniższe kryteria:
	(a) Posiadają szeroką wiedzę i/lub doświadczenie w zakresie pochodnych produktów finansowych oraz produktów zapewniających ekspozycję na kryptoaktywa, a także potrafią zrozumieć te produkty oraz związane z nimi ryzyko i korzyści.
	(b) Mają za główny cel inwestycyjny optymalizację kapitału, dźwignię finansową na potrzeby inwestowania kierunkowego, arbitrażu lub zabezpieczenia oraz oczekują, że aktywo bazowe będzie zachowywać się w sposób generujący dodatnią stopę zwrotu.
	(c) Mają krótkoterminowy horyzont inwestycyjny i będą regularnie monitorować stopę zwrotu z produktu, aby zapewnić terminowe podejmowanie decyzji odnośnie do optymalnej strategii wyjścia.
	(d) Nie oczekują ochrony kapitału i mogą ponieść straty przekraczające pierwotnie zainwestowany kapitał.
	(e) Akceptują ryzyko, że druga strona transakcji może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań.
	(f) Akceptują, że obrót kryptoaktywami wiąże się ze znacznym ryzykiem ze względu na wysoką zmienność cen aktywa bazowego i że produkt ma kategorię ryzyka 7 w skali 1–7.

2. Jakie jest ryzyko i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka

1	2	3	4	5	6	7
Im wyższa wartość, tym większe ryzyko						
 Wskaźnik ryzyka zakłada, że produkt będzie utrzymywany do końca zalecanego okresu utrzymywania inwestycji. Jeśli inwestor dokona likwidacji inwestycji wcześniej, rzeczywiste ryzyko może się znacznie różnić, a inwestor może odzyskać mniejszą kwotę.						

Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie będziemy w stanie dokonać wypłaty środków na rzecz inwestora. Sklasyfikowaliśmy produkt jako 7 na 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka. Określa ona potencjalne straty wynikające z przyszłych wyników na bardzo wysokim poziomie, przy czym złe warunki rynkowe mogą mieć bardzo duży wpływ na naszą zdolność do wypłaty środków na rzecz inwestora.

Inwestor powinien być świadom ryzyka walutowego. Jeśli waluta rozliczeniowa, w której będzie otrzymywać płatności, różni się od waluty krajowej inwestora, ostateczna stopa zwrotu, którą uzyska, będzie zależała od kursu wymiany tych dwóch walut. Ryzyko to nie jest uwzględnione we wskaźniku przedstawionym powyżej.

W niektórych przypadkach może zaistnieć konieczność dokonania płatności w celu pokrycia strat. Inwestor może ponieść znaczną stratę łączną.

Produkt nie przewiduje żadnej ochrony przed przyszłymi rynkowymi stopami zwrotu, więc istnieje ryzyko poniesienia znacznych strat. Jeśli nie będziemy w stanie wypłacić inwestorowi należnej kwoty pieniężnej, może wówczas ponieść znaczne straty. To zjawisko nazywa się „ryzykiem kredytowym”.

Scenariusze dotyczące wyników

Zwrot z tego produktu zależy od przyszłych wyników rynkowych. Przyszłe zmiany na rynku są obarczone niepewnością i nie można ich dokładnie przewidzieć. Pokazane scenariusze są ilustracjami opartymi na wynikach z przeszłości i pewnych założeniach. W przyszłości sytuacja na rynku może rozwijać się zupełnie inaczej.

Scenariusze dotyczące wyników przedstawiono przy założeniu, że bazowym kryptoaktywem jest bitcoin, a produktem jest pozycja długa z ceną wejścia na poziomie 80 000 BTC/USD. Różnice w powyższej charakterystyce cechach mogą przynieść odmienne wyniki.

Zalecany okres utrzymywania inwestycji	1 dzień kalendarzowy (okres próbny)	
Inwestycja	1,000 USD co odpowiada wartości teoretycznej kontraktu wynoszącej 10 000 USD (dźwignia 10:1)	
Scenariusze	Jeśli inwestor wyjdzie z inwestycji po 1 dniu	
Minimum	Nie ma minimalnego gwarantowanego zwrotu. Inwestor może ponieść znaczne straty lub zostać zmuszony do dokonania dodatkowych płatności w celu pokrycia strat.	
Scenariusz skrajny	Zysk lub strata po pokryciu kosztów	-377.20 USD
	Procentowa stopa zwrotu (w ujęciu nieannualizowanym)	-37.72%
Scenariusz niekorzystny	Zysk lub strata po pokryciu kosztów	-265.64 USD
	Procentowa stopa zwrotu (w ujęciu nieannualizowanym)	-26.56%
Scenariusz umiarkowany	Zysk lub strata po pokryciu kosztów	-7 USD
	Procentowa stopa zwrotu (w ujęciu nieannualizowanym)	-0.7%
Scenariusz korzystny	Zysk lub strata po pokryciu kosztów	+317.42 USD
	Procentowa stopa zwrotu (w ujęciu nieannualizowanym)	+31.74%

(*) Zwrot oblicza się jako procent od zainwestowanej kwoty.

Przedstawione dane uwzględniają wszystkie koszty samego produktu. Przedstawione dane nie uwzględniają osobistej sytuacji podatkowej inwestora, która również może mieć wpływ na wysokość kwoty uzyskanej z inwestycji.

Scenariusz skrajny pokazuje, jaką kwotę inwestor może uzyskać w skrajnych warunkach rynkowych. Przedstawione powyżej scenariusze: skrajny, niekorzystny, umiarkowany i korzystny ilustrują hipotetyczny zwrot z produktu przy zastosowaniu odpowiednio 5. najgorszego wyniku, 10. najgorszego wyniku, mediany wyników i 10. najlepszego wyniku odnotowanego przez bazowe aktywo w ciągu ostatnich 2 lat. Scenariusze nie stanowią prognozy przyszłych wyników.

3. Co się stanie, jeśli nie będziemy w stanie dokonać wypłaty?

Inwestor naraża się na ryzyko, że druga strona transakcji nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z produktu. W przypadku niewypłacalności drugiej strony transakcji produkt zostanie zlikwidowany zgodnie z jego postanowieniami. Choć procedury dotyczące depozytu zabezpieczającego mają na celu ograniczenie ekspozycji na ryzyko płynności drugiej strony transakcji, mogą one nie pokrywać w pełni ekspozycji inwestora na ryzyko płynności drugiej strony, a inwestor może ponieść straty przekraczające początkową inwestycję.

Istnieje również ryzyko, że PEDSL-CY nie będzie w stanie wypłacić inwestorowi należności wynikających z produktu, na przykład w przypadku ogłoszenia upadłości lub otrzymania formalnego zarządzenia o wszczęciu postępowania naprawczego. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wartość produktu i doprowadzić do utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Należy pamiętać, że wszystkie środki klientów są oddzielne od środków własnych PEDSL-CY.

PEDSL-CY jest członkiem Funduszu Rekompensat dla Inwestorów („fundusz”) dla klientów cypryjskich firm inwestycyjnych (CIF). Celem funduszu jest zabezpieczenie roszczeń objętych ochroną klientów wobec członków funduszu oraz rekompensata objętym ochroną klientom wszelkich roszczeń wynikających z nieprawidłowego wykonywania przez członka funduszu swoich zobowiązań. Możliwości funduszu w zakresie wypłaty roszczeń odszkodowawczych podlegają szczególnym warunkom. Fundusz pokrywa kwalifikowane inwestycje do kwoty 20 000 EUR na osobę. Więcej informacji na temat funduszu znajduje się na stronie <https://eu.kraken.com/policies>.

4. Jakie są koszty?

Koszty w czasie

Tabele przedstawiają kwoty wymagające zapłaty w celu pokrycia różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od wysokości inwestycji, czasu, przez jaki inwestor będzie utrzymywać produkt, oraz od wyników produktu na rynku. Podane tutaj kwoty stanowią ilustrację opartą na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach inwestycyjnych. Przykładowa inwestycja to początkowy wkład w wysokości 1,000 USD w kontrakt perpetual futures na bitcoina z dźwignią finansową 10:1; produkt jest pozycją długą, a wyjście z niego następuje po 1 dniu. Różnice w powyższej charakterystyce cechach mogą przynieść odmienne wyniki. Szczegółowe informacje na temat kosztów i opłat znajdują się na stronie <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360048917612-Fee-schedule>.

Założyliśmy: (i) że inwestor nie osiąga zysku ani straty (0% rocznej stopy zwrotu) i (ii) że początkowy wkład wynosi 1,000 USD.

	Jeśli inwestor wyjdzie po zalecanym okresie utrzymywania inwestycji
Łączne koszty	10 USD
Wpływ kosztów (*)	1,00%

(*) Dane pokazują wpływ kosztów w odniesieniu do wartości teoretycznej produktu w okresie utrzymywania inwestycji krótszym niż rok. Wartość procentową oblicza się na podstawie łącznych kosztów w danym okresie, podzielonych przez kwotę inwestycji. Nie można jej porównywać bezpośrednio z danymi dotyczącymi wpływu kosztów innych produktów.

Struktura kosztów

Koszty jednorazowe przy wejściu i wyjściu		Jeśli inwestor wyjdzie po zalecanym okresie utrzymywania inwestycji
Koszty wejścia	Inwestując w produkt, inwestor pokrywa prowizję „maker” lub „taker” denominowaną w USD, która jest obliczana jako procent od wartości nominalnej zlecenia dla dopasowanej transakcji na podstawie 30-dniowego kroczącego wolumenu obrotu kontraktami futures inwestora. W tym przykładzie zakładamy, że za produkt pobierana jest opłata „taker” w wysokości 0,05% wartości teoretycznej produktu.	5 USD (0,05% x 10 000 USD)
Koszty wyjścia	Wychodząc z produktu, inwestor pokrywa prowizję „maker” lub „taker” denominowaną w USD, która jest obliczana jako procent od wartości nominalnej zlecenia dla dopasowanej transakcji na podstawie 30-dniowego kroczącego wolumenu obrotu kontraktami futures inwestora. W tym przykładzie zakładamy, że za produkt pobierana jest opłata „taker” w wysokości 0,05% wartości teoretycznej produktu.	5 USD (0,05% x 10 000 USD)
Koszty bieżące		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	nd.	nd.
Koszty transakcji	nd.	nd.
Koszty dodatkowe pobierane w określonych warunkach		
Opłaty za wyniki	nd.	nd.

5. Ile czasu inwestor powinien utrzymywać Produkt i czy może wcześniej dokonać wypłaty środków?

Ze względu na wysoką zmienność produktu nie ma zalecanego okresu utrzymywania inwestycji. Aby przedstawić wymagane informacje zgodnie z wymogami prawnymi, w niniejszym dokumencie zawierającym kluczowe informacje podano zalecany okres utrzymywania inwestycji wynoszący jeden dzień kalendarzowy.

Na produkt mają wpływ nawet najmniejsze wahania ceny aktywa bazowego, co może skutkować znaczącymi zyskami lub stratami w nieprzewidywalnych okresach czasu. Indywidualne zalecenia dotyczące okresu utrzymywania inwestycji mogą zawierać mylące informacje dla inwestorów. Inwestorzy powinni na bieżąco monitorować swoje pozycje, aby ustalić optymalny moment na wyjście z inwestycji lub zmniejszenie jej wielkości poprzez złożenie zlecenia likwidacji za pośrednictwem platformy Kraken.

6. Tryb obsługi reklamacji

Wszelkie reklamacje można składać do PEDSL-CY za pośrednictwem strony internetowej <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms/9299613151508>, a następnie poprzez wiadomość e-mail na adres podany po nawiązaniu kontaktu za pośrednictwem strony internetowej. W reklamacji należy podać nazwę produktu i identyfikator transakcji przekazane inwestorowi (dane dostępne na platformie w wykazie transakcji inwestora), a także uzasadnienie reklamacji.

7. Inne istotne informacje

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie zawierającym kluczowe informacje nie stanowią zalecenia kupna ani sprzedaży produktu. Inwestor powinien angażować się w obrót produktami pochodnymi tylko wtedy, gdy rozumie związane z tym ryzyko. Na stronie <https://eu.kraken.com/learn> dostępne są obszerne materiały edukacyjne na temat produktu i kryptoaktywów. Jeśli pomiędzy momentem złożenia zlecenia a momentem jego realizacji wystąpi opóźnienie, zlecenie może nie zostać zrealizowane po oczekiwanej cenie. Przed przystąpieniem do obrotu inwestor powinien upewnić się, że siła sygnału internetowego inwestora jest wystarczająca. Na stronie internetowej <https://eu.kraken.com> znajdują się ważne informacje dotyczące rachunku inwestora, warunków prawnych dotyczących tego produktu oraz nasza polityka. Inwestor powinien upewnić się, że zna wszystkie warunki mające zastosowanie do jego rachunku.