

Основен информационен документ

Предназначение

Този документ предоставя основна информация за този инвестиционен продукт. Това не е маркетингов материал. Информацията се изисква по закон, за да ви помогне да разберете ключовите функции, рисковете, разходите и потенциалните печалби и загуби от този продукт и да ви помогне да го сравните с други продукти.

Продукт

Наименование на продукта	Линеен фючърс с фиксиран матуритет (Linear Fixed Maturity Future), свързан с представянето на криптоактив. Пълният списък е достъпен на https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea
Дистрибутор на продукта	Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited (PEDSL-CY) (уеб сайт: eu.kraken.com). Обадете на +353 1 223 8162 за повече информация.
Компетентен орган за осъществяване на надзор PEDSL-CY	Cyprus Securities and Exchange Commission (Комисия по ценни книжа и борси на Кипър)
Дата и час на съставяне на този Основен информационен документ	13 май 2025 г., 09:00 ч. (GMT+2)

Вие сте на път да закупите относително сложен продукт, който може да е труден за разбиране.

1. Какво представлява този продукт?

Забележка: Определенията на термините, които се показват с удебелен шрифт в този раздел, са представени в таблицата по-долу

Тип	Борсово търгуван деривативен договор, свързан с представянето на Базовия криптоактив (както е дефиниран по-долу). Продуктът е Линеен фючърс с фиксиран матуритет (Linear Fixed Maturity Future). Продуктът осигурява непряка експозиция към цената на Базовия криптоактив, без да притежавате Базовия криптоактив. Криптоактив е цифрово представяне на стойност на право, което може да се прехвърля и съхранява по електронен път с помощта на технологията на разпределителния регистър; примерите включват Bitcoin (BTC), Ripple (XRP) и Ethereum (ETH). Продуктът не осигурява каквато и да било защита срещу бъдещо представяне на Базовия актив, поради което можете да загубите повече, отколкото първоначално сте инвестирали.		
Срок	Продуктът е фючърс с фиксиран падеж, при който наличните срокове на изтичане са: (i) месечни, тримесечни; и (iii) полугодишни. Можете да изберете предпочитания от вас срок на падеж при закупуване на продукта. Позициите по договори с фиксиран матуритет, които се държат до настъпване на матуритета, се уреждат при сума на сетълмент, която е изразена в USD и която е равна на стойността на Базовия криптоактив по отношение на неговата референтна индексна цена на датата на матуритета. Линеините договори с фиксиран матуритет имат своя матуритет в петък в 08:00 ч. UTC и се уреждат в рамките на 15 минути след това. Не е нужно да чакате до настъпване на матуритета, като можете да продадете продукта по всяко време преди матуритета, при условие че има достатъчно търсене/предлагане.		
Цели	Обзор: Линеен фючърс с фиксиран матуритет е борсово търгуван деривативен договор със стандартизирани условия, който се сключва между купувач (който заема „дълга“ позиция) и продавач (който заема „къса“ позиция) и който предоставя експозиция с ливъридж към Базов криптоактив, без да предоставя какъвто и да е пряк интерес, собственост или право върху базовия актив. Фючърсът се урежда всеки ден и ви позволява да търсите печалба от движенията в цената на базовия актив. Ливъридж: Продуктът е продукт с ливъридж, тъй като от вас не се изисква да плащате стойността на Базовия криптоактив, когато купувате продукта. Вместо това отварянето на позиция изисква да платите първоначален депозит на маржин, чийто размер зависи от нивото на ливъридж, заложено в договора. PEDSL-CY може да затвори вашата позиция, ако стойността на вашия деривативен портфейл падне под изискванията за минимален маржин, наричан „маржин за поддържане“. Възможно е при излизане от позицията да превишите маржина, което означава, че може да загубите повече, отколкото сте инвестирали първоначално. Типовите обезпечения във валути, поддържани като допустим маржин, са изброени на https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea и могат да бъдат променяни от PEDSL-CY периодично („Активи на обезпечение“). За валутите на обезпеченията, които не са в щатски долари, се прилагат пазарни отстъпки и такси за конвертиране Печалба или загуба: Купувачът и продавачът имат противоположни мнения за това как ще се развие стойността на цената на фючърса. Инвеститорите, които очакват, че цената на даден актив ще се повиши, обикновено отварят позиция („дълга“) за покупка. Ако прогнозираят спад на цената, те обикновено отварят позиция („къса“) за продажба. Притежателите на „дълги“ договори ще спечелят, ако цената на договора към момента на затваряне е по-висока от цената, на която е бил въведен първоначално, или ще отбележат загуба, ако цената към момента на затваряне е по-ниска от покупната цена. За къса позиция е приложимо обратното – притежателите на „къс“ договор ще реализират печалба, ако цената на договора при затваряне е по-ниска от цената му при първото му отваряне, или ще отбележат загуба, ако цената при затваряне е по-висока от покупната цена.		
Базов криптоактив	Всеки отговарящ на условията криптоактив, наличен в платформата за търговия Kraken. Списък на всички Базови криптоактиви, налични за продукта, е достъпен на https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea	Допустимо обезпечение	Активите във вашето портфолио, които са допустими за PEDSL-CY като обезпечение за вашата експозиция по продукта, както е описано в https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea

Предвиден инвеститор на дребно	Този продукт е предназначен за инвеститори на дребно, които отговарят на всички критерии по-долу: (a) имат обширни познания и/или опит в деривативни финансови продукти и в продукти, които предоставят експозиция на криптоактиви, и умеят да разбират продуктите и техните рискове и ползи; (b) основната им инвестиционна цел е капиталова оптимизация, ливъридж за целите на насочено инвестиране, арбитраж или хеджиране и очакват базовият актив да се представи по начин, който генерира положителна възвръщаемост; (c) имат краткосрочен инвестиционен хоризонт и редовно ще наблюдават ефективността на продукта, за да осигурят своевременно вземане на решения във връзка с оптимална стратегия за излизане; (d) не търсят защита на капитала и могат да понесат загуби, по-големи от първоначално инвестирания капитал; (e) поемат риска контрагентът по тяхната трансакция да не изпълни задълженията си; и (f) приемат, че търговията с криптоактиви включва значителни рискове поради високата волатилност на базовия актив и че този продукт има рискова категория 7 от 7.
--------------------------------	--

2. Какви са рисковете и какво мога да получа в замяна?

Индикатор за риск

1	2	3	4	5	6	7
По-нисък риск			По-висок риск			
 Индикаторът за риск предполага, че държите продукта до края на препоръчителния период на задържане. Ако ликвидирате инвестицията рано, действителният риск може да варира значително и може да получите по-малко.						

Обобщеният индикатор за риск служи като насока за нивото на риск на този продукт в сравнение с други продукти. Показва колко е вероятно продуктът да загуби пари поради движения на пазарите или защото не сме в състояние да ви платим. Класифицирахме този продукт като 7 от 7, което е най-високият клас на риск. Това оценява потенциала от загуби поради бъдещото представяне като много висок, а лошите пазарни условия с голяма вероятност ще повлияят на способността ни да ви се изплатим.

Бъдете наясно с валутния риск. Ако валутата на сетълмента, в която ще получавате плащания, е различна от националната ви валута, крайната възвръщаемост, която ще получите, зависи от обменния курс между двете валути. Този риск не се взема предвид в показания по-горе индикатор.

При някои обстоятелства може да се наложи да извършите плащания, за да заплатите загуби. Общата загуба, която може да понесете, може да бъде значителна.

Този продукт не включва никаква защита срещу бъдещи пазарни резултати, така че можете да понесете значителни загуби. Ако не сме в състояние да ви платим дължимото, може да понесете значителни загуби. Това се нарича „кредитен риск“.

Сценарии за представяне

Какво ще получите от този продукт зависи от бъдещото представяне на пазара. Бъдещото развитие на пазара е несигурно и не може да бъде предвидено с точност. Показаните сценарии са илюстрации, базирани на резултати от миналото и на определени предположения. Пазарите могат да се развият много различно в бъдеще.

Тези сценарии за представяне са предоставени при допускане, че Базовият криптоактив е Bitcoin, матуритетът за продукта е тримесечен, оставащите дни до настъпване на матуритета са 90 и продуктът е дълга позиция с цена при влизане от 80 000 BTC/USD. Разликите в горните характеристики могат да доведат до различни резултати.

Препоръчителен период на задържане		1 календарен ден (примерен период)
Инвестиция	1,000 USD съответстващи на условна сума на договора от 10 000 USD (10x ливъридж)	
Сценарии		Ако излезете след 1 ден
Минимум	Няма минимална гарантирана възвръщаемост. Може да претърпите значителни загуби или да трябва да направите допълнителни плащания, за да покриете загубите.	
Стрес	Печалба или загуба след разходите	-347.19 USD
	Процентна възвръщаемост (не на годишна база)	-34.72%
Неблагоприятно	Печалба или загуба след разходите	-244.75 USD
	Процентна възвръщаемост (не на годишна база)	-24.48%
Умерено	Печалба или загуба след разходите	-6.76 USD
	Процентна възвръщаемост (не на годишна база)	-0.68%
Благоприятно	Печалба или загуба след разходите	+343.65 USD
	Процентна възвръщаемост (не на годишна база)	+34.37%

(*) Възвръщаемостта се изчислява като процент върху инвестираната сума.

Показаните цифри включват всички разходи за самия продукт. Цифрите не вземат предвид вашата лична данъчна ситуация, което също може да повлияе на сумата, която ще получите обратно.

Стрес сценарият показва какво можете да получите обратно при екстремни пазарни обстоятелства. Предоставените по-горе стресови, неблагоприятни, умерени и благоприятни сценарии са илюстрации на хипотетично представяне на продукта, като се използва съответно 5-ото най-лошо представяне, 10-ото най-лошо представяне, медианата на представянето и 10-ото най-добро представяне, регистрирани от базовия актив през последните 2 години. Сценариите не са прогноза за бъдещето.

3. Какво се случва, ако не можем да платим?

Изложени сте на риск Контрагентът да не е в състояние да изпълни задълженията си по продукта. В случай на неплатежоспособност на контрагента продуктът ще бъде ликвидиран в съответствие с неговите условия. Макар че съществуват процедури за маржин, които намаляват експозицията към ликвидността на контрагента, тези процедури за маржин може да не покрият напълно експозицията ви към контрагента и да претърпите загуби, по-големи от първоначалната ви инвестиция.

Вие също сте изложени на риск PEDSL-CY да не е в състояние да плати това, което ви се дължи по продукта, например в случай на фалит или официално разпореждане за реструктуриране. Това може съществено да повлияе неблагоприятно върху стойността на продукта и да доведе до загуба на част или цялата инвестиция в продукта. Имайте предвид, че всички клиентски финансови средства са отделени от собствените финансови средства на PEDSL-CY.

PEDSL-CY е член на Фонда за компенсиране на инвеститорите за клиенти на кипърски инвестиционни посредници (CIF) („Фондът“). Фондът има за цел да обезпечи всички претенции на покрити клиенти срещу членове на Фонда и да компенсира покритите клиенти за всички претенции, произтичащи от неизпълнение на задълженията на даден член на Фонда. За способността на Фонда да удовлетворява претенции за обезщетение се прилагат специфични условия. Фондът покрива допустими инвестиции до 20 000 EUR на човек. Вижте <https://eu.kraken.com/policies> за информацията относно Фонда.

4. Какви са разходите?

Разходи във времето

Таблиците показват сумите, които трябва да бъдат платени за покриване на различни типове разходи. Тези суми зависят от това колко инвестирате, колко дълго държите продукта и колко добре се представя той. Сумите, показани тук, са илюстрации, базирани на примерна сума на инвестиция и различни възможни периоди на инвестиция. Примерната инвестиция е първоначална инвестиция от 1,000 USD върху Фючърс с фиксиран матуритет с 10х ливъридж върху Bitcoin с матуритет 90 дни, продуктът е дълга позиция и е с излизане след 1 ден. Разликите в горните характеристики могат да доведат до различни резултати. Вижте <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360048917612-Fee-schedule> за цялостни подробности относно разходите и таксите.

Приели сме, че: (i) Няма печалба или загуба (0% годишна възвръщаемост) и **(ii)** първоначалната инвестиция е 1,000 USD.

	Ако излезете след препоръчителния период на задържане
Общи разходи	10 USD
Въздействие на разходите (*)	2,00%

(*) Това илюстрира ефекта на разходите по отношение на условната стойност на продукта за период на задържане от по-малко от една година. Този процент се изчислява въз основа на кумулативните разходи за този период, разделени на сумата на инвестицията, и не може да се сравнява директно с цифрите за въздействието на разходите за други продукти.

Състав на разходите

Еднократни разходи при влизане или излизане		Ако излезете след препоръчителния период на задържане
Разходи при влизане	Когато влизате в продукта, плащате такса за мейкър или тейкър, деноминирана в USD, изчислена като процент от условната стойност на поръчката за съвпадаща сделка въз основа на вашия 30-дневен плаващ търгуван обем фючърси. В този пример приемаме, че се начислява такса за тейкър от 0.05% върху условната сума на продукта.	5 USD (0.05%x10,000USD)
Разходи при излизане	Когато излизате от продукта, плащате такса за мейкър или тейкър, деноминирана в USD, изчислена като процент от условната стойност на поръчката за съвпадаща сделка въз основа на вашия 30-дневен търгуван обем фючърси. Задържането на договор с фиксиран матуритет до настъпване на матуритета (уреждането) води до такса за тейкър. В този пример приемаме, че се начислява такса за тейкър от 0.05% върху условната сума на продукта.	5 USD (0.05%x10,000USD)
Текущи разходи		
Такси за управление и други административни или оперативни разходи	НЕ СЕ ПРИЛАГА	НЕ СЕ ПРИЛАГА
Трансакционни разходи	НЕ СЕ ПРИЛАГА	НЕ СЕ ПРИЛАГА
Случайни разходи, начислявани при определени условия		
Такси за изпълнение	НЕ СЕ ПРИЛАГА	НЕ СЕ ПРИЛАГА

5. Колко дълго трябва да задържам и мога ли да изтегля пари по-рано?

Поради високата си волатилност продуктът няма препоръчителен период на задържане. За да представи необходимата информация в съответствие със законовите изисквания, този Основен информационен документ се отнася за препоръчителен период на задържане от един календарен ден.

Продуктът реагира на най-малките движения на цените на базовия актив, което потенциално води до материални печалби и загуби за непредсказуеми периоди от време. Индивидуална препоръка за период на задържане може да предостави подвеждаща информация на инвеститорите. Инвеститорите трябва често да наблюдават позицията си, за да определят най-оптималното време за излизане или намаляване на инвестицията си чрез подаване на поръчка за ликвидация чрез платформата Kraken.

6. Как мога да подам оплакване?

Всяка жалба може да бъде подадена до PEDSL-CY чрез уеб сайта <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms/9299613151508> и впоследствие чрез имейл адреса, получен при осъществяване на контакт чрез този уеб сайт. Жалбите трябва да включват името на продукта и търговския идентификатор, който ви е предоставен (както е наличен в платформата под вашия търговски списък), както и причината за жалбата.

7. Друга приложима информация

Информацията, съдържаща се в този Основен информационен документ, не представлява препоръка за покупка или продажба на продукта. Трябва да търговате с деривативни продукти само ако разбирате свързаните с това рискове. Обширни образователни материали за този продукт и криптоактиви са достъпни на <https://www.kraken.com/learn>. Ако има забавяне във времето между момента, в който направите поръчката си, и момента, в който тя бъде изпълнена, поръчката ви може да не бъде изпълнена на цената, която сте очаквали. Уверете се, че силата на вашия интернет сигнал е достатъчна, преди да търговате. Уеб сайтът <https://eu.kraken.com> съдържа важна информация относно вашия акаунт, нашите правни условия за този продукт и нашите политики. Трябва да сте сигурни, че сте запознати с всички условия, които се прилагат за вашия акаунт.