

Document cu informații esențiale

Scop

Acest document vă oferă informații esențiale despre acest produs de investiții. Nu este un material de marketing. Informațiile sunt cerute de lege pentru a vă ajuta să înțelegeți caracteristicile esențiale, riscurile, costurile și câștigurile și pierderile potențiale ale acestui produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

Produs

Denumirea produsului	Contract standardizat la termen perpetuu liniar referitor la performanța unui activ criptografic. Lista completă este disponibilă pe https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea
Distribuitorul produsului	Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited (PEDSL-CY) (website: eu.kraken.com). Sunați la +353 1 223 8162 pentru mai multe informații
Autoritatea competentă pentru supraveghere PEDSL-CY	Comisia pentru valori mobiliare și burse din Cipru
Data și ora elaborării acestui Document cu informații esențiale	13 mai 2025, 09.00 (GMT+2)

Sunteți pe punctul de a achiziționa un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

1. Ce este acest produs?

Notă: Termenii care apar cu litere aldine în această secțiune sunt definiți în tabelul de mai jos

Tip	Un contract derivat tranzacționat la bursă legat de performanța unui Activ criptografic de bază (așa cum este definit mai jos). Produsul este un Contract la termen perpetuu liniar. Produsul oferă expunere indirectă la prețul unui Activ criptografic de bază fără ca dumneavoastră să dețineți Activul criptografic de bază. Un activ criptografic este o reprezentare digitală a unei valori de drept care poate fi transferată și stocată electronic utilizând tehnologia registrului distributiv, printre exemple numărându-se Bitcoin (BTC), Ripple (XRP) și Ethereum (ETH). Produsul nu oferă nicio protecție împotriva performanțelor viitoare ale Activului de bază și puteți pierde mai mult decât ați investit inițial.			
Termen	Produsul este un contract la termen perpetuu, ceea ce înseamnă că nu are dată de expirare și se reînnoiește automat la fiecare oră, la sfârșitul orei. Un investitor în produs își poate încheia poziția în orice moment intrând într-o poziție la termen opusă (cu același activ de bază), cu condiția să existe o cerere sau o ofertă suficientă.			
Obiective	Prezentare generală: Un Contract la termen perpetuu liniar este un contract derivat tranzacționat la bursă cu termeni standardizați care este încheiat între un cumpărător (care optează pentru o poziție "lungă") și un vânzător (care optează pentru o poziție "scurtă") și care oferă o expunere cu efect de levier la un Activ criptografic de bază fără a conferi nicio dobândă, titlu sau drept direct în activul de bază. Un Contract la termen vă permite să căutați să profitați de evoluțiile prețului activului de bază. Efect de levier: Produsul este un produs cu efect de levier, deoarece nu vi se cere să plătiți valoarea Activului criptografic de bază atunci când achiziționați produsul. În schimb, deschiderea unei poziții necesită plata unui depozit inițial de marjă, a cărui valoare depinde de nivelul efectului de levier încorporat în contract. PEDSL-CY vă poate închide poziția dacă valoarea portofelului dvs. de instrumente derivate scade sub cerințele minime de marjă denumite "marjă de menținere". Este posibil să aveți o pierdere mai mare decât marja atunci când vindeți poziția, ceea ce înseamnă că ați putea pierde mai mult decât ați investit inițial. Tipurile de monede date în garanție acceptate ca marjă eligibilă sunt enumerate pe https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea și pot fi modificate periodic de PEDSL-CY ("Active date în garanție"). Reducerile și comisioanele de conversie se aplică monedelor date în garanție aftele decât USD. Profit sau pierdere: Cumpărătorul și vânzătorul au opinii opuse cu privire la modul în care va evolua valoarea prețului contractului la termen. Investitorii care anticipează că prețul unui activ va crește, vor deschide de obicei o poziție de cumpărare ("lungă"). Dacă anticipează o scădere a prețului, vor deschide de obicei o poziție de vânzare ("scurtă"). Deținătorii de contracte "lungi" vor obține profit dacă prețul contractului la momentul închiderii este mai mare decât prețul la care a fost încheiat inițial sau vor înregistra o pierdere dacă prețul de închidere este mai mic decât prețul de cumpărare. Pentru o poziție scurtă, se aplică opusul - deținătorii unui contract "scurt" vor realiza un profit dacă prețul de închidere al contractului este mai mic decât prețul la care a fost deschis inițial sau vor înregistra o pierdere dacă prețul de închidere este mai mare decât prețul de cumpărare. Mecanismul ratei de finanțare: În timp ce contractul este deschis, cumpărătorul sau vânzătorul poate primi plăți de la celălalt, menite să mențină prețul contractului aliniat la prețul de piață al activului criptografic de bază ("Rata de finanțare"). Rata de finanțare este calculată pentru o perioadă de o oră ("Perioada de finanțare") pe baza prețului mediu ponderat în timp ("TWAP") al contractului și al Activului criptografic de bază. Rata de finanțare pentru Perioada de finanțare ulterioară este calculată pe Perioada de finanțare actuală (de exemplu, Rata de finanțare pentru perioada 12-13 UTC este calculată în intervalul 11-12 UTC). Dacă contractul se tranzacționează cu o primă (de exemplu, dacă TWAP-ul său este mai mare decât prețul activului criptografic de bază), atunci rata de finanțare va fi pozitivă, iar deținătorii unui contract cu poziție scurtă vor primi o plată. Dacă contractul se tranzacționează cu discount (de exemplu, dacă TWAP-ul său este mai mic decât prețul activului criptografic de bază), atunci rata de finanțare va fi negativă, iar pozițiile scurte vor plăti pozițiile lungi. Plățile Ratei de finanțare sunt schimbate între pozițiile lungi și scurte în mod continuu și se acumulează ca profit sau pierdere nerealizat(ă) și se decontează la fiecare oră la sfârșitul Perioadei de finanțare relevante sau atunci când un cumpărător sau un vânzător își modifică poziția netă deschisă respectivă (oricare din acestea survine mai întâi).			
Activ criptografic de	Orice activ criptografic eligibil disponibil pe platforma de tranzacționare Kraken. O	Garanție eligibilă	Activele din portofoliul dumneavoastră care sunt	sunt

	bază	listă a tuturor Activelor criptografice de bază disponibile pentru produs este disponibilă pe https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea		acceptabile pentru PEDSL-CY drept garanție pentru expunerea dumneavoastră în cadrul produsului, astfel cum este descris la https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea
Investitor cu amănuntul vizat	Acest produs este destinat investitorilor de retail care îndeplinesc toate criteriile de mai jos: (a) au cunoștințe vaste și/sau experiență în domeniul produselor financiare derivate și al produselor care oferă expunere la active criptografice și au capacitatea de a înțelege produsele și riscurile și beneficiile acestora; (b) principalul lor obiectiv de investiții este optimizarea capitalului, utilizarea efectului de levier în scopul investițiilor direcționale, al arbitrajului sau al acoperirii riscurilor și se așteaptă ca activul de bază să aibă o performanță care să genereze un randament pozitiv; (c) au un orizont de investiții pe termen scurt și vor monitoriza în mod regulat performanța produsului pentru a asigura luarea în timp util a deciziilor legate de o strategie optimă de ieșire; (d) nu caută protecția capitalului și pot suporta pierderi mai mari decât capitalul investit inițial; (e) acestea acceptă riscul ca partenerul la tranzacția lor să nu își îndeplinească obligațiile; și (f) acceptă faptul că tranzacționarea în active criptografice implică riscuri semnificative din cauza volatilității ridicate a activului de bază și că acest produs are o categorie de risc de 7 din 7.			

2. Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

Indicator de risc

1	2	3	4	5	6	7
Risc scăzut						Risc ridicat
 Indicatorul de risc presupune că păstrați produsul până la sfârșitul perioadei de păstrare recomandate. Dacă lichidați investiția mai devreme, riscul real poate varia semnificativ și este posibil să primiți mai puțin înapoi.						

Indicatorul sintetic de risc este un ghid al nivelului de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Acesta arată cât de probabil este ca produsul să piardă bani din cauza mișcărilor de pe piațe sau din cauza imposibilității de a vă plăti. Am clasificat acest produs la nivel 7 din 7, ceea ce reprezintă cea mai mare clasă de risc. Acest nivel clasifică pierderile potențiale din performanțele viitoare la un nivel foarte ridicat, iar condițiile de piață nefavorabile vor afecta probabil capacitatea noastră de a vă plăti.

Aveți în vedere riscul valutar. Dacă moneda de decontare în care veți primi plățile este diferită de moneda națională, randamentul final pe care îl veți obține depinde de rata de schimb dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul prezentat mai sus.

În anumite circumstanțe, vi se poate solicita să efectuați plăți pentru acoperirea pierderilor. Pierderea totală pe care o puteți suferi poate fi semnificativă.

Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanțelor viitoare ale pieței, astfel încât ați putea suferi pierderi semnificative. Dacă nu suntem în măsură să vă plătim ceea ce vi se datorează, ați putea suferi pierderi semnificative. Aceasta se numește "risc de credit".

Scenarii de performanță

Profitul acestui produs depinde de performanța viitoare a pieței. Evoluțiile pieței în viitor sunt incerte și nu pot fi prezise cu exactitate. Scenariile prezentate sunt ilustrații bazate pe rezultate din trecut și pe anumite ipoteze. Piețele ar putea evolua foarte diferit în viitor.

Aceste scenarii de performanță sunt furnizate presupunând că Activul criptografic de bază este Bitcoin, iar produsul reprezintă o poziție lungă cu un preț de intrare de 80.000 BTC/USD. Diferențele în caracteristicile de mai sus pot produce rezultate diferite.

Perioada de deținere recomandată	1 zi calendaristică (perioadă de eșantionare)	
Investiții	USD 1,000 corespunzător unei valori notionale a contractului de 10.000 USD (efect de levier de 10x)	
Scenarii	Dacă vindeți după 1 zi	
Minim	Nu există un randament minim garantat. Ați putea suferi pierderi semnificative sau ar trebui să efectuați plăți suplimentare pentru a acoperi pierderile.	
Stres	Profit sau pierdere după deducerea costurilor	-377.20 USD
	Randament procentual (neanualizat)	-37.72%
Nefavorabil	Profit sau pierdere după deducerea costurilor	-265.64 USD
	Randament procentual (neanualizat)	-26.56%
Moderat	Profit sau pierdere după deducerea costurilor	-7 USD
	Randament procentual (neanualizat)	-0.7%
Favorabil	Profit sau pierdere după deducerea costurilor	+317.42 USD
	Randament procentual (neanualizat)	+31.74%

(*) Randamentul este calculat ca procent din valoarea investită.

Cifrele prezentate includ toate costurile produsului în sine. Cifrele nu iau în considerare situația dvs. fiscală personală, care poate afecta, de asemenea, suma pe care o primiți înapoi.

Scenariul de stres arată ce ați putea obține înapoi în condiții de piață extreme. Scenariile de stres, nefavorabil, moderat și favorabil prezentate mai sus sunt ilustrații ale performanței ipotetice a produsului utilizând a cincea cea mai slabă performanță, a zecea cea mai slabă performanță, mediana performanței și, respectiv, a zecea cea mai bună performanță, înregistrate de activul de bază în ultimii 2 ani. Scenariile nu sunt o predicție a viitorului.

3. Ce se întâmplă dacă nu suntem în măsură să efectuăm plățile?

Sunteți expus(ă) riscului ca partenerul să nu fie în măsură să își îndeplinească obligațiile privitoare la produs. În caz de insolvență a partenerului, produsul va fi lichidat în conformitate cu termenii acestuia. Deși există proceduri de marjă pentru a reduce expunerea la lichiditatea partenerului, este

posibil ca aceste proceduri de marjă să nu acopere pe deplin expunerea dvs. față de partener și este posibil să suferiți pierderi mai mari decât investiția dvs. inițială.

De asemenea, sunteți expus riscului ca PEDSL-CY să nu vă poată plăti ceea ce vi se cuvine în baza produsului, de exemplu în caz de faliment sau în cazul unei directive oficiale de măsuri de rezoluție. Acest lucru poate afecta negativ valoarea produsului și ar putea duce la pierderea totală sau parțială a investiției dvs. în produs. Vă rugăm să rețineți că toate fondurile clienților sunt separate de fondurile proprii ale PEDSL-CY.

PEDSL-CY este membru al Fondului de compensare a investitorilor pentru clienții societăților de investiții din Cipru (CIF) ("Fondul"). Fondul urmărește să garanteze orice pretenții ale clienților asigurați față de membrii Fondului și să despăgubească clienții asigurați împotriva oricărei pretenții care rezultă din funcționarea defectuoasă a unui membru al Fondului în îndeplinirea obligațiilor sale. Se aplică condiții specifice privind capacitatea fondului de a satisface cererile de despăgubire. Fondul garantează investițiile eligibile de până la 20.000 de euro de persoană. Vă rugăm să consultați <https://eu.kraken.com/policies> pentru informații despre Fond.

4. Care sunt costurile?

Costuri în timp

Tabelele prezintă sumele care trebuie plătite pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de valoarea investiției, de durata deținerii produsului și de performanța produsului. Sumele prezentate aici sunt ilustrații bazate pe un exemplu de sumă investită și diferite perioade posibile de investiție. Exemplul de investiție este o investiție inițială de 1,000 USD într-un Contract la termen perpetuu cu efect de levier 10x pe Bitcoin, produsul este o poziție lungă și a fost vândut după 1 zi. Diferențele în caracteristicile de mai sus pot produce rezultate diferite. Vă rugăm să consultați <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360048917612-Fee-schedule> pentru detalii complete privind costurile și taxele.

Am presupus: (i) că nu aveți niciun profit sau pierdere (randament anual de 0%) și (ii) o investiție inițială de 1,000 USD.

	Dacă vindeți după perioada de deținere recomandată
Costuri totale	10 USD
Impact asupra costurilor (*)	1,00%

(*) Aceasta ilustrează efectul costurilor, în raport cu valoarea notională a produsului, pe o perioadă de deținere mai mică de un an. Acest procent este calculat pe baza costurilor cumulate în această perioadă, împărțite la valoarea investiției, și nu poate fi comparat direct cu cifrele privind impactul costurilor altor produse.

Structura costului

Costuri unice de achiziție sau de vânzare		Dacă vindeți după perioada de deținere recomandată
Costuri de achiziție	Atunci când achiziționați produsul, plătiți un comision de furnizor de lichidități sau de investitor exprimat în USD, calculat ca procent din valoarea notională a ordinului pentru o tranzacție corespunzătoare, pe baza volumului dvs. de tranzacționare de contracte la termen pe 30 de zile. În acest exemplu, presupunem un comision de furnizor de lichidități de 0,05% perceput pentru suma notională a produsului.	5 USD (0,05%x10.000USD)
Costuri de vânzare	Atunci când vindeți produsul, plătiți un comision de furnizor de lichidități sau de investitor exprimat în USD, calculat ca procent din valoarea notională a ordinului pentru o tranzacție corespunzătoare, pe baza volumului dvs. de tranzacționare de contracte la termen pe 30 de zile. În acest exemplu, presupunem că se percepe un comision de investitor de 0,05% din valoarea notională a produsului.	5 USD (0,05%x10,000USD)
Costuri curente		
Comisioane de gestionare și alte costuri administrative sau de exploatare	Nu este cazul	Nu este cazul
Costuri de tranzacție	Nu este cazul	Nu este cazul
Cheltuieli neprevăzute suportate în condiții specifice		
Comisioane de performanță	Nu este cazul	Nu este cazul

5. Cât timp ar trebui să dețin produsul și pot retrage bani mai devreme?

Datorită volatilității sale ridicate, produsul nu are o perioadă de deținere recomandată. Pentru a prezenta informațiile necesare în conformitate cu cerințele legale, prezentul document cu informații esențiale se referă la o perioadă de deținere recomandată de o zi calendaristică.

Produsul reacționează la cele mai mici mișcări ale prețului activului de bază, rezultând în câștiguri și pierderi potențial semnificative pe perioade de timp imprevizibile. O recomandare individuală a unei perioade de deținere ar putea oferi informații înșelătoare investitorilor. Investitorii trebuie să își monitorizeze frecvent poziția pentru a stabili momentul optim de a vinde sau de a-și reduce investiția prin transmiterea unui ordin de lichidare prin intermediul platformei Kraken.

6. Unde pot depune o reclamație?

Orice reclamație poate fi transmisă către PEDSL-CY prin intermediul site-ului <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms/9299613151508> și, ulterior, prin intermediul adresei de e-mail primite la stabilirea contactului prin intermediul acestui site. Reclamațiile trebuie să includă denumirea produsului și identificatorul de tranzacție care v-a fost furnizat (disponibil pe platformă în lista dumneavoastră de tranzacții), precum și motivul reclamației.

7. Alte informații relevante

Informațiile conținute în acest Document cu informații cheie nu constituie o recomandare de cumpărare sau vânzare a produsului. Ar trebui să tranzacționați produse derivate numai dacă înțelegeți riscurile implicate. Pe <https://eu.kraken.com/learn> este disponibil un material educațional amplu privind acest produs și activele criptografice. Dacă există un decalaj de timp între momentul în care plasați ordinul și momentul în care acesta este executat, este posibil ca ordinul dvs. să nu fie executat la prețul așteptat. Asigurați-vă că puterea semnalului de internet este suficientă înainte de tranzacționare. Site-ul <https://eu.kraken.com> conține informații importante cu privire la contul dvs., termenii noștri legali pentru acest produs și politicile noastre. Trebuie să vă asigurați că sunteți familiarizat cu toți termenii care se aplică contului dumneavoastră.