

PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ OPCÍ ze dne 29. dubna 2026

Všeobecná ustanovení

- A. Zavazujeme se, že budeme jednat čestně, spravedlivě a profesionálně, v souladu s nejlepšími zájmy našich Zákazníků. Aby byla tato povinnost účinná, přijali jsme závazný dokument Pravidla provádění Pokynů vztahujících se k Opcím (dále jen „Pravidla“), která stanovuje podrobné zásady vykonání Pokynů. Jejich cílem je dosáhnout co nejlepších možných podmínek pro naše Zákazníky.
- B. Tato Pravidla jsou nedílnou součástí Všeobecných obchodních podmínek o poskytování investičních služeb společnosti XTB S.A. spočívající v realizaci Pokynů k nákupu nebo prodeji majetkových práv a cenných papírů, a vedení účtů cenných papírů, správě majetkových práv a peněžních účtů („Všeobecné obchodní podmínky“ anebo „VOP“), dostupné na internetových stránkách XTB, přičemž musí být interpretována a vnímána ve spojitosti s tímto dokumentem.
- C. Tato Pravidla se vztahují jak na neprofesionální Zákazníky, tak profesionální Zákazníky. Podrobné informace o klasifikaci Zákazníků jsou k dispozici v dokumentu Informace o Zákaznické kategorizaci ve společnosti XTB S.A., na internetových stránkách XTB.
- D. Jednáme v nejlepším zájmu Zákazníků, a proto podnikáme všechny potřebné kroky pro dosažení co možná nejlepších možných výsledků pro naše Zákazníky. V této souvislosti zohledňujeme faktory a kritéria uvedené v Pravidlech. Při dodržování Pravidel nemůžeme zaručit, že bude ve vztahu k Zákazníkovi vždy dosaženo nejlepších možných výsledků.
- E. V některých případech nejsme povinni nebo nemusíme být schopni přijmout opatření zaměřené na dosažení nejlepších možných výsledků. Uvedené se týká zejména situací, kdy Zákazníci stanoví podmínky, za kterých má být Pokyn proveden. Takový Pokyn provádíme v souladu s Vámi stanovenými podmínkami.
- F. Tato Pravidla revidujeme nejméně jednou ročně, anebo pokaždé, když dojde k významné změně. Za významnou změnou se považuje změna, která má zásadní dopad na naši schopnost dosáhnout nejlepších možných výsledků při provádění Pokynů Zákazníků. Skutečnost, že došlo k významné změně vyhodnocujeme. Následně zvažujeme případné nápravy ve vztahu k faktorům, které ovlivňují schopnost dosáhnout nejlepšího způsobu pro provedení Pokynu.
- G. Zákazníkovi oznámíme jakékoliv změny v Pravidlech v souladu s příslušnými ustanoveními Všeobecných obchodních podmínek.
- H. Na žádost Zákazníka mu XTB poskytne informace o tom, že jeho Pokyn byl proveden v souladu s těmito Pravidly provádění pokynů.

I. OPCE – Typ Finančního nástroje

1. Oblast použití

- 1.1. Pravidla uvedené v této kapitole se vztahují na všechny Obchodní Pokyny zadané Zákazníky, které jsou prováděny mimo regulovaný trh a alternativní obchodní systém, zaměřující se na Finanční nástroje Opce.

2. Všeobecná ustanovení

- 2.1. Při realizaci Vašich Pokynů vystupujeme jako druhá strana Obchodů. Postupujeme v souladu s příslušnými právními předpisy a interními postupy k předcházení střetu zájmů.
- 2.2. Souhlasíte s tím, že Vaše Obchodní Pokyny jsou realizovány prostřednictvím mimoburzovního trhu (OTC), tj. mimo regulovaný trh nebo mnohostrannou obchodní platformu.
- 2.3. Podrobné informace o pravidlech postupů v případě střetu zájmů, včetně přijímání a předávání pobídek, jsou popsány v dokumentech Informace týkající se střetu zájmů a Informace týkající se přijímání a poskytování zvýhodnění, které jsou Vám k dispozici na internetových stránkách XTB ([klikněte zde](#)).
- 2.4. Před provedením Pokynů Zákazníků ověřujeme u nezávislého zdroje obchodovatelnost nabízené Ceny k provedení Pokynu porovnáním s nezávislým zdrojem Ceny.

3. Místo provádění Pokynů

3.1.1. Vaše Pokyny provádíme podle Externího modelu provádění tj. metoda pro stanovení ceny Opcí, za kterou je Transakce provedena, je založena na ceně Referenční opce, ke které je připočtena naše marže (tzv. markup). Tento model se používá výhradně pro Opce, pro které existuje Referenční opce.

3.2. Po provedení Pokynu Zákazníka informujeme o podrobnostech provedení Pokynu.

4. Místo provádění Pokynů

4.1. Místem provedení Vašeho Pokynu týkajícího se Opcí je společnost XTB, která v této transakci vystupuje jako protistrana, přičemž Pokyny jsou prováděny OTC, tedy mimo obchodní systémy. To Zákazníka navíc vystavuje úvěrovému riziku protistrany. To znamená, že naše povinnost vyplývající z transakce – před konečným vypořádáním finančních prostředků souvisejících s touto transakcí – nemusí být ve výjimečných případech splněna. Na Vaši žádost Vám můžeme poskytnout další informace o důsledcích tohoto způsobu provádění Pokynů.

4.2. Jednou ročně zveřejňujeme Informaci o Nejlepších Systémech Provádění Pokynů. Tato informace je dostupná na webových stránkách XTB ([klikněte zde](#)).

5. Kritéria Provádění Pokynů

5.1. Podnikáme veškeré přiměřené kroky k dosažení co nejlepšího výsledku pro Zákazníka. Za tímto účelem zohledňujeme Cenu Opce nebo Podkladového aktiva, náklady na provedení Pokynů, rychlost a pravděpodobnost uzavření Transakce a vypořádání Pokynu, objem a povahu Pokynu, technologickou stabilitu a další relevantní faktory.

5.2. K výše uvedeným faktorům v procesu provádění Pokynů uvádíme následující hodnocení:

Nejvyšší důležitost:

- a. Cena Opce nebo Podkladového aktiva – ceny by měly v maximální míře odrážet Tržní ceny;
- b. Rychlost a pravděpodobnost uzavření Obchodu – doba provedení Pokynu by měla být co nejkratší a procento dokončených Pokynů by mělo být co nejvyšší.

Vysoká důležitost:

- a. Objem Pokynu – může ovlivnit cenu z důvodu dostupné likvidity Opčního kontraktu, Referenční opce nebo Podkladového aktiva;
- b. Technologická stabilita – vyvíjíme přiměřenou snahu o zajištění nejvyšší technologické kvality a uplatňujeme opatření zaměřená na co nejlepší provedení Vašich Pokynů;
- c. Náklady na provedení Pokynu – například: Spready a provize, stanovujeme na nejkonkurenceschopnější úrovni.

Střední důležitost:

- a. Povaha Pokynu – může ovlivnit cenu v důsledku dostupné likvidity daného Opčního kontraktu, Referenční opce nebo Podkladového aktiva. Pokyny Zákazníků provádíme v pořadí, v jakém jsou obdrženy, a to, pokud ze Smlouvy nebo z podmínek, které v Pokynu uvedete, nebo z povahy Pokynu nevyplývá něco jiného, nebo pokud takový postup provedení Pokynu není v zájmu Zákazníka.

Nízká důležitost:

- a. Ostatní faktory.

5.3. Pokud jde o Neprofesionální Zákazníky, nejlepší výsledek je obecně určen s přihlédnutím k Ceně a nákladům spojených s realizací Pokynu. Tyto náklady pokrývají veškeré Vámi vynaložené výdaje, které jsou v přímé souvislosti s provedením takového Pokynu.

5.4. Bez zbytečného odkladu budeme Zákazníka informovat o všech okolnostech, které brání provedení Pokynu.

5.5. K vykonání některých Pokynů můžeme využít služby našich dodavatelů.

6. Cenová kotace

6.1. V Obchodní dny systematicky kotujeme ceny Opcí. Tyto ceny stanovujeme na základě odpovídajících Referenčních opcí. Při stanovování kotací zohledňujeme veškeré poplatky.

6.2. Podrobný popis Obchodních dnů pro Opce je uveden v Tabulkách podmínek dostupných na internetových stránkách XTB ([klikněte zde](#)).

7. Provádění Pokynu

7.1. Pokyn k provedení Transakce na Opcích je tržní Pokyn, který se provádí za aktuální cenu zobrazenou v Investičním účtu – v závislosti na nabídce dostupné Zákazníkovi, jak je popsáno na webových stránkách XTB nebo v Tabulkách podmínek.

Tržní pokyny týkající se Opcí se provádějí na základě VWAP ceny (volume-weighted average price – objemově vážená průměrná cena). Ceny zobrazené v Investičním účtu před zadáním tržního Pokynu mají pouze informativní charakter a nejsou závazné. Konečná realizační cena Transakce bude oznámena po jejím provedení.

Pokud velikost Pokynu přesáhne likviditu dostupnou v daném okamžiku u XTB, tržní Pokyn bude odmítnut.

Pokud velikost Pokynu, který lze provést za cenu Zákazníka nebo za výhodnější cenu, přesáhne likviditu dostupnou v daném okamžiku, bude rovněž odmítnut.

7.1.1. Pokud potřebujeme zajistit (hedgovat) svou pozici, činíme tak způsobem ex-ante, tj. nejprve provedeme naši vlastní zajišťovací transakci a teprve poté provedeme Váš Pokyn. Provedení Vašeho Pokynu závisí na provedení naší zajišťovací transakce. Takový Pokyn může být proveden zcela, částečně nebo zrušen. V případě, že je takový Pokyn proveden po částech, poskytneme Vám informace o jednotlivých provedeních a jejich příslušných cenách.

7.2. Pokyny se provádějí v rámci agenturního modelu (tj. agency model, STP, DMA). To znamená, že po obdržení Vašeho Pokynu jej předáváme poskytovateli likvidity se stejnými parametry, jaké má Váš Pokyn.

8. Doba realizace Pokynu

8.1. Pokyny Zákazníků provádíme v pořadí, v jakém je obdržíme. Výjimky se uplatní v situacích vyplývajících ze Smlouvy, z podmínek Pokynu stanovených Zákazníkem, z povahy Pokynu nebo v případě, že by takové pořadí provádění nebylo v nejlepším zájmu Zákazníka. Standardní pravidla týkající se doby provedení Pokynu, popsána níže, se neuplatňují během otevření trhu.

Zpoždění při provádění Pokynu může nastat a Pokyn nemusí být proveden ve standardní době v následujících případech:

- a. poruchy IT systémů nebo telekomunikačních sítí;
- b. pozastavení nebo přerušení kotací pro Opce, Referenční opce nebo Podkladového Finančního nástroje či jiné obdobné situace;
- c. cenové mezery (price gaps);
- d. chybné kotace poskytované poskytovateli cen nebo likvidity;
- e. zpoždění při přenosu dat;
- f. vysoká volatilita cen Referenční opce nebo Podkladového Finančního nástroje;
- g. nízká likvidita na trhu s Opcemi, Referenční opci nebo Podkladovým Finančním nástrojem;
- h. mimořádné tržní události ovlivňující trh Referenční opce nebo Podkladového Finančního nástroje;
- i. případy vyšší moci (Vis Major);
- j. uložení specifických podmínek pro provádění Transakcí daným podkladovým trhem;
- k. otevření trhu;
- l. zveřejnění makroekonomických údajů;
- m. významné tržní události;
- n. podrobné Pokyny od Zákazníka;
- o. zvláštní podmínky provádění Pokynu vztahující se na daný Podkladový Finanční nástroj;
- p. čekání na potvrzení nebo provedení Transakce poskytovatelem likvidity;
- q. provedení čekajícího Pokynu;
- r. jiné případy uvedené ve Smlouvě.

Na žádost Zákazníka poskytujeme informaci o době provedení konkrétního Pokynu a o případných důvodech jeho zpoždění. Tyto informace poskytujeme stejným způsobem, jakým se vyřizují reklamace, v souladu s Všeobecnými obchodními podmínkami.

9. Změny Spreadu

9.1. V případě Opcí uplatňujeme zásadu kotace cen Finančních nástrojů s proměnlivým Spreadem. Podrobné informace týkající se stanovování cen jsou uvedeny ve Všeobecných obchodních podmínkách.

10. Uplatnění práv z nabytí Opcí

10.1. Pokud jste nabyli Opci, máte právo ji uplatnit, pokud je v penězích (in-the-money). V případě americké Opce, kterou jste nabyli, můžete požádat o uplatnění svého práva kdykoli během doby držby. V případě evropské Opce bude toto právo automaticky uplatněno bezprostředně po datu expirace Opce.

10.2. Jedinou formou vypořádání Opce je peněžní vypořádání, což znamená, že nejste povinni držet prostředky na nákup Podkladového finančního nástroje (v případě koupené CALL Opce) ani držet Podkladový finanční nástroj na svém Investičním účtu XTb (v případě PUT Opce). Peněžní vypořádání spočívá v připsání částky vypořádání na Váš investiční účet. Částka vypořádání je snížena o poplatek za uplatnění práv (v souladu s Tabulkou poplatků a provizí a příslušnou daňovou úpravou).

10.3. Peněžní prostředky, které jste obdrželi v rámci vypořádání opcí, podléhají zdanění jako kapitálový příjem. Daňovým základem je v tomto případě výnos získaný z uplatnění práv vyplývajících z nabytí Opcí (v případě, že Opce je v penězích (in-the-money), snížený o příslušné náklady na získání tohoto výnosu, tj. Výdaje související s nabytím Opcí, např. náklady spojené s nákupem Opčních smluv (Opční premie). Tyto náklady se pro daňové účely uznávají v okamžiku uplatnění práv vyplývajících z těchto nástrojů.

11. Velikost Pokynu

11.1. Pokud částka Vašeho Pokynu překročí maximální hodnotu uvedenou v Tabulce podmínek, Váš Pokyn bude odmítnut nebo zrušen.

12. Monitorování Pravidel provádění pokynů

12.1. Dodržování těchto Pravidel prověřujeme několika způsoby:

- a. provádíme ověření kvality kotací (včetně tržní přiměřenosti kotovaných cen);
- b. kontrolujeme odchylky mezi cenami provedených transakcí a cenami na Obchodní platformě;
- c. monitorujeme reklamace podané Zákazníky týkající se Pokynů; a
- d. podrobuje proces provádění Pokynů nezávislému posouzení v rámci interní kontroly nebo interního auditu.