

Explanatory Material on
Merrill Lynch International, LLC Seoul Branch's Best Execution Standard

Enacted on Feb 25, 2025

I . Purpose

The purpose of this document is to establish the standard and procedures necessary for Merrill Lynch International, LLC Seoul Branch (the “Company”) to achieve best execution¹ when processing investors’ orders for sale or purchase of the financial investment products (excludes sale or purchase falling under each item in Article 66-2(1) of the Enforcement Decree of the FSCMA), in compliance with Article 68 of the Financial Investment Services and Capital Markets Act (the “FSCMA”), Article 66-2 of the Enforcement Decree of the FSCMA, Article 7(3) of the Enforcement Regulation of the FSCMA and Article 4-17-3 of the Financial Investment Business Regulation.

II. The Company's Best Execution Standard

1. Scope of Covered Securities

The securities subject to the Company's best execution standards are as follows:

- A. Stocks listed on the securities market
- B. Depository receipts (DRs) linked to stocks listed on the securities market

2. Applicable Market

The securities market in which the Company operates shall be the Korea Exchange (the “KRX”) as a single market and shall not include NXTrade (the “NXT”).

3. The Company's Best Execution Standard

¹ “Best Execution” according to FSCMA Article 68, is the execution of the investment clients’ orders for trading financial investment instruments, by the best trading terms in consideration of instrument price, fees and other expense, the scale of an offer/order and the possibility of a trade execution, and so on.

The Company's best execution standard shall consist of transmission of the orders to the KRX considering the nature of execution market as a top priority, in consideration of (i) the fact that the KRX has been operating as a single market since opening of the stock market in 1956 and as such possesses superior market stability and liquidity compared to other market and (ii) greater understanding of the KRX market by investors.

III. Other Information

1. Inspection and Publication of the Best Execution Standard

- A. The Company shall review details of the best execution standard every three months, and if it is deemed that it is not suitable for executing the investor's orders, the Company shall amend the standard and disclose such amendment.
- B. The Company's disclosure of the best execution standard in accordance with Article 68(1) of the FSCMA or amendments thereto (including the reason for amendment) pursuant to Paragraph A above will take place as follows:
 - 1) The Company maintains and makes available copies of the best execution standard at its office; and
 - 2) The Company makes available the best execution standard on its website homepage.

2. Distribution of the Explanatory Material

This explanatory material on the Company's best execution standard will be distributed to the investors via email.

3. Evidence of Best Execution

In the event an investor's orders have been executed in accordance with the Company's best execution policy, the said investor may request the Company to provide a written material or others evidencing that its orders were processed in accordance with the Company's best execution standard.

- A. The Company may provide such material (the "Written Material") through any of the following methods:

- 1) Delivery of a copy of written material
- 2) Delivery of the Written Material via telephone, telegraph, facsimile, email, or other similar electronic communication

B. The Written Material should include all of the following:

- 1) Details of the investor's orders, such as type (buy or sell), financial investment product type and quantity
- 2) Execution details consisting of time, place and other relevant information and the method of execution
- 3) Whether the orders were executed in accordance with the procedures set forth in the best execution standard and the reasons therefor

C. The Company shall provide the investor with the Written Material containing the information set forth in Paragraph B above within one (1) month from the date of the investor's request.

4. Records and Retention Period

The Company shall keep records of the results of its review of the best execution standard and details of the investor's orders in accordance with the best execution standard in the form of written or electronic documents for at least 10 years.

5. Amendments to the explanatory material on the Best Execution Standard

This explanatory material may be amended or supplemented as necessary in consideration of totality of circumstances including the market condition and the impact of market condition on financial industry, its stability and investors.

메릴린치증권 서울지점 최선집행기준 설명서

제정 2025.2.25

I. 취지

이 기준은 메릴린치증권 서울지점(이하 “회사”)가 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 “법”) 제68조, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령(이하 “영”) 제66조의2, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행규칙」 제7조의3 및 「금융투자업규정」 제4-17조의3에 따라 금융투자상품(이하 “상품”)의 매매(영 제66조의2제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 매매는 제외)에 관한 투자자의 청약 또는 주문(이하 “주문”)을 처리하는 경우 최선의 거래 조건으로 집행하기 위하여 필요한 사항을 정한다.

II. 회사의 최선집행기준

1. 적용 대상 증권의 범위

회사의 최선집행기준 적용 대상이 되는 증권은 다음과 같다.

가. 증권시장에 상장된 주권

나. 주권과 관련된 증권예탁증권으로서 증권시장에 상장된 것

2. 집행대상시장

회사의 집행대상시장은 한국거래소 단일시장으로 하며 넥스트레이드를 제외한다.

3. 회사의 최선집행기준

집행시장의 성격을 최우선으로 고려하여 한국거래소 시장으로 전송하는 것을 회사의 최선 집행기준으로 정한다. 이는 1956년 증권시장 개설 이래 한국거래소 시장이 단일시장으로 운영되어 온 만큼 시장의 안정성, 유동성 등이 타시장에 비하여 우수하며 시장에 대한 투자자들의 이해도도 높기 때문이다.

Ⅲ. 그 외 안내 사항

1. 최선집행기준 점검 및 공표

가. 회사는 3개월마다 최선집행기준의 내용을 점검하고, 이 기준의 내용이 투자자의 주문을 집행하기에 적합하지 아니한 것으로 인정되는 때에는 기준을 변경하고 그 변경 사실을 공표한다.

나. 회사가 법 제68조제1항에 따라 이 기준을 공표하거나 또는 가.에 따라 그 변경 사실(변경 이유를 포함한다)을 공표하는 경우 다음의 방법으로 함

- 1) 회사에 비치하여 열람에 제공하는 방법, 그리고
- 2) 회사의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법

2. 설명서 교부

회사의 최선집행기준 설명서는 전자우편으로 교부한다.

3. 최선집행 관련 증빙 제공

투자자는 투자자의 주문이 회사의 최선집행기준에 따라 집행된 경우, 해당 투자자의 주문이 기준에 따라 처리되었음을 증명하는 서면등을 요구할 수 있다.

가. 회사는 다음 중 어느 하나에 해당하는 방법 (이하 “서면등”이라 한다)으로 제공할 수 있다.

- 1) 서면 교부
- 2) 전화, 전신 또는 모사전송, 전자우편, 그 밖에 이와 비슷한 전자통신

나. 서면등에는 다음 내용을 모두 포함한다.

- 1) 상품의 종목, 수량 및 매도·매수의 구분 등 투자자의 매매주문내역
- 2) 매매주문이 체결된 시간, 장소, 그 밖에 체결내용 및 방법
- 3) 매매주문이 최선집행기준에서 정한 절차에 따라 집행되었는지 여부 및 그 이유

다. 투자자가 요구한 날로부터 1개월 이내에 나.의 내용이 포함된 서면등을 제공하여야 한다.

다.

4. 기록·유지 기간

회사는 최선집행기준의 내용을 점검한 결과 및 고객의 주문을 회사의 최선집행기준에 따라 처리한 내역 등을 서면 또는 전자문서 등의 형태로 **10년** 이상 기록을 유지한다.

5. 최선집행기준 설명서의 수정

설명서는 시장 상황, 금융시장 및 금융질서에 미치는 영향, 투자자에게 미치는 영향 등을 종합적으로 고려하여 향후 수정 및 보완될 수 있다.