

## 최선집행기준 설명서

이 설명서는 NH투자증권 주식회사(이하 “회사”)가 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 “법”) 제68조, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」(이하 “령”) 제66조의2, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행규칙」(이하 “규칙”) 제7조의3 및 「금융투자업규정」(이하 “규정”) 제4-17조의3의 규정에 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 거래조건으로 집행하기 위하여 필요한 사항을 정하여 시장참여자들의 예측가능성을 제고하고, 투자자 보호를 목적으로 합니다.

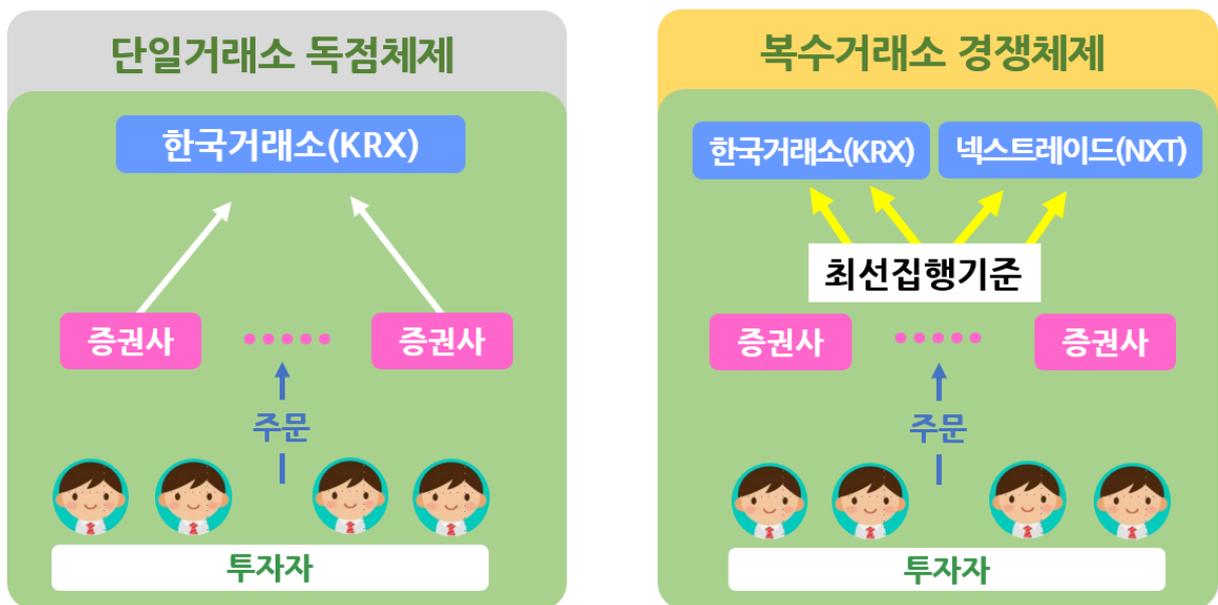
### I. 대체거래소(ATS)의 정의

**대체거래소(ATS : Alternative Trading System, 다자간매매체결회사)란,**

시장 경쟁을 촉진하고 투자자 보호 및 금융시장 발전에 기여하기 위하여 자본시장법에 따라 설립된 한국거래소(이하 “KRX”) 이외의 거래소입니다.

한국거래소는 정규거래소로서 금융상품의 매매, 결제·청산 외에도 상장, 시장감시 등의 시장관리·감독 기능이 있지만, 대체거래소는 금융상품(상장주식과 상장주식과 관련한 예탁증서)의 매매·중개만 가능합니다.

25년 3월 대체거래소 인가를 받은 (주)넥스트레이드(이하 “NXT”)가 출범하며 복수거래소 체제가 시행됨에 따라 회사는 최선집행기준을 마련하고 최선집행의무를 이행합니다.



## II. 최선집행기준(최선의 거래조건으로 집행하기 위한 기준) 관련 주요 용어

### 1. 통합호가와 주문유형

가. 통합호가란 고려대상시장에 한하여 실시간으로 통합한 호가를 말합니다.

- 1) 고려대상시장이란 회사가 주문을 배분하기로 한 1개 이상의 거래 집행시장으로 거래소, ATS(대체거래소, 즉 법상 다자간매매체결회사)를 의미합니다.

나. 주문 유형

- 1) “기존 물량 체결 주문(Taker Order)”이란, 대상 상품에 대하여 통합호가창(Order Book)내 기존 물량(호가 잔량)을 이용하여 즉시 체결되는 주문을 말합니다.  
예시) 시장가 주문(Market Order)은 기존 물량 체결 주문에 해당합니다.
- 2) “신규 물량 조성 주문(Maker Order)”이란, 대상 상품에 대하여 통합호가창내 신규 대기 물량을 조성하는 주문을 말합니다.  
예시) 지정가주문(Limit Order, 투자자가 대상 증권의 가격과 수량 등을 지정하게 되는 주문) 중 즉시 체결되지 않는 주문은 신규 물량 조성 주문으로 봅니다.

### 2. 최선의 거래조건 관련 용어 (영 §66의2② 관련)

가. 상품의 가격

- 1) 최선의 거래조건 집행을 위한 “상품의 가격”이란, 투자자의 상품매매를 위한 통합호가창에서의 주당 가격을 의미합니다.
- 2) 회사는 공개호가의 가격을 기준으로 판단하고, 비공개호가 등은 고려하지 않습니다.

나. 수수료 및 그 밖의 비용

- 1) 투자자가 매매체결 관련 부담하는 “수수료 및 그 밖의 비용”이란, 주문집행에 수반되는 거래비용 중 주문별로 달리 부과될 수 있는 명시적인 금전 비용을 의미하며 이하 “명시적 거래비용”이라 합니다.
- 2) 암묵적 비용이란 사전적으로 요율이 확정된 명시적 거래비용 외의 비용(시장충격비용 등)을 의미합니다.

다. “규모”란 개별 주문의 규모이며, 매수주문 수량 또는 매도주문 수량을 의미합니다.

라. “총금액”이란 가격, 명시적 거래비용, 규모를 감안하여 상품매매의 반대급부로 투자자가 지불(수취)하게 되는 “총비용(총대가)”을 의미합니다.

- 1) “총비용”이란, 매수주문 시 투자자가 지불하는 금액과 비용을 고려한 총매수금액으로 “매수금액과 명시적 거래비용의 합”<sup>\*</sup>으로 합니다.  
$$* \text{매수시 총비용} = [(\text{주당 가격} \times \text{매수수량}) + \text{명시적 거래비용}]$$
- 2) “총대가”란 매도주문 시 투자자가 수취하는 가격과 비용을 고려한 총매도금액으로 “매도금액과 명시적 거래비용의 차”<sup>\*</sup>로 합니다.

\* 매도시 총대가 = [(주당 가격 × 매도수량) - 명시적 거래비용]

※ “총금액” 판단 시 고려하는 “명시적 거래비용”은 투자자가 주문시점에 납부하게 될 것으로 예상되는 비용으로, 최종적으로 회사의 수수료체계에 따라 산정되어 투자자가 실제 납부하게 될 비용과는 다소 차이가 날 수 있습니다.

마. “매매체결 가능성”이란 주문이 집행되어 실제로 매매가 체결될 가능성을 의미합니다. 회사는 다양한 지표를 활용하여 합리적인 기준에 따라 매매체결 가능성을 정할 수 있으며, 세부적인 판단기준은 별지 제1호 [NH투자증권 최선집행기준]에 따릅니다.

### III. 회사의 최선집행기준에 관한 의무

#### 1. 최선주문집행 (법 §68①,② 영 §66의2②)

가. 회사는 가격, 명시적 거래비용, 규모, 매매체결 가능성 등을 고려하여 투자자의 주문을 최선의 거래조건으로 집행하기 위한 기준을 마련하고 그 최선집행기준에 따라 투자자의 주문을 집행합니다.

#### 2. 주문집행체계의 구축

가. 통합호가 기준 주문 집행체계

- 1) 회사는 통합호가를 기준으로 최선집행기준에 따라 투자자의 주문을 집행하는 체계를 구축합니다.
- 2) 회사는 투자자의 주문이 특정 시장에 집중되도록 투자자 주문 지시를 유도하여서는 안됩니다.

### IV. 최선집행 세부 기준

#### 1. 적용 대상 증권의 범위

회사의 최선집행기준 적용 대상이 되는 증권은 다음과 같습니다.

- 가. 증권시장에 상장된 주권
- 나. 주권과 관련된 증권예탁증권으로서 증권시장에 상장된 것

#### 2. 집행시장 등에 관한 고려사항

가. 집행시장의 선택(제외)

회사는 사전에 하나 또는 일부 집행시장을 선택(제외)할 수 있으며, 회사가 선택(제외)한 집행시장 및 해당 시장을 선택(제외)한 사유는 별지 제1호 [NH투자증권 최선집행기준]을 참고하시기 바랍니다.

나. 최선집행기준의 적용

- 1) 회사는 투자자의 주문을 집행할 때마다 최선집행기준에 따라 주문을 배분할 시장을 판단하며 이때, 주문은 정정주문을 포함합니다.
- 2) 일부 집행시장에서 접속매매 불가능한 시간대에 최선집행의무를 수행할 시장의 선택은 별지 제2호 [NH투자증권 주문집행 운영방침]에 따릅니다.
- 3) 그 외 최선집행기준의 적용과 관련된 구체적인 사항은 별지 제2호 [NH투자증권 주문집행 운영방침]에 따릅니다.

3. 회사의 최선집행기준

가. 최선집행기준의 세부 고려사항

회사가 수립한 최선집행기준에는 다음 사항들을 고려하여 최선의 거래 조건으로 집행하기 위한 방법 및 그 이유 등을 포함합니다.

- 1) 상품의 가격
- 2) 투자자가 매매체결 관련 부담하는 수수료 및 그 밖의 비용
- 3) 매매체결의 가능성

나. 최선집행기준

회사는 별지 제1호 [NH투자증권 최선집행기준]에 따라 주문을 집행합니다.

V. 최선집행기준의 적용 예외

1. 최선집행기준 적용 일반 예외

다음 어느 하나에 해당하는 경우에는 회사는 최선집행기준에 의하지 아니하고, 각 경우에 해당하는 방법으로 집행합니다.

가. 투자자로부터 집행 방법에 관한 별도 지시 또는 요청이 있는 경우 : 해당 지시 받은 집행 방법

- 1) 투자자 지시 우선 원칙 및 유의사항  
회사는 금융투자상품 주문의 집행에 관한 투자자의 별도 지시가 있는 경우에는 투자자의 지시를 충족하는 방식으로 주문을 처리·집행하기 위하여 합리적인 조치를 취합니다. 다만, 투자자의 별도지시에 따른 경우 최선의 결과를 얻지 못할 수 있으며 회사의 최선집행기준에 따른 결과에 미치지 못하는 결과가 도출될 수 있습니다.
- 2) 투자자 별도 지시 방법  
투자자는 회사의 최선집행기준을 적용하지 않고 별지 제2호 [NH투자증권 주문집행 운영방침] 7.에서 정하는 별도 지시 방법으로 거래소를 선택하여 주문할 수 있습니다.
- 3) 투자자 지시 유효기한

투자자가 집행 방법을 별도 지시하는 경우 유효기한은 아래와 같습니다.

- 온라인매체를 통한 직접 주문 시 :  
투자자가 직접 거래소를 변경하거나, 해당 매체의 사용을 종료하는 때까지 유효
- 영업점·고객지원센터 등 직원을 통한 주문 시 : 해당 주문 집행에 한하여 유효

나. 투자일임계약 등에 근거한 집행 : 당해 계약 등에 있어서 투자자로부터 위임 받은 범위 내에서 회사가 선정하는 방법

다. 거래 약관 또는 계약 등에 있어서 집행 방법을 특정하는 거래 : 당해 집행 방법

## 2. 최선집행기준 적용 특별 예외

집행시장 또는 회사 시스템 장애, 시장조치 등 부득이한 경우 회사의 최선집행기준에서 정하는 방법과는 다른 방법으로 집행할 수 있습니다(별지 제2호 [NH투자증권 주문집행 운영방침] 8.참고).

이 경우에도 회사는 그 시점에서 최선의 조건으로 집행하도록 노력합니다.

## 3. 결과 책임 미귀속

회사의 최선집행의무는 투자자가 요청한 주문을 최선의 조건으로 집행하는 절차상의 책임입니다. 회사의 객관적인 제반사정에 비추어 주문시점에 회사가 최선의 조건으로 집행하였다면, 그 주문 결과의 책임은 회사에 귀속되지 않습니다.

# VI. 그 외 최선집행의무에 관한 사항

## 1. 최선집행기준 점검 및 공표 의무 (영 §66의2③, ⑤)

가. 회사는 3개월마다 별지 제1호 [NH투자증권 최선집행기준] 중 1. 회사의 최선집행기준의 내용을 점검하고, 이 기준의 내용이 투자자의 주문을 집행하기에 적합하지 아니한 것으로 인정되는 때에는 기준을 변경하고 그 변경 사실을 공표합니다.

나. 회사가 법 제68조제1항에 따라 이 기준을 공표하거나 또는 가.에 따라 그 변경 사실(변경 이유를 포함)을 공표하는 경우 다음의 방법을 모두 활용합니다.

- 1) 회사의 본점과 지점, 그 밖의 영업소에 게시하거나 비치하여 열람에 제공하는 방법
- 2) 회사의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법

## 2. 설명서 교부 의무 (법 §68④, 영 §66의2⑥)

가. 회사는 금융투자상품의 매매에 관한 주문을 받는 경우 미리 문서, 전자문서, 팩스의 방법으로 최선집행기준을 기재 또는 표시한 설명서를 투자자에게 교부합니다. 다만, 이미 해당 설명서(1.가.에 따라 기준을 변경한 경우 변경한 내용이 기재된 설명서를

말한다)를 교부한 경우에는 그렇지 않습니다.

나. 투자자가 설명서를 교부 받지 못한 경우 회사는 투자자의 주문 및 청약을 거부할 수 있습니다.

다. 이 설명서 중 별지 제1호 [NH투자증권 최선집행기준] 1. 회사의 최선집행기준 이외 부분을 변경하는 경우, 회사의 인터넷 홈페이지 및 온라인매체를 통해 안내합니다.

### 3. 증빙 제공 의무 (영 §66의2④, 규정 §4-17의3①)

회사가 최선집행기준에 따라 투자자의 주문을 집행한 후 해당 투자자가 그 주문이 그 기준에 따라 처리되었음을 증명하는 서면 등을 요구하는 경우에는 아래에서 정하는 방법과 절차에 따라 제공합니다.

가. 다음 중 어느 하나에 해당하는 방법(이하 “서면 등”이라 한다)으로 제공합니다.

- 1) 서면 교부 (영업점 내점)
- 2) 홈페이지 조회

나. 서면 등에는 다음 내용을 모두 포함합니다.

- 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 서면 등을 제공합니다.

### 4. 기록·유지 의무 (영 §66의2⑦, 규정 §4-17의3②)

회사는 최선집행기준의 내용을 점검한 결과를 서면 또는 전자문서 등의 형태로 10년 이상 기록·유지 합니다.

## Ⅶ. 기타

본 설명서는 시장의 상황, 금융시장 및 금융질서에 미치는 영향, 투자자에게 미치는 영향, 금융당국 의견 및 관련 업계의 동향 등을 종합적으로 고려하여 향후 수정 및 보완될 수 있습니다.

## 별지 제1호 [NH투자증권 최선집행기준]

### 1. 회사의 최선집행기준

가. 한 거래소의 접속매매만 가능한 경우 : 어느 하나의 거래소(KRX 또는 NXT)의 접속매매만 가능한 시간에 고객이 주문하는 경우, 회사는 해당 시점에 접속매매 가능한 거래소로 주문을 집행합니다.

나. 두 거래소 모두 접속매매가 가능한 경우 : 복수 거래소의 접속매매가 가능한 시간에 고객이 주문하는 경우, 회사는 스마트주문을 통하여 비교 후 고객에게 유리한 집행시장으로 주문을 집행합니다. 집행시장을 비교하는 스마트주문 판단 기준은 다음과 같습니다.

- 1) 통합호가를 기준으로 하는 상품의 가격과 명시적 거래비용을 고려한 총금액, 매매 체결 가능성을 순차적으로 고려하여 주문을 집행합니다.
- 2) 고객 주문 시 총금액을 고려하여 즉시 체결 가능한 수량을 양 집행시장으로 배분하며, 주문 시점의 거래량과 호가 잔량을 통해 매매체결 가능성을 판단합니다.
- 3) 기존 물량 체결 주문(Taker Order)의 경우에는 투자자의 이익을 극대화하기 위하여 각 거래소의 거래조건 중 총금액을 최우선으로 고려하여 즉시 체결 가능한 집행시장을 선택합니다. 이때 고객에게 유리하다고 판단하는 경우 양 집행시장에 분할하여 배분합니다.
- 4) 신규 물량 조성 주문(Maker Order)의 경우에는 투자자의 주문 체결에 소요되는 시간을 최소화하기 위하여 각 거래소의 거래조건 중 매매체결 가능성이 높은 집행시장으로 우선 배분합니다. 매매체결 가능성은 동일방향 호가의 거래량 대비 유리한(잔량의 비율이 작은) 집행시장과 상대방향 호가의 거래량 대비 유리한(잔량의 비율이 큰) 집행시장을 순차적으로 비교하여 판단합니다.
- 5) 기존 물량 체결주문과 신규 물량 체결주문이 모두 발생하는 경우 상기 3), 4)의 기준을 순서대로 적용합니다.
- 6) 각 거래소의 모든 거래조건이 동일하다면 시장의 유동성 등을 고려하여 회사가 정한 집행시장(KRX)으로 주문을 집행합니다.

### 2. 회사의 스마트주문(SOR) 적용 예외

가. SOR 적용 예외 리스트

- SOR(Smart Order Routing)이란, 최선집행을 위한 자동주문 라우팅으로, 당사는 'SOR' 또는 '스마트주문' 이라 표기

	채널 및 주문 속성	예외사유
1	ARS	ARS(Audio Response System 음성응답시스템) 유선통화에 의한 ARS 주문의 경우 주문시점 고객의 의사를 반영하여 최선집행 또는 각 거래소 시장으로의 수동 주문 판단을 시의성 있게 수행하는데 한계가 있고 고객 착오주문 위험이 높아 적용 배제
2	예약주문	복수거래소의 운영시간이 각각 상이하여 고객이 상황에 맞게 거래소를 수동 선택하여 주문 예약하도록 제공
3	주식 시세포착 주문 (시세포착 랩 주문 동일)	고객이 지정한 특정 시세 조건을 감시, 주문하는 서버자동주문 시스템으로 빠른 시세포착과 주문속도를 보장해야 하므로 안정적 서비스 제공을 위해 적용 배제
4	광속주문 (주식광속, X-ray주식광속)	빠른 주문을 위해 고객이 사전에 주문설정된 방법에 따라 마우스 클릭만으로 주문 전송, 취소, 복수주문, 예약주문 실행이 가능한 속도에 특화된 주문 서비스임. 광속주문화면은 전체 호가를 나열한 고정형 구조의 화면으로 최선집행 주문을 위한 통합시세 적용 시 호가 겹침 등 변경사항을 유동적으로 구현(표기) 불가. 기술적으로 안정적인 통합시세 제공을 위해 적용 배제
5	FastFIX, FIX-DMA, DMA(가원장)	빠른 속도로 주문을 하기위해 고객요청으로 고객이 직접 주문 거래소를 입력하는 주문 채널로 당사 SOR 대신 고객이 선택한 거래소로 주문 실행하기 위해 적용 배제
6	적립식 자동투자 주문	적립식 자동주문은 지정된 종목에 대해 고객이 정한 주기에 반복적으로 국내주식 매수 주문을 실행하는 약정 서비스임. 고객에게 유리한 가격 보다는 정해진 주기마다 정기적인 주문 '체결'을 최우선으로 제공하여야 하는 특성상 최선집행 취지에 부합하지 않아 적용 배제(현재 지정일 각 지정시간(4회차)마다 매수+ 1호가를 지정 가격으로 자동 실행하고 있음)
7	RA (자동주문_MTS, QV)	투자자의 위험관리를 위해 당사가 자문 및 운용하는 MP(이론상 모델포트폴리오)와 실제 주문실행 후 잔고간 괴리율을 최소화하는 것을 최우선 목표로 설계된 주문시스템임. 자동주문 시스템을 통해 자산 시세변동을 반영하여 짧은 간격으로 빈번하게 수시 재주문(기존주문 취소 및 재주문)을 집행하여야 하나 최선집행기준과 그에 따른 분할주문 적용 시 주문집행 지연이 우려되어 적용 배제

8	DI온주자동주문	NH다이렉트인덱싱은 고객이 자신만의 전략으로 커스터마이징한 인덱스에 대해 포트폴리오 구성종목과 편입비율을 정하여 자동주문 시스템을 통해 일괄 매매하는 방식임. 종목 및 비율에 따라 온주 또는 소수점 단위로 일괄 매수, 매도 주문을 진행하며 이외에도 시세변동에 따라 수시로 재주문을 내야하는 경우가 있어 최선집행기준을 적용할 경우 NXT 거래 불가능 종목, 소수점 매매 불가 종목 등의 주문 거부로 주문의 시의성 및 시스템 상 안정성이 저하되어 적용 배제
9	포트폴리오마켓 알고리즘마켓	포트폴리오마켓(일부)과 알고리즘마켓은 사전에 정해진 MP대로 RA주문시스템을 이용하여 일괄매매 하는 방식임. 시세변동에 따라 수시로 재주문을 내야하는 경우가 있어 최선집행기준을 적용할 경우 NXT거래불가능 종목 등의 주문 거부 등으로 주문의 시의성 및 시스템 안정성이 저하될 것을 우려되어 적용 배제
10	오토트레이드 (직원,고객)	외부업체 솔루션을 통한 주문 최초주문 체결가격에 따라 사전에 정한 비율 도달 시 주문을 전송하는 형태로 시세를 감시하여 고객의 유불리를 판단, 주문을 집행할 필요가 없어 최선집행 적용 배제
11	X-ray주문	외부업체 특허기술 솔루션을 통한 주문 해당 업체의 주문시스템 변경이 불가능한 환경으로 기존 서비스 제공만 가능(동 솔루션 이용 증권사 공통사항)
12	제휴대출 Quick-loan	제휴대출 주문의 경우 주문과 관리는 제휴대출사와의 계약 등에 의거하여 진행됨(고객 계좌에 대하여 제휴기관에서 정한 규칙에 의해 주문을 접수하나 내용이나 조건에 대해서 회사 미관여). 제휴대출사에서 KRX로만 주문집행을 요청함에 따라 적용 배제. 향후 제휴대출사 정책 변경 시 검토 예정
13	오토락	자동담보설정(Auto-Lock)기능과 자동담보해지(Auto-Unlock)기능으로 질권 설정된 금융자산의 처분을 유연할 수 있도록 하여 고객에게는 담보 자산의 투자 기회를 제공하고, 금융기관에게는 안정적인 담보권을 보장받을 수 있도록 하는 서비스임. 담보관리약정의 주체인 NH농협은행에서 KRX정규시장에서만 담보증권 매매 가능하도록 요청함에 따라 적용 배제. 향후 은행의 담보관리정책 변경 시 검토 예정 (※ 우리은행 오토락은 NXT주문 및 SOR 적용)

14	증권플러스	브릿지 역할의 플랫폼으로 자체적인 정책에 따라 고객의 주문을 집행하고 있어 회사의 기준을 적용하기 어려움. 향후 증권플러스 정책 변경 시 검토 예정
15	스마트인베스터5.0 (지점형/약정형 서비스)	외부업체 특허기술 솔루션을 통한 주문 정규거래시간 9시 2분부터 최초 설정된 약정 정보에 따라 정해진 조건 도달 시 시세변동을 반영하여 주문 신호를 전송하는 형태로 자동주문이 지속 실행중인 상태에서는 최선집행기준을 실시간 적용할 수 없어 적용 배제

※ 적용 예외사항이 변경되는 경우 회사 홈페이지 및 온라인매체를 통해 변경사항 안내 예정

나. 대량 주문<sup>1)</sup>의 경우 암묵적 비용을 추가적으로 고려하여 주문 집행 시 시장 상황에 따라 주문을 집행합니다.

\* <sup>1)</sup> 대량주문

- 코스피 시장: 매매수량 단위 5,000배 이상 또는 매매금액 1억원 이상(협상 매매 건당)
- 코스닥, 코넥스 시장: 매매금액 5천만원 이상 (협상 매매 건당)

다. 세법, 조세특례법 등 관련 법령에서 비과세 또는 면세 조건으로 특정 집행 방법을 정하고 있는 경우 고객은 그 조건을 충족하는 방식으로 집행 방법을 지시하여야 하며, 회사는 해당 지시에 따라 주문 집행 시 비과세 또는 면세 조건을 확인할 의무를 부담하지 않습니다.

## 별지 제2호 [NH투자증권 주문집행 운영방침]

1. 스마트주문은 회사의 QV 종합매매계좌 및 QV CMA 계좌 설정약관(2025.3.4. 시행, 이하 “거래약관”)에 동의한 고객에 대하여 적용됩니다.
2. 2025.3.4. 이전부터 회사와 거래하던 고객(이하 “기존 고객”)이 거래약관에 부동의한 경우 회사는 스마트주문의 적용 없이 KRX에서 주문을 처리합니다. 기존 고객은 회사의 온라인매체<sup>1)</sup> 또는 영업점 방문 등을 통하여 거래약관에 동의하는 방법으로 언제든지 스마트주문의 적용을 신청할 수 있습니다.

\* <sup>1)</sup> 온라인매체 : HTS 및 MTS (ARS 제외)

3. 거래약관에 동의한 고객이 회사와 계속 거래하면서 스마트주문 적용을 원하지 않는 경우에는 7.의 가.2) 또는 나.에서 정하는 방법으로 주문을 집행할 거래소를 고객이 직접 선택할 수 있습니다.
4. 스마트주문은 KRX, NXT의 접속매매가 공통으로 가능한 아래 시간에 한하여 적용합니다.  
\* 스마트주문 적용시간 : 09:00:30~15:20:00
5. 스마트주문은 KRX, NXT가 동일한 기준으로 운영하는 매매유형에만 적용합니다.
6. 스마트주문 적용시간에 일부 거래소의 접속매매가 불가능한 경우에는 정상운영이 가능한 거래소로 주문을 집행합니다.

Case	시세 및 주문 집행 거래소	비고
KRX 장애 발생	NXT	KRX 정상 복구 시 까지
NXT 장애 발생	KRX	NXT 정상 복구 시 까지
KRX VI(변동성완화장치) 발생	NXT	정상운영시장(NXT)으로 집행
NXT VI(변동성완화장치) 발생	KRX	정상운영시장(KRX)으로 집행
양 거래소 모두 VI 발생	KRX	호가접수: NXT불가, KRX가능

### 7. 최선집행을 위한 주문 방법은 다음과 같습니다.

#### 가. 온라인매체

##### 1) 스마트주문(기본 설정)

고객이 당사 온라인매체를 통하여 직접 주문하는 경우, 스마트주문 적용시간 외 주문은 고객이 지정한 주문 옵션(A옵션 또는 B옵션)<sup>2)</sup>에 따른 집행시장에서 주문을 처리합니다. 옵션 선택은 고객이 온라인매체를 통해 직접 변경 가능하며 고객이 지정한 옵션이 없는 경우 A옵션을 적용합니다.

\* 2) 주문 옵션

- A옵션 : 스마트주문 적용 이외 시간 → NXT 및 KRX로 주문 집행
- B옵션 : 스마트주문 적용 이외 시간 → KRX로 주문 집행

거래소 운영시간	A옵션	B옵션	비고
08:00 ~ 08:30	NXT 프리마켓 주문	호가접수 전. 주문불가	NXT접속매매 KRX호가접수 08:30
08:30 ~ 08:50	NXT 프리마켓 주문	KRX 주문	
08:50 ~ 09:00:30	KRX 주문	KRX 주문	NXT 휴장, KRX 주문접수 가능
09:00:30 ~ 15:20	스마트 주문	스마트 주문	SOR
15:20 ~ 15:30	KRX 주문	KRX 주문	NXT 휴장, KRX 주문접수 가능
15:30 ~ 20:00	NXT 애프터마켓 주문	장마감. 주문불가	NXT접속매매

2) 일반 주문(수동 설정)

온라인매체를 통하여 직접 주문하는 고객이 당사의 스마트주문 적용을 원하지 않는 경우, 접속한 매체의 주문화면 또는 환경설정에서 수동으로 ‘시세 및 주문거래소 선택<sup>3)</sup>’을 설정할 수 있습니다.

설정된 ‘시세 및 주문거래소 선택’은 각 온라인매체별로 달리 설정할 수 있고 설정한 ‘시세 및 주문거래소 선택’은 고객의 PC 및 휴대폰에 저장되어 재접속시에도 동일하게 유지되나, 접속기기 변경 시에는 기본 설정인 통합시세조회 및 스마트주문 A옵션으로 변경되므로 고객이 직접 재설정 하여야 합니다.

- \* <sup>3)</sup>시세 및 주문거래소 선택: KRX 시세조회 및 KRX 주문  
 NXT 시세조회 및 NXT 주문,  
 통합 시세조회 및 스마트주문  
 (A옵션 또는 B옵션 선택. 미선택시 A옵션을 기본으로 제공)

※ 일부 온라인 매체의 경우 매체의 특성 및 개발일정 등에 따라 시세, 주문(옵션포함) 설정 적용이 늦어질 수 있습니다

나. 영업점 내점 또는 유선 주문

고객이 영업점에 내점 하거나 유선으로 주문하는 경우에는 온라인매체를 통해 설정한 주문방법이 적용되지 않으므로, 고객이 직접 집행방법(SOR, KRX, NXT)을 지정하여 주문하여야 합니다. 고객이 집행방법을 특정하지 않은 경우에는 스마트주문으로 처리합니다.

8. 회사의 시스템 장애, 시장조치 등의 문제로 최선집행기준 적용이 불가능한 경우, 해당 문제가 해결될 때까지 KRX 로 주문을 집행합니다.  
회사의 SOR 시스템 장애로 인하여 주문을 배분할 집행시장 판단이 불가능하게 된 경우에는 스마트주문(SOR)을 KRX 로 집행합니다. 이때, KRX 에서 주문 집행이 불가능한 경우에는 NXT 로 집행합니다.

- ※ 회사의 최선집행기준 설명서는 아래의 경로로 상시 확인 가능합니다.  
NH투자증권 홈페이지([www.nhqv.com](http://www.nhqv.com)) > 고객센터 > 금융소비자보호 > 투자자 유의사항 > 최선집행기준 설명서
- ※ 궁금한 사항이 있거나 추가 상담을 원하는 경우  
NH 투자증권 홈페이지([www.nhqv.com](http://www.nhqv.com)) 또는 고객센터(1544-0000)를 통해 문의하시기 바랍니다.

**부 칙**

**제1조 (시행일)** 이 설명서는 2025년 3월 4일부터 적용됩니다.

**부 칙**

**제1조 (시행일)** 이 설명서는 2025년 4월 1일부터 적용됩니다.

**부 칙**

**제1조 (시행일)** 이 설명서는 2025년 6월 2일부터 적용됩니다.