<간이투자설명서> [작성기준일 : 2012.12.21]

한국투자 Parallel유전 해외자원개발 특별자산 투자회사 1호(지분증권) 펀드코드 : AE241]

투자 위험 등급
1등급 (매우 높은 위험)

1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

한국투자리얼에셋운용(주)는 이 투자회사의 투자대상자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급으로 분류하였습니다.

집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 **예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품**이며, 자본금의 **50%이상**을 **해외자원개발사업**에 투자하여 예상 매장량과 실제 매장량의 차이로 발생 가능한 현금유입금액 감소위험과 예상 생산량 및 시점과 실제 생산량 및 시점 간의 차이로 인하여 발생 가능한 현금유입금액 감소위험이 있는 **매장량·생산량예측위험,** 유가 하락에 따른 현금유입금액 감소에 따른 **원유가격변동위험**, 천재지변 및 유전 소재 지역의 정세 급변으로 인한 사업 불능에 따른 **투자원금 손실위험 등이 있으므로 투자에 신중**을 기하여 주시기 바랍니다.

이 요약정보는 **한국투자 Parallel유전 해외자원개발 특별자산 투자회사 1호(지분증권)** 의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌·요약한 핵심정보를 담고 있습니다. 따라서 자세한 정보가 필요하신 경우에는 **동 집합투자증권을 매입하기 이전에 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.**

[요약정보]

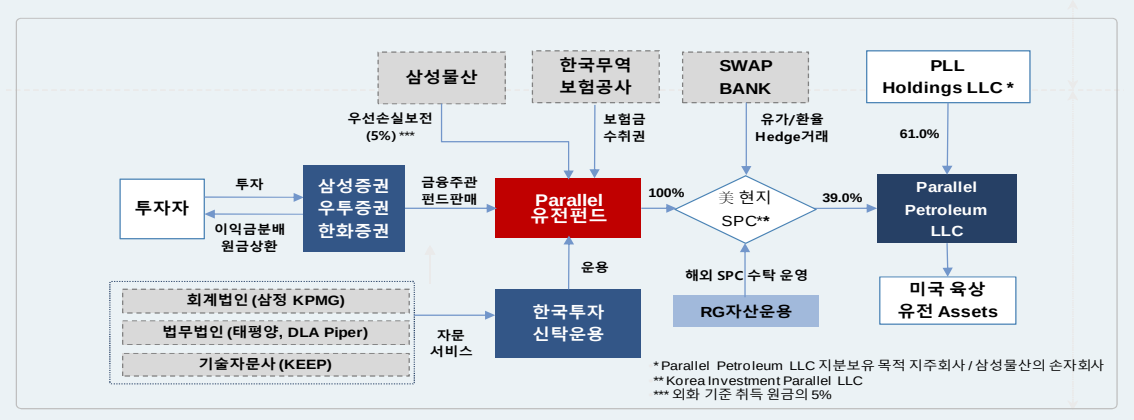
투자목적 및 투자전략

(1) 투자목적

본 투자회사는 정관 제47조 제1항 제1호에서 규정하고 있는 "해외자원개발전담회사의 지분증권"을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 투자·운용하여 그 수익을 주주에게 분배하는 것을 목적으로 합니다.

(2) 투자전략

본 투자회사가 100% 출자하여 해외자원개발전담을 목적으로 설립한 미국 특수목적법인인 Korea Investment Parallel LLC(이하 "KIP")는 현재 삼성물산의 미국 현지 자회사인 SAMSUNG C&T OIL&GAS PARALLEL CORP(이하 "SONG Parallel") 과 석유공사의 미국 현지 자회사인 ANKOR E&P가 각각 90%, 10%씩 보유중인 PLL Holdings LLC의 자회사인 Parallel Petroleum LLC의 지분 39%를 PLL Holdings LLC로부터 인수하는 방법으로 Parallel 유전에 투자하며, 이 지분으로부터 나오는 현금흐름을 분배받게 됩니다. 이를 위해 현재는 본 지분매매계약서 체결 이전에 삼성물산의 미국내 자회사인 SONG Parallel과 본 투자회사간에 "Parallel Petroleum LLC 지분 양수도 관련 협약서"가 체결된 상태입니다.



본 투자회사의 투자 집행 절차는 계약에 따라 다음과 같이 이루어 집니다.

① 현재: 삼성물산의 미국내 100% 자회사인 SONG Parallel과 석유공사의 미국내 100% 자회사인 ANKOR E&P Holdings가 Parallel Petroleum LLC를 각각 90%, 10%의 비율로 보유

② 삼성물산과 석유공사는 각각 90%, 10% 비율로 기존 보유 Parallel Petroleum LLC 지분을 현물 출자하는 방법으로 PLL Holdings LLC를 설립하고, PLL Holdings LLC가 Parallel Petroleum LLC의 지분 100% 보유

③ 본 투자회사는 도관(Conduit)목적의 페이퍼컴퍼니(Paper Company)형태의 특수목적회사인 KIP를 설립

④ KIP는 PLL Holdings LLC로부터 Parallel Petroleum LLC의 지분 39%를 매입하여 주식을 취득. 동 지분 39% 매입 가격은 2011년 11월 삼성물산측과 Apollo Global Management의 Parallel Petroleum LLC 지분 매입 협상을 통해 결정된 가격이며, 동 매입 가

격을 기준으로 본 투자회사의 재무자문사인 삼정KPMG를 통해 설립부터 운용, 매각까지 총 10년(본 투자회사의 운용기간)동안의 추정 현금흐름을 검토
검토결과 매장량 중 추정가채매장량(Probable)에 대한 기술적 실현 가능성 변동 하의 내부수익률(IRR) 추이는 다음과 같음

구분	긍정적인 Case	기본 Case	보수적인 Case
매장량 기술적 실현 가능성	100%	90%	50%
내부수익률(IRR)	11.8%	11.4%	10.0%

⑤ 거래종결 후: PLL Holdings LLC와 KIP는 Parallel Petroleum LLC의 지분을 각각 61%, 39%씩 보유

※ 상기 투자전략은 운용상황, 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

• 퍼미안 분지(Permian Basin) 지역적 특성
Parallel Petroleum LLC가 보유한 유전은 대부분이 아래 그림에서 볼 수 있듯이 텍사스 주의 퍼미안 분지에 위치해 있으며 다음과 같은 특징을 가지고 있습니다.
첫째, 퍼미안 분지는 미국 내 최대 원유 산지 중 하나입니다. 가로 약 400km, 세로 약 480km에 달하는 면적으로 미국 West Texas에 위치한 퇴적 분지로 퍼미안 지질기에 형성된 세계에서 가장 두꺼운 퇴적암층에서 이름이 유래합니다. 크기 순으로 Midland Basin, Delaware Basin, Marfa Basin 등의 순서로 세분됩니다. 1920년대부터 첫 개발이 시작되었으나 1940~50년대에 들어 필드(Field)의 전성기가 시작되었습니다. 이후 생산이 다소 감소하다가 1970년대 들어 회수기술이 진보함에 따라 다시 활발히 개발되기 시작하였으며 이산화탄소를 유전내에 주입하여 석유의 회수율을 높이는 증진회수기법(CO2-Enhance Oil Recovery)을 가장 먼저 시도한 유전지대입니다.
2002년 미국 에너지청 발표자료에 따르면, 퍼미안 분지의 유전은 West Texas 에 존재하는 Oil reservoir(저류층)가 각각 145개, 62개에 달하며, OOIP(Original Oil In Place, 원시매장량)가 954억배럴, 누적생산량 및 Proved(확인)매장량이 합계 337억배럴로 추산하였으며, 따라서 ROIP(Remaining Oil In Place, 잔존매장량)는 617억배럴이며 2002년 증진회수기법(CO2-Enhance Oil Recovery)기술로 393억배럴을 생산할 수 있을 것으로 전망한 바 있습니다.
퍼미안 지대에는 미국 내 대부분의 주요 E&P(Exploration & Production)기업이 개발에 참여하고 있으며, 주요 업체로는 Occidental Petroleum Corp, Kinder Morgan Energy Partners LP, Linn Energy LLC, Apache Corp, BP, Concho Resources 등이 있습니다.

둘째, 지역적 안정성 및 우수한 기반시설을 바탕으로 운송 및 판매가 용이한 지역입니다. 미국 텍사스 및 뉴멕시코 주는 원유 개발 및 생산 사업을 수행함에 있어 전통적으로 투자매력도가 가장 높은 지역으로 분류되어 왔습니다. 그 이유로는 첫째, 미국의 성숙한 정치상황 하에 형성된 안정적인 법제도를 바탕으로 투자 장려정책를 추진하고 있어 국가위험도(Country Risk)가 낮으며 둘째, 선진화된 생산개발시설 및 기술을 바탕으로 사업을 수행함에 있어 안정적인 사업구조를 구축할 수 있기 때문입니다. 특히 퍼미안 분지 지역은 미국내 가장 큰 유전지대 중의 하나로서 원유 및 가스의 생산, 정제, 운송을 위한 다양한 기반시설을 보유하고 있습니다. 생산된 원유 및 가스는 트럭과 파이프라인을 통해 정유공장으로 운송되어 제품화된 뒤 미국 각지로 판매되고 있습니다.

• Parallel Petroleum LLC 소유 광구 개요
Parallel Petroleum LLC 보유 유전은 세계최대 유전지역 중 한곳인 미국 텍사스에 위치해 있으며, 삼성물산과 한국석유공사가 각각 100% 자회사인 SONG Parallel과 Ankor E&P Holdings를 통해서 2011년 11월 미국의 Apollo Global Management로부터 각 90% 및 10%의 지분 비율로 인수하여 운영하고 있는 생산 유전입니다.
본 증권신고서 작성일 기준 Parallel Petroleum LLC는 7개의 생산 유전 필드를 운영하고 있습니다

- 매 결산일 주주에게 분배되는 금액 중 유전의 생산량 예측치를 반영한 예정 원금상환스케줄에 해당하는 금액은 이익초과분배금(투자원금)의 형태로 분배되며, 동 예상금액을 초과하는 금액은 이익분배금(배당)의 형태로 분배될 계획입니다.

	- 만일 어느 결산기에 발생한 회사의 수익에서 비용을 공제한 금액이 원금상환스케줄에 따른 예상금액을 하회하면, 해당 결산기에는 분배 가능한 금액만이 이익초과분배금(투자원금)으로 지급되고, 부족한 투자원금은 다음 결산기로 이월되어 분배되며, 해당 결산기의 이익분배금(배당)은 지급되지 않을 수도 있습니다.
분류	투자회사, 부동산형, 폐쇄형(중도환매불가능), 단위형

투자비용

클래스 종류	투자자가 부담하는 수수료 및 총보수 (%)				1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총비용 예시 (단위:천원)				
	선취 판매 수수료	총보수	판매 보수	동종 유형 총보수·비용	1년	2년	3년	5년	10년
투자회사	없음	0.2100	0.0100	1.6200	727	775	812	887	999

(주1) 1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총비용 예시는 투자자가 **1,000만원을 투자했을 경우 향후 투자기간별 지불하게 되는 총비용(판매수수료 + 총보수·비용)을 의미**합니다. 판매수수료 및 총보수·비용은 일정하다고 가정하였습니다.

(주2) 동종유형 총보수·비용은 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수·비용을 의미합니다.

투자실적 추이 (연평균 수익률)

[단위 : %]

종류	최초설정일	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
		-	-	-	-	
투자회사	2013.01.29	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-
수익률 변동성	2013.01.29	-	-	-	-	-

(주1) 비교지수 : 해당사항 없음 (비교지수 성과에는 투자회사에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않음)

(주2) 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 집합투자기구 총비용 지급후 해당 기간동안의 세전 평균수익률을 나타내는 수치입니다.

(주3) 수익률 변동성(표준편차)은 해당기간 투자회사의 연환산 주간수익률이 평균수익률에서 통상적으로 얼마만큼 등락했는지를 보여주는 수치로서, 변동성이 높을수록 수익률 등락이 빈번해 투자회사의 손실위험이 높다는 것을 의미합니다. 종류형투자회사의 경우 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자회사 (전체)을 기준으로 산출합니다.

운용전문인력

성명	생년 (년)	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(%)(해외특별자산형)				운용경력년수
			집합투자기구수(개)	운용규모(억원)	운용역		운용사		
					최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
박재형	1989	차장	11	4,530	-	-	2	-6.24	9개월

(주1) 책임운용전문인력은 이 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, 부책임운용전문인력은 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.

(주2) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(dis.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

(주3) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 당해 투자회사의 집합투자업자인 한국투자리얼에셋운용이 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 한국투자리얼에셋운용 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다.

(주4) 운용경력년수는 해당 운용전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간입니다.

※ 집합투자재산의 운용(지시) 업무 수탁회사의 책임운용전문인력

성명	생년 (년)	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(%) (해외특별자산형)		운용경력년수
			집합투	운용	운용역	운용사	

<table>
<tr><td></td><td>
<table>
<tr><th></th><th></th><th></th><th>자기구수</th><th>규모</th><th>최근1년</th><th>최근2년</th><th>최근1년</th><th>최근2년</th><th></th></tr>
<tr><td>박용수</td><td>1964</td><td>대표이사
회장</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr>
</table>
(주1) 상기인은 이 투자회사의 위탁집합투자업자의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.
(주2) 위탁집합투자업자의 책임운용전문인력 사항 중 운용현황, 동종집합투자기구 연평균 수익률, 운용경력년수 등은 해당 내용을 알 수 없어 기재하지 아니합니다.
</td></tr>
<tr><td>투자자 유의사항</td><td>
・집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
・금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
・투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 간이투자설명서 대신 투자설명서의 교부를 요청할 수 있습니다.
・간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.
・이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
・증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
・추가적인 투자자 유의사항은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.
</td></tr>
<tr><td>주요 투자위험</td><td>
<table>
<tr><th>구분</th><th>투자위험의 주요내용</th></tr>
<tr><td>매장량 및 생산량 예측 위험</td><td>
본 투자회사는 Parallel 유전의 매장량을 예측하기 위하여 삼성물산이 제공한 Parallel 유전의 원유 및 천연가스 등에 대한 매장량 평가 자료 및 생산 계획 등을 참고하였습니다. 하지만 이러한 매장량 및 생산량 예측의 경우 예측 방법의 불완전성으로 인하여 예측된 생산량과 실제 생산량간의 차이가 발생할 수 있습니다. 그 결과 당초 예상한 현금유입액 보다 실제 현금유입액이 감소하거나, 현금유입이 지연될 위험이 있습니다. 다음의 그래프는 투자자의 이해를 돕기 위한 예시 목적으로 기재하는 것이며, 동 그래프에 사용한 데이터는 예시용이므로 향후 발생하게 될 현금흐름과는 상이할 수 있습니다.

삼성물산이 제공한 매장량 및 생산량 예측자료는 세계적인 매장량 평가기관인 Cawley, Gillespie & Associates (이하 “CG&A”)의 자료로서, 본 투자회사는 국내에서 유전관련 기술평가를 전문으로 하고 있는 한국에너지이앤피㈜를 자문사로 선정하여 해당 CG&A의 예측자료에 대해 추가적으로 검증하여 기술적으로 가능한 한도 내에서 매장량 및 생산량 예측의 정확성을 기하고자 하였습니다. 그럼에도 불구하고, 예측 매장량 및 생산량과 실제 매장량 및 생산량 간의 차이가 발생할 수 있으며, 이 경우 이익분배금(배당) 및 이익초과분배금(투자원금)의 지급시기가 늦어지거나 이익초과분배금(투자원금)의 손실이 발생할 수 있습니다.

한편, 석유회수는 크게 1차 회수 (Primary Production), 2차 회수(Secondary Production), 3차 회수 혹은 증진 회수 (Tertiary Production 또는 EOR: Enhanced Oil Recovery) 의 3단계로 이루어지며, 미국 에너지청의 2002년 기준 통계에 의하면 미국내 유전의 경우 약 37%가 1차 회수에 의해 생산되었으며 51%가 2차 회수에 의해, 그리고 나머지 12%가 3차 회수에 의해 생산되는 것으로 보고 있습니다. 현재 Parallel 유전의 경우 1차 회수 및 2차 회수 단계 방법을 통해 생산이 이뤄지고 있으며, 생산에 따른 매장량 감소에 따라 1차 회수가 어려워지면 2차 회수를 통한 생산이 증가할 수 있고, 3차 회수를 통한 생산까지도 고려할 수 있습니다. 현재 예상 현금 유입액 추정시 이와 같은 2차 회수까지의 회수 방법 전환과 이에 따른 CAPEX(자본지출: 생산관련 비용)와 OPEX(업무지출: 운영관련 비용) 추정액을 반영하였습니다. 그러나, 회수 방법 전환 및 이에 따른 CAPEX 및 OPEX의 실제 금액이 예상과 달라짐에 따라 실제 현금 유입액에 영향을 미칠 수 있으며, 이익분배금(배당) 및 이익초과분배금(투자원금)의 지급시기가 늦어지거나 이익초과분배금(투자원금)의 손실이 발생할 수 있습니다.
</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

	배당감소 위험	본 투자회사가 100% 출자한 KIP는 삼성물산이 Parallel Petroleum LLC의 지분 보유를 위해 설립한 PLL Holdings LLC로부터 Parallel Petroleum LLC의 지분 39%를 양수받게 됩니다. KIP는 Parallel Petroleum LLC의 지분을 보유함에 따라 원칙적으로 CAPEX(자본지출: 생산관련 비용)와 OPEX(업무지출: 운영관련 비용)을 차감한 금액을 배당받게 되며, 예상되는 CAPEX 및 OPEX 투자액을 감안하여 현금유입액에 대한 평가가 이뤄졌습니다. 그러나, 본 투자회사의 투자기간 중 예상 생산량 및 유가와 실제 생산량 및 유가 변동에 따른 현금유입액 변동과 더불어, 실제 운영과정에서 CAPEX 및 OPEX 지출액이 예상과는 다를 수 있으며, 이 경우 당초 예상된 현금유입액보다 실제 현금유입액이 감소할 위험이 있으며 그에 따라 투자원금의 손실을 초래할 수 있습니다.
	헤지(Hedge) 계약체결 위험	신고서 작성일 현재 집합투자업자는 삼성물산과 “Parallel 유전 지분 양수도 관련 협약서” 를 체결한 상태이며, 본 협약서에 따라 최종 지분매매계약(Purchase and Sale Agreement)이 체결될 예정입니다. 동 과정에서 시장 상황(유가의 급변 등) 등의 이유로 헤지(Hedge) 유가 및 목표 헤지 물량이 당초의 계획대로 이행(체결)되지 못할 경우 최종 지분매매계약(Purchase and Sale Agreement)의 체결이 지연될 수 있습니다. 그리고, 시장 상황에 따라 목표한 행사가격에 헤지(Hedge) 계약을 체결하지 못할 경우 예시 수익율에서 실제 수익율이 하락할 수 있는 위험이 있습니다.
	헤지(Hedge) 계약정산 위험	본 투자회사는 투자대상자산이 노출되어 있는 원유의 시장가격 변동(가격하락) 위험 및 환율하락(원화절상) 위험을 축소하기 위하여 Hedge Bank와 장외파생상품거래를 KIP를 통해 체결할 예정입니다. 헤지(Hedge) 계약을 위한 여신 한도의 확보 및 헤지(Hedge) 거래의 결제/정산 등을 담보하기 위해, 본 투자회사는 해외자원개발펀드 보험의 청구권 및 본 투자회사가 직·간접적으로 보유하고 있는 자산을 Hedge Bank에 대해 포괄적으로 선순위 담보로 제공할 수 있습니다. 그리고 투자대상자산으로부터의 수익은 헤지(Hedge)거래의 결제를 위해 일차적으로 사용한 후 투자원금 및 이익분배금으로 지급될 예정입니다. 실제 원유 생산량이 예상보다 감소할 경우, 회사의 유동성 관리를 위하여 수익 중 일정부분이 회사내 유보될 수 있으며, 이러한 경우 실제 현금흐름은 예상과 다를 수도 있습니다. 또한 회사내 유보를 못하거나 생산량이 극단적으로 감소하여 헤지(Hedge)거래 결제가 불가능할 경우, 헤지(Hedge)계약이 조기에 종료되어 투자목적을 달성하지 못할 수도 있습니다. 본 투자회사는 헤지(Hedge) 계약이 조기에 종료될 경우, 투자대상자산의 매각 또는 본 투자회사가 가입한 해외자원개발펀드보험으로 손실의 일정부분을 회수할 예정입니다. 헤지(Hedge)거래 종료와 관련하여 정산 금액이 부족한 경우 자산 매각대금 또는 보험금의 일부 또는 전부가 헤지(Hedge) 계약의 종료에 따른 정산 금액으로 일차적으로 사용되어, 투자원금의 손실이 발생할 수도 있습니다. 그러나 헤지(Hedge) 거래가 종결된 사유가 한국무역보험공사 해외자원개발펀드보험의 부보 대상에 포함되지 않는 경우, 자산 매각을 통해서 헤지(Hedge) 정산이 이루어짐에 따라 보험금을 통해 정산하는 경우보다 추가적으로 투자원금의 손실이 발생할 수도 있습니다. 한편, 본 Hedge 계약의 경우 장외 파생상품 계약으로 계약 체결 후 정산시 거래 상대방인 Hedge Bank의 거래 불이행 위험이 있을 수 있습니다. 이와 관련하여 신용도 높은 금융기관과 장외 파생상품 계약을 체결하며, 해당 거래 상대방의 신용등급 등에 대한 지속적인 모니터링을 수행할 계획입니다.
	헤지(Hedge) 손실 위험	본 투자회사가 투자하는 장외파생상품 거래에 있어서 거래상대방 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화로 인해 헤지(Hedge) 정산금 미결제 상황이 발생하여 헤지(Hedge) 계약 당시 수령하기로 한 금액을 수령받지 못할 경우 본 투자회사에서 추구하는 투자목적을 달성하지 못할 수 있습니다. 또한 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 상품의 특성으로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 큰 손실이 발생할 수 있으며,

		그에 따라 투자원금의 일부 손실이 발생할 수 있습니다. 한편, 헤지(Hedge)계약시 예상한 규모(Notional Quantity)와 실제 규모(실제 생산량 또는 실제 USD 유입금액)의 차이가 발생할 경우 예상한 헤지(Hedge)효과가 기대와 다를 수 있으며, 기타 예측 불가한 상황 발생시 파생상품 거래에서 추가적인 손실이 발생할 수 있습니다.
	헤지(Hedge)계약체결 위험	신고서 작성일 현재 집합투자업자는 삼성물산과 “Parallel 유전 지분 양수도 관련 협약서” 를 체결한 상태이며, 본 협약서에 따라 최종 지분매매계약(Purchase and Sale Agreement)이 체결될 예정입니다. 동 과정에서 시장 상황(유가의 급변 등) 등의 이유로 헤지(Hedge) 유가 및 목표 헤지 물량이 당초의 계획대로 이행(체결)되지 못할 경우 최종 지분매매계약(Purchase and Sale Agreement)의 체결이 지연될 수 있습니다. 그리고, 시장 상황에 따라 목표한 행사가격에 헤지(Hedge) 계약을 체결하지 못할 경우 예시 수익율에서 실제 수익율이 하락할 수 있는 위험이 있습니다.
	매각가치 / 매각시기 변동 위험	본 투자회사의 투자성과는 Parallel Petroleum LLC가 지급하는 원유·가스 등의 판매수입을 기반으로 한 분배금과 본 투자회사가 보유하고 있는 Parallel Petroleum LLC의 지분 또는 Parallel Petroleum LLC 보유 Parallel 유전의 광업권 매각 금액에 의해 결정되기 때문에, 본 투자회사는 매각가치변동 위험에 노출됩니다. SONG Parallel과 본 투자회사가 체결한 "Parallel Petroleum LLC 지분 양수도 관련 협약서"에 따르면, 본 투자회사가 보유하고 있는 Parallel Petroleum LLC의 지분 39%의 매각을 통한 Exit시에도 Parallel Petroleum LLC 보유 Parallel 유전의 광업권 39%를 매각하는 것과 동일한 경제적 효과를 누릴 수 있도록 삼성물산측이 협조하기로 하였습니다. 이에 매각가치 산출시에는 Parallel Petroleum LLC 보유 Parallel 유전의 광업권을 매각함을 가정하여 산출되었으며, 따라서 Parallel Petroleum LLC에서 발생하는 G&A Cost(일반관리비)는 매각가치 산출시 반영되지 않았습니다. 이 경우, 본 투자회사로 유입이 예상되는 총 현금 중 배당 수익과 매각가치의 비율은 각각 72.3% 및 27.7% 입니다. 본 투자회사의 투자성과는 만기 시점의 매각 가격의 영향을 받게 되며, 한편 지분 또는 광업권 매각시점 상황에 따라 본 투자회사 만기와 지분 매각시점이 일치하지 않을 위험도 있습니다. 그러나, 미국은 유전의 매각이 활발한 지역이며 미국내 유전을 포함한 광업권 매매 현황 및 삼성물산과의 합의 내용 고려시 Parallel Petroleum LLC의 지분 혹은 보유 광업권의 매각 불가능 위험은 낮다고 판단됩니다. 본 투자회사는 매각가치 변동위험을 경감시키기 위해 설정 이후 7년이 경과한 시점부터 원유 가격의 변동에 따라 매각 활동을 개시할 예정이며, 이를 통해 예정된 본 투자회사 만기 시점까지 지분 매각이 완료되지 않는 위험을 줄일 예정입니다. 또한, 삼성물산의 Parallel 유전 지분 매각시 본 투자회사 보유 지분매각을 동시에 진행되도록 하는 Tag-along 규정을 유한책임회사계약서(LLC Agreement)에 삽입하여 지분 매각에 따른 위험을 경감할 예정입니다. 구분 / 내용 미국내 광업권 매매 현황 / - 현재, 미국에서는 유전을 포함한 광업권 매매가 활발히 이루어지고 있음 - 미국 내 2005-2011.11월 유전 거래내역 건수 : 총 1,435건 (연평균 205건) (출처 : IHS Herold) 삼성물산과의 합의 사항 / - 본 투자회사는 삼성물산의 지분매각에 대하여 동반매도청구권(Tag-along Right) 보유 - 삼성물산이 우선매수권을 행사할 경우, 잠재 Buyer와의 매매가 기준으로 삼성물산에 매각 참고로, 매각가격 변동으로 인한 회수 현금 및 수익률의 민감도는 다음과

		같습니다. 구분 (단위:백만원) / 기본안-10% / 기본안 / 기본안+10 분배금 총액 (매각가치) / 763,615 (190,332) / 784,763 (211,480) / 805,911 (232,628) 투자 수익률(IRR) / 약 11% - 0.3% / 약 11% / 약 11% + 0.3% 주1) Parallel Petroleum LLC 의 분배가능 금액에 39%의 KIP/본 투자회사 지분율 및 정산과정 소요기간(3개월)을 감안하여 산정하였습니다. 주2) 이익분배에 의한 재투자분을 포함하여 가정한 수치입니다.
	경영진 위험	본 투자회사는 Parallel 유전의 비운영권자로서, Parallel Petroleum LLC의 지분 39% 보유를 통해 Minority 주주로 참여함에 따른 경영진 위험을 가질 수 있습니다. Parallel Petroleum LLC는 자원 관련 전문성을 보유한 삼성물산이 최대주주로서 운영할 예정이고, Parallel Petroleum LLC에 대한 유한책임회사계약서(Amended and Restated Limited Liability Company Agreement)체결 및 삼성물산과의 협의를 통해 이와 같은 비운영권자 위험을 경감할 예정입니다.
	재무 관련 위험	본 투자회사는 금번 공모를 통하여 투자자들로부터 자금을 모집할 예정이며, 모집한 금액은 미국 텍사스주 소재 육상 유전인 Parallel 유전에 대한 권리를 자산으로 보유하고 있는 Parallel Petroleum LLC의 지분 39%를 한국석유공사와 삼성물산이 설립한 PLL Holdings LLC로부터 美 Delaware州 소재 해외자원개발전담회사인 Korea Investment Parallel LLC를 통해 취득하는데 사용합니다. 본 투자회사는 설정기간 동안 Parallel Petroleum LLC로부터 매 분기마다 Parallel 유전에서 산출되는 원유 및 천연가스의 세후 판매수익을 지급받아 비용 등 지급 후 잔여액을 투자자들에게 배당을 지급하고, 운용종료시점에 KIP가 보유하고 있는 Parallel Petroleum LLC의 지분을 제3자에게 매각하여 Exit하는 구조를 가지고 있습니다. 재무 관련 위험을 결정하는 주요 요소인 매입 가격은 2011년 11월 삼성물산측과 Apollo Global Management의 Parallel Petroleum LLC 지분 매입 협상을 통해 결정되었으며, 동 매입 가격을 기준으로 본 투자회사의 재무자문사인 삼정KPMG를 통해 설립부터 운용, 매각까지 총 10년(본 투자회사의 운용기간)동안의 추정 현금흐름을 검토하였습니다. 투자자들께서는 투자의사결정시[별첨4- 현금흐름 및 수익률 산출 내역]의 검토 내역을 참고하여 주시기 바랍니다.
	환율변동 위험	본 투자회사는 미국 텍사스 지역에 위치한 Parallel 유전에 투자하며 대상 유전에서 생산되는 원유 및 천연가스의 매출로부터 발생할 미래 현금흐름을 통해 원금과 이익금을 회수하게 됩니다. 유전 소재지의 특성상 본 투자회사는 외국 통화(미국 달러화)로 표시된 자산에 투자하며, 미래 발생할 현금흐름 또한 외국 통화(미국 달러화)로 표시됩니다. 이에 따라 본 투자회사가 보유하게 될 자산 가치 및 미래 현금흐름은 원/달러환율 변동에 따라 변동할 수 있으며 경우에 따라서는 원화 가치 수익률이 하락할 위험이 있습니다. 이에 대해 본 투자회사는 동 위험을 헤지(Hedge)하기 위해 본 투자회사로 유입될 예상 현금흐름 및 전체 투자금의 50 ~ 90%수준으로 달러 선도 계약 등 장외 파생상품 거래 계약을 체결할 예정입니다. 대상 자산에서 미래 발생하게 될 현금흐름은 매 3개월 단위로 정산되고, 본 투자회사로 유입될 미래 현금흐름 또한 매 3개월 단위로 유입될 예정이므로, 동 스케줄을 감안하여, 파생상품 계약 체결시 특정 결제 기준일의 환율을 기준으로 3개월 단위로 정산할 예정입니다. 헤지(Hedge) 거래를 통해 환율 변동 위험을 경감할 수 있으나, 실제 유입 현금액과 헤지(Hedge) 계약 물량과의 차이로 인해 헤지(Hedge) 효과는 변경될 수 있습니다.

매입 방법	• 투자회사 최초설정일에 공고되는 기준가격을 적용(1주=5,000원)	**환매 방법**	• 이 투자회사는 환매금지형 집합투자기구로서 환매를 청구할 수 없습니다.
환매 수수료	90일 미만 : 이익금의 70% 원칙적으로 환매가 금지되어 있으나 정관 제		

<table>
<tr><td></td><td colspan="2">21조 제1항 제1호의 규정에 따라 주식을 환매하는 경우에 한함</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>기준가격</td><td colspan="4"><table>
<tr><td>산정방법</td><td>- 당일 기준가격 = (전일 집합투자기구 자산총액-부채총액)/전일 집합투자기구 총좌수
- 1주 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산</td></tr>
<tr><td>공시장소</td><td>- 판매회사 본·영업점, 집합투자업자(kira.koreainvestment.com)·판매회사·한국금융투자협회 인터넷 홈페이지(dis.kofia.or.kr)에 게시합니다.</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>과세</td><td colspan="4"><table>
<tr><th>구분</th><th>과세의 주요내용</th></tr>
<tr><td>집합투자기구</td><td>집합투자기구 단계에서는 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙입니다.</td></tr>
<tr><td>수익자</td><td>거주자와 일반법인이 받는 집합투자기구로부터의 과세 이익에 대해서는 15.4%(지방소득세 포함) 세율로 원천징수됩니다. 다만, 개인의 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
국내 상장주식 등에 대한 매매·평가 손익을 과세대상에서 제외하고 있으므로 국내 상장주식 등의 매매·평가 손실이 채권 이자, 주식 배당, 비상장주식 평가 등에서 발생하는 이익보다 큰 경우 수익자 입장에서는 투자손실이 발생했음에도 불구하고 과세될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>전환절차 및 방법</td><td colspan="4">해당사항 없음</td></tr>
<tr><td>집합투자업자</td><td colspan="4">한국투자리얼에셋운용㈜ (대표번호 : 02-6112-5999 / 인터넷 홈페이지 : kira.koreainvestment.com)</td></tr>
<tr><td>모집기간</td><td colspan="2">2013년 1월 23일 ~ 2013년 1월 25일</td><td>모집·매출 총액</td><td>400,000,000,000원</td></tr>
<tr><td>효력 발생일</td><td colspan="2">2025년 10월 11일</td><td>존속기간</td><td>투자회사의 설립일로부터 2025년 3월 31일까지
다만, 자산 전체가 전부 현금화 된 경우에는 이사회의 의결에 의하여 존속기간을 단축할 수 있습니다.</td></tr>
<tr><td>판매회사</td><td colspan="4">- 삼성증권(주), 우리투자증권(주), 한화투자증권(주)
- 판매회사는 추가되거나 제외될 수 있으며, 모집장소에 관한 자세한 내용은 집합투자업자(kira.koreainvestment.com) 인터넷홈페이지 참고</td></tr>
<tr><td>참조</td><td colspan="4">집합투자업자의 사업목적, 요약 재무정보에 관한 사항은 투자설명서 제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항(86페이지)을 참고하시기 바랍니다.</td></tr>
<tr><td>집합투자기구의 종류</td><td colspan="4">해당사항 없음</td></tr>
</table>

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(dis.kofia.or.kr), 집합투자업자(kira.koreainvestment.com) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(kira.koreainvestment.com)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(kira.koreainvestment.com)