



한국투자 Parallel유전해외자원개발특별자산투자회사1 호 [지분증권]

운용기간 2019년 10월 01일 - 2019년 12월 31일

펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 - 한국투자신탁운용

02)3276-4700

www.kim.co.kr

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 자산운용보고서의 내용은 고객님이 가입하신 펀드 전체에 관한 내용으로, 고객님의 개인별 수익률은 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

최근 수상 내역

2019년 아시아경제 펀드대상
퇴직연금(액티브 주식) 부문 베스트운용사

2019년 매일경제 제5회 퇴직연금대상
퇴직연금(주식(혼합)형) 부문 최우수상

2019년 이데일리 금융투자대상
국내펀드부문 최우수상

2018년 아시아경제 펀드대상
베스트운용사 국내액티브 주식부분 수상

2018년 매일경제 금융상품대상
최우수상 수상

2018년 이데일리 금융투자대상
국내펀드 부문 최우수상 수상

2018년 헤럴드경제 펀드대상
최우수 연금펀드상 수상

2018년 서울경제 대한민국 증권대상
최우수 연금펀드상 수상



Better Performance,
Better Service

펀드 베테랑

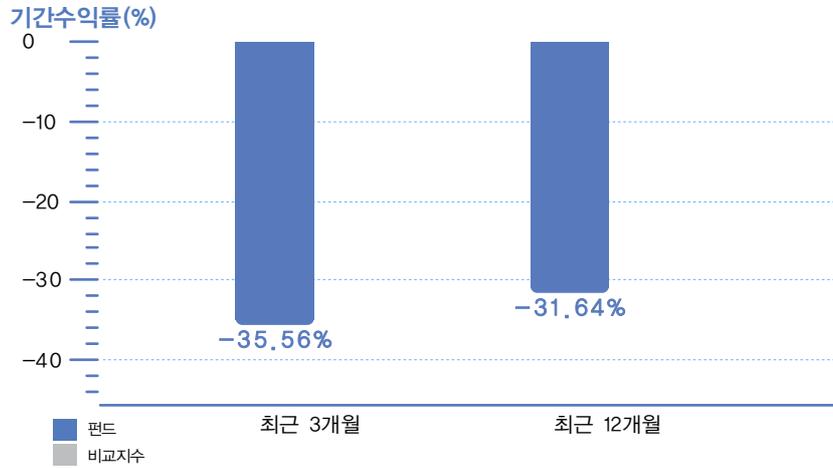
홈런타자보다는
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

목 차

4p		〈공지사항〉
5p		펀드매니저레터
5p		1. 펀드 개요
		2. 펀드 수익률
6p		3. 펀드 자산 구성 현황
7p		4. 펀드 매니저
8p		5. 펀드 비용현황
		6. 펀드 매매내역
9p		〈펀드 용어 정리〉
1p		〈투자의 지혜〉



펀드매니저 레터



운용경과

1. 제29기 결산은 2019년 12월 31일에 완료되었습니다. 2. 제29기 분배금으로 1주당 45원으 분배금(원금 45원)이 지급될 예정입니다. 동 분배금은 Parallel사의 '19년 7월부터 9월 영업실적을 기준으로 산정된 금액입니다. 3. 상기 분배금은 삼성물산과의 운영 계약에 의해 향후 예상 비용(운영비, 개발비 및 세금 등)을 유보 후 금액입니다.

운용계획

1. 저희 한국운용 대체투자운용팀은 펀드의 안정적인 운용을 위해, Parallel유전 운영현황에 대한 회의를 정기적으로 삼성물산과 진행하고 있으며, 원유 시장 상황에 대한 모니터링을 수행하는 등 최선을 다하고 있습니다.

상기 자료 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고자료입니다. 운용계획은 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다. 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

1. 펀드 개요

> 아래 표에서는 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

기본정보		위험등급 : 1등급(매우높은위험)	
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국투자 Parallel유전해외자원개발특별자산투자회사1호 [지분증권]		AE241	
펀드의 종류	투자회사, 특별자산펀드, 단위형, 폐쇄형	최초설정일	2012.06.13
운용기간	2019.10.01 ~ 2019.12.31	존속기간	2023년 04월 03일
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 ^{주)}	NH투자증권, 삼성증권, 한화투자증권 외 1개
펀드재산보관회사(신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한아이타스

펀드 특징

- 동 펀드의 만기는 2023년 3월 31일까지입니다.
- 주요 투자 자산인 Parallel Petroleum LLC의 출자지분 39%를 삼성물산의 손자회사인 Parallel Holdings 로부터 SPAC를 통해 매입하였습니다.
- 환매금지형 펀드로서 한국거래소에 상장되어 거래됩니다.
- 2013년부터 2014년까지 지급받는 배당에 한해 원금 3억원 미만인 개인투자자에 대해서는 5.5%(주민세 포함)의 저율분리과세가 적용되며, 원금 3억원 초과 부분은 15.4%(주민세 포함) 분리과세 적용됩니다.
- 이 투자회사의 투자목적에 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지(<http://dis.fundservice.net>), 운용사 홈페이지(www.kim.co.kr)에서 확인하실 수 있습니다.

> 아래 표에서는 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

재산현황			
(단위: 백만원, %)			
항 목	전 기 말	당 기 말	증 감 률
자산총액(A)	280,211	177,996	-36.48
부채총액(B)	264	177	-32.77
순자산총액(C=A-B)	279,947	177,818	-36.48
기준가격(E=C/잔고좌수*100) ^{주)}	3,498.47	2,222.17	-36.48

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입(입금), 환매(출금)할 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때 적용되는 가격입니다. 기준가격은 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나누어 계산합니다.

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 내역				
분배금 지급일	분배금 지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만원)	기준가격(원)	
			분배금 지급전	분배금 지급후
2019.10.01	3,601	332,883	3,137.63	3,092.63

2. 펀드 수익률

> 아래 표에서는 펀드의 비교지수 대비 각 기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.

아래 펀드수익률은 펀드 전체에 관한 수익률로 고객님의 개인별 수익률과 차이가 있을 수 있으니, 고객님의 개인별 수익률은 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

기간수익률

펀드 명칭	(단위: %)						
	최근3개월 (19.09.13~19.12.12)	최근6개월 (19.06.13~19.12.12)	최근9개월 (19.03.13~19.12.12)	최근12개월 (18.12.13~19.12.12)	최근2년 (17.12.13~19.12.12)	최근3년 (16.12.13~19.12.12)	최근5년 (14.12.13~19.12.12)
한국투자 Parallel유전해외자원개발특별자산투자회사1호 [지분증권]	-35.56	-34.08	-33.32	-31.64	-31.33	-35.61	-36.88

주 1) 비교지수 : 해당사항없음

2) 위 투자실적은 과거 운용 결과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

> 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

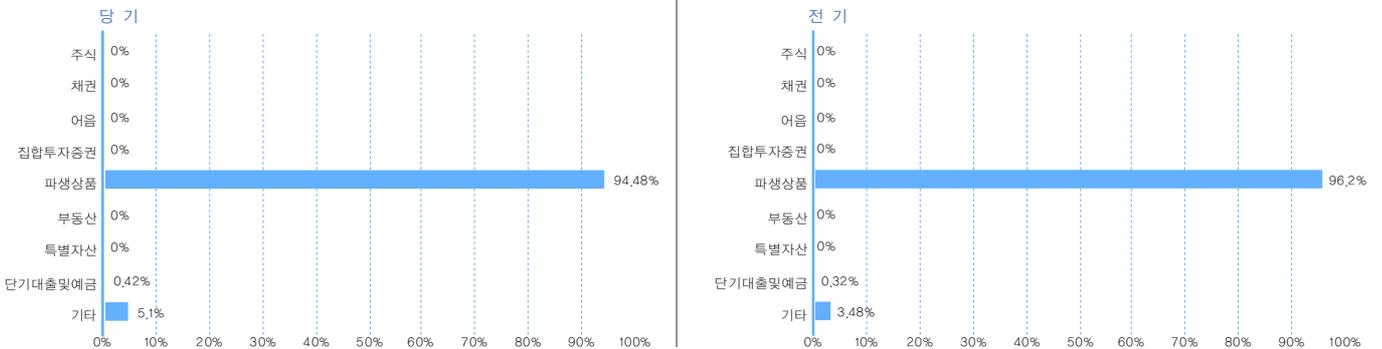
손익현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-37,779	-	-	-	2	44,035	6,258
당기	-	-	-	-	-	-165,885	-	-	-	2	67,354	-98,528

3. 펀드 자산 구성 현황

> 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원 (KRW)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	746	9,071	9,817
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.42)	(5.10)	(5.52)
달러 (USD) 1,186.80	-	-	-	-	-	168,176	-	-	-	3	-	168,178
	-	-	-	-	-	(94.48)	-	-	-	(0.00)	-	(94.48)
합계	-	-	-	-	-	168,176	-	-	-	749	9,071	177,996
	-	-	-	-	-	(94.48)	-	-	-	(0.42)	(5.10)	(100.00)

주 1) 0 : 구성 비중(%)

> 아래 표에서는 환헤지 비율 및 비용 등을 확인하실 수 있습니다.

환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

예상된 생산량을 토대로 산출한 현금(USD)유입액 및 전체 투자금의 50~90% 수준에 대해 파생상품(FWD)거래를 통해 환율변동위험을 축소(단 매입기준일로부터 7년간 환헤지) 할 예정입니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.12.31) 현재 환헤지 비율	(2019.10.01 ~ 2019.12.31) 환헤지 비용	기준일(2019.12.31) 현재 환헤지로 인한 손익
투자금의 50~90% 수준	15.791502	0	-3,358,455,064

주) 환헤지만 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방(또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	S/S Bank1	USD	매도	2020.03.31	9	34,441	33,370	-
해외파생	S/S Bank1	USD	매도	2020.12.30	14	18,617	16,331	-

> 아래 표에서는 펀드자산 총액의 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 또한 비교란을 통해 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주요 자산 보유 현황

▶ 장외파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방(또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비율
해외파생				..	282	305,383	149,105	83.77
해외파생	S/S Bank1	USD	매도	2020.03.31	9	34,441	33,370	18.75
해외파생	S/S Bank1	USD	매도	2020.12.30	14	18,617	16,331	9.17
해외파생				..	44	0	13,510	7.59
해외파생				..	16	0	5,122	-
해외파생				..	10	0	3,797	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비율
클론	한국증권금융	2019.12.12	700	1.23	2019.12.13	-
예금	기업은행		46	0.10		-
현금	USD CALL		3	0.00		-

4. 펀드 매니저

> 아래 표에서는 펀드를 운용하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	
장도익	책임운용전문인력	8	4,637	-	-	2101000186

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2019.06.04 (장도익)	금융투자협회 운영규칙, 기법 - 1993.12~2004.03: 동원증권 구로지점, 인사부, 전략기획실 - 2005.03~2005.06: 한국금융지주 통합추진위원회 - 2005.07~2016.12: 한국투자증권 PE/대체투자부 - 2017.01~현재: 한국투자신탁운용 정책지원팀, 상품전략본부 시무자산운용부

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 사람이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

> 아래 표에서는 2019.12월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저 변경내역

기간	운용전문인력
2014.12.05 ~ 2016.12.29	이제호
2016.12.30 ~ 2018.10.30	김왕곤
2018.10.31 ~ 2019.06.03	장도익
2019.06.04 ~ 2019.12.12	장도익

주) 자세한 펀드매니저 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.fundservice.net>)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 이 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 수 있습니다.

5. 펀드 비용현황

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·증개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금 액	비율 주1)	금 액	비율 주1)	
한국투자 Parallel유전해외자원개발특별자산투자 회사1호 [지분증권]	자산운용회사	198.41	0.07	-58.69	-0.03	
	판매회사	28.34	0.01	25.68	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	8.50	0.00	7.71	0.00	
	일반사무관리회사	19.84	0.01	17.98	0.01	
	보수 합계	255.09	0.09	-7.33	0.00	
	기타비용 주2)	295.88	0.11	363.63	0.18	
	매매·증개 수수료	단순매매·증개수수료	0.04	0.00	0.05	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합 계	0.04	0.00	0.05	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 의미합니다.

2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매·증개수수료는 포함되지 않습니다.

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율 및 매매·증개수수료 비율을 확인하실 수 있습니다.

총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구 분	총보수·비용 주1) 비율(A)	매매·증개 주2) 수수료비율(B)	합 계 (A+B)
한국투자 Parallel유전해외자원개발특별자산투자회사1호 [지분증권]	전기	0.97	0.00	0.97
	당기	0.69	0.00	0.69

주 1) 총보수, 총비용(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.

2) 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 펀드 매매내역

> 아래 표에서는 해당기간동안 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 주)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주 1) 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.

> 아래 표에서는 해당기간 이전의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

최근 3분기 매매 회전율 추이

(단위: %)

2019.04.01 ~ 2019.06.12	2019.06.13 ~ 2019.06.30	2019.07.01 ~ 2019.09.12
0.00	0.00	0.00

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

펀드 용어 정리

증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

주식형
 집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

채권형
 집합투자계약상 운용대상에 주식이 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

혼합주식형
 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

혼합채권형
 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자대상이 포괄적이고 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 신탁 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매청구를 할 수 있고, 펀드규모 확대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매청구를 할 수 없고, 펀드 지분의 추가발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 폐쇄형펀드의 경우 투자자가 환매를 통한 투자금 회수가 어려우므로 거래소 시장에 상장하도록 하여 투자자가 상장된 펀드지분을 거래소 시장에서 매매거래를 통하여 투자금을 회수하도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 신탁자인 펀드재산 보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

모지형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러펀드의 재산을 집중하여 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발행한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모인 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산 보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자원금은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.

일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

판매회사(투자중개매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.