

모태펀드 2020년 9월 수시(특허계정) 출자사업 계획 공고

2020년도 모태펀드 9월 수시(특허계정) 출자사업 계획을 아래와 같이 공고합니다.

I. 개 요

1. 출자 규모 및 기본 조건

항 목		세 부 내 용
출자 규모		· 총 122억원 이내
투자 조건		<ul style="list-style-type: none"> · 창업자, 기술혁신형·경영혁신형 중소기업, 벤처기업 등에 대한 투자 · 약정총액의 60%이상을 출자분야의 주목적 투자대상에 다음의 방법 등으로 투자 <ul style="list-style-type: none"> 가. 신규로 발행되는 주식 또는 지분의 인수. 다만, 증권시장에 상장하기 위하여 신규로 발행되는 주식의 인수는 제외 나. 신규로 발행되는 무담보전환사채, 무담보신주인수권부사채, 무담보교환사채(증권시장에 상장된 주식과 교환하는 경우는 제외한다)의 인수 다. 조건부지분인수계약의 체결 라. 중소기업이 개발하거나 제작하며 다른 사업과 회계의 독립성을 유지하는 방식으로 운영되는 사업의 지분 인수 · 조합 성격 및 공고문 주목적 투자대상 등에 따라 달리 정한 경우는 해당 투자대상, 투자조건 및 투자비율을 적용 · 자세한 내용은 3. 출자 분야 및 투자대상 참조
출 자 대 상	① 벤처투자조합	「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제50조에 따른 벤처투자조합
	② 신기술사업투자조합	「여신전문금융업법」 제44조에 따른 신기술사업투자조합
	③ 경영참여형 사모집합 투자기구	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조 제19항 제1호 및 제249조의23에 따른 경영참여형 사모집합투자기구, 창업·벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구
운용사 선정방법		당사 홈페이지 공고 후, 접수된 제안서의 운용사, 운용전담팀, 조합 운용 계획 등을 평가하여 선정
접수마감 시한		· 2020년 9월 18일(금), 14:00 (온라인 방식으로만 접수)
조합 결성 시한		<ul style="list-style-type: none"> · 결성시한 : 2020년 12월 31일 · 부득이한 경우 3개월 이내에서 연장 가능 (불가피한 상황이 발생한 경우, 추가적으로 유예기간 부여 가능)

2. 출자 분야별 출자 계획

(단위 : 억원)

분 야	출자예산 (변동가능)	결성 목표액	최대 출자비율	신청가능 조합형태
IP직접투자	122	207	59%	① 벤처투자조합 ② 신기술사업투자조합 ③ 경영참여형 사모집합 투자기구
합 계	122	207		

※ 심사 결과 적합한 운용사가 없다고 판단될 경우 출자하지 않을 수 있음

3. 출자 분야 및 투자 대상

분야	주목적 투자 대상
IP직접투자	<ul style="list-style-type: none"> ○ IP프로젝트*에 약정총액의 60%이상 * 우리나라 중소기업·대학·공공연의 산업재산권창출·매입·활용을 위한 수익화 프로젝트에 투자. 단, 우리나라 중소기업·대학·공공연 이외의 산업재산권 비중 70% 초과 수익화 프로젝트 투자 불가 ※ IP프로젝트투자 동일 투자한도는 약정총액의 30%

4. 주요 출자조건

항 목	내 용
업무집행조합원 의무출자비율	<ul style="list-style-type: none"> 조합 약정총액의 1% 이상, 단 개인투자조합은 조합 약정총액의 5% 이상
자조합의 투자의무	<ul style="list-style-type: none"> 조합 약정총액에서 최소 투자의무비율(예시: 60%) 이상을 주목적 투자 대상에 투자 다만, 모태펀드 등의 출자사업에서 선정한 조합 규모보다 실제 결성 금액이 증가되어 상기 비율을 적용한 금액이 모태펀드 등의 출자금액 2배를 초과하는 경우, 모태펀드 등의 출자금액의 2배에 해당하는 금액을 투자 의무로 부여 가능
출자금 납입방식	<ul style="list-style-type: none"> 일시납, 분할납(draw-down), 수시납(capital call) 중 선택 가능 * 조기결성방식(Fast-Closing)으로 결성시 수시납 만 가능
조기결성방식 (Fast-Closing) 허용	<ul style="list-style-type: none"> 최소결성규모(조합결성 최소승인금액)가 100억원 이상인 경우, 최초 결성액이 최소결성 규모의 70% 이상인 경우 우선 결성 가능 - Fast-Closing으로 결성시, 모태펀드 등의 출자금액을 전액 약정 최초 조합결성일로부터 3개월 이내에 진행. 단, 타 조합원 전원 동의 총회의사록 등 관련 제반 서류를 추가로 제출(조합 규약(안), 신규조합원의 출자의향서 등) * Fast Closing 시점으로부터 3개월 이내에 최소결성규모 100% 이상을 모집하지 못하는 경우, 추가납입 정지(최소결성금액 100% 완료시까지) 및 자연기간동안 관리보수의 20% 삭감
투자(납입)기간	<ul style="list-style-type: none"> 4년 이내로 운용사 자율제안
존속기간	<ul style="list-style-type: none"> 5년 이상 운용사 자율제안
관리보수	<ul style="list-style-type: none"> 모태펀드 자조합 기준규약에 따르되, 조합 결성규모에 따라 달리 정할 수 있음 관리보수 지급기준 - 결성일로부터 3년 내 : 조합약정총액×결성규모 적용요율 - 결성일로부터 3년 이후 : 투자잔액(분기말 잔액)×결성규모 적용요율 * 결성규모에 따른 적용요율 : <div style="border: 1px dotted black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <ul style="list-style-type: none"> - 출자금총액(출자약정액)이 300억원 이하의 경우, 2.5% 이하 - 출자금총액(출자약정액)이 300억원 초과 600억원 이하의 경우, 2.3% 이하 - 출자금총액(출자약정액)이 600억원 초과인 경우, 2.1% 이하 </div>

항 목	내 용																						
기준수익률	<ul style="list-style-type: none">○ 1% 이상 <p>※ 모태펀드 출자지분에 대해 기준수익률 차등 적용 가능</p>																						
성과보수	<ul style="list-style-type: none">○ 기준수익률을 초과하는 수익의 20%이내																						
관리보수 및 성과보수 연동	<ul style="list-style-type: none">○ 관리보수율 0.1%p 하향 시 성과보수 지급률을 2%p 연동하여 상향하도록 운용사가 관리 보수 및 성과보수 체계를 선택하여 설계 가능- 관리보수율은 최대 0.5%p 하향 가능, 이 경우 성과보수 지급률은 최대 10%p 상향 가능 <p>예시)</p> <table><tr><th rowspan="2">제안서상 출자약정총액</th><th colspan="2">조정 전</th><th rowspan="2">조정</th><th colspan="2">조정 후</th></tr><tr><th>관리 보수율</th><th>성과 보수율</th><th>관리 보수율</th><th>성과 보수율</th></tr><tr><td>300억원</td><td>2.5%</td><td>20%</td><td>관리보수율 0.2%p 하향 → 성과보수율 4%p 상향</td><td>2.3%</td><td>24%</td></tr><tr><td>500억원</td><td>2.3%</td><td>20%</td><td>관리보수율 0.3%p 하향 → 성과보수율 6%p 상향</td><td>2.0%</td><td>26%</td></tr></table>	제안서상 출자약정총액	조정 전		조정	조정 후		관리 보수율	성과 보수율	관리 보수율	성과 보수율	300억원	2.5%	20%	관리보수율 0.2%p 하향 → 성과보수율 4%p 상향	2.3%	24%	500억원	2.3%	20%	관리보수율 0.3%p 하향 → 성과보수율 6%p 상향	2.0%	26%
제안서상 출자약정총액	조정 전		조정	조정 후																			
	관리 보수율	성과 보수율		관리 보수율	성과 보수율																		
300억원	2.5%	20%	관리보수율 0.2%p 하향 → 성과보수율 4%p 상향	2.3%	24%																		
500억원	2.3%	20%	관리보수율 0.3%p 하향 → 성과보수율 6%p 상향	2.0%	26%																		
수탁회사	<ul style="list-style-type: none">○ 한국벤처투자(주)가 수탁업무 협약을 체결하여 지정하는 금융기관을 수탁회사로 선정하여 조합자금을 관리하여야 함○ 조합의 미투자자산 중 일부는 수탁계약에 따라 은행, 증권회사의 확정금리부금융 상품에 운용 가능○ 조합재산의 관리는 수탁회사와 업무지시서를 통해서만 가능																						
회계감사인	<ul style="list-style-type: none">○ 한국벤처투자(주)에서 지정한 요건을 만족하는 회계 감사인을 선정																						
전자보고시스템	<ul style="list-style-type: none">○ 벤처투자통합정보시스템(VICS) 등 사용 의무																						
기 타	<ul style="list-style-type: none">○ 운용사는 자펀드 투자기업의 고용 정보 및 그 증빙 자료를 주기적으로 제출하여야 함○ 모태펀드가 현저하게 적은 금액(출자비율 10%미만)을 출자하는 자조합 또는 해당 조합의 최대출자자가 모태펀드가 아닌 경우 타 출자자와 협의에 따라 상기와 다른 조건 적용 가능○ 기타 세부 출자조건은 선정된 업무집행조합원과 개별 협의																						

5. 인센티브

항 목	내 용														
추가 성과보수	○ 운용사는 다음 추가 성과보수를 제안할 수 있으며 출자심의회에서 최종 결정.														
	순서	적용조건	적용분야 및 추가성과보수율												
	투자 실적	IP프로젝트 투자시 투자건별 투자금액 대비 민간자금을 1:1이상 매칭하여 투자하고, 투자총액이 약정총액의 30%이상 달성한 경우	모태펀드가 수령할 초과수익의 10% 이내												
모태펀드 우선손실충당 및 우선수익배분	○ 운용사는 모태펀드가 민간 유한책임조합원에게 아래와 같이 우선손실충당-우선수익 배분을 부여하는 것을 선택하여 제안할 수 있으며 출자심의회에서 최종 결정														
	* 단, 업무집행조합원, 업무집행조합원과 특수관계인인 유한책임조합원, 정책기관(정부, 지자체, 국가재정법 제5조에 따른 공적기금 등), 벤처투자조합·사모집합투자기구 등에 대한 출자를 주된 사업 목적으로 영위하는 곳은 부여 대상에서 제외(모태펀드와 업무협약을 체결한 경우 별도 적용 가능)														
	<div><div>< 우선손실충당·우선수익배분 연동 ></div><table><tr><td>구분</td><td colspan="2">적용조건</td></tr><tr><td>모태펀드의 우선손실충당</td><td>민간 유한책임조합원 약정액 10% 한도</td><td>민간 유한책임조합원 약정액 20% 한도</td></tr><tr><td>우선수익배분 적용 조건</td><td>IRR 7% 이상 수익 발생 시</td><td>IRR 3% 이상 수익 발생 시</td></tr><tr><td>모태펀드 우선수익 배분액</td><td colspan="2">모태펀드 우선손실충당액과 동일</td></tr></table></div>			구분	적용조건		모태펀드의 우선손실충당	민간 유한책임조합원 약정액 10% 한도	민간 유한책임조합원 약정액 20% 한도	우선수익배분 적용 조건	IRR 7% 이상 수익 발생 시	IRR 3% 이상 수익 발생 시	모태펀드 우선수익 배분액	모태펀드 우선손실충당액과 동일	
구분	적용조건														
모태펀드의 우선손실충당	민간 유한책임조합원 약정액 10% 한도	민간 유한책임조합원 약정액 20% 한도													
우선수익배분 적용 조건	IRR 7% 이상 수익 발생 시	IRR 3% 이상 수익 발생 시													
모태펀드 우선수익 배분액	모태펀드 우선손실충당액과 동일														

6. 기타 사항

- 신청 현황에 따라서 모태출자 예산을 분할하여 다수 운용사를 선정할 수 있으며 심사 결과 적합한 운용사가 없다고 판단될 경우 출자하지 않을 수 있음
 - 출자 대상 업무집행조합원은 제안서 접수 마감일 기준으로 출자 대상 조합 등의 관련 법령에서 요구하고 있는 자격 요건을 충족하여야 함
 - 외국투자회사는 벤처투자 촉진에 관한 법률 제50조에서 정의하고 있는 자격요건을 조합결성시점까지 충족하여야 함. 또한 외국투자회사가 결성하는 벤처투자조합은 국내에 소재하여야 하며 기준통화는 원화로 함
 - 유한(책임)회사를 신규 설립하여 조합을 운영하고자 하는 경우, 조합 결성 이전에 유한(책임)회사 설립을 전제로 제안서 제출이 가능. 단, 조합의 대표 펀드매니저 및 참여인력(이하 “운용인력”)은 유한(책임)회사의 사원*이어야 하며 선정된 이후 해당 회사 설립 및 조합 결성이 제안서의 내용과 동일하여야 함
- * 회사에 출자함으로써 출자좌수에 따라 지분을 가지는 자
- 모든 출자대상은 소관법령 및 기준규약에서 요구하는 투자의 방법 등을 준수하여야 함

II. 선정 우대 및 선정 배제 등

1. 선정 우대기준

(1) 1차 심사시 가점 부여

구 분	상 세 내 용
LP모집	일정기준 이상 출자자 참여가 확정된 경우(서면으로 확인되는 경우)
기타	운용사 내 상근 변리사를 1명이상 보유하고 있는 경우
	운용사가 최근 5년간 지식재산권 프로젝트 투자 실적이 있는 경우

2. 선정배제·선정보류·선정취소

- 다음의 어느 하나에 해당하여 조합의 성실한 운용이 곤란하다고 판단되는 경우, 선정 배제, 선정 보류 또는 선정 취소 등의 제재 가능

(1) 선정 배제

- 아래 사항에 대해서는 1차 심의(서류) 종료일을 기준으로 적용

가. 업무집행조합원이 벤처투자와 관련한 법률*을 위반하여 중소벤처기업부·금융위원회 등 관계당국으로부터 받은 시정명령·업무정지 처분과 관련하여 아래에 해당하는 경우

* 벤처투자 촉진에 관한 법률, 중소기업창업 지원법, 벤처기업육성에 관한 특별조치법, 상법, 여신전문금융업법, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률, 산업교육진흥 및 산학협력촉진에 관한 법률, 기술의 이전 및 사업화 촉진에 관한 법률

- 시정명령 처분을 받고 미이행 상태인 경우
- 업무정지 처분을 받고 업무정지 상태에 있는 경우

나. 업무집행조합원이 제안서 접수마감일 3년 전부터 1차 심의 종료일까지 벤처투자와 관련한 법률을 위반하여 관계당국으로부터 경고·시정명령·업무정지를 합산하여 3회 이상 받은 경우

다. 업무집행조합원이 제안서 접수마감일 2년 전부터 1차 심의 종료일까지 도덕적 해이, 불공정 계약 체결·이행* 등으로 사회적 물의를 일으켜 기소된 경우

* '불공정 계약 체결·이행'이란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 의미

- ① 매출 및 영업이익 등 경영 성과와 관련된 지표를 이유로 투자계약서에서 합의된 기간 전에 투자금을 조기 회수하는 행위
- ② 투자계약서에 합의된 투자금 조기회수 가능 사유로 인해 투자계약 만기전에 투자금을 회수하는 경우, 통보 후 최소 2개월 이상 투자업체에게 상환을 준비할 수 있는 기간을 부여하지 않는 행위. 단, 투자업체와 합의할 경우 상환 준비기간을 부여하지 않을 수 있다
- ③ 국내 주식시장 상장 실패를 이유로 최초 계약시 정한 주식 가격을 30% 이상 조정하는 행위
- ④ 무담보전환사채 및 무담보신주인수권부사채의 신규 인수 방식으로 투자하면서 투자대상을 사실상 프로젝트(벤처투자 촉진에 관한 법률 시행규칙 제2조 제1항에서 규정한 투자)로 한정하거나 프로젝트투자의 결과에 따라 투자 수익을 받는 형식으로 투자계약서를 작성하는 행위

○ 아래의 사항에 대해서는 제안서 접수마감일 기준으로 적용

가. 업무집행조합원의 자산건전성이 취약*한 경우

* 자본잠식률이 50% 이상인 경우로 제안서 접수마감일 직전 분기말 재무제표(가결산 포함) 기준으로 판정함. 단, 제안서 접수마감일까지 재무상태가 개선되어 선정배제요건이 해소된 경우 이를 증빙할 수 있는 재무제표 등을 추가로 제출 가능

** 재무제표의 인정범위 : 감사보고서, 검토보고서, 공인회계사 또는 세무사가 발행(확인)한 재무제표확인서 (상장사의 경우 가장 최근에 공시된 감사보고서)

나. 신청 자조합의 운용인력이 '벤처캐피탈 임직원 제재심의위원회'를 통해 처분 의결을 받은 날로부터 일정기간*이 경과하지 않은 경우

* 일정기간은 의결일자로부터 아래 <표>의 기간까지임

처분	1회	2회 이상
경고	-	1년
감봉	1년	2년
직무정지	2년	5년
해임	5년	5년

* 횟수는 의결일자 기준으로 최근 3년간 법령 위반 합산하여 산정, 경고 1회·감봉 1회는 감봉 2회로, 직무정지 1회·감봉 1회는 직무정지 2회로 산정함

다. 신청 자조합의 운용인력이 대표펀드매니저로서 참여한 모태 자조합의 투자의무비율을 달성하지 못한 상태에서 퇴직*한 후 6개월이 경과하지 않은 경우(모태자조합의 관리보수가 삭감된 경우에 한함)

* 퇴직 : 국민연금, 건강보험, 고용보험, 산재보험 등의 최초 상실일 기준

라. 신청 자조합의 운용인력이 대표펀드매니저로서 참여하고 있는 모태 자조합의 투자의무비율을 달성하지 못하고 재직 중인 상태로 유한(책임) 회사의 신규 설립을 전제로 하여 신규 조합을 신청하는 경우

마. 신청사가 제출한 제안서 기준으로 기재된 운용인력이 업무집행조합원의 임직원으로 재직 중이지 않은 경우

* 유한(책임)회사를 신규 설립하여 조합을 운영하고자 하는 경우 제외

** 신규 운용인력을 채용하여 개인투자조합을 운용하고자 하는 경우 제외

바. 상법 상 유한(책임)회사가 사원이 아닌 운용인력을 포함하여 출자 신청한 경우

* 사원은 회사에 출자함으로써 출자좌수에 따라 지분을 가지는 자를 의미함

사. 참여가 가능한 운용인력으로 신청 자조합 규모에 따라 대표펀드매니저 1명을 포함하여 다음의 최소 기준 인원 이상을 구성하지 못하는 경우

* 대표펀드매니저는 소속 운용사의 설립 근거법령에 따라 중소벤처기업부에 등록된 전문인력이어야 함

펀드 규모	최소 기준 인원
300억원 이하	2명
300억원 초과 800억원 이하	3명
800억원 초과	4명

※ 참여 가능한 운용인력 기준은 별첨 참고

아. 업무집행조합원이 업무집행조합원의 근거법령 상 자격요건을 충족하지 못한 경우

자. 출자신청서 또는 제안서 작성내용 중 선정배제 항목에 대한 사항이 허위 사실 기재로 확인된 경우

(2) 선정 보류

- 가. 조합운용과 관련하여 중대한 영향을 미칠 수 있는 사항이 발생하였거나 발생할 가능성이 있어 재심의를 필요하다고 판단되는 경우
- 나. 운용사의 최대주주 또는 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 운용사의 발행주식 또는 지분 총수의 100분의 30 이상을 소유한 자가 형사상 피소되어 운용사의 안정적 운영 및 자조합의 성실한 운용이 곤란하다고 판단되는 경우
- 다. 업무집행조합원이 불공정 계약 체결·이행과 관련하여 정부기관 등의 조사를 받고 있는 경우

(3) 선정 취소

- 가. 출자심의회에서 결정한 자조합의 최소 결성 규모에 미달하는 경우
- 나. 출자심의회가 결정한 출자조건을 업무집행조합원이 수용하지 않아 규약 협의 등 후속업무를 진행할 수 없는 경우
- 다. 제안서 또는 구술 내용 등에 중요한 사실의 허위 또는 은폐가 있는 경우
- 라. 운용인력이 결성일 이전까지 겸직(조합의 업무 수행 이외에 타 법인으로 부터 정기적인 급여를 지급받거나, 국민연금, 건강보험, 고용보험, 산재보험 등에 가입한 경우)을 해소하지 못한 경우. 단, 개인투자조합의 업무집행조합원이 전문개인투자자일 경우 제외
- 마. 선정 후 결성 총회까지 아래의 사유가 발생하여, 심의 당시 자조합 운용 여건과 현저히 달라졌다고 판단되는 경우 출자심의회를 통해 선정 취소 여부를 결정
 - 최대주주 또는 대표 펀드매니저의 변동
 - 자조합에 참여하는 운용인력이 과반을 초과하여 변동되는 경우
 - 기타 자조합의 운용에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사유가 발생한 경우
- 바. 선정 배제에 해당하는 사유가 1차 심의 후 확인 또는 발생된 경우
- 사. 설립을 전제로 선정된 유한(책임)회사가 선정된 이후 조합의 대표펀드매니저 및 운용인력 또는 해당 회사 설립 및 조합 결성이 제안서의 내용과 동일하지 않은 경우

3. 제재 사항

- 결성 시한 연장에도 불구하고 시한 내 조합 결성을 완료하지 못한 업무집행조합원 및 선정이 취소된 업무집행조합원에 대해서는 각각 연장된 결성 시한일 및 선정이 취소된 날로부터 1년간 출자 제한이 가능하며, 해당 자조합의 업무집행조합원이 복수인 경우에는 책임 소재에 따라 출자 제한 여부를 각각 달리 적용 가능
 - * 업무집행조합원이 유한(책임)회사인 경우, 그 유한(책임)회사의 운용인력은 결성 시한 및 선정이 취소된 날로부터 1년간 출자사업의 운용인력 자격으로 참여를 제한할 수 있음
 - ** 결성 시한을 연장하지 않은 경우로 업무집행조합원이 선정 취소조건 중 가. 결성규모 미달인 경우 및 나. 출자조건 수용거부인 경우에 해당될 경우 본 제재 사항을 적용하지 않음
 - *** 특정 출자분야의 경우 공고 조건에 따라 출자 제한 면제할 수 있음
- 자조합이 만기해산일(해산 총회일 기준)까지 규약 상 투자 의무를 달성하지 못한 경우, 해당 업무집행조합원에 대하여 당해 자조합의 해산일로부터 1년 동안 모태조합 출자 제한 가능

III. 선정 절차 및 일정

- 선정 절차 : 공고 → 제안서 접수 → 1차 심의(서류 심사 및 현장 실사) →
→ 2차 심의(운용사 제안서 PT) → 최종 선정
- 선정 일정 (세부 일정은 분야별 또는 진행상황에 따라 변동될 수 있음)

구분	일 정	내 용	비 고
접수	'20. 9. 16.(수) 10:00부터 '20. 9. 18.(금) 14:00까지	제안서 접수 (온라인)	-
선정	'20. 10월	최종 선정결과 발표	홈페이지 게재
결성	'20.12.31.(목)	조합 결성 완료	-

※ 상기 일정은 특이사항이 발생 시 사전 안내하고 변경될 수 있음

IV. 지원 방법 및 출자 설명회

구분	내용
지원방법	온라인 신청 매뉴얼(붙임3. 참조)에 따라 벤처투자 종합정보시스템 (아래 주소)을 통한 신청 정보 및 제출 서류 등록(붙임2. 참조) * 온라인 접수의 경우 별도의 서류제출 없음 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">http://install.k-vic.co.kr</div>
출자 설명회	- 3차 정시 특허계정 IP직접투자분야 설명회 영상 참고 (출자사업 공지 485번 게시물)

V. 기 타

- 제안 내용이 사실과 다르거나 중대한 오류 등의 허위 사실 기재시 평가대상에서 제외하며, 선정 이후에도 선정을 취소함

VI. 문의 방법

- IP직접투자 : 02-2156-2189, fof@kvic.or.kr
- 온라인 접수 관련 문의 : 02-2156-2479, datacenter@kvic.or.kr

2020. 9. 11.

한국벤처투자 대표이사

〈별첨 1〉 참여가 가능한 운용인력 기준

[벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 경영참여형 사모집합투자기구]

- 신청 자조합의 각 운용인력(대표펀드매니저 및 참여인력)이 투자의무비율을 달성하지 못한 투자조합(벤처투자조합, 창업투자조합, 한국벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 경영참여형 사모집합투자기구, 농림수산식품투자조합)의 핵심인력으로 이미 참여하고 있는 경우, 각 인력별로 투자의무비율을 달성하지 못한 투자조합과 신청 자조합을 합산한 기준으로 다음 각 호의 하나에 해당하는 경우 해당 인력은 핵심인력으로 참여 불가

* 투자의무비율 :

- 규약(정관)상 정하는 투자의무비율
- 규약(정관)상 정하는 투자의무비율이 없는 경우, 약정총액의 60%

1. 신청 자조합의 대표펀드매니저가 대표펀드매니저로서 운용중인 투자조합의 수가 신청 자조합을 포함하여 4개를 초과하거나, 약정액의 합이 5,000억원 이상인 경우. 단, 신청 자조합의 규모가 5,000억원 이상인 경우(운용 중인 투자조합이 없는 경우에 한함)는 예외로 함

<대표펀드매니저의 투자조합 운용 한도>

- 신청 자조합을 포함하여 대표펀드매니저로서 운용중인 펀드수의 합 ≤ 4
- 신청 자조합을 포함하여 대표펀드매니저로서 운용중인 펀드규모의 합 $< 5,000$ 억원

2. 신청 자조합의 참여인력이 참여인력으로 운용중인 투자조합의 약정액(신청 자조합 포함)을 각 투자조합 참여인력수로 나눈 금액의 합이 5,000억원 이상인 경우

<대표펀드매니저를 제외한 핵심인력의 개인별 투자조합 운용금액 한도>

$$\sum(\text{각 펀드규모} \div \text{대표펀드매니저를 제외한 핵심인력 수}) < 5,000\text{억원}$$

3. 대표펀드매니저가 복수인 경우 운용 조합 규모 산정

- 신청조합 또는 기존조합의 대표펀드매니저가 복수인 경우, 조합 규모에 대표펀드매니저 수로 나눈 금액을 각 대표펀드매니저의 운용금액으로 계산하여 적용
- 단, 운용 조합 수는 나누어 적용하지 않음

<대표펀드매니저의 투자조합 운용 한도>

- 신청 자조합을 포함하여 대표펀드매니저로서 운용중인 펀드수의 합 ≤ 4
- 신청 자조합을 포함하여 대표펀드매니저로서 운용중인 펀드규모의 합 $< 5,000$ 억원

〈별첨 2〉

1차 심의 중 서류심사 평가항목

분류	주요 평가항목
펀드 결성 능력	펀드 결성기간, 결성 후 투자집행 기간 등
투자집행 역량	운용사 투자역량, 투자 집중도 등
사후관리 역량	모태 자조합의 사후관리 수준 등
수익률	청산조합 수익배수, 모태 자조합 평가 수익배수 등
기타	운용사 인력 이탈률, 펀드 운용 중 중도 이직 등
가점 등	공고문의 선정 우대기준 참조 등

2차 심의 평가항목

분류	주요 평가항목
펀드 결성 능력	결성 가능성 등
운용전략	투자 전략 및 계획, 경험 수준 등
운용사	투자 실적 및 자원, 집중도 등
운용인력	인력 구성 및 실적, 책임운용 등
기타	조합 및 피투자 기업 관리 등