

# 모태펀드(중기부 소관)

## 2026년 1차 정시 출자사업 계획 공고

2026년도 모태펀드(중기부 소관) 1차 정시 출자사업 계획을 아래와 같이 공고합니다.

### I. 개 요

#### 1. 출자 규모 및 기본 조건

항 목	세 부 내 용	
출자 규모	· 총 16,300억원 내외	
투자조건 및 투자방법	<p>증권시장(코넥스 시장 제외)에 상장되지 아니한 중소기업(국외 창업기업 포함, 이하 동일)에 대해 다음의 방법으로 약정총액의 일정비율 이상을 주목적 투자대상에 투자</p> <p>가. 신규로 발행되는 주식 또는 지분의 인수. 다만, 증권시장에 상장하기 위하여 신규로 발행되는 주식의 인수는 제외</p> <p>나. 신규로 발행되는 무담보전환사채, 무담보신주인수권부사채, 무담보교환사채(증권시장에 상장된 주식과 교환하는 경우는 제외한다)의 인수</p> <p>다. 조건부지분인수계약의 체결</p> <p>라. 조건부지분전환계약의 체결</p> <p>* 조합 성격 및 공고문 주목적 투자대상 등에 따라 투자조건 및 투자방법을 달리 정한 경우는 해당분야 주목적 투자대상을 준용</p>	
출 자 대 상	벤처투자조합	· 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제50조에 따른 벤처투자조합
	개인투자조합	· 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제12조에 따른 개인투자조합
	신기술사업투자조합	· 「여신전문금융업법」 제2조제14호의5에 따른 신기술사업투자조합
	기관전용 사모집합투자기구	· 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항제1호에 따른 기관전용 사모집합투자기구
	역외펀드	· 국내법에 따른 조합(벤처투자조합, 개인투자조합, 신기술사업 투자조합, 기관전용 사모집합투자기구 등)이 아닌 역외펀드
운용사 선정방법	· 당사 홈페이지 공고 후, 접수된 제안서의 운용사, 운용인력, 조합 운용계획 등을 평가하여 선정	
접수마감 시한	· 2026년 2월 26일(목), 14:00(온라인 방식으로만 접수)	
조합 결성 시한	<p>· 결성시한 : 3개월 이내</p> <p>· 결성액의 일정 비율 이상 모집했을 경우에만 예외적으로 일정기간 연장 허용</p>	

## 2. 출자 분야별 출자 계획

(단위 : 억원)

분 야		출자예산 (변동가능)	결성 목표액	최대 출자비율	신청가능 조합형태	
창업초기	소형	300	500	60%	· 벤처투자조합 · 개인투자조합	
	루키 <sup>주1)</sup>	1,000	1,667	60%		
	일반	700	1,167	60%		
재도전		1,200	2,000	60%	· 벤처투자조합	
청년창업		400	667	60%		
여성기업		100	167	60%		
임팩트		200	334	60%		
NEXT UNICORN PROJECT <sup>주2)</sup>	스타트업	AI융합	875	1,459		60%
		딥테크	875	1,459		60%
	스케일업	AI융합	750	1,500		50%
		딥테크	1,500	3,000	50%	
	유니콘		1,000	-	-	
해외진출		500	-	40%	· 역외펀드	
세컨더리	소형	200	400	50%	· 벤처투자조합	
	일반	600	1,500	40%		
기업승계 M&A		400	1,000	40%	· 벤처투자조합 · 신기술사업투자조합 · 기관전용 · 사모집합투자기구	
지역성장펀드		2,300	7,000	70%	· 벤처투자조합	
LP플랫폼 <sup>주3)</sup>		1,700	-	-		
오픈이노베이션		150	150	-		
스케일업TIPS		250	250	-		
글로벌펀드		1,300	-	40%	· 역외펀드	
합 계		16,300	36,000±α	-	-	

주1) 루키 분야는 제안접수 마감일 기준 다음 조건을 모두 충족하는 벤처투자회사, 창업기획자, 유한회사·유한책임회사(신설 예정인 유한(책임)회사 포함) 대상

- ① 등록 5년 이내 ② 운용 중인(해산총회 이전 존속기간이 남아있는 경우) 모든 투자기구의 약정총액이 1,000억원 미만
- 단, 모태펀드 및 한국벤처투자가 운용하는 펀드로부터 누적 300억원 이상 출자받은 운용사, '25년 루키리그에 선정된 운용사는 신청 불가

주2) NEXT UNICORN PROJECT 스타트업의 AI융합, 딥테크 분야 간 출자예산 배분은 출자심의회 결과에 따라 변동될 수 있음

주3) LP플랫폼펀드의 접수일정, 결성목표액, 최대 출자비율 등은 민간 출자자와 협의를 거쳐 별도 공지

※ 자조합별 출자액은 100~200억원 내외로 선정할 예정이며, 출자심의회에서 최종 결정  
(단, 창업초기(소형)은 30~50억원 내외, 창업초기(루키)·세컨더리(소형)은 100억원 내외, 세컨더리(일반)은 200~400억원 내외, NEXT UNICORN PROJECT 스케일업은 750억원, M&A는 400억원으로 선정할 예정)

※ Co-GP의 경우 신청 운용사 모두 해당 분야의 신청 요건을 충족하여야 함

### 3. 출자 분야 및 투자 대상

분야	주목적 투자 대상
<p style="text-align: center;"><b>공통사항</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 지방기업(서울특별시, 인천광역시 및 경기도 이외 지역에 본점 또는 주사무소를 두고 있는 중소기업)에 약정총액의 20% 이상 투자 (투자(납입)기간 내 동 조건을 충족하는 경우 포함)</li> <li>* NEXT UNICORN PROJECT 스케일업, 기업승계 M&amp;A 분야는 제외</li> <li>○ 각 분야 주목적 투자 대상 기업의 기발행한 주식(무담보전환사채, 무담보신주인수권부사채 등 주식 관련 채권 포함, 이하 '구주') 인수 시 해당 구주 투자금액을 약정총액의 20% 한도로 주목적 투자로 인정</li> <li>* 구주 매입 시 모태펀드와 사전 협의 필요</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>창업초기</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 창업기업 중 업력 3년 이내 기업 또는 창업기업으로서 설립 후 연간 매출액이 20억원을 초과하지 않은 기업에 약정총액의 60% 이상 투자</li> <li>* 창업초기(소형)의 세부 주목적 투자 대상은 추후 공지 예정</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>재도전</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 다음 ①~⑤ 중 하나 이상의 조건을 충족하는 중소기업에 약정총액의 60% 이상 투자</li> <li>① 폐업사업주 또는 폐업기업*의 대표이사 또는 주요주주(폐업일 기준 지분 10% 이상)였던 자가 재창업(타인명의로의 재창업** 포함)한 기업의 대표이사 또는 주요주주(지분 10%이상) 또는 등기임원***으로 재직 중인 기업</li> <li>* 국세청에 사업자등록 폐업신고 이력이 있고, 폐업의 사유가 고의부도, 회사자금 유용, 사기 등 부도덕하지 않을 것(개인사업자 포함)</li> <li>** 타인명의로 재창업 하였더라도 실질적인 경영권을 보유하고 있는 경우</li> <li>*** 사외이사, 기타비상무이사 등 실질적인 등기임원이 아닌 경우 제외</li> <li>② 정부 또는 지방정부 등의 재창업 관련 지원 프로그램* 등에 참여하여 지원받은 실적을 보유한 기업</li> <li>* 재창업 지원 프로그램(예시) <ul style="list-style-type: none"> <li>- (정부) 재창업자금 및 재도전성공패키지 등 재창업 관련 지원 프로그램</li> <li>- (지방정부) 광주시(광주테크노파크) 창업재도전지원사업, 경기도(경기도 경제과학진흥원) 기술창업재도전 지원사업 등</li> </ul> </li> <li>③ 「중소기업 사업전환 촉진에 관한 특별법」에 의한 사업전환계획 승인 기업, 「기업활력 제고를 위한 특별법」에 의한 사업재편계획 승인기업 또는 신산업 진출 등 목적의 사업구조개편 추진 계획을 입증하는 기업</li> </ul>

분야	주목적 투자 대상						
	<p>④ '21년도 이후 중소벤처기업진흥공단의 '선제적 자율구조개선프로그램' 등 구조개선전용자금(융자)을 지원받은 실적을 보유한 기업</p> <p>⑤ 기존 운영하던 사업 실패 후 전략·제품·서비스 변경 등 프로젝트 전환을 입증하는 기업(단, 기존 또는 신규 프로젝트가 실행 이전(계획) 단계에 그치거나, 두 프로젝트 간 차별성이 입증되지 못하는 경우 제외)</p> <div style="border: 1px dashed black; padding: 5px; margin: 10px 0;"> <p style="text-align: center;">&lt; 프로젝트 전환 유형(예시) &gt;</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 10%;">구분</th> <th style="width: 45%;">전략</th> <th style="width: 45%;">제품·서비스</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">유형</td> <td>           ① 산업 영역 변경            ② 고객군 변경            ③ 수익모델 변경            ④ 유통·접점 채널 변경         </td> <td>           ① 제품 또는 서비스의 확장·축소·전환            ② 기술 전환            ③ 플랫폼 전환         </td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>* 기존 프로젝트의 성과(매출 등) 및 실패요인 분석, 프로젝트 변경 전·후 사업계획서 등을 증빙으로 제출(투자(납입)기간 내)해야 하며, 주목적 대상 적합 여부는 모태펀드와 협의 필요</p>	구분	전략	제품·서비스	유형	① 산업 영역 변경 ② 고객군 변경 ③ 수익모델 변경 ④ 유통·접점 채널 변경	① 제품 또는 서비스의 확장·축소·전환 ② 기술 전환 ③ 플랫폼 전환
구분	전략	제품·서비스					
유형	① 산업 영역 변경 ② 고객군 변경 ③ 수익모델 변경 ④ 유통·접점 채널 변경	① 제품 또는 서비스의 확장·축소·전환 ② 기술 전환 ③ 플랫폼 전환					
<p style="text-align: center;"><b>청년창업</b></p>	<p>○ 다음 ①,② 중 하나 이상의 조건을 충족하는 중소기업에 약정총액의 60% 이상을 투자</p> <p>① 대표이사가 만 39세 이하인 경우</p> <p>② 만 39세 이하 임직원 비중이 50% 이상인 경우 (투자(납입)기간 내 동 조건을 충족하는 경우 포함)</p>						
<p style="text-align: center;"><b>여성기업</b></p>	<p>○ 다음 ①~④ 중 하나 이상의 조건을 충족하는 중소기업에 약정총액의 60% 이상 투자</p> <p>① 여성이 최대주주인 기업</p> <p>② 여성이 당해 회사 대표권이 있는 임원으로 투자시점 6개월 전부터 계속하여 등기되어 있는 경우</p> <p>③ 전체 임직원 중 여성 비율이 40% 이상인 경우</p> <p>④ 「여성기업지원에 관한 법률」에 따른 여성기업으로서 '여성기업 확인서'를 발급받은 기업*</p> <p>* 단, 투자시점에 유효한 '여성기업 확인서'를 보유한 경우에만 주목적으로 인정</p>						

분야	주목적 투자 대상									
<p style="text-align: center;"><b>임팩트</b></p>	<p>○ 재무적 성과와 사회문제 해결을 동시에 추구하면서 혁신성·성장성을 보유한 중소기업에 약정총액의 60% 이상 투자</p> <p>* 운용사는 소셜벤처기업에 대한 구체적인 정의와 투자 대상 여부를 점검할 수 있는 판별표를 제안서에 명시하여야 함</p> <p>- 운용사가 소셜벤처기업 정의를 다음에 따라 제안</p> <p>① UN 지속가능개발(SDGs) 17개 목표 범위 내에서 운용사가 펀드 운용 전략을 자율적으로 제안</p> <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; margin: 10px 0;"> <p>UN SDGs : '15.9월 유엔 총회(Summit)에서 설정한 지속가능한 개발을 위한 17개 목표(Sustainable Development Goals, SDGs)</p> <p>- 빈곤, 기근, 보건, 교육, 성평등, 물위생, 청정에너지, 고용, 산업·혁신·인프라, 불평등 감소, 지속가능한 사회, 책임 있는 소비·생산, 기후 변화, 수중 생태계, 육지 생태계, 평화·정의와 강한 협력, 목표 달성을 위한 협력</p> </div>									
	<p>② 사회문제 해결을 주목적으로 하는 기업*</p> <p>* 「창업지원법」상 창업에서 제외되는 업종 및 순수 비영리 조직 제외</p> <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; margin: 10px 0;"> <p style="text-align: center;">&lt; 소셜벤처의 사업 분야(예시) &gt;</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 10%;">구분</th> <th style="width: 20%;">사회통합</th> <th style="width: 30%;">사회문제(필요)</th> <th style="width: 20%;">공동체(공공)</th> <th style="width: 20%;">환경/생태</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">사업 분야</td> <td>① 취약계층 포용 ② 불평등 축소 ③ 저개발국가 원조 협력 등</td> <td>① 교육/저출산 ② 건강과 웰빙 ③ 고용/일자리 ④ 주택/주거 ⑤ 문화 ⑥ 사회적책임 이행기업(CSR 등) ⑦ 장애인기업</td> <td>① 공공장소 활용 ② 공동체와 지역 발전 ③ 교통/수도/전기 등 공공서비스 등 ④ 로컬크리에이터</td> <td>①수질과 위생 ②공해와 오염 개선 ③기후변화 ④청정에너지 등</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>※ 주목적대상 적합 여부는 민간 자문단 또는 기술보증기금이 검증한 사회적 가치 측정 보고서를 통해 추가로 평가될 수 있음</p> <p>※ 임팩트 분야 선정 운용사는 피투자기업의 사회적 가치 창출 현황을 모태펀드에 주기적으로 보고하여야 함(세부 내용은 규약 협의 시 결정)</p>	구분	사회통합	사회문제(필요)	공동체(공공)	환경/생태	사업 분야	① 취약계층 포용 ② 불평등 축소 ③ 저개발국가 원조 협력 등	① 교육/저출산 ② 건강과 웰빙 ③ 고용/일자리 ④ 주택/주거 ⑤ 문화 ⑥ 사회적책임 이행기업(CSR 등) ⑦ 장애인기업	① 공공장소 활용 ② 공동체와 지역 발전 ③ 교통/수도/전기 등 공공서비스 등 ④ 로컬크리에이터
구분	사회통합	사회문제(필요)	공동체(공공)	환경/생태						
사업 분야	① 취약계층 포용 ② 불평등 축소 ③ 저개발국가 원조 협력 등	① 교육/저출산 ② 건강과 웰빙 ③ 고용/일자리 ④ 주택/주거 ⑤ 문화 ⑥ 사회적책임 이행기업(CSR 등) ⑦ 장애인기업	① 공공장소 활용 ② 공동체와 지역 발전 ③ 교통/수도/전기 등 공공서비스 등 ④ 로컬크리에이터	①수질과 위생 ②공해와 오염 개선 ③기후변화 ④청정에너지 등						

분야	주목적 투자 대상						
<p style="text-align: center;"><b>NEXT UNICORN PROJECT 스타트업 (AI융합·딥테크)</b></p>	<p>○ 다음 ①, ②의 조건을 모두 충족하는 창업기업(국외창업기업 포함)에 약정총액의 60% 이상 투자</p> <p>① 출자 분야별 투자 대상 기업</p> <table border="1" data-bbox="435 546 1423 875"> <thead> <tr> <th data-bbox="435 546 608 602">출자 분야</th> <th data-bbox="611 546 1423 602">투자 대상</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="435 607 608 757">AI융합</td> <td data-bbox="611 607 1423 757">인공지능(AI) 분야 기업 * AI 기술이 기존 산업과 융합하여 새로운 제품을 개발·제조·생산 또는 유통하거나 이와 관련한 서비스를 제공하는 산업 포함</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 761 608 875">딥테크</td> <td data-bbox="611 761 1423 875">시스템반도체, 바이오·헬스, 미래 모빌리티, 친환경·에너지, 로봇, 사이버보안·네트워크, 우주항공·해양, 차세대원전, 양자기술 분야 기업</td> </tr> </tbody> </table> <p>② 전문기술인력*이 대표이사 또는 최대주주로서 경영에 참여하거나, 등기임원의 50% 이상을 구성하는 기업</p> <p>* 다음 중 하나 이상을 충족하는 인력</p> <div style="border: 1px dotted black; padding: 5px;"> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 이공계 석사 이상 학위 소지자(수료자 포함)</li> <li>2. 이공계 전공자로서 다음 중 하나 이상의 이력을 갖춘 자 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 국내외 기술경진대회 수상 이력</li> <li>- 기술 기반 스타트업의 창업자 또는 CTO로서 기관투자자 투자유치 이력</li> <li>- 기술 기반 스타트업의 창업자 또는 CTO로서 기술 관련 특허권 등록 이력</li> </ul> </li> <li>3. 「변리사법」에 따른 변리사, 「의료법」에 따른 의사·치과의사 및 한의사, 「약사법」에 따른 약사 및 한약사 등</li> <li>4. 그 밖에 위 사항들에 준하는 전문경력을 가지고 있다고 인정되는 자</li> </ol> </div>	출자 분야	투자 대상	AI융합	인공지능(AI) 분야 기업 * AI 기술이 기존 산업과 융합하여 새로운 제품을 개발·제조·생산 또는 유통하거나 이와 관련한 서비스를 제공하는 산업 포함	딥테크	시스템반도체, 바이오·헬스, 미래 모빌리티, 친환경·에너지, 로봇, 사이버보안·네트워크, 우주항공·해양, 차세대원전, 양자기술 분야 기업
출자 분야	투자 대상						
AI융합	인공지능(AI) 분야 기업 * AI 기술이 기존 산업과 융합하여 새로운 제품을 개발·제조·생산 또는 유통하거나 이와 관련한 서비스를 제공하는 산업 포함						
딥테크	시스템반도체, 바이오·헬스, 미래 모빌리티, 친환경·에너지, 로봇, 사이버보안·네트워크, 우주항공·해양, 차세대원전, 양자기술 분야 기업						
<p style="text-align: center;"><b>NEXT UNICORN PROJECT 스케일업 (AI융합·딥테크)</b></p>	<p>○ ①에 해당하는 중소기업에 약정총액의 60% 이상을 투자하되, 다음 ②, ③의 요건을 충족하는 'NEXT UNICORN Pool' 기업에 30% 이상 투자</p> <p>① 출자 분야별 투자 대상 기업</p> <table border="1" data-bbox="435 1718 1423 1989"> <thead> <tr> <th data-bbox="435 1718 608 1774">출자 분야</th> <th data-bbox="611 1718 1423 1774">투자 대상</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="435 1778 608 1892">AI융합</td> <td data-bbox="611 1778 1423 1892">인공지능(AI) 분야 기업 * AI 기술이 기존 산업과 융합하여 새로운 제품을 개발·제조·생산 또는 유통하거나 이와 관련한 서비스를 제공하는 산업 포함</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1897 608 1989">딥테크</td> <td data-bbox="611 1897 1423 1989">시스템반도체, 바이오·헬스, 미래 모빌리티, 친환경·에너지, 로봇, 사이버보안·네트워크, 우주항공·해양, 차세대원전, 양자기술 분야 기업</td> </tr> </tbody> </table>	출자 분야	투자 대상	AI융합	인공지능(AI) 분야 기업 * AI 기술이 기존 산업과 융합하여 새로운 제품을 개발·제조·생산 또는 유통하거나 이와 관련한 서비스를 제공하는 산업 포함	딥테크	시스템반도체, 바이오·헬스, 미래 모빌리티, 친환경·에너지, 로봇, 사이버보안·네트워크, 우주항공·해양, 차세대원전, 양자기술 분야 기업
출자 분야	투자 대상						
AI융합	인공지능(AI) 분야 기업 * AI 기술이 기존 산업과 융합하여 새로운 제품을 개발·제조·생산 또는 유통하거나 이와 관련한 서비스를 제공하는 산업 포함						
딥테크	시스템반도체, 바이오·헬스, 미래 모빌리티, 친환경·에너지, 로봇, 사이버보안·네트워크, 우주항공·해양, 차세대원전, 양자기술 분야 기업						

분야	주목적 투자 대상
	<p>② 중기부 지원사업(R&amp;D·융자·보증·창업사업화 등) 참여기업</p> <p>③ 일정 성과를 달성하여 공공기관이 추천한 기업</p> <p>* 예: 제품·서비스 출시 이후 유의미한 매출 발생, 세계시장에서 기술력 인정 등</p> <p>○ 상기 주목적 투자 대상에 대해 후속투자를 포함하여 펀드 해산시까지 기업당 평균 100억원 이상 투자</p>
<p>세컨더리 (소형)</p>	<p>○ 창업초기기업*의 기발행한 주식 등(무담보전환사채, 무담보신주인수권부사채 등 주식관련채권 포함, 이하 '구주')의 인수에 약정총액의 60% 이상 투자</p> <p>* 주식 발행 당시, 창업기업 중 업력 3년 이내 기업 또는 창업기업으로서 설립 후 연간 매출액이 20억원을 초과하지 않은 기업</p> <p>- 상기 주목적 투자자산(구주)의 인수와 동시에 투자대상기업이 신규로 발행하는 주식 등(무담보전환사채, 무담보신주인수권부사채 등 신규 발행 주식관련채권 포함)의 인수 시 주목적 투자로 인정<sup>주)</sup></p> <p>주) 구주와 신주를 동시에 투자하는 경우, 구주와 신주의 합산 투자금액을 주목적 투자로 인정. 단, 신주의 주목적 투자 인정한도는 구주 인수 금액을 한도로 함</p> <p>* 선정된 운용사의 고유계정 또는 운용중인 펀드에서 보유한 지분 인수는 제외</p>
<p>세컨더리 (일반)</p>	<p>○ 다음 ①, ② 중 하나 이상의 조건을 충족하는 투자대상에 약정총액의 60% 이상 투자하되, 다음 ② 요건을 충족하는 투자대상에 약정총액의 10% 이상 투자</p> <p>① 국내 중소기업의 기발행한 주식 등(무담보전환사채, 무담보신주인수권부사채 등 주식관련채권 포함, 이하 '구주')의 인수</p> <p>- 상기 주목적 투자자산(구주)의 인수와 동시에 투자대상기업이 신규로 발행하는 주식 등(무담보전환사채, 무담보신주인수권부사채 등 신규 발행 주식관련채권 포함)의 인수 시 주목적 투자로 인정<sup>주)</sup></p> <p>주) 구주와 신주를 동시에 투자하는 경우, 구주와 신주의 합산 투자금액을 주목적 투자로 인정. 단, 신주의 주목적 투자 인정한도는 구주 인수 금액을 한도로 함</p> <p>② 아래 각 목 중 하나 이상의 조건을 충족하는 투자 대상의 지분 인수</p> <p>가. 결성일로부터 3년 이상 경과한 블라인드형 벤처투자조합의 유한책임조합원이 보유하고 있는 지분</p> <p>나. 약정총액의 45% 이상 투자가 완료된 블라인드형 벤처투자조합의 유한책임조합원이 보유하고 있는 지분</p> <p>* 선정된 운용사의 고유계정 또는 운용중인 펀드에서 보유한 지분 인수는 제외</p>

분야	주목적 투자 대상
<p><b>기업승계 M&amp;A</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ M&amp;A 및 Buyout 등을 위한 중소기업 인수에 약정총액의 60% 이상 투자(구주(주식 및 주식관련사채 등) 포함). 단, 다음 ①~④ 중 하나에 해당되어야 함</li> </ul> <div style="border: 1px dashed black; padding: 5px; margin: 5px 0;"> <p>단독 또는 전략적 투자자 등과 공동으로 ① 최대주주, ② 등기임원의 과반수 선임, ③대표이사를 선임하는 경우, ④ 투자한 투자기업이 중소·벤처기업 등을 인수하여 상기 ①~③ 중 1개 이상에 해당하는 경우</p> </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 중견기업에 대한 투자는 피투자 중견기업이 중소·벤처기업을 인수·합병하는 경우에 한해 약정 총액의 40% 이내에서 가능</li> <li>○ 상기 주목적 투자 대상에 대해 기업승계를 목적으로 하는 인수*에 약정 총액의 20% 이상 투자</li> </ul> <p>* 피인수기업의 대표자(전문경영인 제외)의 연령이 만 60세 이상이고 경영 기간이 5년 이상인 기업의 인수</p>
<p><b>지역성장펀드</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 비수도권 지역* 소재 기업 투자 목적의 자펀드에 출자하는 모펀드 조성</li> </ul> <p>* 서울특별시, 인천광역시 및 경기도 이외 지역에 본점 또는 주사무소가 소재하는 기업</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 모펀드 조성 시 모태펀드, 지방정부 및 그 외 출자자가 공동 참여하며, 지방정부 대상 별도 공고</li> <li>- 비수도권 지역 소재 기업 외 자펀드의 주목적 투자대상은 모펀드 조성에 참여한 지방정부, 그 외 출자자와 협의하여 정함</li> </ul>
<p><b>글로벌펀드</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 국내 중소기업의 성공적인 해외진출 및 글로벌 벤처생태계 조성을 위한 펀드로서 국내 중소기업에 출자약정액 이상을 투자</li> </ul> <p>* 국내 VC는 단독 또는 해외 VC와 Co-GP로 신청가능</p> <p>** Co-GP로 신청하는 경우, 두 운용사 모두 GP Entity 또는 펀드에 출자금을 납입하고, 양사의 인력이 투자위원회(Investment Committee) 멤버로 참여하는 등 공동운용 구조로 설계되어야 함</p>

#### 4. 주요 출자조건

항 목	내 용
업무집행조합원 의무출자비율	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 조합 약정총액의 1% 이상. 단, 개인투자조합은 조합 약정총액의 3% 이상</li> <li>* Co-GP의 경우 합산하여 산정</li> </ul>
자조합의 투자 의무	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 조합 약정총액에서 최소 투자의무비율(예시 : 60%) 이상을 주목적 투자 대상에 투자</li> <li>○ 다만, 모태펀드 출자사업에서 선정한 조합 규모보다 실제 결성 금액이 증가되어 상기 비율을 적용한 금액이 모태펀드 출자금액의 2배를 초과하는 경우, 모태펀드 출자금액의 2배에 해당하는 금액과 최초 모태펀드 출자사업에서 선정한 조합 규모에 상기 비율을 적용한 금액 중 큰 금액을 투자 의무로 부여</li> </ul>
출자금 납입방식	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 일시납, 분할납(draw-down), 수시납(capital call) 중 선택 가능</li> </ul>
투자(납입)기간	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 운용사 자율제안</li> </ul>
존속기간	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 5년 이상 운용사 자율제안</li> </ul>
관리보수	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 관리보수 적용요율은 결성규모에 따라 달리 적용하며, 다음 중 하나의 방법으로 관리보수 지급기준을 선택하여 설계 가능</li> <li>○ 관리보수 지급기준               <ul style="list-style-type: none"> <li>① 결성일로부터 3년 내 : 조합약정총액 × 적용요율 결성일로부터 3년 이후 : 투자잔액(분기말 잔액) × 적용요율</li> <li>② 결성일로부터 3년 내 : 조합약정총액 × 적용요율 결성일로부터 3년 이후 : 조합약정총액 × 연차별 하향 적용요율*</li> </ul> </li> <li>* 적용요율에서 매년 0.5%p 하향하되, 최저요율은 0.5%로 함</li> <li>○ 결성규모에 따른 적용요율               <div style="border: 1px dashed black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 출자금총액(출자약정액)이 300억원 이하의 경우, 2.5% 이하</li> <li>- 출자금총액(출자약정액)이 300억원 초과 600억원 이하의 경우, 2.3% 이하</li> <li>- 출자금총액(출자약정액)이 600억원 초과인 경우, 2.1% 이하</li> </ul> </div> </li> </ul>

항 목	내 용							
기준 수익률	기준수익률		분야					
	7% 이상		NEXT UNICORN PROJECT 스케일업, 세컨더리					
	5% 이상		NEXT UNICORN PROJECT 스타트업, 창업초기, 청년창업, 기업승계 M&A					
	3% 이상		재도전, 여성기업, 임팩트					
성과보수	○ 기준수익률을 초과하는 수익의 20% 이내							
관리보수 및 성과보수 연동	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 관리보수율 0.1%p 하향 시 성과보수 지급률을 2%p 연동하여 상향하도록 운용사가 관리보수 및 성과보수 체계를 선택하여 설계 가능</li> <li>- 관리보수율은 최대 0.5%p 하향 가능, 이 경우 성과보수 지급률은 최대 10%p 상향 가능</li> </ul> <p>* 예시)</p>							
	제한서상 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"> <li>○ 한국벤처투자가 수탁업무 협약을 체결하여 지정하는 금융기관 중 수탁 회사를 선정하여 조합 자금을 관리하여야 함</li> <li>○ 조합의 미투자자산 중 일부는 수탁계약에 따라 은행, 증권회사의 확정금리부 금융 상품에 운용 가능</li> <li>○ 조합재산의 관리는 수탁회사와 업무지시서를 통해서만 가능</li> </ul>							
회계감사인	○ 한국벤처투자에서 지정한 요건을 충족하는 회계감사인을 선정							
전자보고 시스템	○ 벤처투자통합정보시스템(VICS) 등 사용 의무							

항 목	내 용
기 타	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 정책자금의 효율적 집행을 위하여 정부재원 활용 펀드 출자사업에 공동 출자할 수 없으며, 세부 내용은 사전 협의 요망</li> <li>○ 운용사는 자펀드 투자기업의 고용 정보 및 그 증빙 자료를 주기적으로 제출하여야 함</li> <li>○ 해당 조합의 최대출자자가 모태펀드가 아닌 경우 타 출자자와 협의에 따라 상기와 다른 조건 적용 가능</li> <li>○ 개별조합 내 관리보수, 성과보수 요율 및 기준수익률은 단일요율을 적용</li> <li>○ 개인투자조합 형태로 신청할 경우 다음 사항 적용 <ul style="list-style-type: none"> <li>① 법인의 경우 정관상 사업목적에 다음 i), ii) 사항을 반드시 포함할 것 <ul style="list-style-type: none"> <li>i) 벤처기업이나 창업기업에 대한 투자 또는 이에 투자하는 조합에 대한 출자*</li> <li>ii) 개인투자조합의 운용**</li> </ul> </li> <li>* 정관에 사업목적이 미비된 경우 해당 사업에 대한 실적 등의 증빙서류 필수 제출</li> <li>** 접수 마감일까지 미반영 시 반드시 서면으로 불가피성을 소명한 후, 조합 결성일 전까지 반영하여 관련 증빙서류를 제출</li> </ul> </li> <li>② 한국벤처투자가 사무수탁 협약을 체결하여 지정하는 기관을 사무수탁 회사로 선정하여 보고업무, 준법감시, 조합 및 투자자산 평가 등 업무를 의무화하며, 사무수탁에 관한 제반 비용은 개인투자조합의 비용으로 처리</li> <li>③ 기술지주회사 자회사 투자 시 사무수탁회사의 가치평가보고서 제출 필수 (단, 외부투자기관과 공동 투자시에는 면제)</li> <li>④ 후행투자는 조합원총회 특별결의 가결시에만 가능하며, 후행투자 총액은 조합 약정총액의 20% 이내로 제한함</li> </ul> <li>○ 기타 세부 출자조건은 선정된 업무집행조합원과 개별 협의</li>

#### 4-1. 주요 출자조건(글로벌펀드)

항 목	세 부 내 용
기본 조건	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 글로벌펀드 약정액 이상을 한국기업에 투자*               <ul style="list-style-type: none"> <li>* 한국기업 투자 의무 내용은 규약 등 법적 구속력을 지닌 문서 내 명시</li> </ul> </li> <li>○ 글로벌펀드 약정액 이상의 해외출자자 참여</li> <li>○ 벤처캐피탈, 액셀러레이터 또는 이에 준하는 사업을 영위하는 기관에서 2년 이상 투자심사 경력이 있는 심사역 2명 이상이 펀드매니저*로 참여. 단, 한국기업에 대한 효율적 지원이 가능하다고 판단되는 심사역을 포함할 것</li> <li>○ 주요 펀드 운용 정보를 한국벤처투자에게 주기적*으로 제공하고, 이를 규약 또는 이에 준하는 문서 내 명시할 것               <ul style="list-style-type: none"> <li>* 분기별(펀드 출자자 리스트 및 출자/배분 현황, 투자 포트폴리오 현황 등), 월별(한국기업 투자 현황 등) 펀드 운용 정보</li> <li>※ 한국벤처투자의 판단 하에 상기 기본 조건에 준하는 조건을 갖춘 운용사에 대한 출자 검토 가능</li> <li>※ 국가·국제기구 협력분야의 경우 한국투자 의무, 해외출자자 참여 및 기타 세부 투자조건은 한국벤처투자자와 사전 협의하여 결정</li> </ul> </li> </ul>
출자 비율	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 펀드 규모의 최대 40% 이내</li> </ul>
출 자 액	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ \$10M 내외, 한국사무소를 보유한 해외 VC의 경우 \$20M까지 상향 가능</li> <li>○ 특정 규모 이상의 대형 펀드의 경우 \$50M까지 상향 가능</li> </ul>
출자금 납입방식	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 분할납(Draw-down), 수시납(Capital call) 중 선택 가능</li> </ul>
펀드 존속기간	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 10년 내외</li> </ul>
관리보수 성과보수 기준수익률	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 신청사 소재 국가의 벤처캐피탈 Market Standard를 반영하여 신청사와 협의 가능</li> <li>○ 해외 출자자를 포함한 타출자자와 동일한 기준 적용</li> </ul>
기타	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 상기 주요 출자 조건과 다른 조건으로 출자 신청 하는 경우 사전 협의 필요</li> <li>○ 세부 출자조건은 선정된 업무집행조합원과 개별 협의</li> <li>○ 글로벌 펀드 약정액 포함, 최소 결성 목표액과 최종 결성 목표액을 함께 제시</li> <li>○ 기타 펀드 운용에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사유가 발생하거나, 심사 결과 적합한 운용사가 없다고 판단될 경우 출자하지 않을 수 있음</li> </ul>

## 5. 인센티브

항 목	내 용								
<b>민간출자자 인센티브</b>	<p>○ 운용사는 아래의 민간출자자* 인센티브(①,②,③) 중 하나를 선택하거나 선택하지 않을 수 있으며, 출자심의회에서 최종 결정</p> <div style="border: 1px dotted black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>* 아래의 민간출자자 제외대상은 해당 인센티브 부여대상에서 제외</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 별도의 주목적 투자대상을 부여한 유한책임조합원</li> <li>- 업무집행조합원, 업무집행조합원의 대주주 또는 특수관계인인 유한책임조합원</li> <li>- 정부·지방정부 및 그 자금을 활용하여 출자사업을 영위하는 곳</li> <li>- 정책자금 출자사업을 진행하는 한국산업은행, 한국성장금융투자운용 등</li> </ul> </div>								
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">구분</th> <th style="width: 85%;">적용조건 및 내용</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;"> <b>①</b> 우선손실충당 및 우선수익배분                 </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ 손실 발생 시, 모태펀드가 민간출자자에게 모태펀드 납입출자금의 15% 이내에서 우선손실충당 가능</li> <li>○ 단, 수익률이 펀드의 기준수익률을 초과하는 경우, 민간출자자가 수령할 초과수익의 15%를 모태펀드에 이전*하는 구조로 제안해야 함</li> <li>* 이전한도 : 모태펀드 우선손실충당금액</li> </ul> </td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;"> <b>②</b> 초과수익 이전                 </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ 수익률이 펀드의 기준수익률을 초과하는 경우, 모태펀드가 수령할 초과수익의 30% 이내에서 민간출자자에게 지급* 가능</li> <li>* 개별 민간출자자 초과수익 지급률 : 30% x (전체 출자지분 중 개별 민간출자자 지분)</li> </ul> </td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;"> <b>③</b> 콜옵션                 </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ 모태펀드가 민간출자자에게 모태펀드 출자지분의 30% 이내에서 아래와 같이 모태펀드 출자지분을 매입할 수 있는 권리 부여</li> </ul> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p style="text-align: center;">&lt; 모태펀드 출자지분에 대한 콜옵션 행사 조건 &gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 행사가격 = 원금 x (1 + 결성당시 한은 기준금리 + 2.0%)<sup>경과기간</sup></li> <li>• 행사기간 : 결성일로부터 4년 이내</li> <li>• 행사한도 : 행사시점 당시 해당 민간출자자의 지분율* 이내에서 매입할 수 있는 권리부여. 단, 행사시점 당시 해당 민간출자자가 보유한 출자좌수를 한도로 함</li> <li>* 전체 민간출자자 출자지분 중 개별 민간출자자 지분</li> <li>• 배분원칙 : 콜옵션 행사 통지 이전까지 회수 완료된 투자자산은 기존 출자좌수에 비례하여 원금과 손익을 배분하는 것을 원칙으로 함</li> </ul> </div> </td> </tr> </tbody> </table>	구분	적용조건 및 내용	<b>①</b> 우선손실충당 및 우선수익배분	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 손실 발생 시, 모태펀드가 민간출자자에게 모태펀드 납입출자금의 15% 이내에서 우선손실충당 가능</li> <li>○ 단, 수익률이 펀드의 기준수익률을 초과하는 경우, 민간출자자가 수령할 초과수익의 15%를 모태펀드에 이전*하는 구조로 제안해야 함</li> <li>* 이전한도 : 모태펀드 우선손실충당금액</li> </ul>	<b>②</b> 초과수익 이전	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 수익률이 펀드의 기준수익률을 초과하는 경우, 모태펀드가 수령할 초과수익의 30% 이내에서 민간출자자에게 지급* 가능</li> <li>* 개별 민간출자자 초과수익 지급률 : 30% x (전체 출자지분 중 개별 민간출자자 지분)</li> </ul>	<b>③</b> 콜옵션	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 모태펀드가 민간출자자에게 모태펀드 출자지분의 30% 이내에서 아래와 같이 모태펀드 출자지분을 매입할 수 있는 권리 부여</li> </ul> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p style="text-align: center;">&lt; 모태펀드 출자지분에 대한 콜옵션 행사 조건 &gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 행사가격 = 원금 x (1 + 결성당시 한은 기준금리 + 2.0%)<sup>경과기간</sup></li> <li>• 행사기간 : 결성일로부터 4년 이내</li> <li>• 행사한도 : 행사시점 당시 해당 민간출자자의 지분율* 이내에서 매입할 수 있는 권리부여. 단, 행사시점 당시 해당 민간출자자가 보유한 출자좌수를 한도로 함</li> <li>* 전체 민간출자자 출자지분 중 개별 민간출자자 지분</li> <li>• 배분원칙 : 콜옵션 행사 통지 이전까지 회수 완료된 투자자산은 기존 출자좌수에 비례하여 원금과 손익을 배분하는 것을 원칙으로 함</li> </ul> </div>
	구분	적용조건 및 내용							
	<b>①</b> 우선손실충당 및 우선수익배분	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 손실 발생 시, 모태펀드가 민간출자자에게 모태펀드 납입출자금의 15% 이내에서 우선손실충당 가능</li> <li>○ 단, 수익률이 펀드의 기준수익률을 초과하는 경우, 민간출자자가 수령할 초과수익의 15%를 모태펀드에 이전*하는 구조로 제안해야 함</li> <li>* 이전한도 : 모태펀드 우선손실충당금액</li> </ul>							
<b>②</b> 초과수익 이전	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 수익률이 펀드의 기준수익률을 초과하는 경우, 모태펀드가 수령할 초과수익의 30% 이내에서 민간출자자에게 지급* 가능</li> <li>* 개별 민간출자자 초과수익 지급률 : 30% x (전체 출자지분 중 개별 민간출자자 지분)</li> </ul>								
<b>③</b> 콜옵션	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 모태펀드가 민간출자자에게 모태펀드 출자지분의 30% 이내에서 아래와 같이 모태펀드 출자지분을 매입할 수 있는 권리 부여</li> </ul> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p style="text-align: center;">&lt; 모태펀드 출자지분에 대한 콜옵션 행사 조건 &gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 행사가격 = 원금 x (1 + 결성당시 한은 기준금리 + 2.0%)<sup>경과기간</sup></li> <li>• 행사기간 : 결성일로부터 4년 이내</li> <li>• 행사한도 : 행사시점 당시 해당 민간출자자의 지분율* 이내에서 매입할 수 있는 권리부여. 단, 행사시점 당시 해당 민간출자자가 보유한 출자좌수를 한도로 함</li> <li>* 전체 민간출자자 출자지분 중 개별 민간출자자 지분</li> <li>• 배분원칙 : 콜옵션 행사 통지 이전까지 회수 완료된 투자자산은 기존 출자좌수에 비례하여 원금과 손익을 배분하는 것을 원칙으로 함</li> </ul> </div>								
<p>* 세부 적용방법은 규약협의 시 결정</p>									

항 목	내 용		
<p style="text-align: center;"><b>업무집행 조합원 인센티브</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 운용사는 다음 별도의 업무집행조합원 인센티브를 제안할 수 있으며 출자 심의회에서 최종 결정. 업무집행조합원 인센티브는 다음 순서대로 적용하되 중복 적용되는 경우 업무집행조합원이 수령할 별도 인센티브는 모태펀드가 기준수익률을 초과하여 수령할 초과수익의 20%를 초과할 수 없음</li> <li>○ 업무집행조합원 인센티브는 조합의 최종 결산 시 또는 청산 시에 지급</li> </ul>		
	<p style="text-align: center;">순서</p>	<p style="text-align: center;">적용조건</p>	<p style="text-align: center;">추가성과보수율</p>
	<p>1. 신주보통주</p>	<p>신주보통주(상환조건을 제외한 방식의 우선주 포함) 투자실적이 전체 투자금액 대비 50% 이상일 경우</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 모태펀드가 수령할 초과수익의 20% 이내</li> </ul>
	<p>2. 고용창출</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>① 투자금 누계액 1억원당 2명(1년 이상 고용된 내국인에 한함) 이상 고용 창출한 경우</li> <li>② ①의 조건을 청년(만 15세 ~ 39세) 고용으로 달성한 경우</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>① 모태펀드가 수령할 초과수익의 10% 이내</li> <li>② 모태펀드가 수령할 초과수익의 15% 이내</li> </ul>
	<p>3. 초기투자</p>	<p>「벤처투자 촉진에 관한 법률」에 의거한 초기창업기업 투자실적이 전체 투자금액 대비 ① 30% 이상 ② 40% 이상 ③ 50% 이상일 경우</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>① 모태펀드가 수령할 초과수익의 5% 이내</li> <li>② 모태펀드가 수령할 초과수익의 10% 이내</li> <li>③ 모태펀드가 수령할 초과수익의 15% 이내</li> </ul> <p>* 창업초기 분야 제외</p>
<p>4. 지방투자</p>	<p>지방기업(서울특별시, 인천광역시 및 경기도 이외 지역에 본점을 두고 있는 중소기업) 투자실적*이 약정총액 대비 ① 30% 이상 ② 40% 이상일 경우</p> <p>* '3. 출자 분야 및 투자 대상: 공통사항에 따른 지방기업 투자실적 포함</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>① 모태펀드가 수령할 초과수익의 10% 이내</li> <li>② 모태펀드가 수령할 초과수익의 15% 이내</li> </ul> <p>* 지방투자 제안에 따른 선정우대를 받은 경우 적용 불가</p>	
<p>* 중복신청 가능(단, 1~3의 경우 해당 투자가 주목적 투자대상에 해당되거나 관련법상 의무투자일 경우 적용하지 않음)</p>			

## 6. 기타 사항

- 중기부 소관 공고 내에서 운용사별 최대 2개 조합까지 신청 가능\*하며, 동일 분야 중복지원 불가\*\*
  - \* 지역성장펀드, LP플랫폼펀드, 글로벌펀드 분야는 미적용
  - \*\* NEXT UNICORN PROJECT 스타트업(스케일업) 내 AI융합과 딥테크는 동일 분야로 간주, 창업초기(루키)·창업초기(일반)·창업초기(소형)은 동일 분야
- 기 결성·운용중인 펀드의 추가 증액으로 결성하는 방식(Multi-Closing)으로 신청 불가(한국벤처투자가 직접 운용하는 펀드, 글로벌펀드는 제외)
- 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 규정하고 있는 자격 요건을 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
  - 신규 운용 인력을 채용하여 개인투자조합을 운영하고자 하는 경우, 조합 결성 이전에 채용하여야 하며 선정된 이후의 인력 구성은 제안서의 내용과 동일하여야 함
- 모든 출자대상은 소관 법령 및 기준규약에서 요구하는 투자의 방법, 투자 의무 등을 준수하여야 함
  - 본 공고에 따라 선정된 조합은 벤처투자 촉진에 관한 법률 제70조 제5항에 의거 중소벤처기업부장관이 투자의무비율을 달리 정하는 조합으로 동법 및 시행령에 따른 투자의무 산정 대상에서 제외됨
- ‘4. 주요출자조건’의 성과보수와 ‘5. 인센티브’의 민간출자자 인센티브 및 업무집행조합원 인센티브를 통해 업무집행조합원 및 민간출자자가 수령할 성과보수와 인센티브의 총계는 모태펀드 초과수익의 50%를 한도로 함

## II. 선정 우대 및 선정 배제 등

### 1. 선정 우대기준

#### ○ 1차 심사 시 가점 부여

대 상	항 목	상 세 내 용
전체	지방투자	지방기업(서울특별시, 인천광역시 및 경기도 이외 지역에 본점 또는 주 사무소를 두고 있는 중소기업)에 대한 투자를 약정총액의 30% 이상*으로 제안하는 경우 * '3. 출자 분야 및 투자 대상 - 공통사항'에 따른 지방기업 투자실적 포함
	초기투자	각 출자분야 주목적투자 대상으로 창업기업 중 업력 3년 이내 기업에 대한 투자를 약정총액의 30% 이상으로 제안하는 경우 * 창업초기 분야는 가점 신청대상에서 제외
	출자비율	모태펀드 최대출자비율보다 10%p 이상 하향하여 제안하는 경우 * 단, 관련 법령상 출자 가능 비율이 한정되어 있는 운용사의 경우 미적용
	투자목표 연계 인센티브	'23년 선정조합 중 투자목표 연계 인센티브 신청 후 조합등록일로부터 만 1년 이내 조합 약정총액의 40% 이상 투자한 자조합 운용사에게 1차 심사 가점 부여(자조합 당 1회 限) * 신청사는 해당 투자실적을 증빙으로 제출하여야 함(제안서 양식 5-1 참조)
	정책 참여도	1) '25년 벤처캐피탈 자율규제 프로그램 A 등급 이상 운용사 2) '24년*, '25년 올해의 팁스(TIPS) 운영사 * '24년 팁스 성과공유회 표창 운영사
창업초기	장기운용	조합 존속기간을 10년 이상으로 제안하는 경우
글로벌 펀드	한국기업 투자의무	한국기업 투자의무를 출자약정액의 1배수를 초과하여 설정하는 경우 (예시: 출자약정액의 2배수 이상 한국기업 투자 등)
	한국사무소 보유	한국사무소를 보유한 해외 VC의 경우

\* 가점을 신청하여 우대를 받고 해당내용을 이행하지 않는 경우, 제제사항이 적용됨(세부내용 3. 제제사항 참고)

## 2. 심의대상 제외 · 선정배제 · 선정보류 · 선정취소 등

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

### (1) 심의대상 제외

- 아래 사항에 대해서는 1차 심의(서류) 종료일까지 심의대상 제외 가능

가. 제안서 양식에 위배되는 제안서

나. 소관법령에 따라 업무집행조합원 자격을 갖추지 못한 운용기관의 제안서

다. 제안서의 내용이 허위 또는 누락이 있는 경우(지원분야의 오입력 포함)

라. 제안서를 제출한 운용기관이 특별한 사유가 발생하여 심의 등 후속 업무를 진행하기 어렵다고 판단되는 경우

마. 기타 제안서 접수마감시한을 기준으로 조합운용에 필요한 일정수준의 요구조건이 미비되어 심의 등 후속 업무를 진행하기 어렵다고 판단되는 경우

### (2) 선정 배제

- 아래 사항에 대해서는 1차 심의(서류) 종료일을 기준으로 적용

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

\* 벤처투자 촉진에 관한 법률, 중소기업창업 지원법, 벤처기업육성에 관한 특별법, 상법, 여신전문금융업법, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률, 산업교육진흥 및 산학협력촉진에 관한 법률, 기술의 이전 및 사업화 촉진에 관한 법률, 농림수산식품투자조합 결성 및 운용에 관한 법률, 독점규제 및 공정거래에 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 규약을 위반하여 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 만기 전에 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 있음
- ③ 국내 주식시장 상장 실패를 이유로 최초 계약 시 정한 주식 가격을 30% 이상 조정하는 행위
- ④ 무담보전환사채 및 무담보신주인수권부사채의 신규 인수 방식으로 투자하면서 투자 대상을 사실상 프로젝트(벤처투자 촉진에 관한 법률 시행규칙 제2조 제1항에서 규정한 투자)로 한정하거나 프로젝트투자의 결과에 따라 투자 수익을 받는 형식으로 투자계약서를 작성하는 행위
- ⑤ 투자기업의 이해관계인(창업자 내지 대표이사 또는 실질적 경영자인 대주주 등)에게 투자계약에 따라 투자기업이 지는 의무에 연대책임을 요구하는 행위. 단, 이해관계인의 고의 또는 중과실로 인한 투자기업 내지 조합의 손해를 연대하여 배상하는 취지의 연대책임은 그렇지 아니함
- ⑥ 신주 보통주 투자 시, 기업 경영실적 또는 후속 투자유치를 조건으로 특별상환 청구권 (put-option)을 사용하는 행위

라. 운용인력이 다음 사항 중 어느 하나에 해당하는 경우

- 미성년자·피성년후견인·피한정후견인
- 파산 선고를 받고 복권되지 아니한 사람
- 금고 이상의 실형을 선고받고 그 집행이 끝나거나 집행이 면제된 날부터 5년이 지나지 아니한 사람
- 금고 이상의 형의 집행유예를 선고받고 그 유예기간 중에 있는 사람

- 「유사수신행위의 규제에 관한 법률」 등 금융관련 법령을 위반하여 벌금 이상의 형을 선고받고 그 집행이 끝나거나 집행이 면제된 날부터 5년이 지나지 아니한 사람
- 「유사수신행위의 규제에 관한 법률」 등 금융관련 법령을 위반하여 벌금 이상의 형의 집행유예를 선고받고 그 유예기간 중에 있는 사람
- 등록 취소 사유가 있었던 상태로 등록이 말소된 벤처투자회사 또는 창업기획자의 임원이었던 사람 (단, 등록 취소 사유를 통보받은 날부터 5년이 경과되지 않았거나 등록 말소일로부터 7년이 경과되지 않은 경우로 한정한다)
- 등록이 취소된 벤처투자회사 또는 창업기획자의 임원이었던 사람 (단, 등록이 취소된 날부터 5년이 경과되지 않은 경우로 한정한다)
- 등록이 취소된 개인투자조합의 업무집행조합원이었던 사람 (단, 개인투자조합 등록이 취소된 날부터 5년이 경과되지 않은 경우로 한정한다)
- 벤처캐피탈 등\*의 건전한 운영을 해칠 우려가 있다고 인정되어 면직 또는 해임된 임직원 (단, 면직 또는 해임된 날로부터 5년이 경과되지 않은 경우로 한정한다)

\* 벤처투자조합 또는 개인투자조합을 운용 가능한 법인

○ 아래의 사항에 대해서는 제안서 접수마감일 기준으로 적용

가. 업무집행조합원의 자산 건전성이 취약한 경우

- (법인) 2025년 3분기 말 재무제표\*상 자본잠식률 50% 이상

\* 재무제표의 인정범위

- ① 감사보고서, 검토보고서, 공인회계사 또는 세무사가 발행(확인)하고 날인한 재무제표 (가결산 재무제표도 인정). 단, 상장사의 경우 가장 최근에 공시된 감사보고서, 검토(반기)보고서 또는 분기보고서
- ② 재무상태가 개선되어 선정배제 요건이 해소된 경우, 이를 증빙할 수 있는 재무제표 등을 추가로 제출 가능(단, 재무제표 기준일이 제안서 접수 마감일까지인 경우만 가능)

\*\* 재무제표 미제출 시 심의대상 제외

- (개인) 전문개인투자자인 개인의 신용등급이 NICE평가정보 기준 위험등급 범위에 포함된다고 판단될 경우

나. 신청 자조합의 운용인력이 '중소벤처기업부 제재심의위원회(구. 벤처캐피탈 임직원 제재심의위원회 포함)'를 통해 처분 의결을 받은 날로부터 일정기간\*이 경과하지 않은 경우

\* 일정기간은 의결일자로부터 다음 <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 자조합\*의 투자의무비율을 달성하지 못한 상태에서 퇴직\*\*한 후 6개월이 경과하지 않은 경우

\* 한국벤처투자가 업무집행조합원으로 운용하는 모든 펀드의 자조합

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

\*\*\* 단, 질병, 출산, 정년 등으로 인한 퇴직은 예외

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

\* 한국벤처투자가 업무집행조합원으로 운용하는 모든 펀드의 자조합

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 운영하고자 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

\*\* 상법 상 유한(책임)회사가 창업기획자의 자격으로 출자 신청한 경우 제외

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

\* 운용사가 신청한 유형이 벤처투자회사 또는 창업기획자의 경우 대표펀드매니저는 중소벤처기업부에 신청한 유형의 등록된 전문인력이어야 함. 그 외 운용사의 경우 대표펀드매니저는 설립 근거법령에 따른 전문인력이어야 함

\*\* 개인투자조합의 대표펀드매니저는 벤처캐피탈 등의 투자경력<sup>주1)</sup> 또는 기타 투자경력<sup>주2)</sup> 1년 이상인 자로 상근하는 운용 전담인력이어야 함

주1) 벤처투자회사, 신기술사업금융업자, LLC 및 기술지주회사, 신기술창업전문회사, TIPS운용사, 창업기획자, 창조경제혁신센터, 전문개인투자자의 투자경력

주2) 민간기업, 대학 등에서의 투자업무 경력을 포괄적으로 인정

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

※ 참여 가능한 운용인력 기준은 별첨1 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

### (3) 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

#### (4) 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. 출자심의회에서 조합 운용에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 결정한 운용 인력의 겸직 상태를 결성일 이전까지 해소하지 못한 경우
  - \* 겸직 상태 : 조합의 업무 수행 이외에 타 법인으로부터 정기적인 급여를 지급받거나 국민연금, 건강보험, 고용보험, 산재보험 등에 가입한 경우 등
- 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 대표펀드 매니저 및 운용인력 또는 해당 회사 설립 및 조합결성이 제안서의 내용과 동일하지 않은 경우
- 아. 신규 운용인력 채용을 전제로 선정된 개인투자조합이 선정된 이후 인력 구성이 제안서의 내용과 동일하지 않은 경우
- 자. 자격요건 충족을 전제로 선정된 외국투자회사가 조합결성시점까지 요건을 충족하지 못하는 경우

### 3. 제재 사항

- 자조합 선정 후 결성시한을 연장하지 아니하고 자진 철회 등으로 조합 결성을 완료하지 못한 업무집행조합원에 대해서는 한시적으로 출자사업 참여 제한 미적용
  - 결성시한 연장 후 자진 철회 등으로 시한 내 조합 결성을 완료하지 못한 업무집행조합원에 대해서는 자진철회일 또는 연장된 결성시한일로부터 6개월 간 출자사업 참여 제한 가능
  - 결성시한 연장 여부와 상관없이 선정취소로 인해 조합 결성을 완료하지 못한 업무집행조합원에 대해서는 선정이 취소된 날로부터 1년간 출자사업 참여 제한 가능
  - \* 업무집행조합원이 유한(책임)회사인 경우, 그 유한(책임)회사의 운용인력은 자진철회일 또는 결성 시한 및 선정이 취소된 날로부터 1년간 출자사업의 운용인력 자격으로 참여를 제한할 수 있음
  - \*\* 해당 자조합의 업무집행조합원이 복수인 경우에는 책임 소재에 따라 출자사업 참여 제한 여부를 각각 달리 적용 가능
  - \*\*\* 특정 출자분야의 경우 공고 조건에 따라 출자사업 참여 제한 면제할 수 있음
- 자조합이 만기해산일(해산총회일 기준)까지 규약 상 투자 의무를 달성하지 못한 경우, 해당 업무집행조합원에 대하여 당해 자조합의 해산일로부터 1년 동안 출자사업 참여 제한 가능
- 선정 조합 중 출자확약서 등(LOC, LOI) 제출로 인해 우대를 받았으나 실제 출자 금액이 선정 시 우대받았던 기준에 미달하거나 출자 기관이 달라진 경우 조합 결성일로부터 6개월간 출자사업 참여 제한 가능
  - \* 단, 최초 결성시한 내 결성을 완료한 경우 또는 모태펀드 출자승인액의 축소로 인해 출자 기관이 달라지는 경우 출자사업 참여 제한 면제
- 지방투자, 초기투자 등 선정우대 항목을 선택하여 가점을 부여받았으나, 실제 이행하지 않는 경우 조합 결성일로부터 6개월간 출자사업 참여 제한 가능
- 상기 제재사항은 한국벤처투자가 업무집행조합원으로 운용하는 모든 펀드의 출자사업에 동일하게 적용


### 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	'26. 2. 19.(목) 10:00 부터 '26. 2. 26.(목) 14:00 까지	제안서 접수(온라인)	-
선정	'26. 4월(예정)	최종 선정결과 발표	홈페이지 게재
결성	최종 선정일로부터 3개월 이내	조합 결성 완료	-

\* 지역성장펀드, LP플랫폼펀드, 글로벌펀드는 최종 자조합 선정 일정을 달리 정할 수 있음

### IV. 지원 방법 및 질의응답

구분	내 용
지원방법	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 온라인 신청 매뉴얼에 따라 벤처투자 종합정보시스템(아래 주소)을 통한 신청 정보 및 제출 서류 등록</li> <li>* 온라인 접수로 별도의 서류제출 없음</li> </ul> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;"> <a href="https://install.kvic.or.kr">https://install.kvic.or.kr</a> </div>
설명회	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 일시 : 2026. 2. 2.(월) 15:00</li> <li>- 장소 : 과학기술컨벤션센터 1관 지하1층 대회의실1 (서울 강남구 테헤란로7길 22 지하1층)</li> <li>- 신청 : 참석 희망자는 2026. 2. 2.(월) 10시까지 아래 링크로 참가 신청 (<a href="https://forms.gle/5ikuhfdQ4qABhujJ8">https://forms.gle/5ikuhfdQ4qABhujJ8</a>)</li> </ul> <div style="text-align: right;">  </div>

\* 출자사업 관련 질의응답은 '26.2.6.(금) 홈페이지에 게시 예정

\*\* 상기일정은 특이사항 발생 시 사전 안내하고 변경될 수 있음

## V. 기 타

- 제안 내용이 사실과 다르거나 중대한 오류 등의 허위 사실 기재 시 평가대상에서 제외하며, 선정 이후에도 선정을 취소함
- 선정결과에 대한 문의 또는 이의가 있는 경우, 아래 문의처로 연락바랍니다.
  - 문의 또는 이의에 대한 회신은 검토결과에 따라 유선 또는 서면 등으로 진행

## VI. 문의 방법

- 출자사업 관련 문의 : 02-2156-2241, 2233, fof@kvic.or.kr
  - 지역성장펀드 : 02-2156-2097, 2091, fof@kvic.or.kr
  - 글로벌펀드 : 02-2156-2477, fvcif@kvic.or.kr
- 온라인 접수(시스템 사용법) 관련 문의
  - 전산실(데이터센터) : 02-2156-2479, datacenter@kvic.or.kr

2026. 1. 23.

한국벤처투자 대표이사

## <별첨 1> 참여가 가능한 운용인력 기준

### 【벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 기관전용 사모집합투자기구】

- 신청 자조합의 각 운용인력(대표펀드매니저 및 참여인력)이 투자의무비율을 달성하지 못한 투자조합(벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 기관전용 사모집합투자기구, 농림수산물투자조합, 개인투자조합)의 운용인력으로 이미 참여하고 있는 경우, 각 인력별로 투자의무비율을 달성하지 못한 투자조합과 신청 자조합을 합산한 기준으로 다음 각 호의 하나에 해당하는 경우 해당 인력은 운용인력으로 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 < 5,000억원

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

#### <대표펀드매니저를 제외한 참여인력의 개인별 투자조합 운용금액 한도>

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

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 < 5,000억원

## 【개인투자조합】

- 신청 자조합의 대표펀드매니저가 투자의무비율을 달성하지 못한 개인투자조합의 대표펀드매니저로 이미 참여하고 있는 경우, 투자의무비율을 달성하지 못한 개인투자조합과 신청 자조합을 합산한 기준으로 다음 각 호의 하나에 해당하는 경우 해당 인력은 대표펀드매니저로 참여 불가

\* 투자의무비율 :

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

1. 신청 자조합의 대표펀드매니저가 대표펀드매니저로서 운용중인 개인투자조합의 수가 신청 자조합을 포함하여 5개를 초과하거나, 약정액의 합이 500억원 이상인 경우. 단, 신청 자조합의 규모가 500억원 이상인 경우(운용중인 투자조합이 없는 경우에 한함)는 예외로 함

### <대표펀드매니저의 투자조합 운용 한도>

- 신청 자조합 포함, 대표펀드매니저로서 운용중인 펀드수의 합  $\leq 5$
- 신청 자조합 포함, 대표펀드매니저로서 운용중인 펀드규모의 합 < 500억원

2. 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 자조합 포함, 대표펀드매니저로서 운용중인 펀드수의 합  $\leq 5$
- 신청 자조합 포함, 대표펀드매니저로서 운용중인 펀드규모의 합 < 500억원

## 〈별첨 2〉 평가항목

### 1차 심의 중 서류심사 평가항목

분류	주요 평가항목
펀드 조기결성 능력	펀드 결성기간, 결성 후 투자집행 기간 등
투자집행 역량	운용사 투자역량, 창업초기 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