
**「정책형 뉴딜펀드」
2021년 정시(인프라)
출자사업 FAQ**

2021. 1. 14.

**정책형 뉴딜펀드
운영사무국**

목 차

※ 추가된 FAQ는 청색으로 표기함

< 선정 프로세스 >

1. 운용사 Pool 선정 프로세스는? 1
2. 운용사 Pool에 선정되지 않은 운용사가 뉴딜 인프라 프로젝트 펀드를 운용할 수 있는지? 1
3. 프로젝트 펀드 출자 프로세스는? 2
4. 블라인드 펀드의 숏리스트 발표시기는? 2

< 투자대상 및 출자조건 >

5. 인허가 전 개발사업에 대한 투자도 가능한지? 3
6. 펀드 모집금액이 2천억원일 경우, 정부 재정 모펀드의 후순위 출자금액은? 3
7. 운용사 출자비율(1% 이상)은 의무사항인지? 4
8. 선정우대 항목중 ‘뉴딜 인프라 공모펀드’ 의 의미는? 4
9. 공동운용시 각 운용사가 별도의 펀드를 만들고, 정책형 뉴딜 펀드가 각 펀드에 출자하는 방식이 가능한지? 4
10. 주목적 투자대상의 범위 5
11. 민간출자자 인센티브(후순위 보강) 적용시 배분방법 5
12. 운용보수 이외에 관리보수에 포함되는 내역 6
13. 프로젝트 펀드 제안 가능 자격 및 결성시한 6
14. 투자기간 내 회수된 금액을 재투자 가능한지? 6

< 제안서 작성 >

15. 제안서의 작성 대상 펀드의 범위	7
16. 제안서의 작성 대상 인력의 범위	8
17. 펀드 거래 내역 증빙을 위한 보완서류	8
18. 재직/경력증명서 제출 대상	9
19. 제안서 분량 기준	9
20. 제안서(엑셀) 작성시 주의사항	10

< 기타 >

21. 선정 당시와 펀드결성시(8개월 후) 주주관계가 변동되는 경우 어떻게 되는지 ?	11
22. 기업투자 분야에 지원한 운용사가 인프라 분야에도 동시에 지원이 가능한지?	11

Q1. 운용사 Pool 선정 프로세스는?

- ☞ 블라인드 펀드 위탁운용사 선정 심사와 동시에 진행할 예정입니다.
- ☞ 단, 프로젝트 펀드 운용을 목적으로 운용사 Pool에 지원하는 경우, 게시한 제출양식 중에서 필요 기재사항만을 기재하여 제안서를 제출하여 평가를 진행합니다.

Q2. 운용사 Pool에 선정되지 않은 운용사가 뉴딜 인프라 프로젝트 펀드를 운용할 수 있는지?

- ☞ 운용사 Pool에 선정된 운용사가 직·간접적으로 참여하는 뉴딜 인프라 프로젝트 펀드에 정책형 뉴딜펀드가 출자할 수 있습니다.

□ 뉴딜 인프라 프로젝트 펀드 참여(예시)

- 운용사 Pool에 선정된 운용사가 운용중인 블라인드 펀드를 통해 해당 인프라 프로젝트 펀드에 출자하는 경우
- 운용사 Pool에 선정된 운용사가 공동 운용사로 프로젝트 펀드를 운용하는 경우
- 운용사 Pool에 선정된 운용사가 별도 펀드를 통해 동일한 인프라 프로젝트에 공동 투자하는 경우

Q3. 인프라 프로젝트 펀드 출자 프로세스는?

- ☞ (사전검토) 제안개요 송부(제안사) ▶ 취지부합 여부 회신(성장금융)
 - ▶ 사전 협의(사전 IR 등) (제안사)
- (투자심사) 제안서 제출(제안사) ▶ 접수심사(성장금융) ▶ 현장실사
 - ▶ 제안심사(제안사 PT) ▶ 투심위 및 LOC 발급(성장금융)

Q4. 블라인드 펀드의 숏리스트 발표시기는?

- ☞ 2월 중순경 발표할 예정입니다.

Q5. 인허가 전 개발사업에 대한 투자도 가능한지?

☞ 가능합니다.

□ 뉴딜 인프라 펀드의 투자대상

- 뉴딜 인프라 펀드는 다양한 자금수요에 대응하여 인프라 관련 보통주, 메자닌 등 다소 리스크가 있는 자금 및 선순위 대출 까지 폭넓게 투가 가능

**Q6. 블라인드 펀드의 목표결성금액을 2,000억원으로 제안하는 경우, 정부 재정 모펀드의 후순위 출자금액은?
(정책출자금액은 정책출자자의 최대출자비율인 31.25%로 가정)**

☞ 정책출자금액을 625억원(정책출자자 출자비율: 31.25%)으로 가정시, 한국산업은행은 275억원, 정부재정은 350억원을 출자하게 됩니다. 이중 후순위 출자가 가능한 재원은 정부재정(350억원)이며, 정부재정의 후순위 출자금액은 재정 출자금액의 60%와 펀드규모의 10% 중에서 작은 금액입니다. 따라서 펀드규모에 따른 후순위 출자금액은 아래와 같습니다.

- i) 펀드규모가 2,000억원일 경우, 후순위 출자금액은 $\min(350\text{억원} \times 60\%, 2000\text{억원} \times 10\%) = \min(210, 200) = 200\text{억원}$
- ii) 펀드규모가 3,000억원일 경우, 후순위 출자금액은 $\min(350\text{억원} \times 60\%, 3000\text{억원} \times 10\%) = \min(210, 300) = 210\text{억원}$

Q7. 운용사 출자비율(1%)은 의무사항인지?

☞ 계열사의 출자자금은 운용사 출자로 인정되지 않으며, 운용사가 명의로 약정총액의 1%를 출자하여야 합니다. 병행펀드를 조성하는 경우, 본 펀드의 운용사 출자비율과 달리 정할 수 있습니다. 다만, 병행펀드의 운영 방법은 공고문을 위배하지 않도록 유의하시기 바랍니다.

Q8. 선정 우대 항목 중 ‘뉴딜 인프라 공모펀드’의 의미는?

☞ ‘뉴딜 인프라 공모펀드’란 일반 개인이 투자하는 공모펀드를 뜻하며, 정책형 뉴딜펀드가 출자하는 블라인드 펀드와 공동투자 등 참여방안을 제안서에 기재시 우대 사항으로 평가할 예정입니다.

Q9. 공동운용과 관련하여 각 운용사가 별도의 펀드를 만들고 정책형 뉴딜펀드가 각 펀드에 출자하는 방식이 가능한지?

☞ 공동 운용사로 선정시, 하나의 펀드를 공동으로 운용하는 방식으로만 가능합니다.

Q10. 주목적 투자대상의 범위

☞ 공고문 상의 주목적 투자대상(①,②,③)에 해당하는 범위 내에서 선택하여 자율적으로 제안 가능(범위 내에서 복수 선택 가능)하며, 출자자 및 운용사간 협의를 통해 최종 승인된 주목적 투자대상에 최종 펀드 결성금액의 60% 이상을 투자해야 합니다.

Q11. 민간출자자 인센티브 적용시 배분 방법

☞ 펀드 투자를 통한 회수 자원(원금, 이익)의 종류와 관계없이 민간출자자의 출자 금액 대비 손실이 발생할 경우, 공고문상 기재된 손실 부담 한도 내에서 우선적으로 손실을 부담할 수 있습니다.

□ 선·후순위 투자자간 분배 예시(성과보수 분배 제외)

- 1순위 분배 : 분배대상재산(이익분배금, 중도상환금, 상환금의 합)이 있는 경우 그 분배대상재산을 선순위 투자자의 투자원금에서 분배금액 누적액을 차감한 금액(이하 “순투자금”)이 0에 이를 때까지의 금액
- 2순위 분배 : 후순위 투자자의 순투자금이 0에 이를 때까지의 금액
- 3순위 분배 : 투자자별 투자원금의 내부수익률이 기준수익률에 달할 때까지의 금액
- 4순위 분배 : 기준수익률 초과이익 중 선순위 투자자가 분배받을 분배금액의 10%를 후순위 투자자에게 지급
- 5순위 분배 : 잔여 분배대상을 각 투자자들의 투자원금 기준 지분율에 따라 분배

※ 운용사는 상기 투자자간 분배 예시를 참고하여 제안서 ‘손익배분 구조’에 기재하시고, 펀드결성시 협의 후 최종 결정합니다.

Q12. 운용보수 이외에 관리보수에 포함되는 내역

☞ 공고문 및 제안서에 기재된 관리보수는 운용사에 지급하는 운용보수 이외에 수탁, 판매, 사무관리 보수 등 기타 보수가 모두 포함된 보수를 의미하며, 공고문 상에 기재된 관리보수 범위 이내에서 제안할 수 있습니다.

Q13. 프로젝트 펀드 제안 가능 자격 및 결성시한

☞ 프로젝트 펀드(인프라)를 제안할 수 있는 자격은 운용사 Pool에 선정된 운용사에 한하며, 프로젝트 펀드를 제안하려는 운용사는 운용사 Pool에 우선적으로 신청해야 합니다.

* 단, 운용사 Pool에 선정된 운용사를 통해 간접적인 방법(공동운용, 공동투자 등)으로 제안 가능

- 금번 사업을 통해 운용사 Pool에 선정된 운용사는 수시로 인프라 프로젝트 펀드를 제안할 수 있으며 해당 프로젝트는 심사를 거쳐 최종 출자 승인 여부를 결정하며, 프로젝트 펀드는 최종 출자 승인 시점으로부터 4개월 이내에 결성 완료해야 합니다.

Q14. 투자기간 내 회수된 투자원금을 재투자 가능한지

☞ 원칙적으로 재투자는 불가능합니다. 다만, 투자구조상 재투자가 필요한 경우, 별도 협의하여 주시기 바랍니다.

Q15. 제안서 작성 대상 펀드의 범위

☞ 작성 대상 펀드는 펀드 규약(정관, 계약서 등)상 제안사가 운용사로 기재된 펀드 중 펀드의 결성 목적이 뉴딜 인프라 분야(실물자산)이며, 주요 투자 대상이 뉴딜 인프라 분야에 해당하는 펀드입니다.

- 뉴딜 인프라 분야 투자 목적으로 결성한 펀드가 아니지만, 주요 투자 대상이 뉴딜 인프라 분야인 경우는 작성 대상 펀드에 포함할 수 있으며, 제안서(엑셀) [2.3]에 기재한 펀드의 모든 투자건 (회수료, 부분회수, 미회수)을 [2.4]에 기재해야 합니다.

* '16.1.1일 이후 청산완료된 펀드 및 제안서 작성 기준일 현재 결성예정·운용예정·운용중·청산중인 펀드에 한하여 위의 내용을 적용함

- 단, 임대형 사업(BTL) 투자 목적, 해외 인프라 투자 목적의 펀드, 공모펀드의 경우에는 작성 대상 펀드에서 제외합니다.

Q16. 제안서 작성 대상 인력의 범위

☞ 작성 대상 인력은 ①제안 펀드 또는 향후 ②제안 예정 펀드 운용을 전담하는 제안사의 인프라 운용 전담 부서 내 운용 인력 전원 및 운용을 지원하는 관리인력입니다.

① 운용사 Pool 및 블라인드 펀드 동시 신청하는 운용사는 작성 대상 인력을 제안 펀드를 책임지고 운용할 핵심운용인력, 핵심 운용인력 이외 일반운용인력, 관리인력으로 구분하여 작성 (단, 공고문상 핵심운용인력 요건을 만족해야함)합니다.

② 운용사 Pool만 신청하는 운용사는 작성 대상 인력을 인프라 운용 전담 부서 내 인력별 주요 역할을 고려하여 작성 대상 인력을 핵심 운용인력, 일반운용인력, 관리인력으로 구분하여 작성합니다.

※ 제안서 접수일 기준으로 제안사에 재직중인 인력의 경우, 작성 대상 인력에 포함하여 제안서에 기재 가능

Q17. 펀드 거래 내역 증빙을 위한 보완서류

☞ 제안서(엑셀) [4.1]의 펀드 거래 내역을 확인할 수 있는 펀드별 수탁은행의 입출금 통장사본 이외에 펀드의 형태에 따라 펀드 거래내역을 확인 할 수 있는 서류가 상이한 점을 고려하여 펀드명, 거래일자, 거래금액을 확인할 수 있는 이외 서류로 보완 가능합니다.

- 신탁형 펀드의 경우, 사무관리시스템 등에서 펀드 거래 내역을 확인할 수 있는 발급서류(설정해지내역서, 이익분배금내역서 등)

Q18. 재직/경력 증명서 제출 대상

☞ 제안서(엑셀) [3.1]에 기재된 운용인력(핵심, 일반)의 경력 사항인 [3.4.1] [3.4.2]에 포함된 재직회사 및 담당업무, 담당 기간을 확인할 수 있는 재직증명서 및 경력증명서를 제출해야하며 별도 양식은 없습니다.

- 제안서 작성 기준일에는 재직하고 있지 않으나 접수일 현재 기준으로 재직하고 있는 운용인력의 경우 경력사항은 제안서 작성 기준일까지의 경력사항을 기재하고 재직증명서를 통해 재직여부 증빙

Q19. 제안서(한글) 분량 기준

☞ 제출서류 중 출자신청서, 활약서 등 첨부서류 등을 제외한 제안서(한글 파일) 본문 기준으로 70페이지 이내로 작성하시면 됩니다. (단, 투자성과 부분이 많은 경우에는 예외 인정)

Q20. 제안서(엑셀) 작성시 유의사항

☞ 수식(함수)이 있는 셀의 경우 일정 수식에 의해 자동으로 작성되는 부분으로 임의 수정할 수 없으며, 드롭다운이 있는 셀의 경우 드롭다운 범위 내에서만 선택하여 작성하시면 됩니다.

① [2.3 제안사 펀드 현황]

- 제안사 내 작성 대상 펀드를 판별하여 작성(Q1 참고)
- **(I열)** 신탁형 펀드의 경우, 금융투자협회 펀드코드 입력
- **(K열)** 펀드 내 투자 유형 중 주된 투자유형을 판별하여 작성하고 동일 펀드를 별도의 행으로 구분하여 작성하지 말 것
- **(R열)** 펀드의 성과보수 지급 기준이 되는 기준수익률 작성

② [2.4 제안사 투자현황]

- [2.3]에 기재된 펀드의 모든 투자건(회수료, 부분회수, 미회수)을 작성
- 동일 투자자산(프로젝트 등)에 별도의 투자 유형으로 투자한 경우에는 행 구분
- **(J열)** 여러번에 걸쳐 투자되는 사업의 경우 최초 투자일 기준
- **(L열)** 약정금액이 아닌 제안서작성기준일 누적 집행된 금액 기준
- **(N열)** 회수가 완료된 투자건에 한하여 작성

③ [3.1 참여인력 개요]

- 작성 대상 인력 모두 기재(Q2 참고)
- 대상 인력 중 운용인력의 경우, [3.4.1], [3.4.2]의 경력 사항 기재

④ [3.2 핵심운용인력의 주요 투자 및 관리 경험]

- 블라인드 펀드를 신청하는 운용사에 한하여 작성
- **(D열)** 약정금액 기준

Q21. 선정당시와 펀드결성시(8개월 후) 주주관계가 변동되는 경우 어떻게 되는지?

☞ 위탁운용사 선정 이후 운용사의 대주주가 변동되는 경우, 정책 출자자와 협의를 진행하여 주시기 바랍니다.

Q22. 기업투자 분야에 지원한 운용사가 인프라 분야에도 동시에 지원이 가능한지?

☞ 운용 부서와 인력이 독립적으로 구분되는 경우, 두 분야에 동시 지원이 가능합니다.