

알기쉬운 펀드투자<1>

▣ 저축과 투자는 어떻게 다른가?

저축과 투자의 차이는 무엇보다 위험에 대한 고려라고 할 수 있습니다. 위험을 전혀 감수할 의도가 없다면 안전한 은행예금 등에 저축할 것이고, 위험을 감수하고 수익을 추구할 의향이 있다면 투자에 나서야 할 것입니다. 즉 저축은 거의 위험이 없이 확실하게 적은 수익(확정된 이자)을 기대하는 행위이고, 투자는 어느 정도의 위험을 감수하면서 보다 높은 수익을 기대하는 행위라고 할 수 있습니다.

저축은 주로 생활비나 비상자금과 같은 단기적 필요로 은행 등에 안전하게 돈을 보관해 두기 위한 것으로, 이자율이 고정되어 통상 낮은 수준이지만 필요시에 쉽게 돈을 찾을 수 있습니다. 반면 투자는 장기적으로 더 높은 수익(보상)을 얻기 위해 가격(수익) 변동성이 있는 주식이나 채권 등을 구입하는 것으로 예금과 달리 수익률이 확정되어 있지 않고, 장기적으로 더 높은 수익률을 올릴 수도, 손실을 볼 수도 있습니다. 따라서 투자자들이 투자에 나설 경우 그 목적에 따라 투자상품을 파악하고 안정성, 수익성, 환금성을 반드시 검토하여야 합니다.

대표적인 저축상품으로는 은행의 예,적금 등을 들 수 있으며, 투자상품으로는 주식, 채권, 펀드와 같은 금융자산과 부동산, 귀금속, 수집품과 같은 실물자산 등을 들 수 있습니다.

◆ 직접투자 Vs. 간접투자

투자는 다시 직접투자와 간접투자로 나눌 수 있습니다. 직접투자란 투자자가 직접 투자대상(주식, 채권, 부동산 등)을 선택해서 투자하는 행위이며, 간접투자는 일정수수료를 지불하고 전문 투자기관에 투자를 맡기는 행위, 즉 펀드에 투자하는 방식입니다.

직접투자는 투자자 개인이 투자에 관련된 각종 정보나 자료를 직접 수집하여 이를 분석, 검토한 다음 투자하는 행위입니다. 그러나 개인이 직접 이러한 일을 담당하기에는 전문지식이 부족할 뿐만 아니라, 설사 가능하다 하더라도 시간과 비용이 너무 많이 소요되므로 비경제적이라고 할 수 있습니다. 하지만 간접투자는 투자 전문가가 이러한 일을 대신 해주므로 일반투자자의 시간과 노력, 비용을 덜어주

고, 분산투자로 인해 투자에 따르는 위험도 상당부분 덜어 줍니다. 따라서 대부분의 선진국에서는 간접투자가 일반화 되어 있습니다. 최근 우리나라에서도 투자자들의 니즈에 맞는 다양한 펀드들이 등장함에 따라 투자자들의 투자패턴이 직접투자에서 펀드를 통한 간접투자로 변화되고 있습니다.

▣ 펀드란 무엇인가?

펀드란 여러 사람의 돈을 모아 전문가가 대신하여 투자하고, 투자해서 얻은 이익을 투자자들에게 돌려주는 간접투자 상품입니다. 투자대상의 경우 과거에는 주식, 채권 등에 국한되었지만 지금은 금, 구리와 같은 원자재뿐 아니라 부동산, 비행기, 선박과 같은 실물자산에도 투자할 수 있습니다.

펀드는 실적배당상품이라는 점에서 은행의 예금상품이나 채권상품과는 근본적으로 다릅니다. 확정 금리형 상품은 없으며, 원금이 보장되지 않습니다. 따라서 예금에 비해서는 좀더 위험성이 큰 상품이라고 할 수 있으며 운용의 결과에 따라 예금에 비해 더 높은 수익률을 기대할 수도 있는 투자 수단입니다. 따라서 펀드를 선택하기 전에는 우선적으로 다음과 같은 사항을 고려해야 합니다.

1. 정기예금, 채권과 같은 확정 금리형 상품의 수익률에 만족하고 있는가?

만족하고 있다면 굳이 비교적 위험성이 높은 펀드에 투자할 이유가 없겠지요.

2. 어느 정도의 수익을 기대하고 있는가?

높은 수익률을 올리고 싶은 것은 모든 사람의 공통된 희망입니다. 그러나 높은 수익률은 그에 상응하는 위험을 가지고 있기 때문에 섣뜻 투자하지 못하는 것입니다. 이러한 투자성향은 사람마다 제 각각이므로 보수적인 투자자가 공격적인 상품에 투자할 경우에는 마음이 편치 않을 뿐더러 실제 위험에 대한 관리를 하기도 어렵습니다. 따라서 자신의 기대수익에 맞는 펀드를 고르는 지혜가 필요합니다.

3. 자신의 재정적 상황이 어떠한가?

펀드 투자는 자산의 적극적인 운용을 위한 것입니다. 따라서 많은 대출을 가진 가정이나, 곧 써야 할 돈으로 주식형 펀드나 장기형 펀드에 투자하는 것은 적절치 않습니다.

4. 자신의 투자 능력은 어떠한가?

펀드에 대한 지식이나 투자에 대한 지식이 전혀 없는 경우에는 좀더 확실하고 안전한 상품에 대한 투자비중을 늘리는 것이 좋습니다. 그렇다고 무조건 안전한 상품만을 고집한다면 영원히 펀드에 투자할 수 없을 것입니다. 펀드는 투자하기 전 어느 정도의 기초지식은 갖고 시작하는 것이 좋습니다. 투자 마인드에 대하여 자신 스스로 판단하고 부족하다고 생각된다면 먼저 학습하세요. 그리고 투자 규모를 줄여 투자를 실시한 후, 지식과 경험을 쌓은 후 본격적으로 펀드에 투자하는 것이 좋습니다.

▣ 펀드투자의 장단점은?

앞에서도 언급했지만 펀드는 은행 예,적금 등 저축형 상품과는 다른 투자형 상품입니다. 저축형 상품이 원금 보장에 낮지만 확정된 이자를 받는 돈을 모으는 개념이라면, 투자형 상품은 장기적으로 더 높은 수익을 추구하기 위하여 가격 변동성이 있는 주식이나 채권 등에 투자하여 돈을 불리는 개념이죠. 그렇기 때문에 펀드에 투자한다고 항상 좋은 결과만 얻는 것은 아니지만 펀드에 대해서 제대로 알고 투자한다면 정말로 다양한 투자기회를 얻게 되는 것입니다. 그럼 좀더 구체적으로 펀드투자의 장단점을 알아볼까요?

◆ 펀드투자의 장점

1. 적은 돈으로도 분산투자가 가능하다.

투자자금이 적으면 여러 가지 투자대상에 나누어 투자할 수가 없습니다. 그러나 펀드는 소액을 모아 큰 자금으로 만들어 투자하므로 투자수단이 더 다양해지고 위험도 줄어들게 됩니다. 즉, 여러 투자대상에 충분히 분산투자를 하고 아울러 투자전문가들에 의해 위험이 체계적으로 관리되고 있어 직접투자에 비해 상대적으로 위험이 낮다고 할 수 있습니다. 또한 장기적인 관점에서 꾸준히 투자한다면 위험을 훨씬 더 줄일 수 있습니다.

2. 적은 비용으로 전문가를 고용하는 효과를 얻을 수 있다.

개인투자자보다는 투자전문가의 운용성과가 일반적으로 더 우수하며, 장기투자를 할수록 이 효과는 더욱 커집니다. 이는 개인투자자가 효과적 투자전략을 수립하고, 투자대상종목을 리서치하고, 충분한 시간을 투자하며, 아울러 수

립한 투자전략에 충실한 투자를 시행하는 것 등을 모두 잘하기가 어렵기 때문입니다. 이러한 일련의 투자과정을 전문 지식과 경험이 풍부한 투자전문가들이 개인투자자를 대신하여 시행해 주는 것이 바로 펀드입니다.

3. 절세효과가 있다.

예금을 통해 발생한 이자 10%와 주식형 펀드를 통해 발생한 수익 10%는 같은 10%이나 세금부담은 크게 다릅니다. 예금이자에는 전체 수익의 15.4%의 세금을 내야 하나, 펀드의 경우 주식 매매차익에 대해서는 세금을 내지 않으므로 실질적인 절세 또는 비과세 효과가 높습니다.

4. 별도의 만기가 없고 출금이 자유롭다.

폐쇄형 펀드를 제외하고는 만기의 개념이 없습니다. 환매 수수료가 부과되는 구간만 경과하면 언제든지 펀드의 일부나 전부를 출금할 수 있으며, 예금과 달리 운용수익도 그대로 받게 됩니다. 따라서 이익이 발생하면 일부를 인출하여 안전한 자산으로 이동할 수 있으며, 언제든지 찾을 수 있으므로 더 좋은 투자수단이 나타나면 쉽게 다른 투자수단으로 옮겨갈 수 있습니다.

5. 적은 돈으로 적립식 투자도 가능하다.

흔히들 펀드는 목돈이 있어야만 투자할 수 있다고 생각할 수 있습니다. 그러나 10만원만 있어도 투자할 수 있으며 추가로 투자여력이 있을 때 같은 펀드에 계속 불입할 수도 있고 적립형태로도 투자할 수 있습니다. 또한 은행의 저축계좌와 연계하여 입금과 출금의 자동이체도 가능하므로 아주 편리하다고 할 수 있습니다.

◆ 펀드투자의 단점

1. 투자자금의 원리금 보장불가

펀드의 운용성과는 각종 수수료 등 비용(보수)을 제외하고는 투자자들에게 돌아가게 되며 운용결과 손실이 발생했을 경우에도 그 손실은 투자자들의 부담이 됩니다. 즉 펀드는 투자형 상품이기 때문에 은행예금과 같이 일정한 이자소득이나 원금을 보장해 주지는 않습니다.

2. 각종 수수료 등비용

또 하나의 단점은 비용이 소요된다는 것입니다. 전문가를 고용해 투자(운용보수)하거나 재산을 안전하게 보관관리(수탁보수)하기 위해서는 일정한 수수료를 지불해야 하며 또 상품을 판매한 회사에 판매수수료도 지급하여야 합니다.

(다음호에 계속) [인터넷 출처]