

금융생활에 필요한 모든 정보, 인터넷에서 「파인」 두 글자를 쳐보세요

“금융은 튼튼하게, 소비자는 행복하게”

	보도 참고자료		
보도	2017. 12. 29.(금) 조간	배포	2017. 12. 27.(수)
담당부서	자산운용감독실	김경영 팀장(3145-6715), 이상탁 수석(3145-6717)	

제 목 : 금융꿀팁 200선 - ⑦₆ 사모펀드 투자시 유의사항

- 금융감독원은 국민들이 일상적인 금융거래과정에서 알아두면 유익한 실용금융정보(금융꿀팁) 200가지를 선정, 알기 쉽게 정리하여 보도참고자료를 통해 안내하고
 - 동시에 금융소비자정보 포털사이트 “파인”(fine.fss.or.kr)에도 게시하고 있음
- 이에 따라 일흔여섯번째 금융꿀팁으로, “사모펀드 투자시 유의사항”을 별첨과 같이 안내해 드림

<별첨> 금융꿀팁 200선 - ⑦₆ 사모펀드 투자시 유의사항

금융감독원은 작년에 이어 제3차 국민체감 20대 금융관행 개혁을 추진하고 있습니다. 금융거래 과정에서 경험한 불합리한 금융관행 및 불편사항에 대한 의견은 '금융관행 개혁 포털' (<http://better-change.fss.or.kr>) 내 '국민 참여방'으로 제보 바랍니다.

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다. (<http://www.fss.or.kr>)

제 목	사모펀드 투자시 유의사항
사례	<ul style="list-style-type: none"> ■ (사례1) 가정주부 A씨는 가까운 지인으로부터 수익률도 높고, 원금도 보장되는 사모펀드가 있으니 같이 투자하자는 권유를 받고 고수익을 기대하며 투자금을 맡겼으나, 약속된 날짜에 투자금을 돌려받지 못해 알아보니 사모펀드를 가장한 불법유사수신업체였음이 드러나 큰 충격에서 벗어나지 못하고 있다. ■ (사례2) 재테크에 관심이 많은 사회 초년생 B씨는 최근 사모펀드 규모가 공모펀드를 추월했다는 기사를 접하고, 사모펀드에 투자하기 위해 증권사를 찾았으나 최소 투자금액 등 투자자 제한이 있다는 사실을 듣고 발걸음을 돌려야 했다. ■ (사례3) 자영업자 C씨는 만기가 된 예금의 투자처를 찾던 중 금융회사 직원의 권유로 공모펀드에 비해 수익률이 좋다는 사모펀드에 투자하였다. 이후 갑작스럽게 이사 자금이 필요하게 된 C씨는 펀드를 환매하려 하였으나, 중도환매가 되지 않는다는 사실을 뒤늦게 알고 자금을 제때 마련하지 못해 큰 곤란을 겪었다. ■ (사례4) D씨는 3년 전 투자한 사모펀드의 투자 대상 지역인 중국 시장의 주가지수가 30% 상승하였음을 확인하고 높은 수익을 기대하였다. 그러나, 실제로 실현된 수익률은 20% 대에 그쳐 판매사에 그 이유를 확인해 보니, 성과보수를 지급하는 조건이 있기 때문이라는 답변을 들었다.

제 목	사모펀드 투자시 유의사항
꿀팁	<p>☞ 사모펀드 투자시 아래 사항을 꼭 확인해 보세요!</p> <p>※ 사모펀드는 크게 전문투자형 사모펀드, 일반 사모펀드, 경영참여형 사모펀드(PEF)로 구분되며, 동 자료는 전문투자형 사모펀드에 관한 내용입니다.</p> <div style="background-color: #6a8dbb; color: white; padding: 5px; text-align: center;">사모펀드 투자시 체크 포인트 7가지</div> <div style="background-color: #e0f2e0; padding: 10px;"> <ul style="list-style-type: none"> ① 사모펀드를 가장한 불법유사수신이 아닌지 확인 ② 최소 투자금액 제한이 있음 ③ 전문투자자용 상품으로 투자자 보호 규제가 상대적으로 약함 ④ 투자전략 및 주된 투자대상 확인 ⑤ 펀드매니저의 경력 및 과거 운용성과 확인 ⑥ 환매 제한 여부에 대해 반드시 사전에 확인 ⑦ 성과보수 수취 여부 등 보수구조 확인 </div> <p>① 사모펀드를 가장한 불법유사수신이 아닌지 확인</p> <p>펀드는 운용회사와 판매회사가 구분되어 있습니다. 사모펀드의 경우도 자산운용사(전문사모집합투자업자로 등록한 증권사 포함)가 운용하고, 펀드판매 자격을 갖춘 은행, 증권사 등 금융회사가 사모펀드를 판매할 수 있습니다.</p> <p>따라서 사모펀드 투자시 자산운용회사와 판매회사가 제도권 금융회사인지를 확인해 보아야 하는데, 이는 금융소비자정보 포털(http://fine.fss.or.kr/)의 「제도권금융회사조회」 메뉴에서 확인할 수 있습니다.</p> <p>한편, 펀드는 그 본질이 실적배당 상품으로 원금이 보장되지 않습니다. '원금이 보장되는 고수익의 사모펀드'라는 광고는 불법유사수신에 해당될 가능성이 매우 높으므로 주의해야 합니다.</p>

제 목	사모펀드 투자시 유의사항
꿀 팁	<p>② 최소 투자금액 제한이 있음</p> <p>사모펀드는 일정 수준의 위험감수능력이 있는 투자자(적격 투자자)만이 투자할 수 있습니다. 사모펀드에 투자할 수 있는 투자자는 기관투자자 등 전문투자자와 펀드별로 일정 금액 이상 투자할 수 있는 거액투자자로 제한되어 있습니다.</p> <p>개인 및 일반 법인의 경우 일정 금액 이상 투자하는 경우에만 사모펀드 투자가 가능한데, 펀드별 최소 투자금액은 법상 1억원 (레버리지 한도가 높은 펀드의 경우 3억원) 이상이며, 펀드별로 더 높은 금액으로 정할 수 있습니다.</p> <p>③ 전문투자자용 상품으로 투자자 보호 규제가 상대적으로 약함</p> <p>사모펀드는 분산투자 규제, 공시 규제, 운용보고서 교부 규제 등 공모펀드에 적용되는 투자자 보호 관련 운용 및 공시 규제가 대부분 적용되지 않습니다.</p> <p>따라서 특정 종목에 펀드 재산의 대부분을 투자한 경우 해당 종목의 가격 변동에 따라 상당한 손실을 입을 수 있으며, 펀드 매니저 교체 등 펀드 관련 중요사항의 변경이 공시되지 않으며, 운용보고서가 정기적으로 제공되지도 않습니다.</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;"> 사모펀드의 운용실적 확인 </div> <p>공모펀드 운용사는 최소 분기별 1회 이상 투자자에게 운용보고서를 교부하여야 하나, 사모펀드 운용사에게는 이러한 의무가 없음</p> <p>→ 다만, 사모펀드의 경우에는 판매사를 통해 주기적으로 운용실적이 안내되는 경우가 많으므로, 투자 실행 이후에도 판매회사에 문의하여 운용실적을 주기적으로 체크할 필요가 있음</p>

제 목	사모펀드 투자시 유의사항
	<p>④ 투자전략 및 주된 투자대상 확인</p> <p>사모펀드는 공모펀드에 비해 운용상 제한이 매우 완화되어 있고, 금전차입 등을 통해 레버리지를 일으킬 수도 있으며, 펀드 성과에 연동하여 운용보수를 받는 성과보수 펀드의 경우 고위험 자산에 공격적으로 투자할 가능성이 있으므로 예상보다 큰 손실이 발생할 수도 있습니다.</p> <p>따라서 사모펀드에 투자하고자 하는 경우에는 해당 펀드의 주된 투자대상과 투자전략이 무엇인지 집합투자규약 등을 통해 꼼꼼히 확인해 보고, 그 내용을 이해한 후 투자를 결정해야 합니다. 또, 추가적으로 궁금한 사항이 있다면 판매회사 직원에게 문의하여 확인할 필요가 있습니다.</p>
	<p>⑤ 펀드매니저의 경력 및 과거 운용성과 확인</p> <p>사모펀드의 경우 담당 펀드매니저의 과거 운용경력이 펀드 투자 결정에 중요한 참고자료가 될 수 있습니다. 특히 성과보수를 부과하는 펀드의 경우 이러한 운용인력의 경력 및 과거의 운용 성과를 참고해 볼 필요가 있습니다.</p> <p>다만, 해당 펀드매니저의 과거 운용성과가 펀드의 미래 성과를 보장하는 것은 아니며, 펀드매니저의 퇴사, 이직 등으로 도중에 운용인력이 변경되는 경우도 있으므로 펀드매니저의 경력과 과거 운용성과만을 기준으로 펀드를 선택하는 것은 바람직하지 않습니다.</p>

제 목	사모펀드 투자시 유의사항
	<p>⑥ 환매 제한 여부에 대해 반드시 사전에 확인</p> <p>공모펀드의 경우 환매가 금지되는 펀드는 상장을 의무화하고 있어 투자자금을 쉽게 현금화 할 수 있지만, 사모펀드의 경우 공모펀드와 달리 환매가 금지 되더라도 상장의무가 없기 때문에 환금성에 제약이 생기는 경우가 있습니다.</p> <p>특히, 유동성이 낮은 자산에 투자하는 경우 환매가 불가능하거나, 분기·반기 등 일정 주기로만 환매가 이루어지는 등 환매에 장기간이 소요될 수 있으며, 가입 후 일정기간 이내에 환매할 경우 높은 환매 수수료를 부담하게 될 수도 있습니다.</p> <p>따라서, 사전에 해당 펀드의 환매가능여부, 환매조건 등을 미리 확인하고 본인의 자금 스케줄에 맞추어 투자여부를 결정해야 합니다.</p>
꿀 팁	<p>⑦ 성과보수 수취 여부 등 보수구조 확인</p> <p>사모펀드는 공모펀드와 달리 보수가 정형화되어 있지 않아 성과보수를 포함한 다양한 방식의 보수를 부담하게 될 수 있습니다.</p> <p>특히, 성과보수를 부과하는 펀드의 경우 운용을 통한 수익이 클수록 성과보수로 지급되는 규모도 증가하여 실제 실현이익은 기대에 미치지 못 할 수 있으므로, 보수구조를 미리 살펴봐야 합니다.</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin-top: 20px;"> <p style="text-align: center;">성과보수 예시</p> <ul style="list-style-type: none"> · 허들(Huddle) 요율이 5%, 성과보수율이 20%인 경우 \Rightarrow 펀드가 30%의 수익률을 달성(펀드투자금 1억원, 펀드 수익 3,000만원) 했다면, 성과보수를 제외한 실제 실현 수익률은 25%로 낮아짐 <ul style="list-style-type: none"> - 성과보수 : $[3천만원(수익) - 5백만원(허들)] \times 20\%(보수율) = 5백만원$ - 성과보수 제외 후 수익(율) : $3천만원 - 5백만원 = 2천5백만원(25\%)$ </div>