

401k도 사모펀드·암호화폐·부동산 투자 허용

트럼프 대통령 행정명령...“수익 높다” vs “은퇴저축은 위험”

도널드 트럼프 대통령은 7일, 사모펀드, 암호화폐, 부동산 등 대체 자산의 직장 내 은퇴플랜(401(k) 등) 편입을 허용하는 행정명령에 서명했다.

이번 조치는 비공개 기업에 투자하는 사모펀드가 직장 은퇴플랜에 진입할 수 있는 길을 연 것으로, 그동안 부유층 투자자만 접근할 수 있었던 자산군에 일반 투자자도 접근할 수 있도록 한다는 점에서 세계 최대 자산운용사들에게는 큰 수익 기회를 제공한다.

특히 블랙록 최고경영자 래리 핑크는 사모펀드의 문호 개방을 오랫동안 주장해왔으며, 최근 주주서한에서도 사모시장에 대한 민주화가 미국 노동자들에게 장기적인 초과 수익을 제공할 수 있다고 강조한 바 있다.

하지만, 이러한 신흥 투자자산들이 높은 수익 가능성을 지니고 있음에도 불구하고, 장기 은퇴저축에 위험할 수 있다는 우려도 제기된다.

슬릭터 보가드 로핀의 창립 파트너이자 401(k) 과도한 수수료 소송으로 잘 알려진 제리 슬릭터는 “평범한 사람에게 가장 중요한 목표는 안전하고 안정적인 은퇴계획을 세우는 것”이라며 “암호화폐나 사모펀드 같은 새로운 영역은 다양한 이유로 투자자에게 큰 위험이 따른다”고 경고했다.

슬릭터를 비롯한 전문가들은 이러한 자산들이 수익을 낼 가능성을 부정하지는 않는다. 다만 일상적인 투자자들의 은퇴자금에 적합한 형태는 아니라고 지적한다. “이건 마치 베포난 말뚝을 둥근 구멍에 끼우려는 것과 같다”고 슬릭터는 말했다.

■ 비전통적 401(k) 투자, 왜 위험한가

투자 전문가들은 일반적으로 장기적인 은퇴자산은 수십 년간 검증된 안정적인 수익을 제공하는 자산에 분산 투자하는 것이 좋다고 조언한다. 슬릭터는 “역사적으로 우상향해온 주식시장을 고려하면, 광범위한 주식시장 지수를 추종하는 뮤추얼펀드가 401(k)에 적합한 대표적 투자수단”이라고 밝혔다.

이러한 기준에서 볼 때, 암호화폐는 직장 내 은퇴플랜에 편입되기엔 적절하지 않다는 주장이 설득력을 얻는다. 일부 암호화폐는 인상적인 수익률을 보여주었지만, 아직 장기적인 성과 기록이 없고, 단기적으로도 가격 변동성이 매우 크기 때문이다.

슬릭터는 “암호화폐는 장기 수익률 이력이 전무하며, 단·중기적으로는 널뛰기 장세가 반복되었다”며 “은퇴



▲ 도널드 트럼프 대통령은 사모펀드, 암호화폐, 부동산 등 대체 자산의 직장 내 은퇴플랜(401(k) 등) 편입을 허용하는 행정명령에 서명했다. 사진=shutterstock

를 준비하는 사람들에게 필요한 안정적인 자산과는 거리가 멀다”고 말했다.

사모펀드의 경우 상황은 다소 복잡하다. 이들은 일반 뮤추얼펀드와 유사하게 구성되지만, 상장기업이 아닌 비공개 기업에 투자한다는 점에서 다르다. 예를 들어, 테슬라나 엔비디아가 상장되기 전 주식을 가졌다면 큰 수익을 올릴 수 있었을 것처럼, 이론상 높은 수익을 낼 가능성도 있다.

현재로서는 사모펀드 투자는 연소득이 20만 달러 이상 이거나 순자산이 100만 달러 이상인 ‘공인 투자자’에게만 허용돼 있다.

핑크를 비롯한 지지자들은 401(k)를 통해 일반 투자자들에게도 이러한 투자 기회를 제공하자는 입장이다. 핑크는 연금기금들이 사모펀드에 투자하면서 401(k)보다 더 나은 성과를 내고 있다고 주장한다. 그러나 전문가들 사이에서는 사모펀드가 장기적으로 시장 수익률을 초과하는지는 논란이 있다.

CFRA 수석 투자전략가 샘 스토펬은 “이러한 비전통적 투자에 문제가 있는 건 아니다” 라면서도 “무엇에 투자하는지를 알고 있어야 하며, 수익이 줄었을 때 어떻게 대응할 것인지도 고민해야 한다”고 말했다.

■ 일반 투자자가 고려할 주요 리스크

1. 높은 수수료

사모펀드는 수수료가 매우 높다. 일반적으로 연 2%의 기본 수수료 외에 일정 수익률 초과분의 20%를 성과보수로 가져가는 구조다. 반면, 시장 수익률을 추종하는 인

덱스 펀드는 수수료가 0.1% 수준으로 거의 무료에 가깝다.

슬릭터는 “사모펀드는 수익을 내더라도 높은 수수료 장벽을 넘어야 한다”며 “지금은 인덱스 펀드처럼 거의 공짜로 운영되는 투자수단도 많다”고 말했다.

2. 낮은 유동성

주식이나 채권 펀드는 필요할 때 매도하고 현금화할 수 있지만, 사모펀드는 투자기간이 고정되어 있고 중도 환매가 제한적이다.

미국 개인투자자협회 부회장 찰스 킷블렛은 “사모펀드 투자는 해당 기업이나 지분을 시장에 팔 수 있는 구조가 아니라, 현금화가 사실상 불가능하다”고 지적했다.

결국, 사모펀드에 투자된 401(k) 자산은 갑작스런 필요 시 쉽게 처분할 수 없고, 현금 확보나 다른 투자로 전환하는 데도 제약이 따른다. 이를 방지하기 위해 펀드가 일부 자금을 현금으로 보유하게 되면 오히려 수익률이 떨어질 수 있다는 우려도 있다.

3. 이해하기 어려운 구조

사모펀드는 ETF나 뮤추얼펀드에 비해 규제가 덜하고, 투자 전략에 대한 정보도 제한적이다. 이로 인해 일반 투자자들이 이해하기 어려운 전략(레버리지 투자, 파생상품 거래, 고위험 집중 투자 등)이 숨어 있을 수 있다.

결국 수십 년의 시간 동안 특정 사모펀드가 시장보다 높은 수익을 올릴 수도 있다. 그러나 슬릭터는 “만약 투자 내용을 이해하지 못한다면, 은퇴자산으로 삼아서는 안 된다”고 강조했다.

| 날말퍼즐 정답 | | | | | | |
|---------|------|-----|------|-----|------|------|
| 1 초 | 승 | 2 달 | | 3 허 | 니 | 4 문 |
| 가 | | 5 구 | 들 | 장 | 6 신 | 7 차 |
| | 8 종 | 지 | | 성 | | 이 |
| | 아 | | | 9 세 | 탁 | 10 기 |
| | 11 리 | 허 | 12 설 | | | 착 |
| 13 아 | | | 왕 | | 14 바 | 지 |
| 15 내 | 16 색 | | 17 설 | 령 | 탕 | 18 분 |
| | 19 실 | 타 | 래 | | 20 색 | 연 필 |

라인댄스 초,중급 반

활찬 인생을 위한 건강한 춤!

남녀노소 누구나 편안하게 즐길 수 있는 신나는 라인댄스! 배우기 쉽고, 심장과 관절 등에 무리없이 건강한 신체를 만드세요

장소 & 시간
OC 한인회관
 9876 Garden Grove Blvd., Garden Grove, CA 92844
 수요일 오전 10시

성공회 가든그로브 교회 강당
 13091 Galway St., Garden Grove, CA 92844
 목요일 오전 10시

☎ 문의전화 T. (818) 404-0241

성공을 향한 여정, KIM & CHOI 회계법인과 시작하세요!

지난 40년간 가든그로브에서 지역 한인 비즈니스와 세무관련 업무를 자문하고 수행하며 함께 이민사회의 발전과 역사에 동참해온 이광연 회계법인이 KIM & CHOI 회계법인으로 새롭게 태어났습니다.

| ACCOUNTING | TAX | CONSULTING |
|---------------------------------------|--|---|
| 회계업무 급여 관련 예산/재무 계획 각종 세금 관련 | 개인/회사 세무(타주포함) 인컴텍스/자산계획/관리 IRS, FTB, CDTFA, EDD 세무 회계 감사 해외자산 FBAR-Report | 회사 설립 사업 운영 전략 재무/회계 상담 사업 가치 산정 각종 거래 관련 |

Yongsuk (Bob) Kim, CPA
 - University of California, Los Angeles
 - Member of Gallo McFerson, CPAs, 25 yrs.

Sue Choi
 - California State Univ. Fullerton
 - Antonios K. Lee, CPA, P.C., 12 yrs.

KIM & CHOI
 CPAs, P.C.

T. (714) 539-6444 | 12395 Lewis St. #203
 F. (714) 539-9261 | Garden Grove, CA 92840
 email: info@kimchoicpas.com