

# 연금저축펀드 이런 점이 좋다

글 · 현명훈 선임연구원

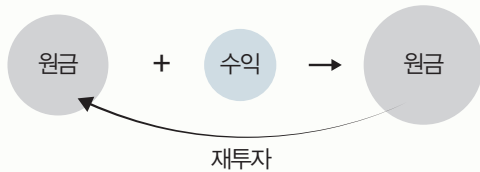
연금저축펀드는 계좌 납입금에 대한 세액공제 외에도 일반 펀드에 비해 운용 수익에 대한 세 부담이나 금융회사에 내는 수수료가 낮은 편입니다. 요즘 같은 저금리 시대에 수익을 확보하기가 쉽지 않은 상황에서 세금이나 수수료를 줄이는 것도 재테크 못지않게 중요합니다. 운용수익을 많이 내도 빠져나가는 이런 비용들이 많다면 실수령액은 줄어들게 마련인바, 지금부터는 연금저축펀드가 어떤 비용상의 이점들을 갖고 있는지 구체적으로 살펴보도록 하겠습니다.



## 운용하는 동안 발생한 이익은 과세이연된다

연금저축계좌에서 적립금을 운용하는 동안 발생한 수익은 인출할 때까지 과세되지 않습니다. 그래서 매년 발생한 이익이 그대로 재투자됨으로써 복리 효과를 얻을 수가 있기 때문에 적립금을 더 많이 불릴 수가 있습니다. 이렇게 운용하는 동안 쌓인 이익에 대해 과세하는 시점은 인출할 때입니다. 반면, 연금저축펀드가 아닌 일반 펀드에서 발생한 이익에 대해서는 매년 과세를 하기 때문에 과세된 후의 이익금이 재투자됩니다.

[그림1] 연금저축계좌의 과세이연



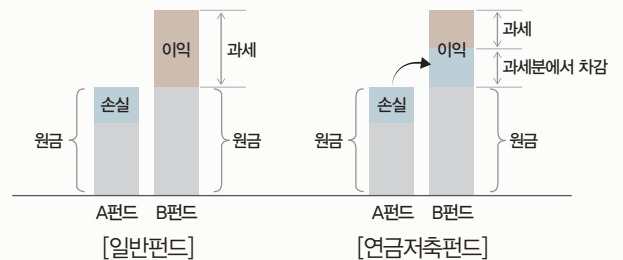
자료: 한국투자증권 은퇴설계연구소

## 펀드별 손익을 합산하여 과세한다

연금저축펀드에서는 손실상계가 가능합니다. 즉, 연금저축계좌를 통해 복수의 펀드에 가입하고 있는 경우 한 펀드의 손실 발생분을 다른 펀드의 이익 발생분과 상계한다는 것입니다. 한쪽 펀드의 손실이 다른 펀드의 이익에 반영되면 과세되는 소득이 줄어들기 때문에 그만큼 세금도 줄어들게 됩니다. 하지만 일반 펀드에서는 여러 펀드의 손익을 합치지 않기 때문에 이익이 발생한 펀드가 있으면 그 이익 전체에 대해 과세합니다.

예를 들어, A펀드와 B펀드에 나눠 투자하는 경우 A펀드에서 손실이 나고 B펀드에서 이익이 났을 때 일반 펀드에서는 A펀드의 손실은 무시하고 B펀드의 이익 전체에 대해 과세하지만, 연금저축펀드에서는 A펀드의 손실만큼 B펀드의 이익이 줄어들기 때문에 [그림2]에서처럼 과세 대상 이익이 줄어들게 되는 것입니다.

[그림2] 연금저축펀드의 손실상계 효과



자료: 한국투자증권 은퇴설계연구소

## 기간별 손익을 합산하여 과세한다

일반 펀드의 경우 어느 한 펀드에서 손실이 난 해는 고려하지 않고 이익이 난 해가 있으면 그 이익에 대해 과세를 하게 됩니다. 하지만 연금저축펀드에서는 투자 기간 동안의 이익과 손실을 합산하여 순이익에 대해서만 과세하기 때문에 과세 대상 이익이 줄어들게 됩니다.

예를 들어, 일반 펀드에서 투자 1년차와 2년차의 이익이 각각 1,000이고 3년차에 -2,000의 손실을 봤다면 1년차와 2년차에는 각각의 이익 1,000에 대해 과세를 합니다. 3년차에 해당 펀드에 손실이 발생했다고 해도 낸 세금이 환급되지 않습니다. 반면, 연금저축펀드에서는 기간별 손익이 합산되기 때문에 과세 대상 이익이 제로(0)가 됩니다.

[표1] 투자손익 과세방식 비교

구분	투자손익			과세 대상 이익
	1년차	2년차	3년차	
일반펀드	1,000	1,000	-2,000	2,000 (이익 발생연도에 과세)
연금저축펀드	1,000	1,000	-2,000	0

주1. 일반 펀드의 투자수익은 과세 대상 수익만을 가정

주2. 연금저축펀드의 수익은 그 종류에 관계없이 전액 과세

자료: 한국투자증권 은퇴설계연구소

이렇듯 동일 유형의 펀드에 투자하더라도 연금저축계좌를 통해서 펀드에 투자하는 것이 절세 측면에서 유리하다는 것을 알 수 있습니다. 다만, 주식 매매나 평가차익에 대해 비과세 되는 주식형 펀드의 경우처럼 일반 펀드에서는 비과세되는 이익이 연금저축펀드에서는 과세되기 때문에 연금저축의 모든 펀드가 절세 측면에서 다 유리한 것은 아니라는 점에 유의해야 합니다.

## 발생한 이익에 대해 낮은 세율로 과세한다

일반 펀드에서는 배당소득에 대해 15.4%(지방세 포함)의 세율로 과세하지만, 연금저축펀드에서는 인출할 때 연금으로 수령하면 3.3% ~ 5.5%(지방세 포함)의 세율로 과세합니다. 따라서 국내 채권형 펀드나 해외 펀드 등에 투자할 때 일반 펀드보다는 연금저축펀드를 선택한다면 이익에 대한 세금을 줄일 수 있는 것입니다.

## 낮은 보수, 환매수수료 부담 없는 매매가 가능하다

연금저축펀드의 또 다른 장점으로 펀드보수가 저렴하다는 것을 들 수 있습니다. 펀드에는 주식형, 혼합형, 채권형 등 다양한 유형의 펀드가 있습니다. 물론 펀드별로 다소 차이가 있긴 하지만, 동일 유형의 펀드라도 연금저축펀드는 일반 펀드에 비해 보수가 10% ~ 20% 정도 저렴합니다. 연금저축 펀드가 노후자금을 마련하는 장기 저축 상품인 만큼 보수에 있어서도 가입자들에게 혜택을 주고 있는 것입니다.

일반 펀드에서는 펀드를 환매할 때 3개월이나 1년 등 일정 기간이 지나기 전에 환매하면 환매수수료를 부과하지만 연금저축펀드에서는 그런 수수료 부담 없이 환매할 수 있습니다. 따라서 여러 펀드에 투자하면서 펀드 간 비중을 조절 하거나 교체할 때 비용 부담 없이 매매를 할 수가 있습니다.

## 노후자금 세테크로 연금저축펀드 적극 활용

금리가 계속 낮아짐에 따라 투자의 기대수익도 떨어질 수밖에 없습니다. 이런 시장 환경에서 운용을 잘하는 것 못지않게 운용하고 있는 동안, 그리고 적립금을 인출할 때 여러 비용을 줄일 수 있어야 실제로 손에 쥐는 금액이 많아지게 될 것은 자명한 일입니다. 노후를 위한 자금을 탄 데서 운용하고 있어 추가적인 비용이 발생해 계좌의 적립금이 새어 나가고 있지는 않은지 전반적인 점검이 있어야 하겠습니다. 友