

# 투자 사기



적신호를 찾으십시오.  
조치를 취하십시오!



투자 사기 피해자들의 공통점은 무엇일까요?

이들은 투자 기회가 합법적이라고 믿었고 경고 신호를 보지 못했습니다.

이 소책자에서는 사기의 적신호를 간략하게 설명하고 자신을 보호하기 위해 취할 수 있는 조치 단계를 제시합니다.

## 무엇에 의해 투자는 적법하게 됩니까?

적법한 투자의 공통점은 투자의 발행자와 투자를 판매하는 개인이 증권법 규정 내에서 경영한다는 것입니다. SEC와 미국 각 주에서는 투자자를 보호하기 위해 발행 회사의 등록과 투자를 판매하는 사람의 등록 및 라이선스 취득을 의무화하는 등, 많은 투자 규제를 시행하고 있습니다. 투자 발행자는 투자 여부에 대해 정보에 입각한 결정을 내릴 수 있도록 충분한 정보를 제공해야 합니다.

투자 사기는 얼마나 흔할까요? 미국 연방거래위원회(FTC)에 따르면, 2022년 투자자들은 사기 때문에 38억 달러 이상의 손실을 입었습니다.

경우에 따라서는, 투자가 등록 면제 대상이 될 수 있습니다. SEC의 EDGAR 데이터베이스를 사용하거나 해당 주 증권 규제 기관에 문의하여 면제 대상에 해당하는지 꼭 확인하십시오.

### 조치 취하기: 등록 확인

1. 발행자가 SEC 또는 해당 주 규제기관에 등록되어 있는지 확인하십시오.
2. 판매원이 BrokerCheck.org에 등록되어 있고 라이선스가 있는지 확인하십시오.
3. 등록되지 않은 투자라면, 그것이 면제 대상에 해당하는지 확인하십시오.

## 적법한 투자 유형

### 공개적으로 거래되는 증권

전통적인 공개 거래 투자에는 주식, 채권, 뮤추얼 펀드, 거래소 상장지수 펀드, 그리고 옵션 및 선물도 포함됩니다.

투자자는 투자 시장이 전반적으로 가치를 잃는다면, 수시로 그렇듯이, 해당 시장에 투자한 상당수의 투자 상품도 가치를 잃을 수 있다는 것을 알아야 합니다. 상장 기업의 주식은 가치가 하락할 수 있지만, 이러한 유형의 투자는 유동성이 있다는 장점이 있습니다. 즉, 일반적으로 필요하다면 투자를 매도할 수 있다는 뜻입니다.

### 등록 면제

일부 투자 자산은 SEC 등록이 필요 없는 비공개 거래로 적법하게 판매할 수 있습니다.

이러한 투자는 흔히 벤처 사업을 위한 자본을 조달하기 위해 판매됩니다. 예를 들면 특정 대체 투자, 사모 펀드, 스타트업 기업 주식, 합자 회사, 부동산 등이 있습니다. 일반적으로, 이러한 유형의 투자는 비유동적이기 때문에, 보유 자산을 매각한다 하더라도, 쉽게 매각하지는 못할 수 있습니다. 그러한 투자는 전통적 투자보다 더 큰 위험에 노출될 수도 있으며 투자하려면 소정의 순자산 또는 연간 소득이 있어야 할 수 있습니다.

비상장 증권에 투자하기 전에, 해당 회사와 판매원을 조사하고, 해당 투자의 투자설명서를 숙지하고, 자금이 장기간 묶여 있을 수 있으며 투자 원금 손실을 감당할 수 있도록 만전을 기하십시오.

### 복잡한 전략

등록된 중개인-딜러가 판매하고 언론의 많은 관심을 받는 상품이라 하더라도, 최신 투자 기회를 놓칠까 봐 두려워서 투자를 해서는 안 됩니다. 예를 들어, 자기 주도형 IRA, 바이너리 옵션, 레버리지 ETF 가 어떻게 작동하는지 이해하지 못한다면, 그 상품은 아마도 투자하기에 적합하지 않을 것입니다.

### 고위험 투자를 위한 별도의 계좌

변동성이 매우 큰 고위험 투자에 도전하고 싶다면, 손실을 감당할 수 있는 제한된 금액만 사용해야 합니다. 투자금 전액 손실 가능성이 매우 높은 암호화폐와 같은 규제되지 않은 투자를 위해 별도의 계좌를 개설할 수도 있습니다. 소규모의 별도 계좌를 개설하기로 결정했다면, 배우자나 재정 고문에게 비밀로 하지 마세요. 세금 신고 시, 모든 계좌에서 발생한 소득을 신고해야 합니다.

## 사기 투자 유형

사기성 제안은 뉴스 헤드라인과 시사 이슈에 따라 투자 상품이나 벤처 사업에 대한 세부 사항이 변경되더라도, 이전 사기와 동일한 유형의 약속 및 보장을 포함하는 경우가 흔히 있습니다.

투자 제안은 다음과 같은 여러 가지 이유로 사기일 수도 있습니다.

- 사업 내용, 소유주, 및 위험에 대한 허위 진술

- 투자 자금을 적법한 사업 비용이 아닌, 개인 비용으로 오용
- 존재하지 않는 회사로, 후기 투자자의 자금을 초기 투자자에게 지급하는 데 사용
- 회사가 가치 높은 특허 및 독점 제품을 소유하고 있다는 허위 주장

## 다음과 같은 투자 사기의 적신호를 주의 깊게 살펴보십시오

투자 사기의 적신호를 인지하는 것이 사기 투자에 휘말리지 않도록 자신을 보호하는 데 필수입니다. 다음 징후 중 하나라도 있으면

뭔가 잘못되었다는 신호입니다. 이런 징후가 조합해서 나타난다면 투자에서 손을 떼야 한다는 의미입니다.



### 높은 수익률 약속

위험 부담 없이 평균 수익률보다 높은 수익률을 약속하는 것은 지키기 어려운 약속입니다. 이러한 주장을 하는 사람이나 광고는 즉시 의심해봐야 합니다.



### 오랫동안 일관된 수익률 주장

보고된 수익률이 지나치게 높지 않고 합리적으로 보이더라도, 회사가 다년에 걸쳐 동일한 수익을 내고 있다고 보고하는 경우 주의해야 합니다. 역사상 가장 큰 금융 사기 사건 중 하나인 Bernie Madoff가 운영한 회사는 주식 시장이 하락하고 경제가 침체된 시기에도 매년 플러스 수익률을 보고했습니다.

**! 즉각적인 행동 압박**  
 투자 기회를 잡으려면 신속하게 행동해야 한다거나 지금 바로 투자해야만 한다고 말하는 것은 사기의 징후입니다. 전화 통화, 이메일, 또는 소셜 미디어에서 이러한 압박을 받으면, 상호작용을 끝내십시오.

**! 침묵 또는 비밀 유지의 집요한 요구**  
 투자 기회를 비밀로 유지하라는 요청이나 경고는 사기의 신호입니다. 독점적인 투자이기 때문에 정보를 제공할 수 없다는 주장은 의심스러운 신호입니다. 변호사나 주 또는 연방 기관에 알아보지 말라고 지시하면서, 그렇게 하면 기회가 사라진다는 설명은 더욱 의심스러운 경우입니다.

**! 연락처 정보 부족**  
 자신과 회사에 대한 완전한 연락처 정보를 제공하는 것을 꺼리는 판매원을 조심하십시오. 회사에 사무실을 두고 있지 않거나, 모든 직원이 재택근무를 한다거나, 수표와 우편물을 사서함으로 보내야 한다고 주장한다면 사기의 징후입니다.

**! 제안 문서의 오류 및 불일치**  
 제안 문서의 제목이 다음과 같이 다를 수 있습니다. 투자 계약서, 약속어음, 사모 투자 제안서, 투자 합의서, 기타 등등. 제목과 상관없이, 문서에 철자 오류가 있거나 문법이 잘못된 경우 주의하십시오. 내용이 불일치하는 것도 사기의 징후입니다. 예를 들어, 제목에는 “컴퍼니 ABC, LLC”라고 되어 있으나, 문서 뒷부분에는 “ABC Co” 또는 “Company ABC”라고 되어 있는 경우입니다.

**! 면제 주장**  
 발기인이 회사가 등록 요건, 정부 제출 요건 또는, 기타 라이선스나 규제 요건에서 면제된다고 주장하는 경우 해당 주장을 반드시 조사하십시오.

**! 문제 이력**  
 발행자 또는 판매원의 파산, 소송, 유치권, 집행 조치 및 유죄 판결 이력은 좋지 않은 신호입니다. 조사 결과 회사의 소유주, 관리자, 또는 판매원이 과거에 문제가 있었다면 투자에 주의해야 합니다.

**! 추천 글**  
 적은 노력으로 놀라운 수익을 올렸다고 주장하는 개인의 추천 글에 의존하는 회사는 심각한 경고 신호입니다. 동영상에서 이런 추천 글을 접하거나 투자를 권유하는 간담회나 회의에서 추천 글을 듣는다면 조심하십시오.

**수익률**  
 2023년 6월에 끝나는 20년간 미국 주식시장의 연평균 수익률은 S&P 500 대기업 주식 지수로 측정된 결과 9.75%였습니다. 2022년 12월에 종료된 30년간의 수익률은 9.64%였습니다. 이는 약속된 수익률을 측정하는 좋은 기준입니다.

**! 더 많은 돈을 요청**  
 사기는 소액 투자 요청부터 시작할 수 있습니다. 그러다가 나중에, 투자자가 해당 투자에 대한 편지나 갱신하는 내용과 함께 추가 자금을 요청하는 편지를 받습니다. 보통은 투자 성과가 너무 좋아서 더 투자할 때가 되었다고 주장하거나, 회사가 자금난에 처해 있어 계속 진행하려면 더 많은 자금이 필요하다는 식입니다. 실패한 투자에 더 돈을 투자하지 마십시오.

## 적신호를 넘어서: 조치를 취하고 조사하기

투자를 고려하기 전에 다음 다섯 가지 질문에 대한 답을 찾아야 합니다.



**1. 투자를 권유하는 사람이 등록되어 있는가?**  
 중개인 및 판매원의 등록 및 경력(각종 문제 포함)을 BrokerCheck.org에서 확인할 수 있습니다.

이러한 곳에서 기록을 찾을 수 없거나 기록에 좋지 않은 행위의 이력이 있다면, 사기일 가능성을 무시하지 마십시오.

**2. 해당 증권을 제공하는 회사가 SEC에 등록했거나 면제를 신청했는가?** 회사가 필요한 모든 면제 서류를 제출했으며 실제로 등록 면제를 받았는지 SEC 또는 해당 주 증권 규제기관을 통해 확인하십시오. SEC의 EDGAR 데이터베이스에서 그리고 온라인 검색을 통해 등록된 회사를 찾을 수 있습니다.

**3. 투자에 대해 설명하는 제안 문서가 있는가?**  
 대부분의 증권 발행자는 제안에 대한 중요한 세부사항을 설명하는 투자설명서(offering circular)나 사모 투자 제안서(private placement memorandum, PPM)를 제공해야 합니다. 투자 제안 문서에는 회사의 사업, 파트너 및 경영진의 이름과 경력, 사업의 위험 및 잠재적 부채에 대한 설명이 포함되어야 합니다.

**4. 판매원의 홍보가 문서에 나와 있는 내용과 다른가?**  
 투자 제안 문서나 PPM에 위험이 얼마나 명확하게 설명되어 있는지, 수수료는 얼마인지, 그리고 투자금은 얼마나 유동적인지 특히 주의를 기울여야 합니다. 판매원이 귀하의 우려 사항을 경시하거나 문서에 있는 세부 사항을 “변호사가 넣으라고 해서 넣었다”고 말하는 경우, 심각한 문제가 있다는 신호일 것입니다.

## 5. 모든 서류의 사본을 가지고 있는가?

투자 계좌를 개설할 때, 작성한 모든 서류의 사본을 받아 두어야 합니다. 또한 투자한 금액과 계좌의 현재 가치가 표시된 정기 투자 명세서를 받을 수 있어야 합니다.

그 명세서에는 수수료, 판매 수수료, 및 기타 수수료도 표시되어 있어야 합니다. 그 명세서를 검토할 때는 무단 거래나 자금 누락 등 불일치가 있는지 확인하십시오.

## 투자 사기의 유형과 사례

때때로 투자 사기는 오랫동안 사용되어서 금방 알아볼 수 있는 패턴을 따릅니다. 반면에 새로운 투자 상품과 새로운 투자 기술을 바탕으로, 끊임없이 진화하기도 합니다.

**계속해서 피해자를 끌어들이는 몇 가지 대표적인 사기 유형은 다음과 같습니다.**

### 약속어음 사기

많은 사기가 약속어음 발행과 관련되어 있습니다. 약속어음은 많은 비즈니스 거래에서 합법적이지만, 약속어음과 관련된 투자, 특히 높은 고정금리 또는 보장된 수익을 약속하는 투자를 조심하십시오. 법정에서 약속 어음을 강제 집행하여 돈을 돌려받을 수 있다는 홍보에 속지 마십시오. 사기꾼이 투자금을 모두 소진하고 파산하거나 더 나쁜 경우 잠적해 버리면, 돈을 돌려받지 못할 가능성이 높습니다.

### 폰지 사기

이러한 유형의 사기에서는, 사기꾼이 높은 투자 수익을 약속하여 투자자를 끌어들이는 것입니다. 피해자는 사기꾼으로부터 계좌 가치가 어떻게 증가하고 있는지 보여주는 정기적인 투자 보고서를 받을 수 있습니다. 또한 계좌에서 돈을 인출할 수도 있습니다. 그러나 이런 인출을

지원하는 유동성은 다음 피해자가 투자한 돈으로 만들어지는 것입니다. 결국 이 사기는 붕괴하게 되어 있습니다.

### 친화성 사기

이러한 유형의 사기에서는 사기꾼이 사고 클럽, 후원 단체, 자선 단체, 또는 예배당과 같은 특정 집단과의 연계를 이용하여, 투자자가 사기 투자에 참여하도록 설득하는 방법으로 신뢰를 활용합니다. 종종, 해당 집단 구성원에게만 제공되는 특별한 기회라는 점을 내세우며 투자를 홍보하기도 합니다.

### 선불 수수료 사기

이러한 유형의 사기를 사용하는 사기꾼은 구매하려는 주식이나 기타 투자를 받기 전에 선불을 요구하여 피해자의 돈을 가로채는 속임수를 씁니다. 수수료 또는 계약금이라고도 할 수 있는 이 수수료는 절대 반환되지 않으며, 투자금도 절대 전달되지 않습니다.

### 무료 점심 또는 디너 세미나

무료 식사를 제공하는 금융 세미나는 다수가 적절한 회사에서 제공하지만, 일부는 정식 라이선스가 없는 개인이 운영하며 무료 식사를 제공하여 투자를 유도하는 식입니다. 이때

판매원은 적법성을 입증하기 위해 자격 증명이나 인증서를 제시할 수 있습니다. 반드시 BrokerCheck.org 에서 등록을 확인하고 언제든지 자유롭게 음식을 즐기고 미래에 일대일 모임을 갖는다는 부담감에서 벗어나십시오.

**최근에 진화한 몇 가지 투자 사기 유형은 다음과 같습니다.**

### 가짜 웹사이트

정직하지 못한 판매원은, 가짜 사이트를 사용하여, 수익률을 조작하여 이상한 낚시를 채지 못한 투자자에게 높은 수익을 빠르게 실현하고 있는 것처럼 보이게 할 수 있습니다. 투자자에게는 돈을 벌고 있다는 인식에 근거하여 추가로 입금하라고 촉구합니다. 경우에 따라서는, 유동성이 풍부하다는 인상을 주기 위해 투자자에게 소액 인출을 권유하기도 할 수 있습니다. 사기꾼은 수익성을 확보하기에 충분한 금액을 갈취하고 나면, 사이트를 폐쇄해 버립니다.

### 플랫폼 바꾸기

소셜 미디어 계정을 통해 잠재적 투자자에게 접근한 사기꾼은 투자 기회를 언급한 다음, 피해자를 가짜 투자 거래소나 플랫폼으로 연결합니다. 때로는, 적절한 플랫폼을 통해 투자 제안을 하기도 하지만, 이는 다른 사기 사이트를 사용하여 결제하라는 지시가 포함되어 있습니다.

### 추천 글과 보증

유명인이나 인플루언서의 추천에 크게 의존하는 투자 제안은 그런 보증에 대한 대가를 지불하거나, 해당 개인에게 투자 수입을 제공했을 수 있습니다. 일반 투자자가 투자할

때쯤에는, 회사가 수익을 내지 못할 수 있습니다.

### 유동성 채굴

이러한 유형의 암호화폐 사기에서는, 투자자가 현재 보유한 암호화폐 자산 중 일부를 향후 거래에 유동성을 제공하는 앱에 기부하면 투자자에게 암호화폐 거래로 얻은 수익의 일정 비율을 약속합니다. 사기꾼은 데이터 앱을 포함한 다양한 온라인 소스를 통해 피해자에게 연락하고, 신뢰를 쌓기 위해 일정 기간 동안 연락을 유지합니다. 그런 다음, 피해자의 자산이 이체되면 사기꾼은 그 자산을 자신의 디지털 지갑으로 옮긴 후 사라집니다.

### 대체 투자

주식과 같은 전통적인 투자의 대안인 대체 투자는 위험을 감당할 수 있고 투자 자금을 어느 정도 잃어도 괜찮은 일부 투자자에게 적합합니다. 그러나, 일부 대체 투자는 상품이 존재하지 않거나, 판매자가 상품의 가치를 허위로 표시하여 사기를 치기도 합니다. 부동산, 장비 임대, 대출 채무, 예술품 및 귀중품, 및 대체 불가 토큰(NFT)과 같은 자산에 투자할 때는 주의하시고, 투자가 어떻게 작동하는지 꼭 이해하십시오. 또한 해당 자산의 정확한 가치를 확인하기 어려울 수 있지만, 자산이 존재하며 정확하게 가치가 있는지 확인해야 합니다.

개인의 등록을 확인하십시오.  
**BrokerCheck.org**  
회사 등록 및 서류를 확인하십시오.  
**SEC.gov**

이 소책자에서 설명한 적신호와 사기 수법을 인지하면 투자 사기의 피해자가 되지 않도록 스스로를 보호하는 데 도움이 됩니다. 투자하기 전에 항상 조사를 하고, 사기성 투자 제안을 받았거나 구매했다고 생각하면 해당 주 증권 규제 기관에 연락하십시오.



Washington Department of Financial Institutions (워싱턴 금융기관부)  
P.O. Box 41200  
Olympia, WA 98504-1200  
877-746-4334  
dfi@dfi.wa.gov



Copyright© 2023 Lightbulb Press. 제반 권리 당사 보유.

[www.lightbulbpress.com](http://www.lightbulbpress.com)

본 투자 사기 소책자는 투자자 보호 신탁에서 자금을 지원받았습니다.