



# 理财诈骗套路多？ 你至少要搞懂其中这3类风险

巴九灵

不知道大家有没有发现，最近关于防诈骗和反诈的宣传特别密集，电梯、小区、街道等都挂满了各种各样的宣传标语。

据中国通信研究院调查显示，2020年1-10月，信息通信行业累计处置涉诈网络资源15.3亿件次，其中理财类诈骗占比8.8%。

为了宣传反诈骗，派出所和社区也是绞尽了脑汁，想了无数宣传语，花样百出。

确实不少金融诈骗往往打着投资理财的幌子进行，但也不能把投资理财一棒子打死。

我们一直强调，学习投资理财，是新中产家庭财富规划很重要的一部分。而其中最重要的技能，就是学会识别投资中的风险，并通过控制风险来获得收益。

理解风险、识别风险、控制风险，是我们应对投资风险要做的三步骤。

如何把理财投资中的风险降到最低，首先要理解风险。风险意味着不确定性，不仅是回报高低的不确定性，也包括不利情况发生时，产生损失概率大小的不确定性。

今天，就跟大家聊聊投资中常见的三种风险，以及应对股类和债类这两种投资品风险的注意事项。

## 三种常见的风险

### 第一种：市场风险

它来自金融交易市场，是指投资品的净值价格在交易时间内出现大幅上下波动带来的潜在风险。它会受到利率变化、市场供求、宏观调控等因素影响。

举个例子，你看好某个基金A，预计未来3个月有一波涨幅，于是买入，但3个月后，基金A的实际情况却下跌了，这就是市场风险。

识别市场风险，要从长远的角度去认识。

A股走完一轮完整的牛市大概要花6到8年的时间。如果你研究完2-3轮牛市后，就会发现A股出现下跌回撤大致在20%到30%，极端情况下甚至会达到50%。

如果只看牛市阶段的波动，会误以为市场回撤远小于20%，收益风险比很高，盲目投入后，若遭遇大幅波动，则会无所适从；

同样，如果只看牛市阶段的波动，会误以为波动大、收益小，收益风险比很低，从而丧失不错的投资时



机。

所以说，市场风险在短期内会随时发生，但从长期看，下跌后往往还有反弹机会。

### 第二种：信用风险

它是指因为投资指向的企业经营发生问题，或产品发行金融机构自身财务出现问题，无法兑付，从而造成本金损失的风险。

认识信用风险的关键点在于，理解它的概率性。

假设一家企业的违约概率是1%，在99%的时间里，企业运行是正常的，相对应的投资产品都能按时按量地兑付本金和利息，看起来几乎几乎没有波动。一旦有一天产品无法兑付，出现1%的违约概率，别说利息，绝大部分的本金都可能打水漂。

当企业无法继续经营，虽然账上貌似有很多厂房、存货等资产，但竞争失败，无法出售产品，而企业仍需要偿还贷款，支付员工工资、上游账款等费用，企业净资产往往快速归零，就算破产重组，损失也通常无法弥补。

### 第三种：通胀风险

它可以简单理解为购买力贬值风险。投资品既没有市场波动，违约可能性也很低，短期看起来似乎收益很稳，但问题是无法跑赢通胀，注定长期贬值，且不可逆。

随着宏观经济周期的发展，经济

周期的部分阶段会持续遭遇非常高的通胀，导致购买力大幅贬值。

比如1970年代美国滞胀时代的高通胀，1993年中国市场经济改革期出现的高通胀，2008年金融危机全球货币放水带来的高通胀等。

这种突然而来的高通胀贬值出现后，货币购买力的下降，通常是不可逆的。

我们在日常理财中，常见的投资品有哪些风险？又该如何应对？

### 常见投资品的风险

普通投资者在日常投资中涉及的绝大多数金融产品，以底层资产视角看，大概可以分为四大类资产，即债类、股类、大宗商品类和房地产类。

投资的最终目的是，通过投资组合来平衡风险，提高收益。对于投资组合的分析，来自产品结构的分析，而产品结构再穿透到底层，其实就是对四大类资产的理解与分析。

四大类资产就像是食物中的碳水化合物、蛋白质、脂肪和维生素四种基本营养元素，单个金融产品就像是菜肴，投资组合就像是满满一桌菜。

我们要搞清楚一桌菜的营养元素构成，就必须知道科学点菜的方法，达到胖子吃完不长肉、瘦子吃完长肌肉的效果。

这四大类资产的价值来源不同，

呈现出的风险收益特征也不同，小巴主要来说说理财中最常见的债类和股类资产。

### 第一类是债类资产。

债类资产的本质是一种借贷行为，常见的债类资产有银行理财、固收信托、债券和债券型基金等。

在四大类资产里，债类资产的市场风险相对较低，它最主要的风险是概率性的信用风险，一旦遭遇信用违约，产品会遭受本息全无的后果。

### 第二类是股类资产。

常见形态包括股票、股权投资、定增、股票型基金等。股类资产的价值来源是企业的长期成长，它的资产长期回报是四大类资产中最高的，因为企业成长是经济效率提升的发动机。

对于股类资产来说，最重要的风险是市场风险，也可能含有少量的信用风险，比如个别企业财务欺诈等，但总体而言远不如市场风险更突出。

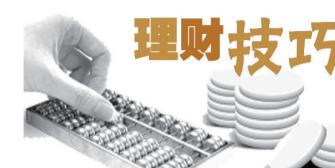
风险代表一种不确定性，同时也是一种概率事件，它是对潜在的、未来可能发生损害的一种估计和预测。

更多的风险，往往还来自投资者的认知不足。如果你不知道自己什么时候可能赚钱，什么时候一定亏钱，也就无法更好地投资。

来源：微信公众号吴晓波频道

## 债券投资的几种选择时机

陆明华



债券一旦上市流通，其价格就要受多重因素的影响，反复波动。这对于投资者来说，就面临着投资时机的选择问题。机会选择得当，就能提高投资收益率；反之，投资效果就差一些。债券投资时机有以下几种选择原则：

1、一旦确认大量的资金进入市场，债券的价格就已经抬高了。所以精明的投资者就要抢先一步，在投资群体集中到来之前投资。

债券价格的运动都存在着惯性，即不论是涨或跌都将有一段持续时间，所以投资者可以顺势投资，即当整个债券市场行情即将启动时可买进债券，而当市场开始盘整将选择向下突破时，可卖出债券。追涨杀跌的关键是要能及早确认趋势，如果走势很明显已到回头边缘再作决策，就会适得其反。

2、在银行利率调高后或调低前投资债券作为标准的利息商品，其市场价格极易受银行利率的影响，当银行利率上升时，大量资金就会纷纷流向储蓄存款，债券价格就会下降，反之亦然。因此投资者为了获得较高的投资效益就应该密切注意投资环境中货

币政策的变化，努力分析和发现利率变动信号，争取在银行即将调低利率前及时买入或在银行利率调高一段段时间后买入债券，这样就能够获得更大的收益。

3、在消费市场价格上涨后投资物价因素影响着债券价格，当物价上涨时，人们发现货币购买力下降便会抛售债券，转而购买房地产、金银首饰等保值物品，从而引起债券价格的下跌。当物价上涨的趋势转缓后，债券价格的下跌也会停止。此时如果投资者能够有确切的信息或对市场前景有科学的预测，就可在人们纷纷折价抛售债券时投资买入，并耐心等待价格的回升，投资收益将会是非常可观的。

4、在新券上市时投资债券市场与股票市场不一样，债券市场的价格体系一般是较为稳定的，往往在某一债券新发行或上市后才出现一次波动，因为为了吸引投资者，新发行或新上市的债券的年收益率总比已上市的债券要略高一些，这样债券市场价格就要做一次调整。一般是新上市的债券价格逐渐上升，收益逐渐下降，而已上市的债券价格维持不动或下跌，收益率上升，债券市场价格达到新的平衡，而此时的市场价格比调整前的市场价格要高。因此，在债券新发行或新上市时购买，然后等待一段时期，在价格上升时再卖出，投资者将会有所收益。



## 邮票上的小康社会

周洪林



在庆祝中国共产党成立100周年大会上，习近平总书记代表党和人民庄严宣告，经过全党全国各族人民持续奋斗，我们实现了第一个百年奋斗目标，在中华大地上全面建成了小康社会。邮票作为国家名片，方寸间见证了国家的发展和精准扶贫全面小康。

2019年11月29日，中国邮政发行的《精准扶贫》纪念邮票一套6枚（见图），邮票采用电脑手绘的表现手法，画面精致细腻、色彩清新自然，充满了蓬勃的生机和鲜明的地方色彩。第1枚：大步迈向小康社会，邮票画面展现了义务教育有保障和健康扶贫的相关内容，烘托全国人民在习

近平新时代中国特色社会主义思想指引下大步迈向小康社会的主题；第2枚：福建宁德市赤溪村，邮票画面展现了生态美，百姓富的美丽画卷；第3枚：湖南花垣县十八洞村，邮票画面展现了湘西苗寨的新面貌和新气象；第4枚：宁夏永宁县闽宁镇，邮票画面展现了闽宁美丽乡村全面发展，从干沙滩变为金沙滩，翻天覆地的变化；第5枚：河南兰考县，邮票画面用精准生动的笔触描绘出兰考历史性跨越和巨变；第6枚：江西井冈山市，邮票画面描绘了革命摇篮井冈山脱贫发展的新画卷。

## 守住钱袋子 金融知识少不了

文/图 谢忆虹



人民银行就虚拟货币  
交易炒作问题  
约谈部分银行和支付机构

为深入贯彻党中央、国务院有关决策部署，落实国务院金融委第五十一次全体会议精神，打击比特币等虚拟货币交易炒作行为，保护人民群众财产安全，维护金融安全和稳定，近日人民银行有关部门就银行和支付机构为虚拟货币交易炒作提供服务问题，约谈了工商银行、农业银行、建设银行、邮储银行、兴业银行和支付宝（中国）网络技术有限公司等部分银行和支付机构。

人民银行有关部门指出，虚拟货币交易炒作活动扰乱经济金融正常秩序，滋生非法跨境转移资金、洗钱等违法犯罪活动风险，严重侵害人民群众财产安全。各银行和支付机构必须严格落实《关于防范比特币风险的通知》《关于防范代币发行融资风险的公告》等监管规定，切实履行客户身份识别义务，不得为相关活动提供账户开立、登记、交易、清算、结算等产品或服务。各机构要全面排查识别虚拟货币交易所及场外交易商资金账户，及时切断交易资金支付链路；要分析虚拟货币交易炒作活动的资金交易特征，加大技术投入，完善异常交易监控模型，切实提高监测识别能力；要完善内部工作机制，明确分工，压实责任，保障有关监测处置措施落实到位。

参会机构表示，将高度重视此项工作，按照人民银行有关要求，不开展、不参与虚拟货币相关的业务活动，进一步加大排查和处置力度，采取严格措施，坚决切断虚拟货币交易炒作活动的资金支付链路。

来源：中国人民银行网站



为切实加强消费者权益保护，构建稳定的金融环境，6月中旬以来，交通银行张家界分行积极动员辖内各网点，联合各部门统筹发力，利用线上线下各种方式，开展普及金融知识守住钱袋子和普及金融知识万里行的宣传活动。

他们充分发挥网点阵地作用，统一安排辖内各网点LED显示屏滚动播放普及金融知识防

范金融风险，守护好老百姓的钱袋子，守护您的安全，畅享金融消费等宣传口号，于醒目位置摆放反假货币、防范非法集资、防范电信诈骗等金融知识宣传折页，让广大消费者及厅堂办理业务人员拓宽金融知识接触面，扩大活动影响力，不断引导人民群众理性选择金融产品和服务，进一步增强其保护钱袋子的意识与能力。

同时，为了使人民群众更加直观地了解金融知识，防范金融诈骗，各支行创新形式，制作了宣传视频、宣传图文折页等，增加了人民群众学习金融知识的趣味性，并通过部门联动开展宣传活动，向客户发放宣传折页，热情讲解金融消费者八项基本权利、反诈骗、反假币等金融知识。

