

“理财课”变“劫财课” 财商教育如何套上“紧箍咒”

一段时间以来，有关理财教育课程的相关骗局和投诉层出不穷。

记者调查发现，由于缺乏行业规范和相关监管，财商教育市场不断扩大的同时乱象颇多。

近期，一位“90后”向记者吐槽自己成了“韭菜”：“我爸爸已经被线上的理财训练营洗脑了，交了几块钱学费，每天要求我也要买训练营推荐的基金，最近平台还手把手教他们进行股票账户开户，其实就是变相引流给合作的券商。”

一段时间以来，有关理财教育课程的相关骗局和投诉层出不穷。记者调查发现，由于缺乏行业规范和相关监管，财商教育市场不断扩大的同时乱象颇多，除了平台卷钱跑路外，还涉及夸大宣传、诱导分期贷款买课甚至“挂羊头卖狗肉”引导“投资小白”开设证券账户投资股票、基金等金融产品，亟须整治规范。

“0元理财训练营，名额有限”“改变从现在开始，每天15分钟，0元10天理财课，告别死工资”……看到这样的广告语，你心动了吗？类似的在线理财训练营目前空前火热，各种各样的广告推送在互联网上铺天盖地。

单看这些广告语，给人感觉“只要花一点钱和时间进行财商学习，就能实现财务自由”，现实却是不少“投资小白”被当成韭菜“狠狠收割”。

记者在“黑猫投诉”平台上看到，和理财课有关的投诉有600多条，“聚投诉”平台上类似的投诉也有100多条。除了平台卷钱跑路的投诉外，记者看到，还有不少投诉与虚假宣传、诱导缴费、退费困难有关。

在相关投诉中，财商教育机构先是用免费或低价的理财培训广告导流获客，一旦“小白用户”扫码进群后，一系列诱导掏钱付费的套路就开始上演了。不少“投资小白”稀里糊涂地就交了动辄近万元的培训费。

财商教育机构有多火爆？企查查数据显示，目前和理财教育、财商教育相关的存续公司超1万家，2018年以来新增的理财教育公司注册量就超过4200家。



当前，在抖音和微信公众号中存在着大量类似理财训练营的推荐内容。记者随机体验了几个平台后发现，低价或免费的理财训练营只是相关平台的导流获客方式。有的平台授课的真正目的是更进一步的“投资诱导”。更触目惊心的是，部分机构课程培训内容错漏百出，违背投资常识，比如向“投资小白”反复灌输买股票才是普通人追求高收益的最佳工具等。

“宝珍老师教你变富的秘密，赶紧进入教室！”点击一家名为启牛商学院的免费报名链接后，记者被拉入一个100多人的学习群，学习方式是9天视频直播课，每晚1个多小时。

第一天的直播课主题是“揭开真相：为什么你一直富不起来？”有的学员直呼主题“确实很扎心”。第二天中午“老师”就在群里开始实操课，“教你一招，提高余额宝收益”的方法居然是让人更换货币基金产品，虽然没有明说更换到哪家的产品，但“老师”分享的步骤和截图中，更换到的产品是“华泰柏瑞货币A”。群里学员们立马齐刷刷回复：“已更换完成”。到了第三天，“老师”直接向学员洗脑，表示买股票、基金才是长期投资首选，进而以交易费率优惠等诱饵推荐在“中信建投证券”开户。

一位财商教育机构的高层告诉记者：“免费或者低价的小白训练营只是一个获客渠道，对于机构来说投放引流广告的获客成本每单约为180元，因此后续的客户转化，除了售课外，还会有推荐股票开户、引导购买基金产品、保险产品等进行二次变现。”

记者亲身体验发现，为了提高转化率，这些平台的营销手段套路颇多，老年人和一些“投资小白”确实很容易落入圈套。

专家表示，理财教育机构火热背后有大众理财需求激增的客观驱动，但在发展过程中种种乱象需引起市场监管部门和金融监管部门的警惕。消费者渴求获得理财知识的同时，也要保持理性，避免被“套路”。

北京格丰律师事务所律师郭玉涛表示，财商教育机构核心是利用人群当中的“财富焦虑”获利，现实中这些机构不仅没能帮用户学会理财，反而可能是骗财。上海善法律师事务所律师秦裕斌建议，金融监管部门和教育部门应联合市场监管部门，厘清财商教育的营业范围，将在线财商教育纳入监管，明确财商教育的课程内容制定、师资信息公示、教学行为规范、投诉举报机制等，促进行业有序健康发展。

据新华社

香饽饽也会硌牙 “固收+”产品遭遇考问

对于追求稳健收益的投资者而言，“固收+”产品一度成为“香饽饽”。然而在近日，多只打着稳健旗号的“固收+”产品净值大幅回调，部分产品最大回撤幅度甚至超过10%。基金人士表示，“+”的部分既是收益，也可能带来风险，在资产管理中，“固收+”产品应进一步明确风险收益特征。

Wind数据显示，截至4月9日，今年以来新成立的“固收+”产品规模达到2077.10亿元，接近去年成立的“固收+”产品发行总规模的八成。整体来看，截至4月13日，使用“固收+”策略的公募基金产品中，混合债券型二级基金和偏债混合型基金总规模已达12745.13亿元。

在近期震荡的市场中，一些打着稳健旗号的“固收+”产品净值出现大幅回撤，共有88只产品最大回撤幅度超过10%（A、C份额分开计算）。其中，宝盈融源可转债C出现22.50%的最大回撤幅度，泰信双息双利、华富可转债、泰信鑫利C、金信民旺C等最大回撤幅度超17%。

富国基金高级策略分析师马兰认为，对于“固收+”产品而言，“+”是收益也是风险。首先，债券低收益率常态下，股票、可转债、定增、打新等成为增厚产品收益的主要来源；其次，“固收+”策略的多资产配置可以适当分散风险，但“+”的品种具备自身的风险特性，所以不代表能完全抵消风险。

一位基金净资产规模在近期持续增长的二级债基金经理表示，就近期操作配置而言，以纯债资产为底仓，以股票和可转债提升收益弹性，在保持高比例股票仓位的同时，进一步加入可转债资产作为权益资产的补充，以此控制波动，追求绝对收益。

“运作‘固收+’产品不容易，既需中短期控制回撤，还需中长期获取长期回报，对投资经理考验很大。就我而言，权益仓位占比最高的时候占20%，基本中枢在10%—15%。仓位权益整体而言不会太高，因为产品持有人风险偏好不高，所以不会做成长期高权益的基金产品。”某公募基金经理李明（化名）表示，其管理的一只二级债基，相对于基准的超额回报，收益30%来自资产配置，剩余70%则来自下而上的选股。

展望未来，“固收+”依旧被基金人士认为是非常好的投资选择。

富国基金固定收益信用研究部总经理张士扬表示，过去两年，股票的牛市导致投资者对收益预期发生了变化，但实际上所有的大类资产都有一个均值回归的压力。从长远来说，应降低投资的预期收益。今年无论是股票还是债券，波动都比较大，“固收+”里的股债混合产品是非常好的投资选择。

上述二级债基金经理也表示，未来影响市场的因素包括经济基本面持续向好，通胀预期加速上行，利率债发行或带来暂时性供需失衡等，票息策略仍是最佳解。从权益方面看，2021年虽然估值水平在信用边际收缩的宏观背景下或被压低，但将努力寻找业绩增长确定性较高的板块，利用业绩增长来对冲可能出现的估值收缩带来的损失。

另一大型基金公司“固收+”基金经理表示，在经济复苏且企业盈利周期向上的背景下，权益市场短期有望迎来修复，后续市场或有更多轮动的机会。

文图据新华社



资料图

“一天杀一只大白马”？ 网友不淡定了：接下来呢？

4月14日，A股震荡上行，沪指收复3400点。然而，龙头白马股依然在崩盘的路上。“猪茅”正邦科技大跌9.48%，逼近跌停；“药茅”恒瑞医药盘中闪崩，一度跌7.60%，最终收跌3.89%。

一天杀一只白马股的节奏，让网友心态崩了：“预测下下午谁崩？还有明天？后天？”

市场人士认为，当前市场情绪仍旧谨慎，避险氛围浓厚。在短期存量格局下，一季报窗口机会仍可把握。此外，“五一”假期临近，餐饮旅游也成为资金押筹的重点。



业内认为，当前市场处于存量博弈格局，市场主线不明显，资金避险情绪浓厚。

“一季报业绩暴增的一些化工股、纸业股均‘见光死’，有色股虽然业绩大超预期，但走势也不是很好看。”一位投资者称，这说明当前市场情绪不高。“前段时间次新股的炒作，也说明资金目前还没有明确的思路。”

也有业内人士认为，一季报“见光死”行情背后，部分原因是去年基数太低，追溯到2019年来看，增长并不明显，因此前期估值有待调整。在一季报大增中受益最明显的是前期超跌个股。低价、低估值、高增长，容易被资金抢筹。

兴证策略观点认为，进入一季报窗口期，仍需要围绕2021年投资主线，盈利为王。市场经过一段时间调整后，诸多板块的估值性价比在逐步凸显。中银证券指出，清明假期，国内酒店、机票、景点门票等业务数据均亮眼，“五一”黄金周有望延续亮眼势头，旅游酒店业业绩有望加速回暖。

综合中国证券报

本版内容及观点仅供参考，不构成对所述证券的投资建议，投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准，市场有风险，投资需谨慎。