



VOICE OF AMAC

(2021 年第 3 期，总第 162 期)

中国证券投资基金业协会

2021 年 5 月 27 日

## 国际证监会组织和经济合作与发展组织《投资者财商核心能力框架》（2019）摘译

**【编者按】**基金投资者教育工作的目标是帮助个人投资者在进行基金投资时拥有必要的知识，做出有根据的投资决策，采取理性的行动。为响应投资者对财商教育的强烈需求，国际证监会组织（IOSCO）和经济合作与发展组织（OECD）于 2019 年制定发布《投资者财商核心能力框架》，通过定义个人投资者应具备的知识、态度和行为，更加有效地推进投资者教育。《投资者财商核心能力框架》旨在引导个人投资者围绕投资基本概念、产品属性、买卖流程、持有期管理、权责和维权方式、行为偏差、防诈骗等七大领域，建立认知、技能、信心等三个维度的核心能力，并辅以范例描述。

投资者教育是基金行业长远发展的基石。中国证券投资基金业协会对该框架的相关内容进行摘译，以期引导和帮助行业机构制定更加有针对性的投资者教育计划，为当前中国基金行业各主体科学、系统地开展和评价投资者教育工作提

供借鉴参考。

## 一、执行摘要

### （一）框架的目的与应用

投资者教育旨在帮助正在或考虑对证券或其他投资产品进行投资的个人（“个人投资者”）获得必要的财商，以便做出有根据的投资决策。《投资者财商核心能力框架》（以下简称“本框架”）通过定义个人投资者理应具备的知识、态度和行为，能够更加有效地推进投资者教育。

本框架旨在为各国或地区提供一项支持其制定与实施投资者教育计划的重要工具。同时，它也能够为投教应涵盖的领域提供指导，帮助建立投教计划的内容，并且指明应对哪些领域进行投教评价。

各国或地区的投资环境虽可能不同，但都变得愈发复杂。因此，投资者需要具备能够帮助自己做出明智投资决策的核心能力。例如，投资者在购买投资产品时，应当了解如何分散投资，降低风险，或选择适合自身需求与目标的投资产品。

本框架能够帮助相关主体更有效地推进投资者教育，也能够用于以下目的：

- 1、更清晰、广泛地传播个人投资者财商知识；
- 2、增强公众对个人投教需求的意识；
- 3、设计评估个人投资者财商水平的调查工具；
- 4、提供对现有投教活动潜在差距进行识别和评估的标准；

5、为制定统一的教育与教学内容、资源和沟通信息提供参考；

6、进一步制定评价投教计划的指引。

本框架是对 2016 年面向 G20 领导人发布的经济合作与发展组织/国际金融教育网络（OECD/INFE）《成人财商核心能力框架》（简称“《成人框架》”）<sup>1</sup>的补充。框架使用了《成人框架》中与投资者相关的能力要素。为确保两份文件表述一致性，部分能力要素在两个框架中均有描述，这样每份文件均可单独参考使用。

同时，本框架的另一基础是国际证监会组织（IOSCO）的《投资者教育与财商战略框架》<sup>2</sup>，其中指明了投资者教育的三个重点领域，包括：投资知识与理解；金融技能与能力；教育计划的设计、实施与衡量。

本框架针对的是前两个领域，即提升投资者的投资知识与技能。

## （二）框架的主要组成部分

本框架以结果为导向，涵盖以下七个内容领域，个人投资者应当针对这些领域培养自身能力：

- 1、**基本投资理念与概念：**广泛的基础投资理念。
- 2、**投资产品的属性：**各种投资产品的关键特点，如产品结构、费用和潜在风险。
- 3、**投资产品的买卖流程：**选择投资产品、金融服务提供商和投资产品买卖平台的能力。

<sup>1</sup> OECD（2016年），G20/OECD INFE 成人财商核心能力框架，内容请见：<https://www.oecd.org/finance/Core-Competencies-Framework-Adults.pdf>。

<sup>2</sup> FR09/14 投资者教育与财商战略框架，IOSCO 理事会报告，2014年11月，内容请见：<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD462.pdf>。

4、**持有投资产品**：监测、管理投资产品的能力。

5、**投资者权利与责任**：投资者权利与责任，以及投诉及补偿程序等投资者保护措施。

6、**与投资有关的行为偏差**：可能影响投资者投资决策的情感或认知偏差。

7、**投资骗局与欺诈**：投资骗局的常见特征以及避免成为投资骗局与欺诈受害者的能力。

每个内容领域的核心能力都会被纳入下列**维度**之一：

**一是认识与知识**：个人投资者获取到的信息，比如常见投资产品的费用、特点和风险。

**二是技能与行为**：能够产生积极成果、最有可能改善财务状况的行为或行为能力，如在选择投资产品前评估实际的投资回报。

**三是态度、信心与动力**：可能阻碍/支持明智决策及良好财务状况的内在心理机制，如个人投资者相信一项投资产品的以往表现能够预示它的未来回报。

在每个内容领域中，以上的三个维度（即认识与知识，技能与行为，态度、信心与动力）被分列三栏。值得一提的是，所列能力要素的顺序并不能代表培养某项能力的难度或投资者已具备某项能力的可能性，因为难度与可能性或因个人特质或国情不同而有所差异。

在有些情况下，一项特定的能力可能适用于不止一个内容领域。例如，分散风险既属于“基本投资理念与概念”的讨论范围，也属于“持有投资产品”的范畴。为了简洁起见，能力要素不会在所有可能出现的内容领域中重复描述。

本框架末尾也列出了用于说明部分能力的范例。这些范例较为宽泛，具有普遍适用性，相关人士可按照所在司法管辖区的情况制定相关范例。

## 二、投资者财商核心能力框架

### (一) 框架

	A. 认识与知识（即“能做什么”）	B. 技能与行为（即“会做什么”）	C. 态度、信心与动力
<b>1. 基本投资理念与概念</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 解释储蓄与投资之间的区别。</li> <li>● 解释投资与投机之间的区别。</li> <li>● 描述风险与潜在回报之间的关系。</li> <li>● 解释通货膨胀对长期财务计划和长期投资的影响。</li> <li>● 解释复利对财富积累的影响。</li> <li>● 解释分散投资的益处。</li> <li>● 解释借贷(或杠杆)投资的风险。</li> <li>● 解释投资过程中平均成本法的影响。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 在考虑投资前，预留一笔流动储备资金（应急基金）。</li> <li>● 选择适合个人风险承受能力和投资目标的投资产品。</li> <li>● 分散投资。</li> <li>● 考虑投资自己了解其特点、费用和风险的产品。</li> <li>● 为每笔投资设定投资目标。</li> <li>● 当影响个人风险承受能力的因素发生变化时，对其进行重新评估。</li> <li>● 为实现长期财务目标，定期、规范地投资。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 认识到投资产品的价值会有起伏。</li> <li>● 认识到没有根据的投资决策会带来更多风险。</li> <li>● 将投资视作财务规划过程的一部分，而非投机手段。</li> </ul>

	A. 认识与知识（即“能做什么”）	B. 技能与行为（即“会做什么”）	C. 态度、信心与动力
<b>2. 投资产品的属性</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 识别并比较不同资产类别的特点和风险。</li> <li>● 识别影响到投资价值各种因素。</li> <li>● 描述投资一个投资产品需承担的相关费用。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 研究并比较同一资产类别内的潜在投资产品。</li> <li>● 使用适当的指标对类似的投资进行比较。</li> <li>● 评估投资产品的实际回报率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 在做投资决策前，有信心对潜在投资进行研究。</li> <li>● 主动对投资产品中包含的不同投资内容进行研究，以对其可持续性做出财务及道德方面的决策。</li> <li>● 认识到一项投资的过往业绩不代表未来回报。</li> </ul>
<b>3. 投资产品的买卖流程</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 描述投资产品的各种买卖渠道特点。</li> <li>● 明确金融服务提供商/中介机构在投资产品买卖中的角色和责任。</li> <li>● 解释授权第三方管理投资账户的风险。</li> <li>● 明确使用线上平台进行投资的网络安全风险。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 使用多种公平、独立的资源、工具和信息协助做出投资决策。</li> <li>● 向金融服务提供商/中介机构提问，以确认自己了解或理清投资意见或建议中的不一致之处。</li> <li>● 必要时寻求独立的财务意见。</li> <li>● 比较通过不同渠道买卖投资产品的优缺点。</li> <li>● 检查并保留交易记录，以确保其准确性和真实性。</li> <li>● 通过持牌/受监管的金融服务提供商/中介机构进行投资产品的买卖。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 有信心能够做出有根据的投资决策。</li> <li>● 有信心质疑看似好到让人难以置信的投资邀约。</li> <li>● 有信心向金融服务提供商/中介机构询问有关投资产品的问题；寻求意见或建议；或了解他们如何在交易中获得报酬。</li> <li>● 有信心评估对某一金融服务提供商/中介机构的信任程度。</li> </ul>

	A. 认识与知识（即“能做什么”）	B. 技能与行为（即“会做什么”）	C. 态度、信心与动力
<b>4. 持有投资产品</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 解释投资账户报表或交易确认文件中的关键信息。</li> <li>● 当上市公司发起一项公司行为时，应明确不同可行选择的影响。</li> <li>● 区分未实现和已实现损益。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 定期查看并保留投资账户报表、交易或其他文件，并索取副本（如未提供）。</li> <li>● 定期查看投资表现，以明确其是否符合当前的风险承受能力和投资目标。</li> <li>● 若现有投资组合不再符合个人的风险承受能力和投资目标，则应对其进行调整。</li> <li>● 阅读所有与当前投资相关的信息，并在必要时采取适当举措。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 有信心管理投资并进行调整。</li> <li>● 主动掌握现有投资情况，并采取必要的行动。</li> </ul>
<b>5. 投资者权利与责任</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 解释投资者的权利与责任、可用的投资者保护措施的范围（包括投诉/补偿流程）。</li> <li>● 明确向金融服务提供商/中介机构提供不准确、误导性、不充分信息会产生怎样的后果。</li> <li>● 明确与金融服务提供商/中介机构签署文件会产生怎样的后果。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 在购买投资产品前，阅读相关的销售文件。</li> <li>● 与金融监管机构核实某一投资是否受监管/已注册及其受监管/注册的方式。</li> <li>● 与金融监管机构核实该金融服务提供商/中介机构是否持牌/受监管/已注册，以提供该等金融服务。</li> <li>● 遇到投资或服务方面的争议时，向有</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 有信心行使投资者权利。</li> <li>● 认识到履行投资者权利和责任可以降低投资出现问题的可能性。</li> <li>● 认识到文件中的所有信息（包括小号字印刷的附加条款）都可能产生重大影响。</li> <li>● 认识到为了个人的最佳利益起见，应向金融服务提供商/中介机构提供准确、</li> </ul>

	A. 认识与知识（即“能做什么”）	B. 技能与行为（即“会做什么”）	C. 态度、信心与动力
		<p>关方面提出投诉。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 在签署某一文件前，理清其中的所有细节，并获取文件的副本。</li> </ul>	<p>最新状态的相关信息。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 认识到不受监管的投资风险更大，因为缺乏投资者保护措施。</li> <li>● 为个人做出的投资决策导致的财务后果承担责任。</li> </ul>
<b>6. 与投资有关的行为偏差</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 认识到由于偏差的存在，投资者没法总是做出理性的决策。</li> <li>● 提供范例说明可能影响到投资决策的常见情感或认知偏差。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 做出投资决策时，发现情感或认知偏差的迹象。</li> <li>● 避免做出冲动的投资决策。</li> <li>● 基于事实信息做出投资决策。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 认识到情感等人类特点可以对投资决策产生无法预期的影响。</li> <li>● 认识到建立投资规范可以最大程度地减少行为偏差。</li> </ul>
<b>7. 投资骗局与欺诈</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 描述常见投资骗局与欺诈的主要特征。</li> <li>● 明确可获取投资骗局与欺诈的举报信息的来源。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 识别投资骗局与欺诈中使用的手段。</li> <li>● 对看似好到难以置信的投资邀约提出质疑。</li> <li>● 向金融监管机构或执法机关举报疑似投资骗局与欺诈。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 主动学习如何避免投资骗局与欺诈。</li> <li>● 有信心对潜在的欺诈投资提出质疑。</li> <li>● 有信心确认明显的投资骗局或欺诈。</li> <li>● 认识到“低风险高回报”的投资是不存在的。</li> </ul>



## (二) 框架中部分能力的范例/描述

### 1、基本投资理念与概念

	能力	范例/描述
A. 认识与知识	解释储蓄与投资之间的区别。	● 储蓄是将钱放在一个低风险甚至无风险的账户中以供未来之需，而投资一般用的是你试图实现长期增值的资金。
	解释投资与投机之间的区别。	● -
	描述风险与潜在回报之间的关系。	● -
	解释通货膨胀对长期财务计划和长期投资的影响。	● 如果一项投资的增长率不能与通胀率持平或更高的话，那么它的实际价值就会下降。
	解释复利对财富积累的影响。	● 将投资收益用于再投资，以便逐渐获取更多收益，即从先前得到的收益中获取收益。
	解释分散投资的益处。	● 分散投资能够分摊风险，进而抵消潜在的集中风险。
	解释借贷（或杠杆）投资的风险。	● 包括保证金交易。
	解释投资过程中平均成本法的影响。	● 也叫做定期定额投资法。
B. 技能与行为	在考虑投资前，预留一笔流动储备资金（应急基金）。	● 例如理财金字塔法则。
	选择适合个人风险承受能力和投资目标的投资产品。	● 投资产品，包括投资组合。 ● 例如投资期限、投资产品的流动性相对于投资者的流动性需求。
	分散投资。	● -
	考虑投资自己了解其特点、费用和风险的产品。	● 特点包括流动性、信用、市场风险等。
	为每笔投资设定投资目标。	● 例如预期回报、投资期限、考虑到相关风险下的潜在回报等。
	当影响个人风险承受能力的因素发生变化时，对其进行重新评估。	● 例如年龄、婚姻状况、收入损失、退休、财务规划等。
	为实现长期财务目标，定期、规范地投资。	● -

C. 态度、信心与动力	认识到投资产品的价值会有起伏。	● -
	认识到没有根据的投资决策会带来更大风险。	● -
	将投资视作财务规划过程的一部分，而非投机手段。	● -

## 2、投资产品的属性

	能力	范例/描述
A. 认识与知识	识别并比较不同资产类别的特点和风险。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 资产类别之间的比较。</li> <li>● 认识到有些投资产品是复杂、高风险且（或）缺乏流动性的，例如衍生品的使用、改变投资性质、风险或派息方式的条款等。</li> </ul>
	识别影响到投资价值各种因素。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 可能影响投资价值的因素包括：利率、政府政策、科技发展等。</li> <li>● 这些因素是如何影响投资价值的，比如债券价值会因为利率上升而下跌。</li> </ul>
	描述投资一个投资产品需承担的相关费用。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 投资产品适用的各类费用，收费方式以及对投资回报的影响（尤其是对长期回报的影响）。</li> </ul>
B. 技能与行为	研究并比较同一资产类别内的潜在投资产品。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 资产类别之间的比较。</li> <li>● 向金融服务提供商/中介机构索取投资产品重要特点的相关信息。</li> </ul>
	使用适当的指标对类似的投资进行比较。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 衡量股票价值的指标包括市盈率、市净率和股息率等。</li> <li>● 衡量债券价值的指标包括到期收益率等。</li> <li>● 基准/指数。</li> </ul>
	评估投资产品的实际回报率。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 投资回报可能会受到通胀、税务、收费等因素的影响。</li> </ul>

C. 态度、信心与动力	在做投资决策前，有信心对潜在投资进行研究。	● -
	主动对投资产品中包含的不同投资内容进行研究，以对其可持续性做出财务及道德方面的决策。	● 研究投资产品中的标的资产类别。
	认识到一项投资的过往业绩不代表未来回报。	● -

### 3、投资产品的买卖流程

	能力	范例/描述
A. 认识与知识	描述投资产品的各种买卖渠道特点。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 买卖渠道包括网上平台、电话、人工服务等。</li> <li>● 特点包括最低账户余额、佣金、费用等。</li> </ul>
	明确金融服务提供商/中介机构在投资产品买卖中的角色和责任。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 委托与代理问题：认识到金融专业人员以不同方式取得报酬，包括通过收取费用、佣金等，并可能因销售特定产品而赚取更多金钱，包括销售佣金或销售产品的其他奖励，以及采用手段鼓励过度交易赚取到的佣金（例如炒单）。</li> <li>● 金融服务提供商/中介机构的服务范围或局限。</li> </ul>
	解释授权第三方管理投资账户的风险。	● 例如炒单、频繁交易产生高额佣金/费用。
	明确使用线上平台进行投资的网络安全风险。	● 例如可疑网址、不受监管的平台和数据安全。
B. 技能与行为	使用多种公平、独立的资源、工具和信 息协助做出投资决策。	● 例如网上计算器、评级机构和比较网站。
	向金融服务提供商/中介机构提问，以确 认自己了解或理清投资意见或建议中的 不一致之处。	● -
	必要时寻求独立的财务意见。	● -
	比较通过不同渠道买卖投资产品的优缺 点。	● 例如方便程度、速度、附加服务、最低账户余额、佣金、费用、成本、税务影响等。

	检查并保留交易记录，以确保其准确性和真实性。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 交易记录：例如收据、合同、结算单等。</li> <li>● 准确性：例如核实交易已由投资者授权。</li> </ul>
	通过持牌/受监管的金融服务提供商/中介机构进行投资产品的买卖。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● -</li> </ul>
C. 态度、信心与动力	有信心能够做出有根据的投资决策。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 有信心分析用于做出投资决策的信息是否有用。</li> <li>● 例如信息可能已经过时或过于宽泛等。</li> </ul>
	有信心质疑看似好到让人难以置信的投资邀约。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 知道投资可能是骗局，或对投资邀约可能有误解。</li> </ul>
	有信心向金融服务提供商/中介机构询问有关投资产品的问题；寻求意见或建议；或了解他们如何在交易中获得报酬。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● -</li> </ul>
	有信心评估对某一金融服务提供商/中介机构的信任程度。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 例如中介机构代表产品提供者行事、分销自家产品、接受产品发行商的回扣或担任独立顾问等，这些情况均需给予不同的信任程度。</li> </ul>

#### 4、持有投资产品

	能力	范例/描述
A. 认识与知识	解释投资账户报表或交易确认文件中的关键信息	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 关键信息：例如投资账户活动、投资摘要、表现（盈利或亏损）、费用及收费、企业行动等。</li> </ul>
	当上市公司发起一项公司行为时，应明确不同可行选择的影响。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 企业行动包括选择接受现金股息或以股代息，在股东大会上投票，采取有关供股/批股的行动。</li> </ul>
	区分未实现和已实现损益。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● -</li> </ul>
B. 技能与行为	定期查看并保留投资账户报表、交易或其他文件，并索取副本（如未提供）。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● -</li> </ul>
	定期查看投资表现，以明确其是否符合当前的风险承受能力和投资目标。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● -</li> </ul>
	若现有投资组合不再符合个人的风险承受能力和投资目标，则应对其进行调整。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● -</li> </ul>

	阅读所有与当前投资相关的信息，并在必要时采取适当举措。	● -
C. 态度、信心与动力	有信心管理投资并进行调整。	● -
	主动了解现有投资情况并采取必要行动。	● -

## 5、投资者权利与责任

	能力	范例/描述
A. 认识与知识	解释投资者的权利与责任、可用的投资者保护措施的范围（包括投诉/补偿流程）。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 投资者的权利：例如出席年度股东大会、获得金融服务提供商/中介机构披露的全部信息以及投诉/要求赔偿的权利等。</li> <li>● 不受监管与受监管的产品在投资者保护上的区别：例如受地方监管与受海外监管的产品在保护上的区别，监察、监管等不同机构的角色，以及申请程序和所需时间等。</li> </ul>
	明确向金融服务提供商/中介机构提供不准确、误导性、不充分信息会产生怎样的后果。	● 例如，用于适当性测试的信息不足会导致错误的风险评估结果，从而被提供不适合的产品。
	明确与金融服务提供商/中介机构签署文件会产生怎样的后果。	● 例如财务责任或负债，丧失权利或保护措施等。
B. 技能与行为	在购买投资产品前，阅读相关的销售文件。	● 销售文件包括产品信息概要、章程等。
	与金融监管机构核实某一投资是否受监管/已注册及其受监管/注册的方式。	● -
	与金融监管机构核实该金融服务提供商/中介机构是否持牌/受监管/已注册，以提供该等金融服务。	● -
	遇到投资或服务方面的争议时，向有关方面提出投诉。	● 有关方面包括金融服务提供商/中介机构的投诉主管、金融监管机构、监察员、纠纷调解机构等。

	在签署某一文件前，理清其中的所有细节，并获取文件的副本。	● 例如不能适当反映实际情况或协议的豁免或免责条款。
C. 态度、信心与动力	有信心行使投资者权利。	● -
	认识到履行投资者权利和责任可以降低投资出现问题的可能性。	● -
	认识到文件中的所有信息（包括小号字印刷的附加条款）都可能产生重大影响。	● -
	认识到为了个人的最佳利益起见，应向金融服务提供商/中介机构提供准确、最新状态的相关信息。	● -
	认识到不受监管的投资风险更大，因为缺乏投资者保护措施。	● -
	为个人做出的投资决策导致的财务后果承担责任。	● -

## 6、与投资有关的行为偏差

	能力	范例/描述
A. 认识与知识	认识到由于偏差的存在，投资者没法总是做出理性的决策。	● -
	提供范例说明可能影响到投资决策的常见情感或认知偏差。	● 常见的偏差包括羊群心理、锚定效应、损失规避等。
B. 技能与行为	做出投资决策时，发现情绪或认知偏差的迹象。	● -
	避免做出冲动的投资决策。	● -
	基于事实信息做出投资决策。	● -
C. 态度、信心与动力	认识到情感等人类特点可以对投资决策产生无法预期的影响。	● -
	认识到建立投资规范可以最大程度地减少行为偏差。	● -

## 7、投资骗局与欺诈

	能力	范例/描述
A. 认识与知识	描述常见投资骗局与欺诈的主要特征。	● 骗局的特点包括承诺高/快速回报、低风险、独家机会等。
	明确可获取投资骗局与欺诈的举报信息的来源。	● 信息来源可能是监管机构、执法机关、IOSCO 等。
B. 技能与行为	识别投资骗局与欺诈中使用的手段。	● 例如推销电话、高压推销手段、短时间高回报保证、建立信任以降低潜在受骗者的防范认识等。
	对看似好到难以置信的投资邀约提出质疑。	● 例如利用基准来辨别提供高于平均回报的投资、承诺短期内取得高回报的投资，和承诺无风险、高回报的投资等。
	向金融监管机构或执法机关举报疑似投资骗局与欺诈。	● -
C. 态度、信心与动力	主动学习如何避免投资骗局与欺诈。	● -
	有信心对潜在的欺诈投资提出质疑。	● -
	有信心确认明显的投资骗局或欺诈。	● -
	认识到“低风险高回报”的投资是不存在的。	● -

【本文摘译自国际证监会组织（IOSCO）和经济合作与发展组织（OECD）于 2019 年发布的《投资者财商核心能力框架》，由中国证券投资基金业协会投教与国际部熊歆、李萌、研究与统计专项小组胡刚伟审校译稿】