

警惕投资诈骗



辨识危险信号。
采取行动！



投资诈骗的受害者有何共同点？

这些人相信投资机会的合法性，却未能看清警示信号。

本手册概述了诈骗的危险信号，指明了投资者自我保护的行动步骤。

什么样的投资是合法投资？

合法投资的共同点是，其发行人和销售者均在证券法的规则框架内运作。美国证券交易委员会 (SEC) 和各州监管着许多投资项目，以保护投资者，具体手段包括：要求发行公司注册备案，要求销售人员注册备案并获颁许可。投资发行人必须提供充足信息，以便投资者就投资与否明智决策。

投资诈骗有多常见？美国联邦贸易委员会 (FTC) 数据显示，2022 年投资者在诈骗中损失了超过 38 亿美元。

在某些情况下，投资可能符合注册豁免条件。请务必使用 SEC 的 EDGAR 数据库或向所在州的证券监管机构核实，以确保符合豁免资格。

行动对策：核实注册身份

1. 确保发行人已在 SEC 或您所在州的监管机构注册备案。
2. 确保销售人员已在 BrokerCheck.org 上注册并获颁许可。
3. 如果投资尚未注册，则核实其是否符合豁免条件。

合法投资的类型

公开交易证券

传统的公开交易投资形式包括股票、债券、共有基金、交易所交易基金、期权和期货。

身为投资者，您应当认清，投资市场整体贬值之时（正如不时发生的那样），市场中的许多甚至大多数投资也会随之贬值。虽然上市公司的股票可能会贬值，但这类投资具有流动性强的优势。这意味着您通常可以酌情出售资产。

注册豁免

有些投资资产可在私下交易中合法出售，无需在 SEC 注册。

出售此类资产往往是为风险企业筹募资金。例如：某些另类投资、私募股权基金、初创公司的股份、有限合伙企业以及房地产。一般而言，此类投资流动性差，您可能无法轻易售出手中持有的资产。这类投资比传统投资的风险性更大，或许会对投资人设定净资产或年收入门槛。

在投资非公开交易证券之前，务必慎重调查对方公司和销售人员，了解投资的发行备忘录，做好资金可能被长期套牢的心理准备，并且能够承受得起本金损失。

警惕复杂投资策略

不要因为担心错失最新投资机会就莽撞出手，即使该产品由注册经纪自营商销售并且受到媒体的广泛关注。例如，您若不了解自主个人退休账户 (IRA)、二元期权和杠杆 ETF 的运作方式，那就说明它们很可能并不适合您。

投资诈骗的类型

尽管投资产品或风险企业的细节会随着新闻报道和时事局面而改变，骗子的承诺和保证往往却是换汤不换药，似曾相识。

投资产品的诈骗性质可能体现在多方面，包括：

- 围绕企业性质、所有者身份及其构成的风险做出虚假陈述

警惕投资诈骗的以下危险信号

要保护自己不被投资诈骗套牢，辨识诈骗危险信号至关重要。其中任何一个信号都在警示您

⚠️ 许诺高回报率

无风险且高于平均回报率的承诺是无法兑现的。任何人士或广告只要如此宣称，就都值得怀疑。

⚠️ 声称多年回报稳定

如果一家公司宣称投资者能获得多年期平稳不变的回报，那么，即使回报率貌似合理且并不过高，您也应当小心。伯纳德·麦道夫 (Bernie Madoff) 是史上最大金融诈骗案之一的主谋，即使在股市低迷和经济衰退时期，他也连年报告正收益。

为高风险投资单设账户

如果您确实有意尝试非常不稳定的高风险投资，建议您将其限制在自己能够承受损失的有限数额范围内。您可以为加密货币等不受监管的投资单独开立一个账户，在此类投资中，血本无归是完全可以发生的。如果您选择开立小额独立账户，请不要对配偶或财务顾问保密。待到报税之时，您必须如实呈报自己所有账户。

- 把资金挪作私用，偏离正当经营支出
- 公司有名无实，把后期投资者的资金付给前期投资者
- 谎称公司拥有宝贵的专利和专有产品

! 施压立即行动

如果有人告诉您必须尽快行动才能把握投资机遇，或者现在不决定就迟了，这些都是诈骗的迹象。如果对方通过电话、电子邮件或社交媒体向您如此施压，请结束互动。

! 坚持沉默或保密

要求或警告投资者对投资机会保密是诈骗的信号。声称投资十分私密，因此不能提供信息，这样的说法颇为可疑。更可疑的说法是指示您不要联系律师或者州级和联邦机构，还说一旦联系这些人，机会就会消失。

! 缺少联系方式

要警惕那些拒绝提供个人和公司完整联系方式的销售人员。声称公司无实体办公室，所有员工都居家办公，或者支票和信函都要寄到邮政信箱……这些都是诈骗的征兆。

! 发行文件存在错误和前后矛盾

发行文件可能使用不同的标题：投资合同；本票；私募备忘录；投资协议；等等。无论标题为何，一旦行文出现拼写错误或语法问题，就要当心了。前后矛盾也是诈骗的迹象。例如：标题中使用的是“Company ABC, LLC”，后文中却变成了“ABC Co”或“Company ABC”。

! 自称豁免

如果发起人声称公司不受注册要求、政府备案要求或其他任何许可 / 监管要求之约束，请务必就此调查清楚。

! 历史污点

发行人或销售人员曾有破产、诉讼、留置扣押、强制执行和定罪经历不是一个佳兆。如果您在调查中发现一家公司的所有者、管理者或销售人员有不良记录，那就要对投资慎之又慎。

! 推荐感言

如果一家公司依赖一些个人的推荐感言，这些人声称自己投入不多但回报丰厚，这就是一个巨大的警示信号。要警惕在视频中看到或在各种会议上听到的投资荐言。

回报率

以标普 500 大公司股票指数衡量，在截至 2023 年 6 月的 20 年间，美国股市的年均回报率为 9.752%。在截至 2022 年 12 月的 30 年间，这一数字为 9.64%。这些都是衡量承诺回报的稳妥基准。

! 要求追加资金

骗局可能从小额投资开始搭建。之后，投资者会收到一封要求追加资金的信函或最新消息，对方要么声称投资表现向好，正是追加的良机，要么声称公司陷入财务困境，需要更多资金才能维系经营。不要向已经失败的投资投入更多。

看清危险信号后：采取行动，开展调查

在敲定任何投资之前，您应当明确以下五个问题的答案。



1. 投资的发起人是否注册备案？

您可以在 BrokerCheck.org 网站上查询经纪人和销售人员的注册身份和从业履历，包括负面历史。

如果在这些地方找不到记录，或者记录显示出过往污点，切勿忽视诈骗隐患。

2. 证券发售公司是否已在 SEC 注册或有豁免备案？

向 SEC 或所在州的证券监管机构核实该公司是否按要求完成豁免备案，以及是否确实免于注册。您可以通过 SEC 的 EDGAR 数据库或在线搜索，查找已注册的公司。

3. 是否有描述投资的发行文件？

大多数证券发行人均需出具一份发售通函或私募备忘录 (PPM)，在其中说明发行的重要细节。

发行文件应当明示公司的经营性质、合伙人和高管的姓名和经验、业务风险以及潜在责任。

4. 销售人员推销时所言是否与文件内容不同？

您要特别注意发行文件或 PPM 对风险的描述是否清晰，以及费用的具体数额和投资的流动性高低。

如果销售人员对您的顾虑轻描淡写，或者表示文件中的细节是“律师让我们写进去的”，这也是存在严重问题的信号。

5. 您掌握了所有文书单据的副本吗？

当您开立投资账户时，您应当收到所有已办妥的文书单据的副本。您还应当定期掌握投资报表，其中显示您的投资额和账户的当前价值。

报表还应显示佣金、销售费用和其他费项。查看报表时请留意是否存在偏差，包括未经授权的交易或资金缺失。

投资诈骗的类型和典型

有的投资骗局模式由来已久，可以识别。有的骗局会随着投资产品和投资技术的更新不断演变。

一些仍在坑害投资者的代表性诈骗类型包括：

本票骗局

许多骗局都涉及发行本票。虽然本票在许多商业交易中都是合法的，仍要警惕涉及本票的投资，尤其是那些承诺高回报、固定回报率或收益保底的投资。不要听信在法庭上可以强制执行本票、拿回资金的宣传。如果骗子败光了资金并宣告破产，甚至人间蒸发，受害者拿回钱的可能性就微乎其微了。

庞氏骗局

在这类骗局中，骗子通过许诺丰厚的投资回报来诱骗投资者。受害者可能会定期收到骗子发来的投资报告，其中显示自己的账户价值在不断增加。受害者还可以从账户中提取资金。但是，支撑提取的流动资金是

由下一轮受害者投入的资金填补的。骗局终将崩塌。

亲缘诈骗

这类诈骗是指骗子利用与特定团体（如社交俱乐部、互助小组、慈善机构或礼拜场所）的从属关联，凭借信任关系说服投资者买进诈骗资产。骗子通常会宣称，此投资是一个特殊的机会，只提供该团体的成员。

预付费骗局

这类骗局背后的操控者会要求受害者先付一笔预付款，才能收到自己有意购置的股票或其他产品，从而骗取受害者的钱财。这笔费用可能打着佣金或首付款的名号，绝不退还，投资承诺也永远不会履行。

免费午餐 / 晚餐讲座

虽然许多提供免费餐的金融讲座都是由合法公司举办的，但有些讲座的举办者并无正规执照，只是想以免费餐来诱导投资。销售人员可能会展示凭证，以印证其合法性。请务必在

BrokerCheck.org 网站上核实注册身份，切勿因为吃人嘴短就不好意思离场，一定要敢于摆脱未来一对一会面的压力。

新近出现的一些投资诈骗类型包括：

虚假网站

狡诈的销售人员会利用虚假网站操纵回报率，让毫无戒心的投资者以为很快就获得了高回报。投资者觉得钱正在生钱，就会在怂恿下追加资金。在某些情况下，骗子甚至会鼓励投资者小额提取，做出流动性强的假象。最终，在骗得钵满盆满后，骗子关闭了网站。

更换平台

骗子通过社交媒体账户联系潜在投资者，提到投资机会，然后指引对方进入一个虚假的投资交易所或平台。有时，发售是通过合法平台进行的，但骗子指示受害者在另一个假冒网站上付款。

推荐和代言背书

严重依赖名人或影响力人士推荐的投资产品往往会支付代言费，或是向代言者提供投资收益。等到普通投资者入场时，公司可能已无利可图。

流动性挖矿

在这类加密货币诈骗中，骗子许下承诺，如果投资者把手中

持有的部分加密货币资产注入到一个能便利未来交易流动性的应用程序中，就会从加密货币交易中赚取一定比例的利润。骗子通过各种线上渠道（包括约会应用程序）接触受害者并保持一段时间的联系，以建立信任。等到受害者把资产转入诈骗平台，骗子就会把这些资产转移到自己的数字钱包中，然后消失不见。

另类投资

替代传统投资（如股票）的投资方式，适合能够承受风险和部分资金损失的一部分投资者。但是，有些另类投资属于诈骗，因为实际上并无产品，或者卖方虚报了产品的价值。慎重投资房地产、设备租赁、贷款抵押债券、艺术品和贵重物品、非同质化代币 (NFT) 等资产，务必了解投资的运作方式。您也应当核实资产是否真实存在以及估值是否准确，尽管这可能并不容易做到。

核实个人注册身份：

[BrokerCheck.org](https://www.brokercheck.org)

核实公司注册和备案：

[SEC.gov](https://www.sec.gov)

认清本手册中列载的危险信号和骗局，切勿沦为投资诈骗的受害者。投资之前务必慎重调查，如若有人向您提供或出售投资诈骗产品，请联系所在州的证券监管机构。



华盛顿州金融机构部

P.O. Box 41200

Olympia, WA 98504-1200

877-746-4334

dfi@dfi.wa.gov



LIGHTBULB
PRESS®

© 2023 年，Lightbulb Press 版权所有，违者必究。

www.lightbulbpress.com

《警惕投资诈骗》的发行得到了投资者保护信托机构
(Investor Protection Trust) 的资助。