

1000万委托炒股亏了270万,法院判操盘手雇主各担一半

省高院认为,当初双方签订的保底条款有违市场规律和资本市场规则,因此无效

苏州商人杨易看中了股市的“高回报”,为了躲避存在的“高风险”,在知名操盘手王军“年收益6%”的承诺下,投资1000万元在南京一家证券公司开户,委托王军进行股票投资。“说来也神奇,在几年前股市整体下跌的背景下,王军居然帮雇主赚了近400万!”就在双方合作很融洽的时候,苏州杨易意外将账户转移,而王军在一时失去对账户的控制后,不久股票出现270万的大幅亏损。

为此,杨易将操盘手及证券公司告上法院索赔,一审法院判决操盘手赔偿全部损失,而江苏高院终审认为,苏州商人与操盘手之间约定的保底条款,将投资风险完全分配给操盘手,这应认定为无效,“对于造成的损失,从公平原则出发,双方各半承担”。

快报记者 宗一多

操盘手保底 富商涉足股市

2000年,经商多年的苏州人杨易偶然接触到股市,凭着多年在商海搏杀所积累的经验,他敏锐地意识到,股市存在高风险但有着很高的回报,只要投入的资金量大,运作巧妙,必然会有很高的利润。在同等资本运作周期里,这比他经营实体所带来的利润要快得多,也多很多。在巨大的诱惑面前,拥有千万资产的杨易一时怦然心动。

如何才能巧妙转嫁股市里的高风险,并获得巨额回报呢?杨易经高人指点得知,如今股市里有很多民间操盘手,这些人成天在股市里搏杀,经验相当丰富,而且他们还会许诺你保底回报,就算运作失败,他们也会补偿你。“哦?这不是一本万利、高枕无忧吗?”杨易听得一时兴奋不已。

经过一段时间的考察,杨易发现操盘手王军在圈子里颇具知名度,经常有些神秘来客,很多人都慕名找到他委托炒股。“这就是我要找的人,“杨易激动之下,经人引荐和王军接上了头,经过一番商量,2000年6月9

日,双方签订了一纸协议,约定由杨易开设一个沪、深股市的资金账号,并存入500万元用于委托王军进行股票投资,期限为1年,如果行情看好,可以延长合作时间。杨易存入的资金在协议期间不得支取,操作密码由王军设立。

此外,双方还约定,王军在杨易所设的资金账户里,存入杨易投入资金的6%作为保证金,用于杨易年收益率不足6%的差额补偿。合作期满,账户资金如不满存入数目加上6%的收益,则由王军补足。期满后第二日,双方将按照55:45比例就盈利部分以现金方式进行分成。

这份协议签订当日,杨易、王军选择了南京一家证券公司开户,并和该证券公司签订三方协议,杨易在该证券公司资金账号里的证券交易全权委托王军进行等等。协议一签完,王军就开始精心为杨易运作股票交易。这王军确实很神奇,在整个大盘不振的情况下,他还是为杨易在短期内赚到了很高的利润。



这样的保底条款,法律不认 漫画 俞晓翔

1000万股本,熊市中赚了400万

“这钱来得实在是快”,杨易对比自己经营的实体后,不由感慨万分。“有了王军的承诺和保证金‘护驾’,我为何不大展身手,多赚些钱?”一阵沉思过后,杨易又找到王军,“经过这段时间的合作,我发现你确实很厉害,我要追加资金,跟你好好合作一下。”“没问题,我很欢迎,只要你投入大,我运作的空间就大,回报自然就更大”,王军闻讯杨易要追加资金,心里也很激动。

2000年11月27日,杨易与王军再次签订了协议,杨易再投入500万元用于委托王军进行股票投资,合同其他条款与前一次合同基本一致,只不过这次的资金运作时间缩短了一半,为半年期,到2001年5月27日截止。合同签订后,操盘手王军也依约再次存入了30万元保证金。

这王军当时年纪轻轻,刚满25岁,但凭着在股市搏杀多年所积累的宝贵经验,经过精心运作,为杨易在短期内赚取了上百万元的利润。王军的代理人——江苏亿诚律师事务所姜宁律师告诉记者,当时,双方签订的两份合同到期后,并没有立即终止,而是继续履行,到2003年3月之前,王军大概为杨易赚取了近400万元的利润。在不到3年的时间里,就赚到这么一笔可观的利润,这说明王军的能力还是非常强的,要知道在那段时间里,一直是熊市。

账户转移后 股票巨额亏损

就在形势一片大好的情况下,一件意外的事情发生了,并导致整个大好局面陡转直下,杨易与操盘手王军也反目成仇。

早在2001年7月,杨易就因为生意上的事情,在股市账户里提取了260万元。但资金紧缺的现象还是再次发生了,2003年3月5日,杨易因缺资金,经与王军协商,将在南京这家证券公司的资金和股票,转托管至张家港的一家证券公司,但王军还是受权为杨易进行证券交易,“原协议内容条款不变”。

姜宁律师向记者介绍,“当初王军之所以签下这个协议,约

定‘原协议内容条款不变’,主要是因为是在转移账户资金时,之前的合同已经到期,但杨易并没有依约分配利润,为此王军订下这个条款主要针对利润分配,确保对方不至于反悔。”

“王军没有想到在资金转移后,他实际上已经失去了对资金账户的控制权,股票交易无法进行。因为不久,交易密码就遭到变更。在这种情况下,账户里的股票出现了巨额亏损。在2004年7月19日,双方关系彻底决裂,杨易向张家港的这家证券公司作出书面承诺,称委托王军操作的账户已经到期,现在予以收回,原委托王军的权利无效。”

告上法庭 一审操盘手全赔

这之后,发生的事情更让王军始料未及——杨易随后将他以及南京的证券公司告上了苏州市中级人民法院。

杨易认为,根据他与王军的约定,到期后资金账户不满1000万元的,应该补足并再加上6%的收益。实际上,资金账户最终亏损365万余元,再加上应该补足的6%收益,王军应该赔偿他425万余元。

“这赚到钱了,没有分配到利润,如今亏损了,还摊上官司”,王军显得很郁闷。但让王军更郁闷的是,苏州中院的一纸判决,令他对于亏损作出全额赔偿。

苏州中院认为,双方签订的两份委托协议书系当事人真实意思表示,内容不违反法律规定,应认定为合法有效,双方当事人应严格按照协议的约定履行各自的义务。从杨易打款到账户,至收回密码控制账户,该证券账户实际亏损365万余元,加上约定的6%收益,王军应全额赔偿。

至于王军所称,“双方的委托合同没有到期,杨易如今单方解约,我不应担责”,法院并未支持。法院认为,从双方的补充协议看,委托合同的期限被延长,但双方并未明确具体期限,杨易有权随时终止。

省高院二审 双方各担一半损失

这一审吃了这么一个“大亏”,操盘手王军自然咽不下这口气,为此他聘请了谙熟中国证券法规的姜宁律师,替他上诉。

“这一审判决部分事实认定错误”,姜宁律师看了一审判决书后,随即向王军指出了其中存在的一些问题。

姜宁说:“一审认定以2004年7月19日为损失确定日,这是不对的,因为7月16日密码已经变更,你已经丧失了控制权;第二,实际账户资金余额及股票市值应该总计为469万余元,而不是365万余元,证券公司提供的证据存在瑕疵,这样损失就是270万余元;第三,也是关键一点,你们签订的补充协议,在履行中理财金额、保证金、监管等发生重大变更,期限约定不明,对此双方都有过错,因此不应由你一人承担责任。”

在得到姜宁律师的答复后,王军像吃了个“定心丸”,心神稍微安定下来。作为王军的二审诉讼代理人,姜宁指出,在业内,任何有保底条款的协议,其前提必定是在一定期限内才能保证本金,没有一个人会签一份无期限的保底协议。如果说,第三份协议的内容中“原协议内容条款不变”,是指让王军为杨易账户保底,那么王军就得保证杨易账户每时每刻都盈利。在前两份合同到期后,在有较大盈利情况下,王军却未分得利润,试想在这种情况下,他怎么会作出这样的承诺?

江苏高院二审受理后,对案情进行了仔细分析,支持了姜宁律师的代理意见,认定苏州中院在一审中确实存在部分事实认定错误。

更为重要的是,江苏高院对这类民间保底炒股的行为作出了一个明确认定——“王军与杨易签订的前两份委托理财协议中约定了保证本息最低回报条款,该约定将投资风险完全分配给受托人即王军,这严重违背了市场经济基本规律和资本市场规则,该保底条款依法应认定为无效并直接影响委托理财协议效力,因此这两份协议均为无效的理财协议。”

江苏高院认为,双方签订的第三份补充协议,意思表示明确,且王军为杨易实际履行了理财义务,因此补充协议属于委托理财协议。但协议中仅约定“原协议内容条款不变”,而原两份协议的理财期限存在冲突,且补充协议履行中理财金额、履约保证金、证券监管等均发生重大变更,造成双方对委托理财的方式、期限等发生分歧。双方签订的补充协议因内容无法确定而被认定为约定不明,对此双方均存在过错且过错相当。

因双方在补充协议中,对利益分配和风险分担约定不明,从公平原则出发,应由双方共享利益、共担风险。据此江苏高院于今年9月23日作出终审判决,判令杨易和王军对损失270万余元,各担一半,即一人135万余元。

从一审到二审,操盘手王军一下子掏了近300万元。这也让他宽慰不少。更为重要的是,江苏高院的这纸判决书,为“保底条款”的效力作出了认定,广大投资者对此要有所警惕。

(文中人物系化名)

■律师说法

保底条款 违反了哪些法律

针对此案中的法律问题,相关律师进行了分析。

《民法通则》明确规定,民事活动不应当体现自愿原则,而且必须遵循公平原则。公平原则的最大特点就是权利、义务应当基本一致,不允许只享有权利而不承担义务,或者只承担义务而不享有权利。炒股毕竟是高风险的,而杨易和王军签订的“保底条款”,却恰恰是杨易只享有本金、利润而不承担风险,王军独自承担全部风险的不公平约定。另一方面,《证券法》中关于不得以任何方式对客户证券买卖收益或赔偿证券买卖的损失作出承诺之规定,实际上也否定了从事全权委托投资和保底条款的法律效力。同样,中国证监会颁布的《关于规范证券公司受托投资管理业务的通知》,也规定受托人可以管理受托投资,不得向委托人承诺收益或分担损失,委托人必须承担委托投资的投资损失。

排毒养颜胶囊

药品竞争越来越激烈。轻质量,必然被淘汰;药效差,注定要出局。重质量,药效好,才能更长久。排毒养颜胶囊重质量、药效好,连续畅销12年。盘龙云海视药品的质量为生命,严把药效关,绝不让一粒不合格药品出厂。这是排毒养颜胶囊连续畅销的根本所在。

城市人口暴涨,汽车猛增,工厂林立,浓烟滚滚,环境的污染与日俱增;化肥农药的大量使用,食物中的化学沉淀物越来越多,大量化学药品的使用……危害人体健康的大量外来之毒正在不断增加。随着生活水平的不断提高,人们膏粱厚味,造成人体新陈代谢紊乱,使得新陈代谢过程中废物堆积,形成大量的内生之毒。这些外来之毒、内生之毒存留体内可导致各脏器、组织、细胞的功能障碍,气虚失和,阴阳失调,气机阻滞,引发多种疾病,如:便秘、痤疮、面部色斑等。针对这种情况,盘龙云海在“排毒解毒、滋补养生”理论的指导下开发生产了排毒养颜胶囊。排毒养颜胶囊针对对毒存体内造成的危害,打通人体排毒管道,通过排毒主管道——消化道将体内毒素排出,并经过通补结合,升降得宜等精妙的处方配伍,益气活血,通便排毒,调节机体状态平衡,使脏腑功能活动正常,气血流畅,气机条达,阴阳平衡,从而达到排毒养颜的目的,并对便秘、痤疮、面部色斑有直接的治疗作用。

排出毒素 一身轻松 全国免费服务热线: 800889999 盘龙云海药业集团有限公司



感谢江苏 认真服务 联通用户 你是真正的VIP

任何一家有远见卓识的企业都以提升服务品牌来增强企业核心竞争力。而10010就是联通服务品牌的窗口,其中尤为突出的就是VIP客服热线。在VIP用户的服务上,江苏联通由原来的“优质服务”、“满意服务”,逐步发展为“感动式服务”。将客户当成亲人,将他们想到的事情办好,他们没想到的事要帮他们想到。“这就是‘感动式服务’的内涵。这在通讯行业是具有特殊意义的,因为它不仅仅是一种企业行为,也是一种社会行为,更是联通的生存和发展之道。从江苏联通10010VIP客服人员的服务案例中,或许你能感受到那种久违的真诚与爱心。

十年,用真心和笑容为客户服务

蔡志荣,扬州联通的VIP客服经理。自1997年进入联通以来,10年里一直工作在客服第一线。十年间,有苦,有累,有被用户误解、指责的泪水,也有收获的成功与喜悦。

她用真心和笑容赢得了客户的满意和尊重。

2006年冬的一个星期天,休息在家的蔡志荣正和不满3岁的儿子一起享受难得的周末。突然手机响了:喂,小蔡吗?我是刘总啊,我现在在安徽,手机刚丢了,我卡上有很多重要的联系电话,都是有业务往来的。你以前说有困难第一时间要想到你的,我现在都急死了,我刚谈了一笔大业务,对方单位在等我的电话呢,你看你能不能帮我想办法啊?”

刘先生,您别着急!您告诉我具体的地址,我马上帮您补张卡,用特快专递给您寄过去,请把您的密码告诉我,我给您打一张话单,这样就可以根据您的电话记录找回您所要的联系电话,好吗?”原来这位先生是她的钻

石卡客户,做汽车销售生意的。手机对他来说非常重要,一刻也不能耽搁。在与高先生通完电话后,小蔡立刻把儿子托付给隔壁的邻居,顾不上儿子的哭闹,她顶着风雨赶到营业厅,帮客户补了一张卡,并通过用户的密码确认打印了详单给他快速过去。事情很快就办完了,可当蔡志荣回到家时已浑身湿透,第二天就发起高烧来了。但由于她处理及时,当天傍晚那位先生就拿到了新卡和话费详单,解决了他的燃眉之急。

联通有你这样的员工,一定会蒸蒸日上”

马吟秋,一个很有诗意的名字。一个普通的联通人,她在平凡的岗位上演绎着一些平凡却又令人感动的故事……

让她印象最深的是,今年3月份,她才3岁的女儿因为发热在医院挂水,此时她的爱人正在外地出差,只有她年迈的老母亲在医院帮忙照顾女儿,在她上班不得不走时,女儿拉着她的手哭诉着:妈妈今天不要去上班了,我好难受”。看着女儿那张稚气未脱的小脸,她忍着泪水对女儿说:妈妈今天预约了一个用户,下班后给你带肯德基好吗?”可是女儿还是不依不饶,没有办法,她只有硬着头皮拉开女儿的小手任凭女儿哭喊,因为她知道无论如何都不能对用户失约,更何况今天这个用户是一个公司的老总。在和这个用户的交谈中,她母亲打来无数个电话,让她无论如何都要请个假,但她却“狠心地”挂断了电话,继续工作,最终挽留了这个用户。

当这位用户知道她的情况,伸出大拇指称赞道:联通有你这样的员工,一定会蒸蒸日上”。这位老总被小马的精神所感动,让他管理的整个公司都成了联通用户,也许这就是对她的一种回报。

客户服务,没有份内份外,客户就是我的朋友

老实憨厚的谢辉是我们见到的唯一一位男性客服人员,快人快语的他给我们讲了这样一个故事:有一次他正在给客户做电话回访,突然间接到中信银行电话,告诉他有一皮包丢失在中信银行柜台上,因包内无任何失主的联系方式,故无法及时和失主联系。她母亲打来无数个电话,让她无论如何都要请个假,但她却“狠心地”挂断了电话,继续工作,最终挽留了这个用户。

在卡的反面记录了一个号码1333862xxxx,而这个号码恰恰就是我的手机号。当得知此情况后,我立即在我的客户群中查找,并将失主的护照信息与中信银行进行了确认。了解到钱包的确是我的VIP用户之后,我立即与失主取得了联系,失主正急得如热锅上的蚂蚁,见到我把钱包给他送了回来,惊讶地说:没想到一张小小的联通VIP卡能让我的钱包归还原主!”

这样的故事每天都在发生着,而江苏联通10010VIP客服人员却已习以为常,叙述完他们的事迹居然没有一个人流露出得意和激动的神色,仍在认真接听着每位客户的电话……



山西路卖场携全城15店 激情共贺

五星电器新街口卖场

11.24-11.27 本周六盛装开业

第三届制暖节 第七届洗衣机节 本周六盛大开幕

电话: 862911910 84787188 52339666 85549700 84605730 58070370 85574395

三重活动 同时获得 三重大礼 电话预约即送 **50元**

山西路热线**83311000** 新街口热线**84787355**

江东路**862911910** 乐购东**84787188** 水西**52339666** 建宁路**85549700** 瑞金路**84605730** 夫子庙**58070370** 尧化门**85574395**

三重活动 同时获得 三重大礼

购满金额即返通用券 **满100元 再送《色·戒》**

三重活动 同时获得 三重大礼

购满金额再送豪礼

三星彩电 贺五星电器新街口卖场盛装开业



想象 万千晶彩 集于一屏

LA40N81BX

全国唯一 一级能效电视: 400-828-6666 全国统一服务热线: 025-83277941 活动时间: 07.11.24-11.27