

## 投资理财不受骗 · 查清资质是关键



### PART 1

#### »黑嘴“专家”莫轻信，小心荐股有套路

大家经常能够在各类媒体渠道收听或观看股票投资节目，邀请证券分析专家和观众交流股票投资技巧和经验，提醒投资者规避防范市场风险。

股票投资节目本应是投资者教育的沃土，而证券咨询行业的个别不法分子，却利用投资者的信赖，推荐、炒作自己预先持有的股票，待不明真相的投资者买进后，自己在高位套现离场，从而使盲目跟风投资者在高位套牢。让我们一起看下具体案例：

朱某担任某证券公司营业部经纪人，持有证券经纪人证书，  
从事股票经纪业务，具有一定的证券投资知识。



一段时间内，朱某以此手段操纵 A 股多只股票，严重侵害了中小投资者的合法权益，扰乱了证券市场的正常秩序。

朱某的上述行为违反了《证券法》禁止以其他手段操纵证券市场和证券从业

人员禁止买卖股票的规定。结局是监管机构依法没收朱某的违法所得，并处以 1358 万余元的罚款。



小编提示，独立思考决策是投资者立足证券市场的投资策略。投资者尤其是中小投资者在投资过程中，要保持平常心，多学习、多观察、多思考，专家的意见可以借鉴参考，但切忌盲目听从，不做分析而跟风投资。特别是对那些通过电视、微博、博客等渠道推荐个股、预测点位、预估涨停板等情况，投资者一定要擦亮慧眼保持警惕，客观分析专家投资建议，有自己的主观判断，避免落入不法者的圈套。

## PART 2

### »代客理财莫轻信，证券投资走正途

市场上有些证券从业人员以专业炒股、承诺保底收益、约定收益分成等手段，骗得客户信任，从而私下为投资者做资产管理，进行违规代客理财活动。然而当出现投资损失后，常常引发矛盾纠纷，从业人员代客理财违规事实也会浮出水面。



一起来看某员工A与客户B的故事

案例回顾

一开始

合作理财协议约定：  
A对客户B账户内60万资金进行证券买卖操作，委托期限为12个月（2015年3月17日至2016年3月17日）。

某券商前员工A  
(持证券经纪人执业证书)



营业部客户B

协议中同时约定：  
合同期内，账户如产生超过20%盈利，A享有盈利部分的20%，若盈利不超过20%则盈利全部为客户B所有；如亏损超过20%，客户B有权终止该协议或让A免费为其服务直到盈利为止。



然而后来



因账户亏损较严重，双方提前终止协议。

监管处罚



从业人员A已向当地证监局书面承认上述违规事实。A某擅自代理客户从事证券投资理财，并约定分享投资收益，其行为已经构成代客理财行为，违反《证券法》《证券经纪人管理暂行规定》《证券经纪人执业规范（试行）》及《证券从业人员执业行为准则》，证监局对其采取出具警示函的行政监管措施。

中国证券业协会依据《自律监察案件办理规则》和《自律管理措施和纪律处分实施办法》有关规定，对证券从业人员A采取了纪律处分措施。而投资者B某因为盲目相信从业人员A某的承诺，最终自身财产遭到了侵害。

案例分析

**证券从业人员代客理财**是指证券公司员工私下接受客户委托，擅自代理客户从事证券投资理财的行为。



《证券法》第一百四十三条规定，证券公司办理经纪业务，不得接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或者买卖价格；第一百四十四条规定，证券公司不得以任何方式对客户证券买卖的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺；第一百四十五条规定，证券公司及其从业人员不得未经其依法设立的营业场所私下接受客户委托买卖证券。

《证券经纪人管理暂行规定》（以下简称《暂行规定》）第十三条规定，证券经纪人应当在本规定第十一条规定和证券公司授权的范围内执业，不得有下列行为：（一）替客户办理账户开立、注销、转移，证券认购、交易或者资金存取、划转、查询等事宜；……（三）与客户约定分享投资收益，对客户证券买卖的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺。



《证券经纪人执业规范（试行）》第二十条规定，证券经纪人应在《暂行规定》第十一条规定和所服务证券公司授权的范围内执业，不得有《暂行规定》第十三条禁止的行为；第三十二条规定，证券公司的员工从事证券经纪业务营销活动，参照该规范执行。

《证券从业人员执业行为准则》第一条规定，从业人员应自觉遵守“所在机构的规章制度以及行业公认的职业道德和行为准则”的规定。

从这个案例我们可以看出，投资者一定要明确区分证券公司资产管理业务与从业人员违规代客理财行为。

### 资产管理业务



依据《证券公司监督管理条例》第四十五条的规定，证券公司可以依照《证券法》和本条例的规定，从事接受客户的委托、使用客户资产进行投资的证券资产管理业务。投资所产生的收益由客户享有，损失由客户承担，证券公司可以按照约定收取管理费用。

证券公司从事证券资产管理业务，应当与客户签订证券资产管理合同，约定投资范围、投资比例、管理期限及管理费用等事项。证券资产管理业务属于公司行为，以证券公司为主体与投资者书面签署相关资产管理合同。

### 违规代客理财

从业人员代客理财属于从业人员个人行为，一般是从业人员与投资者私下签署相关合同或口头约定相关内容。目前证券公司严禁从业人员从事违规代客理财活动，采取了一系列严密防范措施，并在对投资者进行电话回访过程中进行了充分的风险揭示。在这样的情况下，如果投资者仍然私下委托从业人员为其理财，则一般认定为从业人员的个人行为，投资者一旦因违规代客理财产生亏损，投资者只能向从业人员主张权利。



### 小编提示



投资者不能盲目相信从业人员违法承诺，应保持理性投资理念，努力提高自身专业知识与经验。投资者只有通过不断地学习，了解证券市场各类业务规则、产品，分析市场信息、进行独立判断，不断积累投资经验，才能有效地防范风险、获取投资收益。

案例来源：中国证监会网站

长华控股集团股份有限公司

2023年5月