

BIENVENIDO A NUESTRA  
TRADICIÓN DE EXCELENCIA



**RAYMOND JAMES®**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

Planificación financiera integral.....	4	Cuenta “Freedom”.....	14
Planificación de retiro.....	4	Programas con comisión única por administración.....	14
Planes 401(k).....	4	Servicios bancarios y de administración de efectivo.....	15
Cuentas de retiro individuales (IRA).....	5	Certificados de depósito.....	15
Cuentas IRA tradicionales.....	5	Programa “Client Interest” (CIP).....	15
Cuentas IRA Roth.....	5	Cuenta “Elite” de Inversión.....	16
Planificación fiscal.....	5	Cuentas “Heritage” del mercado monetario.....	16
Planificación de gastos universitarios.....	5	Raymond James Bank, FSB.....	17
Planes 529 de ahorro para gastos universitarios.....	6	Cuenta de Acceso Inmediato.....	18
Cuentas Coverdell de ahorro para educación.....	6	Servicios de fideicomiso.....	18
Cuentas UTMA.....	7	Fondo de beneficencia de Raymond James.....	19
Planificación de sucesiones y herencias.....	7	Fondos “Donor-Advised”.....	19
Contratos de servicio de transferencia directa a beneficiarios.....	7	Fondos de rentas agrupadas.....	19
Asignación de activos.....	7	Mercados de Acciones.....	19
Alternativas de inversión.....	8	Banca de Inversión.....	20
Acciones ordinarias.....	8	Sindicatos de Bancos.....	20
Acciones que cotizan en bolsas de valores.....	8	Análisis.....	20
Operaciones extra-bursátiles.....	8	Análisis de Acciones.....	21
Acciones preferidas.....	9	Análisis de Mercados Internacionales.....	21
Instrumentos de renta fija.....	9	Análisis de Mercados de Renta Fija.....	21
Bonos corporativos.....	9	Análisis de Fondos Mutuos.....	21
Bonos municipales.....	9	Análisis de Fondos Mutuos Cerrados.....	22
Bonos del Gobierno y del Tesoro de los Estados Unidos.....	9	Análisis de Administradores de Activos.....	22
Bonos convertibles.....	10	Banca mercantil.....	22
Bonos con garantía hipotecaria.....	10	Servicios de cuentas Servicios en línea.....	23
Fondos mutuos.....	10	Acceso a cuentas.....	23
Fondos mutuos cerrados.....	11	raymondjames.com.....	23
Inversiones internacionales.....	11	Vinculación de estados de cuenta.....	23
Seguros y anualidades.....	11	Otros servicios.....	24
Opciones.....	12	Valores restringidos y de control.....	24
Fondos fiduciarios de inversión.....	13	Opciones de Acciones sin uso de efectivo.....	24
Inversiones alternativas.....	13	Programa de reinversión de dividendos.....	24
Administración de activos.....	14	Servicios de transferencia.....	25
Servicios de consultoría de Raymond James.....	14	Protección de cuentas.....	25
Programa “Eagle” de Altos Patrimonios.....	14	Nuestro compromiso con usted.....	25
		Usted Primero.....	25

## Tradiciones Que Definen A Raymond James: Compromiso Y Servicio

Fundado en el 1962 con el compromiso de proveer servicios financieros de calidad a personas, empresas, municipalidades e instituciones, Raymond James es hoy un líder reconocido internacionalmente en el mercado de inversiones y nuestro compromiso fundacional se ha convertido en una tradición de excelencia en la provisión de servicios para atender las necesidades de cada uno de nuestros clientes.

Nuestra dedicación de servicio al cliente se manifiesta en “Service 1st”, un pacto entre los integrantes de Raymond James y sus clientes – un compromiso de integridad, innovación, calidad y, por sobre todo, trabajo duro. “Service 1st” es la culminación del compromiso inicial de que el cliente está primero, que nos ha distinguido de nuestros competidores por más de cuarenta años.

En pocas palabras, nuestro campo de acción es la persona y su bienestar financiero. Dedicamos nuestros mayores esfuerzos a superar sus expectativas proveyéndole servicios efectivos, eficientes y personalizados.

Nos enorgullece hacerle conocer nuestra tradición de excelencia, incluyendo los variados servicios de planificación, las alternativas de inversión, y todos los recursos a los que usted puede acceder a través de su asesor financiero de Raymond James.

## Planificación Financiera Integral

A medida que su vida cambia, también cambian sus necesidades financieras y un plan financiero sólido puede ayudarlo a asegurarse que está preparado para satisfacerlas. El objetivo de Raymond James consiste en ayudarlo a crear dichas estrategias, tanto si se encuentra en una etapa inicial de inversión, de crecimiento en sus negocios o de su familia, de preparación para la educación universitaria de sus hijos o de ahorro para sus sueños de retiro. Para asistirlo en la creación de un plan financiero para su vida, la prioridad inicial de su asesor financiero consiste en ayudarlo a definir sus objetivos actuales y aspiraciones futuras escuchándolo e interiorizándose acerca de sus metas. Luego de revisar exhaustivamente activos, obligaciones e ingresos, el asesor puede elaborar un plan personalizado diseñado para satisfacer sus necesidades específicas, cómo optimizar sus ingresos y el flujo de efectivo mensual, minimizar los efectos negativos de los impuestos, invertir para poder disfrutar plenamente de su retiro y obtener el máximo beneficio de las alternativas de planificación sucesoria. La planificación financiera también puede tener un papel significativo en el desarrollo de negocio comercial, ayudándole a cumplir los objetivos de su compañía y mantener la competitividad con estrategias fiscales, de inversión y de ahorro específicas.

## Planificación de Retiro

Raymond James comprende su deseo de disfrutar un retiro cómodo. Ofrecemos una gama completa de servicios de planificación de retiro, alternativas de ahorro que permiten tanto realizar contribuciones deducibles de impuestos como obtener rentas con impuestos diferidos, y un equipo de especialistas expertos que ayudarán a su asesor financiero y a usted a planear su retiro.

Nuestros expertos pueden asistir también a nuestros clientes comerciales que estén interesados en atraer y mantener empleados leales con la implementación y coordinación continua de planes como el 401(k), el 403(b), los planes simplificados de retiro para empleados (Simplified Employee Pensions, SEP), los SEP de reducción de salarios, los planes de contribuciones equivalentes con incentivo de ahorro para pequeños empresarios (Savings Incentive Match Plans For Small Employers, SIMPLE) y los planes de participación de utilidades. Además, podemos simplificar el proceso de implementación de un plan de retiro para una compañía brindando asistencia con los documentos del plan que sean necesarios e, incluso, en determinados tipos de servicios de custodia y de información periódica requerida.

Además, su asesor puede ayudarlo a desarrollar y ajustar su plan financiero integral para alcanzar metas específicas a través de una planificación dirigida, en el que se incluye:

### Planes 401(k)

El Plan 401(k) es una de las cuentas de ahorro de retiro más populares de Estados Unidos y es un beneficio para empleados que puede tener un papel fundamental en la capacidad de vivir con comodidad durante su retiro. Su asesor financiero de Raymond James puede ofrecerle asistencia profesional en la coordinación de las asignaciones a planes 401(k) individuales con todos los demás activos de su estrategia financiera e inmobiliaria en forma integral. Además, como entendemos la gran responsabilidad de las compañías que patrocinan sus propios planes 401(k), Raymond James puede brindar asesoramiento para que su negocio pueda alcanzar los resultados deseados y contribuir con la satisfacción de sus empleados. Su asesor y los expertos internos de Raymond James pueden ayudarlo a evaluar alternativas, seleccionando proveedores para el plan de su compañía y coordinar los componentes del proceso del plan 401(k) de manera periódica.

### Cuentas de Retiro Individuales (IRA)

Cuando se ahorra para el retiro, es necesario que el dinero trabaje intensamente. Raymond James brinda cuentas IRA Roth y cuentas IRA tradicionales autodirigidas que pueden ayudarle a realizar su meta de un futuro financiero asegurado. A través de la capitalización de impuestos diferidos, las cuentas IRA pueden ayudarle a construir una base financiera sólida para su retiro.

Con los cambios recientes en la legislación, el uso de estas cuentas para ahorrar y planificar para el futuro es más efectivo que nunca, ya que los límites de contribuciones para el año 2005 han aumentado a \$4000 y aumentarán gradualmente a \$5000 para el año 2008. Además, aquellas personas que tengan más de 50 años y hayan alcanzado el límite de contribución anual pueden realizar una contribución adicional de recuperación de \$500 a sus cuentas del 2002 al 2005 y pueden contribuir \$1000 por año del 2005 al 2010.

### Cuentas IRA Tradicionales

La cuenta IRA tradicional es una herramienta flexible y con beneficios fiscales para el planeamiento del retiro que permite la acumulación de ingresos con impuestos diferidos. Además, las contribuciones pueden ser deducibles de impuestos. Se pueden tomar en cuenta también ciertos gastos realizados tales como los realizados en concepto de educación y la primera compra de una vivienda, a fin de brindar más flexibilidad para la obtención de sus objetivos financieros.

### Cuentas IRA Roth

A diferencia de las contribuciones realizadas en las cuentas IRA tradicionales, las realizadas a cuentas IRA Roth no son deducibles ni están sujetas a restricciones de edad. Una persona puede contribuir la totalidad o una parte del límite anual de la cuenta IRA a una cuenta IRA Roth, pero la posibilidad de hacerlo está condicionada por los límites de reducción progresiva de ingresos.

### Planificación Fiscal

Los impuestos pueden reducir sustancialmente los ingresos y afectar su plan financiero general. Sin embargo, existe una serie de estrategias de reducción de impuestos. Si bien su asesor de Raymond James puede no ser un profesional en impuestos, está íntimamente familiarizado con las disposiciones fiscales relacionadas con las inversiones y puede trabajar con usted y con sus asesores para diseñar las estrategias fiscales más ventajosas para su cartera financiera.

### Planificación de Gastos Universitarios

Como si el ahorro en general no fuese ya un tema difícil, el ahorro para gastos universitarios se ha convertido en un desafío adicional debido al aumento constante en el costo de las matrículas. Raymond James brinda diversas alternativas y su valiosa experiencia en planificación para ayudar a padres y abuelos a cumplir con los requisitos financieros de solventar una educación universitaria.



### Planes 529 de Ahorro Para Gastos Universitarios

Los planes 529 de ahorro para gastos universitarios es uno de los desarrollos más recientes en planificación de gastos de educación. Ofrecen ventajas únicas y diversas. Entre sus atributos se cuentan requisitos de elegibilidad ilimitados, límites de ingresos del contribuyente, contribuciones flexibles, retiros exentos de impuestos federales<sup>1</sup>, control de la asignación de activos y la posibilidad de utilizar fondos en cualquier institución educativa calificada de Estados Unidos, al igual que en algunas instituciones internacionales. Además, si bien las reglas pueden variar, las familias generalmente tienen la libertad de utilizar el plan de cualquier estado. Por supuesto, en cualquier tipo de programa de ahorro para gastos universitarios, hay consideraciones a tener en cuenta. Por ejemplo, los ingresos sobre retiros de planes de ahorro para gastos universitarios que no cumplan con determinados requisitos están sujetos a impuestos y pueden recibir una multa del 10%, por lo que es importante que los activos colocados en estos planes se utilicen para una educación superior.

### Cuentas Coverdell de Ahorro Para Educación

Las cuentas Coverdell de ahorro para educación ayudan a pagar los gastos universitarios, al igual que los gastos de la escuela primaria y secundaria, de un beneficiario determinado. El beneficiario no tiene que ser necesariamente un familiar inmediato, pero debe ser menor de 18 años. Todos los fondos de la cuenta deben distribuirse dentro de los 30 días luego de que el beneficiario cumpla 30 años. Los ingresos acumulados crecen con impuestos diferidos y distribuciones libres de impuestos, siempre que el dinero se utilice para gastos educativos calificados. Además, en caso de que el beneficiario no necesite los fondos o queden fondos luego de pagar los gastos educativos, la cuenta podría transferirse a ciertos familiares específicos del beneficiario original.

<sup>1</sup>Los retiros calificados libres de impuestos federales están sujetos a potenciales revisiones de caducidad el 31 de diciembre del 2010. En ese momento, el Congreso puede cambiar el estado del retiro libre de impuestos federales para gastos universitarios calificados.

### Cuentas UTMA

La Ley de Transferencia Uniforme a Menores (Uniform Transfer to Minors Act, UTMA) también puede ser un método adecuado para sus ahorros universitarios. Ofrece un amplio grado de flexibilidad en las inversiones, es simple de utilizar y frecuentemente resulta útil para la planificación fiscal.

Generalmente, las cuentas UTMA son abiertas por padres o abuelos que actúan como tutores. El tutor controla la inversión y el desembolso de fondos hasta que el menor alcanza la mayoría de edad (18 ó 21 años, según el estado de residencia), momento en que podrá controlar el dinero.

Con las cuentas UTMA, es posible realizar prácticamente cualquier tipo de inversión, cuyos crecimiento y beneficios están sujetos a impuesto para el menor. Frecuentemente, este método de gravamen permite obtener ahorros considerables, ya que el menor puede tener ventajas fiscales especiales sobre sus padres y abuelos. Como beneficio adicional, los fondos UTMA pueden utilizarse no sólo para la universidad sino para otras necesidades que el menor pueda tener.

### Planificación Sucesoria

Raymond James es consciente que muchos inversionistas desean preservar y traspasar sus bienes a las generaciones futuras. Para eso, su asesor financiero y nuestros expertos en planificación sucesoria pueden trabajar con usted y sus abogados para examinar su condición actual y determinar si su plan financiero está diseñado para satisfacer sus necesidades reales, permitiéndole además dejar un patrimonio de la manera que usted elija.

### Servicio de Transferencia Directa A Beneficiarios

Si bien los testamentos y fideicomisos ofrecen soluciones viables para controlar la distribución del patrimonio luego del fallecimiento de una persona, los activos cubiertos por estas alternativas de planificación sucesoria pueden estar sujetos al procedimiento de sucesión, obstaculizándose la transferencia de activos a los herederos. Para complementar los testamentos o fideicomisos en un plan sucesorio, ofrecemos el Servicio de Transferencia directa a beneficiarios, legalmente conocido como contrato de Transferencia en Caso de Muerte (Transfer on Death, TOD), que permite – potencialmente – que la parte del patrimonio que se encuentre en una cuenta de operaciones bursátiles en custodia en Raymond James & Associates evite el proceso de sucesión y se transfiera rápidamente a los beneficiarios que usted elija. Este servicio, que consiste básicamente en un contrato legal entre una persona y Raymond James, divide los activos igualmente entre los beneficiarios según los porcentajes predeterminados por el propietario.

### Asignación de Activos

Para la mayoría de nosotros, el riesgo es algo de lo que podríamos prescindir, particularmente, en el mundo de las inversiones de la actualidad. Sin embargo, de una u otra forma, el riesgo es inherente a todas las inversiones pero el modo en que asignen los activos y la diversificación en una cartera puede ayudar a administrarlo correctamente. Mediante la utilización de diferentes inversiones y clases de activos se puede crear una cartera financiera orientada a sus objetivos, desde ganancias a corto plazo hasta crecimiento o ingresos en el largo plazo. Su asesor financiero puede ayudarlo a administrar el riesgo y a alcanzar sus metas. Como su inversión necesita tener la flexibilidad de cambiar, el proceso de asignación de activos debe tener la posibilidad de adaptarse a esos cambios.

En Raymond James, la base de este proceso se inicia con el Sistema de Planificación de Inversiones (Investment Planning System).

Es un “software” que ayuda a su asesor financiero a examinar su cartera de valores, recomendar una asignación adecuada basada en sus necesidades específicas, brindar un número de gráficos e informes que comparan las asignaciones actuales con la asignación sugerida y lo ayuda a realizar los cambios necesarios en su cartera de instrumentos financieros.

### Alternativas de Inversión

La correcta asignación de activos depende de combinar alternativas de inversión diversas y clases de activos para crear una cartera de valores equilibrada. Por eso, su asesor financiero puede recomendar una combinación de las siguientes alternativas para incluirlas en su plan de inversión general.

### Acciones Ordinarias

Si bien el rendimiento pasado no garantiza resultados futuros, el valor histórico de las acciones en la lucha contra la inflación y en la construcción de riqueza a largo plazo es bien conocido. Como miembro de las bolsas de Valores de Nueva York, Americana, de Filadelfia, de Chicago y de Boston, al igual que del Nasdaq y del Mercado de Opciones de Chicago, Raymond James ofrece a sus clientes la posibilidad de comercializar acciones que cotizan y que no cotizan en bolsa en diversos mercados en una gama casi ilimitada. Con la posibilidad de disponer las últimas cotizaciones podemos brindar la última información necesaria para estar en la primera línea de los movimientos del mercado.

### Acciones Que Cotizan En Bolsas de Valores

Como una de las primeras compañías de inversión en ofrecer el servicio entrega inmediata al inversionista (Investor Express Delivery) de la Bolsa de Valores de Nueva York, extendemos la ejecución prioritaria de órdenes con cotización en bolsa a los inversionistas individuales. Nuestras instalaciones de operaciones completamente equipadas, incluyendo uno de los centros de operaciones más importantes fuera de Nueva York, nos permiten supervisar las transacciones con valores que cotizan en bolsa de principio a fin, garantizando que el proceso se desarrolle con eficiencia y sin inconvenientes.

### Operaciones extra-bursátiles

Para ampliar el alcance de su inversión y diversificar aún más su cartera de valores, Raymond James también ofrece operaciones en valores extra-bursátiles. A través de la última tecnología electrónica, nuestros precios de oferta y demanda se muestran a otras firmas de corretaje en todo el país en el sistema Nasdaq, permitiendo operaciones con valores extra-bursátiles más eficientes. Estos mercados privados también garantizan la comercialización de muchos de los valores suscritos y analizados por Raymond James.

### Acciones Preferidas

Las acciones preferidas, consideradas como un híbrido de acciones y bonos, son un medio para diversificar su cartera de inversión para cumplir con sus objetivos. Como sucede con los pagos de intereses de bonos, los dividendos de las acciones preferidas generalmente se pagan a una tasa fija, aunque no están garantizados y tienen que ser autorizados por el directorio de la compañía. Además, son sensibles a las tasas de interés y su las condiciones del mercado afectan su precio. Sin embargo, los titulares de las acciones preferidas, como los titulares de acciones ordinarias, también tienen una porción de propiedad en la compañía, y la posibilidad de comercializar sus acciones en las bolsas de valores más importantes. Además, las corporaciones que poseen acciones preferidas gozan de ciertas ventajas impositivas.

### Instrumentos de Renta Fija

Para aquellos clientes que busquen preservar el capital y deseen saber cuál será la renta de su inversión, Raymond James ofrece una amplia gama de instrumentos de renta fija. Con la disponibilidad de bonos corporativos, municipales, convertibles, con garantía hipotecaria, emitidos por el gobierno y por sus dependencias, puede elegir los que mejor se ajusten a sus objetivos y disfrutar de un flujo de renta que puede optimizar el flujo de efectivo y preservar el capital.

### Bonos Corporativos

Ofrecemos una variedad amplia de bonos corporativos para clientes que busquen rendimientos mayores que los que se encuentran disponibles a través de emisiones municipales y del gobierno, o para clientes que busquen las características de flexibilidad que los bonos corporativos pueden ofrecer. Además de brindar una amplia gama de opciones de vencimiento y demanda, los bonos corporativos pueden proporcionar rentas mensuales, trimestrales o semestrales a partir de un cupón fijo, variable o progresivo.

### Bonos Municipales

El Departamento de Finanzas Públicas de Raymond James origina y participa en muchas de las nuevas emisiones para ampliar la selección de bonos municipales de los clientes, lo que permite a los inversionistas obtener un interés exento de impuestos federales sobre la renta, si bien el mismo puede estar sujeto a impuestos estatales y locales, y al impuesto mínimo alternativo en algunos casos. Muchas emisiones municipales cuentan además con un seguro que garantiza el pago puntual de intereses y de capital sobre los bonos al vencimiento, optimizando aún más la seguridad de estas inversiones. Sin embargo, este seguro no garantiza el valor de mercado ni brinda protección contra las fluctuaciones en los precios de los bonos originadas por las fluctuaciones generales del mercado.

### Bonos del Gobierno y del Tesoro de los Estados Unidos

Para aquellos inversionistas que busquen una tasa fija de rendimiento y la seguridad de un capital ofrecido por bonos del gobierno, como los bonos del Tesoro de los Estados Unidos, ofrecemos una amplia variedad de inversiones de renta fija cuyo pago puntual de capital e intereses antes del vencimiento está garantizado por

el gobierno de los Estados Unidos o sus dependencias. Por supuesto, como sucede con todas las alternativas de renta fija, el rendimiento y los valores del mercado de los bonos fluctuarán con los cambios producidos en las condiciones del mercado. Además, el pago de intereses y capital de los valores del Tesoro al vencimiento está asegurado por la garantía solidaria del gobierno de los Estados Unidos, mientras que las garantías sobre los valores de dependencias del estado están aseguradas sólo hasta el monto que la dependencia pueda pagar.

### Bonos Convertibles

Los inversionistas que buscan obtener apreciación del capital e ingresos corrientes a partir de sus inversiones con renta fija, frecuentemente, se inclinan por los bonos convertibles, que ofrecen una combinación de las características de las acciones y de los instrumentos de renta fija. Un tenedor de estos bonos tiene la opción de cambiar o convertir el bono convertible en una cantidad preestablecida de acciones ordinarias de la misma compañía que emitió el bono convertible. Por lo tanto, el inversionista podrá participar en el potencial movimiento alcista de una acción ordinaria recibiendo, al mismo tiempo, un nivel fijo de interés o dividendo que generalmente supera el dividendo de la acción común. En otras palabras, los bonos convertibles le permiten recibir rentas mientras espera que la acción ordinaria aumente de valor.

### Bonos Con Garantía Hipotecaria

Para aquellos clientes con una cartera de inversiones bien diversificada que prefieran una renta mensual, los bonos con garantía hipotecaria pueden ser alternativa de inversión adecuada. Estos instrumentos pueden proveer flujos de caja atractivos y rendimientos a los inversionistas conscientes de la calidad dado que estos bonos tienen cláusulas con fechas de repago del capital anteriores a la fecha de su vencimiento. Esto es así, puesto que los deudores hipotecarios (propietarios de las viviendas anotadas en garantía) tienen la opción de prepagar sus hipotecas.

### Fondos Mutuos

La administración profesional y la diversificación de la cartera de inversiones son sólo dos de los muchos beneficios potenciales que los inversionistas pueden obtener al invertir en fondos mutuos adecuados. Además, los mismos ofrecen:

- Disponibilidad de diferentes objetivos del fondo, desde la obtención de ingresos corrientes y la preservación del capital a la valorización del capital y un crecimiento agresivo.
- Una amplia gama de intereses geográficos, incluyendo fondos nacionales, regionales e internacionales.
- Diversas alternativas de estructura de cargos y comisiones, como opciones de fondos con y sin costo.

Sin embargo, hay que tener en cuenta los aspectos específicos de cada inversión, considerando cuidadosamente los objetivos, riesgos, cargos y gastos del fondo. Estos y otros datos sobre la compañía de inversiones se encuentran en el prospecto, que puede solicitarse al asesor financiero y debe leer cuidadosamente antes de invertir.

Raymond James brinda acceso a una amplia variedad de fondos mutuos, además de un análisis de los fondos comunes cuyas características se detallan en la página 22.

### Fondos Mutuos Cerrados

Los fondos mutuos cerrados son una combinación de fondos mutuos tradicionales abiertos y acciones ordinarias. Como los fondos mutuos abiertos, los fondos mutuos cerrados ofrecen diversificación y administración profesional. Los fondos mutuos cerrados, al igual que las acciones ordinarias, obtienen dinero a través de una Oferta Pública Inicial (OPI) y las acciones se comercializan diariamente en una bolsa de valores.

Debido a que los precios de fondos mutuos cerrados están sujetos a la oferta y la demanda, sus cuotas parte o acciones pueden comercializarse con un valor superior o inferior al valor subyacente de la cartera de valores, conocido también como el valor de activo neto (VAN). Aunque no hay garantía de que un fondo mutuo cerrado que se compre a un precio mende que su valor real aprecie al mismo, la existencia de descuentos puede representar oportunidades potenciales de inversión.

### Inversiones Internacionales

Para una cartera de inversión global, invertir una parte de los activos fuera de Estados Unidos ha producido históricamente un mayor rendimiento con un riesgo menor debido a la diversificación geográfica. Puesto que las economías y las bolsas de valores del mundo se mueven en ciclos diferentes, las mejores oportunidades de inversión tienden a variar según el país.

Con este enfoque, la cartera de inversiones con una amplia diversificación internacional tiene el potencial de limitar la exposición a mercados de rendimiento deficiente. Por supuesto, la disminución del valor de las inversiones en un país puede compensarse con las ganancias de las inversiones realizadas en otro.

Si bien las inversiones internacionales conllevan riesgos extraordinarios, incluyendo fluctuaciones en las monedas, posible inestabilidad económica y política, además de diferencias en las normas contables y financieras, creemos que la mayoría de los inversionistas pueden beneficiarse de la diversificación de una parte de sus carteras de inversión en mercados internacionales, por lo que ofrecemos diversas formas de capitalización a través de oportunidades internacionales. Entre las mismas, se incluyen la tenencia directa de valores extranjeros, los Recibos Estadounidenses de Depósito de Acciones (American Depositary Receipts-ADRs) y diversas acciones de índices. Además, los fondos mutuos cerrados y abiertos, al igual que los administradores de activos individuales que se especializan en inversiones internacionales, están disponibles para asistir a los inversionistas a mejorar su nivel de diversificación global.

### Seguros Y Anualidades

La creación de una red de seguridad financiera a través de seguros es una de las mejores maneras de asegurarse de que usted, sus familiares y su negocio se encuentren protegidos contra lo imprevisto. El seguro es una parte integral de un plan financiero exitoso y Raymond James brinda una serie de alternativas de seguros de calidad a través de nuestra subsidiaria, Planning Corporation of America. Con el conocimiento de su cuadro financiero integral y la comprensión de sus necesidades y objetivos, su asesor financiero puede trabajar con nuestros especialistas en seguros para determinar el grado de protección requerido y establecer una cobertura de seguro a un costo mínimo. Ofrecemos las alternativas que los

inversionistas demandan para contar con la protección que necesitan, desde seguros de atención a largo plazo hasta seguros de vida e incapacidad. Además de los seguros, muchos inversionistas consideran las anualidades una parte importante de sus planes financieros. Al estar especialmente diseñadas para satisfacer las necesidades de acumular activos de retiro con un método fiscal eficiente asegurando, al mismo tiempo, una renta que dure mientras la persona viva, las anualidades pueden brindar la flexibilidad requerida por los cambios en su vida. Raymond James ofrece una amplia gama de anualidades que pueden utilizarse como herramientas de planificación efectiva.

### Opciones

Si bien las opciones alguna vez fueron consideradas sólo para personas arriesgadas, su flexibilidad permite que ciertos inversionistas sean más selectivos en la identificación precisa del grado de riesgo que están dispuestos a asumir. Para aquellos clientes con buen grado de información que se sienten cómodos administrando el desafío de riesgo / recompensa ofrecido por las opciones, Raymond James es miembro de las cuatro bolsas de valores de opciones mayores de los Estados Unidos. Sin embargo, puesto que las estrategias de opciones demandan consideraciones de riesgo, tienen consecuencias fiscales y cargos por comisiones únicos, entre otros factores, las mismas no son convenientes para todos los inversionistas. Cuando resulte conveniente, las opciones sólo deben abarcar una parte modesta de las carteras de inversión de los inversionistas. Antes de realizar una transacción con opciones, debe recibir una copia del Documento de Descripción del Riesgo de los Contratos de Opciones (Options Disclosure Document), que puede solicitar a su asesor financiero y analizar la conveniencia de invertir en opciones, envaluando los riesgos y las limitaciones contra las ganancias potenciales.





### Fondos Fiduciarios De Inversión

A través de la selección y diversificación profesional inherente a las carteras de inversiones compuestas por fondos fiduciarios de inversión (Unit Investment Trust, UIT), que pueden consistir en bonos, acciones o una combinación de ambas alternativas, los inversionistas tienen la posibilidad de beneficiarse de un rendimiento competitivo con fechas límite específicas. Además, las inversiones con montos mínimos bajos y la liquidación parcial permiten a las personas invertir con flexibilidad. Antes de invertir o enviar dinero a un UIT, debe solicitar el folleto adecuado a su asesor financiero y revisar cuidadosamente todos los detalles, incluyendo costos y comisiones.

### Inversiones Alternativas<sup>2</sup>

Si bien la mayoría de los inversionistas advierten la necesidad de distribuir sus activos entre diferentes clases, como acciones, bonos y fondos mutuos, los inversionistas con más recursos también deben considerar estrategias adicionales para diversificar aún más sus carteras de valores. Aunque el desempeño pasado no es un indicador de resultados futuros, la incorporación selectiva de inversiones alternativas, que han demostrado históricamente una menor correlación con índices de mercados tradicionales, puede reducir la volatilidad y optimizar el rendimiento ajustado al riesgo a largo plazo en diversas condiciones del mercado. En efecto, el Comité de Políticas de Inversión de Raymond James, un grupo conformado por el jefe de estrategias de inversión, el economista principal y los analistas sectoriales principales de Raymond James, recomienda que una parte de la asignación del activo neto de inversionistas calificados se invierta en estrategias alternativas. El Grupo de Inversiones Alternativas de Raymond James revisa y selecciona cuidadosamente lo que considera inversiones no tradicionales de alta calidad, como fondos especulativos, fondo de fondos, futuros administrados, colocación en acciones privadas (Private Equity) y fondos de intercambio de acciones para posiciones de acciones concentradas y de envergadura, a fin de satisfacer las necesidades financieras más amplias de clientes con activos sustanciales. Al brindar conocimiento profundo en productos dentro de diversas clases de activos, el grupo busca ofrecer estrategias de inversiones alternativas que puedan mejorar las asignaciones de activos de determinados inversionistas y agregar valor a sus carteras de inversiones.

### Administración De Activos

La División de Servicios de Administración de Activos de Raymond James ofrece tres plataformas distintas de cuentas administradas para inversionistas con activos de inversión entre \$50.000 y \$25 millones. Nuestra misión consiste en brindar los mejores programas disponibles que ayuden a los clientes a administrar el riesgo y recibir beneficios de los riesgos que asumen, concentrándonos en la diversificación y utilizando metodologías de asignación de activos institucionales y estrategias de selección de administradores. Nuestros expertos trabajan con una de las consultoras institucionales más importantes para desarrollar presunciones de riesgo / rendimiento con visión de futuro para cada clase de activo y las correlaciones potenciales entre clases de activos. Esto nos permite ayudar a los inversionistas a conformar carteras de inversión que tengan un nivel de riesgo anticipado que se ajuste a sus expectativas. Basado en sus objetivos específicos de inversión y en su balance personal de tolerancia al riesgo, su asesor financiero puede recomendarle alguno de los siguientes programas de administración de cuentas que se ajusta a sus necesidades:

### Servicios De Consultoría De Raymond James (RJCS)

RJCS utiliza un enfoque institucional a la administración de cartera de un inversionista independiente. Utilizando un análisis profundo para seleccionar y retener administradores adecuados a la vez que identificando los factores de riesgo, el grupo construye carteras con una combinación de administradores y estilos que se ajustan a las diversas necesidades de los inversionistas.

### Programa “Eagle” para Pumas de Altos Patrimonios

Eagle ofrece un enfoque integrado para la administración de altos patrimonios elevados, estrategias de inversión, soluciones impositivas y servicio superior para el cliente. Con distintas disciplinas, que incluyen estrategias de inversión en acciones que brindan ingresos en el corto plazo que reducen el riesgo de pérdida y carteras de corto y mediano plazo diseñadas para proteger el capital en un entorno de tasas de interés en ascenso, los administradores de Eagle habitualmente utilizan estrategias con una sensibilidad alta a los precios.

### Cuenta “Freedom”

La Cuenta Freedom utiliza la misma metodología de asignación de activos que los programas Eagle y RJCS pero orientado a la selección de fondos mutuos que surgen de la Lista de fondos “Altamente Recomendados” por la División de Análisis de Fondos Mutuos de Raymond James.

### Programas De Comisión Única

Además de los programas ya mencionados, los Servicios de Administración de Cartera ofrecen programas con comisión única, incluyendo las Cuentas Passport y Ambassador, que proveen flexibilidad, una comisión única basada en los activos y costos mínimos de transacción.

<sup>2</sup> Los productos de inversiones alternativas sólo pueden ofrecerse a inversionistas que cumplan con los requisitos de elegibilidad, incluyendo evaluaciones del patrimonio neto mínimo. Los inversionistas en estos valores deben comprender los riesgos especiales involucrados, incluyendo restricciones de liquidez, consideraciones fiscales, estructuras de comisiones, estrategias de inversión potencialmente especulativas y diferentes requisitos regulatorios y de información. No puede existir garantía alguna de que una inversión cumplirá con sus objetivos de rendimiento. Revise los materiales de la oferta cuidadosamente y consulte con su asesor fiscal o contador antes de invertir.



## Servicios Bancarios Y De Administración De Caja

Para inversionistas que aprecian el acceso conveniente a sus activos en caja a la vez que aprovechar la obtención de intereses y valoran servicios como la emisión de cheques y la protección de la cuenta, Raymond James ofrece varias alternativas. Además, los saldos líquidos pueden ser automáticamente transferidos a su cuenta de operaciones de bolsa para cubrir convenientemente las compras de instrumentos financieros dentro del período de pago de tres días, y pueden también ser engrosados con el producto de la venta de instrumentos realizados en su cuenta de operaciones de bolsa.

## Certificados De Depósito

Como el riesgo reducido y una tasa fija de retorno se ubican entre las principales prioridades de los clientes de inversión, Raymond James busca proveer en todo el país una segura, seleccionada y competitiva variedad de Certificados de Depósito (CDs) transferibles cubriendo un amplio rango de vencimientos.

Además de asegurar su inversión de capital y obtener un flujo estable de ingresos, los clientes pueden aprovechar las ventajas del mercado secundario de Raymond James para liquidar sus CDs negociables<sup>3</sup>. Como beneficio adicional, Raymond James incluye información y detalles relacionados con las inversiones en certificados de depósito de los clientes en su estado de cuenta de operaciones de bolsa mensual. Los certificados de depósito ofrecidos por Raymond James están asegurados por la FDIC hasta \$100.000 por depositante.<sup>4</sup>

## Programa Client Interest (CIP)

El Programa Interés para el Cliente (CLIENT INTEREST PROGRAM-CIP) puede utilizarse como un depósito a corto plazo de los fondos que están a la espera de ser invertidos, permitiendo a nuestros clientes alcanzar un nivel superior de libertad y comodidad con sus transacciones de inversión. Además de ofrecer a los clientes una tasa de interés atractiva sobre sus fondos disponibles, el CIP brinda la seguridad de saber que el efectivo está protegido hasta \$100.000 por la Corporación de Protección del Inversionista en Valores (Securities Investor Protection Corporation, SIPC) en caso de liquidación de la firma. Consulte la sección Protección de Cuentas mediante la SIPC en la página 25 para obtener más información sobre la protección adicional para sus cuentas.

<sup>3</sup> La liquidación del mercado secundario no se encuentra disponible para certificados de depósito de Raymond James Bank, aunque los mismos pueden liquidarse antes del vencimiento con un recargo. Cuando un certificado de depósito se liquida en un mercado secundario, los inversionistas pueden recibir más o menos que el monto original, según las condiciones del mercado.

<sup>4</sup> A diferencia de lo que sucede con los valores de inversión, cuando los certificados de depósito se conservan hasta su vencimiento, no se produce fluctuación alguna en su valor y los mismos ofrecen una tasa fija de rendimiento y seguro.

## Cuenta “Elite” De Inversión

Para satisfacer la necesidad de comodidad de clientes financieramente activos, ofrecemos la Cuenta Elite de inversión de Raymond James, la cual aumenta considerablemente la eficiencia con la que puede administrar su dinero.<sup>5</sup> La cuenta Elite puede facilitar la inversión, la planificación financiera y la administración de efectivo mediante la combinación de una cuenta de inversión con servicio completo y un programa de administración de efectivo. La conveniencia de combinar servicios de inversión y planificación tradicionales con una emisión de cheques ilimitada, presentación y pago de cuentas en línea, tarjeta de débito VISA® Platinum con un programa de beneficios opcionales, préstamos garantizados con valores de inversión, cuentas de ahorro, reinversión de dividendos a nombre del operador, acceso a la cuenta en línea y depósitos / pagos electrónicos detallados en un solo estado de cuenta mensual, le permite tener más tiempo para disfrutar de la vida. Una ventaja adicional de la cuenta Elite es el estado de cuenta Resumido Anual (a los 13 meses), especialmente útil cuando se desarrollan planes financieros, presupuestos o planificación para el siguiente año. Para contar con asistencia adicional en el archivo de registros, las transacciones en efectivo (como contribuciones de beneficencia, gastos comerciales o rentas por arrendamiento) pueden organizarse a través de una codificación personal de cheques y depósitos. Este servicio brinda una referencia inmediata sobre el flujo de efectivo personal y ayuda a identificar y rastrear los gastos deducibles de impuestos. Con esta característica única de la cuenta Elite, los clientes tienen la posibilidad de establecer y modificar continuamente los códigos según sus necesidades.

## Cuentas “Heritage” Del Mercado Monetario

RJCS proporciona un enfoque institucional a la administración de cartera de un inversionista independiente. Utilizando un análisis profundo para seleccionar y retener administradores adecuados a la vez que identificando los factores de riesgo, el grupo construye carteras con una combinación de administradores y estilos que se ajustan a las diversas necesidades de los inversionistas.

Como otra alternativa para los clientes que busquen obtener rentas sobre los saldos en efectivo mientras protegen el capital, ofrecemos el fondo en activos del mercado monetario con fideicomisos en efectivo Heritage (Heritage Cash Trust Money Market Fund) y el fondo en activos del mercado monetario municipal con fideicomisos en efectivo Heritage (Heritage Cash Trust Municipal Money Market Fund).<sup>6</sup> Si bien ambos fondos ofrecen beneficios de emisión de cheques, cheques personales gratuitos y ningún cargo por retiros, el fondo en activos del mercado monetario municipales brinda ganancias que generalmente están exentas de impuestos federales. Antes de invertir en alguno de estos fondos, solicite a su asesor financiero un prospecto que contenga información más detallada sobre todos los cargos y comisiones, y léalo cuidadosamente antes de invertir o enviar dinero.

<sup>5</sup> Es posible que esta cuenta tenga un cargo anual.

<sup>6</sup> Si bien los fondos de inversión en activos del mercado monetario buscan mantener un precio de acción estable de \$1, no hay garantía alguna de que puedan hacerlo. Las inversiones en los fondos no están aseguradas ni garantizadas por el gobierno de Estados Unidos. Una inversión en un fondo de inversión en activos del mercado monetario no está asegurada ni garantizada por la Corporación Federal de Garantía de Depósitos Bancarios ni por otra dependencia del estado. Aunque el fondo busca preservar el valor de su inversión a \$1,00 por acción, es posible perder dinero al invertir en el fondo.

## Raymond James Bank, FSB

Raymond James Bank, FSB<sup>7</sup> posibilita la combinación de servicios bancarios con instrumentos financieros tradicionales y servicios de fideicomiso, permitiéndole aprovechar las ventajas de una amplia gama de servicios financieros. Todos sus activos en custodia en Raymond James pueden aparecer en un estado de cuenta consolidado que detallará la actividad en todas las cuentas cada mes. Podrá revisar de manera rápida y conveniente la actividad y los saldos de todas las posiciones financieras, desde acciones, bonos y fondos mutuos hasta saldos de cuentas corriente asegurados por la FDIC, cuentas del mercado monetario, certificados de depósito y saldos de préstamos. Además, Raymond James Bank ofrece tasas de interés competitivas, seguro de la FDIC de hasta \$100.000 por depositante, emisión de cheques sin monto mínimo, tarjetas de cheque VISA, depósito directo, servicios bancarios por Internet con pago de cuentas en línea a través de [www.RaymondJamesBank.com](http://www.RaymondJamesBank.com), acceso telefónico gratuito a las cuentas TeleDirect<sup>®</sup> durante las 24 horas y transferencias automatizadas convenientes desde y hacia cuentas de operaciones bursátiles administradas por Raymond James & Associates.

Se encuentran disponibles diversos programas de préstamos con tasas de interés extremadamente competitivas para satisfacer necesidades específicas, desde hipotecas hasta financiación para la compra de un yate. Como prestamista inmobiliario, Raymond James Bank ofrece un espectro completo de préstamos hipotecarios para vivienda.

El servicio Dual Advantage Mortgage<sup>®</sup> permite a la persona que solicita un préstamo financiar hasta el 100% del precio de compra o del valor estimado de una propiedad residencial (el monto menor) utilizando una garantía combinada del bien inmueble y valores marginales incluidos en una cuenta de inversión de Raymond James.<sup>8</sup> Esto permite a los clientes comprar una vivienda sin tener que liquidar valores para realizar un pago inicial, disfrutando de los beneficios de una estrategia de inversión a largo plazo. Las líneas de crédito y los préstamos sobre el patrimonio real No Gimmick<sup>®</sup> permiten a los clientes pedir un préstamo contra el patrimonio real de sus viviendas con tasas de interés atractivas para financiar proyectos como la mejora de una vivienda, la financiación de una educación universitaria, la consolidación de una deuda o unas vacaciones soñadas, con ventajas fiscales potenciales.<sup>9</sup>

Los clientes pueden disfrutar de la comodidad de solicitar un préstamo por teléfono mediante la línea de préstamo gratuita al 888-457-5626, a través de [raymondjamesbank.com](http://raymondjamesbank.com), por fax al 727-567-8300 o por correo. Un procesamiento moderno elimina la necesidad de muchos de los métodos de verificación de ingresos y empleo necesarios en un proceso de solicitud más tradicional.

<sup>7</sup>Raymond James & Associates, Inc. y Raymond James Financial Services, Inc. son compañías afiliadas a Raymond James Bank, FSB, miembro de FDIC, con registro federal. A menos que se especifique lo contrario, los productos comprados a o en custodia por Raymond James & Associates no están asegurados por la FDIC, no son depósitos ni otras obligaciones de Raymond James Bank, no están garantizados por Raymond James y están sujetos a riesgos de inversión, incluyendo la posible pérdida del capital invertido.

<sup>8</sup>Un cliente que haya solicitado un préstamo puede estar en riesgo de perder dinero en su cuenta con garantía prendaria debido a la volatilidad del mercado. Esto puede requerir el depósito de capital adicional en la cuenta con garantía prendaria, lo que podría resultar en mayores pérdidas. Si bien Raymond James Bank generalmente se comunicará con el cliente o su asesor financiero antes de liquidar los activos prendados, se reserva el derecho de vender activos prendados de su elección sin comunicarse con el cliente, si fuera necesario mantener capital en la cuenta con garantía prendaria. Se pueden realizar operaciones comerciales utilizando las cuentas con garantía prendaria siempre que se mantengan los requisitos de saldo mínimo. Además de los costos de cierre regulares, es posible que Raymond James & Associates, Inc. aplique un cargo anual por la administración manual de las cuentas con garantía prendaria. Consulte con su asesor financiero para conocer más detalles al respecto.

<sup>9</sup>Consulte con su asesor fiscal la posibilidad de deducir intereses.

## Cuenta De Acceso Inmediato

La Cuenta de Acceso Inmediato (Ready Access Account) brinda una línea de crédito de garantía o margen que permite a los inversionistas solicitar un préstamo contra valores negociables con tasas de interés inferiores o levemente superiores a la tasa preferencial. Los clientes que mantienen Cuentas de Acceso Inmediato tienen efectivo disponible siempre que lo necesiten, sin solicitudes ni procesos de aprobación extensos. Puesto que prácticamente no hay restricciones sobre el uso de un préstamo con una Cuenta de Acceso Inmediato, puede invertir o emplear el dinero como lo desee: puede comprar una casa, un barco o un automóvil nuevo, financiar los gastos educativos de un hijo o nieto, tomar unas vacaciones o aprovechar las ventajas de las oportunidades de inversión; las posibilidades son infinitas. Más aún, su Cuenta de Acceso Inmediato puede ayudarlo a obtener un préstamo a muy bajo costo, ya que las tasas de interés de dichas cuentas generalmente son notablemente inferiores a las que ofrecen otras entidades de préstamo. Estas tasas competitivas, sin costos de cierre, representan más efectivo. Cuanto mayor es el préstamo, menor es la tasa de interés, que se basa en la tasa preferencial. Incluso puede beneficiarse de las deducciones fiscales si el préstamo se utiliza para ciertos fines, aunque debe consultar con su asesor fiscal para analizar las circunstancias específicas. Como cuenta de margen, las Cuentas de Acceso Inmediato tienen riesgos especiales y quizás no resulten apropiadas para todos los clientes. Para obtener más información sobre riesgos y restricciones, diríjase a su asesor financiero.

## Servicios De Fideicomiso

A través de su relación con el asesor financiero de Raymond James, usted tiene acceso a una amplia gama de servicios de fideicomiso y de planificación sucesoria ofrecidos por las compañías fiduciarias de Raymond James. Además de brindar asesoramiento personalizado, las compañías fiduciarias de Raymond James actúan como administradores, custodios, representantes personales o agentes de administración en una amplia variedad de situaciones sucesorias y fideicomisos, incluyendo fideicomisos, activos revocables, testamentarios, irrevocables, complejos, de beneficencia, de seguro de vida y de renovación de cuentas de retiro individuales. Ofrecemos servicios de liquidación sucesoria a aquellos clientes que designen a las compañías fiduciarias de Raymond James como representante personal, executor o administrador, a fin de facilitar lo que habitualmente es un proceso complejo con numerosas exigencias técnicas.



## Fondo De Beneficencia De Raymond James

Puesto que entendemos el deseo de brindar asistencia a organizaciones respetables y a la comunidad, también procuramos ayudarle a aprovechar los beneficios de los dólares entregados para beneficencia. Con el Fondo de Beneficencia de Raymond James (THE RAYMOND JAMES CHARITABLE ENDOWMENT FUND), puede disfrutar de numerosos beneficios: deducciones fiscales inmediatas, eliminación de impuestos a las ganancias de capital sobre valores revalorizados, creación de sus propios fondos privados e incluso un flujo de rentas durante toda su vida, según las opciones seleccionadas. Y lo que es más importante, tendrá un impacto significativo en las vidas de aquellas personas que más necesitan la asistencia financiera: los beneficiarios de las obras de beneficencia.

### Fondos “Donor-Advised”

Para inversionistas que buscan una forma más simple de apoyar a sus organizaciones de caridad favoritas y que desean aprovechar una deducción impositiva inmediata a la vez que distribuir su aporte en el tiempo, y le agrada crear un legado de donaciones para los suyos, nuestro Fondo Donor-Advised puede proveer la solución. El mismo simplifica la donación brindando subvenciones a organizaciones de beneficencia en su nombre, para que usted pueda disfrutar de la posibilidad de dar sin complicarse con las cuestiones fiscales complejas y el gasto de mantenimiento de un registro contable. Puesto que el fondo Donor-Advised es un instrumento de beneficencia pública calificado para deducción de impuestos, brinda deducciones fiscales inmediatas y completas y, al mismo tiempo, busca aumentar el valor de la donación original mediante una inversión prudente. El fondo es único entre los fondos Donor-Advised porque es el único que invierte en fondos mutuos distintos de los ofrecidos por la firma patrocinante. Lo mejor de todo es que una cuenta puede abrirse con tan sólo \$10.000 en efectivo, valores negociables o acciones de fondos mutuos. Pueden realizarse contribuciones posteriores en montos de \$500 o más.

### Fondos De Rentas Agrupadas

Los Fondos de Rentas Agrupadas (Pooled Income Funds) de Raymond James también ayudan a simplificar las donaciones permitiéndole separar dinero para beneficencia, evitar los impuestos sobre las ganancias de capital de activos revalorizados y obtener una inmediata deducción fiscal parcial al momento de realizar la contribución. Además, esta alternativa también le brinda la posibilidad de tener rentas durante toda su vida no sólo a usted sino a otros dos beneficiarios que usted seleccione. Los fondos de rentas agrupadas son ideales para aquellas personas que deseen prescindir del tiempo y los gastos relacionados con alternativas similares como los fideicomisos para uso de beneficencia de bienes remanentes, fideicomisos de anualidades para uso de beneficencia de bienes remanentes y anualidades para donaciones de beneficencia.

## Mercados De Acciones

Durante más de 40 años, el departamento de Mercados de Acciones de Raymond James ha combinado un análisis enfocado, una distribución vigorosa y consejo sólido para satisfacer las necesidades de compañías en crecimiento.

## Banca De Inversión

La Banca de Inversión de Raymond James satisface las necesidades de capital y asesoramiento estratégico de las compañías que hoy muestran crecimiento emergentes. Mediante la utilización de la experiencia y el conocimiento profundo de las transacciones de nuestros más de 650 profesionales en mercados de capitales, ofrecemos una gama completa de servicios de transacciones, complementados con planificación y asesoramiento estratégicos durante las diferentes etapas de las corporaciones del mercado intermedio.

Desde 1990, Raymond James ha realizado operaciones por \$44.000 millones en acciones ordinarias, \$200.000 millones en títulos de deuda y ha brindado servicios de asesoramiento para transacciones de adquisición y fusión valuadas en más de \$21.000 millones. Nuestra amplia gama de servicios bancarios de inversión incluye planeamiento estratégico, formación de capital con emisión de acciones ordinarias y de títulos de deuda a través de ofertas públicas y privadas, servicios de asesoramiento para adquisiciones y fusiones, incluyendo ventas, oferta pública para la adquisición de acciones, adquisiciones con endeudamiento, defensa de toma de control, opiniones y valuaciones de precios justos, además de reestructuraciones corporativas a través de acciones judiciales y extrajudiciales.

## Sindicato De Bancos

Para satisfacer las necesidades de diversificación de nuestros clientes, nuestro Departamento de Operaciones Sindicadas amplía la variedad de valores que ofrecemos a través de reaseguros administrados o mediante la participación en ofertas administradas de otros bancos inversionistas. Puesto que nos especializamos en ofertas públicas iniciales y ofertas secundarias de compañías en crecimiento, podemos beneficiar a clientes, a corporaciones emisoras y a la economía en general. Raymond James brinda los recursos que los clientes corporativos necesitan para introducir al mercado ofertas iniciales y secundarias de manera satisfactoria, equiparando los requisitos de financiamiento de las corporaciones con los objetivos de inversión de nuestros clientes. Finalmente, y prestando especial atención a los detalles, no sólo es posible mejorar el éxito de la OPI (Oferta Pública Inicial) o la oferta secundaria sino que, a través del intercambio de capital y el crecimiento previsto de la corporación emisora, también es posible estimular la economía de los Estados Unidos.

## Análisis

Las inversiones exitosas frecuentemente demandan un amplio conocimiento de los mercados e inversiones específicas. Para ayudar a nuestros clientes a familiarizarse con esta idea, ofrecemos asesoramiento sobre inversiones e informes de análisis e investigación acerca de diversas clases de activos.

## Análisis De Acciones Ordinarias

Nuestro equipo de análisis e investigación de acciones ordinarias ha atraído la atención nacional por su capacidad para la elección de acciones y el desempeño de sus analistas, con reconocimiento en las principales publicaciones como el Wall Street Journal y la revista Institutional Investor. La filosofía de análisis de las acciones ordinarias de Raymond James se centra en un método fundamental que incluye tres puntos básicos. Primero, creemos que es preferible realizar una investigación de alto nivel sobre compañías selectas dentro de industrias bien definidas a brindar una cobertura general. Segundo, nos concentramos en la identificación de compañías de calidad que demuestren un potencial de crecimiento sólido, con la meta de ayudar a nuestros clientes a maximizar sus rendimientos de inversión. Tercero, para ayudar a nuestros clientes a aprovechar los puntos de ineficiencia en el mercado, procuramos localizar las compañías de todo el país que tengan la posibilidad de brindar a nuestros clientes oportunidades únicas. Nuestro análisis de fundamentos se complementa con la posición de otros expertos reconocidos de Raymond James, incluyendo el Jefe de Analistas Técnicos Ralph Bloch, el Economista Ejecutivo Scott Brown y el Jefe de Estrategia de Inversiones Jeff Saut.

## Análisis De Mercados Internacionales

Debido a la naturaleza y los riesgos asociados con las inversiones internacionales (fluctuaciones de monedas, posible inestabilidad política y económica y diferentes normas contables), resulta beneficioso contar con un conocimiento profundo de la región, el país y la compañía en particular cuya incorporación a la cartera de inversiones se está considerando. Por lo tanto, nos dedicamos a ayudar a los clientes a discernir las ventajas y desventajas de una inversión extranjera específica. Ofrecemos asesoramiento en inversiones e informes de análisis respaldados por investigaciones y recursos probados sobre una amplia gama de regiones geográficas, países desarrollados y emergentes, industrias globales y corporaciones extranjeras. Con presencia internacional en oficinas ubicadas en muchas ciudades del mundo, estamos equipados con la experiencia y los recursos necesarios para ayudar a nuestros clientes a realizar las decisiones de inversión que mejor se ajusten a sus necesidades.

## Análisis De Mercados De Renta Fija

Nuestro análisis de renta fija asiste a las áreas de ventas y comercialización a través de un grupo diverso de publicaciones de análisis exhaustivo. Mediante la utilización de nuestros numerosos recursos y el mantenimiento de relaciones estrechas con economistas, Raymond James está en condiciones de brindar a los inversionistas el acceso a información oportuna sobre las condiciones que enmarcan la economía general, además de las áreas específicas de preguntas sobre inversiones estatales, hipotecarias, corporativas y municipales.

## Análisis De Fondos Mutuos

La abundancia de fondos mutuos disponibles en la actualidad puede confundir incluso a los inversionistas más informados. Además, aún luego de la compra de un fondo mutuo, es necesario vigilar el rendimiento y las comisiones de administración del mismo. Aún así, frecuentemente no es posible disponer de un análisis sólido que informe a los inversionistas sobre lo que pueden esperar de una inversión en fondos mutuos en el futuro.

Raymond James, reconociendo la necesidad de un análisis imparcial y de fácil comprensión, tiene la distinción de ser una de las primeras firmas del país en publicar informes de análisis de fondos mutuos con recomendaciones específicas para fondos individuales. Si bien algunas firmas emiten revisiones de fondos mutuos y otras crean clasificaciones basadas en el desempeño anterior de los fondos, nuestros informes se destacan por ofrecer a los inversionistas nuestra opinión sobre lo que puede suceder con un fondo mutuo abierto. De hecho, nuestros informes son los primeros en ofrecer clasificaciones como “Altamente recomendable”, “Espere – en revisión” o “No recomendado”. Además de revisar estos informes, debe tener en cuenta los aspectos específicos de cada inversión, considerando cuidadosamente objetivos, riesgos, cargos y gastos del fondo. Estos y otros datos sobre la compañía de inversiones se encuentran en el prospecto, que puede solicitar a su asesor financiero y debe leerse cuidadosamente antes de invertir.

## Análisis De Fondos Mutuos Cerrados

Raymond James es una de las pocas firmas que brindan un análisis pormenorizado de los fondos mutuos cerrados. Nuestros analistas examinan la totalidad de los fondos mutuos cerrados, identifican diferencias y realizan recomendaciones individuales sobre los fondos. Realizan una compilación mensual de los fondos atractivos en cada sector a través de la publicación “Lista de Ideas” (Idea list) y brindan un indicador de valor a través de dos listas: “Técnicamente Sub-valorados” (Technically Undervalued List) y “Técnicamente Sobre-valorados” (Technically Overvalued List). Nuestros analistas ofrecen las publicaciones High Income Model Portfolio y Municipal Model Portfolio para aquellos inversionistas que busquen una amplia diversificación y rentas mensuales.

## Análisis De Administradores De Activos

A fin de ofrecer una selección de administradores de activos que puedan satisfacer las diversas necesidades de los inversionistas, utilizamos uno de los grupos de revisión profunda más prestigiosos del país para examinar administradores antes de ofrecer sus servicios a través de Raymond James. Este grupo realiza un exhaustivo escrutinio de filosofías, procesos de selección de inversiones, selecciones de inversión específicas, desempeño, empleados y avances de un grupo de más de 30 administradores de activos nacionales e internacionales, proporcionando informes de revisión completos que se actualizan al menos anualmente y contienen evaluaciones pormenorizadas de administradores específicos.

## Banca Mercantil

Raymond James comprende la necesidad de contar con equipos de administración destacados que logren objetivos financieros y estratégicos. Para cumplir con estas iniciativas, creamos Raymond James Capital, una firma de inversión cuya misión consiste en invertir en compañías privadas para generar rendimientos atractivos para los inversionistas. Esta subsidiaria financia compras de control y recapitalizaciones, complementando el talento y la visión de administración con su experiencia, relaciones y acceso a capitales. Con más de 50 años ofreciendo una combinación de servicios bancarios de inversiones, adquisición de acciones privadas y experiencia en administración corporativa de alto nivel, Raymond James Capital procura crear un entorno en el que sus socios disfruten de beneficios financieros y personales a través de la tenencia de acciones de compañías promotoras del mercado intermedio.

## Servicios De Cuentas

### Servicios En Línea

Raymond James siempre se ha enorgullecido de contar con los últimos adelantos tecnológicos. Además de ofrecer asesores financieros con herramientas múltiples para atender a los clientes con eficacia y eficiencia, brindamos a los inversionistas diversas opciones en línea para acceder a sus cuentas y obtener información financiera.

### Acceso a cuentas

Nuestros servicios de acceso a cuentas complementan la asistencia y la guía esencial de su asesor financiero, permitiéndole acceder a la información de las cuentas, obtener cotizaciones, revisar informes de análisis y realizar sus operaciones en línea.

El sistema de acceso a cuentas a través de Internet de Raymond James, acceso para inversionistas (Investor Access), le permite ver la actividad de todas las cuentas relacionadas en tiempo real. También brinda gráficos y cotizaciones de acciones con una demora de 20 minutos. Además, los titulares de cuentas de Raymond James Bank pueden revisar sus cuentas y realizar diversas transacciones, desde transferir fondos para el pago de cuentas hasta solicitar cheques, en RaymondJamesBank.com.

### RaymondJames.com

Nuestro sitio Web público, raymondjames.com, es una fuente de información importante sobre nuestra firma y las inversiones en general. Con una variedad de calculadores financieros que pueden ayudarle a estimar los pagos de matrículas universitarias, las deducciones al plan 401(k) o su patrimonio neto, además de conocer las tendencias del mercado y las condiciones económicas actuales, puede contar con raymondjames.com para complementar los servicios de su asesor financiero de Raymond James.

## Vinculación De Estados De Cuenta

Puesto que la mayoría de nuestros clientes tienen varias cuentas con nuestra firma, ofrecemos la conveniencia de “vincular” las cuentas de Raymond James. En lugar de recibir numerosos estados de cuenta para cada una de sus cuentas, habitualmente en diferentes días, este servicio le permite recibir todos los estados de cuentas relacionados en un solo sobre por correo. Este envío completo incluye una página con un resumen detallado seguido de cada uno de los estados de cuenta individuales en el mismo orden de aparición en el resumen. Cada cuenta se informa en una columna individual del resumen, brindando una asignación general de los activos de las cuentas.

## Otros Servicios

### Valores Restringidos Y De Control

Las leyes federales sobre valores regulan minuciosamente la venta de valores restringidos y de control, pudiendo, a veces, desalentar a inversionistas particulares e impedirles aprovechar las ventajas de los beneficios obtenidos. Sin embargo, la experiencia de Raymond James ofrece a los compradores y vendedores de valores restringidos o de control la confianza de que sus transacciones recibirán la clase de atención individual que merecen. No sólo administramos toda la documentación necesaria, sino que seguimos personalmente las operaciones hasta su liquidación para asegurar ejecuciones ágiles y precisas. Además, una vez que la operación pertinente se ha liquidado, nuestro asesor puede sugerir diversas alternativas de inversión convenientes diseñadas para invertir los fondos recibidos de transacciones restringidas y de control.

### Opciones De Acciones Sin Efectivo

Muchas compañías brindan a sus empleados opciones de acciones sin efectivo como reconocimiento a su valioso desempeño. Estas opciones de acciones pueden ayudar a los inversionistas a desarrollar rápidamente una cartera de valores financiera significativa, frecuentemente con una ganancia sustancial. Para aquellos clientes que no tengan suficiente efectivo al llegar el momento de ejecutar sus opciones, el Plan de Opciones en acciones de Raymond James ofrece una fuente de financiamiento inmediato.

Sin las molestias de completar solicitudes de préstamo complejas, ejecutamos una transacción sin efectivo para nuestros clientes con tasas de interés favorables, adelantando hasta el 70% del valor de mercado de la acción para pagar la ejecución. Una vez que las acciones se reciben en la cuenta y se venden, el cliente recibe el pago de los fondos disponibles menos el interés deudor acumulado sobre el monto prestado. Si el cliente desea ejecutar y conservar acciones, Raymond James adelantará hasta el 50% del valor de mercado actual.

### Programa De Reinversión De Dividendos

Puesto que se conoce de sobra que un programa de inversión disciplinado y a largo plazo beneficia a la mayoría de los inversionistas, el Programa de Reinversión de Dividendos de Raymond James ofrece una manera de reinvertir dividendos de manera sencilla y automática. El programa le permite recibir acciones adicionales de las compañías que posee utilizando los pagos de dividendos en efectivo para comprar automáticamente acciones cada vez que se paga un dividendo. Son elegibles la mayoría de las acciones ordinarias incluidas o cotizadas en la Bolsa de Valores de Nueva York, la Bolsa Estadounidense de Valores o el Nasdaq. La inclusión de una garantía en el programa no constituye una recomendación de ninguna clase por parte de Raymond James & Associates. La reinversión de dividendos en una cantidad ilimitada de acciones está disponible sin cargo en cuentas Elite de Inversión y cuentas IRA de Raymond James. En todas las demás cuentas, existe una comisión del 3% por cada pago de dividendos reinvertido (se deducirá de su pago una comisión mínima de \$1 y una comisión máxima de \$50).

## Servicios De Transferencia

Raymond James ayuda a los inversionistas a agilizar la transferencia de valores ofreciendo asesoramiento y asistencia determinando los formularios requeridos por los agentes de transferencia adecuados y facilitando la transferencia de cualquier valor con fines legales o sucesorios. Puede estar seguro de que sus transacciones se administrarán desde el inicio a la finalización de las mismas de manera ágil, eficiente y profesional. Además, facilitamos la transferencia de activos desde y hacia otras firmas de corretaje, brindando ayuda con las autorizaciones y los formularios necesarios. También ofrecemos asesoramiento a inversionistas que deseen prepararse para transferir sus activos y trabajamos junto a ellos para garantizar que dicha transferencia se realice con la mayor rapidez y eficiencia posibles.

## Protección De Cuentas

Cada cuenta administrada por Raymond James & Associates está protegida por el activo neto de los valores y las posiciones en efectivo del cliente. La Corporación de Protección del Inversionista en Valores (SIPC) proporciona \$500.000 de protección de activos netos, incluyendo \$100.000 para solicitudes de efectivo destinado a reinversiones. Visite el sitio [www.sipc.org](http://www.sipc.org) para obtener más información sobre la cobertura de la SIPC. Además, brindamos protección adicional (que excede la protección de la SIPC) a través de Customer Asset Protection Company, una aseguradora de Nueva York con licencia clasificada como A+ por Standard & Poor's. La protección de cuentas se aplica cuando una firma perteneciente a la SIPC tiene dificultades financieras y no puede cumplir con las obligaciones hacia clientes de valores, pero no brinda protección contra las fluctuaciones del mercado.

## Nuestro Compromiso Con Usted

Los socios de Raymond James comprometemos nuestra energía, inteligencia y conocimiento para alcanzar los objetivos financieros de nuestros clientes, brindando el máximo nivel de servicio posible y ofreciendo alternativas de inversión de la más alta calidad. Creemos que al poner el bienestar financiero de nuestros clientes en primer lugar, beneficiamos en última instancia a nuestros accionistas y a nuestras comunidades y compañías asociadas. Nuestro desafío continuo consiste en seguir respondiendo a las necesidades de nuestros clientes en un entorno financiero caracterizado por cambios constantes.

Para obtener más información sobre servicios, asistencia y alternativas de inversión, comuníquese con su asesor financiero hoy mismo.



# RAYMOND JAMES®

Soluciones individuales de asesores independientes

Casa Central: The Raymond James Financial Center  
880 Carillon Parkway | St. Petersburg, FL 33716  
727-567-1000 | 800-248-8863 | [raymondjames.com](http://raymondjames.com)