

LA GUÍA DE RAYMOND JAMES PARA
INGRESAR EN EL MUNDO DE LAS INVERSIONES



RAYMOND JAMES®

ÍNDICE DE CONTENIDOS

¿Qué significa invertir hoy?	3
El ABC de las inversiones: sus principios y estrategias	3
El desarrollo de un plan financiero	3
El caso del riesgo contra el tiempo	5
Limitando los riesgos con la diversificación	5
Inversiones de crecimiento o de ingresos	6
Una estrategia basada en el tiempo: Técnica del costo promedio (dollar-cost-averaging)	7
La liquidez de sus inversiones	8
La planificación de gastos universitarios: una educación en sí misma	8
Minimizando el peso de los impuestos con una planificación impositiva para todo el año	9
El desafío de financiar su retiro	10
Planificación sucesoria: más que un simple testamento	11
Planes para su vida ... con la ayuda de Raymond James & Associates	12
El vocabulario de Wall Street	13

Una Compañía Comprometida A Brindar Recursos A Inversionistas

Fundada en el 1962 con el compromiso de brindar excelencia en servicios de inversiones y de planificación financiera, Raymond James es hoy una firma reconocida nacionalmente como líder en el mercado de inversiones. Igualmente, nuestro compromiso en pos de alcanzar la excelencia ha evolucionado hasta constituirse ya en una larga y conocida tradición.

Cuando usted invierte con Raymond James, puede confiar en que lo ponemos en primer lugar. Nuestra tradición de excelencia y atención trasciende el hecho de brindarle experiencia en inversiones; nuestros asesores financieros trabajan con usted, atienden sus necesidades y le brindan elementos de juicio específicos sobre sus metas financieras, incluso antes de invertir. Nuestros asesores toman esta responsabilidad con extrema seriedad porque creemos que los inversionistas con buena formación e información, ya sean inversionistas experimentados o principiantes, toman mejores decisiones sobre su futuro financiero.

Por eso, mientras usted se prepara para iniciar su recorrido por el dinámico mundo de las inversiones, le sugerimos lo siguiente:

- Sea honesto con relación a su situación financiera general a fin de recibir las recomendaciones más adecuadas por parte de su asesor financiero.
- Mantenga una comunicación abierta y frecuente con su asesor financiero para informarle sobre sus necesidades actuales y sus metas futuras, además de las reservas e inquietudes que pueda tener. Pregunte y participe.
- Revise cuidadosamente toda la documentación anterior o posterior a sus selecciones de inversiones. Lea la información de inversiones recomendada por su asesor financiero y procure comprender los principios básicos y los riesgos, al igual que las recompensas potenciales y costos de cada inversión. Siempre mantenga un registro accesible de sus transacciones financieras.
- Mantenga expectativas realistas sobre sus inversiones.
- Sea receptivo pero cauteloso sobre las nuevas ideas de inversión. Evalúelas cuidadosamente.

Anímese a aprender más sobre inversiones y sobre los acontecimientos económicos que afectan a su dinero. A cambio, su asesor financiero, al igual que los socios de las oficinas corporativas centrales y las sucursales, se dedicarán a satisfacer sus necesidades con precisión, eficiencia y exclusividad.

¿Qué Significa Invertir Hoy?

En la actualidad, los estadounidenses están invirtiendo más que nunca. De hecho, más de la mitad de las familias en los Estados Unidos posee acciones, directamente o a través de un fondo mutuo, según la encuesta de tenencia de acciones de ICI/SIA realizada en el 2002. Ningún otro país en el mundo tiene un público general con una participación tan amplia y activa en la propiedad de compañías a través de acciones.

¿Por qué tantas personas están invirtiendo cada vez más? Hoy en día, las personas están prestando más atención a su futuro financiero debido a los cambios fiscales, la inflación y el aumento del costo de vida. Sin embargo, muchos inversionistas admitirán que ahorrar para su retiro es uno de los factores de motivación más importantes. Las personas viven más años y no pueden esperar que el Seguro Social los mantenga económicamente luego de retirarse. Planificar anticipadamente, invertir temprano y tomar decisiones financieras acertadas ya no es solamente importante sino vital para el futuro.

Las inversiones no son sólo un pasatiempo para las personas de altos ingresos como algunos pueden pensar. Hay alternativas de inversión diseñadas para las metas y objetivos de cada persona. No es necesario que sea un experto en Wall Street ni que posea grandes sumas de dinero para empezar. Algunos fondos mutuos permiten comenzar con apenas \$25.

Las alternativas y las posibilidades de combinar diferentes tipos de inversiones son prácticamente infinitas y se basan en sus metas particulares, su tolerancia ante el riesgo y en el tiempo que plane mantener sus inversiones.

Cuando desee comenzar a invertir, lo más importante es trabajar junto con un asesor financiero para desarrollar un plan de inversiones basado en sus necesidades y métodos financieros particulares. Luego, debe seguir su estrategia y procurar transformarse en un inversionista a largo plazo.

Si bien es imposible predecir lo que sucederá con sus inversiones, una cosa es segura: el mejor momento para planificar su futuro es el presente.

El ABC De Las Inversiones: Sus Principios Y Estrategias

El Desarrollo De Un Plan Financiero

Cuando se trata de la planificación financiera, muchas personas son como barcos sin timón que tienden a vagar sin curso ni dirección. Pero si usted aspira a, algún día, financiar la compra de una casa, disponer de los recursos para pagar los gastos universitarios de sus hijos o de su futuro retiro, establecer un negocio o dejar un patrimonio para sus herederos, necesita elaborar un plan para alcanzar sus metas. Trazar un plan requiere una preparación cuidadosa y el establecimiento de metas realistas.



La selección de las inversiones correctas es muy importante, pero el principio más importante de la inversión consiste en trabajar junto con su asesor financiero para desarrollar un plan financiero diversificado y sólido a largo plazo antes de invertir. Este proceso puede dividirse en tres pasos básicos:

- Revise sus objetivos personales. ¿Qué desea lograr? ¿Está invirtiendo porque desea comprar una casa o desea ahorrar dinero para la universidad de sus hijos o su propio retiro? ¿Cuáles son sus metas específicas?
- Determine su fecha límite. ¿Cuánto tiempo puede transcurrir hasta que necesite o desee comprar esa casa? ¿Cuánto tiempo pasará hasta que sus hijos estén listos para iniciar la universidad o hasta que esté listo para retirarse? ¿Cuál es el grado de flexibilidad de estas fechas límite?
- Determine su tolerancia ante el riesgo. ¿Cuánto riesgo (que, de una u otra forma, es inherente a todas las inversiones) está dispuesto a aceptar? ¿Tiene posibilidades financieras de perder una parte o la totalidad del dinero que tanto le costó reunir? ¿Desea observar la fluctuación del valor de sus inversiones, a la espera de mayores recompensas? ¿O se siente cómodo dejando su inversión original intacta, recibiendo posiblemente un rendimiento menor?

Una vez que haya respondido estas preguntas, estará listo para implementar un plan financiero. Puede comenzar eligiendo inversiones diseñadas para ayudarlo a cumplir con sus objetivos, fechas límite y tolerancia ante el riesgo.

Una vez que las personas comienzan a invertir, generalmente descubren que necesitan más de una o dos inversiones. Con un entorno económico en constante cambio, las mejores inversiones actuales quizás no sean tan atractivas en el futuro. Por lo tanto, resulta esencial revisar su cartera de instrumentos de inversión regularmente para actualizarla a medida que sus necesidades y metas cambien.

El Caso Del Riesgo Contra El Tiempo

Las inversiones que usted elija a lo largo de su vida probablemente variarán según el grado de riesgo que esté dispuesto a asumir y el rendimiento promedio que pueda esperar. Habitualmente, la regla general es que cuanto mayor es el riesgo asumido, mayor es el rendimiento potencial de dicha inversión. Para muchas personas, el deseo de asumir riesgos aumenta con las rentas y luego disminuye a lo largo del tiempo a medida que se acerca el momento de retirarse.

Consideremos, por el ejemplo, el caso de una persona que está comenzando una carrera sin dinero o con poco dinero ahorrado como colchón o red de seguridad. Es probable que esta persona no esté cómoda con las inversiones de alto riesgo ya que simplemente no podrá afrontar la disminución de su valor. En esta etapa de la vida, la mayoría de los inversionistas elegirán inversiones de bajo riesgo aunque las mismas ofrezcan un menor potencial de rendimiento.

Generalmente sucede lo contrario con aquellas personas que se encuentran en una etapa intermedia de una carrera. Estas personas tienen una cantidad suficiente de años de trabajo por delante si necesitaran recuperarse de posibles pérdidas y, con más ingresos, el mayor riesgo puede resultar en una compensación aceptable para un rendimiento potencialmente superior.

Para los que están acercándose al final de una carrera y al retiro, las inversiones de menor riesgo son generalmente las preferidas. Estas personas tienen más ahorros acumulados y menos tiempo para recuperar las pérdidas posibles.

Independientemente de su posición en la vida, siempre es una buena idea diversificar inversiones con de activos a distintos objetivos. Esto puede ayudarlo a evitar poner todos sus recursos en una sola inversión, protegiendo su cartera de valores de pérdidas posibles.

Limitando Los Riesgos Mediante La Diversificación

Aunque las opiniones varían, muchos inversionistas perciben que en la actualidad la volatilidad es más alta que en el pasado. Esta percepción crea una preocupación razonable con relación a la reducción del riesgo total sin afectar mayormente los rendimientos potenciales.

Algunas personas responden a las dificultades retirando todo su dinero de inversiones en acciones o bonos y colocándolo en mercados monetario o certificados de depósito. Esto puede resultar conveniente durante un período de incertidumbre pero, a largo plazo, quizás no sea la mejor decisión. La diversificación es una de las mejores maneras de disminuir potencialmente el riesgo de una cartera de inversiones y tener la posibilidad de obtener rendimientos atractivos.

La diversificación, o la distribución de activos entre diversas inversiones, es quizás la estrategia más importante que puede seguir al invertir. Su valor se destaca con frecuencia en ciertos acontecimientos que tienen lugar en los mercados financieros, como las caídas abruptas de los precios de acciones.

Porque cada clase de inversión sigue un ciclo propio, cada una responde de manera diferente a los cambios en la economía. Por lo tanto, si tiene inversiones diversas, una disminución en el valor de una puede equilibrarse potencialmente con la estabilidad o el aumento del valor de otro.

Uno de los factores que siempre debe considerar es que la diversificación puede reducir, pero no eliminar el riesgo de su inversión total. No obstante, puede ayudarlo a cumplir sus metas financieras.

Inversiones De Crecimiento O De Ingresos

Las inversiones para crecimiento implican invertir principalmente con el objetivo de incrementar el patrimonio. Muchos creen que la mejor estrategia para las inversiones de crecimiento consiste en ser un inversionista paciente a largo plazo. ¿Por qué? Porque al permitir que sus inversiones aprecien potencialmente en valor a lo largo del tiempo, podrá compensar, o mejor aún, superar la inflación. Las inversiones de crecimiento varían según la persona, pero las acciones ordinarias y los fondos mutuos de crecimiento son opciones que se deben considerar en un plan financiero para largo plazo.

Muchos inversionistas, particularmente los retirados, invierten con el objetivo de obtener rentas estables que compensen o superen los aumentos del costo de vida. Las inversiones en acciones diseñadas con este objetivo pueden ayudar a las personas con rentas fijas a obtener un flujo de efectivo potencialmente estable a través de dividendos sin que su inversión desvalorice por la inflación. Sin embargo, al ser acciones, su valor puede variar y algunas veces puede variar más de lo que una persona con una renta fija puede tolerar.

Es por eso que las inversiones de “renta fija” son tan populares. Entre las inversiones de esta categoría se incluyen bonos municipales exentos de impuestos en el ámbito federal, bonos corporativos de primera clase, fondos fiduciarios de inversión, fondos mutuos de rentas, bonos convertibles, acciones preferidas, acciones de empresas públicas, fondos de inversión en activos del mercado monetario y anualidades fijas. Debido a los pagos de intereses regulares ofrecidos por las inversiones de renta fija, las mismas constituyen, además, la base de todas las carteras de inversiones correctamente diversificadas. Al considerar un fondo mutuo o un fondo fiduciario de inversión, solicite a su asesor financiero el prospecto y lea cuidadosamente todos los detalles, incluyendo las comisiones y los cargos correspondientes.

Una Estrategia Basada En El Tiempo: Técnica Del Costo Promedio (Dollar-Cost-Averaging)

Así como un péndulo oscila hacia adelante y hacia atrás, las actitudes de los inversionistas tienden a oscilar entre el entusiasmo y el desaliento. Muchos inversionistas basan sus decisiones financieras en la emoción, permitiendo que el “humor” o las tendencias del mercado influyeran sus juicios y decisiones, lo que no siempre constituye la decisión más inteligente.

La historia ha probado que es imposible predecir las tendencias de la bolsa de valores y no es una manera sabia de invertir. Los acontecimientos internacionales y las reacciones psicológicas de los consumidores también son absolutamente impredecibles. Una estrategia para superar los riesgos emocionales consiste en invertir con una técnica del costo promedio, invirtiendo sumas de dólares iguales a intervalos regulares. Se trata de un método muy disciplinado.

El supuesto en que se basa la técnica del costo promedio es que se comprarán más acciones cuando el precio de la inversión sea bajo y menos acciones cuando el precio sea alto.

El siguiente cuadro es un ejemplo hipotético de la técnica del costo promedio en el que se invierten \$200 por mes durante un año. El inversionista podría comprar acciones individuales o un fondo mutuo en bonos o acciones. (Sin embargo, la variación entre los precios de acciones que se muestra aquí es más habitual en las acciones que en los bonos). De cualquier forma, al invertir de manera estable, el inversionista puede reducir potencialmente la tentación de vender cuando el precio baja, sufriendo una posible pérdida.

	Inversión Mensual	Número de Acciones Adquiridas*	Precio por Acción
Enero	\$200	\$10	20.00
Febrero	\$200	\$11	18.18
Marzo	\$200	\$12	16.67
Abril	\$200	\$14	14.29
Mayo	\$200	\$11	18.18
Junio	\$200	\$10	20.00
Julio	\$200	\$9	22.22
Agosto	\$200	\$9	22.22
Septiembre	\$200	\$8	25.00
Octubre	\$200	\$6	33.33
Noviembre	\$200	\$8	25.00
Diciembre	\$200	\$10	25.00

Si invierte en fondos mutuos y reinvierte las distribuciones de sus dividendos, ya está utilizando el principio del costo promedio, porque con sus dividendos se compran más acciones cuando el precio del fondo es más bajo y menos acciones cuando el precio es más alto. Si compra acciones individuales, puede aplicar la estrategia del costo promedio aprovechando las ventajas de los programas de reinversión de dividendos. Sin embargo, la reinversión de dividendos de acciones y distribuciones de fondos mutuos no son ejemplos perfectos de la técnica del costo promedio porque los pagos probablemente varían, en lugar de ser fijos cada vez.

*Redondeado a dos decimales.

Este gráfico sólo tiene fines informativos y no representa una inversión determinada a través de Raymond James & Associates. Los rendimientos anteriores no garantizan resultados similares en el futuro. La inversión implica riesgos, por lo que es posible que experimente ganancias o pérdidas.

La técnica del costo promedio no garantiza un beneficio ni lo protege contra una pérdida en mercados en baja. De hecho, dado que este plan implica una inversión continua en títulos y valores independientemente de la fluctuación en los niveles de precios, deberá considerar su capacidad para continuar comprando durante períodos con niveles de precios bajos. Pero como es una estrategia de largo plazo, debe prepararse para mantener el curso tanto durante períodos de precios bajos como durante períodos de precios altos.

La Liquidez De Sus Inversiones

Siempre debe mantener una parte de su dinero en efectivo o equivalentes de efectivo en inversiones líquidas como cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cuentas del mercado monetario, además de fondos de inversión en activos del mercado monetario. Muchos expertos en finanzas recomiendan que deben mantenerse en efectivo y en inversiones de alta liquidez aproximadamente tres meses de sueldo o de un 5% al 10% de los activos totales de una persona.

Cada inversionista tiene una necesidad de liquidez diferente según sus ingresos y ahorros acumulados, por lo que es importante analizar su situación con un profesional financiero. Siempre tenga en cuenta que la liquidez tiene un precio. Estos tipos de inversiones generalmente ofrecen menor riesgo pero tienden a brindar un menor rendimiento a lo largo del tiempo.

Sin embargo, las ganancias obtenidas en inversiones en efectivo pueden afectar el rendimiento total de una cartera de inversiones, por lo que es importante revisar, actualizar y consolidar las posiciones en efectivo regularmente para aprovechar las ventajas de las alternativas más competitivas y convenientes que estén disponibles.

Planeamiento De Gastos Universitarios: Una Educación En Sí Misma

Todos los padres desean lo mejor para sus hijos y brindarles una educación de calidad es generalmente una prioridad. Después de todo, como dice el refrán, “cuanto más se aprende más se gana”.

Todos hemos oído acerca del costo elevado de una educación universitaria. En años recientes, los derechos de matrícula han aumentado más allá del nivel de la inflación. El pago de una educación universitaria de cuatro años se ha convertido en una meta financiera intimidatoria para la mayoría de las familias, tanto como la carga financiera de adquirir una vivienda y ahorrar para un retiro adecuado.

Para comenzar a planificar los estudios universitarios, la familia debe decidir primero los aspectos de propiedad y administración del fondo universitario. Hay opciones diversas disponibles, cada una diseñada con ventajas y beneficios impositivos únicos. Son comunes las cuentas de fideicomiso y las cuentas de retiro individual (IRA) de educación, también conocidas como Cuentas de ahorro para educación Coverdell, junto con cuentas abiertas a nombre de los hijos. Muchos estados ofrecen además 529 planes de ahorro universitario (planes 529), una opción que emplea un método de inversión basado en la edad. Estas alternativas se seleccionan comúnmente por sus beneficios impositivos.

Como no hay una inversión que sola solucione la planificación de gastos universitarios (la misma se determina por las necesidades individuales de cada persona), la mayoría de los profesionales en inversiones recomiendan diversificar las inversiones entre diferentes categorías de acuerdo a la tolerancia ante el riesgo, las necesidades de liquidez y las fechas límite.

Como sucede con todos los planes de inversión, las carteras de valores para gastos universitarios deben modificarse según las necesidades cambien. Por ejemplo, al iniciarse el proceso de planificación de gastos universitarios, la cartera de valores debe aprovechar la ventaja de los activos de crecimiento y su mayor potencial de rendimiento porque usted tiene tiempo a su favor y puede asumir un nivel mayor de riesgo. Luego, para preservar el fondo universitario y reducir el riesgo de sufrir una pérdida cerca del ingreso de su hijo a la universidad, la cartera de valores debe cambiar y optar por inversiones con menos riesgo y mayor liquidez.

Minimizando El Peso De Los Impuestos Con Una Planificación Para Todo el Año

“Una persona debe organizar sus asuntos de modo tal que sus impuestos sean mínimos. No está obligado a elegir el modelo que le reditúe más beneficios al Tesoro, ...ya que nadie tiene un deber público de pagar más de lo que la ley demanda”.

– Learned Hand, antiguo juez del Tribunal de Apelaciones de Estados Unidos

Esta afirmación tiene mucho sentido pero muchas personas pierden la oportunidad de reducir sus cargas fiscales porque no están al tanto de su elegibilidad y no planifican anticipadamente. Para resultar efectiva, la planificación fiscal debe ser una actividad que se realice durante todo el año.

Como no existe ninguna solución rápida individual que ayude a cada inversionista a superar los obstáculos fiscales, la diversificación de las inversiones es una de las mejores estrategias. Las inversiones con impuestos diferidos y exentas de impuestos son importantes para la planificación impositiva, al igual que las ganancias de capital.

Cuando comience el proceso de planificación impositiva, analice los temas de reformas impositivas y las siguientes alternativas de inversión con su asesor financiero de Raymond James:

- | Planes de retiro (como cuentas IRA tradicionales o cuentas IRA Roth y planes de retiro tradicionales calificados para comerciantes)
- | Determinados tipos de acciones ordinarias
- | Bonos municipales
- | Fondos de inversión en activos del mercado monetario exentos de impuestos
- | Determinadas inversiones en bienes raíces (flujo de dinero con protección fiscal y algunos otros beneficios fiscales)
- | Fondos fiduciarios de inversión (Unit Investment Trusts, UIT) exentos de impuestos
- | Fondos mutuos en una cuenta de plan de retiro
- | Anualidades con impuestos diferidos
- | Seguro de vida

El Desafío De Financiar Su Retiro

Tanto si está comenzando a planificar su retiro futuro como si ya se encuentra en edad de retirarse, la necesidad de un plan de retiro se vuelve más importante a medida que pasan los años.

Con los avances médicos, las personas viven ahora más años que nunca antes. Una pareja que se retire a partir de los 60 años probablemente necesitará estirar sus ahorros durante un período más largo que la mitad de los años que trapajaron. Puesto que las personas viven más años, también es necesario que las rentas de planes de retiro duren más tiempo.

Estas son algunas preguntas importantes que debe formularse cuando piense en la financiación de su retiro:

- ¿Se desvalorizarán sus rentas en el futuro debido a la inflación?
- ¿Puede afrontar los mayores costos médicos sin poner en riesgo su seguridad financiera?
- ¿Puede afrontar la clase de vida que desea sin preocuparse por vivir más años de lo que dure su dinero?

Es imposible estar totalmente preparado para el futuro que no podemos pronosticar. Sin embargo, evaluar su situación financiera actual podrá ayudarle a disfrutar al máximo los años de su retiro y le permitirá sentirse más seguro de que no está viviendo fuera de sus posibilidades económicas.

Si bien la estrategia de retiro de cada inversionista puede diferir según su situación respectiva, muchos inversionistas comparten los mismos objetivos de inversión básicos: seguridad del capital, generación de rentas y crecimiento del capital. Su asesor financiero de Raymond James puede trabajar con usted para desarrollar un plan de retiro personalizado basado en sus objetivos de financiación de retiro y en sus fechas límite particulares.

Independientemente de su edad, es fundamental comenzar a invertir para su retiro ahora porque el tiempo puede ser un gran aliado. Considere este ejemplo hipotético: Una persona que comienza a invertir 15 años antes de su retiro para acumular \$500,000 tendrá que invertir \$15,623 al año, en comparación con los \$3,365 requeridos para una persona con una fecha límite de 30 años, suponiendo la obtención de una tasa anual de rendimiento del 9%. En este ejemplo, se supone que las inversiones se realizan a principios de año y los rendimientos se capitalizan anualmente.

Hay en día, la planificación de retiro temprana es fundamental para cada inversionista. Se espera que el costo de retiro sea mucho mayor en el futuro debido a una mayor expectativa de vida, el continuo aumento de los costos médicos, la menor asistencia financiera del Seguro Social y Medicare, y los efectos erosivos de la inflación. El mejor consejo es comenzar hoy mismo.

La Planificación Sucesoria: Más Que Un Simple Testamento

La planificación financiera consiste en la preparación para todas las etapas de la vida, incluyendo las decisiones relativas al traspaso de sus activos a sus herederos. Un plan sucesorio bien elaborado puede ayudarle a garantizar que sus asuntos se manejen de la manera que usted prefiera, por la persona que usted elija y no por el brazo legal del estado.

Las técnicas de planificación sucesoria han cambiado drásticamente en la década pasada para satisfacer los requisitos de leyes más complejas. Ya no se trata simplemente de distribuir sus activos mediante un testamento. Las transferencias directas a los beneficiarios, los fideicomisos activos revocables, las pólizas de seguro, los poderes perdurables de abogados y testamentos en vida son instrumentos que lo ayudarán a obtener una protección financiera más efectiva para usted y su familia. Su asesor financiero de Raymond James puede organizar sus inversiones, determinar qué estrategias tienen más beneficios para usted y ayudarlo a designar un plan sucesorio personalizado.



Planes Para Su Vida ... Con La Ayuda De Raymond James & Associates

Cada etapa de la vida tiene demandas y deleites únicos. Si bien experimentará muchos cambios, hay una constante: la necesidad de la planificación financiera y de inversiones, para la vida y sus cambios.

Con asesores financieros en sucursales portados los Estados Unidos y otros países, Raymond James brinda asistencia personalizada para la planificación financiera y de inversiones para personas, compañías e inversionistas corporativos.

Raymond James, una firma reconocida por análisis de calidad, incluyendo mercados internacionales, fondos mutuos cerrados y abiertos, inversiones de renta fija y administradores de activos, está dedicada a brindar soluciones innovadoras.

Desde 1962, nuestros profesionales en inversiones se han dedicado a ponerlo a usted en primer lugar. Lo escucharemos como si fuera el único inversionista en el mundo y lo ayudaremos a desarrollar un plan que evolucione junto con los cambios en su vida, desde brindar a un hijo una educación universitaria hasta crear una nueva compañía y disfrutar de los beneficios del retiro.

¿Por qué todo el énfasis en la planificación? Porque sabemos que al planear hoy, podemos concentrarnos más en disfrutar la vida.

Si tiene preguntas o inquietudes acerca de las inversiones o sobre la planificación de su futuro financiero, nos complacerá responderlas. Comience su plan de vida hoy comunicándose con su asesor financiero de Raymond James & Associates.



El Vocabulario De Wall Street

Para transformarse en un inversionista versado, necesita comprender los términos utilizados con mayor frecuencia. El siguiente glosario contiene algunas de las palabras más populares relacionadas con inversiones que encontrará a lo largo de esta guía y que quizás oiga en las conversaciones que mantenga con su asesor financiero. Familiarícese con estos términos y podrá comprender, además, otros conceptos de inversiones.

Acción: representa la participación en la propiedad de una compañía. Cuando un inversionista compra las acciones de una compañía, está comprando una parte de esa compañía. La compañía toma dinero de la venta original de sus acciones y lo utiliza para administrar o potenciar el crecimiento de la compañía. Si no hay problemas, el desempeño de la compañía mejora y el valor de las acciones sube. Si, por el contrario, el desempeño no mejora, el valor de las acciones baja.

Acciones ordinarias (Common Stocks / Ordinary Shares): los inversionistas que compran este tipo de acciones pueden participar de la administración de la compañía emisoras votando en la asamblea anual de dicha compañía. Los accionistas también pueden elegir o expulsar a los ejecutivos responsables de tomar las decisiones de la compañía.

Acciones preferidas: emitidas luego de las acciones ordinarias son generalmente más onerosas que aquéllas. Los inversionistas que poseen acciones preferidas no tienen derechos de voto pero tienen preferencia sobre los poseedores de acciones ordinarias en el pago de dividendos.

Acción líder (Blue Chip): compañía conocida a nivel nacional por la calidad y la amplia aceptación de sus productos o servicios, al igual que por su solidez financiera y la capacidad histórica de pagar dividendos.

Análisis (Research): análisis de compañías, instrumentos financieros, mercados y economías. El departamento de análisis e investigación de una firma de inversiones realiza estudios profundos de estos temas, elabora informes y efectúa recomendaciones de inversión. Consulte las secciones "Análisis fundamental" y "Análisis técnico" para obtener más información.

Análisis fundamental (Fundamental analysis): examen de las acciones basado en factores como las utilidades, las variables del balance general y la calidad de la administración. El proceso del análisis fundamental intenta determinar el valor real de una acción, y si el precio de mercado de la misma no coincide con este valor, aprovechar la diferencia comprando o vendiendo dichos títulos.

Análisis técnico (Technical analysis): estudio de relaciones entre variables del mercado de valores como niveles de precio, volúmenes de comercialización y movimientos de precios destinado a tener mayor previsión de la oferta y la demanda de valores.

Asignación de activos (Asset Allocation): proceso de dividir las inversiones entre diferentes tipos de activos, como acciones, bonos, activos inmobiliarios y efectivo, para optimizar la compensación entre el riesgo y el beneficio para las metas de inversión específicas de un inversionista.

Bolsa Estadounidense de Valores (American Stock Exchange, AMEX): la segunda bolsa de valores más importante de los Estados Unidos, ubicada en el distrito financiero de la ciudad de Nueva York (conocida como Bolsa de la Calle -Curb Exchange- en sus orígenes ubicada en una de las calles de Manhattan).

Bolsas de valores -Estados Unidos- (Stock Exchanges -US): en los Estados Unidos se encuentran dos de las principales bolsas de valores, ambas ubicadas en la ciudad de Nueva York: la Bolsa de Valores de Nueva York (New York Stock Exchange, NYSE) y la Bolsa Estadounidense de Valores (American Stock Exchange, AMEX). Existen en el país otras bolsas de valores más pequeñas, conocidas como bolsas de valores regionales.

Bolsa de Valores de Nueva York (New York Stock Exchange, NYSE): el mercado de valores organizado más grande de los Estados Unidos, fundado en el 1792. La Bolsa no se encarga de comprar, vender, poseer, ni fijar los precios de los títulos y valores comercializados a través de la misma. Los precios se determinan por oferta y demanda públicas. La Bolsa es una corporación sin fines de lucro de 1366 miembros, que se rigen por un directorio compuesto por 10 representantes públicos, 10 miembros de la Bolsa o miembros aliados y un director con dedicación exclusiva, un vice ejecutivo y un presidente.

Bono (Bond): Una inversión que representa un préstamo. Cuando una compañía o un gobierno desea recaudar dinero para obras de infraestructura como la construcción de edificios, carreteras / autopistas o estadios, generalmente emite bonos para financiar dichos proyectos.

Bono basura (Junk Bond): título de deuda de alto riesgo y alto rendimiento con una calificación inferior a BBB. Los bonos basura generalmente son riesgosos porque las compañías emisoras pueden no tener la capacidad de pagar la deuda.

Bono municipal (Municipal bond): bono emitido por un estado o una subdivisión política, como un condado, una ciudad, una comuna o un pueblo. El término también designa los bonos emitidos por dependencias y autoridades estatales. En general, el interés pagado sobre estos bonos está exento de impuestos federales a los beneficios y, a veces, de impuestos estatales y locales dentro del estado de la emisión. Algunos, sin embargo, pueden estar sujetos al impuesto mínimo alternativo (Alternative Minimum Tax, AMT).

Calificación de Bonos (Bond Ratings): los bonos, como son empréstitos, se califican para que un inversionista pueda estimar el riesgo de los mismos. Las calificaciones oscilan entre AAA y D. La mejor clasificación es AAA, lo que significa que el riesgo es relativamente bajo. La clasificación más baja es D, lo que significa que la compañía no está pagando los servicios de su deuda. Los servicios de calificación más conocidos son Standard & Poor's y Moody's.

Cartera de inversiones: La combinación de instrumentos financieros que posee un inversionista. Una cartera puede incluir acciones, bonos, fondos mutuos u otros tipos de valores.

Certificado de depósito (Certificate of deposit, CD): alternativa de bajo riesgo; se caracteriza por tener la fecha de vencimiento y la tasa de interés fijada de antemano. El retiro de fondos antes de la fecha de vencimiento origina una multa por retiro temprano.

Comercialización en línea (Online trading): negociación de valores a través del Internet. Entre los riesgos, se cuenta la inclusión de un símbolo o una cantidad incorrecta de acciones. Es necesario que los inversionistas comprendan que si bien el mecanismo de la comercialización en línea es relativamente fácil, la inversión no lo es. Es importante no confundir el procedimiento de ingreso de un orden, que puede ejecutarse presionando un botón, con la toma de decisiones de inversión ampliamente analizadas. Cuando comercian en línea, los inversionistas deben tener el mismo cuidado que cuando toman cualquier otra decisión de inversión. Los operadores en línea también deben considerar los problemas técnicos, incluyendo caídas del sitio Web, demoras y otras interrupciones en la comercialización de valores y el acceso a las cuentas, además de las políticas de privacidad y seguridad del sitio Web de la firma.

Confirmación (Confirmation / Confirm): Acuse de recibo por escrito de la comercialización de un instrumento financiero que incluye detalles importantes como fecha, envergadura de la transacción, precio, comisión, impuestos y monto de dinero involucrado. Generalmente, se envía una confirmación al inversionista al día siguiente de la realización de una operación comercial.

Comisión de Vigilancia del Mercado de Valores (Securities and Exchange Commission, SEC): regulador federal del mercado de valores.

Creador de mercado (Market maker): firma que mantiene un precio de compraventa en un título determinado y está lista para comprar o vender a precios de cotización pública. (Consulte las secciones "Nasdaq" y "Extrabursátil" para obtener más información). Los Creadores de Mercado procesan órdenes para sus propios clientes y para otros corredores o agentes de bolsa.

Cuenta administrada (Managed account): cuenta de inversión que es administrada por un profesional de finanzas.

Cuenta de depósito del mercado monetario (Money Market Deposit Account): cuenta de ahorro que paga un beneficio competitivo con fondos del mercado monetario. La cantidad de transacciones por mes es limitada y, en muchos casos, las entidades que ofrecen las cuentas requieran saldo mínimo. Están aseguradas por la FDIC hasta \$100.000 por depositante.

Cuenta de margen (Margin account): cuenta que permite a un inversionista comprar títulos con un crédito parcial y pedir un préstamo contra los que ya se encuentran en la cuenta. Estas cuentas tienen los riesgos mencionados en la sección "Margen".

Diversificación (Diversification): estrategia para carteras de inversiones diseñada para reducir la exposición al riesgo mediante la combinación de diversas inversiones que tengan pocas probabilidades de moverse en la misma dirección al mismo tiempo.

Dividendo (Dividend): suma pagada a inversionistas (accionistas) cuando una compañía obtiene utilidades.

Dow Jones Industrial Average: también conocido como "el Dow"; promedio diario que indica si el "mercado" está en ascenso o en baja, basándose en los precios de las acciones de 30 de las compañías industriales mayores que cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York. Las 30 compañías se eligen entre los sectores de la economía más representativos de los Estados Unidos, por lo que el Dow es un buen indicador del desempeño global del mercado.

Estado de cuenta (Account Statement): informe periódico para el inversionista que muestra su posición de inversión en un momento determinado y las transacciones realizadas en la cuenta del inversionista durante un período determinado.

Extrabursátil (Over-the-counter, OTC): la mayoría de las acciones de los Estados Unidos no se comercializan en una bolsa de valores sino en el mercado extrabursátil electrónico. Los agentes del mercado extrabursátil no comercializan en persona sino electrónicamente, mediante computadoras o teléfonos.

Fecha límite (Time Horizon): período en el que se completará un programa de inversiones.

Fondo de inversión en activos del mercado monetario (Money Market Fund): fondo mutuo que invierte en títulos de alta calidad a corto plazo como letras del Tesoro y certificados de depósito e instrumentos negociables. Los fondos de activos del mercado monetario no están asegurados ni garantizados por la Corporación General de Garantía de Depósitos Bancarios (Federal Deposit Insurance Corporation) ni por ninguna otra dependencia del estado.

Si bien buscan preservar el valor de una inversión a \$1 por acción, es posible perder dinero al invertir en dichos fondos. Los mismos también se ofrecen mediante prospectos, que deben leerse cuidadosamente antes de invertir.

Fondo mutuo (mutual fund): cartera de acciones o bonos diversificados controlados y administrados por un administrador de activos profesional. A diferencia de los accionistas, los titulares de fondos mutuos no "poseen" una parte de las compañías en las que invierten y no tienen derecho a voto. En cambio, poseen un porcentaje de la cartera de valores total. Los fondos mutuos se ofrecen mediante folletos, que deben leerse cuidadosamente antes de efectuar la compra.

Fraccionamiento de acciones (Stock Split): cuando una compañía descubre que el alto precio de sus acciones está desanimando a nuevos inversionistas, puede iniciar un fraccionamiento de acciones para bajar el precio y procurar un aumento en el volumen de comercialización. Para hacerlo, la compañía brinda a los accionistas más acciones pero baja el precio de cada acción. Por ejemplo, si el precio de una acción se divide en dos, dicho precio baja a la mitad y los accionistas reciben el doble de acciones. El efecto inicial para los accionistas no difiere de cambiar diez centavos por dos monedas de cinco centavos; hay el doble de acciones disponibles para comprar en el mercado a mitad de precio.

Futuro (Future): contrato que declara que una operación comercial (compra y venta de un producto determinado) se realizará en un determinado momento en el futuro. Los futuros en títulos no son convenientes para todos los inversionistas. Su asesor financiero posee una copia del informe descriptivo del riesgo de futuros en títulos.

Índice de Precios al Consumidor (Consumer Price Index, CPI): índice que actúa como el indicador de la inflación midiendo el cambio en el costo de una canasta básica y fija de productos y servicios correspondientes a las áreas de vivienda, electricidad, alimentos y transporte. También se conoce como el índice del costo de vida.

Inflación: aumento persistente en los precios en la economía producto de un exceso de dinero circulante con respecto a la oferta existente de productos y servicios. En otras palabras, situación en la que la oferta es menor que la demanda.

Líquido (Liquid): posición de inversión en la que la mayoría de los activos están o pueden convertirse fácilmente en efectivo.

Margen (Margin): un préstamo garantizado por títulos negociables y que puede utilizarse para inversiones, entre otras cosas. En una cuenta de margen (margin account), un inversionista puede pedir prestado hasta el 50% del precio del título que pone con garantía prendaria. Esto libera potencialmente un monto mayor de efectivo del inversionista debido a que éste utiliza parte de su propio.

dinero para comprar las inversiones. El inversionista debe pagar interés sobre el préstamo pero no devuelve el monto completo hasta que las inversiones no se hayan vendido. Sin embargo, el préstamo puede "redimirse" o su devolución puede ser requerida en cualquier momento, si el valor de los títulos en garantía cae por debajo del valor mínimo requerido, lo que forzaría al inversionista a vender sus posiciones. Las cuentas de margen no son adecuadas para todos los inversionistas y deben utilizarse con prudencia. Entre los riesgos, se incluyen:

- Puede perder más fondos que los depositados en la cuenta.
- Se puede forzar la venta de activos en la o las cuentas.
- La firma puede vender los títulos u otros activos sin consultar.
- No tiene derecho a elegir qué títulos o activos de su cuenta se liquidarán para cumplir con la demanda de cobertura adicional.
- La firma puede aumentar sus requisitos de margen de mantenimiento "internos" cuando lo estime conveniente sin previo aviso por escrito.
- No tiene derecho a una extensión de tiempo en una demanda de cobertura suplementaria.

Mercado en ascenso u optimista (Bull Market): un período prolongado de precios generalmente en ascenso en el mercado, habitualmente de un 20% o más, acompañado por un sentimiento de optimismo.

Mercado pesimista o en baja (Bear Market): período prolongado de precios generalmente en baja en el mercado, frecuentemente de un 15% o más, acompañado por un pesimismo generalizado.

NASDAQ: sistema de Cotizaciones Automatizadas de la Asociación Estadounidense de Operadores de Bolsa (National Association of Securities Dealers Automated Quotations) que es el listado de acciones más comercializadas fuera del ámbito bursátil y constituye una red de agentes de bolsa.

Negociación en el día (Day trading): intento de obtener utilidades a partir de los pequeños cambios en los precios de las acciones, mediante operaciones comerciales en el día, en lugar de invertir a largo plazo y basar las decisiones de inversión en la tolerancia ante el riesgo, la fecha límite y las metas de inversión. La negociación en el día puede resultar extremadamente riesgosa y no es adecuada para una persona con recursos limitados y poca experiencia en finanzas e inversiones con una baja tolerancia ante el riesgo.

Oferta Pública Inicial (Initial Public Offering, IPO): primera venta pública de acciones de una compañía. Los inversionistas que compran acciones a través de la Oferta Pública Inicial generalmente asumen un mayor riesgo a cambio de la posibilidad de obtener una ganancia sustancial.

Opción (Option): contrato que permite al titular (comprador) comprar o vender un activo a un precio fijo a una fecha específica, según el tipo de opción. La opción de comprar un activo se denomina "opción de compra" (call) y la opción de vender un activo es una "opción de venta" (put). Las opciones no son apropiadas para todos los inversionistas. Su asesor financiero posee un documento informativo sobre opciones en su oficina.

Pagaré a corto plazo (Commercial paper): también conocido como "pagaré", es una obligación de pago sin garantía emitido por una compañía financiera o una firma industrial relativamente importante. Los pagarés generalmente se venden con un descuento en relación con el valor nominal, con vencimientos que oscilan entre los 30 y los 270 días y son inversiones populares para fondos mutuos que invierten en activos del mercado monetario.

Pequeño lote (Odd Lot): menos de 100 acciones.

Planificación financiera (Financial planning): proceso utilizado por aquellas personas que intentan alcanzar objetivos financieros específicos. Este proceso incluye la organización de activos, la fijación de metas, el desarrollo y la coordinación de planes por escrito, operaciones de ahorro e inversión y revisiones periódicas para asegurarse de que el plan se ejecute según lo convenido.

Planificación sucesoria (Estate planning): proceso que consiste en organizar los asuntos personales y financieros de modo que los activos se administren y transfieran a los herederos con gastos e inconvenientes mínimos. La planificación sucesoria también intenta minimizar el efecto de los impuestos a las transferencias durante este proceso.

Promedios (Averages): media aritmética de un grupo de acciones designadas para representar el mercado general o una parte del mismo. El "Dow Jones Industrial Average" es el promedio mencionado con mayor frecuencia.

Recesión (Recession): caída de los precios en la economía por lo que se produce una acumulación de bienes y servicios y no hay suficiente dinero para emplearlo en la adquisición de los mismos. En otras palabras, situación en la que la oferta es mayor que la demanda.

Recibo de Depositario Estadounidense (American Depository Receipt, ADR): recibo negociable sobre valores que se mantienen en custodia en el exterior. Los ADR se comercializan en lugar de los valores extranjeros para aliviar las dificultades relacionadas con la transferencia de certificados en el exterior o la conversión de monedas.

Red de Comunicaciones Electrónicas (Electronic Communications Network, ECN): todo sistema electrónico que reparte masivamente órdenes ingresadas por un operador de la Bolsa u operador extrabursátil y permita que dichas órdenes se ejecuten parcial o totalmente.

Relación Precio/Utilidades (Price-to-earnings, P/E): indicador estadístico en el análisis de acciones ordinarias por el cual el precio actual de una acción se divide por las utilidades actuales (en ocasiones, las utilidades proyectadas) por acción de la firma emisora. Como regla, una proporción precio/utilidades relativamente alta es una indicación de que los inversionistas consideran probable el aumento de las utilidades de la firma.

Tolerancia ante el riesgo: grado de fluctuación en el valor de las inversiones que un inversionista está dispuesto a aceptar. Generalmente, se expresa en términos de cuánto capital un inversionista desea exponer a una posible pérdida.

Unidad de contratación (Round Lot) : unidad de comercialización estándar; exactamente 100 acciones o un múltiplo de este número.

Valores / Instrumentos financieros (Securities): término general utilizado al referirse a acciones y/o bonos.

Valores a nombre del operador (Street Name): certificado de acciones de un inversionista que está registrado a nombre de la firma de corretaje que tiene el certificado. Un valor (o acción) se coloca a nombre del operador para simplificar la comercialización, ya que no se requiere ningún envío ni firma del certificado o bien porque el certificado se está utilizando como garantía en una cuenta de margen.

Volatilidad (Volatility): actividad cambiante (aumentos y declinaciones) de la bolsa de valores.

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