



Mecklenburg County Consumer Fraud Task Force

*"One Less Victim" - The first task force in North Carolina
dedicated to the prevention of consumer fraud.*

**Scam Alert Archives/Archivos de Alertos de Fraude
April, 2008**

ENGLISH VERSION

Free Meal Seminars

The North Carolina Securities Division warns senior investors to be aware that a combination of "free lunch" seminars, misleading professional "senior specialist" designations, and abusive sales practices can create a perfect storm for investment fraud. Remember: there's no such thing as a free lunch.

While there is nothing illegal about offering a free meal as an enticement to a seminar, phrases like "eliminate market risk" or that "income" will be "guaranteed" should be red flags for investors.

Although the ads may stress that "nothing will be sold at the workshop," many of the promoters of these seminars actually hope that attendees will open new accounts with the sponsoring firm. Seniors should therefore be aware that the primary goal of these free meal seminars is to generate new customers and sell investment products.

The Securities Division is concerned about the potential for fraud associated with many of these seminars. Often, in a follow-up sales pitch, the salesman recommends selling off other investments and using the proceeds to purchase indexed or variable annuity products that the specialist offers. These products are often grossly unsuitable for senior citizens. Securities professionals must know their customers' financial situation and refrain from recommending investments that they have reason to believe are unsuitable.

So what can you do to protect yourself?

The most important thing you can do is to call the Securities Division at 1-800-688-4507 to check out strangers touting strange deals. Say "no" to anyone who presses you to make an immediate investment decision, and be cautious when dealing with anyone with a fancy title like "certified senior adviser" or "senior specialist". Many of these

designations imply that the holder has more expertise helping seniors with their investments than they actually have.

One five-minute call to 1-800-688-4507 to check out investment salespeople can protect your retirement nest egg from being stolen. Additional information can be obtained by visiting our Web site at www.sosnc.com.

SPANISH VERSION

Mecklenburg County Consumer Fraud Task Force

April 2008

Spanish Translation Free Meal Seminars (NCSOS Sec Div)

Seminarios con Almuerzos Gratuitos

IR

Hola, le habla un representante del Secretario de Estado en Carolina del Norte, división de Seguridades. Somos miembros del grupo en contra del fraude en el condado de Mecklenburg. Le queremos extender un aviso de cautela a nuestros inversionistas de edad avanzada. Los profesionales fraudulentos dicen ser expertos en asuntos relacionados con ancianos y personas de edad avanzada, particularmente relacionado con programas de inversiones. Siguen prácticas de ventas abusivas. Estos malhechores ofrecen almuerzos gratuitos en conjunto con estos seminarios. No existe el almuerzo gratuito.

No hay nada ilegal con la práctica de ofrecer una comida gratis en combinación con un seminario, como una táctica de mercadeo. Pero las frases “elimine el riesgo de mercado” o “sus ganancias serán garantizadas” deben servir de banderas de alerta para inversionistas.

Los anuncios recalcan que no se llevaran a cabo ventas en los seminarios, pero los promotores del evento, anticipan que los participantes abrirán cuentas con la firma auspiciadora. Los consumidores mayores de edad deben percatarse que el propósito principal de las comidas gratuitas es para generar nuevos clientes y vender productos de inversión.

La división de Seguridades tiene inquietudes con el potencial para fraude asociado con muchos de estos seminarios. Cuando el consumidor acepta reuniones sucesivas al seminario con el vendedor, este(a) le recomienda vender sus inversiones y con los dividendos, comprar seguros variables que obviamente, el “especialista” ofrece. Muchos de estos productos son muy contrarios de los que necesita el consumidor de edad avanzada. Los profesionales de

seguridades verdaderos y legítimos deben conocer la situación financiera de su cliente y evitar a toda costa ofrecer inversiones que son perjudiciales para el consumidor.

Que puede hacer usted para protegerse? Lo mas importante es llamar a la división de seguridades para verificar estas personas y compañías con tretas sospechosas. El número es 1-800-688-4507. Diga “no!” a cualquiera que lo presione a hacer una decisión impulsiva sobre una inversión. Tenga cuidado cuando trata con alguien que se proclama “especialista de consumidores de edad avanzada” o tiene un titulo ostentoso como “consejero certificado de ancianos”. Los títulos implican que el vendedor tiene experiencia ayudando a personas de edad avanzada, cuando la realidad es que no.

De nuevo, comuníquese con el 1-800-688-4507, o www.sosnc.com para chequear vendedores sin escrúpulos, y proteger sus ganancias y dinero de retiro.

Si usted desea más información sobre fraudes y piensa que ha sido victima de otros estafes, visite nuestro lazo al www.consumertaskforce.org. Recibirá más información y recursos.

¡Gracias!