

Productes financers, Renda Fixa i Preferents

Tipus de productes financers

Al món bancari podem trobar diferents productes financers en els quals pot variar principalment:

- El nivell de risc
- El tipus de rendibilitat (variable o fixa)
- Venciment

Tipus de productes financers

Depòsit a termini fix

- Per mantenir l'import durant un termini determinat (1 any, 2 anys..) a canvi d'una rendibilitat fixa o variable (%).
- Rescat de l'import en qualsevol moment
- Garantit pel F.G. fins a 100.000 euros per persona i entitat.

Tipus de productes financers

Valors negociables (renda variable o renda fixa)

- Són una emissió/venda de deute que realitzen l'Estat o les empreses.
- Renda variable són a grans trets les accions de les empreses.

Derivats financers:

- El seu valor es basa en el preu d'un altre actiu (accions, tipus d'interés, IBEX...)
- Exemple: SWAPS

Altres productes com els fons d'inversió, dipòsits estructurats, assegurances d'estalvi, plans de pensions...

Elements a tenir en compte

- **Rendibilitat:** A grans trets és el tipus d'interès que li dóna el producte. ¡A més rendibilitat, més risc!
- **Liquiditat:** Puc treure els diners en el moment que ho necessiti? Tinc disponibilitat dels diners invertits sense risc a perdre diners pel rescat?
- **Risc:** Tinc la possibilitat de perdre diners durant la inversió o en el rescat de la mateixa? Està cobert pel FG?
- **Fiscalitat:** Existeixen productes amb diferents situacions de cara a Hisenda i als impostos del Estat. Per exemple: les aportacions a plans de pensions.
- **Comissions:** Consultar les comissions que poden incidir en el producte que contracta.

Renda Fixa: Deute públic

Emesos per l'Estat o altres organismes públics, els quals són l'única garantia de la inversió.

- Lletres del tresor (A curt termini: màx. 18 mesos): Interès al venciment
- Bons del Estat (Termini de 2 a 5 anys): % interès periòdic
- Obligacions (Termini superior a 5 anys): % interès periòdic
- Deute autonòmic (Bons de la Generalitat): El deute autonòmic acostuma a estar més remunerat que el de l'Estat, però aquest està pitjor qualificat.

Renda Fixa: Deute privat

És el conjunt de deute privat emès per les empreses del sector privat amb l'objectiu de captar finançament directament del consumidor final.

Entitats financeres: Bankia, La Caixa, Unnim, CX;

Empreses: Repsol, Telefónica...

- Pagars (A curt termini)
- Bons o obligacions convertibles (A mig termini)
- Deute subordinat (A llarg termini)
- Cèdules hipotecàries: Rendibilitat que depèn del nombre d'hipoteques que signa l'entitat
- Participacions preferents (Perpetu)

Abans d'invertir en renda fixa: Consells pràctics

- Sol·liciti tota la informació per escrit per poder analitzar el que li han ofert
- Compari amb diferents productes i entitats: el nivell de risc, interessos, liquiditat i fiscalitat
- Exigir que li facin els test MiFID/conveniència i comprovi que les respostes s'ajusten a la realitat.
- Amb productes de renda fixa també es pot perdre diners
- No prengui decisions per rumors o confidències, consulti amb antelació amb experts independents de l'entitat.
- Diversifiqui la inversió

Cas de les preferents

¿Que són les participacions preferents?

- Producte financer complex
- Renda fixa (adquereixes deute de l'entitat emissora)
- Alt risc (no està cobert pel fons de garantia i es poden generar pèrdues)
- De caràcter perpetu.
- Tipus d'interès condicionat a l'existència de beneficis distribuïbles per part de l'emissor

Cas de les preferents

¿Quin és el perfil afectat?

- Persones de més de 60 anys
- Amb un mínim del 80% dels seus estalvis invertits
- Sense coneixements financers ni experiència previa
- De perfil conservador
- S'estima que els afectats a Catalunya poden arribar als 300.000 hogars.

Cas de les preferents

Volum d'emissions en preferents:

De 1999 a 2011: 25.962.000.000 d'euros

De 2007 a 2011: 12.876.000.000 d'euros

Entitats catalanes que han emès Participacions Preferents:

Banc Sabadell: 750.000.000

La Caixa: 4.897.000.000

Caixa Manresa: 30 millones

Caixa Manlleu: 32 millones

Caixa Catalunya: 480.000.000

Caixa Laietana: 90.000.000

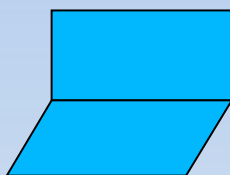
Caixa Penedès: 417.000.000

Caixa Sabadell: 164.000.000

Caixa Terrassa: 50 millones

Caixa Girona: 40 millones

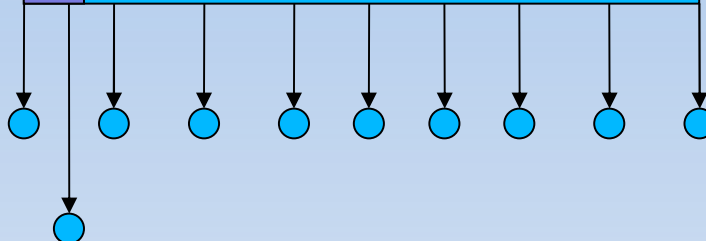
Cas de les preferents



Contrato de Valores

CONTRATO MARCO

Deuda de la empresa



Orden de Compra

MiFID

- Perpetuo
- Fondo de Garantía
- Tipo de interés
- %
- % si Beneficios
- Ley (% si Banco quiere)

CNMV

Cas de les preferents

3 tipus de preferents:

- Prod. Tòxic empreses
- Prod. Tòxic Bancs (NO canvi)
- Prod. Tòxic Bancs (SI canvi)

Per a més informació:

AICEC – ADICAE Barcelona

C/ Entença, 30 Entlo 1^a, C.P. 08015

Telf: 93 342 50 44 - Fax: 93 342 50 45

Web: <http://aicec.adicae.net>

Amb la col·laboració de :



**MOLTES GRÀCIES
PER LA SEVA ATENCIÓ**