

La Diputació de Barcelona és una entitat de govern local que treballa conjuntament amb els ajuntaments per impulsar el progrés i el benestar de la ciutadania.

Recentment s'ha posat de manifest un conflicte que afecta a una part de la ciutadania de manera greu: les participacions preferents. Els contractes que hi donen suport estan produint molts perjudicis i problemes als petits inversors, molts d'ells gent d'edat avançada.

Tanmateix, moltes de les causes que han portat a aquesta situació són també comunes a d'altres productes financers d'alt risc per a la comprensió dels quals la majoria dels ciutadans dels nostres municipis no es troben preparats.

En tant que aquest és un problema que afecta la competència municipal de defensar a les persones consumidores, des de l'Àrea d'Atenció a les Persones, concretament des del Servei de Suport a les Polítiques de Consum posem en marxa una campanya informativa als consumidors que d'entre altres accions té la de difondre el tríptic que teniu a les vostres mans.



 **Xarxa Local  
de Consum**



Direcció de Comunicació. Dipòsit Legal: B. 21175-2012 - Col·laboració i textos: AICEC-ADICAE



**Diputació  
Barcelona**

**Àrea d'Atenció  
a les Persones**

**Servei de Suport a les Polítiques de Consum**

Recinte Mundet  
Passeig de la Vall d'Hebron, 171  
Tel. 934 022 143  
Fax: 934 029 193  
s.suportpolc@diba.cat  
www.diba.cat/consum

Campanya informativa als consumidors sobre  
productes financers d'alt risc:  
**Renda fixa**



**Xarxa Local de Consum**  
[www.diba.cat/consum](http://www.diba.cat/consum)



**Diputació  
Barcelona**

# Renda Fixa:

## Qüestions bàsiques

### És el mateix una imposició a termini fix que una inversió en renda fixa?

No, no és el mateix.

Una imposició a termini fix (compte corrent, d'estalvi o un dipòsit a interès i termini fix) està coberta pel Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) fins a un import màxim a Espanya de 100.000 € per titular i entitat.

Un producte de renda fixa és un préstec a una empresa, per exemple un banc, a un interès pactat (que pot ser variable) i que pot tenir un termini o ser perpetu. Abans de venciment, si en té, es pot negociar la seva venda en un mercat secundari, tot i que aquest tipus de mercats solen ser molt poc líquids i ofereixen poques garanties de venda abans del venciment i res ens garanteix que el preu de venda sigui igual o superior al d'adquisició, de manera que l'usuari pot perdre diners amb l'operació. A més, la renda fixa no està coberta pel FGD.

### Quins tipus de renda fixa existeixen?

La renda fixa pot ser pública o privada.

Els valors de deute públic poden ser emesos per l'Estat o altres organismes públics, i per tant, aquests emissors en són la única garantia. Poden ser:

- Lletres del Tresor (curt termini),
- Bons de l'Estat (termini entre 2 i 5 anys)
- Obligacions de l'Estat (termini superior a 5 anys).

Els bons i les obligacions són títols d'interès periòdic i expressat com un percentatge del valor nominal de l'actiu, característica que els diferencia de les lletres del Tresor, ja que aquestes s'emeten al descompte, és a dir, el seu preu



d'adquisició és inferior a l'import que rebrà el consumidor al venciment. La diferència entre els dos preus (adquisició i reembossament) serà l'interès generat per la lletra.

El deute privat és el conjunt de valors de renda fixa que estan emesos per empreses del sector privat amb l'objectiu de captar finançament directament del consumidor final. Els emissors tenen obligació d'editar i registrar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors un fullet informatiu cada vegada que realitzen una emissió d'aquest tipus.

Existeixen:

- títols a curt termini (pagarés), la rendibilitat s'obté per diferència entre el preu de compra i el valor nominal del pagaré que es rep en la data d'amortització. El seu pagament depèn de l'entitat que els emet.
- a mig termini (bons)
- a llarg termini (obligacions).

Existeixen altres valors de renda fixa:

- Cèdules hipotecàries (la rendibilitat de les quals depèn de la quantitat de préstecs hipotecaris vigents concedits per l'entitat emissora)
- Participacions preferents (de caràcter perpetu).

En aquests casos, com que s'està invertint en el propi banc, es pot no cobrar interessos si aquest té pèrdues, o si el banc decideix que els beneficis han de ser utilitzats per reforçar la seva solvència i els seus recursos propis.

### Quines comissions o despeses poden portar associades els productes de renda fixa?

Els següents costos poden incidir de manera significativa en la rendibilitat de la inversió:

- Solen requerir l'obertura d'un compte corrent per dipositar-hi els interessos i aquest pot implicar comissions de manteniment.
- El preu de compra o de venda del producte pot portar implícites comissions a favor de l'entitat financera.

- Les operacions de compra-venda també poden comportar comissions d'intermediació.
- Solen incloure comissions d'administració i custòdia dels valors, encara que no es faci cap moviment.



### Consells pràctics:

- Sol·licita a les entitats col·locadores el fullet informatiu i el resum, on hi trobarà detallades totes les característiques i riscos tant de l'emissió com de l'emissor. És el document contractual oficial que regula les condicions de l'emissió juntament amb la lletra petita dels anuncis i altres fullets publicitaris.
- Compari: consulti el nivell de risc, tant d'interessos com de capital, la liquiditat i la fiscalitat. No es quedi només amb les taxes de rendibilitat (TIR) de les emissions, inclòs deute de l'Estat. Hi ha moltes emissions que ofereixen un primer cupó amb un tipus d'interès elevat i, la resta de la vida de l'emissió un altre considerablement més baix. I recordi: a més rendibilitat, més risc.
- Sol·licita tota la informació per escrit i conservi-la, per a un millor control i per facilitar, en cas necessari, la seva reclamació.
- Exigeixi que li realitzin el test de conveniència i comprovi abans de signar-lo que les respostes respecte a la seva experiència inversora, als seus coneixements financers i al risc que està disposat a assumir s'ajusten a la realitat.
- Diversifiqui la seva inversió entre diversos productes de diferents característiques i diferents venciments, amb això controla millor el risc i la liquiditat.
- Recordi que amb productes de renda fixa també es pot perdre diners ja que no són impositions garantides a termini fix com els dipòsits. No adquireixi productes en qualsevol entitat la situació financera de la qual li ofereixi el més mínim dubte.
- No prengui les decisions d'inversió per rumors o confidències. En cas de dubte, és recomanable consultar abans de prendre una decisió amb experts independents com poden ser les associacions de consumidors.