

**ENTENDIENDO Y CLASIFICANDO LA  
RENTA FIJA DE USA  
PARA ESPECULAR CON ELLA**

**T-NOTE**

# DEUDA DEL TESORO

1. T-BILL
2. T-NOTE
3. T-BOND
4. TIPS

# DEFINICIÓN

- Bono a **medio plazo** emitido por el gobierno de los Estados Unidos.
- Tienen una vida **entre uno y diez años**, con vencimientos de 2, 3, 5 y 10 años.
- Pagan un tipo de **interés fijo cada seis meses** hasta la fecha de vencimiento del bono
- No pueden ser reembolsados anticipadamente, pero pueden venderse en el mercado

# PERDIDA / GANANCIA

- La **ganancia es segura**, ya que están respaldados por el gobierno de Estados Unidos
- **Rentabilidad es pequeña** pero varía anualmente según el vencimiento y las condiciones económicas. Durante la última década ha oscilado entre el 0,5% y el 7% de rentabilidad anual. Actualmente en mínimos.
- Cobraremos los intereses fijos periódicamente cada seis meses.
- **Ejemplo:** adquirimos un T Bill de vencimiento 3 años y tasa cupón del 1%. Invertimos un capital \$10.000  
Ganaremos  $10.000 \times 0,01 = \$100$  anuales; \$50 semestrales.  
Al final de los 3 años nos devolverán los \$10.000 invertidos

# RIESGO

- **Nulo.** Se considera la inversión financiera de **mayor seguridad y liquidez** del mercado monetario por contar con la garantía del gobierno de los Estados Unidos

# ETF'S

- Contienen Treasury Notes de los vencimientos que indican en cada ETF. Representan la mejor aproximación al precio y tipo de interés que proporcionan los T-Notes en la actualidad
- ETF's más líquidos:

TICKER	ETF	*CAP.	YTD	2013	2012
SHY	<a href="#">Barclays Low Duration Treasury (2-yr)</a>	\$8.205	0,6%	0,2%	0,3%
SCHO	<a href="#">Schwab 1-3 Yr Treasury Bond</a>	\$677	0,6%	0,4%	0,2%
IEI	<a href="#">iShares Barclays 3-7 Yr Tsy Bond (4-5yr)</a>	\$8.851	3,4%	-1,8%	1,8%
SCHR	<a href="#">Schwab Intermediate Treasury (5-6yr)</a>	\$285	4,5%	-2,7%	2,1%

\*Capitalización en Millones (Final Noviembre 2014)

# SITUACIÓN ECONÓMICA PARA INVERSIÓN EN T-NOTE

- Economía **entrando en Depresión**: Alto nivel de desempleo, poca demanda e inversión
- Baja la inflación y el precio de los inmuebles
- Posición defensiva del inversor. Los capitales están en liquidez y bonos, poca exposición en Renta Variable