

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

**T-BILL**

# DEUDA DEL TESORO

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

# DEFINICIÓN

- Bono a corto plazo emitido por el gobierno de los Estados Unidos.
- Tienen vida menor a año, con **vencimiento de 1 mes, 3 meses o 6 meses.**
- Se venden en denominaciones de más de \$1000 con máximo de compra de \$5 millones.
- Son emitidos **al descuento del valor par**, es decir, se descuenta al inversor el importe de los intereses en el momento de compra.

# PERDIDA / GANANCIA

- La **ganancia es segura**, ya que están respaldados por el gobierno de Estados Unidos y son de corto plazo
- Rentabilidad es casi nula, actualmente entre **0-0,001%** anual
- Al ser bonos cupón zero, no cobraremos intereses periódicos, sino que **ganaremos la apreciación del bono.**
- **Ejemplo:** compramos un T Bill de 3 meses a \$10.000 y el gobierno asegura pagarnos \$10.001 al vencimiento. La ganancia será la diferencia entre el valor descontado pagado originalmente y lo que nos devuelve el gobierno, en este caso \$1. Este T-Bill a 3 meses, tiene un interés implícito de  $(\$1/\$10000)= 0,01\%$

# 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 y con un plazo de vencimiento corto.

# ETF'S

- Contienen T-Bills de vencimientos de un, tres o seis meses. Representan el precio y tipo de interés que proporciona el índice del T-Bill; U.S Treasury Bill Index.

<b>TICKER</b>	<b>ETF</b>	<b>CAP*.</b>	<b>YTD</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
SHV	Barclays Short-Term Treasury	\$5,568	0,0%	0,0%	0,0%
BIL	SPDR 1-3 Month T-Bill ETF	\$1,295	0,0%	-0,1%	0,0%

\*Capitalización en Millones (Final Noviembre 2014)

# SITUACIÓN ECONÓMICA PARA INVERSIÓN EN T-BILL

- Economía en **Recesión**: Baja la inversión, la producción y el empleo
- Aumentan los tipos de interés y baja la inflación
- Caída fuerte en la Renta Variable y de las materias primas
- El dinero está en liquidez, posición defensiva