

# Productes de tresoreria

1

## Què són els productes de tresoreria?

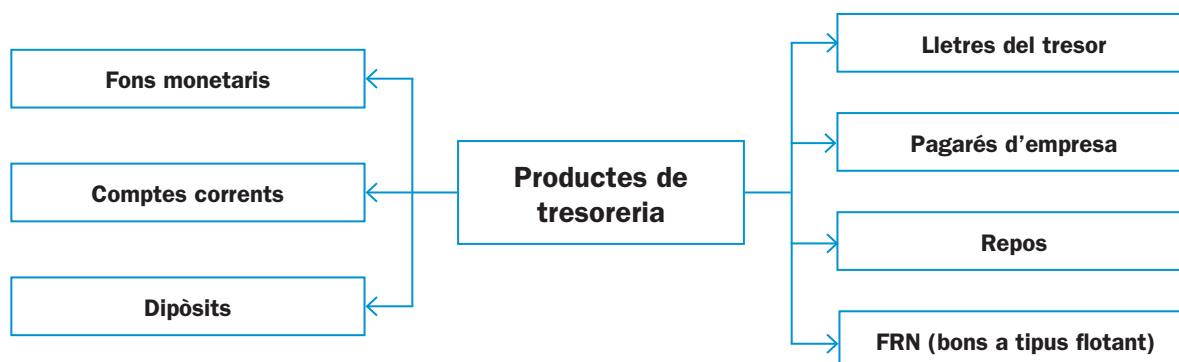
Els productes de tresoreria són actius financers amb un venciment inferior a 12 mesos.

Estan pensats per a la gestió diària, amb un objectiu a curt termini.

Tenen un nivell de risc baix.

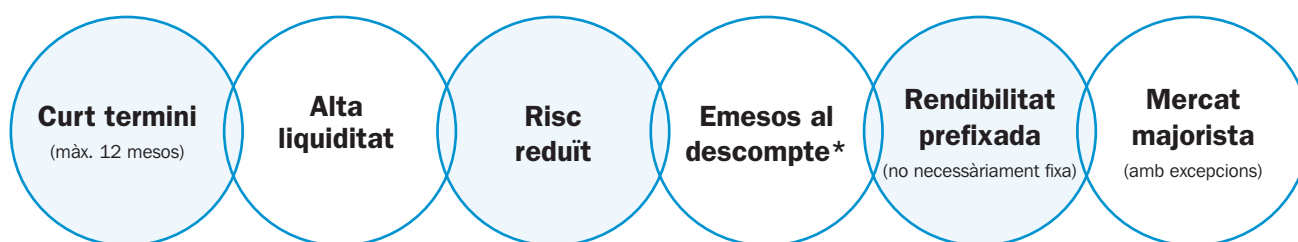
1.1

## Classes de productes de tresoreria



1.2

## Característiques



### \* Emissió al descompte (exemple)

Lletra del tresor a 12 mesos:

- Tipus d'interès: 1%.
- Valor al venciment: 1.000 euros.

En el moment de la compra, l'inversor pagarà 989,89 euros (1.000 euros - descompte).

Al venciment el valor és fix. Al cap de 12 mesos, rebrà 1.000 euros.

## Descripció de productes

### 2.1

#### Dipòsits bancaris

Imposició a termini en què s'entrega una quantitat de diners a una entitat bancària durant un temps a canvi d'un tipus d'interès.

Amb garantia fins a 100.000 euros per titular i entitat (Fons de Garantia de Dipòsits).

A qualsevol termini.

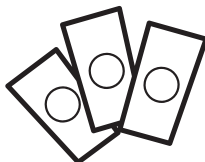


### 2.3

#### Pagarés

Títols de deute privat a curt termini (diferent venciment fins a 12 mesos).

Emesos al descompte.\*



### 2.5

#### FRN (bons a tipus flotant)

Bons el cupó dels quals està referenciat a un índex a curt termini (habitualment EURIBOR a 3 mesos), i es recalcula de manera periòdica.

Es consideren productes de tresoreria pel termini que resta fins al pagament del cupó següent (habitualment inferior a 3 mesos).



### 2.2

#### Lletres del tresor

Títols de deute públic a curt termini (actualment: 3, 6 i 12 mesos).

Emesos al descompte (exemple\*).

Una vegada emesos, cotitzen en el mercat secundari.

### 2.4

#### Repos

Operació amb pacte de recompra amb una rendibilitat fixada en què el comprador rep títols de deute públic com a garantia de l'operació.

Al venciment, el comprador rep la seva inversió més interessos i torna els títols rebuts en garantia.

### 2.6

#### Fons monetaris

Inverteixen en productes de tresoreria (compte corrent, repo, lletres...).

Gestió de liquiditat a través d'un fons d'inversió.

Valor liquidatiu amb poques variacions (baixa volatilitat).