

4T D'ESO · EB4 · UNITAT 8

# Estalviar i invertir: rendibilitat i risc

Estalviar, invertir i especular; rendibilitat, risc i liquiditat; diversificar, comissions, perfils de risc i biaixos

8

PER COMENÇAR

# En aquesta unitat aprendràs a...



Distingir entre estalviar, invertir i especular segons el temps que pots deixar els diners sense necessitar-los.



Calcular la rendibilitat d'una inversió i explicar per què les promeses de rendibilitat alta sense risc són sospitoses i cal analitzar-ne risc i liquiditat.



Descriure la renda fixa (bons), la renda variable (accions) i els fons, i dir a quin perfil de risc s'adapta cada producte.



Explicar per què diversificar redueix els ensurts i per què les comissions pesen any rere any.



Detectar els biaixos i les emocions que empenyen a triar malament, i decidir abans de tenir pressa.

SITUACIÓ DE PARTIDA · CAS FICTICI

# Una situació de partida



Som al març, a 4t B de l'Institut Ribera Nord de Valldelana. La Inés Varela ha donat al grup una targeta amb un cas: en Pau, un veí adult fictici, té 2.000 € i els haurà de tenir disponibles el 15 de juny; tres fulletons li prometen coses diferents. El Dani ha trobat el gràfic d'un fons que va pujar un 22 % en un any i ja té la seva resposta. La Salma vol saber què hi ha a la resta de la taula i la Lucía només pregunta quan necessita els diners en Pau.

❓ **Si algú et promet que els teus 100 € seran 200 € en un mes, què li preguntaries abans de donar-li res?**

❓ **Guardar diners en una guardiola, és «invertir»? En què s'assemblen una guardiola i una inversió, i en què no?**

❓ **Un producte va pujar un 22 % l'any passat. Et diu això que aquest any tornarà a pujar? Per què?**

MAPA DE LA UNIDAD

# Lo que vamos a ver

- **8.1** Estalviar, invertir i especular
- **8.2** Rendibilitat, risc i liquiditat
- **8.3** Diversificar i vigilar les comissions
- **8.4** Renda fixa, renda variable i perfils de risc
- **8.5** Emocions i biaixos en decidir

# Estalviar, invertir i especular



## Estalviar

Guardar part dels ingressos per fer-la servir més endavant: disponible i sense perdre.



## Invertir

Posar diners en alguna cosa amb la idea que en produeixi més, acceptant alts i baixos.



## Especular

Apostar que el preu pujarà aviat: «ha pujat un 40 % aquesta setmana».



## Horitzó temporal

El temps que pots deixar els diners sense necessitar-los.

CLAVE

Abans de posar diners en alguna cosa, pregunta't: **quan els necessito i quant puc perdre?**

# Quatre opcions per a 1.000 €

| OPCIÓ | QUÈ DONA EN UN ANY | RESULTAT | RISC I LIQUIDITAT |
|---|---|---|---|
| **Guardiola** | 0 % | 1.000 € | Pèrdua o robatori; immediata |
| **Compte remunerat** | 1 % | 1.010 € | Molt baix; immediata |
| **Dipòsit a 1 any** | 2 % | 1.020 € | Baix; segons el contracte |
| **Fons d'inversió** | −10 %, +4 % o +12 % | 900 / 1.040 / 1.120 € | Alt; es ven en pocs dies |

CLAVE

No es pot garantir una rendibilitat alta **sense risc**.

8.2 · RESULTAT POSSIBLE AL CAP D'UN ANY

# On acaben els 1.000 €

Valor final dels 1.000 € de l'Ona, en €, abans d'impostos (dades fictícies).




Font: cas del llibre (xifres d'exemple, no previsions).

CLAVE

El fons pot donar **sis vegades** el que dona el dipòsit, però també fer perdre **100 €**.

# Tres mil euros en una cistella o en tres



## 3.000 € i tres inversions

A perd el 50 % i B i C pugen un 5 % (dades d'exemple).

1. **Tot a A.** 3.000 × 0,50 = 1.500 €: perd la meitat.
2. **Repartit.** 500 + 1.050 + 1.050 = 2.600 €.
3. **Compara.** La pèrdua passa de 1.500 € a 400 €, del −50 % al −13,3 %.

✔ **Diversificar no garanteix més guany: pot limitar algunes pèrdues, però no totes.**

8.3 · 10.000 € DE SALDO CONSTANT

# La comissió es paga sempre



## Comissió de l'1,5 % anual

- 150 € cada any
- 1.500 € en deu anys

VS



## Comissió del 0,2 % anual

- 20 € cada any
- 200 € en deu anys

CLAVE

Es paga tant si **guanyes** com si **perds**: pregunta quant cobra en total.

# Productes de menys a més risc

| PRODUCTE | QUÈ ÉS | RISC ORIENTATIU | LIQUIDITAT |
|---|---|---|---|
| **Compte remunerat** | Diners al banc amb un interès baix | Molt baix | Immediata |
| **Dipòsit a termini** | Préstec al banc a un termini fix | Baix | Segons el contracte |
| **Bons (renda fixa)** | Préstec a un Estat o una empresa | Baix o mitjà | Es poden vendre, a preu variable |
| **Fons d'inversió** | Cistella de valors o actius | Mitjà o alt | Es venen en pocs dies |
| **Accions (renda variable)** | Parts d'una empresa | Alt | Es venen ràpid, a preu variable |

CLAVE

El **perfil de risc** (conservador, moderat o dinàmic) depèn de quan necessites els diners i de quant pots perdre.

# Quan les emocions decideixen



## Por de perdre's alguna cosa

Si no hi entres ara, perdràs l'ocasió que tothom ha vist.



## Excés de confiança

Creure que saps més del que saps després d'una ratxa d'encerts.



## Efecte ramat

«Tothom hi ha entrat», encara que ningú no n'ensenyi cap prova.




## Biaix de recència

Un fons que va pujar un 22 % sembla «el bo» sense mirar els anys dolents.

CLAVE

Regla de les **vint-i-quatre hores**: espera un dia, comprova qui ofereix el producte i escriu què hi pots guanyar, perdre i no saps.

🙋 PREGUNTA PER A LA CLASSE

# Un fulletó diu que un fons va fer +22 %, −14 %, +8 %, +18 % i +3 % en cinc anys, una mitjana del 7,4 %. Quant tindries de debò a partir de 100 €?

**A** 137,72 €

**B** 142,90 €

**C** 107,40 €

✔️ 100 × 1,22 × 0,86 × 1,08 × 1,18 × 1,03 = 137,72 €. Els 142,90 € sortirien si cada any fos un 7,4 %, però la mitjana no és el que s'acumula.

REPASO

# Idees clau

- **Estalviar, invertir, especular.** termini i objectiu, horitzó temporal, fons d'emergència primer.
- **Rendibilitat, risc i liquiditat.** rendibilitat = (final − inicial) ÷ inicial, triangle: no es té tot alhora, més rendibilitat esperada, generalment més risc.
- **Diversificar i comissions.** repartir entre cistells diferents, fons indexats, les comissions es paguen sempre.
- **Productes i perfils.** dipòsit, bons, accions, fons, renda fixa i renda variable, conservador, moderat, dinàmic.
- **Emocions i biaixos.** por de perdre's alguna cosa, efecte ramat i aversió a la pèrdua, decidir abans, sense pressa.

PER ACABAR

# Per pensar

1 Si necessites uns diners d'aquí a sis mesos i uns altres d'aquí a deu anys, on posaries cadascun i per què?

2 Per què una promesa de guany alt, fix i sense risc és un senyal d'alarma, i quines tres coses miraries abans de fer cas a una oferta?

3 Quin biaix t'ha tocat o et podria tocar a tu (por de perdre's alguna cosa, excés de confiança, efecte ramat o recència), i quina regla personal et posaries per decidir abans?



# Ara et toca a tu!

Repassa, practica i comprova el que has après.

📝 **Resum**

✅ **Test**

👆 **Interactius**

Llibre, presentacions, resums i tests gratis a **josesande.com**