

## How bonds work

- 1 Investing can sometimes seem like a gamble or sometimes very dull.
- 2 At the so-called gambling end of the spectrum you have shares, with the possibility of rapid movements up and down in the prices from day to day.
- 3 At the other end of the spectrum there's cash in the bank, which has very little movement from day to day or month to month.
- 4 Investors looking for a halfway house do have options.
- 5 They can buy bonds.
- 6 Bonds are somewhat of a mystery to most people because they aren't talked about all that often.
- 7 But bonds can play an important part in managing your savings and investments.
- 8 They provide a middle ground between the risk of shares and the routine of day-to-day cash.
- 9 How do bonds work?
- 10 At the most basic level, a bond is a loan.
- 11 Or, more technically, it is a large loan that's been split into packages and sold to investors.
- 12 Bondholders make money by receiving regular payments of interest, called the coupon, over the life of the loan.
- 13 When the loan ends, the original investment is returned.
- 14 Bonds may have lives from one to thirty years.
- 15 You can buy individual bonds or units in a bond fund run by an asset manager.
- 16 Like shares, bonds and bond funds can usually be sold at any time, and the value of your investment might go up and down.
- 17 With bonds, if you do not hold the investment until maturity, you may lose money.
- 18 Bond prices usually move less than shares.
- 19 That is why they are usually considered safer.
- 20 The original investment and the coupons are more secure with bonds.
- 21 With shares there is no guarantee that you'll receive dividend or that your original investment will be returned.
- 22 There are two types of bonds: corporate and government bonds.

## Cómo funcionan los bonos

- 1 Invertir puede parecer a veces algo arriesgado o a veces muy aburrido.
- 2 En el extremo supuestamente arriesgado del espectro tiene usted las acciones, con la posibilidad de rápidos movimientos de ascenso y descenso en los precios de un día para otro.
- 3 En el otro extremo del espectro está el efectivo en el banco, que tiene muy poco movimiento de un día para otro o de un mes para otro.
- 4 Los inversores que busquen un término medio tienen opciones.
- 5 Pueden comprar bonos.
- 6 Los bonos son un tanto misteriosos para la mayoría de la gente porque no se habla de ellos con demasiada frecuencia.
- 7 Pero los bonos pueden representar un papel importante en la administración de sus ahorros e inversiones.
- 8 Proporcionan un terreno neutral entre el riesgo de las acciones y la rutina del efectivo cotidiano.
- 9 ¿Cómo funcionan los bonos?
- 10 En el nivel más básico un bono es un préstamo.
- 11 O, más técnicamente, es un préstamo grande que ha sido dividido en paquetes y vendido a inversores.
- 12 Los obligacionistas ganan dinero al recibir pagos regulares de interés, que se llaman el cupón, durante la vigencia del préstamo.
- 13 Cuando el préstamo termina, se devuelve la inversión original.
- 14 Los bonos pueden tener vigencias de uno a 30 años.
- 15 Usted puede comprar bonos individuales o participaciones en un fondo de obligaciones administrado por un gestor de activos.
- 16 Como las acciones, los bonos y los fondos de obligaciones por lo general pueden venderse en cualquier momento, y el valor de su inversión podría subir y bajar.
- 17 Con los bonos, si usted no mantiene la inversión hasta el vencimiento, puede que pierda dinero.
- 18 Los precios de los bonos por lo general se mueven menos que las acciones.
- 19 Por eso normalmente se les considera más seguros.
- 20 La inversión original y los cupones son más seguros con los bonos.
- 21 Con las acciones no hay ninguna garantía de que usted recibirá dividendo o que su inversión original será devuelta.
- 22 Hay dos tipos de bonos: renta fija privada y bonos del Estado.

- 23** Corporate bonds are more risky, because the company issuing the bond may go bankrupt.
- 24** But in bankruptcy bondholders are paid before shareholders.
- 25** Governments rarely go bankrupt, so government bonds are safer than corporate bonds.
- 26** And the interest rate you receive on government bonds is lower to reflect this.
- 27** Getting more technical, there are different types of bonds to meet different financial conditions.
- 28** In particular, there are index-linked bonds, which are designed to protect the coupon and the interest payment against inflation.
- 29** This can be particularly important for people who wish to protect their savings against rising prices.
- 30** You do not have to buy bonds.
- 31** Some people are happy to invest exclusively in shares or property, or leave their money in the bank.
- 32** But if you want to spread your risk—diversify your investments—there is always a halfway house in bonds.
- 33** Want to know more?
- 34** Go to [ezonomics.com](http://ezonomics.com), economics made easier.

- 23** La renta fija privada es más arriesgada, porque puede que la compañía que la emite quiebre.
- 24** Pero en caso de quiebra se paga antes a los obligacionistas que a los accionistas.
- 25** Los estados rara vez quiebran, así que los bonos del Estado son más seguros que la renta fija privada.
- 26** Y el tipo de interés que usted recibe de los bonos del Estado es inferior para reflejar esto.
- 27** Poniéndonos más técnicos, hay distintos tipos de bonos para atender a distintas circunstancias financieras.
- 28** En particular, hay bonos indicados, que están diseñados para proteger de la inflación el cupón y el pago de intereses.
- 29** Esto puede ser especialmente importante para las personas que deseen proteger sus ahorros de los precios en alza.
- 30** Usted no tiene [por qué] comprar bonos.
- 31** A algunas personas no les importa invertir exclusivamente en acciones o propiedades, o dejar el dinero en el banco.
- 32** Pero si quiere repartir el riesgo —diversificar sus inversiones— siempre hay un término medio en los bonos.
- 33** ¿Quiere saber más?
- 34** Acuda a [ezonomics.com](http://ezonomics.com), la economía sin esfuerzo.