

# Fondi comuni di investimento mobiliare: determinazione del valore della quota, riscatto e sottoscrizione

ESERCIZIO

 19

INDIRIZZO

**Amministrativi**  
Tecnica bancaria  
Classe 5<sup>a</sup>
**Programmatori**  
Tecnica  
Organizzazione  
aziendale  
Classe 5<sup>a</sup>
**Igea Mercurio**  
Economia aziendale  
Classe 4<sup>a</sup>

di NATALE DI BARTOLO

In data 13/08 le attività del fondo comune mobiliare Cresogest erano così valutate in base ai dati riferiti al 12/08:

- titoli azionari per un valore complessivo di lire 25.500.000.000;
- titoli di Stato costituiti da lire 10 miliardi di CCT, godimento 01/04 - 01/10, cedola semestrale in corso di maturazione 5,10 lordi, valutati lire 9.765.000.000;
- disponibilità liquide depositate presso istituti di credito per lire 642.250.000; tasso netto di interesse mediamente pari al 5,50%; consistenza media delle somme giacenti sui c/c bancari nel periodo in oggetto lire 459.212.663.

Alla data in oggetto erano in circolazione n° 2.500.000 di certificati di partecipazione. Calcolare:

1. il valore complessivo del patrimonio del fondo e il valore di ciascuna quota;
2. la somma che a seguito dell'avvenuto riscatto deve essere rimborsata al titolare di 5.000 quote;
3. il numero di quote assegnate a un risparmiatore che ha versato lire 50.000.000, tenendo conto di una commissione di sottoscrizione del 3%;
4. il valore del patrimonio del fondo e il valore unitario delle quote conseguente all'operazione di riscatto e di sottoscrizione.

## Calcolo rateo di interessi maturato sui CCT

$$I = \text{lire } \frac{10.000.000.000 \times 132 \times 5,10}{18.000} = \text{lire } 374.000.000$$

$$- \text{imposta sostitutiva } 12,50\% \text{ su lire } 374.000.000 \quad \text{lire } 46.750.000$$

$$\text{rateo di interessi maturato sui CCT} \quad \text{lire } \underline{\underline{327.250.000}}$$

## Calcolo degli interessi maturati sui depositi in c/c

$$I = \text{lire } \frac{459.212.663 \times 224 \times 5,50}{36.500} = \text{lire } 15.500.000$$

## Calcolo del valore complessivo del patrimonio

Valore dei titoli azionari	lire 25.500.000.000
valore dei CCT	lire 9.765.000.000
rateo di I sui CCT	lire 327.250.000
depositi in c/c	lire 642.250.000
interessi maturati sui depositi	lire 15.500.000

$$\text{Valore complessivo del patrimonio} \quad \text{lire } \underline{\underline{36.250.000.000}}$$

## Valore unitario delle quote

$$\text{lire } \frac{36.250.000.000}{2.500.000} = \text{lire } 14.500 \text{ valore unitario delle quote}$$

**Somma da rimborsare al partecipante che recede**

lire (14.500 x 5.000) = lire **72.500.000** somma rimborsata al partecipante

**Numero delle quote assegnate al nuovo sottoscrittore**

Somma da investire	lire	50.000.000
- commissione di sottoscrizione (3% su lire 50.000.000)	lire	1.500.000
<b>Somma che affluisce al fondo</b>	lire	<b>48.500.000</b>

lire  $\frac{48.500.000}{14.500} = n^{\circ} 3344,82$  quote di partecipazione assegnate al sottoscrittore

**Valore complessivo del patrimonio e valore unitario delle quote**

Uscite	lire	72.500.000
entrate	lire	48.500.000

**Diminuzione di disponibilità in c/c per il fondo** lire **24.000.000**

Per cui avremo:

Valore complessivo patrimonio	lire	36.250.000.000
- diminuzione fondo	lire	24.000.000

**Nuovo valore complessivo patrimonio** lire **36.226.000.000**

lire  $\frac{36.226.000.000}{(2.500.000 - 5.000 + 3344,82)} = \frac{36.226.000.000}{2.498.344,82} =$  lire **14.500** valore unitario delle quote

Il riscatto e la sottoscrizione di quote, quindi, non mutano il loro valore unitario.

**Costo di sottoscrizione della quota e performance**

97 : 100 = 14.500 : x da cui: x = lire **14.948,45** costo di sottoscrizione della quota

Supponendo che dopo 2 anni il valore della quota sia pari a lire 17.250 e che i dividendi complessivamente distribuiti nei due anni siano ammontati a lire 610, avremo:

lire  $\frac{17.250 + 610 - 14.948,45}{14.948,45} \times 100 = 19,47\%$

che è la performance a 24 mesi, ed esprime la misura percentuale della variazione del valore della quota rilevato in due momenti successivi.

In base all'art.2, primo comma, del D.Lgs. 1° aprile 1996, n.239 le cui disposizioni avranno effetto dal 1° gennaio 1997, i fondi di investimento mobiliare chiusi, residenti nel territorio dello Stato, che hanno percepito, per la parte maturata nel periodo di possesso, interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni e titoli similari emessi da banche e da società per azioni, con azioni negoziate in mercati regolamentati italiani o derivanti dall'investimento in obbligazioni pubbliche o in emissioni di enti pubblici economici trasformati in società per azioni in base a disposizioni di legge, sono soggetti a imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, nella misura del 12,50%.