

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

di NATALE DI BARTOLO

ESERCIZIO

❖ 19

INDIRIZZO

Amministrativi

Tecnica bancaria

Classe 5^a

Programmatici

Tecnica

Organizzazione

aziendale

Classe 5^a

Igea Mercurio

Economia aziendale

Classe 4^a

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

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

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

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

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

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

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 $(14.500 \times 5.000) =$ 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
Somma che affluisce al fondo	lire	48.500.000

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%.