

13.-La inversió col·lectiva. Els fons d'inversió i les societats d'inversió.

1.-Quina Institució d'Inversió Col·lectiva permet una rendibilitat pràcticament igual al seu índex de referència i poder fer compres i vendes intradia?

- Els Fons d'Inversió Lliure (IICIL)
- Les IIC d'inversió immobiliària.
- Els ETF (Exchange Trade Funds)
- Els Fons que repliquen un índex.

Comentaris

Pàg. 25

2.-Quina de les següents afirmacions no respon a una funció del dipositari?

- Vetllar pels pagaments dels beneficis de les participacions en circulació, així com emplenar les ordres de reinversió rebudes.
- Emetre les participacions juntament amb la societat gestora.
- Gestió discrecional i individualitzada de carteres d'inversions, incloses les pertanyents a fons de pensions.
- Redactar, conjuntament amb la societat gestora, el reglament de gestió del fons d'inversió.

Comentaris

Pàg.10

3.-El valor liquidatiu d'un fons d'inversió...

Examen 2021

- És la rendibilitat màxima que s'espera obtenir amb la inversió.
- És el preu al qual se subscriuen i reemborsen participacions i ja inclouen les comissions de gestió i dipositaria.
- És la rendibilitat mitjana que s'espera obtenir amb la inversió.
- És la rendibilitat mínima que s'espera obtenir amb la inversió.

Comentaris

Pàg. 39 - El valor liquidatiu d'un fons d'inversió és el preu al qual se subscriuen i reemborsen les participacions, i ja inclouen les comissions de gestió i dipositaria. En altres paraules, el valor liquidatiu és el valor de mercat dels actius del fons dividit pel nombre de participacions en circulació. És important destacar que el valor liquidatiu pot fluctuar diàriament en funció de l'evolució dels mercats financers i del valor dels actius que componen el fons.

El valor liquidatiu no indica la rendibilitat futura del fons, ni la rendibilitat mínima, mitjana ni màxima que s'espera obtenir amb la inversió. La rendibilitat esperada d'un fons d'inversió depèn de diversos factors, com el tipus d'actius en els quals inverteix el fons, el termini d'inversió, el perfil de risc de l'inversor, entre altres.

4.-Si la característica del fons anés: "Entre el 35 i el 75% de l'exposició total en renda variable. La suma de les inversions en valors de renda variable emesos per entitats radicades fora de l'àrea euro més l'exposició al risc divisa podrà superar el 30%", a quin fons faria referència?

- Renda variable euro.
- Renda variable mixta euro.
- Renda variable mixta internacional.
- Renda fixa mixta internacional.

Comentaris

Pàg. 16

5.-Un fons d'inversió aplica una comissió de reemborsament del 3% per a les participacions d'antiguitat inferior a 30 dies. Un partícip sol·licita el reemborsament de 1.000 participacions adquirides la setmana anterior. Si ha cobrat 38.800 €, quin ha estat el valor liquidatiu unitari? NOTA: Els resultats matemàtics i els càlculs intermedis s'han d'arrodonir a dos decimals.

- 40,00 €.
- 41,00 €.
- 42,00 €.
- 39,50 €.

Comentaris

Pàg. 36

Explicació

Sabem:									
Comissió de reemborsament		3%							
Reemborsament número de participacion		1000							
Ha cobrat		38.800							
Import de la comissió de reemborsament		$1000 * \text{valor liquidatiu unitari} * 3\% = \text{comissió}$							
Reemborsament		$1000 * \text{valor liquidatiu unitari} - \text{comissió} = 38800$							
si substituïm la "fórmula" de l'import de la comissió en la "fórmula" de reemborsament, tenim:									
$(1000 * \text{Valor liquidatiu unitari}) - (1000 * \text{valor liquidatiu unitari} * 3\%) = 38800$									
$(1000 * \text{valor liquidatiu unitari}) - (30 * \text{valor liquidatiu unitari}) = 38800$									
$970 * \text{valor liquidatiu unitari} = 38800$									

Valor liquidatiu unitari = $38800 / 970$					
Valor liquidatiu unitari= 40					

6.-Pel que fa a normativa i naturalesa jurídica, quines són les diferències entre els fons i societats d'inversió?

- Els fons d'inversió són patrimonis, mentre que les societats d'inversió són societats anònimes.
- Els fons, club d'inversió i SICAV són assimilables en la seva forma jurídica mentre que els FICAV són patrimonis adscrits. Els fons es regeixen per una gestora de tipus interior i les SICAV per un consell d'administració en la qual almenys ha d'haver-hi un conseller independent nomenat pel Ministeri d'Economia.
- Els fons es regeixen per una gestora de tipus interior i les SICAV per un consell d'administració en la qual almenys ha d'haver-hi un conseller independent nomenat pel BCE.

Comentaris

Pàgs.20-23

7.-Un client ha col·locat en un fons d'inversió 42.500 € durant un any i ha aconseguit un capital final abans de retencions d'impostos de 44.500 €. Quina és la taxa de rendibilitat en % que ha obtingut el client abans d'impostos? NOTA: Els resultats matemàtics i els càlculs intermedis s'han d'arrodonir a dos decimals.

- Taxa de rendibilitat = 4,20%.
- Taxa de rendibilitat = 5,10%.
- Taxa de rendibilitat = 4,10%.
- Taxa de rendibilitat = 4,70%.

Comentaris

Pàgs.40

Explicació

Sabem que la rendibilitat, es calcula com el percentatge de variació del valor liquidatiu entre dos dates donades:	
tenim:	
	$R = (Vlf - Vli) / Vli) * 100$
sent	
Vlf = Valor liquidatiu final	44.500
Vli = Valor liquidatiu inicial	42500
R = rendibilitat en %	?
apliquem la fórmula:	
	$R = ((44500 - 42500) / 42500) * 100$
	R= 4,7059

8.-Quina de les següents afirmacions correspon a les societats d'inversió immobiliària i no als fons d'inversió immobiliària?

- Són patrimonis variables que faciliten entrada i sortida de partícips.
- Han d'invertir com a mínim el 90% de l'actiu en immobles.
- Han de mantenir un coeficient de liquiditat (mínim del 10% de l'actiu).
- Requereixen sempre una societat gestora.

Resposta correcta

Comentaris

Pàg. 31

9.-Suposem que tenim quatre fons: l'A és un fons, denominat en euros, que inverteix en renda fixa a curt termini. El B és un fons, denominat en BITCOINS, que inverteix en renda fixa i variable. El C és un fons, denominat en euros, que inverteix principalment en renda fixa però té una petita part en renda variable. El D és un fons, denominat en dòlars USA, que inverteix en renda variable. Estableixi la seqüència de menor a major risc.

- A, C, D i B.
- A, C, B i D.
- D, B, C i A.
- A, D, C i B.

Comentaris

Pàg. 38

10.-Com es compon el capital estatutari de les societats d'inversió?

- Un capital inicial totalment desemborsat, per un import mínim de 2.400.000 euros i un capital variable de mínim 9 vegades el capital inicial.
- Un capital inicial de màxim 2.400.000 euros i un capital variable que no pot superar en més de nou vegades el capital inicial.
- Un capital inicial totalment desemborsat, per un import mínim de 2.400.000 euros i un capital variable de màxim 9 vegades el capital inicial.
- Un capital inicial de mínim 2.000.000 euros i un capital variable mínim 5 vegades el capital inicial.

Comentaris

Pàg. 24

11.-Quin és l'organisme encarregat de supervisar la inversió col·lectiva?

- La IIC.
- La CNMV.
- La Unitat de Compliment Normatiu.
- La Unitat de Gestió de Riscos.

Comentaris

Pàg.12

12.-Què ens defineix la Política d'Inversió d'una IIC?

Examen 2023

- L'operativa de les subscripcions i reemborsaments.
- El funcionament de l'operativa de Subscripcions i reemborsaments.
- El tipus d'actius o instruments financers que contindrà la cartera de la IIC i en quins percentatges.
- Les comissions màximes que ens aplicaran la Gestora i el Dipositari.

Comentaris

Pàg. 19

13.-Els fons d'inversió poden classificar-se segons diferents criteris, sent el de la vocació inversora, potser el més interessant. A quin tipus de fons respon la següent característica? "Menys del 30% de l'exposició total en renda variable. La suma de les inversions en valors de renda variable emesos per entitats radicades fora de l'àrea euro més l'exposició al risc divisa no superarà el 30%."

- Renda fixa mixta internacional.
- Renda fixa mixta euro.
- Renda variable mixta euro.
- Renda variable euro.

Comentaris

Pàg. 17