



OTTOBRE 2018



quellocheconta.gov.it

IL MESE DELL'EDUCAZIONE FINANZIARIA

Partecipiamo anche noi

Conoscenze, attitudini e comportamenti finanziari L'educazione finanziaria per il benessere individuale e collettivo

Nadia Linciano e Paola Soccorso

Venezia, 9 ottobre 2018



Il mese dell'educazione finanziaria



- ideato e promosso dal **Comitato 'EDUFIN'**
- prima edizione nel mese di **ottobre 2018**
- **possono aderire tutti** i soggetti interessati a programmare iniziative coerenti con l'obiettivo di migliorare l'educazione finanziaria dei cittadini
- comprende attività ed **eventi di informazione e sensibilizzazione** sui comportamenti corretti nella gestione e programmazione delle risorse personali e familiari con la finalità di garantire il benessere economico attraverso l'utilizzo appropriato di strumenti finanziari, assicurativi e previdenziali
- il **calendario** delle iniziative e ulteriori informazioni sul mese sono disponibili sul sito www.quellocheconta.gov.it

Quello che conta: il portale nazionale



La vita è fatta di scelte

Impara a conoscere cosa può esserti utile nelle varie fasi di vita.

Scopri di più →



Momenti che contano



I primi soldi



Finalmente un lavoro



L'acquisto della casa



Una nuova famiglia



L'arrivo dei figli



La pensione

Quello che conta: il portale nazionale

- segue

Quello che conta
Il portale dell'educazione finanziaria

In ogni momento della vita si fanno scelte che riguardano i propri soldi.
L'educazione finanziaria ti può aiutare a capirne di più.

Momenti che contano



I primi soldi

Dai primi strumenti di risparmio a quelli di pagamento

scopri →



Finalmente un lavoro

Le tue nuove entrate per vivere il presente e pianificare il futuro

scopri →



L'acquisto della casa

Bilanciare desideri, esigenze e possibilità per fare la tua scelta

scopri →



Una nuova famiglia

Muoversi insieme per condividere le scelte finanziarie

scopri →



L'arrivo dei figli

Gestire il presente e pensare al loro futuro

scopri →



La pensione

Orientarsi nella nuova stagione della vita

scopri →

SALTA →



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Cosa si intende per *Financial literacy*

«Financial literacy is the combination of
**awareness, knowledge, skill,
attitude and behaviour**
necessary to
make **sound** financial decisions and
ultimately achieve
individual financial wellbeing»
(OECD, 2015)

Per una rassegna delle varie definizioni di financial literacy si veda Nicolini,
2017, Quaderno di Finanza Consob n. 84

**Cultura finanziaria: dal
benessere individuale al
benessere collettivo**

La cultura finanziaria influenza comportamenti e benessere individuali

Persone con maggiore cultura finanziaria hanno più probabilità di:

- partecipare ai mercati finanziari (van Rooij, Lusardi and Alessie, 2011; Arrondel, Debbich and Savignac, 2012)
- pianificare anche per motivi previdenziali (Lusardi and Mitchell, 2006, 2008, Almenberg and Save-Söderberg, 2011)
- evitare di sovraindebitarsi (Lusardi and Tufano, 2009)
- evitare il fallimento (Thorne and Porter, 2007)
- Anche per l'Italia evidenze di una correlazione positiva tra conoscenze finanziarie e comportamenti virtuosi (Rapporti Consob, Banca d'Italia – IACOFI, ...)

La cultura finanziaria produce effetti positivi a livello macro

Maggiore cultura finanziaria produce maggiore comprensione delle scelte di politica economica con effetti virtuosi in termini di:

- sostenibilità delle finanze pubbliche (Murtinu, Piccirilli, Sacchi 2017)
- superamento delle disuguaglianze (cresce la capacità di trarre vantaggio da mercati finanziari Lo Prete 2013; Lo Prete 2018)
- stabilità del sistema finanziario (dipende dalle decisioni individuali)
- solidità (resilience) individuale e collettiva a shock finanziari
- prontezza nel cogliere le sfide poste da cambiamenti strutturali, come quelli legati alla digitalizzazione della finanza o all'invecchiamento della popolazione

<http://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/FinLit-Paris-2018-Proceedings.pdf>

Le conoscenze finanziarie degli italiani nella prospettiva comparata

La cultura finanziaria degli italiani nel contesto internazionale

- Le basse conoscenze finanziarie degli italiani sono testimoniate da molteplici indagini
 - S&P Global FinLit Survey (2015), Allianz (2017), Consob (anni vari), COVIP/CENSIS (2012), Centro Ente Einaudi (anni vari)
- Indagine su Alfabetizzazione e le Competenze Finanziarie degli Italiani (IACOFI; Banca d'Italia, 2017)
- Sulla base della metodologia armonizzata OCSE/INFE per la misurazione delle competenze finanziarie degli adulti
 - **Indicatore di competenze finanziarie = conoscenze di concetti economici di base + comportamenti adeguati + orientamento al lungo periodo**

La cultura finanziaria degli italiani nel contesto internazionale - segue

- Solo il 30% degli italiani ha un livello adeguato di conoscenze di base (media OCSE: 62%)
 - Poco diffusa la comprensione dei vantaggi della diversificazione di portafoglio; capacità ridotta di rispondere correttamente alle domande sul calcolo degli interessi composti
- Solo il 30% degli italiani ottiene un punteggio adeguato per il comportamento (media OCSE: 50%)
 - Bassa abitudine a pianificare e ad avere un budget familiare; minore diffusione di prodotti finanziari rispetto agli altri paesi sviluppati.
- Italia in linea con media OCSE quanto a orientamento al lungo periodo
- L'indicatore complessivo vede l'Italia al penultimo posto tra i paesi del G20

La cultura finanziaria degli italiani nel contesto internazionale - *segue*

- In ambito previdenziale, prevale un atteggiamento di procrastinazione, soprattutto quando il livello di conoscenze finanziarie e del sistema di previdenza è basso (Censis, 2015)
- Gap assicurativo: sono poco diffuse le coperture sanitarie, le assicurazioni contro i rischi di danni ai beni e al patrimonio
 - Il rapporto premi per assicurazioni danni/PIL (al netto della responsabilità civile auto, obbligatoria) si attesta a meno dell'1% in Italia, a fronte di valori più che doppi in Francia e Germania
 - Gli italiani sotto-assicurano anche il loro bene di investimento privilegiato, la casa (copertura per il 45% delle abitazioni nonostante gli eventi sfavorevoli associati alla proprietà immobiliare possano essere numerosi e particolarmente gravosi)

La cultura finanziaria degli italiani nel contesto internazionale - segue

- Per quanto riguarda i giovani, l'indagine OCSE-PISA 2012 (*Programme for International Student Assessment*) sull'alfabetizzazione finanziaria dei quindicenni mostra che ...
- ... le conoscenze finanziarie si correlano meno di quanto accade negli altri Paesi alle competenze in matematica e lettura e ...
- ... al background socio-economico-familiare
- ... il gap di genere è sfavorevole alle ragazze, mentre nei Paesi OCSE vale in genere il contrario (Bianco, 2017)

Gruppi vulnerabili

Gruppi con livello di competenze più basso

- Gruppi a basso reddito e con basso livello di istruzione
- Donne (gender gap anche nelle giovani generazioni, contrariamente a quanto avviene negli altri paesi)
- Anziani (basse conoscenze uniformemente diffuse nella popolazione)
- Lavoratori dipendenti, lavoratori autonomi e piccoli imprenditori
- Segnali di miglioramento tra i giovani
 - l'indagine OCSE-PISA 2015 mostra un avvicinamento alla media OCSE, con punteggi medi pari rispettivamente a 483 e 488 (nel 2012 erano 466 e 500), sebbene tra molte fasce dei giovani la conoscenza finanziaria resti bassa

Conoscenze e comportamenti finanziari degli italiani nelle evidenze Consob

Quale profilo dell'investitore italiano? Le evidenze Consob

In media l'investitore italiano ...

... ha bassa cultura finanziaria

... ha scarsa comprensione degli andamenti e delle innovazioni dei mercati

... mostra *bias* comportamentali

... è avverso alle perdite e al rischio di ottenere rendimenti inferiori alle aspettative

... ha una scarsa comprensione del processo decisionale

... partecipa poco ai mercati finanziari

... con riguardo alla domanda di consulenza (talvolta informale, ossia basata sul consiglio di amici/colleghi/parenti) mostra ...

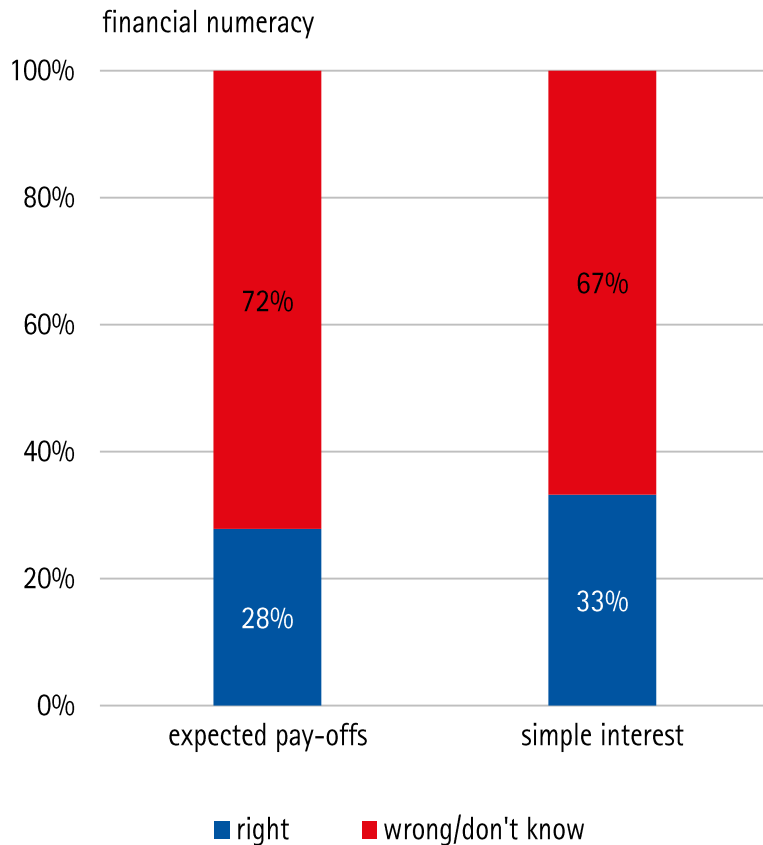
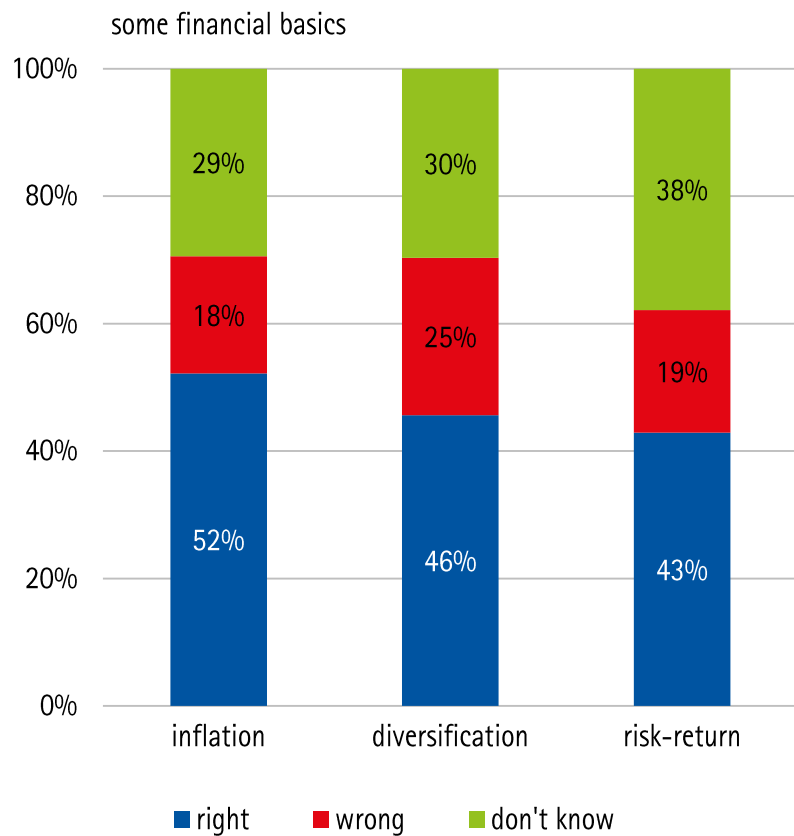
... bassa disponibilità a pagare per il servizio

... difficoltà nella valutazione del servizio ricevuto

... bassa consapevolezza dell'importanza dello scambio informativo con il consulente

... scarsa dimestichezza con l'informativa finanziaria

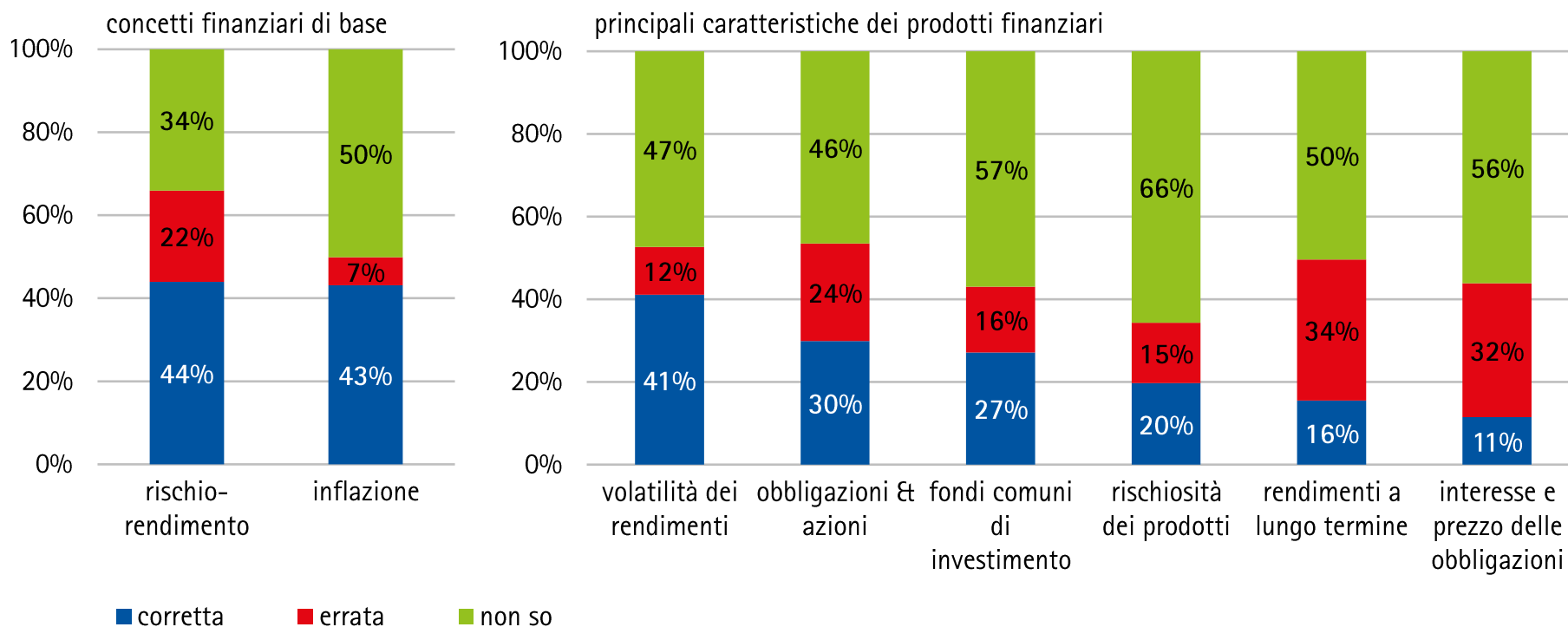
Il livello di alfabetizzazione è basso



Source: calculations on GfK Eurisko data – Observatory on 'The approach to finance and investments of Italian households'.

Il livello di alfabetizzazione è basso

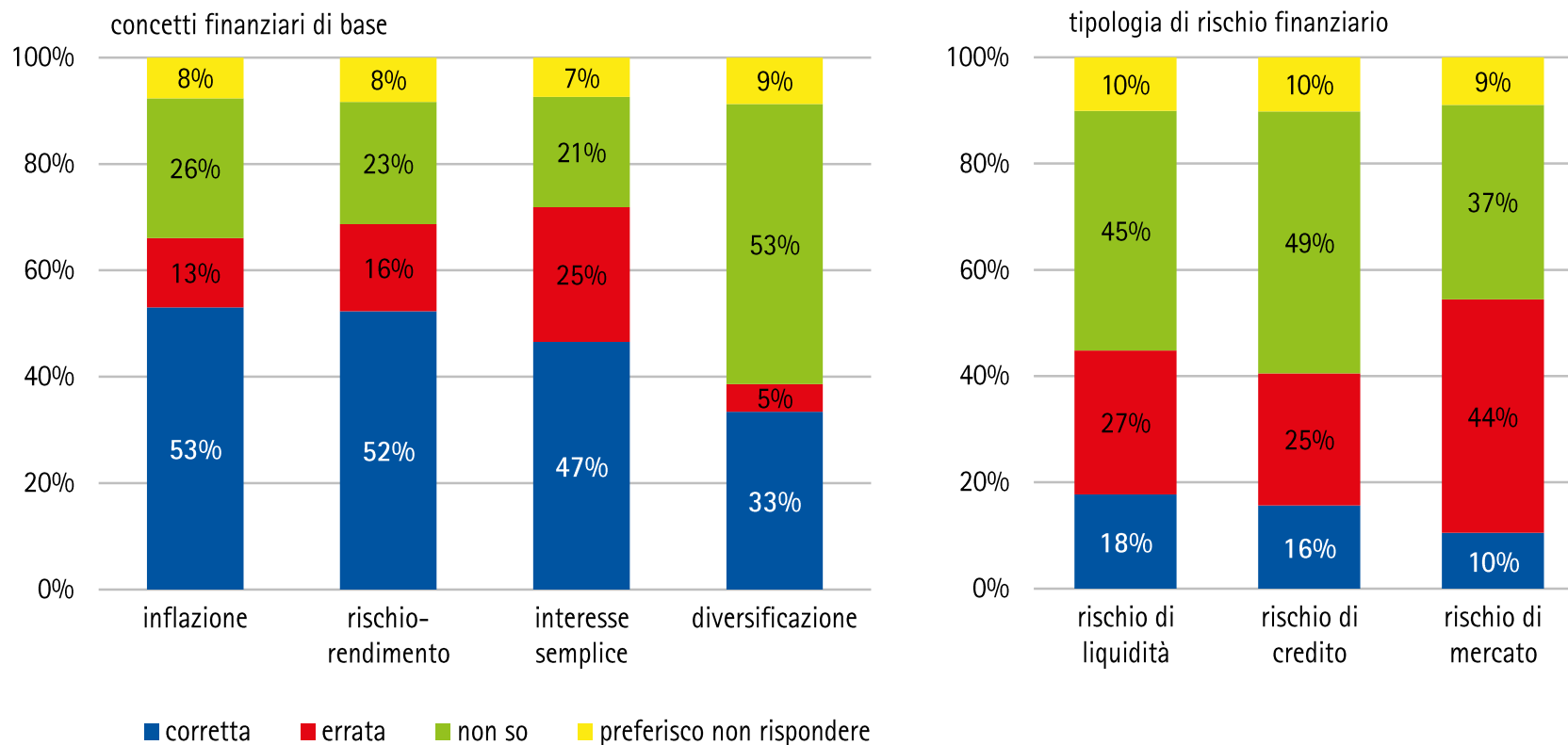
- segue



Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

Il livello di alfabetizzazione è basso

- segue



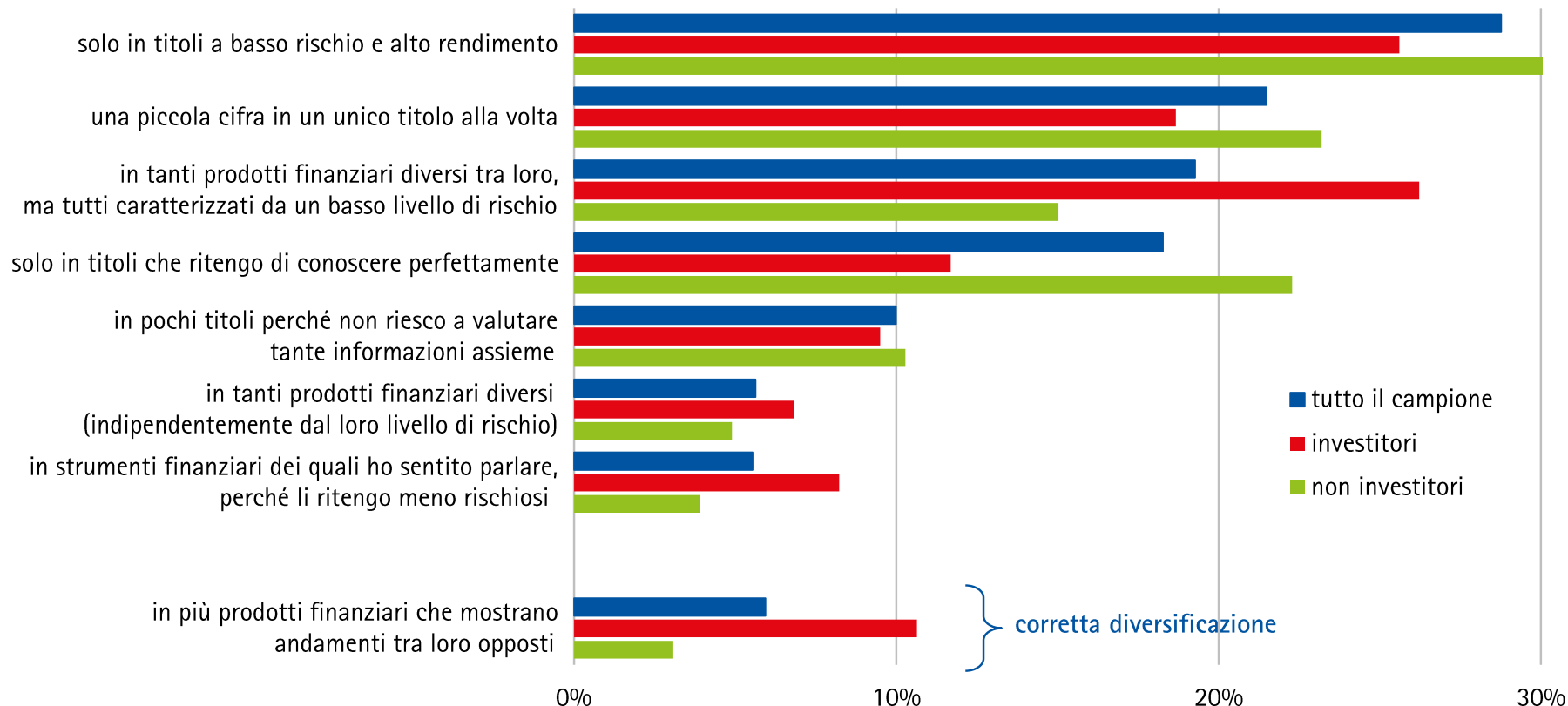
Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

Bassi anche i livelli di *numeracy e risk literacy*

- Competenze di calcolo: il concetto di percentuale è diffusamente compreso, il significato di probabilità è ignoto alla maggior parte dei decisori finanziari
- Gli strumenti finanziari più noti rimangono i titoli di Stato, dopo i buoni postali, ma le percentuali di ‘familiarità’ non vanno mai oltre il 60% della popolazione
 - Le rilevazioni più recenti mostrano che poco meno del 20% dichiara di non conoscere alcuno strumento
- Solo il 10% è in grado di ordinare alcune opzioni di investimento per livello di rischio

Focus: comprensione della diversificazione di portafoglio

Preferisco investire ...

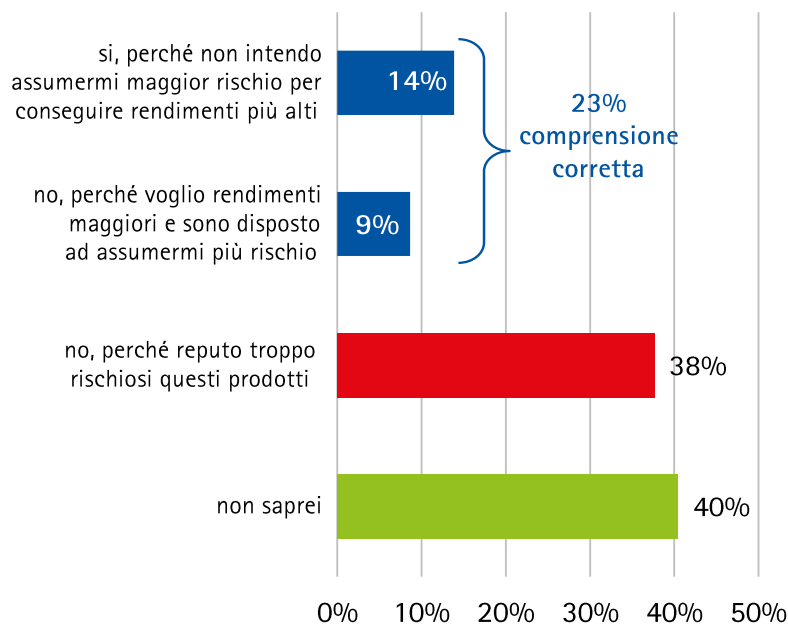


Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

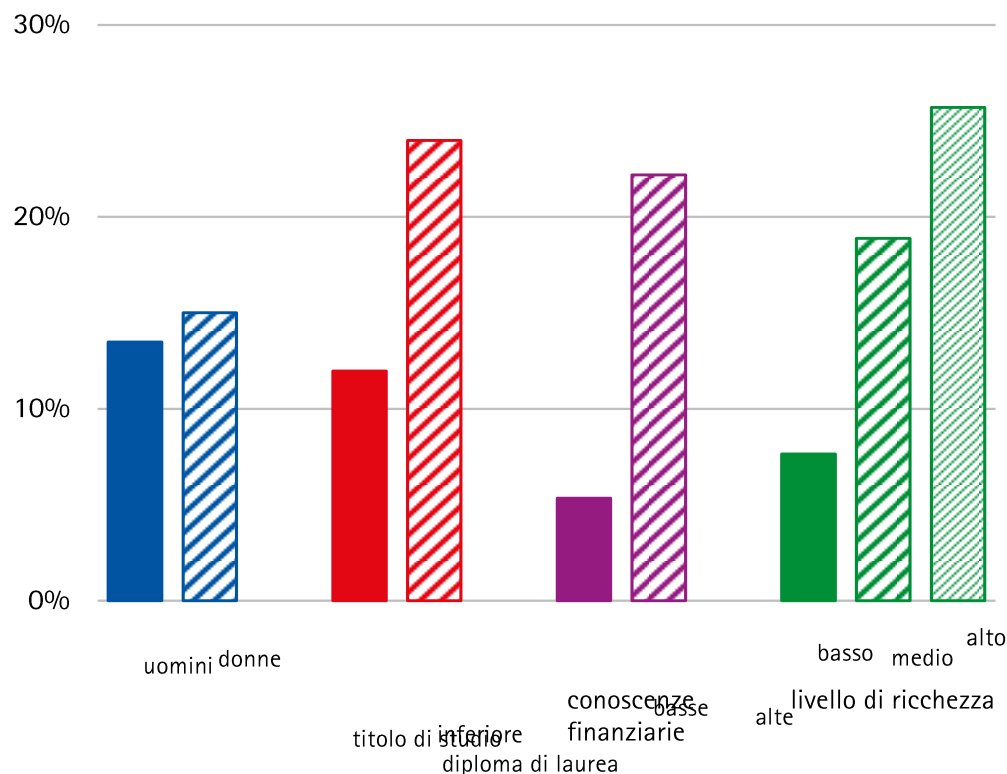
Scarsa comprensione dei fenomeni congiunturali...

A proposito di rendimenti negativi dei titoli di Stato...

investiresti in obbligazioni con rendimento negativo?



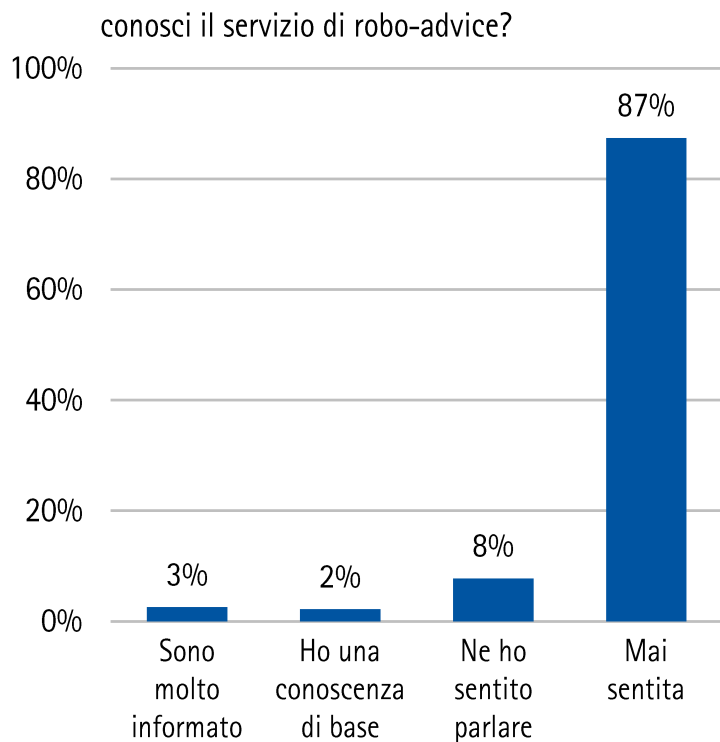
caratteristiche sociodemografiche degli investitori interessati



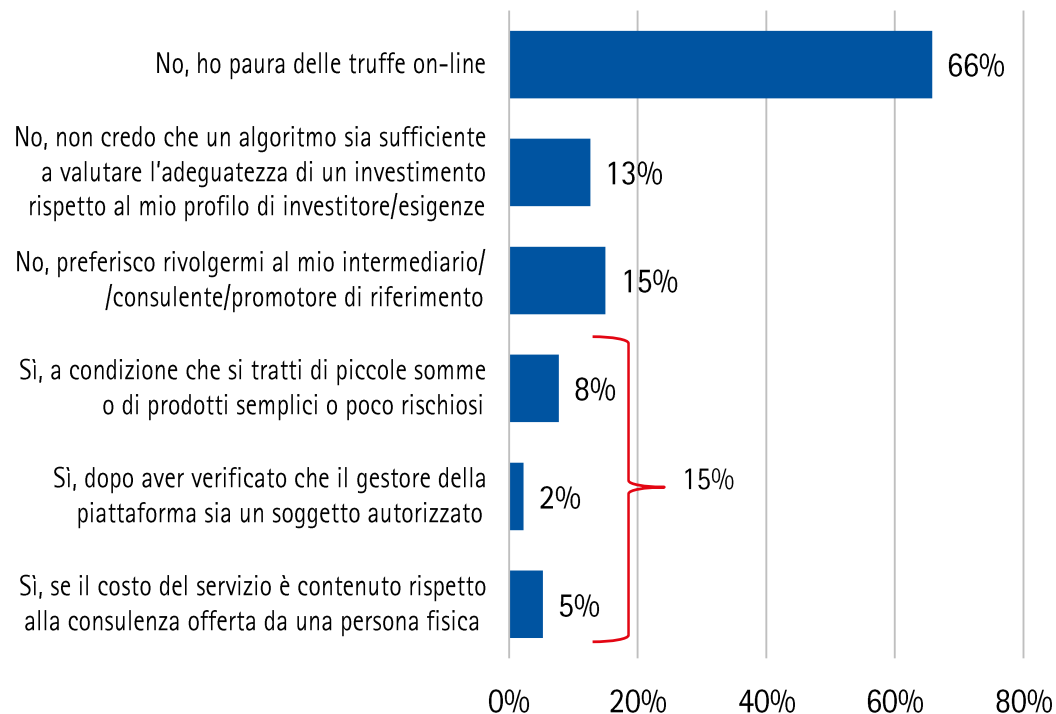
Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

...e scarsa conoscenza delle innovazioni

A proposito di *robo advice* ...



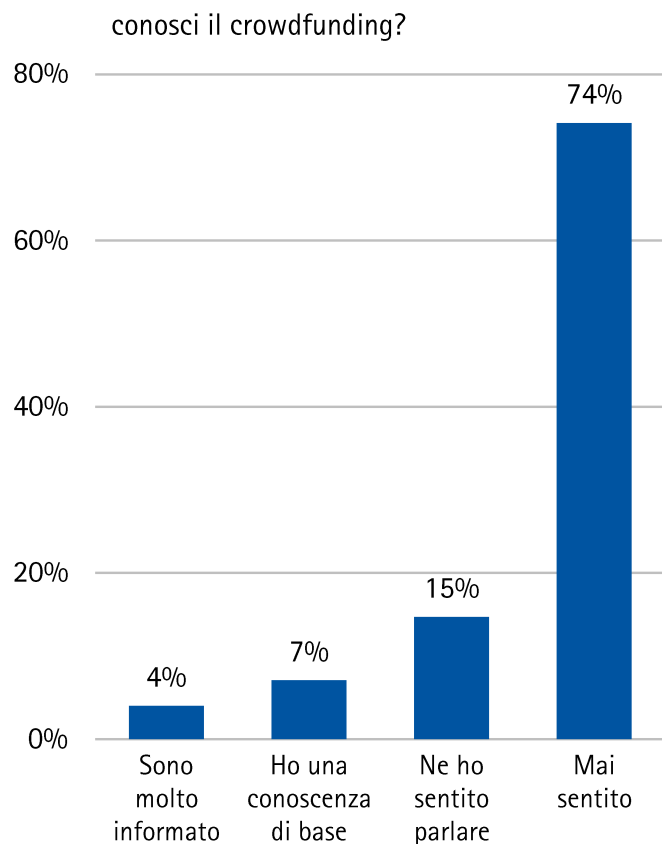
sei interessato al servizio di robo-advice?



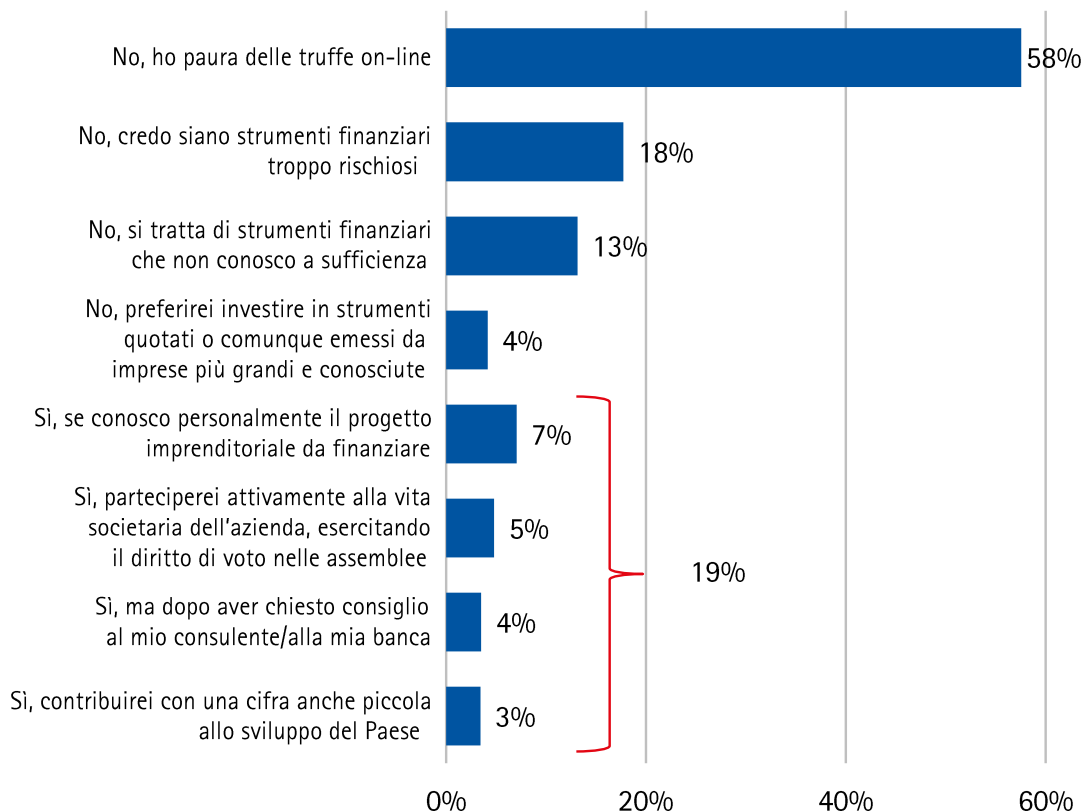
Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

...e scarsa conoscenza delle innovazioni

A proposito di *crowdfunding* ...

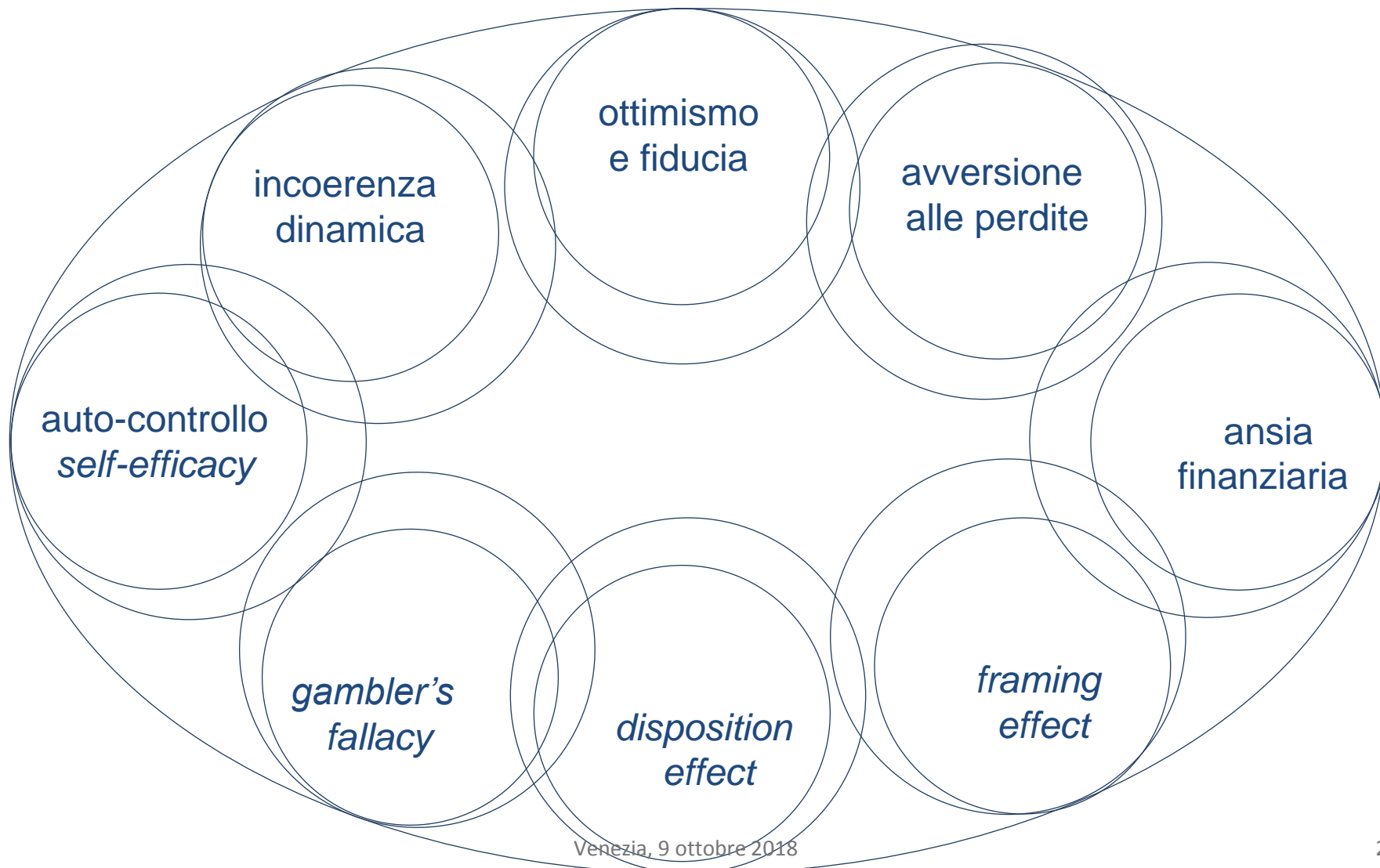


saresti interessato a investire online in piccole società non quotate?



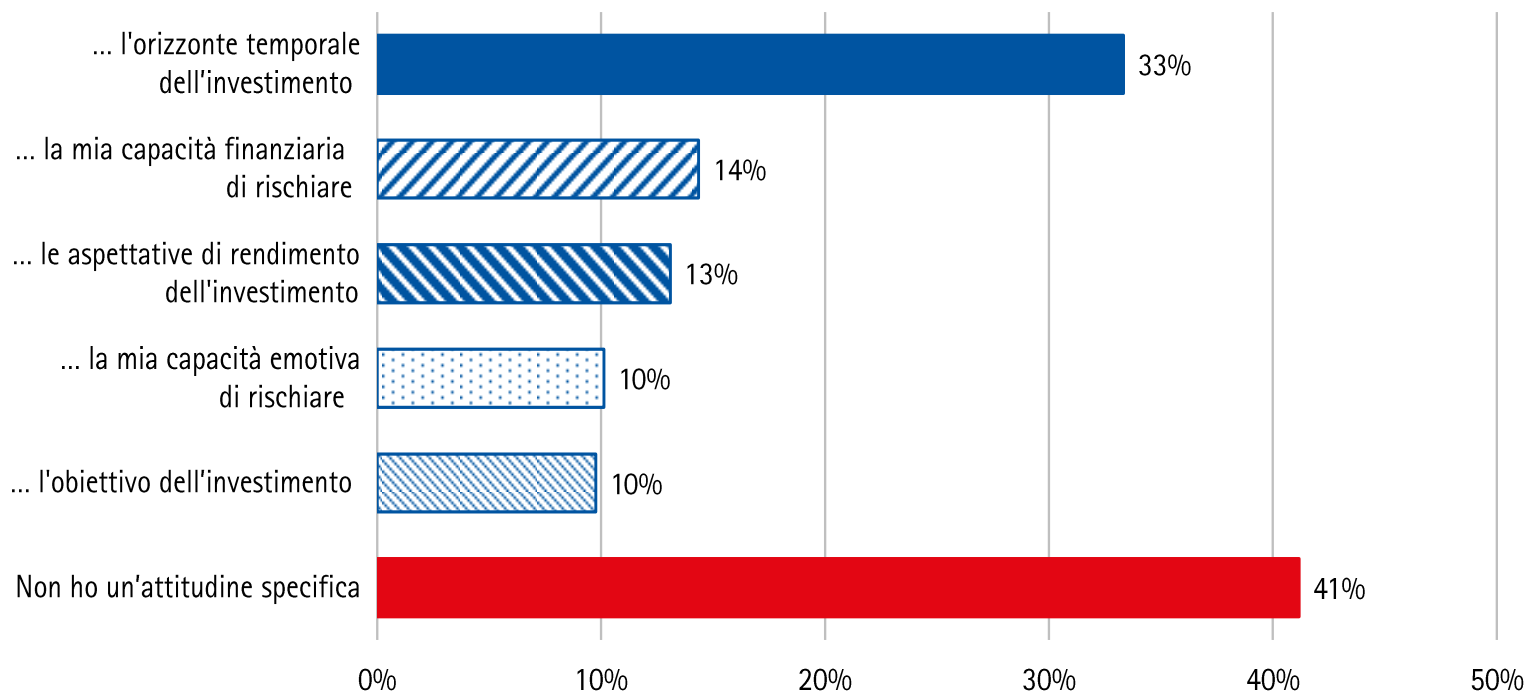
Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

Tratti individuali e *bias* comportamentali possono influenzare i comportamenti



Scarsa comprensione del processo di investimento

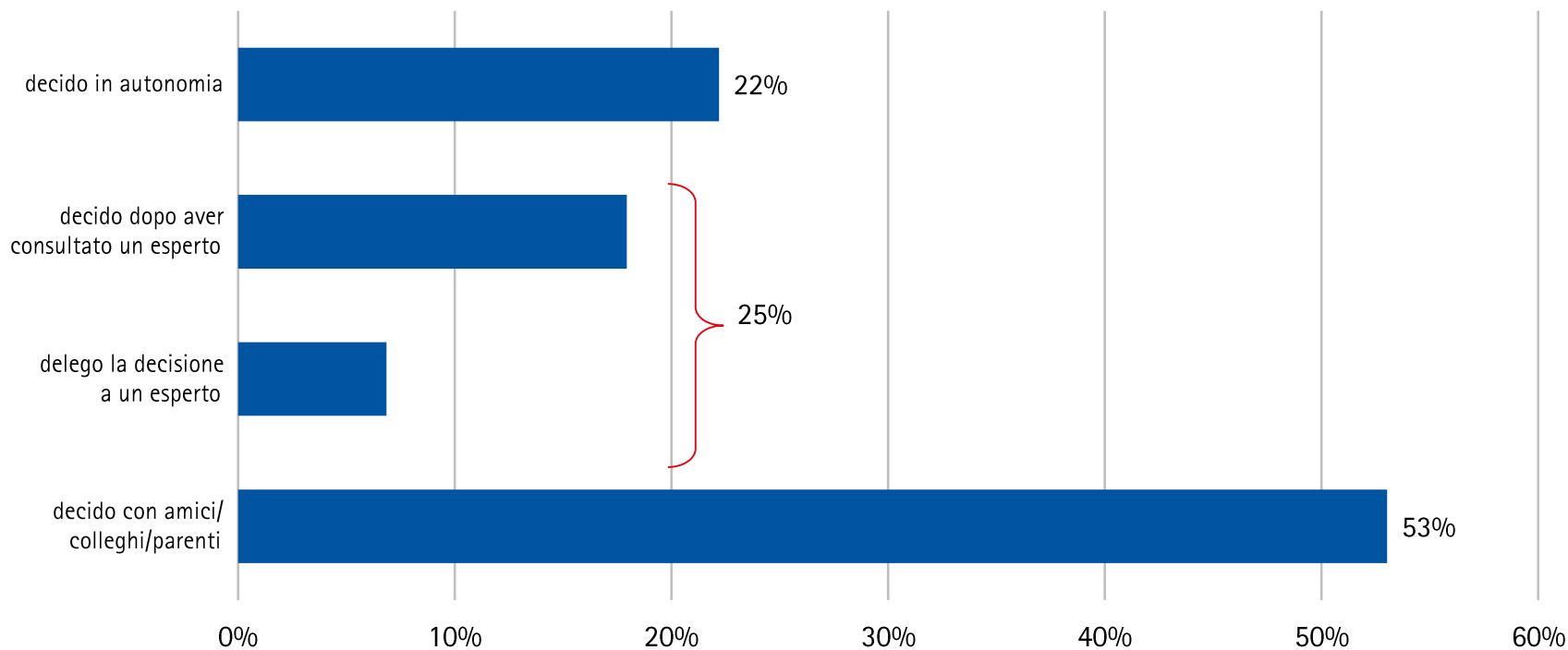
Quando decido di investire valuto ...



Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

Il 50% degli italiani decide insieme a familiari, amici e colleghi

Le abitudini di investimento

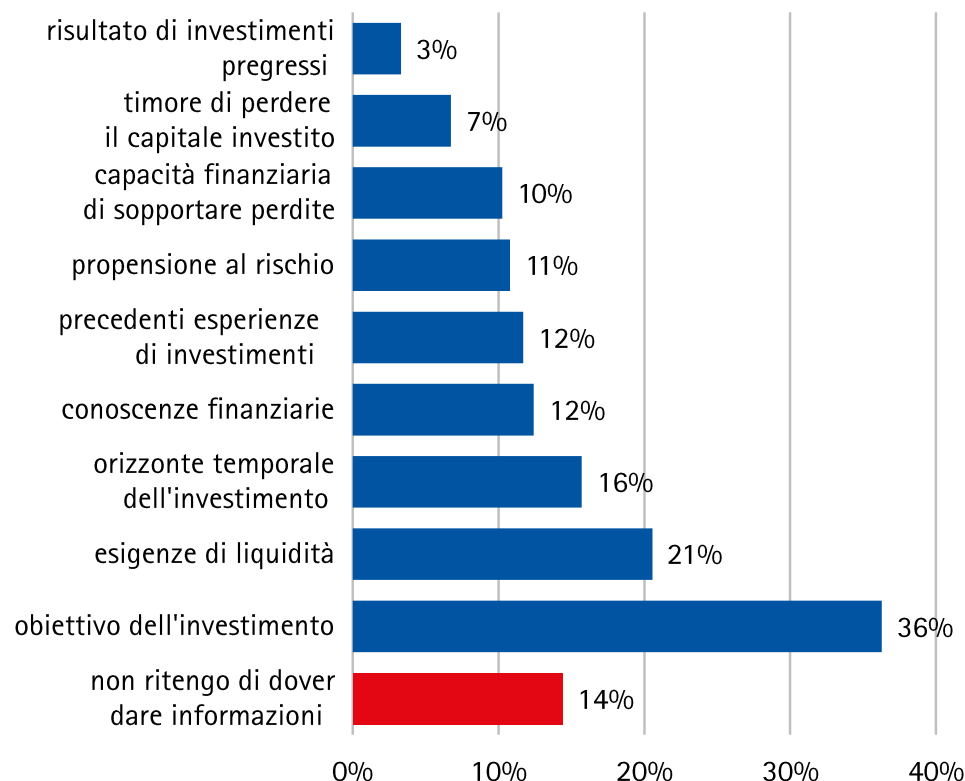


Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

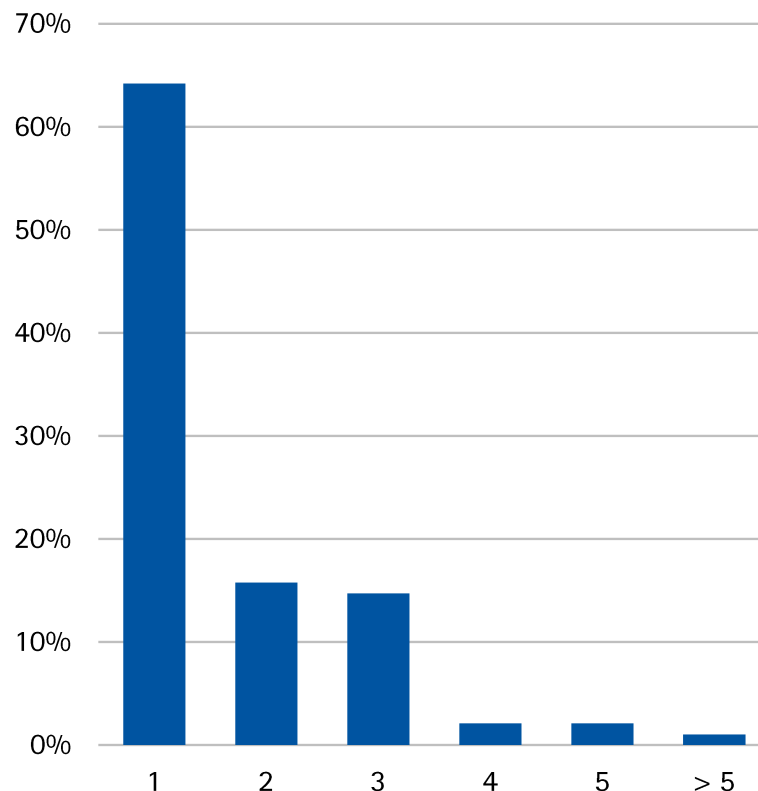
Non si comprende l'importanza dello scambio informativo con il consulente

Le informazioni da fornire al consulente

informazioni da fornire ai consulenti



elementi informativi da fornire al consulente

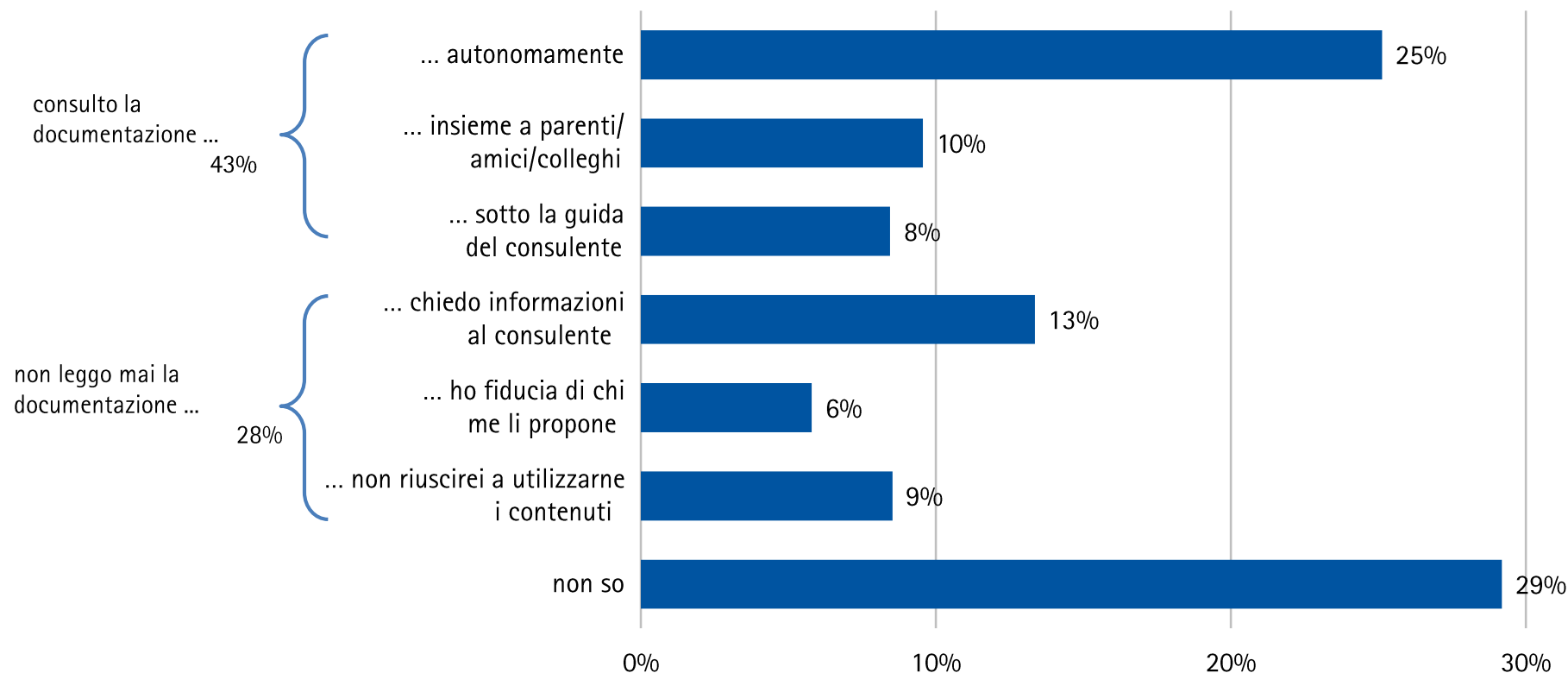


Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

Il 57% degli italiani non legge i documenti informativi

Attitudine verso l'informativa finanziaria

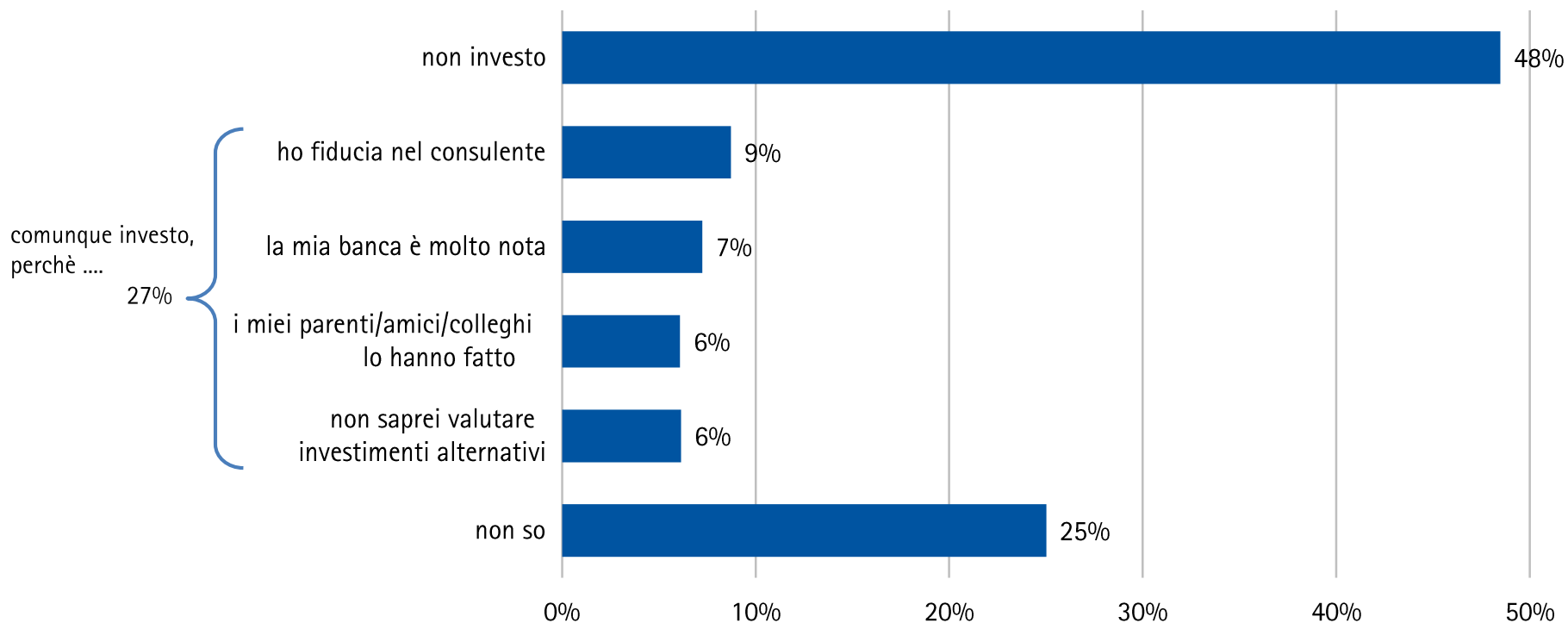
con riferimento all'informazione sulle caratteristiche degli strumenti/servizi finanziari ...



Il 27% degli italiani investe anche se non comprende l'informativa

Informativa finanziaria e decisione di investimento

come si comporta se non comprende le caratteristiche del prodotto?



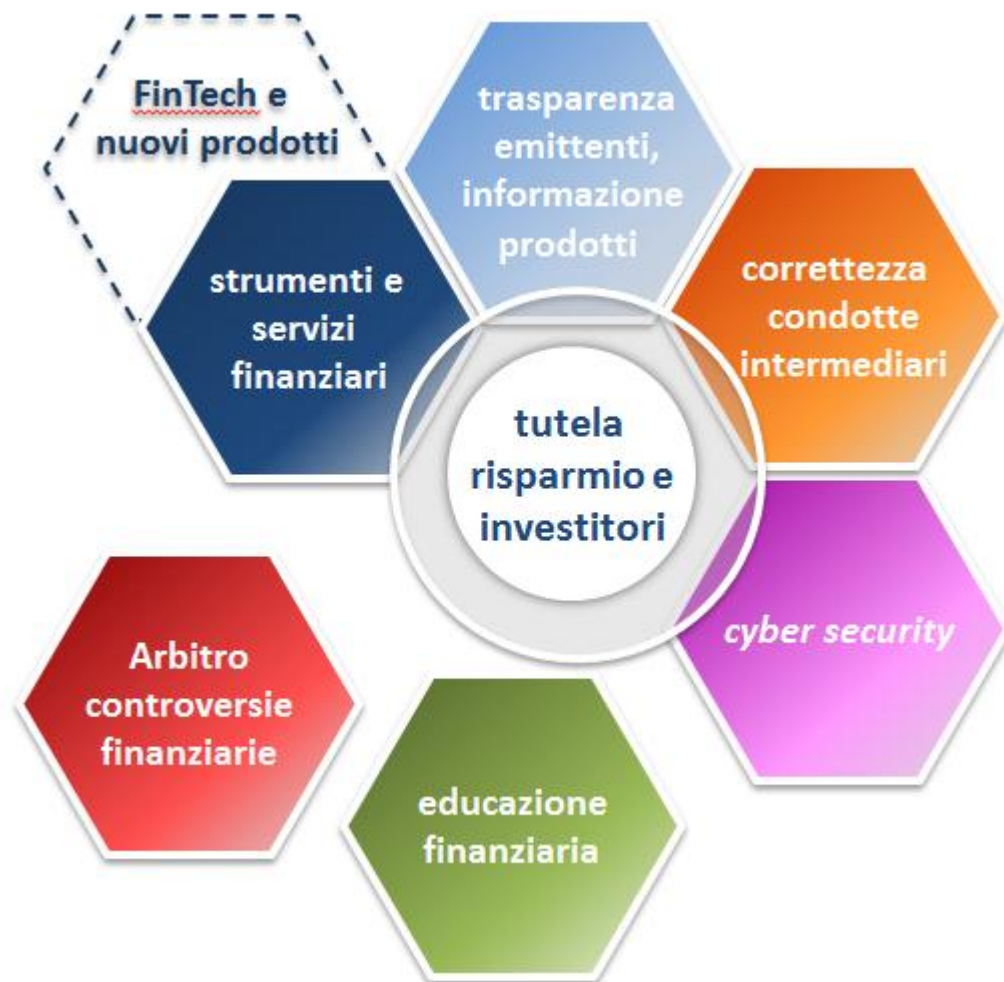
Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

L'educazione finanziaria in Consob: metodo

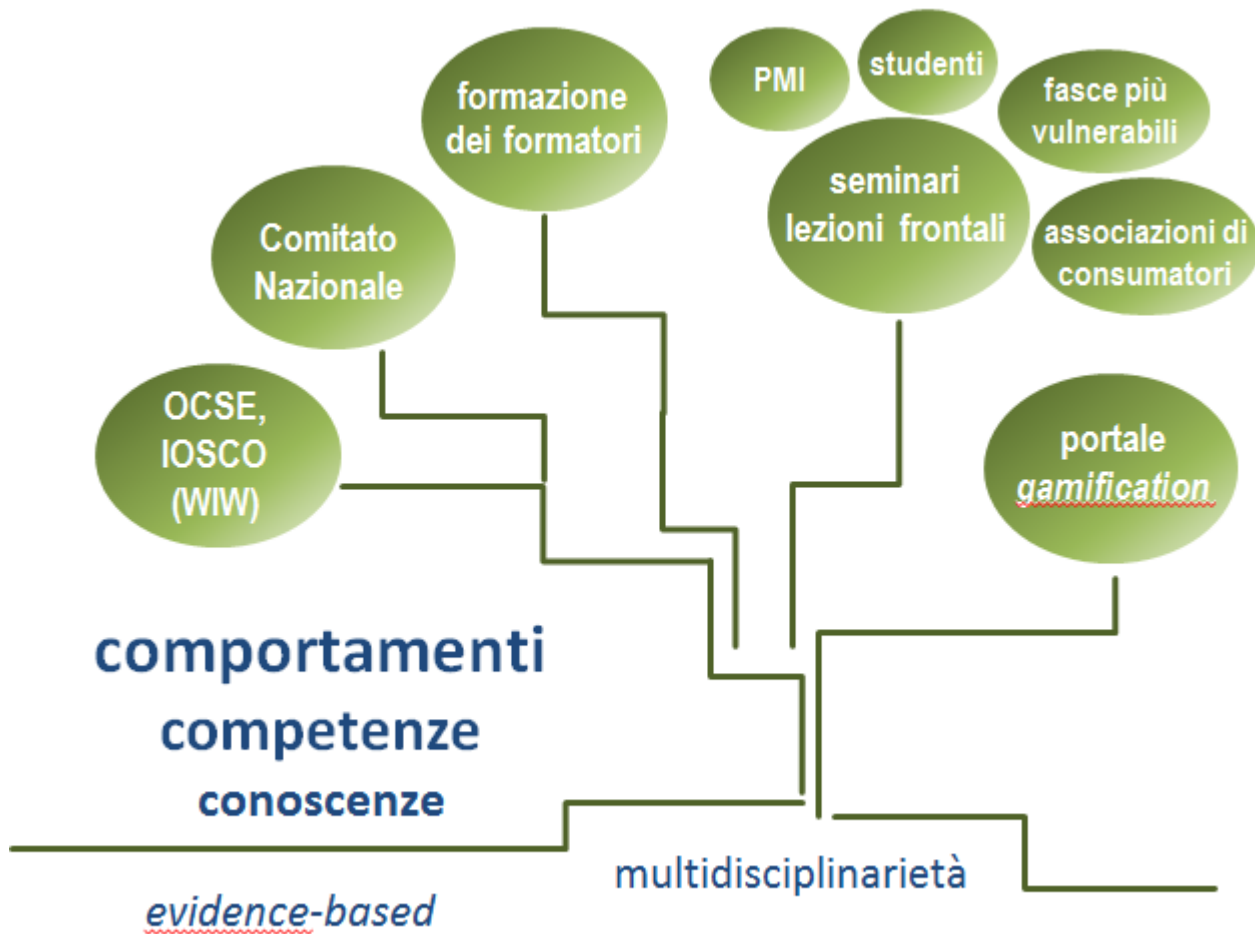
L'educazione finanziaria nel sistema integrato delle tutele dell'investitore

Innalzare i livelli di educazione finanziaria della popolazione è utile anche ad affiancare il sistema delle tradizionali tutele del risparmio e a renderlo più efficace allo scopo. La regolamentazione dell'offerta di servizi e prodotti di investimento, la vigilanza amministrativa sull'attività delle imprese autorizzate e, da ultimo, i meccanismi di risoluzione alternativa delle controversie (presso l'ACF), formano un sistema di tutele integrate. Il sistema è tanto più idoneo allo sviluppo di un mercato finanziario integro ed efficiente quanto più la platea dei risparmiatori a cui si rivolge è vasta e diversificata, consapevole delle proprie esigenze e delle tutele che a tali esigenze, in varie modalità, accorda l'ordinamento.

(Genovese, 1° ottobre 2018)



Metodo e iniziative Consob



finanza comportamentale *Fonte: Consob day, 2018*

Metodo

La Consob ha sviluppato un approccio integrato...

- **evidence based**, basato su dati e analisi
- **multidisciplinare**, in grado di coniugare (tra gli altri) gli studi di finanza comportamentale, neuro-economia, psicologia, sociologia, pedagogia e storia economica
- **comportamentale**, per agire non solo sulle conoscenze, ma anche sulle attitudini soggettive dei destinatari delle iniziative
- **motivazionale**, per incidere su valutazioni e percezioni soggettive alla base della spinta all'apprendimento

... e sempre più orientato verso modalità di apprendimento **esperienziali e interattive**, per coinvolgere direttamente e personalmente i destinatari delle iniziative (*gamification* ed *edutainment*)



Approccio integrato

Contesto di riferimento

Letteratura

Dati

- Oggi: Il Report Consob sulle scelte di investimento delle famiglie italiane
- In futuro: esposti; informazioni dall'Arbitro per le controversie finanziarie

Analisi

- Autonome o in collaborazione con l'accademia
 - Indagini econometriche
 - Esperimenti di laboratorio

Il contesto di riferimento: i cambiamenti introdotti da MiFID II

Le novità più rilevanti

- Potenziamento della consulenza indipendente
- *Disclosure* dei costi di consulenza
- Potenziamento della valutazione di adeguatezza

I risparmiatori sono pronti a trarne vantaggio?

- Solo il 30% dei non investitori e il 42% degli investitori sono in grado di identificare correttamente il servizio di consulenza finanziaria
- Solo il 20% dei non investitori e meno del 30% degli investitori sono in grado di identificare il servizio di consulenza indipendente
- Il 37% degli investitori assistiti dal servizio di consulenza pensa che il servizio sia gratuito

Fonte: Quarto Rapporto Consob sulle scelte di investimento delle famiglie italiane, in corso di pubblicazione

Gli spunti dalla letteratura: alcuni esempi

- I comportamenti sono influenzati non solo dalle conoscenze reali ma anche da quelle percepite
- Il ruolo dell'ansia finanziaria nelle scelte economico-finanziarie
 - Strategie di evitamento (Burchell, 2003)
 - Correlazione negativa con pianificazione finanziaria e partecipazione ai mercati finanziaria (Grable, Heo and Rabbani; 2015)
- Motivazione all'accrescimento della propria cultura finanziaria: dalle intenzioni ai comportamenti

Esempio 1: conoscenze reali, percepita ed *overconfidence*

**Sei a conoscenza e ritieni di aver
compreso il concetto di ...**

➔ CONOSCENZA PERCEPITA

Cosa si intende per ...

(domande con risposta a scelta multipla)

➔ CONOSCENZA REALE

- Inflazione
- Tasso di interesse semplice
- Relazione rischio-rendimento
- Diversificazione di portafoglio
- Rischio di credito
- Rischio di mercato
- Rischio di liquidità
- Rischiosità di azioni quotate e non quotate
- Relazione tra tassi e prezzo delle obbligazioni

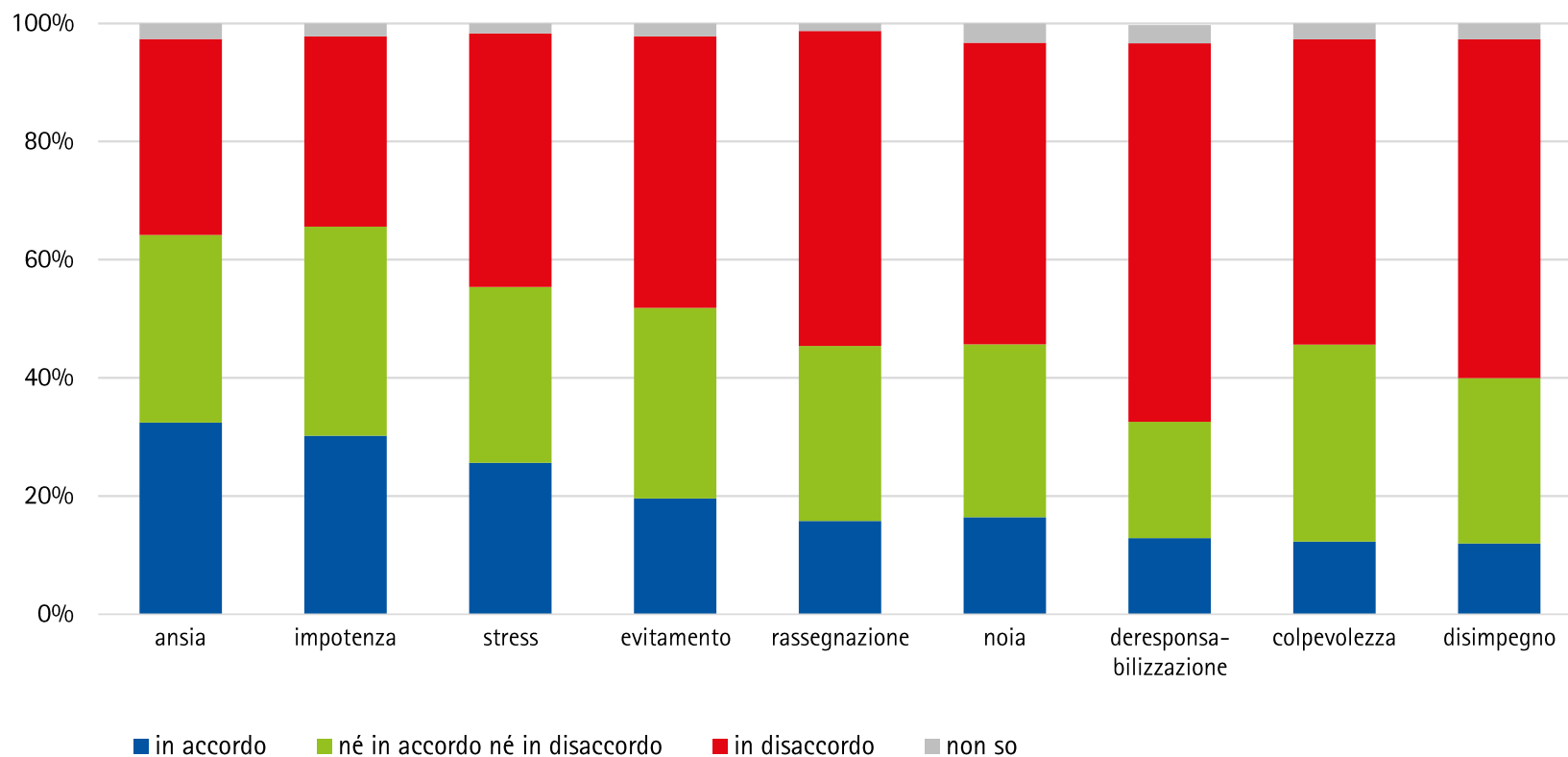
Esempio 2: la rilevazione dell'ansia finanziaria

Le dimensioni dell'ansia finanziaria

- monitorare il mio conto corrente e i movimenti della mia carta di credito è **noioso**
- preferisco non pensare allo stato delle mie finanze personali (**evitamento**)
- pensare allo stato delle mie finanze personali mi fa sentire **colpevole**
- ho la sensazione che stare attenti serva a poco: si può perdere tutto anche senza esserne responsabile (**impotenza**)
- non saprei dove trovare i soldi per far fronte ai miei impegni (**rassegnazione**)
- preferirei che una persona di fiducia gestisse le mie finanze (**deresponsabilizzazione**)
- pensare alla mia situazione finanziaria mi dà **ansia**
- parlare della mia situazione finanziaria mi «**stressa**»
- non mi sforzo di comprendere la mia situazione finanziaria (**disimpegno**)

Esempio 2: la rilevazione dell'ansia finanziaria

- segue



Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

Esempio 2: ansia e conoscenza finanziaria

- La conoscenza finanziaria percepita (PFK) aumenta con le conoscenze finanziarie effettive (FK)
- L'ansia finanziaria (FA) si riduce con le conoscenze finanziarie
- PFK è più elevate per...
 - gli individui più *literate*
 - uomini
 - livelli di istruzione elevati
 - individui che non sono *loss-averse*
 - individui sensibili al **framing effect**
 - residenti nelle regioni centrali
 - i più abbienti
- FA è minore per...
 - gli individui più *literate*
 - familiarità con i prodotti finanziari
 - Individui sposati (o comunque non *single* o divorziati)
 - i più abbienti

Esempio 3: intenzioni e comportamenti

La letteratura sociologica mostra che i comportamenti osservati sono influenzati dalle intenzioni

Le intenzioni sono associate a tre ‘costrutti psicologici’

- il giudizio personale sul comportamento
(è importante? è utile?)
- la pressione sociale percepita circa l’impegno che si dovrebbe prendere personalmente per mettere in atto il comportamento (come dovrei comportarmi secondo gli altri? quanto è importante per me il giudizio degli altri?)
- il livello di controllo percepito sul processo
(sono in grado di mettere in atto il comportamento?)

Apprendimento esperienziale e interattivo

- Le neuroscienze suggeriscono che porre attenzione **non solo al contenuto ma anche alle connessioni tra contenuto e contesto** (evento storico/ fase di vita dei soggetti interessati) può motivare i discenti all'apprendimento
- **Stati d'animo ed emozioni** che i soggetti provano nel corso dell'apprendimento nonché l'aspettativa per una ricompensa (***open issue!***), sono **elementi propedeutici** al fine di un corretto apprendimento
- Tra le possibili forme di apprendimento, quello esperienziale, ossia il vivere in prima persona una determinata situazione, rappresenta un valido strumento, in quanto consente il coinvolgimento diretto e personale, interessando la sfera emotiva e la sfera cognitiva della persona

Esempio 1: Un gioco per imparare che INVESTIRE NON È UN GIOCO

<http://www.consob.it/web/investor-education/investire-non-e-un-gioco>



Il gioco offre la possibilità di compiere un **percorso** lungo il quale misurarsi con alcuni degli **errori di comportamento** in cui possiamo incorrere quando investiamo

Obiettivo: diventare più **consapevoli** del processo decisionale di investimento





CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Esempio 2: *Edutainment*

- **Personaggio ed evento storico significativo**
- **Drammatizzazione**
- **Dibattito di approfondimento**
 - Aspetti macro e sistemici
 - Aspetti micro e comportamentali
 - Il sistema di tutele
 - Le «regole d'oro»



L'educazione finanziaria in Consob: iniziative

Destinatari, canali e attività sul territorio

- **Adulti**

- formazione degli esponenti delle Associazioni di consumatori
- le attività destinate a fasce vulnerabili in collaborazione con Global Thinking Foundation
- progetto *edutainment*

- **Studenti**

- i progetti di alternanza scuola-lavoro
- il Progetto-pilota con le scuole della regione Lombardia

- **Imprese**

- Protocollo di intesa con Unioncamere Nazionale



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Il portale di *investor education*



CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ
E LA BORSA

Autorità italiana per la vigilanza dei mercati finanziari

[Sistema finanziario](#) ▾ [Guida all'investimento](#) ▾ [Nozioni e strumenti](#) ▾ [Truffe e abusivismi](#) ▾ [Forme di tutela](#) ▾ [Approfondimenti](#)

NOZIONI E STRUMENTI

- ▶ Le conoscenze finanziarie di base
- ▶ Video
- ▶ Equity Crowdfunding

▶ RISORSE E GIOCHI

- ▶ Budget Planner
- ▶ Cultura Finanziaria
- ▶ Tolleranza al rischio
- ▶ Impulsività

RISORSE E GIOCHI

In questa sezione potrai accedere a una serie di **strumenti interattivi** utili per verificare la tua capacità di pianificare le spese e monitorare il budget familiare, mettere alla prova le tue **conoscenze finanziarie**, rilevare la tua **tolleranza al rischio**, valutare la tua **impulsività** e individuare **limiti cognitivi** e **trappole comportamentali**.

I **test** qui raccolti ti aiuteranno a individuare le eventuali lacune da colmare, anche attraverso gli strumenti di formazione ed informazione offerti da quest'area del sito internet della Consob, e ti daranno la possibilità di accrescere la **consapevolezza** di quei tratti personali e atteggiamenti che potrebbero influenzare le tue decisioni di investimento.



Focus: il Progetto pilota per le scuole

Quattro moduli che in linea con l'approccio multidisciplinare, attitudinale e interattivo partiranno da un ...

... **Evento storico significativo** per approfondire ...

- **Aspetti macro e sistemici** (es. relazione tra finanza ed economia, funzione dei mercati finanziari, strutture istituzionali ecc.)
- **Aspetti micro e comportamentali** (processi di scelta: euristiche, comportamenti imitativi, percezione del rischio, ecc.)
- **Elementi di economia, finanza, diritto, calcolo matematico e logica** (es. leva finanziaria, diversificazione)



La World Investor Week 2017

Circa 90 iniziative di formazione in collaborazione con le Università (in particolare, ADEIMF – 30 docenti di 20 atenei) e altri soggetti privati (ANASF, FEDUF, GLT Foundation e Museo del Risparmio)

- **I destinatari (in 50 città italiane):**

- studenti universitari e dell'ultimo biennio di 50 scuole superiori secondarie
- adulti
- formatori

- **I temi trattati:**

- pianificazione delle risorse finanziarie personali
- processo di investimento del risparmio
- nozioni oggettive e soggettive di rischio finanziario
- diversificazione del rischio

La World Investor Week 2018 e il mese dell'educazione finanziaria

WIW 2018

- Consob ha valorizzato l'esperienza maturata nel 2017, ponendola anche a disposizione del Comitato e del Mese dell'educazione finanziaria
- Rinnovata collaborazione con soggetti esterni
- Oltre 70 iniziative in più di 50 città italiane
- 44 scuole superiori lombarde, distribuite su 10 province della Lombardia (progetto pilota scuole)

Mese educazione finanziaria 2018

- Presentazioni in 7 atenei in altrettante città italiane
- Seminari vari (di cui uno dedicato alle donne)
- Progetto *Finanza in palcoscenico*



Progetti futuri

- **L'educazione finanziaria nell'era 'digitale'**
 - FinTech e sviluppo di canali di distribuzione di prodotti e servizi di investimento via web
- **Investimenti socialmente responsabili**
- **Le micro e piccole medie imprese**
 - Partecipazione alla rilevazione OCSE delle competenze finanziarie degli imprenditori delle MPMI

Focus: a proposito di Fintech

le sfide del *Robo advice*

(1/2)

L'assenza di interazione

- Riduce la “pressione” psicologica (Katawetawaraks e Wang, 2011)...
- ... o fa sentire a disagio (Prasad e Aryasri, 2009)?

La rapidità del processo

- Offre benefici derivanti della rapidità e dalla comodità del servizio (Hofacker, 2001; Wang et al., 2005)...
- ... o rischi connessi alla perdita di accuratezza della scelta (*too fast click decisions*)?

La raccolta e l'elaborazione delle informazioni utili alla scelta

- Riduce il gap informativo (*clickstream behaviour*; Katawetawaraks e Wang, 2011; Laudon e Traver, 2009; Lim e Dubinsky, 2004)...
- ... o amplia i rischi connessi all'*information overload* e all'eccessivo affidamento sull'*informal advice* (Agnew e Szykman, 2005; Cox e de Goeij, 2016) e quelli derivanti dal *framing effect* (Katawetawaraks e Wang, 2011; Koo et al. 2008)?

Focus: a proposito di Fintech

le sfide del *Robo advice*

(2/2)

Il questionario *online* per la profilatura del cliente

Riduce (ulteriormente) l'attenzione e la consapevolezza dell'investitore che compila o...

... riduce i margini di discrezionalità del consulente e contribuisce alla stabilità e alla coerenza degli esiti della procedura?

L'euristica della fiducia e l'affidamento al *robo advisor*

Dalla *cybersecurity* (Comegys et al. 2009; Katawetawaraks e Wang, 2011; Laudon e Traver, 2009; Prasad e Aryasri, 2009; Wang et al. 2005) alla comunicazione e dalla *reputation* all'affidamento

Conoscenze, attitudini e comportamenti finanziari

L'educazione finanziaria per il benessere
individuale e collettivo

Grazie per l'attenzione

n.linciano@consob.it

p.soccorso@consob.it

Appendice
La Strategia nazionale
per l'educazione finanziaria

Il Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria

- **Riferimenti normativi:** legge n. 15/2017 (conversione in legge del decreto-legge 23 dicembre 2016, n. 237, recante “Disposizioni urgenti per la tutela del risparmio nel settore creditizio”)
- **Obiettivo:** *“individuare obiettivi misurabili, programmi e azioni da porre in essere, valorizzando le esperienze, le competenze e le iniziative maturate dai soggetti attivi sul territorio nazionale e favorendo la collaborazione tra i soggetti pubblici e privati”*
- **Membri:** A. Lusardi (Direttore), MEF, MIUR, MISE, Ministero lavoro, Banca d’Italia, CONSOB, IVASS, COVIP, CNCU, OCF

La Strategia nazionale per l'educazione finanziaria

- In base al Decreto, il Governo adotta il Programma per una “Strategia nazionale per l'educazione finanziaria, assicurativa e previdenziale” (disponibile sul portale www.quellocheconta.gov.it)
- **Quattro direttive principali:**
 - **Iniziative su vasta scala e per tutti**, con l'impiego dei mezzi di comunicazione di massa e gli strumenti tipici della pubblicità
 - **Sistema di incentivi** per promuovere iniziative presso gruppi sociali specifici in collaborazione con terzi
 - **Eccellenza**, perché soltanto iniziative di elevata qualità possono produrre l'impatto atteso
 - **Collaborazione**, perché il coordinamento lascia emergere le *best practices* e consente un'azione integrata
- Consultazione pubblica nel periodo 16 aprile - 31 maggio 2018 (i contributi ricevuti sono visualizzabili all'indirizzo <http://open.gov.it/itaedufin/>)

Il Programma nazionale per l'attuazione della Strategia

- **Programma:** piano operativo che delinea le principali iniziative attuative della Strategia nazionale nel triennio 2017-2019
- **Destinatari:** intera popolazione; giovani; adulti; alcuni gruppi specifici (donne, anziani, migranti); piccoli imprenditori
- **Canali:** campagne di comunicazione di massa (sensibilizzazione all'esigenza di innalzare le competenze finanziarie; orientamento degli individui verso comportamenti in grado di migliorare le scelte finanziarie)
- **Scuola:** il luogo elettivo per iniziative di vera e propria formazione dei giovani in età scolare
⇒ Per analogia, il posto di lavoro è il luogo presso il quale promuovere iniziative di formazione per giovani e adulti occupati, nonché per i piccoli imprenditori