



OTTOBRE 2018



uellocheconta.gov.it
IL MESE DELL'EDUCAZIONE FINANZIARIA

Partecipiamo anche noi

Finanza: una storia da raccontare

Riflessioni sull'educazione finanziaria nelle scuole

Nadia Linciano e Paola Soccorso
Campobasso, 17 ottobre 2018



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Il mese dell'educazione finanziaria



- ideato e promosso dal **Comitato 'EDUFIN'**
 - istituito nel 2017, ha elaborato una Strategia nazionale e un Programma triennale
- 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 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



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

È un attore del sistema finanziario...

... nel quale operano diversi soggetti,
istituzioni, mercati...





... tenuti al rispetto di regole e controlli

- *Autorità nazionali*



- *Autorità europee*



- *Autorità mondiali*



La prima storia da raccontare: la vostra



paghetta



lavoro

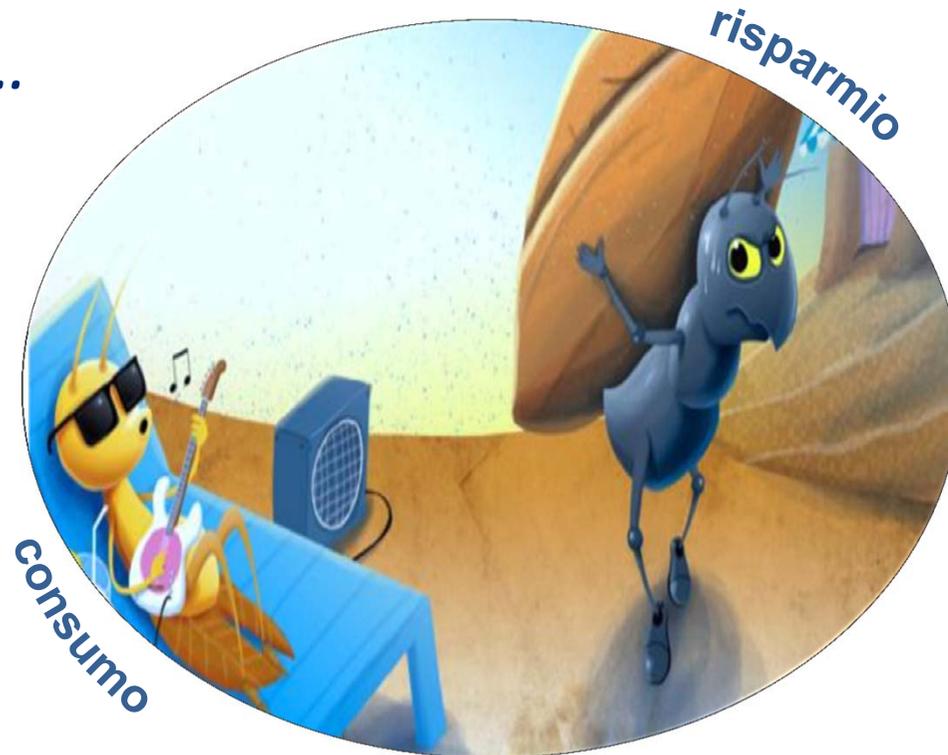


pensione



Anche voi siete parte del sistema finanziario ...

*... e in ogni momento vi
trovate a scegliere tra...*



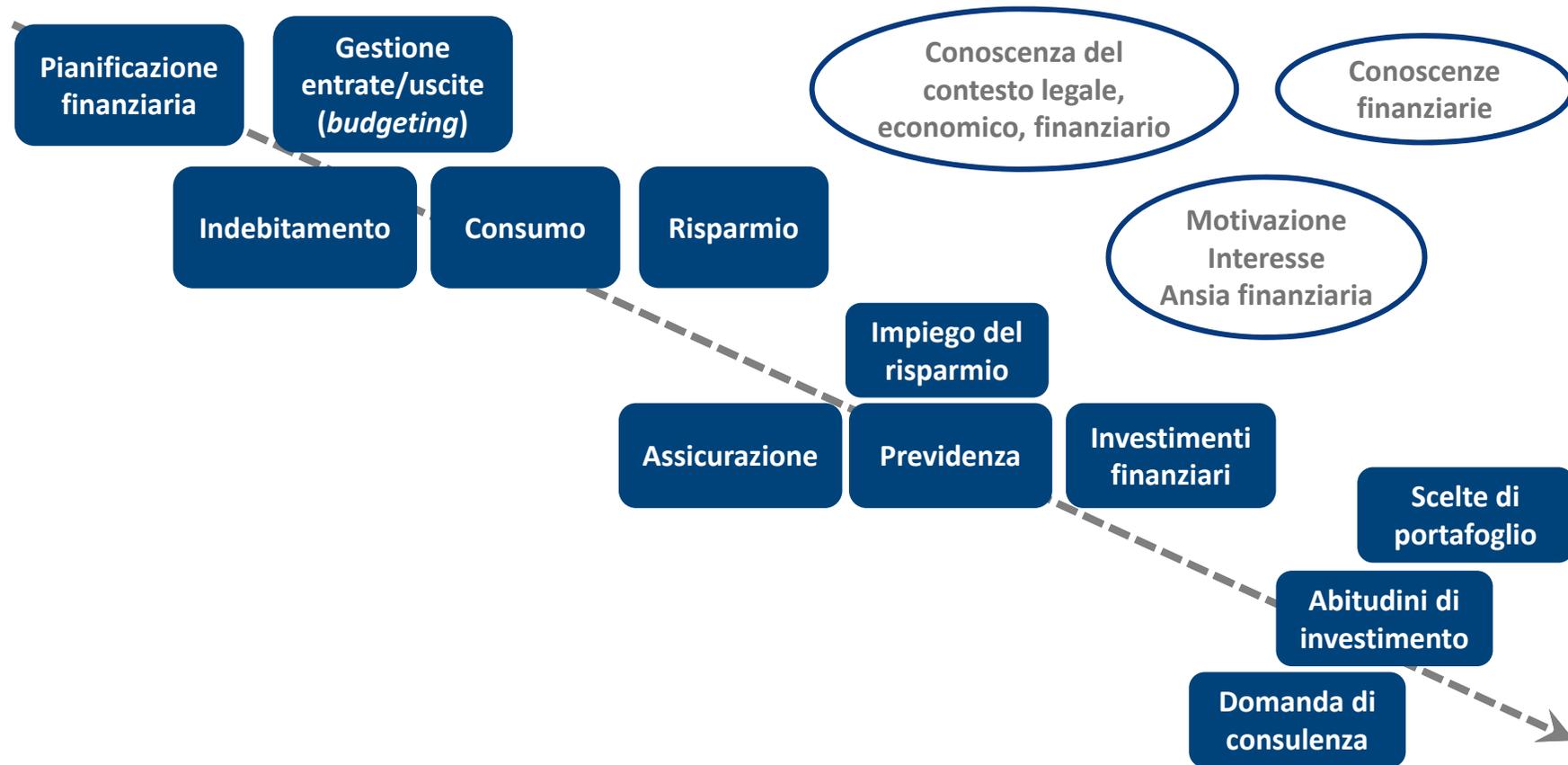
La finanza: uno strumento per distribuire risorse tra usi alternativi e nel tempo

Se risparmiamo oggi e impieghiamo le nostre risorse in vista di un obiettivo futuro, dovremo fare meno rinunce domani!

Impiegare il risparmio vuol dire scegliere come distribuirlo tra diversi prodotti finanziari in funzione di molteplici esigenze:

- assicurative
- previdenziali
- di investimento

Per scegliere correttamente come gestire il vostro denaro ...

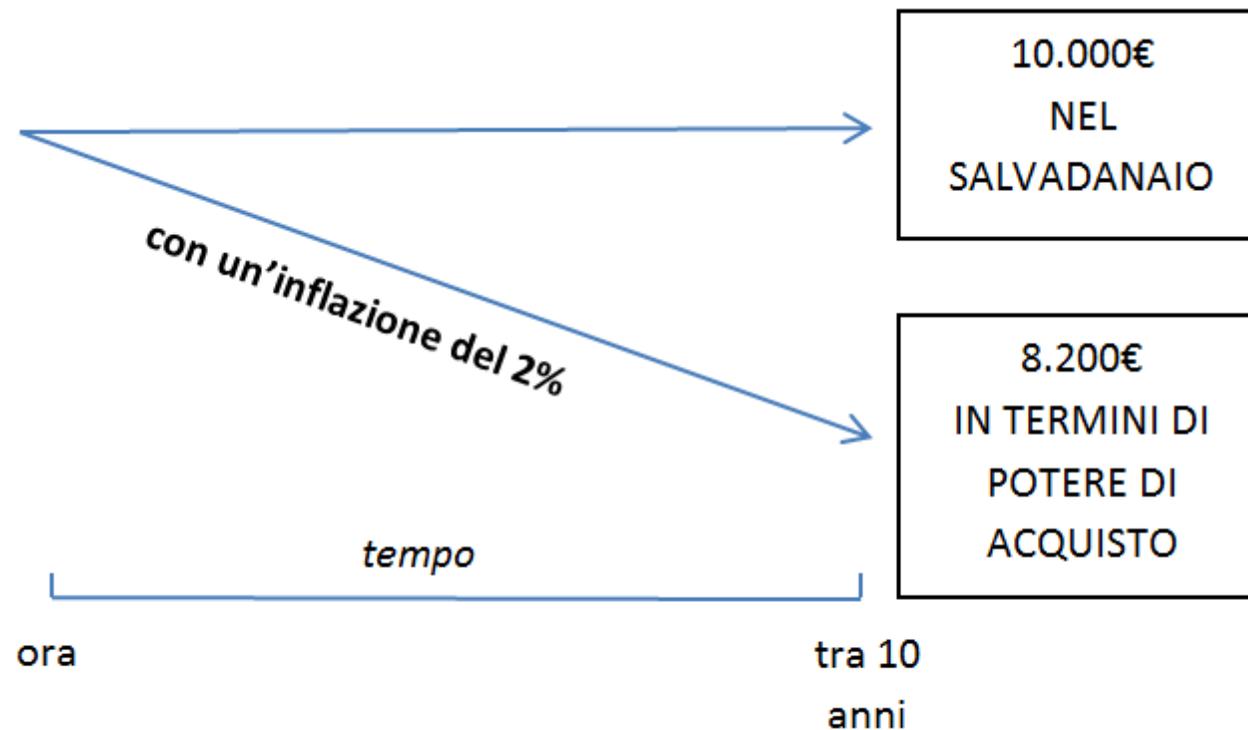


... dovrete innalzare la vostra cultura finanziaria. Perché conoscere fa bene!



Ad esempio è importante sapere che...

... non far nulla ha un costo!



L'INFLAZIONE RIDUCE IL POTERE DI ACQUISTO!

... il tempo ha un valore ...

Supponiamo di risparmiare 2.400 € all'anno (200€ al mese)
per 5 anni ... $\rightarrow 2.400€ \times 5 = 12.000€$

La capitalizzazione composta

Supponiamo di investire 2.400 € all'anno per
5 anni al 2% annuo $\rightarrow 2.400€ \times 0.02 = 48€$

quindi alla fine dell'anno:

$$2.400€ + 48€ = 2.448€$$

L'anno dopo gli interessi saranno calcolati non
solo sui 2.400€ accantonati, ma su:

capitale accantonato (ieri e oggi) $+ 2\% \times$
capitale accantonato (ieri e oggi)

Guadagniamo interessi sugli interessi!

Campobasso, 17 ottobre 2018



... rischio e rendimento crescono insieme!

Rendimento: la variazione positiva che il risparmio investito realizza in un certo intervallo di tempo

Rischio: è l'incertezza legata al valore futuro di un investimento...

...e può derivare da:

- La possibilità di perdere tutto o parte del risparmio investito a causa del fallimento dell'emittente (**rischio di credito**)
- La possibilità che il prezzo di un titolo cambi tanto in un certo intervallo di tempo (**rischio di mercato**)
- La possibilità di non riuscire a rivendere il titolo al bisogno e senza subire perdite (**rischio di liquidità**)



... ma il rischio si può diversificare



Consob offre il proprio contributo in ambito mondiale (IOSCO)....





CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

... nazionale (Comitato EduFin)...



uellocheconta.gov.it

OTTOBRE
2018 **IL MESE**
DELL'EDUCAZIONE
FINANZIARIA

Partecipiamo anche noi

... anche sperimentando format educativi «ludici» come...

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.



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

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

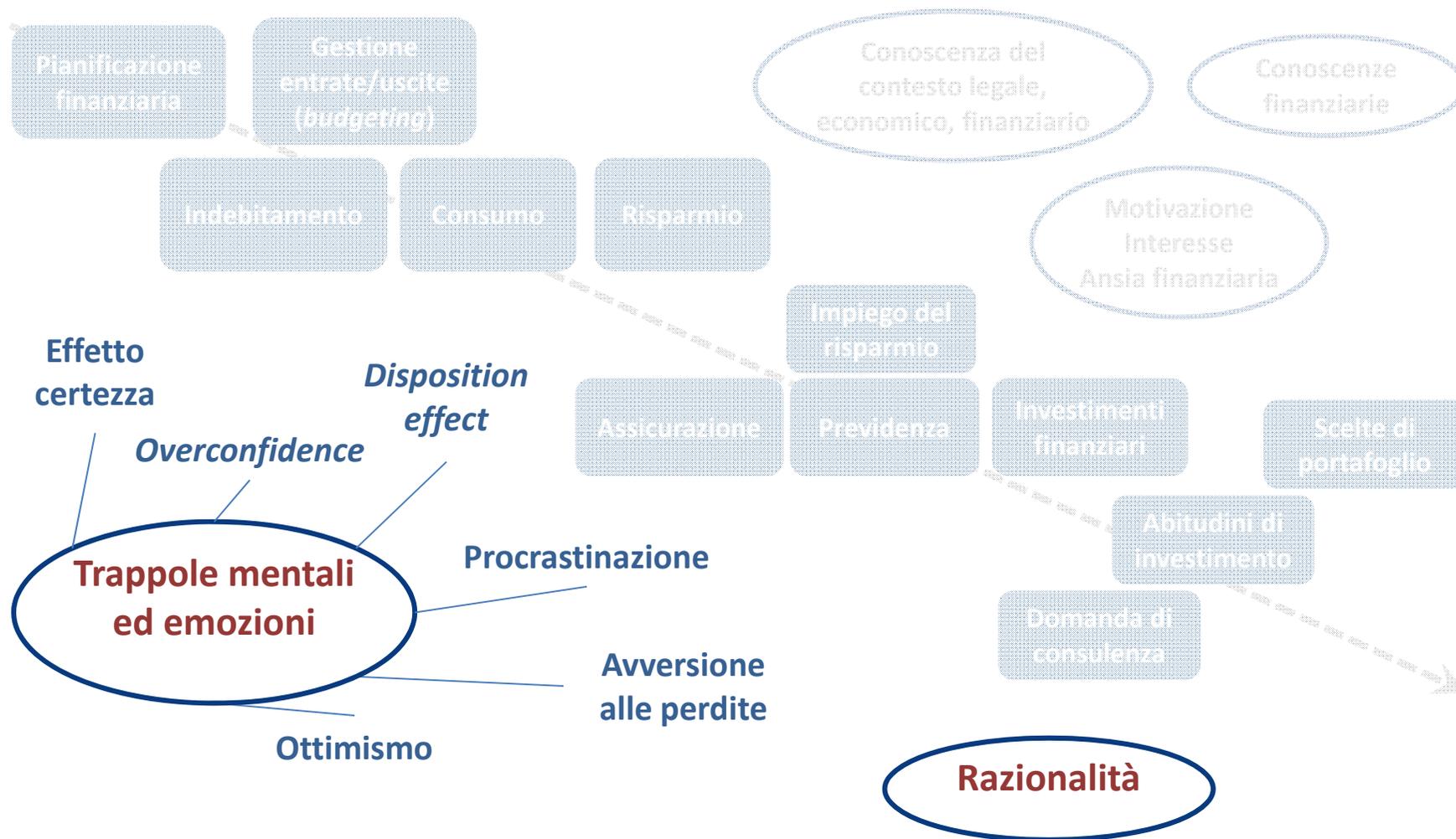


Il gioco offre la possibilità di compiere un **percorso** lungo il quale misurarsi con alcuni degli **errori di comportamento** in cui possiamo incorrere quando investiamo

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



Ma il percorso è complicato dall'interazione tra ...



... razionalità ...

Con il cervello (**sistema riflessivo**)...



Governa le reazioni riflessive; è lento, controllato, consapevole e richiede sforzo; usa il calcolo e l'attenzione; prende decisioni meditate; è meno sensibile a euristiche e *bias*



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

... automatismi ed emozioni

... o con la pancia (**sistema automatico**)?

Governa le reazioni automatiche;
è veloce, incontrollato, inconscio
e non richiede sforzo; si basa su
pensiero veloce e scorciatoie
mentali (euristiche); dà risposte
immediate a situazioni familiari e
frequenti; è sensibile al *framing*



Secondo Kahneman (2011):
noi usiamo entrambi i sistemi!

Il Progetto pilota per le scuole della regione Lombardia

- Creazione di un **percorso didattico semplice e intuitivo** per guidare gli studenti alla comprensione dei fenomeni economici e finanziari e della logica delle scelte finanziarie individuali
- **Coinvolgimento dei formatori/docenti** delle scuole quali perno fondamentale del sistema e motore del processo di apprendimento da parte degli studenti
- **Preparazione materiale di base** (a cura della Consob)
- **Disegno dei moduli didattici** (a cura dei docenti con il supporto della Consob)
- **Valutazione dei risultati del progetto-pilota** per eventuale revisione ed estensione ad altre scuole sul territorio nazionale

Il Progetto pilota per le scuole della regione Lombardia - segue

- **Multidisciplinare:** le conoscenze e le competenze necessarie per l'apprendimento coinvolgono una pluralità di aree disciplinari
- **Motivazionale:** è importante agire su valutazioni e percezioni soggettive alla base della spinta all'apprendimento
- **Comportamentale:** è importante agire sulle attitudini soggettive degli studenti che incidono sull'attuazione di quanto appreso (ad es., auto-controllo; auto-efficacia)
- **Esperienziale e interattivo:** consente il coinvolgimento diretto e personale, interessando la sfera emotiva e la sfera cognitiva nonché l'interpretazione dell'esperienza (*gamification*)

Partiremo da eventi storici significativi...

- La bolla dei tulipani (Olanda, 1637)
- La truffa finanziaria di Ponzi (USA, 1920)
- La crisi dei mutui *subprime* (USA, 2007/2008)
- La nascita della Borsa (Belgio, 1500)





... per esplorare:

ASPETTI MACRO E SISTEMICI	ASPETTI MICRO (MOTIVAZIONE E COMPORAMENTI)	ELEMENTI DI ECONOMIA, FINANZA, DIRITTO, LOGICA/MATEMATICA
<ul style="list-style-type: none">- Sistema finanziario ed economia dell'informazione- Globalizzazione- Finanza a sostegno della crescita economica- Funzione della regolamentazione- Istituzioni internazionali...	<ul style="list-style-type: none">- Sostenibilità delle scelte individuali- Orientamento al breve termine- Percezione del rischio- Fiducia e avidità- Distorsioni comportamentali- Sovraindebitamento- ...	<ul style="list-style-type: none">- Gestione del budget familiare, pianificazione e investimento- Relazione rischio/rendimento- Diversificazione- Leva finanziaria- Prodotti derivati- Strumenti di tutela- ...

APPROCCIO ESPERIENZIALE E INTERATTIVO

Sviluppo tecnologico e digitalizzazione

Finanza: Una storia da raccontare L'educazione finanziaria nelle scuole

Grazie per l'attenzione

n.linciano@consob.it

p.soccorso@consob.it