

COMMENTI & ANALISI

Più educazione finanziaria per scegliere gli investimenti in maniera consapevole

Il numero di prodotti e servizi disponibili, la complessità dei mercati finanziari, la limitata conoscenza delle regole che ne governano il funzionamento possono costituire un limite all'adozione di scelte di investimento consapevoli da parte degli investitori privati. Lunedì 1° ottobre è stato inaugurato il Mese dell'Educazione Finanziaria sotto il coordinamento del Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria presieduto dalla prof.ssa Annamaria Lusardi. Il calendario si è aperto con la seconda edizione della *World Investor Week*, iniziativa promossa a livello internazionale da Iosco e in Italia da Consob, e terminerà il 31 ottobre, giornata mondiale del risparmio. Un calendario intenso, che prevede più di 200 appuntamenti su tutto il territorio nazionale. L'educazione finanziaria deve essere un percorso continuo e condiviso volto all'incremento della consapevolezza delle decisioni di investimento e del relativo profilo di rischio. Borsa Italiana da anni persegue l'obiettivo di aumentare questa consapevolezza, con particolare attenzione agli investitori retail.

La sedicesima edizione della *Trading Online Expo*, che si terrà mercoledì 24 e giovedì 25 ottobre 2018 in Borsa Italiana, rientra tra le iniziative del Mese dell'Educazione Finanziaria. Non poteva essere diversamente per la più importante manifestazione dedicata al mondo degli investimenti e del trading online in Italia, capace di guardare all'industria nel suo insieme, consentendo agli investitori privati di apprendere dai professionisti e confrontarsi con loro in merito alla gestione degli investimenti nei mercati finanziari. Borsa Italiana e gli espositori (broker online ed emittenti) offriranno quindi insieme opportunità di informazione e di formazione nel corso della conferenza, consolidando la tendenza della *Trading Online Expo* a diventare un'occasione di apprendimento e responsabilizzazione

DI MASSIMO GIORGINI*

per gli investitori in uno scenario in continua e rapida evoluzione. In particolare, Borsa Italiana organizza due convegni accreditati nel programma del Mese dell'Educazione Finanziaria e in cooperazione con il Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria, entrambi previsti per mercoledì 24 ottobre. Il primo convegno, *Scelte di investimento e educazione finanziaria degli italiani: metodi e strumenti*, in collaborazione con Consob e Banca d'Italia, analizzerà le scelte di investimento degli italiani da un punto di vista qualitativo e comportamentale, ponendo l'accento sul processo di apprendimento attraverso la gamification. Banca d'Italia presenterà il portale *Quello che conta* (www.quellocheconta.gov.it), che offre ai cittadini una fonte informativa autorevole, semplice, rigorosa e indipendente sui temi di educazione finanziaria, previdenziale e assicurativa, e che in futuro renderà disponibile anche contenuti interattivi e multimediali. Inoltre, Consob presenterà un gioco interattivo creato in collaborazione con l'Università di Trento (<http://www.consob.it/web/investor-education/investire-non-e-un-gioco>), per imparare che «investire non è un gioco». Il progetto trae spunto dall'evidenza dei numerosi limiti cognitivi e comportamentali (i cosiddetti bias) che possono distorcere la percezione e la valutazione dei fattori rilevanti ai fini delle scelte economiche e finanziarie, incluso il profilo di rischio-rendimento degli strumenti finanziari. La simulazione delle scelte di investimento offerta dal gioco consente di constatare in prima persona come tali bias possano condurre anche gli investitori più preparati a decisioni errate. Il secondo convegno, *Trading e educazione finanziaria: il rischio consapevole*, in collaborazione con la Fondazione per l'Educazione finanziaria e al Ri-

risparmio e *Global Thinking Foundation*, indirizzerà invece tematiche relative alle iniziative della Fondazione per l'Educazione Finanziaria e al Risparmio, con particolare riferimento alla sfida dell'alfabetizzazione economico-finanziaria in Italia. Una recente indagine realizzata dalla Banca d'Italia sulla base di una metodologia dell'Oce ha evidenziato come l'alfabetizzazione economica sia una delle leve strategiche su cui puntare per lo sviluppo dell'economia e della società.

La Fondazione per l'Educazione Finanziaria e al Risparmio si propone come polo di stakeholder bancari impegnati nella diffusione dell'educazione finanziaria e della cittadinanza economica, attraverso numerose iniziative formative sviluppate su base continuativa su tutto il territorio nazionale. Il convegno, contributo di *Global Thinking Foundation*, svilupperà anche temi quali differenze di genere e sostenibilità economica, l'inclusione sociale, lo sviluppo del fintech e il profilo di rischio dell'investimento in asset class alternative come le criptovalute. Borsa Italiana svilupperà inoltre una serie di convegni a elevato contenuto formativo, relativi al trading sui mercati azionari, obbligazionari e Etf. Uno spazio specifico sarà dedicato agli investimenti in Pmi italiane e per la prima volta all'importanza delle comunicazioni economico-finanziarie delle società per perseguire i propri obiettivi di investimento – in entrambi i casi con la partecipazione di alcune società quotate sui mercati Mta e Aim Italia e dell'Associazione Italiana Investor Relation. Infine, alcuni seminari saranno dedicati alla negoziazione nella fase di asta di apertura del mercato azionario, alla gestione del rischio e al ruolo della clearing house a dieci anni dalla crisi globale, all'impatto degli eventi di mercato e delle operazioni sul capitale sui derivati negoziati sul mercato Idem. (riproduzione riservata)

*responsabile sviluppo mercati azionari e derivati di Borsa Italiana

