

I nostri risparmi: seminario di educazione finanziaria

Annamaria Lusardi
Dartmouth College, USA
Financial Literacy Center

I grandi cambiamenti in corso

Cambiamenti demografici

Calo della natalità



Invecchiamento della popolazione



I grandi cambiamenti in corso

Cambiamenti nel mercato del lavoro

- Vari datori di lavoro durante la carriera
- Contratti flessibili e part-time



I grandi cambiamenti in corso

Cambiamenti nei mercati finanziari

- Globalizzazione dei mercati
- Complessità dei prodotti finanziari



L'aumento della responsabilità individuale

Trasferimento del rischio dallo stato e dal datore di lavoro alle famiglie

- Le famiglie devono provvedere alla propria sicurezza finanziaria
- Le famiglie devono decidere l'ammontare e l'allocazione della ricchezza pensionistica

Le famiglie devono prendere decisioni in presenza di mercati finanziari

- complessi
- in crisi

Equilibrio precario

La crisi finanziaria ha messo in evidenza

- Errori che le famiglie possono commettere
- Le conseguenze devastanti degli errori finanziari
- I costi per le famiglie ed i contribuenti

Come rimediare?

Migliorare la conoscenza finanziaria di base

La conoscenza finanziaria e le scelte finanziarie

Scelte relative al debito



Investimenti



Il risparmio e la pianificazione finanziaria

Gli effetti della conoscenza finanziaria

La mancanza di conoscenza finanziaria ha importanti conseguenze:

- Chi non sa, si indebita di piu'
- Chi non sa, risparmia di meno e non pianifica la pensione
- Chi non sa, non investe nei mercati finanziari
- I costi sono alti



La conoscenza finanziaria ed i mutui

Le persone con bassa conoscenza finanziaria tendono a non rifinanziare i mutui quando i tassi di interesse scendono



Le persone con bassa conoscenza finanziaria tendono a prendere mutui con alti tassi di interesse ed a condizioni svantaggiose

Alcune scelte finanziarie

➤ Investimenti

➤ Investimento in educazione

➤ Il risparmio e la pianificazione finanziaria

➤ Prepararsi per il futuro

E' redditizio investire in capitale umano?

- La risposta dipende dal risultato di un calcolo:

Confronto tra *benefici* della educazione e *costi* della educazione.

Benefici: Differenza dei salari (e pensioni) nel corso della vita.

***Costi*: Spesa per l'educazione inclusa la mancanza di reddito da lavoro mentre si frequenta la universita'**

L'indebitamento dei giovani

- **Per poter avere un salario piu' alto nel futuro spesso occorre prendere a prestito per pagare le spese della educazione**
- **Chi non riesce a prendere a prestito ed investire in educazione dovra' rinunciare ad un profilo di salari piu' alti**

L' investimento in capitale umano

- **Due *trends* che si stanno osservando in vari paesi:**

Forbice dei salari (i salari divergono):

Chi ha una laurea ha un salario piu' alto e crescente nel tempo di chi non ha la laurea.

I salari dei non-laureati si sono mantenuti invariati o sono descreciuti

L'aumento del costo della educazione

Il risparmio e la pianificazione finanziaria

La pianificazione finanziaria è diventata molto più importante rispetto al passato

- Spetta alle famiglie calcolare quanto risparmiare per la pensione
- Le conseguenze di una cattiva pianificazione o di investimenti errati possono essere devastanti



La pianificazione finanziaria

Le pianificazione ha risultati tangibili

L'analisi dei dati degli Stati Uniti dimostra che chi pianifica per la pensione:

- Riesce ad accumulare maggiore ricchezza
- E' più soddisfatto del proprio pensionamento



Piani per la pensione: Dati USA

Provare a pianificare

“Ha mai provato a calcolare quanto deve risparmiare per andare in pensione?”

Sviluppare un piano

“Ha sviluppato un piano di risparmio?”

Seguire il suo piano

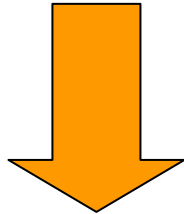
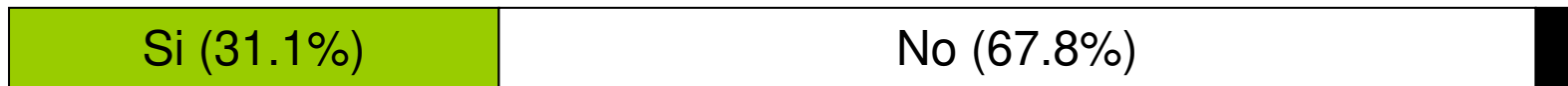
“Quante volte è riuscito a seguire il suo piano? Direbbe:”

i) sempre; ii) spesso; iii) raramente; iv) mai?

Risultati empirici:

Provare

Ha mai provato?



Sviluppare un piano

Ha sviluppato un piano?



Seguire il piano

E' riuscito a seguire il suo piano?

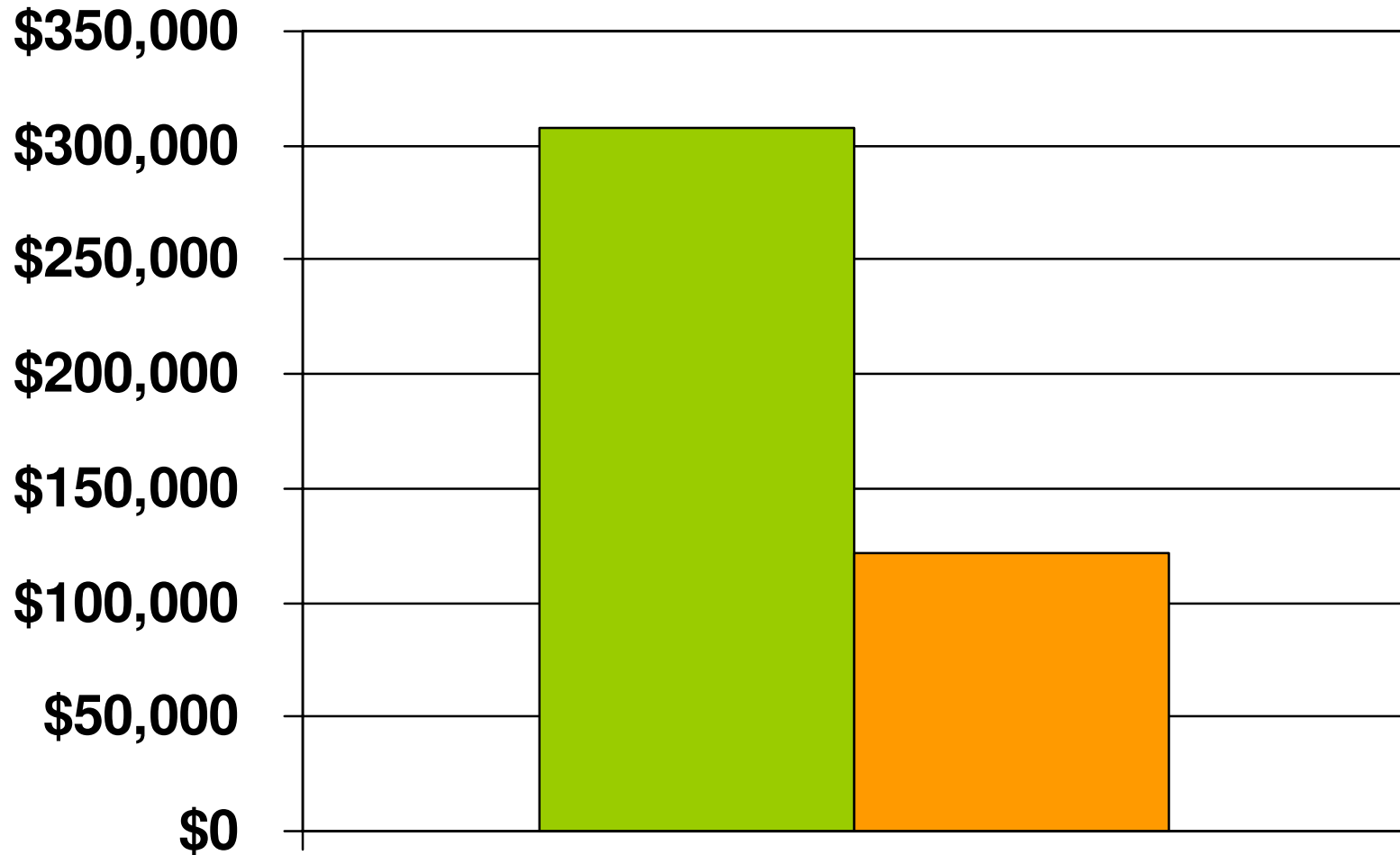


Risultati empirici

Domanda	Risposte
Ha mai provato a calcolare?	31.3%
Ha sviluppato un piano?	21.1%
E' riuscito a seguire il suo piano?	18.5%

Chi pianifica risparmia di più

Ricchezza delle famiglie

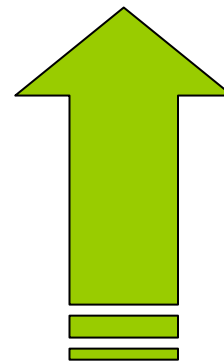


Chi pianifica	\$308,000
Chi non pianifica	\$122,000

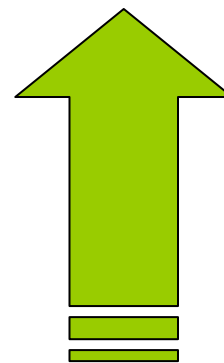
Costruire la ricchezza



Ricchezza



Pianificazione



Informazione e calcoli

La pianificazione paga

Chi ha pianificato risulta essere più soddisfatto durante la pensione

	Quanto aveva pianificato la sua pensione?			
Come è il suo pensionamento?	Molto	Un po'	Poco	Per nulla
Molto soddisfacente	68%	50%	35%	22%
Moderat. soddisf.	28%	41%	46%	35%
Per niente soddisfacente	4%	9%	19%	43%

L'importanza della conoscenza finanziaria

- **Questi calcoli sono complessi**
- **Richiedono la conoscenza finanziaria**
- **La conoscenza finanziaria e' uno strumento necessario ed indispensabile in un mondo economico con responsabilita' individuale**

Come si acquisisce la conoscenza finanziaria?

- **L'esperienza non e' spesso un modo fattibile di acquisire conoscenza finanziaria**
 - Si va in pensione una volta sola
- **L'esperienza degli altri e' spesso limitata**
 - I genitori hanno vissuto in un periodo economico diverso
 - Gli amici sono simili a noi
- **Il "fai da te" non sembra funzionare**

La conoscenza finanzia in otto paesi

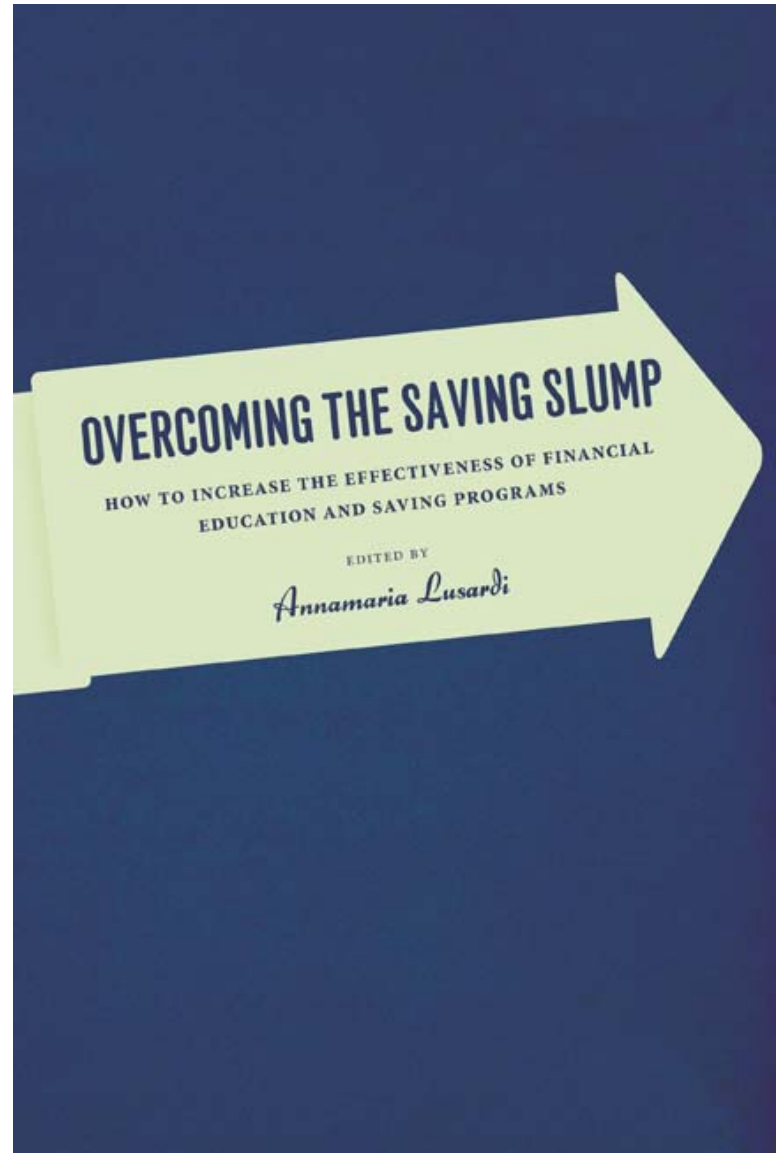
Confronto internazionale della
conoscenza finanziaria: ricerca
CeRP

- ❖ Olanda
- ❖ Italia
- ❖ Germania
- ❖ Svezia
- ❖ Russia
- ❖ Nuova Zelanda
- ❖ Giappone
- ❖ Stati Uniti



Un libro su questo argomento

Ho scritto un libro che è una raccolta di articoli sul tema “Come promuovere la educazione finanziaria”



Dove fare l'educazione finanziaria?

➤ Nelle scuole

- Occorre avere conoscenza finanziaria *prima* di prendere importanti decisioni finanziarie
- Preparare i giovani al nuovo mondo economico

➤ Nel posto di lavoro

- Molte delle decisioni sul risparmio riguardano le pensioni
- Facilitare i calcoli: il “retirement calculator”

Your Team's Financial Fitness Kit



The Employer Checklist

Ten key steps to financial fitness, divided into basic, intermediate and advanced stages

[LEARN MORE](#) ▶

The recent financial crisis has taught us many things. Chief among the lessons learned is that financial illiteracy is widespread and that the consequences of making poor financial decisions are severe. Decisions about how much to save to secure a comfortable retirement, how to invest, and how to protect wealth are overly complex. Without guidance, employees may end up without the financial fitness necessary to meet short- and long-term goals.

EMPLOYEE CORNER



Employee Checklist

This toolkit allows individuals to customize a financial plan to suit their needs. [MORE](#)



The Financial Health Quiz

Loren ipsum dolor sit amet consectetur elit adipiscing et vivendum vitae nulla quam. [MORE](#)

ABOUT THE PROGRAM



The Experts

Punam Anand Keller and **Annamaria Lusardi** bring an impressive amount of research and experience to help you boost your team's financial fitness. [MORE](#)



About the Program

Two toolkits—one for employers and one for employees—designed to empower employees to understand and meet their financial goals.

Follow Us



Facebook



Twitter



LinkedIn

EXCELERATE

FROM VENTURE TO CAPITALIST

When a company decides to transfer or go public on the NYSE, they're taking a giant leap forward on a journey that will transform their business.

[LEARN MORE NOW](#) »

www.nyse.com/exccelerate

Did You Know?



Bells were introduced on the NYSE when continuous trading was instituted in the 1870s. Originally a Chinese Gong was used, but brass bells

have been used since the Exchange moved to its current location in 1903. Visit our history page to learn more fascinating facts. [MORE](#)

Conclusioni

- **Le forze demografiche ed i cambiamenti nei mercati hanno aumentato la responsabilita' individuale**
- **E' necessario avere una conoscenza finanziaria di base per affrontare la responsabilita' individuale**
- **Costi a livello individuale e macroeconomico della ignoranza finanziaria**
- **Occorre promuovere la educazione finanziaria**