



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

Educazione finanziaria: evidenza empirica e implicazioni

Annamaria Lusardi, Direttore Comitato EduFin
25 giugno 2018

PARLEREMO DI ...

- L'educazione finanziaria: una risposta al mondo che cambia
- Alfabetizzazione finanziaria
 - Occorre capire il livello di alfabetizzazione finanziaria per fare educazione finanziaria
 - Cosa ci dicono i dati
- Il Comitato per la programmazione ed il coordinamento delle attività di educazione finanziaria
- La strategia nazionale per l'Italia
- Le prime iniziative



Mutamenti strutturali e duraturi

- L'aumento della speranza di vita
- I mercati finanziari sono diventati più complessi e si è ampliata l'offerta di prodotti a disposizione del cittadino
- I sistemi pensionistici stanno cambiando profondamente
- L'avvento della tecnologia e dei servizi digitali



Il nostro futuro

- Tante nuove domande per tutti noi:
 - come sarà il mio lavoro?
 - come aiutare i miei figli?
 - come investire i miei risparmi?
 - la mia pensione sarà sufficiente per le mie esigenze?
 -



Alfabetizzazione finanziaria: quanto sappiamo



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

25 giugno 2018

Misurare l'alfabetizzazione finanziaria

“Big Three”

1. Il tasso di interesse composto
 2. Inflazione
 3. Diversificazione del rischio
- Concetti di base: ABC della finanza personale
 - Solo 3 domande



Misurare la conoscenza finanziaria: (I)

Capacità di fare calcoli

“Supponete di avere \$100 in un conto bancario e che il tasso di interesse sia 2% all'anno. Dopo 5 anni, quanto avrete accumulato sul vostro conto?

- i) Più di \$102;
- ii) Esattamente \$102;
- iii) Meno di \$102;
- iv) Non so (DK);
- v) Non voglio rispondere



Misurare la conoscenza finanziaria (II)

Inflazione

“Supponiamo che il tasso di interesse sul vostro conto bancario sia 1% l'anno e che l'inflazione sia il 2% l'anno. Dopo 1 anno, con i soldi che avrete in banca sareste in grado di comperare:

- i) Più di quanto siate in grado di comperare oggi
- ii) Esattamente lo stesso
- iii) Meno di quando siate in grado di comperare oggi
- iv) Non so
- v) Non voglio rispondere



Misurare la conoscenza finanziaria (III)

Diversificazione del rischio

Vero o falso? Comperare le azioni di una singola società da un rendimento più sicuro rispetto all'acquisto di un fondo comune azionario

- i) Vero
- ii) Falso
- iii) Non so
- iv) Non voglio rispondere



Financial Literacy around the World

(FLAT World)

Misurazione in 15 paesi:

- ✓ USA
- ✓ Paesi Bassi
- ✓ Germania
- ✓ Italia
- ✓ Russia
- ✓ Svezia
- ✓ Nuova Zelanda
- ✓ Giappone
- ✓ Australia
- ✓ Francia
- ✓ Svizzera
- ✓ Romania
- ✓ Cile
- ✓ Canada
- ✓ Finlandia



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

25 giugno 2018

Il mondo è piatto (flat)

Risultati molto simili tra paesi

- **Basso livello di conoscenza finanziaria**
 - Meno del 50% della popolazione sa questi 3 concetti di base
- **La diversificazione del rischio è ciò che si sa di meno**
 - Risultato simile in tutti i paesi
 - Prevalenza di risposte quali “non lo so”
- **I gruppi forti e deboli sono gli stessi tra i paesi**
 - I giovani, gli anziani, le donne
- **Molti non sanno di non sapere**
 - In particolare gli anziani



Il mondo è piatto (cont.)

Risultati per l'Italia

- **La conoscenza finanziaria è particolarmente bassa in Italia**
 - Fornero e Monticone (2011)
- **Grandi le differenze regionali in Italia e tra gruppi demografici**



The S&P Global FinLit Survey

- *The S&P Global FinLit Survey* è la più grande rilevazione campionaria sull'alfabetizzazione finanziaria
- Intervista a più di 150,000 adulti di età 15+ in 143 paesi
- L'indagine fornisce informazioni importanti anche per i regolatori e i policy maker



The S&P Global FinLit Survey



4 concetti:

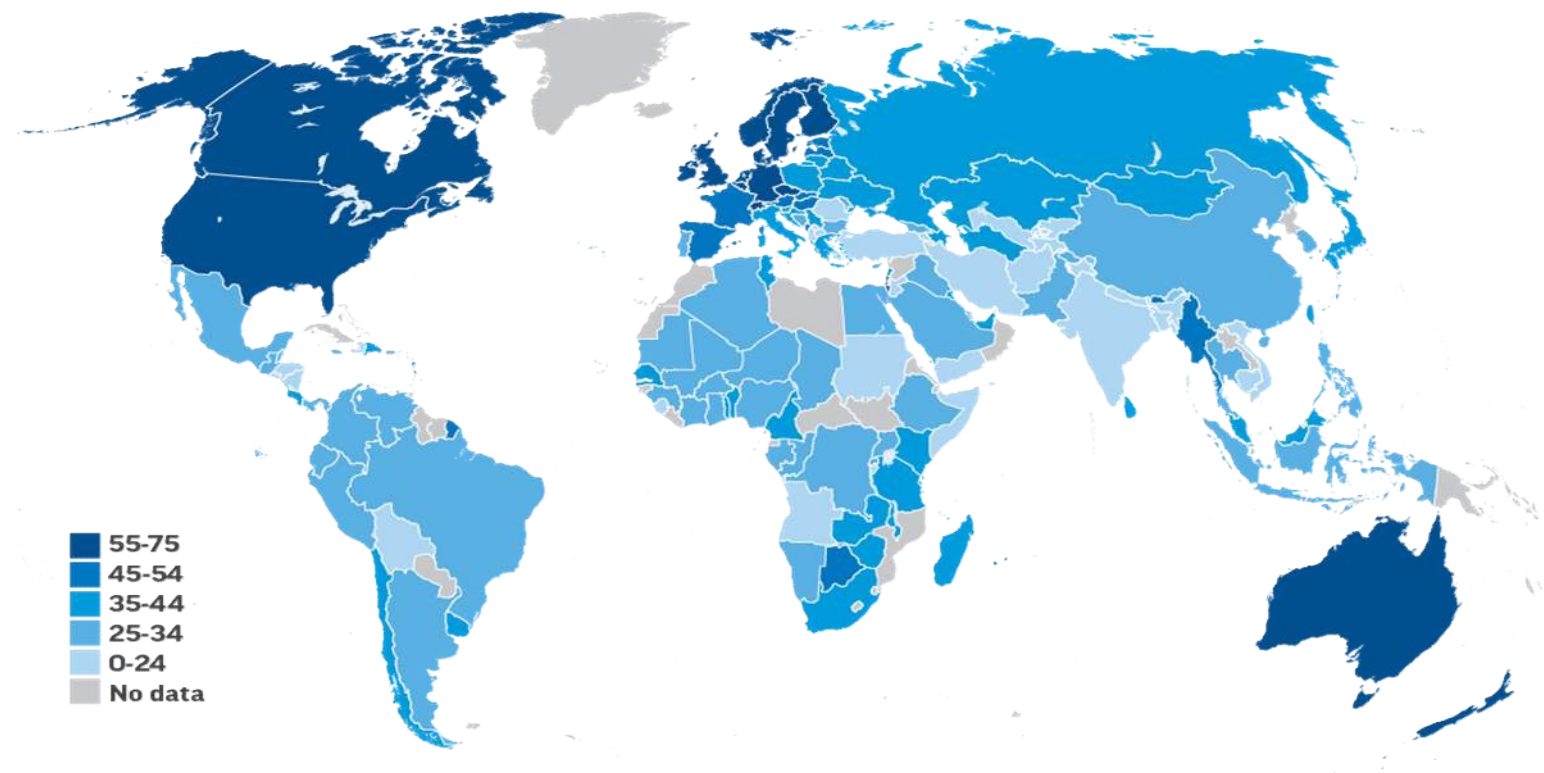
- Saper far di conto
- Tasso di interesse composto
- Inflazione
- Diversificazione del rischio

Alfabetizzazione finanziaria: Quanti sanno 3 di questi 4 concetti



Alfabetizzazione finanziaria nel mondo

% di adulti con conoscenza finanziaria di base



Solo 1 in 3 adulti nel mondo sa rispondere correttamente a 3 dei 4 concetti di base

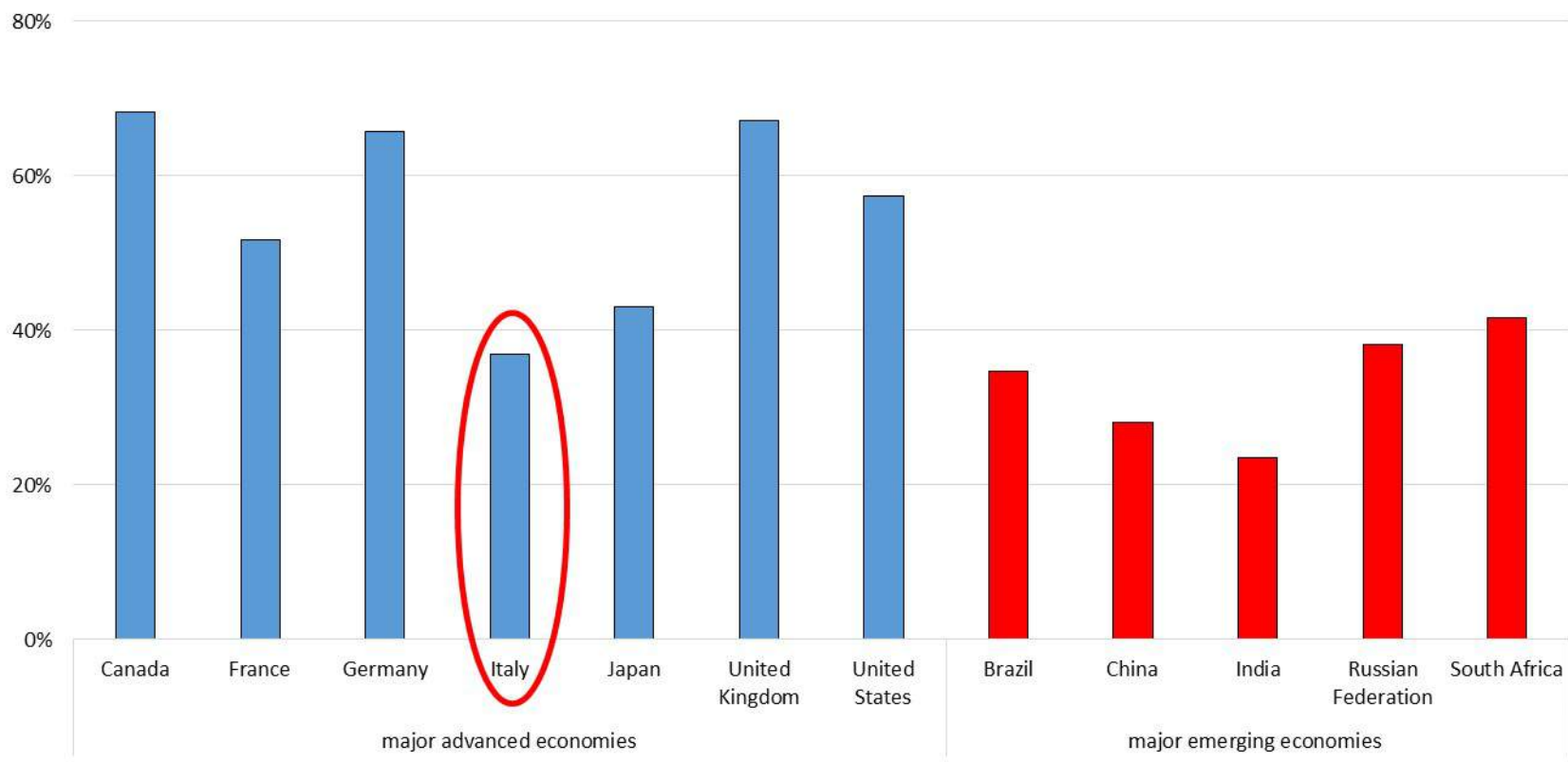


Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

25 giugno 2018

Alfabetizzazione finanziaria nei paesi del G7 e i BRICS (S&P Global Finlit Survey)

Percentuale di persone con alfabetizzazione finanziaria

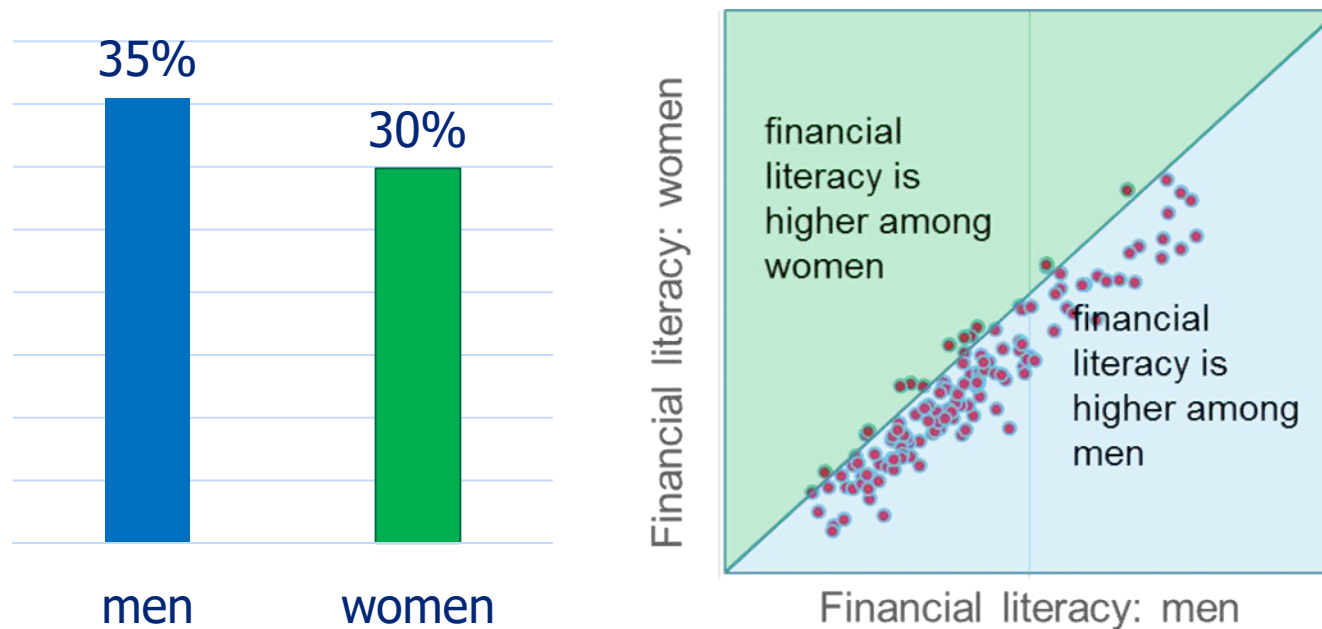


Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

25 giugno 2018

Le differenze di genere nel S&P Global Finlit Survey

% di adulti con alfabetizzazione finanziaria



- La differenza di conoscenza tra uomini e donne è di 5 punti percentuali
- La differenza di genere è presente in quasi tutti i paesi del mondo



Risultati simili al *flat world*

- **Inflazione e il far di conto è quello che le persone sanno di più**
 - Le differenze tra paesi esistono, ma sono relativamente piccole
- **La diversificazione del rischio è quello che sanno di meno**
 - Grandi differenze tra paesi
- **Non sono i paesi ad alto reddito pro-capite a sapere di più**
 - Differenze tra anziani e giovani



Cosa ci dicono i dati

- **Basso livello di alfabetizzazione fin.**
 - Anche nei paesi del G7 o G20
- **“Una misura non va bene per tutti”**
 - Abbiamo bisogno di programmi specifici per gruppi specifici
- **Le donne sono un target ideale**
 - Sanno di meno, ma sanno di non sapere
- **Il livello dei programmi di educazione finanziaria deve essere adatto al problema**
 - Abbiamo bisogno di programmi adatti al livello di conoscenza finanziaria (1 ora o 1 giornata non possono far molto)



L'Alfabetizzazione finanziaria conta

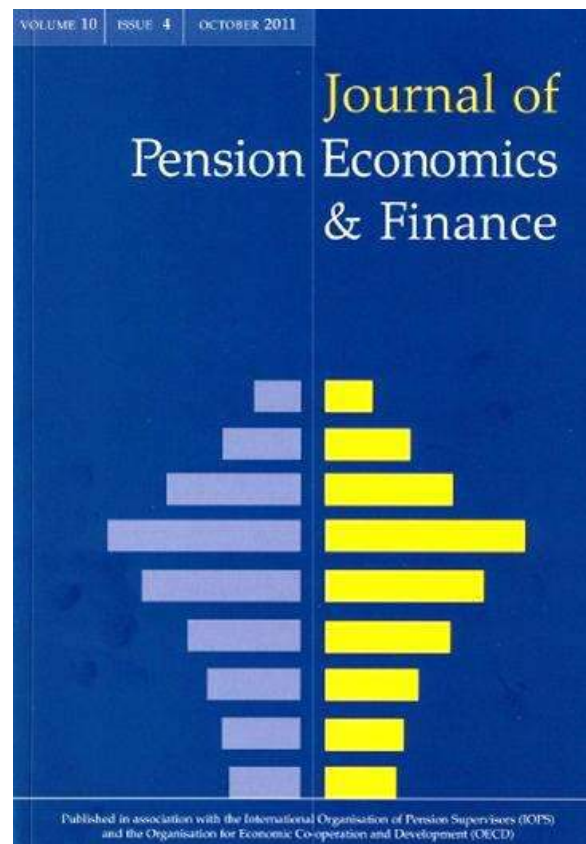


**Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria**

25 giugno 2018

L'alfabetizzazione finanziaria aiuta la pianificazione per la pensione

- FLAT WORLD
- Abbiamo studiato la relazione fra l'alfabetizzazione finanziaria e le decisioni relative alla pensione in 8 paesi



L'importanza dell'alfabetizzazione finanziaria

- L'alfabetizzazione finanziaria è fortemente collegata alla pianificazione per la pensione
 - Chi sa di più pianifica di più
- L'alfabetizzazione finanziaria ha effetti sui tanti aspetti della pensione
 - Sulla pianificazione
 - Sulla partecipazione in un fondo pensione
 - Sulle aspettative relative alla pensione
- Questo effetto è presente nella grande maggioranza dei paesi che partecipano al progetto, inclusa l'Italia



Alfabetizzazione finanziaria, risparmio e diseguaglianza (JPE, Aprile 2017) Una analogia



- Secondo un modello del ciclo di vita in cui il principale motivo per risparmiare è la pensione, la conoscenza finanziaria è molto importante.
- Se la conoscenza finanziaria influenza il tasso di interesse (chi sa di più guadagna di più), l'effetto sul risparmio alla fine della vita lavorativa è molto grande.
- Dal 30 al 40% delle differenze nel risparmio vicino alla pensione sono attribuibili alla conoscenza finanziaria.



Una analogia

La finanza personale
come la salute.
E' importante fare **prevenzione**



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



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

25 giugno 2018

Il nostro Comitato

- Comitato per la programmazione ed il coordinamento delle attività di educazione finanziaria
- Novità rispetto agli altri paesi e punti di forza:
- Ministeri: MEF, MIUR, MISE e Ministero del Lavoro attualmente insieme
- Educazione finanziaria, assicurativa e previdenziale
 - COVIP e IVASS
- 4 autorità di vigilanza: Banca d'Italia, Consob, COVIP, IVASS
- Consulenti finanziari (OCF)
- Consiglio nazionale dei consumatori (ADUSBEF).



Per costruire una strategia nazionale

- Siamo partiti dai dati
 - Conoscenze e competenze finanziarie
 - Censimento delle iniziative di fineduc (2012-2014)
- Visione di lungo periodo, anche se con iniziative a breve
- Imparare da altri paesi: l'Italia si allinea a circa 70 paesi che hanno fatto o stanno attuando una strategia nazionale
- È per tutti



La Strategia nazionale: per chi?

- Tutta la popolazione ... famiglie, mondo delle imprese, individui nei loro ruoli di risparmiatori, consumatori, lavoratori e anche piccoli imprenditori



Particolare attenzione per gruppi definibili come “vulnerabili” rispetto alla dotazione di competenze finanziarie per innalzare il grado di inclusione finanziaria



La visione e missione

- **Visione**

- Conoscenza e competenze finanziarie per tutti, per costruire un futuro sereno e sicuro.

- **Missione**

- Promuovere e coordinare iniziative per innalzare conoscenza e competenze finanziarie, assicurative e previdenziali e migliorare per tutti la capacità di fare scelte coerenti con i propri obiettivi e le proprie condizioni.



Traccia della strategia

- Creare un **eco-sistema** che permetta di far crescere le competenze finanziarie
- Iniziative di grande scala e di interesse pubblico
- Sistema di incentivi
- Puntare all'eccellenza
- Lavorare insieme



I primi passi: un portale nazionale





HOME CHI SIAMO ▾ COSA CONTA PER TE? ▾ STRUMENTI ▾ ABC DI QUELLO CHE CONTA ▾ 5 CONSIGLI

La vita è fatta di scelte

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

Scopri di più →

▶ || →

● ○ ○ ○ ○



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

25 giugno 2018

Un nuovo censimento

- Per raccogliere tutte le iniziative...
- .. E metterle a disposizione sul portale



Il mese dell'educazione finanziaria

- Come in altri paesi...



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

25 giugno 2018

Con la scuola...

- Potenziamento dell'offerta formativa
- Formazione per gli insegnanti
- Indicazioni nazionali
- Rilevazioni INVALSI
- Olimpiadi e gare
- Hackathon
-



La segmentazione è importante e faremo programmi per gruppi specifici

Giovani



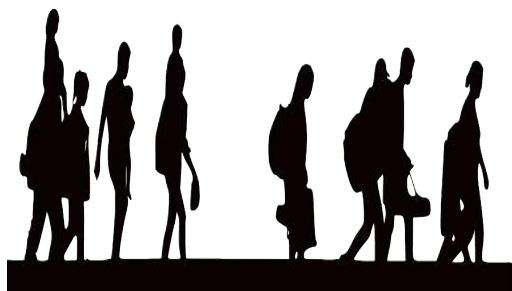
Donne



Imprenditori



Migranti



Lavoratori



Pensionati o vicino alla pensione



Guardando avanti

- Educazione finanziaria: una visione per il futuro
- La domanda è: quale futuro vogliamo costruire?



Grazie!

- Annamaria Lusardi
- Email: alusardi@gwu.edu
- Twitter: @ITAedufin



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

25 giugno 2018