

## Workshop introduttivo di educazione finanziaria

**Obiettivo complessivo:** Dare le conoscenze fondamentali e una visione d'insieme della finanza personale e degli investimenti passivi, per permettere ai partecipanti di proseguire in autonomia il loro percorso formativo (ad es. con il corso *Educati e finanziati* di Paolo Coletti, i video di Mr. Rip, ecc.).

**Durata totale:** circa 3 ore (introduzione 15–20 min, tre blocchi principali da 40–45 min ciascuno, margine finale per domande).

---

### INTRODUZIONE (15–20 min)

**Obiettivo:** rompere il ghiaccio, rispondere alle due domande più comuni, dare una misura concreta di cosa significa investire nel lungo termine.

#### 1. L'obiettivo del workshop

- Dare conoscenze di base e un *overview* del percorso di educazione finanziaria.
- Scopo: autonomia nell'apprendimento successivo.
- Strumenti consigliati per approfondire:
  - Corso *Educati e finanziati* di Paolo Coletti (gratuito su YouTube)
  - Playlist *From Zero to Hero* di Mr. Rip
  - Altri contenuti di base su ETF, finanza personale, ecc.

#### 2. Due domande che vi state già facendo

##### 1. Quanto tempo richiede gestire gli investimenti?

- Risposta: pochissimo. Dopo aver impostato la strategia, serve ~10 min al mese.
- Non serve guardare giornali, seguire notizie di borsa, o fare previsioni giornaliere.
- Attività tipica: aprire l'app del broker, investire la somma mensile, eventuale ribilanciamento.

##### 2. Quanto posso guadagnare?

- Ordine di grandezza realistico: ~5% **netto annuo** (4–5% annuo).
- È tanto o poco?
  - **Da un lato è tanto:** effetto dell'interesse composto → raddoppio ogni ~15 anni. Mostrare grafico crescita esponenziale.
  - **Dall'altro è poco:** l'impatto degli investimenti è inferiore a quello di quanto guadagni e quanto spendi.

\* Esempio: 10.000 € investiti, 500 € all'anno → il rendimento non compensa cattiva gestione delle entrate/uscite.

---

## BLOCCO 1 – Cosa vuol dire investire (40–45 min)

**Obiettivo:** introdurre il concetto di investimento, distinguere passive investing e trading, introdurre i criteri per valutare se un investimento è “modellabile”.

### 1. Definizione di investire

- Comprare un “oggetto” (bene fisico, titolo finanziario, contratto, ecc.) togliendo denaro dal conto corrente.
- L'oggetto ha un **andamento passato** (serie storica dei prezzi).
- Obiettivo: rivenderlo in futuro a un prezzo più alto, confidando in una tendenza positiva nel tempo.

### 2. Esempi visivi: caos vs regolarità

- Grafico di una criptovaluta o azione volatile a breve termine → appare casuale.
- Grafico di un indice azionario globale a lungo termine → oscillazioni, ma trend chiaro in salita.
- Grafico di un BOT a breve → andamento piatto e prevedibile.

### 3. Differenza passive investing / trading

- **Passive investing:**
  - Basato su comportamenti regolari e prevedibili del mercato.
  - Si sfruttano leggi statistiche, non notizie o intuizioni del momento.
  - Tempo richiesto: minimo, perché la strategia è impostata a lungo termine.
- **Trading:**
  - Sfrutta comportamenti imprevedibili e inefficienze temporanee.
  - Richiede attenzione continua, analisi di breve periodo.
  - Alta difficoltà nel distinguere abilità da fortuna (molti studi mostrano che battere il mercato costantemente è rarissimo).

### 4. Domanda “numero zero” – Si può modellare?

- Chiedersi: il comportamento futuro di questo oggetto è abbastanza regolare da poterlo modellare statisticamente?
- **Modello** = anche solo distribuzione di probabilità (media e deviazione standard).
- Se sì → proseguire con l'analisi.

- Se no  $\rightarrow$  è speculazione pura (non adatto al passive investing).

## 5. Misure fondamentali: media e volatilità

- **Media** = ritorno medio atteso (mensile o annuale).
- **Deviazione standard** = volatilità (quanto oscilla).
- Approssimazioni:
  - Media annuale  $\approx$  media mensile  $\times 12$
  - Volatilità annuale  $\approx$  volatilità mensile  $\times \sqrt{12}$
- Mostrare istogramma di ritorni mensili  $\rightarrow$  approssimazione gaussiana.
- Desiderabile: media alta, volatilità bassa.

## 6. Classificazione qualitativa

- Guadagno alto / volatilità bassa  $\rightarrow$  ideale (non esiste).
- Guadagno basso / volatilità alta  $\rightarrow$  fregatura.
- Guadagno alto / volatilità alta  $\rightarrow$  ok per lungo termine.
- Guadagno basso / volatilità bassa  $\rightarrow$  ok per breve termine.

---

## BLOCCO 2 – La borsa e gli strumenti base (40–45 min)

**Obiettivo:** spiegare come funziona la borsa, cos'è un'azione, cos'è un'obbligazione, e introdurre indice ed ETF.

### 1. Cos'è la borsa

- Analogia con un mercato fisico (mercati indipendenti: Borsa Italiana, NYSE, NASDAQ, ecc.).
- Oggi tutto è digitale, ma concettualmente è un luogo di incontro tra acquirenti e venditori.
- Tutti hanno “uno stand”  $\rightarrow$  pubblicano ordini di acquisto e vendita.
- *Matching engine*: sistema automatico che abbina ordini compatibili.
- Prezzo ufficiale = ultimo prezzo di transazione.
- Concetto di **bid** (miglior acquirente), **ask** (miglior venditore), **spread** (differenza).

### 2. Book ordini

- Livello base: visibili solo miglior bid/ask.
- Livelli avanzati (book profondo) a pagamento.
- Serve per vedere liquidità e profondità del mercato.

### 3. Azioni

- Quote di proprietà di un'azienda → partecipazione agli utili (dividendi) e ai rischi.
- Prezzo influenzato da risultati aziendali, economia, aspettative.

### 4. Obbligazioni

- Prestito fatto a stato o azienda → interesse periodico + rimborso capitale a scadenza.
- Prezzo tende al valore di rimborso man mano che si avvicina la scadenza.
- Obbligazioni di paesi sicuri: andamento più prevedibile a breve/medio termine.

### 5. Applicazione della domanda zero

- Obbligazioni sicure a breve-medio termine: modellabili → bassa volatilità/basso rendimento.
- Azioni singole: non modellabili bene → alta volatilità, rendimento variabile.

### 6. Indici e ETF

- **Indice**: misura l'andamento medio di un paniere di titoli (es. S&P 500, MSCI World).
- **ETF**: fondo quotato in borsa che replica un indice.
  - Bassi costi, alta diversificazione, trasparente, negoziabile come un'azione.
- Esempio: MSCI World → alta volatilità + alto rendimento atteso nel lungo termine.

### 7. Simulazione su Curvo.eu (backtest)

- Esempio con MSCI World 20 anni → mostrare intervalli di confidenza, scenari migliori e peggiori.

---

## BLOCCO 3 – Strategia a quattro pilastri (Paolo Coletti) (40–45 min)

**Obiettivo:** dare una struttura concreta per allocare il patrimonio.

### 1. Concetto generale

- Suddividere il patrimonio in 4 “pilastri” in base alla funzione e all'orizzonte temporale.
- Obiettivo: sicurezza + rendimento.

## 2. I quattro pilastri

1. **Conto corrente (liquidità immediata):** 2-4 mesi di spese.
2. **Fondo emergenza:** fino a 6–12 mesi di spese totali (in strumenti sicuri e liquidi).
3. **Investimenti a breve termine:** per progetti nei prossimi 1-10 anni (obbligazioni sicure).
4. **Investimenti a lungo termine:** ETF azionari globali (10+ anni).

## 3. Modalità operative

- **Piano di accumulo automatico (PAC):** versamento fisso mensile nei pilastri 3 e 4.
- **Piano di accumulo manuale** (preferito dall'autore):
  - Riempire il pilastro 1 fino alla soglia.
  - Poi pilastro 2, poi 3, poi 4.
  - Controllo e aggiustamento mensile.