



EDUCAZIONE FINANZIARIA PER STUDENTI DELLE SCUOLE SUPERIORI

Sapere finanziario



Raiffeisen
Meine Bank



CONTENUTO

DENARO, RENDIMENTO E PIL

1. Cos'è il denaro?
2. Quali funzioni ha il denaro?

EURO, EUROZONA E SEPA

3. L'euro e le altre valute

BANCHE, FINTECH E CRIPTOVALUTE

4. Perché esistono le banche?
5. Cos'è una Fintech?
6. Cosa sono le criptovalute?

OPERAZIONI DI PAGAMENTO, PRESTITI E INTERESSI

7. Quali metodi di pagamento esistono attualmente?
8. Cosa devo sapere sui prestiti?
9. Cosa devo sapere su interessi e interessi composti?

MERCATO FINANZIARIO, PRODOTTI FINANZIARI E AGENZIE DI RATING

10. Cos'è un mercato finanziario?
11. Quali sono i principali prodotti finanziari?
12. Cos'è un'agenzia di rating?
13. Cos'è un fondo d'investimento?
14. Come si sceglie strumento di investimento?
15. Cos'è un fondo di previdenza complementare?

ASSICURAZIONI

16. Cosa devo sapere sulle assicurazioni?



1. Cos'è il denaro?



Caratteristiche del denaro

- Il denaro è il **mezzo di pagamento e di scambio** comunemente utilizzato, riconosciuto e accettato dalla legge.
- Il denaro deve **essere infalsificabile, di valore stabile, in quantità non eccessiva e facile da trasportare.**
- L'emissione del denaro spetta alla **banca centrale dello Stato.**
- Il tipo di moneta riconosciuto in uno Stato come **mezzo di pagamento legale** è detto valuta.





2. Quali funzioni ha il denaro?



A cosa serve il denaro?

- **Il denaro può essere scambiato per acquistare beni o servizi.**



- **Permette di confrontare il valore di beni diversi, facilitando le decisioni di acquisto.**



- **Il denaro che viene riconosciuto in uno Stato come valuta, deve essere accettato da chiunque per il pagamento di beni, servizi o debiti.**



Da cosa dipende il valore del denaro?

- **Il valore** del denaro **dipende** essenzialmente **dal suo potere d'acquisto**, ovvero dalla quantità di beni che si possono acquistare a fronte di una determinata somma.
- Il cosiddetto **valore nominale** viene stabilito **per legge**. Questo significa che la banconota da 50 euro assume tale valore, anche se si tratta solamente di un foglio di carta stampato.
- **Stabilità del denaro**: si deve poter confidare sul fatto che una banconota possa essere utilizzata per acquistare più o meno la stessa quantità di beni o servizi, ora come in futuro.





Cos'è l'inflazione?

- Si parla di **inflazione** quando il **valore del denaro diminuisce**. **L'inflazione** è quindi un **generale aumento dei prezzi di beni e servizi per un periodo di tempo prolungato**.
- L'inflazione porta alla **diminuzione del valore del denaro** e alla perdita del potere d'acquisto. In altre parole, per comprare una merce si deve spendere più denaro rispetto a prima.
- Il **tasso d'inflazione** è espresso in percentuale e rappresenta l'**aumento medio annuo dei prezzi** in un Paese.





Cos'è la deflazione?

- Si parla di **deflazione** quando il **valore del denaro aumenta** e il **valore generale dei prezzi diminuisce**, per un periodo di tempo prolungato.
- Ovvero, un prodotto **costa di più** se lo si acquista oggi, piuttosto che in futuro.
- Pertanto, deflazione è il contrario di inflazione.





Cosa s'intende con recessione?

- Con recessione s'intende una **crisi economica**.
- Si verifica **quando** la popolazione di uno Stato **produce o acquista meno prodotti e servizi e spende meno denaro** per un periodo prolungato.
- Così l'economia si indebolisce.





Quali sono le caratteristiche di una recessione?

- Calo della domanda di prodotti
- Calo delle quotazioni di Borsa
- Grosse quantità di merci a magazzino
- Minore propensione all'investimento
- Aspettative pessimistiche sulla futura situazione economica
- Numero crescente di fallimenti
- Lavoro a orario ridotto e riduzione degli straordinari
- Salari, tassi d'interesse e prezzi in calo o stagnanti





Cos'è il Prodotto Interno Lordo (PIL)?

- Il **Prodotto Interno Lordo (PIL)** è uno strumento di valutazione della capacità economica di un Paese in un determinato periodo.
- Misura il **valore totale di tutti i beni e i servizi prodotti e utilizzati per il consumo finale all'interno dei confini nazionali** di un'economia nell'arco di un anno.
- Una **crescita del PIL implica** quindi che sono stati prodotti più beni e servizi e, di conseguenza, sono **aumentati il reddito e la ricchezza.**





Prodotto Interno Lordo in Alto Adige a confronto

- Il **PIL dell'Alto Adige nel 2019** si attestava a **22,2 miliardi di euro**. Per il **2020** vengono stimati diversi scenari, con una **flessione del PIL** tra il **3,8%** e il **5,6%**.
- Il **PIL pro capite** si ottiene dividendo il PIL totale per il numero degli abitanti. Il PIL pro capite dell'Alto Adige nel 2017 si attestava a **42.900 euro**.

PIL pro capite a PPA (Parità di Potere d'Acquisto)
Confronto europeo

Alto Adige:	42.900 euro
Tirolo:	40.900 euro
Germania:	37.100 euro
UE:	30.000 euro
Italia:	28.900 euro



3. L'euro e le altre valute



Da quando esiste l'euro?

- L'euro è la **valuta dell'Unione economica e monetaria europea.**
- È stato introdotto nel **1999 come moneta scritturale** (ovvero una sorta di «credito per contanti», per esempio un deposito di 10.000 euro su un conto bancario) **e nel 2002 come moneta contante.**



- **Nel 1999 l'euro** è stato introdotto anche in Italia, in quanto membro dell'UE, quale mezzo di pagamento al posto della lira.



Cos'è l'eurozona?

- **L'eurozona** è insieme di tutti gli **Stati UE** che utilizzano l'euro come **valuta ufficiale**.
- L'eurozona è costituita da **19 Stati UE**:
Belgio, Germania, Estonia,
Finlandia, Francia, Grecia,
Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania,
Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi,
Austria, Portogallo, Slovacchia,
Slovenia, Spagna e Repubblica di Cipro.



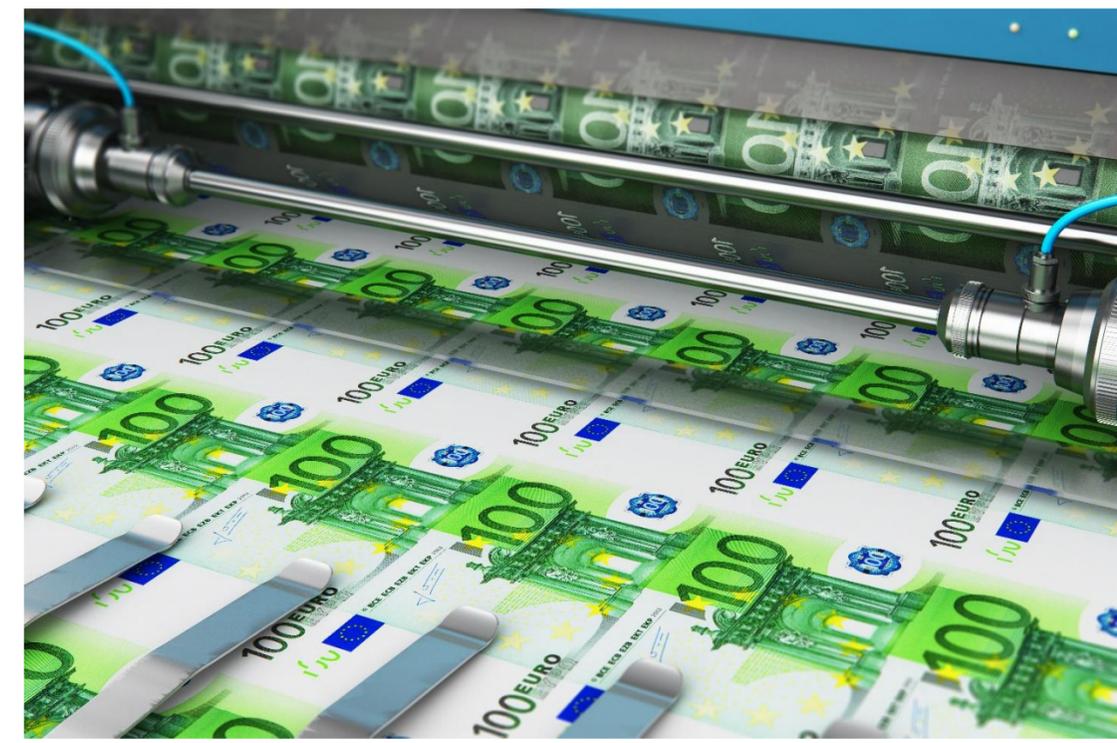


Come entrano in circolazione banconote e monete?



- L'euro è emesso dalla **Banca centrale europea (BCE)** con sede a Francoforte.

- La BCE prende tutte le decisioni concernenti la politica monetaria e regola la liquidità, assicurandosi che il valore dell'euro rimanga stabile.
- Il fabbisogno annuale di liquidità viene **regolato dalla BCE**; banconote e monete vengono stampate in collaborazione con le banche centrali nazionali e immesse in circolazione.





Chi vigila sulle banche dell'eurozona?

- **Ogni Paese** con una propria valuta **ha un sistema bancario**.
In Europa, con l'introduzione dell'euro, i sistemi bancari degli Stati membri si sono fusi per formare l'**Eurosistema**.
- **L'Eurosistema è composto dalle banche centrali nazionali e dalla Banca centrale europea (BCE)**,
che svolge la funzione di banca centrale dell'eurozona dal 1999, sorvegliando e coordinando l'Eurosistema.
- **L'Autorità bancaria europea ABE**
sviluppa **standard di vigilanza uniformi**
per i 27 Stati membri dell'UE. Tuttavia,
il controllo sul rispetto della normativa è di
competenza delle autorità di vigilanza nazionali.





Quali valute esistono?

- Oltre all'euro, esistono altre 160 valute ufficiali in tutto il mondo.
- **Le principali valute** con i maggiori volumi commerciali sono:
 - dollaro americano (USD)
 - euro (EUR)
 - yen giapponese (JPY)
 - dollaro canadese (CAD)
 - dollaro australiano (AUD)
 - sterlina britannica (GBP)
 - franco svizzero (CHF)
 - renminbi cinese (yuan) (CNH)





Cosa s'intende con area SEPA?

- **L'area comune delle operazioni di pagamento di 36 Stati europei è denominata SEPA, che sta per Single Euro Payments Area.**
- Si tratta di un'area **uniforme a livello europeo per i pagamenti elettronici**. L'area SEPA comprende **più Paesi dell'eurozona**. Un'unica infrastruttura elettronica rende le operazioni di pagamento più veloci, sicure e semplici.
- **L'obiettivo di SEPA:** in quest'area, i clienti non percepiscono alcuna differenza tra pagamenti nazionali e internazionali, in quanto vengono trattati in modo più economico con una procedura efficace, standardizzata e transfrontaliera.





4. Perché esistono le banche?



Quale funzione hanno le banche?

- Le banche svolgono una funzione importante all'interno del circuito economico e monetario locale, in quanto forniscono denaro all'economia. Sono responsabili della **ridistribuzione e dell'investimento dei capitali**.
- Le banche fungono da **intermediario tra investitori e mutuatari**.
- Le banche concedono **prestiti** ad aziende o cittadini privati, che hanno bisogno di denaro per grandi investimenti. Questo **capitale** proviene da risparmiatori/investitori che lo **depositano** presso una banca.





Quali sono le funzioni economiche delle banche?

- **Trasformazione delle scadenze:** la banca concilia i diversi interessi di scadenza dei mutuatari e dei risparmiatori.
Poiché i prestiti sono spesso concessi a lungo termine, ma i risparmiatori preferiscono che il capitale investito sia sempre disponibile, la banca deve garantire che entrambe le parti siano soddisfatte.
- **Trasformazione dei rischi:** la banca concilia la diversa propensione al rischio di mutuatari e risparmiatori, al fine di ottenere una diversificazione dei rischi più ampia possibile.
- **Trasformazione dei lotti:** le banche bilanciano l'offerta di molti depositi relativamente piccoli (principalmente costituiti da privati) con la domanda di credito da parte delle imprese.





Quali sono i compiti principali di una banca?

- **Deposito di denaro** (es. depositi a risparmio)
- **Concessione di prestiti** (es. mutui, prestiti alle aziende)
- **Gestione di tutte le operazioni di pagamento** (es. bonifici, Online Banking, carte di debito)
- **Operazioni in contanti:** erogazione di banconote (es. sportelli di prelievo automatici)
- **Consulenza e gestione patrimoniale**
- Assunzione di **fidejussioni e garanzie**
- **Mediazione di servizi** (es. assicurazioni, leasing...)
- **Attuazione di incentivi di politica monetaria** (aumento o diminuzione del tasso d'interesse)
- **Partecipazione alla negoziazione di titoli per i clienti**





Chi concede la licenza bancaria?

- È solo attraverso una **licenza** (autorizzazione legalmente valida) che una società (banca) viene autorizzata a effettuare **transazioni monetarie** e a offrire **servizi legati al denaro** tra cui, per esempio, le operazioni di pagamento, prestito e gestione del capitale.
- La **licenza** viene **concessa dall'autorità di vigilanza bancaria preposta**.
- L'**autorità di vigilanza bancaria** ha il **compito di vigilare** sull'attività delle **banche** e controllare loro operazioni quotidiane per verificarne la conformità alle normative.





Perché le banche devono soddisfare elevati requisiti di sicurezza?



- Le banche lavorano con il denaro dei loro clienti, pertanto sono fondamentali **elevati requisiti di sicurezza**.
- Per **ridurre al minimo i rischi** in caso di crisi, le banche devono disporre di adeguate **riserve di capitale proprio e di sufficiente liquidità** (denaro prontamente disponibile).
- Al fine di mantenere stabile il sistema bancario, sono state emanate **norme e leggi severe** per le banche e le loro attività, che sono **controllate da un'autorità di vigilanza**.
- **Lo scopo è quello di tutelare gli investitori e limitare le incertezze.** I prestiti vengono, pertanto, concessi solo con il minor rischio possibile, dopo aver sottoposto il richiedente a un attento esame.



Cos'è una banca cooperativa?

- Il modello di business di una banca cooperativa si basa sull'idea della cooperazione, ovvero: «**Ciò che è precluso al singolo, può essere conseguito da più persone**». I principi fondamentali alla base di tale filosofia sono **autoaiuto, responsabilità individuale e autogestione**.
- Secondo lo statuto, le banche cooperative sono obbligate a **promuovere i loro soci** (e non gli azionisti).
- Le banche cooperative sono **organizzate democraticamente**: I soci sono comproprietari della banca e hanno voce in capitolo nelle operazioni della banca. Nell'assemblea generale hanno un voto a testa.
- Le banche cooperative sono **realtà locali**, hanno una fitta rete di filiali e si distinguono per la vicinanza ai clienti. Sostengono le associazioni locali e le istituzioni principali.
- Operano in modo sostenibile e si astengono da rischiose operazioni speculative.





5. Cos'è una Fintech?



Cosa significa Fintech?

- Con il termine Fintech (**Financial Technology**) si indicano le **aziende che offrono servizi finanziari innovativi grazie a tecnologie d'avanguardia.**
- Si tratta spesso di **startup** tecnologiche, che introducono sul mercato le più recenti soluzioni online e **sistemi operativi in tempo reale.**
- Alcuni esempi sono le soluzioni di pagamento mobile o quelle di social trading per il settore degli investimenti.





A cosa devo prestare attenzione con le Fintech?

- I fornitori di Fintech **mirano a organizzare procedure legate ai servizi finanziari** in modo completamente nuovo e molto più semplice.
- Il valore aggiunto che si libera, risultante dall'incremento dell'efficienza, influenza direttamente il valore delle Fintech. **Non si tratta di fare soldi, ma di costruire una società di valore.**
- Di conseguenza, le Fintech **non sono soggette agli stessi severi requisiti di sicurezza** e normativi delle banche.
- Le Fintech **non hanno filiali**, sono solitamente **disponibili solo online o per telefono**. In caso di interferenze o attacchi di hacker, potrebbero quindi verificarsi dei problemi nel servizio clienti o nella raggiungibilità.





6. Cosa sono le criptovalute?



Qual è la differenza con il denaro “vero”?

- Le criptovalute sono **denaro virtuale**, cioè **monete scritturali che non hanno alcun valore reale**. Non essendo disponibili sotto forma di monete o banconote, **sono completamente digitali**.
- La differenza fondamentale tra criptovalute e denaro convenzionale è che le prime operano in modo **completamente indipendente da banche o Stati, non sono legalmente riconosciute** e non sono legate ad alcun valore reale (oro o capacità economica).
- Normalmente, le banche centrali e statali regolamentano il denaro occupandosi, ad esempio, dell'importo in circolazione e del suo valore.





Chi controlla le criptovalute?

- Le **criptovalute** vengono controllate da una **rete digitale globale** che ha il **controllo sul denaro**. Chiunque abbia un computer e il software necessario può partecipare alla rete.
- Affinché nessuno possa manipolare le valute digitali, i dati delle **criptovalute sono criptati in maniera complessa**, non solo su un server, ma su diverse migliaia contemporaneamente. Questo sistema si chiama blockchain.
- La prima criptovaluta è stata il **Bitcoin**, ora ne esistono oltre **3.000 tipi**.





Svantaggi delle criptovalute

- **Le criptovalute sono molto rischiose** in quanto beni speculativi.
- A differenza delle valute tradizionali, **la maggior parte delle criptovalute non è supportata da banche, governi e autorità di vigilanza e non è garantita da beni materiali.**
- Inoltre, **spesso non è chiaro chi si cela dietro la criptovaluta.** In caso di problemi, come lo smarrimento della password, non si ha più accesso al proprio portafoglio elettronico.
- **Non esiste un interlocutore diretto** o un responsabile; in caso di perdite subite, né lo Stato né un fondo di garanzia potranno risarcirti.





7. Quali metodi di pagamento esistono attualmente?



Di base, si distinguono due metodi di pagamento

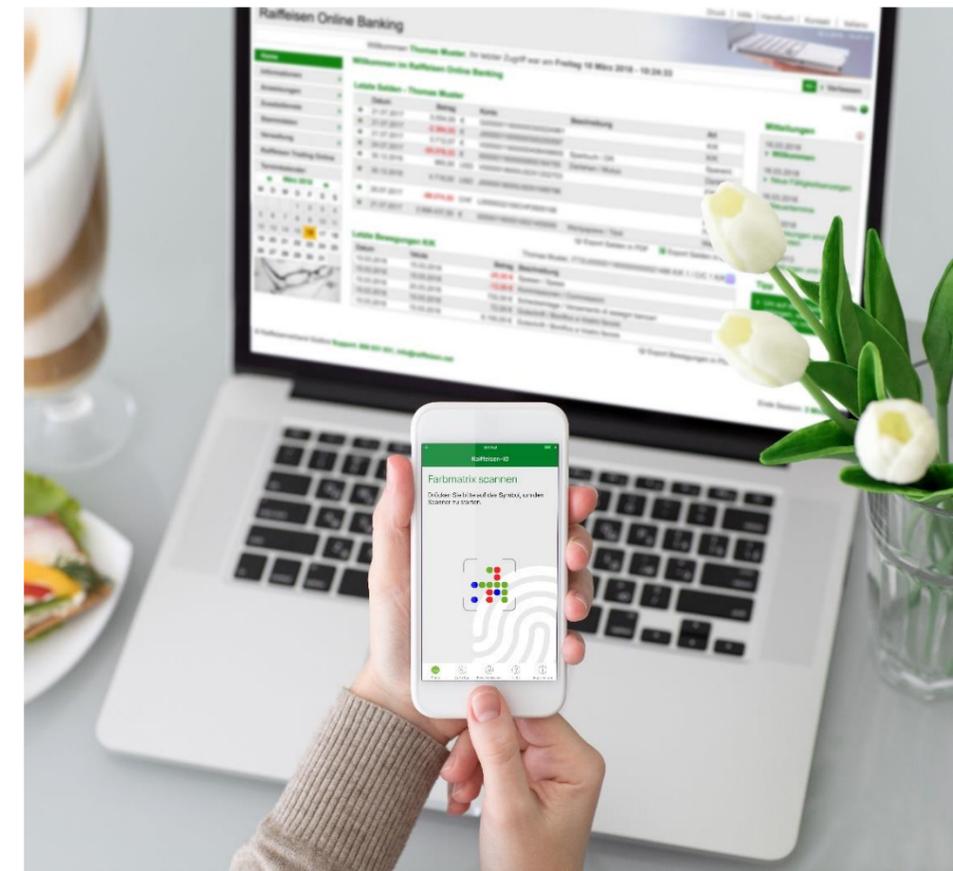
- **Pagamenti in contanti:**
sotto forma di banconote e monete
- **Pagamenti elettronici:**
bonifici, assegni, addebiti, carte, P2P...





Quali sono i requisiti per effettuare operazioni di pagamento elettroniche?

- **Per trasferire denaro e prelevarlo, è necessario un conto corrente**, che dà accesso a tutti i servizi relativi al denaro e alle transazioni di pagamento senza contanti.
- **Il conto corrente può essere anche visualizzato e gestito online.**
Ciò è possibile attraverso un PC collegato a Internet, ma anche tramite un'apposita app sullo smartphone.





Quali opzioni di pagamento senza contanti sono possibili?



- **Assegno:** modulo con un ordine di pagamento a una terza persona. Il pagamento viene effettuato dalla banca dell'emittente al titolare dell'assegno.
- **Addebito:** il beneficiario attiva la riscossione dell'importo dovuto dal debitore.
- **Bonifico con Online Banking tramite PC o smartphone:** l'importo viene prelevato dal conto corrente.
- **Carta di debito (bancomat):** l'importo viene addebitato immediatamente sul conto.
- **Carta di credito:** l'importo viene addebitato sul conto corrente soltanto nel mese successivo.
- **Smartphone** (scansione / NFC tramite un'app dello smartphone alla cassa): l'importo viene addebitato sul conto o sulla carta di credito.





Cosa significa pagamento contactless?

- **Con questa espressione s'intende una funzione di pagamento che permette di effettuare una transazione, ad esempio tramite **Near Field Communication (NFC)**.**
- Per saldare un importo con questa funzione, è sufficiente tenere in mano la carta di credito/debito o lo smartphone, per qualche secondo, vicino a un lettore NFC.
- Per somme superiori a 25 euro (dal 2021, 50 euro) viene richiesto un PIN di sicurezza.





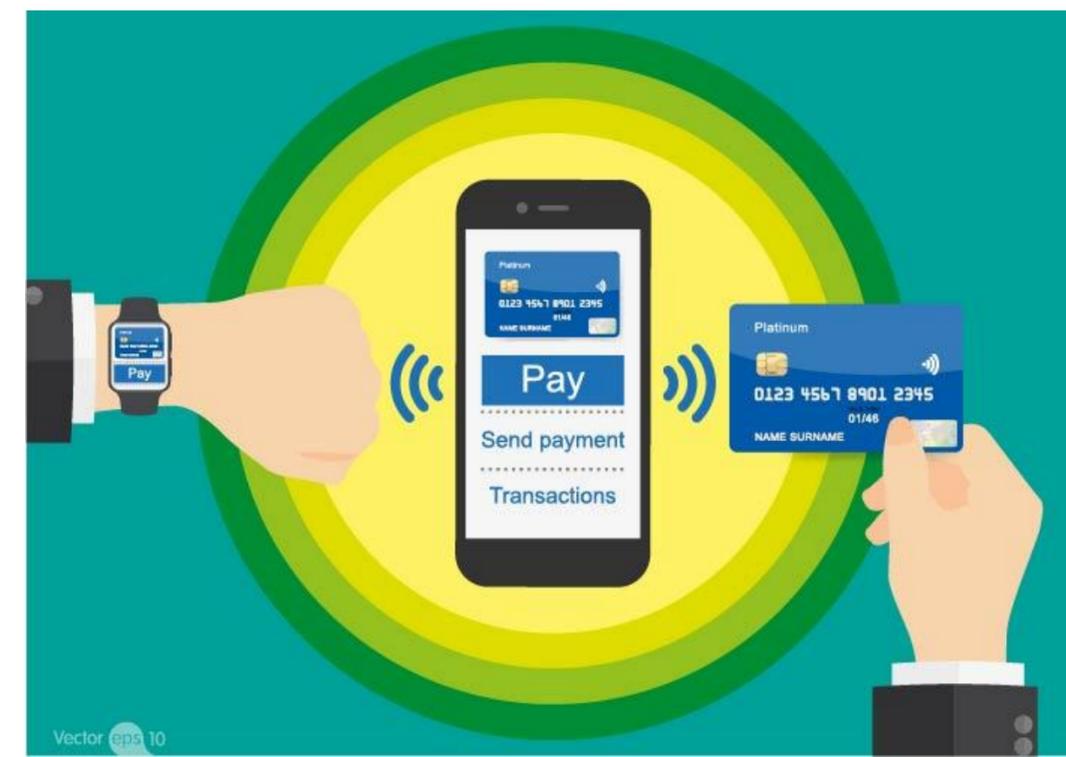
Esempi di sistemi contactless



- **Google + Apple Pay**

Sono servizi di pagamento mobile, che prevedono l'uso della carta di credito o debito in via digitale. A tale scopo, si apre la relativa app sul cellulare e si paga con una scansione alla cassa del supermercato.

- Tramite **scan/chip NFC** è possibile pagare sia con lo **smartphone** che **con l'orologio** in ogni esercizio in cui sono accettate le carte.





Quanto sono sicuri i pagamenti contactless e l'Online Banking?

- Il pagamento contactless è **sicuro tanto quanto un pagamento ordinario con una carta**, che va inserita nel dispositivo.
- Puoi utilizzare l'Online Banking o un'app per effettuare operazioni bancarie comodamente da casa o dal tuo cellulare.
- Vari metodi di **autenticazione moderni** (ad esempio impronte digitali o dispositivi di lettura, come quello della matrice a colori...) rendono **questo modo di fare banca comodo e sicuro**.





Come si può scambiare denaro tra privati?

- **Pagamenti Peer to Peer (P2P)**
Questo termine indica lo scambio di somme di denaro attraverso un'app per smartphone, ovvero da cellulare a cellulare. Con i P2P si possono effettuare bonifici istantanei (perlopiù di piccoli importi), da privati a privati.
- I pagamenti P2P sono impiegati al posto dei contanti.





A cosa serve un codice IBAN?

- Se si desidera effettuare un **bonifico**, è necessario fornire un numero **di conto bancario**.
- Il codice IBAN (International Bank Account Number) è un numero standardizzato **valido a livello mondiale per i conti correnti**, introdotto nel 2014 per uniformare l'elaborazione delle **transazioni transfrontaliere**.
- Viene utilizzato **per specificare tutte le coordinate bancarie in modo univoco a livello internazionale**.
- Il codice bancario precedente **BIC** (Bank Identifier Code), chiamato anche SWIFT, è compreso nell'IBAN.





Quando va usato il codice BIC / Swift?

- Per i **bonifici** verso paesi europei o extra-europei, è richiesto il **BIC** (Bank Identifier Code), noto anche come codice Swift, che sta per Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication.
- Questo numero **identifica il Paese, la banca e la filiale** in cui è registrato un conto corrente. Ad esempio, se si invia denaro a un conto estero, questo codice è necessario per garantire che il denaro raggiunga la destinazione corretta.
- Dietro al termine Swift si cela un'organizzazione **internazionale** che **gestisce una rete di telecomunicazioni, usata dalle istituzioni finanziarie di tutto il mondo.**





8. Cosa devo sapere sui prestiti?



Cosa succede quando si prende un prestito?

- Se si vuole fare un investimento importante, ma non si hanno abbastanza risorse a disposizione, si può prendere in prestito l'importo mancante. Chi lo fa, **riceve denaro da un creditore** (banca, società finanziaria).
- Il beneficiario deve pagare gli **interessi** in cambio del denaro preso in prestito e del rischio sostenuto dalla banca.
- **Nel contratto** scritto tra creditore e debitore, vengono **regolati e concordati l'importo del prestito, il tasso di interesse, la durata, i termini di rimborso, i costi e le garanzie.**





Esempio concreto di un prestito (mutuo)

- È bene riflettere e calcolare a quanto ammontano i costi totali del prestito, quindi valutare se si è in grado di rimborsare le rate.
- **ESEMPIO DI MUTUO PER UNA RISTRUTTURAZIONE**

Importo del prestito: 100.000 €

Durata: 20 anni

Tasso d'interesse: 2%

Rate: mensili (numero di rate 240)

Rata: 505,88 € (costante)

Spesa totale: 121.411,2 €

Quota interessi: 21.411,2 €

Capitale: 100.000 €





Cosa sono rata e durata di un prestito?

- **La rata è l'importo parziale, che deve essere rimborsato regolarmente al creditore al fine di estinguere un prestito. Include gli interessi e parte del capitale preso in prestito.**
- **La durata del prestito è il periodo in cui si deve rimborsare il denaro ricevuto, assieme agli interessi.**
- **Affinché il debitore sappia quando e per quanto tempo una rata deve essere rimborsata, la banca elabora un piano di ammortamento.**





Cosa significa affidabilità creditizia?

- Prima di prestare denaro, una banca deve accertare che il mutuatario sia in grado di rimborsare non solo il capitale preso in prestito, ma anche gli interessi e le spese. Pertanto, controlla la sua **affidabilità creditizia**.
- Si tratta di valutare **la situazione finanziaria della persona che vuole richiedere un prestito**, controllando la sua solvibilità.
Con solvibilità o affidabilità creditizia viene definita la capacità di rimborso del debito contratto.





Cos'è un'ipoteca?

- Affinché la banca sia sicura di ottenere il rimborso del denaro prestato, può chiedere **al mutuatario una garanzia**, ad esempio un'**ipoteca**.
- Un'**ipoteca è un diritto immobiliare** che grava su un immobile (o un diritto equivalente a un immobile), a garanzia del credito per un mutuo o per altri tipi di prestito.





Cos'è una fideiussione?

- Una persona che presta una fideiussione **garantisce il pagamento dei debiti di un'altra persona.**
- Se il debitore principale non riesce a rimborsare il suo debito in tempo, **viene chiamato in causa il fideiussore.**





9. Cosa devo sapere su interessi e interessi composti?



Cosa sono gli interessi?



- **Occorre distinguere tra interessi passivi e attivi.**
- **Interessi passivi:** l'interesse è il prezzo pagato per il denaro disponibile per un periodo di tempo limitato, ovvero il mutuatario deve pagare delle commissioni in cambio del denaro temporaneamente preso in prestito dal creditore (banca).
- Chiunque chieda un prestito e **contragga un debito deve rimborsarne l'importo, assieme agli interessi.**
- Se non si estingue il debito, il creditore può reclamarlo. A tal fine, esistono anche apposite procedure giudiziarie.
- **Gli interessi attivi** sono interessi liquidati sul conto corrente.



Cos'è il tasso d'interesse?

- L'entità degli interessi dipende dal tasso. Il **tasso d'interesse è il prezzo, espresso in percentuale, per il prestito di denaro.**
- Il **tasso d'interesse** su un prestito **dipende** dall'affidabilità creditizia di una persona o azienda, dalla tipologia (fisso o variabile), dalla **durata**, dall'**andamento degli interessi** sul mercato (tasso di riferimento) e dalle **capacità negoziali** degli stipulanti.
- A differenza del **tasso d'interesse variabile**, per cui l'importo degli interessi può oscillare, con un **tasso fisso** questo rimane costante per tutta la durata del prestito.





Cos'è il tasso di interesse annuo effettivo e quale quello nominale?

- Nel caso di un prestito, viene solitamente specificato il tasso d'interesse annuale. In tal senso, si distingue tra tasso d'interesse nominale ed effettivo.
- **TAN - tasso annuo nominale:** il tasso d'interesse annuo nominale si **riferisce esclusivamente agli interessi** da pagare per il denaro preso in prestito.
- **TAEG - tasso annuo effettivo globale:** il tasso annuo effettivo globale **si riferisce invece a tutti i costi sostenuti per il finanziamento del prestito.** Oltre agli interessi annuali, tiene conto anche di tutti gli altri costi (spese di istruttoria, commissioni, spese di revisione e oneri assicurativi) legati al contratto del prestito.
- Per comparare diverse proposte di prestito, bisogna basarsi sul **TAEG**.





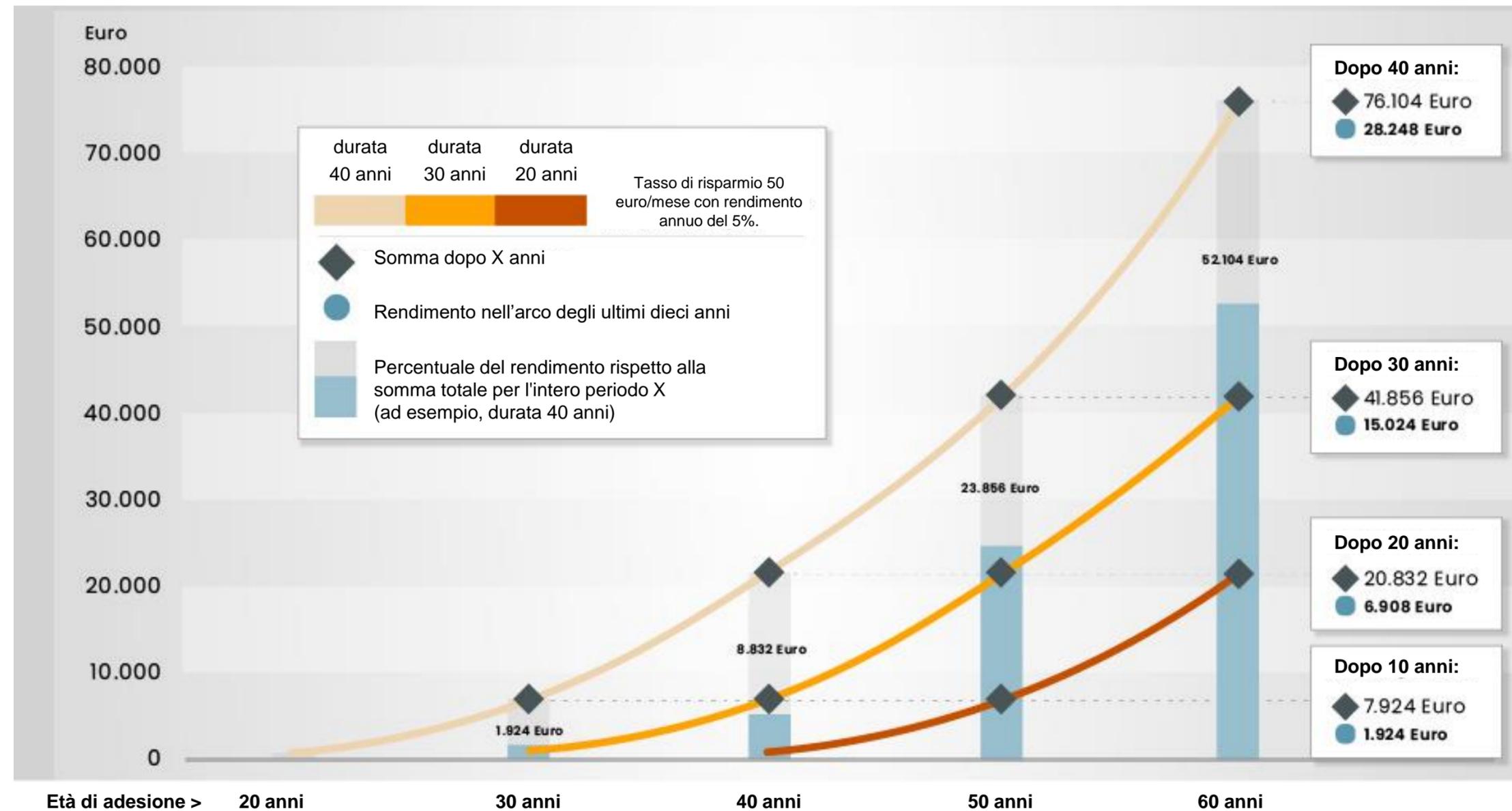
Cosa sono gli interessi composti?

- L'interesse composto è dato dalla somma degli **interessi risultanti quando si investe denaro. Se i ricavi degli interessi maturati vengono sommati al capitale e reinvestiti, si verifica l'effetto degli interessi composti.**
- Pertanto, se gli interessi non vengono spesi e rimangono nel capitale investito, **matureranno insieme a esso nel periodo successivo.**
- **Ciò significa che il capitale sul quale devono essere pagati gli interessi cresce e si ricevono dei proventi di interessi proporzionalmente maggiori rispetto al periodo precedente.**





L'effetto degli interessi composti





Cosa sono gli interessi di mora e gli interessi usurari?

- **Gli interessi di mora sono interessi da pagare per il ritardato pagamento di un importo dovuto.**
- **Il massimale per i tassi di interesse di undici diversi tipi di prestiti è pubblicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ogni tre mesi. Tale limite viene chiamato "soglia d'usura".**
- **Se i limiti di interesse vengono superati da un creditore, si parla di tasso d'interesse usurario. In Italia gli interessi usurari sono vietati.**





Soglie d'usura

- Indagine trimestrale sulle soglie dei tassi d'interesse nell'area creditizia, dal 01.01 al 01.03.2021:

CATEGORIE DI OPERAZIONI	CLASSI DI IMPORTO in unità di euro	TASSI MEDI (su base annua)	TASSI SOGLIA (su base annua)
APERTURE DI CREDITO IN CONTO CORRENTE	fino a 5.000	10.52	17.1500
	oltre 5.000	8.01	14.0125
SCOPERTI SENZA AFFIDAMENTO	fino a 1.500	14.92	22.6500
	oltre 1.500	14.52	22.1500
FINANZIAMENTI PER ANTICIPI SU CREDITI E DOCUMENTI E SCONTO DI PORTAFOGLIO COMMERCIALE, FINANZIAMENTI ALL'IMPORTAZIONE E ANTICIPO FORNITORI	fino a 50.000	6.75	12.4375
	da 50.000 a 200.000	5.03	10.2875
	oltre 200.000	3.01	7.7625
CREDITO PERSONALE		9.49	15.8625
CREDITO FINALIZZATO		9.03	15.2875
FACTORING	fino a 50.000	4.34	9.4250
	oltre 50.000	2.37	6.9625
LEASING IMMOBILIARE - A TASSO FISSO - A TASSO VARIABILE		3.37	8.2125
		3.05	7.8125
LEASING AERONAVALE E SU AUTOVEICOLI	fino a 25.000	6.83	12.5375
	oltre 25.000	6.47	12.0875
LEASING STRUMENTALE	fino a 25.000	8.15	14.1875
	oltre 25.000	4.95	10.1875
MUTUI CON GARANZIA IPOTECARIA - A TASSO FISSO - A TASSO VARIABILE		1.81	6.2625
		2.33	6.9125
PRESTITI CONTRO CESSIONE DEL QUINTO DELLO STIPENDIO E DELLA PENSIONE	fino a 15.000	11.14	17.9250
	oltre 15.000	7.69	13.6125
CRBDITO REVOLVING		15.94	23.9250
FINANZIAMENTI CON UTILIZZO DI CARTE DI CREDITO		10.25	16.8125
ALTRI FINANZIAMENTI		9.75	16.1875



10. Cos'è il mercato finanziario?



Cos'è una piazza finanziaria e quali strumenti si negoziano?

- Con mercato finanziario s'intendono **tutte le piazze** in cui avviene la **negoziazione di prodotti finanziari**. Un esempio di mercato finanziario è la **Borsa**.
- Un **prodotto finanziario** è pensato per investire e far crescere i propri risparmi. Sono esempi di prodotti finanziari i **titoli di Stato, le azioni, le obbligazioni ...**





Cos'è la Borsa?

- **La Borsa è un mercato dove vengono negoziate azioni, obbligazioni, valute o materie prime** (come oro, argento, petrolio greggio...).
- La Borsa funge principalmente da **luogo di scambio per gli investitori** che desiderano vendere determinati titoli a coloro che invece vogliono acquistarli. È quindi una piazza di scambio, che assume anche il ruolo fondamentale di stabilire un prezzo equo per queste trattative.
- L'offerta e la domanda determinano il prezzo, che è quindi variabile.





Chi può comprare e vendere in Borsa?

- In borsa, le **trattative** vengono **effettuate** tra le banche e i “broker”, cioè gli “**intermediari**”.
- Al fine di garantire un commercio equo e trasparente, esistono **regolamenti e istituzioni ben definite, che controllano le transazioni in Borsa**. Ciò è necessario per evitare irregolarità nelle molteplici transazioni di grandi dimensioni.
- Oggi i titoli non vengono più trasmessi in forma fisica, bensì **scambiati virtualmente**.





11. Quali sono i principali prodotti finanziari?



Rientrano tra i principali prodotti finanziari:

- titoli / azioni
- prestiti / obbligazioni
- ETF
- certificati di opzione





Cosa s'intende con titoli?

- **I titoli** sono uno strumento di investimento molto diffuso: **ne sono un esempio le azioni**. I titoli sono documenti che concedono un determinato diritto, ad esempio il possesso di azioni di una società.
- Ciò significa che **il proprietario** del titolo **ha determinati diritti** come quello **di partecipazione agli utili** di un'azione.





Cosa sono le azioni e le società per azioni?

- Le azioni sono titoli. Con l'acquisto di un'azione, si acquisisce il diritto a una quota del capitale di una società per azioni e quindi la partecipazione ai suoi profitti e alle sue perdite. Gli utili sono chiamati dividendi.
- Le società per azioni sono di solito grandi aziende che hanno bisogno di molto capitale. Per generarlo, vendono le loro azioni.
- Quando si acquistano le azioni, si diventa azionisti e quindi consoci della società. Si acquista un'azione della società e se ne trae beneficio quando il valore (quotazione) dell'azione è in aumento.
- Inoltre, si ha il diritto di partecipare agli utili distribuiti.





Caratteristiche delle azioni

- **Le azioni** permettono di generare **rendimenti elevati**, ma possono **anche** far subire **perdite** significative. **L'investimento in azioni** è quindi **associato a un certo rischio**.
- Il **prezzo delle azioni cambia** quotidianamente e dipende non solo dalla fiducia degli investitori nella società, ma anche dall'andamento economico generale.
- Le azioni possono essere comprate e rivendute. **Se il prezzo delle azioni, al momento della vendita, è superiore rispetto al momento dell'acquisto, si ottiene un guadagno.**
Nel caso opposto, si subisce una perdita.





Cosa sono dividendi, rendimenti e liquidità?

- **L'utile di un'azione**, che di solito viene erogato a tutti gli azionisti **una volta l'anno**, si chiama **dividendo**.
- Il **rendimento**, invece, si riferisce al **ricavo ottenuto da un investimento in un determinato periodo di tempo**. Il rendimento è espresso in percentuale rispetto al capitale investito.
- La **liquidità** descrive la **rapidità con cui un investimento può essere riconvertito in contanti**.





Cosa sono le obbligazioni?

- Un'obbligazione è un prestito, ovvero un **titolo di credito**, emesso da uno **Stato**, una **società** o una **banca**, che così facendo si accolla un prestito sul mercato dei capitali.
- In cambio, **l'investitore riceve gli interessi** e la promessa di ottenere il rimborso di tutto il denaro investito alla scadenza dell'obbligazione.
- Le due forme principali di titoli obbligazionari sono **titoli di Stato** e **obbligazioni societarie**.





Cosa sono i titoli di Stato?

- Acquistando un **titolo di Stato** (ad esempio BOT o CCT), **si presta il proprio denaro allo Stato per un determinato periodo di tempo. In cambio si ottengono gli interessi** e, alla scadenza, si riceve il rimborso dell'importo prestato. L'entità degli interessi dipende dall'affidabilità creditizia dello Stato interessato.
 - Gli **interessi sui titoli di Stato** emessi da Paesi con una solida posizione finanziaria, come la Germania, sono relativamente bassi (in alcuni casi addirittura negativi), perché il rimborso del denaro investito è assicurato. **Quelli dei titoli di Stato italiani, invece, sono ben più alti.**
 - Gli **interessi** possono essere fissi o variabili e le scadenze a breve, medio o lungo termine.
 - La differenza di prezzo tra titoli con la stessa scadenza di Paesi diversi è chiamata **spread**. Nel mese di settembre 2020, questo dato in Italia si attestava all'1,5% rispetto alla Germania.





Cosa sono gli ETF?

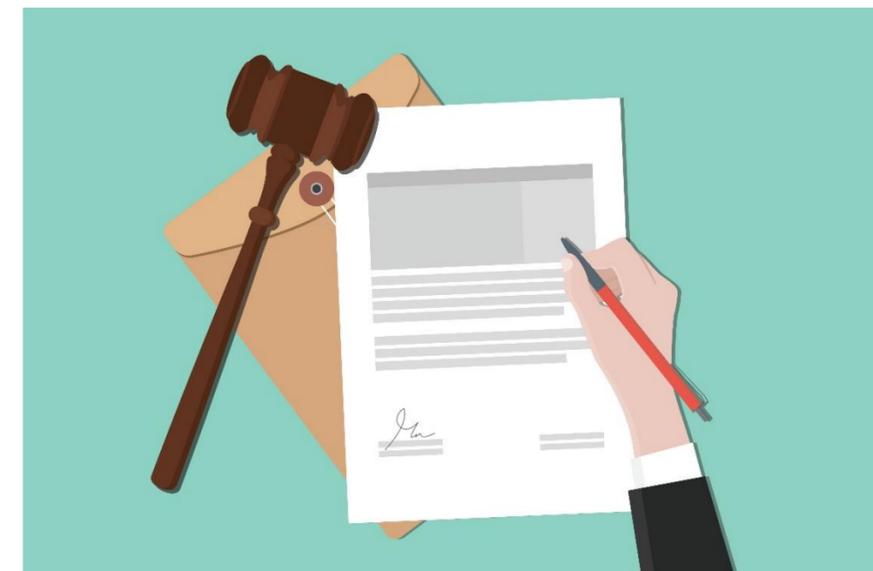
- Gli **ETF** (Exchange Traded Funds) **sono fondi indicizzati** negoziati in Borsa **che replicano l'andamento di un indice**, come il DAX, il principale indice azionario tedesco. Il DAX risulta quindi dalla somma di tutti i valori che lo compongono.
- Esistono diverse forme di ETF
 - 1) **ETF sugli indici**: ad esempio su un indice come il DAX
 - 2) **ETF settoriali**: ad esempio sui beni di consumo
 - 3) **ETF sulle materie prime**: ad esempio sull'oro
 - 4) **ETF per Paese**: ad esempio Germania o Stati Uniti
- Vantaggi degli ETF: **il rischio è diversificato, perché distribuito su molte azioni**. Gli ETF sono più vantaggiosi dei fondi di investimento.





Cosa sono i certificati di opzione?

- **I certificati di opzione, chiamati anche warrant, sono titoli negoziati in Borsa, che rientrano tra i cosiddetti prodotti a leva.** Ciò significa che con investimenti di capitale relativamente modesti, sono possibili profitti cospicui, ma con uno sviluppo sfavorevole possono verificarsi anche perdite sproporzionatamente elevate.
- **Un certificato di opzione è sostanzialmente il diritto di acquistare un'azione entro un certo periodo di tempo a un prezzo predeterminato** (warrant call sulle azioni).
- **Se il prezzo dell'azione supera quello di esercizio stabilito durante tale periodo, il titolare del certificato ne trae vantaggio, perché può così acquistare l'azione a buon mercato e rivenderla a un prezzo più alto in seguito.**
- **ESEMPIO:** un certificato di opzione prevede un prezzo di esercizio di 100 euro per l'azione X. Se l'azione sale a 120 €, il titolare del certificato può acquistarla a 100 € e rivenderla successivamente a 120 €.





12. Cos'è un'agenzia di rating e cosa fa?



Cosa s'intende con rating?

- Un rating esprime la **valutazione della solvibilità** e dell'affidabilità di un emittente (società, Stato).

- Chiunque voglia emettere un'obbligazione deve avere un rating, solitamente rilasciato da un'apposita **agenzia di rating** o da un ente creditizio.

- La valutazione di rating ha lo scopo di aiutare risparmiatori/investitori a stimare l'entità del rischio di insolvenza.

- Le 3 agenzie di rating più influenti sono: **Standard & Poor's, Fitch Ratings e Moody's.**





13. Cos'è un fondo d'investimento?



Un fondo d'investimento raccoglie il denaro.

- Un **fondo d'investimento raccoglie il denaro** di molti investitori, che viene poi **reinvestito** per conto loro sui mercati finanziari. A tale scopo si acquistano **diversi titoli, con la speranza che il loro valore aumenti nel tempo.**
- Il **rischio è diversificato** grazie all'ampia scelta di titoli. Se un'azione non ha una buona performance, la sua perdita di prezzo può essere compensata dallo sviluppo positivo di un altro titolo del fondo.
- Ogni fondo ha un gestore, che cerca di incrementarne il valore.





Le principali tipologie di fondi a colpo d'occhio

- **Fondi azionari** sono costituiti principalmente da azioni e presentano elevate oscillazioni di valore.
- **Fondi pensione** investono in titoli a tasso fisso e hanno un rischio inferiore rispetto ai fondi azionari.
- **Fondi misti** sono un mix di fondi azionari e obbligazionari.
- **Fondi monetari** investono esclusivamente in strumenti a breve termine sul mercato monetario.
- **Fondi di fondi** investono il loro capitale non in singoli titoli ma in fondi, diversificando ancora di più il rischio.
- **Fondi indicizzati** sono fondi azionari che cercano di replicare il più possibile un determinato indice azionario.
- **Fondi immobiliari aperti** investono in terreni, immobili commerciali e residenziali.



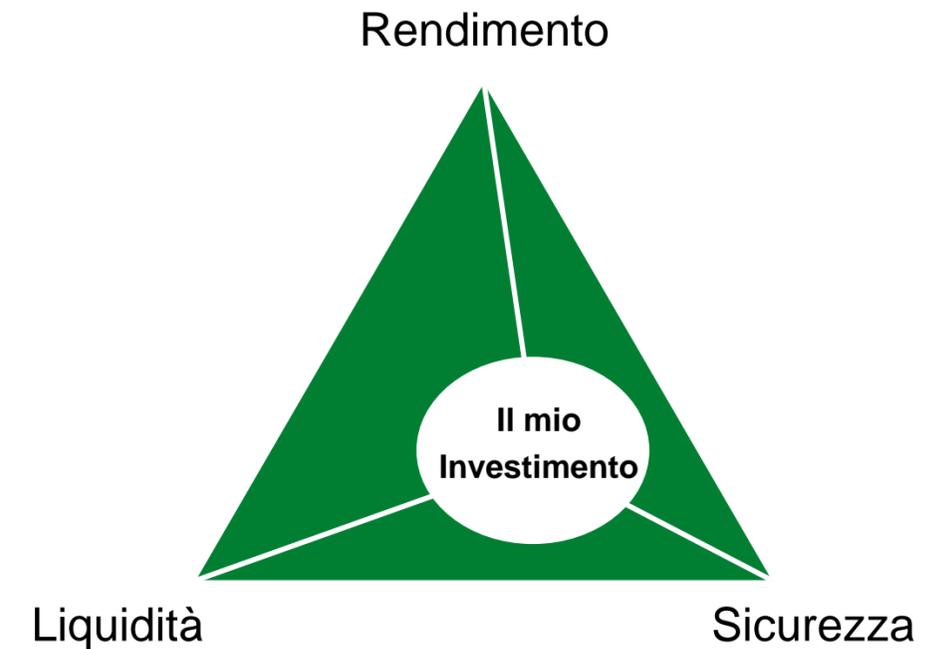


14. Come si sceglie uno strumento d'investimento?



Ci sono molti modi per investire il proprio denaro. Ma prima bisogna chiedersi...

- Quanto denaro è disponibile per l'investimento?
- Quali obiettivi vengono perseguiti con l'investimento?
Conta di più il rendimento, la sicurezza o la liquidità?
- **Quale rischio si è disposti a correre?**
- Per quanto tempo si può rinunciare al capitale investito?
- È importante solo la massimizzazione del profitto o lo sono anche i valori etici?
- Quali costi sono associati all'investimento?
- Quanto sono esaustive le informazioni disponibili sulla forma di investimento?





15. Cos'è un fondo
di previdenza
complementare?



Cosa fa un fondo pensione?

- I **fondi pensione** sono strumenti destinati specificamente alla previdenza per la vecchiaia, allo scopo di investire il capitale in modo agevolato dal punto di vista fiscale e garantire un sostegno finanziario al termine della vita lavorativa. L'adesione è aperta a chiunque.
- Il fondo gestisce e investe le somme di denaro versate dai suoi iscritti.
- A seconda della propensione al rischio, è possibile scegliere tra diverse linee di investimento.
- Il denaro investito viene liquidato come rendita complementare al raggiungimento dell'età pensionabile, integrando la pensione pubblica e garantendo il tenore di vita abituale.





16. Cosa devo sapere sulle assicurazioni?



Cosa fa un'assicurazione?

- **Ognuno di noi è soggetto a rischi esistenziali**, che potrebbero influire duramente sulla nostra salute o sul patrimonio.
- **Un'assicurazione ci tutela dalle** conseguenze finanziarie dei danni che possono insorgere da **malattia, infortunio, incendio, ecc.**
- La **compagnia assicurativa si assume il rischio**, a fronte del quale l'assicurato paga un **premio annuale**. Se si verifica un sinistro assicurato contrattualmente, l'assicurazione risponde per i danni insorti.
- Bisogna essere coscienti della propria situazione personale e dei relativi rischi, così da scegliere la giusta assicurazione. **Le assicurazioni sono importanti.**





Che cosa si può assicurare?

- Malattia e infortunio
- Inabilità al lavoro
- Danni al patrimonio
- Previdenza pensionistica
- Rischi patrimoniali e danni materiali
- Mantenimento dei superstiti / decesso
- Salvaguardia del credito





Cosa devo sapere sui contratti di assicurazione?

- Il **contratto di assicurazione** riporta le **condizioni assicurative**, che indicano gli eventi a fronte del quale subentra la polizza, l'importo della somma assicurata e del premio.
- L'entità del **premio assicurativo** dipende principalmente dal rischio, ma anche dal **tipo di contratto**, dalla somma assicurata e da vari fattori di rischio come età, sesso, professione o stato di salute.





Cos'è la franchigia?

- Al momento della firma di un contratto di assicurazione, al contraente deve essere consegnato un **documento scritto** denominato **polizza di assicurazione**.
- Il **contratto di assicurazione** contiene il nome del contraente, la persona assicurata (che può essere diversa dal contraente), il tipo di assicurazione, il numero di polizza, i termini e le condizioni della copertura assicurativa, la somma assicurata, il premio, l'inizio e la fine della copertura.
- Talvolta la polizza assicurativa prevede anche una cosiddetta **franchigia** che indica la parte del danno che, in caso di sinistro, deve essere sostenuta dal contraente stesso.





Coperture assicurative consigliate agli studenti

- **Responsabilità civile del capofamiglia: 3.000.000 €**
- **Infortuno - invalidità permanente: 100.000 €**
- **Malattia - cure in caso di malattia e infortuno: 200.000 €**
- **Eventuale responsabilità civile per lo scooter: 10.000.000 €**



**L'educazione finanziaria
insegna a gestire la propria vita in modo autonomo e
finanziariamente indipendente!**

