



#OttobreEdufin2019

Il mese dell'educazione

finanziaria www.quellocheconta.gov.it

Presentazione del Rapporto sulle scelte di investimento delle famiglie italiane per il 2019

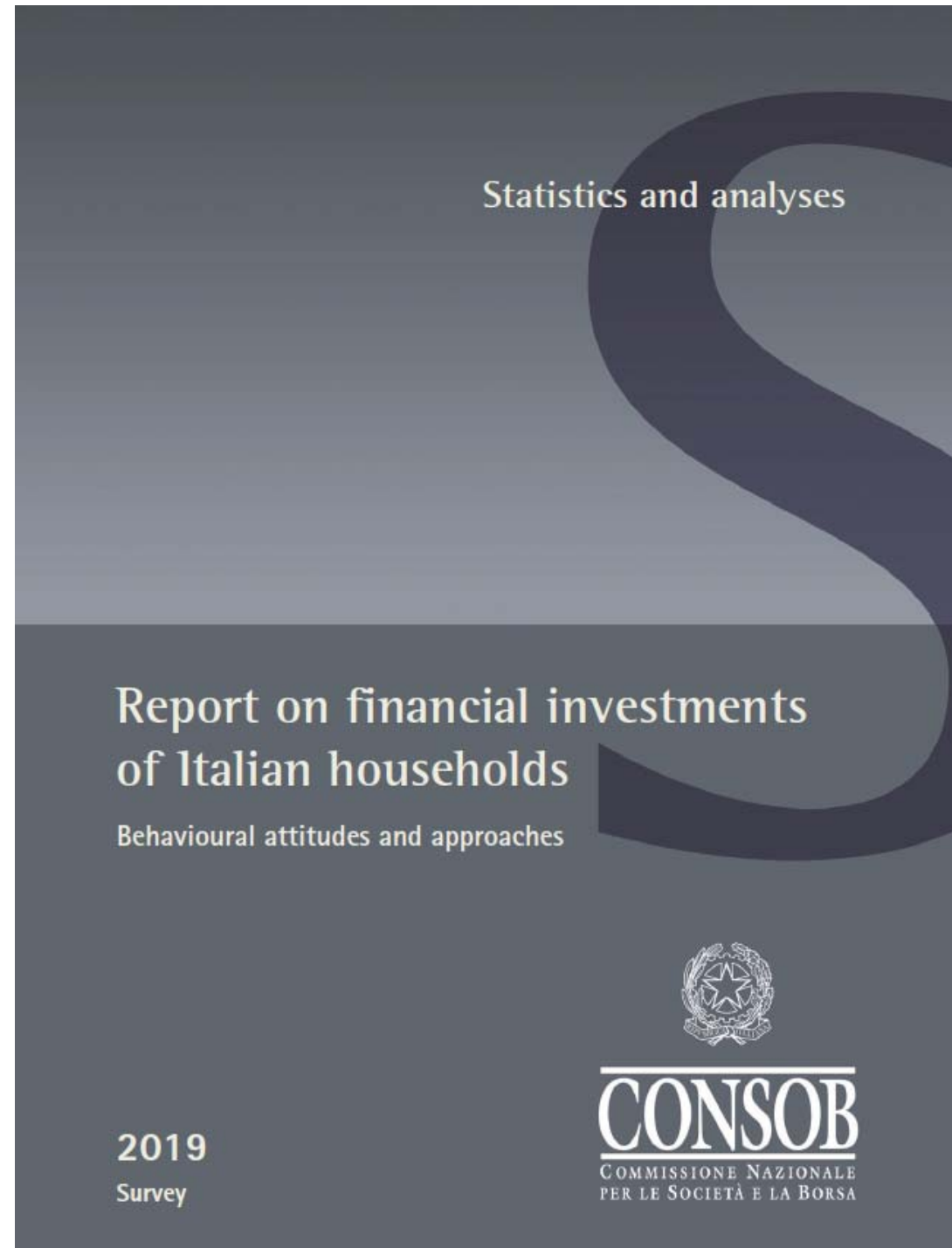
Carmine Di Noia

Roma, 8 novembre 2019

Il Rapporto Consob

Survey 2019:
circa 3.000 individui
rappresentativi dei decisori
finanziari delle famiglie italiane

<http://www.consob.it/web/area-pubblica/report-famiglie>





CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Outline

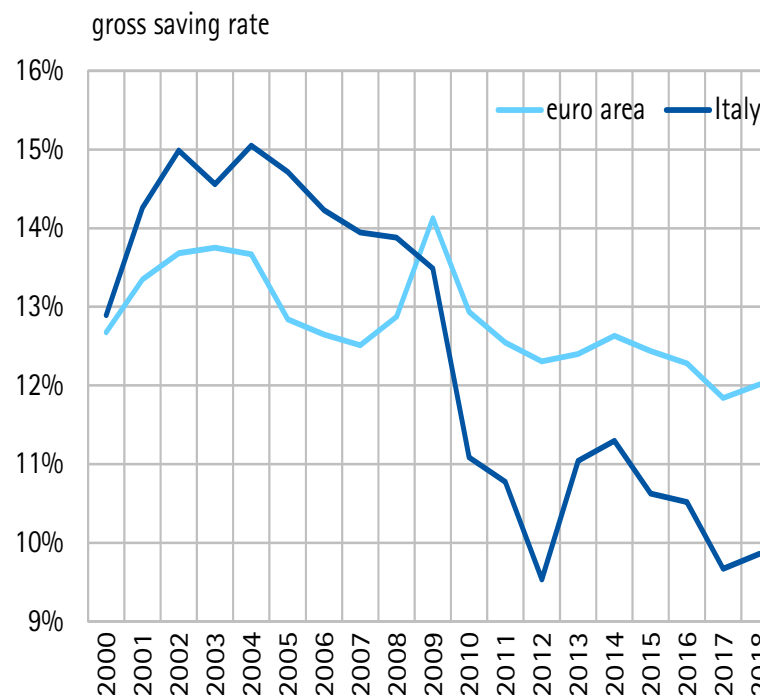
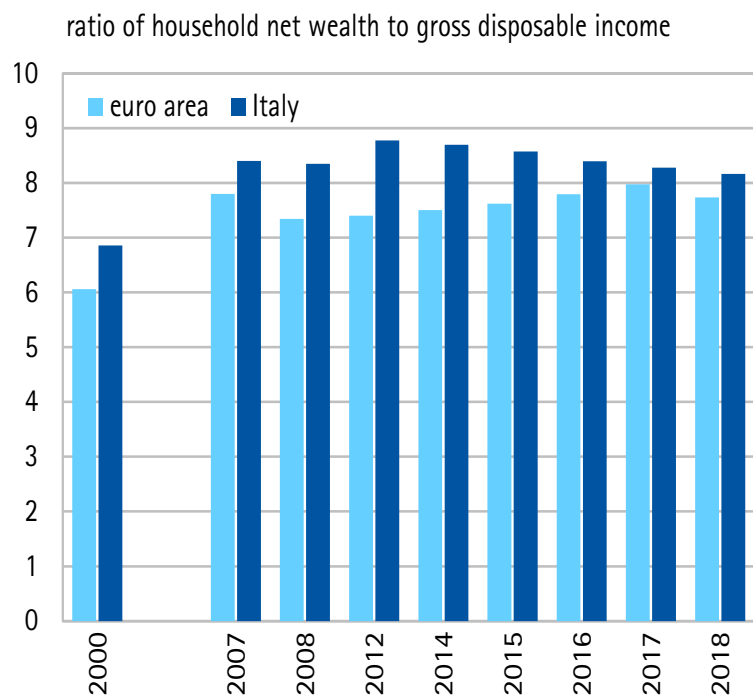
- Mega-trends
- Attitudini personali e preferenze per il rischio
- Conoscenze finanziarie e abilità di calcolo
- Pianificazione finanziaria e risparmio
- Scelte e abitudini di investimento e domanda di consulenza
- FOCUS: gli investimenti socialmente responsabili (SRIs)



Lo scenario di riferimento



Ricchezza e tasso di risparmio delle famiglie

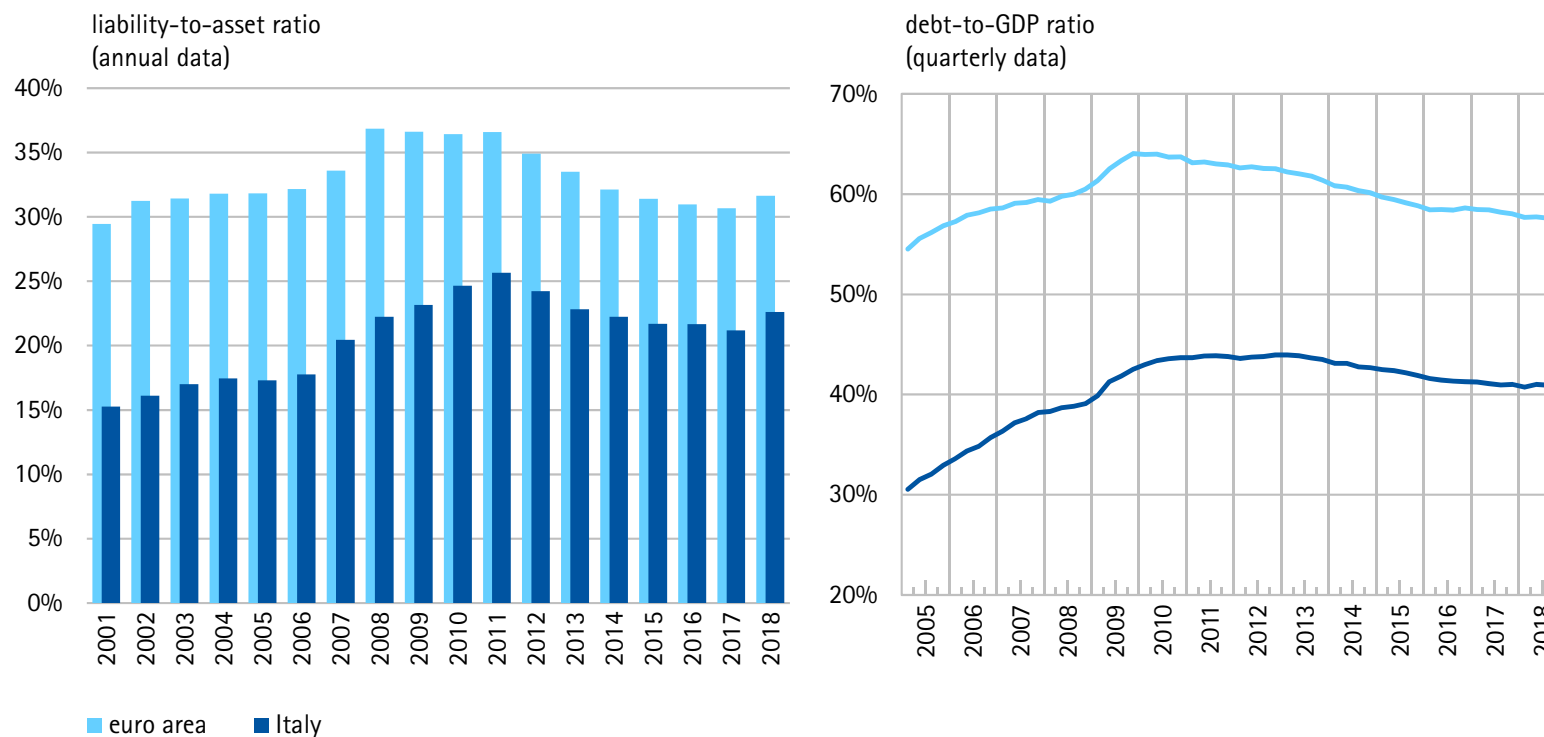


Source: European Commission, Eurostat, Istat.

La ricchezza netta delle famiglie italiane in rapporto al reddito disponibile rimane superiore al dato dell'Eurozona (rispettivamente, 8,2 e 7,7 a fine 2018), mentre il tasso di risparmio lordo domestico (10% circa e in lieve crescita per la prima volta dal 2014), rimane inferiore al valore registrato nell'area euro



Indebitamento delle famiglie

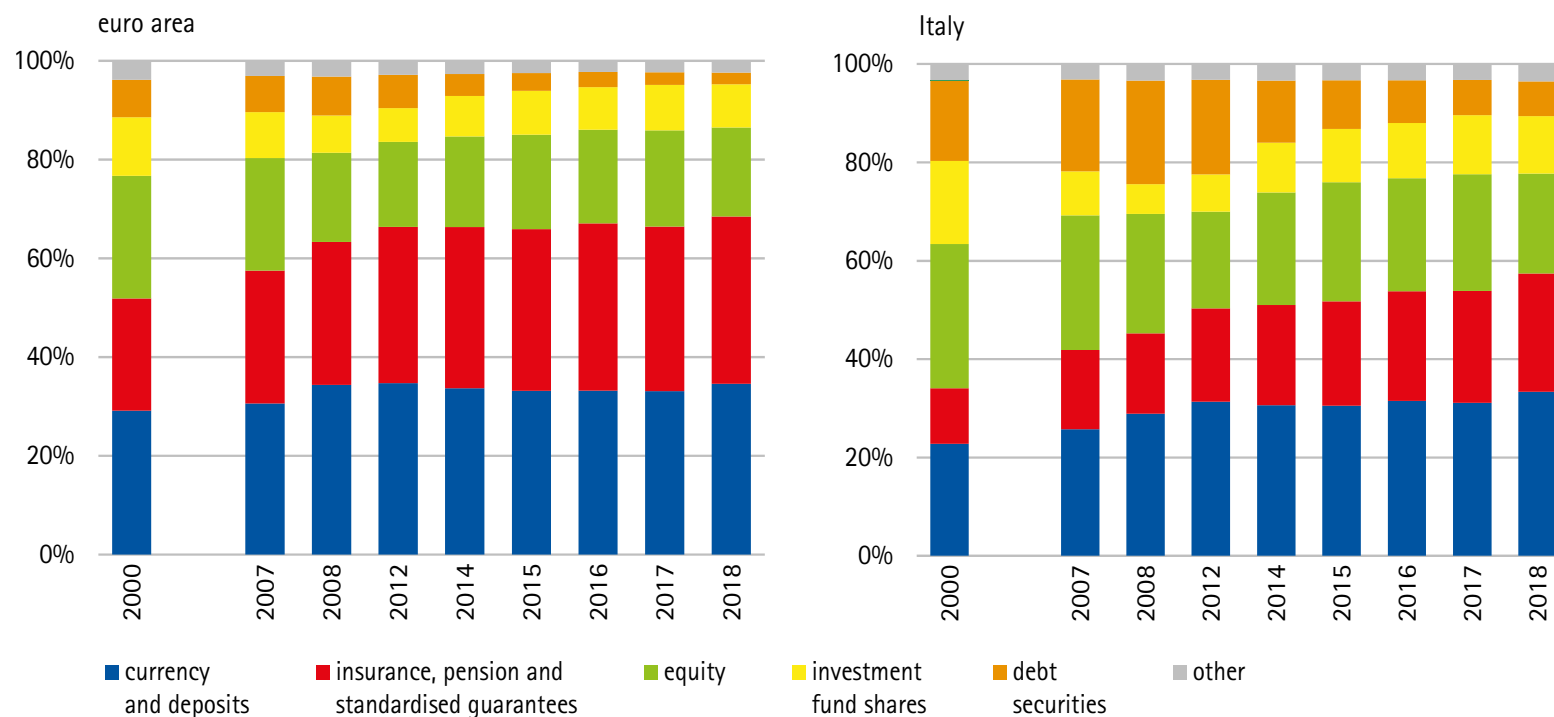


Source: Bank of Italy, Eurostat, Istat.

Si conferma la distanza tra il nostro Paese e l'Eurozona con riguardo all'incidenza del debito privato sul Pil che, a fine 2018, si attestava in Italia attorno al 40% (inferiore di 20 punti percentuali alla media dell'area euro).



Investimenti finanziari delle famiglie

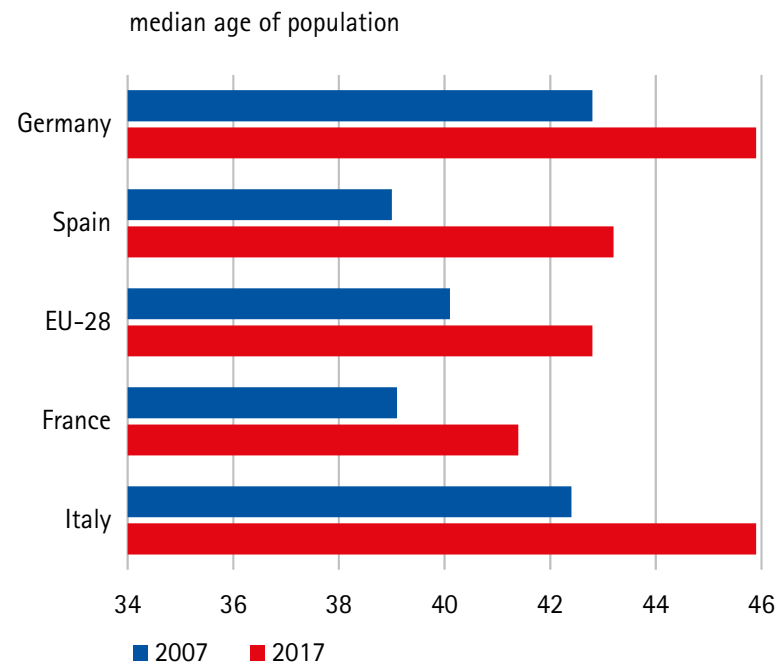
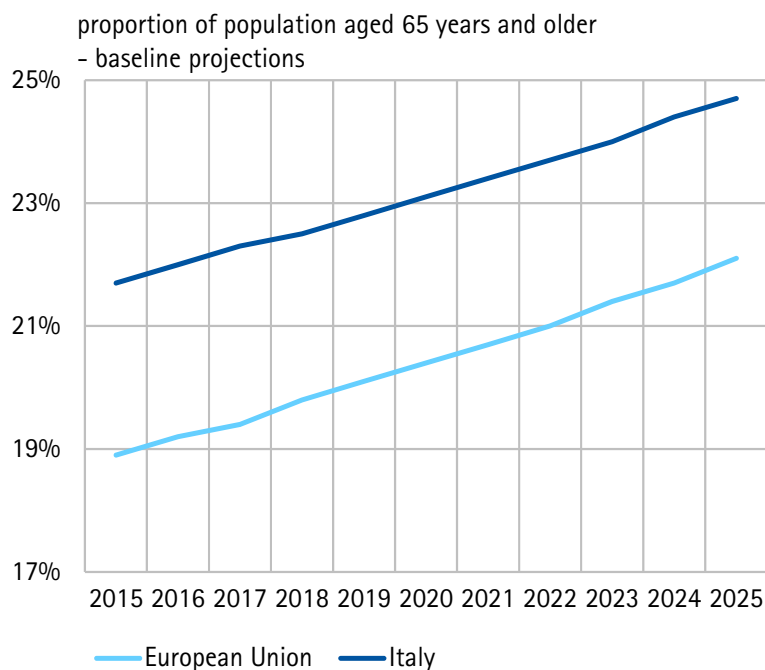


Source: Bank of Italy, Eurostat, Istat.

Il tradizionale divario nella composizione delle attività finanziarie delle famiglie in Italia e nell’Eurozona continua ad assottigliarsi, anche per effetto della riduzione del peso dei titoli obbligazionari nei portafogli dei risparmiatori italiani e del contestuale aumento delle attività assicurative e previdenziali e della liquidità.



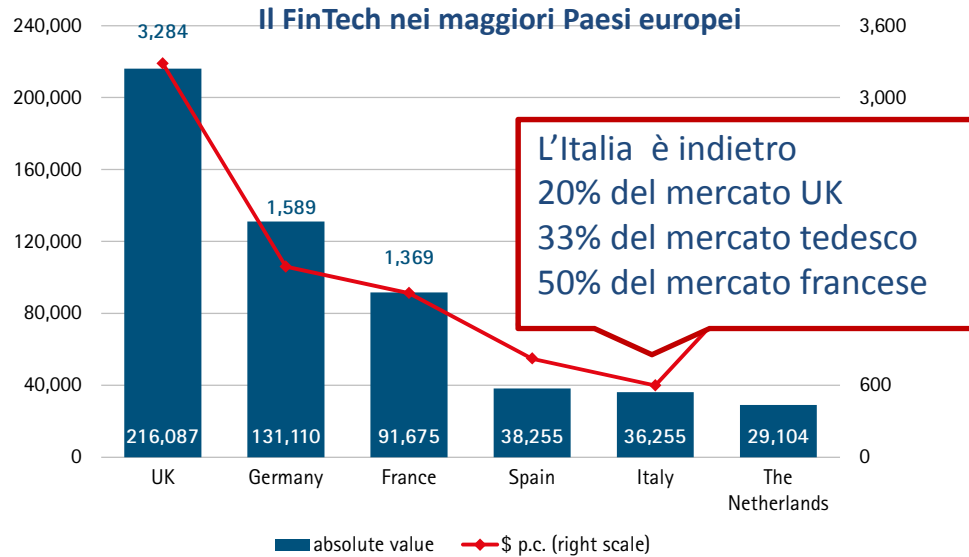
Invecchiamento della popolazione



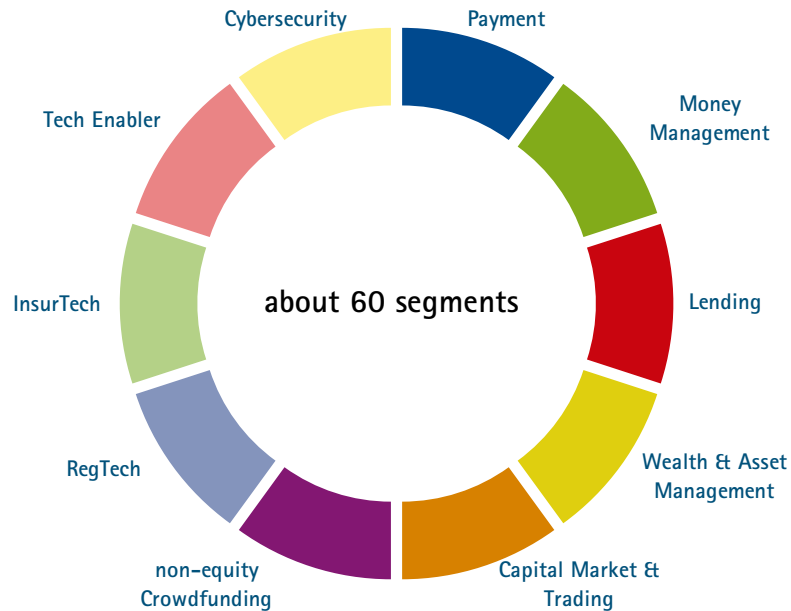
Source: Bank of Italy, ECB, Eurostat, Istat.

L'Italia si caratterizza per una struttura della popolazione relativamente più anziana: nel 2017 l'età mediana si è attestata a 45,9 anni, mentre la quota di persone oltre i 65 anni dovrebbe toccare, nel 2025, il 25% del totale.

Il FinTech in Italia



L'Italia è indietro
20% del mercato UK
33% del mercato tedesco
50% del mercato francese

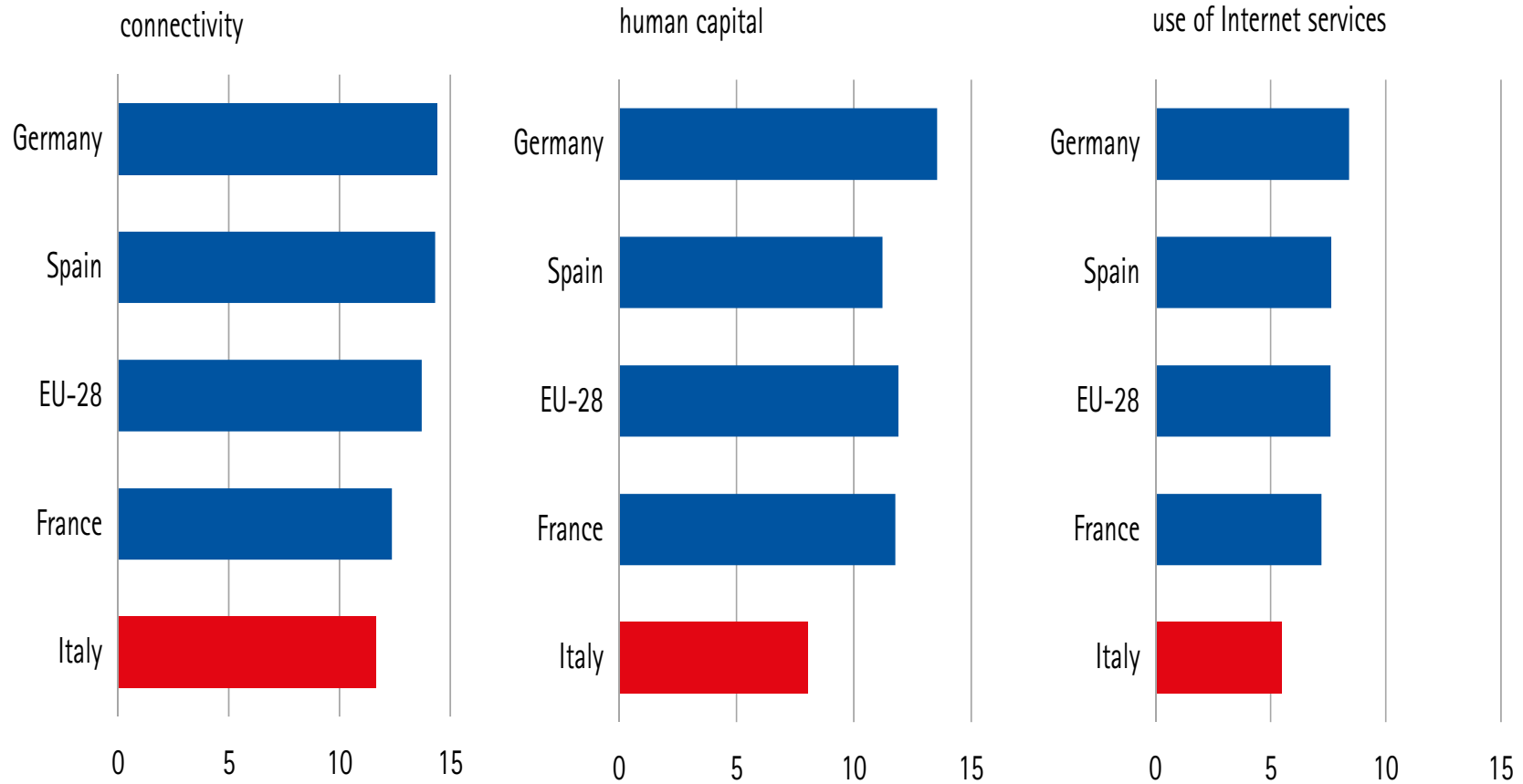


Il FinTech sta crescendo

- 299 imprese FinTech (+27% nel biennio 2017-2018)
- Turnover pari a 266 milioni di euro (+30% nel biennio 2016-2017)
- Ambito di applicazione in espansione (circa 60 segmenti)
- AI & Big Data pesano per il 25% delle imprese FinTech e il 56% del turnover totale (+20%)
- 84% delle istituzioni finanziarie intendono avviare partnership con imprese Fintech
- Supporto pubblico crescente (istituzione di una *regulatory sandbox*)

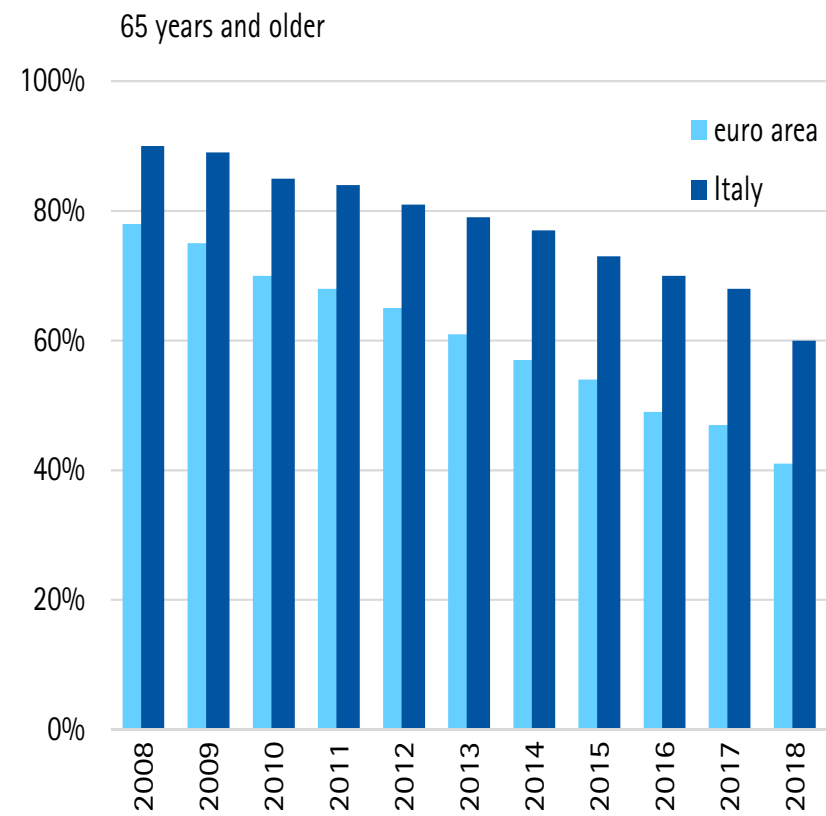
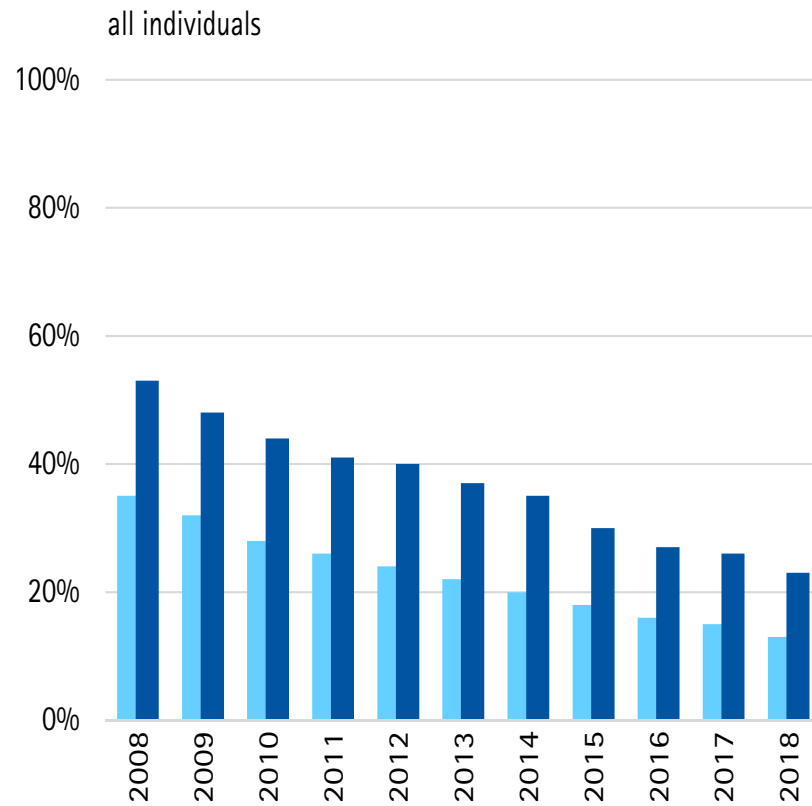
Fonti: Osservatorio 'FinTech Italia 2019', www.pwc.com/it; Osservatorio FinTech e InsurTech, Politecnico Milano, 2019; Italia FinTech, Il FinTech in Italia, 2019; CONSOB, FinTech Working Papers series

Connettività e competenze digitali



Source: 2019 CONSOB Report on financial investments of Italian households

Utilizzo di internet



Source: 2019 CONSOB Report on financial investments of Italian households

Le potenzialità del *robo advice*: evidenze da un'analisi qualitativa

- La consulenza automatizzata è percepita come un servizio 'nuovo' abbastanza da risultare interessante per investitori...
 - ... **non completamente soddisfatti** dalle esperienze passate
 - ... attratti dall'**oggettività** di algoritmi che si sostituiscono al giudizio discrezionale di un essere umano
 - ... attratti dalla **accessibilità** delle piattaforme *online*
- Al contempo, il modello ibrido offre la possibilità di sperimentare senza necessariamente abbandonare (almeno in una prima fase) l'istituto bancario/il consulente di riferimento

Fonte: M. Caratelli, C. Giannotti, N. Linciano, P. Soccorso, Valore della consulenza finanziaria e robo advice nella percezione degli investitori. Evidenze da un'analisi qualitativa (in corso di pubblicazione)

La transizione verso un'economia sostenibile

- In aumento le forme di investimento socialmente responsabili
 - in Europa a fine 2017 il patrimonio dei fondi SRI superava i 22.500 mld € (in lieve calo dal 2015)
 - il 70% circa degli SRI a fine 2017 è riferibile a investitori istituzionali, il restante 30%, relativo al settore *retail*, risulta in crescita rispetto al 22% nel 2015
 - In Italia, nel 2018 ha continuato a crescere il segmento *green* e *sustainable* dei mercati MOT ed ExtraMOT di Borsa Italiana, dedicato ai *green* e ai *social bond*
 - A dicembre 2018 risultavano quotati sui mercati di Borsa Italiana 36 titoli *green*, 33 *sustainable* e un *social bond*, emessi da enti governativi, sovranazionali e da emittenti *corporate* con un ammontare raccolto pari a circa 46 miliardi di euro
- Marzo 2018, Piano di azione per finanziare la crescita sostenibile della Commissione europea:
 - riorientare i flussi di capitali verso investimenti sostenibili al fine di realizzare una crescita sostenibile e inclusiva
 - gestire i rischi finanziari derivati dai cambiamenti climatici, l'esaurimento delle risorse, il degrado ambientale e le questioni sociali
 - promuovere la trasparenza e la visione a lungo termine nelle attività economico-finanziarie

L'approccio integrato ed *evidence based*

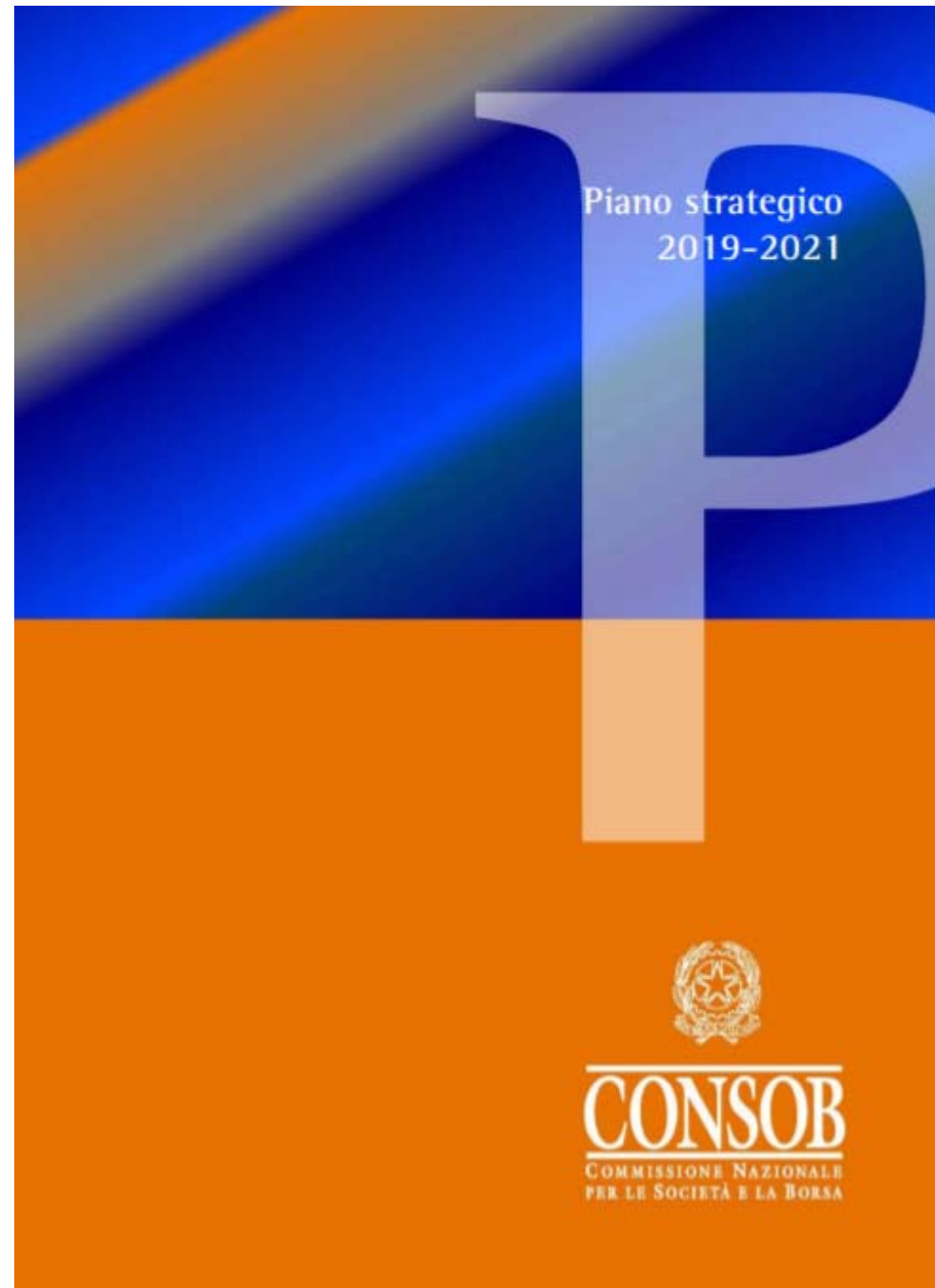


Obiettivo 3

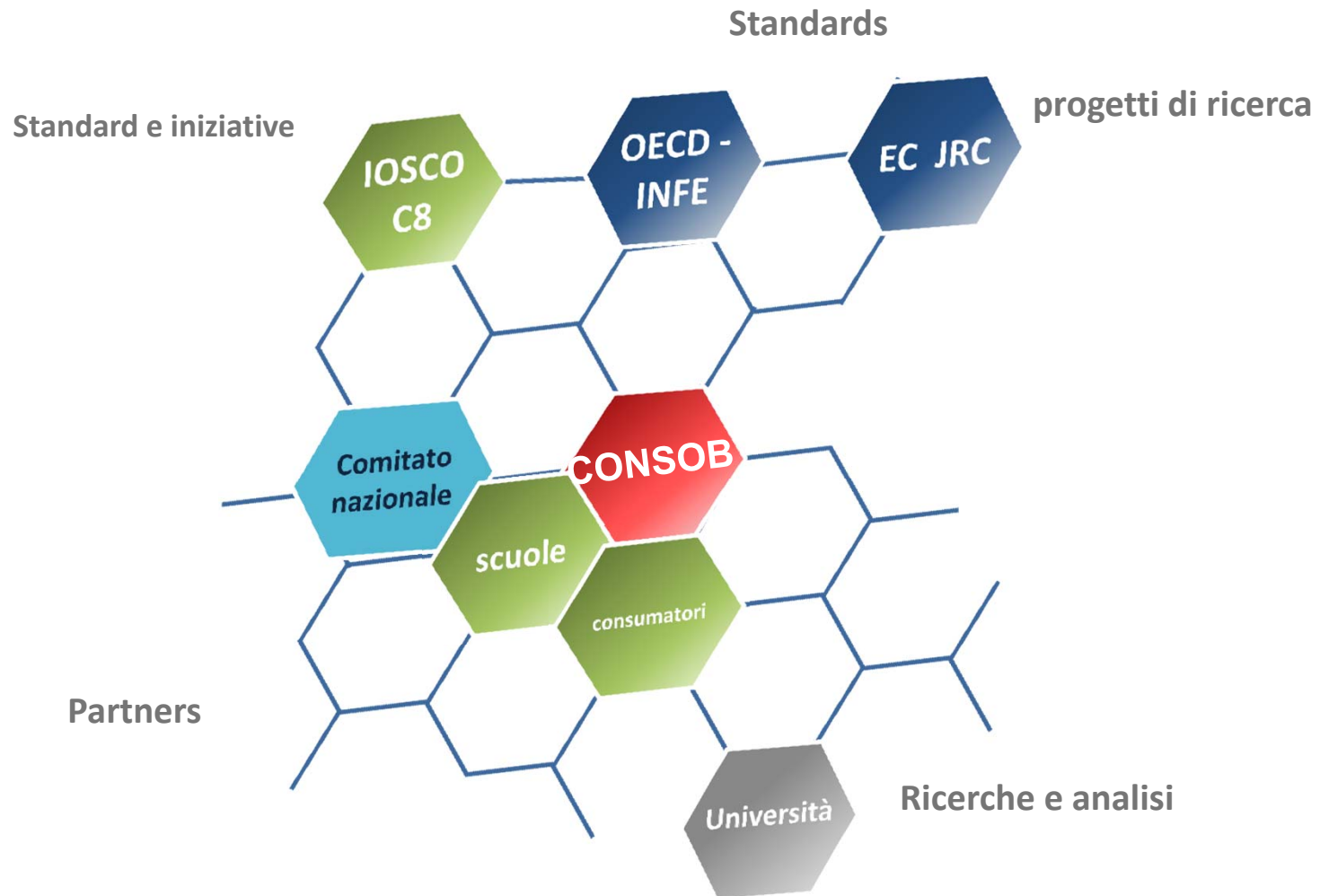
Tutelare il risparmio e gli investimenti tramite una visione integrata ed *evidence based*

Obiettivo 4

Potenziare le iniziative di educazione finanziaria



Educazione finanziaria: *work in progress*





Grazie per l'attenzione!