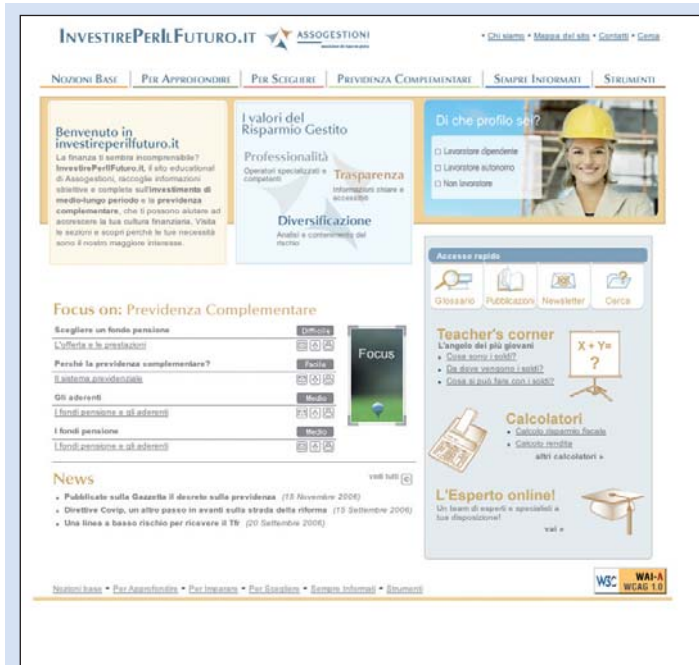


IMPARARE A INVESTIRE? PROVATE CON UN CLICK

Grazie alla volontà di Assogestioni, la formazione sui temi fondamentali del risparmio e su come prendere scelte di investimento consapevoli trova casa in un sito esclusivamente dedicato a questo fine. Guida alle sei sezioni che compongono la struttura. E per i più piccoli c'è il Teacher's corner.



La home page del sito educativo e formativo di Assogestioni. Da qui si accede facilmente, utilizzando il menu orizzontale posto nella metà superiore della videata, alle sei sezioni della struttura.

Su Internet la formazione in campo finanziario raramente è il contenuto portante di un sito. E' infatti spesso confinata in sottosezioni. In campo del risparmio gestito non è più così da diverso tempo. Grazie alla volontà di Assogestioni, la formazione sui temi del risparmio gestito trova casa in un sito esclusivamente dedicato: www.investireperilfuturo.it.

GLI OBIETTIVI

Il biglietto da visita parla chiaro. "InvestirePerIlFuturo.it è il nuovo sito educational di Assogestioni, pensato per i risparmiatori e ideato per approfondire i temi dell'in-

vestimento di medio e lungo periodo e della previdenza complementare". Questa casa web della formazione è nata dal desiderio e dall'impegno di Assogestioni di promuovere la cultura finanziaria e di accrescere la consapevolezza dei risparmiatori in ambito finanziario ed economico. Il sito raccoglie testi propedeutici e approfondimenti, oltre a news, pubblicazioni e strumenti multimediali al servizio degli utenti, allo scopo di offrire una risposta chiara ed attendibile ai dubbi e alle esigenze informative dei risparmiatori. Ci riesce? Il risultato è certamente positivo nel complesso. Ma vediamo più in dettaglio.

LA STRUTTURA DEL SITO

InvestirePerIlFuturo.it si articola in 6 sezioni suddivisibili in 3 aree tematiche: un'area di "studio" e approfondimento, una di informazione e di aggiornamento e una contenente strumenti e risorse multimediali, per completare o mettere alla prova le proprie conoscenze. Per accedere alle sei sezioni è sufficiente utilizzare il menu orizzontale posto nella metà superiore dell'homepage. In ogni caso, per comprendere bene la struttura di www.investireperilfuturo.it può essere molto utile aprire la "Mappa del sito" a cui si arriva premendo sul rispettivo link posizionato nella parte più alta dell'homepa-

Mappa del Sito

Vieni a conoscerci | Di che profilo sei?

NOZIONI BASI

- Il problema finanziario dell'individuo
 - A cosa servono i mercati finanziari
 - Gli obiettivi e la formazione del portafoglio finanziario
 - Il reddito e la spesa finanziaria
 - Il rischio del patrimonio
 - La scelta di allocazione del patrimonio tra titoli finanziari
 - Stile comportamentale
- La attività finanziaria
 - Liquidità (cash)
 - Titoli obbligazionari
 - Titoli azionari
- Gli strumenti del risparmio gestito
 - Fondi comuni d'investimento aperti
 - ETF - Exchange-Traded Funds
 - Le gestioni patrimoniali
- Gli strumenti previdenziali
 - I fondi pensione
 - Piani previdenziali integrativi
 - Le polizze assicurative vita
- Gli strumenti derivati
 - I futures
 - Le opzioni
 - Le obbligazioni strutturate
- Gli strumenti alternativi
 - Hedge funds
 - Private equity
 - Investimento in materie prime
 - Investimento immobiliare

PER APPROFONDIRE

- La valutazione delle attività finanziarie - concetti fondamentali
 - Prezzi e informazioni
 - Prezzi e variabili fondamentali
 - I spread di mercato efficiente
 - L'arbitraggio
 - Il concetto di valore atteso
 - Il modello Capital Asset Pricing (CAPM)
 - Il modello multifattoriale - Arbitrage Pricing Theory
- La valutazione degli strumenti finanziari
 - La valutazione dei titoli azionari
 - La valutazione dei titoli obbligazionari
 - La valutazione del future
 - La valutazione delle opzioni
- Il rendimento storico degli investimenti
 - Gli investimenti tradizionali: la serie dell'equity premium
 - Gli investimenti tradizionali: la serie dei bond premium
 - Il rendimento storico degli hedge funds
 - Rendimento storico e rendimento atteso
 - La valutazione della performance
 - L'efficacia empirica di lungo periodo sulla volatilità
- La gestione dei portafogli finanziari
 - La gestione attiva
 - La gestione passiva
 - Il rendimento della gestione attiva dei gestori professionali
 - Il rendimento nella gestione attiva negli investitori al dettaglio
 - Il comportamento degli investitori italiani

PER SCEGLIERE

- Il rischio e il rendimento degli investimenti
 - Che cosa è il rischio
 - Come si misura il rendimento
 - Il rendimento e il premio al rischio
- La costruzione del portafoglio
 - Diversificazione vs specializzazione
 - Asset allocation: diversificare per classi di attività
 - Diversificare nella singola classe di attività e in diversi mercati
 - Rischio e rendimento atteso di un portafoglio
 - Esiste un portafoglio ottimo?
 - L'impatto degli hedge funds sul rendimento del portafoglio

INFORME E STRUMENTI

- News
- Eventi
- Publicazioni
- Newsletter
- Blog

L'esperto online

- Archivi
- Presentazioni
- Filmati
- Glossario
- Test & Quiz
- Esami il tuo livello di competenza
- Quiz di finance comportamentale
- Calcolatori

PROFILI

- Lavoratore dipendente
- Lavoratore autonomo
- Non lavoratore

VALORI DELL'INDUSTRIA

- Professionalità
- Diversificazione
- Trasparenza

CHI SIAMO

- Contatti
- Cerca

TEACHER'S CORNER

- Cosa sono i soldi?
 - Un mondo senza soldi
 - Perché il denaro
 - La storia dei soldi
- Da dove vengono i soldi?
 - La fabbrica dei soldi
 - Far soldi
- Cosa si può fare con i soldi?
 - Spesa e consumo
 - Spendere oggi o spendere domani?

La mappa che mostra in un colpo d'occhio tutte le informazioni e i servizi che si possono trovare nel sito.

ge. La mappa ci mette in evidenza le 6 sezioni che compongono la struttura portante del sito. La prima è quella delle "Nozioni Base", composta a sua volta da 6 capitoli: Il problema finanziario dell'individuo, Le attività finanziarie, Gli strumenti del risparmio gestito, Gli strumenti previdenziali, Gli strumenti derivati, Gli strumenti alternativi. Questi capitoli consentono di apprendere tutti i concetti fondamentali degli strumenti e dei servizi alla base del mondo del risparmio gestito e degli investimenti. Ad esempio, si può prendere confidenza con nozioni come il rischio nei portafogli e nelle scelte finanziarie, i fondamenti teorici dei titoli obbligazionari e dei titoli azionari ma anche degli strumenti del risparmio come i fondi, gli Etf e le gestioni patrimoniali. E ancora, i concetti base di strumenti più complessi ma sempre più diffusi come future, opzioni, obbligazioni strutturate, hedge fund e private equity. Senza dimenticare, infine, spiegazioni su asset class divenute fortemente di moda anche nei portafogli degli investitori privati come gli investimenti in materie prime e di tipo immobiliare.

“ Si può prendere confidenza con nozioni come il rischio nei portafogli e nelle scelte finanziarie ”

ANDARE A FONDO PER CRESCERE

La seconda sezione del sito tra le sei che compongono la struttura di www.investireperilfuturo.it è quella dedicata agli approfondimenti, denominata appunto "Per approfondire". Che, a sua volta, è composta da 4 capitoli: La valutazione delle attività finanziarie - concetti fondamentali, La valutazione degli strumenti finanziari, Il rendimento storico degli investimenti, La gestione dei portafogli.

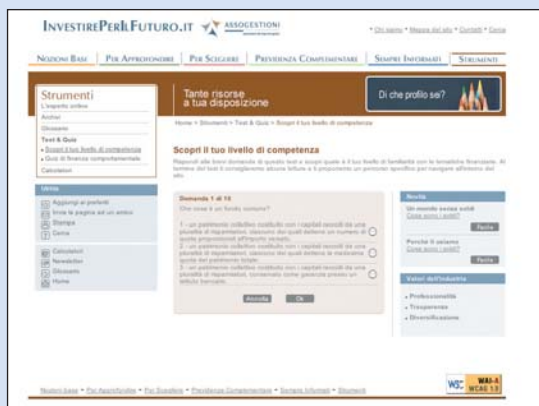
fogli finanziari. Come si evince dagli argomenti, questa sezione è decisamente interessante per chi voglia prendersi la soddisfazione di avere una preparazione finanziaria tale da poter eseguire scelte di investimento consapevoli e farsi una cultura finanziaria più ricca di un semplice nozionismo di base. Sono ad esempio spiegati alcuni modelli di portafoglio fondamentali per la costruzione di portafogli efficienti come il Ca-

pital Asset Pricing o l'Arbitrage Pricing Theory. Ma anche argomenti di uso più diretto per chi investe come la valutazione dei titoli azionari e dei titoli obbligazionari. Non si possono certamente trascurare per una preparazione degna di un investitore esperto i concetti alla base della valutazione delle performance e lo studio sull'evidenza empirica di lungo periodo sulla volatilità. Sono poi spiegate le differenze tra gestione attiva e quella passiva.

“ Sono spiegati argomenti di uso diretto come la valutazione dei titoli azionari ”

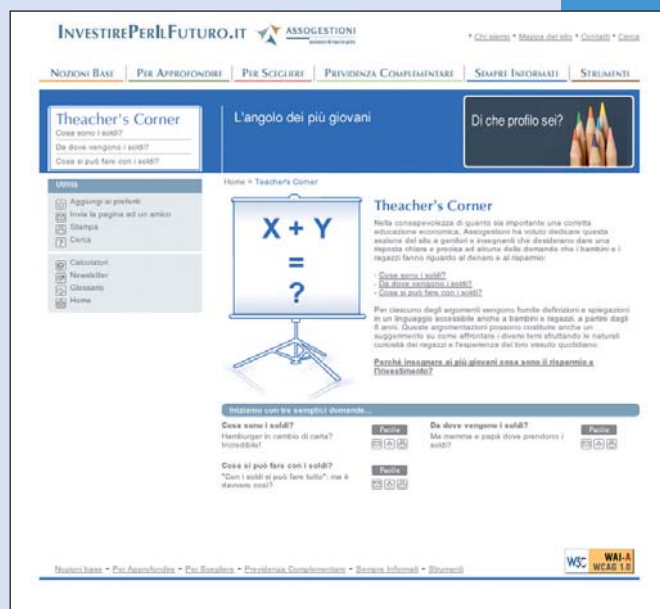
COME FARE LE SCELTE

“Per scegliere” è il nome della terza sezione delle sei che compongono la struttura di base di InvestirePerIlFuturo.it. Come ormai è sempre più noto, per fare scelte di investimento efficienti bisogna partire da entrambi i concetti base, tra loro correlati, di rischio e rendimento. Ecco perché vengono approfonditi alcune definizioni di fondo: “il rischio è l'incertezza legata al valore futuro di un'attività o di uno strumento finanziario o, più in generale, di un qualsiasi investimento. Un'attività patrimoniale si definisce rischiosa se il flusso monetario che produce è almeno in parte casuale, cioè non è conosciuto in anticipo con certezza”. In questa zona si trovano risposte a domande del tipo “Come si misura il rischio”, “Perché siamo avversi al rischio”, “Cosa significa gestire il rischio”. Come accennato, oltre al rischio viene approfondito il concetto di rendimento. Una definizione su tutte: il rendimento di un'attività è il flusso monetario totale generato - inclusi i guadagni o le perdite in conto capitale - espresso come frazione del suo prezzo. Viene spiegato poi un altro concetto particolarmente importante per investire ma di cui non sempre si tiene il dovuto conto: il premio al rischio. “L'investitore sarà disposto ad investire in un titolo rischioso anziché in un titolo senza rischio solo in presenza di una adeguata remunerazione”. Occorre da una parte tenere conto di tutti gli scenari possibili del rendimento rischioso, calcolando il



Nelle sezione “Strumenti”, oltre a calcolatori interattivi, glossari ed altro, si trovano test e quiz.

Una pagina del Teacher's corner dedicato a bambini e ragazzi di età compresa tra otto e dodici anni.



rendimento atteso, e dall'altra parte calcolare l'alternativa sommando al tasso di interesse anche la remunerazione necessaria a compensare per il rischio che si corre, definito premio per il rischio". L'ultimo capitolo della sezione "Per scegliere" è quello più pratico di tutti, La costruzione del portafoglio. Una volta presa confidenza con i concetti di rischio e rendimento, e con le relative modalità di calcolo, è possibile infatti finalmente affrontare il tema della composizione del portafoglio: "la diversificazione dell'investimento in più classi di attività, ed eventualmente su diversi mercati finanziari, contribuisce a definire il profilo di rischio/rendimento globale, e di conseguenza la variabilità delle performance future".

SAPERE TUTTO SUI FONDI PENSIONE

Un'altra sezione fondamentale per www.investireperilfuturo.it è quella dedicata alla Previdenza Complementare. Il contenuto è strutturato in 6 capitoli: Il sistema previdenziale, I fondi pensioni e gli aderenti, L'offerta e le prestazioni, La regolamentazione, Domande frequenti, Alcuni esempi numerici. L'argomento delle previdenze complementare è un tema di pressante attualità per tutti con l'inizio del 2007. Ecco perché il capitolo da non perdere è quello denominato "L'offerta e le prestazioni". Gli argomenti che vengono approfonditi sono, ad esempio, come scegliere un fondo pensione. Idealmente, il processo decisionale alla base della scelta dello strumento pensionistico dovrebbe procedere "a ritroso", attraverso una corretta individuazione dei bisogni e quindi dello strumento maggiormente adatto a soddisfarli.

COME RESTARE AGGIORNATI

Anche nel campo degli investimenti è proprio vero che non si impara mai abbastanza. Ecco perché è particolarmente utile non perdere la quinta sezione di

base al sito www.investireperilfuturo.it, quella chiamata "Sempre Informati". Nella società moderna un'informazione aggiornata, corretta ed attendibile è considerata come un bene molto prezioso: quando si parla di risparmio ed investimento, in particolare, è essenziale mantenersi aggiornati, non solo circa le principali news provenienti dal mercato, ma anche riguardo gli eventi e le occasioni di incontro organizzate per i risparmiatori, e le novità editoriali di più recente pubblicazione. C'è la possibilità di visitare il blog del sito per leggere e commentare le notizie pubblicate dalla redazione e confrontare la propria opinione con quelle degli altri utenti. Inoltre, iscrivendosi alla newsletter, si potrà essere periodicamente avvisati sulle ultime novità del sito e sulle iniziative dell'associazione.

GLI STRUMENTI PER METTERSI ALLA PROVA

L'ultima grande sezione di www.investireperilfuturo.it è quella degli "Strumenti". Si tratta di una raccolta di strumenti necessari a completare e verificare la propria preparazione. In questa sezione sono raccolti calcolatori interattivi, test e quiz di conoscenza, filmati e presentazioni e un glossario a disposizione dei visitatori. Nella pagina "L'esperto online" è possibile inviare domande e commenti a esperti di investimento e gestione del risparmio. Per quanto riguarda i calcolatori, si possono scegliere due opzioni: il calcolo del risparmio fiscale e il calcolo della rendita. Ma l'originalità della sezione "Strumenti" è il "Teacher's corner", l'angolo dedicato ai più giovani che raccoglie strumenti e informazioni ideate per aiutare genitori e insegnanti a fare conoscere a bambini e ragazzi il mondo della finanza, trasmettendo la consapevolezza dell'importanza dell'educazione al risparmio. Si tratta di una novità inedita nel panorama finanziario italiano. ■

Il giudizio di Investire

DA NON PERDERE

■ La sezione "Per approfondire", per chi vuole far fare il salto di qualità alle proprie abilità negli investimenti.

■ La sezione "Previdenza complementare"; risposte, approfondimenti e aggiornamenti su uno dei temi caldi dei primi sei mesi del 2007.

■ Il Teacher's corner, l'angolo dedicato ai più giovani che raccoglie strumenti e informazioni ideate per aiutare genitori e insegnanti a fare conoscere a bambini e ragazzi il mondo della finanza, trasmettendo la consapevolezza dell'importanza dell'educazione al risparmio.

DA MIGLIORARE

■ Talvolta si ha la sensazione che ci siano troppe chiacchiere e poca vivacità nelle varie sezioni del sito; ad esempio mancano quasi del tutto grafici e schemi nelle nozioni di base. Viene trascurato il fatto che nel processo di apprendimento le informazioni sotto forma di schemi e collegamenti visivi rimangono più impresse.

■ Dichiarare un target 8-12 anni per il Teacher's corner non sembra equilibrato. I contenuti sono troppo complicati per bambini che hanno 8 anni e che quindi sono al terzo o al quarto anno di elementari. Per loro andrebbero meglio contenuti ancora più semplici, visivi e divertenti; è infatti ambizioso che possano conoscere nomi come Istituto poligrafico dello Stato o Banca centrale europea.

UTILITÀ

9

NAVIGABILITÀ

9

GRAFICA

7

VALUTAZIONI da 1 a 10