



CAPIRE *la* FINANZA



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO
SCUOLA DI MANAGEMENT ED ECONOMIA

ERSEL 
GESTIONE DI PATRIMONI DAL 1936

Martedì 4 novembre 2014

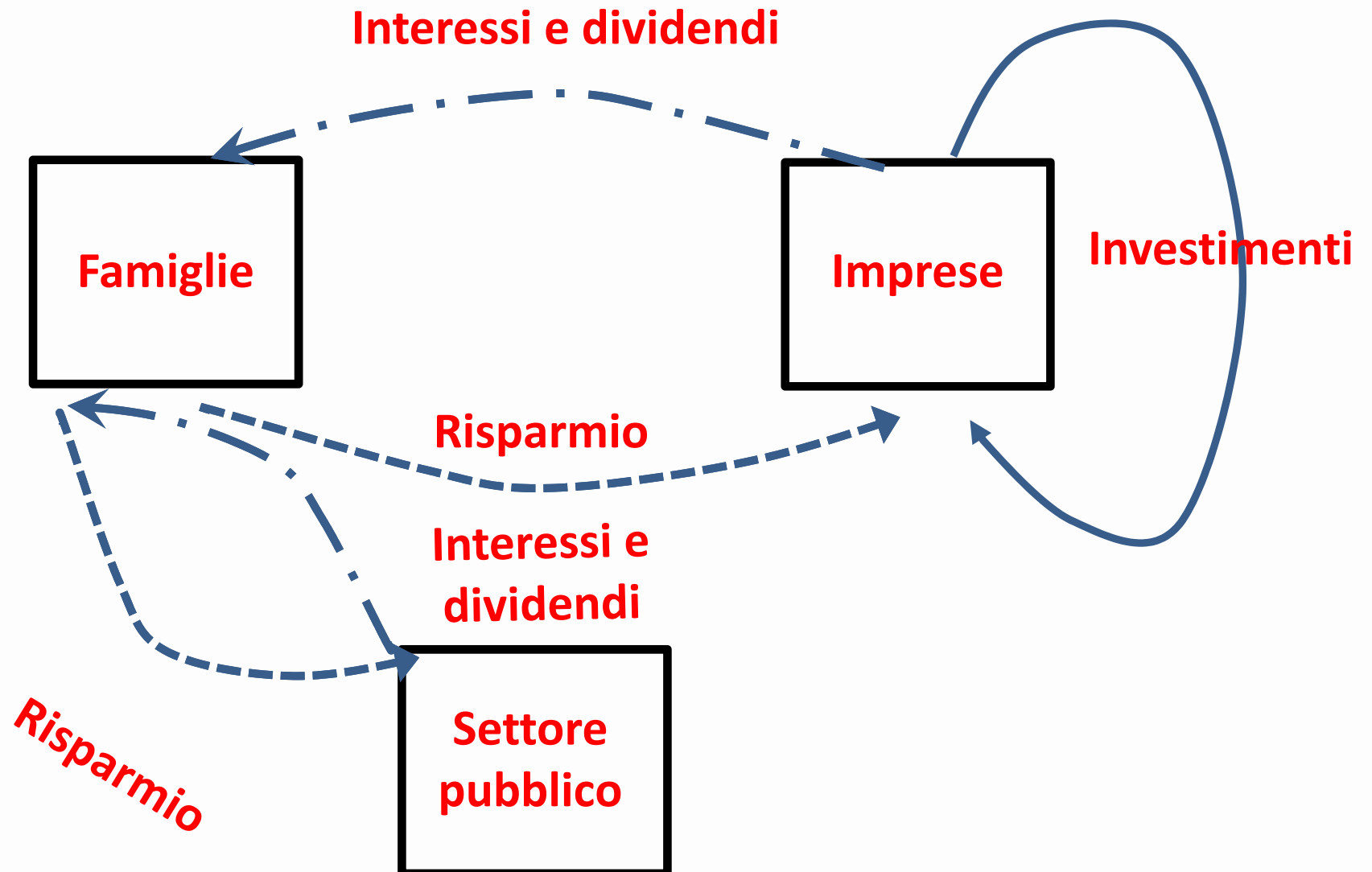
CAPIRE *la* FINANZA

Valutare il presente, pianificare il futuro
Stanislao Vialardi

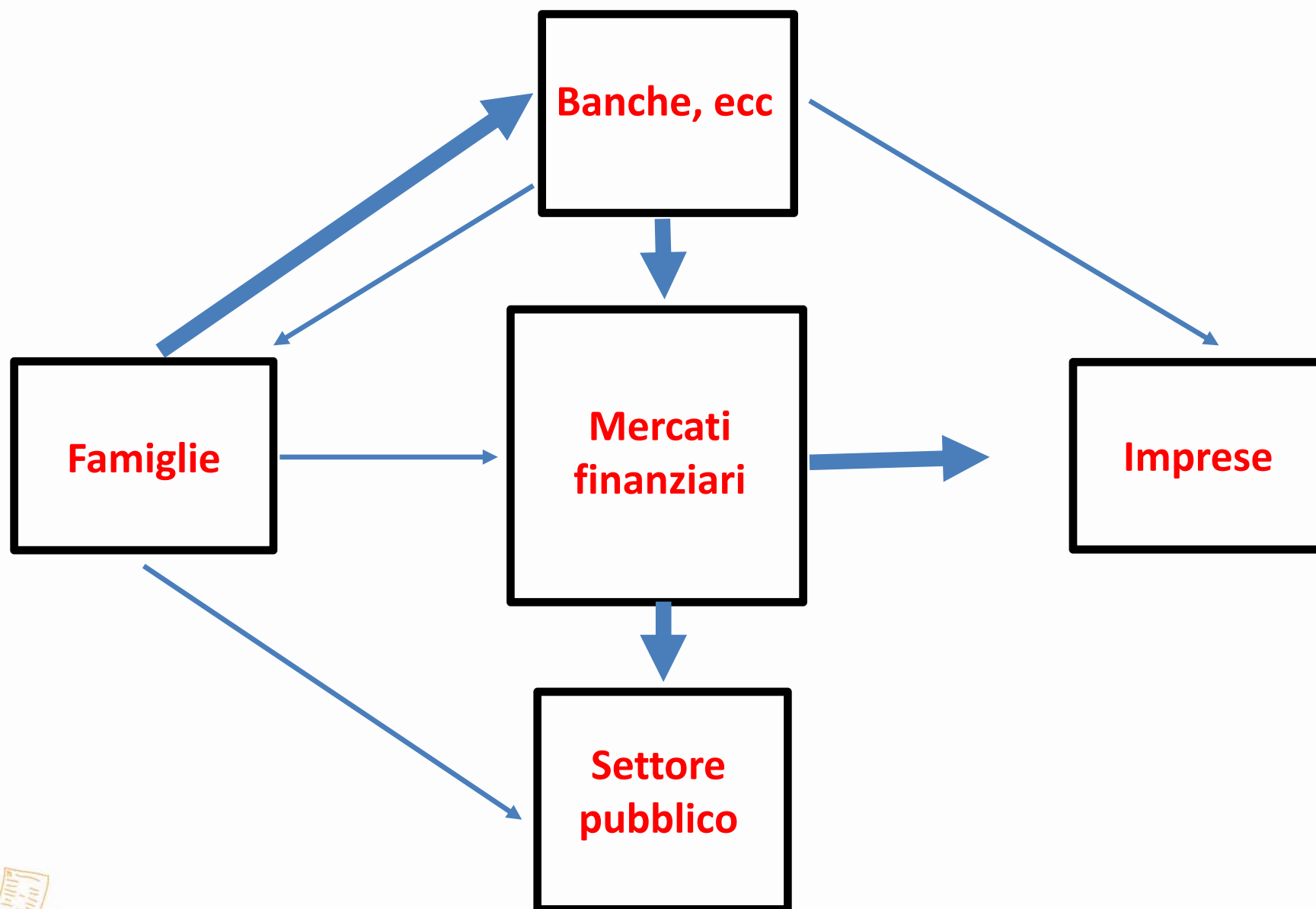


UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO
SCUOLA DI MANAGEMENT ED ECONOMIA

La comparsa del settore pubblico



Il modello del mercato



Valutare il presente e pianificare il futuro

La finanza abbiamo visto che ci riguarda in maniera inevitabile.

Il sistema dei flussi finanziari sta al sistema economico come l'apparato circolatorio al corpo umano.

Il ruolo di un consulente finanziario che si occupa di pianificazione della finanza personale (PFP) consiste nel supportare il cliente-risparmiatore nella traduzione dei propri **obiettivi vitali** in un **piano di investimenti** e coperture assicurative **efficaci** al raggiungimento degli scopi.

Il futuro nei prezzi presenti



Pianificare nel presente valutando il futuro



Il **tempo** è la prima variabile

I bisogni futuri e il ciclo di vita

Progetti ed esigenze del PFP

MBA e formazione post universitaria

Il viaggio dei desideri

Assistenza sanitaria

Evoluzione del sistema previdenziale

Mettere su famiglia

Educazione dei figli

etc...

Il modo più efficiente per affrontare e pianificare il raggiungimento di tali esigenze è quello di **allocare il capitale per obiettivi** e utilizzare la forma di investimento più consona ...

....la fiducia verso l'intermediario finanziario...



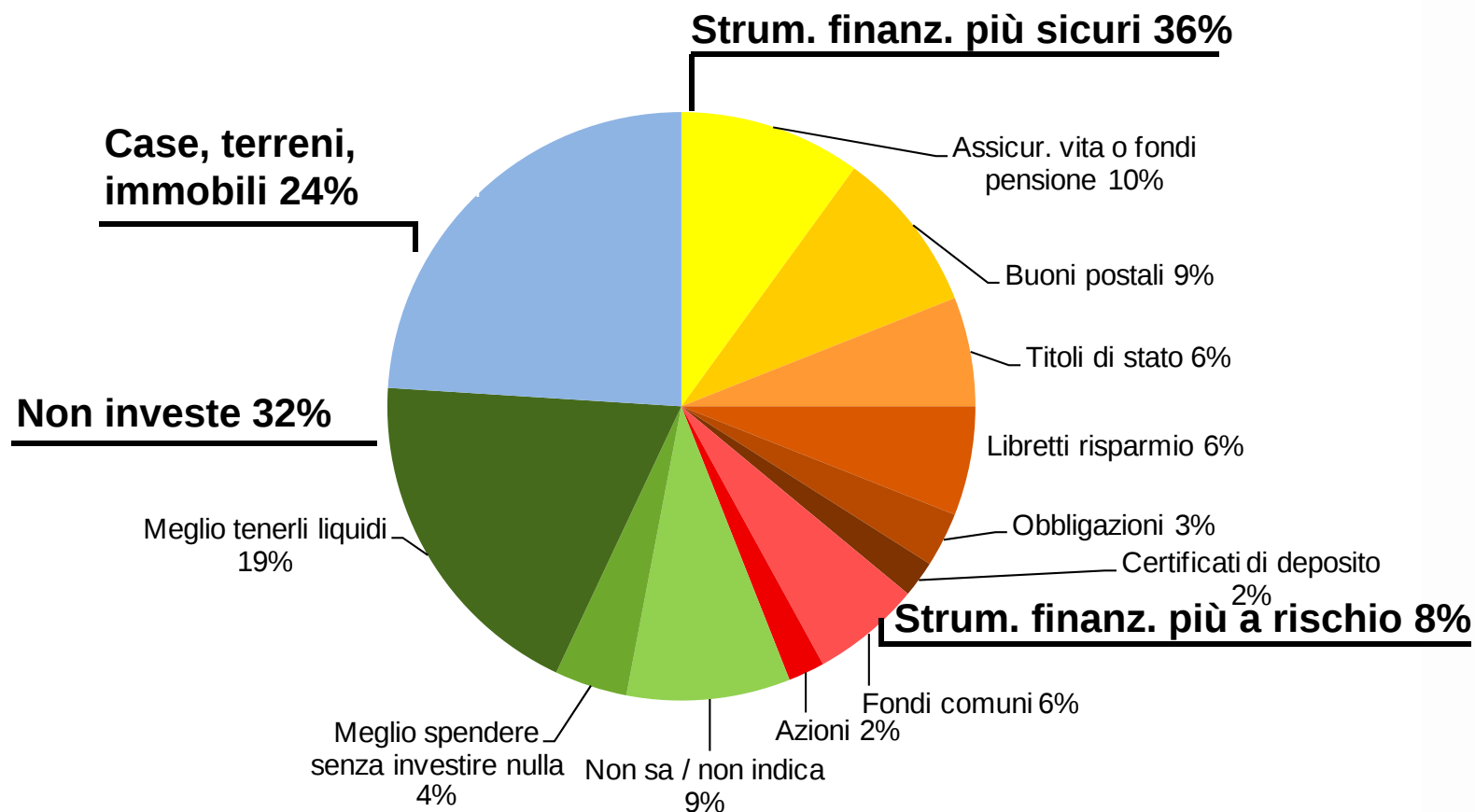
**“If you
need a
friend,
get a
dog.”**

WALL STREET
(1987)

FACES

www.faces.ch/quotes

Come investono gli italiani



L'inflazione



Quanto sei disposto a perdere?

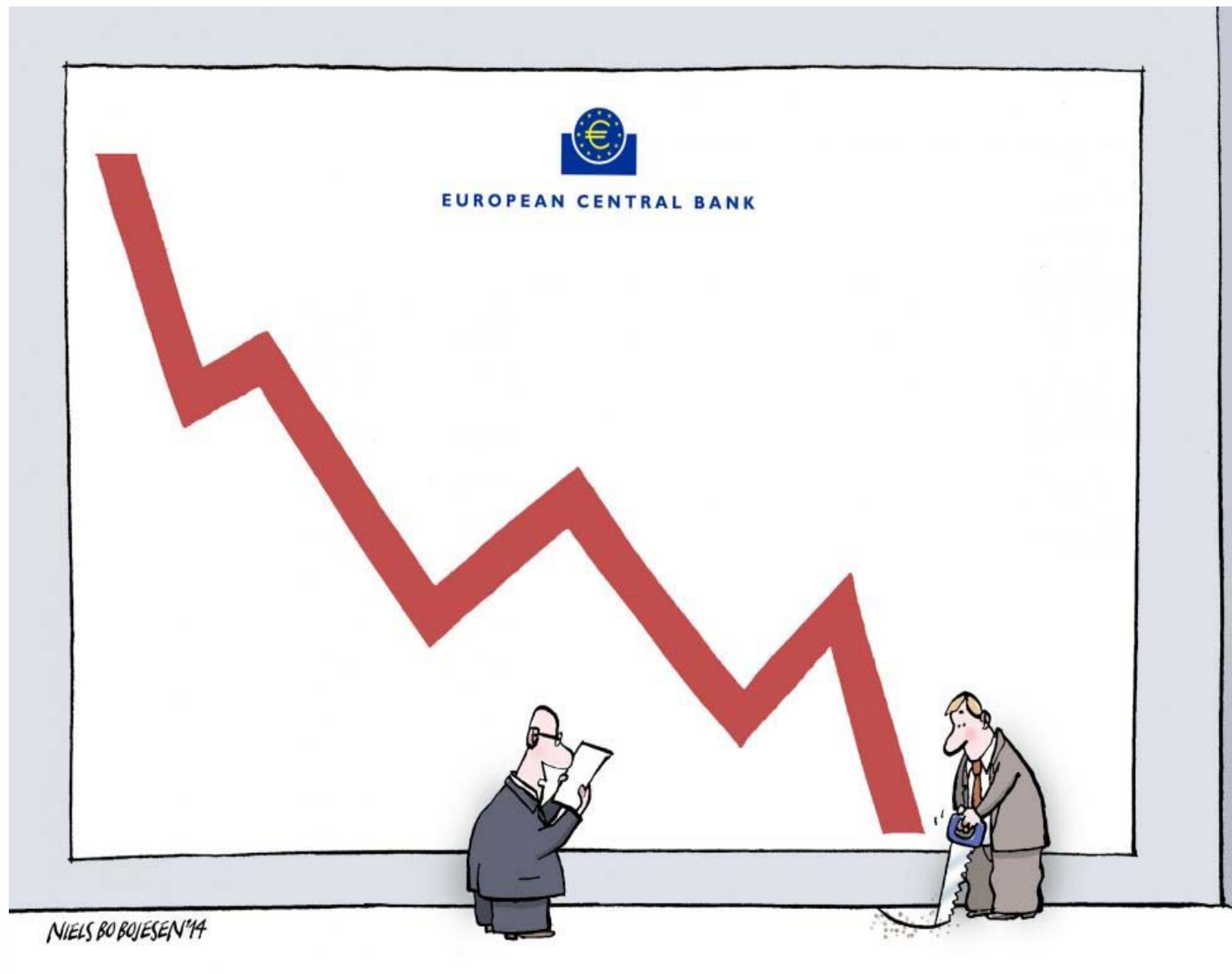


Tempo: mesi/anni/generazioni

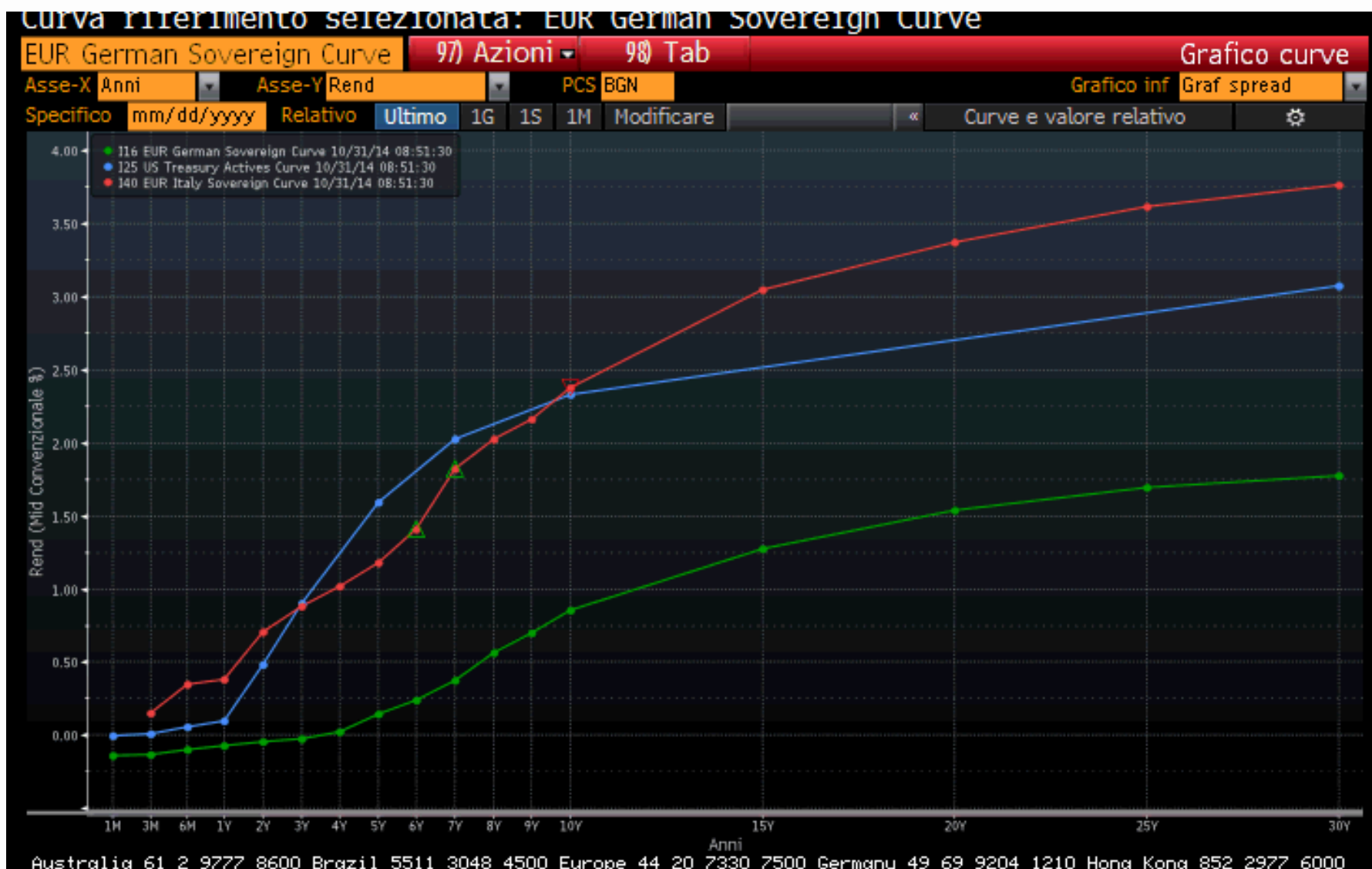
Rischio: perdita/oscillazione massima sopportabile

Rendimento: atteso e minimo accettabile

Uno sguardo ai mercati...il reddito fisso



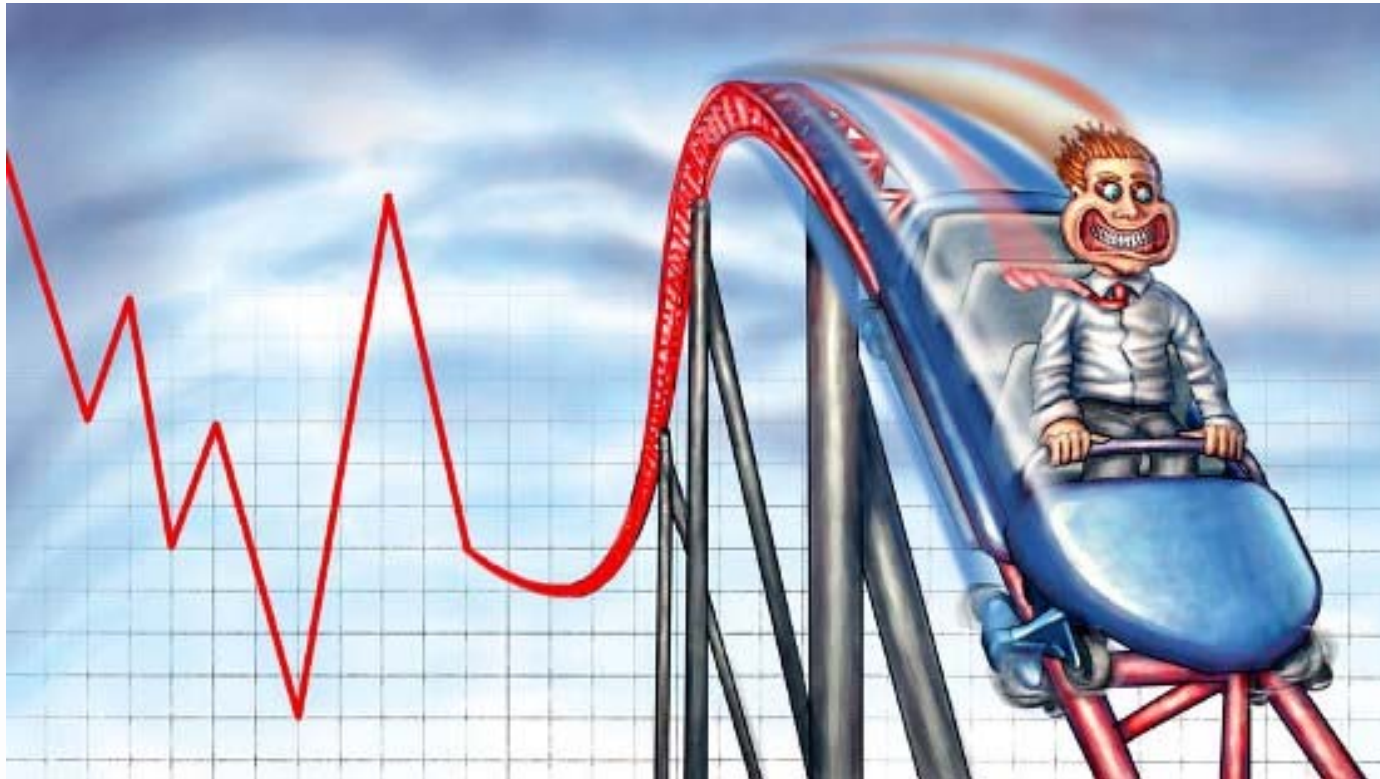
Uno sguardo ai mercati...il reddito fisso



Uno sguardo ai mercati.....i mercati azionari



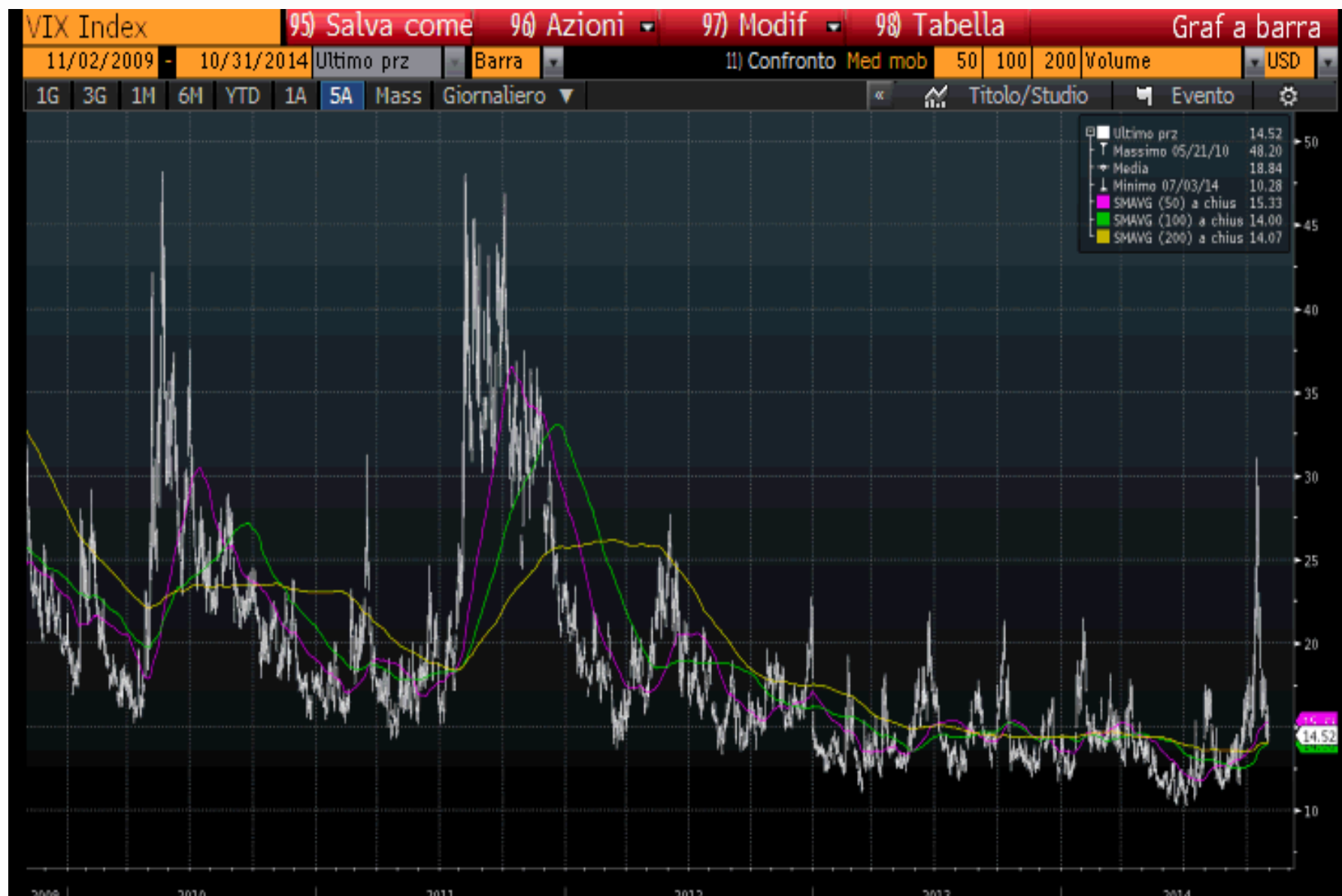
La volatilità (1/2)



La volatilità misura la variabilità dei rendimenti rispetto al loro valore medio.

Quanto minore la volatilità, tanto più bassa l'oscillazione dei rendimenti e quindi tanto più basso il rischio che vi siano movimenti inattesi nei valori

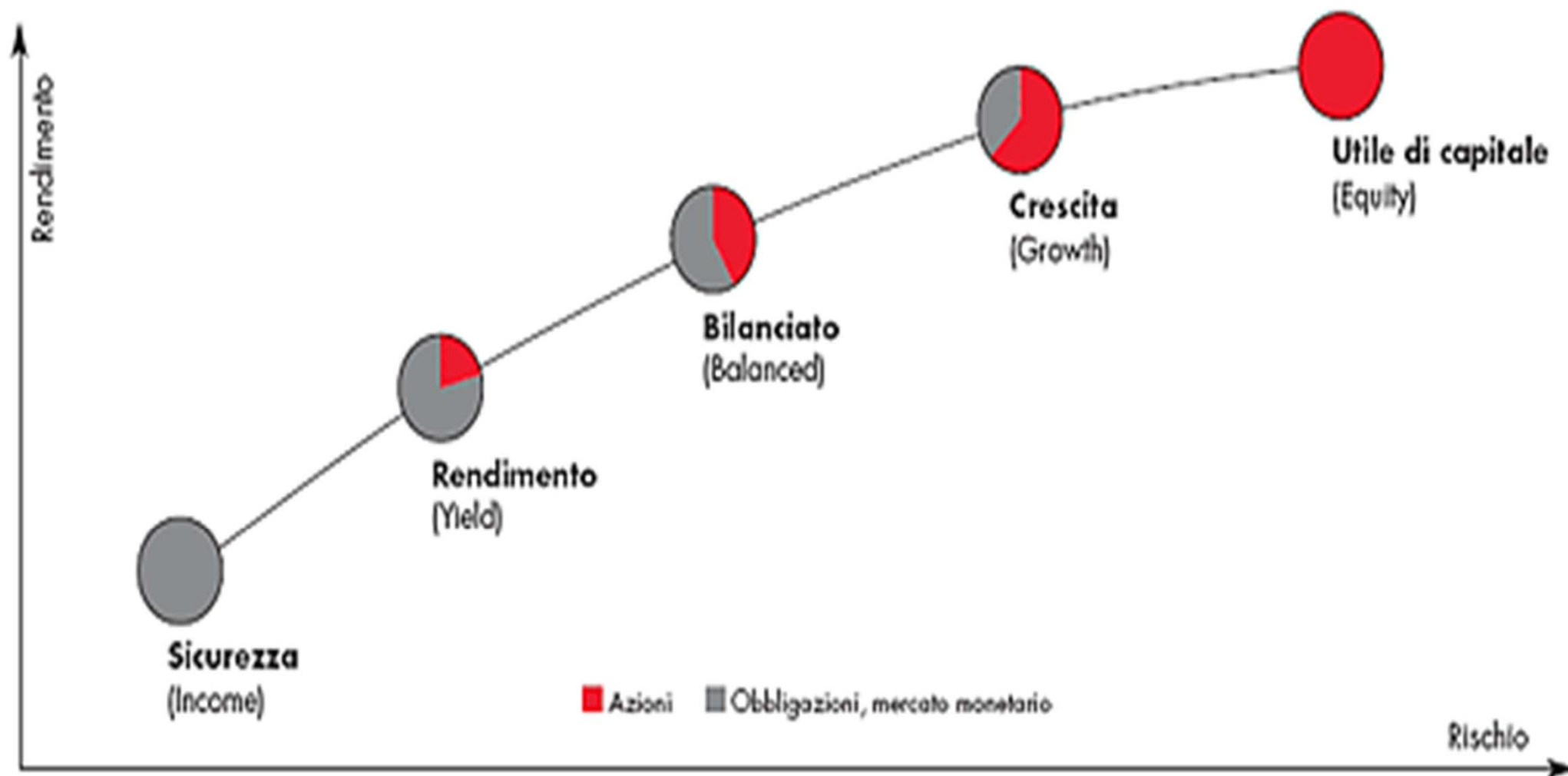
La volatilità (2/2)



Rischio tempo e rendimenti attesi (1/2)

Profilo di rischio				
Aggressivo				
Bilanciato				
Prudente				
Conservativo				
	Breve termine < 36m	Medio termine < 60m	Medio lungo termine <120m	Lungo termine >120m

Rischio tempo e rendimento attesi (2/2)



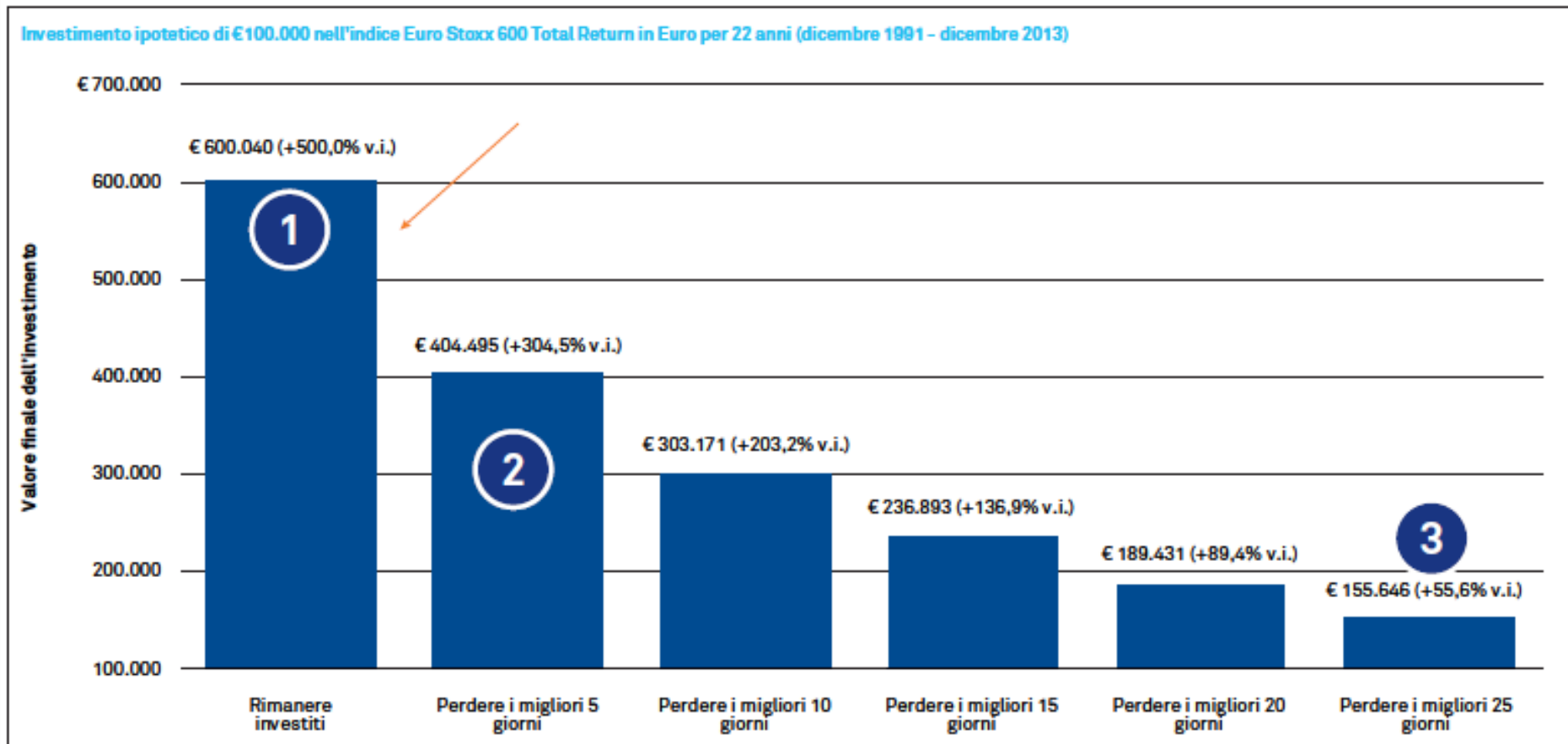
I PAC

Il PAC è un programma d'investimento di importi costanti a scadenze regolari in un OICR per un periodo di tempo predeterminato.

Il PAC è adottato con due principali finalità:

- accantonamento progressivo del risparmio generato periodicamente;
- riduzione del rischio dell'investimento attraverso l'applicazione del principio del *dollar cost averaging* (DCA).

I PAC



Gli investitori diventano più cauti durante i periodi di elevata volatilità e molte volte escono del tutto dal mercato.

Non partecipare ai mercati anche solo per alcune delle giornate migliori (in termini di performance) può ridurre in modo significativo il rendimento del portafoglio.

I PAC - Piani di accumulo di capitale

Il PAC vs versamento in unica soluzione

Strategia del "PAC"				Acquisto in unica soluzione	
Mese di acquisto	Prezzo per azione (€)	Costo (€)	Azioni acquistate	Costo (€)	Azioni acquistate
Gennaio	25	1.000	40,0	12.000	480
Febbraio	25	1.000	40,0		
Marzo	20	1.000	50,0		
Aprile	20	1.000	50,0		
Maggio	18	1.000	55,6		
Giugno	16	1.000	62,5		
Luglio	15	1.000	66,7		
Agosto	15	1.000	66,7		
Settembre	17	1.000	58,8		
Ottobre	20	1.000	50,0		
Novembre	25	1.000	40,0		
Dicembre	27	1.000	37,0		
Totale	243	12.000	617,3	12.000	480
Prezzo medio per azione		Costo medio per azione (PAC)		Costo medio per azione (acquisto in unica soluzione)	
€ 20,25 (€ 243/12)		€ 19,44 (€ 12.000/617,3)		€ 25,00 (€ 12.000/480)	

PROSSIMO INCONTRO

MARTEDÌ 11 NOVEMBRE

Ore 18

IL DEBITO PUBBLICO

Sergio Bortolani

Direttore Scuola di Management ed Economia
Università di Torino

I MERCATI FINANZIARI

Andrea Rotti

Direttore Gestioni Patrimoniali - Ersel SIM