

MESE DELL'EDUCAZIONE FINANZIARIA

Ottobre 2018

SETTIMANA MONDIALE DELL'INVESTITORE

(World Investor Week – WIW)

1/7 ottobre 2018



LINEE-GUIDA PER L'ORGANIZZAZIONE DELLE INIZIATIVE PER STUDENTI DELLE SCUOLE SECONDARIE SUPERIORI

PROGETTO PILOTA PRESSO LE SCUOLE LOMBARDE "FINANZA: UNA STORIA DA RACCONTARE...: DAL BARATTO AL BITCOIN"

1. INTRODUZIONE

Il Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria¹ ha istituito il "Mese dell'Educazione Finanziaria", che si concretizza in un programma d'iniziativa di formazione e informazione rivolto al grande pubblico da attuarsi nel mese di ottobre 2018.

Nel marzo del 2018 il Board dello IOSCO, il forum mondiale che raccoglie le Autorità di controllo dei mercati finanziari operanti a livello nazionale² - tra cui la Consob - ha approvato l'organizzazione per il 2018 della seconda edizione della "Settimana Mondiale dell'Investitore" (World Investor Week - WIW), campagna mondiale di sensibilizzazione sull'importanza dell'educazione e della protezione degli investitori.³

* La CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) è l'Autorità italiana per la vigilanza dei mercati finanziari.

¹ Il Comitato in parola è stato introdotto dall'articolo 24-*bis* del decreto-legge 23 dicembre 2016, n. 237 che stabilisce le "Disposizioni generali concernenti l'educazione finanziaria, assicurativa e previdenziale", volte a prevedere misure ed interventi intesi a sviluppare l'educazione finanziaria, assicurativa e previdenziale. Il Comitato è composto da undici membri nominati da: uno dal Ministro dell'economia e delle finanze, uno dal Ministro dell'Istruzione, dell'università e della ricerca, uno dal Ministro dello sviluppo economico, uno dal Ministro del lavoro e delle politiche sociali, uno dalla Banca d'Italia, uno dalla Commissione nazionale per le società e la borsa (CONSOB), uno dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni (IVASS), uno dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (COVIP), uno dal Consiglio nazionale dei consumatori e degli utenti, uno dall'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari (OCF).

² I membri aderenti sono attualmente 218.

³ Tutte le attività afferenti alla WIW verranno menzionate nell'apposito sito dedicato alla campagna (www.worldinvestorweek.org) e dovranno caratterizzarsi per il fatto di essere completamente gratuite per i fruitori finali.

La “Settimana Mondiale dell’Investitore 2018” si svolgerà nella settimana 1-7 ottobre 2018 e vedrà la realizzazione di eventi da ricomprendere all’interno del programma di attività previste per il “Mese dell’Educazione Finanziaria”.

2. IL PROGETTO “FINANZA: UNA STORIA DA RACCONTARE...”

Il progetto di educazione finanziaria in oggetto prevede la realizzazione di alcuni moduli formativi per studenti delle scuole secondarie superiori (preferibilmente delle classi 4^e e 5^e).

Il progetto è da considerarsi di natura sperimentale (“progetto-pilota”) ed è proposto quest’anno ai soli istituti scolastici situati nella Regione Lombardia. Alla luce dei risultati ottenuti da questa prima applicazione, il modello formativo in parola potrà essere revisionato ed esteso ad altre scuole sul territorio nazionale.

L’obiettivo è di condurre gli studenti – attraverso un percorso didattico semplice definito insieme ai referenti scolastici delle singole scuole partecipanti – a un ragionamento aperto sulle funzionalità, caratteristiche e problematiche proprie dei sistemi economico-finanziari (e sui meccanismi sociali e istituzionali sottesi), partendo da eventi significativi tratti dalla Storia, anche nell’ottica di favorire l’acquisizione di una maggiore consapevolezza con riguardo alla logica delle scelte finanziarie future di tipo individuale.

La parte di attualità del percorso didattico è dedicata alla diffusione del Bitcoin (e, più in generale, alle criptovalute), fenomeno descritto anche nella sua dimensione di natura sociale.

La rappresentazione di situazioni storicamente verificate, quali ad esempio eventi finanziari patologici come bolle speculative e truffe, aiuta a far emergere la rilevanza delle connessioni tra economia, finanza, diritto e comportamenti individuali, con particolare enfasi sulle condizioni che ne hanno reso possibile la genesi e sull’influsso degli elementi emotivi sulle scelte personali (le c.d. trappole comportamentali).

PREPARAZIONE: per la buona realizzazione del progetto, sono previsti due incontri di esperti della Consob con i referenti di ciascuna Scuola partecipante, da tenersi nella **seconda metà di settembre 2018**. Gli incontri saranno volti a condividere il percorso didattico e la scelta del materiale da illustrare nel corso delle lezioni con gli studenti. A tal riguardo, la Consob fornirà il materiale di background **entro la prima settimana di settembre p.v.**

MODALITÀ FORMATIVA: n. 2/3 lezioni interattive *ad-hoc* di 2 ore ciascuna, sviluppabili in più giornate da organizzarsi in ciascuna Scuola anche attraverso l’aggregazione di più classi e anche mediante un *pool* di docenti dedicati. La prima lezione dovrà indicativamente svolgersi nella settimana della WIW tra **lunedì 1 ottobre** e **sabato 6 ottobre**; le successive **entro mercoledì 31 ottobre**.

CONDUZIONE: affidata a Personale-docente delle scuole individuato dai relativi Dirigenti scolastici. Le lezioni di natura interdisciplinare dovranno favorire la discussione tra docenti e studenti sugli argomenti via via trattati e potranno prevedere fasi di approfondimento extra-curricolari attraverso la formazione di gruppi di lavoro formati da 3/4 studenti.

CONTENUTI: sono indicati di seguito in termini di proposte di moduli flessibili, adattabili alle esigenze delle singole scuole e dei docenti (appendice 1). I contenuti riprendono quanto rappresentato nel portale web di Educazione finanziaria della Consob www.consob.it/web/investor-education/home (appendice 2).

VALUTAZIONE: al termine delle lezioni agli studenti verrà circolato un questionario di valutazione circa i contenuti e le modalità di attuazione del Programma di educazione finanziaria, da compilare in forma anonima.

In connessione alla partecipazione al modulo didattico, le classi potranno prendere parte ad una competizione tra Scuole basata sulla selezione del miglior elaborato redatto seguendo una traccia predefinita (riconducibile al programma svolto) che verrà comunicata al termine del ciclo di lezioni. Maggiori informazioni al riguardo verranno fornite in corso d'opera.

3. CONTATTI

Dott. Pasquale Munafò – Direzione Generale CONSOB – p.munafò@consob.it 02.72420921

Appendice 1 – Moduli didattici

Tutti i moduli (dall'1 al 3) prevedono il racconto di un particolare "momento" storico attraverso il quale spiegare l'evoluzione del sistema finanziario nel tempo (con riferimento sia ai mercati sia ai prodotti finanziari) e il nesso tra finanza ed economia reale. Il modulo 4, invece, prevede la presentazione del gioco didattico sviluppato da Consob e Università di Trento.

Per ciascun modulo sono indicati il "momento" storico di riferimento e i temi più rilevanti sotto il profilo educativo (elementi di economia dei mercati mobiliari, fenomeni sociali, comportamenti individuali subottimali o rischiosi, elementi di finanza, calcolo matematico, etc.).

La trattazione dei moduli prevede due fasi. Nella prima, la Consob presenterà ai docenti il progetto didattico e il materiale divulgativo (inclusi libri, documenti, film, pillole-video) che i docenti potrebbero adattare secondo le esigenze didattiche e per la definizione delle indicazioni di lettura da dare ai propri studenti. La seconda fase avrà ad oggetto la formulazione di proposte per la valutazione dei risultati raggiunti dal progetto didattico.

MODULO	TITOLO	ASPETTI MACRO E SISTEMICI	ASPETTI MICRO E COMPORTAMENTALI	ELEMENTI DI FINANZA, DI DIRITTO, CALCOLO MATEMATICO E LOGICA
1	La bolla dei tulipani (Olanda, 1637)	<p>La funzione dei mercati finanziari e il legame con l'economia reale</p> <p>Le bolle speculative (dai "tulipani" alla "dot.com")</p> <p>Dalla moneta reale alle criptovalute</p>	<p>Il rischio dei comportamenti imitativi</p> <p>L'avidità</p> <p>La fiducia</p> <p>L'ottimismo</p>	<p>I prodotti derivati</p> <p>La speculazione finanziaria</p>
2	La crisi dei mutui subprime	<p>La globalizzazione e i meccanismi di trasmissione (dalla crisi finanziaria alla crisi economica)</p> <p>La finanza a sostegno della crescita economica sostenibile e del benessere individuale</p> <p>La funzione della regolamentazione</p>	<p>La sostenibilità delle scelte finanziarie individuali</p> <p>La miopia e l'orientamento ai risultati di breve termine</p> <p>La percezione del rischio</p> <p>I rischi legati all'ottimismo</p> <p>Il sovra-indebitamento</p>	<p>La relazione rischio-rendimento</p> <p>La leva finanziaria</p> <p>Le nozioni di rischio finanziario</p>

3	Le truffe storiche (dallo schema Ponzi in poi)	I meccanismi ricorrenti nelle truffe finanziarie L'abusivismo finanziario	La fiducia e l'avidità I comportamenti speculativi	Principi di gestione del budget familiare, pianificazione e investimento I rischi dell'operatività online Gli strumenti di autotutela e l'Arbitro per le controversie finanziarie
4	Il gioco per imparare che investire non è un gioco	Il funzionamento dei mercati finanziari	La propensione al rischio La percezione delle probabilità L'effetto disposizione, l'effetto ricchezza e altre distorsioni comportamentali	La relazione rischio-rendimento Il calcolo delle probabilità La diversificazione Il percorso dell'investimento

Appendice 2 – Mappa Concettuale

		STORIA											
LA FINANZA NEL TEMPO. Dal baratto alla sofisticazione finanziaria		Inizio civiltà - Alto Medioevo	Età moderna Olanda 1637	Inizio novecento - Grande Depressione	La finanza nell'età corrente. Da Bretton Woods alle crisi petrolifere	Dagli anni '70 alla crisi del debito sovrano	New Economy	2007-2009	2010-2011	Oggi		Domani	
FINANZA	Il sistema finanziario e gli strumenti	La finanza nella storia - Il baratto: scambio tra produttori	Età moderna Primi strumenti finanziari con finalità speculative	La crisi del '29	Le funzioni del sistema finanziario	Il Sistema monetario Europeo	Eurozona	Il sistema finanziario ombra	La crisi del debito sovrano nell'Area euro	Securitisation. Trasferimento di rischi e risorse nel tempo e nello spazio.	I mercati oggi		
	Il sistema finanziario i mercati e gli intermediari			I mercati		L'intermediazione finanziaria				Crowdfunding e P2P			
	Titoli di credito; gli strumenti finanziari							Securisation - La cartolarizzazione					
	I prodotti derivati e l'ingegneria finanziaria							La leva finanziaria			Prodotti derivati		
	Sofisticazione della finanza									Contract for difference (CFD), rolling spot forex e opzioni binarie: tra rischio e scommessa!	Prodotti derivati		
	Le crisi finanziarie		La c.d. "Bolla dei Tulipani"			Crisi del Messico, 1994 La crisi del Sud Est asiatico, 1997 Brasile, 1998-99 Argentina, 2001	La bolla Dot.com	La crisi finanziaria dei mutui subprime	La crisi del debito sovrano nell'Area euro				
	Le truffe finanziarie			Truffe storiche - Il caso Ponzi				Truffe storiche - il caso Madoff			Gli abusivismi finanziari. Riconoscerli per difendersi		
	Fintech - Innovazione finanziaria									High frequency trading	Big Data Intelligenza Artificiale	Le Criptovalute La Blockchain	ICO
	Finanza comportamentale									Nozione di base	Guida all'investimento - pianificazione. Le trappole comportamentali		