



# Eurizon Capital Educazione Finanziaria

## La Pianificazione Finanziaria in 8 punti

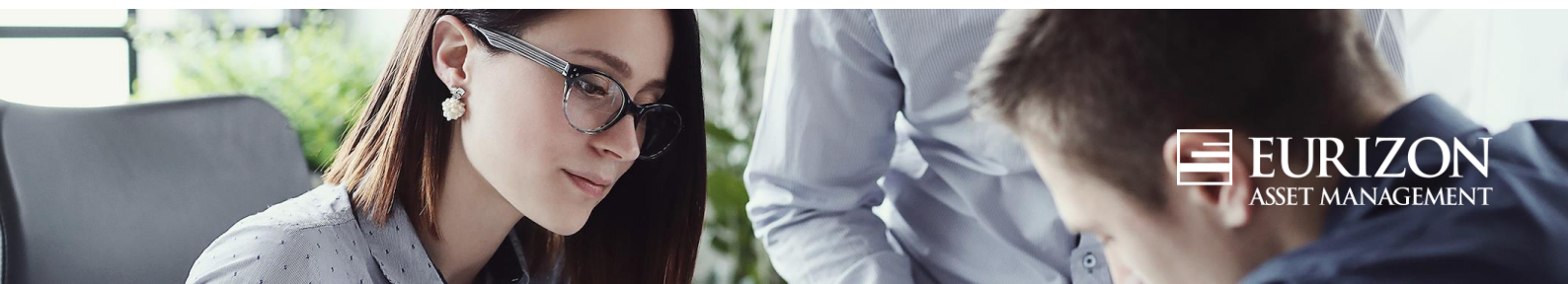
La **pianificazione finanziaria** può aiutare a meglio focalizzare le vere esigenze di oggi e di domani, consentendoci di individuare le nostre priorità e permettendo di utilizzare al meglio le risorse a nostra disposizione per soddisfare bisogni e desideri, coniugando così **obiettivi di vita e obiettivi finanziari**

*Approfondiamo insieme l'argomento*

# Indice



1. *Risparmiare ed investire: quali sono le differenze?*
2. *Pianificazione Finanziaria: di cosa si tratta?*
3. *Qual è il processo di pianificazione finanziaria?*
4. *Obiettivi specifici (cosa), misurabili (quanto) e aventi un preciso orizzonte temporale (quando): quali sono le prime domande da porci per ragionare (come)?*
5. *Quali sono le principali priorità/obiettivi nella vita di un individuo/famiglia?*
6. *Atteggiamento lungimirante: alcuni consigli?*
7. *Pianificare nel 2023: quali sono i punti di attenzione?*
8. *Dove è possibile trovare strumenti a supporto per agevolare la comprensione di una buona Pianificazione Finanziaria?*



# Pianificazione Finanziaria



## Risparmiare ed investire: quali sono le differenze?

### Cosa significa risparmiare?

In economia il risparmio è la quota del reddito di persone, imprese o istituzioni che non viene speso nel periodo in cui il reddito è percepito, ma viene accantonato per essere speso in un momento futuro. Il risparmio è dunque una rinuncia al consumo presente, in vista di una necessità di consumo futuro. Esiste quindi uno stretto legame tra consumo e risparmio.

Quanto si deve risparmiare oggi? Conoscere precisamente le proprie esigenze di consumo future non è da tutti. Tali esigenze dipendono infatti da molteplici fattori: di tipo familiare, di tipo lavorativo, legati alla propria salute, ...

Proprio per questo è necessario pianificare: perché non sappiamo cosa potrà accaderci in futuro

### Glossario: Pianificazione Finanziaria

È un processo che ha l'obiettivo di ricercare la massima coerenza tra le esigenze personali e la struttura che è opportuno dare al patrimonio per soddisfare quelle esigenze. Si articola lungo tre momenti principali: definizione del profilo finanziario, costruzione della strategia e del portafoglio e controllo e revisione della strategia ed eventualmente del portafoglio.

(Fonte elaborazione interna)



# Pianificazione Finanziaria



## Risparmiare ed investire: quali sono le differenze?

### Cosa significa investire?

In termini teorici, **un investimento consiste nell'impiego di un capitale iniziale con l'intento di raggiungere specifici obiettivi finali.**

In termini più generali, possiamo dire che **investire significa trasportare potere di acquisto nel tempo, e possibilmente accrescerlo.**

Quindi trasportare il potere di acquisto che ho oggi nel tempo, fino al momento futuro in cui avrò necessità di utilizzarlo. **I mercati, gli strumenti, gli investimenti finanziari servono appunto per questo: sono un veicolo che possono aiutarci a trasportare risorse finanziarie nel tempo.** La speranza, l'attesa, è che gli investimenti accrescano il mio potere di acquisto in modo che, in futuro, potrò consumare di più. L'aspetto principale da considerare e a cui porre attenzione è che il mio potere di acquisto non si riduca. **Il primo rischio da affrontare diventa quindi l'inflazione** (cfr. documento *Ask the experts dedicato Inflazione*). Se investo ma nel medio-lungo termine non ottengo un rendimento almeno pari all'inflazione in realtà, anche se non me ne accorgo, mi sto impoverendo in quanto il mio potere di acquisto diminuisce.



# Pianificazione Finanziaria



## Pianificazione Finanziaria : di cosa si tratta?

**1-In termini semplici, pianificazione finanziaria significa** comprendere i propri progetti di vita e i propri obiettivi finanziari, e suddividere poi le risorse finanziarie attuali e future in diverse allocazioni - portafogli - caratterizzate da differenti profili di rischio e orizzonti temporali, finalizzate appunto alla realizzazione dei progetti individuati.

**Cosa evitare?** in una logica di pianificazione finanziaria, evitare di avere un **risparmio indifferenziato**, ad esempio lasciando semplicemente i propri soldi fermi sul conto corrente. Per quanto la pianificazione finanziaria possa apparire semplice nella sua essenza, si tratta di un salto culturale per molti investitori, che non sono ancora abituati a pianificare attentamente i loro investimenti.

**. 2- Ragionare attentamente su quali sono i propri principali obiettivi:** ad esempio studio dei figli, acquisto della seconda casa o chiusura anticipata del mutuo, integrazione della pensione, avvio di una attività in proprio ecc.. **Per individuare le vere priorità tra tutti i potenziali obiettivi individuati un supporto può essere fornito dal consulente finanziario.**

**. 3- Individuare le tempistiche e le risorse necessarie per il raggiungimento di un obiettivo.** Quindi occorre ragionare se costruire **non un singolo portafoglio, ma più portafogli (efficienti) caratterizzati da differenti gradi di rischio e da diversi orizzonti temporali.**

**. 4- Prevedere come allocare le future risorse finanziarie a disposizione** nel corso del tempo (i futuri flussi positivi di risparmio) e, viceversa, come utilizzare nella maniera più efficiente possibile i capitali accantonati e, possibilmente, cresciuti nel tempo, per concretizzare la realizzazione degli obiettivi prefissati



# Pianificazione Finanziaria



## Qual è il processo di pianificazione finanziaria?

E' possibile descrivere il processo di pianificazione finanziaria tramite i seguenti passaggi:

. **Protezione**: se l'obiettivo principale della pianificazione finanziaria è infatti quello di evitare che si verifichi una riduzione del tenore di vita della persona/famiglia, il primo passo da compiere sarà appunto quello di proteggere gli individui dai cosiddetti rischi puri, ossia quelli legati alla vita e al patrimonio della persona: invalidità, premorienza, incidenti, non autosufficienza ecc. Il verificarsi di questi rischi, se non adeguatamente coperti, può infatti impattare profondamente sulla vita di una persona/famiglia e portare al non raggiungimento degli obiettivi/priorità di vita prefissati;

. **Obiettivi/priorità in una logica di life cycle, cioè considerando l'intera vita di una persona**;

. **Costruzione dei portafogli per raggiungere gli obiettivi prefissati - fase di asset allocation**;

. Decisioni in merito al **Passaggio generazionale, ossia al modo e al momento in cui trasferire il proprio patrimonio agli eredi**.

## Cosa consultare per avere uno sguardo d'insieme?

L'economia per tutti – Banca d'Italia

<https://economiepertutti.bancaditalia.it/infografiche/pianificare/>



# Pianificazione Finanziaria

## Obiettivi specifici (cosa), misurabili (quanto) e aventi un preciso orizzonte temporale (quando): quali sono le prime domande da porci per ragionare (come)?

Gli **obiettivi** che si vogliono perseguire con le proprie scelte di investimento dovrebbero avere le seguenti caratteristiche:

- **COSA** Essere **specifici**, e non generici: l'obiettivo deve essere definito e nominato (dare un nome ai soldi). Investo oggi una certa somma di denaro per: la pensione, l'Università dei figli, l'auto nuova... Dire genericamente: "investo per avere più soldi in futuro" non è un obiettivo.
- **QUANTO** Essere **misurabili**: devo avere chiaro quale ammontare di risorse finanziarie saranno necessarie per rispondere ad una specifica necessità o per raggiungere un certo obiettivo..
- **QUANDO** Essere **temporalmente ubicati**. In molti casi l'orizzonte di investimento è ben definito. Se ho 45 anni e prevedo di andare in pensione a 65 anni, l'orizzonte per un investimento integrativo della pensione sarà 20 anni. In altri casi le tempistiche potrebbero essere meno delineate. Ma anche in questi casi è consigliabile fissare almeno un range temporale. Infatti, se un obiettivo rimane indefinito temporalmente non è più un obiettivo.
- **COME** **Partire da cifre iniziali** e considerare se vi è la possibilità di accumulare altro risparmio da investire nel corso del tempo per il raggiungimento dell'obiettivo. (cfr. anche «Ask the experts Da sapere per investire – Piani di accumulo»)

# Pianificazione Finanziaria



## Quali sono le principali priorità/obiettivi nella vita di un individuo/famiglia?

Fino ad una certa età le persone non hanno una loro indipendenza economica, e vengono essenzialmente mantenute dai genitori. Poi, una persona dovrebbe iniziare a lavorare e a risparmiare, **iniziando una possibile fase di accumulazione**. E in questa fase, data anche la **giovane età**, dovrebbero essere privilegiati investimenti a lungo termine e a rischio elevato, così da poter sfruttare le dinamiche dei mercati finanziari nel lungo periodo.

Questa fase di accumulazione non ha una scadenza specifica, e si sovrappone ad una seconda fase che è quella della **conservazione e della protezione del proprio patrimonio**, ossia un periodo in cui l'individuo ha accumulato un patrimonio significativo che tende poi a mantenere anche riducendo la propria esposizione al rischio. Anche questa fase non è sempre facile da definire temporalmente: può iniziare quando la persona raggiunge una certa età e mette su famiglia, ovvero quando la carriera lavorativa raggiunge il suo apice. Normalmente si protrae fino all'età del pensionamento.

Infine, vi è una **fase di decumulo**, di distribuzione, di donazione del proprio denaro. Siamo in una fase di età più avanzata, che generalmente corrisponde al post-pensionamento. Il denaro accumulato, secondo la ben nota teoria del ciclo di vita, viene disinvestito ed utilizzato per mantenere un tenore di vita adeguato, ovvero per essere donato o lasciato in eredità.





# Pianificazione Finanziaria

## Avere un atteggiamento lungimirante: alcuni consigli?

**Il tempo è il maggiore alleato quando si investe.** Prima si comincia a risparmiare, e ad investire, più facile è la possibilità di raggiungere i propri obiettivi.

**Anche piccole scelte di investimento fatte oggi possono avere effetti molto grandi** in futuro

I dati statistici ci mostrano che la speranza di vita continua a crescere nel tempo. Vivere più a lungo diventa sempre più probabile. Ma **per mantenere un adeguato tenore di vita saranno necessarie più risorse finanziarie.**

Alcuni avvenimenti avversi ed imprevisti nella vita possono comunque accadere. **Se abbiamo pianificato bene possiamo affrontarli con maggior sicurezza e vivere oggi più tranquilli.**

Se anche alcuni obiettivi su cui abbiamo impostato la nostra pianificazione dovessero cambiare o venir meno, aver accumulato risparmio ci permetterà comunque di affrontare più serenamente il futuro.



# Pianificazione Finanziaria



## Pianificare nel 2023: quali sono i punti di attenzione?

La pianificazione finanziaria è un processo di lungo termine. Ciò nonostante, anno per anno si devono comunque prendere in considerazione le peculiarità del momento e le condizioni economico-finanziarie attuali.

Il 2023 dovrebbe essere, quasi certamente, un altro anno (dopo il 2022) caratterizzato da un livello di inflazione (**cf. documento Ask the experts dedicato Inflazione**), ben superiore a quello registratosi nel decennio passato, ovvero al target previsto dalla BCE (2%). Cosa comporta questo aspetto sulla pianificazione finanziaria di una persona/famiglia?

Innanzitutto, **occorre valutare quanto l'inflazione pesa sui consumi delle famiglie e, di conseguenza, sulla capacità di risparmio e di investimento nel tempo**. Sia che la pianificazione finanziaria sia già in essere, sia che essa venga attuata a partire da quest'anno, diventa allora fondamentale comprendere se un individuo/famiglia avrà la stessa capacità di accumulare denaro per raggiungere i propri obiettivi di vita. Il che significa comprendere, anche, se il reddito da lavoro si sia aggiustato o si aggiusterà a breve all'inflazione.

Inoltre, gli stessi obiettivi su cui si è già pianificato, o si vuole pianificare ora, dovranno probabilmente essere ricalibrati. Ad esempio: se fino ad un paio di anni fa avevo fatto certe stime sul potenziale costo dell'università di mio figlio tra 10 anni, con una maggiore inflazione dovrò evidentemente rivedere tali stime e valutare se le risorse finalizzate a questo obiettivo sono ancora in prospettiva sufficienti.



# Pianificazione Finanziaria



## Dove è possibile trovare strumenti a supporto per agevolare la comprensione di una buona Pianificazione Finanziaria?

**Fare un budget** permette di capire come poter utilizzare il denaro, se il reddito copre le uscite e quanto puoi eventualmente risparmiare per raggiungere i tuoi obiettivi di vita.

### **Sito Banca D'Italia Investire, Risparmiare, Pianificare**

<https://economiepertutti.bancaditalia.it/infografiche/investire/>  
<https://economiepertutti.bancaditalia.it/infografiche/risparmiare/>  
<https://economiepertutti.bancaditalia.it/infografiche/pianificare/>

### **Calcolatore del budget**

<https://economiepertutti.bancaditalia.it/calcolatori/calcolatore-del-budget/>

### **L'Economia per Tutte: Donne e Cultura finanziaria**

<https://economiepertutti.bancaditalia.it/video/economia-per-tutte/video-1645524309599/>

### **Sito Consob Pianificazione Finanziaria**

<https://www.consob.it/web/investor-education/la-pianificazione-finanziaria>



continua a seguirci su



LinkedIn

amazon music



YouTube



Spotify



Apple Podcasts



Capire il risparmio e metterlo in pratica:  
**Eurizon** per **l'educazione finanziaria** Termini,  
contenuti e strumenti per comprendere  
il mondo del **risparmio gestito**

[www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria](http://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria)

 **EURIZON**  
ASSET MANAGEMENT



# Eurizon Capital Educazione Finanziaria

*I contenuti di questo documento sono predisposti da Eurizon Capital SGR S.p.A., le informazioni e le opinioni espresse sono riferite alla data di redazione e si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia è fornita dalle Società relativamente alla loro accuratezza, completezza, affidabilità e correttezza. Non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con quanto qui contenuto.*

*Nulla del contenuto della presente documento deve essere inteso come ricerca in materia di investimenti o comunicazione di marketing né come raccomandazione o suggerimento, rispetto ad una strategia di investimento né come sollecitazione o offerta, o consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura. Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione dello stesso, essere oggetto di modifica o aggiornamento da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A., senza alcun obbligo di comunicare tali modifiche o aggiornamenti.*

*Il presente documento non è rivolto a persone in giurisdizioni in cui l'offerta al pubblico di prodotti o servizi non sia autorizzata.*

*Eurizon Capital SGR S.p.A. e i propri dipendenti non sono responsabili né per qualsiasi eventuale danno derivante dall'affidamento fatto sulle informazioni del presente documento né per qualsiasi errore e/o omissione ivi contenuti.*

*I presenti contenuti non potranno essere riprodotti, ridistribuiti a terzi o pubblicati, in tutto o in parte, senza il preventivo consenso scritto da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A..*



Edizione marzo 2023

Sede Legale  
Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3  
20121 Milano - Italia  
Tel. +39 02 8810.1  
Fax +39 02 8810.6500

Eurizon Capital SGR S.p.A.  
Capitale Sociale € 99.000.000,00 i.v. • Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 04550250015 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) • Iscritta all'Albo delle SGR, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella Sezione Gestori di FIA • Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Socio Unico: Intesa Sanpaolo S.p.A. • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia