

**SOLDI
IN TESTA**
**Marco
lo Conte**
*L'investitore
e i compiti
delle vacanze*

Il rischio è alto e lo abbiamo trattato in questa fase dell'anno anche in passato. Confrontare le proprie scelte finanziarie con il vicino di ombrellone ci espone alla possibilità di scoprire di non aver fatto quelle migliori: in termini di costi, condizioni e quindi anche rendimenti. Partiamo da un punto cruciale: può far sorridere pensare che le nostre scelte finanziarie siano così tanto condizionate dall'effetto

emulazione ma è ormai noto quanto le decisioni in materia di denaro siano condizionate in modo importante da fattori poco "razionali". L'opinione di parenti e amici hanno un impatto maggiore rispetto alla razionale declinazione dei principi della piramide di Maslow in termini di allocation, come dimostrato anche dall'ultima ricerca di Intesa Sanpaolo e **Centro Einaudi** sui risparmiatori italiani. Non sottovalutate dunque ciò che vi dirà quest'estate il vostro vicino di ombrellone. Ma anche ciò che voi direte a lui. E quest'anno c'è molta materia di cui discutere: se in passato era il tema mutuo e la lampante convenienza della surroga del mutuo, per ridurre tasso e rata mensile, oggi il tema è legato ai rendimenti e alle scelte di portafoglio. Chi ha ricevuto il report per il 2017 del proprio fondo comune o fondo pensione ha davanti agli occhi un quadro d'epoca. Si stanno smontando molti dei fattori che hanno sostenuto la crescita delle imprese e delle economie negli

ultimi 30 anni e i mercati stanno già prezzando questi scenari. Persino l'ipotesi che l'Italia esca dall'euro è rappresentata nel crescente costo del debito del Tesoro: il rendimento dei BTp è salito di 89 punti base in tre mesi, mentre scendono quelli dei nostri vicini europei. Le performance del 2018 sono molto differenti rispetto al 2017 e avere un quadro chiaro della salute del proprio portafoglio di investimenti è cruciale, per la tutela del proprio patrimonio. Chi ha possibilità meno ingenti, farà bene a verificare se il proprio livello di Isee è compatibile con le condizioni per i conti correnti di base a zero spese, recentemente ridefiniti. Perché non c'è niente come i costi, quantificati come Taeg, Ter o Isc, che rende confrontabili le condizioni del nostro vicino di ombrellone con le nostre. Per questo è importante fare i compiti delle vacanze già prima di partire e tenere così alta la propria educazione finanziaria.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

La finanza green Ue ha fretta

40%

180 miliardi

79,5 miliardi

Pensione, in Italia non ci si pensa in tempo

53%

9,8%