



# Le competenze economico-finanziarie degli italiani

Presentazione dei risultati  
Gli indici statistici

Carlo Di Chiacchio - INVALSI

# I comportamenti finanziari

- Il possesso di una competenza in campo economico si manifesta attraverso comportamenti virtuosi quali ad esempio la pianificazione delle entrate e delle uscite e la costruzione di una rete di protezione finanziaria
- Un uso eccessivo dell'indebitamento risulta sintomatico di una difficoltà ad effettuare scelte razionali per incrementare il proprio benessere nel medio lungo termine

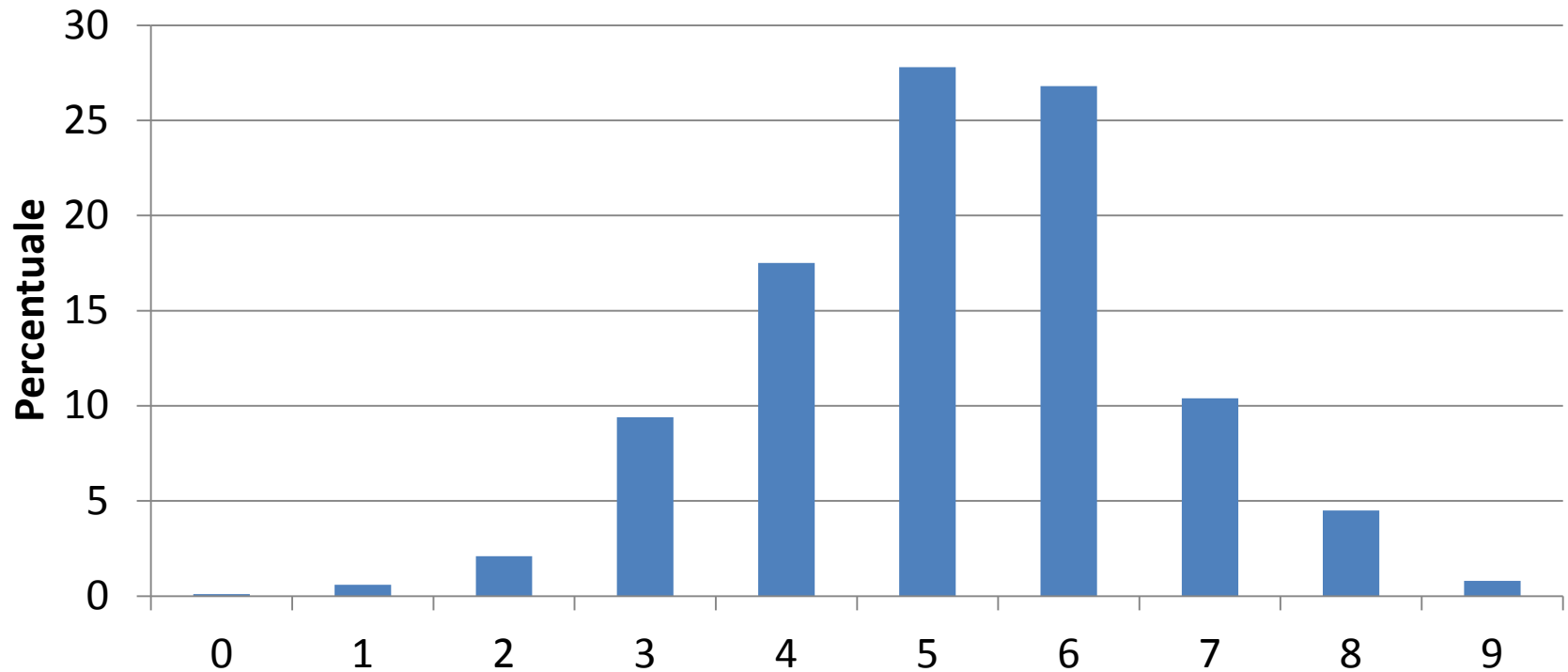
# I comportamenti finanziari

- Il questionario propone una serie di quesiti finalizzati ad individuare aspetti comportamentali rilevanti quali:
  - le modalità di gestione del denaro,
  - la capacità di effettuare scelte di consumo razionali tenendo conto dei vincoli di liquidità,
  - la definizione di obiettivi di risparmio e investimento di medio e lungo termine,
  - l'assunzione di responsabilità nella gestione del denaro

# La costruzione dell'Indice Comportamento Finanziario

- Indice sommativo
  - Considera se si può permettere l'acquisto
  - Paga i conti entro le scadenze
  - Tiene sotto controllo gli affari finanziari
  - Si pone obiettivi a lungo termine e si impegna a mantenerli
  - È responsabile della gestione finanziaria e tiene un budget
  - Risparmio attivo (non viene considerato il saldo cc)
  - Modalità di scelta dei prodotti finanziari (combina le strategie decisionali con gli aspetti informativi)
  - Non prende a prestito per arrivare alla fine del mese

# Distribuzione dei punteggi nell'indice comportamento finanziario



Media = 5,18; D.S. = 3,2; Mediana = 5; c.v. = 0,61

# La relazione con le caratteristiche socio-demografiche

- Individui ***virtuosi***
  - Possiedono un titolo di studio secondario
  - Età 18-24 anni/40-60 anni
  - Residenza Nord/Sud e Isole
  - Reddito superiore a 1 900 euro mensili
- Individui ***poco virtuosi***
  - Reddito mensile inferiore a 1 000 euro
  - Non sono sposati o conviventi

# L'indice di Propensione al Risparmio

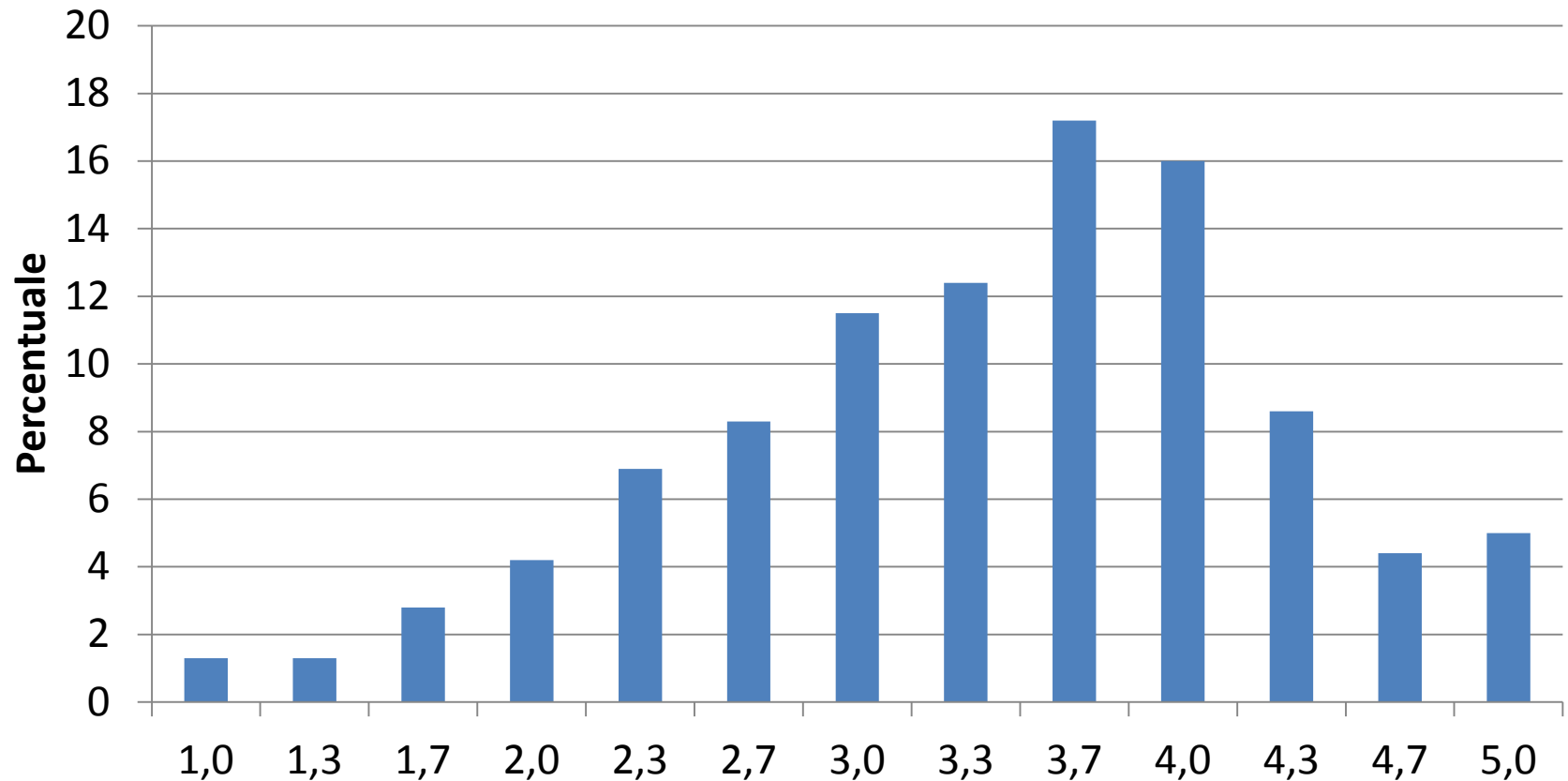
- Atteggiamenti e preferenze di consumo costituiscono un elemento importante nella misurazione della *financial literacy*
- Coloro che preferiscono soddisfare le esigenze di breve è improbabile che si attrezzino per far fronte ad eventuali emergenze o facciano piani di lungo periodo

# La costruzione dell'Indice di Propensione al Risparmio

- Grado di accordo/disaccordo (1 – 5)
  - Tendenza a vivere alla giornata senza pensare al domani
  - Propensione alla spesa "immediata" piuttosto che al risparmio a lungo termine
  - Il denaro come strumento che deve essere speso
- Punteggio calcolato come media aritmetica dei punteggi agli item



# Distribuzione dei punteggi nell'Indice di Propensione al Risparmio



Media = 3,4; D.S. = 0,9; Mediana = 3,7; c.v. = 0,26

# La relazione con le caratteristiche socio-demografiche

- Individui ***virtuosi***
  - Donne
  - Reddito superiore a 1 900 euro mensili
  - Area di residenza Nord
  - Vivono con almeno un figlio minorenni
- Individui ***poco virtuosi***
  - Reddito mensile inferiore a 1 900 euro
  - Vivono soli
  - Area di residenza Sud

# L'Indice Conoscenze Finanziarie di Base

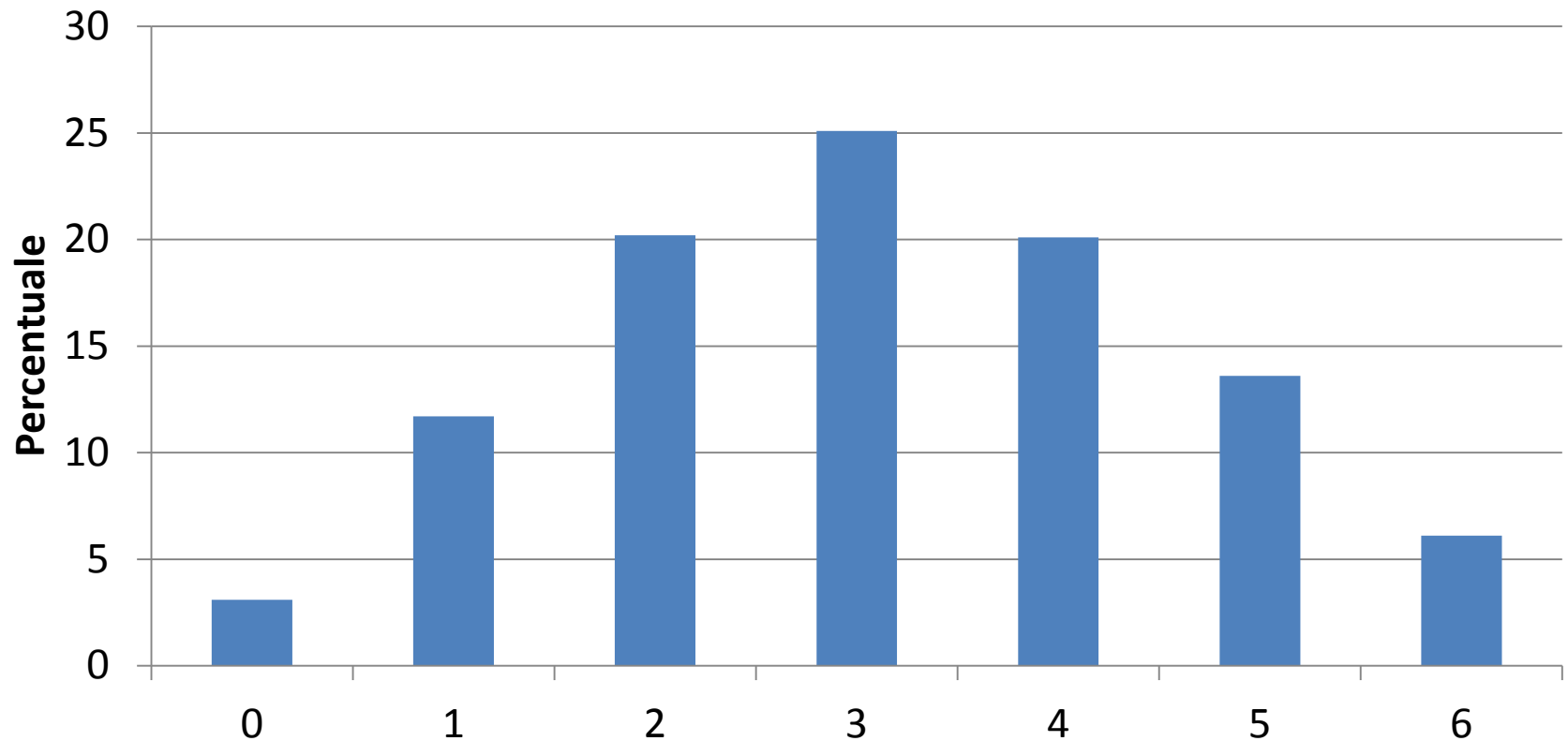
- Il livello di competenza economica di un individuo ha come prerequisito la padronanza di alcuni concetti finanziari di base e la capacità di applicare semplici calcoli matematici a situazioni finanziarie
- domande volte a sondare la capacità di calcolare
  - l'interesse semplice e l'interesse composto
  - la conoscenza degli effetti dell'inflazione
  - la relazione tra rischio e rendimento
  - l'utilità della diversificazione negli investimenti finanziari

# L'Indice Conoscenze Finanziarie di Base

	% corrette	% "non so"
1. Il valore della moneta nel tempo (effetto inflazione)	63,0%	17,1%
2. Calcolo dell'interesse semplice	33,2%	33,9%
3. Calcolo dell'interesse composto	35,0%	22,8%
4. Relazione rischio-rendimento	81,7%	6,8%
5. Concetto di diversificazione	46,5%	23,0%
6. Confronto tra due opportunità di investimento, sulla base dei loro profili di rischio e rendimento atteso	22,2%	40,1%

Punteggio all'indice come somma delle risposte corrette

# Distribuzione dei punteggi nell'Indice Conoscenze Finanziarie di Base



Media = 3,1; D.S. = 1,5; Mediana = 3; c.v. = 0,48

# La relazione con le caratteristiche socio-demografiche

- Individui ***virtuosi***
  - Uomini
  - Titolo di studio laurea
  - Reddito mensile elevato (> 3 300 euro)
- Individui ***poco virtuosi***
  - Donne
  - Titolo di studio più elevato licenza media
  - Area di residenza Sud e Isole

# L'Indice di Familiarità con i prodotti finanziari

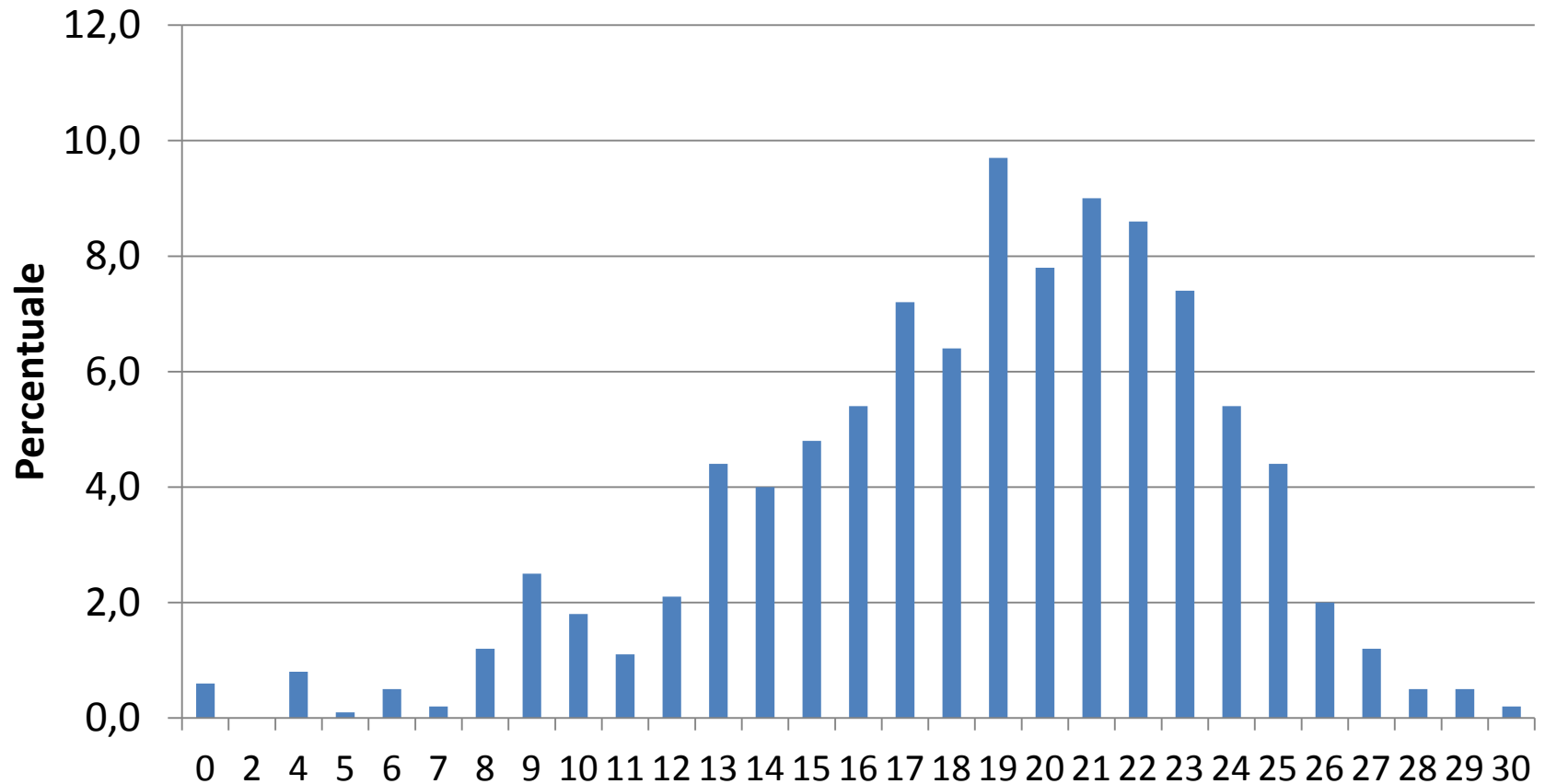
- Chiesto agli intervistati di dichiarare se conoscessero ed eventualmente possedessero, o avessero posseduto in passato, una serie di prodotti e strumenti finanziari
- Quattro gruppi
  1. Strumenti di investimento (es. azioni, titoli di stato)
  2. Strumenti di debito (es. mutuo)
  3. Strumenti di pagamento (es. c/c, carta di credito)
  4. Strumenti assicurativi e previdenziali (es. polizza assicurativa)

# La costruzione dell'Indice di familiarità

- Indice sommativo (min 0; max 30)
  - Punti 0 se la persona non conosce o non possiede un certo prodotto
  - Punti 1 se la persona conosce, ma non possiede il prodotto
  - Punti 2 se la persona conosce e possiede il prodotto



# Distribuzione dei punteggi nell'Indice di Familiarità



Media = 18,6; D.S. = 5,0; Mediana = 19; c.v. = 0,27

# La relazione con le caratteristiche socio-demografiche

- Individui ***virtuosi***
  - Ha un lavoro
  - Reddito mensile superiore a 1 900 euro
- Individui ***poco virtuosi***
  - Non ha un lavoro
  - Area di residenza Sud e Isole
  - Livello di istruzione più elevato licenza elementare

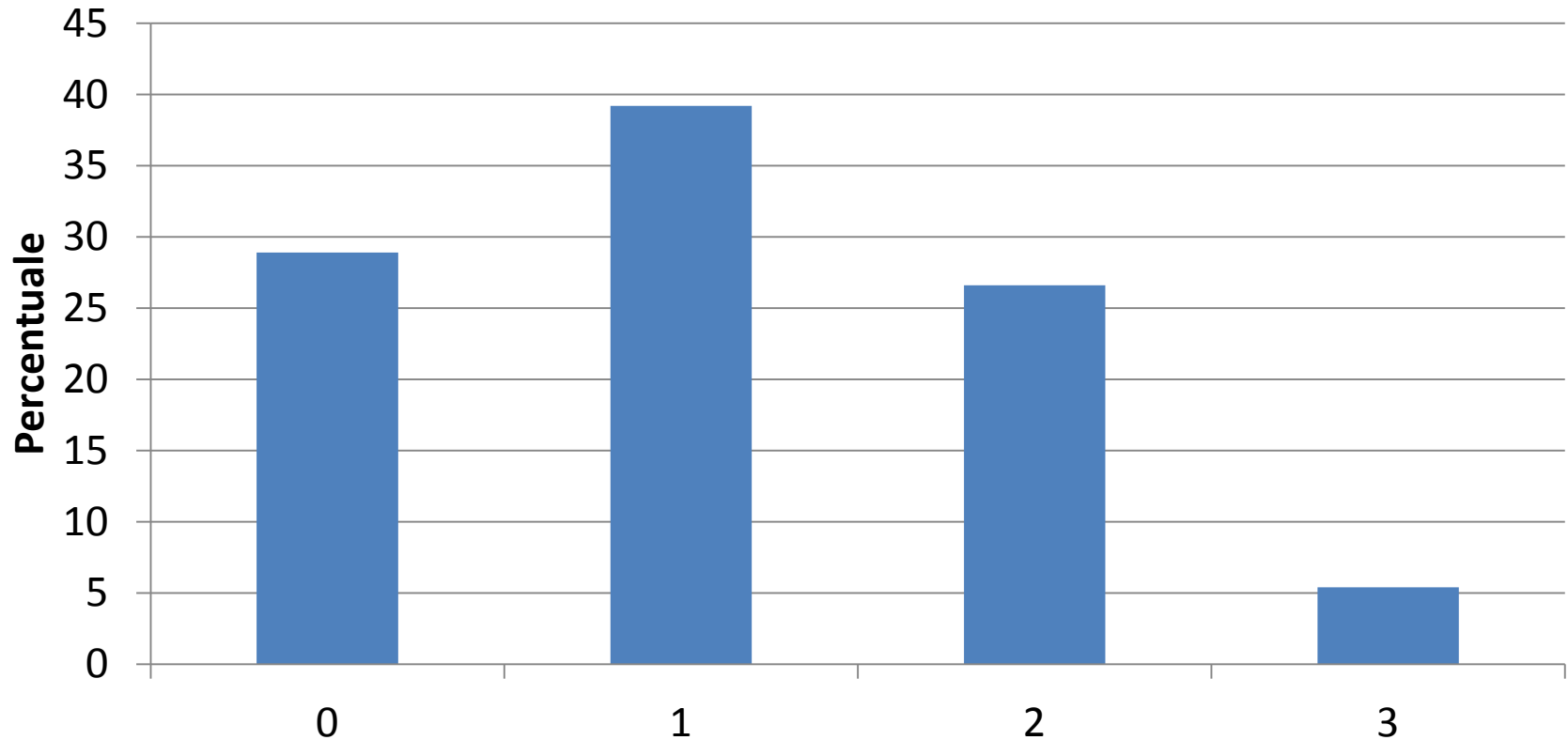
# L'Indice di Capacità di Pianificazione Previdenziale

- Tema sensibile nel contesto sociale italiano, indagato con una serie di domande comprese tra quelle opzionali nel questionario OCSE
- Aree indagate:
  - la necessità di pianificare tempestivamente la propria posizione previdenziale
  - la percezione della capacità del futuro trattamento pensionistico di permettere standard di vita adeguati o comunque in linea con le proprie aspettative
  - il grado di proattività del rispondente in caso si dovessero presentare difficoltà in questo ambito

# La costruzione dell'Indice di Capacità Previdenziale

- Indice sommativo su (min 0 – max 3)
  - La famiglia stabilisce un budget
  - Sta pensando al futuro economico
  - Sta facendo fronte o prevede di far fronte alle necessità economiche dopo aver smesso di lavorare (partecipazione a fondi)

# Distribuzione dei punteggi nell'Indice di Capacità Previdenziale



Media = 1,1; D.S. = 0,9; Mediana = 1; c.v. = 0,81

# L'Indice Globale di Competenza Finanziaria

- La literacy finanziaria è un costrutto complesso che integra conoscenze, comportamenti e atteggiamenti (propensione al risparmio e capacità di pianificazione a lungo termine)
- L'IGCF1 è una sintesi dei tre indicatori specifici

# La costruzione dell'IGCF1

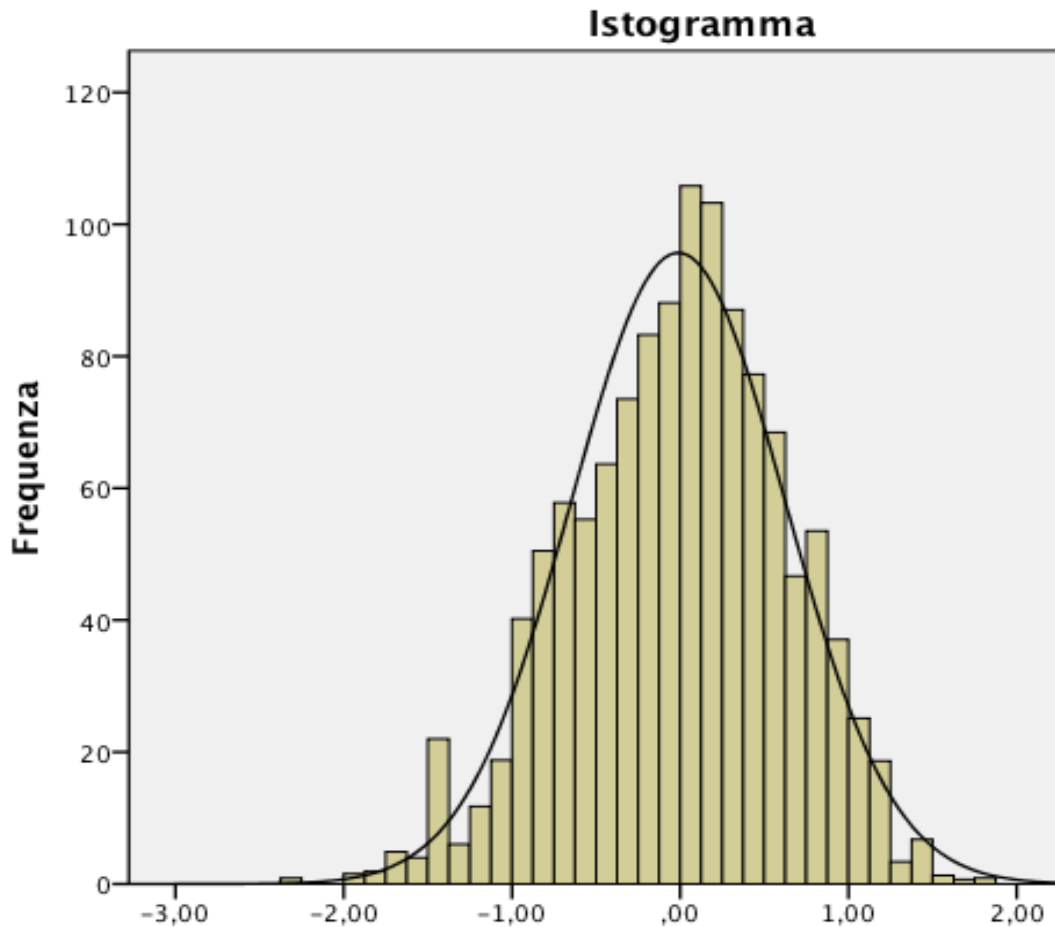
- Fase 1
  - Somma dei punteggi nei tre indicatori (comportamento, propensione al risparmio, conoscenze)
- Fase 2
  - Analisi della unidimensionalità (ACP)
  - Normalizzazione dei punteggi nei tre indicatori (standardizzazione)
  - Calcolo del punteggio globale a partire dai punteggi degli indicatori standardizzati (media aritmetica dei tre indicatori)

# Risultati IGCF1s - ACP

	Coefficienti standardizzati
Indice di comportamento finanziario	0,554
Indice di propensione al risparmio	0,073
Indice di conoscenza finanziaria	0,742



# Risultati IGCF1s - standardizzazione



Min -2,25 – max 1,85  
Media = -0,011; ds = 0,64

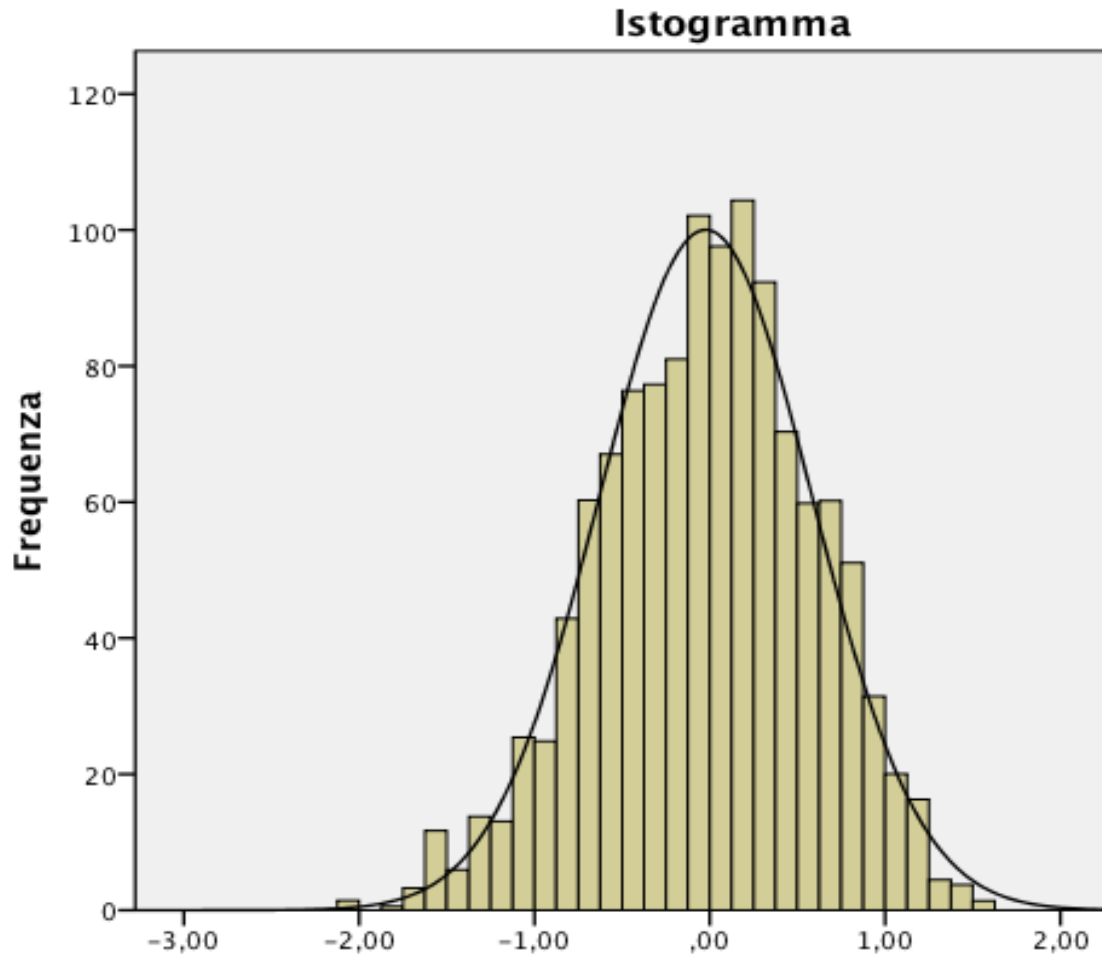
# La relazione con le caratteristiche socio-demografiche

- Individui ***virtuosi***
  - Maschi
  - Livello di istruzione più elevato laurea
  - Reddito mensile pari a 1 900 euro
- Individui ***poco virtuosi***
  - Livello di istruzione più elevato scuola elementare
  - Area di residenza Sud e Isole

# L'IGCF2

- Incorpora due indici aggiuntivi oltre ai tre precedenti:
  - Familiarità
  - Capacità previdenziale
- Modalità di costruzione simile a IGCF1

# Risultati IGCF2s



Min -2,04 – max 1,56  
Media = -0,023; ds = 0,61

# La relazione con le caratteristiche socio-demografiche

- Individui ***virtuosi***
  - Reddito mensile tra 1 500 e 1 900 euro
  - Possiede un lavoro
  - Area di residenza Nord
  - Convivono con un figlio minorenni
- Individui ***poco virtuosi***
  - Non lavorano
  - Area di residenza Sud
  - Livello di istruzione più elevato scuola secondaria di primo grado

# Conclusioni

- I sotto-indici hanno mostrato distribuzioni accettabili e capacità discriminativa in termini di:
  - Punteggi
  - Differenze tra gruppi (area geografica, differenze di genere, livello di istruzione)
- Gli indici globali sono risultati unidimensionali
- Indicano aree di intervento
- Offrono segmentazioni differenziate della popolazione (presenza del reddito in IGCF2)
- SPUNTI FUTURI
  - Follow-up della survey
  - Diversa modalità di somministrazione
  - Creazioni di livelli, tipologie di persone