

21 – Alfabetizzazione Finanziaria

Quanto ne sappiamo?



La Definizione

La definizione ufficiale OECD/INFE (2011)

L'alfabetizzazione finanziaria non è solo conoscenza teorica. È definita come:

"Una combinazione di consapevolezza, conoscenze, competenze, atteggiamenti e comportamenti necessari per prendere decisioni finanziarie sagge e raggiungere il benessere finanziario individuale."

Le 3 Dimensioni fondamentali:

- 1- CONOSCENZE (Knowledge):** Il bagaglio teorico (es. capire cos'è l'inflazione o l'interesse composto).
- 2- COMPORTAMENTI (Behaviour):** L'azione pratica (es. tenere un budget, pagare le bollette in tempo, risparmiare).
- 3- ATTITUDINI (Attitude):** La mentalità psicologica (es. preferire il risparmio a lungo termine rispetto al consumo immediato).

Oltre la Literacy: Concetti Correlati

Per avere un quadro completo, distinguiamo **tre concetti** chiave spesso confusi:

A- INCLUSIONE FINANZIARIA (L'Accesso): È il prerequisito. Indica l'accesso effettivo a servizi finanziari adeguati (es. avere un conto corrente). Senza inclusione, non può esserci pratica.

B- RESILIENZA FINANZIARIA (La Difesa): È la capacità di assorbire shock negativi imprevedibili (es. pandemia, perdita del lavoro) e recuperare rapidamente senza finire in povertà.

C- BENESSERE FINANZIARIO (L'Obiettivo): È lo stato finale desiderato → sentirsi sicuri del proprio futuro e avere la libertà di fare scelte di vita che permettano di godersela.

Il Fondamento Economico: L'Ipotesi del Ciclo di Vita

La teoria economica spiega che il risparmio non è solo "mettere via soldi", ma un trasferimento di risorse nel tempo:

Il Disallineamento: Il reddito varia con l'età (basso da giovani, picco da adulti, nullo da anziani).

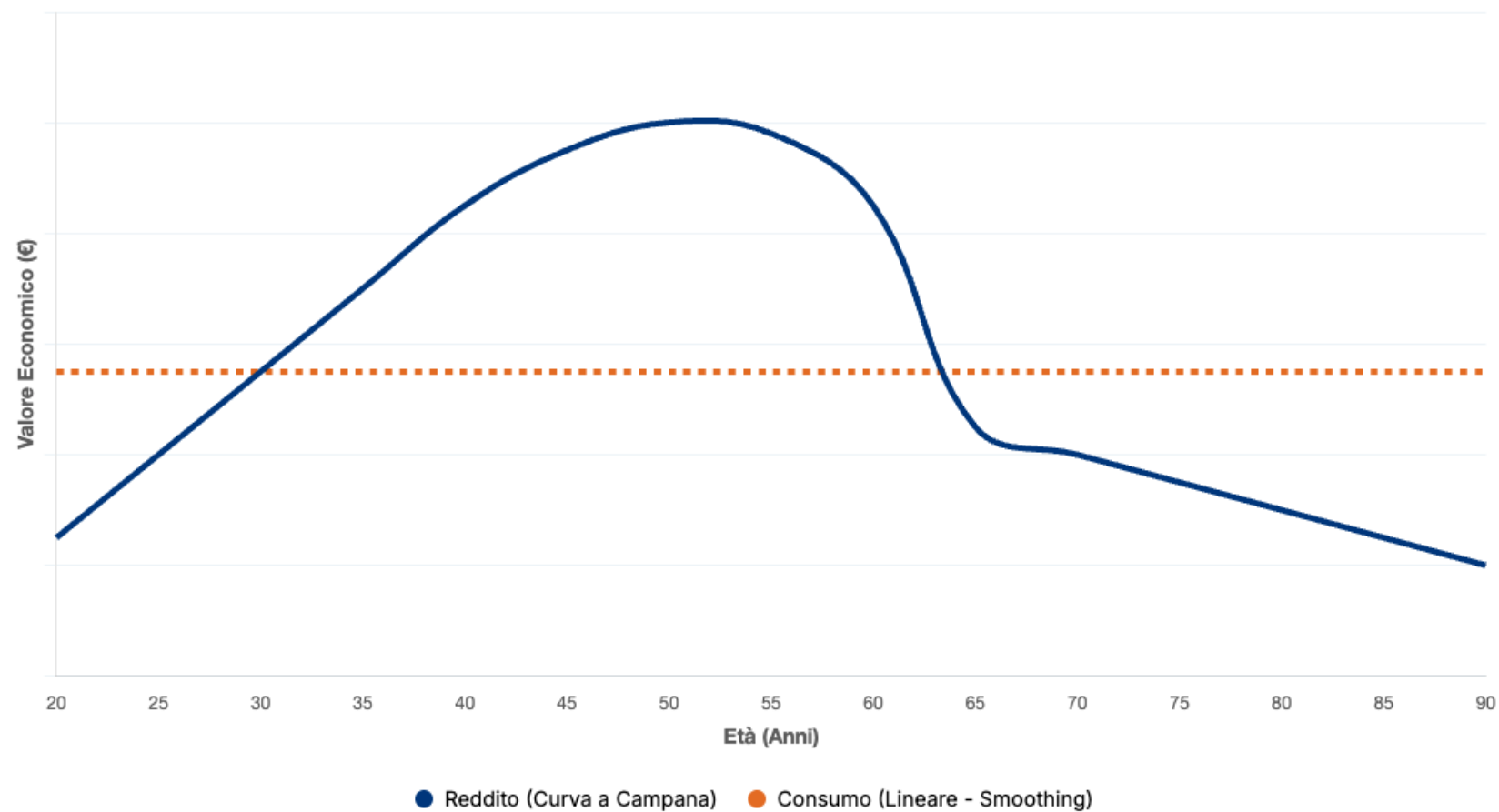
Consumption Smoothing: Al contrario, le persone desiderano mantenere un livello di consumo e tenore di vita costante per tutta la vita.

Il Ruolo dell'Alfabetizzazione: Serve a gestire questo calcolo complesso → accumulare risorse durante la fase lavorativa ("Risparmio") per poterle spendere durante la vecchiaia ("Decumulo").

Chi non pianifica oggi, rischia la povertà domani.

Ipotesi del Ciclo di Vita

Confronto tra Reddito e Consumo nel tempo (Franco Modigliani)



Fase 1: Debito

Gioventù (20-30 anni)
Consumo > Reddito

Fase 2: Risparmio

Età Adulta (30-65 anni)
Reddito > Consumo

Fase 3: Decumulo

Pensione (65+ anni)
Consumo > Reddito

Il Nuovo Scenario di Riferimento

Perché l'educazione finanziaria è diventata una competenza di cittadinanza indispensabile?

1.Crisi del Welfare Pubblico: Lo Stato riduce progressivamente le coperture (sanità, pensioni) per problemi di sostenibilità del debito.

2.Riforma del Sistema Pensionistico: Passaggio dal sistema *Retributivo* (pensione basata sullo stipendio, rischio a carico dello Stato) al *Contributivo* (pensione basata su quanto hai versato + rendimenti, rischio a carico dell'individuo).

3.Aumento della Longevità: Viviamo più a lungo (Rischio Longevità). I risparmi accumulati devono durare per 20-30 anni di vita post-lavorativa.

4.Complexità dei Mercati: L'accesso ai mercati finanziari è diventato immediato (smartphone), ma i prodotti sono sempre più complessi e rischiosi rispetto ai vecchi titoli di stato.

Misurare l'Invisibile: Le Fonti dei Dati

Per analizzare lo stato dell'arte in Italia, utilizziamo due fonti statistiche primarie:

OCSE PISA (Programme for International Student Assessment):

Target: Studenti quindicenni.

Cosa misura: Non valuta solo la matematica, ma la capacità di applicare conoscenze e competenze finanziarie a problemi reali (es. capire una fattura, un tasso di cambio o la convenienza di un acquisto).

IACOFI (Banca d'Italia):

Target: Popolazione adulta italiana (18-79 anni).

Metodologia: Segue lo standard armonizzato OCSE/INFE.

L'Indicatore: Calcola uno score complessivo (da 0 a 21) sommando i punteggi delle tre dimensioni: Conoscenze, Comportamenti e Attitudini.

Studenti Italiani: Un Gap Preoccupante

I dati PISA 2015 mostrano che la scuola italiana fatica a trasmettere le competenze finanziarie di base:

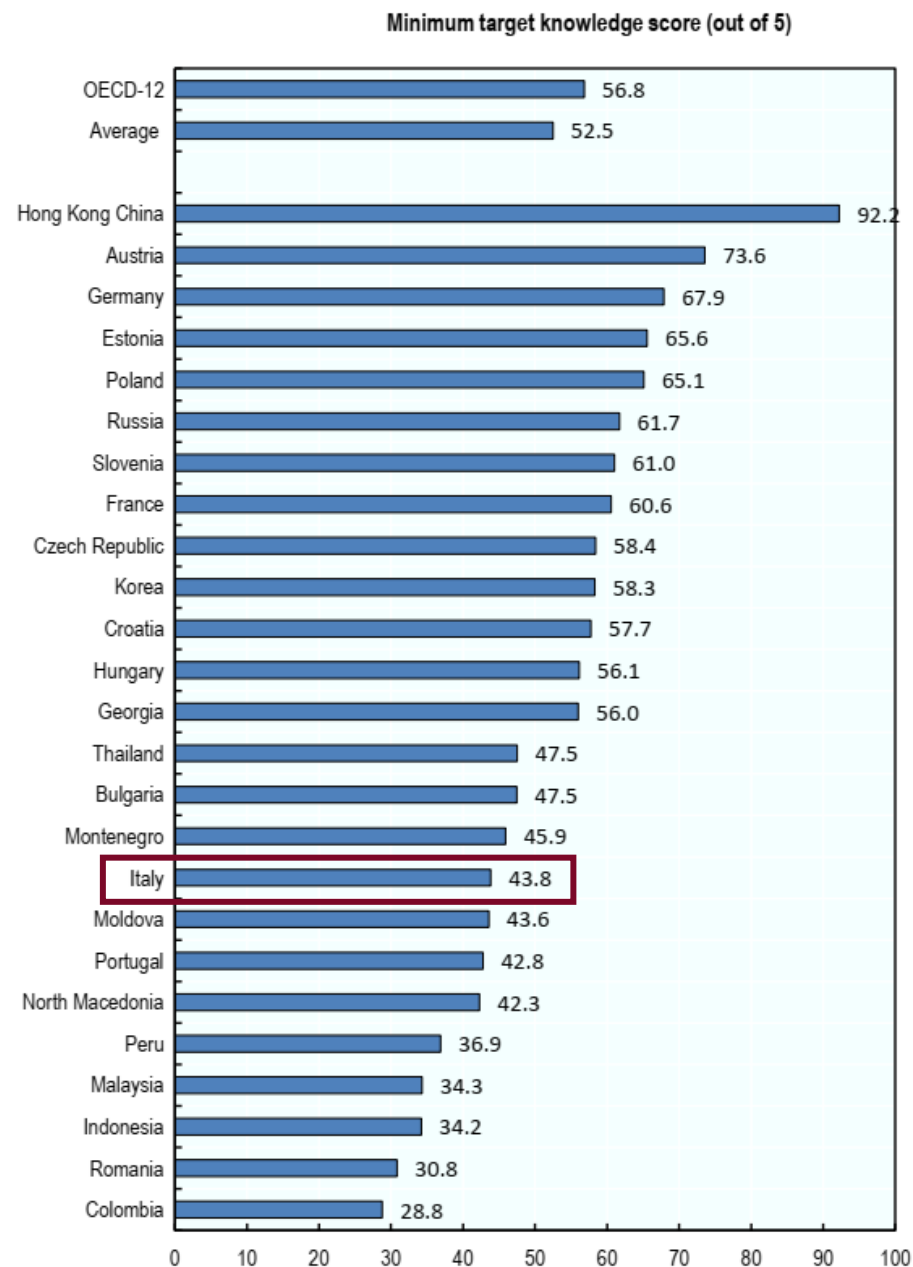
Il Dato Medio: L'Italia ottiene un punteggio di **483**, significativamente inferiore alla media OCSE (**489**).

Il Confronto: Siamo lontani dai paesi virtuosi (es. Cina-Shanghai, Belgio, Canada) e allineati con paesi come la Polonia o la Spagna.

Low Performers: Circa il **20%** degli studenti italiani non raggiunge il livello base di competenze (Livello 2). Significa che 1 ragazzo su 5 non sa riconoscere il valore di un semplice budget o di una fattura.

Conoscenza Finanziaria OCSE-INFE

Non vale solo per i Giovani, anche
gli adulti hanno punteggi molto
bassi



Il divario per status socio-economico (Indice ESCS)

Uno dei dati più critici per le policy pubbliche è la forte correlazione tra il background familiare e le competenze finanziarie:

Economic, Social and Cultural Status (Indice di status economico, sociale e culturale)

L'Indice ESCS: PISA costruisce un indice di status economico, sociale e culturale basato sull'istruzione dei genitori, la ricchezza domestica e i possedimenti culturali (libri in casa).

Il Divario Statistico: In Italia, la variazione di performance spiegata dallo status socio-economico è tra le più alte. Gli studenti nel quartile più alto (famiglie avvantaggiate) ottengono in media **30-35 punti in più** rispetto a quelli nel quartile più basso.

L'Implicazione: La scuola non riesce ancora a compensare le disuguaglianze di partenza. Le competenze finanziarie vengono trasmesse quasi esclusivamente in famiglia ("Effetto Eredità"), perpetuando il gap tra generazioni.

Se l'educazione finanziaria non viene fatta a scuola, diventa un privilegio ereditario. Chi nasce in famiglie povere resta finanziariamente analfabeta, bloccando l'ascensore sociale.

Misurare l'AF con OECD-INFE: Gruppi potenzialmente vulnerabili

I gruppi potenzialmente vulnerabili o che potrebbero richiedere un'attenzione particolare da parte dei responsabili delle politiche sono identificati da:

Genere	Età	Uso del digitale	Resilienza finanziaria
<ul style="list-style-type: none">• donne• uomini	<ul style="list-style-type: none">• giovani adulti (dai 18 ai 29 anni),• adulti di mezza età (dai 30 ai 59anni)• adulti anziani (dai 60 anni in su).	<ul style="list-style-type: none">• coloro che hanno utilizzato un dispositivo o un servizio digitale (computer, servizio di posta elettronica, servizio Internet, telefono cellulare o dispositivo intelligente) nell'ultima settimana• Chi non lo ha fatto	<ul style="list-style-type: none">• coloro che sono più resilienti dal punto di vista finanziario (misurati in base al possesso di risparmi per più di tre mesi)• coloro che non lo sono (che hanno risparmi per meno di tre mesi)

Misurare l'AF con OECD-INFE: Gruppi potenzialmente vulnerabili: Genere

Gli uomini hanno punteggi di conoscenza finanziaria e di benessere finanziario statisticamente **superiori alle donne**. Questo vale per tutti i paesi.

Le donne vivono più a lungo ma ne fanno meno: questo le espone a un rischio povertà molto alto in vecchiaia.

	Alfabetizzazione finanziaria			Conoscenze finanziarie		
	Donna	Uomo	Statistica t	Donna	Uomo	Statistica t
Austria	14.2	14.6	*	5.1	5.6	*
Bulgaria	12.3	12.3		4.0	4.1	
Colombia	10.9	11.6	*	3.8	3.9	*
Croazia	12.2	12.4		4.4	4.7	*
Repubblica Ceca	13.0	13.0		4.5	4.6	
Estonia	13.3	13.4		4.8	5.1	*
Francia				4.4	5.1	*
Georgia	12.1	12.1		4.4	4.7	*
Germania	13.7	14.1	*	5.0	5.4	*
Hong Kong, Cina	14.7	15.2	*	6.1	6.3	*
Ungheria	12.4	12.3		4.5	4.7	
Indonesia	13.3	13.4		3.8	3.8	
Italia	10.9	11.4	*	3.8	4.1	*
Corea	13.0	13.1		4.5	4.7	*
Malesia	12.5	12.6		3.6	3.8	*
Malta	10.2	10.3		2.1	2.3	*
Moldavia	12.4	12.8	*	3.9	4.2	*
Montenegro	11.2	11.7	*	3.9	4.3	*
Perù	11.9	12.3	*	3.9	4.2	*
Polonia	13.2	12.9		5.0	5.0	
Portogallo	12.7	13.5	*	3.5	4.5	*
Macedonia del Nord	11.6	12.0	*	3.7	4.1	*
Romania	11.2	11.2		3.4	3.5	
Russia	12.6	12.4	*	4.8	4.9	*
Slovenia	14.4	15.0		4.5	5.2	*
Thailandia				3.9	4.0	*
Media (totale)	12.5	12.7		4.2	4.5	*
Media (OCSE-11)	12.9	13.2	*	4.5	4.8	*

Misurare l'AF con OECD-INFE: Gruppi potenzialmente vulnerabili: Età

I più giovani hanno un'alfabetizzazione finanziaria bassa e punteggi peggiori rispetto al resto del campione, in modo consistente e significativo.

Inoltre, tendono ad avere una conoscenza finanziaria inferiore e un comportamento finanziario meno prudente rispetto alle fasce di età superiori.

I più anziani hanno bassi livelli

di conoscenza ma

l'atteggiamento mostra

la tendenza opposta:

gli individui anziani

hanno punteggi

migliori.

I giovani sono fragili sulle conoscenze di base (rischio debito), gli anziani sono fragili sulle truffe digitali

	Financial literacy						
	total sample	youth (18-29)	t-statistic	middle age (30-59)	t-statistic	ageing (60+)	t-statistic
Austria	14.4	13.6	*	14.8	*	14.2	
Colombia	11.2	11.3		11.4		10.6	*
Czech Republic	13.0	12.0	*	13.2		13.3	
Estonia	13.3	13.3		13.7	*	12.8	*
Germany	13.9	13.7		13.9		14.0	
Hong Kong, China	14.8	13.8	*	15.6	*	13.9	*
Hungary	12.3	12.1		12.8	*	11.6	*
Indonesia	13.3	13.3		13.4		12.8	
Italy	11.1	9.8	*	11.6	*	11.0	
Korea	13.0	12.9		13.4	*	12.2	*
Malaysia	12.5	12.3	*	12.7	*	12.2	
Malta	10.3	9.9	*	10.6	*	10.0	*
Peru	12.1	12.1		12.2		11.4	*
Poland	13.1	12.9		13.3	*	12.6	*
Portugal	13.1	12.7	*	13.9	*	12.1	*
Russia	12.5	12.4	*	12.8	*	11.9	*
Slovenia	14.7	14.2	*	14.7		15.1	*
Thailand							
France							
Bulgaria	12.3	11.2	*	12.9	*	11.7	*
Croatia	12.3	11.5	*	12.5	*	12.7	
Georgia	12.1	12.2		12.6	*	11.2	*
North Macedonia	11.8	11.1	*	12.2	*	11.4	*
Moldova	12.6	12.9	*	12.8	*	11.8	*
Montenegro	11.5	10.9	*	11.9	*	10.8	*
Romania	11.2	10.6	*	11.5	*	10.8	
Average (total)	12.6	12.2	*	12.9	*	12.2	*
Average (OECD-11)	13.0	12.6	*	13.3	*	12.7	*

Misurare l'AF con OECD-INFE: Gruppi potenzialmente vulnerabili: Uso del digitale

Persone **digitalmente alfabetizzate** o tecnologicamente esperte hanno **punteggi di alfabetizzazione finanziaria maggiori**

	Financial literacy			Financial knowledge		
	no	yes	t-statistic	no	yes	t-statistic
Austria						
Colombia	9.2	11.4	*	3.2	3.9	*
Czech Republic						
Estonia	11.0	13.5	*	3.6	5.0	*
Germany						
Hong Kong, China						
Hungary	10.3	12.6	*	3.5	4.7	*
Indonesia						
Italy						
Korea						
Malaysia						
Malta						
Peru	9.6	12.3	*	3.2	4.1	*
Poland	10.3	13.1	*	3.1	5.0	*
Portugal						
Russia						
Slovenia	8.0	14.7	*	1.1	4.8	*
Thailand						
France						
Bulgaria	9.9	12.6	*	2.3	4.3	*
Croatia	10.7	12.4	*	3.3	4.6	*
Georgia	8.9	12.3	*	2.9	4.6	*
North Macedonia	9.4	12.0	*	2.6	4.0	*
Moldova	10.4	12.8	*	2.8	4.1	*
Montenegro	9.3	11.5	*	2.7	4.2	*
Romania	10.0	11.2	*	2.3	3.5	*
Average (total)	9.8	12.5	*	2.8	4.4	*
Average (OECD-11)	8.1	10.9	*	2.4	3.9	*

Misurare l'AF con OECD-INFE:

Gruppi potenzialmente vulnerabili:

Resilienza

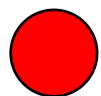
Non sorprende che gli individui che dichiarano di aver risparmiato per più di tre mesi abbiano punteggi significativamente più alti in tutti i paesi in tutti i punteggi relativi all'alfabetizzazione finanziaria

	Financial literacy			Financial knowledge		
	< 3 months	> 3 months	t-statistic	< 3 months	> 3 months	t-statistic
Austria	13.2	15.4	*	5.0	5.8	*
Colombia	11.0	12.2	*	3.8	4.0	
Czech Republic	11.7	14.3	*	4.1	5.0	*
Estonia	12.8	14.4	*	4.7	5.5	*
Germany	13.5	14.1	*	5.1	5.2	
Hong Kong, China	13.2	15.4	*	5.7	6.3	*
Hungary	11.7	14.0	*	4.5	5.0	*
Indonesia	13.3	14.7	*	3.6	4.5	*
Italy	10.4	12.4	*	3.8	4.5	*
Korea	12.4	13.4	*	4.3	4.7	*
Malaysia	12.2	14.1	*	3.6	4.4	*
Peru	11.8	12.9	*	4.0	4.3	
Poland	12.9	13.9	*	4.9	5.2	*
Portugal	12.4	14.5	*	3.8	4.5	*
Russia	12.4	13.6	*	4.8	5.1	*
Slovenia	14.0	16.0	*	4.6	5.4	*
Bulgaria	11.4	15.0	*	3.8	5.2	*
Croatia	11.7	13.8	*	4.4	5.1	*
Georgia	12.0	13.3	*	4.5	5.0	*
North Macedonia	11.4	13.5	*	3.8	4.4	*
Moldova	12.3	14.1	*	3.9	4.7	*
Montenegro	11.0	13.8	*	4.0	4.6	*
Romania	11.1	12.8	*	3.4	4.2	*
Average (total)	12.2	14.0	*	4.3	4.9	*
Average (OECD-11)	12.6	14.1	*	4.6	5.0	*

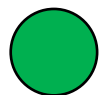
I risultati dell'indagine IACOFI (Banca d'Italia)

L'analisi sui dati italiani (IACOFI 2020-2023) rivela un profilo nazionale peculiare, spesso definito come il "**Paradosso delle Formiche**":

Punteggio Complessivo: Basso (circa 10,6 su 20 nell'ultima rilevazione), che ci posiziona in coda ai paesi G20.



CONOSCENZE (Knowledge): È il punto debole (3,7 su 7). La maggioranza degli adulti fatica con concetti come la diversificazione o la differenza tra interesse semplice e composto.



COMPORTAMENTI (Behaviour): È il punto di forza relativo (4,6 su 9). Gli italiani si confermano risparmiatori prudenti, attenti al budget e puntuali nei pagamenti.

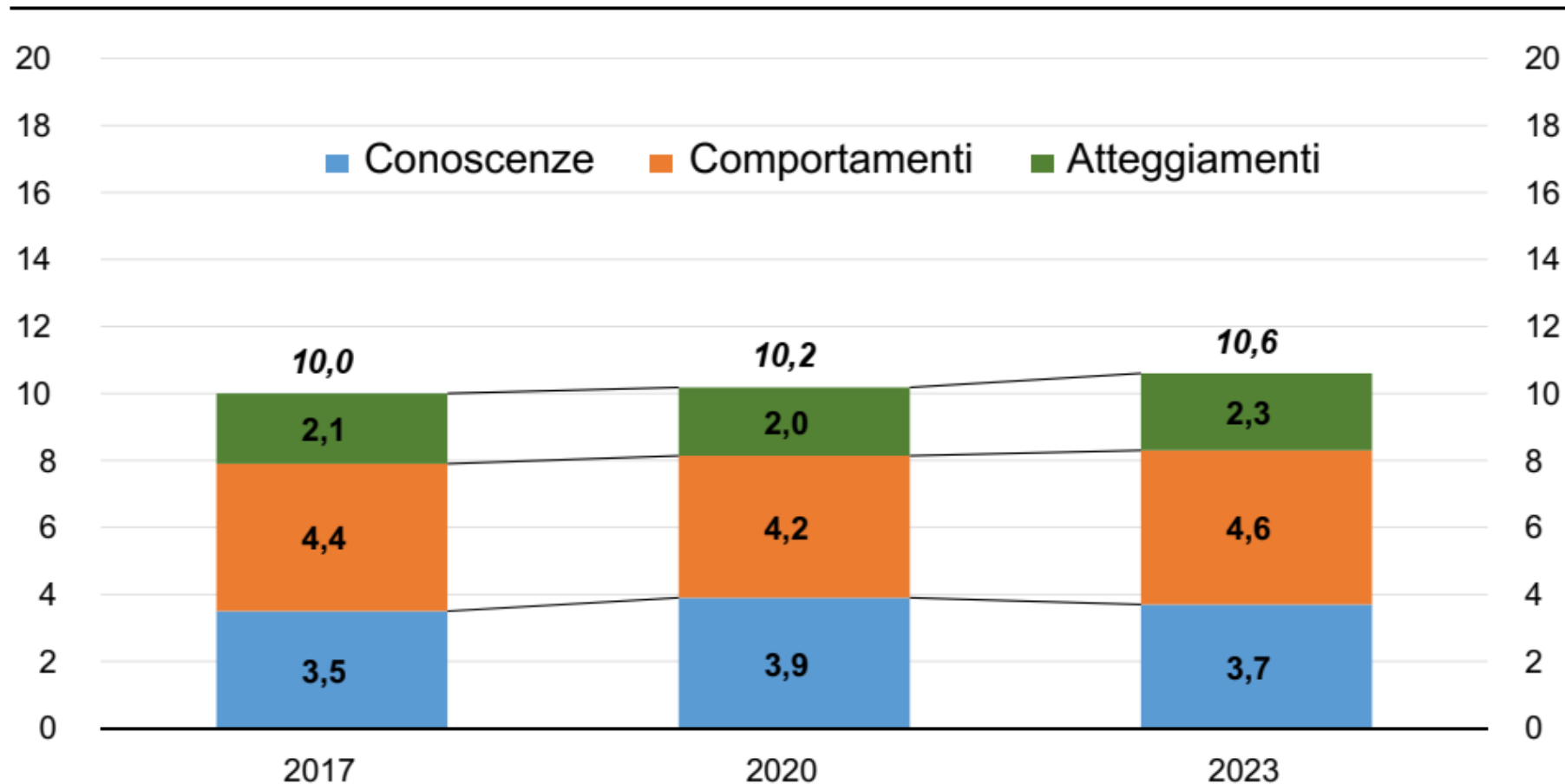


ATTITUDINI (Attitude): Critiche (2,3 su 4). C'è una scarsa propensione alla pianificazione di lungo periodo (es. previdenza integrativa), preferendo la gestione quotidiana.

Perché è pericoloso?

Essere bravi risparmiatori non basta più. Senza conoscenze (es. inflazione e mercati), i risparmi lasciati sul conto corrente vengono erosi dall'inflazione. L'alfabetizzazione serve a trasformare il risparmio in sicurezza futura.

L'alfabetizzazione finanziaria degli adulti in Italia: punteggi aggregati e per componente (min=0; max=20)



Fonte: Elaborazioni sui dati delle indagini IACOFI, Banca d'Italia (edizioni 2017, 2020 e 2023). Per la definizione delle variabili cfr. OECD (2022), OECD/INFE [Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion 2022](#). Eventuali differenze tra punteggi aggregati e somma dei punteggi delle singole componenti dipendono da arrotondamenti.

Finanza Comportamentale

L'economia classica immagina un "Homo Economicus" razionale.

La realtà è diversa: siamo vittime di Bias cognitivi che ostacolano le decisioni finanziarie:

1.Present Bias (Sconto Iperbolico): Il cervello preferisce una gratificazione immediata minore (100€ oggi) a una maggiore futura (120€ domani). Per questo rimandiamo il risparmio previdenziale.

2.Loss Aversion (Avversione alla Perdita): Il dolore psicologico di perdere 1.000€ è doppio rispetto alla gioia di guadagnarne 1.000€. Questo porta all'immobilismo (tenere i soldi sotto il materasso per paura di investire).

3.Overconfidence: Sopravvalutiamo le nostre capacità (tipico nel trading online maschile), portandoci ad assumere rischi eccessivi.

L'alfabetizzazione finanziaria funziona come un 'vaccino' contro questi istinti naturali, aiutandoci a riconoscere l'errore prima di commetterlo