

# DOSSIER educazione finanziaria

Speciale  
youfinance.it



L'INIZIATIVA  
GRATUITA  
IN PILLOLE

## Percorsi formativi adatti a tutti

Il percorso formativo online è gratuito e fruibile da tutti. Proseguirà per due mesi e ospiterà gli interventi dei più prestigiosi trader, formatori e consulenti. Il materiale è suddiviso in quattro percorsi formativi di base, quattro dispense ciascuno, adatti ad ogni tipo di pubblico.

## Esperti in streaming e webinar aperti

Ogni settimana verrà rilasciata una nuova dispensa ed ogni due settimane potrai ascoltare in diretta live streaming i relatori. Previste anche 10 dispense special e 8 Incontri in Live Streaming (Webinar) con gli esperti, per avere risposte da casa.

# Seimila utenti nelle prime ore: boom per il corso di Youfinance Oggi sul web le nuove lezioni

Youfinance.it, il corso di educazione finanziaria creato da Traderlink e Qn Economia ha subito raccolto l'interesse dei nostri lettori

MILANO

**B**UONA la prima, vien da dire. Oltre seimila utenti internet hanno visitato al suo debutto il corso online di educazione finanziaria su youfinance.it, creato da Traderlink e Qn Economia&lavoro. Quasi trentaseimila pagine viste in un paio di giorni e un interesse crescente.

C'è fame di conoscenza nel mondo degli investimenti, un'urgenza di sapere e affrontare con maggiore consapevolezza la gestione di risparmi che denota maturità. Da oggi si replica con la seconda giornata e con i nuovi docenti. Sul sito potrete comunque sempre scaricare gratuitamente le dispense delle precedenti lezioni.

Oggi si riparte dunque con nuovi argomenti. Giovanni Lapidari, analista, un passato in prestigiosi

istituti bancari, da tempo formatore e trader, ci insegnerà ad affrontare il mercato. Parola all'apparenza semplice, ma che l'investitore medio alla fine immagina come un'entità quasi astratta. Invece il mercato esiste, ha logiche che vanno conosciute e affrontate quando si maneggia denaro. «I mercati sono semplicemente un luogo, adesso totalmente virtuale, dove i professionisti dell'impiego del denaro cercano occasioni di remunerare i loro capitali e quelli della loro clientela», dice Lapidari. Che ammonisce: «Chi oggi vuole gestire denaro deve tenere presente il quadro economico e allocare le proprie risorse sia nel settore azionario, ma anche in quello dei titoli obbligazionari. Tutto questo passa dal mondo delle valute, che sono il principale termometro del pensiero delle banche centrali sulla crescita economica e sugli effetti dell'inflazione». Investire non è un gioco, insomma, anche perché spesso si mette in gioco il risultato di una vita di lavoro.

**SE PROPRIO** si volesse diventare un trader, o qualcosa di simile, allora bisogna studiare parecchio. Ce lo spiega nel corso su youfinance.it Davide Biocchi. Campione in-



ternazionale di Trading, ha fondato TradingWeek e Crypto360. Ha creato la Trading League e scritto «L'ABC di Borsa». Insomma, una voce autorevole. Nelle dispense che trovate oggi, Biocchi vi condurrà nel mondo del trader. E' l'inizio di un percorso in quattro moduli, che arriverà a definire anche le attività di trading che si vo-

gliono affrontare (dal trading frenetico dello Scalper al trading sui fondamentali dell'Investitore). Seguire Biocchi fa capire che trader non si nasce, ma si può diventare.

**TERZA** sezione del corso di oggi è quella firmata da Enrico Malverti, analista quantitativo e Presidente di Fintech4i, società che si rivolge a una clientela istituzionale. Dal 2001 Malverti progetta modelli di trading automatico e di investimento per advisory a clienti istituzionali come fondi, Sgr e tesorerie di banche. Nella dispensa speciale che potete scaricare da oggi, Malverti illustra che cosa significa investire nei fondi pensione e come ci si deve muovere in questo settore. Indicazioni semplici ma fondamentali che comprendono anche una spiegazione dettagliata dei popolari Pac, i piani di accumulo, con i vantaggi di questa formula di investimento.

Non resta che entrare nel sito e scaricare le dispense. Testi discorsivi, accurati, facili da comprendere ma in assoluto fondamentali per imparare a gestire al meglio i propri risparmi.

## 4 FEBBRAIO

- Gabriele Bellelli prima dispensa  
- Investire oggi
- Gaziano e Rossi prima dispensa  
- Scopri che investitore sei
- Saverio Berlinzani  
- Il mercato dei cambi e le sue enormi potenzialità



## 11 FEBBRAIO

- Giovanni Lapidari  
- Cos'è il mercato?
- Davide Biocchi  
- Chi è il trader?
- Enrico Malverti  
- Investire con i fondi pensione



## 18 FEBBRAIO

- Gaziano e Rossi seconda dispensa  
- Gli strumenti finanziari, quello che assolutamente devi sapere per non finire spennato  
- risposte a domande ricevute
- Gabriele Bellelli seconda dispensa  
- Pianificare il proprio futuro finanziario
- Stefano Fanton - relatore Top  
- Le bolle speculative nei secoli, tutto cambia, nulla cambia

## 25 FEBBRAIO

- Davide Biocchi seconda dispensa  
- Cosa serve al trader?  
- risposte a domande ricevute
- Giovanni Lapidari seconda dispensa  
- Cose da imparare
- Davide Pelusi (Morningstar)  
- Usare il rating gratuito di Morningstar per scegliere i fondi migliori

## 4 MARZO

- Gabriele Bellelli terza dispensa  
- Investire con le obbligazioni  
- risposte a domande ricevute
- Gaziano e Rossi terza dispensa  
- 50 sfumature di consulenza. Come scegliere un vero consulente finanziario e capire chi invece è solo un piazzista
- Giovanni Trombetta  
- L'evoluzione del trading. Il cammino che porta al trading sistematico

# «Vi spiego cos'è il mercato» La lezione di Lapidari: primo, imparate l'economia

Nelle dispense di Lapidari da oggi scaricabili gratuitamente su youfinance.it troveremo un percorso per comprendere la mentalità degli investitori professionisti. Capiremo come azioni, obbligazioni, valute e materie prime sono legate

Francesco Gerardi  
MILANO

«**S**E VOGLIAMO investire, dobbiamo imparare innanzitutto come funzionano i movimenti del denaro nell'economia e nella finanza moderne. Questa è anche la nozione fondamentale che vorrei che il lettore apprendesse nella mia prima lezione del corso di finanza online».

**GIOVANNI LAPIDARI** è un analista, formatore e operatore sul mercato di grande esperienza. Il suo primo intervento su Youfinance.it ha per titolo 'Cos'è il mercato' e rappresenta il primissimo approccio, la conoscenza di sfondo che non si può ignorare quando ci si avvicina al mondo degli investi-

menti.

## Perché questa distinzione tra economia e finanza?

«Molto spesso – spiega Lapidari – la finanza, le Borse, l'andamento delle obbligazioni, dei tassi di interesse, delle valute, e così via, ossia tutto ciò che con i nostri investimenti possiamo acquistare o vendere, si muove in maniera scorrelata dai numeri dell'economia. Ad esempio, oggi gli utili delle aziende sono in calo: dopo 9 anni di crescita è normale che nell'economia mondiale ci sia una pausa nel ciclo di espansione».

## Poi ci sono le sorprese..

«Sì... Al tempo stesso, nel mese di gennaio, abbiamo assistito a un recupero delle Borse dai minimi toccati dopo il crollo nell'ultimo trimestre del 2018, e proprio quan-

do arrivavano alcune notizie negative come l'allarme sui profitti di Apple. Il Nasdaq è risalito di 1.200 punti, ossia oltre il 20%».

## Oggi cosa vediamo sullo scenario macroeconomico internazionale?

«Assistiamo – prosegue l'analista – alla diatriba tra Usa e Cina, ai problemi che ci sono in Europa, come la Brexit, le incertezze sul governo italiano, eccetera. Ma la finanza fa un altro mestiere: chi ha il compito di tutelare i capitali guarda altre cose, che si riassumono in una parola: convenienza».

## Occorre quindi capire quando un investimento è conveniente e quando non lo è.

«Ci sono delle proporzioni matematiche, ma anche di buon senso, che aiutano gli investitori professionali a capire quando è il caso di uscire o di entrare in un investimento»

## Proviamo a individuare delle regole generali...

«La principale regola è che nessun rendimento su operazioni finanziarie può essere scollegato dalla gestione del rischio. È qui che sorge la grande differenza tra



## CHI È GIOVANNI LAPIDARI

Trader, analista tecnico e formatore dal 2004 dopo aver maturato esperienze presso Istituti di credito e come promotore finanziario

chi fa questo mestiere e il pubblico generico degli investitori, che viene definito con l'espressione dispregiativa di 'parco buoi'».

## Brutta definizione, in effetti.

«Ecco, per non giustificare più quella definizione, dobbiamo capire che oggi, con tassi di interesse bassissimi e con un saliscendi dei mercati senza un motivo apparente, non possiamo permetterci di gestire i nostri risparmi o affidarli a qualcuno senza conoscere come funziona il gioco».

## Quindi bisogna studiare..

«Sì, è per questo – conclude Lapidari – che voglio spiegarvi come funziona il mercato». Non resta che iscriversi e seguire la lezione.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



MILANO

«**L**A FIGURA del trader, per i non addetti ai lavori, è profondamente influenzata dai film di Hollywood. Nell'immaginario popolare è percepita come il personaggio che fa un sacco di soldi sul mercato, vive di eccessi tra alcolici, stupefacenti e notti brave». Davide Biocchi è trader professionista e chi meglio di lui può sfatare il mito cinematografico e fare chiarezza sul suo mestiere. 'Chi è il trader' è, infatti, il titolo della sua prima lezione nel corso di finanza di Youfinance.it.

## Biocchi, chi è il trader?

«Esistono due grandi categorie. C'è il professionista che lavora per una realtà istituzionale, come una banca, una sim, un fondo o un

gestore e che va sul mercato a negoziare, appunto, per conto terzi. Da una parte c'è un soggetto che decide, il comitato di gestione composto da analisti e strategist, dall'altra il trader che fa il braccio armato e compra e vende sulla base di quel mandato».

## Non assomiglia allo stereotipo...

«Chi lavora ai desk di certe banche e strutture della City e, ad esempio, opera speculativamente sulle valute è appena più vicino a quell'immagine. Poi c'è il trader privato, che gestisce il proprio capitale e vede l'esito nel suo portafoglio. Il mercato è un giudice severo e questa figura si avvicina all'icona nel senso che, nel bene e nel male, deve tutto a se stessa. Incarna tutti i ruoli che in una gestione sono separati: gestore, strategist e trader».

## È un mestiere più difficile?

«Ad avere successo sono pochi. È un mostro a più teste che devono pensare in modo contrastante. In più, non essendo un dipendente, non ha stipendio, ferie pagate, accantonamenti previdenziali».

## Che tipo di approccio ha?

«C'è quello conservativo di chi è bravo a scegliere le aziende e investe sul lungo periodo. In gergo è il 'cassettista', che mette i titoli nel cassetto e tende a dimenticarsene. Poi ci sono i 'multiday' che colgono l'attimo e imbroccano il movimento giusto di mercato inseguendolo per alcune sedute. C'è poi lo 'scalper' che sta sul mercato in modo frenetico e sfrutta le micro oscillazioni dei prezzi».

fr. ger.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Per Maurizio Bufi, presidente Anasf, «il consulente deve aumentare le masse e le competenze, ma per farlo deve essere remunerato: con un terzo dei margini commissionari richiesti oggi al cliente»

## IL CORSO ONLINE



www.youfinance.it

### 11 MARZO

- Giovanni Lapidari terza dispensa  
- Cenni di analisi grafica di base  
- risposte a domande ricevute
- Davide Biocchi terza dispensa  
- Selezione dei titoli e tempismo
- Alessandro Aldrovandi  
- L'importanza dei volumi nel trading

### 18 MARZO

- Gaziano e Rossi quarta dispensa  
- Liquido, solido e gassoso.  
Ecco come investire con lungimiranza il tuo patrimonio di famiglia  
- risposte a domande ricevute
- Gabriele Bellelli quarta dispensa  
- Investire con gli Etf egli Etc
- Sante Pellegrino  
- Una tecnica semplice ed efficace per individuare il Trend dei titoli azionari e non solo

### 25 MARZO

- Davide Biocchi quarta dispensa  
- Emotività e trading  
- risposte a domande ricevute
- Giovanni Lapidari quarta dispensa  
- L'importanza di investire su noi stessi
- Gaetano Evangelista  
- Trading sugli estremi di mercato

### 1 APRILE

- Wladimir Biasia  
- La diversificazione valutaria in un portafoglio
- Eugenio Sartorelli  
- Metodi ciclici per comprendere i mercati



# Fondi pensione, non è mai troppo tardi I consigli dell'analista Enrico Malverti

Nelle dispense firmate da Malverti che potrete trovare da oggi gratuitamente su youfinance.it il tema dell'investimento di lungo periodo concentrato sui fondi pensione

MILANO

**E**NRICO Malverti, analista quantitativo e presidente della società Fintech4i, sarà uno degli interventi nella seconda giornata del corso online di Youfinance.it. Da oltre 17 anni Malverti progetta sistemi di trading automatizzati per clienti istituzionali. Nel 2017 ha vinto il campionato di trading ITCUP nella categoria Trading system. Al centro delle dispense che potrete trovare da oggi gratuitamente su youfinance.it il tema dell'investimento di lungo periodo, concentrato soprattutto sullo strumento dei fondi pensione.

**Malverti, perché ha scelto di approfondire proprio questa tematica?**

«Quello dei fondi pensione è un tema di grande attualità, nei confronti del quale le persone dovrebbero essere estremamente sensibili. Questo perché sono fondamentali per garantire alle nuove generazioni quel quid in più che può consentire loro di mantenere il tenore di vita».



**Quindi la sua dispensa ha come destinatario ideale i giovani.**

«Senza dubbio, è fondamentale che le giovani generazioni siano informate prima possibile, perché occorre iniziare presto a fare degli accantonamenti per maturare cifre consistenti che possano fare da terzo pilastro».

**E chi è già avanti con l'età? Non conviene più puntare sui fondi pensione?**

«Anche chi è in età più avanzata può trarre vantaggio dal sottoscrivere fondi pensione dato che sono uno strumento che garantisce un risparmio fiscale evidente: si parla di una deducibilità fiscale fino a un massimo di 5.164 euro, certamente allettante. Nessun al-

**CHI È ENRICO MALVERTI**

Analista quantitativo e presidente della società Fintech4i

tro strumento finanziario ha benefici simili».

**Quali sono i tipi di fondi pensione?**

«Anzitutto c'è la distinzione tra fondi deducibili e non deducibili. Quest'ultimi sono rappresentati dalle polizze vita il cui vantaggio fiscale è cessato nel 2000 a beneficio dei fondi pensione aperti. Tra i fondi deducibili c'è distinzione tra i fondi pensione aperti e i cosiddetti Fip o Pip, ossia i piani individuali pensionistici».

**Ci spieghi... La lezione che troviamo oggi sul corso online di youfinance.it diventa necessaria per districarsi in queste opportunità...**

«I Pip funzionano quasi allo stesso modo dei fondi aperti, ma han-

no una copertura assicurativa che li rende meno convenienti in quanto hanno delle commissioni, dette 'caricamenti', che servono ad alimentare la parte assicurativa ma ne riducono il rendimento».

**Come si può investire in questi fondi?**

«Nelle mie dispense ho affrontato in particolare modo il piano di accumulo, che consiste nel fare un versamento periodico standardizzato. Storicamente si è dimostrata la convenienza di questa forma di investimento a rate perché consente di ridurre il rischio e abbassare la volatilità del fondo».

**Può fare un esempio?**

«Se noi investissimo in un'unica soluzione a inizio d'anno, potremmo sbagliare il timing. Ad esempio: se abbiamo versato una certa cifra in un fondo pensione a maggio del 2018, momento a partire dal quale le Borse hanno continuato a scendere fino a perdere oltre il 20%, ci saremmo trovati a contabilizzare una perdita che col sistema del piano di accumulo avremmo evitato».

Francesco Gerardi

© RIPRODUZIONE RISERVATA

IL VOSTRO CODICE

5522

Collegati a [www.youfinance.it](http://www.youfinance.it) e guarda le nuove dispense. Per accedere alla dispensa speciale, riservata ai lettori di Qn Economia, inserite il codice

**QN**

Quotidiano Nazionale  
economia e lavoro  
il Resto del Carlino LA NAZIONE  
IL GIORNO IL TELEGRAFO

## IL DIZIONARIO DELLA FINANZA

**Ucit**

Con l'acronimo di 'undertakings for collective investment in transferable securities' si intende un fondo di investimento della comunità europea che può essere venduto liberalmente in altri paesi della comunità europea

**Porta a porta**

Forma di vendita di beni di consumo che si è diffusa anche nel settore finanziario. Con tale sistema il venditore offre prodotti al compratore direttamente a casa o in ufficio. Il sistema è utilizzato dalle Sim che fanno ricorso ai promotori

**Prestito ponte**

Nella finanza internazionale, prestito a breve termine concesso in via preliminare dal Fmi o dalla Banca Mondiale a favore di un Paese in via di sviluppo, in attesa di un prestito a scadenza più lunga erogato da banche private

**Indicizzato**

Strumento finanziario il cui tasso d'interesse è direttamente legato a un altro parametro, come per esempio i titoli di Stato a breve termine, e che risulta evidentemente più apprezzabile nei periodi di rialzo dei rendimenti di mercato

A  
B  
C