

Webinar n. 2 - 3 LUGLIO 2024
DONNE IN ATTIVO. La tua guida all'educazione finanziaria



La gestione delle finanze nel medio e lungo periodo



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria






**Ministero delle Imprese
e del Made in Italy**



UNIONCAMERE

Docenti del webinar n.2

-  Maria Gaia Soana, PhD. Professoressa Ordinaria in Intermediari finanziari, Università di Parma, email: mariagaia.soana@unipr.it
-  Doriana Cucinelli, PhD. Professoressa Associata in Intermediari finanziari, Università di Parma, email: doriana.cucinelli@unipr.it
-  Eva Balducchi, General Manager Oxford Institute



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Il risparmio degli individui



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Risparmio e Investimento



L'investimento è l'impiego dei propri risparmi in beni (asset) reali (immobili, terreni, ...) o finanziari (azioni, obbligazioni, fondi comuni di investimento...) con un'aspettativa di rendimento positivo

Il risparmio è la differenza tra entrate e uscite

- ✓ posso destinarlo all'investimento
- ✓ posso mantenerlo in forma liquida (sul c/c, in una cassetta di sicurezza)

Risparmio e investimento sono sinonimi?



Le motivazioni di risparmio e investimento

Quali ragioni spingono gli individui a compiere scelte di risparmio e di investimento?

8 principali motivi secondo Keynes (1936)

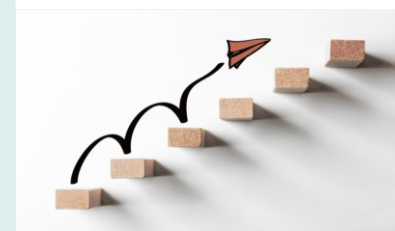
Protezione



Sostituzione
intertemporale



Miglioramento



Speculativo-
imprenditoriale



Previdenza



Indipendenza



Ereditario



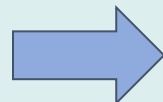
Avarizia



Risparmio indennitario e speculativo

Motivi:

- **precauzionale**
- **previdenziale**
- **ereditario**



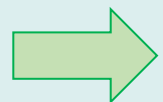
**Risparmio
indennitario**

Finalizzato alla copertura di rischi:

- **specifici** (es. l'insufficienza del reddito al termine dell'età lavorativa o la morte dell'assicurato)
- **generici** (es. l'insufficienza del reddito al verificarsi di un certo evento imprevisto)

Motivi:

- **di miglioramento**
- **di indipendenza**
- **speculativo-**
- **imprenditoriale**



**Risparmio
speculativo**

Finalizzato, tipicamente, a produrre un reddito e a formare un capitale



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Il ciclo di vita degli individui



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La teoria del ciclo vitale



CHI

Formulata nei primi anni '50 da Franco Modigliani, Richard Brumberg e Albert Ando

COSA

Il **consumo** corrente di un individuo dipende dal valore attuale della ricchezza personale e dei guadagni ottenuti nel corso della vita

QUANDO

Un individuo massimizza la propria utilità mantenendo **stabile** o poco variabile il flusso di **consumo** nel corso della sua intera vita

COME

E' un modello di scelta intertemporale fra consumo e risparmio che risulta da un'**allocazione delle risorse** tale da consentire il mantenimento di un livello desiderato di consumi durante il ciclo vitale



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria

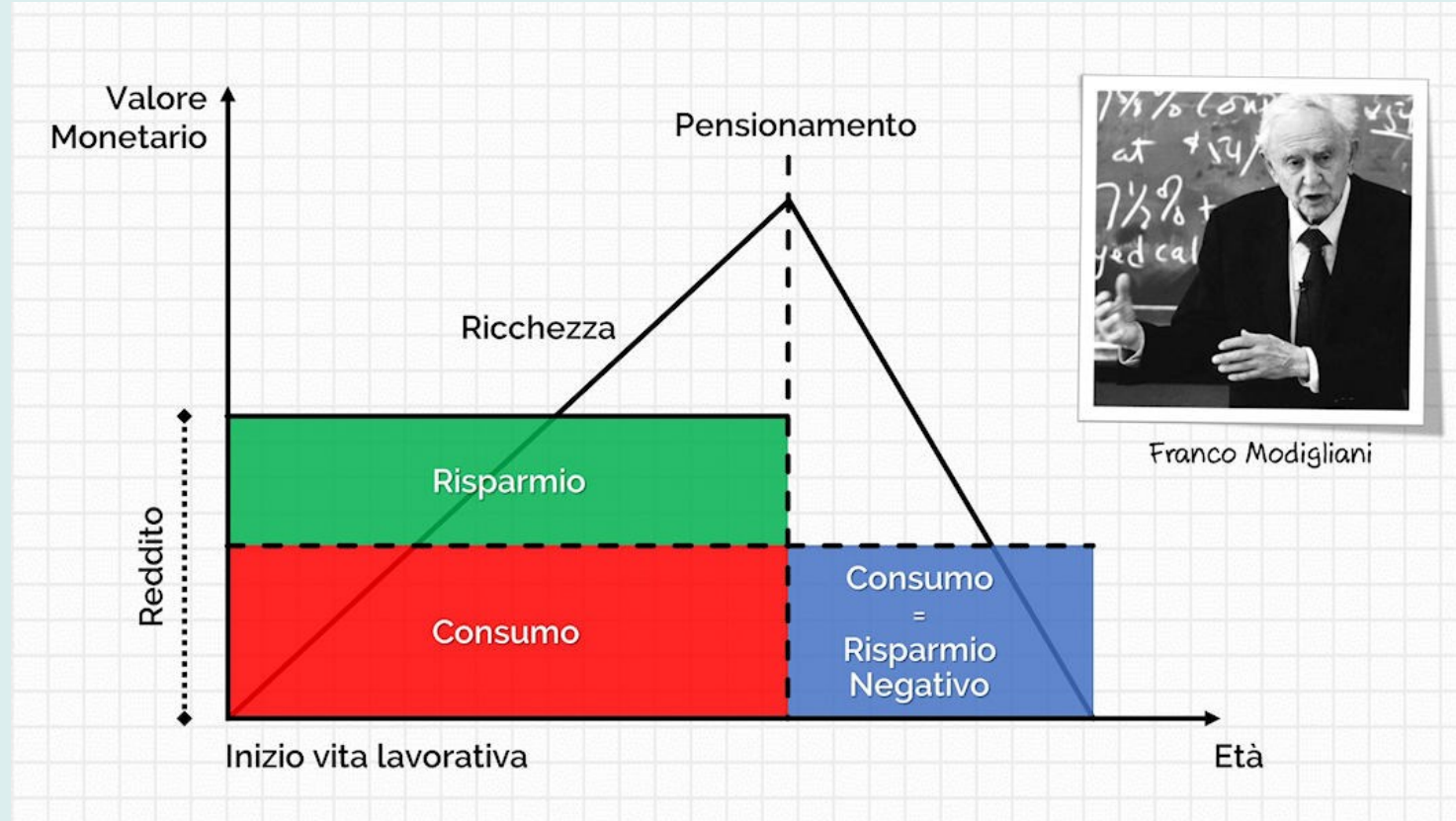


Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La teoria del ciclo vitale



I consumatori **risparmiano** parte del reddito per far fronte alle loro **esigenze di consumo** al termine dell'attività lavorativa, durante il pensionamento



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I bisogni finanziari e assicurativi degli individui



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I bisogni finanziari e assicurativi



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Gli strumenti di investimento di medio-lungo periodo



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I bisogni finanziari e assicurativi



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria

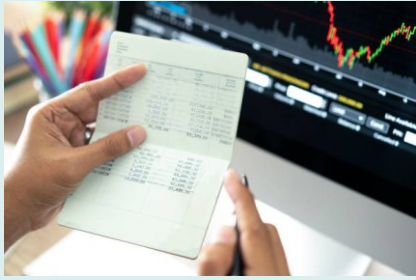


Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

L'investimento del risparmio



I **Depositi** sono contratti finanziari con i quali l'investitore cede potere d'acquisto alla banca che contestualmente si impegna – incondizionatamente - a restituire a una o più date future il **capitale** maggiorato degli **interessi**.

Se sei sottoscrittore o possessore di una **OBBLIGAZIONE** diventi creditore della società emittente, cioè hai diritto alla restituzione della somma investita che la società è obbligata a rimborsarti alla scadenza prefissata. In pratica, sottoscrivendo un' obbligazione fai un prestito alla società emittente.

I **Titoli di Stato** sono obbligazioni emesse regolarmente dal Tesoro per finanziare lo Stato

Se acquisti un'**AZIONE** diventi socio o azionista, vuol dire che possiedi un pezzetto della società, con tutti i diritti (partecipi agli utili) e gli oneri (sopporti le perdite).

FONDI COMUNI strumenti di investimento, che riuniscono le somme di più risparmiatori e le investono, come un unico patrimonio, in attività finanziarie o in immobili, rispettando regole volte a ridurre i rischi.

I fondi comuni di investimento

- ✓ **Risparmio Gestito:** l'intermediario decide l'allocazione degli investimenti; le società di gestione del risparmio (Sgr) riuniscono le somme di più risparmiatori e le investono, come un unico patrimonio, in attività finanziarie (azioni, obbligazioni, titoli di stato, ecc.) o in immobili, rispettando regole volte a ridurre i rischi
- ✓ **Diversificazione:** mercati diversi registrano andamenti diversi in momenti diversi; per conseguire rendimenti stabili è opportuno **ripartire** il proprio **capitale in diverse tipologie di investimenti** (ad as., paese, settore, orizzonte temporale, classe di investimento). Ciò consente di **ridurre** e controllare il **rischio complessivo**



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I fondi comuni di investimento

- ✓ **Funzionamento:** i fondi sono suddivisi in tante parti unitarie, dette **quote**, che si possono sottoscrivere. Tutti i risparmiatori che hanno aderito al fondo hanno **gli stessi diritti**. Il Gestore nella scelta degli investimenti deve attenersi al mandato conferito dai sottoscrittori. Differenza tra fondi aperti e fondi chiusi.
- ✓ **Remunerazione:** **prezzo di acquisto** della quota – **prezzo di rivendita** della quota
- ✓ **Costi:** **commissioni** (entrata, uscita, gestione, switch)
- ✓ **Rischi:** **riduzione del valore della quota** (rischi di mercato), **default della SGR** (ma patrimonio separato)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I fondi comuni di investimento

I principali vantaggi dei fondi comuni di investimento

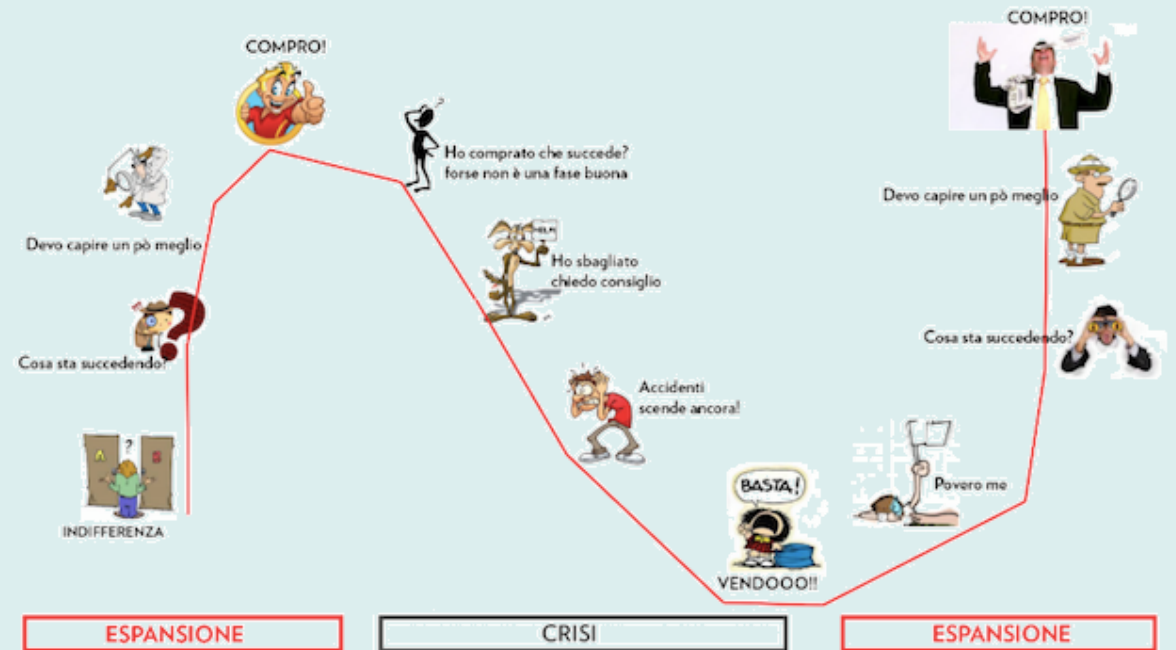
Autonomia	Il patrimonio del Fondo Comune d'Investimento è separato da quello della società che lo gestisce e da chi lo distribuisce. La norma prevede che le somme investite dai risparmiatori siano custodite nella banca depositaria, una banca indipendente dalla società di gestione, dal gruppo che la controlla e dal distributore.
Controllo	Il mercato dei Fondi Comuni d'Investimento è governato da norme molto severe. Banca d'Italia e Consob vigilano sul rispetto delle regole a tutela dei risparmiatori. A cui si aggiungono l'attività della Banca Depositaria e della Società di Revisione.
Diversificazione	I Fondi Comuni investono in diversi titoli e in vari mercati per cogliere le migliori opportunità e ridurre il rischio. In questo modo l'andamento di un singolo titolo non può influenzare significativamente il risultato dell'intero paniere. Un concetto assimilabile all'antico adagio popolare che recita "non mettere tutte le uova nello stesso paniere".
Trasparenza	Il risparmiatore sa sempre quanto valgono i suoi Fondi Comuni d'Investimento e come sono gestiti. Il valore giornaliero è pubblicato sui principali mezzi di informazione e consente al sottoscrittore di monitorare l'andamento dei propri investimenti. Ciascuno può scegliere il prodotto più adatto alle proprie esigenze nell'ambito di una gamma molto vasta, organizzata in oltre 40 diverse categorie.
Solidità	Osservando gli andamenti storici dei mercati, si può notare come i Fondi Comuni d'Investimento, grazie alle loro caratteristiche, hanno sempre aiutato i risparmiatori a superare i momenti difficili dei mercati finanziari.

I piani di accumulo del capitale

Il Piano di Accumulo del Capitale (PAC) è una soluzione di investimento basata su versamenti periodici che permette di mitigare le oscillazioni di mercato (e l'emotività che ne consegue) e quindi un errato timing dell'investimento

E' importante valutare se ci sono costi di ingresso, di uscita e altre commissioni

APPROCCIO AL MERCATO FINANZIARIO DEI CLIENTI PRIVATI



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Eva Balducchi
General Manager, Oxford Institute



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



**Ministero delle Imprese
e del Made in Italy**



UNIONCAMERE

Doriana Cucinelli, PhD Prof.ssa Associata di Economia degli intermediari finanziari

I Bias cognitivi: lo sconto iperbolico



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

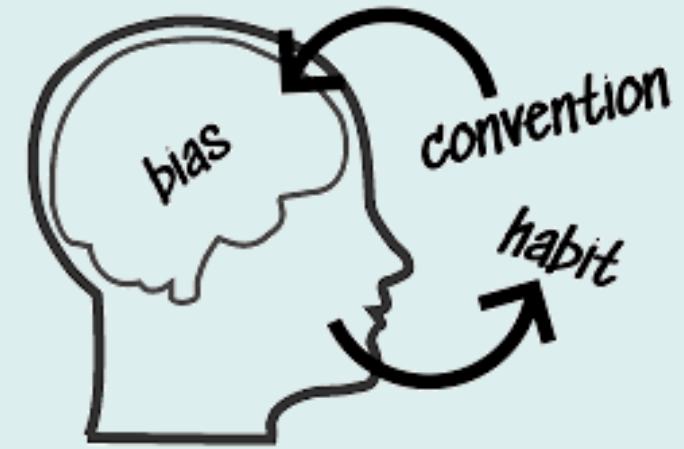


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I bias cognitivi



- **Bias** è un termine inglese, che trae origine dal francese provenzale **biais**, e significa obliquo, inclinato. Questo termine, a sua volta trae origine dal latino e, prima ancora, dal greco epikársios, obliquo. Inizialmente, tale termine era usato nel gioco delle bocce, soprattutto per indicare i tiri storti, che portavano a conseguenze negative.



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Lo sconto iperbolico: quesito

- Supponiamo che tu stia cercando di migliorare la tua salute e abbia deciso di fare esercizio fisico regolarmente. Sai che allenarti tutti i giorni porterà grandi benefici alla tua salute a lungo termine
- Torni a casa dopo 8 ore di lavoro in ufficio, sei stanco e la giornata lavorativa è stata stressante...
- Cosa fai?
 - A. Ti cambi e vai a correre per rispettare l'impegno che hai preso di svolgere attività fisica regolarmente
 - B. Guardi la TV e ti rilassi (e magari bevi anche un bicchiere di vino...)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Lo sconto iperbolico nelle scelte finanziarie

- Immagina che tu abbia la possibilità di investire 1.000 euro in un fondo di investimento. Se lasci l'investimento intatto per 30 anni, ti aspetti di ottenere un rendimento significativo, diciamo 10.000 euro.
- Tuttavia, hai anche l'opzione di prelevare i tuoi soldi dopo 5 anni con un rendimento minore, diciamo 1.000 euro.



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy

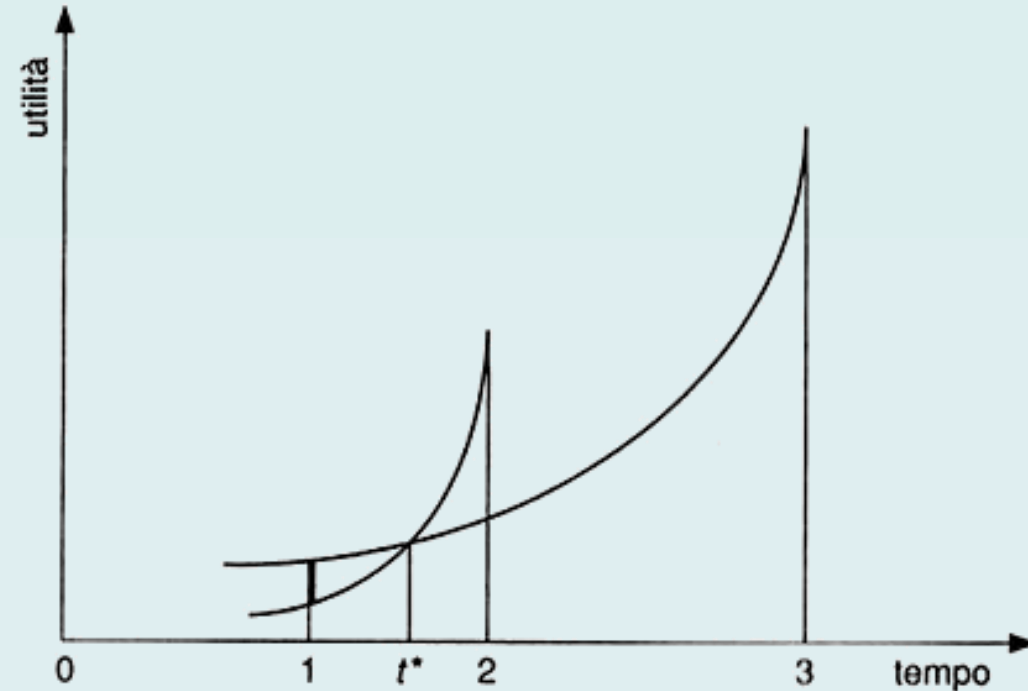


UNIONCAMERE

Bias cognitivi e scelte temporali

Bias del presente

Nel **bias del presente**, detto anche hyperbolic discounting, le decisioni vengono prese per ottenere una gratificazione immediata, ignorando le possibilità di guadagno differite nel tempo. Questo atteggiamento influenza i nostri comportamenti in 3 importanti aree della nostra vita: l'alimentazione, la vita professionale e i risparmi.



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Bias cognitivi e scelte temporali

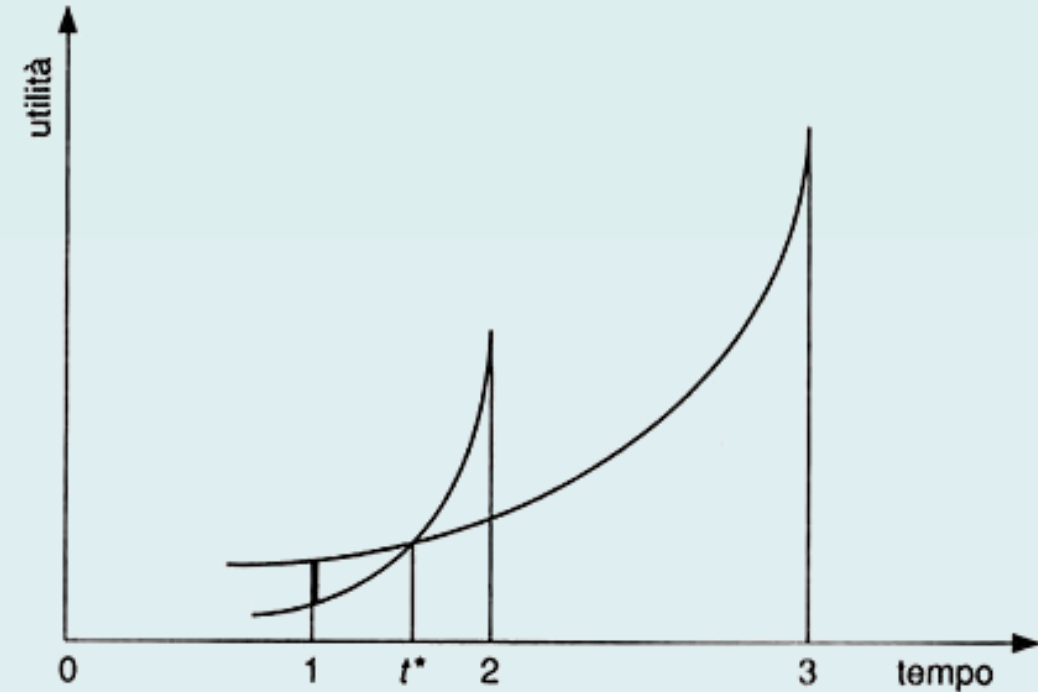
Bias del presente

100 euro tra 11 giorni > 99 euro in 10 giorni

Ma

99 euro oggi > 100 euro domani

*Fattore impazienza, distanza temporale,
differenza in valore assoluto*



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Lo sconto iperbolico: suggerimenti

Questo comportamento può avere un impatto significativo sulla pianificazione finanziaria a lungo termine.

Se le persone cedono frequentemente a questo bias, potrebbero ritirare i loro investimenti troppo presto, perdendo opportunità di guadagno significative che avrebbero potuto ottenere mantenendo gli investimenti per un periodo più lungo. Per mitigare questo effetto, è utile:

- 1. Stabilire Obiettivi Chiari:** Definire chiaramente gli obiettivi finanziari a lungo termine può aiutare a mantenere il focus sui benefici futuri.
- 2. Automatizzare gli Investimenti:** Configurare piani di investimento automatici può ridurre la tentazione di prelevare fondi prematuramente.
- 3. Educazione Finanziaria:** Comprendere i principi del rendimento composto e l'importanza di mantenere investimenti a lungo termine può aiutare a contrastare il bias di sconto iperbolico.



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

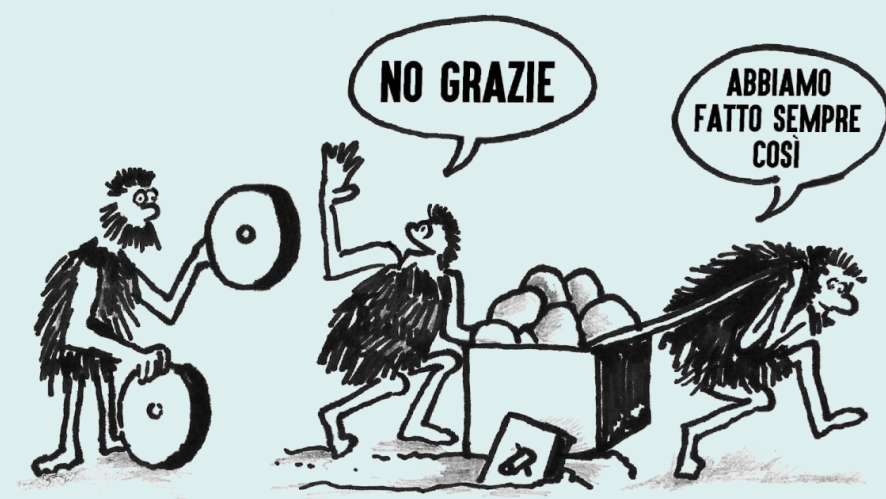


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Il bias dello status quo



- **Bias dello status quo**

E' una distorsione valutativa dovuta alla resistenza al cambiamento: il cambiamento spaventa e si tenta di mantenere le cose così come stanno.

La parte più dannosa di questo pregiudizio è l'ingiustificata supposizione che una scelta diversa potrà far peggiorare le cose.



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Il bias dello status quo

Cosa otteniamo cadendo in questa distorsione a livello cerebrale?

- Un risparmio di energie cognitive e soprattutto la tranquillità della strada vecchia, che è certa, sicura e non costituisce una **perdita percepita**.
- Lo status quo bias si avvicina al fenomeno psicologico detto **avversione alle perdite**: in breve, le persone sono solitamente più motivate a evitare una perdita piuttosto che realizzare un possibile guadagno. L'avversione alle perdite si può notare in modo evidente nel gioco d'azzardo.
- È coinvolto anche un altro effetto, detto "**dotazione**", ovvero la nostra tendenza di dare un valore più alto a un bene che possediamo rispetto alla condizione di non averlo.



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I bisogni previdenziali degli individui



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I bisogni previdenziali



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria

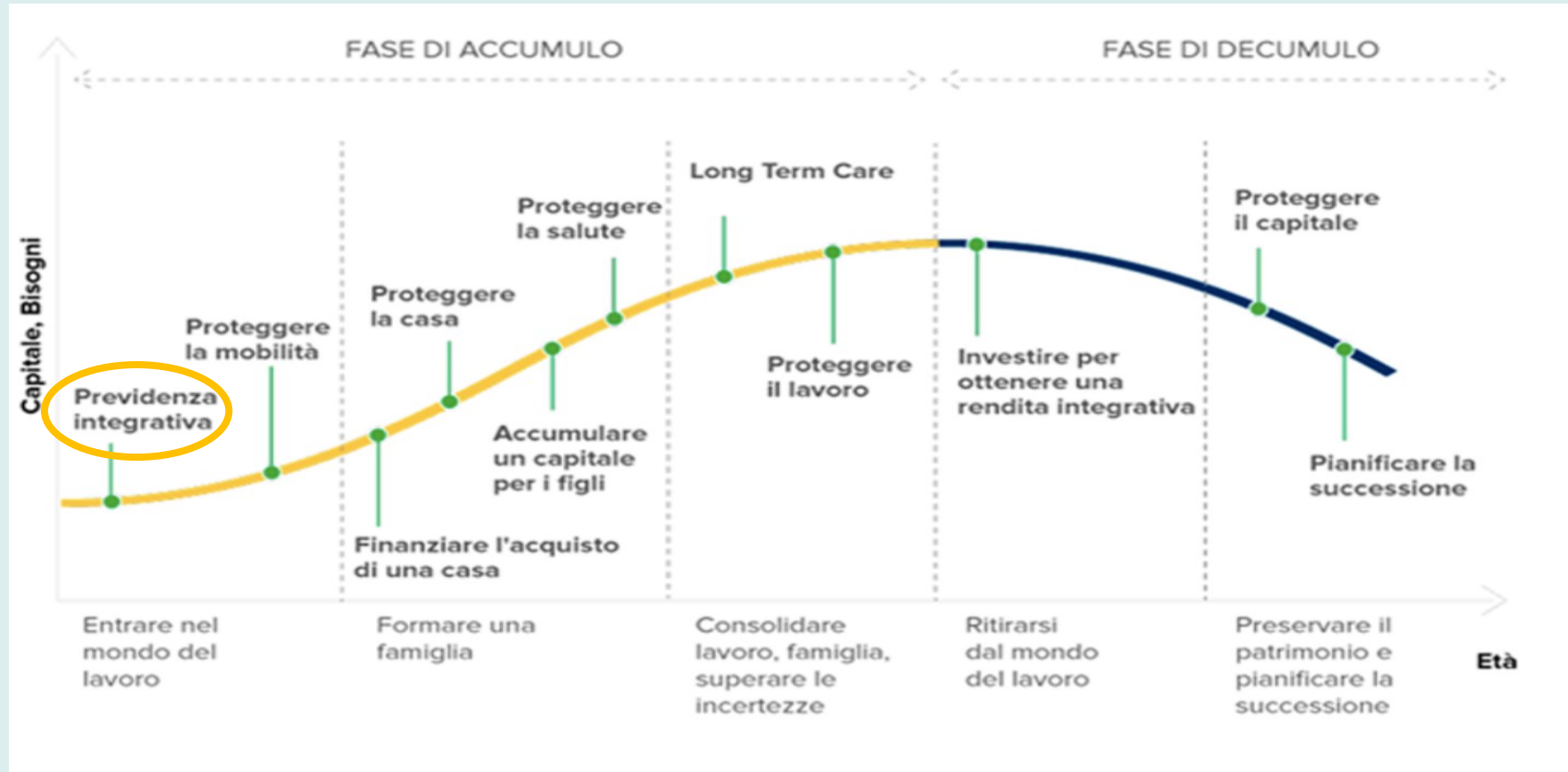


Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I bisogni previdenziali



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Il sistema previdenziale italiano



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Quesito: Domande di conoscenza previdenziale



In base alla normativa vigente, sai come verrà calcolata la pensione di un\`a giovane neo-assunto\`a in un'azienda:

- 1: Si, con il sistema contributivo, cioè in base a tutti i contributi versati durante il periodo lavorativo
- 2: Si, con il sistema retributivo, cioè in base ad una media delle ultime retribuzioni percepite durante il periodo lavorativo
- 3: Si, con il sistema misto, in parte retributivo e in parte contributivo
- 4: Non so



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Quesito: Domande di conoscenza previdenziale



La previdenza complementare è:

- 1: Il sistema previdenziale obbligatorio gestito dall'INPS
- 2: Il sistema previdenziale gestito dalle casse professionali e indirizzato ai liberi professionisti
- 3: Un sistema di forme pensionistiche incaricate di raccogliere il risparmio privato e fornire una pensione integrativa a quella obbligatoria
- 4: Non so



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La previdenza in Italia



La previdenza pubblica



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La previdenza pubblica in Italia

retributivo

contributivo

1995



Riforma Dini

Introduzione del sistema
contributivo

1° Gennaio
1996



2011



Riforma Fornero
Contributivo per tutti

Revisione coefficienti di conversione
Pensione collegata alla speranza di vita

Lavoratori con +18 anni contributi

Lavoratori con - 18 anni di contributi

Lavoratori che iniziano a lavorare dopo il 1996



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La previdenza pubblica in Italia

Esempio:

Considerate una retribuzione annua lorda di 35.000 € e una pensione lorda pari a 21.000 €.

TASSO DI SOSTITUZIONE

= $\text{Pensione} / \text{Ultima Retribuzione} * 100\%$

60%



GAP PREVIDENZIALE

= $100\% - \text{Tasso di Sostituzione}$

40%



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La previdenza complementare



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Gli strumenti di previdenza complementare

Faccio parte di una collettività (un'azienda, un settore, una regione...)



L'adesione è su base individuale non legata all'appartenenza a un gruppo



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Il calcolo della posizione individuale

Il fondo pensione aperto e negoziale: di cosa si compone la posizione individuale?

- Lavoratore **dipendente** che aderisce a un fondo previsto dal proprio contratto collettivo



- Lavoratore **dipendente** che aderisce a un fondo diverso da quello previsto dal proprio contratto collettivo potrebbe perdere il beneficio del contributo del datore di lavoro, il quale in questo caso non è obbligato a versare una quota del contributo
- Lavoratore **autonomo**: la posizione individuale si forma solo ed esclusivamente con il versamento del proprio contributo (NO TFR, NO datore ovviamente)

La strategia life cycle

Il **life cycle** è una sorta di “**pilota automatico**” che può essere presente nelle forme pensionistiche complementari: la strategia di investimento gradua progressivamente l’esposizione al rischio finanziario dell’investimento in rapporto alla fase del **ciclo di vita** e alla **distanza dal pensionamento**

- ✓ ad inizio carriera si predilige maggiore impiego in linee azionarie che consentono statisticamente una più efficace diversificazione temporale....
- ✓ ... per spostarsi man mano su linee più tranquille fino a consolidare, anche psicologicamente, l’investimento in prossimità della pensione



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

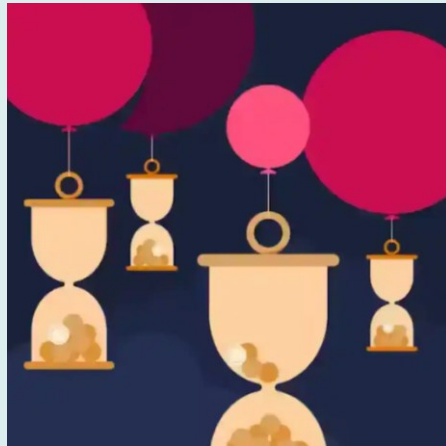


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I costi della previdenza complementare



Bussole Fondo pensione, quanto mi costi? Ecco i più economici e i più cari

- Per **favorire il confronto dell'onerosità** tra le diverse forme pensionistiche viene pubblicato l'ISC (Indicatore sintetico di costo): indica il costo annuale, in percentuale della posizione individuale maturata, sostenuto da un iscritto ad una forma pensionistica
- L'ISC è calcolato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%
- Tipicamente, i PIP sono più costosi dei fondi pensione aperti e, soprattutto, dei fondi chiusi



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Cenni di finanza e previdenza sostenibile



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

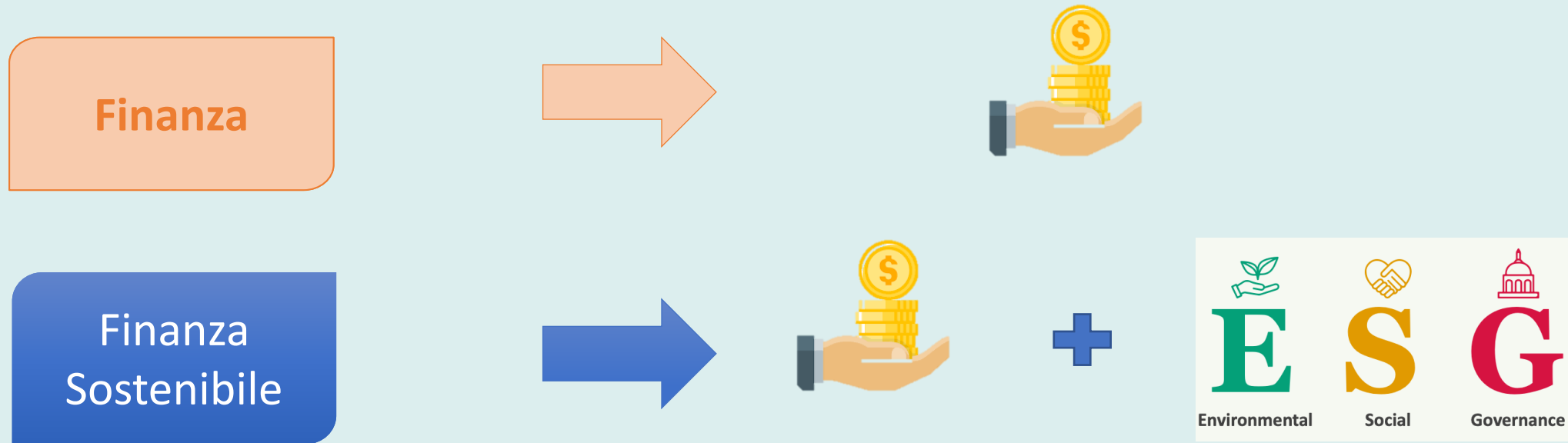


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La finanza sostenibile



«L'**investimento sostenibile** è una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, **integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo (ESG)**, al fine di creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso»



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Gli investimenti sostenibili in Italia

Forum per la Finanza Sostenibile: indagine 2023 su 1.401 risparmiatori che hanno investito nell'ultimo anno almeno €1.000; di questi, 505 hanno almeno €20.000 investiti



Il 78%

dei risparmiatori conosce o ha sentito parlare di investimenti sostenibili

Sottoscrittori SRI



Il 21%

ha sottoscritto prodotti SRI nel 2023

Il 28% tra chi ha almeno €20.000 investiti



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Gli investimenti sostenibili

Gli investimenti sostenibili dei piani previdenziali italiani

Hanno partecipato alla 9ª edizione dell'indagine 95 operatori, pari all'83% del campione



L'80%
dichiara di includere i criteri ESG
nelle decisioni di investimento



Il 63%
estende gli investimenti sostenibili
alla quasi totalità del patrimonio
(il 51% nel 2022)



Tra i piani attivi in ambito SRI

Il 46% cita gli SDGs nella politica di investimento



Il 39% ha definito una politica di impegno



37 piani adottano la strategia dell'engagement e **21** hanno partecipato a iniziative di tipo collettivo

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile (2023) *Le politiche di investimento sostenibile degli investitori previdenziali italiani*



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Letture e approfondimenti

Banca d'Italia

- **Video sulla previdenza complementare**

<https://economieapertutti.bancaditalia.it/video/mai-troppo-tardi/video-1572459088142/>

- **I fondi comuni di investimento**

<https://economieapertutti.bancaditalia.it/investire/fci/>

- **Le azioni**

<https://economieapertutti.bancaditalia.it/investire/azioni/>

- **Le obbligazioni**

<https://economieapertutti.bancaditalia.it/investire/obbligazioni/>

- **I titoli di stato**

<https://economieapertutti.bancaditalia.it/investire/titoli-di-stato/>

Letture e approfondimenti

- **La finanza sostenibile**

<https://economieapertutti.bancaditalia.it/informazioni-di-base/finanza-sostenibile/index.html>

Forum per la finanza sostenibile, sugli investimenti ESG

<https://finanzasostenibile.it/attivita/gli-investimenti-sostenibili-degli-operatori-previdenziali-italiani-9-edizione/>

<https://finanzasostenibile.it/attivita/gli-investimenti-sostenibili-dei-risparmiatori-italiani-focus-sul-settore-agroalimentare/>

Covip, guida alla previdenza complementare

https://www.covip.it/sites/default/files/guida_introduttiva_alla_previdenza_complementare_0.pdf

FINE

Grazie dell'attenzione



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE