

## Una breve introduzione

Molte persone si rivolgono alle associazioni di consumatori perché vittime di casi d'insolvenza (Argentina, Cirio, Parmalat...). Ma il problema è ben più grave e riguarda gli oltre 8.000.000 di clienti del risparmio gestito e della previdenza integrativa. Tenuti buoni da un giornalismo economico regolarmente al servizio di banche, fondi comuni e assicurazioni, i risparmiatori italiani continuano a rimetterci una valanga di soldi. Molti più di quanti ne siano andati in fumo con Argentina, Cirio e Parmalat. Inoltre molte forme di previdenza privata non sono solo svantaggiose ma anche pericolose.

Per fornire una tutela a tutto campo dei consumatori occorre occuparsi anche di risparmio e previdenza privata, che però sono realtà complesse che richiedono specifiche competenze e strategie d'intervento.

Questo seminario vuole approfondire tale problematica e fornire alcune nozioni e strumenti di base per chi deve rispondere alle richieste e alle esigenze dei risparmiatori, logicamente incerti di fronte a una realtà complessa e frastornata da consigli spesso interessati.

Beppe Scienza

## Cosa rappresenta il risparmio in una società moderna

Il risparmio è inteso come una parte di reddito non utilizzato per spese correnti, ma tesaurizzato o impiegato in qualche forma di investimento finanziario da destinare poi agli investimenti produttivi.

La teoria di Ando-Modigliani: "le decisioni di risparmio sono prese in un orizzonte di pianificazione limitato al ciclo vitale di ogni individuo, il quale risparmierebbe nel corso della sua vita lavorativa e consumerebbe nella giovinezza e nella vecchiaia".

Si riportano due osservazioni che ci sembrano opportune. In primo luogo è possibile ricondurre la teoria del ciclo vitale nell'ambito della teoria del reddito permanente estendendo, implicitamente o esplicitamente, l'orizzonte temporale dell'analisi. Significativa a questo proposito è l'inclusione di un movente ereditario nella scelta del risparmio degli operatori, che, creando una catena per cui ogni generazione, pure avendo vita finita, si preoccupa del benessere della successiva, rende l'orizzonte di pianificazione infinito. Infine, tanto la teoria del reddito permanente quanto quella del ciclo vitale si fondano, nella loro versione più semplice, sull'ipotesi di un mercato dei capitali perfetto.

Ma il mercato finanziario in Italia è perfetto? E' ciò che vogliamo approfondire, eventualmente sollecitando le istituzioni con queste nostre iniziative.



Federconsumatori Venezia



Federconsumatori  
Venezia

# risparmio & previdenza privata

come difendere i consumatori

venerdì 5 novembre 2004

ore 10.30-13.00/14.00-18.30

Sede CGIL Veneto Via Peschiera 5  
Mestre Venezia



# PROGRAMMA

10.30

## Il consumerismo di fronte a risparmio e previdenza

- Richieste impellenti del pubblico
- Lamentele per rincari di conti correnti ecc.
- Danni evidenti e inganni nascosti
- Prodotti cari e dannosi
- Difficoltà a valutare le gestioni
- Difficoltà a valutare i rischi

## La via giudiziaria: suoi limiti

- Cause civili; denunce penali
- Tavoli di conciliazione
- Meglio prevenire che rattoppare

11.30

## Fatti e misfatti, passati e recenti

- Dai titoli atipici agli ultimi crac: dal 1974 al 2004
- Le insolvenze remote, recenti e future
- Batoste isolate (Cirio, May Way, For You ecc.)
- Danneggiamento sistematico

## Obbligazioni e certificati da rifiutare

- Titoli scadenti di banche e altri emittenti (Mediobanca, Bei ecc.) a tasso fisso, indicizzati, strutturati (index linked ecc.),
- Obbligazioni reali di terza scelta (Sanpaolo, Intesa ecc.)
- Collocamenti di bond societari: Cirio, Giacomelli, ecc.

14.00

## Fondi e gestioni da rifiutare

- Entità dei danni subiti con fondi e gestioni
- Le analisi dell'ufficio studi di Mediobanca
- Conflitti d'interesse endemici
- Un sistema parassitario

- Le cause dei minus di gestione, dalle lecite alle illecite
- Pressioni interessate verso le azioni

## Proposte previdenziali da rifiutare

- Polizze vita, fondi pensione aperti e pip
- Perdite programmate
- Formule index-linked
- La trappola delle polizze unit-linked
- Trasformazione proditoria delle polizze vita
- La storiella dei tre pilastri; catastrofismo sull'INPS
- Esaltazione infondata dell'alternativa azionaria

16.00

## Questioni spesso trascurate

- Le banche azioniste della Banca d'Italia
- Trasparenza nel risparmio gestito e assicurazioni
- Le pretese infondate di Assogestioni
- Il giornalismo economico "marchettaro"
- Disegno di legge sul risparmio ad uso di banche e reti
- Connivenze di certe associazioni di consumatori

## Consulenza allo sportello

- Promesse infondate... e pretese ingiustificate
- Quando i risparmiatori hanno ragione e quando torto
- Problemi di responsabilità dando consigli
- Soluzioni senza rischi: titoli di stato legati all'inflazione, buoni postali fruttiferi ordinari (!), non azioni, semmai indicizzarsi (ETF) ecc.
- Ostruzionismo delle banche
- Altri argomenti d'interesse: finanza etica, Conto Arancio ecc.

La chiusura dei lavori è prevista per le 18.30



## Scheda di adesione

Cognome

Nome

Associazione

Indirizzo

CAP

Città

Tel.

Fax

E- mail

COMUNICAZIONE IN BASE AL D. LGS. N. 196/2003 SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI PER RICHIESTE SCRITTE.

Si informa che i dati personali forniti saranno oggetto di trattamento manuale o a mezzi di sistemi informatici, nel pieno rispetto del D. LGS. N. 196/2003. Il conferimento dei dati è facoltativo e il loro utilizzo sarà ad esclusivo uso interno. Si informa che ai sensi della normativa in oggetto, l'interessato ha il diritto di avere conferma dell'esistenza dei dati che lo riguardano, di cancellarli se raccolti illecitamente, di rettificarli ed aggiornarli, di opporsi per motivi legittimi al trattamento effettuato al fine di informazione commerciale, invio di materiale pubblicitario, vendita diretta, compimento di mercato e di comunicazione interattiva.

Luogo e data

Firma