

## COME RICONOSCERE GLI ERRORI COMPORIMENTALI QUANDO SI INVESTE

È ampiamente dimostrato che il percorso di investimento può essere messo a rischio da errori comportamentali che gli individui tendono a compiere con una certa frequenza (si parla di distorsioni, in inglese bias). Nel seguito trovi descritti quelli nei quali è più facile cadere!

**L'individuazione degli obiettivi e dell'orizzonte temporale dell'investimento, ad esempio, può risultare influenzata dall'impazienza e dalla mancanza di autocontrollo.**

L'impegno a risparmiare può sembrare ottimale oggi, ma col passar del tempo si cede alla tentazione del consumo immediato rinunciando all'obiettivo di spesa che ci si era prefissati per il futuro.

**Un suggerimento utile:** vincola le tue scelte per restare coerente nel tempo e non cedere alle tentazioni del momento. Ad esempio, per risparmiare potresti predisporre il trasferimento automatico di una parte del tuo stipendio al risparmio per il lungo periodo e rendere difficile il cambiamento.

**La percezione del rischio è fortemente influenzata dall'istinto: spesso le nostre valutazioni utilizzano “scorciatoie” che conducono ad aspettative o a previsioni irrealistiche e, conseguentemente, a scelte sbagliate.**

Gli individui, ad esempio, sono influenzati dalla facilità con la quale le informazioni possono essere richiamate alla mente in virtù di una loro larga diffusione. Spesso gli investitori concentrano gli acquisti sui titoli che hanno maggiore copertura da parte della stampa o su quelli che risultano più familiari, ad esempio i titoli di stato domestici o le azioni dell'azienda in cui si lavora.

**Un suggerimento utile:** ricorda che una notizia prontamente disponibile non è necessariamente quella più rilevante e che non sempre il prodotto più familiare è il prodotto più adatto a te.

Talvolta, ancora, la probabilità che un certo evento si verifichi (e, nel caso degli investimenti, che un certo rendimento si realizzi) viene stimata sulla base di stereotipi e situazioni familiari.

**Un suggerimento utile:** non ragionare per **preconcetti** o **frasi fatte**, ogni investimento va valutato per le sue caratteristiche in termini di rischio e rendimento.

Alcuni individui tendono a formulare previsioni sistematicamente distorte verso scenari positivi, perché sono ottimisti o perché si fidano troppo delle proprie capacità di valutazione. Tale atteggiamento può indurre a **sottoscrivere investimenti ad alto rischio** anche quando si è fortemente avversi alle perdite.

**Un suggerimento utile:** quando consideri le caratteristiche di un prodotto, cerca di resistere alla naturale tendenza di soffermarti unicamente sugli aspetti positivi. Periodicamente formula e annota le tue previsioni sullo scenario economico-finanziario o sull'andamento futuro di un titolo e, successivamente, verifica l'eventuale scostamento tra le tue previsioni e i risultati effettivi.

**Le preferenze e le scelte di investimento variano anche a seconda di come è posto un problema** (linguaggio utilizzato, contesto, presentazione ecc. ecc.).

**Un suggerimento utile:** prova a esprimere con parole tue l'informazione che ti è stata trasmessa e/o chiedi al consulente se la tua lettura è corretta. Chiediti se l'uso del colore o l'impostazione grafica utilizzata stanno convogliando la tua attenzione su una informazione in particolare, distraendoti da altre informazioni.

**Talune distorsioni intervengono anche dopo che la scelta è stata compiuta**, ossia nella fase di monitoraggio e controllo dell'investimento.

Spesso, ad esempio, si cerca la conferma della bontà della propria decisione e si ignora l'informazione contraria oppure si evita di cercare nuove informazioni pur di non rivedere le proprie convinzioni.

**Un suggerimento utile:** vai alla ricerca dei dati e delle notizie che potrebbero contraddire il tuo punto di vista e confrontale con i dati e le notizie che lo sostengono.

Un altro comportamento irrazionale molto frequente si verifica quando si decide di vendere un titolo il cui valore è cresciuto (anche se le prospettive di rendimento futuro restano favorevoli), mentre si è disposti a mantenere in portafoglio un titolo che ha perso valore (e che non offre buone prospettive di guadagno) per non subire una perdita, sperando di recuperare il capitale investito.

**Un suggerimento utile:** nel caso in cui non sappia decidermi a liquidare un investimento in perdita, chiediti se saresti disposto a investire il valore corrente dell'investimento nel titolo stesso.

## Fonti informative

<http://www.consob.it/web/investor-education/errori-e-trappole-comportamentali>

## Prodotti di previdenza complementare

Per i fondi pensione si rinvia alla Guida "[Come pianificare il tuo risparmio previdenziale](#)".