

**m**

**SCUOLA DI BORSA (E DI BORSEGGIO)**

/ di Salvatore Gaziano, esperto@millionaire.it

nuova rubrica

# Iniziare a investire in Borsa: principiante (o non) queste sono le cose da sapere

L'ultimo anno ha provocato in tutto il mondo un effetto sui mercati finanziari che nessuno avrebbe pronosticato. **Il ritorno sul mercato dei neoinvestitori. I Millennials, esponenti della generazione Z (Under 24) oltre a neofiti di tutte le età che hanno scoperto o riscoperto il bello (e il brutto) delle oscillazioni dei mercati.**

L'autorità di controllo dei mercati finanziari inglesi (Fca) ha commissionato una ricerca sul tema e ha evidenziato come anche a causa del Covid-19 sempre più giovani si rivolgono ai mercati finanziari con l'obiettivo di accrescere le risorse finanziarie. Questi nuovi investitori sono alla ricerca anche di emozioni, oltre che di affari e spesso sono poco consapevoli dei rischi significativi che corrono.

L'eccesso di fiducia (*overconfidence*) colpisce soprattutto gli uomini: una sopravvalutazione di sé che porta a prendere rischi crescenti.

Una fase che attraversano moltissimi investitori e trader fino a quando non arriva la "mazzata" se non si è preparati sia mentalmente ("Il peggior nemico di ogni investitore è se stesso" diceva Benjamin Graham, il mentore di Warren Buffett, il più ricco investitore di tutti i tempi) sia culturalmente.



## Come iniziare a investire in Borsa

La prima volta che visitai da giovane il Grande Bazar, il mercato coperto di Istanbul, mi avvicinò un ragazzino per accompagnarmi al banco di suo padre con questa frase, che ho sempre trovato magnifica e adatta anche quando si parla di investimenti: "Venite con me! Da noi solo piccole fregature".

Diffidate quindi da chi parla solo di rendimenti e non di rischi. Che sono ineliminabili e fanno parte del "gioco". Le piccole perdite (e anche fregature) si possono superare, quelle grandi possono essere letali. Se volete investire (oggi bastano anche poche migliaia di euro per partire, i costi di negoziazione e gestione sono crollati rispetto al passato) attenti ad alcune regole base (vedi "Guida Essenziale nel box").

## Con quanto capitale partire

Trent'anni fa, quando scrissi il primo articolo su *Millionaire* sull'argomento, negoziare un'azione costava lo 0,7% per transazione e senza massimo per operazione. Oggi costa meno dello 0,2% e con massimo 20 euro per operazione se operate online e la vostra banca non vi tratta come un pollo da spennare. E alcuni broker offrono condizioni più allettanti. Ciò significa che se acquistate un lotto di un titolo dal controvalore di 10mila euro, pagherete massimo 20 euro per operazione, mentre una volta ne spendevate 70.

Per partire grazie al taglio dei costi è sufficiente anche un capitale di poche migliaia di euro perché non esistono quasi più i lotti minimi di titoli da acquistare e potete comprare di un'azione o di un fondo d'investimento anche un controvalore piccolo di poche centinaia o migliaia di euro. Alcune banche o broker chiedono anche un costo minimo per operazione, perciò è bene informarsi sulle commissioni applicate e fare i conti su qual è il capitale minimo su cui ha un senso operare. È bene sempre diversificare e quindi non avere solo uno strumento in portafoglio salvo che non sia molto diversificato.

## Come scegliere la banca o il broker

Non esiste la banca o il broker perfetto. Non fidatevi dei "migliori broker" sulla Rete, sono spesso "dopati" e chi li fornisce spesso riceve commissioni come segnalatore. Questo capita sovente con gli operatori specializzati sul Forex e quelli più discount. Il mio consiglio è valutare con diffidenza gli operatori non residenti in Italia anche perché spesso il regime fiscale collegato prevede che sia l'investitore a dover provvedere con il proprio commercialista a regolare ogni anno la parte fiscale sulla tassazione dei profitti e sul patrimonio, se supera 5.000 euro.

## Cosa evitare tassativamente



Warren Buffett dice: "Investing is simple, but not easy". Nessuno si metterebbe a giocare a poker in un torneo professionistico a Las Vegas senza essere un campioncino ed è quindi consigliabile evitare ai neofiti di buttarsi in operazioni finanziarie ardite e su mercati difficili (es. Forex) e con leva finanziaria (con soldi presi a prestito). Le operazioni a leva evitatele perché se è vero che potete guadagnare il doppio o il triplo vale anche in fatto di perdite. E operate solo con soggetti autorizzati (questa pagina web vi può aiutare [www.consob.it/web/area-pubblica/occhio-alle-truffe](http://www.consob.it/web/area-pubblica/occhio-alle-truffe) per fare una prima cernita).

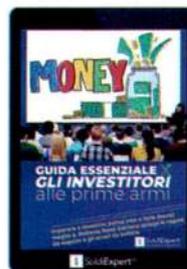
## Di chi fidarsi?

Di nessuno! In particolare da chi vi dà consigli ed è in conflitto d'interesse con voi. Se non capite che il broker che vi consiglia operazioni di ogni tipo lo fa perché lui su ogni operazione ha

un profitto sarà dura per voi guadagnare in Borsa. "Investire è come aspettare che la vernice asciughi o l'erba cresca. Se volete emozioni, prendete 800 dollari e andate a Las Vegas" diceva Paul Samuelson, Nobel per l'Economia.

## Quanto si può guadagnare?

Molto meno di quello che pensa la maggior parte dei neofiti. I più bravi investitori al mondo hanno ottenuto in decenni rendimenti del 15-20% l'anno, mentre il mercato azionario saliva meno della metà. La maggior parte dei gestori dei fondi d'investimento ha ottenuto risultati peggiori del mercato. Se qualcuno vi parla di rendimenti a 2 cifre e non di rischi, fuggite e avvisate la Consob, perché c'è qualcosa che puzza. **IM**



## GUIDA ESSENZIALE

Guida Essenziale per gli investitori alle prime armi è un e-book in pdf scritto da Roberta Rossi, consulente finanziario indipendente, autrice del libro *Matrimoni & Patrimoni*, istruzioni per l'uso (Hoepli Editore) che cerca di fornire le risposte ad alcune domande tipiche non solo dei neofiti ovvero:



1. Quanto devo avere per iniziare a investire?
2. Quale banca o broker è meglio scegliere per investire?
3. Qual è il momento migliore per investire?
4. Cosa rischio a investire? Posso perdere tutto?
5. A chi posso chiedere un consiglio per investire?
6. Quanto costa investire? Quanto si può guadagnare?
7. Come mettere da parte la somma necessaria per investire?

All'indirizzo web [abc.soldiexpert.com](http://abc.soldiexpert.com) o nella sezione risorse blog di SoldiExpert è scaricabile la guida in modalità gratuita.



\* **IL NOSTRO ESPERTO** Salvatore Gaziano, direttore investimenti e co-fondatore di SoldiExpert SCF fra le società pioniere in Italia nella consulenza finanziaria indipendente con oltre 20 anni di vita. Da metà degli anni '80 ha iniziato a lavorare in questo settore e a fare esperienze significative, prima come analista finanziario e giornalista economico per poi di dedicarsi alla consulenza patrimoniale con i primi siti web in Italia dedicati. È stato anche direttore editoriale di *Millionaire*, oltre che firma e contributor di numerosi siti, canali streaming e giornali finanziari e autore di numerosi libri ed e-book dedicati all'investire bene e contro le trappole finanziarie. Su LetteraSettimanale, ogni settimana commenta cosa accade e cosa guardare sui mercati finanziari.