



SOSTENIBILITÀ AZIONE VIAGGIO ESPERIENZA

In viaggio verso  
un futuro sostenibile

### Percorso 3 (scuola secondaria di secondo grado): GLI STRUMENTI FINANZIARI

#### Il percorso

Questo percorso didattico affronta in maniera approfondita alcune delle più importanti tipologie di strumenti finanziari, permettendo agli studenti di comprenderne le caratteristiche principali, il funzionamento all'interno dei mercati e la relazione rischio-rendimento.

Il percorso ha inizio con la visione di alcuni filmati in tema di investimenti.

I primi video analizzano in dettaglio lo strumento finanziario "azione": ***Cos'è un'azione?*** e ***Da cosa dipende il prezzo di un'azione?***. Un'azione è un titolo rappresentativo di una quota della proprietà di una società: il possesso di almeno un'azione è la condizione necessaria per essere soci di una società per azioni. Le azioni dette "ordinarie" danno ai possessori il diritto di partecipare alle assemblee e di ricevere i dividendi; i titolari di azioni "di risparmio", al contrario, non possono votare in assemblea, tuttavia hanno diritto a dividendi maggiorati rispetto all'azionista ordinario. Il prezzo di un'azione dipende dalle variazioni della domanda e dell'offerta, su cui influiscono le notizie che arrivano sul mercato, elaborate dagli operatori economici.

I video seguenti sono incentrati sul concetto di "obbligazione": ***Cosa sono le obbligazioni?*** e ***Da cosa dipende il prezzo di un'obbligazione?***. Gli studenti apprenderanno che l'obbligazione consiste in un titolo di debito emesso da società o enti pubblici che attribuisce al suo possessore il diritto al rimborso del capitale prestatato all'emittente alla scadenza, più un interesse su tale somma. Lo scopo di un'emissione obbligazionaria è il reperimento di liquidità da parte dell'emittente e il suo prezzo dipende dal tasso di interesse prevalente sul mercato.

Il percorso prosegue con la visione dei filmati relativi agli strumenti "derivati": ***Cosa sono i derivati?*** e ***Chi opera sul mercato dei derivati?***. I derivati sono contratti il cui valore deriva, appunto, dall'andamento di un'attività sottostante, finanziaria o di altra natura: azioni, obbligazioni, indici finanziari, materie prime. Questi strumenti sono impiegati principalmente come copertura dai rischi di mercato e, data la loro complessità, vengono scambiati soprattutto da investitori professionisti attraverso negoziazioni non regolamentate (over the counter).

A questo punto gli studenti possono assistere ad altri tre filmati: ***Come si misura il rendimento di un'attività finanziaria?***, ***Rischio e diversificazione***, ***Rendimento reale e nominale***. Il rendimento di un'attività è dato da due componenti: la differenza tra il prezzo di acquisto e di vendita dei titoli e il flusso di cassa futuro calcolato al valore di oggi. Il concetto di rendimento è legato al concetto di rischio, in quanto più un'attività finanziaria è rischiosa, più deve garantire un rendimento maggiore per essere attraente. Il rischio tuttavia può essere ridotto aumentando la varietà delle attività in un portafoglio.

#### Attività e obiettivi

Il percorso didattico, per quanto riguarda il biennio, coinvolge le discipline riconducibili agli assi matematico, dei linguaggi e storico-sociale, oltre che alla Cittadinanza; per quanto riguarda il triennio, interessa le aree di Matematica, Storia, Diritto, Economia politica.



SOSTENIBILITÀ AZIONE VIAGGIO ESPERIENZA

In viaggio verso  
un futuro sostenibile

### Attività preliminari

In preparazione al percorso è possibile affrontare una lezione in classe sul significato di “azione” e “obbligazione” per il biennio, e anche di “derivato” per il triennio.

### Attività di follow-up

Terminato il percorso si può condurre in classe un’analisi delle quotazioni di azioni, obbligazioni e altri strumenti finanziari sulle pagine economiche dei principali quotidiani italiani, in particolare Il sole 24 ore.

### Obiettivi didattici

Per rendere più agevole la programmazione indichiamo alcuni obiettivi didattici correlati al percorso e ai materiali presenti nel Museo.

#### BIENNIO

- ASSE MATEMATICO: utilizzare le tecniche e le procedure del calcolo aritmetico e algebrico rappresentandole anche sotto forma grafica.
- ASSE DEI LINGUAGGI: produrre testi di vario tipo in relazione ai differenti scopi comunicativi.
- ASSE STORICO-SOCIALE: comprendere il cambiamento e la diversità dei tempi storici in una dimensione diacronica, attraverso il confronto tra epoche, e in una dimensione sincronica, attraverso il confronto tra aree geografiche e culturali; orientarsi nel tessuto produttivo del proprio territorio.
- CITTADINANZA: imparare a imparare; individuare collegamenti e relazioni; acquisire e interpretare la relazione.

#### TRIENNIO

- MATEMATICA: acquisire concetti di matematica finanziaria e attuariale.
- STORIA: comprendere l’evoluzione dei sistemi economici e degli strumenti finanziari, dalle società anonime ai derivati.
- DIRITTO: conoscere la disciplina civilistica dei titoli di credito.
- ECONOMIA POLITICA: comprendere la relazione tra economia finanziaria ed economia reale; imparare a simulare attività di investimento finanziario e a verificarne la redditività.
- CITTADINANZA: imparare a imparare; individuare collegamenti e relazioni; acquisire e interpretare la relazione.

### Approfondimenti

#### QUOTIDIANI:

- Il sole 24 ore

#### SITI:

- [www.ilsole24ore.com](http://www.ilsole24ore.com)
- [www.borsaitaliana.it/bitApp/glossary.bit?target=GlossarySearch](http://www.borsaitaliana.it/bitApp/glossary.bit?target=GlossarySearch)



SOSTENIBILITÀ AZIONE VIAGGIO ESPERIENZA

In viaggio verso  
un futuro sostenibile

- [www.ft.com/home/uk](http://www.ft.com/home/uk)
- [www.economist.com](http://www.economist.com)