

## COMPONENTI DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE IN ITALIA

---

### Spunti di osservazione

Gli spunti di osservazione che possiamo trarre dalla figura e dalla tabella sono molteplici:

- **gli investimenti più rischiosi**, come le azioni e le quote dei fondi comuni di investimento o delle sicav e le attività offshore, accomunati nel raggruppamento anche se portatori di rischio di diversa espressione, **sono cresciuti fino al 2006, dove hanno raggiunto il loro massimo relativo a 1.952 €Mld, per poi calare verso un minimo fatto segnare nel 2012 con 1.042 €Mld e stabilizzarsi intorno a quota 1.300 €Mld, anche se il trend corrente degli ultimi 4 anni è in calo di circa 100 €Mld.** Differente è la valutazione derivante dall'analisi del peso di questa componente sui portafogli finanziari privati. Infatti il **peso è più che raddoppiato per i primi vent'anni** (dal 21,4% del 1980 al 46,4% del 2000), **per poi ridiscendere verso il 30,6% attuale, vale a dire 43% in più rispetto al peso del 1980, ma 34% in meno rispetto al 2000;**
- **dalla parte estremamente opposta del portafoglio si colloca la liquidità** (sia denominata nella valuta locale sia in altra valuta estera) che ultimamente, **ma da almeno dieci anni, si colloca quale primaria forma di investimento, con un incremento di valore, dal 1980 al 2017, del 143%, ma un decremento di peso del 44%;**
- contrariamente alle aspettative è stato lo **sviluppo delle obbligazioni** e, più in generale dai prestiti, **a perdere maggiormente smalto nel tempo** (+145% in valore ma -44% in peso), **rappresentando ora l'ultima forma di investimento finanziario**, superata anche dai fondi pensione e dalle altre attività finanziarie;
- e sono, appunto, i **fondi pensione e le altre forme di assicurazione vita** a rappresentare la **componente maggiormente in crescita**, sia a livello di valore (+1806%), sia a livello di peso sul "portafoglio finanziario" privato (+337%): nel 1980 con 53 miliardi di euro pesavano per il 5,2%, nel 2017 sono cresciuti fino a 1.009 miliardi di euro, pesando per il 22,9%;
- **scarso peso e altrettanto scarsa considerazione hanno le altre forme di attività finanziarie**, che si sono sempre collocate di poco al di sopra di un centinaio di miliardi di euro, con un **peso che si è sempre aggirato intorno al 3%**. Solo negli ultimi 5 anni è cresciuta la loro consistenza (300 €Mld nel 2017) e il loro peso (6,8% nello stesso anno).