

# Conoscere la Borsa

## Oggi si può!

### Analisi dei Portafogli Scuole Provincia Trento Alcune evidenze empiriche

## Le scelte di investimento e la finanza comportamentale

Giuliano Bonollo – Laura Testino  
gbonollo@gmail.com



Università  
Ca' Foscari  
Venezia



## Il campione analizzato

- 147 gruppi (portafogli) hanno partecipato alla competizione
- Rappresentativi di 11 istituti della Provincia di Trento
- Presenti su 10 comuni della Provincia
- Tipologia di scuole: Licei, Istituti tecnici, Formazione Professionale
- Anno nascita allievi: 2001, 2002, 2003

- **Indicatori analizzati:**
  - Performance (valore portafoglio)
  - Reddito Sostenibilità
  - Comportamento (frequenza operazioni, importo operazioni, ..)
- **Driver di Analisi**
  - Tipologia di Scuola
  - Anno di nascita prevalente nei gruppi
  - Sesso: gruppi maschi vs gruppi femmine vs gruppi misti
  - Anno nascita allievi: 2001, 2002, 2003
  - Inerzia vs Trading
  - Fase Iniziale vs Fase Finale

### Performance e Anno di Nascita

- I gruppi con prevalenza 2001 hanno «performato» bene, con una differenza statisticamente rilevante rispetto ai gruppi con prevalenza 2002/2003.
- Il cluster di portafogli 2001 ha guadagnato (circa + 600 euro in media) i cluster 2002/2003 in media hanno perso valore (circa - 580 euro in media)



### Performance e Composizione gruppi per Sesso

- I gruppi misti (maschi e femmine) hanno realizzato in media le performance migliori
- Meno efficaci i gruppi di soli ragazze o di sole ragazze
- Ma il gruppo primo classificato ... (**Pro Secco**) è di **sole ragazze!!**





## Alcuni risultati

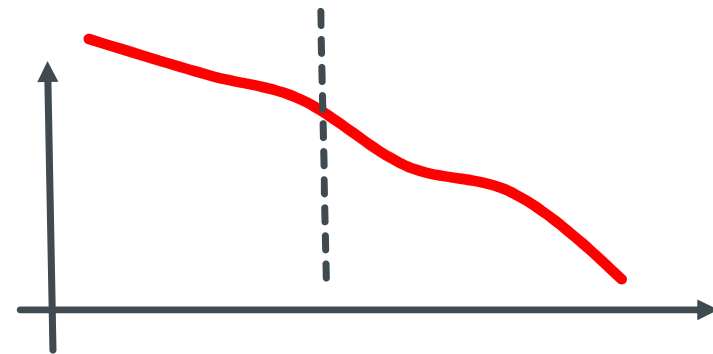
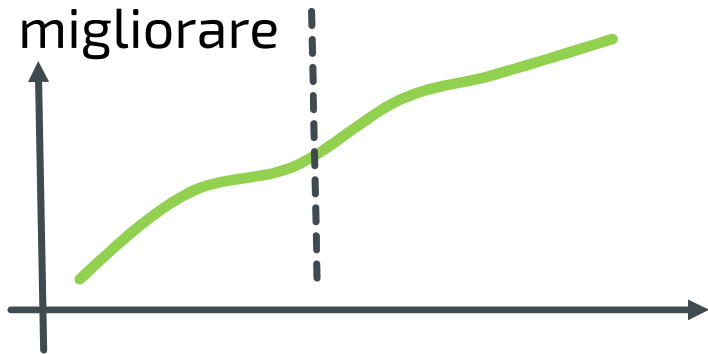
### Performance e Tipologie Scuola

- Alcune differenze, tuttavia marginali
- In media gli istituti tecnici (economici e non) hanno avuto migliori performance rispetto ad altri istituti



## Performance e Comportamento /1

- Si potrebbe dire che «**il buongiorno si vede dal mattino**», oppure «**chi ben inizia è a metà dell'opera**»
- Infatti: «dividendo» il periodo» in due sotto periodi (circa 1 mese l'uno), si nota che chi è partito «bene» ha proseguito bene, chi è partito «male» non è riuscito a migliorare





### Performance e Comportamento /2

- Inoltre: in media hanno avuto migliori risultati portafogli non troppo movimentati rispetto a portafogli molto movimentati
- Chi all'inizio ha perso, poi ha fatto «trading stretto» per rimediare ma spesso ha peggiorato la situazione
- In sintesi: premianti le «giuste» scelte iniziali
- → **Paura del Rimpianto**
- → **Avversione alle Perdite**





### Lo *stock picking* (scelta dei titoli)

- Tutti i gruppi hanno ampiamente privilegiato titoli molto noti dei settori *tech, fashion, luxury* (Apple, Amazon, Hugo boss, ..)
- → **Effetto Ancoraggio**
- → **Orgoglio del Possesso**



**GRAZIE**