



Vincenza Belfiore  
Consulente finanziaria  
e ideatrice di Miss Market

## «Se aggiungi poco al poco, ma lo farai di frequente, presto il poco diventerà molto». Esiodo

Ho ricevuto una mail, cominciava così:

«Cara Miss Market, vorrei cominciare a risparmiare ma alla fine del mese mi accorgo che non ci sono riuscita. Vorrei destinare al mio risparmio una somma periodica, ogni mese o forse ogni tre mesi, così da aiutarmi a programmare le spese, ma ho bisogno di qualcuno che mi aiuti perché altrimenti me ne dimentico. Certo, il pensiero di fare una scelta e non poterla più cambiare mi preoccupa, quindi vorrei trovare una forma di risparmio che mi permetta eventualmente di modificare le mie scelte. Mi piacerebbe anche avere la possibilità di modificare l'importo del mio investimento mensile: oggi sono una studentessa e ho piccoli introiti, ma magari dopo la laurea potrei avere incassi maggiori e mi dispiacerebbe essere vincolata da una cifra fissa.

**Come posso superare queste barriere e cominciare ad occuparmi del mio futuro finanziario?»**  
*I.B.*

Cara I.,

Lo strumento finanziario che può fare al caso nostro si chiama PAC: Piano di Accumulo.

Il PAC ha radici americane. Negli anni Cinquanta Benjamin Graham, l'autore de *The Intelligent Investor*, identificava una strategia di investimento conosciuta come Dollar Constant Average System. Anche Warren Buffet lo seguirà quasi alla lettera per costruire la sua fortuna finanziaria.

Con questa metodologia, Graham investiva ad intervalli temporali prestabiliti – mensili, bimestrali, trimestrali – una somma fissa di denaro per comprare una o più azioni.

Il Dollar Constant Average System è il padre del PAC. Il PAC è un piano di investimento con il quale l'investitore sceglie una frequenza di investimento, una somma di investimento e lo strumento finanziario

da acquistare, generalmente fondi comuni di investimento.

Facciamo un esempio: se decidi di sottoscrivere un PAC per 200 euro al mese, di cui 100 euro su un fondo comune legato al mercato azionario globale e 100 euro su un fondo comune legato al mercato obbligazionario globale, potrai intraprendere una di queste due strade:

1. automatizzare il prelievo dal conto corrente e contestualmente investire nei due strumenti liberandoti dalla trappola dell'emozionalità. Il PAC ti aiuterà a cavalcare le onde del mercato, portandoti a comprare in ogni fase di mercato e riducendo il rischio legato al market timing. Non avrai più il pensiero di scegliere il momento per entrare sul mercato, comprerai un numero di quote di fondi comuni di investimento in maniera meccanica. Molti studi che arrivano a noi anche da Premi Nobel ci confermano che spesso gli investitori scelgono il momento per entrare su un investimento quando i prezzi sono vicini ai massimi e scelgono di disinvestire quando i prezzi sono vicini ai minimi. Il PAC ci allontana da questa tentazione antieconomica per il rendimento del nostro portafoglio.

2. scegliere l'importo e la frequenza personalizzando le tue scelte finanziarie. Le somme che deciderai di versare seguiranno le tue disponibilità e potrai modificarle nel tempo. Per i fondi italiani è previsto un importo minimo di 50 euro a versamento. La durata di un PAC è assolutamente soggettiva, va da 1 a oltre 20 anni, possiamo modificarla in qualsiasi momento ma dobbiamo sempre tenere a mente che questa tecnica produrrà i suoi frutti su orizzonti temporali di almeno 5 anni. Mi sento di dire che il PAC può rappresentare lo strumento ideale per rispondere alle tue richieste.

Prima di sottoscrivere un PAC, dovrai essere titolare di un conto corrente e avere ben chiaro il tuo profilo di rischio; sarebbe importante se tu lo valutassi insieme al tuo consulente finanziario.

A quel punto, dopo aver stabilito la tua cifra di investimento di partenza e il tuo orizzonte temporale, potrai scegliere il mercato finanziario da apprezzare e cominciare a creare il tuo PAC.

Se poi aggiungiamo una strategia ben delineata e un mercato finanziario allora il nostro risultato, nel tempo, potrà essere amplificato.

*Miss Market*