

# LA RIFORMA DEL SISTEMA PENSIONISTICO

Le opportunità di business per le imprese assicurative

Udine, 13 dicembre 2008

Savino Dipasquale

Allianz 

## La Riforma del Sistema Pensionistico

1. Le imprese di assicurazione e il mercato previdenziale
2. Il peso nel settore previdenziale
3. L'evoluzione dei servizi offerti

## La Riforma del Sistema Pensionistico

- 1. Le imprese di assicurazione e il mercato previdenziale**
2. Il peso nel settore previdenziale
3. L'evoluzione dei servizi offerti

## Il ruolo delle imprese di assicurazione private

L'assicurazione sulla vita nasce storicamente per due esigenze fondamentali:

- la copertura del rischio
- il risparmio previdenziale

Anche in Italia affermazione delle imprese come fornitrici di risparmio “a lunga scadenza”

Riconoscimento della finalità sociale dell'assicurazione privata:

- istituto della Cessione Legale all'assicurazione pubblica
- concessione (fino al 2000) di regime fiscale agevolato

## Situazione attuale

La disciplina della previdenza complementare (D.lgs n. 252/05) individua due momenti separati nella prestazione dei servizi previdenziali


- fase di accumulo
- fase di erogazione della rendita vitalizia

### **Fase di accumulo**

Partecipazione di diversi soggetti gestori

### **Fase di erogazione della rendita pensionistica**

Riserva della possibilità di erogazione a enti specializzati

 Le imprese di assicurazione sono gli unici soggetti esterni che possono partecipare a entrambe le fasi

## Evoluzione del mercato della previdenza complementare

Attuali ostacoli al pieno sviluppo di un mercato previdenziale:

- situazione economica e sociale
- la tassazione dei rendimenti
- i limiti di deducibilità dei contributi

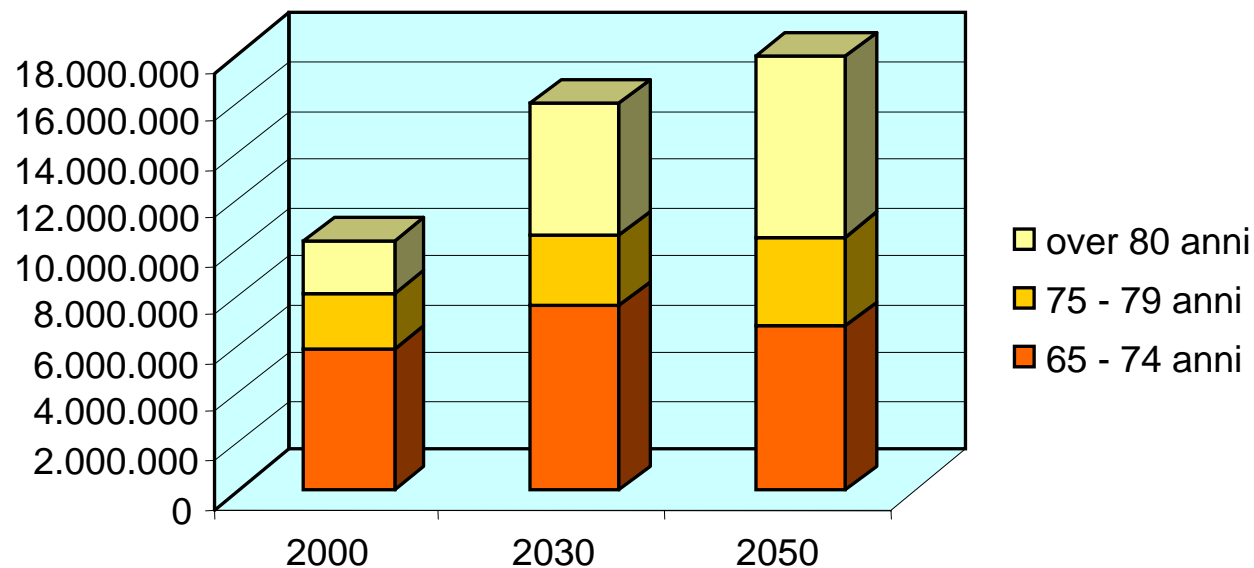
Nonostante questo, dal punto di vista del gestore la crescita delle masse gestite è:

- costante e stabile
- non sempre “visibile”

**Un’espansione certa, per almeno due buoni motivi:**

- percezione del bisogno
- evoluzione demografica

## L'evoluzione della popolazione over 65



### OGGI

- **759.000** famiglie sono composte da persone che hanno 80 anni e oltre
- **1.258.000** famiglie da persone di 75 anni e oltre
- **il 22,5 %** delle famiglie italiane comprende esclusivamente persone di 60 anni e oltre

### DOMANI

- Nel **2050 gli over 80** ( 7,4 milioni) saranno
  - **aumentati del 328%** rispetto ad oggi
  - di più delle persone nella fascia 65 - 74 anni (6,8 milioni)
- **Gli Over 75 passeranno a circa 6 milioni nel 2010.**

## Quota di popolazione anziana in Europa

Paesi	65+ anni	65+ anni	75+ anni	75+ anni	75+anni	75+ anni
	%	%	%	%	V.a. (migliaia)	V.a. (migliaia)
	anno 2000	2030*	2000	2030*	2000	2010*
Italia	18,1	28,1	7,9	14,1	4.566	5.892
Grecia	17,3	25,4	6,7	12,7	712	1.037
Svezia	17,3	25,1	8,9	13,4	790	800
Spagna	17,1	25,3	7,3	9,5	2.937	3.868
Belgio	16,8	25,4	7,2	12,2	741	928
Germania	16,2	25,8	6,9	12,0	5.757	7.364
Francia	16,0	24,0	7,3	12,3	4.316	5.458
Regno Unito	15,7	23,5	7,4	11,2	4.391	4.725
Portogallo	15,5	22,8	6,1	7,8	615	797
Austria	15,4	25,2	7,0	12,5	572	659
Danimarca	14,9	23,0	7,1	11,4	379	394
Finlandia	14,9	23,9	6,5	7,8	335	407
Lussemburgo	14,0	19,8	5,7	9,0	25	33
Olanda	13,8	23,9	6,1	6,9	964	1.142
Irlanda	11,4	18,7	4,9	5,2	187	218
media**/totale	15,6	24,0	6,9	10,5	27.287	33.722



**L'Italia si conferma uno dei paesi più "anziani" d'Europa**

## Prospettive future

### Il mercato della Previdenza Complementare in Italia

- è destinato a una **fase di crescita** costante nei prossimi anni
- vedrà l'affermazione di **gestori specializzati che crederanno** nei risultati di lungo periodo
- si imporrà quale importante **strumento sociale** nonostante l'attuale situazione economica

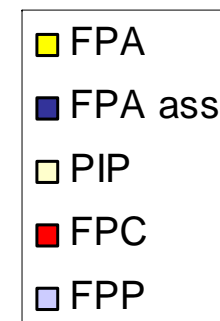
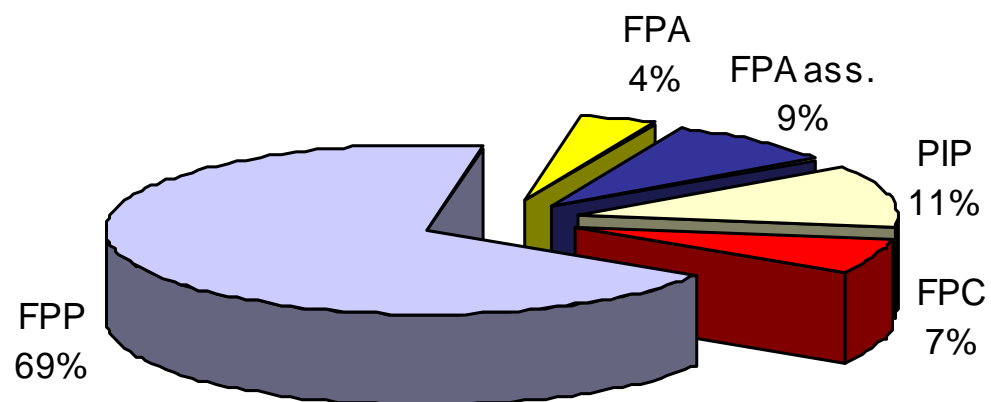
## La Riforma del Sistema Pensionistico

1. Le imprese di assicurazione e il mercato previdenziale

**2. Il peso nel settore previdenziale**

3. L'evoluzione dei servizi offerti

## La struttura dell'offerta: i prodotti previdenziali



## Le imprese assicurative e i prodotti previdenziali

Il peso totale delle imprese assicurative sul mercato previdenziale è del **20,5%** (129 prodotti su 629 complessivi).

Al netto dei fondi preesistenti è del **66%** (129 su 196).

Al netto anche dei fondi preesistenti e negoziali è del **84%** (129 su 154).

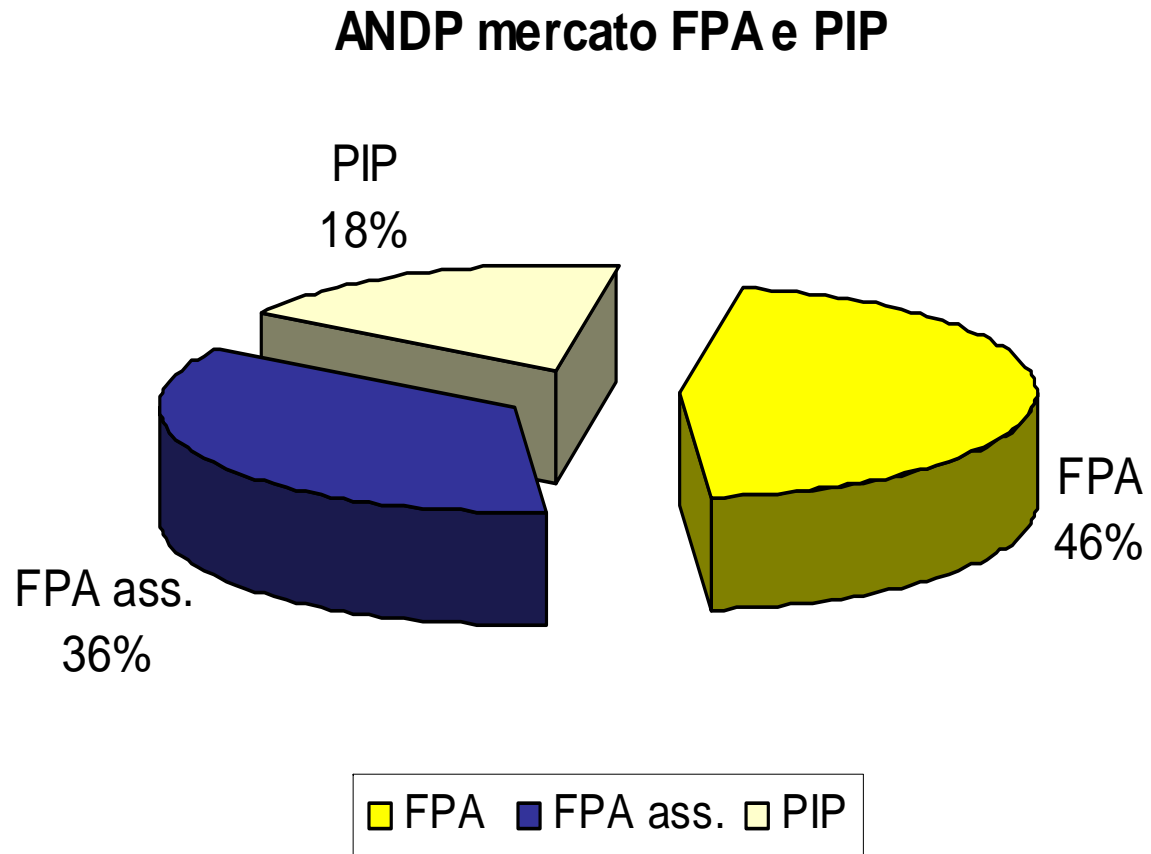
Nel solo mercato dei Fondi Pensione Aperti le imprese assicurative rappresentano oltre il **70%** (57 su 81).

## La struttura dell'offerta: gli asset gestiti

	ANDP <sup>1</sup> Mercato	ANDP Imprese Ass.	Market share ass.
FPA	<b>4.581</b>	<b>2.016</b>	<b>36%</b>
PIP	<b>1.020</b>	<b>1.020</b>	<b>18%</b>
totale	<b>5.601</b>	<b>3.036</b>	<b>54%</b>

<sup>1</sup> dati espressi in Mil. di euro

## La struttura dell'offerta: gli asset gestiti (2)



## La Riforma del Sistema Pensionistico

1. Le imprese di assicurazione e il mercato previdenziale
2. Il peso nel settore previdenziale
- 3. L'evoluzione dei servizi offerti**

## Le imprese di assicurazione quali fornitori di garanzie

### Peculiarità storica delle **gestioni finanziarie assicurative**:

1. gestioni separate quali strumento di garanzia
2. gestioni finanziarie “pure”

### **Gestione delle rendite vitalizie**

1. prestazioni dirette
2. prestazioni di reversibilità

### **Garanzie accessorie**

1. coperture per la disabilità
2. altri servizi assicurativi

## Le coperture di rendita: opportunità e rischi

### **Fase obbligatoria dei servizi previdenziali erogata:**

- tramite convenzione con imprese di assicurazione
- in proprio dai fondi pensione stessi

### **Il “rischio” longevità:**

- sottovalutato, evitato, affrontato
- competizione ed effetti sulla stabilità delle imprese

## *Popolazione femminile*

Fascia di età	Riduzione media	Fascia di Età	Riduzione media
18 – 30	24%	61 – 70	25%
31 – 45	22%	71 – 80	25%
46 – 60	17%	81 - 90	22%

## *Popolazione maschile*

Fascia di età	Riduzione media	Fascia di Età	Riduzione media
18 – 30	30%	61 – 70	30%
31 – 45	27%	71 – 80	19%
46 – 60	27%	81 - 90	15%

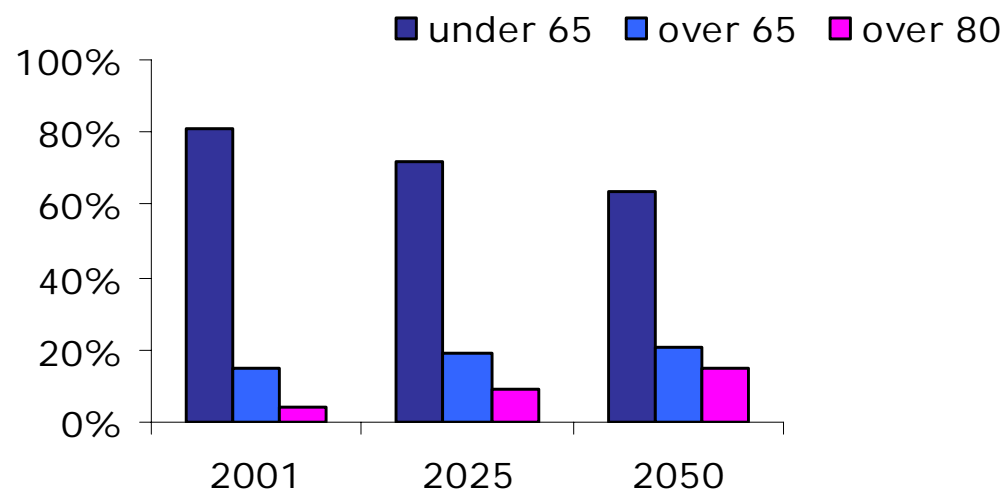
## Evoluzione della longevità



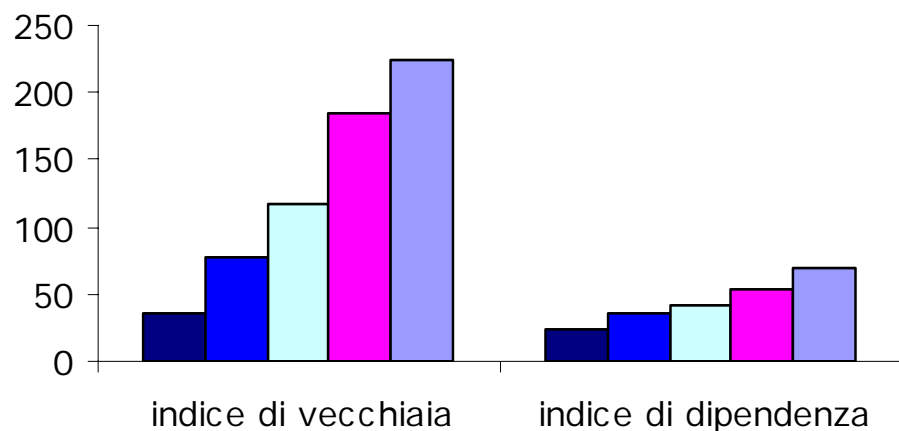
**La gestione delle rendite previdenziali è un'ottima occasione di business ma va affrontata con coscienza dei rischi connessi.**

# Il bisogno di assistenza: trend demografici

## Andamento dell'età della popolazione in Italia



## Andamento dell'indice di vecchiaia e di dipendenza in Italia



L'**indice di vecchiaia** indica il rapporto fra la popolazione di 65 anni e più e la popolazione di età 0-14. Consente di misurare il grado di invecchiamento e di ricambio della popolazione

L'**indice di dipendenza** indica il rapporto tra gli anziani e le persone in età attiva

## Coperture accessorie alla pensione: il problema della non autosufficienza

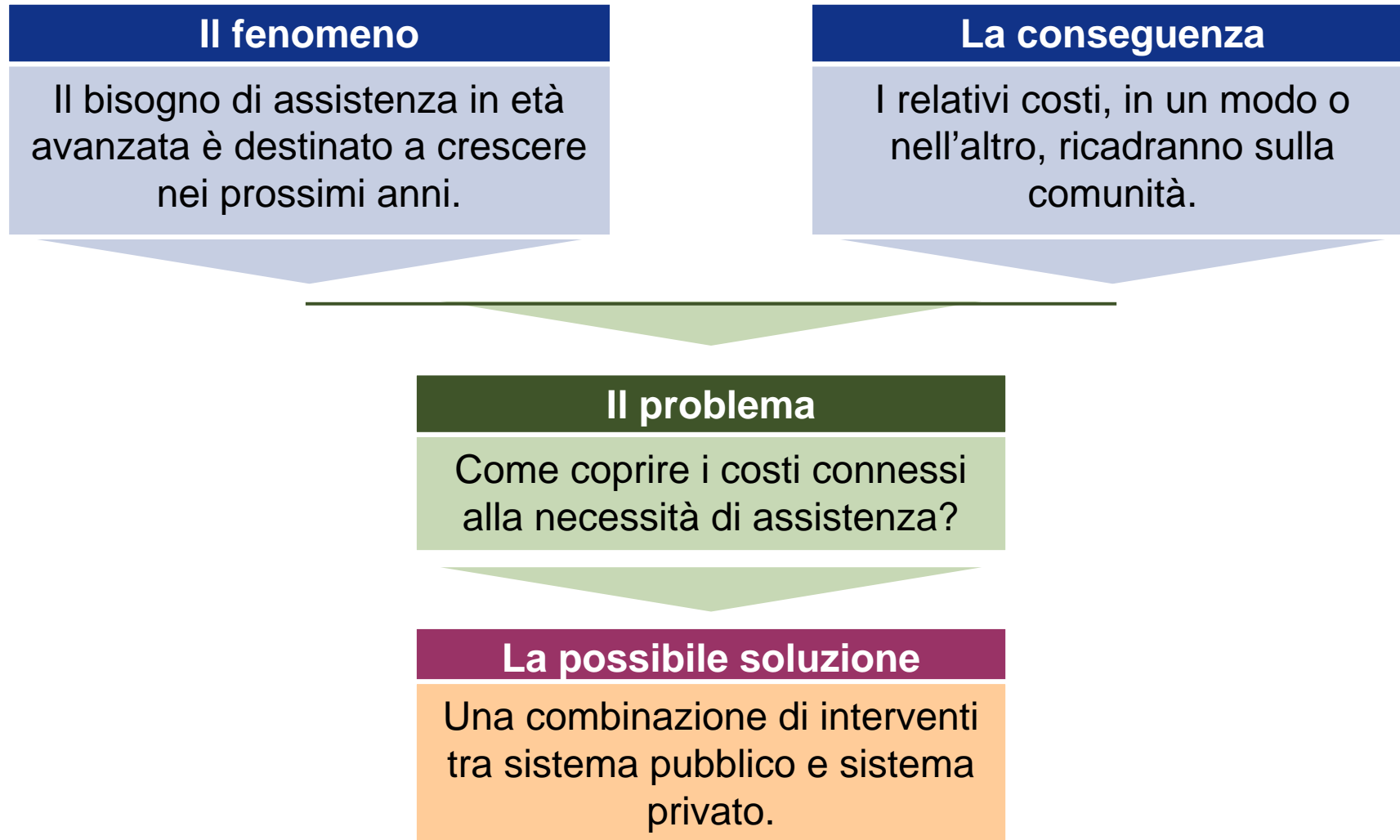
Altri possibili campi di intervento delle imprese di assicurazione in campo previdenziale possono essere desunte sempre dai trend demografici e dal quadro sociale.

All'allungamento della speranza di vita non sempre si accompagna un proporzionale aumento della **speranza di vita in buona salute e in stato di non dipendenza**, da cui deriva un sempre maggior numero di anziani che necessiteranno di assistenza per stato di disabilità.

In particolare le problematiche legate alla **non autosufficienza** sono la **principale fonte di preoccupazione** quando si parli della vita oltre i 65 anni, qualsiasi sia l'età dell'intervistato.

L'evoluzione attuale dimostra anche una crescente **attenzione alla qualità** dell'assistenza.

# Soluzioni pubbliche e private per la Long Term Care



## Coperture assicurative contro il rischio di non autosufficienza (LTC – Long Term Care)

Parametri di valutazione del livello di disabilità (ADL)	
muoversi in una stanza	✓
alzarsi e mettersi a letto	✓
vestirsi e svestirsi	✓
consumare cibi e bevande	✓
lavarsi, pettinarsi e farsi la barba	✓
espletamento delle normali funzioni fisiologiche	✓

**Le prestazioni sono essenzialmente costituite da una *rendita monetaria*.**

## Le coperture LTC in Italia

### Forme individuali

- **Successo limitato (almeno finora)**
- **Sensibilità bisogno / costo**
- **Vantaggio fiscale**

### Forme collettive

- **Settore in decisa affermazione**
- **Casse / Fondi aziendali**
- **Accordi nazionali (es. il Fondo LTC degli assicurativi, la Cassa dei bancari)**

**Forme collettive:** storicamente focalizzate sul periodo di attività lavorativa

**Forme individuali:** con possibilità di copertura personalizzata

**Servizi accessori:** a completamento delle coperture base

Grazie per l'attenzione.

Allianz 