

SOMMARIO

Prefazione di Raffaele Capuano	7
Introduzione di Simona Merzagora	9
1 - IL TREND DEMOGRAFICO E LE FUTURE SFIDE MACROECONOMICHE	13
1.1 - Le cause dell'invecchiamento della popolazione in Italia e nei principali paesi europei	14
1.1.1 - L'indice di dipendenza demografica	14
1.1.2 - L'indice di dipendenza economica	17
1.1.3 - Flussi migratori in ingresso.....	18
1.2 - Effetti dell'invecchiamento sulla adeguatezza del risparmio previdenziale nei principali paesi europei	21
1.2.1 - Proiezioni di spesa pensionistica nei sistemi previdenziali pubblici in UE	21
1.2.2 - Decomposizione della spesa pensionistica	23
1.3 - Le recenti riforme previdenziali nei principali paesi europei.....	28
1.3.1 - La sostenibilità dei sistemi pensionistici	30
1.3.2 - Incentivi all'allungamento della vita lavorativa	31
1.3.3 - Adeguatezza dei trattamenti pensionistici	32
1.3.4 - Diversificazione dei piani di risparmio pensionistico.....	33
1.3.5 - Il grado di copertura dei trattamenti pensionistici.....	34

1.4 - Analisi della spesa pensionistica pubblica e privata in Italia.....	34
1.4.1 - Storia delle riforme pensionistiche in Italia.....	35
1.4.2 - Effetti della recente riforma pensionistica (L. 214/2011) e del complessivo ciclo di riforme adottate dal 2004	37
1.4.3 - Lo stato della previdenza complementare in Italia	38
1.5 - Analisi della spesa sanitaria pubblica e privata	40
1.5.1 - Le determinanti della spesa sanitaria.....	40
1.5.2 - Le dinamiche della spesa sanitaria in Italia e nei principali Paesi europei negli anni 2000 - 2011	42
1.5.3 - Le previsioni relative alla spesa sanitaria in Italia e nei principali Paesi europei	47
1.6 - Analisi dell'andamento del reddito disponibile e della propensione al risparmio.....	54

2 - ANALISI DEI PRODOTTI PREVIDENZIALI E SANITARI IN ITALIA.....59

2.1 - Gli effetti dell'invecchiamento della popolazione sulle scelte di portafoglio individuali	59
2.1.1 - Invecchiamento e scelte di portafoglio: la teoria economica	59
2.1.2 - Invecchiamento e scelte di portafoglio: l'evidenza empirica.....	62
2.2 - L'evoluzione delle attività e delle passività delle famiglie europee	64
2.2.1 - Tasso di investimento, ricchezza finanziaria e grado di indebitamento delle famiglie europee.....	64
2.2.2 - La composizione delle attività finanziarie delle famiglie europee: alcuni elementi per interpretare le differenze tra i Paesi	68
2.2.3 - L'evoluzione delle attività e delle passività finanziarie delle famiglie europee.....	70
2.3 - Le principali caratteristiche della previdenza complementare privata	74
2.3.1 - Evoluzione e grado di diffusione della previdenza complementare	78
2.3.2 - I tassi di sostituzione	85
2.3.3 - Principali caratteristiche dei fondi pensione	90
2.3.4 - Meccanismi di incentivazione della previdenza complementare	95

2.4 - Le principali caratteristiche della spesa sanitaria privata	100
2.4.1 - Evoluzione della spesa sanitaria privata	102
2.4.2 - La sanità integrativa e le coperture offerte dalle imprese di assicurazione.....	107
2.4.3 - Il grado di diffusione delle polizze sanitarie in Italia	111
 2.5 - La spesa per <i>long term care</i> in Italia: modalità di finanziamento e meccanismi di incentivo.....	 114

3 - LINEE GUIDA PER UN ADEGUATO SVILUPPO DEI PRODOTTI PREVIDENZIALI E SANITARI

121

3.1 - Il Gap pensionistico	121
3.1.1 - Definizione e misurazione del Gap pensionistico.....	122
3.1.2 - Come colmare il Gap pensionistico	124
3.1.3 - Il ruolo dei policy maker	130
 3.2 - Sanità pubblica, invecchiamento della popolazione e possibile formazione di un Gap sanitario	 131
 3.3 - La distribuzione dei prodotti assicurativi: un focus sulle polizze sanitarie e previdenziali	 136
3.3.1 - Premessa	136
3.3.2 - Il mercato italiano dei prodotti sanitari e previdenziali: la raccolta premi e la distribuzione	138
3.3.3 - Considerazioni sulla distribuzione dei prodotti previdenziali e sanitari.....	144

4 - CONCLUSIONI

151

5 - RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI

155