



milano
13 settembre 2010

assistenza sanitaria integrativa: quali prospettive?

la Long Term Care, componente importante
nella gestione dei fondi sanitari



riservatezza

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento
senza la previa autorizzazione scritta di prometeia advisor sim

copyright © 2010 prometeia advisor sim

agenda

- 1 | **chi siamo**
- 2 | **LTC...M(anagement)! la gestione delle risorse di una Cassa sanitaria**

gruppo prometeia



1974

istituzione leader per
l'**analisi e la ricerca
economica**

un gruppo di ricercatori
altamente specializzati,
opera in connessione con
organizzazioni di pari
prestigio a livello sia
nazionale che
internazionale



1981

è una delle principali
**società di consulenza in
italia**

300 professionisti
(consulenti, ingegneri
finanziari, statistici,
economisti, ecc.) che
offrono servizi di risk
management, business
consulting, sistemi IT,
outsourcing e
formazione a primarie
istituzioni finanziarie,
imprese industriali e
istituzioni pubbliche



2006

fornisce servizi di
**consulenza finanziaria
indipendente** ad
investitori istituzionali
quali fondazioni
bancarie, fondi pensione
oltre a family office,
società e hnwi

tra i servizi offerti:
sistemi di asset
allocation e asset &
liability management,
performance | risk
attribution e
measurement, supporto
per decisioni strategiche
di ordine non finanziario



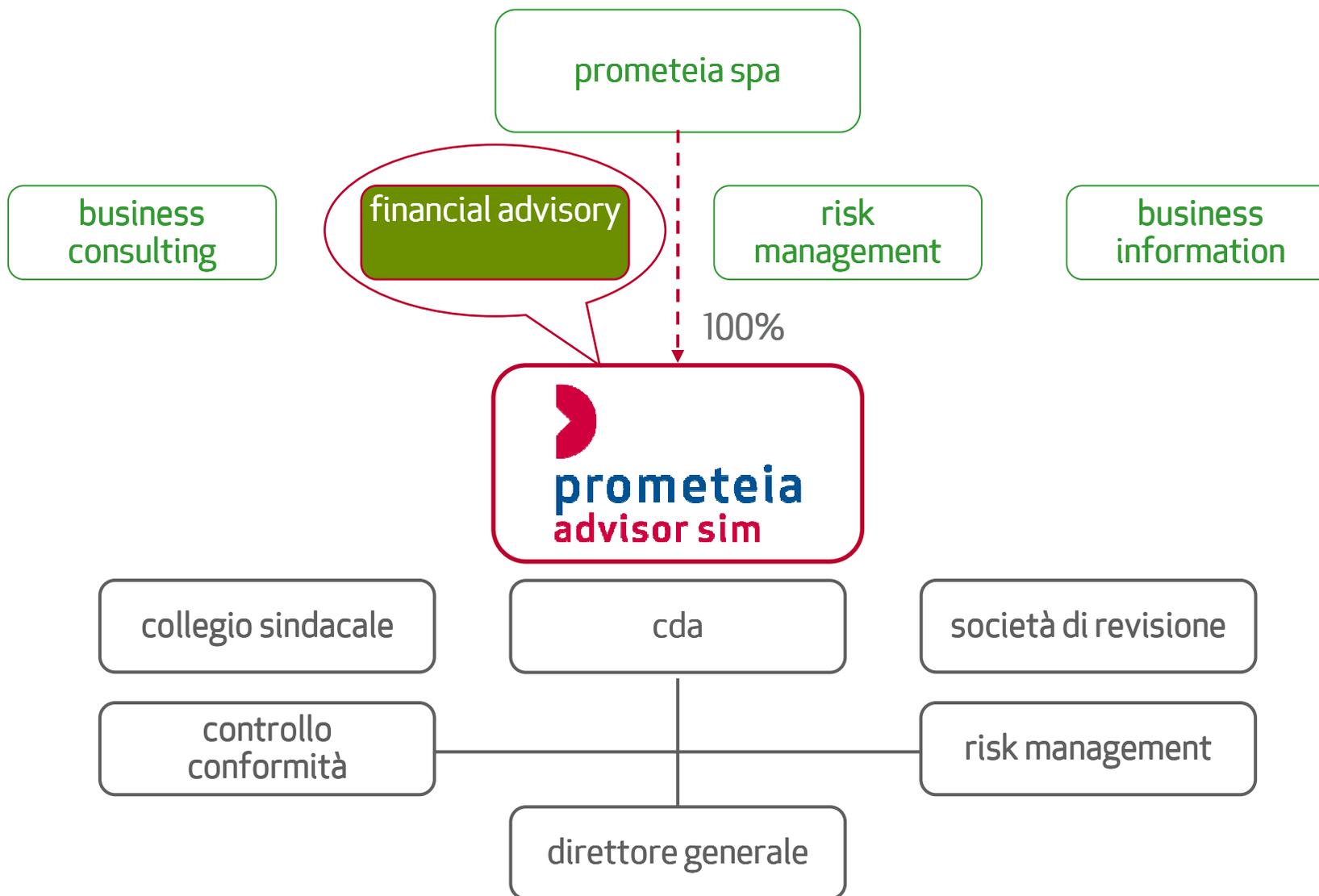
2009

da ottobre 2009 è stata
costituita **prometeia
middle east** con sede a
beirut

l'obiettivo è di sviluppare
l'attività presso il mondo
economico e finanziario
dei paesi mediorientali

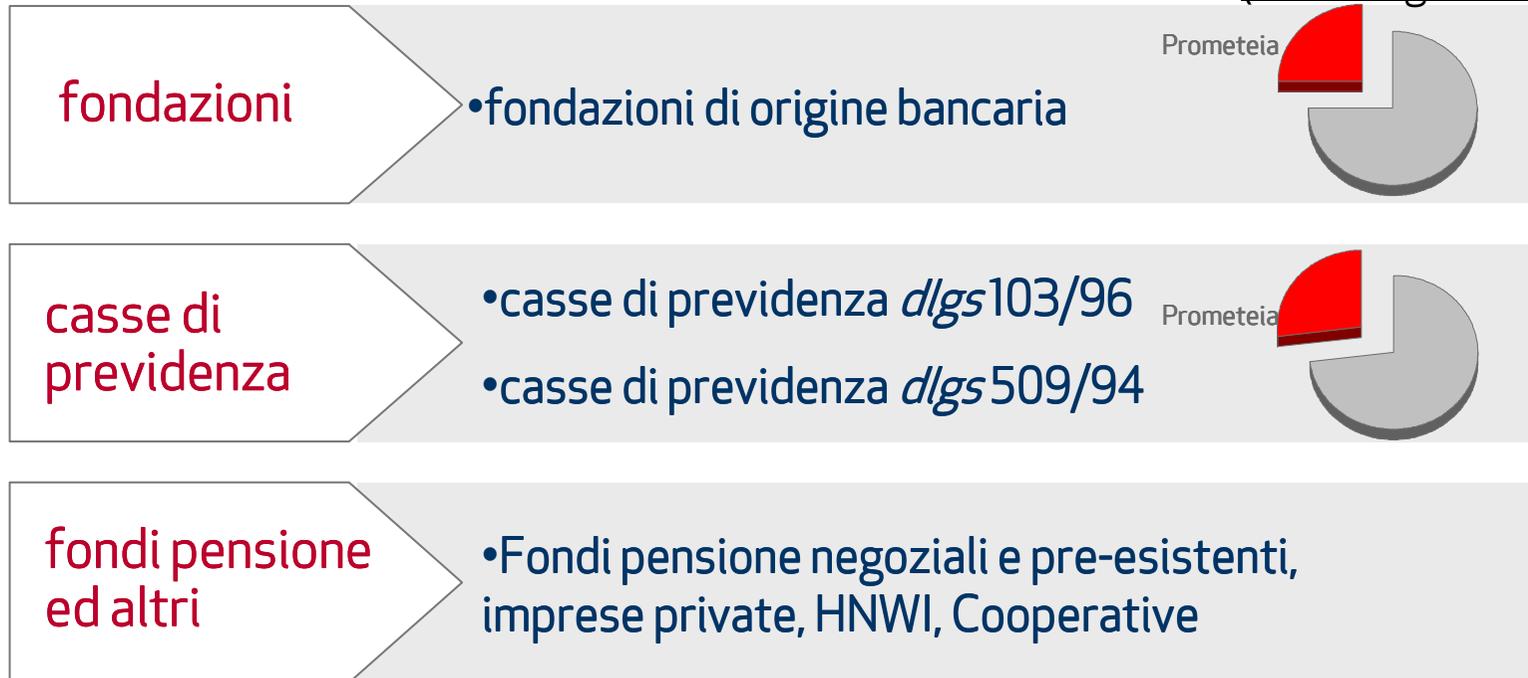


prometeia advisor sim | esperienza e competenza



prometeia advisor sim | referenze

Quota di mercato
(in base agli AuA)

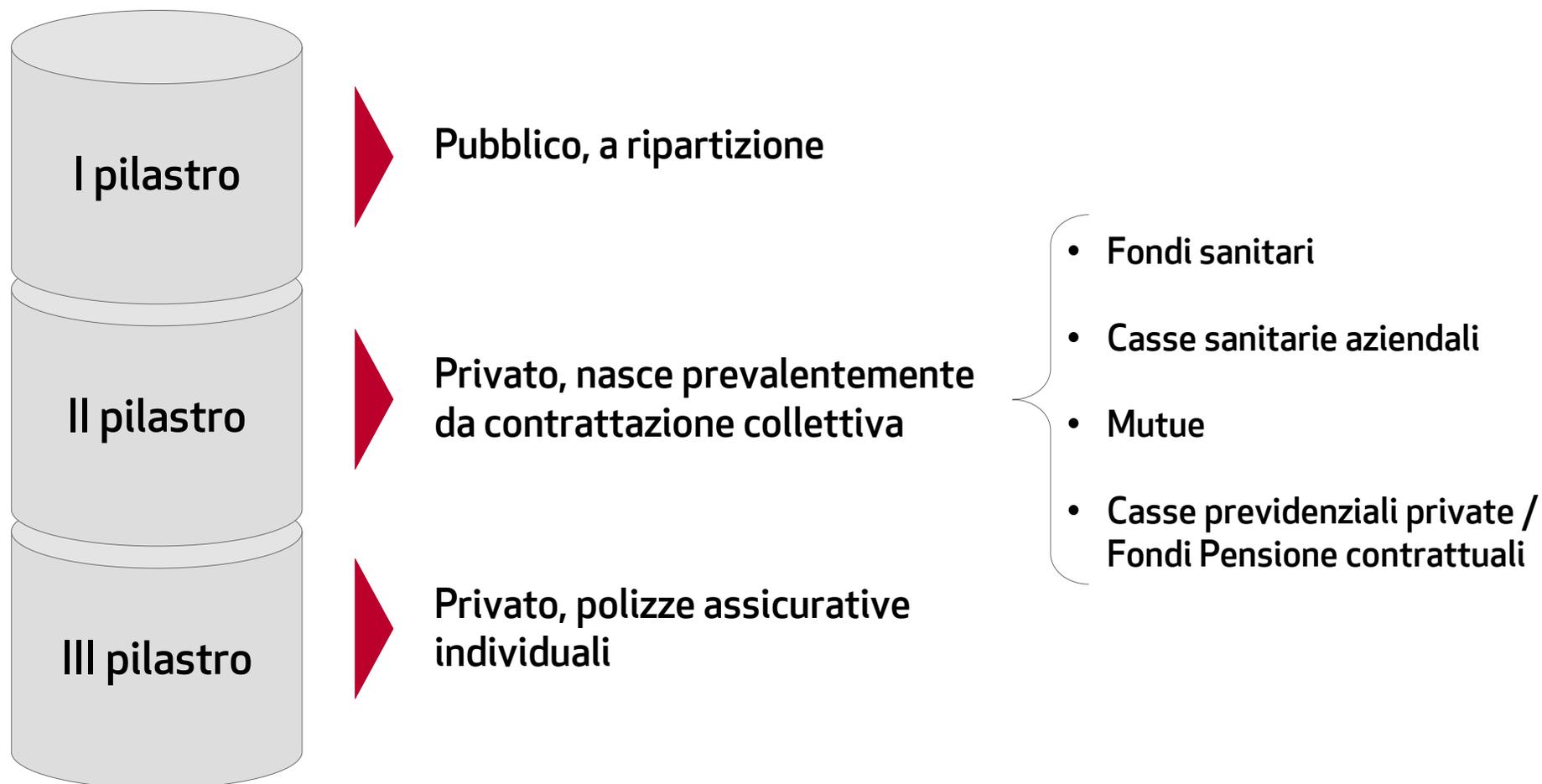


▼
Più di 45 clienti (tra cui 15 Fondi Pensione) per un totale di 32 Mld € di *Asset under Advisory (AuA)*

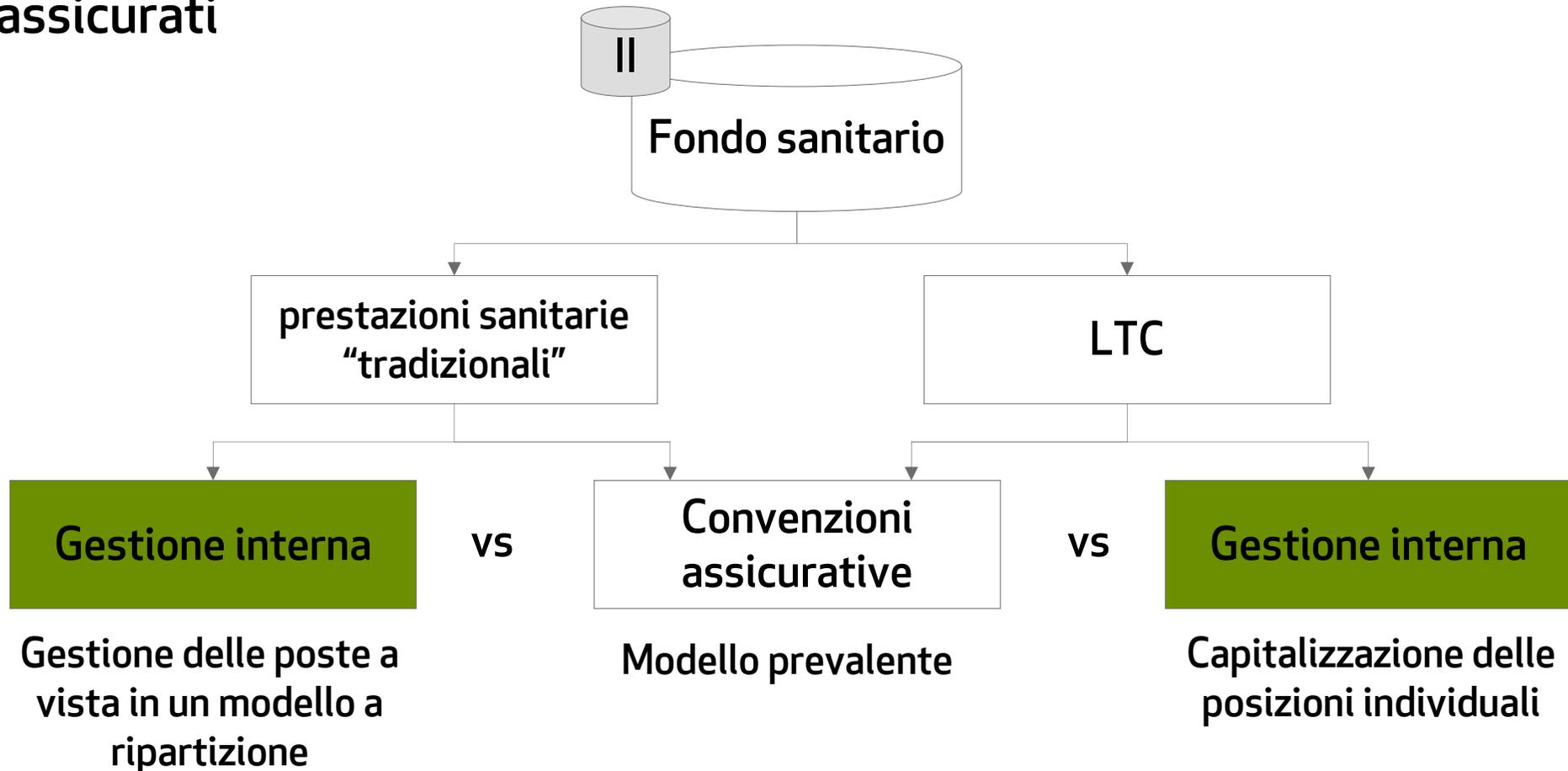
agenda

- 1 | chi siamo
- 2 | **LTC...M(anagement)! la gestione delle risorse di una
Cassa sanitaria**

I 3 pilastri del sistema sanitario | 'centralità' del II pilastro



Fondi sanitari | modello gestionale dipende dalla tipologia di rischi assicurati



Il modello che prevede la gestione interna di tutte le coperture richiede una preliminare ripartizione della contribuzione individuale tra LTC e prestazioni sanitarie tradizionali

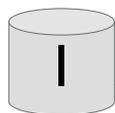
Copertura LTC | problematiche aperte/prospettive



Invecchiamento della popolazione

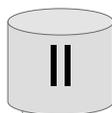
Efficacia delle cure

- Costi crescenti delle prestazioni
- Selezione avversa degli assicurati



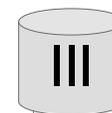
Mutualità pura pubblica (ripartizione)

Indispensabile ma strutturalmente insufficiente: solo spese **catastrofali?**



Gestione interna?

capitalizzazione dei contributi su conti individuali e che investa i proventi dell'accumulazione nel pagamento di premi di assicurazioni collettive? *



Logica assicurativa pura individuale

Costosa e sempre più riservata a soggetti meno rischiosi: rendita fissa?

* Elaborazione basata su ipotesi CERM: quaderno 3-2010

Gestione interna dell' LTC | fattori critici di successo



Valutazione del **trade-off** tra onerosità del premio (data l'età dell'assicurato) e possibilità di capitalizzare i contributi su orizzonti temporali lunghi



l'entità del premio (e del conseguente livello di copertura) dipende dal **rendimento finanziario conseguito durante la vita lavorativa....**



i rendimenti dipendono dai **rischi assunti che a loro volta sono legati all'orizzonte temporale...**



Long Term Care ⇒ Long Term Capital Management? Impostare una gestione di lungo periodo richiede assunzioni condivise e soprattutto un presidio costante del rischio...



resta aperto il nodo della copertura in età lavorativa, assicurabile da parte del I pilastro

Prometeia assiste numerosi investitori di lungo periodo nella costruzione, manutenzione, monitoraggio dei portafogli finanziari

L'esempio dei Fondi pensione contrattuali | un modello vincente?

- I Fondi Pensione contrattuali, attraverso la loro Associazione, Assofondipensione, hanno nel corso del 2009 selezionato le Compagnie Assicuratrici che dovranno erogare le rendite
- Tra le opzioni disponibili per il pensionato vi è la copertura LTC
- **Il modello è in linea con quanto prospettato: l'accumulazione delle risorse finanziarie in fase lavorativa finanzia la copertura LTC (in questo caso attivabile solo al momento del pensionamento)**

| Periodo coperto | Quando si può attivare la copertura? | Prestazione | FPC | FPA | PIP | Totale |
|-------------------|--|---|-----------|----------|-----------|-----------|
| Dal pensionamento | Al pensionamento | Maggiorazione con multiplo da 1 a 4 | | 4 | | 4 |
| | | Maggiorazione del 20% della rata | | 1 | 1 | 2 |
| | | Raddoppio della rata di rendita | 23 | 3 | 1 | 27 |
| | In fase di accumulo, prima dei 50 anni | Rendita a scelta | | 1 | | 1 |
| | | Rendita basata sul premio | | | 1 | 1 |
| Vita intera | In fase di accumulo | Rendita a scelta | | 4 | | 4 |
| | | Rendita a scelta + Capitale | | 4 | | 4 |
| | | Rendita aggiuntiva: In fase di accumulo pari al premio annuale del primo anno In fase di erogazione raddoppio della rendita | | | 1 | 1 |
| Totale | | | 23 | 9 | 12 | 44 |

| Eventi | FPC | FPA | PIP | Totale |
|---|-----------|----------|-----------|-----------|
| ND | 1 | | | 1 |
| Perdita di 3 ADL su 4 Si considera non autosufficiente anche l'iscritto che necessita di sorveglianza continua | | 1 | 1 | 2 |
| Perdita di 3 ADL su 6 Richiesto ricovero in struttura specializzata | | | 4 | 4 |
| Perdita di 4 ADL su 6 | 1 | 6 | 5 | 12 |
| Punteggio basato su difficoltà nel compiere le ADL (40 punti su 60) | 21 | 1 | 2 | 24 |
| Punteggio basato su difficoltà nel compiere le ADL (40 punti su 60) Maggiorazione comunque al raggiungimento degli 85 anni | | 1 | | 1 |
| Totale | 23 | 9 | 12 | 44 |

Prestazioni sanitarie tradizionali | gestione secondo un modello di poste a vista



Prometeia assiste i propri Clienti in tutte le fasi, seguendo un approccio di Asset & Liability Management

contatti

davide.squarzoni

direttore generale

email: davide.squarzoni@prometeiaadvisor.it

andrea.nanni

responsabile previdenza e portafogli ALM

email: andrea.nanni@prometeiaadvisor.it

prometeia advisor sim

via marconi 43, 40122 bologna, italia

tel. +39 051 648 0911, fax +39 051 220 753

info@prometeiaadvisor.it

www.prometeiaadvisor.it

