

PREVIVERSO

SPIEGA LE VELE INSIEME A NOI
Previ-Tank

«PREVIDENZA PER LO SVILUPPO»



Previ-Content 03

PREVIDENZA PER LO SVILUPPO

I paesi che adottano una strategia di Sviluppo basata sulla Previdenza Complementare sono maggiormente competitivi

Previ-Content 03

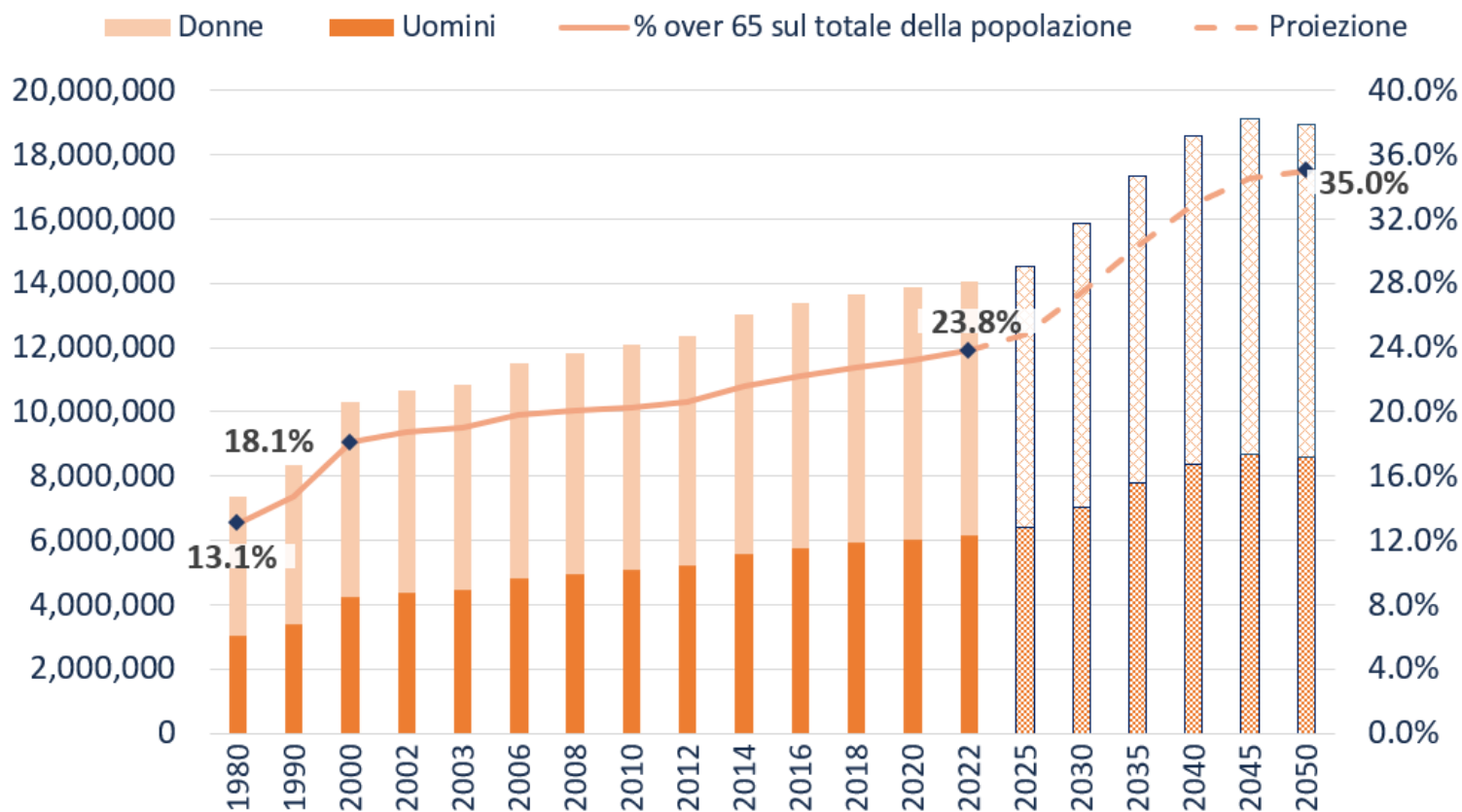
PREVIDENZA PER LO SVILUPPO

Obiettivo

Proporre idee che agevolino lo sviluppo della previdenza complementare comportando risvolti positivi sulla sostenibilità del debito pubblico, sulla crescita dell'economia reale e sulla creazione di ricchezza.

Motivazioni

- I fondi pensione hanno un lungo orizzonte temporale e quindi una elevata propensione al rischio
- A livello internazionale i Fondi Pensione sono tra i pochi player in grado di giocare le partite strategiche per i diversi Paesi (caso KKR-Telecom, MIND, etc.)
- L'investimento in Fondi Pensione migliora il benessere degli aderenti rispetto alla rivalutazione del TFR
- E' necessario intervenire per garantire la sostenibilità del debito pubblico pur continuando a garantire adeguati trattamenti ai pensionati. Questo intervento non può essere finanziato da nuova spesa pubblica, ha quindi bisogno dello sviluppo di un sistema privatistico
- L'evoluzione della normativa bancaria (Basilea III, etc.) tende a ridurre la possibilità per le banche di concedere finanziamenti e crediti alle imprese. Lo sviluppo di un mercato dei capitali di dimensioni rilevanti, che sia in grado di farsi carico delle esigenze finanziarie delle imprese, rappresenta un elemento fondamentale per assicurare la competitività del sistema
- L'accresciuta rilevanza di investitori istituzionali quali i Fondi Pensione nelle compagini azionarie domestiche potrebbe contribuire a migliorare la Governance delle imprese, contribuendo alla creazione del valore
- La necessità di finanziare lo sviluppo infrastrutturale del Paese sarà crescente, i Fondi Pensione potrebbero contribuire anche a questo tipo di investimenti



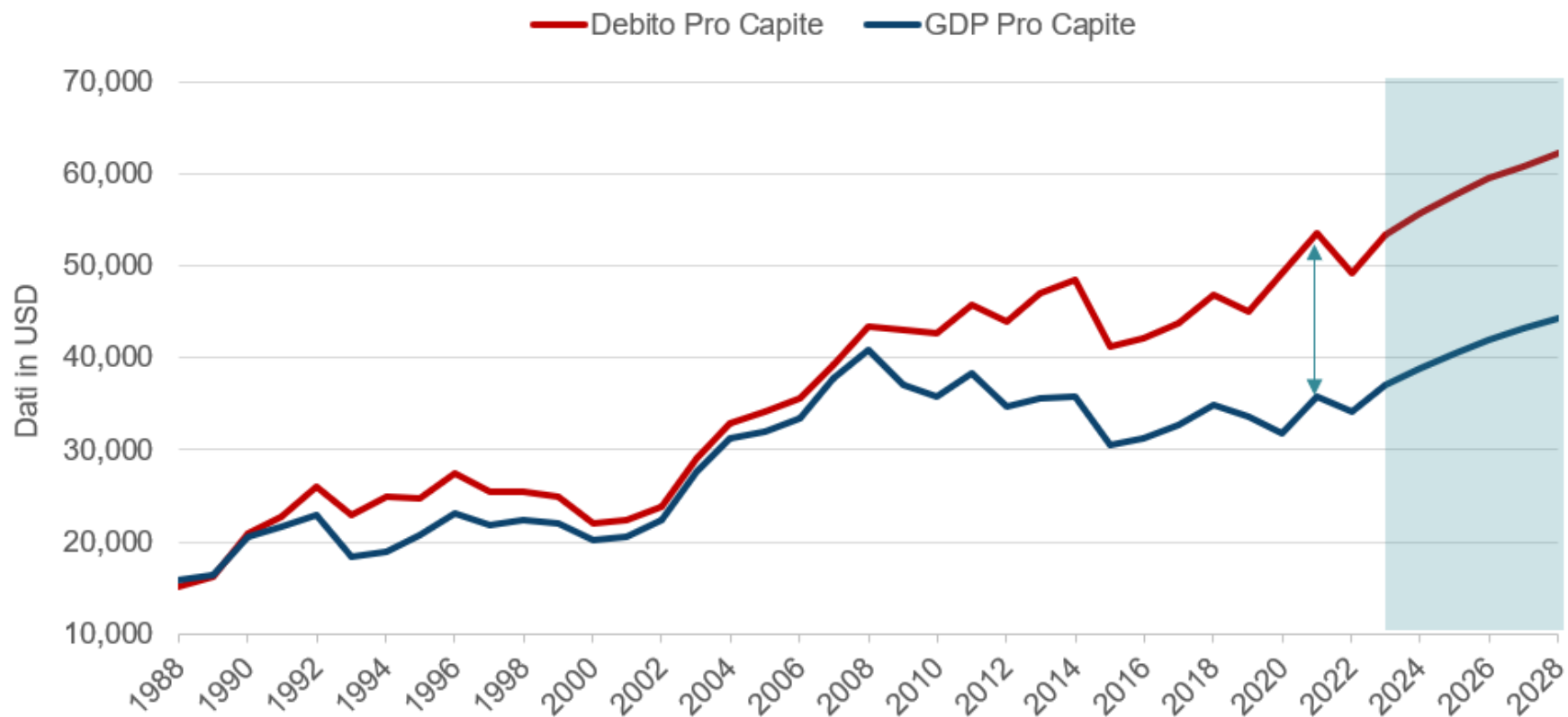
Fonte: Elaborazione Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali su dati Istat, dati aggiornati al 1° gennaio 2022

1 PENSIONATO PER 1 LAVORATORE

Secondo le stime dell'ISTAT nel 2050 il numero dei pensionati sarà pari a quello degli occupati.



Andamento debito e PIL pro capite



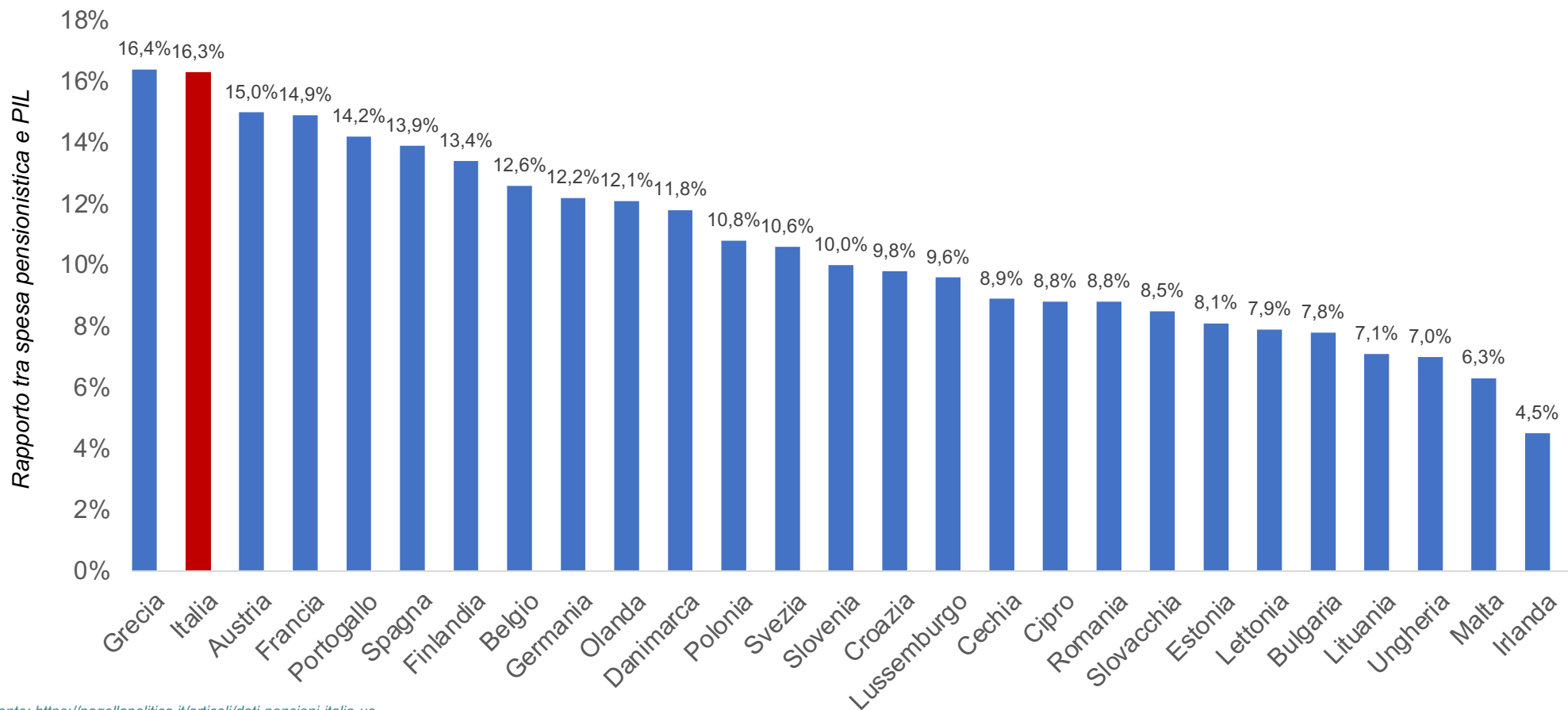
Fonte: Elaborazione su dati @IMF, 2023

IL SISTEMA NON E' SOSTENIBILE

La demografia e l'alto livello del debito mettono a rischio la stabilità del sistema di previdenza pubblica.



Spesa pensionistica pubblica e PIL



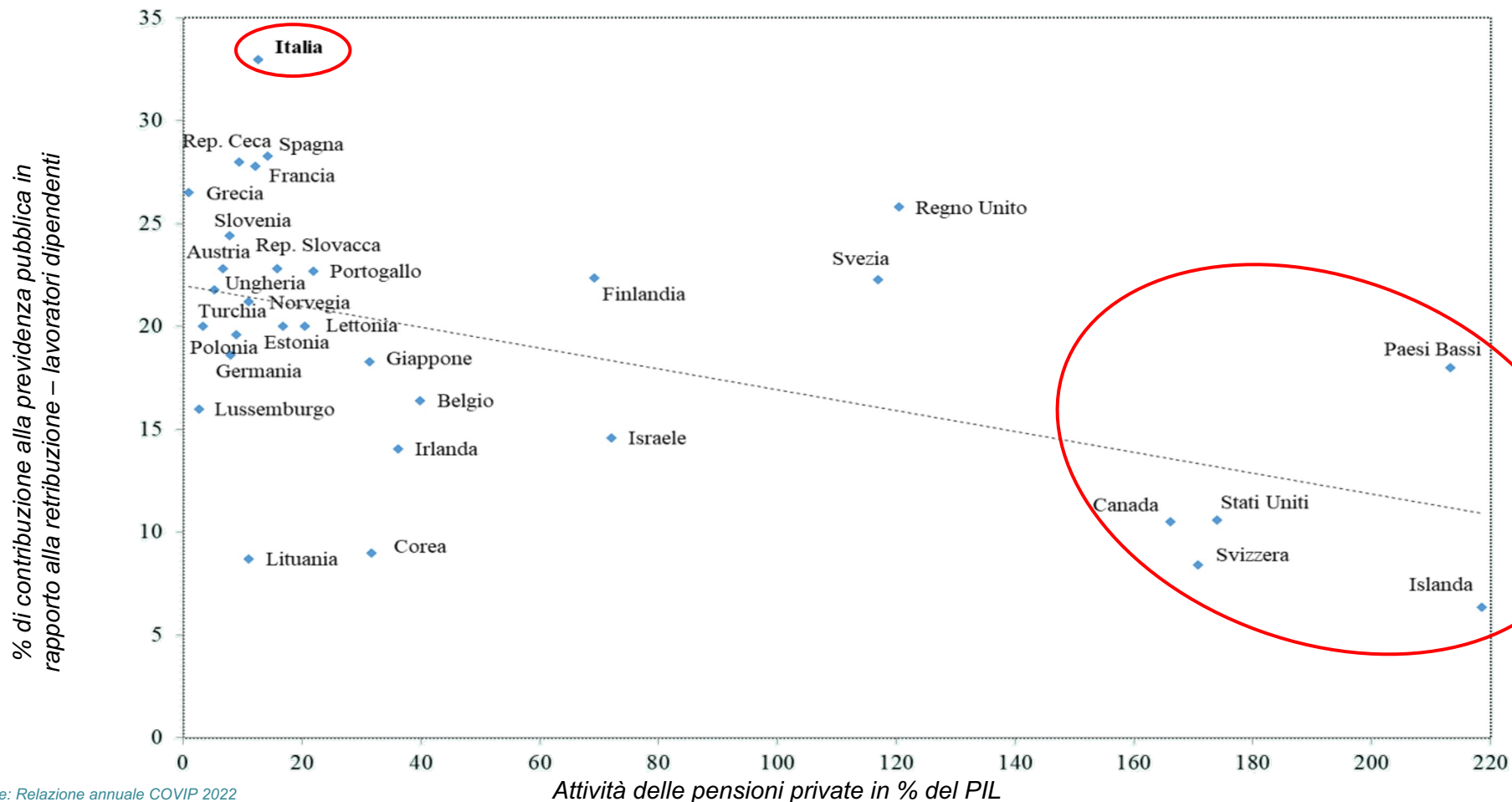
Fonte: <https://pagellapolitica.it/articoli/dati-pensioni-italia-ue>

IL SISTEMA NON E' SOSTENIBILE

La demografia, l'alto livello del debito e l'elevata incidenza della spesa pensionistica pubblica mettono a rischio la stabilità del sistema di previdenza pubblica.



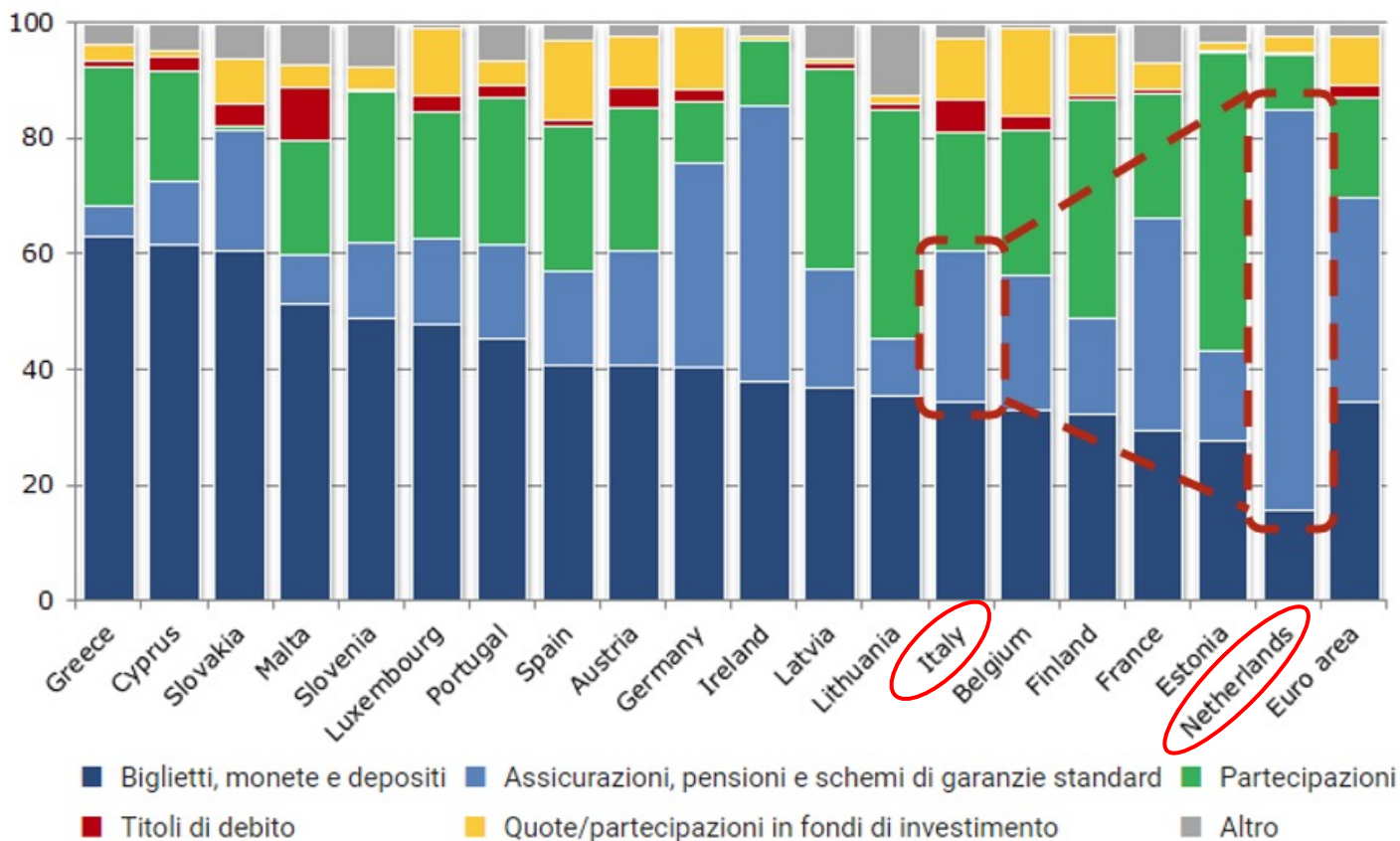
Il ruolo della previdenza complementare



Fonte: Relazione annuale COVIP 2022

L'Italia ha un sistema pensionistico prevalentemente pubblico.
In paesi quali **Canada, Olanda, Svizzera e Islanda**, il sistema pensionistico pubblico svolge un ruolo molto più circoscritto e **il sistema privato contribuisce molto più significativamente.**

Ripartizione attività finanziarie delle famiglie



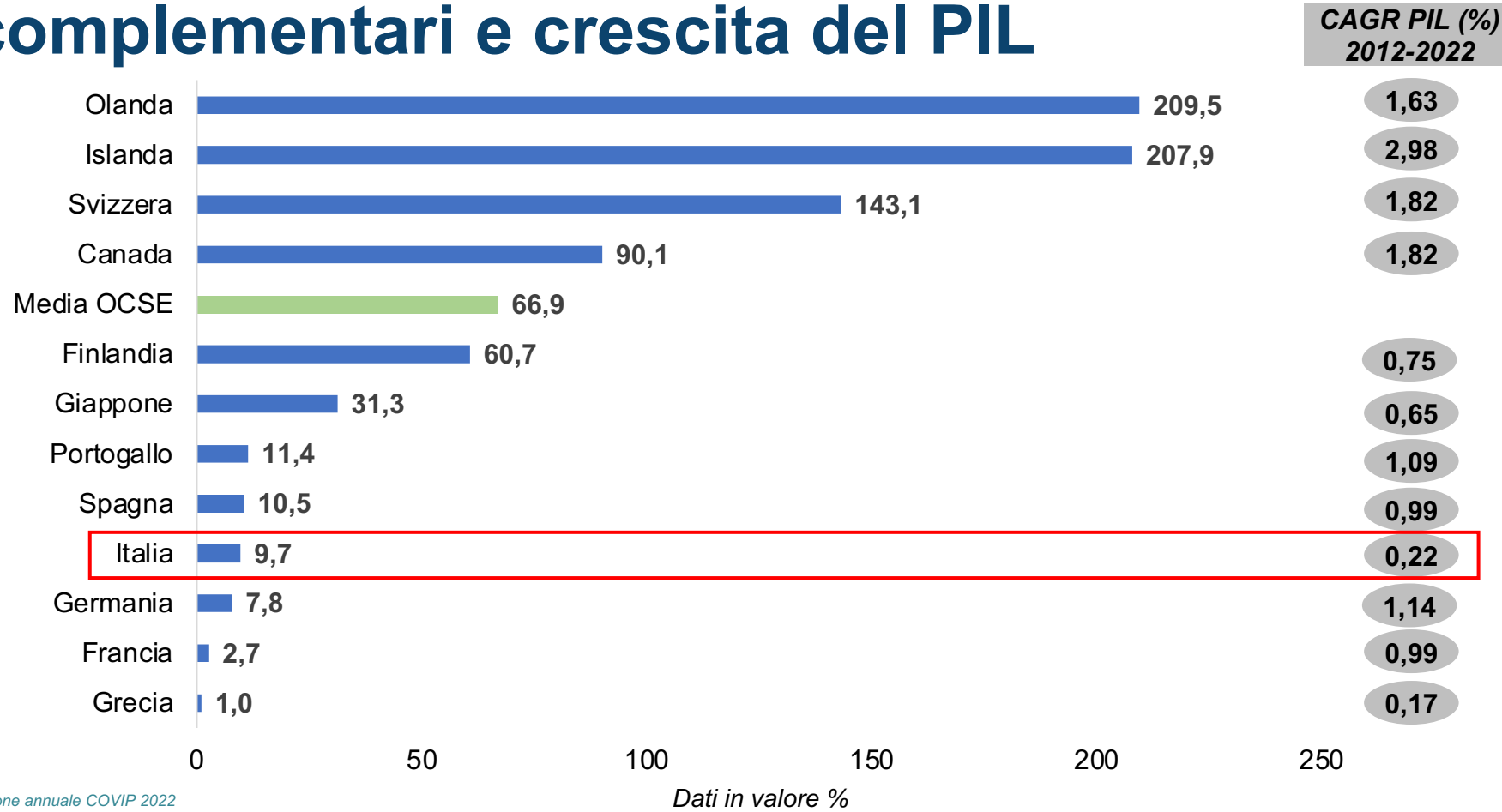
Fonte: ECB - statistiche dell'Eurozona

Gli Italiani investono principalmente in BTP, mentre i paesi come l'Olanda, con un mercato sviluppato dei fondi pensione, in azioni.

Le aziende italiane non hanno grandi possibilità di accesso al mercato dei capitali, più per carenza di domanda che di offerta.



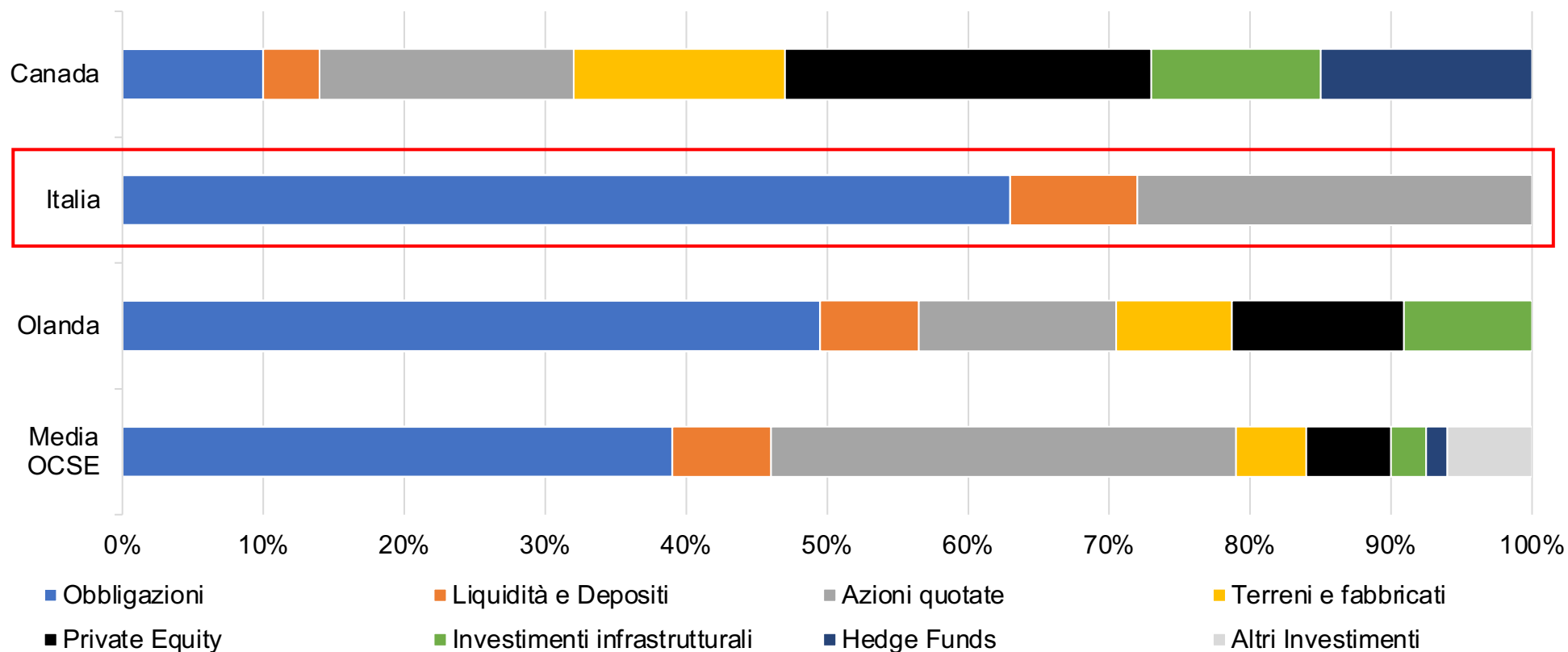
Dimensione forme pensionistiche complementari e crescita del PIL



I paesi con previdenza complementare più sviluppata presentano maggiore crescita.



Indagine sulla composizione investimenti dei principali fondi pensione



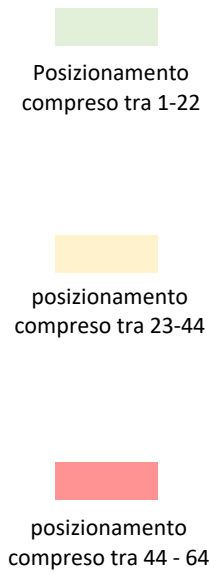
Fonte: OCSE - Long-term investing of large pension funds and public pension reserve funds 2022

I Fondi Pensione italiani mostrano un **minor livello di diversificazione** e investono principalmente in **strumenti finanziari più sicuri** e con **orizzonte temporale di breve/medio termine**



Previdenza complementare e competitività

Attività FP/PIL (%)		209,5	90,1	207,9	2,7	9,7
Parametri		Olanda (5°)	Canada (15°)	Islanda (16°)	Francia (33°)	Italia (41°)
Economic Performance	Domestic economy	19	22	39	21	15
	International trade	3	50	55	27	28
	International Investment	13	5	51	8	16
	Employment	11	22	13	32	58
	Prices	61	14	35	58	50
Government Efficiency	Public Finance	10	24	26	57	63
	Tax Policy	63	20	33	64	61
	Institutional Framework	4	12	22	27	42
	Business Legislation	4	16	20	27	40
	Societal Framework	10	15	2	22	32
Business Efficiency	Productivity & Efficiency	4	25	17	21	32
	Labor Market	2	18	27	45	56
	Finance	2	9	21	20	35
	Management Practices	10	18	4	37	39
	Attitude & Values	4	22	3	62	36
Infrastructure	Basic Infrastructure	6	14	4	24	53
	Technol. Infrastructure	1	18	6	15	43
	Scientific Infrastructure	11	18	29	15	21
	Health & Environment	19	11	2	14	20
	Education	7	10	4	29	34

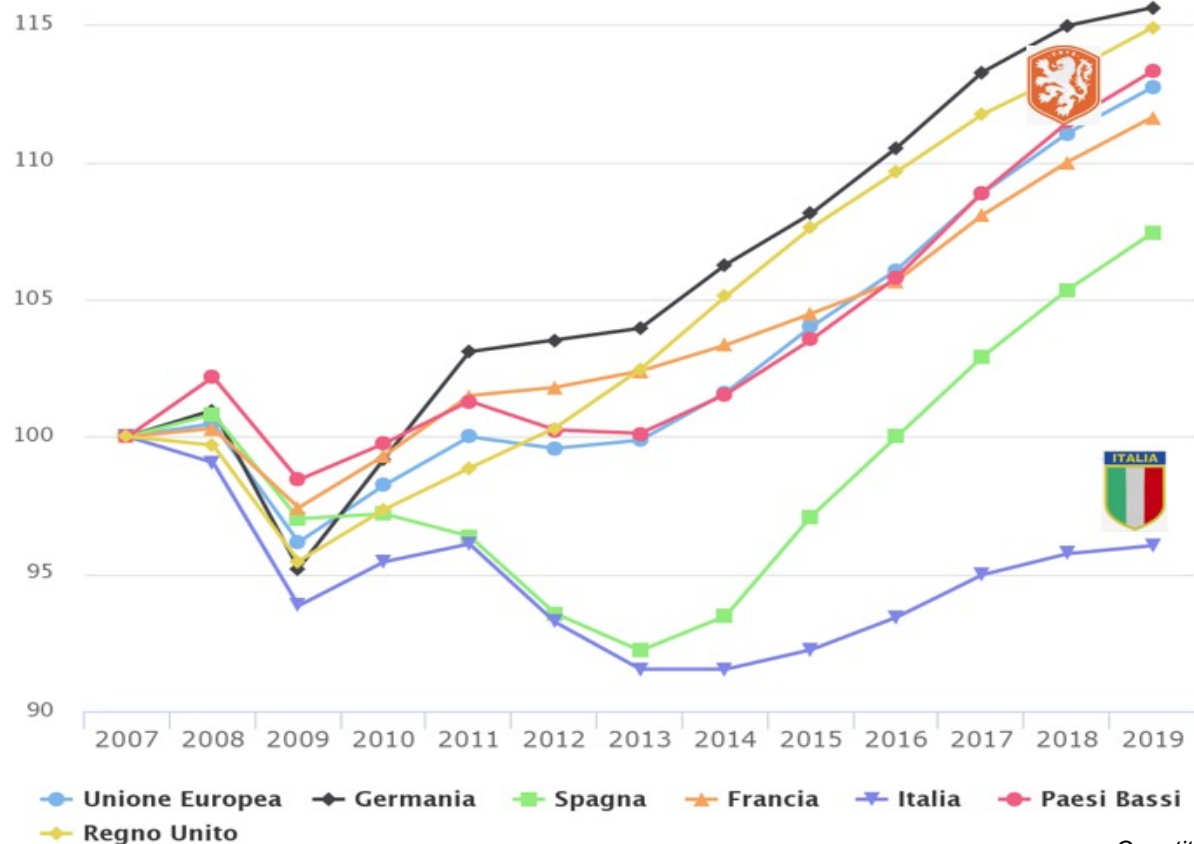


Fonte: <https://imd.cld.bz/IMD-World-Competitiveness-Booklet-2023/96/>

I Paesi con previdenza complementare più sviluppata presentano migliori indicatori di competitività.



L'evoluzione del PIL dell'UE e dei principali Paesi



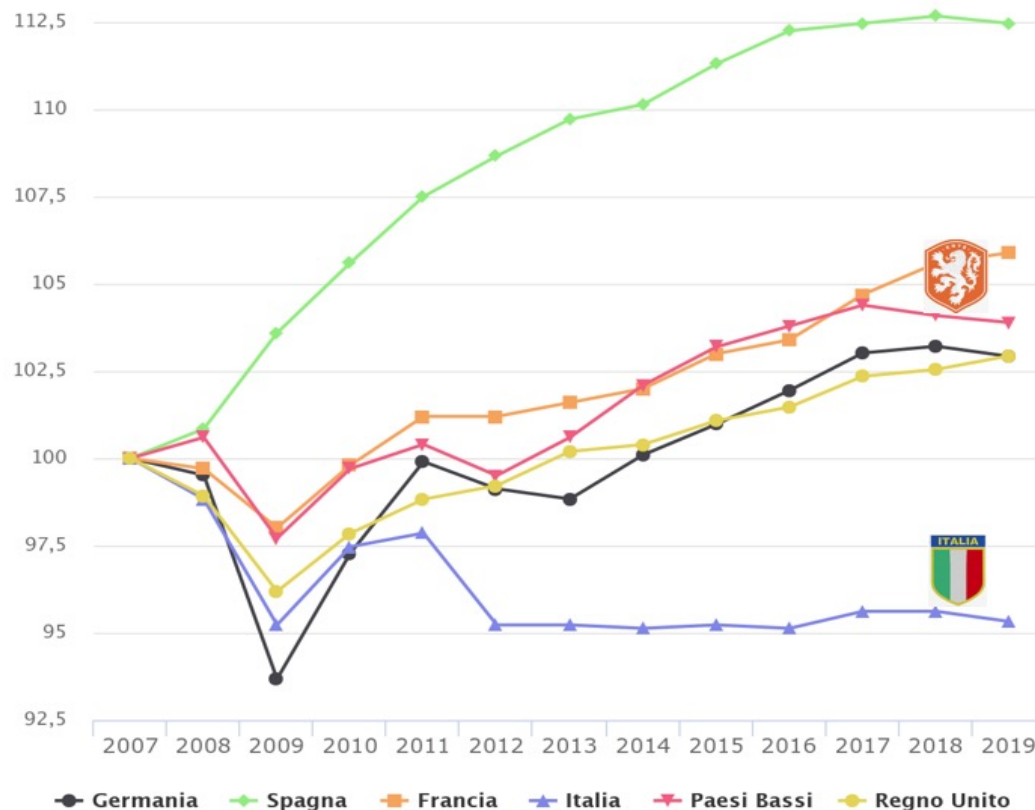
Fonte: Eurostat

Quantità a prezzi concatenati; indici: 2007=100

L'Italia è l'unico grande paese in Europa con crescita negativa



L'evoluzione della produttività del lavoro nell'UE e dei principali Paesi



Fonte: Eurostat

PIL a prezzi concatenati per persona occupata; indici: 2007=100

La crescita negativa è conseguenza della produttività stagnante

(pochi investimenti e poca innovazione)



Investimenti Esteri: Il caso MIND (Milano Innovation District)

Welcome to MIND, a global Innovation District



1 MILLION SQM
SURFACE AREA

472,750 SQM
PRIVATE
MIXED USE
REAL ESTATE

335,000 SQM
PUBLIC
ANCHORS

€2.6 BILLION
GROSS
DEVELOPMENT
VALUE

2031
FULL
COMPLETION

Fonte: Sito CPP (2023), <https://www.cppinvestments.com/the-fund/our-investments/investment-real-assets/>

- MIND trasformerà l'area del Expo 2015 in un **distretto leader nell'innovazione**
- Mind vede l'**investimento congiunto** (50/50) di **Lendlease** e **CPP** per un totale di circa **€400 mln**
- Il **Canada Pension Plan** (CPP) ha dimensioni pari a **\$536 bn di dollari canadesi** (€370bn)
- La **struttura del MIND** sarà a **zero-emissioni**, utilizzando energia proveniente esclusivamente da fonti rinnovabili

Previ-Content 03

PREVIDENZA PER LO SVILUPPO

Riflettiamo su:

- I. In che modo il settore pubblico potrebbe spingere verso lo sviluppo della previdenza complementare?*
- II. Dal punto di vista dell'impresa, quali fattori ostacolano lo sviluppo della previdenza complementare?*
- III. Non potendo contare su nuovi contributi o agevolazioni da parte dello Stato, in che modo si potrebbe favorire l'adesione alla Previdenza Complementare?*
- IV. Cosa renderebbe la previdenza complementare irrinunciabile per un'impresa?*
- V. Storie di successo: in che modo siete riusciti a trasmettere ai vostri dipendenti l'urgenza e l'importanza della previdenza complementare?*
- VI. Quali incentivi potrebbero alimentare maggiori investimenti da parte dei fondi pensione nell'economia reale?*
- VII. Quali sono i rischi associati agli investimenti della previdenza complementare nell'economia reale e come possono essere mitigati?*