

Spis treści

Wprowadzenie	7
Rozdział 1. Zmieniający się świat: rewolucja długowieczności	9
1.1. Długowieczność – starzenie się społeczeństw	9
1.2. Starzejąca się populacja Europy	12
1.3. Istota ryzyka długowieczności	15
1.3.1. Indywidualne ryzyko długowieczności	15
1.3.2. Systematyczne ryzyko długowieczności	18
1.3.3. Implikacje ryzyka długowieczności	19
Literatura	19
Rozdział 2. Modele umieralności i prognozowania przeciętnego trwania życia	21
2.1. Stochastyczne modele umieralności	21
2.1.1. Model Lee-Cartera	22
2.1.2. Przykłady rozszerzeń modeli Lee-Cartera	23
2.2. Kryteria dobrego modelu projekcji umieralności	24
2.3. Prognozowanie oczekiwanej długości życia	26
2.4. Analiza porównawcza podstawowych modeli przeciętnego trwania życia	27
Literatura	31
Rozdział 3. Przejście zdrowotne u osób starszych	33
3.1. Model przejścia zdrowotnego	33
3.2. Mierniki stanu zdrowia populacji	36
3.3. Zmiany obciążenia chorobami w grupie osób starszych w Europie	38
3.4. Zmiany w chorobowości w kontekście ogólnej teorii starzenia się w Europie	42
Literatura	48
Rozdział 4. Determinanty ryzyka długowieczności	51
4.1. Ekonomiczne i finansowe implikacje długowieczności	51
4.2. Analiza empiryczna czynników ryzyka długowieczności	52

4.2.1. Wybór krajów europejskich do analizy	53
4.2.2. Identyfikacja czynników ryzyka długowieczności	54
4.2.3. Analiza stabilności zidentyfikowanych ryzyk	58
Literatura	64
Rozdział 5. Wpływ ryzyk na stopy zwrotu inwestycji długoterminowych	66
5.1. Ryzyka długowieczności a implikacje wyceny portfeli	66
5.2. Inwestycje długoterminowe: trendy historyczne i prognozy	67
5.2.1. Inwestycje długoterminowe	67
5.2.2. Historyczne trendy i prognozy – przegląd badań empirycznych.....	68
5.3. Wpływ długowieczności na inwestycje	71
5.4. Wyceny portfeli ryzyk – analiza empiryczna.....	74
5.4.1. Analiza głównych składowych (PCA) i regresja głównych składowych (PCR)	75
5.4.2. Wycena portfeli – różne profile ryzyka inwestycyjnego.....	77
Literatura	82
Rozdział 6. Ryzyko inwestycji długoterminowych a długowieczność	84
6.1. Bezpieczeństwo finansowe	84
6.2. Stopy zwrotu i ryzyko z inwestycji długoterminowych	85
6.3. Zmiany strategii inwestowania.....	89
6.4. Portfele inwestycji długoterminowych	90
6.4.1. Założenia metodologiczne.....	90
6.4.2. Wpływ dłuższego horyzontu czasowego na przewagę komparatywną instrumentów finansowych.....	92
6.4.3. Symulacje portfeli inwestycyjnych	94
Literatura	98
Informacja o Autorach	101