

## **Tema : „Analiza rizika u zamjenskom cjeloživotnom modelu ulaganja u drugom stupu mirovinskog osiguranja u Hrvatskoj“**

### **Kratak sadržaj**

U kolovozu 2014. godine uvode se promjene u dotadašnjem sustavu II. stupa mirovinskog osiguranja u Hrvatskoj uvođenjem tri fonda različitih profila rizika: fondovi A, B i C kategorije, pri čemu preuzeti rizik treba biti najmanji u fondu kategorije C, a najveći u mirovinskom fondu kategorije A. Na taj je način uveden zamjenski model cjeloživotnog ulaganja (proxy life-cycle) za II. stup mirovinskog osiguranja u Hrvatskoj.

U ovom izlaganju analizirati ćemo očekivanu rizičnost mirovinskih fondova različitih profila rizika. Sa stajališta prinosa i rizika ulaganja obveznih mirovinskih fondova u akumulacijskoj fazi jasno je vidljiva dobrobit uvođenja zamjenskog modela cjeloživotnog ulaganja u odnosu na dosadašnji model ulaganja. Međutim, ta dobrobit je djelomično umanjena zbog činjenice da očekivani rizik fonda najnižeg profila rizika zbog nedovoljne diverzifikacije nije značajno manji od očekivanog rizika fonda srednjeg profila rizika. Dodatno, u izlaganju ćemo analizirati robusnost zamjenskog modela cjeloživotnog ulaganja na iznenadni tržišni šok, posebice u slučajevima prelazaka osiguranika u fond nižeg profila rizika u nepovoljnom trenutku.

### **Kratak CV**

Renata Kovačević rođena je 25. travnja 1986. godine u Zagrebu. Diplomirala je 2009. godine na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu, matematički odsjek, smjer Financijska i poslovna matematika. 2014. godine završila je Poslijediplomski stručni studij aktuarske matematike na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu u Zagrebu

2009. godine zapošljava se u Magmi d.d. kao pripravnik u sektoru Kontroling-plan i analiza. Nakon odrađenog pripravničkog staža, 2010. godine zapošljava se u Croatia osiguranju d.d. gdje se bavi poslovima upravljanja rizicima, na radnom mjestu Specijalista za rizike i aktuarsko modeliranje, a kasnije na radnom mjestu Specijalist za kvantitativno modeliranje. 2013. godine zapošljava se u Raiffeisen društvu za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d na mjestu Specijalist za rizik gdje se nastavlja baviti poslovima upravljanja i nadzora rizika. Trenutno drži ovu poziciju.