

## SADRŽAJ:

POPIS KRATICA .....	XI
<b>1. UVOD</b> .....	1
<b>2. POVIJESNI PREGLED RAZVOJA MIROVINSKIH SUSTAVA</b> .....	7
<b>2.1. PRVA MIROVINSKA DAVANJA</b> .....	8
2.1.1. DOBA DREVNIH CIVILIZACIJA I ANTIKE .....	8
2.1.2. SREDNJI VIJEK .....	9
2.1.3. SEKULARIZACIJA BRIGE O SIROMASIMA .....	10
2.1.4. NOVI VIJEK.....	11
2.1.4.1. MIROVINE KAO MONARHOV INSTRUMENT NAGRAĐIVANJA.....	11
2.1.4.2. MIROVINE KAO INSTRUMENT RACIONALNE SAMOORGANIZACIJE ...	15
<b>2.2. RAZVOJ MIROVINSKIH SUSTAVA OD 19. DO 21. ST.</b> .....	18
2.2.1. RAZVOJ PRIVATNIH MIROVINA.....	19
2.2.1.1. STRUKOVNI MIROVINSKI PROGRAMI.....	21
2.2.1.1.1. <i>Teorijski pristup strukovnim mirovinama</i> .....	22
2.2.1.1.2. <i>Rudimentaran oblik - strukovne mirovine kao diskrecijski instrument nagrađivanja</i> .....	24
2.2.1.1.3. <i>Strukovni mirovinski programi određenih davanja (primanja)</i> .....	25
2.2.1.1.4. <i>Strukovni mirovinski programi određenih doprinosa</i> .....	34
2.2.1.1.5. <i>Hibridni i mješoviti (višedijelni) strukovni mirovinski programi</i> .....	42
2.2.1.2. OSOBNI MIROVINSKI PROGRAMI.....	46
2.2.1.2.1. <i>Životno osiguranje</i> .....	47
2.2.1.2.2. <i>Individualni mirovinski računi – osobni programi određenih doprinosa</i> .....	48
2.2.2. RAZVOJ JAVNIH MIROVINSKIH SUSTAVA .....	62
2.2.2.1. DRUŠTVENI KONTEKST RAZVOJA .....	63
2.2.2.2. BISMARCKOVA KONCEPCIJA S KRAJA 19. ST. – SUSTAV MIROVINSKOG OSIGURANJA DIFERENCIRANIH DAVANJA.....	65
2.2.2.3. POČECI SOCIJALNIH MIROVINA I UNIVERZALIZMA S KRAJA 19. ST. – SKANDINAVSKI PRISTUP.....	74



3.4.1. PRIMARNI IZVORI PRAVA EU .....	211
3.4.2. SEKUNDARNI IZVORI PRAVA EU.....	212
3.4.2.1. UREDBE O KOORDINACIJI SUSTAVA SOCIJALNE SIGURNOSTI.....	213
3.4.2.2. DIREKTIVE KOJE SU USMJERENE NA SIGURNOST I OČUVANJE PRAVA U SFERI PRIVATNIH MIROVINA .....	215
3.4.2.2.1. Direktiva 98/49/EZ.....	215
3.4.2.2.2. Direktiva 2003/41/EZ.....	217
3.4.2.2.3. Direktiva 2008/94/EZ .....	219
3.4.2.2.4. Direktiva 2009/138/EZ.....	223
3.4.2.3. DIREKTIVE KOJE SU USMJERENE NA RAVNOPRAVNOST SPOLOVA.....	224
<b>4. KAPITALNO FINANCIRANI PODSUSTAVI ODREĐENIH DOPRINOSA.....</b>	<b>229</b>
<b>4.1. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA .....</b>	<b>230</b>
<b>4.2. FAKTORI O KOJIMA OVISI VISINA MIROVINE – ČIMBENICI PRIMJERENOSTI...</b>	<b>238</b>
4.2.1. FAZA AKUMULACIJE .....	239
4.2.1.1. VISINA DOPRINOSA .....	240
4.2.1.2. DUŽINA ŠTEDNJE .....	243
4.2.1.3. PRINOS NA UPLAĆENE DOPRINOSE .....	244
4.2.1.3.1. Vrste prinosa .....	245
4.2.1.3.1.1. Prinos mirovinskog fonda .....	245
4.2.1.3.1.1.2. Prinos na osobnom mirovinskom računu (tzv. analizirani ekvivalentni prinos) .....	249
4.2.1.3.2. Upravljanje rizikom prinosa .....	267
4.2.1.3.2.1. Modeli upravljanja imovinom mirovinskog fonda.....	269
4.2.1.3.2.1.1. Investicijska pravila.....	270
4.2.1.3.2.1.1.1. Ograničavanje portfelja – apsolutna ograničenja .....	270
4.2.1.3.2.1.1.2. Pravilo razborite osobe – relativno ograničenje .....	283
4.2.1.3.2.1.1.3. Hibridna investicijska pravila.....	284
4.2.1.3.2.1.1.4. Ograničenja utemeljena na procjeni rizika – nova vrsta relativnih ograničenja .....	285
4.2.1.3.2.1.2. Organizacija portfelja i investiranja .....	288
4.2.1.3.2.1.2.1. Sustavi jednog portfelja nasuprot sustavima više portfelja različitog stupnja rizičnosti.....	291
4.2.1.3.2.1.2.2. Cjeloživotno modeliranje portfelja .....	292
4.2.1.3.2.2. Jamstva kao specifične mjere zaštite od negativnog i nedostatnog prinosa.....	296

## Mirovinski sustavi - kapitalno financiranje kao čimbenik socijalne sigurnosti

4.2.1.3.2.2.1. Zajamčena visina jamstva .....	297
4.2.1.3.2.2.2. Financiranje jamstva (garancija) .....	302
4.2.1.3.2.2.3. Negativne posljedice postojanja jamstva ...	303
4.2.2. FAZA ISPLATE.....	305
4.2.2.1. INSTITUCIONALNI OKVIR.....	306
4.2.2.2. VRSTE MIROVINSKIH PROIZVODA .....	308
4.2.2.1.1. Obvezni sustav .....	308
4.2.2.1.2. Dobrovoljni sustav.....	310
4.2.2.2.3. Problemi u određivanju visine anuiteta .....	314
4.2.2.2.3.1. Problem očekivanog trajanja života.....	314
4.2.2.2.3.2. Problem preglednosti u određivanju visine anuiteta ...	325
4.2.2.2.3. Rizik prinosa u fazi isplate .....	326
4.2.2.2.3.1. Usklađivanje mirovina i rizik inflacije .....	327
4.2.2.2.3.2. Pravila za ulaganje sredstava tehničke pričuve.....	328
4.2.2.2.3.3. Sudjelovanje umirovljenika u višim prinosima .....	329
4.2.2.2.4. Jamstvo isplate mirovina.....	330
4.2.2.2.5. Problem nedovoljne uređenosti financijskog poslovanja MOD .....	332
4.3. TROŠKOVI SUSTAVA .....	332
4.3.1. VRSTE TROŠKOVA .....	333
4.3.2. NAKNADE U FAZI AKUMULACIJE KOJE SNOSE ČLANOVI MIROVINSKOG FONDA ..	339
4.3.3. NAKNADE U FAZI ISPLATE KOJE SNOŠI KORISNIK MIROVINE .....	343
4.3.4. TROŠKOVI KOJI PADAJU NA TERET IMOVINE NOSITELJA SUSTAVA.....	345
4.3.4.1. FINANCIRANJE RADA HANFE.....	345
4.3.4.2. FINANCIRANJE RADA REGOSA .....	346
<b>5. ZAKLJUČAK .....</b>	<b>349</b>
<b>PRILOZI.....</b>	<b>359</b>
<b>POPIS TABLICA.....</b>	<b>361</b>
<b>POPIS GRAFIKONA.....</b>	<b>365</b>
<b>POPIS LITERATURE.....</b>	<b>367</b>
<i>KNJIGE, ZBORNICI RADOVA I OSTALE MJEŠOVITE PUBLIKACIJE .....</i>	<i>367</i>
<i>ČLANCI, POGLAVLJA U ZBORNICIMA RADOVA, ODNOSNO KNJIGAMA,</i>	
<i>I PREDAVANJA .....</i>	<i>378</i>
<i>MEĐUNARODNI I NACIONALNI IZVORI PRAVA.....</i>	<i>393</i>
<i>PRESUDE SUDA EUROPSKE UNIJE I EUROPSKOG SUDA ZA LJUDSKA PRAVA.....</i>	<i>397</i>
<i>STATISTIČKI IZVJEŠTAJI I BAZE PODATAKA .....</i>	<i>398</i>
<i>ODRŽANI INTERVJU I.....</i>	<i>400</i>
<i>RJEČNICI, PRAVOPISNI I OSTALI STRUČNI PRIRUČNICI.....</i>	<i>400</i>
<b>KAZALO POJMOVA .....</b>	<b>403</b>