**Rreziku i tregut**

**Value at risk (VaR)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Tregues:** |  | **VaR - rendimentet ditore (7v. dhe 1v)**  **VaR - rendimentet tremujore (7v. dhe 1v)** |

Rendimentet ditore (7v. seria) 31.12.2023 Rendimentet tremujore (7v. seria) 31.12.2023

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  | | --- | --- | | Rendimenti mesatar | 0,0127% | | Devijimi standard | 0,2612% | | Propabiliteti | 5% | | Z- vlera | -1,6449 | | Mjetet neto 31.12.2023 | € 2.198.479.934 | | VaR | -0,4170% | | VaR amount | **€ (9.167.709)** | | | | |  |  | | --- | --- | | Rendimenti mesatar | 1,2299% | | Devijimi standard | 2,2343% | | Propabiliteti | 5% | | Z-vlera | -1,6449 | | Mjetet neto 31.12.2023 | € 2.198.479.934 | | VaR | -2,4452% | | VaR amount | **€ (53.757.967)** | | | |
| |  |  | | --- | --- | | Sektori Bankar 31.12.2023 | € 12.142.104.943 | | Përqindja nga Sektori Bankar | 0,0755% | | | | |  |  | | --- | --- | | Përqindja nga Sektori Bankar | 0,4427% | | | |
| Rendimentet ditore (1v. seria) | 31.12.2023 | Rendimentet tremujore (1v. seria) | | 31.12.2023 |
| |  |  | | --- | --- | | Rendimenti mesatar | 0,0175% | | Devijimi standard | 0,2127% | | Propabiliteti | 5% | | Z- vlera | -1,6449 | | Mjetet neto 31.12.2023 | € 2.198.479.934 | | VaR | -0,3324% | | Shuma VaR | **€ (7.307.474)** | | | | |  |  | | --- | --- | | Rendimenti mesatar | 1,3578% | | Devijimi standard | 1,2072% | | Propabiliteti | 5% | | Z- vlera | -1,6449 | | Mjetet neto 31.12.2023 | € 2.198.479.934 | | VaR | -0,6279% | | Shuma VaR | **€ (13.804.063)** | | | |

Përqindja nga Sektorit Bankar

0

,0602%

Përqindja nga Sektorit Bankar

0

,1137%

0-1.4

%

1.4-2.4

%

%

2.4-3.4

над 3.4%

%

-0.003

-0.002

%

-0.001

%

%

%

0.001

%

0.002

2014

2014

2014

2014

2015

2015

2015

2015

2016

2016

2016

2016

2017

2017

2017

2017

2018

2018

2018

2018

2019

2019

2019

2019

2020

2020

2020

2020

2021

2021

2021

2021

2022

2022

2022

2022

2023

2023

2023

2023

Rendimentet ditore

**Rreziku në raport me mjetet në sektorin bankar:**

Agjencia konstatoi se ekziston rrezik i **ulët** sistemik që mjetet e fondeve pensionale të kenë ndikim në stabilitetin financiar të Republikës së Maqedonisë së Veriut, duke marrë parasysh ndryshimet e tregut të çmimeve të instrumenteve financiare në tregjet e kapitalit.

Llogaritja e VaR tregon se variacionet negative historike të çmimeve nuk kanë një vlerë të madhe në raport me mjetet në sektorin bankar të vendit.

**Metodologjia dhe të dhëna:**

Për vlerësimin e këtij rreziku, Agjencia miratoi një tregues VaR i cili llogaritet mbi bazën e të dhënave historike për ndryshimin e njësisë kontabël të ponderuar (NJK) për të gjitha fondet pensionale në shtyllën e dytë dhe krahasohet me aktivet e sektorit bankar. NJK tregon ndryshimin ditor të vlerës së aksioneve të fondit pensional dhe pasqyron ndikimet e tregut. Llogaritja i referohet të dhënave historike një dhe shtatëvjeçare, me rendimente ditore dhe tremujore të llogaritura nga këto seri, duke marrë parasysh NJK të ponderuar.

Bazuar në vlerën e llogaritur të VaR, mund të përcaktohet se, duke marrë probabilitetin 95%, me variacione negative të çmimeve, mund të pritet një humbje maksimale e vlerës së portofolit, e cila ka një vlerë të ulët, domethënë përfaqëson një përqindje të vogël të mjeteve në sektorin bankar dhe rrezik të ulët për stabilitetin financiar të shtetit.