**Rreziku i ndryshimit të kurseve të këmbimit**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Tregues:** | | | | | **Portofoli i valutës VaR (Value at Risk)** | | | | | | |
| Data | | | 31.12.2023 | | | |
| Ndryshimet mujore në kurset e këmbimit | | | seri 10 vjetore | | | |
| (2014-2023) | | | |
| |  |  | | --- | --- | | Rendimenti mesatar | 0,61% | | Mjetet neto MKD | 135.206.515.965 | | Mjetet neto EUR | € 2.198.479.934 | | **VaR Valutor** | **-2,60%** | | Shuma VaR | **€ (57.187.581)** | | | | | | | | | | | |  |  | | --- | --- | | Ekspozimi valutor i portofolit % | | | MKD | 39,78% | | EUR | 32,89% | | USD | 27,12% | | CHF | 0,21% | | **Gjithsej** | **100,00%** | | | |
| Sektori Bankar | | | € 12.142.104.943 | | | |
| Përqindja nga Sektori Bankar | | | 0,4710% | | | |
| Portofoli  EUR  USD  CHF  -0 | Rendimentet nga ndryshimi valutor  3  ,0%  2  ,  3  %  0  ,0%  0  ,6%  ,5%  0  ,0%  0  ,5%  1  ,0%  1  ,5%  2  ,0%  2  ,5%  3  ,0% | | | 3,5% | Портфолио  EUR  USD  CHF  -12,0% | | Portofoli i valutës VaR   |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |  |  |  |  |  | |  | | |  | - | 2,6% | | |  |  | | | -1 | ,0% | |  | | -10 | ,9% |  |  |  | |  | | |  |  |  |  |  | |  | | | -6,1% |  | |  | | |  |  | |  | |   -10,0% -8,0% -6,0% -4,0% -2,0% 0,0% | |

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

Agjencia konstatoi se ekziston një rrezik i **ulët** sistemik nga ndryshimet e kurseve të këmbimit.

Llogaritja e portofolit të valutës VaR tregon se diferencat negative të kursit të këmbimit nuk kanë një vlerë të madhe në raport me mjetet e sektorit bankar në shtet.

.

**Metodologjia dhe të dhëna:**

Për të vlerësuar këtë rrezik, Agjencia miratoi treguesin portofol valutor VaR të fondeve të detyrueshme pensionale, i cili llogaritet në bazë të të dhënave historike për ndryshimet e kurseve të këmbimit të të gjitha valutave në të cilat kanë investuar fondet pensionale nga shtylla e dytë dhe krahasohet me mjetet në sektorin bankar. Ky tregues tregon ndryshimin mujor të kurseve të këmbimit, pasqyron lëvizjet e tyre në treg dhe efektin që kanë ndryshimet në portofolet e fondeve të detyrueshme pensionale. Luhatjet më të mëdha të kursit të këmbimit kanë një ndikim më të madh në vlerën e mjeteve të fondeve të detyrueshme pensionale.

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

Pragjet për nivelet e rrezikut përcaktohen bazuar në të dhënat historike.