**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 EURUSDCHF-0 |  Rendimentet nga ndryshimi valutor3,0%2,3%0,0%0,6%,5%0,0%0,5%1,0%1,5%2,0%2,5%3,0% | 3,5% | ПортфолиоEURUSDCHF-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.