

**Пазарен ризик
Value at risk (VaR)**

Показатели:

VaR - дневни приноси (7г. и 1г)

VaR - квартални приноси (7г. и 1г)

Дневни приноси (7г. серија)	31.12.2023
Просечен принос	0,0127%
Стандардна девијација	0,2612%
Веројатност	5%
Z-value	-1,6449
Нето средства 31.12.2023	€ 2.198.479.934
VaR	-0,4170%
VaR amount	€ (9.167.709)

Квартални приноси (7г. серија)	31.12.2023
Просечен принос	1,2299%
Стандардна девијација	2,2343%
Веројатност	5%
Z-value	-1,6449
Нето средства 31.12.2023	€ 2.198.479.934
VaR	-2,4452%
VaR amount	€ (53.757.967)

Банкарски сектор 31.12.2023	€ 12.142.104.943
Процент од Банкарски сектор	0,0755%

Процент од Банкарски сектор	0,4427%
-----------------------------	----------------

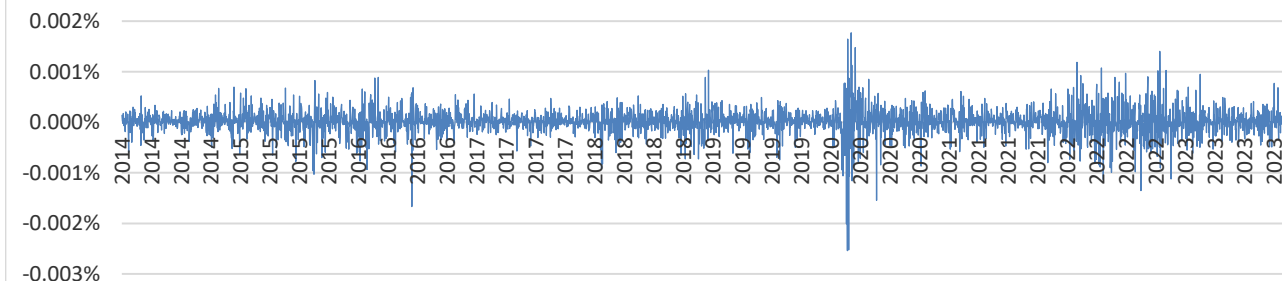
Дневни приноси (1г. серија)	31.12.2023
Просечен принос	0,0175%
Стандардна девијација	0,2127%
Веројатност	5%
Z-value	-1,6449
Нето средства 31.12.2023	€ 2.198.479.934
VaR	-0,3324%
VaR amount	€ (7.307.474)

Квартални приноси (1г. серија)	31.12.2023
Просечен принос	1,3578%
Стандардна девијација	1,2072%
Веројатност	5%
Z-value	-1,6449
Нето средства 31.12.2023	€ 2.198.479.934
VaR	-0,6279%
VaR amount	€ (13.804.063)

Процент од Банкарски сектор	0,0602%
-----------------------------	----------------

Процент од Банкарски сектор	0,1137%
-----------------------------	----------------

Дневни приноси



Ризик во однос на средствата во банкарскиот сектор:

Агенцијата утврди дека постои **низок** системски ризик дека средствата на пензиските фондови би имале влијание на финансиската стабилност на Република Северна Македонија имајќи ги во предвид пазарните промени на цените на финансиските инструменти на пазарите на капитал.
Пресметката на VaR укажува дека негативните историски варијации на цените немаат голема вредност во однос на средствата во банкарскиот сектор на државата.

Методологија и податоци:

За оценка на овој ризик Агенцијата усвои показател VaR кој се пресметува врз основа на историски податоци за промена на пондерираната сметководствената единица (СЕ) за сите пензиските фондови во вториот столб и се споредува со средствата во банкарскиот сектор. СЕ ја прикажува дневната промена на вредноста на уделот на пензиското фонд и ги одразува пазарните влијанија. Калкулацијата се однесува на историски податоци од една и седум години, при што од овии серии се пресметани дневни и квартални приноси, земајќи ја во предвид пондерираната СЕ.

Врз основа на пресметаната вредност на VaR може да се утврди дека, земајќи 95% веројатност, со негативни варијации на цените може да се очекува максимална загуба на вредноста на портфолиото која има ниска вредност, односно претставува мал процент од средствата во банкарскиот сектор и низок ризик за финансиската стабилност на државата.