|  |
| --- |
| **Rreziku i normës së interesit**  |
|  |  |
| **Tregues:**  | **1.** **Maturimi i portofolit** |
|  |  |
| Data | 31.12.2023 |
| Maturimi i portofolit (në vite) | 11,71 |

Agjencia vërtetoi se ekziston një nivel i lartë i rrezikut të ndryshimit të normave të interesit. Maturimi i portofolit të fondeve të pensioneve të detyrueshme në vitin 2023 është 11.71 vjet, që do të thotë një rënie në krahasim me vitin 2021. Megjithatë, niveli i lartë i ekspozimit ndaj ndryshimeve të normave të interesit mbetet sepse në kushtet e rritjes së normave të interesit, rëndësia e rrezikut të ndryshimeve në normat e interesit rritet për shkak të humbjeve të mundshme të vlerës ekonomike të portofolit të letrave me vlerë të borxhit që dalin nga letrat me vlerë shtetërore që maten me kosto blerëse të amortizuar.

Një pjesë e madhe e portofolit të instrumenteve financiare të borxhit të fondeve të pensioneve të detyrueshme matet me vlerë të amortizuar dhe për rrjedhojë, ndryshimet në normat e interesit të tregut nuk reflektohen drejtpërdrejt në vlerësimin e tyre.

5

7

9

11

13

15

31.12.2021

31.12.2022

31.12.2023

Maturimi i portofolit

maturia

**Metodologjia dhe të dhëna:**

Për vlerësimin e këtij rreziku, Agjencia miratoi një parametër maturimi të portofolit të fondeve të detyrueshme pensionale dhe ai përfaqëson kohën mesatare të pagesës së flukseve monetare të obligacioneve dhe matet në vite. Ky tregues varet nga norma e interesit dhe koha e flukseve individuale të parasë. Ndryshimet e normave të interesit kanë një ndikim më të rëndësishëm në investimet afatgjata sesa në investimet afatshkurtra.