

Ризик од промена на девизните курсеви

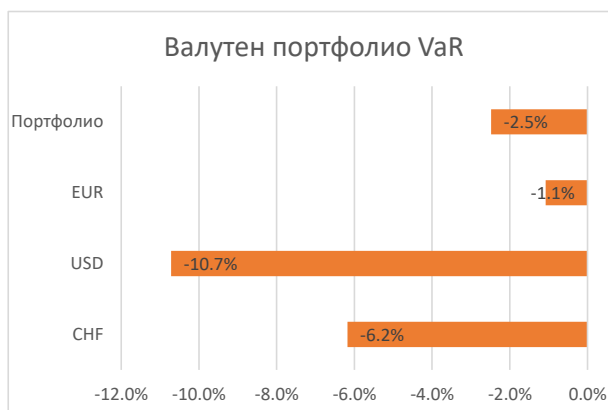
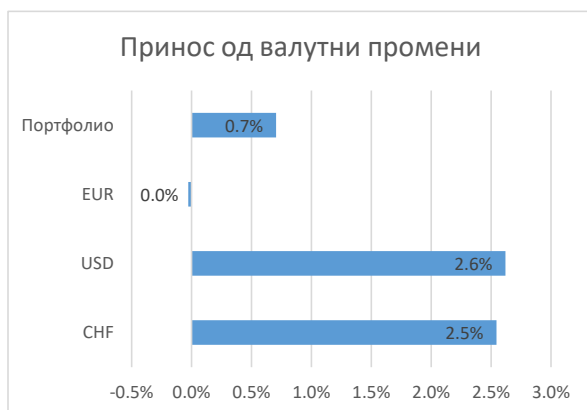
Показател: Валутен портфолио VaR (Value at Risk)

Датум	31.12.2025
Месечни промени на девизните курсеви	10 годишна серија (2015-2025)

Просечен принос	0.70%
Вкупно средства МКД	188,569,848,733
Вкупно средства ЕУР	€ 3,066,176,402
Валутен VaR	-2.48%
VaR износ	€ (75,993,848)

Валутна изложеност на портфолио %	
MKD	48.36%
EUR	24.47%
USD	27.00%
CHF	0.17%
Вкупно	100.00%

	934,656,024,000 ден
Банкарски сектор	€ 15,197,658,927
Процент од банкарски сектор	0.5000%



Ризик во однос на средствата во банкарскиот сектор:

Системскиот ризик дека средствата на пензиските фондови би имале влијание на финансиската стабилност на државата имајќи ги во предвид валутниот ризик покажува мало влијание во однос на средствата во банкарскиот сектор во државата. Во овој период има зголемување на средствата во банкарскиот сектор и раст на средствата на пензиските фондови. Пресметката на валутниот портфолио VaR покажува дека негативните историски варијации на курсните разлики немаат голема вредност. Споредено со претходната пресметка од 30.06.2025 година, Валутниот портфолио VaR заклучно со 31.12.2025 година покажува мало покачување на овој ризик и влијае на зголемување на приносот како резултат на валутните промени.

Методологија и податоци:

За оценка на овој ризик Агенцијата усвои индикатор валутен портфолио VaR на задолжителните пензиски фондови кој се пресметува така што се секоја следна пресметка се зголемува серијата на историски податоци за промена на девизните курсеви на сите валути во кои пензиските фондови од вториот столб имаат инвестирано и се споредува со средствата во банкарскиот сектор. При првата пресметка и објава на податоците земена е 10 годишна серија на промени на девизните курсеви. Овој индикатор ја прикажува месечната промена на девизните курсеви, ги одразува пазарните движења на истите и ефектот кој го имаат промените врз портфолијата на задолжителните пензиски фондови.

Врз основа на пресметаната вредност на валутниот портфолио VaR може да се утврди дека, земајќи 95% веројатност, со негативни варијации на девизните курсеви 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.