

Народна банка на Република Северна Македонија
Дирекција за финансиска стабилност, банкарска регулатива и решавање банки



**АНКЕТА ЗА ОЦЕНА НА РИЗИЦИТЕ ВРЗ ФИНАНСИСКАТА
СТАБИЛНОСТ ВО РЕПУБЛИКА СЕВЕРНА МАКЕДОНИЈА**

август, 2020 година

Вовед

Во рамки на активностите за остварување на целта за придонесување кон одржување стабилен, конкурентен и пазарно ориентиран финансиски систем, како и за следење на системските ризици, Народната банка на Република Северна Македонија редовно секоја година ја спроведува Анкетата за оцена на ризиците за финансиската стабилност во Република Северна Македонија. Од оваа година се прошири опфатот на испитаниците, при што освен до банките, кои досега беа единствените учесници, анкетата беше доставена и до штедилниците, друштвата за управување со пензиските фондови, осигурителните друштва, финансиските друштва, брокерските друштва, друштвата за управување со инвестициските фондови и до економските аналитичари. На анкетата, одговорија вкупно триесет и пет субјекти (петнаесет банки, десет друштва за осигурување, две друштвата за управување со пензиските фондови, две штедилници, три финансиски друштва, едно друштво за управување со инвестициските фондови, двајца економски аналитичари).

Притоа, особено е значајно да се напомене дека крајниот датум за доставување на одговорите на Анкетата беше 3 март 2020 година (иако некои одговорите пристигнаа до средината на март), кога во нашата земја сè уште имаше мај број инфицирани со новиот вирус и не постоеја индикации ниту очекувања за продолженото траење и интензитетот на кризата во нашата земја. Токму затоа, при читањето на оваа анализа, треба да се има предвид дека резултатите најверојатно ќе бидат поинакви, доколку Анкетата се спроведеше нешто подоцна во текот на 2020 година.

Целта на оваа анкета е да ги прикаже согледувањата на пазарните учесници и економски експерти за довербата во домашниот финансиски систем и за главните извори на ризици коишто може да произлезат од домашното и надворешното окружување, а чиешто остварување може да предизвика ефекти врз финансискиот систем и економската активност.

Анкетата се состои од вкупно шест прашања кои се наменети за сите испитаници, освен прашањето со реден број 3, во кое само испитаниците - финансиски институции (банки, штедилници, друштва за управување со пензиските фондови, осигурителни друштва, финансиски друштва, брокерски друштва, друштва за управување со инвестициските фондови), ги оценуваат ризиците од аспект на конкретната институција. Анкетата, во формата во којашто беше доставена до испитаниците, е дадена во прилогот 1 кон овој извештај.

Резултатите од Анкетата се презентирани во агрегирана форма, а графиконите се подредени согласно со редоследот на прашањата во Анкетата. Резултатите се презентираат како сооднос помеѓу бројот на испитаници коишто го дале конкретниот одговор и вкупниот број на одговори, изразен како процент и/или како единствена просечна оцена од вкупните одговори¹.

¹ Под секој од графиконите е дадено објаснување за начинот на толкување на резултатите.

Анализа на резултатите (одговорите) од анкетата

Во првата група прашања, од испитаниците се бараше да го оценат ефектот што евентуалното остварување на ризиците посочени во Анкетата, би го имало врз функционирањето на домашниот финансиски систем. Кај ова прашање испитаниците ги рангираат факторите на ризик во три групи ризици (ризичи кои произлегуваат од надворешното окружување, од домашното окружување и други ризици) со оценки од 1 – занемарлив; 2 – мал; 3 – умерен до 4 – висок, во зависност од ефектот кој што евентуалното остварување на ризиците, би го имало врз функционирањето на домашниот финансиски систем.

Според видувањето на испитаниците, како ризици кои имаат најголемо влијание врз функционирањето на домашниот финансиски систем се ризиците коишто произлегуваат од домашното окружување, но сепак нивното значење во просек е оценето како умерено (просечниот ранг изнесува 2,8). Во однос на поодделните фактори на ризик испитаниците оцениле дека високо влијание врз функционирањето на финансискиот систем има евентуалното остварување на политичките ризици и ризиците од домашниот економски амбиент (околу 40% од испитаниците), како и остварувањето на ризиците во однос на кредитоспособноста на корпоративниот сектор и домаќинствата (околу 30% од испитаниците).

Испитаниците ги оценуваат ефектите од остварување на ризиците од надворешното окружување како помали (просечен ранг 2,4). Притоа како најзначајни фактори на ризик (50% - 60% од испитаниците) ги оцениле: промените во меѓународните финансиски стандарди/регулативи, глобалниот економски амбиент, случувањата на глобалните финансиски пазари и амбиентот на ниски и негативни каматни стапки.

Третата група, други ризици, испитаниците ја оцениле со 2,3, односно дека има помали ефекти за домашниот финансиски систем. Притоа, во однос на одделните фактори на ризик, испитаниците (помеѓу 20% и 30% од нив) сметаат дека највисоките ефекти можат да произлезат од остварувањето на ризиците поврзани со ИТ-системите и со нападите од дигиталниот простор.

Во втората група прашања од испитаниците се бараше да ја оценат веројатноста за остварување на ризиците наведени во Анкетата, со таков интензитет кој би имал сериозни негативни последици врз домашниот финансиски систем и економската активност. Во ова прашање, испитаниците ги рангираат факторите на ризик распоредени во истите три групи ризици, со оценки од 1 – речиси невозможно, 2 – малку веројатно, 3 – веројатно до 4 – многу веројатно, според веројатноста за нивно остварување со интензитет кој би предизвикал сериозни последици врз домашниот финансиски систем и економската активност. Просечните оценки на трите групи ризици се движат помеѓу 2 и 2,3, што посочува дека испитаниците оценуваат дека е мала веројатноста за нивно остварување со интензитет кој би имал сериозни последици врз домашниот финансиски систем и економската активност. Во однос на одделните фактори на ризик поврзани со домашното окружување, најголемиот број од испитаниците сметаат дека е многу мала веројатноста или е речиси невозможно одделните фактори на

ризик да се остварат со интензитет кој би предизвикал последици врз финансискиот систем и економската активност. Исто така, испитаниците сметаат дека е многу мала веројатноста одделните фактори на ризик од надворешното опкружување да се случат со интензитет кој би предизвика сериозни нарушувања во финансискиот и економскиот систем, но, над 45% од нив сметаат дека е веројатно дека ќе се остварат ризиците поврзани со динамиката на глобалната трговска активност и глобалниот економски амбиент со интензитет кој би ближаел врз домашниот систем. Повеќето испитаници сметаат дека е малку веројатно остварувањето на одделните фактори на ризик од групата други ризици, во интензитет кој би влијаел врз домашниот систем, освен за нападите од дигиталниот простор и ИТ-системите, за кои 45,5% и 36,4% од испитаниците сметаат дека има веројатност да се случат со посериозен интензитет.

Третата група прашања се наменети само за финансиските институции (банките, штедилниците, пензиските фондови, осигурителните друштва, финансиските друштва, брокерските друштва и друштвата за управување со инвестициските фондови и со пензиските фондови), во кои треба да дадат **оцена на ризиците чиешто евентуално остварување би создало најголеми предизвици за работењето на конкретната институција.**

Како ризици со најголемо значење за работењето на самите институции со најголем број одговори (од половина од испитаниците) се посочени политичките ризици, а со сличен број одговори се посочени и промените во меѓународната и домашната регулатива и кредитоспособноста на домаќинствата. Четиринаесет испитаници сметаат дека амбиентот на ниски каматни стапки и домашниот политички амбиенти се исто така значајни за работењето на институциите. Во однос на надворешното опкружување, близу половината од испитаниците сметаат дека се значајни промените во меѓународните стандарди и регулатива. Кај групата останати ризици, околу 40% од одговорите како значајни ги посочуваат ризиците од ИТ-системите и нападите од дигиталниот простор.

Анкетата содржеше и прашања во кои испитаниците (пазарните учесници и економските експерти) требаше да ја оценат довербата во домашниот финансиски систем како целина на среден рок и на промената на довербата од страна на во домашниот финансиски систем во последните 12 месеци. Согласно со резултатите од Анкетата, над 70% од испитаниците сметаат дека е висока довербата во домашниот финансиски систем, којашто во последните 12 месеци останала непроменета.

Во продолжение се дадени графички прикази на агрегираните резултати од Анкетата за секое од прашањата.

1. Според Вашето видување, оценете го ефектот што евентуалното остварување на секој од ризиците би го имало врз функционирањето на домашниот финансиски систем.

(1 – занемарлив; 2 – мал; 3 – умерен; 4 – висок)

Група I. Ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување



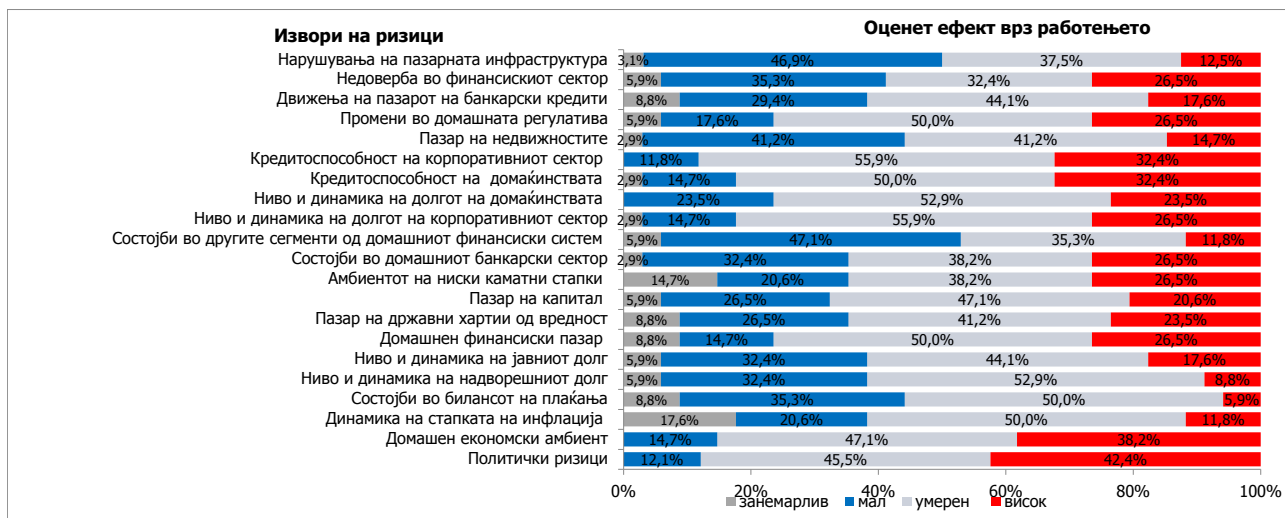
* Хоризонталната оска го прикажува процентуалното учество на одговорите на испитаниците во вкупниот број одговори.

Просечна оцена на факторите за ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување



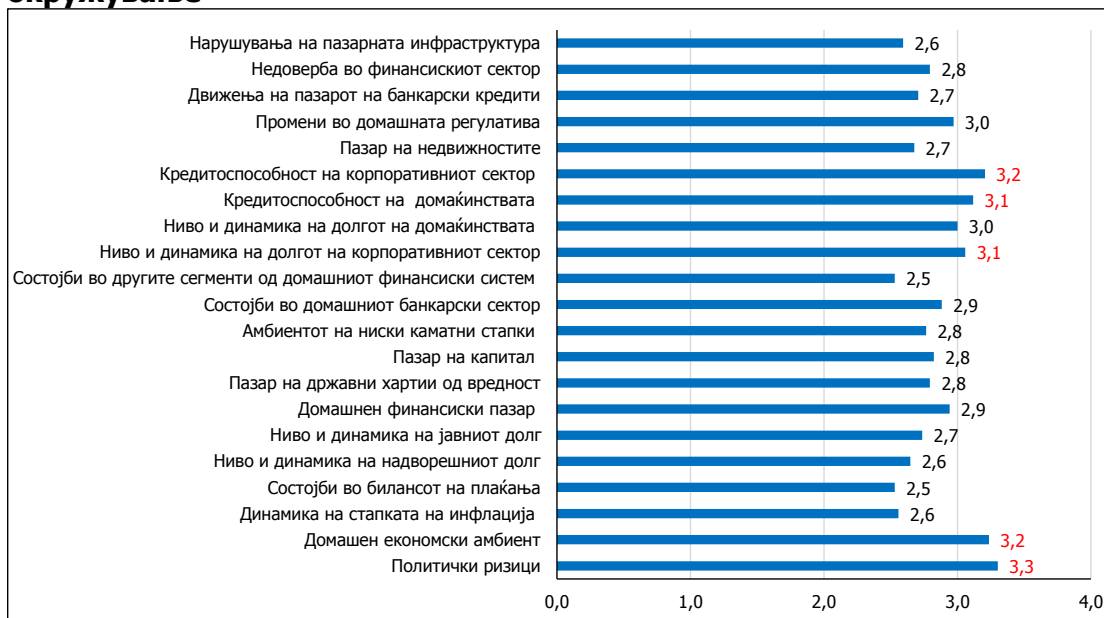
* Просечната оцена е утврдена како просек од оцените на секој од факторите на ризици од страна на сите испитаниците, коишто определуваа оцени во интервалот помеѓу 1 (за факторите на ризици со занемарливо влијание) до 4 (за факторите на ризици со високо влијание).

Група II. Ризици коишто произлегуваат од домашното окружување



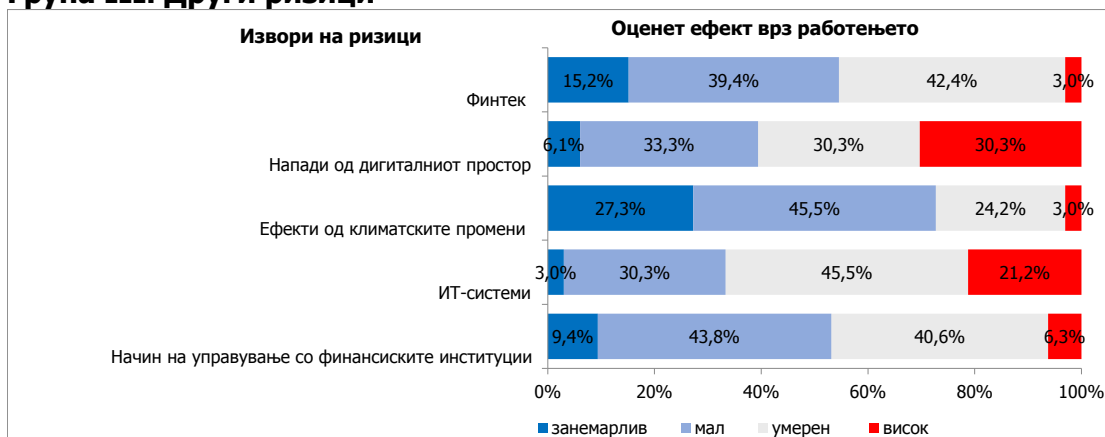
* Хоризонталната оска го прикажува процентуалното учество на одговорите на испитаниците во вкупниот број одговори.

Просечна оцена на факторите за ризици коишто произлегуваат од домашното окружување



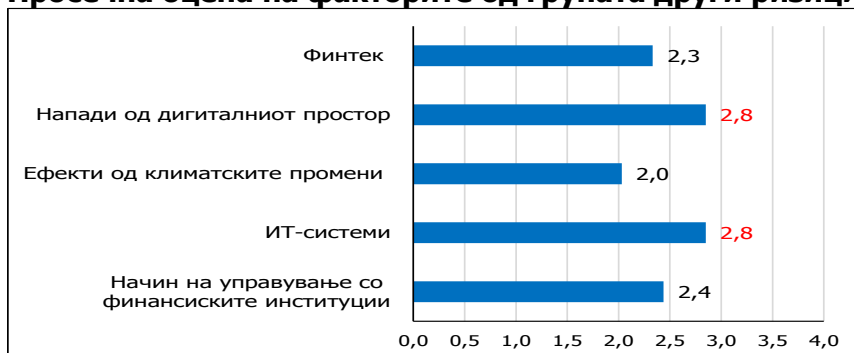
* Просечната оцена е утврдена како просек од оцените на секој од факторите на ризици од страна на сите испитаниците, коишто определуваа оценки во интервалот помеѓу 1 (за факторите на ризици со занемарливо влијание) до 4 (за факторите на ризици со високо влијание).

Група III. Други ризици



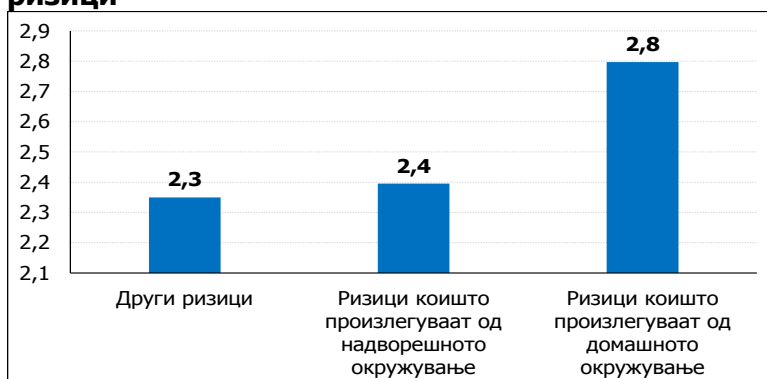
* Хоризонталната оска го прикажува процентуалното учество на одговорите на испитаниците во вкупниот број одговори.

Просечна оцена на факторите од групата други ризици



* Просечната оцена е утврдена како просек од оцените на секој од факторите на ризици од страна на сите испитаниците, коишто определуваа оцени во интервалот помеѓу 1 (за факторите на ризици со занемарливо влијание) до 4 (за факторите на ризици со високо влијание).

Просечна оцена на ефектот од евентуалното остварување на секоја од групите ризици



* Просечната оцена е утврдена како просек од оцените на групите ризици од страна на сите испитаници, коишто ги определуваа оцените во интервалот помеѓу 1 (група ризици со занемарливо влијание) до 4 (за групата ризици со високо влијание).

2. Според Вашето видување, оценете ја веројатноста за остварување на ризиците со интензитет што би имал сериозни негативни последици врз домашниот финансиски систем и економската активност во 2020 година.
(1 – речиси невозможно; 2 – малку веројатно; 3 – веројатно; 4 – многу веројатно)

Група I. Ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување



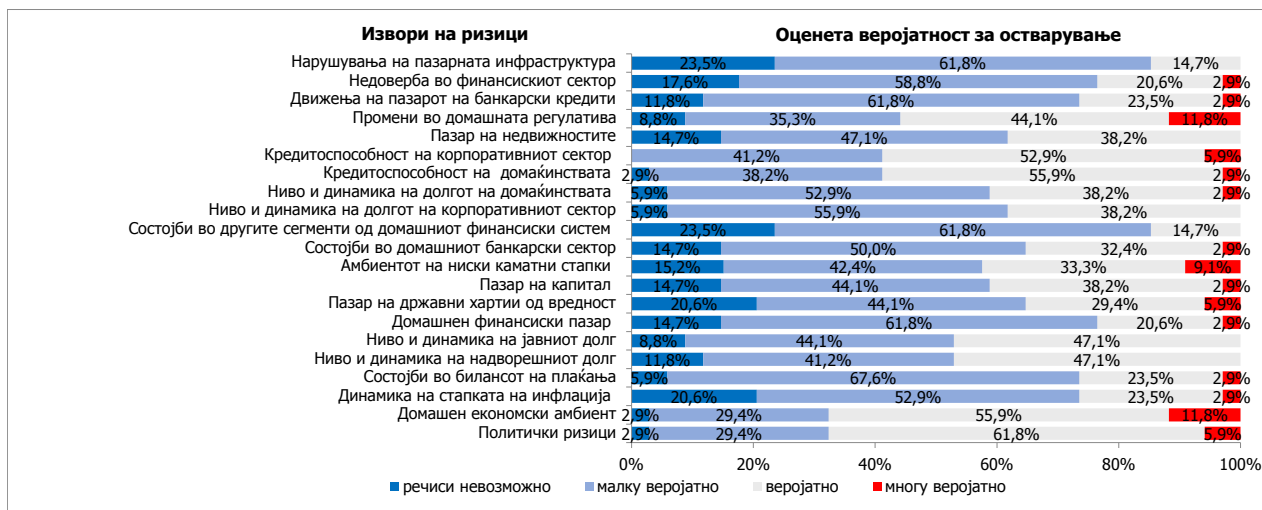
* Хоризонталната оска го прикажува процентуалното учество на одговорите на испитаниците во вкупниот број одговори.

Просечна оцена на факторите за веројатноста за остварување на ризиците коишто произлегуваат од надворешното окружување



* Презентираните оценки се просек од оцените на веројатноста за остварување на одделните фактори на ризиците од страна на испитаниците, коишто определуваа оценки во интервалот помеѓу 1 (речиси невозможно) до 4 (многу веројатно).

Група II. Ризици коишто произлегуваат од домашното окружување



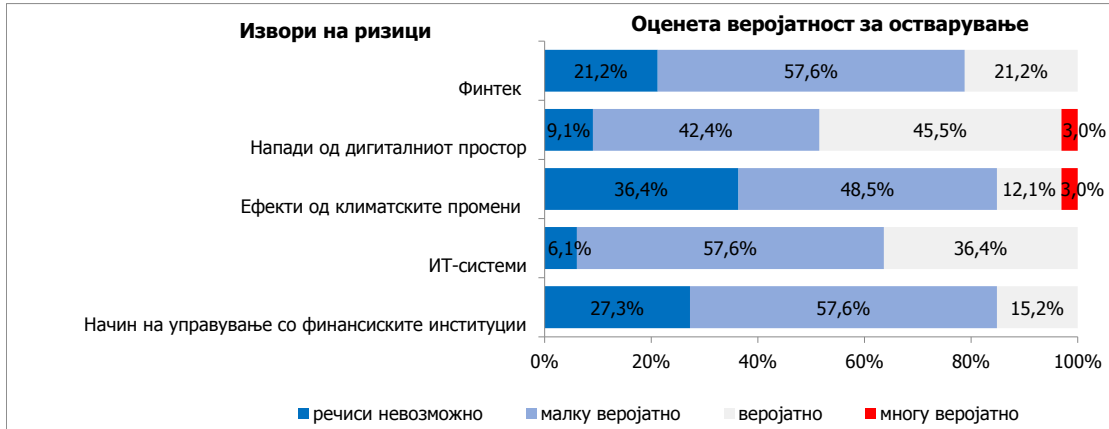
* Хоризонталната оска го прикажува процентуалното учество на одговорите на испитаниците во вкупниот број одговори.

Просечна оцена на факторите за веројатноста за остварување на ризиците коишто произлегуваат од домашното окружување



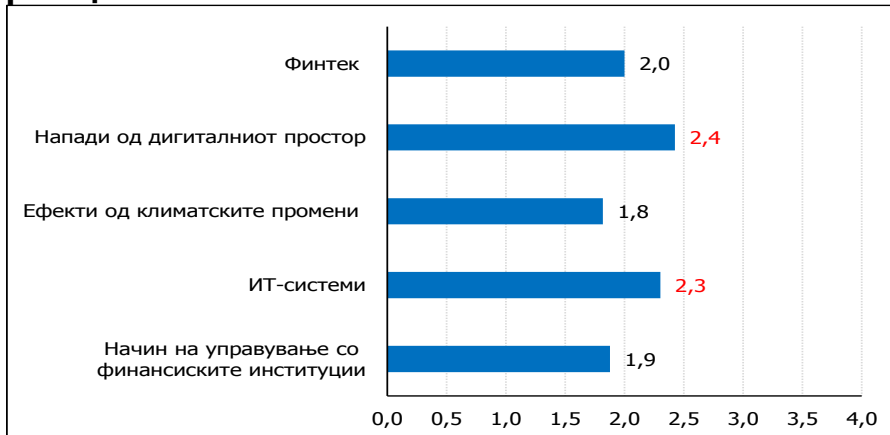
* Презентираните оценки се просек од оцените на веројатноста за остварување на одделните фактори на ризик од страна на испитаниците, коишто определуваа оценки во интервалот помеѓу 1 (речиси невозможно) до 4 (многу веројатно).

Група III. Други ризици



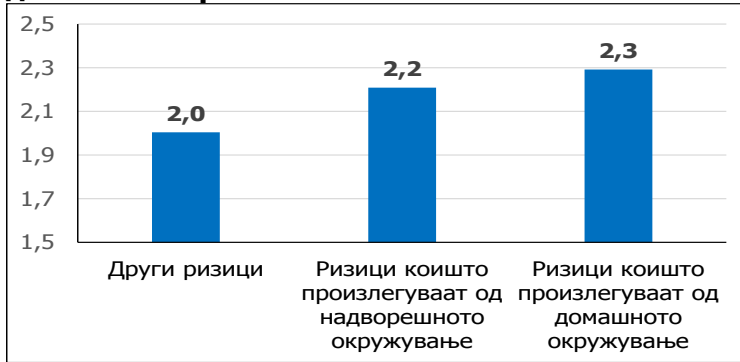
* Хоризонталната оска го прикажува процентуалното учество на одговорите на испитаниците во вкупниот број одговори.

Просечна оцена на факторите за веројатноста за остварување на групата други ризици



* Презентираните оцени се просек од оцените на веројатноста за остварување на факторите на ризиците од страна на испитаниците, коишто определуваа оцени во интервалот помеѓу 1 (речиси невозможно) до 4 (многу веројатно).

Просечна оцена на веројатноста за остварување на групите на ризици врз домашниот финансиски систем



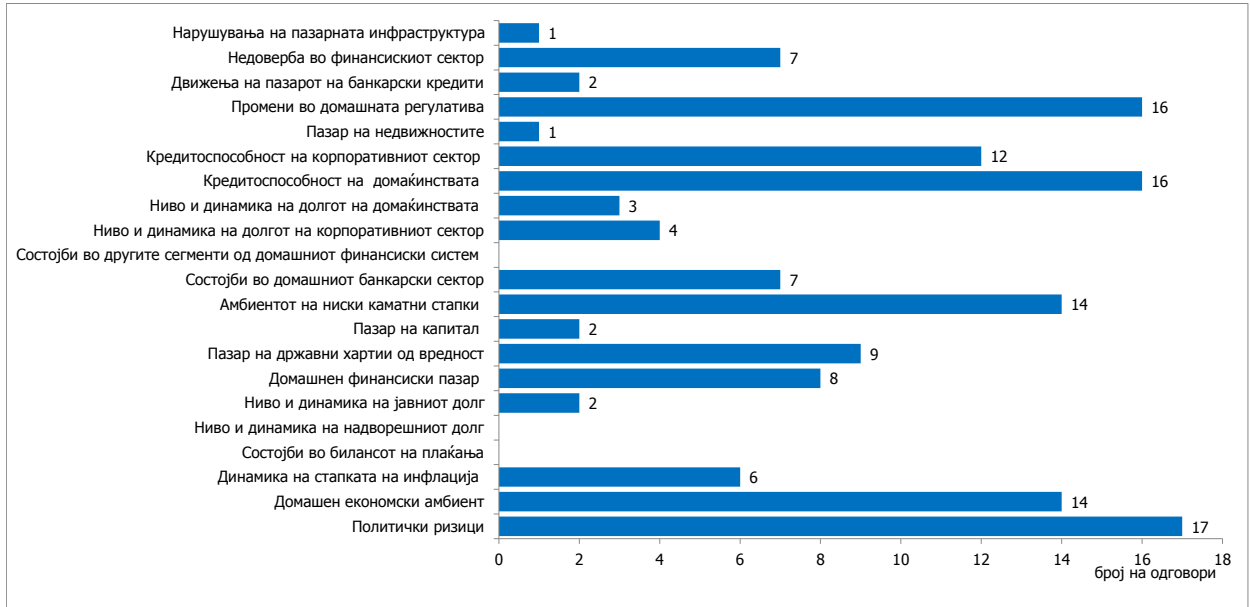
* Презентираните оцени се просек од оцените на веројатноста за остварување на групите ризици од страна на испитаниците, коишто ги определуваа оцените во интервалот помеѓу 1 (речиси невозможно) до 4 (многу веројатно).

3. Од листата на ризици, Ве молиме означете со X најмногу пет поединечни ризици, чиешто евентуално остварување би создало најголеми предизвици за работењето на Вашата институција. (Прашањето го одговараат само финансиските институции: банки, штедилници, пензиски фондови, осигурителни друштва, финансиски друштва, брокерски друштва и друштвата за управување со инвестициските фондови).

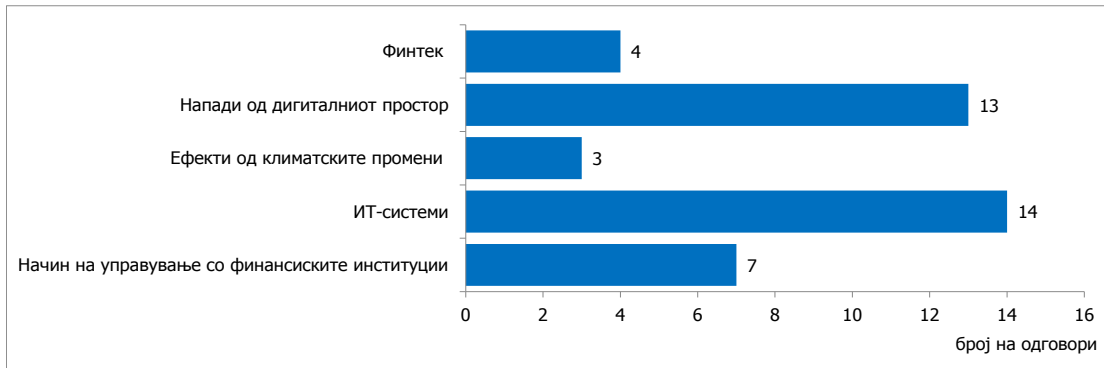
Група I. Ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување



Група II. Ризици коишто произлегуваат од домашното окружување



Група III. Други ризици



4. Ве молиме наведете ја Вашата доверба во домашниот финансиски систем како целина, на среден рок.



5. Ве молиме оценете како е променета вашата доверба во домашниот финансиски систем како целина, во последните 12 месеци.



Прилог 1.

Анкетен прашалник за оцена на ризиците врз финансиската стабилност во Република Северна Македонија

Назив на финансиската институција/нефинансиско друштво/име и презиме на економски аналитичар:

.....

1. Според Вашето видување, оценете го ефектот што евентуалното остварување на секој од ризиците би го имало врз функционирањето на домашниот финансиски систем.

(Ве молиме означете со **X** една од понудените опции: 1 – занемарлив; 2 – мал; 3 – умерен; 4 – висок. Ве молиме оценете го ефектот од остварувањето на секој од ризиците, како и на групите ризици означени со задебелени букви. При оценувањето на групите ризици треба да се земат предвид оцените на поединечните ризици од секоја група.

Група ризици	Поединечни ризици	1	2	3	4
I. Ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување					
	Геополитички ризици				
	Ризици поврзани со глобалниот економски амбиент				
	Ризици поврзани со нивото на јавен и приватен долг во ЕУ				
	Ризици од динамиката на глобалната трговска активност				
	Ризици од динамиката на цените на примарните производи/стапката на инфлација				
	Ризици поврзани со глобалните финансиски пазари (намалување на ликвидноста на пазарот на пари, отежнато финансирање на банките)				
	Ризици поврзани со промените во поставеноста на монетарната политика на централните банки што се глобално влијателни (ФЕД и ЕЦБ)				
	Ризици поврзани со промените во меѓународните стандарди/регулативи коишто се релевантни за финансискиот систем				
	Ризици поврзани со движењата на пазарот на државни обврзници				
	Ризици поврзани со движењата на цените на акциите				
	Ризици поврзани со амбиентот на ниски и негативни каматни стапки				
	Ризици поврзани со состојбите во банкарскиот систем (депозитни институции) во ЕУ – солвентност, профитабилност, квалитет на актива и слично				
	Ризици поврзани со состојбите во другите сегменти од финансискиот систем во ЕУ				

	Други ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување (наведете кои):				
II. Ризици коишто произлегуваат од домашното окружување					
	Политички ризици				
	Ризици поврзани со домашниот економски амбиент				
	Ризици од динамиката на стапката на инфлација				
	Ризици поврзани со состојбите во билансот на плаќања				
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на надворешниот долг				
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на јавниот долг				
	Ризици поврзани со домашниот финансиски пазар (на пр. нивото на ликвидноста на пазарот на пари, отежнато финансирање и сл.)				
	Ризици поврзани со пазарот на државни хартии од вредност				
	Ризици поврзани со пазарот на капитал				
	Ризици поврзани со амбиентот на ниски каматни стапки				
	Ризици поврзани со состојбите во домашниот банкарски сектор – солвентност, профитабилност, квалитет на актива и слично				
	Ризици поврзани со состојбите во другите сегменти од домашниот финансиски систем				
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на долгот на корпоративниот сектор				
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на долгот на домаќинствата				
	Ризици поврзани со способноста на домаќинствата за навремено намиравање на обврските кон финансискиот сектор				
	Ризици поврзани со способноста на корпоративниот сектор за навремено намиравање на обврските кон финансискиот сектор				
	Ризици поврзани со пазарот на недвижностите (движење на цените, понудата, побарувачката и сл.)				
	Ризици поврзани со промените во домашната регулатива				
	Ризици коишто произлегуваат од движењата на пазарот на банкарски кредити				
	Ризик од недоверба во финансискиот сектор				
	Ризици од нарушувања на пазарната инфраструктура				
	Други ризици коишто произлегуваат од домашното окружување (наведете кои):				
III. Други ризици					
	Ризици поврзани со начинот на управување со финансиските институции				
	Ризици поврзани со ИТ-системите				

	Ризици поврзани со ефектите од климатските промени и слично				
	Ризици поврзани со напади од дигиталниот простор				
	Ризици поврзани со финтек				
	Други ризици (наведете кои):.....				

2. Според Вашето видување, оценете ја веројатноста за остварување на ризиците со интензитет што би имал сериозни негативни последици врз домашниот финансиски систем и економската активност во 2020 година.

(Ве молиме означете со **X** една од понудените опции: 1 – речиси невозможно; 2 – малку веројатно; 3 – веројатно; 4 – многу веројатно. Ве молиме оценете ја веројатноста за остварување на секој од ризиците, како и на групите ризици означени со задебелени букви. При оценувањето на групите ризици треба да се земат предвид оцените на поединечните ризици од секоја група.

Група ризици	Поединечни ризици	1	2	3	4
I. Ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување					
	Геополитички ризици				
	Ризици поврзани со глобалниот економски амбиент				
	Ризици поврзани со нивото на јавен и приватен долг во ЕУ				
	Ризици од динамиката на глобалната трговска активност				
	Ризици од динамиката на цените на примарните производи/стапката на инфлација				
	Ризици поврзани со глобалните финансиски пазари (намалување на ликвидноста на пазарот на пари, отежнато финансирање на банките)				
	Ризици поврзани со промените во поставеноста на монетарната политика на централните банки што се глобално влијателни (ФЕД и ЕЦБ)				
	Ризици поврзани со промените во меѓународните стандарди/регулативи кои се релевантни за финансискиот систем				
	Ризици поврзани со движењата на пазарот на државни обврзници				
	Ризици поврзани со движењата на цените на акциите				
	Ризици поврзани со амбиентот на ниски и негативни каматни стапки				
	Ризици поврзани со состојбите во банкарскиот систем (депозитни институции) во ЕУ – солвентност, профитабилност, квалитет на актива и слично				
	Ризици поврзани со состојбите во другите сегменти од финансискиот систем во ЕУ				
	Други ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување (наведете кои):				

II. Ризици коишто произлегуваат од домашното окружување					
	Политички ризици				
	Ризици поврзани со домашниот економски амбиент				
	Ризици од динамиката на стапката на инфлација				
	Ризици поврзани со состојбите во билансот на плаќања				
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на надворешниот долг				
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на јавниот долг				
	Ризици поврзани со домашниот финансиски пазар (на пр. нивото на ликвидноста на пазарот на пари, отежнато финансирање и сл.)				
	Ризици поврзани со пазарот на државни хартии од вредност				
	Ризици поврзани со пазарот на капитал				
	Ризици поврзани со амбиентот на ниски каматни стапки				
	Ризици поврзани со состојбите во домашниот банкарски сектор – солвентност, профитабилност, квалитет на актива и слично				
	Ризици поврзани со состојбите во другите сегменти од домашниот финансиски систем				
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на долгот на корпоративниот сектор				
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на долгот на домаќинствата				
	Ризици поврзани со способноста на домаќинствата за навремено намирување на обврските кон финансискиот сектор				
	Ризици поврзани со способноста на корпоративниот сектор за навремено намирување на обврските кон финансискиот сектор				
	Ризици поврзани со пазарот на недвижностите (движење на цените, понудата, побарувачката и сл.)				
	Ризици поврзани со промените во домашната регулатива				
	Ризици коишто произлегуваат од движењата на пазарот на банкарски кредити				
	Ризик од недоверба во финансискиот сектор				
	Ризици од нарушувања на пазарната инфраструктура				
	Други ризици коишто произлегуваат од домашното окружување (наведете кои):				
III. Други ризици					
	Ризици поврзани со начинот на управување со финансиските институции				
	Ризици поврзани со ИТ-системите				
	Ризици поврзани со ефектите од климатските промени и слично				
	Ризици поврзани со напади од дигиталниот простор				

	Ризици поврзани со финтек				
	Други ризици (наведете кои):.....				

3. Од листата на ризици, Ве молиме означете со X најмногу пет поединечни ризици, чиешто евентуално остварување би создало најголеми предизвици за работењето на Вашата институција. (Прашањето го одговараат само финансиските институции: банки, штедилници, пензиски фондови, осигурителни друштва, финансиски друштва, брокерски друштва и друштвата за управување со инвестициските фондови).

Група ризици	Поединечни ризици	
I. Ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување		
	Геополитички ризици	
	Ризици поврзани со глобалниот економски амбиент	
	Ризици поврзани со нивото на јавен и приватен долг во ЕУ	
	Ризици од динамиката на глобалната трговска активност	
	Ризици од динамиката на цените на примарните производи/стапката на инфлација	
	Ризици поврзани со глобалните финансиски пазари (намалување на ликвидноста на пазарот на пари, отежнато финансирање на банките)	
	Ризици поврзани со промените во поставеноста на монетарната политика на централните банки што се глобално влијателни (ФЕД и ЕЦБ)	
	Ризици поврзани со промените во меѓународните стандарди/регулативи кои се релевантни за финансискиот систем	
	Ризици поврзани со движењата на пазарот на државни обврзници	
	Ризици поврзани со движењата на цените на акциите	
	Ризици поврзани со амбиентот на ниски и негативни каматни стапки	
	Ризици поврзани со состојбите во банкарскиот систем (депозитни институции) во ЕУ – солвентност, профитабилност, квалитет на актива и слично	
	Ризици поврзани со состојбите во другите сегменти од финансискиот систем во ЕУ	
	Други ризици коишто произлегуваат од надворешното окружување (наведете кои):	
II. Ризици коишто произлегуваат од домашното окружување		
	Политички ризици	
	Ризици поврзани со домашниот економски амбиент	
	Ризици од динамиката на стапката на инфлација	
	Ризици поврзани со состојбите во билансот на плаќања	
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на надворешниот долг	
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на јавниот долг	
	Ризици поврзани со домашниот финансиски пазар (на пр. нивото на ликвидноста на пазарот на пари, отежнато финансирање и сл.)	

	Ризици поврзани со пазарот на државни хартии од вредност	
	Ризици поврзани со пазарот на капитал	
	Ризици поврзани со амбиентот на ниски каматни стапки	
	Ризици поврзани со состојбите во домашниот банкарски сектор – солвентност, профитабилност, квалитет на актива и слично	
	Ризици поврзани со состојбите во другите сегменти од домашниот финансиски систем	
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на долгот на корпоративниот сектор	
	Ризици поврзани со нивото и динамиката на долгот на домаќинствата	
	Ризици поврзани со способноста на домаќинствата за навремено намирување на обврските кон финансискиот сектор	
	Ризици поврзани со способноста на корпоративниот сектор за навремено намирување на обврските кон финансискиот сектор	
	Ризици поврзани со пазарот на недвижностите (движење на цените, понудата, побарувачката и сл.)	
	Ризици поврзани со промените во домашната регулатива	
	Ризици коишто произлегуваат од движењата на пазарот на банкарски кредити	
	Ризик од недоверба во финансискиот сектор	
	Ризици од нарушувања на пазарната инфраструктура	
	Други ризици коишто произлегуваат од домашното окружување (наведете кои):	
III. Други ризици		
	Ризици поврзани со начинот на управување со финансиските институции	
	Ризици поврзани со ИТ-системите	
	Ризици поврзани со ефектите од климатските промени и слично	
	Ризици поврзани со напади од дигиталниот простор	
	Ризици поврзани со финтек	
	Други ризици (наведете кои):.....	

4. Ве молиме наведете ја Вашата доверба во домашниот финансиски систем како целина, на среден рок.

(Ве молиме означете со **X** една од понудените опции).

Висока доверба	Умерена доверба	Ниска доверба
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

5. Ве молиме оценете како е променета вашата доверба во домашниот финансиски систем како целина, во последните 12 месеци.

(Ве молиме означете со **X** една од понудените опции).

Се зголеми	Остана иста	Се намали
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

6. Ваш коментар (доколку имате) поврзан со:

- Образложение на некој од дадените одговори:

Анкетата ја пополнија:

Датум: