

10. Riscos de mercado (*trading book*)

A Carteira de Negociação é constituída por posições detidas com o objetivo de obtenção de ganhos de curto prazo, por vendas ou reavaliação, sendo estas posições geridas ativamente e avaliadas de forma rigorosa e com caráter frequente.

Em 30 de abril de 2009, o Banco de Portugal autorizou o Grupo a utilizar o método de modelos internos no apuramento dos requisitos de fundos próprios para risco genérico de mercado da Carteira de Negociação.

Esta autorização incidiu sobre as subcarteiras da Carteira de Negociação que fazem parte do perímetro gerido centralmente desde Portugal, que engloba todas as operações de negociação relacionadas com mercados e produtos financeiros, salientando-se as efetuadas pelo Banco Comercial Português, S.A.

Assim, em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, os requisitos de fundos próprios para os riscos genéricos de mercado da Carteira de Negociação foram calculados de acordo com o método de modelos internos para risco genérico, dentro do universo de entidades geridas centralmente a partir de Portugal. Para as restantes entidades, os requisitos de fundos próprios foram calculados de acordo com o método padrão.

RISCOS DE MERCADO

Risco genérico sobre instrumentos de dívida e títulos de capital	Modelo Interno
Risco cambial	Modelo Interno
Riscos sobre mercadorias e risco específico sobre instrumentos de dívida e títulos de capital	Padrão

O Banco usa uma abordagem padrão para risco específico e não tem um *Correlation Trading Portfolio* (CTP), não sendo aplicáveis requisitos de capital para risco incremental nem métricas para risco de migração ou de risco específico do CTP.

No quadro seguinte, apresentam-se os montantes em termos de RWA e requisitos de fundos próprios para riscos de mercado, calculados de acordo com o método padrão, com referência a 31 de dezembro de 2020 e a 30 de junho de 2020:

QUADRO 72 - MODELO 34 / EU MR1 – RISCO DE MERCADO DE ACORDO COM O MÉTODO PADRÃO

31/12/2020

	RWA	(Milhares de euros) Requisitos de fundos próprios
PRODUTOS OUTRIGHT		
Risco de taxa de juro (geral e específico)	45 444	3 636
Risco sobre ações (geral e específico)	325	26
Risco cambial	1 594 595	127 568
Risco de mercadorias		
OPÇÕES		
Método simplificado		
Método Delta-mais		
Método dos cenários		
TITULARIZAÇÃO (RISCO ESPECÍFICO)		
TOTAL	1 640 364	131 229

30/06/2020

	RWA	(Milhares de euros) Requisitos de fundos próprios
PRODUTOS OUTRIGHT		
Risco de taxa de juro (geral e específico)	44 880	3 590
Risco sobre ações (geral e específico)	1 617	129
Risco cambial	939 248	75 140
Risco de mercadorias		
OPÇÕES		
Método simplificado		
Método Delta-mais		
Método dos cenários		
TITULARIZAÇÃO (RISCO ESPECÍFICO)		
TOTAL	985 744	78 860

10.1. Metodologias de cálculo

O cálculo de requisitos de fundos próprios para risco genérico de mercado, pelo método padrão, teve por base as seguintes metodologias, em função do tipo de instrumento financeiro em causa:

- Instrumentos de dívida: nesta carteira, os requisitos de fundos próprios para risco genérico de mercado foram calculados de acordo com o método da *maturity-based* – em conformidade com o artigo 339.º da Secção 2 do Capítulo 2, Título IV, Parte III do CRR e com o tratamento de posições referenciado na Secção 1 do mesmo capítulo.
- Instrumentos de capital: para esta carteira, os requisitos de fundos próprios para risco genérico de mercado foram calculados de acordo com a metodologia descrita na Secção 3, Capítulo 2, Título IV, Parte III do CRR.

Adicionalmente, para efeitos de aplicação do método de modelos internos, o Grupo aplica uma metodologia VaR para a medição do risco genérico de mercado – incluindo os riscos de taxa de juro, de câmbio e de mercado de ações – para todas as subcarteiras abrangidas pela autorização de modelização interna anteriormente referida.

Os procedimentos de avaliação são estabelecidos em termos do potencial impacto negativo das condições de mercado, tanto em circunstâncias normais como em situações de tensão, na Carteira de Negociação das unidades de negócio do Grupo.

Como referido, relativamente a modelos de medição de riscos utilizados no Grupo, o Banco está autorizado a utilizar o método de modelos internos no apuramento dos requisitos de fundos próprios para risco genérico de mercado das subcarteiras da Carteira de Negociação que fazem parte do perímetro gerido centralmente desde Portugal (pelo Banco Comercial Português, S.A.). Com referência a 31 de dezembro de 2020, os requisitos de capital apurados por modelo interno correspondiam a 29% do total de requisitos do Grupo para riscos de mercado.

A metodologia utilizada para medir o risco de mercado é o *Value-at-Risk* (VaR), que indica as perdas máximas que podem ocorrer nas carteiras com um determinado nível de confiança e horizonte temporal. O cálculo do VaR é efetuado considerando um horizonte temporal de dez dias úteis e um nível de significância de 99%.

Esta metodologia é amplamente utilizada no mercado e tem a vantagem de resumir, numa única métrica, os riscos inerentes à atividade de *trading*, tendo em consideração as relações entre todos eles, proporcionando uma estimativa das perdas em que a carteira de *trading* pode incorrer como resultado de variações de preços nos mercados de ações, taxas de juros, de taxas de câmbio e de preços de *commodities*. Adicionalmente, para algumas posições, são considerados outros riscos, como sejam os riscos de *spread* de crédito, de base, de volatilidade e de correlação.

O apuramento diário do VaR é efetuado através do cálculo do impacto, sobre o valor atual da carteira, das variações históricas dos fatores de risco do último ano, com atualização diária da janela de observação. Em 31 de dezembro de 2020, o Banco não tinha aplicado qualquer sistema de ponderação à antiguidade das variações históricas. O período de detenção é modelizado a partir da multiplicação do VaR de 1 dia pela raiz quadrada de 10.

De acordo com a metodologia implementada, o Banco efetua uma reavaliação total, utilizando retornos logarítmicos relativamente aos fatores de risco; para taxas de juro, são utilizados os retornos logarítmicos dos fatores de desconto.

Complementarmente, são ainda utilizadas outras medidas para os restantes tipos de risco, nomeadamente, uma medida de risco não linear que incorpora o risco de opções não coberto no modelo VaR, com um intervalo de confiança de 99% e uma medida definida pela metodologia *standard* no caso do risco de mercadorias. Estas medidas são integradas no indicador de risco de mercado com o pressuposto conservador de correlação perfeita entre os diversos tipos de risco (*worst-case scenario*).

No que se refere ao apuramento de requisitos de fundos próprios, o montante apurado de VaR é acrescido do montante apurado para SVaR (stressed VaR). Quer para o VaR, quer para o SVaR, nos termos do artigo 366.º do CRR, é adicionalmente aplicado um multiplicador regulamentar.

O processo de cálculo do SVaR consiste no cálculo do VaR histórico, com um intervalo de confiança de 99%, a partir das variações diárias dos preços de mercado durante um período de esforço de 12 meses consecutivos. A análise para definição do período de stress é efetuada semanalmente, podendo originar a revisão quanto ao período a considerar enquanto aquele que maximiza o VaR da carteira, no momento da análise. A 31 de dezembro de 2020, o período de stress considerado corresponde ao período de um ano terminado no dia 25 de junho de 2012.

O apuramento do SVaR assenta na mesma metodologia e estrutura utilizada para o VaR, sendo a única diferença o período histórico utilizado. Relativamente ao processo de determinação do período de detenção, este é igualmente modelizado a partir da multiplicação do VaR de 1 dia pela raiz quadrada de 10.

O quadro 73 apresenta as principais estatísticas de VaR e SVaR, calculados de acordo com os métodos de modelos internos aprovados, exclusivamente para o universo de entidades geridas centralmente a partir de Portugal, em 31 de dezembro e 30 de junho de 2020:

QUADRO 73 - MODELO 37/EU MR3 – VALORES IMA PARA CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO**31/12/2020**

(Milhares de euros)

VaR (10 dias 99%)	
Valor máximo	3 899
Valor médio	2 232
Valor mínimo	885
Período final	3 899
SVaR (10 dias 99%)	
Valor máximo	16 363
Valor médio	11 054
Valor mínimo	3 779
Período final	6 665
IRC (99,9%)	
Valor máximo	
Valor médio	
Valor mínimo	
Período final	
REQUISITO DE CAPITAL PARA COBERTURA DO RISCO GLOBAL (99,9%)	
Valor máximo	
Valor médio	
Valor mínimo	
Período final	

30/06/2020

(Milhares de euros)

VaR (10 dias 99%)	
Valor máximo	5 056
Valor médio	2 407
Valor mínimo	717
Período final	2 406
SVaR (10 dias 99%)	
Valor máximo	20 110
Valor médio	12 194
Valor mínimo	9 251
Período final	11 062
IRC (99,9%)	
Valor máximo	
Valor médio	
Valor mínimo	
Período final	
REQUISITO DE CAPITAL PARA COBERTURA DO RISCO GLOBAL (99,9%)	
Valor máximo	
Valor médio	
Valor mínimo	
Período final	

Os requisitos de fundos próprios para risco específico de mercado são calculados de acordo com o método padrão, incluindo os das subcarteiras de negociação relativamente às quais o Banco de Portugal autorizou a utilização do método de modelos internos para o cálculo relativo ao risco genérico de mercado, tal como anteriormente referido.

Estes requisitos foram determinados, para a totalidade das posições da Carteira de Negociação do Grupo, de acordo com a Subsecção 1 da Secção 2, Capítulo 2, Título IV, Parte III do CRR e o artigo 342.º da Secção 3, Capítulo 2, Título IV, Parte III, em função do tipo de instrumentos financeiros em causa (instrumentos de dívida ou instrumentos de capital, respetivamente).

Em 2020, o valor médio do VaR em situação de stress, para a Carteira de Negociação, foi de 11,54 milhões de euros. No que se refere ao valor desta métrica em 31 de dezembro de 2020, o montante apurado foi de 6,66 milhões de euros.

10.2. Stress tests sobre a carteira de negociação

Em complemento ao apuramento do VaR e visando a identificação de concentrações de risco não capturadas por essa métrica ou a identificação de outras possíveis dimensões de perda, o Grupo testa de forma contínua um conjunto alargado de cenários de esforço (*stress scenarios*) sobre a Carteira de Negociação, incluindo sobre as suas diferentes carteiras constituintes, analisando os resultados dos mesmos.

O quadro 74 resume os resultados destes testes sobre a Carteira de Negociação global do Grupo em 31 de dezembro de 2020, que indicam que a exposição da mesma aos diversos fatores de risco considerados nos cenários standard é limitada e que o principal risco a ter em conta é o da descida do nível das taxas de juro, sobretudo quando acompanhada por uma diminuição no declive da *yield curve*.

QUADRO 74 - STRESS TESTS SOBRE A CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO

(Milhares de euros)

31/12/2020

	Cenário com impacto negativo	Impacto
CENÁRIOS STANDARD		
Variação paralela da curva de rendimentos em +/- 100 p.b.	- 100 p.b.	-10 495
Variação no declive da curva de rendimentos, para maturidades entre 2 e 10 anos, até +/- 25 p.b.	- 25 p.b.	-2 321
4 combinações possíveis dos 2 cenários anteriores	- 100 p.b. e + 25 p.b.	-7 995
	- 100 p.b. e - 25 p.b.	-13 049
Variação dos principais índices acionistas em +/- 30%	-30%	-380
Variação das taxas de câmbio (em relação ao Euro) em +/- 10% para as principais moedas e +/- 25% para as restantes moedas	-10%, -25%	-316
Variação dos spreads dos swaps em +/- 20 p.b.	- 20 p.b.	-315
CENÁRIOS NÃO-STANDARD		
Alargamento/Estreitamento do Bid Ask Spread	Estreitamento	-2 497
Vértices significativos ⁽¹⁾	VaR sem diversificação	982
	VaR com diversificação	323
Cenários históricos ⁽²⁾	7 de maio de 2010	-5 298
	18 de julho de 2011	-6 803

(1) Cenários em que se aplicam à carteira atual as variações mais adversas dos últimos sete anos, relativamente aos cinco fatores de risco mais significativos para a carteira.

(2) Cenários em que se aplicam à carteira atual variações de mercado passadas extremas; no caso, datas marcantes da crise de Dívida Pública da Zona Euro (a partir de 2010).

10.3. Valorização de instrumentos financeiros

O justo valor tem como base as cotações de mercado, sempre que estas se encontrem disponíveis, ou estimado através de modelos internos baseado em técnicas de desconto de fluxos de caixa. O justo valor obtido encontra-se influenciado pelas características financeiras dos instrumentos e por parâmetros, tais como taxas de desconto, que podem incorporar algum grau de subjetividade.

A avaliação dos ativos e passivos financeiros é sujeita a controlos por uma unidade independente da negociação dos mesmos, tal como documentado na regulamentação interna do Grupo, e os modelos de valorização são revistos pelo Gabinete de Avaliação e Acompanhamento de Modelos, unidade de segunda linha de defesa. A segregação entre as funções de tomada e de avaliação de posições encontra-se também contemplada ao nível dos sistemas informáticos que intervêm em todo o processo de gestão, avaliação, liquidação e contabilização das operações.

10.4. Verificação *a posteriori* (*backtesting*) do método de modelos internos

O Grupo efetua verificações *a posteriori* dos resultados do método de modelos internos (*backtests*), face aos resultados teóricos obtidos pela carteira alvo do cálculo, inalterada entre dois dias úteis consecutivos e reavaliada aos preços de mercado do segundo dia. Paralelamente, o Grupo dispõe de um processo complementar de verificação dos resultados do modelo face aos resultados reais obtidos, expurgando os efeitos de operações efetuadas com intermediação.

No que se refere às verificações dos resultados hipotéticos do modelo realizadas *a posteriori*, o número de excessos verificados em 2019 e 2020, relativamente à Carteira de Negociação do universo de entidades geridas centralmente a partir de Portugal, para as quais o Banco de Portugal aprovou a utilização de métodos de modelos internos para efeitos de cálculo de requisitos de capital para o risco genérico, são apresentados no quadro 75.

QUADRO 75 - BACKTESTS DE APLICAÇÃO DE METODOLOGIA VaR PARA CÁLCULO DOS RISCOS DE MERCADO

Ano	Resultados	
	Hipotético	Real
2019 (*)	5	7
2020 (**)	3	6

(*) Em 2019, um dos excessos hipotéticos e dois dos excessos reais foram resultantes de indisponibilidade de dados para apuramento do resultado do modelo

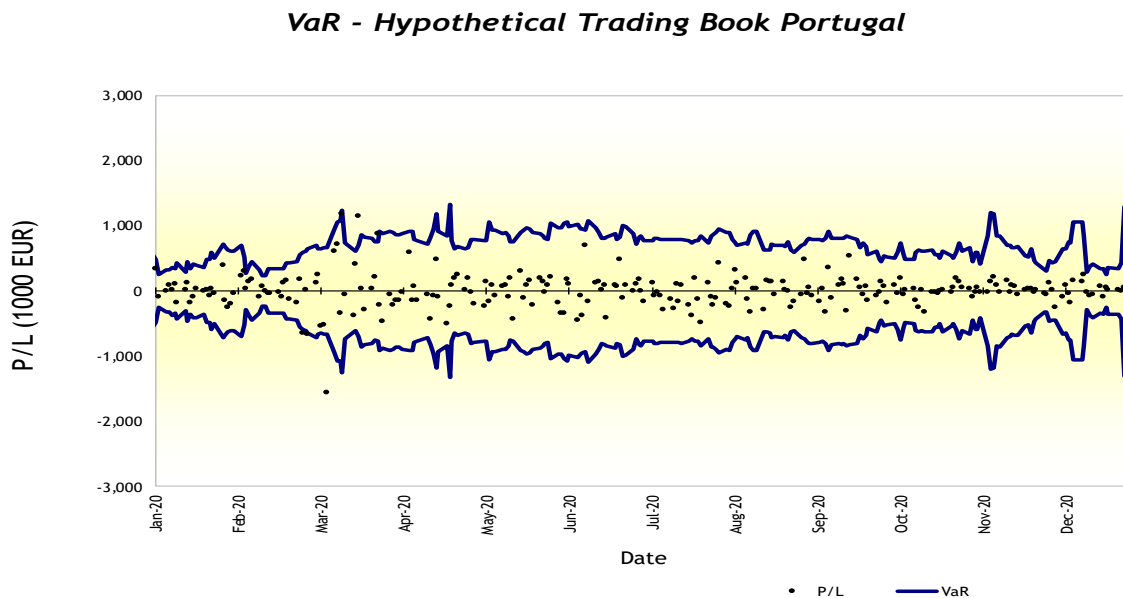
(**) Em 2020, um dos excessos hipotéticos resultou da indisponibilidade de dados para apuramento do resultado do modelo

NOTA: O modelo de verificação *a posteriori* utilizado incide sobre os excessos ocorridos em ambos os extremos da distribuição de resultados, fazendo com que o número de excessos esperado, de acordo com o nível de significância aplicado, seja de 5 por exercício (2% x 250 observações anuais).

A acuidade do modelo de estimação do risco genérico é monitorizada diariamente pelo processo de validação *a posteriori* que compara os valores de risco calculados num determinado dia (VaR) com o resultado (teórico) da aplicação das taxas de mercado do dia seguinte às mesmas posições.

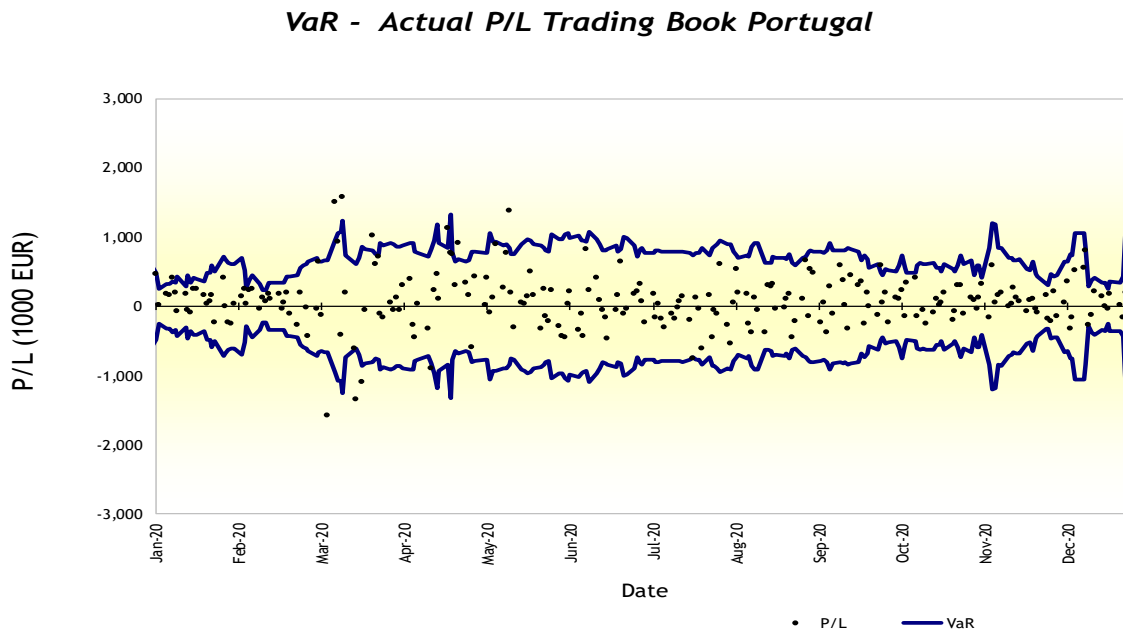
Nos gráficos seguintes, apresentam-se os resultados do *backtesting* hipotético e real, referentes a 2020, para a Carteira de Negociação cuja atividade é gerida centralmente a partir de Portugal.

GRÁFICO 1 – VAR BACKTESTING HIPOTÉTICO (TRADING BOOK)



Em 2020 observaram-se três excessos de valor (negativo) sobre os resultados hipotéticos previstos pelo modelo, o que representa uma frequência de 1% em 258 dias de observações. Este resultado está em linha com o valor teórico de excessos bilaterais esperados, pelo que o modelo é considerado adequado.

GRÁFICO 2 – VAR BACKTESTING REAL (TRADING BOOK)



Em 2020, observaram-se seis excessos de valor (negativos) sobre os resultados reais obtidos, o que representa uma frequência de 2% em 258 dias de observações. Este resultado está em linha com o valor teórico de excessos bilaterais esperados, pelo que o modelo é considerado adequado.

O quadro 76 A apresenta, em detalhe, os resultados do *backtesting* diário hipotético da Carteira de Negociação gerida centralmente a partir de Portugal durante o ano de 2020. Ocorre um excesso quando o valor (em módulo) do resultado teórico é superior ao VaR.

No quadro 76 B apresentam-se, em detalhe, os resultados do *backtesting* diário real da Carteira de Negociação gerida centralmente a partir de Portugal durante o ano de 2020, comparando os resultados do modelo com os resultados reais ocorridos. Ocorre um excesso quando o valor (em módulo) do resultado real registado é superior ao VaR previsto pelo modelo.

QUADRO 76 A – MODELO 38 (1) / EU MR4 - BACKTEST HIPOTÉTICO SOBRE A CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO DE PORTUGAL – 2020

Data	VaR	Resultado hipotético	Data	VaR	Resultado hipotético	Data	VaR	Resultado hipotético	Data	VaR	Resultado hipotético	Data	VaR	Resultado hipotético
2020-1-2	477	337	2020-3-5	664	-519	2020-5-11	887	65	2020-7-13	784	-129	2020-9-14	811	87
2020-1-3	248	-92	2020-3-6	668	-1 557 (3)	2020-5-12	896	95	2020-7-14	791	-260	2020-9-15	817	175
2020-1-6	325	4	2020-3-9	953	613	2020-5-13	846	-93	2020-7-15	796	103	2020-9-16	807	103
2020-1-7	324	86	2020-3-10	1 066	726	2020-5-14	759	198	2020-7-16	791	-153	2020-9-17	837	-298
2020-1-8	368	23	2020-3-11	1 073	-336	2020-5-15	763	-427	2020-7-17	798	95	2020-9-18	823	539
2020-1-9	342	104	2020-3-12	1 244	1 189	2020-5-18	906	312	2020-7-20	768	-210	2020-9-21	796	185
2020-1-10	424	-169	2020-3-13	740	-54	2020-5-19	934	-100	2020-7-21	729	-376	2020-9-22	672	60
2020-1-13	296	23	2020-3-16	625	-379	2020-5-20	966	96	2020-7-22	772	202	2020-9-23	741	-46
2020-1-14	457	126	2020-3-17	610	418	2020-5-21	949	172	2020-7-23	773	-132	2020-9-24	682	76
2020-1-15	348	-175	2020-3-18	696	1 153	2020-5-22	892	-205	2020-7-24	838	-487	2020-9-25	565	-147
2020-1-16	409	-91	2020-3-19	861	30	2020-5-25	874	194	2020-7-27	740	130	2020-9-28	617	-67
2020-1-17	403	35	2020-3-20	821	-276	2020-5-26	840	148	2020-7-28	852	-90	2020-9-29	490	-12
2020-1-20	352	4	2020-3-23	807	42	2020-5-27	802	-10	2020-7-29	855	-214	2020-9-30	454	152
2020-1-21	477	20	2020-3-24	757	223	2020-5-28	794	85	2020-7-30	895	-106	2020-10-1	534	81
2020-1-22	483	-79	2020-3-25	761	875	2020-5-29	1 043	216	2020-7-31	944	436	2020-10-2	521	-184
2020-1-23	594	35	2020-3-26	909	-212	2020-6-1	962	-174	2020-8-3	897	-188	2020-10-5	505	97
2020-1-24	501	-25	2020-3-27	872	-465	2020-6-2	964	-347	2020-8-4	906	-230	2020-10-6	598	-34
2020-1-27	721	398	2020-3-30	913	-47	2020-6-3	1 035	-346	2020-8-5	784	39	2020-10-7	742	194
2020-1-28	686	-136	2020-3-31	897	-210	2020-6-4	1 067	173	2020-8-6	740	330	2020-10-8	552	-56
2020-1-29	623	-246	2020-4-1	861	-145	2020-6-5	988	111	2020-8-7	696	125	2020-10-9	488	19
2020-1-30	608	-197	2020-4-2	855	-140	2020-6-8	1 016	-447	2020-8-10	746	192	2020-10-12	492	30
2020-1-31	605	-40	2020-4-3	888	-16	2020-6-9	958	-75	2020-8-11	717	-115	2020-10-13	601	-146
2020-2-3	698	234	2020-4-6	918	596	2020-6-10	955	-371	2020-8-12	857	-327	2020-10-14	628	-244
2020-2-4	524	309	2020-4-7	915	-137	2020-6-11	934	703	2020-8-13	910	32	2020-10-15	608	13
2020-2-5	277	35	2020-4-8	783	67	2020-6-12	1 085	-168	2020-8-14	910	33	2020-10-16	620	-315
2020-2-6	371	143	2020-4-9	770	-146	2020-6-15	961	129	2020-8-17	628	-283	2020-10-19	622	-10
2020-2-7	443	174	2020-4-13	712	-49	2020-6-16	902	140	2020-8-18	623	171	2020-10-20	553	-10
2020-2-10	333	-91	2020-4-14	827	-423	2020-6-17	804	12	2020-8-19	635	138	2020-10-21	557	-25
2020-2-11	231	67	2020-4-15	958	-61	2020-6-18	816	83	2020-8-20	713	137	2020-10-22	495	-1
2020-2-12	227	9	2020-4-16	1 187	480	2020-6-19	834	-415	2020-8-21	706	-51	2020-10-23	619	27
2020-2-13	338	-40	2020-4-17	924	-87	2020-6-22	878	96	2020-8-24	709	153	2020-10-26	532	-14
2020-2-14	339	-25	2020-4-20	841	-493	2020-6-23	796	82	2020-8-25	686	23	2020-10-27	495	48
2020-2-17	335	-23	2020-4-21	1 321	-226	2020-6-24	822	483	2020-8-26	752	0	2020-10-28	585	206
2020-2-18	334	-94	2020-4-22	770	84	2020-6-25	1 010	-101	2020-8-27	633	-254	2020-10-29	734	139
2020-2-19	336	126	2020-4-23	647	204	2020-6-26	988	89	2020-8-28	600	-158	2020-10-30	616	48
2020-2-20	431	171	2020-4-24	679	249	2020-6-29	887	4	2020-8-31	706	-57	2020-11-2	660	37
2020-2-21	430	-126	2020-4-27	641	21	2020-6-30	726	102	2020-9-1	725	493	2020-11-3	455	-86
2020-2-24	443	-174	2020-4-28	666	195	2020-7-1	829	178	2020-9-2	782	-25	2020-11-4	590	-15
2020-2-25	557	184	2020-4-29	797	-11	2020-7-2	842	-5	2020-9-3	802	61	2020-11-5	585	49
2020-2-26	590	-648 (1)	2020-4-30	787	-192	2020-7-3	772	-166	2020-9-4	798	-78	2020-11-6	411	-14
2020-2-27	607	14	2020-5-4	771	-231	2020-7-6	773	135	2020-9-7	795	-154	2020-11-9	848	-25
2020-2-28	639	N/A (2)	2020-5-5	771	149	2020-7-7	809	-70	2020-9-8	768	38	2020-11-10	1 206	140
2020-3-2	707	133	2020-5-6	1 053	-156	2020-7-8	803	-23	2020-9-9	806	-329	2020-11-11	1 189	219
2020-3-3	653	250	2020-5-7	934	85	2020-7-9	795	-76	2020-9-10	916	359	2020-11-12	847	96
2020-3-4	648	-532	2020-5-8	928	-66	2020-7-10	795	-288	2020-9-11	816	-109	2020-11-13	851	-25

(1) Diminuição de 6pb das taxas de Obrigações Alemãs de 9 e 10 anos, diminuição de 10pb das taxas de Obrigações Portuguesas, 7 a 20 anos

(2) Falha de sistemas IT preveniu o correto calculo de NPV, prevenindo a comparação com o NPV com taxas do dia seguinte.

(3) Diminuição de 12pb das taxas de Obrigações Alemãs de 9 e 10 anos, aumento entre 7pb e 10pb das taxas de Obrigações Portuguesas a prazos entre 7 e 15 anos e desvalorização de 1% do USD face ao EUR

QUADRO 76 B – MODELO 38 (2) / EU MR4 - BACKTESTREAL SOBRE A CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO DE PORTUGAL – 2020

(Milhares de euros)

Data	VaR	Resultado real	Data	VaR	Resultado real	Data	VaR	Resultado real	Data	VaR	Resultado real	Data	VaR	Resultado real	Data	VaR	Resultado real
2020-1-2	477	467	2020-3-5	664	-4,145 (1)	2020-5-11	887	264	2020-7-13	784	-97	2020-9-14	811	598	2020-11-16	706	11
2020-1-3	248	26	2020-3-6	668	-1,583 (2)	2020-5-12	896	770	2020-7-14	791	-177	2020-9-15	817	370	2020-11-17	705	33
2020-1-6	325	184	2020-3-9	953	1,512	2020-5-13	846	1,388	2020-7-15	796	-24	2020-9-16	807	25	2020-11-18	664	267
2020-1-7	324	158	2020-3-10	1,066	935	2020-5-14	759	193	2020-7-16	791	82	2020-9-17	837	-313	2020-11-19	673	119
2020-1-8	368	415	2020-3-11	1,073	-418	2020-5-15	763	-312	2020-7-17	798	145	2020-9-18	823	444	2020-11-20	684	69
2020-1-9	342	196	2020-3-12	1,244	1,574	2020-5-18	906	55	2020-7-20	768	-189	2020-9-21	796	306	2020-11-23	537	-68
2020-1-10	424	-68	2020-3-13	740	204	2020-5-19	934	36	2020-7-21	729	-743 (6)	2020-9-22	672	364	2020-11-24	520	97
2020-1-13	296	177	2020-3-16	625	-602	2020-5-20	966	140	2020-7-22	772	129	2020-9-23	741	-246	2020-11-25	647	106
2020-1-14	457	-47	2020-3-17	610	-1,348 (3)	2020-5-21	949	506	2020-7-23	773	-26	2020-9-24	682	196	2020-11-26	467	-31
2020-1-15	348	-88	2020-3-18	696	4,652	2020-5-22	892	157	2020-7-24	838	-616	2020-9-25	565	10	2020-11-27	430	-87
2020-1-16	409	260	2020-3-19	861	-1,088 (4)	2020-5-25	874	-322	2020-7-27	740	171	2020-9-28	617	-122	2020-11-30	318	155
2020-1-17	403	252	2020-3-20	821	-47	2020-5-26	840	257	2020-7-28	852	-450	2020-9-29	490	586	2020-12-1	313	-178
2020-1-20	352	155	2020-3-23	807	1,015	2020-5-27	802	-146	2020-7-29	855	-47	2020-9-30	454	58	2020-12-2	468	-212
2020-1-21	477	38	2020-3-24	757	613	2020-5-28	794	-220	2020-7-30	895	-113	2020-10-1	534	206	2020-12-3	438	209
2020-1-22	483	81	2020-3-25	761	718	2020-5-29	1,043	229	2020-7-31	944	615	2020-10-2	521	-240	2020-12-4	443	-139
2020-1-23	594	164	2020-3-26	909	-101	2020-6-1	962	-285	2020-8-3	897	-263	2020-10-5	505	119	2020-12-7	655	50
2020-1-24	501	-239	2020-3-27	872	-165	2020-6-2	964	-434	2020-8-4	906	-540	2020-10-6	598	108	2020-12-8	648	359
2020-1-27	721	417	2020-3-30	913	47	2020-6-3	1,035	-450	2020-8-5	784	56	2020-10-7	742	236	2020-12-9	749	-327
2020-1-28	686	-7	2020-3-31	897	-51	2020-6-4	1,067	31	2020-8-6	740	544	2020-10-8	552	-137	2020-12-10	742	-160
2020-1-29	623	-238	2020-4-1	861	132	2020-6-5	988	219	2020-8-7	696	193	2020-10-9	488	346	2020-12-11	1,051	529
2020-1-30	608	-252	2020-4-2	855	-54	2020-6-8	1,016	-346	2020-8-10	746	190	2020-10-12	492	407	2020-12-14	1,059	561
2020-1-31	605	37	2020-4-3	888	308	2020-6-9	958	-103	2020-8-11	717	-257	2020-10-13	601	-133	2020-12-15	842	817
2020-2-3	698	150	2020-4-6	918	398	2020-6-10	955	-434	2020-8-12	857	-378	2020-10-14	628	5,872	2020-12-16	283	-269
2020-2-4	524	246	2020-4-7	915	-270	2020-6-11	934	835	2020-8-13	910	120	2020-10-15	608	-46	2020-12-17	370	-115
2020-2-5	277	47	2020-4-8	783	-443	2020-6-12	1,085	229	2020-8-14	910	-47	2020-10-16	620	-245	2020-12-18	413	213
2020-2-6	371	229	2020-4-9	770	37	2020-6-15	961	419	2020-8-17	628	-372	2020-10-19	622	-86	2020-12-21	343	151
2020-2-7	443	259	2020-4-13	712	-319	2020-6-16	902	83	2020-8-18	623	306	2020-10-20	553	102	2020-12-22	351	-7
2020-2-10	333	-40	2020-4-14	827	-891 (5)	2020-6-17	804	-45	2020-8-19	635	287	2020-10-21	557	23	2020-12-23	244	-35
2020-2-11	231	131	2020-4-15	958	239	2020-6-18	816	-158	2020-8-20	713	326	2020-10-22	495	59	2020-12-24	363	183
2020-2-12	227	75	2020-4-16	1,187	469	2020-6-19	834	-466	2020-8-21	706	-26	2020-10-23	619	208	2020-12-28	350	25
2020-2-13	338	187	2020-4-17	924	115	2020-6-22	878	-48	2020-8-24	709	-15	2020-10-26	532	-202	2020-12-29	425	-160
2020-2-14	339	106	2020-4-20	841	1,128	2020-6-23	796	170	2020-8-25	686	116	2020-10-27	495	-74	2020-12-30	1,301	213
2020-2-17	335	183	2020-4-21	1,321	775	2020-6-24	822	640	2020-8-26	752	183	2020-10-28	585	315	2020-12-31	1,311	568
2020-2-18	334	-38	2020-4-22	770	760	2020-6-25	1,010	-108	2020-8-27	633	-451	2020-10-29	734	306			
2020-2-19	336	47	2020-4-23	647	310	2020-6-26	988	-27	2020-8-28	600	-221	2020-10-30	616	-99			
2020-2-20	431	203	2020-4-24	679	911	2020-6-29	887	173	2020-8-31	706	116	2020-11-2	660	133			
2020-2-21	430	-106	2020-4-27	641	335	2020-6-30	726	212	2020-9-1	725	661	2020-11-3	455	88			
2020-2-24	443	-274	2020-4-28	666	162	2020-7-1	829	318	2020-9-2	782	-134	2020-11-4	590	-42			
2020-2-25	557	193	2020-4-29	797	-595	2020-7-2	842	76	2020-9-3	802	545	2020-11-5	585	122			
2020-2-26	590	3,513	2020-4-30	787	433	2020-7-3	772	-236	2020-9-4	798	494	2020-11-6	411	317			
2020-2-27	607	-16	2020-5-4	771	18	2020-7-6	773	177	2020-9-7	795	-224	2020-11-9	848	-167			
2020-2-28	639	-430	2020-5-5	771	413	2020-7-7	809	-157	2020-9-8	768	58	2020-11-10	1,206	587			
2020-3-2	707	-39	2020-5-6	1,053	-82	2020-7-8	803	30	2020-9-9	806	-383	2020-11-11	1,189	62			
2020-3-3	653	652	2020-5-7	934	119	2020-7-9	795	-183	2020-9-10	916	287	2020-11-12	847	168			
2020-3-4	648	-118	2020-5-8	928	890	2020-7-10	795	-305	2020-9-11	816	-100	2020-11-13	851	195			

(1) Perdas em posições cambiais, em futuros do dep. de tesouraria e em certificados da DMA, que apesar de cobertos por futuros têm basis risk.

(2) Perdas em Futuros sobre Taxa de Juro Alemã e Dívida Publica Portuguesa.

(3) Perdas em Dívida Publica Portuguesa.

(4) Perdas em Bilhetes do Tesouro Português

(5) Perdas em Bilhetes do Tesouro Português

(6) Desvalorização de 1% do USD e do MZN contra EUR

Nos quadros seguintes são apresentados dados quantitativos relativos à medição dos riscos de mercado do *Trading Book* através do modelo interno utilizado (Quadro 77, com posições no início e final do último semestre de 2020) e à evolução dos respetivos RWA e requisitos de fundos próprios (Quadro 78, posições no início e final do último trimestre).

QUADRO 77 - MODELO 35 / EU MR2-A – RISCO DE MERCADO DE ACORDO COM O IMA

31/12/2020

(Milhares de euros)

	RWA	Requisitos de fundos próprios
VaR (mais elevado dos valores a) e b))	124 848	9 988
a) VaR do dia anterior (artigo 365º, nº1, do CRR (VaRt-1))		4 432
b) Média dos montantes diários dos valores em risco calculados nos termos do artigo 365º, nº1, do CRR nos sessenta dias úteis anteriores (VaR avg), multiplicada pelo fator de multiplicação (mc), nos termos do artigo 366º do CRR		9 988
SVaR (mais elevado dos valores a) e b))	556 846	44 548
a) O último valor em risco em situação de esforço (SVaR) disponível, calculado nos termos do artigo 365º, nº2, (SVaR t-1)		5 066
b) A média dos montantes diários dos valores em risco em situação de esforço, calculados de forma e com a frequência especificadas no artigo 365º, nº2, nos sessenta dias úteis anteriores (SVaR avg), multiplicada pelo fator de multiplicação (ms), nos termos do artigo 366º do CRR		44 548
IRC (mais elevado dos valores a) e b))		
a) Valor mais recente de IRC (riscos adicionais de incumprimento e de migração) calculado de acordo com os artigos 370º e 371º do CRR		
b) Média desse valor nas 12 semanas anteriores		
MEDIDA DE RISCO GLOBAL (mais elevada dos valores a), b) e c))		
a) O valor mais recente dos riscos da Carteira de Negociação de correlação (artigo 377º do CRR)		
b) Média do valor de risco para a Carteira de Negociação de correlação durante as 12 semanas anteriores		
c) 8% do requisito de fundos próprios segundo o método padrão para o valor de risco mais recente para a Carteira de Negociação de correlação (artigo 338º, nº4 do CRR)		
OUTROS		
TOTAL	681 694	54 536

30/06/2020

(Milhares de euros)

	RWA	Requisitos de fundos próprios
VaR (mais elevado dos valores a) e b))	183 499	14 680
a) VaR do dia anterior (artigo 365º, nº1, do CRR (VaRt-1))		3 250
b) Média dos montantes diários dos valores em risco calculados nos termos do artigo 365º, nº1, do CRR nos sessenta dias úteis anteriores (VaR avg), multiplicada pelo fator de multiplicação (mc), nos termos do artigo 366º do CRR		14 680
SVaR (mais elevado dos valores a) e b))	661 170	52 894
a) O último valor em risco em situação de esforço (SVaR) disponível, calculado nos termos do artigo 365º, nº2, (SVaR t-1)		12 169
b) A média dos montantes diários dos valores em risco em situação de esforço, calculados de forma e com a frequência especificadas no artigo 365º, nº2, nos sessenta dias úteis anteriores (SVaR avg), multiplicada pelo fator de multiplicação (ms), nos termos do artigo 366º do CRR		52 894
IRC (mais elevado dos valores a) e b))		
a) Valor mais recente de IRC (riscos adicionais de incumprimento e de migração) calculado de acordo com os artigos 370º e 371º do CRR		
b) Média desse valor nas 12 semanas anteriores		
MEDIDA DE RISCO GLOBAL (mais elevada dos valores a), b) e c))		
a) O valor mais recente dos riscos da Carteira de Negociação de correlação (artigo 377º do CRR)		
b) Média do valor de risco para a Carteira de Negociação de correlação durante as 12 semanas anteriores		
c) 8% do requisito de fundos próprios segundo o método padrão para o valor de risco mais recente para a Carteira de Negociação de correlação (artigo 338º, nº4 do CRR)		
OUTROS		
TOTAL	844 670	67 574

QUADRO 78 - MODELO 36 / EU MR2-B – DECLARAÇÕES DE FLUXOS DE RWA PARA OS RISCOS DE MERCADO DE ACORDO COM O MÉTODO IMA

31/12/2020

(Milhares de euros)

	VaR	SVaR	IRC	Medida de risco global	Outros	Total dos RWA	Total dos requisitos de fundos próprios
RWA NO FINAL DO TRIMESTRE ANTERIOR	157 561	781 099				938 660	75 093
Ajustamentos regulamentares	134 931	581 447				716 378	57 310
RWA no final do trimestre anterior (final do dia)	22 630	199 652				222 282	17 783
Movimento em níveis de risco	32 764	-136 331				-103 567	-8 285
Atualizações de modelos / alterações							
Metodologia e políticas							
Aquisições e alienações							
Movimentos cambiais							
Outros							
RWA no final do período de reporte (final do dia)	55 394	63 321				118 715	9 497
Ajustamentos regulamentares	69 454	493 524				562 979	45 038
RWA NO FINAL DO PERÍODO DE REPORTE	124 848	556 846				681 694	54 536

30/09/2020

(Milhares de euros)

	VaR	SVaR	IRC	Medida de risco global	Outros	Total dos RWA	Total dos requisitos de fundos próprios
RWA NO FINAL DO TRIMESTRE ANTERIOR	183 499	661 170				844 670	67 574
Ajustamentos regulamentares	142 878	509 062				651 940	52 155
RWA no final do trimestre anterior (final do dia)	40 621	152 108				192 730	15 418
Movimento em níveis de risco	-17 991	47 544				29 552	2 364
Atualizações de modelos / alterações							
Metodologia e políticas							
Aquisições e alienações							
Movimentos cambiais							
Outros							
RWA no final do período de reporte (final do dia)	22 630	199 652				222 282	17 783
Ajustamentos regulamentares	134 931	581 447				716 378	57 310
RWA NO FINAL DO PERÍODO DE REPORTE	157 561	781 099				938 660	75 093