

Exposición al riesgo de Mercado ⁽¹⁾

ALPHA+

	Promedio	Límite	Máximo	Mínimo
1T-2022	1.947%	4.500%	2.029%	1.842%
4T-2021	2.089%		2.176%	1.967%

En promedio y con un 95% de confianza, si se mantiene la volatilidad histórica, el **ALPHA+** no vería reducido su valor en más de **1.947%** del valor del activo neto promedio del fondo.

Exposición al riesgo de Crédito ⁽²⁾

	1er T-2022	4to T-2021
PE por riesgo de Crédito	0.000%	0.000%

Exposición al riesgo de Liquidez ⁽³⁾

	1er T-2022	4to T-2021
PE por riesgo de Iliquidez Implícito	0.410%	0.520%

Exposición al riesgo de Global ⁽⁴⁾

$$\text{Riesgo Global} = 1.947\% + 0.000\% + 0.410\% = \mathbf{2.357\%}$$

Valor que **cumple** con el Límite para el riesgo Global establecido para el **ALPHA+**, 1.10 veces el límite autorizado para el riesgo de Mercado [$1.10 \times 4.500\% = 4.950\%$]

Notas

- (1) Máxima minusvalía del precio de las acciones del fondo a lo largo de 1 día.
- (2) Monto con respecto al valor de la cartera que el fondo podría perder en el período de 1 año, si todos los títulos privados con la posición actual, probabilísticamente fueran degradados desde su posición actual crédito hasta una calificación menor que A.
- (3) Estimación de la pérdida esperada en condiciones de iliquidez del mercado.
- (4) Suma lineal de las exposiciones del Fondo a los riesgos de Mercado, Crédito y Liquidez.