

**Exposición al riesgo de Mercado <sup>(1)</sup>**
**ALPHA+**

	Promedio	Límite	Máximo	Mínimo
4T-2022	1.815%	4.500%	1.898%	1.763%
3T-2022	1.929%		1.965%	1.879%

En promedio y con un 95% de confianza, si se mantiene la volatilidad histórica, el **ALPHA+** no vería reducido su valor en más de **1.815%** del valor del activo neto promedio del fondo.

**Exposición al riesgo de Crédito <sup>(2)</sup>**

	4to T-2022	3er T-2022
PE por riesgo de Crédito	0.000%	0.000%

**Exposición al riesgo de Liquidez <sup>(3)</sup>**

	4to T-2022	3er T-2022
PE por riesgo de Iliquidez Implícito	0.337%	0.384%

**Exposición al riesgo de Global <sup>(4)</sup>**

$$\text{Riesgo Global} = 1.815\% + 0.000\% + 0.337\% = \boxed{2.152\%}$$

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.