

Exposición al Riesgo de Mercado ⁽¹⁾
ALPHA+

	Promedio	Límite	Máximo	Mínimo
4T-2023	1.512%	4.500%	1.647%	1.448%
3T-2023	1.653%		1.826%	1.558%

En promedio y con un 95% de confianza, si se mantiene la volatilidad histórica, el **ALPHA+** no vería reducido su valor en más de **1.512%** del valor del activo neto promedio del fondo.

Exposición al Riesgo de Crédito ⁽²⁾

	4T-2023	3T-2023
PE por Riesgo de Crédito	0.000%	0.000%

Exposición al Riesgo de Liquidez ⁽³⁾

	4T-2023	3T-2023
PE por Riesgo de Ilíquidez Implícito	0.559%	0.516%

Exposición al Riesgo Global ⁽⁴⁾

$$\text{Riesgo Global} = 1.512\% + 0.000\% + 0.559\% = \mathbf{2.071\%}$$

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 [$1.10 \cdot 4.500\% = 4.950\%$]

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.