## Exposición al riesgo de Mercado [1]

**PAM**

| | Promedio | Límite | Máximo | Mínimo |
|---|---|---|---|---|
| 2T-2022 | 1.333% | 5.000% | 1.481% | 1.134% |
| 1T-2022 | 1.204% | | 1.297% | 1.015% |

En promedio y con un 95% de confianza, sí se mantiene la volatilidad histórica, el **PAM** no vería reducido su valor en más de 1.333% del valor del activo neto promedio del fondo.

## Exposición al riesgo de Crédito [2]

| | 2do T-2022 | 1er T-2022 |
|---|---|---|
| PE por riesgo de Crédito | 0.000% | 0.000% |

## Exposición al riesgo de Liquidez [3]

| | 2do T-2022 | 1er T-2022 |
|---|---|---|
| PE por riesgo de Iliquidez Implícito | 0.718% | 0.708% |

## Exposición al riesgo de Global [4]

**Riesgo Global** = 1.333% + 0.000% + 0.718% = **2.051%**

Valor que **cumple** con el Límite para el riesgo Global establecido para el **PAM**, 1.10 veces el límite autorizado para el riesgo de Mercado [ 1.10*5.000% = 5.500% ]

## 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, sí todos los títulos privados con la posición actual, probabilisticamente 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.