

Exposición al Riesgo de Mercado ⁽¹⁾

PAM

	Promedio	Límite	Máximo	Mínimo
2T-2024	1.281%	5.000%	1.419%	1.119%
1T-2024	1.406%		1.483%	1.351%

En promedio y con un 95% de confianza, si se mantiene la volatilidad histórica, el PAM no vería reducido su valor en más de 1.281% del valor del activo neto promedio del fondo.

Exposición al Riesgo de Crédito ⁽²⁾

	2T-2024	1T-2024
PE por Riesgo de Crédito	0.000%	0.000%

Exposición al Riesgo de Liquidez ⁽³⁾

	2T-2024	1T-2024
PE por Riesgo de Liquidez Implícito	0.597%	0.690%

Exposición al Riesgo Global ⁽⁴⁾

$$\text{Riesgo Global} = 1.281\% + 0.000\% + 0.597\% = \mathbf{1.878\%}$$

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, 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.