

The Case for Macro Risk Budgeting and Portfolio Tranching in Reserves Management

Borradores de Economía

Número:

290

Publicado:

Martes, 1 Junio 2004

Clasificación JEL:

F31, F32, F41, E44

Palabras clave:

Reservas internacionales

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Simulación dinámica de balances y predicción del incumplimiento crediticio: un modelo de prueba de estrés para firmas colombianas](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Gómez-Molina Andrés Camilo

[Modelo Fiscal Colombiano para la Evaluación Económica](#)

Andrés Nicolás Herrera-Rojas, David Camilo López-Valenzuela, Juan José Ospina-Tejeiro, Jesús Antonio Bejarano-Rojas

[Mitos y realidades del Catatumbo](#)

Jaime Alfredo Bonet-Moron, Yuri Carolina Reina-Aranza, Adriana Ortega, Ana Rosa Polanco

[Otras Publicaciones](#)

The set of objectives in reserves management are normally predefined and include: Protecting the economy against potential external shocks on the current account or on capital flows; invest the reserves minimizing the potential of a loss and ensuring the availability of international liquidity when necessary. Whereas the adoption of a floating exchange rate in theory reduces the need for reserves to protect against external shocks, in the context of free capital movements it will be a function of the efficiency of international markets.