

Asignación estratégica de activos para fondos de pensiones obligatorias en Colombia: un enfoque alternativo - Portal de Investigaciones Económicas

Asignación estratégica de activos para fondos de pensiones obligatorias en Colombia: un enfoque alternativo

Borradores de Economía

Número:

523

Publicado:

Viernes, 1 Agosto 2008

Authors:

[Carlos León,](#)

Juan Mario Laserna

Clasificación JEL:

G11, G23, G32, D81

Palabras clave:

Fondos de pensiones, Diversificación, Teoría de portafolio, Optimización de portafolio

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Impacto de los cierres en la vía al llano sobre los precios de los alimentos en Colombia](#)

Jhorland Ayala-García, Yesica Tatiana Lara-Silva, Alejandro Alberto Vargas-Villamil, Lina Romero-Chaparro

[Impacto macroeconómico y fiscal del cambio demográfico](#)

Jesús Alonso Botero-García, Ligia Alba Melo-Becerra, Cristian Castrillón Gaviria, Daniela Gallo

[Incertidumbre y potencia de la política monetaria en Colombia](#)

Daniel Esteban Osorio-Rodríguez

[Otras Publicaciones](#)

La práctica sobre políticas de inversión diferencia entre la definición de la composición del portafolio de referencia de largo plazo o benchmark y de los mecanismos de desviación en el corto plazo respecto a ese portafolio, en lo que se conoce como asignación estratégica de activos y asignación táctica de activos, respectivamente. Este documento se ocupa de revisar la práctica sobre asignación estratégica de activos, aplicada al caso de inversiones de largo plazo como lo son los Fondos de Pensiones Obligatorias, pero introduce un enfoque alternativo en lo que a la optimización del portafolio se refiere. En lugar de utilizar el criterio clásico de media-varianza, el cual es el común denominador de los modelos teóricos y académicos de optimización de portafolios, se aplica el modelo de retorno total-máximo drawdown, el cual evita varias de las conocidas limitaciones del criterio clásico y procura un mejor resultado del portafolio en el largo plazo. Los resultados corroboran los beneficios de seguir las fases que componen el proceso de asignación estratégica de activos, tales como la diversificación local, la diversificación internacional y la exposición cambiaria.

Adicionalmente, los resultados obtenidos brindan evidencia de las ventajas que ofrece un enfoque alternativo como el de la optimización de portafolios en el espacio retorno total-Asignación estratégica de activos para fondos de pensiones obligatorias en Colombia: un enfoque alternativo

