An Asset Allocation Framework with Tranches for Foreign Reserves

Borradores de Economia
Número:
899
Publicado:
Sábado, 1 Agosto 2015
Clasificación JEL:
E58, G11, C61, F30
Palabras clave:
Foreign Exchange Reserves, Reserves Adequacy, Strategic Asset Allocation, Investment Horizon
Descargar documento

Lo más reciente

Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Otras Publicaciones

Este documento explora un enfoque de asignación estratégica de activos para las reservas internacionales, cuyo objetivo principal es mejorar su desempeño manteniendo los objetivos de inversión tradicionales de un portafolio de reservas internacionales de liquidez y seguridad. El portafolio global puede ser fragmentado en dos tramos. Por un lado el Tramo de Seguridad que se compone de activos líquidos, casi libres de riesgo de no pago y de baja volatilidad, con el cual los objetivos financieros de seguridad y liquidez son logrados. Por otro lado, el Tramo de Riqueza que tiene como objetivo maximizar el retorno con una gama más amplia de activos admisibles y un horizonte de inversión más largo. Se encontró que a través de este enfoque se mejoran tanto el rendimiento histórico como el retorno esperado a futuro del portafolio global, manteniendo al mismo tiempo las necesidades de seguridad y liquidez de un portafolio de reservas internacionales tradicional.