An Asset Allocation Framework with Tranches for Foreign Reserves - Portal de

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

<u>Descargar documento</u>

Lo más reciente

<u>Productividad y eficiencia de los hospitales públicos en Colombia por niveles de complejidad:</u> <u>Nueva evidencia 2007 - 2021</u>

Diego Vásquez-Escobar

Estructura tributaria y desempeño de las firmas colombianas

Juan Esteban Carranza-Romero, Alejandra González-Ramírez, Mauricio Villamizar-Villegas Presupuesto de la nación y el balance fiscal del gobierno central: ¿cómo se relacionan y qué los diferencia?

Hernán Rincón-Castro, Steven Zapata-Álvarez

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.