

An Asset Allocation Framework with Tranches for Foreign Reserves

Borradores de Economía

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

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[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.