Autor o Editor
Marco Ruiz

Artículo publicado en: Donghyun Park (ed.), *Sovereign Asset Management for a Post-Crisis World*, Central Banking Publications, 2011.

En la administración de portafolios de inversión, una vez se define un benchmark o portafolio de referencia, es necesario decidir si la construcción del portafolio debe replicar el benchmark (manejo pasivo) o si el administrador del portafolio debe tener un margen de discrecionalidad para invertir el portafolio y tratar de obtener rendimientos superiores a los del benchmark (manejo activo). Este artículo propone una metodología para que los bancos centrales e instituciones oficiales puedan decidir el porcentaje del portafolio administrado de forma activa y de forma pasiva. Se concluye que ambos tipos de manejo son convenientes para un portafolio y que también es adecuado buscar diversificación en el manejo activo mediante la participación de varios administradores de portafolios.