# Macroeconomics Seminar - The Benefit of Inflation-Indexed Debt: Evidence from an Emerging Bond Market

Macroeconomics Seminar - The Benefit of Inflation-Indexed Debt: Evidence from an Emerging Bond Market

**Abstract**
Portfolio diversification is as important to debt management as it is to asset management. In this paper, we focus on diversification of sovereign debt issuance through greater reliance on inflation-indexed bonds for a representative emerging economy, Colombia. Using an arbitrage-free dynamic term structure model of fixed-coupon and inflation-indexed bond prices, we account for inflation and liquidity risk premia and calculate the net benefit of issuing inflation-indexed bonds over nominal bonds. Our results suggest that the Colombian government could lower its funding costs by as much as 0.69 percent by increasing its issuance of inflation-indexed debt, in particular at long maturities.

**Acerca del expositor**
**Jens Eggert Christensen (**Research Advisor, Financial Research, Federal Reserve Bank of San Francisco**)**

**Tiempo de exposición:** 1 hora
**Idioma de la exposición:** Inglés

---

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/en/macroeconomics-seminar-benefit-inflation-indexed-debt-evidence-emerging-bond-market