

2011年国际商务师考试辅导：国际储备的风险管理 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E5_9B_BD_c29_646287.htm

本文主要介绍国际商务师考试中国际储备的风险管理，供大家参考学习。国际储备的风险管理 国际储备的风险管理，主要是针对管理原则中的安全性而言的。既是要在管理中，尽可能减少由于汇率变化、货币贬值带来的储备资产价值损失，尤其是黄金和外汇资产的贬值。可采用以下手段进行有效管理：1.储备资产组合。储备资产是由四项内容组成的，即黄金、外汇、特别提款权和在国际货币基金组织的储备头寸。由于特别提款权与在国际货币基金组织的储备头寸在各国的储备资产中所占份额较小，因此，所谓的储备资产组合管理实际上是对黄金和外汇储备而言的，也即是二者的比例问题。进行资产组合的目的就是为了避免由于某种资产所占比例过高，导致其因为价格波动而损失巨大，相应的管理重心也应以该种资产为主。就外汇储备而言，储备币种的多元化就能够较为有效地防范汇率变动带来的风险。2.储备资产的时限安排。如前所述，政府对储备资产的流动性要求较高，即要求储备资产可以随时用以对外支付，因此，合理安排经常账户与资本账户是非常有必要的。变现快的资产收益率较低；而要获得高收益，则意味着变现能力就差。这一安排实际上是要在储备资产的流动性与盈利性之间做一取舍，通常可通过分级管理的形式以满足需要。将储备资产按变现能力的快慢分成三个级别：一级储备是可以立即用作对外支付的的储备资产，但收益率低，如活期存款、短期国债等；二级储备在兼顾变现性的同时，考

考虑资产的收益性；三级储备为高收益储备，在满足前两极储备需求的前提下，可将剩余储备投资于中长期项目，获得高额回报，以实现增值目的。

3.储备货币组合。目前，各国储备资产中的外汇储备已实现了币种多元化，这不仅可以有效降低汇率风险，还可以方便政府的对外支付。在多种储备货币体系中，仍应坚持以硬通货为主要储备币种，其他多种货币为辅的储备原则。各储备货币的比例应按照国际金融市场的变化予以适时调整。重点考虑以下因素：（1）一国的对外贸易状况；（2）储备货币发行国的经济发展状况；（3）其他可能影响到货币汇率走势的因素，如金融政策、政治外交等。

4.投资组合。对储备资产进行投资组合可以有效降低借款资产的利率风险。在对储备资产做出时限安排以后，可按相同的到期日对资产进行投资组合，以保证到期时按期还贷。另外，对于不同期限的借款，如有相应的存款安排，则可以避免还贷时临时融资的利率风险。第三，从资产等值的角度考虑，少持有期限长的债券和多持有期限短的债券是一样的，因此，可以利用资产的期限结构安排来弥补利率风险。

5.存放组合。这是指对于外汇储备的存放可以多选择几个国家，多几家银行。如果将外国银行或企业发行的债券与股票存放在他国，委托他国管理，则可以大大降低汇率风险，还可以适时规避银行或企业倒闭的风险，从而降低管理难度。

6.金融技术与手段的运用。为了实现外汇储备的增值性，可以利用灵活多样的金融技术与手段，比如远期外汇买卖、衍生金融工具等以实现投资的高收益率。 辅导推荐：

#0000ff>2011年国际商务师考试国际储备政策辅导汇总

#0000ff>2011年国际商务师考试汇率制度与外汇管制辅导汇总

#0000ff>2011年国际商务师考试国际结算实务辅导汇总 欢迎进入：
#0000ff>2011国际商务师课程免费试听 更多信息请访问：
#0000ff>国际商务师考试在线题库 100Test 下载频道开通，
各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com