

عنوان فارسی مقاله :

مصون سازی ریسک تورم در یک اقتصاد در حال توسعه: مطالعه موردی، برزیل

عنوان انگلیسی مقاله :

Hedging inflation risk in a developing economy: The case of Brazil



توجه !

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.

4. Results

4.1. Inflation hedging properties of individual assets

The inflation hedging properties of asset classes can be analysed by examining their correlations with inflation. Fig. A3 in Appendix A displays correlation coefficients between asset returns and inflation based on our VAR model, depending on the investment horizon, from 1 month to 30 years. Among asset classes, IL bonds are certainly the best assets to hedge against inflation, for an obvious reason: the impact of a rising inflation rate has a direct positive impact on performances through the coupon indexation mechanism (even if a rise in real rates can undermine the inflation component of the return during some periods). The correlation with inflation increases with the investment horizon, reaching 70% on a 30-year horizon.⁵ Consistent with intuition, nominal bond returns are negatively correlated with inflation, especially in the short run, since changes in expected inflation and bond risk premiums are traditionally the main source of variation in nominal yields. In the long run, this correlation becomes close to zero.



4-نتایج

4-1 خواص مصونیت تورم تک تک دارایی ها

خصوصیات مصونیت تورم از کلاس های دارایی را می توان با بررسی همبستگی با تورم تحلیل کرد. شکل A3 در پیوست A، ضرایب همبستگی بین نرخ بازده و تورم را بر اساس مدل VAR بسته به افق سرمایه گذاری از 1 ماه تا 30 سال نشان می دهد. در میان گلاس های دارایی، اوراق IL، بهترین دارایی ها برای مصونیت از تورم می باشند. دو دلیل برای این وجود دارد- اثر افزایش نرخ تورم دارای اثر مستقیم مثبت بر روی عملکرد از طریق مکانیسم شاخص سازی کوپن می باشد. همبستگی با تورم با افزایش افق سرمایه گذاری بالا می رود و در افق سی ساله به 70 درصد می رسد. بر این اساس، نرخ بازده اسمی همبستگی منفی را با تورم در کوتاه مدت دارد زیرا تغییرات در تورم مورد انتظار و بیمه خطر، منبع اصلی تغییرات در عملکرد ظاهری است. در بلند مدت این همبستگی نزدیک به صفر است.

توجه !

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت

ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.

همچنین برای مشاهده سایر مقالات این رشته [اینجا](#) کلیک نمایید.