

HFR

للإصدار الفوري

للتواصل:

Hydra Strategy
هيدرا لخدمات الاتصالات الاستشارية
Henrietta Hirst
هنريتا هيرست
لندن/ 7880 742 375 (0) 44
Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

MacMillan Communications
ماكميلان للاتصالات
Chris Sullivan
كريس سوليفان
نيويورك/ 212-473-4442
chris@macmillancom.com

HFR
مؤسسة أبحاث صناديق التحوط
Kenneth Heinz
كينيث هاينز
شيكاغو/ 312-658-0955
info@hfr.com
[@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)
[@KennethJHeinz](https://www.linkedin.com/company/hfr)

صناديق التحوط تسجل أعلى أرباح لها خلال نصف العام الأول منذ 1999

مؤشر HFRI لتحوط حقوق الملكية يحقق الأداء الأفضل على مستوى الاستراتيجيات مع إعادة فتح الاقتصاد وزيادة معدلات التضخم؛ وتربع محافظ التكنولوجيا والسلع على قمة الاستراتيجيات الفرعية بفضل المكاسب وتقلب أسعار النفط

شيكاغو (8 يوليو 2021) – ازدهر أداء صناديق التحوط مجددًا خلال شهر يونيو، لتستكمل بذلك مسيرة الأرباح الشهرية المتتالية التي استمرت حتى الآن على مدى تسعة أشهر وتنجح بجدارة في تقديم أفضل أداء لها خلال النصف الأول من السنة التقويمية منذ عام 1999. ويعزى هذا الأداء القوي إلى ارتفاع مستويات التفاؤل حيال إعادة فتح الاقتصاد الأمريكي، وذلك رغم اليوادر التي تشير إلى تزايد الضغوط التضخمية في كل من الولايات المتحدة وأوروبا. وفي هذا الصدد سجل مؤشر **HFRI** للمركب المرجح للصناديق أرباحًا مقدارها +0.4% خلال شهر يونيو، في حين تقدم مؤشر "**HFRI 500**" للمركب المرجح للصناديق القابل للاستثمار بمقدار +0.2%، وذلك طبقاً للبيانات الصادرة اليوم عن مؤسسة أبحاث صناديق التحوط (**HFR**)، وهي الشركة العالمية الرائدة في توفير المؤشرات والتحليلات والأبحاث في قطاع صناديق التحوط على المستوى العالمي.

وتبلغ الأرباح التي حققها مؤشر **HFRI** للمركب المرجح للصناديق خلال السنة أشهر الأولى من عام 2021 ما يعادل +10.0%، وهو أقوى أداء يسجله المؤشر خلال النصف الأول من السنة التقويمية منذ عام 1999. كما تعد تلك الفترة هي أطول فترة يحقق فيها المؤشر أرباحًا مستمرة لعدة أشهر متتالية (تسعة أشهر) منذ أن حقق أرباحًا لخمس عشرة شهر على التوالي حتى ختام يناير 2018. وخلال هذه التسعة أشهر التي انتهت مع ختام شهر يونيو 2021، نما مؤشر **HFRI** للمركب المرجح للصناديق بمقدار +22.0%.

ومن ناحية أخرى شهد حجم التشتت في أداء المؤسسات المدرجة في المؤشر زيادة طفيفة خلال شهر يونيو، إذ حققت الفئة العشرية العليا بمؤشر **HFRI** متوسط أرباح يعادل +7.6%، في حين تراجع الفئتين العشرية الدنيا بمقدار -5.5% في المتوسط خلال الشهر، أي أن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا بلغت 13.1% خلال شهر يونيو بعدما كانت 12.1% خلال شهر مايو. وبشكل عام فإن الفئة العشرية العليا بمؤشر **HFRI** قد وثبت بمقدار +38.6% في المتوسط خلال النصف الأول من عام 2021، في حين تراجع الفئتين العشرية الدنيا بالمؤشر بمقدار -6.9% في المتوسط خلال الفترة نفسها.

وواصلت استراتيجيات تحوط حقوق الملكية، والتي تركز على الاستثمارات طويلة وقصيرة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، سلسلة الأرباح التي حققتها مؤخرًا خلال شهر يونيو أيضًا، وذلك مع بلوغ العديد من

أسواق حقوق الملكية لمستويات قياسية مرتفعة رغم استمرار ارتفاع معدلات تقلبات حقوق الملكية. وقفز مؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية (الإجمالي) بمقدار +1.3% خلال الشهر، وهو ما يعزى إلى المساهمات الضخمة التي جاءت بفضل أداء قطاع عريض من الاستراتيجيات الفرعية وعلى رأسها الاستراتيجيات الكمية ومحافظ التكنولوجيا والصناديق متعددة الاستراتيجيات، والتي تصنف جميعاً ضمن الصناديق مرتفعة البيتا التي تنتهج استراتيجيات التحيز لفترات طويلة. وسجل مؤشر " **HFRI 500** " لتحوط حقوق الملكية القابل للاستثمار أرباحاً مقدارها +1.2% خلال شهر يونيو، لترتفع بذلك الأرباح التي استمرت على مدى تسعة أشهر إلى +26.3%، وهو ثالث أفضل أداء يسجله المؤشر خلال هذه الفترة على مدار تاريخه. كما صعد كل من مؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية: الاستراتيجية التوجيهية الكمية، ومؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية: التكنولوجيا، ومؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية: الصناديق متعددة الاستراتيجيات بمقدار +3.7% و+3.5% و+2.6% على الترتيب خلال شهر يونيو. وجاء مؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية (الإجمالي) في مقدمة جميع الاستراتيجيات خلال النصف الأول من عام 2021 محققاً أرباحاً بلغت +12.7%، وقد سجل المؤشر أرباحاً مقدارها +29.5% خلال الثلاثة أرباع شهرية المنصرمة. وتصدر أداء مؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية: استراتيجية الطاقة/ المواد الأساسية الاستراتيجيات الفرعية خلال النصف الأول من العام، إذ سجل أرباحاً مقدارها +19.9% خلال النصف الأول من 2021 ونما بمقدار +46.9% منذ أكتوبر 2020.

وتقدم مؤشر **HFRI** للقيمة النسبية (الإجمالي) القائم على الدخل الثابت والحساس لسعر الفائدة بمقدار +0.2%، بينما سجل مؤشر " **HFRI 500** " للقيمة النسبية القابل للاستثمار انخفاضاً طفيفاً بلغ -0.06% جراء تراجع أسعار الفائدة خلال شهر يونيو. وكان الأداء الأفضل على مستوى الاستراتيجيات الفرعية من نصيب مؤشر **HFRI** للقيمة النسبية: استراتيجية بدائل العائد والذي ارتفع حوالي +1.8% خلال الشهر، في حين أضاف مؤشر " **HFRI 500** " للقيمة النسبية القابل للاستثمار: استراتيجية الدخل الثابت للشركات أرباحاً مقدارها +0.6%.

كما واصلت الاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث، والتي تركز عادةً على استراتيجيات واستثمارات حقوق الملكية التي لا يلقي لها الكثيرون بالأول ويبلغ تقديرها أقل من الواقع في عمليات الاندماج والاستحواذ، مسيرة الأرباح الضخمة التي شهدتها خلال النصف الأول من العام خلال شهر يونيو، إذ ارتفع مؤشر " **HFRI 500** " للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث القابل للاستثمار بمقدار +0.2% خلال شهر يونيو، في حين صعد مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) بمقدار +0.4%. وينسب الفضل في الأرباح التي شهدتها الاستراتيجيات الفرعية المدفوعة بالأحداث في المقام الأول إلى مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث: أسهم التحوط المتعسرة/ إعادة الهيكلة، والذي تقدم بمقدار +1.5%. وسجل مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث: استراتيجية مراجعة الاندماج أرباحاً نسبتها +0.6% خلال شهر يونيو.

و سجلت الاستراتيجيات الكلية غير المترابطة تراجعاً خلال شهر يونيو رغم الأرباح التي حققتها استراتيجيات السلع، إذ انخفض مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية (الإجمالي) بمقدار -1.0% خلال الشهر، في حين تراجع مؤشر " **HFRI 500** " للاستراتيجيات الكلية (الإجمالي) القابل للاستثمار بنسبة -1.3%. وكان الأداء الأفضل على مستوى الاستراتيجيات الكلية الفرعية من نصيب مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية: استراتيجية السلع، والذي سجل أرباحاً بلغت +2.9% خلال شهر يونيو، يليه مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية: استراتيجية التجارة النشطة، والذي أضاف أرباحاً نسبتها +0.9%. كما هبط كل من مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية: استراتيجية السلع ومؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية: الصناديق المواضيعية للاستثمار الاختياري بمقدار -0.7% و-1.8% على الترتيب خلال الشهر.

وعلى صعيد آخر سجلت استراتيجيات علاوة المخاطر والاستثمارات البديلة السائلة هي الأخرى أرباحاً خلال شهر يونيو، وعلى رأسها الاستثمارات الموجهة للسلع والاستثمارات الائتمانية. وسجل مؤشر **HFR** للاستثمارات البنكية عالية المخاطر للانتمان أرباحاً مقدارها +3.3% خلال الشهر، فيما تقدم مؤشر **HFR** للاستثمارات البنكية عالية المخاطر للسلع بمقدار +2.0%. وبالمثل تقدم مؤشر **HFRX** لصناديق التحوط على المستوى العالمي بمقدار +0.4% خلال شهر يونيو، وذلك بفضل الأرباح التي حققها مؤشر **HFRX** لتحوط حقوق الملكية والتي بلغت +1.2%. كما سجلت استراتيجيات تعادل المخاطر أرباحاً للشهر الرابع على التوالي خلال شهر يونيو، إذ نما مؤشر **HFR** لتعادل المخاطر (Vol 15) بمقدار +1.4% خلال الشهر، لترتفع بذلك عائدات المؤشر خلال النصف الأول من عام 2021 إلى +10.7%

وتقدم مؤشر **HFRI** للمرأة بمقدار +0.2% خلال شهر يونيو، بينما سجل مؤشر **HFRI** للتنوع تراجعاً طفيفاً مقدار ه -0.2%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز بأن صناديق التحوط تمكنت خلال شهر يونيو من الاستمرار في جني الأرباح لتتجح بذلك في تقديم أفضل أداء لها خلال النصف الأول من السنة التقويمية منذ عام 1999، وذلك رغم التغير الذي شهدته محركات الأداء وتوجهات المستثمرين خلال الشهر نتيجة لحالة الاعتدال التي شابت عمليات فتح الاقتصاد الكلي الأشمل وأسعار الفائدة المرتفعة واتجاهات التصخم، وهي العوامل التي كانت تهيمن بشكل ملحوظ على الثلاثة أرباع الشهرية الماضية، إذ تراجعت أسعار الفائدة وظلت معدلات تقلبات حقوق الملكية في مستويات مرتفعة. وأضاف هاينز قائلاً أنه في حين أن التفاؤل لا زال يهيمن بقوة على مشاعر المستثمرين حيال إعادة فتح الاقتصاد العالمي وأن هذا التفاؤل قائم على مبررات قوية، فإن مدراء صناديق التحوط والمستثمرين يتأهبون حالياً لبيئة أداء ديناميكية والتي يحتمل أن تشهد تغيرات سريعة نتيجة لتطورات المشهد السياسي، وظهور معلومات جديدة بشأن تحورات الفيروس ومدى فعالية اللقاحات، فضلاً عن تغيرات الطلب المرتبطة باتجاهات المستهلكين والتكنولوجيا والطاقة. وأخيراً فإن المدراء الذين اتخذوا ما يلزم من استعدادات تكتيكية لاغتنام الفرص الناشئة واستغلالها في تحقيق الأرباح بالإضافة إلى الحفاظ على رأس المال خلال فترة التقلبات هم من سينجح على الأرجح في اجتذاب رأس مال المؤسسات الاستثمارية وقيادة النمو في القطاع خلال النصف الثاني من 2021.

للحصول على مزيد من المعلومات من مؤسسة أبحاث صناديق التحوط:

تابع مؤسسة أبحاث صناديق التحوط على تويتر: @HFRInc

يرجى زيارة www.HFR.com

تابع كينيث هاينز على تويتر: @KennethJHeinz

تابع مؤسسة أبحاث صناديق التحوط على ويبو: @HFRAsia

نُبذة عن مؤسسة أبحاث صناديق التحوط

مؤسسة أبحاث صناديق التحوط (HFR) هي المؤسسة الرائدة عالمياً في مجال الاستثمار البديل. وقد تأسست عام 1992 وهي متخصصة في مجالات مؤشرات وتحليل صناديق التحوط. وتصدر المؤسسة مؤشرات (HFRI) و(HFRX) و(HFRU)، وهي أكثر معايير قياسية واسعة الاستخدام في هذا المجال لقياس أداء صناديق التحوط على المستوى العالمي. كما تصدر ما يربو على 100 مؤشر لأداء صناديق التحوط تتراوح بين مستويات الصناعة الكبيرة وحتى المجالات المتخصصة الدقيقة للاستراتيجيات الفرعية والاستثمار الإقليمي. وتتضمن قاعدة بيانات المؤسسة، وهي أشمل مورد متوفر لمستثمري صناديق التحوط، تفاصيل على مستوى الصناديق عن الأداء والأصول التاريخية، بالإضافة إلى خصائص الشركات الخاصة بمديري صناديق التحوط الأوسع مجالاً والأكثر نفوذاً. وقد وضعت المؤسسة النظام الأكثر تفصيلاً على مستوى الصناعة لتصنيف الصناديق، مما يسمح بطرح الاستفسارات الشاملة والمتخصصة عن قياس الأداء النسبي وتحليل جماعات النظراء، والمقارنة القياسية. وتعمل مجموعة منتجات التحليل التي أنتجتها المؤسسة على تحسين قاعدة بيانات المؤسسة لتوفير النقاط المرجعية المفصلة والحالية والشاملة والوثيقة الصلة والإجمالية على مستوى قطاع صناديق التحوط بأكملها. كما تقدم المؤسسة خدمات استشارية للعملاء الساعين إلى الحصول على تحليل مصممة بحسب رغبة الإدارة العليا أو تحاليل مختلفة عن المعتاد. وتعد مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المعيار المؤسسي لكبار مستثمري الصناعة ولمديري صناديق التحوط.

##