



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://twitter.com/KennethJHeinz)

صناديق التحوط الكلية تحقق مكاسب في شهر يناير المتقلب

استراتيجيات السلع، والسلع التقديرية، والاستراتيجيات الكمية الكلية تغلبت على ارتفاع الأسهم وانخفاض السندات؛ يتفوق مؤشر التحوط لأعلى 500 صندوق على مؤشر ناسداك بأكثر من 700 نقطة

شيكاغو، (7 فبراير 2022) - سجلت صناديق التحوط الكلية مكاسب ملموسة وسلبية في يناير حيث تكبدت أسواق الأسهم والدخل الثابت خسائر فادحة، في حين استعد المستثمرون لزيادة حادة في أسعار الفائدة وضغوط التضخم المتزايدة في بداية عام 2022، مع ارتفاع المؤشر الكلي مؤسسة أبحاث صناديق التحوط لأعلى 500 صندوق (HFRI 500) القابل للاستثمار بنسبة +1,35 في المائة لهذا الشهر. إن المكاسب المحققة في الاستراتيجيات الكلية جنبًا إلى جنب مع المكاسب الضئيلة عبر الاستراتيجيات مراجعة القيمة النسبية للدخل الثابت قد عوضت جزئيًا الضعف في استراتيجيات البيئا للمخاطر الأعلى الموجهة، حيث انخفض مؤشر بحوث صناديق التحوط المركب المرجح (FWC®) بنسبة -1,7 في المائة لهذا الشهر، متصدّرًا الانخفاض الحاد في مؤشر ناسداك بأكثر من 700 نقطة. كما انخفض مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المركب المرجح لأعلى 500 صندوق القابل للاستثمار بنسبة -1,7 في المائة لهذا الشهر، بعدما حقق مكاسب بنسبة +9,93 في المائة لعام 2021، وفقًا للبيانات الصادرة اليوم عن مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط®، وهي المؤسسة الرائدة عالميًا في إعداد المؤشرات، والتحليل، والبحث في مجال صناديق التحوط العالمية.

وقد شهد تشتت الأداء لمكونات المؤشر الأساسية في يناير زيادة مطردة، حيث اكتسب العُشر الأعلى من مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط في المتوسط +7,2 في المائة، في حين انخفض العُشر الأدنى بمتوسط -12,6 في المائة لذلك الشهر، وهو ما يمثل تشتت من أعلى إلى أسفل بواقع 19,8 في المائة مقارنة بنسبة تشتت من أعلى إلى أسفل وصلت إلى 18,0 في المائة في شهر ديسمبر 2021. طوال سنة 2021، ارتفع العُشر الأعلى من مؤشر مؤسسة بحوث صناديق التحوط بمتوسط +44,9 في

المائة، بينما انخفض العُشر الأدنى بمتوسط - 15,4 في المائة. كما نتج عن ما يقرب من 40 في المائة من أموال مؤشر بحوث صناديق التحوط المركب المرجح أداءً إيجابياً في شهر يناير.

كانت الاستراتيجيات الكلية في طليعة أداء الصناعة في يناير، فقد سجلت مكاسب هائلة عبر استراتيجيات السلع والسلع التقديرية والاستراتيجيات الكمية. ارتفع مؤشر التحوط لأعلى 500 صندوق (HFRI 500 Macro) قابل للاستثمار بنسبة +1,35 في المائة خلال هذا الشهر، في حين ارتفع مؤشر صندوق التحوط للاستراتيجيات الكلية (الإجمالي) بنسبة +0,85 في المائة. وقاد مكاسب الاستراتيجية الفرعية الكلية مؤشر صندوق التحوط للاستراتيجيات الكلية: مؤشر السلع، الذي ارتفع بنسبة +5,5 في المائة على مستوى التضخم في الولايات المتحدة الذي تعدى الأرقام القياسية، في حين ارتفع مؤشر صناديق التحوط للاستراتيجيات الكلية: الصناديق المواضيعية للاستثمار الاختياري بنسبة +0,6 في المائة، بينما ارتفع مؤشر صناديق التحوط للاستراتيجيات الكلية: الصناديق المتنوعة الممنهجة بنسبة +0,2 في المائة في شهر يناير.

حققت الإستراتيجيات القائمة على الدخل الثابت والحساس لمعدل الفائدة مكاسب ضئيلة لهذا الشهر مع ارتفاع عائدات السندات، حيث إن مكاسب صناديق بدائل العائد قد عوضت الانخفاض الطفيف عبر الاستراتيجيات الفرعية الأخرى. سجل مؤشر مؤسسة بحوث صناديق التحوط للقيمة النسبية (الإجمالي) مكاسب ضئيلة بنسبة +0,1 في المائة في يناير، بينما سجل مؤشر مؤسسة بحوث صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكبر 500 صندوق قابل للاستثمار انخفاضاً طفيفاً بنسبة -0,2 في المائة. ودفع مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية: استراتيجية بدائل العائد أداء الاستراتيجيات الفرعية، محققاً عائداً بلغ +1,3 في المائة لهذا الشهر ومؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية: استراتيجية الدخل الثابت للشركات الذي حقق مكاسب بنسبة +0,6%.

صناديق التحوط في الأسهم، التي تستثمر على المدى الطويل والقصير عبر استراتيجيات فرعية متخصصة، سجلت انخفاضاً في بداية عام 2022 بعد تفوق أداء الاستراتيجية في عام 2021، حيث انخفض مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للتحوط من ملكية الأسهم (الإجمالي) بنسبة -3,4 في المائة، في حين شهد مؤشر التحوط في الأسهم لأكبر 500 صندوق قابل للاستثمار (HFRI 500) انخفاضاً بنسبة -4,2 في المائة لهذا الشهر، حيث تصدر المؤشر الأول مؤشر ناسداك المركب من حيث الانخفاض بما يزيد عن 550 نقطة. أما عن الدافع وراء انخفاض الاستراتيجية الفرعية للتحوط في الأسهم فكان مؤشر التحوط في الأسهم للتكنولوجيا، الذي انخفض بنسبة -7,9 في المائة في يناير، ومؤشر التحوط في الأسهم للرعاية الصحية، الذي انخفض بنسبة -6,9 في المائة.

أما الاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث والتي غالباً ما تركز على المضاربة في الأسهم غير المرغوب فيها عالية المخاطرة ومنخفضة القيمة وتركز على الأسهم ذات القيمة العميقة غير المرغوب فيها والمضاربة على حالات الاندماج والاستحواذ، فقد سجلت انخفاضاً في يناير مدغوعاً باستراتيجيات المستثمرين النشطاء والظروف الخاصة عالية المخاطر. كما انخفض مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث القابلة للاستثمار لأعلى 500 صندوق قابل للاستثمار بنسبة 2.7 في المائة لهذا الشهر، في حين تراجع-فقد مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) -2.3 في المائة، والذي أعقب تسجيل السنة التقويمية 2021 لعائداً

بنسبة + 12.4 في المائة، والذي يعد أعلى أداء سنوي منذ عام 2013. هذا وقد سجلت الاستراتيجيات الفرعية في مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث انخفاضًا نتيجة لكل من مؤشر الأسهم المستهدفة من المستثمرين النشطاء (HFRI ED: Activist Index)، التي سجلت تراجعًا بنسبة -8.3 في المائة في يناير، و مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث للظروف الخاصة (HFRI ED: Special Situations Index)، الذي انخفض نسبة -2,5 في المائة. وطوال عام 2021، تصدر أداء الأسهم المدفوعة بالأحداث مؤشر الأسهم المستهدفة من المستثمرين النشطاء (HFRI ED: Activist Index)، الذي قفز بنسبة +16,1 في المائة.

كما تراجعت استراتيجيات علاوة المخاطرة في يناير نتيجة لتسجيل خسائر من مؤشر اتجاهات المستثمرين الخالية من المخاطرة، حيث انخفض مؤشر الائتمان للأصول المتعددة (HFR BSRP Multi-Asset Index) بنسبة -7.55 في المائة لهذا الشهر، في حين لم يسجل مؤشر الائتمان (HFR BSRP) سوى انخفاضًا ضئيلاً بنسبة -0.03 في المائة. كما انخفض مؤشر **HFRI-I** لاستراتيجيات الاستثمارات البديلة السائلة بنسبة -0,97 في المائة في يناير.

وسجل مؤشر التنوع (HFRI Diversity Index) خسارة بسيطة بنسبة -1,0 في المائة في يناير، بينما انخفض مؤشر صناديق التحوط التي تقودها النساء (HFRI Women Index) بنسبة -2,0 في المائة.

ومن جانبه صرح كينيث ج. هاينز، رئيس مؤسسة بحوث صناديق التحوط قائلاً: "سجلت صناديق التحوط الكلية في يناير مكاسب مدهشة ارتبطت ارتباطاً عكسياً بارتفاع تقلبات الأسواق المالية وتكبد أسواق الأسهم والدخل الثابت خسائر فادحة، وهذا إن يدل على شيء فهو يدل على الحفاظ على رأس المال وحماية المحافظ من التقلبات، حيث وصل التضخم في الولايات المتحدة إلى مستويات لم نشهدها منذ أوائل الثمانينيات". كما أضاف، "تم توزيع الأرباح الكلية عبر مختلف أنواع الاستراتيجيات الفرعية الكلية، بما يشمل استراتيجيات السلع، والسلع التقديرية الأساسية، والاستراتيجيات الكمية والمواكبة للاتجاهات، بينما استراتيجيات مراجعة القيمة النسبية القائمة على الدخل الثابت، وهي الاستراتيجيات الأكثر حساسية من حيث أسعار الفائدة، فقد سجلت مكاسب ضئيلة أثناء ارتفاع الأسعار ارتفاعاً حاداً. إذا نظرنا إلى عام 2022، سنجد أن صناديق التحوط قامت بتعديل الاستعدادات وفقاً لاتجاهات الأداء ومحركاته التي ليست مستمرة من العاملين الماضيين، مع إيلاءها تركيز أساسي على التضخم وحساسية أسعار الفائدة، والسلع، والمضاربة على حالات الاندماج والاستحواذ، والمضاربة في الأسهم الانتقائية وأسهم التحوط. كما نجحت الصناديق في تغيير الاستعدادات للمخاطر والفرص الديناميكية والاقتصادية الكلية والجيوسياسية تغييراً تكتيكياً بحيث يرجح أن تنصدر أداء الصناعة خلال النصف الأول من عام 2022".

مؤسسة بحوث صناديق التحوط (HFR) مسجلة لدى الهيئة الأوروبية للأوراق المالية والأسواق (ESMA).

لمزيد من المعلومات من مؤسسة بحوث صناديق التحوط (HFR)

اتبعنا على تويتر: @HFRInc

تفضل بزيارتنا على موقعنا: www.HFR.com

اتبع كين هاينز على تويتر: @KennethJHeinz

اتبعنا على ويبو: @HFRAsia

نبذة 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 وتحاليل 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 وتحاليل 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 تحاليل مصممة بحسب رغبة الإدارة العليا أو تحاليل مختلفة عن المعتاد. وتعد مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المعيار المؤسسي لكبار مستثمري الصناعة ومديري صناديق التحوط.