



للتنشر 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)

نمو صناديق التحوط الكلية خلال مارس مع ارتفاع معدلات التضخم وازدياد المخاطر الجغرافية والسياسية

صعود مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المركب المرجح مع ارتفاع أسعار السلع جراء التضخم والحرب الروسية على أوكرانيا؛
وتسارع وتيرة العائدات الواردة في 2022 بفضل استراتيجيات السلع والاستراتيجيات التقديرية والاستراتيجيات الكمية الكلية؛
وتفوق مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط لأعلى 500 صندوق على مؤشر ناسداك بما يقارب 1000 نقطة خلال الربع الأول

شيكاغو (7 أبريل 2022) – شهدت صناديق التحوط الكلية نموًا كبيرًا نجحت معه في احتلال الصدارة على مستوى أرباح القطاع خلال شهر مارس لتسجل مستوى قياسي مع ختام الربع الأول من العام نتيجة للأرباح الهائلة التي سجلتها مجددًا مع زيادة التقلبات السوقية المالية جراء الارتفاع الصارخ في معدلات التضخم، وازدياد أسعار الفائدة والتي يتوقع ألا تتوقف عند هذا الحد، وتساعد حدة الصراع العسكري الروسي في أوكرانيا.

وارتفع المؤشر الكلي لمؤسسة أبحاث صناديق التحوط لأعلى 500 صندوق (HFRI 500) قابل للاستثمار بنسبة +6,25% خلال شهر مارس، لتصل أرباحه خلال الربع الأول من 2022 بذلك إلى +10,0%، وهو ما يعزى إلى المساهمات الضخمة التي جاءت بفضل استراتيجيات السلع، والسلع التقديرية الأساسية، والاستراتيجيات الكمية والمواكبة للاتجاهات. وتقدم مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المركب المرجح لأعلى 500 صندوق قابل للاستثمار بنسبة +2,4% خلال الشهر لتصل أرباحه خلال الربع الأول من 2022 إلى +0,85% ويتفوق بذلك على التراجع الذي سجله مؤشر ناسداك بما يقارب 1000 نقطة.

كما سجل مؤشر المؤسسة للمركب المرجح للصناديق أرباحًا قيمتها +1,9% خلال شهر مارس، وذلك طبقًا للبيانات الصادرة اليوم عن مؤسسة أبحاث صناديق التحوط®، وهي الشركة العالمية الرائدة في توفير المؤشرات والتحليلات والأبحاث في قطاع صناديق التحوط على المستوى العالمي. وعلى مدار الربع الأول من 2022 والذي شهد الكثير من التقلبات، استطاعت الصناديق الأكبر حجمًا تقديم أداء أفضل من الصناديق صغيرة ومتوسط الحجم، إذ ارتفع مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط

للمركب المرجح للأصول بمقدار +3,5% خلال شهر مارس واحتل الصدارة على مستوى جميع المؤشرات المركبة على المستويات العليا خلال هذا الربع محققاً عائد نسبته +3,0%.

كما ازداد تشتت الأداء لمكونات المؤشر الأساسية خلال شهر مارس، حيث اكتسب العُشر الأعلى من مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط +12,8% في المتوسط، في حين انخفض العُشر الأدنى بمتوسط -6,0% لذلك الشهر، وهو ما يمثل تشتت من أعلى إلى أسفل بواقع 18,8%. وارتفع العُشر الأعلى من مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط بمتوسط +24,3% خلال الربع الأول من العام، بينما انخفض العُشر الأدنى بمتوسط -15,4% خلال الفترة نفسها.

ونجحت المحافظ الكلية في تقديم أداء قوي أفضل من الاستراتيجيات الأخرى خلال كل من شهر مارس والربع الأول من العام، وذلك من خلال تحقيق مكاسب سلبية نتيجة لانخفاض قيمة الأسهم خلال شهري يناير وفبراير، بالإضافة إلى المكاسب الإيجابية التي حققتها خلال شهر مارس بفضل تعافي سوق الأسهم. وارتفع مؤشر التحوط لأعلى 500 صندوق (HFRI 500 Macro) قابل للاستثمار بنسبة +6,1% خلال شهر مارس، وهو أعلى عائد شهري يحققه المؤشر منذ بدايته، لتبلغ عائدات المؤشر خلال الربع الأول من العام بذلك +10,0%، ليصل هذا الربع السنوي بدوره إلى مستوى قياسي غير مسبق في تاريخ المؤشر، في حين ارتفع مؤشر صندوق التحوط للاستراتيجيات الكلية (الإجمالي) بنسبة +5,5% خلال الشهر. وقاد مكاسب الاستراتيجيات الفرعية الكلية مؤشر التحوط لأعلى 500 صندوق (HFRI 500 Macro) قابل للاستثمار: مؤشر السلع، والذي ارتفع بنسبة +18,1% خلال شهر مارس، وهو ما يمثل ربخاً شهرياً قياسياً أيضاً، وذلك مع ارتفاع أسعار السلع جراء المخاوف المرتبطة بالتضخم وصعوبات توريد السلع الناتجة عن الغزو الروسي لأوكرانيا. وسجل المؤشر عائدات ربع سنوية غير مسبوق بلغت +35,7%. وعلى صعيد آخر نجحت الاستراتيجيات الفرعية الكلية الكمية والمواكبة للاتجاهات هي الأخرى في احتلال الصدارة، إذ ارتفع مؤشر التحوط لأعلى 500 صندوق للاستراتيجيات الكلية: الصناديق المتنوعة الممنهجة بنسبة +6,7% خلال الشهر، محققاً هو الآخر عائد شهري غير مسبق، لتصل بذلك أرباحه خلال الربع الأول من عام 2022 إلى +11,3%.

كما ارتفع مؤشر الحد من المخاطر لصندوق الصناديق (FOF S) بواقع +2,0% خلال الشهر وواقع +3,7% خلال الربع الأول من 2022.

كما شهدت استراتيجيات التحوط في الأسهم، والتي تركز على الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، أرباحاً خلال شهر مارس، إذ تقدم كل من مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر 500 صندوق قابل للاستثمار (HFRI 500) ومؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للتحوط من ملكية الأسهم (الإجمالي) بمقدار +0,8% خلال الشهر. وجاء مؤشر التحوط في الأسهم: الاستراتيجية التوجيهية الكمية في الطليعة من حيث الأداء على مستوى الاستراتيجيات الفرعية للتحوط في الأسهم، إذ ارتفع بنسبة +2,9%، متبوعاً بمؤشر التحوط في الأسهم: استراتيجية الرعاية الصحية والذي أضاف +1,8%.

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 تقدماً خلال شهر مارس مدفوعاً باستراتيجيات أسهم التحوط المتعسرة والاستراتيجيات المتعددة عالية المخاطر، إذ حقق مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) عائدات نسبتها +0,8% خلال الشهر، في حين تقدم مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأعلى 500 صندوق قابل للاستثمار بنسبة +0,3%. وينسب الفضل في الأرباح التي شهدتها الاستراتيجيات الفرعية المدفوعة بالأحداث في المقام الأول إلى مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأعلى 500 صندوق: الاستراتيجيات المتعددة، والذي تقدم بمقدار +1,5% خلال شهر مارس، يليه مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأعلى 500 صندوق: استراتيجيات مراجعة الاندماج، والذي أضاف أرباحاً قيمتها +0,7%.

وشهدت الاستراتيجيات القائمة على الدخل الثابت والحساس لمعدل الفائدة أداءً متفاوتاً خلال الشهر، إذ ارتفعت أسعار الفائدة وعلى رأسها أسعار الفائدة المرتبطة بالاستحقاقات قصيرة الأجل، مع زيادة العائدات قصيرة الأجل عن الأخرى طويلة الأجل نظراً لانقلاب منحنى العائد الأمريكي. وسجل كل من مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر 500 صندوق قابل للاستثمار ومؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للقيمة النسبية (الإجمالي) تقدماً نسبته +0,4% خلال شهر مارس. وينسب الفضل الأكبر في أداء الاستراتيجيات الفرعية لمراجعة القيمة النسبية إلى استراتيجيات بدائل العائد

واستراتيجيات التقلب، إذ تقدم كل من مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية: استراتيجية بدائل العائد ومؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية: استراتيجيات التقلب بنسبة +1,9% خلال الشهر.

وسجل مؤشر التنوع (HFRI Diversity Index) أرباحاً بنسبة +1,2% في مارس، بينما حقق مؤشر صناديق التحوط التي تقودها النساء (HFRI Women Index) أرباحاً نسبتها +0,55%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز بأن صناديق التحوط الكلية على المستوى العالمي، وفي مقدمتها الاستراتيجيات الأساسية والسلع التقديرية والاستراتيجيات الكمية والمواكبة للاتجاهات، نجحت في تحقيق أرباح غير مسبوقه خلال شهر مارس لتسدل بذلك الستار على ربع سنوي تاريخي، وذلك مع تزايد التقلبات السوقية المالية جراء ارتفاع معدلات التضخم، وزيادة أسعار الفائدة على الأجل القصير بما أدى إلى انقلاب منحنى العائد، وتصاعد حدة الصراع العسكري عقب الغزو الروسي لأوكرانيا. وأضاف هاينز قائلاً أن امتزاج هاتين الديناميكيتين السوقيين المؤثرتين (أي التضخم وأسعار الفائدة)، جنباً إلى جنب مع المخاطر الجغرافية والسياسية غير المسبوقه، قد ساهم في وقوع تغييرات كبيرة في أسواق السلع والأسهم والدخل الثابت وظهور حالة غير مسبوقه من عدم اليقين على كل من المستوى الكلي والجغرافي والسياسي، وهو ما وجد معه المدراء أنفسهم أمام بيئة مليئة بالتقلبات الهائلة والمتغيرة. وأكد هاينز أنه على غرار الشهور المنصرمة نجح العديد من المديرين، ولا سيما مديري صناديق الاستراتيجيات الكلية العالمية، في البرهنة على تحليهم بمرونة تكتيكية ساعدتهم على الاستجابة لهذه الدورات والظروف السوقية سريعة التغير، مضيفاً إلى احتمالية أن تؤدي تلك الاستراتيجيات إلى جذب رؤوس مال مؤسسية خلال الأرباع السنوية القادمة، وهو ما لا يعزى إلى مقدرتها على التربع على عرش أداء الصناعة فحسب، ولكن يعود كذلك إلى مقدرتها على المحافظة على رأس المال بصورة دفاعية ونجاح أسواق الأسهم في تقديم أداء متميز يتفوق على سائر الاستراتيجيات الأخرى خلال هذه الحالة غير المسبوقه من عدم اليقين على كل من الصعيد الجغرافي والسياسي وصعيد الاقتصاد الكلي.

مؤسسة أبحاث 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 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 تحليل مختلفة عن المعتاد. وتعد مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المعيار المؤسسي لكبار مستثمري الصناعة ومديري صناديق التحوط.