



للإصدار الفوري

للتواصل:

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

**MacMillan Communications**  
ماكميلان للاتصالات  
Chris Sullivan  
كريس سوليفان  
نيويورك/ 212-473-4442  
[chris@macmillancom.com](mailto:chris@macmillancom.com)

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

## مؤشر التحوط لأكبر 500 صندوق يسجل أرباحًا في أبريل مع استمرار الاستراتيجيات الكلية في رحلة الصعود، وسوق الأسهم يسجل تراجعًا تاريخيًا

الاستراتيجيات الكمية والمواكبة للاتجاهات واستراتيجيات السلع الأساسية والاستراتيجيات التقديرية تواصل تقديم أداءً قياسيًا مع تسجيل محافظ الأسهم لخسائر حادة؛  
وتفوق مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط لأعلى 500 صندوق على مؤشر ناسداك بما يقارب 2200 نقطة منذ بداية العام حتى الآن

شيكاغو (6 مايو 2022) – نجحت صناديق التحوط في تحقيق أرباح خلال شهر أبريل في الوقت الذي عانت فيه أسواق الأسهم والسندات العالمية من خسائر تاريخية، مما عجل بتسليط الضوء على الأداء المتميز وغير المسبوق لصناديق التحوط والذي جاء بفضل الأرباح الهائلة التي سجلتها الاستراتيجيات الكلية الفرعية على نطاق واسع، وذلك طبقاً للبيانات الصادرة اليوم عن مؤسسة أبحاث صناديق التحوط®، وهي الشركة العالمية الرائدة في توفير المؤشرات والتحليلات والأبحاث في قطاع صناديق التحوط على المستوى العالمي. واستمرارًا للاتجاه الذي سلكته منذ الربع الأول من عام 2022، واصلت صناديق التحوط الكلية النمو مسجلة أرباحًا وضعتها في طليعة الصناعة خلال شهر أبريل إذ نجحت في تحقيق عائدات ضخمة مع زيادة تقلبات السوق 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 لأكبر 500 صندوق (HFRI 500) قابل للاستثمار بنسبة +5,05% خلال شهر أبريل، لتصل عائداته منذ بداية العام حتى الآن إلى +15,5%، وهو ما يعزى إلى المساهمات الضخمة التي جاءت بفضل استراتيجيات السلع، والسلع التقديرية الأساسية، والاستراتيجيات الكمية والمواكبة للاتجاهات. وسجل مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المركب المرجح لأكبر 500 صندوق قابل للاستثمار أرباحًا سلبية نسبتها +0,2% خلال الشهر لتصل عائداته منذ بداية العام حتى الآن إلى +0,3%، إذ سجل مؤشر "ستاندارد أند بورز 500" تراجعًا شهريًا يعد هو الأكبر من نوعه منذ مارس 2020 وسجل مؤشر ناسداك أكبر تراجع له منذ أكتوبر 2008. وتفوق مؤشر المؤسسة للمركب المرجح لأكبر 500 صندوق في الأداء على مؤشر ناسداك المركب بواقع 1340 نقطة خلال شهر أبريل، ليصل بذلك الفارق في الأداء إلى مستوى تاريخي بلغ 2145 نقطة لصالح مؤشر المؤسسة للمركب المرجح لأكبر 500 صندوق. وسجل مؤشر المؤسسة

للمركب المرجح للصناديق تراجعاً نسبته -0,9% خلال شهر أبريل، وهو ما جاء مدفوعاً كذلك بالأرباح التي سجلها المؤشر الكلي لمؤسسة أبحاث صناديق التحوط (الإجمالي) ونسبتها +3,4%.

وقدمت الصناديق الأكبر حجماً أداءً أفضل من الصناديق صغيرة ومتوسطة الحجم خلال شهر أبريل، إذ سجل مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للمركب المرجح للأصول أرباحاً نسبتها +2,3% خلال الشهر، لترتفع بذلك عائداته منذ بداية العام وحتى الآن إلى +4,2%.

واكتسب العُشر الأعلى من المكونات الأساسية لمؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط +8,9% في المتوسط خلال شهر أبريل، في حين انخفض العُشر الأدنى بمتوسط -10,6% لذلك الشهر، وهو ما يمثل تشتت من أعلى إلى أسفل بواقع 19,5%. وارتفع العُشر الأعلى من مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط بمتوسط +34,8% خلال الأربعة أشهر الأولى من 2022، بينما انخفض العُشر الأدنى بمتوسط -22,2% خلال الفترة نفسها.

ونجحت المحافظ الكلية في مواصلة النمو وتقديم أداء قوي أفضل من سائر الاستراتيجيات الأخرى خلال شهر أبريل، وذلك من خلال تحقيق مكاسب سلبية تاريخية نتيجة للتراجع الحاد الذي شهدته الأسهم. وارتفع مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط الكلي لأكثر 500 صندوق (HFRI 500 Macro) قابل للاستثمار بنسبة +5,05% خلال شهر أبريل، وهو ثاني أعلى عائد شهري يحققه المؤشر منذ بدايته (إذ لم يسجل المؤشر عائدات أعلى من ذلك من قبل سوى خلال مارس 2022 فحسب)، لتصل عائدات المؤشر بذلك منذ بداية العام حتى الآن إلى +15,5%، وهو ما يمثل بدوره بداية قياسية غير مسبقة للسنة التقويمية، في حين قفز مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط الكلي (الإجمالي) بنسبة +3,4% خلال الشهر. وقاد مكاسب الاستراتيجيات الكلية الفرعية مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط الكلي لأكثر 500 صندوق (HFRI 500 Macro) قابل للاستثمار: استراتيجيات السلع، والذي ارتفع بنسبة +6,8% خلال شهر أبريل، لتصل بذلك الأرباح التاريخية التي سجلها منذ بداية عام 2022 حتى الآن إلى +39,8%، وذلك مع تأهب نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لرفع أسعار الفائدة من أجل الحد من استفحال التضخم. كما جاءت الاستراتيجيات الفرعية الكلية الكمية والمواكبة للاتجاهات هي الأخرى في الصدارة، إذ ارتفع مؤشر التحوط لأكثر 500 صندوق للاستراتيجيات الكلية: الصناديق المتنوعة الممنهجة بنسبة +5,85% خلال الشهر، لتصل بذلك العائدات التي سجلها المؤشر منذ بداية العام حتى الآن بفضل أداءه إلى +19,2%. وبالمثل ارتفع مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للعلامات بنسبة +4,9%، في حين ارتفع مؤشر الحد من المخاطر لصندوق الصناديق (Vol S) بواقع +2,2% خلال الشهر و+6,2% منذ بداية العام حتى الآن.

وشهدت الاستراتيجيات القائمة على الدخل الثابت والحساس لمعدل الفائدة أداءً متفاوتاً خلال الشهر، إذ تراجعت قيمة السندات والأسهم بطريقة مترابطة مع تأهب نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لزيادة أسعار الفائدة من أجل الحد من التضخم التاريخي الذي نشهده حالياً. وسجل مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر 500 صندوق قابل للاستثمار تراجعاً نسبته -0,1% خلال شهر أبريل، في حين انخفض مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للقيمة النسبية (الإجمالي) بحوالي -0,4% خلال الشهر نفسه. وجاءت استراتيجيات الائتمان المتعددة وسندات الشركات في الصدارة من حيث الأداء بالاستراتيجيات الفرعية لمراجعة القيمة النسبية، إذ تقدم مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية: الاستراتيجيات المتعددة بنسبة +1,45% خلال الشهر، في حين سجل مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر 500 صندوق: المراجعة القابلة للتحويل (الدخل الثابت) عائدات نسبتها +0,3%.

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 تراجعاً خلال شهر أبريل، وهي الخسائر التي تعزى في الأساس إلى استراتيجيات أسهم التحوط المتعسرة واستراتيجيات المستثمرين النشطاء عالية المخاطر. وتراجع كل من مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأكثر 500 صندوق قابل للاستثمار ومؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) بنسبة -2,2% خلال الشهر. وتعزى الخسائر التي شهدتها الاستراتيجيات الفرعية المدفوعة بالأحداث في المقام الأول إلى مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأكثر 500 صندوق: الاستراتيجيات المتعددة، والذي تراجع بمقدار -4,4% خلال شهر أبريل، يليه مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأكثر 500 صندوق: استراتيجيات أسهم التحوط المتعسرة، والذي انخفض بمقدار -2,35% خلال الشهر نفسه.

كما شهدت استراتيجيات التحوط في الأسهم، والتي تركز على الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، تراجعًا خلال شهر أبريل، إذ تراجع مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار (HFRI 500) بمقدار -3,25%، في حين انخفض مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للأهم لأكثر من ملكية الأسهم (الإجمالي) بنسبة -3,1%. وتعد الخسائر التي شهدتها استراتيجيات التحوط في الأسهم الفرعية في المقام الأول إلى مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات النمو الأساسي، والذي تراجع حوالي -5,5%، يليه مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات الرعاية الصحية، والذي تدهور بمقدار -4,8%. ورغم الخسائر الحادة التي منيت بها أسهم التكنولوجيا، سجل مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات التكنولوجيا تراجعًا طفيفًا نسبتته -0,8%.

وشهدت استراتيجيات علاوة المخاطر أداءً متفاوتًا خلال الشهر هي الأخرى، إذ ارتفع مؤشر الاستثمارات البنكية عالية المخاطر للسلع (HFR BSRP Commodity Index) بنسبة +6,75% خلال شهر أبريل، في حين تراجع مؤشر الائتمان لأسعار الفائدة (HFR BSRP Rates Index) بحوالي -7,89%. وجاءت المحافظ الكلية في طليعة استراتيجيات الاستثمارات البديلة السائلة لهذا الشهر، إذ سجل مؤشر HFRX للمحافظ الكلية أرباحًا نسبتها +1,9%، بينما حقق مؤشر HFRX للعائد المطلق أرباحًا نسبتها +0,8% وتراجع مؤشر HFRX لصناديق التحوط العالمية بحوالي -0,9%.

وسجل مؤشر التنوع (HFRI Diversity Index) تراجعًا نسبتته -1,0% في أبريل، بينما تدهور مؤشر صناديق التحوط التي تقودها النساء (HFRI Women Index) بنسبة -1,1%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز بأن صندوق التحوط نجحت في التقدم خلال شهر أبريل، وذلك مع زيادة تقلبات السوق المالية والقفزة الشاهقة التي شهدتها الأسهم والدخل الثابت عالميًا على نحو تاريخي متصل ببعضه البعض، مشيرًا إلى تحقق هذه الأرباح بفضل سرعة الاستراتيجيات الكلية في تسجيل مكاسب سلبية تاريخية. وتعزيزًا للاتجاهات الأخيرة التي سادت خلال الأشهر القليلة المنصرمة، جاء أداء الاستراتيجيات الكلية العالمية متميزًا في ظل جو عام من الغموض الجغرافي والسياسي والاضطرابات الاقتصادية الكلية بسبب استفحال التضخم وارتفاع أسعار الفائدة وتصاعد حدة الصراع العسكري عقب الغزو الروسي لأوكرانيا. وأضاف هاينز قائلاً أن مديري ومستثمري صناديق التحوط تمكنوا من التكيف بفعالية مع حالة عدم الاستقرار التي تشهدها السوق حاليًا بما يكتنفها من تقلبات حادة وتغيرات هائلة وغموض شديد، مؤكدًا أنهم أبدوا مرونة تكتيكية ونجحوا في تقديم سيولة خلال هذه التقلبات. وتمنح جهات الاستثمار المؤسسية الأولوية للصناديق التي تركز على حساسية أسعار الفائدة ومدتها، والحماية من التضخم، والمحافظة على رأس المال، بالإضافة إلى المحافظ التي تشتمل على خصائص تتناول التقلبات بيجابية وترتبط بأقل قدر ممكن بالخسائر الحالية في سوق الأسهم. ومن المرجح أن تنجح صناديق التحوط التي برهنت على تمتعها بهذه الخصائص في قيادة النمو بالقطاع وتقديم أداء متميز أفضل من أسواق الأسهم خلال هذه المرحلة غير المسبوقة من الغموض 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](http://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 عالميًا 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.