



للإصدار الفوري

للتواصل:

Hydra Strategy
هيدرا لخدمات الاتصالات الاستشارية
Henrietta Hirst
هنريتا هيرست
لندن/ +44 (0) 7880 742 375
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 تسجل انخفاضاً في يونيو بينما سوق الأسهم يختتم أسوء نصف أول منذ نصف قرن

أحرز المؤشر الكلي لمؤسسة أبحاث صناديق التحوط لأكثر من 500 صندوق في يونيو ارتفاعاً بنسبة 14,2% في النصف الأول من عام 2022؛
وحقق مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للمركب المرجح للأصول مكاسباً بنسبة 1,6% في النصف الأول من عام 2022 حيث تفوق أداء الصناديق الأكبر حجماً؛
بينما أطلقت شركة أبردن (abrdn) مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط لأكثر من 500 صندوق للتتبع

شيكاغو (8 يوليو 2022) – سجلت صناديق التحوط تراجعاً خلال شهر يونيو، مع استمرار أسواق الأسهم في تسجيل خسائر حادة منذ بداية العام وحتى الآن، حيث أكملت أسواق الأسهم أسوأ نصف أول من السنة التقويمية منذ أكثر من 50 عاماً، وتسارعت وتيرة التقلبات داخل الأسواق العالمية للأسهم والسندات والسلع، هذا وقد تهاهب المستثمرون لدخول الاقتصاد الأمريكي في حالة ركود نتيجة للتضخم عبر الأجيال. كما أن مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المركب المرجح لأكثر من 500 صندوق (HFR 500 FWC Index) قابل للاستثمار سجل انخفاضاً بنسبة 2,6% في هذا الشهر، والذي يعد أكبر انخفاض منذ مارس 2020، حيث إن المكاسب التي أحرزت في استراتيجيات الأسهم المحايدة في السوق واستراتيجيات مستشار تجارة السلع (CTA) الكمية والمواكبة للاتجاهات قد قابلتها الانخفاضات التي سُجلت في محافظ الأسهم والدخل الثابت مرتفعة البيت، وفقاً للبيانات الصادرة اليوم عن مؤسسة أبحاث صناديق التحوط® التي تعد الشركة الرائدة عالمياً في المؤشرات والتحليل والبحث في مجال صناديق التحوط العالمية. كما تفوقت صناديق التحوط الأكبر حجماً والأكثر استقراراً على صناديق التحوط الأصغر حجماً في يونيو ومنذ بداية عام 2022 حتى الآن، حيث سجل مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للمركب المرجح للأصول انخفاضاً (الذي يتضمن المكونات ذاتها، مثل النسخة متساوية التوزيع) بنسبة 0,9% فقط لذلك الشهر، بينما أحرز ارتفاعاً بنسبة 1,55% خلال منتصف عام 2022.

أما في يونيو، فقد سجل مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للمركب المرجح انخفاضاً بنسبة 3,1%، مما أدى إلى انخفاض الأداء منذ بداية العام وحتى الآن إلى 5,9%. وعلى سبيل المقارنة، تفوق أداء مؤشر المركب المرجح على مؤشر "ستاندارد أند بورز 500" (S&P 500) بما يساوي 1,600 نقطة وعلى مؤشر ناسداك المركب (Nasdaq Composite) بمقدار 2,550 نقطة خلال الستة أشهر الأولى من عام 2022، حيث يمثل كلاهما تفوقاً في الأداء في أسواق الأسهم خلال النصف الأول من السنة التقويمية منذ إصدار مؤشر المركب المرجح في عام 1990.

اكتسب العُشر الأعلى من المكونات الأساسية لمؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط 4,65% في المتوسط خلال يونيو، في حين انخفض العُشر الأدنى بمتوسط 18,30% لذلك الشهر، وهو ما يمثل تشتتاً من أعلى إلى أسفل بواقع 22,95%. خلال النصف الأول من عام 2022، ارتفع العُشر الأعلى بمتوسط 34,6%، بينما انخفض العُشر الأدنى بمتوسط 32,2%. سجلت قرابة 30% من صناديق التحوط أداءً إيجابياً في شهر يونيو، في حين حققت 37% تقريباً مكاسب في النصف الأول من عام 2022.

سجل مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط الكلي لأكثر 500 صندوق (HFRI 500 Macro) قابل للاستثمار مكاسباً طفيفة بنسبة 0,05% خلال شهر يونيو، مما أدى إلى زيادة الأداء منذ بداية العام وحتى الآن إلى 14,2%، مع جني مساهمات راسخة من استراتيجيات مستشار تجارة السلع واستراتيجيات التداول النشط الكمية والمواكبة للاتجاهات. هذا وقد قاد أداء الاستراتيجية الفرعية الكلية مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط الكلي لأكثر 500 صندوق قابل للاستثمار: الصناديق المتنوعة الممنهجة، والذي ارتفع بنسبة 1,1% في شهر يونيو، حيث بدأ نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي في رفع أسعار الفائدة للحد من استفحال التضخم. أما فيما يتعلق بالنصف الأول من عام 2022، فقد قاد أداء الاستراتيجية الفرعية الكلية مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط الكلي لأكثر 500 صندوق: استراتيجيات السلع، الذي ارتفع بنسبة 34,0% في الستة أشهر الأولى من العام، ومؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط الكلي لأكثر 500 صندوق: الصناديق المتنوعة الممنهجة، الذي قفز بنسبة 18,8%.

تراجعت الاستراتيجيات القائمة على الدخل الثابت والحساسة لمعدل الفائدة في يونيو، حيث انخفض مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر 500 صندوق (HFRI 500 RV) بنسبة 2%، بينما تراجع مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية (الإجمالي) بنسبة 1,75%. أما بالنسبة للنصف الأول من عام 2022، سجل مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر 500 صندوق انخفاضاً بسيطاً بنسبة 0,66%، بينما انخفض مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية (الإجمالي) بنسبة 2,2%. وعلى مدار الستة أشهر الأولى من العام، يعزى أداء الاستراتيجيات الفرعية لمراجعة القيمة النسبية (RVA) إلى مؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر 500 صندوق: التقلبات، الذي سجل زيادة بنسبة 10,7%، ومؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر 500 صندوق: الاستراتيجيات المتعددة، الذي حقق ارتفاعاً بنسبة 5,8%.

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 تراجعاً خلال شهر يونيو، حيث انخفض مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأكثر 500 صندوق (HFRI 500 ED) قابل للاستثمار بنسبة 4,15% وتراجع مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) بنسبة 4,14% خلال هذا الشهر. وتعزى الخسائر التي شهدتها الاستراتيجيات الفرعية المدفوعة بالأحداث إلى مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأكثر 500 صندوق: مؤشر الحالات الخاصة، الذي تراجع بنسبة 6,5%، ومؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأكثر 500 صندوق: الاستراتيجيات المتعددة، الذي تراجع بنسبة 4,3% خلال ذلك الشهر.

كما شهدت استراتيجيات التحوط في الأسهم، والتي تركز على الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، تراجعاً خلال شهر يونيو، إذ تراجع مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر 500 صندوق (HFRI 500 EH) قابل للاستثمار بمقدار 4,3%، في حين انخفض مؤشر التحوط في الأسهم (الإجمالي) بنسبة 4,5%. وتعزى الخسائر التي شهدتها استراتيجيات التحوط في الأسهم الفرعية في المقام الأول إلى مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر 500 صندوق: الاستراتيجيات المتعددة، الذي تراجع بنسبة 7,8% خلال هذا الشهر، بينما تراجع مؤشر التحوط في الأسهم: استراتيجيات النمو الأساسي، بنسبة 7,3%. ولتعويض هذه التراجعات جزئياً، ارتفع مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر 500 صندوق: استراتيجيات الرعاية الصحية بنسبة 2,5% خلال هذا الشهر، بينما ارتفع مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر 500 صندوق: الاستراتيجيات المحايدة لسوق الأسهم بنسبة 1% في يونيو. أما بالنسبة للنصف الأول من عام 2022، تعزى الخسائر التي شهدتها استراتيجيات التحوط في الأسهم الفرعية في المقام الأول إلى مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر 500 صندوق: استراتيجيات النمو الأساسي، الذي انخفض بنسبة 21% في الستة أشهر الأولى من العام. وتم تعويض هذه الخسائر جزئياً فقط من خلال مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر 500 صندوق: استراتيجيات المواد الأساسية للطاقة، الذي ارتفع بنسبة 11,8% في النصف الأول من عام 2022.

كما شهدت استراتيجيات علاوة المخاطر تراجعاً في يونيو، حيث سجل مؤشر الاستثمارات البنكية عالية المخاطر للسلع انخفاضاً طفيفاً بنسبة 0,1%، بينما انخفض مؤشر الاستثمارات البنكية عالية المخاطر للالتزام بنسبة 8,4% في النصف الأول

من عام 2022، يعزى أداء استراتيجيات علاوة المخاطر إلى مؤشر الاستثمارات البنكية عالية المخاطر للسلع، الذي ارتفع بنسبة 11,9%، ومؤشر الاستثمارات البنكية عالية المخاطر متعدد الأصول، الذي ارتفع بنسبة 4,2% منذ بداية العام وحتى 30 يونيو. كما شهدت مؤشرات الاستراتيجيات البديلة السائلة انخفاضاً في يونيو، حيث انخفض مؤشر HFRX للعائد المطلق بنسبة 0,94%، في حين تراجع مؤشر HFRX لصناديق التحوط العالمية بنسبة 1,8%. وسجل مؤشر التنوع تراجعاً نسبته 5,3% في يونيو، بينما تراجع مؤشر صناديق التحوط التي تقودها النساء بنسبة 1%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز (Kenneth J. Heinz) قائلاً: "تسارعت وتيرة الاتجاهات القوية للعزوف عن المخاطر في يونيو، مما أدى إلى تقلبات شديدة في الأسواق المالية مع تداول صناديق التحوط في خضم مجموعة واسعة من المخاطر، التي لا تقتصر على التضخم بين الأجيال، وزيادة معدلات الفائدة، واستمرار الحرب بين روسيا/أوكرانيا، وزيادات غير مسبوقه في أسعار الطاقة فحسب، بل تشمل زيادة احتمالية حدوث ركود اقتصادي أمريكي يقوده المستهلك. وأثناء التقلبات، حققت الاستراتيجيات الكلية غير المترابطة أداءً قوياً ومرتبطة ارتباطاً سلبياً ومدفوعاً بالسلع والاستراتيجيات الكمية المواكبة للاتجاهات". وأضاف قائلاً: "على الرغم من الانخفاضات التي حدثت خلال الشهر، قد نجحت صناديق التحوط بفعالية في اجتياز التقلبات الشديدة لعام 2022 ليس من خلال الاستراتيجيات الكلية، واستراتيجيات مستشار تجارة السلع، واستراتيجيات السلع فحسب، بل ونتيجة لمؤشر صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر من 500 صندوق للمركب واسع النطاق المكون من كافة استراتيجيات صناديق التحوط التي يحقق كل منها أكثر أداءً متفوقاً لمؤشر ستاندارد أند بورز 500 ومؤشر ناسداك المركب، بالترتيب، خلال النصف الأول من السنة التقويمية منذ إصدار مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط. مع توقعات استمرار التقلبات، التي حدثت في النصف الأول من عام 2022، خلال النصف الثاني من العام، من المرجح أن يزيد المستثمرون المؤسسيون من التزاماتهم بالاستراتيجيات التي أثبتت قدرتها على الحفاظ على رأس المال أثناء التراجعات الأخيرة، مع انتهاز الفرصة بالتأهب لإعداد بيانات عمل السوق الديناميكية الإيجابية أو السلبية".

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

لمزيد من المعلومات من مؤسسة بحوث صناديق التحوط (HFR):

تبعنا على تويتر: @HFRInc

تفضل بزيارتنا على موقعنا: www.HFR.com

تبع كين هاينز على تويتر: @KennethJHeinz

تبعنا 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.