



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 تحوط حقوق الملكية تتربع على عرش أرباح القطاع مع بداية النصف الثاني من 2022

وارتفاع مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأكثر من 500 صندوق بفضل صناديق نشطاء المساهمين والاستراتيجيات المتعددة؛

ومؤشر HFR لتعادل المخاطر (Vol 15) يقفز أكثر من 8% خلال شهر يوليو

شيكاغو (5 أغسطس 2022) – نجحت صناديق التحوط في تحقيق أرباح خلال شهر يوليو إذ تمكنت أسواق الأسهم الأمريكية من النهوض بقوة والصعود مجدداً بعدما مرت بأسوأ نصف سنوي لعام تقويمي على الإطلاق على مدار أكثر من 50 عام، وذلك رغم تسارع وتيرة التضخم ورفع نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لأسعار الفائدة ودخول الاقتصاد الأمريكي في حالة ركود، 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. وتقدم مؤشر "HFRI" للمركب المرجح لأعلى 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار +1,3% خلال الشهر، ليتضاءل بذلك حجم التراجع الذي شهده المؤشر خلال عام 2022 إلى -2,7%. وتعزى هذه الأرباح إلى التعافي الذي شهدته محافظ التحوط في الأسهم والاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث.

كما تضاءل حجم التشتت في أداء صناديق التحوط خلال شهر يوليو، إذ تقدمت الفئة العشرية العليا بمؤشر HFRI بمتوسط +9,9%، في حين تراجعت الفئة العشرية الدنيا بمتوسط -5,8% خلال الشهر، أي بنسبة تشتت تعادل 15,7% فحسب ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا. وإذا أردنا المقارنة نجد أن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا قد بلغت 26,8% خلال شهر يونيو، بينما سجلت 22,1% خلال شهر مايو. وعلى مدار السبعة أشهر الأولى من العام، ارتفعت الفئة العشرية العليا بمؤشر HFRI بمتوسط +28,9%، في حين تراجعت الفئة العشرية الدنيا بمتوسط -26,6%، أي بواقع نسبة تشتت تساوي 55,5%. ونجح ما يقارب من 60% من صناديق التحوط في تقديم أداء إيجابي خلال شهر يوليو.

كما نجحت استراتيجيات تحوط حقوق الملكية، والتي تركز على الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، في تقديم أداء متميز خلال شهر يوليو، إذ تقدم مؤشر "HFRI" لتحوط حقوق الملكية لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار +3,25%، في حين ارتفع مؤشر HFRI لتحوط حقوق الملكية (الإجمالي) بمقدار +2,9%. وجاء مؤشر تحوط حقوق الملكية: استراتيجية التكنولوجيا في الطليعة من حيث الأداء على مستوى الاستراتيجيات

الفرعية لتحوط حقوق الملكية، إذ ارتفع بنسبة +5,0% خلال الشهر، متبوعاً بمؤشر تحوط حقوق الملكية لأكثر من 500 صندوق: استراتيجية النمو الأساسي والذي أضاف +4,4%.

أما الاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث والتي غالباً ما تركز على الاستثمار في الأسهم غير المرغوب فيها عالية المخاطرة ومنخفضة القيمة والأسهم ذات القيمة العميقة والمضاربة على حالات الاندماج والاستحواذ، فقد سجلت هي الأخرى تقدماً خلال شهر يوليو، إذ قفز مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) بنسبة +3,0%، في حين تقدم مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأعلى 500 صندوق قابل للاستثمار بنسبة +2,4% خلال الشهر. وينسب الفضل في الأرباح التي شهدتها الاستراتيجيات الفرعية المدفوعة بالأحداث في المقام الأول إلى مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأعلى 500 صندوق: استراتيجية نشطاء المساهمين، والذي تقدم بمقدار +4,5%، يليه مؤشر الأسهم المدفوعة بالأحداث لأعلى 500 صندوق: الاستراتيجية المتعددة، والذي أضاف أرباحاً قيمتها +3,7% خلال الشهر.

وسجلت الاستراتيجيات القائمة على الدخل الثابت والحساس لمعدل الفائدة أرباحاً هي الأخرى خلال شهر يوليو، وذلك مع رفع نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لأسعار الفائدة واستمرار الارتفاع الصارخ في معدلات التضخم. وتقدم مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار +1,5%، فيما سجل مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للقيمة النسبية (الإجمالي) أرباحاً نسبتها +1,1%. وينسب الفضل الأول في أداء الاستراتيجيات الفرعية لمراجعة القيمة النسبية إلى مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر من 500 صندوق: استراتيجية الدخل الثابت المدعومة بالأصول، والذي تقدم بنسبة +3,6%، يليه مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للقيمة النسبية لأكثر من 500 صندوق: الاستراتيجية السيادية للدخل الثابت، والذي أضاف +1,5% خلال الشهر.

ومن ناحية أخرى تقلصت الأرباح الضخمة التي شهدتها الاستراتيجيات الكلية خلال النصف الأول من العام جراء التراجع الذي منيت به خلال شهر يوليو، إذ خفت كفة الأرباح التي شهدتها الاستراتيجيات الكلية الأساسية والتقديرية نتيجة للخسائر التي لحقت بالاستراتيجيات الكمية واستراتيجيات مستشار تجارة السلع التي تتبع الاتجاه السائد. وتراجع مؤشر مؤسسة أبحاث صناديق التحوط للاستراتيجيات الكلية لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار بنسبة -1,5% خلال الشهر، ليهبط الأداء الذي سجله المؤشر بذلك منذ بداية العام وحتى الآن إلى +11,9%. وكان الأداء الأفضل على مستوى الاستراتيجيات الكلية الفرعية من نصيب مؤشر المؤسسة للاستراتيجيات الكلية لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار: صناديق السلع، والذي ارتفع بمقدار +1,9% خلال شهر يوليو وقفز بنسبة +37,15% منذ بداية العام حتى الآن، يليه مؤشر المؤسسة للاستراتيجيات الكلية لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار: الصناديق المواضيعية للاستثمار الاختياري، والذي أضاف +1,4% خلال الشهر. وجاءت الخسائر التي شهدتها الاستراتيجيات الكلية بسبب مؤشر المؤسسة للاستراتيجيات الكلية لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار: الصناديق المتنوعة الممنهجة، والذي تراجع بمقدار -3,0%، لتقل بذلك العائدات التي سجلها المؤشر منذ بداية العام حتى الآن إلى +14,8%.

كما سجلت منتجات تعادل المخاطر أداءً رفيع المستوى خلال شهر يوليو، إذ قفز مؤشر HFR لتعادل المخاطر (Vol 15) بما يعادل +8,4% خلال الشهر. كما تقدمت استراتيجيات الاستثمار البديلة السائلة بنظام تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (يوسيتس) خلال شهر يوليو، إذ سجل مؤشر HFRX للتوجه السوقي أرباحاً نسبتها +1,9%، بينما أضاف مؤشر HFRX لصناديق التحوط العالمية +0,54%، وهي الأرباح التي تنسب في المقام الأول إلى مؤشر HFRX للقيمة النسبية، والذي ارتفع بمقدار +2,15% خلال الشهر. وشهدت استراتيجيات علاوة المخاطر أداءً متفاوتاً خلال شهر يوليو، إذ ارتفع مؤشر الاستثمارات البنكية عالية المخاطر للانتماء (HFR BSRP Credit Index) بنسبة +5,0%، في حين تراجع مؤشر الاستثمارات البنكية عالية المخاطر للأصول المتعددة (HFR BSRP Multi-Asset Index) بحوالي -5,9%. وسجل مؤشر التنوع (HFRI Diversity Index) تقدماً نسبتها +2,5% في يوليو، بينما ارتفع مؤشر صناديق التحوط التي تقودها النساء (HFRI Women Index) بنسبة +0,95%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز بأن صناديق التحوط نجحت في تحقيق أضخم أرباح لها على الإطلاق خلال الخمس عشر شهراً الأخيرة، منوهاً أن الفضل الأول في ذلك يعود إلى الاستراتيجيات عالية المخاطر إذ أدت رغبة المستثمرين القوية في خوض المخاطر إلى قلب الأوضاع في أسواق الأسهم رأساً على عقب، وذلك في الوقت الذي دخل فيه الاقتصاد الأمريكي في حالة ركود ورفع نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة مرة أخرى سعياً منه لكبح التضخم. ورغم التعافي الذي شهدته أسواق الأسهم خلال شهر يوليو، أشار هاينز إلى أنه لا تزال هناك

مخاطر عالية على كل من صعيد الاقتصاد الكلي والصعيد الجغرافي والسياسي، مؤكداً نجاح المدراء في اجتياز الدورات السوقية سريعة التغير والديناميكية والمتذبذبة في أسواق الأسهم والدخل الثابت والعملات والسلع، والتي تحدث نتيجة ضغوط التضخم العالمية والمخاوف بشأن سيناريوهات النزاع العسكري المحتملة وعدم الاستقرار في أسواق الطاقة وسلاسل التوريد. كما نجح المدراء في اتخاذ ما يلزم من استعدادات للمحافظة على رأس المال بصورة دفاعية وحماية المحافظ الاستثمارية واغتنام الفرص أو الاستثمارات الواعدة التي يحتمل أن تظهر في ظل النموذج السوقي الحالي. ومن المرجح أن تستمر المؤسسات في ضخ رأس المال للمدراء الذين برهنوا على اتباعهم لاستراتيجيات قوية وفعالة خلال الفترة الأخيرة والتي شهدت اضطرابات وتقلبات متزايدة.

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 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.

###