



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)

تسارع وتيرة صعود مؤشر المؤسسة الكلي لأكثر 500 صندوق مع استمرار الدولار في تحقيق أرباح تاريخية

ترجع الاستراتيجيات الكمية المواكبة للاتجاه السائد واستراتيجيات العملات في الصدارة مع الانخفاض الحاد في قيمة الجنيه الاسترليني؛
وتفوق مؤشر المؤسسة لأكثر 500 صندوق على محافظ حقوق الملكية بما يربو على 700 نقطة خلال شهر سبتمبر؛
وتقديم الصناديق الأكبر حجمًا لأداء أفضل من سائر الصناديق، وصعود مؤشر المؤسسة المرجح للأصول بمقدار +1,1% خلال الشهر

شيكاغو (7 أكتوبر 2022) – شهدت صناديق التحوط الكلية نموًا خلال شهر سبتمبر، وذلك بفضل المساهمات الضخمة الآتية من استراتيجيات العملات والدخل الثابت مع استمرار الدولار الأمريكي في تحقيق أرباح قياسية، ورفع نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لأسعار الفائدة بغرض كبح التضخم، وتسجيل حقوق الملكية الأمريكية لخسائر حادة على نطاق واسع. وقد تراجع مؤشر "HFRI" للمركب المرجح لأعلى 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار -1,5% خلال الشهر، ولكنه ظل متفوقًا بالمقارنة بالتراجع الذي سجلته محافظ حقوق الملكية الأمريكية بما يزيد عن 700 نقطة، إذ خفّت تأثير الأداء القوي الذي قدمته الاستراتيجيات الكلية جراء التراجع الذي شهدته استراتيجيات تحوط حقوق الملكية والاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث واستراتيجيات القيمة النسبية، 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. وتراجع مؤشر "HFRI" للمركب المرجح للصناديق بمقدار -2,3% خلال شهر سبتمبر، في حين تقدم مؤشر "HFRI" المرجح للأصول بمقدار +1,1% خلال الشهر، ليرتفع بذلك العائد الذي سجله المؤشر منذ بداية العام حتى اليوم إلى +3,8%.

وشهد حجم التشتت في أداء صناديق التحوط زيادة خلال شهر سبتمبر، إذ تقدمت الفئة العشرية العليا بمؤشر HFRI بمتوسط +6,4%، في حين تراجعت الفئة العشرية الدنيا بمقدار -14,3% في المتوسط، أي أن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا بلغت 20,7%. وبالمقارنة مع نسب التشتت السابقة، فإن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا كانت 14,5% فحسب خلال شهر أغسطس. كما ارتفعت الفئة العشرية العليا بمؤشر HFRI بمقدار +38,0% في المتوسط خلال التسعة أشهر الأولى من العام، في حين تراجعت الفئة العشرية الدنيا بمتوسط -35,3% خلال الفترة نفسها، أي بواقع نسبة تشتت بين الفئتين العليا والدنيا تساوي 73,3%. وبشكل عام نجحت 25% من صناديق التحوط في تسجيل أداء إيجابي خلال شهر سبتمبر.

كما تسارعت وتيرة الأرباح القوية التي سجلتها الاستراتيجيات الكلية منذ بداية العام حتى الآن مع ارتفاع قيمة الدولار الأمريكي وتراجع الجنيه الإسترليني لتتدنى قيمته إلى مستوى قياسي يصل إلى أقل من 1,04 أمام الدولار الأمريكي وتسجيل سوق حقوق الملكية لخسائر حادة ورفع نظام الاحتياطي الأمريكي لأسعار الفائدة وزيادة حجم التقلبات. وكان الأداء الأفضل من نصيب استراتيجيات مستشار تجارة السلع الكمية التي تتبع الاتجاه السائد والاستراتيجيات التي تركز على العملات. وقفز مؤشر "HFRI" الكلي لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار +2,75% خلال الشهر، لترتفع بذلك أرباح الأداء التي سجلها منذ بداية العام حتى الآن إلى +17,45% ويتربع على صدارة جميع مؤشرات الاستراتيجيات، وهو ما يعود الفضل الأول فيه إلى مؤشر "HFRI" الكلي لأكثر من 500 صندوق: الاستراتيجيات الممنهجة المتنوعة، والذي ارتفع بمقدار +4,4% خلال شهر سبتمبر. كما سجل مؤشر "HFRI" الكلي (الإجمالي) أرباحاً بلغت +1,7% خلال شهر سبتمبر، وهو ما يعزى في المقام الأول إلى مؤشر "HFRI" الكلي: استراتيجيات السلع، والذي تقدم بمقدار +2,3% خلال الشهر. وبالمثل فإن الفضل في الأرباح التي سجلتها الاستراتيجيات الكلية الفرعية خلال الثلاثة أرباح سنوية الأولى من عام 2022 ينسب في الأساس إلى مؤشر "HFRI" الكلي لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات السلع، والذي صعد بمقدار +43,9%، يليه مؤشر "HFRI" الكلي لأكثر من 500 صندوق: الاستراتيجيات الممنهجة المتنوعة، والذي قفز بمقدار +22,7%.

وسجلت الاستراتيجيات القائمة على الدخل الثابت والحساسة لسعر الفائدة أداءً متفوقاً خلال شهر سبتمبر، إذ قل تأثير الأرباح الناجمة عن الاستثمار في التقلبات جراء الخسائر التي منيت بها بدائل العائد، مع استمرار نظام الاحتياطي الفيدرالي في رفع أسعار الفائدة بغرض إبطاء عجلة التضخم. وعليه فإن مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية (الإجمالي) تراجع بمقدار -1,4% خلال الشهر، في حين تراجع مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار -1,05%. وسجل مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية: استراتيجيات التقلب أرباحاً بلغت نسبتها +1,5% خلال الشهر، فيما تراجع مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية: استراتيجيات بدائل العائد بحوالي -8,6%.

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 تراجعاً خلال شهر سبتمبر مع تراجع مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) بمقدار -4,0% وتراجع مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار -3,4% خلال الشهر. ويعزى الهبوط الذي شهدته الاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث الفرعية إلى مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر من 500 صندوق: الاستراتيجيات المتعددة، والذي تراجع بمقدار -6,55% خلال الشهر، ومؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات أسهم التحوط المتعسرة، والذي انخفض بمقدار -6,5%.

كما شهدت استراتيجيات التحوط في الأسهم، والتي تركز على الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، تراجعاً خلال شهر سبتمبر جراء التراجع الحاد الذي أصاب أسواق حقوق الملكية، إذ تراجع مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار (HFRI 500) بمقدار -4,45%، في حين انخفض مؤشر المؤسسة للتحوط من ملكية الأسهم (الإجمالي) بنسبة -4,2%. وتعزى 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 -5,6% خلال الشهر، وهي الخسائر التي وازنتها نسبياً الأرباح التي حققها مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات الطاقة والمواد الأساسية، وبلغت نسبتها +4,3%.

وشهدت استراتيجيات الاستثمار البديلة السائلة بنظام تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (يوسيتس) أداءً متفوقاً هي الأخرى خلال شهر سبتمبر، إذ حقق مؤشر HFRX للعائد المطلق أرباحاً مقدارها +2,5%، فيما تراجع مؤشر HFRX لصناديق التحوط العالمية بمقدار -0,96%. وكان الأداء الأفضل لهذه الاستراتيجيات من نصيب مؤشر HFRX الكلي، والذي قفز حوالي +3,0% خلال الشهر، مع مساهمة قوية من مؤشر HFRX الكلي: الاستراتيجيات الممنهجة المتنوعة/ استراتيجيات مستشار تجارة السلع، والذي ارتفع بمقدار +6,5%. وتراجع مؤشر التنوع (HFRI Diversity Index) بحوالي -3,8% خلال الشهر، في حين تراجع مؤشر صناديق التحوط التي تقودها النساء (HFRI Women) بمقدار -3,5%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز بأن وتيرة تقلبات السوق المالية ازدادت خلال شهر سبتمبر، وهو الأمر الذي تفاقم نتيجة للتغيرات التي شهدتها أسواق العملات والتي ساعدت على استمرار الهبوط بأسواق حقوق الملكية، فضلاً عن ارتفاع أسعار الفائدة وزيادة معدلات التضخم. وأكد هاينز أن صناديق التحوط الكلية تمكنت خلال الثلاثة أرباع سنوية الأولى من عام 2022 من إدارة استراتيجياتها بما يتيح اغتنام الفرص التي ظهرت في ظل هذه التقلبات المتزايدة بما ساعدها على مواصلة تقديم أداء قياسي يفوق أداء أسواق حقوق الملكية، مضيفاً أن قطاع صناديق التحوط الإجمالي نجح في تقديم أداء أفضل كثيراً من أداء أسواق حقوق الملكية على نحو لم يسبق له مثيل خلال العشرين عام الماضية. وجاءت الاستراتيجيات التي تركز على العملات واستراتيجيات مستشار تجارة السلع الكمية التي تتبع الاتجاه السائد في صدارة الأداء مع ارتفاع أسعار الفائدة وزيادة قيمة الدولار الأمريكي أمام اليورو والين الياباني والجنيه الإسترليني. وساعدت الأرباح الهائلة التي سجلتها تلك الاستراتيجيات في التخفيف نسبياً من الضعف الذي عتري استراتيجيات التوجه السوقي للأسهم والاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث. وأشار هاينز إلى أن المخاطر المتواجدة على صعيد الاقتصاد الكلي والصعيد الجغرافي والسياسي لا تزال في زيادة مع نهاية العام ومن المتوقع أن تتسبب في تقلبات حادة ووقوع تغيرات تتسبب في زعزعة الاستقرار. ومن المرجح أن ينجح المدراء الذين برهنوا على قدراتهم واتباعهم لاستراتيجيات قوية وفعالة في ظل تلك الأحوال الديناميكية والمتقلبة وغير المستقرة في جذب رأس المال من المؤسسات المالية الرائدة على المستوى العالمي.

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.

###