



للإصدار الفوري

للتواصل:

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

Craft & Capital
كرافت أند كابيتال للخدمات المالية
Chris Sullivan
كريس سوليفان
نيويورك/ 212-473-4442
chris@craftandcapital.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 أداءً متفاوتًا في مارس مع ارتفاع المخاطر المصرفية

*تقدم استراتيجيات التحوط في الأسهم خلال هذا الشهر المتقلب؛
وصعود استراتيجيات العملات المشفرة وتعادل المخاطر؛ وتراجع استراتيجيات مستثمر تجارة السلع الكلية الكمية*

شيكاغو (10 أبريل 2023) – سجلت صناديق التحوط أداءً متفاوتًا خلال شهر مارس، وذلك مع ارتفاع المخاطر المصرفية في ظل حالة عدم الاستقرار والتغيرات الناجمة عن العديد من الإخفاقات المصرفية واستحواد بنك "يو بي إس" على بنك "كريدي سويس". وتراجع مؤشر المؤسسة للمركب المرجح للصناديق بحوالي -0,8% خلال الشهر، في حين سجل مؤشر "HFRI" للمركب المرجح لأعلى صندوق قابل للاستثمار خسائر نسبتها -1,2% (نسبة تقديرية)، وتدنى مؤشر "HFRI 400" للمركب المرجح لأعلى صندوق (الولايات المتحدة) بحوالي -1,5% (نسبة تقديرية). ويعود الفضل الأول في أرباح الأداء التي شهدتها صناديق التحوط إلى استراتيجيات التحوط في الأسهم، 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.

وواصل مؤشر المؤسسة للعملات المشفرة البداية القوية التي استهل بها العام، مرتفعًا حوالي +5,2% خلال شهر مارس، لتزداد بذلك العائدات التي حققها منذ بداية العام حتى تاريخه إلى +31,4%. كما نجح مؤشر المؤسسة لتعادل المخاطر (Vol 15) في الرجوع بقوة ليحقق أرباحًا مقدارها +5,9 خلال شهر مارس بعدما تراجع بحوالي -6,8 خلال شهر فبراير، لتصل بذلك العائدات التي حققها منذ بداية العام وحتى اليوم إلى +7,1%.

واتسع حجم التشتت في أداء صناديق التحوط خلال شهر مارس، إذ تقدمت الفئة العشرية العليا بمؤشر HFRI للمركب المرجح للصناديق بمتوسط +7,5% خلال شهر مارس، في حين تراجعت الفئة العشرية الدنيا بمقدار -10,1% في المتوسط، أي أن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا بلغت 17,6%. وبالمقارنة مع نسب التشتت السابقة، فإن حجم التشتت في أداء صناديق التحوط كان 11,3% فحسب خلال شهر فبراير. وبشكل عام نجح 50% من صناديق التحوط في تسجيل أداء إيجابي خلال شهر مارس.

وجاءت استراتيجيات التحوط في الأسهم، والتي تركز على الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، في مقدمة الاستراتيجيات التي سجلت أرباحًا بالقطاع لهذا الشهر، وهو ما يعود الفضل

الأول فيه إلى استراتيجيات النمو الأساسي والاستراتيجيات التوجيهية الكمية الفرعية، بالإضافة إلى الاستثمارات قصيرة الأجل في المؤسسات المالية. وقد تقدم كل من مؤشر المؤسسة للتحوط من ملكية الأسهم (الإجمالي) ومؤشر التحوط في الأسهم لأكثر 500 صندوق قابل للاستثمار (HFRI 500) بمقدار +0,9% خلال شهر مارس. وينسب الفضل في الأرباح التي شهدتها استراتيجيات التحوط في الأسهم الفرعية في المقام الأول إلى مؤشر التحوط في الأسهم: استراتيجيات النمو الأساسي، والذي سجل أرباحاً نسبتها +1,5%، متبوعاً بمؤشر التحوط في الأسهم: الاستراتيجيات التوجيهية الكمية، والذي أضاف أرباحاً نسبتها +1,4%.

وشهدت الاستراتيجيات القائمة على الدخل الثابت والحساسة لسعر الفائدة أداءً متفاوتاً خلال شهر مارس، وذلك مع رفع نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لأسعار الفائدة، رغم انخفاض عائدات السندات نظراً لاتجاه المستثمرين نحو الاستثمارات الآمنة وسعيهم للتوجه نحو الجودة نتيجة لزيادة مخاطر المؤسسات المالية. وقد تراجع مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية (الإجمالي) بنسبة تقدر بحوالي -0,5% خلال الشهر، في حين انخفض مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية لأكثر 400 صندوق قابل للاستثمار بحوالي -0,3% (نسبة تقديرية). أما عن الاستراتيجيات الفرعية التي تفوق أدائها على سائر استراتيجيات تلك الفئة، فقد تقدم مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية لأكثر 500 صندوق: استراتيجيات الدخل الثابت السيادي بمقدار +0,45% في مارس، بينما أضاف مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية: استراتيجيات التقلبات أرباحاً نسبتها +0,4%.

وعلى صعيد آخر شهدت 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، تراجعاً خلال شهر مارس مع ارتفاع مخاطر المؤسسات المالية، إذ تراجع مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر 500 صندوق قابل للاستثمار بحوالي -1,8% (نسبة تقديرية)، في حين تدنى مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) بما يقدر بحوالي -1,65%. وكانت محفظة الاستراتيجيات المتعددة هي الاستراتيجية الفرعية الوحيدة المدفوعة بالأحداث التي نجحت في تسجيل أداء إيجابي خلال شهر مارس، إذ حقق مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر 500 صندوق: الاستراتيجيات المتعددة أرباحاً تقدر بحوالي +1,5%.

وجاءت الاستراتيجيات الكلية غير المرتبطة بأحداث على رأس الاستراتيجيات التي منيت بخسائر خلال الشهر، إذ سجلت استراتيجيات مستشار تجارة السلع الكمية المواكبة للاتجاه خسائر حادة، مع بعض المساهمات من استثمارات الدخل الثابت قصيرة الأجل، إذ تراجع مؤشر "HFRI" الكلي (الإجمالي) بحوالي -3,2% فيما سجل مؤشر "HFRI" الكلي لأكثر 400 صندوق قابل للاستثمار بالولايات المتحدة هبوطاً مقداره -4,1% (نسبة تقديرية) خلال الشهر. وتعزى الخسائر التي شهدتها تلك الاستراتيجيات في الأساس إلى استراتيجيات مستشار تجارة السلع الكمية المواكبة للاتجاه، إذ تراجع مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المواكبة للاتجاه لأكثر 500 صندوق بمقدار -5,2%، على أن تأثير تلك الخسائر قد قل جزئياً نتيجة للأرباح التي سجلها مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات الكلية: الصناديق المواضيعية للاستثمار الاختياري والتي بلغت +0,3%.

كما شهدت استراتيجيات الاستثمار البديلة السائلة بنظام تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (يوسيتس) أداءً متفاوتاً هي الأخرى خلال شهر مارس، إذ تراجع مؤشر "HFRX" العالمي بحوالي -1,2%، في حين سجل مؤشر "HFRX" للتوجه السوقي أرباحاً بلغت +0,4%. وجاء أداء مؤشر "HFRX" للتحوط في الأسهم في الصدارة على مستوى الاستراتيجيات الفرعية لمؤشرات "HFRX"، إذ تراجع بمقدار -0,14% فحسب، في حين سجل مؤشر "HFRX" الكلي/ استراتيجيات مستشار تجارة السلع هبوطاً بلغ -3,0%. وتراجع مؤشر التنوع (HFRI Diversity Index) بمقدار -1,15% خلال شهر مارس، في حين تدنى مؤشر صناديق التحوط التي تقودها النساء (HFRI Women Index) بنسبة -1,3%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز بأن صناديق التحوط نجحت بفعالية في تقديم أداء متميز رغم الارتفاع التاريخي في المخاطر المصرفية والمالية وتغير المشهد المرتقب لأسعار الفائدة في مارس، بما في ذلك انهيار بنك وادي السيليكون، وحالة الضعف العام التي تعترى المصارف الإقليمية، واستحواذ بنك "يو بي إس" على بنك "كريدي سويس" بمساعدة حكومية وتنظيمية. ونوه إلى أن القطاع شهد أرباحاً في الاستراتيجيات التي تركز على الأسهم والعملات المشفرة، على أن كفة تلك الأرباح قد خفت نتيجة للخسائر التي لحقت باستثمارات أسعار الفائدة والاستثمارات الحساسة للالتزام على الأجل القصير. وأضاف هاينز قائلاً أنه من المرجح أن يكون لاجتماع تلك الظروف المالية تداعيات طويلة الأجل على الأسواق المالية، بالإضافة إلى أداء صناديق التحوط، بحيث تتراوح التأثيرات الاقتصادية الكلية ما بين السياسات المتعلقة بالودائع غير المؤمنة، ونزاهة تمويل الشريحة الأولى الإضافية لرأس المال (ATI)، ووجود سابقة لتسبب

الحكومة في عدم استقرار الأوضاع المالية، وهي التأثيرات التي يحتمل أن تساهم في زيادة حالة عدم اليقين واحتمالية وقوع تغيرات حادة. وتفضل المؤسسات والجهات الاستثمارية توجيه استثماراتها لصناديق التحوط التي برهنت على قوة استراتيجياتها في ظل تلك النقلة النوعية الصعبة في الاقتصاد الكلي، ومن المرجح أن تأتي تلك الصناديق في مقدمة القطاع من حيث الأداء حتى منتصف عام 2023.

ملحوظة: أجريت الحسابات التقديرية لأداء المؤشرات خلال شهر مارس 2023 بتاريخ 10 أبريل 2023.

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

لمزيد من المعلومات من مؤسسة أبحاث 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 بدميري 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.

###