للإصدار الفوري

للتواصل:

HFR
مؤسسة أبحاث صناديق التحوط
Kenneth Heinz
كينيث هاينز
شيكاغو/ 312-658-0955
info@hfr.com @HFRInc
@KennethJHeinz

MacMillan Communications
ماكميلان للاتصالات
Chris Sullivan
كريس سوليفان
نيويورك/ 212-473-4442
chris@macmillancom.com

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

استمرار صناديق التحوط في جني الأرباح مع تزايد الضغوط التضخمية

تربع مؤشري HFRI للمحافظ الكلية والاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث على القمة مع تسارع وتيرة عمليات إعادة الانفتاح الاقتصادي؛
وتصاعد نجم استراتيجيات الطاقة، وصناديق الاستثمار النشطة، ومحافظ القيمة الأساسية، والأسواق الناشئة

شيكاغو (7 يونيو 2021) – استمرت صناديق التحوط خلال شهر مايو في تسجيل المزيد من أرباح الأداء للشهر الثامن على التوالي بفضل ارتفاع مستوى التفاؤل في أوساط المستثمرين حيال إعادة فتح الاقتصاد الأمريكي، وذلك رغم البوادر التي تشير إلى تزايد الضغوط التضخمية في كل من الولايات المتحدة وأوروبا. وفي هذا الصدد سجل مؤشر **HFRI** للمركب المرجح للصناديق أرباحًا مقدارها +1.7% خلال شهر مايو، في حين تقدم مؤشر **"HFRI 500"** للمركب المرجح للصناديق القابل للاستثمار بمقدار +1.5%، وذلك طبقاً للبيانات الصادرة اليوم عن مؤسسة أبحاث صناديق التحوط (**HFR**)، وهي الشركة العالمية الرائدة فى توفير المؤشرات والتحليلات والأبحاث في قطاع صناديق التحوط على المستوى العالمي.

وتبلغ الأرباح التي حققها مؤشر **HFRI** للمركب المرجح للصناديق خلال الخمسة أشهر الأولى من عام 2021 ما يعادل +9.9%، وهو أقوى أداء يسجله المؤشر خلال الفترة من بداية العام وحتى شهر مايو منذ عام 1996. كما تعد تلك الفترة هي أطول فترة يحقق فيها المؤشر أرباحًا مستمرة لعدة أشهر متتالية (ثمانية أشهر) منذ أن حقق أرباحًا لخمس عشرة شهر على التوالي حتى ختام يناير 2018. وخلال هذه الثمانية أشهر، نما مؤشر **HFRI** للمركب المرجح للصناديق بمقدار +21.9%، وهي ثالث أفضل ثمانية شهور للمؤشر على مدار تاريخه.

ومن ناحية أخرى فإن حجم التشتت في أداء المؤسسات المدرجة في المؤشر تضاءل مجددًا خلال شهر مايو، إذ حققت الفئة العشرية العليا بمؤشر HFRI متوسط أرباح يعادل +8.7%، في حين تراجعت الفئة العشرية الدنيا بمتوسط -3.1% خلال الشهر، أي أن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا تساوي 11.8%. وبالمقارنة نجد أن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا قد بلغت 17.0% في المتوسط خلال الأربعة أشهر الأولى من العام.

وجاءت الاستراتيجيات الكلية غير المترابطة على رأس الاستراتيجيات الرئيسية لمؤشر HFRI للمركب المرجح للصناديق خلال شهر مايو، وفي مقدمتها الصناديق المواضيعية للاستثمار الاختياري، ومحافظ السلع الأساسية، واستراتيجيات مستشار تجارة السلع التي تتبع الاتجاه السائد. وارتفع مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية (الإجمالي) بمقدار +2.3% خلال

الشهر، بينما تقدم مؤشر **"HFRI 500"** للاستراتيجيات الكلية (الإجمالي) القابل للاستثمار بنسبة +2.1%. وكان الأداء الأفضل على مستوى الاستراتيجيات الكلية الفرعية من نصيب مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية: الصناديق المواضيعية للاستثمار الاختياري، والذي ارتفع بمقدار +3.7% خلال شهر مايو، يليه مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية: الصناديق متعددة الاستراتيجيات، والذي تقدم بمقدار +2.4%، يتبعهما مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات الكلية: الصناديق التي تتبع الاتجاه السائد، والذي أضاف أرباحًا بلغت +2.3%.

كما واصلت الاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث، والتي تركز عادةً على استراتيجيات واستثمارات حقوق الملكية التي لا يلقي لها الكثيرون بالاً ويبلغ تقديرها أقل من الواقع في عمليات الاندماج والاستحواذ، رحلة الصعود التي شهدتها مؤخرًا خلال الربع الثاني من 2021، إذ ارتفع مؤشر **"HFRI 500"** للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث القابل للاستثمار بمقدار +1.3% خلال شهر مايو، في حين صعد مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) بمقدار +1.6%. وينسب الفضل في الأرباح التي شهدتها الاستراتيجيات الفرعية المدفوعة بالأحداث في المقام الأول إلى استراتيجيات نشطاء المساهمين واستراتيجيات أسهم التحوط المتعسرة/ إعادة الهيكلة والأوضاع الخاصة، وهي الاستراتيجيات التي تركز تحديدًا على الاستثمار في أوضاع حقوق الملكية رفيعة القيمة المتداولة بسعر زهيد، وذلك بما يشمل الشركات التي يحتمل أن تكون هدفًا لعمليات إعادة الهيكلة أو الاستحواذ أو التحول الاستراتيجي الناجم عن توجهات المستثمرين. وفي هذا الشأن فإن مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث: صناديق الاستثمار النشطة تقدم بمقدار +2.6%، فيما سجل مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث: أسهم التحوط المتعسرة/ إعادة الهيكلة أرباحًا تعادل +2.5%، وأضاف مؤشر **HFRI** للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث: صناديق الأوضاع الخاصة أرباحًا نسبتها +2.0% خلال شهر مايو.

وأدت استراتيجيات تحوط حقوق الملكية، والتي تركز على الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، إلى تسارع وتيرة الأرباح الأخيرة التي شهدها شهر مايو، وذلك رغم زيادة تقلبات حقوق الملكية المرتبطة بالضغوط التضخمية المتزايدة. وقفز مؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية (الإجمالي) بمقدار +1.5% خلال الشهر، وهو ما يعزى إلى المساهمات الضخمة التي جاءت بفضل أداء قطاع عريض من الاستراتيجيات الفرعية وعلى رأسها استراتيجيات الطاقة والمحافظ الأساسية والصناديق متعددة الاستراتيجيات، والتي تصنف جميعًا ضمن الصناديق مرتفعة البيتا التي تنتهج استراتيجيات التحيز لفترات طويلة. وسجل مؤشر **"HFRI 500"** لتحوط حقوق الملكية القابل للاستثمار أرباحًا مقدارها +1.2% خلال شهر مايو، لترتفع بذلك الأرباح التي استمرت على مدى ثمانية أشهر إلى +24.5%. كما صعد مؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية: استراتيجيات الطاقة/ المواد الأساسية بنسبة +3.1%، في حين تقدم مؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية: استراتيجيات القيمة الأساسية ومؤشر **HFRI** لتحوط حقوق الملكية: الصناديق متعددة الاستراتيجيات بحوالي +2.2% و+1.9% خلال شهر مايو على الترتيب.

وسجل مؤشر **HFRI** للقيمة النسبية (الإجمالي) القائم على الدخل الثابت والحساس لسعر الفائدة أرباحًا مقدارها +1.1%، بينما تقدم مؤشر **"HFRI 500"** للقيمة النسبية القابل للاستثمار بمقدار +1.0% مع ظهور بوادر تشير إلى تزايد الضغوط التضخمية خلال شهر مايو. وكان الأداء الأفضل على مستوى الاستراتيجيات الفرعية من نصيب مؤشر **HFRI** للقيمة النسبية: استراتيجية بدائل العائد والذي ارتفع حوالي +4.1% خلال الشهر، يليه مؤشر **"HFRI 500"** للقيمة النسبية: الاستراتيجية المدعومة بالأصول، والذي تقدم بمقدار +1.4%.

ووثب مؤشر HFRI للأسواق الناشئة (الإجمالي) بمقدار +2.8% خلال شهر مايو، وذلك بفضل مؤشر HFRI للأسواق الناشئة بأمريكا اللاتينية والذي ارتفع بمقدار +3.7%، يليه مؤشر HFRI للأسواق الناشئة بمناطق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا والذي تقدم بمقدار +3.6%، يليهما مؤشر HFRI للأسواق الناشئة في روسيا/ أوروبا الشرقية والذي أضاف أرباحًا مقدارها +2.8%.

وعلى صعيد آخر سجلت استراتيجيات علاوة المخاطر والاستثمارات البديلة السائلة هي الأخرى أرباحًا خلال شهر مايو، وعلى رأسها الاستثمارات الموجهة للسلع واستثمارات أسعار الفائدة. وسجل مؤشر HFR للاستثمارات البنكية عالية المخاطر للسلع أرباحًا مقدارها +2.9% خلال الشهر، فيما تقدم مؤشر HFR للاستثمارات البنكية عالية المخاطر لأسعار الفائدة بنسبة +2.7%. وسجل مؤشر HFRI-I لاستراتيجيات الاستثمارات البديلة السائلة أرباحًا مقدارها +0.5% خلال شهر مايو، وهي الأرباح التي ينسب الفضل الأساسي فيها إلى الأرباح التي سجلها مؤشر HFRI-I للمحافظ الكلية، والتي بلغت +0.8%. كما سجلت استراتيجيات تعادل المخاطر أرباحًا للشهر الثالث على التوالي خلال شهر مايو، إذ نما مؤشر HFR

لتعادل المخاطر (Vol 15) بمقدار +4.3% خلال الشهر، بعدما حقق أرباحًا تعادل +6.9% و+1.2% خلال شهري أبريل ومارس، على الترتيب.

وتقدم مؤشر HFRI للمرأة بمقدار +1.4% خلال شهر مايو، بينما أضاف مؤشر HFRI للتنوع أرباحًا مقدارها +1.3%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز بأن صناديق التحوط استمرت في جني الأرباح للشهر الثامن على التوالي من خلال إحراز تقدم مرة أخرى خلال شهر مايو، مواصلة بذلك تقديم أفضل أداء شهدته الصناديق في بداية السنة التقويمية منذ عام 1996 ومستمرة في تحقيق المكاسب رغم زيادة حجم التقلبات السوقية وارتفاع الضغوط التضخمية. وأضاف هاينز قائلاً بأن صناديق التحوط نجحت في تغيير الاستراتيجيات والاستعدادات العالمية من أجل التعامل مع بيئة الاقتصاد الكلي والبيئة الجغرافية والسياسية ما بعد الوباء، وذلك بما يشمل المخاطر الحالية المرتبطة بسلالات الفيروس المختلفة وتحوراته من ناحية والفرص المتغيرة المرتبطة بالعمليات الهائلة لإعادة فتح الاقتصادات العالمية والإقليمية خلال الشهور المقبلة من ناحية أخرى. وفي الوقت الحالي يعكف المدراء على التحرك بحنكة في هذه البيئة مع التركيز بوجه خاص على التضخم/ الحساسية تجاه أسعار الفائدة وإدارة تقلبات حقوق الملكية. وعلى الأرجح فإن الصناديق التي ستنجح في إظهار ما لديها من قدرات متخصصة هي التي سوف تجتذب رأس المال من المؤسسات العالمية الرائدة التي تسعى لإدارة المخاطر السابقة واغتنام الفرص آنفة الذكر.

للحصول على مزيد من المعلومات من مؤسسة أبحاث صناديق التحوط:

يرجى زيارة www.HFR.com

تابع مؤسسة أبحاث صناديق التحوط على تويتر: ***@HFRInc***

تابع مؤسسة أبحاث صناديق التحوط على ويبو: ***@HFRAsia***

تابع كينيث هاينز على تويتر: ***@KennethJHeinz***

نبذة عن مؤسسة أبحاث صناديق التحوط

مؤسسة أبحاث صناديق التحوط (HFR) هى المؤسسة الرائدة عالميًا فى مجال الاستثمار البديل. وقد تأسست عام 1992 وهى متخصصة فى مجالات مؤشرات وتحاليل صناديق التحوط. وتصدر المؤسسة مؤشرات (HFRI) و(HFRX) و(HFRU)، وهى أكثر معايير قياسية واسعة الاستخدام فى هذا المجال لقياس أداء صناديق التحوط على المستوى العالمى. كما تصدر ما يربو على 100 مؤشر لأداء صناديق التحوط تتراوح بين مستويات الصناعة الكبيرة وحتى المجالات المتخصصة الدقيقة للاستراتيجيات الفرعية والاستثمار الإقليمى. وتتضمن قاعدة بيانات المؤسسة، وهى أشمل مورد متوفر لمستثمرى صناديق التحوط، تفاصيل على مستوى الصناديق عن الأداء والأصول التاريخية، بالإضافة إلى خصائص الشركات الخاصة بمديرى صناديق التحوط الأوسع مجالاً والأكثر نفوذًا. وقد وضعت المؤسسة النظام الأكثر تفصيلاً على مستوى الصناعة لتصنيف الصناديق، مما يسمح بطرح الاستفسارات الشاملة والمتخصصة عن قياس الأداء النسبى وتحاليل جماعات النظراء، والمقارنة القياسية. وتعمل مجموعة منتجات التحليل التى 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. و**تعد مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المعيار المؤسسى** لكبار مستثمرى الصناعة ولمديرى صناديق التحوط.

# # #