



للإصدار الفوري

للتواصل:

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

**MacMillan Communications**  
ماكميلان للاتصالات  
Chris Sullivan  
كريس سوليفان  
نيويورك/ 212-473-4442  
[chris@macmillancom.com](mailto:chris@macmillancom.com)

**HFR**  
مؤسسة أبحاث صناديق التحوط  
Kenneth Heinz  
كينيث هاينز  
شيكاغو/ 312-658-0955  
[info@hfr.com](mailto:info@hfr.com)  
[@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)  
[@KennethJHeinz](https://www.linkedin.com/company/hfr)

## صعود مؤشر المؤسسة لأكثر 500 صندوق مع اقتراب الانتخابات والتحولات السياسية

*احتلال استراتيجيات التوجه السوقي المدفوعة بالأحداث واستراتيجيات التحوط في الأسهم للصدارة مع تعافي حقوق الملكية في أكتوبر؛  
وإجراء الانتخابات واستمرار التقلبات في ظل ارتفاع معدلات التضخم وأسعار الفائدة مع مواصلة الاستراتيجيات الكلية غير المترابطة واستراتيجيات مستشار تجارة السلع المواكبة للاتجاه في تقديم أداء تاريخي*

شيكاغو (7 نوفمبر 2022) – نجحت صناديق التحوط في إحراز تقدم خلال شهر أكتوبر مع التعافي الهائل لأسواق حقوق الملكية وارتفاع الأرباح الشهرية لمؤشر داو جونز الصناعي لأعلى قيمة لها على مدار 40 عام، وذلك في ظل استمرار التضخم واستعداد نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لرفع أسعار الفائدة. وتقدم مؤشر "HFRI" للمركب المرجح لأعلى 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار +2,1% خلال الشهر مع تقديم استراتيجيات التوجه السوقي المدفوعة بالأحداث واستراتيجيات التحوط في الأسهم للأداء الأفضل على مستوى الاستراتيجيات واستمرار صناديق التحوط الكلية في تحقيق أرباح ضخمة غير مترابطة منذ بداية العام حتى الآن، 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. كما تقدم مؤشر المؤسسة للمركب المرجح للصناديق بمقدار +2,0% خلال شهر أكتوبر، في حين تراجع مؤشر "HFRI" المرجح للأصول بمقدار -0,95% نظرًا لتقديم الصناديق الأصغر حجمًا لأداء أفضل من الصناديق الأكبر حجمًا خلال الشهر.

وتضائل حجم التشتت في أداء صناديق التحوط خلال شهر أكتوبر، إذ تقدمت الفئة العشرية العليا للمؤسسات المدرجة بمؤشر HFRI بمتوسط +12,2%، في حين تراجعت الفئة العشرية الدنيا بمقدار -6,1% في المتوسط، أي أن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا بلغت 18,4%. وبالمقارنة مع نسب التشتت السابقة، فإن نسبة التشتت ما بين الفئة العليا والفئة الدنيا كانت 25,1% خلال شهر سبتمبر. كما ارتفعت الفئة العشرية العليا بمؤشر HFRI بمقدار +41,5% في المتوسط خلال العشرة أشهر الأولى من العام، في حين تراجعت الفئة العشرية الدنيا بمتوسط -32,8% خلال الفترة نفسها، أي بواقع نسبة تشتت بين الفئتين العليا والدنيا تساوي 74,3%. وبشكل عام نجح ما يقرب من ثلثي صناديق التحوط في تسجيل أداء إيجابي خلال شهر أكتوبر.

وبفضل استراتيجيات أسهم التحوط المتعسرة واستراتيجيات المستثمرين النشطاء والأوضاع الخاصة، فإن الاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث والتي غالبًا ما تركز على الاستثمار في الأسهم غير المرغوب فيها عالية المخاطرة ومنخفضة القيمة والأسهم ذات القيمة العميقة والمضاربة على حالات الاندماج والاستحواذ شهدت صعودًا خلال شهر أكتوبر، إذ قفز مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار بمقدار +4,1%، فيما حقق مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث (الإجمالي) أرباحًا نسبتها +3,7%. ويعود الفضل الأول في أداء الاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث إلى مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر من 500 صندوق: أسهم التحوط المتعسرة/ إعادة الهيكلة، والذي ارتفع حوالي +9,6% خلال الشهر، متبوعًا بمؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات المستثمرين النشطاء، والذي قفز بمقدار +5,3%، يليه مؤشر "HFRI" للاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات الأوضاع الخاصة، والذي أضاف أرباحًا نسبتها +4,6%.

كما شهدت استراتيجيات التحوط في الأسهم، والتي تركز على الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل في مختلف الاستراتيجيات الفرعية المتخصصة، تقدمًا خلال شهر أكتوبر مع التبدل الكامل في حال مؤشر داو جونز الصناعي ونجاحه في التغلب على الخسائر التي شهدتها خلال الشهر مسجلًا أضخم أرباح شهرية له خلال ما يربو على 40 عام. وسجل مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار (HFRI 500) عائدات نسبتها +2,87%، في حين حقق مؤشر المؤسسة للتحوط في الأسهم (الإجمالي) أرباحًا مطابقة تقريبًا ومقدارها +2,93%. ويعود الفضل في أداء استراتيجيات التحوط في الأسهم الفرعية في المقام الأول إلى مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات القيمة الأساسية، والذي ارتفع حوالي +4,6%، يليه مؤشر التحوط في الأسهم لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات الرعاية الصحية، والذي قفز بمقدار +4,5% خلال الشهر.

وعلى صعيد آخر واصلت الاستراتيجيات الكلية تقديم الأداء القوي الذي تميزت به منذ بداية العام حتى الآن مع نجاح حقوق الملكية في عكس الخسائر التي شهدتها خلال الشهر وتأهب نظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لرفع أسعار الفائدة بغية كبح جماح التضخم. وكان الأداء الأفضل هنا من نصيب الصناديق متعددة الاستراتيجيات والاستراتيجيات التي تركز على السلع. وسجل مؤشر "HFRI" الكلي لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار أرباحًا مقدارها +1,4% خلال الشهر، لتصل بذلك أرباح الأداء التي سجلها منذ بداية العام حتى اليوم إلى +18,4%. كما أضاف مؤشر "HFRI" الكلي (الإجمالي) أرباحًا بلغت +0,95% خلال شهر أكتوبر. وينسب الفضل في الأرباح التي شهدتها الاستراتيجيات الكلية الفرعية في الأساس إلى مؤشر "HFRI" الكلي لأكثر من 500 صندوق: الاستراتيجيات المتعددة، والذي تقدم بمقدار +2,7% خلال الشهر، ومؤشر "HFRI" الكلي لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات السلع، والذي أضاف أرباحًا نسبتها +1,8% خلال شهر أكتوبر لترتفع بذلك العائدات التي سجلها منذ بداية العام حتى الآن إلى +43,7%، ليأتي بذلك في مقدمة جميع الاستراتيجيات الفرعية خلال العشرة أشهر الأولى من عام 2022.

وسجلت الاستراتيجيات القائمة على الدخل الثابت والحساسة لسعر الفائدة أداءً متفوقًا خلال شهر أكتوبر، وذلك مع تأهب نظام الاحتياطي الفيدرالي لرفع أسعار الفائدة والتأثير السلبي القوي الذي شهدته الأرباح التي حققتها استراتيجيات الدخل الثابت السيادي واستراتيجيات المراجعة القابلة للتحويل جراء الخسائر التي لحقت بالاستراتيجيات الفرعية التي تستثمر في التقلبات واستراتيجيات الدخل الثابت للشركات والاستراتيجيات المدعومة بالأصول. وتراجع كل من مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية لأكثر من 500 صندوق قابل للاستثمار ومؤشر "HFRI" للقيمة النسبية (الإجمالي) بمقدار -0,3% خلال شهر أكتوبر. وسجل مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية لأكثر من 500 صندوق: الاستراتيجيات السيادية للدخل الثابت أرباحًا مقدارها +4,8% خلال الشهر، فيما تقدم مؤشر "HFRI" للقيمة النسبية لأكثر من 500 صندوق: استراتيجيات المراجعة القابلة للتحويل حوالي +1,7%.

وشهدت استراتيجيات الاستثمار البديلة السائلة بنظام تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (يوسيتس) أرباحًا هي الأخرى خلال شهر أكتوبر، إذ حقق مؤشر "HFRI-I" للاستثمارات البديلة السائلة أرباحًا مقدارها +0,82%، وهي الأرباح التي جاءت في الأساس بفضل مؤشر "HFRI-I" للقيمة النسبية والذي تقدم بمقدار +1,07%. كما أضاف مؤشر "HFRX" للتوجه السوقي أرباحًا نسبتها +0,93% خلال الشهر. وبالمثل فإن استراتيجيات علاوة المخاطر البنكية الممنهجة شهدت تقدمًا خلال شهر أكتوبر، وفي مقدمتها مؤشر HFR للقيمة النسبية عالية المخاطر متعددة الأصول والذي ارتفع بمقدار +5,0%. كما صعد مؤشر التنوع (HFRI Diversity Index) بحوالي +3,3% خلال الشهر، في حين أضاف مؤشر صناديق التحوط التي تقودها النساء (HFRI Women) أرباحًا نسبتها +0,6%.

ومن جانبه صرح رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط كينيث جيه هاينز بأن صناديق التحوط أحرزت تقدماً مع بداية الربع الأخير من العام، إذ نجحت في إدارة استراتيجياتها بما يتيح اغتنام الفرص التي ظهرت في ظل حالة عدم اليقين السياسي والتقلبات الناجمة عن زيادة معدلات التضخم وأسعار الفائدة، منوهاً إلى أن الأرباح توزعت ما بين الاستراتيجيات التوجيهية والاستراتيجيات غير المترابطة، مع تربع استراتيجيات القيمة الأساسية ونشطاء المساهمين وأسهم التحوط المتعسرة والأوضاع الخاصة في الصدارة. وأضاف هاينز أن شهر أكتوبر من الشهور الحاسمة التي مرت خلالها الاستراتيجيات التوجيهية بانعكاساً مهماً، كما شهد الشهر استمراراً مذهلاً وقويًا للأداء المتميز للاستراتيجيات الكلية الفرعية الأساسية والكمية المواكبة للاتجاه السائد، والتي لا تزال تحتل المقدمة على مستوى أداء الصناعة خلال سنة مليئة بالانهيارات التاريخية في معامل ارتباط الأصول. واستطرد هاينز قائلاً أن حالة عدم اليقين على صعيد الاقتصاد الكلي، إلى جانب حالة عدم اليقين الجغرافي والسياسي التي ظهرت مؤخراً، لا تزال تتسبب في إحداث تقلبات في جميع فئات الأصول، مشيراً إلى أن تلك التقلبات أفضت بدورها إلى حدوث حالة انتقالية سياسية في أوروبا ومرجعاً كذلك أن يمتد تأثيرها إلى الانتخابات الأمريكية في الأجل القريب. وصرح هاينز بأنه من المرجح أن تلجأ المؤسسات التي تتمتع بنظرة تطلعية إلى زيادة استثماراتها في الاستراتيجيات البديلة، ولا سيما صناديق التحوط التي برهنت على قوة استراتيجياتها وتمتعها بمواصفات أساسية تكفل حماية المحافظ الاستثمارية، مما من شأنه دفع نمو القطاع مع بداية عام 2023.

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](http://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.

###