

# HFR

مؤسسة أبحاث صناديق التحوط

نهائي - للنشر الفوري

مسئولو الاتصال

مؤسسة أبحاث صناديق التحوط	ماكميلان للاتصالات	بار اكسيلنس للعلاقات العامة	المستشار الاعلامي في الشرق الأوسط
كينيث هاينز شيكاغو/ 3126280315 kheinze@hfr.com	مايك ماكميلان/كريس ساليغان نيويورك/2124734442 <a href="mailto:mike@macmillancom.com">mike@macmillancom.com</a>	هنريتا هيرست لندن/ 2073956802(+44) <a href="mailto:Henrietta@parexellencepr.com">Henrietta@parexellencepr.com</a>	أمانى شنودة القاهرة/ 0171830080 <a href="mailto:amanylsh@gmail.com">amanylsh@gmail.com</a>

## ارتفاع تصنيفات صناديق التحوط رغم أرباح الاداء وتسارع اندماج صناديق الاستثمار

اعتدال مستويات التمويل بالاقتراض عن مستويات ما قبل الأزمة  
واستمرار هبوط رسوم الأداء

شيكاغو (8 يونيو، 2010) – بعد الانخفاض المستمر لتصنيفات صناديق التحوط لأربعة أرباع، ارتفعت هذه التصنيفات مرة أخرى في الربع الأول من عام 2010 مع إغلاق 240 صندوقاً خلال هذه الفترة وفقاً لتقرير البنية الجزئية لأسواق صناديق التحوط الذي أصدرته مؤسسة أبحاث صناديق التحوط اليوم، وهي الشركة الرائدة في توفير بيانات وتحليلات أسواق صناديق التحوط. وقد مالت معظم التصنيفات بشكل غير متناسب لتؤثر على صناديق الاستثمار (Fund of Funds) بعد إغلاق 102 صندوقاً منها في هذا الربع، وهو الربع السابع على التوالي الذي يشهد تصفية أعداد من صناديق الاستثمار تفوق أعداد الصناديق الجديدة.

واستمر اعتدال التمويل بالاقتراض الذي تستخدمه صناديق التحوط بمقارنته نسبياً بحالته منذ خمس سنوات، حيث تستخدم ما يقارب سبعين في المائة من جميع الصناديق التي تدير ثلاثة وثمانين بالمائة من رأس مال هذا القطاع أحد أشكال التمويل بالاقتراض. ووفقاً لما جاء في التقرير الخاص لمؤسسة أبحاث صناديق التحوط: التمويل بالاقتراض في صناديق التحوط، تستغل مراجعة القيمة النسبية والاستراتيجيات واسعة النطاق مستويات أعلى من التمويل بالاقتراض عن التي تستخدمها الاستراتيجيات الناشئة الأحداث واستراتيجيات تحوط حقوق الملكية. وتختلف مقاييس التمويل بالاقتراض اختلافاً كبيراً في قطاع صناديق التحوط حيث يستخدم ما يزيد على نصف الصناديق تمويلاً يزيد من مرة إلى مرتين على رأس المال الاستثماري. بينما تستخدمه الصناديق الأكبر التمويل بالاقتراض على نطاق أوسع حيث تستخدم قرابة 30 في المائة من الصناديق التي تزيد على مليار دولار أمريكي تمويل بالاقتراض يزيد مرتين عن رأس المال الاستثماري.

## تستمر رسوم الأداء في الانخفاض بهبوط فوارق أداء الصناديق

جاء انخفاض متوسط حوافز الأداء بمقدار ثمان نقاط أساس ليصل إلى 19.12 في المائة من الربع الأول من عام 2010 ليعطى مؤشراً على استمرار ضغط المستثمرين للحصول على شروط استثمارية أكثر جاذبية، وهذا الانخفاض هو الأكبر منذ الربع الثاني لعام 2008 رغم عدم تغير متوسط الرسوم الإدارية لهذا الربع واستقرارها عند 1.58 في المائة. وانكمش فارق الأداء بين أفضل وأسوأ عشرين أداء في الفترة التي شهدت تقلبات أقل، حيث حقق أعلى عشرين من بين جميع صناديق التحوط متوسط عائد بنسبة +15.2 في المائة بينما كانت نسبة خسارة أقل عشرين هي -8.6 في المائة.

وقد صرح كينيث هاينز رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط قائلاً: "استمر كل من المستثمرين ومديري الصناديق في إظهار حساسية متزايدة تجاه التمويل بالاقتراض والمخاطر رغم فوائد تعافى الأداء من عام 2009. فقد استخدم المدبرون مستويات أقل من التمويل بالاقتراض استجابة للتقلبات الزائدة للأصول المحققة وارتفاع تكاليف الحصول على التمويل بالاقتراض إلى جانب تفضيل المستثمرين لنمط استثماري يدر عائداً أقل تقلباً".

**نبذة عن مؤسسة أبحاث صناديق التحوط**

**مؤسسة أبحاث صناديق التحوط** هي الشركة الرائدة عالمياً في مجال الاستثمارات البديلة، وقد تأسست عام 1992 وتخصص في إعداد مؤشرات صناديق التحوط وتحليلاتها. تعد قاعدة بيانات المؤسسة هي أكبر مصدر شامل متاح لمستثمري صناديق التحوط حيث تشتمل على تفاصيل مرحلية عن الأداء السابق والأصول، إلى جانب الخصائص المميزة لمديري صناديق التحوط الأوسع نطاقاً والأكثر تأثيراً. وقد صممت المؤسسة النظام الأكثر تفصيلاً لتصنيف الصناديق والذي يوفر إمكانية تقديم استيضاحات تفصيلية ومحددة لقياس الأداء النسبي، وتحليل المجموعات النقدية، والقياس المقارن. وتصدر المؤسسة ما يزيد على 100 مؤشر لأداء صناديق التحوط يتراوح تقييمها من المستويات الكلية حتى المستويات المتخصصة لهذا القطاع، والمناطق المتفردة للاستراتيجيات التحتية وتركيز الاستثمار بالمناطق. ومع أداء يرجع تاريخه إلى عام 1990 فإن مؤشر HFRI المركب المرجح هو أكثر المقاييس المعيارية استخداماً لاختبار أداء صناديق التحوط عالمياً. إن باقة المؤسسة من منتجات التحليل تعمل كقوة داعمة لقاعدة بيانات المؤسسة لتوفر النقاط المرجعية المناسبة، والشاملة، والمفصلة، والحديثة، والإجمالية لجميع جوانب صناديق التحوط. كما تقدم المؤسسة كذلك خدمات استشارية للعملاء اللذين يسعون للحصول على تحليلات مفصلة من الدرجة الأولى أو تحليلات أكثر وضوحاً. **تعد أبحاث صناديق التحوط المعيار المؤسسي للمستثمرين الرواد ومديري صناديق التحوط في هذه الصناعة.**