



Hedge Fund Research, Inc.

للتنشر الفوري

للاتصال:

المستشار الاعلامي-الشرق الاوسط اماني لبيب شنودة القاهرة/ 0171830080 amanylsh@gmail.com	بار إكسلانت للعلاقات العامة هنريتا هيرتس لندن / +44 20 7395 6802 herietta@parexcellencepr.com	ماكميلان للاتصالات مايك ماكميلان/ كرييس سوليفان نيويورك/ 212 473 4442 mike@macmillancom.com	ابحاث صناديق التحوط كينيث هاينز شيكاغو/ 321 628 0351 kheinze@hfr.com
---	--	---	--

انتظام التدفقات الواردة من صناديق التحوط في الربع الثاني من العام مع استمرار الدمج في المنشآت الكبرى

*الصناعة تسجل خسارة محدودة في النصف الأول من عام 2010
والمستثمرون يوجهون تركيزهم نحو البنية والتشريعات والشفافية*

شيكاغو (20 يوليو 2010) – استمر المستثمرون في تخصيص رأس مال جديد لصناديق التحوط في الربع الثاني من عام 2010، بينما شهدت الصناعة صافي تدفق يوازي 9.5 مليار دولار وفقاً للأرقام التي أصدرتها مؤسسة أبحاث صناديق التحوط اليوم، وهي الشركة الرائدة في مجال توفير بيانات صناعة صناديق التحوط. وعادت حالة التذبذب من جديد للأسواق المالية العالمية في الربع الثاني من عام 2010 حيث سجل المؤشر المركب المرجح لمؤسسة أبحاث صناديق التحوط (HFRI) انخفاضاً يعادل -2.5 بالمائة، ليوازن بذلك الأرباح المحققة في الربع الأول من عام 2010. ووصل رأس المال لصناعة صناديق التحوط بأكملها إلى 1.65 تريليون دولار في الربع الأخير، أي سجل انخفاضاً بعد أن كان 1.67 تريليون دولار في الربع السابق.

وعقب أدائها القوي في 2009، انخفضت صناديق التحوط بمقدار -0.21 بالمائة في النصف الأول من عام 2010 حيث تمت موازنة الأرباح الناتجة عن استراتيجيات الائتمان الحساسة مثل استراتيجيات المراجعة والأحداث الهامة بالخسائر الناتجة عن صناديق تحوط محافظ الأسهم والمحافظ الكلية. ووصل إجمالي تدفقات رأس المال الواردة خلال النصف الأول من عام 2010 إلى 23.2 مليار دولار ويمثل هذا الرقم حوالي 20% من التدفقات الواردة القياسية التي شهدتها النصف الأول من عام 2007.

الصناديق الكبرى تظل في الصدارة مع اعتدال التدفقات الصادرة من صندوق الصناديق

واستمراراً للاتجاه الذي ظهر مؤخراً، أبدى المستثمرون تفضيلاً واضحاً للمنشآت التي تأسست بالصناعة في الربع الثاني من عام 2010، حيث أن 8.8 مليار دولار من إجمالي صافي التدفقات الواردة التي بلغت 9.5 مليار دولار كانت من نصيب المنشآت التي تملك أكثر من 5 مليار دولار من الأصول التي تديرها الشركة (AUM)، وهي تدير ما يقرب من 60% من إجمالي رأس مال الصناعة. وينعكس هذا التفضيل كذلك في الاندماج المعلن عنه في منتصف ربع العام بين اثنين من أكبر المنشآت بالصناعة وهما مان جروب وجي إل جي بارتنرز. وعقب التدفقات الصادرة عبر العامين الماضيين، شهد صندوق الصناديق تدفقاً صادراً مستمراً – وإن كان معتدلاً – قدره ملياراً دولار في الربع الثاني من العام. وشهدت نسبة 31% فقط من صندوق الصناديق تدفقات واردة في الربع الثاني من عام 2010 مقارنةً بـ 59% من جميع صناديق المدير الواحد.

تدنى معامل ارتباط الأداء داخل الصناعة

بينما ازداد معامل ارتباط سوق الأسهم العالمي في الشهور الاخيرة، انخفض معامل ارتباط الأداء لاستراتيجيات صناديق التحوط داخل الصناعة؛ حيث حقق مؤشر مراجعة القيمة النسبية والأحداث الهامة (HFRI) أرباحاً تعادل +3.64% و+2.26% على التوالي في النصف الأول من عام 2010، بينما انخفض مؤشر تحوط محافظ الأسهم والمحافظ الكلية (HFRI) بمقدار -1.71% و-1.16%. وفي الخمس سنوات الماضية وصل معاملا ارتباط القيمة النسبية والأحداث الهامة بأسواق الأسهم إلى +0.72 و+0.81 على التوالي.

ويقول كين هاينز، رئيس مؤسسة أبحاث صناديق التحوط "لازالت البيئة الحالية لصناعة صناديق التحوط تحت هيمنة تفضيلات المستثمرين التي تنحاز لبنية تحتية قوية للصناديق لتجمع ما بين طياتها سيولة وشفافية أفضل، وقد أبدى المستثمرون اهتماماً كبيراً بمنتجات مثل صناديق الشكوى لبرنامج تعهد الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS iii) والحسابات المدارة بشكل مستقل وكذلك الصناديق الكبرى بالصناعة. وسيستمر كل من النمو المتزايد في أدوات الاستثمار الشفافة بالتوازي مع الوضع الأكبر عن تشريعات الإصلاح المالي العالمي في تشكيل معالم صناعة الاستثمار البديل في العقد القادم."

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. 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. وتصدر المؤسسة ما يربو على 100 مؤشر لأداء صناديق التحوط تتراوح بين مستويات الصناعة الكبيرة وحتى المجالات المتخصصة الدقيقة لاستراتيجيات الفرعية والاستثمار الإقليمي. ومع بدء قياس الأداء منذ 1990، استخدم مؤشر HFRI للمركب المرجح للصندوق كأكثر معيار قياسي واسع الاستخدام في هذا المجال لقياس أداء صناديق التحوط على المستوى العالمي. وتعمل مجموعة منتجات التحليل التي أنتجتها المؤسسة على تحسين قاعدة بيانات المؤسسة لتوفير النقاط المرجعية المفصلة والحالية والشاملة ووثيقة الصلة والإجمالية على مستوى صناعة صناديق التحوط بأكملها. كما تقدم المؤسسة خدمات استشارية للعملاء الساعين إلى الحصول على تحليل مصممة حسب رغبة الإدارة العليا أو تحليل مختلفة بعض الشيء عن المعتاد.

تعد مؤسسة أبحاث صناديق التحوط المعيار المؤسسي لكبار مستثمري الصناعة ولمديري صناديق التحوط.