



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
info@hfr.com [@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)
@KennethJHeinz

MacMillan Communications

Chris Sullivan
New York/212.473.4442
chris@macmillancom.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst
London/+44 (0) 7880 742 375
henrietta.hirst@hydrastategy.co.uk

随着利率上升，固定收益对冲基金在 9 月领涨 *HFRI 相对价值套利在波动的月份表现领先；能源、商品基金因债券、股票 下跌而飙升*

芝加哥（2021 年 10 月 7 日）——全球对冲基金行业指数化、分析和研究的公认全球领导者

HFR®今天的数据显示，对冲基金在 9 月上涨，在全球股市和固定收益大幅下跌的情况下度过了一个动荡的月份，因为通胀压力持续上升。HFRI 基金加权综合指数® (FWC) 在 9 月份上涨了 +0.13%，比股市跌幅高出 500 个基点，而可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数上涨了 +0.24%。

9 月份基础指数成分的表现差异扩大，HFRI 的前十分位平均上涨 +9.10%，而当月的下十分位平均下降 -6.15%，代表自上而下的离差为 9 月份为 15.25%，而 8 月份则为 11.45%。在过去的 12 个月中，HFRI 的前十分位数平均上涨了 +81.4%，而最低十分位数平均下降了 -7.0%。

在本月所有主要策略中，基于固定收益、对利率敏感的 HFRI 相对价值（总）指数在 9 月份上涨 +1.0%，原因是刺激支出增加和美联储减少债券购买的预期导致利率飙升，以及不断上升的通胀压力；可投资的 HFRI 500 相对价值指数本月上涨了 +0.9%。子策略表现由 HFRI RV：收益替代指数领涨，当月回报率为 +5.5%，而可投资的 HFRI 500 RV：波动率指数则上涨 +0.8%。

随着利率上升、能源价格攀升和股市下跌，不相关的宏观策略也在 9 月份取得了正收益。HFRI 宏观（总）指数上涨 +0.5%，而可投资 HFRI 500 宏观（总）指数上涨 +1.2%。宏观子策略表现由 HFRI 宏观：商品指数领涨，9 月份飙升 +5.2%，而 HFRI 宏观：货币指数上涨 +1.0%。

可投资的 HFRI 500 事件驱动指数上涨 +0.09%，而 HFRI 事件驱动指数上涨了 0.09%，事件驱动策略通常侧重于失宠、高价值股票敞口和对并购情况的投机，在 9 月 HFRI 事件驱动（总）指数上涨 +0.04%。ED 子策略下跌的领头羊是 HFRI ED：激进指数下跌 -2.8%，而 HFRI ED：并购套利指数上涨 +1.2%

由于许多股票市场因利率上升而从历史高位回落，股票对冲策略在 9 月份出现下滑，该策略在专门的子策略中进行多头和空头投资。HFRI 股票对冲（总）指数当月下跌 -0.35%，因为能源的强劲贡献被量化和多策略敞口的下降所抵消。可投资的 HFRI 500 股票对冲指数 9 月下跌 -0.67%，将年初至今的涨幅收窄至 +10.0%。由于商品价格飙升，HFRI EH：能源/基础材料指数飙升 +4.1%，为 2021 年 2 月以来最强劲的一个月。HFRI EH：量化方向指数领跌整个 EH 子策略，9 月份下跌 -3.6%。

风险溢价策略在 9 月份的表现喜忧参半，因为大宗商品敞口的收益被利率下降所抵消。HFR BSRP 大宗商品指数本月上涨 +2.94%，而 HFR BSRP 利率指数下跌 -3.4%。HFRX 全球对冲基金指数在 9 月份下跌 -0.38%，其中 HFRX 宏观指数下跌 -1.2%。

HFRI 女性指数在 9 月份小幅下跌 -0.11%，而 HFRI 少数族裔指数下跌 -0.25%。

“对冲基金在 9 月份的固定收益、商品和事件驱动策略中广泛上涨，这与全球股票和固定收益市场的急剧下跌成反比，后者是由于对通胀上升、过度政府支出和债务的担忧导致的与支出相关的负担。考虑到股票和债券下跌的幅度，积极的表现是 HFRI 近期历史上最令人印象深刻的表现之一”，HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示。“与之前对冲基金业绩受高贝塔系数和风险市场环境驱动相比，当前流动的宏观经济环境需要更大的专业化、战术灵活性和战略投资组合执行，所有这些都表现在 9 月份表现出来。对有效的资本保全和对这些动态因素的机会性敞口感兴趣的机构可能会增加他们对广泛的基金的敞口，这些基金已经证明了其策略的稳健性和弹性，从而度过了我们在 9 月份观察到的具有挑战性的波动时期。”

HFR 指数已在 ESMA 注册。

For more information from HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

 Follow HFR on Twitter: @HFRInc

 Follow Ken Heinz on Twitter: @KennethJHeinz

About HFR®

HFR is the global leader in the alternative investment industry, specializing in the indexation and analysis of hedge funds. Established in 1992, HFR produces the HFRI, HFRX and HFRU Indices, the industry's most widely used benchmarks of global hedge fund performance. HFR calculates over 100 indices of hedge fund performance ranging from industry-aggregate levels down to specific, niche areas of sub-strategy and regional investment

focus. HFR Database, a comprehensive resource available for hedge fund investors, includes fund-level detail on historical performance and assets, as well as firm characteristics on both the broadest and most influential hedge fund managers. HFR has developed a detailed fund classification system, enabling granular and specific queries for relative performance measurement, peer group analysis and benchmarking. The HFR suite of analysis products leverages HFR Database to provide detailed, current, comprehensive, and relevant aggregate reference points on all facets of the hedge fund industry. HFR also offers consulting services for clients seeking customized top-level or more sophisticated analysis. For the hedge fund industry's leading investors and hedge fund managers, **HFR is The Institutional Standard.**

###