



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@hydrastrategy.co.uk

政治风险上升，对冲基金获利

由于HFRI在过去11个月内第10次上涨，股票对冲在策略表现中名列前茅；阿富汗、经济刺激、支出立法和重新开放的不确定性增加

芝加哥（2021年9月8日）—根据指数化、分析和研究领域的全球领先企业HFR®今天发布的数据显示，尽管与阿富汗不稳定和预期美联储削减刺激措施相关的风险增加，以及拟议的支出立法和持续的病毒变异影响，对冲基金在8月上涨。HFRI基金加权综合指数®(FWC)在8月份上涨了+0.8%，而可投资的HFRI 500基金加权综合指数上涨了+0.45%。

HFRI FWC指数在2021年前八个月上涨了+10.0%，恢复了7月的窄幅跌幅，并且在过去11个月中有10个月上涨，在此期间共上涨了+22.0%。

8月份指数成分基金的表现离散度收窄，HFRI的前十分位平均上涨+6.1%，而当月最低十分位指数平均下跌-3.6%，自上而下的离散度为9.7%与7月的12.1%的自上而下的离散度相比收窄。在过去的12个月中，HFRI的前十分位数平均上涨了+71.2%，而最低十分位数平均下降了-7.6%。

股票对冲策略包括的子策略进行多头和空头投资，扩大了近期的涨幅，因为许多股票市场创下历史新高，但是已实现的股票波动率仍然很高。HFRI股票对冲（总）指数本月上涨了+1.2%，主要得益于高贝塔值、长期偏向医疗保健、科技和能源子策略的子策略表现。HFRI EH：医疗保健指数飙升+3.3%，而HFRI EH：科技指数和EH：能源指数分别上涨+3.0和+2.2%。HFRI股票对冲指数以+11.9%的年度回报领先所有策略。可投资的HFRI 500股票对冲指数在8月份上涨了+0.5%，将其年初至今的涨幅提高至+10.6%。

事件驱动策略通常侧重于失宠、高价值股票敞口和对并购交易的投机，在 8 月份也录得强劲增长，可投资的 HFRI 500 事件驱动指数回报率为 +1.0%，而 HFRI 事件驱动（总）指数也上涨了 +1.0%。ED 子策略上涨由 HFRI ED：多策略指数领涨，上涨 +3.8%，而 HFRI ED：激进指数上涨 +1.5%。HFRI 事件驱动指数在年初至今的策略表现上仅落后于 EH，回报率为 +11.4%。

基于固定收益、利率敏感的 HFRI 相对价值（总）指数在 8 月份上涨了 +0.5%，而可投资的 HFRI 500 相对价值指数上涨了 +0.3%，因为利率预期美联储减少经济刺激措施而上涨。子策略表现由 HFRI RV：波动率指数领涨，当月回报率为 +0.9%，而可投资的 HFRI 500 RV：固收-国债指数则上涨 +0.9%。

尽管阿富汗不稳定带来的政治不确定性增加，与市场不相关的宏观策略在 8 月份仍然上涨，HFRI 宏观（总）指数当月上涨了 +0.2%，而可投资的 HFRI 500 宏观（总）指数也上涨了 +0.2%。宏观子策略表现由 HFRI 宏观：商品指数领涨，8 月份上涨 +2.2%，而 HFRI 宏观：多策略指数上涨 +0.8%。

风险溢价和流动性替代策略在 8 月份的表现喜忧参半，信贷和货币敞口有所上涨。HFR BSRP 信用指数本月上涨了 +2.5%，而 HFR BSRP 货币指数上涨了 +1.2%。HFRX 全球对冲基金指数在 8 月份上涨了 +0.7%，其中 HFRX 股票对冲指数上涨了 +1.3%。

HFRI 女性指数在 8 月份上涨了 +1.5%，而 HFRI 少数族裔多元化指数上涨了 +1.2%。

“尽管包括地缘政治不稳定、货币政策、移民以及持续的流行病挑战和复杂性在内的风险不断演变，对冲基金在 8 月份仍录得强劲收益，所有策略的收益均以深度价值股票和事件驱动的风险敞口为主导，” Kenneth J. Heinz, HFR 总裁说，“这些多样化但强大的趋势继续推动整个行业的强劲表现，包括加密货币交易、能源敞口和利率敏感性。随着对冲基金行业资本达到创纪录水平，机构继续增加对对冲基金经理和策略的分配，这些管理人员和策略不仅创造良好的业绩，而且表现出快速识别和货币化交易机会的战术灵活性，通常在市场压力和不确定时充当了市场流动性的提供者。这些趋势很可能在 2021 年下半年引领全球行业表现和增长。”

HFR Indices are ESMA registered.

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.**

###