



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

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

波动较大的 1 月宏观对冲基金上涨

*大宗商品、人为决策和量化宏观在股票债券急剧下跌下攀升；
HFRI 500 超过同期纳斯达克 700 个基点*

芝加哥，（2022 年 2 月 7 日）—根据对冲基金全球指数化、分析和研究领域公认的全球领导者 HFR® 今天发布的数据显示，宏观对冲基金在 1 月份录得强劲的负相关收益，原因是股票和固定收益市场遭受了巨大损失，而投资者为 2022 年开始的利率大幅上涨和代际通胀压力做好了准备，可投资的 HFRI 500 宏观指数本月上涨 +1.35%。宏观收益加上固定收益为基础的相对价值套利策略的小幅收益部分抵消了高贝塔定向策略的疲软，HFRI 基金加权综合指数® (FWC) 本月下跌 -1.7%，但是超过纳斯达克指数同期 700 个基点。继 2021 年上涨 +9.93% 之后，可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数本月也下跌了 -1.7%。

HFRI 指数成分基金的表现分散在 1 月份扩大，HFRI 顶部十分位平均上涨 7.2%，而底部十分位当月平均下降 -12.6%，呈现上下分散 19.8%。相比之下，2021 年 12 月的上下偏差为 18.0%。2021 年全年，HFRI 的最高十分位平均飙升了 +44.9%，而最低十分位平均下降了 -15.4%。HFRI 基金权重综合指数中大约 40% 的基金在 1 月份取得了正业绩。

宏观策略在 1 月份引领行业表现，大宗商品、人为决策和量化策略的强劲增长。可投资的 HFRI 500 宏观指数本月上涨 +1.35%，而 HFRI 宏观（总）指数上涨 +0.85%。宏观子策略收益由 HFRI 宏观：商品指数领涨，该指数在美国通胀创纪录的情况下飙升 +5.5%，而 HFRI 宏观：人为决策指数上涨 +0.6%，HFRI 宏观：系统性多元化指数一月上涨 +0.2%。

由于债券收益率飙升，以固定收益为基础的利率敏感策略本月小幅上涨，替代收益基金的收益抵消了其他子策略的小幅下跌。HFRI 相对价值（总）指数 1 月份小幅上涨 +0.1%，而可投资的 HFRI 500 相对价值指数小幅下跌 -0.2%。子策略表现由 HFRI 相对价值套利：替代收益指数上涨 +1.3%和 HFRI 相对价值套利：固定收益公司债券指数上涨 +0.6%所引领。

在 2021 年领先的策略表现之后，投资于专业子策略的多头和空头的股票对冲基金在 2022 年开始下跌，HFRI 股票对冲（总）指数下跌 -3.4%，而可投资的 HFRI 500 股票对冲指数本月下跌 -4.2%，前者比纳斯达克综合指数跌幅超过 550 个基点。EH 子策略的下跌是由 HFRI 股票对冲：科技股指数 1 月份下跌 -7.9%和 HFRI 股票对冲：医疗保健指数下跌 -6.9%推动的。

事件驱动策略通常侧重于不受欢迎的、深度价值股票风险敞口和并购情况套利，在 1 月份也有所下降，这主要是由更高贝塔值的投资人权益激进交易和特殊情况策略导致的。可投资的 HFRI 500 事件驱动指数本月下跌 -2.7%，而 HFRI 事件驱动（总）指数下跌 -2.3%，此前 2021 年年回报率为 +12.4%，为 2013 年以来的最高年度表现。事件驱动子策略下跌的主要原因是 HFRI 事件驱动：投资人权益激进交易指数，1 月份下跌 -8.3%，而 HFRI 事件驱动：特殊情况指数下跌 -2.5%。2021 年全年，事件驱动业绩由 HFRI 事件驱动：投资人权益激进交易指数领涨，上涨 +16.1%。

由于避险情绪导致亏损，风险溢价策略在 1 月份下跌，HFR BSRP 多资产指数当月下跌 -7.55%，而 HFRI BSRP 货币指数仅小幅下跌 -0.03%。HFRI-I UCITS 流动性另类指数在 1 月份下跌 -0.97%。

HFRI 少数族裔指数 1 月份下跌 -1.0%，而 HFRI 女性指数下跌 -2.0%。


“随着金融市场波动加剧，以及股票和固定收益市场大幅下跌，宏观对冲基金在 1 月份飙升至令人印象深刻的负相关收益，这表明随着美国通胀达到 1980 年代初以来的最高水平，资本保值和投资组合波动保护，” HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 说。“宏观收益分布在不同的宏观子策略中，包括商品、基本面人为决策和量化、趋势跟踪，而基于固定收益的相对价值套利是对利率最敏感的策略，随着利率的大幅上涨，收益微幅增长。展望 2022 年，对冲基金已根据过去两年未延续的趋势和业绩驱动因素调整仓位，主要关注通胀和利率敏感性、商品、并购和选择性对冲股票敞口。为这些动态的宏观经济和地缘政治风险和机遇而进行战术定位的基金可能会在 2022 年动荡的 1H22 中引领行业表现。”


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.**

###