



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

随着宏观基金持续上涨 HFRI500 四月份业绩上扬 股市遭遇历史性下滑

**量化，顺势，基本面大宗商品和人为决策宏观延续着历史业绩上扬而股市遭遇剧烈下跌；
HFRI500 年度业绩超过纳指近 2200 个基点**

芝加哥（2022 年 5 月 6 号）-根据全球对冲基金指数化，分析和研究的领先机构 HFR 今天发布的数据显示，对冲基金在同期全球股市和债市遭遇历史性下滑的四月份业绩上扬，由宏观所有子策略带来的强势上扬业绩加速了对冲基金史无前例的业绩领先。延续着 2022 年第一季度的趋势，宏观对冲基金在四月份再次领涨整个市场，随着冲上天的通膨，利率上涨和预期的持续增长，以及俄罗斯和乌克兰冲突的不断升级的影响，金融市场的波动性加大。

可投资的 HFRI 500 宏观指数在 4 月份飙升了 +5.05%，将年初至今的回报率扩大至 +15.5%，这得益于商品、基本人为决策和量化趋势跟踪策略的强劲贡献。可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数本月负相关涨幅为 +0.2%，将年初至今的回报扩大至 +0.3%，而标准普尔 500 指数创下 2020 年 3 月以来的最大月度跌幅，纳斯达克指数创下自 2008 年 10 月以来的最大跌幅。HFRI 500 FWC 指数在 4 月的表现优于纳斯达克综合指数 1340 个基点，将年初至今的优于表现扩大至历史性的 2145 个基点。HFRI 基金加权综合指数® (FWC) 在 4 月份下跌了 -0.9%，而 HFRI 宏观（总）指数也上涨了 +3.4%。

4 月，大型基金的表现优于中小型基金，HFRI 资产加权综合指数本月上涨+2.3%，使其年初至今回报率上升至+4.2%。

HFRI 成分股的前十分位在 4 月份平均上涨了 +8.9%，而底部十分位的当月平均下降了 -10.6%，上下差值为 19.5%。到 2022 年的前四个月，HFRI 的最高十分位平均飙升了 +34.8%，而最低十分位平均下降了 -22.2%。

宏观策略在 4 月份飙升至创纪录的优异表现，随着股市大幅下跌，创下历史性的负相关收益。可投资的 HFRI 500 宏观指数在 4 月份飙升了 +5.05%，是自成立以来的第二高月度回报（仅在 2022 年 3 月之后），使年初至今的表现达到 +15.5%，也是年度的创纪录开端；HFRI 宏观（总）指数本月上涨 +3.4%。宏观子策略收益由可投资的 HFRI 500 宏观：大宗商品指数领涨，该指数在 4 月飙升 +6.8%，将 2022 年年初至今的历史收益扩大至 +39.8%，因为美联储准备提高利率以遏制巨幅的通胀。随着 HFRI 500 宏观：系统性分散指数本月飙升 5.85%，年初至今的表现达到 +19.2%，量化的、跟随趋势的宏观子策略也处于领先地位。HFRI 500 货币指数飙升 +4.9%，而 HFRI 组合基金风险缓解指数本月上涨 +2.2%，年初至今上涨 +6.2%。

由于美联储准备提高利率以遏制历史性通胀，债券和股票以相关方式下跌，以固定收益为基础的利率敏感策略本月表现参差不齐；4 月份，可投资 HFRI 500 相对价值指数下跌 -0.1%，而 HFRI 相对价值（总）指数下跌 -0.4%。RVA 子策略表现由信贷多策略和公司债券敞口引领，HFRI 500 RV：多策略指数本月上涨 +1.45%，而 HFRI 500 相对价值套利固收：可转换套利指数上涨 +0.3%。

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对并购情况的投机，在 4 月份出现下滑，其中高贝塔不良债和激进交易风险敞口导致亏损。本月可投资的 HFRI 500 事件驱动指数和 HFRI 事件驱动（总）指数均下跌 -2.2%。ED 子策略下跌的主要原因是 HFRI 500 事件驱动：多策略指数，4 月下跌 -4.4%；HFRI 500 事件驱动：不良债指数，4 月下跌 -2.35%。

4 月份投资多头和空头专业子策略的股票对冲基金也有所下降，可投资的 HFRI 500 股票对冲指数下跌 -3.25%，而 HFRI 股票对冲（总）指数下跌 -3.1%。EH 子策略下跌的主要原因是 HFRI 500 股票对冲：基本面增长指数下跌 -5.5%，而 HFRI 500 股票对冲：医疗保健指数下跌 -4.8%。尽管科技股大幅下跌，但 HFRI 500 股票对冲：科技股指数小幅下跌 -0.8%。

风险溢价策略本月表现喜忧参半，HFR 银行系统性风险溢价大宗商品指数 4 月飙升 +6.75%，而 HFR 银行系统性风险溢价银行系统性风险溢价利率指数下跌 -7.89%。本月，流动性另类策略也由宏观引领，HFRX 宏观指数上涨 +1.9%，而 HFRX 绝对回报指数上涨 +0.8%，HFRX 全球对冲基金指数下跌 -0.9%。

HFRI 少数族裔指数在 4 月份下降了 -1.0%，而 HFRI 女性指数下降了 -1.1%。


“随着金融市场波动加剧，而全球股票和固定收益以创纪录的相关方式暴跌，对冲基金在4月份上涨，而宏观策略历史性的负相关激增进一步加速了收益。过去几个月的近期趋势加速，全球宏观表现的飙升是在通货膨胀猖獗、利率上升和俄罗斯入侵乌克兰后军事冲突加速推动的地缘政治不确定性和宏观经济动荡的背景下发生的，” Kenneth J. Heinz, HFR 总裁，“对冲基金经理和投资者已经有效地适应了当前由极端波动、大规模错位和巨大不确定性定义的流动市场范式，展示了战术灵活性并在波动中作为流动性提供者运作。机构投资者优先考虑利率敏感性和久期、通胀保护、资本保全和波动性积极的投资组合属性，与当前股市下跌的相关性最小。通过这种前所未有的地缘政治和宏观经济不确定性，已经证明有能力提供这些特征的对冲基金可能会引领行业增长并超越股票市场。”


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.**

###