



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@hydrastategy.co.uk

对冲基金 6 月下跌

股市完成半个世纪以来最糟糕的上半年业绩

*HFRI 500 宏观基金在 6 月取得进展，在 22 年上半年飙升+14.2%。
由于大型基金表现出色，HFRI 资产加权综合指数在 22 年上半年上涨
+1.6%，*

Aberdeen 推出了 HFRI 500 指数追踪基金

芝加哥，（2022 年 7 月 8 日）--根据全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域的老牌全球领导者 HFR®今天发布的数据，对冲基金在 6 月份出现下跌，因为股市延续了今年以来的大幅下跌，股市完成了 50 多年来最糟糕的上半年，全球股票、债券和商品市场的波动加速，投资者对美国经济因继代通货膨胀而进入衰退的定位。可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数当月下跌-2.6%，是 2020 年 3 月以来的最大跌幅，量化、趋势跟踪 CTA 和市场中性股票策略的收益被最高 β 股票和固定收益策略的跌幅抵消。规模更大、更成熟的对冲基金在 6 月和 2022 年年中的表现都优于小型对冲基金，因为 HFRI 资产加权综合指数（其成分与平均权重版本相同）在该月仅下跌了-0.9%，到 2022 年年中已经上涨了+1.55%。

HFRI 基金加权综合指数(FWC)在 6 月份下跌了-3.1%，使全年的表现降低到-5.9%。作为比较，FWC 指数在 2022 年前六个月的表現比标准普尔 500 指数高出 1,600 个基点，比纳斯达克综合指数高出 2,550 个基点，都是自 1990 年 FWC 指数成立以来历年上半年股票市场的最好相对业绩表现。

6 月份，HFRI 成分股中最高的十分之一平均上涨了 4.65%，而最低的十分之一平均下跌了 -18.30%，即 22.95% 的上下限差距。在 2012 年上半年，HFRI 的前十名平均上升了 34.6%，而后十名平均下降了 -32.2%。约有 30% 的对冲基金在 6 月份公布了积极的业绩，而约有 37% 的对冲基金在 2012 年上半年产生了收益。

可投资的 HFRI 500 宏观指数在 6 月份取得了 +0.05% 的窄幅涨幅，将今年以来的表现扩大到 +14.2%，其中量化、趋势跟踪 CTA 和主动交易策略的贡献很大。宏观子策略的表现由可投资的 HFRI 500 宏观引领。由于美国联邦储备局开始加息以遏制猖獗的通货膨胀，该指数在 6 月份上涨了 1.1%。22 年上半年，宏观子策略的表现由 HFRI 500 宏观指数引领。大宗商品指数在今年前六个月飙升 34.0%，而 HFRI 500 宏观：系统性多元化指数则飙升 18.8%。

以固定收益为基础的、对利率敏感的策略在 6 月有所下降，因为可投资的 HFRI 500 相对价值指数下降了 -2.0%，而 HFRI 相对价值（总）指数下降了 -1.75%。22 年上半年，HFRI 500 相对价值指数窄幅下跌 -0.66%，而 HFRI 相对价值（总）指数下跌 -2.2%。在今年前六个月，RVA 子策略的表现由 HFRI 500 相对价值波动性指数引领。其上涨了 10.7%，而 HFRI 500 RV：多策略指数，增加了 +5.8%。

事件驱动策略通常专注于失宠的深度价值股票投资和对并购情况的投机，在 6 月份出现了下跌，可投资的 HFRI 500 事件驱动指数下跌了 -4.15%，HFRI 事件驱动（总）指数本月下跌了 -4.14%。ED 次级策略的跌幅由 HFRI 500 ED：特殊情况指数和 HFRI 500 ED：复合策略指数引领，前者下跌了 -6.5%。多策略指数，该月下跌了 4.3%。

股票对冲基金在 6 月份也出现了下跌，因为可投资的 HFRI 500 股票对冲指数下跌了 -4.3%，而 HFRI 股票对冲（总）指数下跌了 -4.5%。EH 子策略的跌幅由 HFRI 500 EH：多策略指数领跌，该月下跌 -7.8%，而 HFRI EH：基本面价值指数下跌 -7.3%。部分抵消了这些跌幅，HFRI 500 EH：医疗保健指数在 6 月份上涨了 2.5%，而 HFRI 500 EH：股票市场中性指数在 6 月份上涨了 +1.0%。22 年上半年，EH 子策略的跌幅由 HFRI 500 EH：基本面增长指数引领，该指数在今年前六个月下跌了 -21.0%。这些损失只有部分被 HFRI 500：EH 能源基础材料指数冲销，其在上半年上涨了 11.8%。

风险溢价策略在 6 月份也有所下降，HFR 银行系统性风险溢价商品指数录得 -0.1% 的窄幅下跌，而 HFR 银行系统性风险溢价信贷指数下跌 -8.4%。2012 年上半年，风险偏好策略的表现由 HFR 银行系统性风险偏好商品指数和 HFR 银行系统性风险偏好多资产指数引领，前者上涨了 11.9%，后者在截至 6 月 30 日的全年中上涨了 4.2%。流动性另类策略在 6 月也有所下降，HFRX

绝对回报指数下降了-0.94%，而 HFRX 全球对冲基金指数下降了-1.8%。HFRI 多元化指数在 6 月份下降了-5.3%，而 HFRI 女性指数则下降了-1.0%。

"强大的风险关闭趋势在 6 月加速推动了金融市场的极端波动，对冲基金通过广泛的风险进行交易，不仅包括一代人的通货膨胀、利率上升、俄罗斯/乌克兰战争的持续和创纪录的能源价格上涨，还包括消费者主导的美国经济衰退的可能性增加。"HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示："在波动中，不相关的宏观策略在商品和量化、趋势跟踪策略的推动下取得了强劲的、负相关的表现。"尽管本月出现下跌，但对冲基金已经有效地驾驭了 2022 年的激烈波动，不仅有宏观、CTA 和商品策略，而且由所有对冲基金策略组成的广泛的 HFRI 500 综合指数，自 HFR 指数成立以来，在历年上半年分别取得了超过标普 500 指数和纳斯达克综合指数的最大表现。由于预计 22 年上半年的波动将持续到下半年，机构投资者可能会增加对那些已经证明有能力在最近的下跌中保存资本的策略的承诺，同时为动态的积极或消极的市场环境提供机会。"


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.**

###