



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955  
[info@hfr.com](mailto: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](mailto:chris@macmillancom.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst  
London/+44 (0) 7880 742 375  
[henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk](mailto:henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk)

## 股票对冲基金于 2022 年下半年开始引领行业收益

*由激进交易，复合策略引领的 HFRI500 事件驱动指数也大幅上涨；  
HFR 风险平价波动性 15 指数在 7 月上涨超过 8%*

芝加哥，（2022 年 8 月 5 日）——根据全球对冲基金行业指数化、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，尽管代际通胀加速、美联储提高利率以及美国经济进入衰退，可投资的 HFRI500 基金加权综合指数本月上涨 +1.3%，将 2022 年的跌幅收窄至 -2.7%，股票对冲和事件驱动策略的复苏推动了收益。

7 月份对冲基金业绩的分散性收窄，HFRI 成分股的前十分位平均上涨了 +9.9%，而底部十分位平均下降了 -5.8%，上下分散性仅为 15.7%。相比之下，6 月份的顶部/底部离散度为 26.8%，5 月份为 22.1%。今年前七个月，HFRI 的最高十分位平均飙升了 +28.9%，而最低十分位平均下降了 -26.6%，表示顶部/底部离散度为 55.5%。近 60% 的对冲基金在 7 月份业绩为正。

对特定的子策略进行多头和空头投资的股票对冲基金在 7 月份表现强劲，可投资的 HFRI500 股票对冲指数上涨 +3.25%，而 HFRI 股票对冲（总）指数上涨 +2.9%。股票对冲子策略表现由 HFRI 股票对冲：科技指数领涨，当月上涨 +5.0%，而 HFRI500 股票对冲：基本面增长指数上涨 +4.4%。

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套利，在 7 月份也有所上涨，HFRI 事件驱动（总）指数上涨了 +3.0%，而可投资的 HFRI500 事件驱动指数本月上涨 +2.4%。事件驱动子策略收益由 HFRI500 事件驱动：激进交易主义指数领涨，上涨 +4.5%；HFRI500 事件驱动：复合子策略指数当月上涨 +3.7%。

7 月份，基于固定收益、利率敏感的策略也有所上涨，原因是美联储提高了利率，而通胀仍处于极端水平，可投资的 HFRI500 相对价值指数上涨+1.5%，而 HFRI 相对价值（总）指数上涨+1.1%。相对价值子策略表现由 HFRI500 相对价值：固收可抵押资产指数领涨，上涨 3.6%；HFRI 500 相对价值：固收-主权债指数，当月上涨 1.5%。

宏观策略其强劲的上半年收益与 7 月份的下降相提并论，基本面、人为决策的宏观收益被量化、趋势跟踪 CTA 策略的下降所抵消。可投资的 HFRI500 宏观指数本月下跌-1.5%，将年初至今的表现拉低至+11.9%。宏观子策略表现由可投资的 HFRI500 宏观：大宗商品指数领涨，该指数在 7 月份上涨+1.9%，年初至今上涨了+37.15%，而 HFRI500 宏观：人为决策指数，当月上涨+1.4%。下跌是由 HFRI500 宏观：系统性分散指数推动的，该指数下跌-3.0%，将其年初至今的回报率削减到+14.8%。

风险平价产品在 7 月份表现强劲，HFR 风险平价波动率 15 指数当月上涨了+8.4%。流动性另类 UCITS 策略在 7 月也有所上涨，HFRX 市场方向性指数上涨+1.9%，而 HFRX 全球对冲基金指数上涨+0.54%，其中 HFRX 相对价值指数领涨，该指数当月回报+2.15%。风险溢价策略在 7 月份表现参差不齐，HFR 银行系统性风险溢价信用指数飙升+5.0%，而 HFR 银行系统性风险溢价多资产指数下跌-5.9%。HFRI 少数族裔指数在 7 月份上涨了+2.5%，而 HFRI 女性指数上涨了+0.95%。


“在高贝塔策略的带动下，对冲基金录得 15 个月来最强劲的涨幅，因为强烈的风险偏好情绪推动股市急剧逆转，而美国经济进入衰退，美联储再次加息以努力以减缓代际通胀。尽管 7 月份股市出现复苏，但宏观经济和地缘政治风险仍然很高，在全球通胀压力、不确定的军事冲突情景和不稳定局势的推动下，管理人员有效地驾驭股票、固定收益、货币和商品风险敞口的快速演变、动态和波动的市场周期。能源市场和供应链，” HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 说。“管理人员有效地定位于防御性资本保全和投资组合保护，以及当前市场范式的机会主义和有利转变。机构可能会继续将资金分配给那些在最近的动荡和波动中表现出其战略稳健性和有效性的经理人。”

**HFR Indices are ESMA registered.**

***For more information from HFR:***

Visit [www.HFR.com](http://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.**

###