



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

8 月股市下跌，HFRI500 上涨

*大宗商品、货币和复合策略引领宏观收益；
利率敏感的相对价值，事件驱动也业绩上扬*

芝加哥，（2022 年 9 月 8 日）——随着美国股市下跌，对冲基金在 8 月上涨，月底下跌扭转了月内强劲的涨幅，因为美联储警告称，需要采取积极的货币政策措施来降低代际通胀。根据全球对冲基金行业指数化、分析和研究的领导者 HFR® 今天发布的数据显示，可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数本月上涨 +0.5%，将 2022 年的跌幅收窄至 -2.5%，收益由宏观和事件驱动策略的复苏推动。HFRI 基金加权综合指数® 在 8 月也上涨了 0.5%，主要收益于量化、趋势跟踪宏观 CTA 策略和货币敞口。

8 月份对冲基金表现的离散度收窄，HFRI 成分股的前十分位平均上涨了 +6.5%，而底部十分位平均下降了 -12.3%，上下分散度为 18.8%。相比之下，7 月份的顶部/底部离散度为 22.8%，6 月份为 22.5%。今年前 8 个月，HFRI 的最高十分位平均飙升了 +36.7%，而最低十分位平均下降了 -29.7%，表示顶部/底部离散度为 66.4%。大约 45% 的对冲基金在 8 月份业绩为正。

尽管股市下跌，利率上升，市场波动增大，在大宗商品、量化、趋势跟踪 CTA 策略和以货币为重点的风险敞口引领下，靠着美元强劲上涨，宏观策略延续了年初至今的强劲表现；可投资的 HFRI 500 宏观指数本月飙升 +2.6%，将年初至今的业绩扩大至 +14.8%。HFRI 宏观指数在 8 月份也上涨了 +1.6%，其中宏观子策略表现由 HFRI 500 宏观：大宗商品指数领涨，8 月份上涨 +6.5%，HFRI 500 宏观：复合策略指数上涨 + 3.1%，而 HFRI 500 宏观：货币指数当月上涨

+2.8%。到 2022 年前八个月，宏观子策略收益由 HFRI 500 宏观：大宗商品指数领涨 +45.2%，以及 HFRI 500 宏观系统性分散指数上涨 +17.7%。

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投机，8 月份也有所上涨，HFRI 事件驱动（总）指数上涨了 +0.8%，而可投资的 HFRI 500 事件驱动指数本月上涨 +0.4%。ED 子策略收益由 HFRI 500 事件驱动：复合子策略指数领涨，上涨 +1.6%；HFRI 500 事件驱动：合并套利指数，当月上涨 +1.2%。

8 月，基于固定收益、利率敏感的策略收益参差不齐，因为美联储警告称，需要采取积极的货币政策措施来降低代际通胀，HFRI 相对价值（总）指数本月上涨 +0.8%，而可投资的 HFRI 500 相对价值指数增加了 +0.2%。HFRI 500 相对价值：复合策略指数 8 月上涨 +2.2%，而 HFRI 500 相对价值：可转换套利指数上涨 +1.2%。

股票对冲基金在专门的子策略中进行多头和空头投资，8 月份业绩下跌，原因是股市大幅下跌，扭转了前一个月的强劲涨幅，可投资的 HFRI 500 股票对冲指数下跌 -1.0%，而 HFRI 股票对冲（总）指数小幅下跌 -0.2%。股票对冲子策略表现由 HFRI 股票对冲：能源基础材料指数领涨，该指数本月上涨 +3.25%，部分被 HFRI 股票对冲：量化方向指数下跌 -3.2% 抵消。

流动性另类 UCITS 策略在 8 月业绩上涨，HFRX 市场方向指数上涨 +1.6%，而 HFRX 全球对冲基金指数上涨 +0.95%，其中 HFRX 事件驱动指数在当月回报 +1.66%。风险溢价策略在 8 月份表现参差不齐，HFR 银行系统性风险溢价商品指数飙升 +3.44%，这被 HFR 银行系统性风险溢价率指数下跌 -13.5% 所抵消。HFRI 少数族裔指数在 8 月份上涨了 +1.4%，而 HFRI 女性指数上涨了 +0.23%。

“对冲基金再次成功应对股市下跌、利率上升、代际通胀，以及对激进货币政策的预期增加，在 8 月份实现强劲的、负相关的收益，延续 7 月份的强劲增长。已实现的波动是由月内情绪的急剧逆转驱动的，上半月是由 7 月以来的风险偏好情绪的延续所驱动的，而下半月是由强烈的风险规避趋势驱动的”，HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 说：“延续主导 2022 年的强劲趋势，宏观经济和地缘政治风险仍然居高不下，经理们有效地驾驭股票、固定收益、货币和大宗商品风险敞口的快速演变、动态和波动的市场周期。在驾驭这些动态、多变的环境方面表现出能力和战略稳健性的管理公司可能会从全球领先的金融机构吸引资金，这些机构希望降低利率风险并保存资本，并在这些强大的市场中产生机会性风险敞口趋势和条件。”

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.**

###