



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@hydrastategy.co.uk

HFRI 500 指数上涨，美国进入选举和政治过渡

*定向事件驱动，股票对冲在 10 月股市复苏业绩并领先；
通货膨胀、利率推动选举和波动，
低相关宏观、顺势交易的 CTA 延续历史表现*

芝加哥（2022 年 11 月 7 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，对冲基金 10 月上涨，股市强劲复苏，道琼斯工业平均指数（DJIA）飙升至 40 多年来最大月度涨幅，而代际通胀仍在持续，美联储准备加息。可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数当月上涨+2.1%，定向事件驱动和股票对冲策略表现领先，而宏观对冲基金则延续了强劲的、不相关的年初至今收益。10 月，HFRI 基金加权综合指数®上涨+2.0%，而 HFRI 资产加权指数下跌-0.95%，因为较小的基金当月表现优于较大的基金。

10 月份，对冲基金业绩的分散度有所收窄，HFRI 的前十分之一成分基金平均上涨了 +12.2%，而后十分之一的成分基金平均下跌了-6.1%，表示上/下分散度为 18.4%。相比之下，9 月份的顶部/底部分散度为 25.1%。在今年的前十个月，HFRI 的最高十分位数平均上升了 41.5%，而最低十分位数则平均下降了 32.8%，代表着 74.3%的最高/最低离散度。大约三分之二的对冲基金在 10 月份正向业绩。

在不良债、激进交易和特殊情况风险敞口的引领下，事件驱动策略在 10 月份激增，可投资的 HFRI 500 事件驱动指数上涨了 4.1%，而 HFRI 事件驱动（总）指数上涨了 3.7%。事件驱动表现受到 HFRI 500 ED：不良债/重组指数的推动，该指数当月上涨了 9.6%，HFRI 500 ED：激进交易指数上涨了 5.3%，HFRI500 ED：特殊情况指数上涨了 4.6%。

跨专业子策略进行多头和空头投资的股票对冲基金也在 10 月上涨，道琼斯工业平均指数（DJIA）大幅扭转月内跌势，创下 40 多年来的最强月度涨幅。可投资的 HFRI 500 股票对冲指数的回报率为+2.87%，而 HFRI 股票对冲（总）指数的收益率为+2.93%。股票对冲子策略表现由 HFRI 500 股票对冲：基本面价值指数和 HFRI 500 股票对冲：医疗保健指数领涨，两个指数本月分别上涨了 4.6% 和 4.5%。

宏观策略延续了年初至今的强劲表现，因为股票扭转了月内跌势，而联储准备提高利率以减缓世代通货膨胀，表现以复合子策略和商品为主的风险敞口为主导。可投资的 HFRI 500 宏观指数当月上涨 1.4%，将年初至今的表现扩大至+18.4%；10 月份，HFRI 宏观（总）指数也上涨了 0.95%。宏观子策略涨幅由 HFRI 500 宏观：复合子策略指数领涨，该指数当月上涨了 2.7%；HFRI 500 宏观：大宗商品指数 10 月上涨了 1.8%，将本年迄今的收益率延长至+43.7%，在 2022 年前 10 个月领涨所有子策略。

由于美联储准备加息，基于固定收益、利率敏感的策略在 10 月表现喜忧参半，国债固定收益和可转换套利风险敞口的收益被波动率以及固定收益公司和资产支持子策略的下降所抵消。10 月份，可投资的 HFRI 500 相对价值指数和 HFRI 相对价值（总）指数均下降了-0.3%。HFRI 500 相对价值:主权国债指数当月上涨+4.8%，而 HFRI 500 相对价值:可转换套利指数上涨+1.7%。

流动另类 UCITS 策略也在 10 月上涨，HFRI-I 流动另类指数上涨+0.82%，HFRI-I 相对价值指数上涨+1.07%；HFRX 市场方向性指数当月上涨 0.93%。10 月，银行系统风险溢价策略也有所提升，HFR BSRP 多资产指数领涨 5.0%。HFRI 少数族裔指数当月上涨 3.3%，而 HFRI 女性指数上涨 0.6%。

“对冲基金进入第四季度，因为基金瞅准时机应对了政治不确定性，以及通货膨胀和利率驱动的波动，收益分布在定向和低相关策略，由基本价值、股东激进交易、不良债和特殊情况风险敞口领先定向策略。10 月份标志着方向性策略的一个扭转，代表着基本面和定量方面强劲，以及宏观子策略，在资产相关性历史性崩溃的一年中，持续引领行业表现，” HFR 总裁肯尼斯·J·海因茨表示。“宏观经济和最近的地缘政治不确定性继续推动所有资产类别的波动，波动也推动了欧洲的政治转型，并可能在短期内影响美国的选举。前瞻性机构可能会扩大对另类资产的投资，特别是对冲基金，这些基金已经证明了它们的稳健性和整体性。保值投资组合，并推动行业进入 2023 年。”

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.**

###