



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955  
[info@hfr.com](mailto:info@hfr.com) [@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)  
@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)

## 随着利率下降，加密货币暴跌，11月 HFRI 500 指数上涨

*利率敏感的相对价值套利，方向性股票对冲主策略收益上涨；  
11月风险平价策略上涨*

芝加哥，（2022年12月7日）——对冲基金11月继续上涨，因为随着世代通货膨胀压力开始缓和，利率大幅下降，而投资者将目光投向美联储，以减缓未来利率上涨的步伐。随着FTX交易平台的崩溃，加密货币暴跌，尽管加密货币、利率和货币波动，但股票上涨。根据全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域的全球领导者HFR®今天发布的数据，可投资HFRI 500基金加权综合指数本月上漲+0.8%，定向股票对冲和利率敏感的相对价值套利策略引领行业表现。

11月，HFRI基金加权综合指数®上漲+0.95%，将年初至今的跌幅缩小至-4.1%。

11月，对冲基金业绩的离散度略有扩大，HFRI的前十分位平均上漲了+12.8%，而后十分位平均下跌了-8.7%，代表上下离散度为21.5%。相比之下，10月份的上下离散度为18.6%。在今年的前11个月，HFRI的最高十分位数平均上上升了+40.1%，而最低十分位数平均下降了-30.1%，代表了70.2%的最高/最低离散度。大约三分之二的对冲基金在11月业绩上升。

股票对冲基金，在专门的子策略上进行多头和空头投资，在11月领涨策略收益，尽管加密货币、利率和货币波动，股票仍在上涨；本月可投资的HFRI 500股票对冲指数上漲+3.8%，而HFRI股票对冲（总）指数上漲+2.7%。股票对冲子策略表现由HFRI 500股票对冲:医疗保健指数领涨，该指数上漲了7.15%，而HFRI 500股票对冲:量化方向性指数本月上漲了5.4%。

11月，HFR加密货币指数下跌13.5%，因FTX交易所平台以及其他加密货币平台的崩溃，加密货币暴跌。该指数自2021上漲+240%后，截至11月的年初至今已下跌-52.5%。

11月，基于固定收入、对利率敏感的策略也取得了进展，由于世代通胀压力显示出缓解迹象，利率大幅下降，同时投资者预计美联储将放缓未来加息步伐；本月可投资的 HFRI 500 相对价值指数上涨+1.65%，而 HFRI 相对价值（总）指数上涨+1.1%。HFRI 500 RV：固收主权指数本月上涨+6.1%，而 HFRI 500 RV:固收资产抵押指数上涨+3.55%。

在激进交易和特殊情况风险敞口的引领下，事件驱动策略，通常侧重于失宠、深度价值股票风险敞口和对并购情况的投机，也在 11 月上涨，可投资的 HFRI 500 事件驱动指数上涨 +1.1%，而 HFRI 事件驱动（总）指数上涨+0.8%。事件驱动子策略表现受到 HFRI 500 ED：不良债/重组指数的推动，该指数本月上涨了 7.2%，而 HFRI 500 ED:激进交易指数则上涨了 4.2%。

宏观策略本年迄今表现强劲，自 7 月以来首次下跌，由于量化、趋势跟踪策略的疲软；本月可投资的 HFRI 500 宏观指数下跌-3.7%，使年初至今的表现下降 13.1%；11 月，HFRI 宏观（总）指数下跌-2.7%。宏观子策略下跌由 HFRI 宏观：系统多样化指数领跌，该月下跌-5.2%，而 HFRI 宏观指数：活跃交易指数下跌-4.6%。这些下跌被 HFRI 宏观：人为决策指数部分抵消，该指数本月上涨+1.2%。尽管 11 月有所下降，但在今年前 11 个月，HFRI 500 宏观大宗商品指数领先于所有子策略，飙升了 34%。

风险平价策略在 11 月表现强劲，HFR 风险平价 Vol 15 指数飙升+8.2%。流动替代 UCITS 策略也在 11 月取得进展，HFRI-I 流动替代指数上涨+1.8%，HFRI-I 股票对冲指数领涨，上涨 +2.7%，而 HFRI-I 相对价值指数上涨+2.4%。本月，银行系统风险溢价策略也上涨，HFR BSRP 利率指数上涨+5.8%，而 HFR BSRP 指数商品指数上涨+2.6%。11 月，HFRI 多样性指数上涨了 +2.2%，而 HFRI 女性指数上涨了+3.0%。

“对冲基金通过领先的定向股权、利率敏感和风险平价策略，在 11 月的第四季度大幅上涨，因为经理们避开了加密货币引发的剧烈波动，以及股票和固定收益市场近期大幅逆转的延长。定向股权和不相关的宏观经济在本月出现了巨大的分歧，股票对冲公布了自 2021 2 月以来最强劲的涨幅，而 Macro 公布了自 2018 年 2 月以来最大的跌幅。”。HFR 总裁 Kenneth J.Heinz 表示，“与一个月前形成鲜明对比的是，随着美国和欧洲大选的明朗化，政治风险有所缓和，而宏观经济风险已转向在对全球经济急剧放缓的担忧之间摇摆的模式，而代际通胀压力继续对金融市场构成重大风险在疲软的情况下，机构投资者可能会将资金分配给那些通过定义 2022 年并可能延续到 2023 年的剧烈混乱和波动而表现强劲的基金。”

**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.**

###