



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

12月 HFRI 500 宏观指数上涨，2022 年表现创纪录

基本面大宗商品、量化/趋势CTA 宏观主导波动； 2022 财年 HFRI 资产加权综合指数上涨

芝加哥，（2023 年 1 月 9 日）——对冲基金在 12 月的表现喜忧参半，结束了动荡的 2022 年，尽管仍跑赢了股票和固定收益市场加速下跌的表现，因为投资者预计 2023 年宏观经济将持续不确定性，这是由世代通货膨胀、利率上升和可能的经济放缓推动的。在 FTX 交易平台第 4 季度崩溃后，加密货币仍然高度不确定。

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，尽管不相关的宏观和利率敏感的相对价值套利策略有所上涨，但可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数本月小幅下跌-0.38%。2022 年全年，HFRI 500 FWC 指数跑赢科技股下跌近 3000 个基点，这是该指数自 2005 年成立以来的最大年度跑赢表现。较大的基金在 2022 财年产生了积极的业绩，并继续跑赢中小型基金，因为 12 月 HFRI 资产加权综合指数®上涨了+0.44%，使指数年初至今上涨了+0.97%。12 月，HFRI 基金加权综合指数®下跌-0.4%。

12 月，对冲基金业绩的离散度大幅缩小，最高十分之一的 HFRI 成分平均上升了+6.1%，而最低十分之一的平均下降了-7.8%，最高/最低离散度仅为 13.9%。相比之下，11 月的顶部/底部分散率为 24.8%。今年整个 12 个月，HFRI 的最高十分位平均上升了+39.1%，而最低十分位平均下降了-33.0%，代表了 72.1%的最高/最低离散度。大约一半的对冲基金在 12 月业绩上升。

宏观策略在 12 月取得了令人印象深刻的不相关收益，跑赢了股市的大幅下跌；可投资的 HFRI 500 宏观指数本月上涨+0.42，2022 年上涨 14.8%。这一年度涨幅超过科技股跌幅 4700 个基点，是该指数自 2005 年成立以来的最大跑赢表现。在基本大宗商品和量化趋势跟踪 CTA 策略的

推动下，2022年 HFRI 宏观（总）指数上涨了 9.3%。12月，HFR FOF（S）风险缓解指数上涨 +0.67%，使 2022 财年的回报率达到+6.42%。随着世代通胀、利率急剧上升、经济衰退的可能性和股市下跌等因素推动金融市场波动，2022 年宏观子策略表现由 HFRI 500 宏观：大宗商品指数（大幅上涨+38.7%）和 HFRI 500 宏观：系统性方向指数（全年上涨+16.5%）领衔。

12月，基于固定收益的利率敏感策略也取得了进展，因为利率继续上升，而投资者则面临进一步的经济疲软；可投资的 HFRI 500 相对价值指数当月上涨+0.53%，而 HFRI 相对价值（总）指数则小幅下跌-0.05%。领先的子策略表现，12月 HFRI 500 RV:固收主权指数上涨了+3.15%，而 HFRI 500 RV：复合策略指数上涨了+0.75%。2022 财年，HFRI 500 相对价值指数上涨+0.97%，显著超过全球固定收益和股票市场的跌幅。

股票对冲基金在专门的子策略上进行多头和空头投资，12月部分扭转了 11月的涨幅，可投资的 HFRI 500 股票对冲指数当月下跌-1.2%，而 HFRI 股票对冲（总）指数下跌-0.9%。本月以及 2022 财年，股票对冲子战略业绩由 HFRI 500 股票对冲：能源/基本材料指数领衔，12月上涨 +0.29%，使 2022 财年业绩达到+10.7%。

事件驱动策略通常侧重于失宠、深度价值股票敞口和并购情况的投机，12月也有所下降，可投资的 HFRI 500 事件驱动指数下跌-0.79%，而 HFRI 事件驱动（总）指数下跌-0.54%。在本月和 2022 财年，事件驱动子战略表现由 HFRI 500 事件驱动：不良债/重组指数引领，本月飙升 +2.0%，使 2022 财年回归+2.8%。

12月，HFR 加密货币指数下跌 - 5.7%，因为在 FTX 交易所平台以及其他加密货币平台第四季度崩溃后，加密货币波动性仍然很高。今年，该指数下跌了 55.1%，而 2021 上涨了 240%。

12月，流动替代 UCITS 策略取得进展，HFRX 绝对回报指数上涨+0.48%，使 2022 财年的回报率达到+0.85%。HFRX 宏观指数领涨 HFRX 子策略表现，当月上涨+0.05%，将 2022 财年业绩提升至+3.75%。银行系统性风险溢价策略本月表现喜忧参半，HFR BSRP 大宗商品指数上涨 +1.61%，使 2022 财年业绩达到+16.71%。12月，HFRI 少数族裔指数下降+0.3%，而 HFRI 女性指数下降+0.2%。

“延续了主导 2022 年的强劲趋势，对冲基金再次避开了金融市场的剧烈波动，并在 12 月的股市下跌中登顶，再次受到反向相关的宏观策略的引领；固定收益的相对价值在本月和全年也有所上升。同时，延续了主导趋势的 2022 年，大型基金表现出强劲、令人印象深刻的防御性。” HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示。“展望 2023 年，宏观经济和地缘政治风险仍处于极端水平，包括与提高利率以减缓世代通胀相关的错位风险，同时，与基础广泛的经济放缓和正在进行的乌克兰战争相关的风险。在这种背景下，主要机构投资者可能会增加对基金的风险敞口。他们成功地

度过了 2022 年的极端波动，目标是持续资本保全的双重投资组合目标，以及参与这种波动和资产类别错位所创造的机会。”

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.**

###