



## 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)

#### Craft & Capital

Chris Sullivan  
New York/212.473.4442  
[chris@craftandcapital.com](mailto:chris@craftandcapital.com)

#### Hydra Strategy

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

## 宏观基金在波动的二月份表现出色

*事件驱动策略也随着股市下跌而有所进展；  
HFR 推出可投资的 HFRI400（美国）指数系列。*

芝加哥，（2023年3月7日）- 由于投资者为持续的普遍通货膨胀、更高的利率和2023年经济衰退的可能性做好了位置，对冲基金在二月份超过了股市和债市的下跌。根据全球对冲基金行业指数、分析和研究的全球领导者 HFR® 今日发布的数据，HFRI 500 基金加权综合指数在1月份强劲的+2.2%回报之后，2月份录得-0.38%的下跌（估计），其中定量、趋势跟踪的宏观策略引领业绩。

今天，HFR 推出了 HFRI 400（美国）指数，这是首款由对美国纳税投资者开放的私募对冲基金组成的指数，适合于美国高净值和超高净值投资者作为基准。HFRI 400（美国）基金加权综合指数在2月份录得-0.3%（估计），而 HFRI 基金加权综合指数®（FWC）在该月下跌了-0.5%。HFRI 资产加权综合指数®是由与 FWC 相同的成分组成，但按基金资产规模加权的组合，2月份上涨了+1.1%。HFRI FWC 成分中的前十分位数平均上涨了+4.5%，而底部十分位数平均下跌了-6.2%，这代表该月的最高/最低分散率仅为 10.7%。约一半的对冲基金在2月份录得正收益。

在二月份，与市场不相关的宏观基金领先策略表现突出，可投资的 HFRI 400（美国）宏观指数估计上涨了+0.56%，而 HFRI 宏观（总）指数增加了+0.2%。定量、趋势跟踪的 CTA 策略的收益抵消了基本面人为决策宏观基金的下跌。HFRI 500 趋势跟踪指数上涨了+0.9%，而 HFRI 宏观：人为决策指数下跌了-0.06%。

事件驱动策略通常关注不受青睐的深价值股票和对并购情况的投机，也在二月份录得收益，可投资的 HFRI 400（美国）事件驱动指数上涨了+0.64%（估计），而 HFRI 事件驱动（总）指数增加了+0.1%。事件驱动子策略的表现由 HFRI 500 事件驱动：特殊情形指数引领，该指数上涨了+1.7%，而 HFRI 事件驱动：信用套利指数该月增加了+0.5%。

基于固定收益和利率敏感性的策略在二月份表现参差不齐，因为投资者准备应对持续的通货膨胀压力和利率上升；可投资的 HFRI 500 相对价值指数下跌了-0.14%（估计），而 HFRI 相对价值（总）指数下跌了+0.1%。HFRI 500 相对价值：波动性指数以领先的子策略表现，2 月份上涨了+0.8%，而 HFRI 500 相对价值：固定收益-国债指数增加了+0.2%。

股票对冲基金在 2 月份下跌，尽管在该月中表现优于股市下跌，其中以市场中性和科技子策略为主。可投资的 HFRI 500 股票对冲指数在 2 月份下跌了-1.5%（估计），而 HFRI 股票对冲（总）指数下跌了-1.3%。股票对冲子策略下跌是由 HFRI 股票对冲：能源/基本材料指数领衔的，该指数下跌了-2.7%，而 HFRI 500 股票对冲：基本面增长指数下跌了-2.6%。

流行性另类 UCITS 策略在二月份下跌，其中 HFRX 绝对回报指数录得小幅下跌-0.17%，而 HFRX 全球指数下跌了-0.47%。HFRX 子策略表现由 HFRX 宏观/CTA 指数引领，该指数上涨了+0.5%，而下跌则由 HFRX 事件驱动指数领衔，该指数在该月下跌了-0.94%。HFRI 多元化少数族裔指数在二月份下跌了-0.8%，而 HFRI 女性指数下跌了-1.0%。

### **HFR 推出 HFRI 400（美国）指数系列。**

该系列是继成功推出 HFRI 500 可投资对冲基金指数系列之后的又一大型推出。HFRI 400（美国）指数由对美国纳税投资者开放的私募对冲基金组成，适合于美国高净值和超高净值投资者作为基准。HFRI 400（美国）指数采用与 HFRI 500 指数相似的可投资方法和构建方式，适用于 HFR 授权的跟踪基金产品的操作。HFR 正在积极与一些金融机构进行战略对话，以了解是否有兴趣在跟踪基金运作中授权 HFRI 400（美国）指数。

HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示：“对冲基金和行业风险适应了 2 月份不断恶化的宏观经济状况，宏观和事件驱动策略的收益，以及基于固定收益的相对价值和精选低贝塔股票对冲风险的混合子策略表现。以与 2022 年类似的方式，对冲基金表现出了强劲的防御性表现。2 月，受宏观经济量化趋势上涨的推动，金融市场从 1 月份开始经历了情绪风险的急剧逆转，投资者预计世代通胀、利率上升和经济不确定性的趋势将持续。对冲基金的动态、稳健的风险敞口和定位使前瞻性机构能够有效应对近期金融市场波动，以及重大机构资本配置所依据的股票和债券之间相关

性的历史性崩溃。随着 HFRI 400 的推出，美国零售、高净值和超高净值投资者现在有了一个稳健的对冲基金业绩可投资基准，这与离岸投资者和机构的 HFRI 500 指数相似。”


*NOTE: February 2023 index performance figures are estimated as of March 7, 2023*


## **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.**

###