



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
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

Hydra Strategy

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

4 月 HFRI 500 指数上涨 基金经理应对银行业动荡

**宏观策略引领 HFRI 500 指数，各资产类别波动性飙升；
HFRI 股票对冲指数年初至今延续了强劲的机会主义收益**

芝加哥（2023 年 5 月 5 日）-对冲基金在 4 月份上涨，整个月银行业动荡和波动加速，并随着第一共和国银行的关闭和不良收购而持续到 5 月份。HFRI 500 基金加权综合指数 4 月上涨+0.4%（估计），因为管理人员有效地应对了最近银行业波动的激增，宏观策略引领业绩上涨。根据全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域的知名全球领导者 HFR®今天发布的数据，在宏观和股票策略的引领下，HFRI 基金加权综合指数（FWC）本月也上涨了 0.4%。

4 月份，由于 HFRI FWC 成分的最高十分位数平均上升了+5.5%，而最低十分位数平均下降了-4.4%，这意味着本月的最高/最低分位数仅为 9.9%。相比之下，三月份业绩的离散度为 18.3%。近一半的对冲基金在 4 月份业绩上涨。

不相关的宏观策略是本月表现最好的策略，以基本面、人为决策宏观策略为首，并辅以量化、趋势跟踪的 CTA 策略。可投资 HFRI 500 宏观指数本月上涨+1.2%，而可投资 HFRI400（美国）宏观指数上涨+0.7%（估计）。HFRI 500 趋势跟踪指数在 4 月份上涨+1.6%，而 HFRI 500 宏观：人为决策指数上涨+0.3%。

在医疗保健和能源子策略的推动下，股票对冲基金在 4 月份也有所上涨，因为整个金融行业的波动性激增。HFRI 股票对冲（总）指数估计上涨了+0.4%，而可投资的 HFRI 400（美国）股票对冲指数在 4 月份上涨了+0.1%。股票对冲子策略涨幅居前的是 HFRI 股票对冲:医疗保健指

数，该指数本月上漲+3.9%，而 HFRI 股票对冲:能源/基本材料指数上漲+1.5%。今年前四個月，HFRI 500 股票对冲指数上漲了+2.3%，領先于所有主要战略領域。

事件驱动策略通常側重于失寵、深度价值股票敞口和对并購情况的猜測，随着金融风险的加速，该策略在 4 月份也有所推进；可投资的 HFRI 400 事件驱动指数上漲+0.2%（估计值），而 HFRI 事件驱动（总）指数也上漲+0.2%。事件驱动子策略表现由 HFRI 事件驱动：特殊情况指数领涨，该指数估计上漲了+1.2%，而 HFRI 事件驱动:信用套利指数上漲了+0.5%。

随着美联儲准备加息和地区銀行风险加速，基于固定收益、对利率敏感的策略在 4 月份出现了收益；HFRI 500 相对价值指数本月上漲+0.1%，而 HFRI 相对价值（总）指数上漲+0.25%（估计）。HFRI 相对价值：收益率替代品指数在 4 月份上漲了+1.4%，而 HFRI 相对价值:固定收益资产支持指数上漲了+0.8%。

流动性另类 UCITS 策略在 4 月份也有所上漲，HFRX 全球指数上漲+0.34%，而 HFRX 市場方向性指数上漲+0.71%。HFRX 子策略表现由 HFRX 宏观指数和 HFRX 股票对冲指数領銜，前者上漲+1.36%，后者当月上漲+0.61%。HFRI 少数族裔指数在 4 月份估计上升了+0.3%，而 HFRI 女性指数下降了-1.3%。

“对冲基金经理们继续应对銀行和金融风险波动的激增，出现了历史性的扭曲、混乱、近乎瘋癲的交易和结构性的不确定性，这与 2008 年或之前的任何情况都不一样。鉴于波动的激增幅度与 2008 年相当，2008 年是 HFRI 业绩历史上最糟糕的一年，” HFR 總裁 Kenneth J. Heinz 表示，“由于疲軟和风险集中在地区銀行主导的金融市場条件下，采取了一系列以股票、信贷和交易为导向的策略，最终导致第一共和国銀行关闭和出售。金融风险已加速至 5 月，管理层机会主义地定位于区域銀行交易环境中或更广泛范围内的额外结构性混乱和流动性发展，通过创纪录的加息率定位，可能达到通胀峰值，以及 2023 年美国 and 全球经济增长的不确定性。再一次，机构可能会表现出防御性资本保全和对这些历史性金融市場发展的专业化、机会主义敞口的經理分配或增加分配。”


NOTE: April 2023 index performance figures are estimated as of May 5, 2023

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.**

###