



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com @HFRInc

@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

宏观、相对价值引领 10 月 HFRI 地缘政治、利率风险飙升

*在动荡的月份，顶级宏观基金推动 HFRI 宏观资产加权收益；
基本面宏观人为决策，活跃交易子策略攀升，股票、债券下跌*

芝加哥，（2023 年 11 月 7 日）-宏观对冲基金在动荡的 10 月份取得了收益，因为地缘政治和利率风险飙升导致波动性飙升，股票和债券表现出与上月相同的危险相关性下跌。HFRI 宏观（资产加权）指数在 10 月份上涨+0.7%，这是连续第三个月业绩上涨，三个月回报率达到了令人印象深刻的+4.2%。总体而言，对冲基金在动荡的 10 月份表现喜忧参半，因为股票交易范围广泛，利率因持续的通胀担忧而继续上升，地缘政治风险随着以色列军事冲突的爆发而加剧。在这种剧烈的波动中，在宏观和相对价值套利的主导下，HFRI 资产加权综合指数（FWC）本月基本保持不变，小幅下跌-0.02%。HFRI 基金加权综合指数本月下跌-1.4%，该指数适用于所有成分股基金的同等权重。

10 月份，表现分散度略有下降，HFRI FWC 成分的最高十分位数平均上升了+4.0%，而最低十分位数平均下降了-8.8%，这意味着本月的最高/最低分散度为 12.8%。相比之下，9 月份业绩的顶部/底部差异为 13.4%。在今年的前十个月，FWC 成分的前十分位数增长了+22.7%，而下十分位数下降了-16.6%，这意味着顶部/底部的离散度为 39.3%。大约 30%的对冲基金在 10 月份业绩上扬。

HFRI 宏观（资产加权）指数有效地度过了连续第三个月的极端波动，在 10 月份上涨了+0.7%，将其 2023 年初至今的回报率提高到+2.6%，因为股市因利率上升和对经济增长疲软的预

期而大幅下跌。宏观子策略表现受基本面人为决策策略和活跃交易策略的影响，**HFRI 500 宏观：人为决策**指数上涨+1.6%，而**HFRI 宏观：活跃交易**指数当月上涨+0.42%。**HFRI 宏观：货币**指数10月上涨+0.2%，而**HFRI 宏观：大宗商品**指数下跌-2.9%。

随着利率飙升，基于固定收入、对利率敏感的策略在10月份也出现了小幅上涨，**HFRI 500 相对价值**指数上涨+0.2%。**RVA 子策略**表现受波动性和主权债券敞口的影响，**HFRI 相对价值：波动性**指数上涨+0.8%，而**HFRI 相对价值：国债**指数上涨+1.1%。**HFRI 相对价值：可转换套利**指数下跌-1.5%，部分抵消了这些涨幅。

股票对冲基金在专门的子策略中进行多头和空头投资，10月份出现下跌，科技和能源风险敞口为负；**HFRI 股票对冲**指数（资产加权）在10月份下跌了-0.7%。股票对冲子策略下跌的主要原因是，**HFRI 股票对冲：高科技**指数估计下跌了-2.2%，**HFRI 股票对冲：股票对冲：能源/基本材料**指数下跌了-2.7%。

事件驱动策略通常侧重于失宠、高价值的股票敞口和对并购情况的套利，由于股东激进交易和不良债子策略的损失，股票和利率波动性激增，该策略在10月份出现下跌；**HFRI 500 事件驱动（总）**指数本月下跌-1.6%。事件驱动子策略跌幅由**HFRI 500 事件驱动：不良债**指数领跌，本月下跌-2.4%，而**HFRI 500 事件驱动：股东激进交易**指数下跌-2.0%。

流动性另类 UCITS 策略在10月份也表现喜忧参半，因为不相关的宏观涨幅抵消了定向下跌；**HFRX 绝对回报**指数本月下跌-0.35%，而**HFRX 全球**指数下跌-0.82%。**HFRX 事件驱动**指数在10月份下跌-1.2%，部分抵消了**HFRX 宏观**指数上涨+0.3%的影响。

HFRI 少数族裔指数在10月份下降了-1.3%，而**HFRI 女性**指数估计下降了-1.1%

“延续并加速了9月份的领先趋势，在动荡的10月份，宏观对冲基金和行业最大的公司出现了上涨，并引领了行业表现，因为债券和股票都出现了相关的大幅下跌，利率创下了近期新高，通胀压力依然强劲，而复杂的地缘政治风险随着价格上涨而加剧以色列发生军事冲突。”**HFR 总裁 Kenneth J.Heinz**表示：“顶级宏观对冲基金在基本面和以交易为重点的策略的引领下表现强劲，行业最大的基金推动了本月资产加权复合指数的上涨。除了宏观，对利率敏感、基于固定收益的相对价值套利策略在动荡的月份也出现了小幅上涨，随着利率的上升，再次表明了强大的防御定位和机会主义交易。继续这一强大趋势，并再次在行业最大基金的领导下，经理们仍然积极主动这是为了加速金融市场的波动，增加破坏稳定的混乱的可能性。与前一个月一样，对这些强大趋势的机会主义敞口以及通过波动进行的防御性资本保值感兴趣的机构，可能会增加对在最近的市场逆风中表现强劲的经理的配置。”

NOTE: October 2023 index performance figures are estimated as of November 7, 2023

HFR Indices are ESMA registered

For more information from HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

✕ Follow HFR on X: @HFRInc

✕ Follow Ken Heinz on X: @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.**

###