



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

Hedge Fund Research, Inc.

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.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@hydrastrategy.co.uk

全球疫情导致股市剧烈下跌而宏观基金业绩上涨

***HFRI500 相对价值策略随着做多市场波动敞口而业绩提升；
量化，顺势 CTA 策略在波动的市场环境下业绩领先；
事件驱动策略随着利率差扩大而遭受创纪录的月度下跌***

芝加哥（2020年4月7号）-根据全球对冲基金指数化，分析和研究领先机构 HFR 今天发布的数据显示，随着全球新冠病毒爆发，巨幅的套利利差扩大，对全球经济和就业率放缓的预期，股市剧烈下跌，而宏观对冲基金业绩上扬。HFRI 宏观（总）指数 3 月份上涨+2.1%，主要贡献来自量化，顺势交易的宏观 CTA 子策略。HFRI 宏观：系统性分散指数 3 月上涨+2.9%。CTA 的业绩增长主要归功于跨固收，股票，外汇，金属和能源商品等资产种类的做多和做空。人为决策的大宗商品和外汇宏观策略该月业绩也上扬，HFRI 宏观：大宗商品指数上涨+3.1%，HFRI 宏观：外汇指数上涨+2.9%。

固收为基础的相对价值套利策略 3 月份的业绩参差不齐，对市场波动做多的策略冲抵了套利利差加大带来的亏损。可投资的 HFRI500 相对价值套利指数上涨+0.7%，主要受益于 HFRI500 相对价值套利：波动指数，上涨了+8.9%。HFRI 相对价值套利（总）指数下跌-3.6%，信用复合策略基金业绩出现巨大分歧，导致相对价值套利：复合子策略下跌-3.3%。

宏观策略的上涨被其他策略的下跌所冲销，HFRI 基金权重综合指数 3 月份下跌-5.9%，而 HFRI500 对冲基金综合指数下跌了-6.2%。HFRI500 在 3 月份的下跌仅次于 2008 年 10 月下跌-6.8%，1998 年 8 月下跌-8.7%。

对冲基金月度业绩也出现了创纪录的分歧，这一分歧被 HFR IndexScope 所发现，HFRI 成分基金中表现最好的 10% 的基金平均业绩为+18.5%，而表现最差的 10% 的对冲基金平均业绩为-30%。

截至第一季度末，HFRI 基金权重指数年度业绩下跌-8.3%，而 HFRI 宏观（总）指数上涨+1.2%，FWC 第一季度的下跌不到道琼斯指数下跌的四分之一，不到罗素 2000 指数下跌的三分之一。

流动性另类对冲基金该月业绩也下跌，HFRX 绝对收益对冲基金指数下跌-5.5%，而 HFRI-I 流动性另类 UCITS 对冲基金下跌-5.6%。风险平价策略 3 月份业绩也下跌，HFR 风险平价波动 10 指数下跌-9.2%，而 HFR 风险平价 15 指数下跌-18.4%。HFRI 组合基金综合指数该月下跌-4.9%。

股票对冲和事件驱动策略受到月度股市剧烈下滑和套利利差扩大的冲击，HFRI 股票对冲（总）指数下跌-9.5%，HFRI 事件驱动（总）指数下跌-12.4%，是该指数自创立以来最大的月度业绩下滑。股票对冲子策略中业绩领跌的是 HFRI 股票对冲：基本面价值指数，下跌了-12.4%，而 HFRI 事件驱动：特殊情形指数下跌了-14.6%。

“随着新冠病毒爆发导致的全球股市和能源大宗商品的剧烈下跌，金融市场遭受了历史性的震荡波动，投资人慌不择路地逃到固收和外汇的安全投资转移。和市场趋势不相关的，保守的对波动做多的对冲基金在该月创造了不错的负相关的上涨，而方向性的对股市敏感的，做多和套利策略遭受剧烈下跌，” HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 说，“从很多方面看，三月份和 2020 年第一季度体现了对 2019 年大家接受风险的市场态度的大扭转，彰显出拥有分散性的另类投资组合的重要性。宏观和顺势交易的策略很可能通过交易模型的演进，抓住全球疫情发展的动态多变的趋势，继续领衔市场的业绩。”

 Follow HFR on Twitter: @HFRInc

 Follow Ken Heinz on Twitter: @KennethJHeinz

Follow HFR on Weibo: @HFRAAsia

About HFR®

HFR (Hedge Fund Research, Inc.) 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, **Hedge Fund Research is The Institutional Standard.**

###