



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

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

随着通胀压力的增加，对冲基金扩大收益

HFRI 宏观，事件驱动随着经济重新开放加速业绩领先； 能源、激进交易、特殊情形、基本价值和新兴市场激增

芝加哥（2021年6月7日）——尽管有迹象表明美国和欧洲的通胀压力有所增加，但投资者对美国经济重新开放的乐观情绪升温，对冲基金连续第八个月扩大了业绩涨幅。根据指数化、分析和分析领域的全球领先企业 HFR® 今天发布的数据，HFRI 基金加权综合指数 (FWC) 在 5 月份上涨了 +1.7%，而可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数上涨了 +1.5%。

HFRI FWC 在 2021 年前五个月上涨了 +9.9%，是自 1996 年以来截至 5 月以来最强劲的年初至今表现，也是自该指数截至 2018 年 1 月连续 15 个月产生正值以来最长的连续月度涨幅 (8 个月)。在八个月期间，HFRI FWC 飙升了 +21.9%，是有记录以来第三高的时期。

5 月份指数成分的表现离散度再次收缩，HFRI 的前十分位成分基金平均上涨 +8.7%，而当月底十分位成分基金平均下降 -3.1%，代表自上而下的离散度 11.8%。相比之下，今年前四个月的自上而下离差平均为 17.0%。

在人为决策主题、基本商品和趋势跟踪 CTA 策略的推动下，不相关的宏观基金在 5 月份引领了 HFRI FWC 的主要策略。HFRI 宏观（总）指数本月上涨了 +2.3%，而可投资的 HFRI 500 宏观（总）指数上涨了 +2.1%。宏观子策略表现由 HFRI 宏观：人为决策指数（5 月份飙升 +3.7%）、HFRI 宏观：多策略指数（上涨 +2.4%）和 HFRI 宏观：趋势跟踪指数（上涨 +2.3%）领衔。

事件驱动策略通常侧重于失宠、高价值股票敞口和对并购情况的投机，由于可投资的 HFRI 500 事件驱动指数在 5 月份上涨了 +1.3%，而 HFRI 将最近的飙升延续到了 2021 年第二季度事件驱动（总）指数上涨了 1.6%。ED 子策略收益由股东激进交易、不良债/重组和特殊情况领导，这些策略在高价值股票情况下进行分类交易，包括可能成为重组、收购或投资者驱动的战略转变目标的公司。5 月份 HFRI ED：激进指数上涨 +2.6%，HFRI ED：不良债/重组指数上涨 +2.5%，HFRI ED：特殊情况指数上涨 +2.0%。

尽管与通胀压力上升相关的股票波动性增加，但跨特定子策略进行多头和空头投资的股票对冲策略在 5 月份加速了近期的上涨。HFRI 股票对冲（总）指数本月上涨了 +1.5%，主要得益于高贝塔系数、长期偏向能源、基本面和多策略敞口的子策略表现的广泛分散。可投资的 HFRI 500 股票对冲指数在 5 月份上涨了 +1.2%，将其 8 个月的涨幅扩大至 +24.5%。5 月份 HFRI EH：能源/基础材料指数上涨 +3.1%，HFRI EH：基本价值指数上涨 +2.2%，HFRI EH：多策略指数上涨 +1.9%。

由于 5 月份出现了通胀压力上升的迹象，基于固定收益、对利率敏感的 HFRI 相对价值（总）指数上涨了 +1.1%，而可投资的 HFRI 500 相对价值指数上涨了 +1.0%。子策略表现由 HFRI RV：收益替代指数领涨，当月上涨 +4.1%，可投资 HFRI 500 RV：资产抵押指数上涨 +1.4%。

HFRI 新兴市场（总）指数在 5 月份上涨了 +2.8%，受 HFRI 新兴市场：拉丁美洲指数上涨 +3.7%、HFRI 新兴市场：MENA 指数上涨 +3.6% 和 HFRI 新兴市场：俄罗斯指数的推动 / 东欧指数，上涨 +2.8%。

在大宗商品和利率敞口的带动下，风险溢价和流动性替代品在 5 月份也出现上涨。HFR BSRP 商品指数本月上涨了 +2.9%，而 HFR BSRP 利率指数上涨了 +2.7%。在 HFRI-I UCITS 宏观指数上涨 0.8% 的推动下，HFRI-I 流动性另类 UCITS 指数在 5 月份上涨了 +0.5%。风险平价在 5 月份连续第三个月上涨，因为 HFR 风险平价第 15 卷指数在 4 月和 3 月分别上涨 +6.9% 和 +1.2% 之后，当月飙升 +4.3%。

HFRI 女性管理基金指数 5 月份上涨了 +1.4%，而 HFRI 多元化指数上涨了 +1.3%。

“对冲基金在 5 月份连续第八个月上涨，延续了自 1996 年以来最强劲的日历年开局，尽管股市波动加剧和通胀压力上升，但仍实现了收益。” HFR 总裁 Kenneth J Heinz 表示，“对冲基金在大流行后的宏观经济和地缘政治环境中有效地转变了全球敞口和定位，既包括与病毒变体和突变相关的持续风险，也包括与未来几个月全球和区域经济体强劲重新开放相关的不断变化的

机会。管理人员目前正在应对这种环境，重点关注通胀/利率敏感性和股票波动性管理。能够展示其专业能力的基金可能会从寻求管理这些风险和获得这些机会的领先全球机构吸引资金。”

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.**

###