



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
info@hfr.com [@HFRInc](https://twitter.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

对冲基金创下 1999 年以来最强劲的上半年涨幅 HFRI 股票对冲在重新开放、通胀上升方面的战略表现领先； 科技、大宗商品、石油波动子策略领先

芝加哥 (2021 年 7 月 8 日) ——根据全球对冲基金指数化, 分析和研究领先机构 HFR 最近的数据显示, 尽管欧美对通胀形成的压力趋于明显, 在对美国经济重新开放的乐观情绪, 对冲基金的表现 6 月取得了进步, 将连续月度涨幅扩大至 9 个月, 并完成了自 1999 年以来最好的上半年。HFRI 基金加权综合指数® (FWC) 在 6 月份上涨了 +0.4%, 而可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数上涨了 +0.2%。

HFRI FWC 指数在 2021 年前六个月上涨了 +10.0%, 这是自 1999 年以来上半年的最强劲表现, 截至 2018 年 1 月该指数连续上涨 15 个月, 这是自那以后最长的连续上涨时期, 达到 9 个月。在截至 2021 年 6 月的过去九个月期间, HFRI FWC 飙升了 +22.0%。

6 月份标的指数成分的表现离差略有增加, HFRI 的前十分位平均上涨了 +7.6%, 而当月的下十分位平均下降了 -5.5%, 代表了自上而下的离差 6 月份为 13.1%, 而 5 月份为 12.1%。而 2021 年上半年, HFRI 的前十分位数平均上涨了 +38.6%, 而最低十分位数平均下降了 -6.9%。

股票对冲策略跨专业子策略进行多头和空头投资, 延续了 6 月份的近期涨幅, 因为许多股票市场创下历史新高, 而已实现的股票波动率仍然很高。HFRI 股票对冲 (总) 指数本月上涨了 +1.3%, 主要得益于宽泛的高贝塔系数、做多偏向量化、科技和多策略敞口的子策略表现。可投资的 HFRI 500 股票对冲指数在 6 月份上涨了 +1.2%, 将其九个月的涨幅扩大至 +26.3%, 是有记录以来第三高的同期涨幅。6 月份 HFRI EH: 方向性量化指数飙升 +3.7%, HFRI EH: 科技指数上涨 +3.5%, HFRI EH: 多策略指数上涨 +2.6%。HFRI 股票对冲 (总) 指数在 2021 年上半年所有主策略中领先, 涨幅为 +12.7%, 而该指数在过去三

个季度中上涨了 +29.5%。子策略表现一直由 HFRI EH：能源基础材料指数在上半年领跑，2021 年上半年上涨 +19.9%，自 2020 年 10 月以来上涨 +46.9%。

由于 6 月份利率下降，基于固定收益的利率敏感型 HFRI 相对价值（总）指数上涨 +0.2%，而可投资的 HFRI 500 相对价值指数小幅下跌 -0.06%。子策略表现由 HFRI RV：收益替代指数领涨，当月上涨 +1.8%，而可投资的 HFRI 500 RV：FI 公司债指数上涨 +0.6%。

可投资的 HFRI 500 事件驱动指数在 6 月份上涨了 +0.2%，而 HFRI 指数上涨了 0.2%，事件驱动策略通常侧重于失去关注的、高价值股票敞口和对并购情况的投机，将强劲的上半年收益延续到 6 月份。事件驱动（总）指数上涨 0.4%。ED 子策略收益由 HFRI ED：不良/重组指数领涨，上涨 +1.5%，而 HFRI ED：合并套利指数在 6 月份上涨 +0.6%。

尽管大宗商品策略有所上涨，但不相关的宏观策略在 6 月份下跌，HFRI 宏观（总）指数当月下跌 -1.0%，而可投资的 HFRI 500 宏观（总）指数下跌 -1.3%。宏观子策略表现由 HFRI 宏观：商品指数领涨，6 月份上涨 +2.9%，而 HFRI 宏观：活跃交易指数上涨 +0.9%。HFRI 宏观货币指数当月下跌 -0.7%，而 HFRI 宏观：人为决策指数下跌 -1.8%。

在大宗商品和信用敞口的带动下，风险溢价和流动性替代品在 6 月份也出现上涨。HFR BSRP 信用指数本月上涨了 +3.3%，而 HFR BSRP 商品指数上涨了 +2.0%。在 HFRX 股票对冲指数上涨 1.2% 的推动下，HFRX 全球对冲基金指数在 6 月份上涨了 +0.4%。风险平价在 6 月份连续第四个月上涨，因为 HFR 风险平价波动 15 指数当月飙升 +1.4%，使 21 年上半年的回报率达到 +10.7%。

HFRI 女性指数在 6 月份上涨了 +0.2%，而 HFRI 少数族裔指数则小幅下跌 -0.2%。

“对冲基金在 6 月份扩大涨幅，完成了自 1999 年以来最强劲的上半年，尽管随着更广泛的宏观经济重新开放、利率上升和通胀趋势放缓，本月业绩驱动因素和市场情绪发生了变化。过去三个季度利率下降和股票市场波动性仍然很高。” HFR 总裁 Kenneth J Heinz 表示，“虽然投资者对全球重新开放的乐观情绪仍然强烈且合理，但对冲基金经理和投资者正在为一个动态的业绩环境做准备，该环境可能会随着政治发展、病毒突变和疫苗功效的新信息以及需求变化而迅速变化以及与消费者、科技和能源趋势有关。基金经理在战术上和机会主义上定位，通过波动将创造的机会货币化并保留资本，可能会吸引机构投资者资本在 2021 年下半年引领行业增长。”

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.**

###