



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

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

#### MacMillan Communications

Chris Sullivan  
New York/212.473.4442  
[chris@macmillancom.com](mailto:chris@macmillancom.com)

#### Hydra Strategy

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

## 随着通货膨胀和地缘政治风险飙升，3月份宏观对冲基金上涨

***HFRI FWC 因通货膨胀、俄罗斯在乌克兰的战争而上涨；  
大宗商品、人为决策和量化宏观 2022 年回报加速；  
HFRI 500 在一季度超过纳斯达克近 1000 个基点***

芝加哥（2022 年 4 月 7 日）——宏观对冲基金在 3 月份飙升，引领整个行业的收益，完成了创纪录的第一季度，由于通胀飙升、利率上升，俄罗斯在乌克兰的军事冲突升级，以及对持续增长的预期加剧了金融市场的波动。

可投资的 HFRI 500 宏观指数在 3 月份飙升了 +6.25%，将其 2022 年第一季度的回报率扩大至 +10.0%，这得益于大宗商品、人为决策和量化趋势跟踪策略的强劲贡献。可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数本月上漲 +2.4%，将 22 年第一季度的回报扩大至 +0.85%，超过纳斯达克指数的跌幅近 1000 个基点。

根据全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域公认的全球领导者 HFR® 今天发布的数据，HFRI 基金加权综合指数® (FWC) 在 3 月份上涨了 +1.9%。在动荡的 22 年第一季度，大型基金的表现优于中小型基金，HFRI 资产加权综合指数在 3 月份上涨了 +3.5%，并以 +3.0% 的回报率领先于本季度的所有顶级综合指数。

基础 HFRI 指数成分股的表现分散在 3 月份扩大，HFRI 顶部十分位平均上涨 +12.8%，而底部十分位当月平均下降 -6.0%，呈现上下分散 18.8%。在第一季度，HFRI 的最高十分位平均飙升了 +24.3%，而最低十分位平均下降了 -15.4%。

宏观策略在 3 月和 1 季度表现强劲，随着 1 月和 2 月股市下跌而出现负相关收益，而随着股市回升在 3 月产生正相关回报。可投资的 HFRI 500 宏观指数在 3 月份飙升了 +6.1%，是自成

立以来的最高月度回报，使第一季度的业绩达到 +10.0%，这也是一个创纪录的季度。HFRI 宏观（总）指数本月上漲了 5.5%。宏观子策略收益由可投资的 HFRI 500 宏观：大宗商品指数领涨，该指数在 3 月份飙升 +18.1%，也是创纪录的月度涨幅，原因是商品因通胀担忧和与俄罗斯入侵乌克兰有关的供应中断而飙升；该指数产生了 +35.7% 的季度创纪录回报。随着 HFRI 500 宏观：系统性分散指数本月飙升 +6.7%，也是创纪录的月度涨幅，2022 年第一季度的回报率也达到了 +11.3%，量化、趋势跟踪宏观子策略也处于领先地位。

HFRI 组合基金风险缓解指数本月飙升 +2.0%，22 年第一季度飙升 +3.7%。

股票对冲基金在专业子策略中进行多头和空头投资，在 3 月份也有所上涨，可投资的 HFRI 500 股票对冲指数和 HFRI 股票对冲（总）指数均在本月上漲了 0.8%。EH 子策略表现由 HFRI EH：量化方向指数领涨，上漲 +2.9%，而 HFRI EH：医疗保健指数上漲 +1.8%。

事件驱动型策略通常侧重于不受欢迎的深度价值股权风险敞口和并购情况的投机，在 3 月份也有所发展，主要由高贝塔不良风险敞口和多策略风险敞口引领。HFRI 事件驱动（总）指数本月回报率为 +0.8%，而可投资的 HFRI 500 事件驱动指数則上漲 +0.3%。ED 子策略收益由 HFRI 500 ED：复合策略指数领涨，3 月份上漲 +1.5%，HFRI 500 ED：合并套利指数上漲 +0.7%。

以固定收益为基础的利率敏感型策略本月表现参差不齐，因为利率上升是由较短期限的债券带动的，随着美国收益率曲线倒挂，较短期限的收益率高于较长期的收益率。可投资的 HFRI 500 相对价值指数和 HFRI 相对价值（总）指数在 3 月份均上漲了 +0.4%，其中 RVA 子策略表现由收益率替代品和波动性基金引领。HFRI RV：收益率替代指数和 HFRI RV：波动指数本月各上漲 1.9%。

HFRI 少数族裔指数在 3 月份上漲了 +1.2%，而 HFRI 女性指数上漲了 +0.55%。

“全球宏观对冲基金在基本面、可自由支配的大宗商品和量化、趋势跟踪宏观的引领下，在 3 月份创下历史新高，结束了历史性季度，因为代际通胀导致金融市场波动加剧，短期利率上升导致倒挂收益率曲线，以及俄罗斯入侵乌克兰后军事冲突的加速。通货膨胀/利率和历史地缘政治风险这两种强大的市场动态相结合，导致大宗商品、股票和固定收益市场的大规模错位以及前所未有的宏观和地缘政治不确定性，经理们在巨大而不稳定的波动中航行，” Kenneth J Heinz, HFR 总裁说，“与前几个月一样，许多经理人，尤其是全球宏观经理人，已经清楚地展示了他们应对这些快速变化的市场周期和条件的战术灵活性，这些策略可能会在未来几个季度吸引机构资本，不仅是领先行业表现，但通过这种前所未有的地缘政治和宏观经济不确定性产生防御性资本保全和显著优于股票市场的表现。”

**HFR Indices are ESMA registered.**

***For more information from HFR:***

Visit [www.HFR.com](http://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.**

###