



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com @HFRInc

@KennethJHeinz

Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

宏观策略在三月大幅上涨，创下 20 多年来最强劲的季节表现

***HFR I 宏观策略在三月和第一季度领跑对冲基金策略表现；
量化趋势跟随 CTAs、能源和复合子策略基金推动子策略收益。***

芝加哥（2024 年 4 月 5 日）- 对冲基金在第一季度的上涨势头延续至三月，由宏观策略领涨，该策略创下自 2022 年 3 月以来最佳月度表现，以及 20 多年来最强劲的季节表现。行业整体收益受到趋势跟随 CTAs、能源、复合子策略、医疗保健和加密货币投资的推动，使 HFR I 基金加权综合指数（FWC）的强劲 5 个月回报率扩大至+11.1%，为自 2021 年 4 月结束的 5 个月期间以来最强劲的回报率。HFR I FWC 估计在该月飙升了+2.5%，而 HFR I 500 FWC 指数则上涨了+2.8%。与 HFR I 指数分开的加密货币基金也在三月大幅上涨，HFR 加密货币指数飙升了+19.1%。

在三月和 2024 年第一季度，不相关的宏观策略大幅上涨，引领了整个行业的收益增长，投资者纷纷为应对通胀趋缓、利率下降以及经济前景改善而调整仓位，尽管全球政治不确定性仍然显著。HFR I 宏观策略（总）指数（估计）在该月飙升了+3.9%，使 2024 年第一季度的表现达到+6.9%，为自 2003 年第二季度以来最强劲的季节表现。宏观策略子策略的收益领先者是 HFR I 宏观策略：系统化分散指数，该指数在三月飙升了+4.5%，2024 年第一季度飙升了+10.1%，为自 1999 年第四季度以来最强劲的季节表现。HFR I 宏观策略：趋势跟随指数在三月也表现强劲，实现了+4.3%的回报率，使其 2024 年第一季度回报率达到+8.7%，而 HFR I 宏观策略：复合子策略指数在该月增加了+3.9%。风险平价策略在三月也表现强劲，HFR 风险平价 Vol 15 指数在该月飙升了+5.4%。

在三月，HFR1 FWC 成分股中排名前十分位数的平均涨幅为+9.5%，而排名最后十分位数的平均跌幅为-2.1%，代表该月的顶部/底部差异为 11.6%。相比之下，二月份的顶部/底部表现差异为 15.8%。截至 2024 年三月的过去 12 个月，FWC 成分股中排名前十分位数的涨幅为+45.2%，而排名最后十分位数的跌幅为-10.0%，代表顶部/底部差异为 55.2%。大约 85%的对冲基金在三月份取得了正收益。

在三月份，股票对冲（EH）基金在能源、量化定向和医疗保健领域的投资表现强劲，取得了良好的收益。HFR1 股票对冲（总）指数在该月飙升了+2.4%（估计），使第一季度的涨幅达到+5.5%。股票对冲子策略的表现由 HFR1 股票对冲：能源/基本材料指数领先，该指数在三月飙升了+3.8%，HFR1 股票对冲：量化定向指数增长了+3.2%，而 HFR1 股票对冲：医疗保健指数在该月增长了+2.8%。

事件驱动（ED）策略通常专注于不受青睐的、价值深度较高的股票暴露以及对并购交易情况的投机，也在三月份取得了进展，其中特殊情形、不良债和激进交易敞口领涨。HFR1 事件驱动（总计）指数在该月上漲了+2.2%，使其第一季度回报率增至+2.9%。事件驱动子策略的表现由 HFR1 事件驱动：特殊情形指数领先，该指数在三月飙升了+4.1%，HFR1 事件驱动：不良债/重组指数增长了+2.7%，而 HFR1 事件驱动：激进交易指数在该月增长了+2.2%。

固定收益为基础、对利率敏感的策略也在三月份获得收益，因为投资者为缓和通胀、降低利率和改善经济前景进行了定位。HFR1 相对价值（总）指数估计在该月上漲了+1.0%，使其 2024 年第一季度回报率达到+2.5%。相对价值套利（RVA）的表现由 HFR1 相对价值：收益替代指数在三月领先，增长了+3.8%，而 HFR1 相对价值：固定收益-可转换套利指数在该月估计增长了+1.5%。

流动性替代 UCITS 策略也在三月份取得进展，其中以 HFRX 宏观指数领涨，增长了+2.5%；HFRX 全球指数回报+1.3%，而 HFRX 市场定向指数增长了+1.5%。

HFR1 少数族裔指数在三月份飙升了约+3.4%，而 HFR1 女性指数增长了+2.9%。

“对冲基金在三月表现强劲，完成了自 2021 年以来最强劲的第一季度，其中 CTAs、能源、复合策略、医疗保健和加密货币暴露贡献了正面收益，与此同时，不相关的宏观策略创下了 20 年来最高的季度表现。与 2023 年大部分时间相比，第一季度的宏观经济环境主要受到通胀和利率下降的预期以及对经济增长预期改善的影响，尽管持续存在着不断变化、不确定且潜在波动较大的地缘政治风险。” HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示。“基金经理们继续专注于 2024 年宏观经济风险下降和地缘政治风险上升之间的紧张关系，这两大强劲趋势可能带来急剧的逆转、波

动性和错位。机构投资者有兴趣在这些趋势中寻找机会暴露的同时，也可能将资金配置或增加配置到那些在最近市场周期中展示出策略强大性和真实性的基金中，以抵御潜在的波动性。”

NOTE: March 2024 index performance figures are estimated as of April 5, 2024

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.**

###