



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

宏观策略与趋势跟踪策略引领 9 月增长 HFRI 指数涨势在四季度持续加速

*HFRI 宏观策略指数上涨 3.4%，创 2022 年 3 月以来最强单月表现；
量化趋势跟踪型 CTA 9 月激增 4.5%*

芝加哥，（2025 年 10 月 7 日）——受美国联邦储备委员会降息、并购活动（包括聚焦人工智能投资的战略性企业投资合作）持续升温推动，宏观策略与量化趋势跟踪型 CTA 策略引领对冲基金 9 月业绩实现连续第五个月增长。

全球对冲基金指数编制、分析与研究领域的权威机构 HFR 今日发布报告显示，9 月 HFRI 基金加权综合指数（FWC）预计上涨 2.4%，HFRI 资产加权综合指数当月跃升 2.7%。此次 9 月上漲推动 HFRI FWC 指数 2025 年三季度业绩升至 5.7%，创下 2021 年一季度以来最强单季度回报。

在利率下行与大宗商品上涨的双重驱动下，HFRI 宏观策略（总）指数引领 9 月各策略业绩，当月预计上涨 3.4%，这一增长主要得益于 HFRI 宏观策略：系统性分散性指数高达 4.5% 的涨幅。

9 月 HFRI 加密货币指数暴涨 6.7%，HFRI 多管理人/团队型基金指数上涨 1.1%，其所有主要策略敞口均贡献正向收益。

9月对冲基金业绩分化程度扩大，HFRI FWC 指数成分基金中表现前 10% 的基金平均上涨 12.2%，而表现后 10% 的基金平均下跌 3.2%，当月前 10% 与后 10% 基金的业绩分化幅度达 15.4%。相比之下，8 月前 10% 与后 10% 基金的业绩分化幅度为 12.9%。在截至 2025 年 9 月的过去 12 个月中，FWC 指数成分基金中前 10% 的基金累计上涨 52.3%，后 10% 的基金累计下跌 14.9%，两者分化幅度达 67.2%。9 月近 80% 的对冲基金实现正向收益。

与其他资产相关性较低的宏观策略创下 2022 年 3 月以来最强单月涨幅，量化 CTA 策略则录得 2024 年 2 月以来最佳单月表现。9 月量化、趋势跟踪、系统性宏观策略的收益在各资产类别中普遍向好，其中大宗商品、贵金属与利率相关策略表现突出。基本面大宗商品宏观策略当月同样实现增长，HFRI 宏观策略：大宗商品指数 9 月上涨 3.0%，创下 2024 年 12 月以来最强单月涨幅。

股票对冲（EH）基金通过在各类专业子策略中进行多空操作，9 月在医疗健康、能源与复合子策略子板块的上涨推动下跃升 2.6%。当月 HFRI 股票对冲：医疗健康指数暴涨 6.9%，HFRI 股票对冲：能源/基础材料指数上涨 6.4%，HFRI 股票对冲：复合子策略指数上涨 4.7%。2025 年前三季度，HFRI 股票对冲（总）指数以 13.6% 的年初至今回报率领跑所有策略。

9 月债券收益率下行，投资者为 2025 年下半年进一步降息布局，在此背景下，以固定收益为基础、对利率敏感的策略同样实现增长，HFRI 相对价值（总）指数当月预计回报 1.3%。相对价值策略业绩再次由 HFRI 相对价值：固定收益-主权债指数与 HFRI 相对价值：固定收益-可转换套利指数引领，这两大指数 9 月分别上涨 2.72% 与 2.65%。

事件驱动（ED）策略通常聚焦不受青睐的深度价值股票敞口及并购事件投机，9 月在并购活动以及人工智能与企业技术领域创纪录投资的推动下同样实现增长。HFRI 事件驱动（总）指数当月预计上涨 1.2%，使其自 2025 年二季度中期以来五个月的累计涨幅升至 9.85%。9 月事件驱动子策略业绩由 HFRI 事件驱动：复合子策略指数与 HFRI 事件驱动：不良债/重组指数引领，这两大指数当月分别跃升 2.4% 与 2.3%。

9 月流动性另类 UCITS 策略同样实现增长，HFRX 市场定向指数上涨 2.6%，HFRX 全球对冲基金指数当月上涨 1.5%。HFRX 策略业绩由 HFRX 宏观/CTA 指数引领，该指数 9 月跃升 3.5%，这一增长主要得益于 HFRX 宏观策略：系统性多元化/CTA 指数高达 4.7% 的涨幅。

HFR 总裁肯尼斯·J·海因茨 (Kenneth J. Heinz) 表示：“对冲基金在三季度录得创纪录涨势，系统性宏观策略与股票策略引领强劲增长。利率下行、地缘政治风险缓解、股票市场创历史新高、并购活动加速，以及人工智能开发、能力建设与基础设施领域前所未有的战略性投资，共同推动市场形成强烈的风险偏好情绪。在全球机构资本对冲基金投资规模已达历史高位（详见二季度新闻稿）的基础上，近期创纪录的业绩增长持续为各类机构投资者（包括养老基金、主权财富基金、家族办公室以及零售与个人投资者）带来强劲的投资组合收益。当前风险偏好周期下，各类对冲基金策略的创纪录涨幅为投资者投资组合业绩做出重要贡献，同时也有望降低下行风险与波动性，预计这一趋势将在年底前及 2026 年推动行业资本实现创纪录增长。”

NOTE: September 2025 index performance figures are estimated as of October 7, 2025

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 500 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.**

###