



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

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

## 强大的 HFRI 业绩能力 对冲基金资本规模在 2011 年第一季度创造新高

**连续第三个季度的资本流入，投资者针对波动建仓；  
事件驱动规模突破 1 万亿美元里程碑，加入股票对冲万亿美元俱乐部；  
HFR 加密货币指数延续 2020 年的业绩，第一季度飙升 120%**

芝加哥（2021 年 4 月 21 日）—全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域的全球领导者 HFR®今天最新发布《HFR 全球对冲基金行业报告》显示，在 2000 年以来开局最强劲以及投资者配置持续的推动下，对冲基金行业资本延续年终大涨至第 1 季度，超过了行业增长和扩张的多个里程碑。截至第一季度末，对冲基金总资本估计超过 3.8 万亿美元，比年初增加了 201 亿美元。

对冲基金行业的总资本在之前连续四个季度增加了 8440 亿美元，自 20 年第 1 季度全球流感爆发时跌破 3 万亿美元以来。预计 2011 年第一季度净资产流入总额为 61 亿美元，使 2010 年第三季度以来的新增净资产流入总额达到 221 亿美元。

HFRI 基金加权综合指数 (FWC) 第 1 季度上涨 6.0%，为 2000 年以来最强的一季度，也是指数成立以来第五强的一季度回报。可投资的 HFRI500 基金加权综合指数在第一季度上涨了 5.0%，这是自 2006 年第一季度以来的最佳表现。这两个指数均超过纳斯达克综合指数 1 季度 2.8% 的回报率。此外，HFRI500FWC 指数在之前连续 5 个月里飙升了 15.1%，这是 HFRI500 指数自 2014 年建立以来最好的 5 个月表现。

HFR 加密货币指数在 2011 年第一季度领跑所有对冲基金策略表现，继 2020 年上涨+193%之后，本季度飙升+120%，

事件驱动（ED）策略明确关注不受关注、深度价值股票和信用敞口，最近吸引了更多散户投资者的兴趣，在第一季度引领资本和业绩策略上涨，ED 资本总额首次突破 1 万亿美元的历史里程碑，加入股票对冲行列。第一季度 ED 资本总额增加 854 亿美元，使 ED 资本总额达到 1.05 万亿美元。ED 子策略资本规模扩张主要由特殊情形子策略带动，该季度业绩上涨带来资本增加 460 亿美元，使子策略资产达到 4833 亿美元。可投资的 HFRI 500 事件驱动指数在第一季度上涨了 7.9%，而 HFRI 事件驱动（总）指数上涨了 8.2%，HFRI ED:特殊情形指数上涨了 10.0%。

股票对冲资本规模在上一季度已突破 1 万亿美元，第一季度增长至 1.16 万亿美元，增加了 620 亿美元，投资者在该季度向股票对冲分配了估计 3.7 亿美元的净新增资本。基本面价值基金在本季度获得了约 22 亿美元的新投资者资本，子策略资产规模增加近 500 亿美元，包括强劲的业绩带来的规模增长。HFRI 股票对冲（总）指数一季度上涨 7.1%，可投资 HFRI 500 股票对冲指数上涨 5.4%，波动性较大的 HFRI 股票对冲：能源/基础材料指数领涨，该季度上涨 9.3%。

对利率敏感、基于固定收益的相对价值套利（RVA）策略在第一季度获得了最大的策略资金流入，投资者向 RVA 策略分配了约 56 亿美元的新资本。这些资金流入，加上强劲的业绩增长，使 RVA 资本总额增至 9800 亿美元，本季度增加 390 亿美元。RVA 多策略基金领涨其它子策略，约资本流入 43 亿美元，加上强劲的业绩带来的规模增长，子策略资产总额达到 5731 亿美元。可投资 HFRI 500 相对价值指数一季度上涨 3.1%，HFRI 相对价值（总）指数一季度上涨 3.1%。

与市场不相关的宏观策略在第一季度也经历了资产增长，总宏观资本增加了 144 亿美元，达到 6183 亿美元，包括估计 8.75 亿美元的净新投资者资本。本季度，量化和基本面宏观子策略的资产均出现增长，趋势跟踪型系统多元化/CTA 策略估计增长 51 亿美元，而人为决策基金则增长 41 亿美元。一季度，可投资的 HFRI 500 宏观指数和 HFRI 宏观（总）指数分别上涨了+3.7%和+4.1%，而 HFRI 宏观：活跃交易指数以+5.3%的涨幅领涨了一季度的其它宏观子策略。

行业内最大的对冲基金管理公司再次引领投资者流入，管理规模超过 50 亿美元的公司在本季度净新增投资者资本总额 61 亿美元中，估计有 53 亿美元流入。管理规模在 10 亿至 50 亿美元之间的中型公司本季度净流出 14 亿美元，而管理规模不到 10 亿美元的公司总共获得了 11.4 亿美元的资金流入。


“对冲基金有效地度过动荡的交易环境，实现了逾 20 年来最强劲的 1 季度收益，推动资金流入和资本增加达到创纪录的 3.8 万亿美元全球资本水平。交易环境不仅受到美国新总统政府、

新刺激措施、疫苗管理和新病毒变种的发展的影响，而且还受到加密货币剧烈波动的影响，并伴随着对不受关注、严重空头、重仓股的兴趣激增，来自散户投资者和交易平台的深度价值股票，” HFR 总裁 Kenneth J.Heinz 说，“上述每一项，以及不断演变的宏观经济和地缘政治动态，都代表着专业对冲基金在这些领域积极定位的风险和机遇。对防御性和机会主义风险敞口感兴趣的尖端机构投资者正积极努力增加对领先和创新对冲基金的投资组合风险敞口，这些对冲基金已经并将继续驾驭这些快速变化的市场动态。”

***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.**

###