



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
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

Hydra Strategy

Henrietta Hirst
London/+44 (0) 7880 742 375
Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

2022 年开始，全球对冲基金资本超过历史里程碑

*事件驱动、股票对冲领先业绩和资本水平；
基金经理、投资者对通胀、加息的定位；*

全年流入最小公司的净流入几乎与流入最大公司的流入相当

芝加哥，（2022 年 1 月 20 日）——从 2022 年开始，对冲基金行业总资本上升至超过 4 万亿美元
的里程碑，基金经理在 21 年第四季度的波动中度过了另一波冠状病毒变异浪潮，以及利率上升和
对 2022 年额外利率上浮的预期，因为美联储减少经济刺激债券购买，通胀压力达到近 40 年来的
最高水平。据全球对冲指数化、分析和研究领域公认的全球领导者 HFR® 今天在全球对冲基金产
业报告中的数据显示，从 2022 年开始，对冲基金总资本增至约 4.01 万亿美元，比 2021 年初增加
了超过 4000 亿美元。正如之前报道的那样，自 2020 年第一季度全球大流行开始时跌破 3 万亿美
元以来，对冲基金行业总资本在过去七个季度中飙升了 1 万亿美元以上。

HFRI 基金加权综合指数 (FWC) 在 21 年第四季度公布了 +0.5% 的收益，使 2021 财年的表
现达到 +10.3%。2021 年的涨幅仅次于前两年，是自 2009 年以来表现最强劲的年份。可投资的
HFRI 500 基金加权综合指数在 2021 年全年上涨了 +9.9%

事件驱动 (ED) 策略明确侧重于失宠、经常被严重做空的深度价值股票和信贷头寸，将资
产增长扩展到年底，到 2021 财年年底资本增加超过 1550 亿美元，超过 1.115 万亿美元，仅落后
于最大策略领域股票对冲。2021 年第四季度，特殊情形和投资人权益激进交易基金领涨事件驱
动子战略资本，本季度合计增加近 220 亿美元，特殊情形的总资本增至近 5100 亿美元。可投资
的 HFRI 500 事件驱动指数第四季度上涨 2.1%，2021 年上涨 14.5%，是战略表现的领先领域。事

件驱动子策略表现由 HFRI 500 事件驱动：投资人权益激进交易指数引领，在 2021 年飙升 +20.3%。

到 2021 年，投资于股票对冲 (EH) 策略的总资本增加了超过 1330 亿美元，使 EH 总资本从 2022 年开始达到创纪录的 1.227 万亿美元，因为经理们在冠状病毒驱动的剧烈波动和快速演变的市场周期、通货膨胀加速和利率上升。2021 年股票对冲子策略净资产流入由基本面价值和股票市场中性主导，估计净流入分别为 5.2 和 21 亿美元，这被量化方向策略的流出所抵消，流出 124 亿美元。可投资的 HFRI 500 股票对冲（总）指数在第四季度实现了 +1.9% 的回报，使年初至今的表现达到 +11.5%。在能源和大宗商品价格飙升以及通胀加速的同时，2021 年股票对冲子策略收益由 HFRI 股票对冲：能源/基础材料指数领涨，该指数同比飙升 +24.7%，自 2020 年 3 月全球大流行隔离开始以来已飙升近 +100%。

随着利率在 2021 年结束时像整个 2021 年下半年一样上升，由对信贷和利率敏感的基于固定收益的相对价值套利 (RVA) 策略管理的资本在 2021 财年增加了超过 860 亿美元，到 2022 年开始时达到 1.027 万亿美元。由于投资者为更高的利率做准备，RVA 以 150 亿美元的新分配引领了本财年的主要策略净流入；投资于 RV 的资本：从 2021 年到 2022 年开始，复合策略基金估计增加了 480 亿美元，资产管理规模接近 6000 亿美元。可投资的 HFRI 500 相对价值指数在 2021 年上涨了 +6.6%，而 HFRI 相对价值（总）指数回报了 +7.5%。HFRI RV：收益率替代指数领先 2021 年的所有子策略指数，飙升 +30.5%。

到 2021 年，投资于宏观策略的总资本增加了超过 330 亿美元，到年底达到 6,371 亿美元的资产管理规模，其中系统性多元化/CTA 和大宗商品策略的增长领涨，到 2021 年分别增加了 20.7 和 52 亿美元。与相对价值套利一样，Macro 也 2021 年经历了净流入，投资者在这一年分配了约 31 亿美元的新资本，其中 26 亿美元流入人为决策基金。在大宗商品收益的推动下，HFRI 宏观（总）指数在 2021 年上涨了 +7.6%，而可投资的 HFRI 500 宏观：商品指数以 +26.35% 的回报率领跑宏观子策略表现。


继该行业最大的基金管理公司连续五个季度流入超过中小型基金管理公司之后，投资者在 21 年第四季度扭转了这一趋势，最大的基金管理公司在本季度估计净流出 74 亿美元。管理在 10 亿至 50 亿美元之间的公司经历了 1.13 亿美元的适度流出，而管理不到 10 亿美元的公司在本季度经历了 13 亿美元的流出。在 2021 年全年，管理超过 50 亿美元的公司估计收到 57 亿美元，而管理在 10 亿至 50 亿美元之间的中型公司的净流入为 39.4 亿美元，而管理不到 10 亿美元的公司公司的总流入估计为 5.5 亿元。

“随着通货膨胀加速和利率上升，全球对冲基金资本总额在 2022 年开始超过历史性的 4 万亿美元，业绩和资产收益分布在股票、事件驱动（特殊情形和投资人权益激进交易）、固定收益价值以及某些宏观人为决策大宗商品、主题和趋势跟踪定量 CTA 策略，该行业能够通过全球冠状病毒大流行和变种的第二年相关的波动以及迅速增加的代际通胀压力，来超越这一历史性里程碑，以及对 2022 年多次加息的预期，”HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示。“年终资本流动还表明，机构正在积极和有策略地重新平衡战略、子战略和公司规模的投资组合，专注于投资组合的久期、信贷和利率敏感性、战略商品和股票市场风险敞口，以及高级指标防御性资本保全。自历史性大流行开始以来，通过多个市场周期证明其战略稳健性并有效地驾驭这些多资产趋势的基金，可能会引领行业表现和增长进入新的一年。”

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.**

###