



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

对冲基金的投资者配资升至 2015 年以来的最高水平

*宏观策略引领第一季度业绩增长；
通胀、利率、俄罗斯入侵乌克兰推动波动；
巨型公司引领行业流入*

芝加哥，(2022 年 4 月 22 日) ——在 2022 年第一季度，机构投资者向对冲基金投入了自 2015 年以来最多的新资本，宏观基金业绩表现引领 2022 年的行业，其驱使因素包括通胀、利率上升和预期多重增长导致的极端波动，俄罗斯入侵乌克兰，包括大宗商品价格飙升将地缘政治不确定性和紧张局势推向数十年来的最高水平。

全球对冲基金行业总资本保持在 4 万亿美元以上，基金经理们在不相关的宏观策略（包括基本面大宗商品和认为决策宏观基金）的以及量化、趋势跟踪 CTA 策略领导下应对极端波动，创造了创纪录的收益。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® 今天在最新发布的 HFR 全球对冲基金行业报告中称，2022 年第一季度总资本流入达到 198 亿美元，是自 2015 年第二季度以来的最高季度流入量。全球市场自 2020 年第一季度全球大流行开始时跌至 3 万亿美元以下以来，对冲基金行业总资本在过去八个季度中增长了超过 1 万亿美元。

可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数在 22 年第一季度录得 +0.3% 的微幅涨幅，超过纳斯达克综合指数的 900 多个基点的跌幅，也超过标准普尔 500 指数的跌幅超过 500 个基点。HFRI 基金加权综合指数 (FWC) 在 22 年第一季度下跌 -0.78%，其中包括 3 月份 +1.4% 的回报率和 2021 年 +10.16% 的涨幅。

策略资产增长由不相关的宏观策略引领，在 22 年第一季度，基于业绩的强劲收益增长了 400 亿美元，至本季度末资产管理规模达到 6778 亿美元。宏观子策略流入和资产增加由量化、趋势跟踪 CTA 策略引领，投资者向 CTA 分配了 33 亿美元的净新资本，截至 22 年第一季度末，基于业绩的收益为 278 亿美元，资产管理规模为 3369 亿美元。可投资的 HFRI 500 宏观指数在第一季度上涨了 +9.1%，其中 HFRI 500 宏观：系统性分散指数飙升了 +11.7%，HFRI 500 宏观：大宗商品指数在 22 年第一季度飙升了创纪录的 +24.0%，领先本季度的所有策略和子策略。

随着利率波动在 22 年第一季度达到极端水平，由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 22 年第一季度增加了 149 亿美元，本季度末资产管理规模达到 1.035 万亿美元。RVA 管理人员不仅应对了利率的急剧上升，还应对了收益率曲线倒挂、40 年来的最高通胀、主权违约风险的急剧增加、季度内转向利率上升的质量逆转以及预期 2022 年额外加息。多策略基金引领 RVA 子策略，基于绩效的收益为 119 亿美元，净资产流入也为 64 亿美元的新投资者资本。可投资的 HFRI 500 相对价值指数在 22 年第一季度上涨了 +1.73%，其中 HFRI 500 RV：复合子策略指数飙升 +7.1%。

事件驱动 (ED) 策略明确专注于失宠、经常被严重做空的深度价值股票和信贷头寸，第一季度的战略资本流入领先，尽管资金流入被基于业绩的下降所抵消。投资者在第一季度向事件驱动策略分配了 128 亿美元的新资本，事件驱动总资本稳定在 1.1 万亿美元，仅次于行业资本的最大战略领域-股票对冲。事件驱动子策略流入由特殊情形和不良债子策略引领，它们在 22 年第一季度分别获得 62 亿美元和 56 亿美元的净新资本。可投资的 HFRI 500 事件驱动指数在第一季度下跌 -2.1%，而 HFRI 事件驱动（总）指数下跌 -1.4%，尽管子策略损失部分被 HFRI 事件驱动：并购套利指数的 +1.1% 收益所抵消。

22 年第一季度，投资于股票对冲 (EH) 策略的总资本有所下降，因为少量资金流入被基于业绩的大幅下滑所抵消。尽管投资者投入了 19 亿美元，但 EH 总资本仍下降了 468 亿美元，使 EH 总资本下降至 1.18 万亿美元，因为经理们在剧烈波动和迅速演变的市场周期中度过了难关，包括俄罗斯入侵乌克兰、通胀和利率上升。EH 子策略净资产流入在 22 年第一季度由基本价值和多策略主导，分别流入为 19 亿美元和 16 亿美元，尽管这些在当季被量化方向策略的 24 亿美元流出部分抵消。可投资的 HFRI 500 股票对冲指数和 HFRI 股票对冲（总）指数在 22 第一季度的回报率均下降了 -4.1%。在能源和大宗商品价格飙升以及通胀加速的同时，HFRI 500 股票对冲：能源/基础材料指数引领 EH 子策略表现，该指数在 22 年第一季度飙升 +9.4%，尽管这些收益

被 HFRI 500 EH: 医疗保健指数 (-8.5%)、HFRI 500 EH: 基本面增长指数 (-7.0%) 和 HFRI 500 EH: 科技指数 (-6.4%)。


管理超过 50 亿美元的行业最大公司再次引领投资者流入，这些公司在 22 年第一季度获得约 168 亿美元的净新资本。管理规模在 10 亿至 50 亿美元之间的公司净流入 23 亿美元，而管理规模不到 10 亿美元的公司在本季度收到估计净流入 7.23 亿美元。

“宏观对冲基金经历了一个历史性的季度，不仅领先资本增长并实现了创纪录的负相关业绩增长，而且在地缘政治风险和宏观经济不确定性飙升的推动下，多个资产类别发生剧烈、极端的波动，全球对冲基金总额资本仍高于历史性的 4 万亿美元里程碑。不仅是股票市场表现强劲的直接结果，而且反映了对通胀、利率和公司交易强劲趋势的预期，资产增加和投资者流入机会主义地分布在一系列策略和子策略中，结合强大的持续，近期趋势与其他更高 beta 风险敞口的逆转预期不相关。” HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示，“机构投资者可能会继续增加对基金的承诺，将有效、积极的波动性、资本保全与提供机会性利率和通胀趋势风险敞口的经理相结合，有效地补充现有的投资组合持有量和久期。策略性定位以驾驭这些多资产趋势的基金可能会在 2022 年中期引领行业表现和增长。”

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.**

###