



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

[@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)

[@KennethJHeinz](https://twitter.com/KennethJHeinz)

Craft & Capital

Chris Sullivan
New York/212.473.4442

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst
London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

随着通货膨胀、银行风险缓解， 对冲基金资本规模连续第三个季度上涨； 高科技，AI 领域激增

***HFRI 500 股票对冲指数在 2023 年上半年引领主策略涨幅；
投资者在所有策略中配置了超过 30 亿美元的新资本；
流入再次集中在行业最大的基金管理公司***

芝加哥，（2023 年 7 月 21 日）-2023 年第二季度，对冲基金总资本规模连续第三个季度增加，原因是投资者向股票对冲和事件驱动策略分配了新资本，高科技行业在人工智能敞口的推动下激增，而银行和通胀风险有所缓解。对冲基金将年初至今的收益延长至第二季度，全球对冲基金总资本估计增至 3.95 万亿美元，季度增长超过 600 亿美元，正如全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域的知名全球领导者 HFR®今天在最新发布的《HFR 全球对冲基金产业报告》中所报告的那样。投资者在 2013 年第二季度向对冲基金行业分配了约 36 亿美元的新资本，这是连续第二个季度净资产流入，其中以股票对冲策略为首。

截至 2013 年第二季度，可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数自年初至今上涨了+2.2%，主要是方向性股票对冲和事件驱动策略，这两种策略都在第一季度应对了激增的风险，随后在第二季度缓解了银行和通胀风险，并辅以最近高科技和人工智能敞口的激增。

在基本价值和高科技的推动下，股票对冲（EH）在 2013 年第二季度的资本流入和基于业绩的资产收益方面领先于所有主要策略。截至 2013 年第二季度末，股票对冲资本总规模预计增加 294 亿美元，达到 1.14 万亿美元，强劲的业绩收益与本季度预计 28 亿美元的新投资者资本相辅相

成。股票对冲子战略资产增长由基本价值基金引领，该类基金在第二季度因表现强劲和净资产流入近 20 亿美元（估计）而激增 165 亿美元。截至第二季度，可投资的 HFRI 500 股票对冲指数自年初至今上涨了+4.3%，领先于所有主策略指数。

事件驱动（ED）策略明确专注于失宠、经常被严重做空的深价值股票和信贷头寸，第二季度资产规模估计增加 174 亿美元，使事件驱动资本总规模增至 1.07 万亿美元。事件驱动子战略资产的增加再次集中在贝塔系数更高的特殊情况下，第二季度增加了 66 亿美元，以及激进交易子策略，估计增加了 63 亿美元。截至第二季度，可投资的 HFRI 500 事件驱动指数自年初至今上涨 +2.2%，其中 HFRI 500 事件驱动：激进交易指数上涨+6.4%。

在 2022 年飙升+14.35%后，可投资的 HFRI 500 宏观指数在 2023 年前六个月下跌-0.9%，尽管第二季度上涨+2.7%。宏观资本总规模从第一季度资产下降中恢复，第二季度预计增加 141 亿美元，使宏观战略资本总规模达到 6774 亿美元。宏观子战略资产增长由系统多元化 CTA 战略引领，第二季度增长 92 亿美元；可投资的 HFRI 500 趋势跟踪指数在 2023 年第二季度上涨了 +4.0%，使 2023 年年初至今的表现小幅下跌-0.2%。

第二季度，由基于信贷和利率敏感的固定收益相对价值套利（RVA）策略管理的对冲基金资本估计增加了 87 亿美元，使相对价值资本总规模增至 1.06 万亿美元。复合子策略基金在 2023 年第二季度引领相对价值资产增长，估计本季度末增加了 65 亿美元的资本，达到 6490 亿美元。可投资的 HFRI 500 相对价值指数在 2023 年第二季度上涨+1.65%，使年初至今的表现达到 +1.7%。相对价值套利子策略表现由可投资的 HFRI 500 相对价值：复合子策略指数领衔，该指数在 2023 年第二季度上涨+2.1%，使年初至今回报率达到了+3.15%。

第二季度的流入集中在该行业最大的基金管理公司，因为那些管理规模超过 50 亿美元的公司预计净资产流入 65 亿美元。管理在 10 亿至 50 亿美元之间的公司本季度预计净流出 3.66 亿美元，而管理低于 10 亿美元的公司预计净流出 25.6 亿美元。


“投资者在第二季度向对冲基金分配了新的资本，延续了第一季度的收益，尽管投资者的风险承受能力从第一季度结束时的避险主导环境完全逆转为强烈的风险情绪，推动了业绩，并吸引了投资者资本到 2023 年上半年结束。对冲基金在风险承受能力和情绪方面经历了这一强有力的转变，不仅包括人工智能导致的技术敞口激增，还包括银行风险的急剧逆转和最近通胀数据的下降，这为不同资产类别提供了与前 18 个月主导的截然不同的市场模式和机会，”HFR 总裁 Ken Heinz 说，“虽然投资者的风险承受能力在年中有所提高，但这些不断变化和演变的宏观经济和地缘政治趋势为业绩创造提供了新的机会，但也有可能出现混乱；特别是，预期的新银行监管和资

本要求为对冲基金提供了一个令人信服的机会，可以扩展到要求增加的领域受监管的银行退出某些专门的贷款和交易领域。再一次，证明了其驾驭风险情绪转变和不断演变的前瞻性风险的能力的战略可能会吸引全球领先金融机构的资本，这些机构寻求机会主义地定位其投资组合，同时保留资本，从而推动行业增长到 2023 年下半年。”

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.**

###