



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

Hedge Fund Research, Inc.

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

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

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

MacMillan Communications

Mike MacMillan/Chris Sullivan

New York/212.473.4442

chris@macmillancom.com

CitySavvy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 20 3691 7560

henrietta@citysavvy.com

对冲基金资产规模连续 8 个季度增长达到历史新高 尽管资金流向错综复杂

*股票对冲资金流入被宏观策略的流出所冲销，投资人增加了另类贝塔的投入；
HFRI 科技，事件驱动引领 2018 年上半年的业绩上扬*

芝加哥（2018 年 7 月 19 日）-对冲基金在 2018 年第二季度末连续第八个季度增长创造规模新高，投资人逆转了第一季度的策略投入趋势，更多的新资金流向了股票对冲策略，而从宏观策略赎回，相对价值套利和事件驱动也有小幅流出。

根据全球对冲基金指数化，分析和研究领先机构 HFR 今天发布的 HFR 全球对冲基金报告显示，全球对冲基金产业资本规模增加了 206 亿美金达到新高 32350 亿美金。

跟 2018 年第一季度的趋势反转的是，投资人第二季度赎回了 30 亿美金，自 2017 年第一季度以来第一次季度净流出。资金流入和流出平均分配在大型基金管理公司里面，12 家得到资金流入超过 5 亿美金的管理基金公司总规模达到 155 亿美金，11 家遭遇流出规模超过 5 亿美金的基金管理公司总规模达到 143 亿美金。第二季度资金净流入所有管理公司规模为 340 亿美金，遭受净流出的管理公司规模总额为 370 亿美金。

HFRI 基金权重综合指数（FWC）2018 年第二季度上涨+0.86%，科技和事件驱动策略的强劲业绩被第二季度晚期的外贸和关税波动部分冲销。2018 年上半年 HFRI FWC+0.79%的业绩超过全球绝大部分股市的业绩，包括道琼斯综指，以及欧洲和亚洲股市，然而落后于标普 500 指数。HFRI 资金权重综合指数 2018 年上半年业绩上涨+1.4%，显示了大型基金的相对强劲业绩。

扭转了前三个季度的趋势，股票对冲策略第二季度得到资金的净流入，投资人增加了对股票市场的贝塔敞口，而减少了其它策略的投入。股票对冲策略第二季度得到 24 亿美金的净流入，股票策略总规模增加到 9480 亿美金，是产业中规模最大的主策略。股票对冲的子策略，基本面价值和股票中性子策略一共得到 27 亿美金流入，被股票对冲复合子策略的 17 亿美金流出部分冲销。HFRI 股票对冲（总）指数 2018 年第二季度上涨 +0.85%，2018 年上半年上涨 +1.2%，HFRI 资金权重股票对冲指数第二季度上涨 +0.64%，上半年上涨 +1.75%。股票对冲子策略上半年业绩领先的是医保和高科技子策略，HFRI 股票对冲医保指数上涨 +10.3%，超过所有的子策略，超过 Nasdaq 综合指数，而 HFRI 股票对冲：科技指数上涨 +7.9%。

宏观对冲基金在 2018 年第二季度资金流出超过其它策略，投资人从宏观复合策略中转移出资金。宏观策略净流出 28 亿美金，宏观策略的规模下降到 5920 亿美金。几乎所有的宏观资金流出都集中在复合策略（23 亿总流出），而主观决策策略有 7.8 亿美金的净流入部分冲销掉资金流出。HFRI 宏观（总）指数第二季度略微下跌 -0.16%，2018 年上半年下跌 -1.75%。同样显示大型基金的业绩优势，HFRI 宏观（资产权重）综合指数 2018 年上半年上涨 +0.84%。


投资到事件驱动（ED）和相对价值套利（RVA）策略的总资本在 2018 年上半年上涨，业绩带来的资金规模上扬冲销掉策略方面的资金流出。投资到事件驱动策略的资本在第二季度上涨 100 亿美金到 8450 亿美金，业绩带来的资金增长冲销掉净流出的 15 亿美金；2018 年第一季度有 44 亿美金的流入，使得 2018 年上半年净流入 29 亿美金。HFRI 事件驱动（总）指数在 2018 年上半年业绩领先所有的主策略上涨 +2.9%。类似的，投资到相对价值套利策略的资本增加 17 亿美金达到 8482 亿美金，尽管第二季度有 11 亿美金的流出。这个流出也被第一季度的 23 亿美金流入所冲销，使得 2018 年上半年流入相对价值套利策略的净流入达到 12 亿美金。HFRI 相对价值套利（总）指数 2018 年上半年上涨 +1.5%，而 HFRI 相对价值套利（资金权重）综合指数业绩上涨 +1.7%。

2018 年第二季度资金流向偏向规模中型的管理公司，管理规模在 10 亿到 50 亿之间的中型管理公司收到 16 亿美金的流入。管理规模低于 10 亿美金的管理公司遭受了 8.8 亿美金的流出，管理规模在 50 亿美金以上的巨型基金遭受了 38 亿美金的流出，并主要集

中在几家基金管理公司里面。2018 年上半年，最大的基金管理公司遭受了 41 亿美金流出，中型基金管理公司流入 2.64 亿美金，管理规模低于 10 亿美金的管理公司流入 19 亿美金。

“2018 年第二季度业绩和资本流入趋势发生转移和演变，基金经理和投资人针对外贸关税带来的金融市场波动和美国经济的强劲走势做出调整，带动资本流向股票对冲，围绕并购套利的事件驱动策略以及特定的科技敞口的业绩上扬，” Kenneth J Heinz, HFR 总裁说，“贸易关税的波动以及美国公司的强劲盈利扩展了很多特有的，利用多空投资到如下领域的盈利机会，这些领域包括高科技，制造业，媒体和零售行业，还包括在并购套利，激进交易，特殊情形，高科技和医保领域的相对价值机会。截至 2018 年年中连续 8 个季度规模上升创造新高，这个趋势将很可能延续至下半年的 2019 年，驱动产业增长和业绩上扬。”

“
 Follow HFR on Twitter: @HFRInc
Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

 Follow Ken Heinz on Twitter: @KennethJHeinz

About HFR®

HFR (Hedge Fund Research, Inc.) 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, **Hedge Fund Research is The Institutional Standard.**

###