



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### Hedge Fund Research, Inc.

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto:info@hfr.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)

## 对冲基金的资产随着第二季度恢复而上升

*HFRI500 指数在 2020 上半年超过了道琼斯和 FTSE100 指数,资产流出下降;  
整个市场的资本增加创造了季度记录*

芝加哥（2020 年 7 月 20 号）根据全球对冲基金指数化，分析和研究的领先机构 HFR 最近发布的 HFR 全球对冲基金产业报告的数据显示。HFRI 基金权重综合指数（FWC）自 2009 年第二季度以来的最强季度业绩，导致投资到对冲基金的总资产在 2020 年第 2 季度激增。资本流出的步伐比第一季度明显减缓，投资到对冲基金的总资本增加到 3.177 万亿美金，创造了历史性的季度攀升 2220 亿美金。

投资人的赎回同 2020 年第一季度的恐慌所导致的赎回相比显著降低。预计 2020 年第二季度资本净赎回 122 亿美金，占产业总规模的 0.3%。与第 1 季度流出的 333 亿美金相比，减少了近 65%，也是自 2019 年第三季度以来流出最低的季度。

投资人因为恐慌通过轮换和再平衡资本在 2020 年下半年寻找机会。所有的基金得到总的流入是 356 亿美金，而总流出是 478 亿美金。从产业中规模最大的基金管理公司流出的资金在第二季度也放缓，大概有 94 亿美金从管理规模超过 10 亿美金的基金管理公司中流出与第 1 季度，同样规模的基金管理公司流出的 317 亿相比明显下降。

HFRI 第二季度的业绩明显上扬，HFRIFWC 指数在该季度上涨 9.1%，而可投资的 HFRI500 基金权重综合指数上涨 8%，第 2 季度的上涨，将年度的业绩下跌缩小。HFRI500 截止 6 月上半年的年度业绩下跌 2.4%，超过同期道琼斯指数 700 个基点，超过 FTSE100 指数 1400 个基点。

业绩所带来的资本增长中，第二季度领先的是股票对冲策略，HFRI 股票对冲总指数上涨 13.3%，股票对冲的资本规模增加了 955 亿美金，在季度末达到总规模 9254 亿美金，尽管其遭受了净赎回的 45 亿美金。股票对冲的子策略中资本增长领先的是基本面价值子策略，增长了 577 亿美金，季度末总规模达到 8469 亿美金，其中包括净资产流入的 15 亿美金。股票对冲的业绩在第 2 季度领先的 HFRI 股票对冲复合策略指数上涨了 17.1%，HFRI 股票对冲科技指数领先所有股票对冲子策略的业绩，年度业绩达到了 10%。

事件驱动策略在第二季度资本规模大幅上扬，HFRI 事件驱动总指数上涨 9.7%，整个资金规模增加 759 亿美金，在季度末达到 8147 亿美金，包括了净流出的 23 亿美金。事件驱动子策略中规模增加最多的是特殊情形子策略，增加了 345 亿美金，而资本流出最多的是事件驱动复合子策略，流出了 18 亿美金。HFRI 事件驱动活跃交易指数在第二季度业绩领先，达到 19.5%。

投资于固收为基础的相对价值套利策略在第二季度的增长也非常显著，HFRI500 相对价值指数该季度上涨 6.3%，该策略资本增加 522 亿美金，在季度末达到 8716 亿美金，尽管遭受了净赎回的 18 亿美金，相对价值套利的子策略中流入领先的是固收国债子策略，得到了 10 亿美金的净流入，因为业绩带来的资本增长主要来自复合子策略的 275 亿美金。相对价值套利策略中业绩领先的是 HFRI500 相对价值：公司债指数，该指数季度上涨 11%。

宏观策略在第二季度因为业绩带来的资本增长为 81 亿美金，尽管净赎回了 35 亿美金。整个宏观的策略资本规模增加到 5651 亿美金，HFRI 宏观总指数第 2 季度上涨 0.8%，将年度业绩下滑缩小到-0.9%，宏观子策略中资本增长领先的是人为决策指数，得到了 81 亿美金的净流入。但资本流入领先的是外汇策略，得到 28 亿美金净流入。HFRI 宏观人为决策指数，在第二季度宏观的子策略中业绩领先，上涨 5.8%

“全球对冲基金市场在第二季度得到创记录的业绩带来的资产提升，随着业绩从第一季度的新冠全球恐慌导致的市场底部反弹，领先的是科技，活跃交易和公司固收子策略。资产流出与第 1 季度相比减少了近 2/3，” Kenneth J. Heinz, HFR 总裁说。“2020 年上半年的极端市场波动，在第一季度达到最高峰，又在第二季度出现扭转，这和 2019 年市场上贝塔驱使的愿意承受风险市场态势形成了强烈反差，同时也给一些多空的对冲基金创造了充满机会的环境。尽管资产规模在第二季度明显上扬。2020 年的下半年该趋势将会持续，机构投资人将把更多的资金投入对冲基金中来应对持续的病毒不确定性，以及人权，经济和地缘经济的暗示性，以及美国大选可能带来的社会不确定性。这些都会是下半年到年底，带来强劲的业绩的驱动因子。”

 Follow HFR on Twitter: @HFRInc

 Follow Ken Heinz on Twitter: @KennethJHeinz

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

**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.**

###