



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
info@hfr.com [@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)
@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@hydrastategy.co.uk

对冲基金行业资本增长在 2021 年第二季度加速创下新纪录

**随着 HFRI 上涨，连续第四个季度净资产流入；
基于固定收益的相对价值套利资本超过 1 万亿美元；
随着投资者对波动性的建仓，不相关的宏观策略流入领先**

芝加哥 (2021 年 7 月 22 日) ——在自 1999 年以来最强劲的上半年业绩的推动下，对冲基金行业总资本在第二季度加速增长，超过了行业增长和扩张的多个里程碑。全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域的知名机构 HFR® 今天在最新发布的 HFR 全球对冲基金行业报告中称，截至本季度末，对冲基金总资本估计超过 3.96 万亿美元，比年初增加了 3600 亿美元。

自全球疫情大流行开始以来，对冲基金行业总资本在过去五个季度飙升了超过 1 万亿美元，而在 2020 年第一季度降至 3 万亿美元以下。预计 2021 年第二季度的净资产流入总额为 123 亿美元，使自 2020 年第三季度以来的净流入总额达到 341 亿美元。

HFRI 基金加权综合指数 (FWC) 在 2021 年上半年 飙升 +10.1%，这是自 1999 年以来最强劲的上半年，也是自指数成立以来第五高的上半年回报。此外，HFRI FWC 在过去

12 个月内飙升了 +27.5%。可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数在 2021 年上半年上涨了 +9.2%，这是自指数成立以来的最佳上半年表现。

由于投资者为股票、固定收益、货币和商品的持续波动做好准备，不相关的宏观策略引领净资产流入，获得了约 83 亿美元的净配置。本季度末宏观资本总额增加 255 亿美元，资产管理规模估计为 6,438 亿美元，量化和基本宏观子策略在本季度都经历了资产增加，主要是跟随趋势的系统性多元化/CTA 策略增加了约 116 亿美元，而人为决策基金增加了 58 亿美元。可投资的 HFRI 500 宏观指数和 HFRI 宏观（总）指数在上半年分别上涨 +7.0% 和 +8.0%，而 HFRI 宏观：大宗商品指数在上半年领先宏观子策略表现，涨幅为 +14.2%。

到 2020 年，股票对冲 (EH) 资本已超过 1 万亿美元的里程碑，并在 2021 年扩大其增长至 1.21 万亿美元，其中第二季度增加了 587 亿美元。基本价值基金在第二季度资本增长领先，资本激增约 359 亿美元，本季度末达到 6802 亿美元。HFRI 股票对冲（总）指数在上半年的回报率为 +12.3%，而可投资的 HFRI 500 股票对冲指数则上涨了 +11.1%；股票对冲子策略收益由波动的 HFRI 股票对冲：能源/基础材料指数领涨，该指数在 2021 年上半年涨了 +20.9%。

在上一季度超过 1 万亿美元后，事件驱动 (ED) 策略绝对专注于失去关注、深度价值股票和信贷头寸，扩大其资产增长势头并再创历史新高。ED 资本总额在第二季度增加了 455 亿美元，使 ED 资本总额估计达到 1.092 万亿美元，是行业总资本的第二大战略。ED 子策略资本增加由特殊情形引领，该季度产生了约 189 亿美元的基于绩效的资本增长，使子策略资产超过 5000 亿美元。可投资的 HFRI 500 事件驱动指数在上半年上涨了 +12.5%，而 HFRI 事件驱动（总）指数飙升了 +11.6%，其中 HFRI ED：股东权益交易指数上涨了 +13.8%。

投资于利率敏感、基于固定收益的相对价值套利 (RVA) 策略的资本在第二季度增加了 286 亿美元，其中包括估计 55 亿美元的净资产流入，在 RV 复合策略基金资产增加 184 亿美元，RV 资金规模首次超过 1 万亿美元，加入了 EH 和 ED 策略。可投资的 HFRI 500 相对价值指数在 2021 年上涨了 +5.2%，而 HFRI 相对价值 (总) 指数上涨了 +6.2%，其中 HFRI RVA: 收益替代指数上涨了 +22.1%。


投资者流入分布在各种规模的公司中，管理超过 50 亿美元的公司 在 2021 年第二季度的总 123 亿美元净流入中收到了 55 亿美元。管理在 10 亿至 50 亿美元之间的中型公司在本季度经历了 50 亿美元的净流入，而管理不到 10 亿美元的公司总共获得了 18 亿美元的流入。

“全球对冲基金资本的激增在 2021 年第二季度加速，流入和创纪录的业绩增长共同推动了强劲增长，自全球冠状病毒大流行以来，行业总资本增加了超过 1 万亿美元，并接近 4 万亿美元的里程碑”，HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 说。“最近的增长是由一系列广泛的战略和宏观经济组合推动的，包括平衡经济重新开放/通货再膨胀交易与这些趋势的急剧逆转，包括其他病毒变种的风险、利率下降以及中期来看经济增长不那么强劲的可能性。领先的全球机构正在继续为对冲基金分配和扩大对冲基金的配置，作为一种理想的投资组合机制，以伺机参与这些强大的趋势，同时保持战术灵活性并适应流动的宏观经济环境，包括零售交易平台对股票市场价格和波动性。已证明其有能力驾驭这种市场范式的基金可能会在 2021 年下半年引领行业增长。”

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.**

###