



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

对冲基金市场规模超过前期 3 万亿美元的历史高点

2016 年末连续两个季度整个市场产业规模创新高 业绩带来的规模增长连续第三个季度超过投资人赎回

芝加哥（2017 年 1 月 20 日）-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 全球对冲基金产业报告显示，全球对冲基金市场规模连续三个季度上涨，第一次超过 3 万亿美金规模的里程碑。2016 年第四季度总规模增长 468 亿美金，年末总规模达到 3.02 万亿，连续两个季度创产业规模新高。整个 2016 年，对冲基金产业规模增长了 1210 亿美金，是自 2014 年以来最大的年度规模增长。

对冲基金规模的增长发生在充满挑战的投资人持续赎回的背景下，2016 年第四季度赎回总量达到 187 亿美金（约占整个市场季度初规模 0.63%），低于第三季度的 282 亿美金的总赎回。整个 2016 年，投资人共赎回了 701 亿美金（约占整个市场年初规模的 2.4%），是自 2009 年来最大的年度流出，当年有 1310 亿美金赎回。HFRI 基金权重综合指数（FWC）2016 年上涨+5.5%，是自 2013 年来最佳年度业绩，超过全球股指以及 HFRIFWC 过去 5 年和过去 10 年的年化业绩。

2016 年第四季度业绩带来的资本增长最多的是事件驱动策略，规模增长 148 亿美金达到 7772 亿美金；2016 年投资到事件驱动策略的规模增加了 324 亿美金。HFRI 事件驱动(总)指数 2016 年业绩领先，上涨+10.5%，领先的子策略是不良债，激进交易，和特殊情形子策略。尽管如此，投资人从事件驱动中的赎回仍在继续，第四季度有 108 亿美金

赎回，全年 382 亿美金赎回，这两个时间段的赎回都超过其它策略。事件驱动子策略 2016 年流出集中在特殊情形子策略，大约有 187 亿美金，只部分被并购套利的 21 亿美金流入冲抵。

同样受益于强劲业绩的影响，固收为基础的相对价值套利（RVA）策略在 2016 年得到最大的规模提升，RVA 资本在第四季度规模上升 129 亿美金，2016 年整年上升 439 亿美金，年末达到 8168 亿美金，是市场规模第二大的策略。HFRI 相对价值套利(总)指数 2016 年上涨+7.8%，是自 2012 年以来最强年度业绩，业绩领先的子策略是另类收益和公司债固收子策略。相对价值套利在第四季度和 2016 年整年资金少量流出，分别为 14 亿和 17 亿美金。相对价值套利第四季度流入中领先的子策略是公司债券，流入 16 亿美金，部分被可抵押债券策略流出的 8.65 亿美金所冲销。

投资在市场上规模最大的股票对冲策略的资金在第四季度增加 75 亿美金，全年增长 200 亿美金，上升到创纪录的 8490 亿美金。HFRI 股票对冲(总)指数 2016 年上涨+5.5%，业绩领先的子策略是能源/基础材料和基本面价值子策略。但是投资人在第四季度和全年从股票对冲策略中分别赎回 60 亿和 205 亿美金，年度资金流出领先的子策略是基本面价值策略，流出了 170 亿美金，基本面增长流出 110 亿美金。这些流出被方向性量化策略的 47 亿美金和市场中性 39 亿美金的流入部分冲销。

投资到宏观策略的总资金在 2016 年第四季度上涨了 116 亿美金，整个 2016 年上涨了 254 亿美金，年末达到 5750 亿美金。HFRI 宏观(总)指数 2016 年上涨+1.3%，在 1 月和 6 月市场下跌时依然保持业绩上涨；宏观子策略中业绩领先的是大宗商品和活跃交易子策略。宏观在第四季度少许流出 4.97 亿美金，包括子策略中资金轮换，超过 60 亿美金投到量化，顺势交易的 CTA 策略，同时有几乎等值的资金（约 60 亿美金）从基本面，人为决策的策略中赎回。整个 2016 年，投资人从宏观策略中赎回共 97 亿美金，子策略中流出领先的是人为决策流出 163 亿美金，部分被系统性分散 CTA 策略流入的 66 亿美金抵消。

资金流出分布在各种规模的基金管理公司，从巨型基金（管理规模超过 50 亿美金）中的赎回低于前一个季度，从中型基金管理公司（管理规模 10-50 亿美元间）中的赎回增加。投资人在第四季度从巨型管理公司中赎回 56 亿美元，低于第三季度赎回的 218 亿美元，整个 2016 年赎回总额为 426 亿美元。投资人在第四季度从中型基金中赎回 100 亿美

元，整个 2016 年赎回 251 亿美元。投资人第四季度从小型基金（管理规模小于 10 亿美金）赎回少于 10 亿美元，整个 2016 年赎回 24 亿美元。

“对冲基金在 2016 年末超过历史规模高点，过去两年整个市场受到英国脱欧和美国大选的动荡影响下，依然创造了强劲的资金规模攀升，”Kenneth J. Heinz, HFR 总裁说，“增长发生在各种复杂的市场退缩的背景下，投资人和机构继续针对 2017 年的政治生态和经济不确定建仓，这些不确定性包括川普执政的新法规颁布，英国脱欧的具体实施，以及欧洲荷兰，法国，德国和意大利的大选。随着全球股指达到历史高点和美国利率开始上升，针对这些环境策略性建仓的机构将从这些因素发展中获益，并在 2017 年引领产业业绩。”

 *Follow HFR on Twitter: @HFRInc*

 *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.**

###