



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

对冲基金资金激增 到 2021 年达到创纪录水平

***HFRI 收益推动行业历史上最大的季度资产增长；
行业和股票对冲策略规模达到新高
2020 年 HFR 加密货币指数飙升+193%***

芝加哥，（2021 年 1 月 19 日）-对冲基金行业资本激增，结束了动荡的 2020 年，强劲的业绩增长推动全球对冲基金资产，特别是股票对冲策略，达到了重要的新里程碑。

根据全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域的全球领导者 HFR®今天的报告显示，截至年底，对冲基金资本总额跃升至 3.6 万亿美元，季度增加 2900 亿美元，这是行业历史上最大的资产增长。估计净资产流入总额为 30 亿美元，使下半年的总流入达到 160 亿美元。

所有策略和 HFR 基准指数表现强劲

可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数第 4 季度大涨 9.0%，延续了第 3 季度的涨幅，并从 2020 年初的下跌中复苏，使年度业绩达到+10.0%。年回报率超过道琼斯工业平均指数（DJIA）近 275 个基点，超过富时 100 指数 2400 多个基点。HFRI 基金加权综合指数（HFRI Fund Weighted Composite Index®）是 HFR 在全球对冲基金行业的代表，该指数第 4 季度也飙升了 10.7%，延续了第 3 季度的涨幅，并从 2020 年初的下跌中复苏，使 2020 年的表现达到了 11.6%。HFRIFWC 指数年回报率超过道琼斯指数 400 个基点，超过富时 100 指数 2600 个基点。

HFRI 加密货币指数在 2020 年领跑所有对冲基金策略表现，大幅上涨了 193%。

股票对冲（EH）带动了第四季度策略层面的资产增长，股票对冲总资本较上季度猛增 1210 亿美元，达到 1.10 万亿美元，这是四大对冲基金策略类别中第一个超过 1 万亿美元的里程碑。

投资者在第 4 季度向股票对冲分配了约 17 亿美元的净新资本。基本价值基金在本季度获得了约 40 亿美元的新投资者资本，以帮助推动子战略资产增加 800 亿美元，另外强劲的业绩收益也推动了资金规模增长。可投资的 HFRI 500 股票对冲指数第 4 季度上涨了 12.4%，将年度回报率延长至 15.4%，而 HFRI 股票对冲（总）指数本季度上涨了 14.4%，今年上涨了 17.4%。在其他子策略中，HFRI 股票对冲:科技指数在 2020 年飙升了 28.3%，仅次于波动性较大的 HFRI 股票对冲能源/基本材料指数，该指数同比上涨了 33.0%。

投资于事件驱动（ED）策略的总资本在第四季度也有所增加，投资者分配了 29.4 亿美元的新资本，策略资产激增 1065 亿美元，年底达到 9610 亿美元，超过相对价值套利（RVA），成为行业第二大策略资本领域。ED 子策略资金流入受到特殊情况的带动，该季度新资本净额估计为 42 亿美元，使子策略资产达到 4360 亿美元。HFRI 500 事件驱动指数在第 4 季度上涨了 11.1%，使 2020 年的表现达到+7.5%，而 HFRI 事件驱动（总）指数上涨了+11.3%，使 2020 年的涨幅增加到+8.8%。

与市场不相关的宏观策略在第 4 季度也出现了少量资产流入，因为投资者继续对宏观经济的不确定性和全球金融市场的强劲趋势进行定位。据估计，投资者为本季度的宏观策略配置了 1.85 亿美元的净新增资本，截至年底的宏观资产总额攀升至 6040 亿美元，比上季度增加 248 亿美元。宏观子策略资金流入领先的是货币策略，本季度投资者净配置估计为 16 亿美元，而子策略总资产增长最多的是数量化、趋势跟踪的系统性多元化/CTA 策略，在强劲的业绩增长推动下，该策略跳增了 149 亿美元，使年底 CTA 资本规模达到 2850 亿美元。第 4 季度，可投资的 HFRI 500 宏观指数和 HFRI 宏观（总）指数分别上涨+4.4%和+4.8%，而 HFRI 500 宏观：人为决策指数以+9.8

基于固定收益的相对价值套利（RVA）策略在第 4 季度经历了资本的窄幅流出，不过由于表现强劲，策略总资产有所增加。投资者本季度从 RVA 赎回了约 18 亿美元，不过，在业绩增长的推动下，策略资产增加了 381 亿美元，年底 RVA 资本达到 9410 亿美元。RVA 多策略基金领涨子策略资产，资本较上一季度增加 188 亿美元，年末为 5507 亿美元。HFRI 500 相对价值指数第 4 季度上涨 4.3%，HFRI 相对价值（总）指数本季度上涨 5.6%。


投资者的资金更多流向行业最大的公司，管理规模超过 50 亿美元的公司本季度获得了约 48 亿美元的净新增资本。管理规模在 10 亿至 50 亿美元之间的中型企业出现了 4.36 亿美元的小幅净流出，而管理规模在 10 亿美元以下的企业则出现了 13 亿美元的流出。

“投资者在第 4 季度为对冲基金配置了新资本，这是由于 2020 年初冠状病毒推动的波动带来的防御性表现，以及第二季度和第三季度金融市场复苏不平衡带来的机会性收益。”HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示，“全球机构正在对对冲基金进行前瞻性配置，对病毒遏制的短期不确定性以及美国、欧洲和亚洲经济体到 2021 年的中期宏观经济不确定性进行预测和定位。对冲基金策略在 2020 年表现出强大、机会主义和不相关的表现，很可能引领行业持续增长到 2021 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.**

###