



HEDGE FUND RESEARCH, INC.

即刻发布

联系人:

Hedge Fund Research
Kenneth Heinz
Chicago/312. 628.0315
kheinz@hfr.com

MacMillan Communications
Mike MacMillan/Chris Sullivan
New York/212.473.4442
mike@macmillancom.com

Par Excellence PR
Henrietta Hirst/Meglana Petkova
London/+44 20 7630 1112
Meglana@parexcellencepr.com

中国联系人:
任梦(Reмона Ren)
Beijing/+86 13466504043
Hfr.remona@gmail.com

尽管业绩良好对冲基金倒闭数量依然增加
组合基金的市场整合加速

*市场的金融杠杆比危机前降低
激励费继续降低*

芝加哥, (2010 年 6 月 8 日) – 全球对冲基金行业分析信息领先机构 Hedge Fund Research (HFR) 今天发布的 **HFR 对冲基金市场微观结构报告**中提出, 在连续四个季度的基金倒闭数量持续下降后, 倒闭基金数量在第一季度反弹上升, 共有 240 家对冲基金倒闭。而倒闭的基金集中于组合基金, 共有 102 家组合基金倒闭, 是连续第 7 个季度组合基金倒闭数量高于新基金成立数量。

对冲基金使用的金融杠杆与 5 年前相比也持续下降, 所有基金中有近 70% 的基金 (掌控着 83% 的市场总资产) 在基金运营中使用金融杠杆。在 **HFR 特殊报告: 对冲基金金融杠杆**中显示, 相对价值套利和宏观策略比事件驱动和股市对冲策略使用更高的金融杠杆。标准的金融杠杆指标在对冲基金市场上跨度很大, 但是超过一半的对冲基金只使用投资资本的 1 倍到 2 倍的杠杆。大的基金通常使用更多的杠杆, 资产超过 10 亿美金的大型基金中有近 30% 的基金使用超过 2 倍投资资本的金融杠杆。

激励费继续下跌而对冲基金的业绩分散度降低

在投资人持续施压以获得更好的投资条款的背景下，平均的激励费用在 2010 年第一季度下跌了 8 个基点，降到 19.12%。这是自 2008 年第二季度以来的最大的降幅。而平均的管理费用在这个季度没有变化而保持在 1.58% 的水平。业绩最好和最差的 10% 的对冲基金之间的差距在市场波动较小的第一季度缩小了，表现最佳的 10% 的对冲基金平均业绩为 15.2% 而表现最差的 10% 的对冲基金平均业绩为 -8.6%。

“尽管市场在 2009 年业绩得到了一定的恢复，投资人和对冲基金经理继续体现出对杠杆和风险的高度敏感”，Kenneth, Heinz, HFR 的总裁说，“对冲基金经理在高波动的资产价格，高成本的金融杠杆，以及投资人低波动的业绩偏好下选择使用较低的金融杠杆。”

关于 HFR

对冲基金研究公司(HFR)是另类投资产业的全球领头羊。成立于 1992 年, HFR 专注于建立指数和对冲基金数据分析。HFR 数据库, 全球对冲基金投资人最推崇的最全面的资源, 包含了基金历史业绩和资产的详细资料, 以及最宽泛和最有影响力的基金特征数据。HFR 研发了产业中最详尽的基金分类系统, 使得投资人能从更细化的分类中了解相对的业绩衡量, 同类基金分析和业绩的基准选择。HFR 建立了超过 100 个对冲基金指数从产业的最宽泛级别到最细致的特定策略或者投资区域。从 1990 年开始, HFRI 基金权重综合指数一直是产业内最广泛引用的对冲基金市场基准。HFR 的分析产品系列利用 HFR 数据库提供详尽, 及时, 全面的相关的总结数据来阐述对冲基金市场的各个方面。HFR 还为客户提供咨询服务, 为客户提供顶级的微妙分析。对对冲基金市场的领先投资人和对冲基金经理来说, **HFR 是机构标准。**

###