



HEDGE FUND RESEARCH, INC.

即刻发布

联系人:

Hedge Fund Research
Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
info@hfr.com

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

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

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

对冲基金第二季度资金稳定流入 大基金之间的持续整合

*2010 年上半年对冲基金市场微损;
投资人专注于结构, 立法和透明性*

芝加哥, (2010 年 7 月 20 日) – 全球对冲基金行业分析信息领先机构 Hedge Fund Research (HFR) 发布的数据表明, 投资人在 2010 年第二季度对对冲基金的资金投入持续增加, 整个产业总资本净流入为 95 亿美金。在第二季度, 波动性重回全球金融市场, HFRI 基金权重综合指数在本季度下跌了 2.5%, 冲销了第一季度的业绩上涨。对冲基金市场总资本在最近一个季度末达到 16500 亿美金, 低于第一季度末的 16700 亿美金。

在 2009 年的强劲业绩后, 对冲基金在 2010 年上半年下跌了 -0.21%, 与信用相关的套利和事件驱动策略带来的上涨被股票对冲和宏观策略的业绩下跌所冲销。整个上半年资金净流入总数为 232 亿美金, 占历史记录的 2007 年上半年资本净流入量的 20% 左右。

大基金依然受到青睐；组合基金资本流出减缓

继续着最近的趋势，投资人在第二季度更倾向投资产业中有名的基金，总净流入的 950 亿美金中，880 亿美金流向了规模大于 50 亿美金的基金，这些基金掌控着整个产业 60% 的资本。投资人的这种偏好也反应在第二季度中期，巨型基金-Man 集团和 GLG 合伙人宣布合并。在遭遇了过去两年的资本流出后，组合基金在第二季度依然遭受相对较小的 20 亿资金的净流出。在第二季度，只有 31% 的组合基金得到了资金的净流入，而单经理基金中有 59% 的基金得到资金净流入。

市场内的业绩相关性下降

最近几个月全球的股票市场资产相关性上升，而对冲基金策略之间的业绩相关性却在下降；HFRI 相对价值套利和事件驱动指数在今年上半年分别上涨了 3.64% 和 2.26%，而同期 HFRI 股票对冲和宏观指数下跌了 -1.71% 和 -1.16%。在过去的 5 年中，相对套利和时间驱动策略与股市的正相关性分别为 0.72 和 0.81。

“投资人偏好于更可靠的基金基础设施，包括提高的流动性和透明性，这决定了当前对冲基金产业的大环境，” Kenneth, Heinz, HFR 的总裁说，“投资人对满足 USCITSIII 合规的产品，独立管理帐户产品，以及大基金充满了兴趣。透明投资产品的进一步发展，以及全球金融改革立法的进一步明确将对另类投资产业的未来十年产生深远的影响。”

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。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。**

###