



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

随着股市超过新高，美国加息 对冲基金资本和流动错综

连续第二个季度资金流出集中在宏观基金；

HFRI 业绩上涨带动产业规模创新高；

预期风险集中在欧洲债券和美国利率

芝加哥（2018年10月18日）-根据全球对冲基金指数化，分析和研究领先机构 HFR 最近发布的 HFR 全球对冲基金产业报告显示，对冲基金规模在 2018 年第四季度初连续第九个季度创新高，投资人继续着第二季度从宏观，事件驱动和相对价值套利策略中赎回，股票对冲策略在第三季度也遭受小额的赎回。尽管如此，对冲基金业绩引领产业规模增长了 84 亿美金，第三季度末达到 32400 亿美金。

在 2018 年第二季度 31 亿美金的净赎回后，投资人在第三季度赎回了 91 亿美金，连续第二个季度净赎回。整年来看，投资人共赎回了 111 亿美金（占整个规模的 0.34%），而整个对冲基金规模增加了 344 亿美金（占整个规模的 1%）。

HFRI 基金权重综合指数(FWC)2018 年第三季度上涨了+0.55%，强劲的业绩来自于科技和事件驱动策略，而来自美国升息的预期以及第三季度晚期贸易和关税波动部分冲销了他们的业绩。HFRI 基金权重综合指数截至 9 月份年度业绩为+1.4%。HFRI 资本权重综合指数上涨了+1.7%，超过欧洲和亚洲的股指，落后于标普 500 指数。

延续着前面季度的趋势，宏观对冲基金在第三季度的资金流出领先其他策略，净流出预计为 38 亿美金，投资人从量化顺势交易的 CTA 以及人为决策的宏观策略中转出资金。

HFRI 宏观(总)指数在第三季度略微下跌-0.03%，年度业绩截至 9 月份下跌-1.8%。低迷的季度业绩以及资金的净流出使得宏观策略的总规模减少到 5892 亿美金。

和前几个季度趋势相反，股票对冲（EH）策略在第三季度遭受小额流出，尽管 EH 策略的业绩领先其他策略，强劲业绩主要集中在科技和医保基金。尽管投资人第三季度从股票对冲策略赎回了 20 亿美金，业绩的上涨使得股票对冲策略规模达到 9550 亿美金，是产业中规模最大的主策略。方向性量化基金在资金流出方面以 11 亿美金净流入领先其它 EH 子策略，但是被基本面增长子策略的 18 亿美元所冲销。HFRI 股票对冲（总）指数 2018 年第三季度上涨+0.5%，截至 9 月份年度业绩为+1.7%，而 HFRI 股票对冲（资本权重）指数同期年度业绩为+2.54%。股票对冲子策略业绩领先的是 HFRI 股票对冲：医保指数，上涨了+14.9%，超过所有子策略指数，并超过了 Russell 2000，标普 500 和道琼斯指数，HFRI 股票对冲：科技指数年度业绩上涨+11.5%。

尽管投资人分别从事件驱动（ED）和相对价值套利（RVA）赎回资金，这两个策略的规模在第三季度随着业绩上涨而增加。事件驱动策略第三季度增加了 24 亿美金达到 8471 亿美金，+0.8%的季度业绩上涨冲销掉了资金净流出的 24 亿美金。从 2018 年来看，HFRI 事件驱动指数上涨了+2.8%，主策略中业绩仅次于 HFRI 相对价值套利（总）指数的+3.0%。同样反映了整个产业的趋势，大型事件驱动基金的业绩优于小型事件驱动基金，HFRI 事件驱动（资本权重）指数年度业绩为+4.1%。类似的，投资到相对价值套利的资金规模第三季度增加了 48 亿美金达到 8530 亿美金，尽管季度净赎回了 8.8 亿美金。HFRI 相对价值套利（总）指数 2018 年第三季度上涨+1.3%，年度业绩达到+3.0%，HFRI 相对价值套利（资本权重）指数季度上涨+1.5%，年度业绩为+3.6%。

不同规模的基金管理公司得到的净资金流动在第三季度也出现分散，管理规模大于 50 亿美金的基金管理公司遭受了 52 亿美金的净流出，而中型规模（10-50 亿美金）的基金遭受了 25 亿美金的流出。投资人从规模小于 10 亿美金的小型基金中赎回约 12 亿美金。从整个年度来看，最大的基金遭受总共 93 亿美金的净赎回，中型基金净赎回 23 亿美金，而规模小于 10 亿美金的小型基金管理公司净流入 6 亿美金。

“对冲基金市场整体规模继续创出新高，尽管整个市场遭受了小量的净赎回，美国金融市场在 2018 年第四季度开始在利率，经济增长和股市定价上出现波动，” Kenneth J. Heinz, HFR 总裁说，“影响投资人投资配置的因素从业绩，规模等扩展到费率，流动性，

公司管理，欧洲债券风险，社会责任，以及对利率风险因子的敏感度。那些能够建仓并度过金融市场拐点的基金将在 2019 年继续推动产业的业绩和增长。”

 Follow HFR on Twitter: @HFRInc

 Follow Ken Heinz on Twitter: @KennethJHeinz

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

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.**

###