



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

对冲基金成立和清算两方面都下降 基金更专注于外贸和并购

*固定管理费降至历史低点，但浮动管理费增加；
连续第三个季度新成立基金超过清算倒闭基金*

芝加哥（2018年6月20日） - 根据全球领先的对冲基金指数化，分析和研究机构 HFR 最新发布的 HFR 市场微观报告显示，2018年第一季度新成立对冲基金数量连续第三个季度超过了清算数量，新成立和清算数量在2018年初都有所下降。2018年第一季度估计有158支新基金成立，比2017年第四季度的190支少，也是自2016年第四季度成立153支基金以来，新成立基金数量最少的一个季度。


基金清算在2018年年初也下跌，之前2017年清算数量也大幅下跌，有145支基金在第一季度清算，而去年同期为259支，这是自2017年第三季度以来的最低水平，也是HFR自2008年开始追踪清算之后的第二低。2017年第四季度有166支基金清算，截至2018年3月31号前的12个月共有670支对冲基金清算。

截至2018年5月，HFRI基金加权综合指数年初至今累计上涨1.4%，抵消了1季度末-2.3%的跌幅，1月份和5月份涨幅强劲。业绩领先的策略是股票对冲，继续在技术，医疗和能源方面取得强劲业绩，尽管事件驱动和相对价值套利均有所增加。截至5月份，HFRI股票对冲指数（总）指数上涨了+2.3%，业绩领先的子策略包括HFRI股票对冲：医保指数+8.5%。HFRI股票对冲：技术指数上涨+7.9%，HFRI股票对冲：能源指数年初至今上涨+6.1%。

对冲基金业绩差异在 1Q18 略有扩大，HFRI 业绩最好的 10% 的基金在 1Q18 平均上涨 +9.5%，低于 2017 年第四季度的平均值 +13.4%，而业绩最差的 10% 的对冲基金平均业绩降至 -11.2%，较上年同期四季度 -5.8% 显著下跌。一季度 20.7% 的最高/最低十分位差异比第四季度 19.1% 的历史性差距略微增大。截至 1Q18 的 12 个月滚动业绩差异数据为 40.7%，低于 2017 年全年的业绩差异率 51.8%。

平均对冲基金固定管理费率 and 浮动管理激励费率为 HFR 自 2008 年开始估算以来的最低水平。在 1Q18 固定管理费下降到另一个新低，而浮动管理激励费略有上升。平均固定管理费比前一季下降 1 个基点 (bps) 至 1.43%，而平均浮动管理激励费上涨 2 个基点至 17.11%。第一季度新成立资金平均管理费为 1.19%，比上一季度下降 5 个基点，比 2017 年下调 15 个基点，平均管理费用为 1.34%。第一季度新成立资金平均激励费用为 17.2%，较 2017 年的平均激励费用 16.97% 增加了 19 个百分点，虽然比 17Q4 的 17.4% 有所下降。正如之前报道的，HFR 估计目前所有对冲基金中只有大约 30% 的收费等于或大于 2 和 20 的收费结构。

“对冲基金行业的增长继续达到创纪录的水平，由于投资者面临持续的贸易不确定性相关的挑战以及预期美国利率上升的挑战，基金策略和结构不断演变，费用和流动性继续影响投资者分配决策。”HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 说 “对冲基金的定位已从 2017 年主导的股票贝塔转变为复杂而动荡的主题，包括外贸和关税政策和经济，复杂多变的媒体和电信领域的并购以及令人兴奋的技术增长趋势，而更复杂的战略风险敞口。这些趋势可能会继续推动对冲基金和金融市场的表现，直到 2018 年中期。”

 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.**

###