



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

Hedge Fund Research, Inc.

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

[@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)

@KennethJHeinz

MacMillan Communications

Mike MacMillan/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

随着投资人风险承受度上升 新对冲基金成立数量增加

*随着HFRI 业绩差异收窄和基金清算稳定；
平均，新基金固定和浮动管理费降低*

芝加哥（2019年6月28日）-根据全球对冲基金指数化，分析和研究领先机构HFR今天发布的HFR市场微观报告数据显示，2019年开年新基金的成立增加，从2018年年末整个市场最低迷点反弹，清算数量保持稳定，而投资人风险承受度大幅扭转上升，使得金融市场出现V型恢复。第一季度新成立的基金攀升到136家，超过2018年动荡的第四季度新成立的111家。

新成立的136家基金使得过去12个月新成立基金数量上升到544家，比2018年全年成立的561家少，是自2000年以来成立基金数量最少的12个月。

2019年第一季度是连续第三个季度清算数量超过新成立基金数量，在这以前连续四个季度新成立数量超过清算数量。2019年第一季度基金清算数量很稳定，略微减少到213家，和2018年第四季度清算的215家相当。2019年第一季度清算基金数量使得过去12个月清算基金总量达到727家，超过2018年整个年度的659家，但是是自2007年以来清算数量第二少的12个月。

尽管5月是2019年第一个月度业绩下跌，HFRI基金权重综合指数截至5月份年度业绩为+5%，策略中领先的是HFRI股票对冲（总）指数，同期上涨了+6.4%。风险平价策略2019年业绩也表现很强劲，HFRI风险平价波动率15机构指数上涨了+14.5%。

区块链和加密货币基金 2019 年业绩也上扬，HFR 加密货币指数截至 5 月份上涨了 +82.5%。2019 年业绩上涨前，专注于区块链的基金数量稳定增加到 40 家，管理了大概 25 亿美金的投资人资本。

对冲基金的业绩分歧在 2019 年第一季度显著降低，而业绩最好的 10% 的基金和业绩最差的 10% 的基金平均业绩在 2018 年第四季度剧烈上升。第一季度业绩最好的 10% 的基金平均业绩为 +21.12%，而 2018 年第四季度业绩最好的 10% 的基金平均业绩为 +8.5%，第一季度业绩最差的 10% 的对冲基金平均业绩为 -5.8%，高于 2018 年第四季度同类基金平均业绩 -23.3%。所以第一季度业绩差异为 26.9%，比 2018 年第四季度的业绩差异 31.8% 少了 500 个基点。连续 12 个月来看，业绩差异分歧也比 2018 年全年缩紧，业绩最好的 10% 的 HFRI 基金平均业绩为 +20.95%，业绩最差的 10% 的 HFRI 基金平均业绩为 -17.8%，业绩差异为 38.72%，比 2018 年的业绩差异 43.4% 少了 500 个基点。

整个市场的平均管理费率保持了自 2008 年 HFR 公布以来的最低水平，而浮动管理费比上一个季度稍微下跌。平均固定管理费下跌 2 个基点到 1.41%，平均浮动管理费下降 30 个基点到 16.6%。

2019 年第一季度成立的基金平均固定管理费是 1.19%，比 2018 年成立的基金平均固定管理费率下跌 10 个基点。2019 年第一季度新基金平均浮动管理费率为 18.79%，比 2018 年第四季度下降了 4 个基点。但是比 2018 年整年的平均浮动费率略高，2018 年平均浮动费率为 17.9%。

“2019 年早期强劲的吸纳风险的市场情绪驱动了业绩上扬和新基金的成立，这些基金产品包括对冲基金，风险溢价，风险平价以及区块链基金，然而外贸相关的风险在第二季度削减了业绩的增势。新成立的基金在规模上更大，投资人更强调流动性，低费率和更创新的环境，社会，公司治理（ESG）应用，以及少数族裔基金概念，” Kenneth J Heinz, HFR 总裁说，“投资人和基金经理继续建仓来应对 W 形状的金融市场环境，随着投资人吸纳和排斥风险的市场情绪拉锯主宰着 2019 年下半年的市场和策略业绩。新成立的基金为机构投资人提供更有效的接触这些趋势的策略，进行更具有流动性，低费率和策略性建仓，包括在 ESG 和区块链领域的敞口，这些很可能在将来的几个季度继续引领市场的增长。”

 Follow HFR on Twitter: @HFRInc

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

 Follow Ken Heinz on Twitter: @KennethJHeinz

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.**

###