



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

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

@KennethJHeinz

MacMillan Communications

Chris Sullivan
New York/212.473.4442

chris@macmillancom.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst
London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

对冲基金 1 月份迎着波动性上涨

*HFRI 事件驱动, RVA 和加密货币策略业绩领先;
深度价值的特殊情形、并购套利、信用子策略领先*

芝加哥, (2021 年 2 月 5 日) –根据全球对冲基金行业指数化、分析和研究领域的全球领导者 HFR®今天公布的数据, 对冲基金在 2021 年开年 1 月份上涨, 在动荡的一个月里积极交易, 主要是散户投资者集中在少数具有重大空头兴趣的深价值股票上的波动性交易激增。HFRI 基金加权综合指数 (FWC) 1 月份上涨了+0.9%, 而可投资的 HFRI 500 基金加权综合指数上涨了+0.35%

反映出强劲的交易趋势, HFRIFWC 在成分股表现上出现了广泛的分散, HFRI 的前十分位上涨了+11.6%, 而业绩最差十分位当月下跌了-7.8%。正如 HFR 之前报告的那样, 到 2021 年开始, 对冲基金总资本跃升至 3.6 万亿美元, 第四季度增加 2900 亿美元, 这是行业历史上最大的资产增长。预计 2010 年第四季度净资产流入总额为 30 亿美元, 使 2020 年下半年的净资产流入总额达到 160 亿美元。

事件驱动策略通常关注不流行的深度价值股票策略和情况, 在 1 月份引领策略表现, 可投资的 HFRI 500 事件驱动指数当月飙升+3.0%, 而 HFRI 事件驱动 (总) 指数上涨+2.8%。合并套利、特殊情况和不良风险敞口领涨事件驱动子策略收益, 这些策略明确涉及深度价值股票情况, 包括可能成为重组、收购或投资者驱动策略转变目标的公司。继 20 年第四季度强劲表现后, 1 月份 HFRI 事件驱动: 并购套利指数飙升 4.0%, HFRI 事件驱动: 特殊情况指数上涨 3.8%, HFRI 事件驱动: 不良债指数上涨 2.6%。可投资的 HFRI500 事件驱动: 特殊情况指数当月上涨 6.2%, HFRI 500 事件驱动: 并购套利指数上涨 5.1%。

以固定收益为基础的 HFRI 相对价值（总）指数 1 月份上涨了 1.3%，而 HFRI 500 相对价值指数当月上涨了 1.2%，可投资的 HFRI 500 相对价值：固定收益可转换套利指数上涨了 3.5%，HFRI 相对价值：收益替代品指数上涨了 4.0%。

在 2020 年激增之后，区块链和加密货币风险敞口继续表现强劲，加密货币创下历史新高，对冲基金越来越多地将相关风险敞口纳入新的和现有的基金战略。1 月份，HFR 区块链综合指数和 HFR 加密货币指数均飙升逾 48.0%。

由于股市剧烈波动，HFRI 股票对冲（总）指数本月上涨 0.8%。股票对冲基金经历了高贝塔系数、长期偏向能源和基本面增长风险敞口导致的子策略表现的广泛分散。继 2010 年第四季度强劲上涨后，1 月份 HFRI 股票对冲：能源/基础材料指数飙升+4.8%，而 HFRI 股票对冲：基本面增长指数上涨+2.3%。部分抵消了这些涨幅，HFRI 股票对冲：科技股指数当月下跌-1.1%，HFRI 股票对冲：复合子策略指数当月下跌-0.8%。

风险溢价、风险平价和流动性替代品在一月表现喜忧参半，股票和商品敞口领涨。月内，HFR 银行系统风险溢价股票指数上升 2.2%，而 HFR 银行系统风险溢价商品指数上升 1.6%。HFR 风险平价波动率 12 机构指数于一月下跌 0.2%，而 HFRI-I 流动替代 UCITS 指数则在 HFRI-I UCITS 宏观指数下跌 0.3%的推动下，本月录得-0.14%的窄幅下跌。

一月，不相关宏观策略录得窄幅升幅，HFRI 宏观（总）指数上涨 0.2%，而 HFRI 500 宏观指数上涨 0.1%。宏观子策略表现由 HFRI 宏观：人为决策指数（月内上升 1.8%）及 HFRI 宏观：复合策略指数（月内上升 1.1%）领涨。

“对冲基金有效地规避了股票交易的特殊波动性，该波动性集中于高短期利率的深价值股票，而这一趋势推动了事件驱动策略的收益，事件驱动策略明确地集中于价格低廉、不受欢迎且正经历基本面波动的股票，相关业务的结构转型。”HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 表示，“尽管一月部分子策略有所下降，表现的广泛分散性即为明证，但由于对冲基金策略的规模、广度和多样性，整体行业表现在本月表现良好。虽然金融市场的主要关注点集中在少数受近期交易趋势影响的基金和少数股票，但整个对冲基金行业由超过 9,100 只基金组成，管理近 3 兆 6,000 亿美元的资金，这些基金的策略高度多样化，其中包括在支持，深度价值等值。由于同时强调机会主义定位和通过专业化的长短组合管理实现的持续资本增值，领先机构可能会继续扩大对对冲基金的配置，作为实现其长期组合目标的工具。”

For more information from HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia



Follow HFR on Twitter: @HFRInc



Follow Ken Heinz on Twitter: @KennethJHeinz

About HFR®

HFR 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, **HFR is The Institutional Standard.**

###