



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com @HFRInc

@KennethJHeinz

Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

全球对冲基金市场在动荡的第二季度中上涨

*对冲基金市场总规模上升到 4.74 万亿美元
自 2014 年以来最大的季度净流入；
事件驱动，股票对冲策略引领 HFRI 上半年的业绩上涨*

芝加哥（2025 年 7 月 18 日）-整个全球对冲基金的资本规模在 2025 年第二季度上升到历史高度，第二季度整个对冲基金成功经历了季度初猛烈的波动，风险环境在季度末随着美国预算立法，下半年经济展望改善，外贸关税的进步，政治地缘风险降低而快速演化。

根据 HFR 最近发布的 HFR 全球对冲基金产业报告显示，整个市场的资本量连续第七个季度攀升，对冲基金经理和机构投资人经历了第二季度的市场波动进入风险喜好的情绪，全球对冲基金资本规模比上个季度上涨了 2127 亿美金，达到 47400 亿美金。

投资人在 2025 年第二季度投资了大概 248 亿的净投入，是自 2014 第二季度以来的最大季度净资产流入，2025 年上半年的总流入达到 373 亿美金，是自 2015 年以来最强的半年流入。

对冲基金在 2025 年第二季度也表现出强劲的业绩，HFRI 基金权重综合指数（FWC）该季度上涨了+4.3%，业绩领先的策略是 HFRI 股票对冲（总）指数，上涨了+7.6%，HFRI 事件驱动（总）指数，上涨了+5.3%。整个 2025 年上半年，HFRI 基金权重综合指数上涨了+3.9%，业绩领先的是 HFRI 宏观：人为决策指数，在充满挑战的宏观环境下上涨了+8.6%，而 HFRI 新兴市场：拉丁美洲指数在区域指数中业绩领先，2025 年上半年上涨了+13.9%。

股票对冲策略管理的资本规模在 2025 年第二季度上涨了约 900 亿美元，包括 51 亿美金的资金净流入，将整个股票对冲策略规模提高到 14000 亿美金。股票对冲的子策略中的资产规模增长最快的是基本面价值基金，2025 年第二季度规模上涨了 483 亿美金，而从业绩来看，业绩领先的子策略是基金面增长子策略，HFRI 股票对冲：基本面增长指数在第二季度上涨了+10.7%。

事件驱动（ED）策略质押专注于那些失宠，价值被低估的股票和债券头寸，在 2025 年第二季度总规模上涨了约 812 亿美金，包括 37 亿美金的净流入，使得事件驱动总规模达到 13400 亿美金。事件驱动子策略业绩和资本流动的领头羊都是特殊情形子策略，2025 年第二季度规模上涨了 454 亿美金，业绩在第二季度上涨了+8.9%。

对信用和利率敏感的固收为基础的相对价值套利策略（RVA）在第二季度规模上涨了 465 亿美金，包括净流入 77 亿美金，使得 RVA 的总规模达到 12800 亿美金。复合子策略引领 RVA 策略的资金流入，2025 年第二季度强势流入 37 亿美金的净流入，子策略规模达到增加 228 亿美元，戒指第二季度末总资本规模达到 7830 亿美金。HFRI 相对价值（总）资产权重指数 2025 年第二季度上涨了+2.5%，在过去的 27 个月中有 25 个月业绩为正。相对价值套利子策略的季度业绩领先的是资产支持子策略，HFRI 相对价值：固收-资产支持指数 2025 年第二季度上涨了+2.1%。

2025 年第二季度宏观策略管理的资本规模增加了 53 亿美金，包括 72 亿美金的净流入，使得整个策略的规模达到 7255 亿美金。宏观子策略的资金流入领先的是复合子策略基金，在前一季度的基础上增加了 97 亿美金。HFRI 宏观（总）指数 2025 年第二季度下跌了-1.4%，主要影响的子策略指数是 HFRI 宏观：系统性分散指数，该季度下跌二零-5.0%，而 HFRI 宏观：人为决策指数 2025 年第二季度上涨了+3.1%。

投资人第二季度的资金流入主要集中在产业中的大型管理公司，管理规模超过 50 亿美金的大型管理公司得到总共 229 亿美金的流入，中型管理公司管理 10 亿到 50 亿基金规模该季度得到 17.7 亿美金的流入，而管理规模小于 10 亿美金的小型管理公司只得到了 1.5 亿美金的流入。在 2025 年上半年，大型管理公司共得到 299 亿美金的资金流入，中型管理公司得到 32 亿美金的资金流入，小型管理公司得到 42 亿美金的资金流入。

“在经历了历史性的第二季度早期的市场波动后，在强劲的业绩驱动下，对冲基金市场经历了十年来的最强增长，投资人分配了近 250 亿美金的净投入到对冲基金市场，使得对冲基金市场规模连续 7 个季度上涨并达到历史新高”，HFR 总裁 Kenneth J. Heinz 评论说，“资产规模和业绩带来的上涨覆盖了几乎所有的策略和子策略，因为对冲基金经理展现出策略性的灵活度，让他们的资产敞口调整来适应动态的环境变化，这些变化包括对政策趋势的演化的不断调整，以及这些

引起的国际贸易，产业链，科技基建投资，能源/大宗商品市场和货币政策，包括通胀和利率预期等。我们在 2025 年上半年和第二季度看到，机构投资者更可能扩张他们在对冲基金的投资，对于那些在市场周期中断的 2025 年上半年能展示交易策略能力来提供强劲的，不相关的业绩回报的基金公司将受到更多的青睐。”

For more information from HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: [@HFRAsia](https://weibo.com/HFRAsia)

✕ Follow HFR on X: [@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)

✕ Follow Ken Heinz on X: [@KennethJHeinz](https://twitter.com/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 500 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.**

###