



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

全球对冲基金行业规模激增，逼近 5 万亿美元历史里程碑

*三季度对冲基金规模达 4.98 万亿美元创纪录，
录得 2007 年以来最大单季度资金净流入
股票对冲策略领涨年度，HFRI 指数；宏观及加密货币策略反弹回升；
HFRI 相对价值指数近 30 个月中有 27 个月实现正收益*

芝加哥，（2025 年 10 月 23 日）—— 2025 年三季度，全球对冲基金行业总规模连续第八个季度增长，达到 4.98 万亿美元的历史新高。对冲基金经理及投资者成功把握各策略及区域市场的强劲风险偏好行情，推动行业规模持续扩张。

根据全球对冲基金指数编制、分析及研究领域的领军企业 HFR® 今日发布的最新《HFR 全球对冲基金行业报告》，三季度行业规模环比增加 2384 亿美元。

2025 年三季度，投资者向对冲基金净注入 337 亿美元新资金，创下 2007 年三季度以来的最大单季度资金净流入，超过上一季度水平；2025 年年初至今（YTD）资金净流入总额达 710 亿美元，为 2014 年以来最强劲的前三季度资金流入表现。

2025 年三季度对冲基金同样展现强劲业绩：HFRI 基金加权综合指数（FWC）季度上涨 5.4%，其中 HFRI 股票对冲（总）指数（+7.2%）和 HFRI 宏观（总）指数（+4.7%）领涨。

2025 年前九个月，HFRI FWC 指数累计上涨 9.5%，主要受 HFRI 股票对冲：复合子策略指数和 HFRI 股票对冲：基本面成长指数推动，这两大指数均飙升 16.3%。HFR 加密货币指数三季度大涨 20.3%，收复 2025 年初的大幅失地，年初至今表现改善至 + 6.7%。

股票对冲（EH）策略三季度规模增加 967 亿美元（含 180 亿美元资金净流入），总规模达 1.5 万亿美元。细分策略中，基本面价值基金三季度规模增加 477 亿美元，引领股票对冲策略资产增长；业绩方面，HFRI 股票对冲：医疗板块指数以 19.0% 的季度涨幅领跑股票对冲细分策略。

事件驱动（ED）策略三季度规模增加 667 亿美元（含 46 亿美元资金净流入），总规模达 1.41 万亿美元。细分策略中，特殊情形基金环比增加 242 亿美元，成为事件驱动策略资产增长的主要动力；业绩方面，HFRI 事件驱动：维权交易指数三季度上涨 7.7%，领涨事件驱动细分策略。

相对价值套利（RVA）策略投资规模在三季度末飙升至 1.32 万亿美元，环比增加 416 亿美元（含 94 亿美元资金净流入）。多策略基金引领相对价值套利策略资产增长，三季度规模增加 243 亿美元（含 53 亿美元资金净流入），季末规模达 8073 亿美元。HFRI 相对价值（总）指数三季度上涨 2.6%，近 30 个月中有 27 个月实现正收益；细分策略中，HFRI 相对价值：固定收益 - 主权债指数以 5.2% 的季度涨幅领跑。

宏观策略三季度规模增加 335 亿美元（含 17 亿美元资金净流入），总规模达 7590 亿美元。细分策略中，系统性多元化基金三季度规模增加 122 亿美元，引领宏观策略资产增长。业绩方面，HFRI 宏观：商品指数（+6.0%）和 HFRI 宏观：人为决策指数（+5.4%）领跑三季度宏观细分策略；HFRI 宏观（总）指数季度上涨 4.7%，截至 9 月的年初至今回报率提升至 3.4%。

2025 年三季度，投资者资金再次集中配置于行业头部机构。管理规模超过 50 亿美元的基金经理录得 322 亿美元季度资金净流入，中等规模机构（10-50 亿美元）获得 5.9 亿美元净流入，小型机构（不足 10 亿美元）增加 8.8 亿美元资金流入。前三季度累计数据显示，大型机构资金净流入 621 亿美元，中等规模机构 38 亿美元，小型机构 51 亿美元。

HFR 总裁肯尼斯·J·海因茨（Kenneth J. Heinz）表示：“近几个月对冲基金行业实现历史性增长与业绩突破，三季度末总规模逼近 5 万亿美元的历史里程碑。这一增长态势由多重强劲趋势共同驱动，包括并购活动加速、加密货币投资规模扩大、地缘政治风险缓

解、降息预期升温，以及人工智能战略投资与基础设施建设的空前增长。尽管近几个月市场风险偏好占据主导，但风险格局也在不断演变——基金经理一方面把握年末前上述趋势的加速机遇，另一方面针对股票、大宗商品、外汇及加密货币市场的情绪反转与趋势变化进行仓位调整。对于寻求围绕这些趋势（包括持续加速与防御性反转）进行战略布局的机构投资者而言，他们可能会增加对那些已展现出驾驭近期风险偏好行情及波动性反转能力的基金经理的配置。这些资金流入将推动行业规模在年末突破 5 万亿美元里程碑，实现进一步增长。”

For more information from HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

✕ Follow HFR on X: @HFRInc

✕ Follow Ken Heinz on X: @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.**

###