



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto:info@hfr.com)



@HFRInc

@KennethJHeinz

#### MacMillan Communications

Chris Sullivan

New York/212.473.4442

[chris@macmillancom.com](mailto:chris@macmillancom.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

[Henrietta.hirst@hydrastategy.co.uk](mailto:Henrietta.hirst@hydrastategy.co.uk)

## HFRI の好調なパフォーマンスによって ヘッジファンド資本は 2021 年第 1 四半期に過去最高を記録

**投資家がボラティリティ上昇に備える中、3 四半期連続で資本が流入  
イベントドリブン資本が 1 兆ドルの節目を超え、株式ヘッジファンドは大台へ  
HFR 暗号資産指数は 2020 年の上昇が拡大し第 1 四半期は 120%の急上昇**

シカゴ(2021 年 4 月 21 日)– 2000 年以降で最も好調な年明けとなったことや、投資家が継続的にアロケーションを行っていることを受けて、ヘッジファンド業界の資本は昨年末の急増が第 1 四半期も持続し、業界の成長と拡大のマイルストーンを幾つか突破しました。HFR®が本日発表した最新の「HFR グローバル・ヘッジファンド業界レポート」によると、ヘッジファンド業界全体の第 1 四半期末の資本は推定で 3.8 兆ドルを超え、年初来では 2,010 億ドルの増加となりました。HFR®は世界のヘッジファンド業界において指数の作成・運営、分析、リサーチに携わる実績を備えた世界的トップ企業です。

ヘッジファンド業界の総資本は、新型コロナウイルスの感染拡大が始まった 2020 年第 1 四半期に 3 兆ドルを下回った後、直近の 4 四半期で 8,440 億ドル急増しました。2021 年第 1 四半期は 61 億ドルの純流入、2020 年第 3 四半期以降では合計 221 億ドルの純流入となったと推定されます。

HFRI ファンド加重総合指数は 2021 年第 1 四半期に 6.0%上昇しました。これは第 1 四半期としては 2000 年以降最も大幅な上昇で、インデックス創設以降では四半期ベースで 5 番目に高い上昇率でした。投資可能な HFRI 500 ファンド加重総合指数は 5.0%上昇し、2006 年第 1 四半期以降で最もパフォーマンスが良好な四半期となりました。これらはいずれもナスダック総合指数の第 1 四半期のリターン(2.8%)を上回りました。さらに、HFRI 500 ファンド加重総合指数は直近 5 カ月で 15.1%の

急上昇となり、5 カ月間のパフォーマンスとしては HFRI 500 が創設された 2014 年以降で最高となりました。

HFR 暗号資産指数は 2021 年第 1 四半期にあらゆるヘッジファンド戦略のパフォーマンスを牽引し、2020 年の 193%上昇に続き 120%の急上昇をみせました。

人気が薄くディープバリューの株式やクレジットのポジションに特化し、最近個人投資家の関心が高まっているイベントドリブン戦略は、資本とパフォーマンスの両面で第 1 四半期の戦略の上昇を牽引し、イベントドリブン戦略の総資本は初めて 1 兆ドルを超え、株式ヘッジと並んで歴史的な節目を迎えました。イベントドリブン戦略の総資本は第 1 四半期中に 854 億ドル増加し、イベントドリブン戦略の総資本は 1.05 兆ドルに達しました。イベントドリブン戦略のサブ戦略ではスペシャルシチュエーション戦略が上昇を牽引し、四半期中のパフォーマンスベースの資本の増加は 460 億ドルで、サブ戦略の総資産は 4,833 億ドルに達しました。投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数は第 1 四半期中 7.9%上昇する一方、HFRI イベントドリブン(トータル)指数は、HFRI イベントドリブン:スペシャルシチュエーション指数の 10.0%上昇に牽引されて 8.2%上昇しました。

2020 年第 4 四半期に 1 兆ドルを突破した株式ヘッジの総資本は増加を続け、2021 年第 1 四半期は 620 億ドル増の 1.16 兆ドルに達し、当四半期に投資家が株式ヘッジに投じた新規の資本は 3 億 7,000 万ドルに上ると推定されます。ファンダメンタル・バリュー・ファンドには、第 1 四半期中に推定 22 億ドルに上る新規の投資家資本が流入し、サブ戦略の資産は堅調なパフォーマンスによる増加分を含めて約 500 億ドル増加しました。HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は第 1 四半期に 7.1%上昇する一方、投資可能な HFRI 500 株式ヘッジ指数は、変動の大きな HFRI 株式ヘッジ: エネルギー/素材指数の 9.3%の急上昇に牽引されて 5.4%上昇しました。

債券をベースとする金利敏感型レラティブバリュー・アービトラージ戦略は第 1 四半期中に最大の資本流入がみられた戦略で、投資家がこの戦略に投じた新規の資本は 56 億ドルに上ると推定されます。この資本流入と、堅調なパフォーマンスがもたらした増加とが相まって、レラティブバリュー・アービトラージ戦略全体の資本は四半期中 390 億ドル増加し 9,800 億ドルに達しました。レラティブバリュー・マルチ戦略ファンドがサブ戦略資産の増加を牽引し、推定 43 億ドルの資本流入と堅調なパフォーマンスからもたらされた資産の増加とが相まって、サブ戦略の総資産は 5,731 億ドルまで増加しました。投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー指数は第 1 四半期中 3.1%上昇する一方、HFRI レラティブバリュー(トータル)指数は 3.1%上昇しました。

無相関マクロ戦略も第 1 四半期は資産が増加し、マクロ戦略の総資本は 144 億ドル増加して 6,183 億ドルとなりました。このうち 8 億 7,500 万ドルは純新規の投資家資本だと推定されます。マク

ロ・サブ戦略はクオンツ、ファンダメンタルともに第 1 四半期中資産が増加し、トレンドフォロー型のシステムティックディバーシファイド/CTA 戦略の資産は推定 51 億ドル増加する一方、ディスクレショナリーセーマティック・ファンドは 41 億ドル増加しました。投資可能な HFRI 500 マクロ指数と HFRI マクロ (トータル) 指数はそれぞれ第 1 四半期中 3.7%と 4.1%の上昇をみせました。一方、HFRI マクロ: アクティブトレーディング指数がマクロ・サブ戦略のパフォーマンスを牽引し、5.3%の上昇となりました。

投資家からの流入を牽引したのは引き続き業界の大手であり、第 1 四半期の純新規投資家資本 61 億ドルのうち 53 億ドルが、運用資産 50 億ドル超の会社に預託されたと推定されます。運用資産 10~50 億ドルの中堅では小幅ながら 14 億ドルの純流出となり、10 億ドル未満の会社については推定 11.4 億ドルの流入になったと推定されます


HFR のケネス・J・ハインツ社長は次のように述べています。「ヘッジファンドは変動の激しい取引環境をうまく乗り切り、第 1 四半期としては過去 20 年で最も力強い上昇を記録しました。資本の流入と増加によってグローバル資本は記録的な 3.8 兆ドルに達しました。今期の取引環境を支配していたのは、米国の新政権誕生と新たな景気刺激策、ワクチン管理の進展や新たな変異ウイルスに加え、暗号資産価格の大幅な変動などであり、人気は薄く、ショートポジションが大幅に積み上がっていたディープバリュウの銘柄に対する個人投資家や取引プラットフォームからの関心の高まりとも関連していました。これらはいずれも、マクロ経済環境や地政学的ダイナミクスの変化と同様に、これらの分野で積極的にポジションをとってきた特化型ヘッジファンドにとって、リスクと投資機会の双方を意味するものです。大手の機関投資家は、こうした分野に対するディフェンシブでオポチュニスティックなエクスポージャーに関心があり、急速に変化する市場ダイナミクスを継続的に切り抜けることが可能な大手の革新的なヘッジファンドに対するポートフォリオ・エクスポージャーを増やすことに、積極的に取り組んでいます。」

**For more information from HFR:**

Visit [www.HFR.com](http://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.**

###