



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955

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

[@HFRInc](https://twitter.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@hydrastrategy.co.uk](mailto:Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk)

## 4月にヘッジファンドの上昇は加速

***HFRI 株式ヘッジとマクロは米国の経済活動再開を受けて上昇が拡大;  
暗号資産、ハイテク、スペシャルシチュエーションがサブ戦略のパフォーマンスを牽引***

シカゴ、(2021年5月7日) – 堅調な企業利益と米国の経済活動再開に関する投資家の楽観的な見方を受け、4月のヘッジファンドは7カ月連続の上昇となり、2021年第1四半期比および2020年からの上昇が持続しています。HFR®が本日発表したデータによれば、HFRファンド加重総合指数®は4月に2.7%上昇し、投資可能なHFRI 500ファンド加重総合指数は2.3%上昇しました。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。

HFRIファンド加重総合指数は2021年1月～4月に8.7%上昇し、年初来4月までのパフォーマンスとしては1999年以来の好成績を記録しました。7カ月連続という上昇期間の長さは、2018年1月までの15カ月連続以来のものです。HFRIファンド加重総合指数は、直近の7カ月では20.5%上昇し、これは2000年3月までの7カ月間に記録した24.1%に次ぐ高い水準です。

4月は指数構成銘柄のパフォーマンスのばらつきは縮小し、上位10%が平均10.3%上昇する一方、下位10%の下落は平均1.8%で、上位と下位の乖離幅は12.1%にとどまりました。この乖離幅は3月が15.9%、2月が20.2%でした。

堅調な企業利益と、米国の経済活動再開に対する楽観的な見方を受けて株式市場が記録的な水準まで上昇したことから、特化型サブ戦略のロングとショート両方に投資する株式ヘッジ戦略は足元のリターンが4月に急上昇しました。HFRI株式ヘッジ(トータル)指数は当月3.2%上昇し、高ベ-

タでロング比重の高いクオンツ、テクノロジーおよびファンダメンタルのエクスポージャーに牽引されたサブ戦略のパフォーマンスの幅広い分散が大きく寄与しました。投資可能な HFRI 500 株式ヘッジ指数は 4 月に 2.6%上昇し 7 カ月連続となり、この間の上昇幅は 22.8%に達しました。HFRI 株式ヘッジ:クオンツ・ディレクショナル指数は 4 月に 5.4%、HFRI 株式ヘッジ:テクノロジー指数は 4.1%と急上昇する一方、HFRI 株式ヘッジ:ファンダメンタル・グロース指数は 3.6%上昇、HFRI 株式ヘッジ:ファンダメンタル・バリュー指数は 3.5%上昇となりました。

無相関マクロ戦略も、ファンダメンタルコモディティやトレンドフォロー型 CTA 戦略に牽引されて 4 月は上昇しました。HFRI マクロ(トータル)指数は当月 2.7%上昇し、投資可能な HFRI 500 マクロ指数は 2.3%上昇しました。マクロ・サブ戦略のパフォーマンスは、HFRI マクロ:コモディティ指数の 5.4%の上昇および HFRI マクロ:システムティックディバーシファイド/CTA 指数の 3.0%の上昇によって牽引されました。

人気が薄いディープバリューの銘柄やシチュエーションに特化するイベントドリブン戦略は、最近の上昇が 2021 年第 2 四半期にも拡大しており、4 月は投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数が 2.6%上昇する一方、HFRI イベントドリブン(トータル)指数は 2.4%上昇しました。イベントドリブン戦略のサブ戦略の中では、今月もスペシャルシチュエーションおよび合併アービトラージが牽引しました。これらは、リストラや買収の対象となる可能性がある、または投資家主導により戦略転換の可能性がある企業など、ディープバリューの銘柄やシチュエーションに投資する戦略です。HFRI イベントドリブン:スペシャルシチュエーション指数は 4 月に 3.1%上昇する一方、HFRI イベントドリブン:合併アービトラージ指数は 2.8%上昇しました。

債券をベースとする金利敏感型 HFRI レラティブバリュー(トータル)指数は 4 月に 1.5%上昇し、投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー指数は 1.1%上昇しました。サブ戦略のパフォーマンスは、HFRI レラティブバリュー:イールドオルタナティブ指数の 4.0%の上昇と、投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー:アセットバック指数の 1.4%の上昇によって牽引されました。

ブロックチェーンと暗号資産のエクスポージャーも、最近の上昇に引き続いて第 2 四半期も力強いパフォーマンスを挙げ、暗号資産は過去最高値を記録しました。ヘッジファンドは、新規や既存のファンド戦略に関連エクスポージャーを従来以上に組み込むようになっています。HFR 暗号資産指数は 4 月に 50.6%上昇し、年初来では 261.9%の上昇となりました。

リスクプレミアムとリキッドオルタナティブも、マルチアセットとコモディティのエクスポージャーの牽引により、4 月に上昇しました。HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム・マルチアセット指数は当月 6.0%上昇し、HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム・コモディティ指数は 4.4%上昇しま

した。HFRI-I リキッリキッドオルタナティブ ITS 指数は、2.0%上昇した HFRI-I UCITS イベントドリブン指数に牽引され、4 月に 1.2%上昇しました。

HFR のケネス・ハインツ社長は次のように述べています。「4 月のヘッジファンドは、2020 年下半期から続いている 2021 年の記録的なパフォーマンスがさらに拡大しました。好調な企業業績と、米国主導による世界的な経済活動再開に対する楽観の高まりとが相まって、株式ヘッジ、マクロ、テクノロジー、暗号資産およびスペシャルシチュエーションに集中しているあらゆる戦略が幅広く寄与しました。ヘッジファンドは、7 カ月連続で上昇が続く中、プラスとマイナスの両面にわたる様々な市場サイクルを切り抜けてきました。具体的には、米国の新政権、前例のない財政出動、変異型ウイルスの増加、リテール取引プラットフォーム主導により大幅にショートされたディープバリュー銘柄の急増といったことが挙げられます。このように強力なマクロ経済的かつ地政学的トレンドとそれに伴うリスクは 2021 年を通じて進展が続くとみられ、機関投資家は、このような環境において優れた立場にあり、直近のボラティリティーが高かった時期を通じて高パフォーマンスを挙げたファンドマネージャーに、資金を配分する機会がもたらされています。」

### ***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.**

###