



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

政治リスクが高まる中でもヘッジファンドは上昇

HFRIは過去11カ月中10カ月で上昇、株式ヘッジが最も高いパフォーマンス、アフガニスタン、金融緩和、財政出動、経済活動再開を取り巻く不確実性は上昇

シカゴ(2021年9月8日) - アフガニスタンの政情不安、米連邦準備制度理事会(FRB)による金融緩和の規模縮小の見通し、財政出動法案および持続的なコロナウイルス変異株の影響などによるリスクの高まりにもかかわらず、ヘッジファンドは8月も上昇しました。HFR®が本日発表したデータによれば、HFRI ファンド加重総合指数®は8月に0.8%上昇し、投資可能な HFR 500 ファンド加重総合指数は0.45%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~8月に10%上昇し、7月の小幅な下落分を取り戻しました。過去11カ月中10カ月で上昇を記録し、この間のリターンは22.0%となりました。

指数構成銘柄のパフォーマンスのばらつきは、8月は若干縮小し、上位10%が平均6.1%上昇する一方、下位10%の下落は平均3.6%で、上位と下位の乖離幅は7月の12.1%に対して8月は9.7%となりました。直近の12カ月では、上位10%が平均71.2%と大幅に上昇する一方、下位10%は平均7.6%下落しました。

多くの株式市場が過去最高水準に達する中、特化型サブ戦略のロングとショート双方に投資する株式ヘッジ戦略は直近の上昇が8月も持続する一方、株式の実現ボラティリティは高止まりが続きました。HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は当月1.2%上昇し、高ベータでロング比重の高いヘルスケア、テクノロジー、エネルギーへ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。HFRI 株式ヘッジ:ヘルスケア指数は 3.3%上昇する一方、HFRI 株式ヘッジ:テクノロジー指数は 3.0%、株式ヘッジ:エネルギー指数は 2.2%上昇しました。HFRI 株式ヘッジ指数は年初来でみると全ての指数の中で最もパフォーマンスが良好で、11.9%の上昇となりました。投資可能な HFRI500 株式ヘッジ指数は 8 月に 0.5%上昇し、年初来の上昇幅は 10.6%に達しました。

人気が薄いディープバリュウの銘柄や M&A シチュエーションへの投資に特化するイベントドリブン戦略も、力強い上昇が 8 月も記録され、投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数は 1.0%上昇、HFRI イベントドリブン(トータル)指数も 1.0%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、HFRI イベントドリブン:マルチ戦略指数の 3.8%上昇、HFRI イベントドリブン:アクティビスト指数の 1.5%上昇が牽引しました。HFRI イベントドリブン指数は、年初来 11.4%上昇と株式ヘッジに次ぐ実績をあげています。

FRB が金融緩和の規模縮小を開始するとの思惑から金利が上昇する中、債券をベースとする金利敏感型 HFRI レラティブバリュウ(トータル)指数は 8 月に 0.5%上昇する一方、投資可能な HFRI500 レラティブバリュウ指数は 0.3%上昇しました。サブ戦略のパフォーマンスは、HFRI レラティブバリュウ:ボラティリティ指数の 0.9%上昇、投資可能な HFRI500 レラティブバリュウ:債券ソブリン指数の 0.9%上昇が牽引しました。

無関係マクロ戦略は、アフガニスタンの政情不安による不透明感の高まりにもかかわらず 8 月は上昇し、HFRI マクロ(トータル)指数は 0.2%上昇、投資可能な HFRI500 マクロ(トータル)指数も 0.2%上昇しました。マクロ・サブ戦略の 8 月のパフォーマンスは、HFRI マクロ:コモディティ指数の 2.2%上昇および HFRI マクロ:マルチ戦略指数の 0.8%上昇によって牽引されました。

リスクプレミアムとリキッドオルタナティブのパフォーマンスは 8 月はまちまちの動きとなりました。クレジットと通貨は上昇しました。HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム・クレジット指数は 2.5%上昇し、HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム通貨指数は 1.2%上昇しました。HFRX グローバルヘッジファンド指数は 8 月に 0.7%上昇しました。HFRX 株式ヘッジ指数の 1.3%上昇が牽引しました。

HFRI 女性指数は 8 月に 1.5%上昇する一方、HFRI ダイバーシティ指数は 1.2%上昇しました。

HFR のケネス・J・ハインツ社長は次のように述べています。「地政学的な不安、金融政策、移民、持続する新型コロナウイルスのパンデミックとその複雑性など、さまざまなリスクが相次ぐ中で、8 月のヘッジファンドは力強く上昇し、ディープバリュウの株式とイベントドリブン戦略へのエクスポージャーに牽引され、あらゆる戦略が上昇となりました。暗号資産(仮想通貨)取引、エネルギーへのエクスポージャー、金利に対する感応度など、多様で力強いトレンドが、引き続き業界全体の好調なパフォー

マンスを牽引しています。ヘッジファンド業界の資本が記録的な水準に上昇していることから、機関投資家は、引き続きパフォーマンスの創出だけでなく、戦術的な柔軟性も備えるマネージャーや戦略への配分を増やしています。この戦術的な柔軟性とは投資機会を迅速に見定め、収益化につなげ、ストレスや不確実性の高い時期には流動性の供給者として頻繁に行動することです。このようなファンドが、2021 年下期において業界の全世界的なパフォーマンスと成長を牽引する可能性が高いと考えられます。」

HFR の指数は欧州証券市場監督局 (ESMA) に登録されています。

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.**

###