



## 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@hydrastategy.co.uk](mailto:henrietta.hirst@hydrastategy.co.uk)

## 株式が8月に下落するにつれてHFRI 500が上昇

**コモディティ、通貨、マルチ戦略がマクロの利益をリード。  
金利感応型の相対価値、イベントドリブンも進む**

CHICAGO, (September 8, 2022) – Hedge funds gained in August as U.S. equity markets declined, reversing strong intra-month gains with declines into month end, as the Federal Reserve warned that aggressive monetary policy measures would be required to reduce generational inflation. The investable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index advanced +0.5 percent for the month, narrowing the 2022 decline to -2.5 percent, with gains driven by a recovery in Macro and Event Driven strategies, according to data released today by HFR®, the established global leader in the indexation, analysis and research of the global hedge fund industry. The HFRI Fund Weighted Composite Index® also added +0.5 percent in August, led by quantitative, trend-following Macro CTA strategies and Currency exposures.

シカゴ、(2022年9月8日) – 連邦準備制度理事会が世代間のインフレを抑えるには積極的な金融政策措置が必要になると警告したため、ヘッジファンドは8月に米国の株式市場が下落し、月内の強力な上昇が月末にかけて下落したことで上昇しました。HFR®が本日発表したデータによると、投資可能なHFRI 500ファンド加重総合指数は月間+0.5%上昇し、2022年の下落幅を-2.5%に縮めた。世界のヘッジファンド業界のインデックス作成、分析、研究のリーダーです。HFRI ファンド加重総合指数®も8月に+0.5%増加しました。これは、定量的でトレンドを追うマクロ CTA 戦略と通貨エクスポージャーに牽引されました。

The dispersion of hedge fund performance narrowed in August, as the top decile of the HFRI constituents advanced by an average of +6.5 percent, while the bottom decile fell by an average of -12.3 percent, representing a top-bottom dispersion of 18.8 percent. By comparison, the top/bottom dispersion was 22.8 percent in July and 22.5 percent in June. Through the first eight months of the year, the top decile of the HFRI has surged an average of +36.7 percent, while the bottom decile has declined by an average of -29.7 percent, representing a top/bottom dispersion of 66.4 percent. Approximately 45 percent of hedge funds posted positive performance in August.

ヘッジファンドのパフォーマンスの分散は 8 月に縮小し、HFRI 構成銘柄の上位十分位が平均 +6.5% 上昇した一方で、下位十分位は平均 -12.3% 下落し、上下の分散は 18.8% になりました。比較すると、上位/下位のばらつきは 7 月が 22.8%、6 月が 22.5% でした。今年最初の 8 か月間で、HFRI の上位 10 分の 1 は平均 +36.7% 急増しましたが、下位 10 分の 1 は平均 -29.7% 減少しました。ヘッジファンドの約 45% が 8 月にプラスのパフォーマンスを記録しました。

Macro strategies extended strong YTD performance despite broad equity market declines, increasing interest rates and surging volatility, led by Commodity, Quantitative, trend-following CTA strategies and Currency-focused exposures, as the U.S. Dollar posted strong gains; the investable HFRI 500 Macro Index surged +2.6 percent for the month, extending the YTD performance to +14.8 percent. The HFRI Macro Index also jumped +1.6 percent in August, with Macro sub-strategy performance led by the HFRI 500 Macro: Commodity Index, which surged +6.5 percent for August, and the HFRI 500 Macro: Multi-Strategy Index, which gained +3.1 percent, while the HFRI 500 Macro: Currency Index added +2.8 percent for the month. Through the first eight months of 2022, Macro sub-strategy gains have been led by the HFRI 500 Macro: Commodity Index, which has surged +45.2 percent, and the HFRI 500 Macro Systematic Diversified Index, which has jumped +17.7 percent.

マクロ戦略は、米ドルが力強い上昇を記録したため、コモディティ、クオンツ、トレンドフォローの CTA 戦略、および通貨に焦点を当てたエクスポージャーが主導する、幅広い株式市場の下落、金利の上昇、ボラティリティの急上昇にもかかわらず、YTD の好調なパフォーマンスを維持しました。投資可能な HFRI 500 マクロ指数は月間 +2.6% 急上昇し、YTD のパフォーマンスを +14.8% に伸ばしました。HFRI マクロ(トータル)指数8月に +1.6% 上昇し、HFRI 500 マクロ: 8月に +6.5% 急上昇したコモディティ インデックスと HFRI 500 マクロ: マルチストラテジー インデックスが +1.6% 上昇しました。3.1 パーセント、HFRI 500 マクロ: 通貨インデックスは、月間 +2.8 パーセントを追加しました。2022 年の最初の

8 か月間、マクロ サブ戦略の利益は、+45.2% 急上昇した HFRI 500 マクロ: 商品指数と +17.7% 急上昇した HFRI 500 マクロ システムティック ダイバーシファイド インデックスによって主導されました。

Event-Driven strategies, which often focus on out-of-favor, deep value equity exposures and speculation on M&A situations, also advanced in August as the HFRI Event-Driven (Total) Index gained +0.8 percent, while the investable HFRI 500 Event-Driven Index advanced +0.4 percent for the month. ED sub-strategy gains were led by the HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index, which advanced +1.6 percent, and the HFRI 500 ED: Merger Arbitrage Index, which added +1.2 percent for the month.

HFRI イベントドリブン(トータル)指数が +0.8% 上昇し、投資可能な HFRI 500 Event -Driven Index は月間で +0.4% 上昇しました。ED サブ戦略の利益は、+1.6% 上昇した HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index と、月間 +1.2% 上昇した HFRI 500 ED: Merger Arbitrage Index によって主導されました。

Fixed income-based, interest rate-sensitive strategies posted mixed gains in August as the US Federal Reserve warned that aggressive monetary policy measures would be required to reduce generational inflation, with the HFRI Relative Value (Total) Index advancing +0.8 percent for the month, while the investable HFRI 500 Relative Value Index added +0.2 percent. The HFRI 500 RV: Multi-Strategy Index gained +2.2 percent in August, while the HFRI 500 RV: Convertible Arbitrage Index added +1.2 percent. 米国連邦準備制度理事会(FRB)が世代間のインフレを抑えるには積極的な金融政策措置が必要になると警告したため、債券ベースで金利に敏感な戦略は 8 月にさまざまな上昇を記録し、HFRI の相対価値(合計)指数は 8 月で +0.8% 上昇しました。、投資可能な HFRI 500 Relative Value Index は +0.2% 追加されました。HFRI 500 RV: マルチストラテジー インデックスは 8 月に +2.2% 上昇し、HFRI 500 RV: コンバーティブル アービトラージ インデックスは +1.2% 上昇しました。

Equity Hedge funds, which invest long and short across specialized sub-strategies, posted declines in August as equity markets fell sharply, reversing strong prior month gains, with the investable HFRI 500 Equity Hedge Index falling -1.0 percent, while the HFRI Equity Hedge (Total) Index posted a narrow decline of -0.2 percent. EH sub-strategy performance was led by the HFRI EH: Energy Basic Materials Index, which jumped +3.25 percent for the month, which was partially offset by the HFRI EH: Quantitative Directional Index, which declined -3.2 percent. 特化したサブ戦略全体でロングとショートに投資するエクイティ ヘッジ ファンドは、株式市場が急激に下落したため、8 月に減少を記録しました。合計) インデックスは-0.2% のわずかな下落を記録しました。EH サブ戦略のパフォーマ

ンスは、HFRI EH: Energy Basic Materials Index が主導し、月間で +3.25% 上昇しましたが、HFRI EH: Quantitative Directional Index が -3.2% 下落したことで部分的に相殺されました。

Liquid Alternative UCITS strategies advanced in August, with the HFRX Market Directional Index gaining +1.6 percent, while the HFRX Global Hedge Fund Index added +0.95 percent, led by the HFRX Event Driven Index, which returned +1.66 percent for the month. Risk premia strategies posted mixed performance in August, with the HFR Bank Systematic Risk Premia Commodity Index surging +3.44 percent, which was offset by the HFR Bank Systematic Risk Premia Rates Index declined -13.5 percent. The HFRI Diversity Index gained +1.4 percent in August, while the HFRI Women Index added +0.23 percent. リキッド オルタナティブ UCITS 戦略は 8 月に前進し、HFRX マーケット ディレクション インデックスは +1.6% 上昇し、HFRX グローバル ヘッジファンド インデックスは +0.95% を追加しました。8 月のリスク プレミアム戦略のパフォーマンスはまちまちで、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 インデックスは +3.44% 急上昇しましたが、HFR バンク システムティック リスク プレミアム レート インデックスが -13.5% 下落したことで相殺されました。HFRI 多様性指数は 8 月に +1.4% 上昇し、HFRI 女性指数は +0.23% 上昇しました。

“Hedge funds again successfully navigated equity market declines, rising interest rates, generational inflation, and increased expectations for aggressive monetary policy to post a strong, inversely correlated gain in August, extending the strong July surge. Realized volatility was driven by a sharp intra-month sentiment reversal, with the first half of the month driven by an extension of the risk-on sentiment from July, while the second half was driven by powerful risk-off trends as a result of increased expectations for aggressive monetary tightening by the US Federal Reserve to reduce generational inflation,” stated Kenneth J. Heinz, President of HFR. “Continuing the powerful trends which have dominated 2022, macroeconomic and geopolitical risks remain elevated, with managers effectively navigating rapidly evolving, dynamic, and volatile market cycles across equity, fixed income, currency, and commodity exposures. Managers which have demonstrated their ability and strategy robustness in navigating these dynamic, fluid and volatile conditions are likely to attract capital from leading global financial institutions which are looking to reduce interest rate exposure and preserve capital, as well as generate opportunistic exposure to these powerful market trends and conditions.” 「ヘッジファンドは再び、株式市場の下落、金利の上昇、世代間のインフレ、そして積極的な金融政策に対する期待の高まりを上手く乗り切り、8月には強い逆相関の利益を記録し、7月の強い上昇を延長しました。実現ボラティリティは、月内のセンチメントの急激な反転によって引き起こされました。月の前

半は、7月からのリスクオンのセンチメントの延長によって引き起こされました。世代間のインフレを抑えるために、米国連邦準備制度による積極的な金融引き締めへの期待」と、HFRのプレジデントであるケネス J. ハインツは述べています。「2022年を支配した強力なトレンドが続いているため、マクロ経済的リスクと地政学的リスクは引き続き上昇しており、マネージャーは株式、債券、通貨、コモディティのエクスポージャー全体で急速に進化し、ダイナミックで不安定な市場サイクルを効果的にナビゲートしています。これらの動的で流動的で不安定な状況を乗り切る能力と戦略の堅牢性を実証したマネージャーは、金利エクスポージャーを削減し、資本を保護し、これらの強力な市場への日和見的なエクスポージャーを生み出すことを目指している主要なグローバル金融機関から資本を引き付ける可能性があります。傾向と状況。」

**HFR Indices are ESMA registered.**

***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.**

###