



## 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)

## 金利低下に伴い暗号通貨が暴落 11月のHFRI 500指数は上昇

### 金利に敏感な相対的価値ヘッジ、方向性株式ヘッジ主戦略の収益上昇 11月のリスク平価戦略の上昇

シカゴ、(2022年12月7日) -ヘッジファンドは11月に引き続き上昇した。世代間インフレ圧力が緩和され始め、金利が大幅に低下したため、投資家はFRBに目を向け、将来の金利上昇ペースを緩めるためだ。FTX取引プラットフォームの崩壊に伴い、暗号化通貨は暴落し、暗号化通貨、金利、通貨の変動にもかかわらず、株式は上昇した。グローバルヘッジファンド業界の指数関数化、分析、研究分野におけるグローバルリーダーHFR®今日発表されたデータによると、投資可能なHFRI 500ファンド加重総合指数は今月+0.8%上昇し、指向性株のヘッジと金利に敏感な相対的価値裁定戦略が業界のパフォーマンスをリードした。

11月、HFRIファンド加重総合指数®上昇は+0.95%で、年初からの下落幅を-4.1%に縮小した。

11月、ヘッジファンドの業績の分散度はやや拡大し、HFRIの上位10位は平均+12.8%上昇したが、下位10位は平均-8.7%下落し、上下の分散度は21.5%を代表した。対照的に、10月の上下分散度は18.6%だった。今年の最初の11ヶ月では、HFRIの最高10桁の平均は

+40.1%上昇したが、最低 10 桁の平均は-30.1%減少し、70.2%の最高/最低離散度を代表した。ヘッジファンドの約 3 分の 2 が 11 月に業績を上げた。

株式ヘッジファンドは、通貨、金利、通貨の変動を暗号化しても、株式は上昇しているが、専門的なサブストラテジーに多頭と空頭投資を行い、11 月には上昇ストラテジーの収益を獲得した。今月投資可能な HFRI 500 株式ヘッジ指数は+3.8%上昇したが、HFRI 株式ヘッジ（トータル）指数は+2.7%上昇した。株式のパンチ戦略は HFRI 500 株式ヘッジ：ヘルスケア指数がリードし、同指数は 7.15%上昇したが、HFRI 500 株式ヘッジ：クオンツ・ディレクショナル指数は今月 5.4%上昇した。

11 月、HFR 暗号資産指数は 13.5%下落し、FTX 取引所プラットフォームやその他の暗号通貨プラットフォームの崩壊で暗号通貨が暴落した。同指数は 2021 年に+240%上昇した後、11 月の年初までに-52.5%下落した。

11 月には、固定収入に基づいた金利に敏感な戦略も進展し、世代インフレ圧力が緩和の兆しを示しているため、金利が大幅に低下した。また、投資家は FRB が将来の利上げペースを減速させると予想している。今月投資可能な HFRI 500 レラティブバリュースコア指数は+1.65%上昇したが、HFRI レラティブバリュースコア（トータル）指数は+1.1%上昇した。HFRI 500 レラティブバリュースコア：債券主権指数は今月+6.1%上昇したが、HFRI 500 レラティブバリュースコア：アセットバック指数は+3.55%上昇した。

急進的な取引と特殊な状況のリスク開放のリードの下で、イベント駆動戦略は、通常、寵愛を失って、深い価値の株式のリスク開放と買収合併状況に対する投機に重点を置いて、11 月にも上昇して、投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数は+1.1%上昇して、HFRI イベントドリブン（トータル）指数は+0.8%上昇した。イベント駆動子戦略の表現は HFRI 500 イベントドリブン：ディストレスト／リストラクチャリング指数に後押しされ、この指数は今月 7.2%上昇したが、HFRI 500 イベントドリブン：アクティビスト指数は 4.2%上昇した。

マクロ戦略は今年まで強く、7月以来初めて下落した。量子化、傾向追跡戦略の弱さ、今月投資可能な HFRI マクロ指数は-3.7%下落し、年初から現在までのパフォーマンスを13.1%低下させた。11月、HFRI マクロ（トータル）指数はマイナス2.7%下落した。マクロサブ戦略の下落は HFRI マクロ：システムティックダイバーシファイド指数がリードし、同月は-5.2%下落したが、HFRI マクロ：アクティブ・トレーディング指数は-4.6%下落した。これら  
の下落は HFRI マクロ：人為的意思決定指数によって部分的に相殺され、この指数は今月+1.2%上昇した。11月は低下したが、今年11カ月前には HFRI 500 マクロ：コモディティ指数がすべてのサブ戦略をリードし、34%上昇した。

リスク平価戦略は11月に強く、HFR リスクパリティ・ボラティリティ15インスティテューショナル指数は+8.2%上昇した。流動代替 UCITS 戦略も11月に進展し、HFRI-I リキッドオルタナティブ ITS 指数は+1.8%上昇し、HFRI-I 株式ヘッジ指数は+2.7%上昇し、HFRI-I レラティブバリュー指数は+2.4%上昇した。今月、銀行システムのリスク割増策も上昇し、HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム金利指数は+5.8%上昇したが、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+2.6%上昇した。11月、HFRI ダイバーシティ指数は+2.2%上昇したが、HFRI 女性指数は+3.0%上昇した。

HFR の Kenneth J. Heinz 総裁は「ヘッジファンドは、先進的な指向性株式、金利敏感性、リスク平価戦略を通じて、11月の第4四半期に大幅に上昇した。マネージャたちは暗号化通貨による激しい変動や、株式と固定収益市場の最近の大幅な逆転の延長を避けたためだ。指向性株式と非関連マクロ経済は今月、大きな食い違いが生じ、株式ヘッジは2021年2月以来最も強力な上昇幅を発表したが、Macro は2018年2月以来最大の落ち込み。1カ月前とは対照的に、米国と欧州の総選挙が明らかになるにつれて政治的リスクが緩和され、マクロ経済的リスクは世界経済の急激な減速への懸念の間で揺れるモードに移行しているが、世代間インフレ圧力が金融市場に重大なリスクをもたらし続ける中、機関投資家は2022年を定義し2023年

まで続く可能性のある激しい混乱に資金を分配する可能性がある」と波動して強力なファンドを表現しています。」


## **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.**

###