



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
info@hfr.com [@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)
[@KennethJHeinz](https://twitter.com/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

ヘッジファンドへの投資家の割り当ては 2015 年以来最高レベルに上昇

*マクロ戦略が第1 四半期の成長をリード、
インフレ、金利、ロシアのウクライナ侵攻がボラティリティを促進、
巨大企業が業界の流入をリード*

シカゴ、(2022 年 4 月 22 日)– 2022 年の第 1 四半期に、機関投資家は 2015 年以来最も新しい資本をヘッジファンドに注ぎ込みました。インフレによる極端なボラティリティ、金利の上昇などの要因により、2022 年にはマクロファンドのパフォーマンスが業界をリードしました。金利と複数の成長への期待、商品価格の高騰を含むロシアのウクライナ侵攻は、地政学的な不確実性と緊張を数十年で最高レベルに押し上げました。

世界のヘッジファンド業界の総資本は 4 兆ドルを超えたままであり、ファンドマネージャーは極端なボラティリティに対応し、記録的な収益を生み出しています。世界のヘッジファンド業界のインデックス作成、分析、調査の世界的リーダーである HFR®は本日、最新の HFR グローバルヘッジファンド業界レポートで、2022 年の第 1 四半期に総資本流入額が 198 億ドルに達し、2015 年以来 2 番目に高いと述べました。四半期以来の最高の四半期流入。世界的大流行が始まった 2020 年の第 1 四半期に世界市場が 3 兆ドルを下回って以来、ヘッジファンド業界の総資本は過去 8 四半期で 1 兆ドル以上増加しました。

投資可能な HFRI 500 ファンド加重総合指数は、22 年第 1 四半期に+ 0.3%の緩やかな上昇を記録し、ナスダック総合指数の 900+ bps の下落と、S&P500 の 500+bps 下落のベースポイントを上回りました。HFRI ファンド加重総合指数(FWC)は、2016 年第 1 四半期に-0.78%低下しました。これには、3 月の+ 1.4%のリターンと 2021 年の+ 10.16%の上昇が含まれます。

戦略的資産の成長は、無相関のマクロ戦略に牽引され、パフォーマンスベースの強力な収益は 22 年第 1 四半期に 400 億ドル増加し、四半期末の運用資産は 6,778 億ドルになりました。マクロサブ戦略の流入と資産の追加は、定量的でトレンドフォロー型の CTA 戦略によって主導され、投資家は CTA に 33 億ドルの純新規資本を割り当て、22 年第 1 四半期末の業績ベースの収益は 278 億ドル、AUM は 3,369 億ドルになります。投資可能な HFRI500 マクロ: 第 1 四半期に HFRI500 マクロ: システマティックディバーシファイド指数が+ 11.7%急増、HFRI 500 マクロ: コモディティ指数が記録的な 1Q22 + 24.0%急増し、四半期のすべての戦略とサブ戦略をリードしました。

金利のボラティリティが第 1 四半期に極端なレベルに達すると、クレジットおよび金利に敏感な債券ベースの相対価値裁定取引 (RVA) 戦略によって管理される資本は第 1 四半期に 149 億ドル増加し、資産は四半期末に終了しました。管理の規模は 1.035 兆米ドルに達しました。RVA マネージャーは、金利の急激な上昇だけでなく、逆イールドカーブ、40 年間で最も高いインフレ、ソブリンのデフォルトリスクの急激な増加、四半期ごとの高金利へのシフトの質的逆転、および期待に対処してきました。2022 年の追加利上げ。マルチストラテジーファンドは RVA サブストラテジーを主導し、パフォーマンスベースのリターンは 119 億ドル、純資産の流入は 64 億ドルでした。投資可能な HFRI500 レラティブバリュールー指数は 22 年第 1 四半期に+1.73%上昇し、HFRI 500 レラティブバリュールー: マルチ戦略指数は+ 7.1%急上昇しました。

不利でしばしば大幅に不足しているディープバリュールのエクイティおよびクレジットポジションに明確に焦点を当てたイベントドリブン (ED) 戦略は、第 1 四半期に戦略的資本流入をもたらしましたが、流入は業績ベースの減少によって相殺されました。投資家は、第 1 四半期にイベントドリブン戦略に 128 億ドルの新規資本を割り当て、イベントドリブン資本の合計は 1.1 兆ドルで安定しており、業界資本の最大の戦略分野であるエクイティヘッジに次ぐものです。イベント駆動型のサブ戦略の流入は、特別な状況とディストレスト債務のサブ戦略によって主導され、22 年第 1 四半期にそれぞれ 62 億ドルと 56 億ドルの純新規資本を受け取りました。投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数は第 1 四半期に-2.1%減少し、HFRI イベントドリブン (トータル) 指数は-1.4%減少しましたが、サブ戦略の損失は HFRI イベントドリブン: 合併アービトラージ指数+ 1.1%の増加によって部分的に相殺されました。

エクイティヘッジ (EH) 戦略に投資された総資本は、わずかな流入が業績ベースの急激な減少によって相殺されたため、22 年第 1 四半期に減少しました。投資家からの 19 億ドルにもかかわらず、総 EH 資本は 468 億ドル減少し、ロシアがウクライナに侵入し、インフレと金利が上昇するなど、マネージャーが非常に不安定で急速に進化する市場サイクルをナビゲートしたため、総 EH 資本は 1.18 兆ドルになりました。EH サブストラテジーの純資産の流入は、22 年第 1 四半期のファンダメンタルズバリ

ユーとマルチストラテジーに牽引され、それぞれ 19 億ドルと 16 億ドルの流入がありましたが、これらは四半期の定量的方向性戦略からの 24 億ドルの流出によって部分的に相殺されました。投資可能な HFRI 500 株式ヘッジ指数と HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は、どちらも 22 年第 1 四半期に-4.1%減少しました。エネルギーと商品価格の高騰とインフレの加速の中での HFRI500 HFRI 株式ヘッジ:エネルギー/素材指数は EH サブ戦略のパフォーマンスをリードし、22 年第 1 四半期に+ 9.4%急上昇しましたが、これらの上昇は HFRI 500 株式ヘッジ:ヘルスケア指数(- 8.5%)、HFRI 500 株式ヘッジ:ファンダメンタル・グロース指数(-7.0%)および HFRI 500 株式ヘッジ:テクノロジー指数(-6.4%)。


投資家の流入は、50 億ドルを超える管理下にある業界最大の企業によって再び主導され、22 年第 1 四半期に約 168 億ドルの純新規資本を受け取りました。10 億ドルから 50 億ドルの管理下にある企業は、23 億ドルの純流入を経験しましたが、10 億ドル未満の管理下にある企業は、四半期に 7 億 2300 万ドルの推定純流入を受け取りました。

HFR のケネス・J・ハインツ社長は次のように述べています。「マクロヘッジファンドには歴史的な四半期があり、資本の成長をリードし、記録的な負の相関のあるパフォーマンスの向上をもたらしただけでなく、地政学的リスクの急上昇とマクロ経済の不確実性に牽引されて、複数の資産クラスにわたって劇的、不安定、不安定になりました。世界のヘッジファンドの資本は、歴史的な 4 兆ドルのマイルストーンを上回っています。株式市場の好業績の直接的な結果であるだけでなく、インフレ、金利、企業取引、資産の追加、投資の強いトレンドへの期待を反映しています。効率的で前向きなボラティリティ、日和見金利とインフレトレンドへのエクスポージャーを提供するマネージャーによる資本保全、既存のポートフォリオの保有と期間を効果的に補完します。これらのマルチアセットトレンドを活用する戦略的に配置されたファンドは、2022 年半ばに業界のパフォーマンスと成長をリードする可能性があります。」

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.**

###