



## 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)

## 投資家が世界的なインフレ、不況に備えてポジションを調整するにつれて、ヘッジファンドの資本は減少します

*コモディティ、リスク軽減、CTAの上昇により、HFR1 マクロは上半期に+13.2%上昇*

*1H22 ヘッジファンドの株式市場のパフォーマンスに対する相対的な強さは、開始以来最高の半年です*

*アバディーンは、HFR1500 および関連する HFR 投資可能インデックス追跡製品を提供するプラットフォームを発表しました*

シカゴ、(2022年7月21日) - HFR1 マクロ (合計) 指数は2022年上半期に+14.2%上昇し、マクロ、CTA、リスク軽減、コモディティ戦略の上昇により、S&P 500 を上回り、指数は3,300 ベーシスポイント下落しました。ナスダック総合指数は約4,400 ベーシスポイント下落し、米国の株式は50年以上で暦年の前半で最悪でした。

負の相関のマクロゲインは、方向性のあるより高いベータ戦略の低下によって相殺され、HFR1 500 ファンド加重総合指数は2022年上半期に-4.1%低下し、マクロおよび全体的なコンポジットはエクイティの低下を上回りました。1990年の開始。大規模で確立されたヘッジファンドは、2022年6月と上半期に小規模なヘッジファンドを上回り、HFR1 資産加重複合指数 (等加重バージョンと同じ構成) は2022年までの月でわずか-0.08%下落しました。年半ばに+2.35%増加しました。

機関投資家は、2022年の第2四半期にヘッジファンドから約275億ドルを償還しました。これは、市場のボラティリティと世代別インフレに対処するための再配置、および HFR®

(グローバル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)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発表しました。世界のヘッジファンド業界の資本は、ファンドマネージャーが関連のないマクロ戦略(基本的な商品や裁量ファンドを含む)と定量的でトレンドフォロー型のCTA戦略に牽引されて極端な市場の変動を乗り越え、記録的な収益を達成したため、3.82兆ドルに減少しました。

投資可能なHFRI500 ファンド加重総合指数は2022年上半期に-4.1%、6月に-2.7%であり、マクロ、エネルギー、マーケットニュートラル戦略の前半の上昇は、方向性のあるより高いベータ戦略の低下によって相殺されました。HFRI ファンド加重総合指数®(FWC)は2022年上半期に-5.8%下落しました。

プライマリー戦略の資産成長は、市場関連のマクロ戦略の弱さによって牽引されました。これは、22年第2四半期に259億ドル増加し、業績ベースの力強い成長は、四半期末に7040ドルと推定される7,000億ドルのマイルストーンを超えました。マクロサブ戦略の流入と資産の追加は、投資家がCTAに2億6600万ドルの純新規資本を割り当て、2022年第2四半期末に217億ドルの業績ベースの利益をもたらしたため、定量化されたトレンドトレードのCTA戦略によって主導されました。3,590億米ドル。投資可能なHFRI500マクロ指数は2022年上半期に+13.2%急上昇し、HFRI 500 FOF(S)リスク軽減指数は+6.0%上昇、HFRI 500マクロ: システマティックディバーシファイド指数は+17.9%上昇、HFRI 500マクロ: コモディティ指数は急上昇2022年上半期の記録+37.0%で、すべての戦略とサブ戦略をリードしています。

イベントドリブン(トータル)指数2022年上半期の金利上昇と継続的な金利上昇への期待により、信用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、35億ドルの推定純流出を経験しました。2022年の第2四半期、資産は四半期末に1.024兆ドルに縮小しました。繰り返しになりますが、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上昇、2022年のさらなる利上げの期待にも対処しています。他のRVAサブ戦略からの流出にもかかわらず、27億ドルの推定純資産流入を伴うRVAサブ戦略複合戦略は、RV: 複合サブ戦略資本を6,168億ドルで安定させました。投資可能なHFRI500レラティブバリューレラティブバリュー: 指数は2022年上半期に-0.4%低下し、方向性戦略の損失はHFRI 500レラティブバリュー: マルチ戦略指数マルチ戦略指数(+5.4%)およびHFRI 500レラティブバリュー: ボラティリティ指数(+11.2%)によって相殺されました。オフセット。

イベントドリブン（ED）戦略は、不利でしばしば大幅に不足しているディープバリューの株式とクレジットポジションに焦点を当てており、第2四半期に推定26億ドルの純資産流出を経験し、128億ドルの純流入を部分的に相殺しました。2022年のED戦略の第1四半期には、パフォーマンスの低下によりEDの総資本が1.01兆ドルに減少しました。EDサブ戦略からの流出は、ほぼ完全にED：特別シナリオサブ戦略に集中しており、26億ドルの流出がありました。これらは、アクティブなエクイティ取引およびディストレスト債務サブ戦略からの7億4,100万ドルおよび2億4,600万ドルの流入によって部分的に相殺されました。投資可能なHFRI 500 イベントドリブン指数は2022年上半期に-8.55%低下しましたが、HFRI イベントドリブン（トータル）指数は-7.65%低下しました。

エクイティヘッジ（EH）戦略に投資された総資本は、パフォーマンスベースの損失と推定純資産流出185億ドルが組み合わさって、総EH資本が1.08兆ドルに減少したため、2022年の第2四半期に減少しました。EHサブ戦略からの流出はファンダメンタルズによって支配され、サブ戦略の推定純償還額は147億ドルでした。投資可能なHFRI500株式ヘッジ指数は第2四半期に-8.34%減少し、上半期のリターンは-12.65%に減少しましたが、HFRI株式ヘッジ（トータル）指数は第2四半期と2022年に-7.98%減少しました。HFRI500株式ヘッジ：エネルギー/素材指数はEHサブ戦略をリードし、エネルギーと商品価格の高騰とインフレ指数（-14.6%）の加速にもかかわらず、2022年上半期には+9.2%急上昇し、HFRI500株式ヘッジ：ファンダメンタル・グロース指数（-19.6%）オフセット。

業界最大の資産運用会社（50億ドル以上を管理している運用会社）が第2四半期に投資家の流出を主導し、この四半期の純資産流出は196億ドルと推定されました。管理下にある10億ドルから50億ドルの企業の推定純流出額は、72億ドルでしたが、投資家は、管理下にある10億ドル未満の企業から四半期に約8億ドルを償還しました。

## アバディーンがEclipseプラットフォームを起動

HFRは、ヘッジファンド業界のインデックス作成の世界的リーダーであるアバディーンによるEclipseプラットフォームの立ち上げを発表し、ヘッジファンド戦略によって追跡されるインデックスへのパッシブエクスポージャーを提供します。Eclipseは、アバディーンのグローバルクライアントに、主力の投資可能なヘッジファンドベンチマークHFRI 500と、ロング/ショートエクイティ、エクイティマーケットニュートラル、M&Aアービトラージ、イベントドリブンマルチストラテジー、ヒューマンデシジョンマクロ、システムマクロ、債券を含む8

つのサブストラテジーインデックスへのアクセスを提供します。所得相対価値およびボラティリティ相対価値戦略。


HFRの創設者である Joseph Nicholas 氏は、次のように述べています。努力が実を結び、投資家にこの代替の流通経路を提供するというアバディーンのパートナーを称賛します。これは業界にとって意味のある瞬間であり、パッシブヘッジファンド投資の新時代への道を開きます。」

「極端なボラティリティ、世代間のインフレ、金利の急激な上昇、相関関係の歴史的な崩壊、景気後退の可能性の高まり、50年以上で最悪の上半期の株式市場の下落の中で、マクロおよび相対的な価値の裁定取引ヘッジファンドは歴史を駆り立てます 5月の防衛的資本保全是、効率的でボラティリティが高く、資本保全と、既存のポートフォリオの保有と期間を効果的に補完する日和見金利とインフレ傾向へのエクスポージャーを提供するファンドマネージャーを組み合わせたファンドへのコミットメントを高めます。2022年下半期には業界の業績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](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.**

###