



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@hydrastategy.co.uk

金融市場の変動が激しくなるにつれ、ヘッジファンドの資本低

通貨、コモディティ、リスク緩和、CTAの2022年連続の上昇幅に伴い、HFRI 500 マクロ指数は前年同期比 17.2%上昇した。

ヘッジファンドが株式市場の相対業績を上回ったのは HFRI 設立以来最大

シカゴ（2022年10月20日）-グローバルヘッジファンド業界の指数化、分析、研究分野で定評のあるグローバルリーダーHFRによる*今日発表されたHFRグローバルヘッジファンド業界の報告書によると、国際インフレの変動性と位置づけ、景気後退の可能性が高まったため、機関投資家は2022年第3四半期にヘッジファンドから約260億ドルを買い戻した。

第3四半期、世界のヘッジファンド業界の総資本は3兆7800億ドルに減少した。ファンドマネージャーたちは、ファンダメンタルズ商品や人為的意思決定基金、定量化、順勢取引を含むマクロ戦略のもとで、これらの戦略は第3四半期に過去最高を記録し、金利の急激な上昇、世界経済の衰退の可能性の増加に対応した。地政学的リスクが記録的水準に急騰したことによる極端な市場変動。第3四半期現在、HFRI 500 マクロ指数の年間業績は17.2%上昇し、下落した米国株式市場の5000 ベーシスポイント近くを上回った。これは同指数の設立以来最高の相対業績である。

負の関連マクロ収益は一部の指向性と高ベータ戦略の弱さを相殺し、HFRI 500 ファンド加重総合指数の第3四半期までの年間業績は-4.5%に達し、マクロ指数と全体総合指数の第3四半期の株式市場に対する相対業績は設立以来最高の3四半期だった。

より大きく、より成熟したヘッジファンドは9月と年度の業績が比較的小さいヘッジファンドより優れており、HFRI 資産加重総合指数（成分ファンドとファンドの平均加重指数の成分ファンドと同じ）は9月に+0.5%上昇し、年初からの現在までの収益率を+3.3%に引き上げた。

HFRI マクロ：システムティックディバーシファイド／CTA 指数投資可能な HFRI 500 ファンド加重総合指数は9月に1.9%下落し、マクロ、通貨、CTA 戦略の上昇は指向性とより高いベータ戦略の下落によって相殺され、年初から現在までのパフォーマンスは-4.5%に低下した。HFRI ファンド加重総合指数®（FWC）は2022年初頭から現在までに-6.67%下落した。

戦略資産規模の増加は再びマクロ戦略に牽引され、この戦略は2012年第3四半期に80億ドル増加し、強いパフォーマンスを示し、今四半期末には7110億ドルと推定されている。マクロサブ戦略資産の成長は人為的政策決定サブ戦略によって牽引され、27億ドル増加し、量子化順位取引CTA戦略は22億ドル増加した。第3四半期現在、投資可能なHFRI 500マクロ指数は17.2%上昇し、HFRI 500 FOF：リスク緩和（S）指数は9.2%上昇し、HFRI マクロ：システムティックディバーシファイド指数は22.5%上昇し、HFRI マクロ：コモディティ指数指数は前年同期比43.9%上昇し、過去最高を記録し、すべての戦略とサブ戦略をリードした。

2022年の金利の大幅な上昇と持続的な上昇への期待に伴い、与信と金利に敏感な固定収益に基づく相対価値配当（RVA）戦略によって管理された資本は第3四半期に61億ドル増加し、今四半期末には1.03兆ドル増加した。RVA マネージャは再び金利の大幅な上昇を経験しただけでなく、利回り曲線の反転、50年来の最高インフレ率、地政学的リスクの急激な増加、2022年の金利のさらなる上昇の予想を経験した。9月現在、投資可能なHFRI 500レラティブバリュー指数は前年同期比-0.7%小幅下落し、方向性戦略の損失はHFRI 500レラティブバリュー：ボラティリティ指数（14.2%上昇）とHFRI 500レラティブバリュー：マルチ戦略指数（2.7%上昇）の上昇によって相殺された。

イベント駆動（ED）戦略は寵愛を失い、常に深刻に空振りされている深価値株と与信頭金に明確に注目し、第3四半期の流出はわずか5億8300万ドルにとどまり、業績に基づく下落に加え、当四半期のイベント駆動資産は99億ドル減少し、総イベント駆動資本の総量は1兆1000億ドルに減少した。イベント駆動サブストラテジー資産の下落は、投資家の買い戻しと業績ベースの損失により92億ドル下落した比較的高いベータの特別な状況サブストラテジーにほぼ完全に集中している。低ボラティリティイベント駆動資本は41億ドル増加した：信用ヘッジ戦略は全体のイベント駆動損失を部分的に相殺した。2022年9月現在、投資可能なHFRI 500

イベントドリブン指数は8.8%下落したが、HFRI イベントドリブン（トータル）指数は8.0%下落した。

第3四半期、株式ヘッジ（EH）戦略に投資する総資本は減少した。業績に基づく損失に加え、推定純資産が124億ドル流出したため、株式ヘッジ資本の総額は1兆4000億ドルに減少した。株式のパンチ戦略流出は株式市場の中性的かつファンダメンタルズ成長にリードされ、それぞれ35億ドルと32億ドルの流出を経験した。9月現在、投資可能なHFRI 500 株式ヘッジ指数は年初から15.6%下落し、HFRI 500 株式ヘッジ：ファンダメンタル・グロース指数は23.2%下落し、HFRI 500 株式ヘッジ：ヘルスケア指数は18.6%下落した、HFRI 株式ヘッジ（トータル）指数も2022年9カ月前に14.1%下落した。株式ヘッジの下落はHFRI 500 株式ヘッジ：エネルギー/素材指数上昇分によって相殺され、この指数は2022年初めから13.1%上昇した。


業界最大の企業である50億ドルを超える企業を管理し、第3四半期に投資家の流出をリードした。これらの企業の今期の純資産流出は189億ドルと推定されている。10億～50億ドルの間に管理されている企業は53億ドルの純流出を見込んでいるが、投資家は今四半期に10億ドル未満の企業から18億ドル近くを買い戻した。

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、CTA、相対価値ヘッジなどの多元化戦略は2022年を通じて機関投資家にその戦略の安定性と有効性を証明し、極端な変動、世代間インフレ、金利の大幅な上昇、関連性の歴史的崩壊、衰退の可能性の増加、地政学的な急激な増加のリスクに効果的に対応した。マクロと相対価値ヘッジファンドは再び歴史的な防衛的資本保全及び自己HFR指数設立以来最大の日和見主義株と固定収益表現。これらのマクロ経済と地政学的駆動要因のすべての不確実性は第4四半期に加速し続け、極端な変動と転位の可能性は年末まで続くと予想されています。ファンドマネージャは流動と動態の市場サイクルの中であり、流動性プロバイダとして運営し、資本を保持し、変動を利用する機会を識別し、貨幣化する戦略を継続して実行しています。現在の極端な市場変動に対応する戦略があることが証明されました、世界をリードする金融機関の資本を引き付ける可能性があります。これらの金融機関は、ヘッジファンドに投資することで多株式や固定収益の開放的な損失を補い、ポートフォリオを安定させ、業界資本の2023年までの成長を推進したいと考えています」

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.**

###