



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

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

Craft & Capital

Chris Sullivan
New York/212.473.4442
chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst
London/+44 (0) 7880 742 375
henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

銀行リスクが急騰、ヘッジファンドの3月業績に一喜一憂

*株式ヘッジ戦略は激動の月に進展した；
暗号化通貨、リスク平価の急増、定量的マクロ CTA 低下*

シカゴ（2023年4月10日）-ヘッジファンドは3月、いくつかの銀行が倒産し、UBSがクレディスイスを買収したことによる不安定さと混乱で銀行リスクが急騰したため、喜ばしい半月を示した。HFR®が本日発表したデータによると、今月のHFRI ファンド加重総合指数（FWC）は-0.8%、投資可能なHFRI 500 ファンド加重総合指数は-1.2%（推定）、HFRI 400（米国）ファンド加重総合指数は-1.5%（推定）、グローバルヘッジファンド業界の指数関数化、分析、研究分野の公認グローバルリーダー。

HFR 暗号通貨指数は今年の前半の強いスタートを切り、3月には+5.2%と急騰し、本年の現在までの収益率を+31.4%に引き上げた。HFR リスクパリティ・ボラティリティ 15 指数は2月の-6.8 下落から3月の+5.9 上昇に反発し、年初から現在までの表現を+7.1%に達した。

HFRI FWC 成分のトップ 10 桁は3月に平均+7.5%上昇したが、ボトム 10 桁は平均-10.1%減少した。これはトップ/ボトムの分散度が17.6%であることを意味するため、今月の業績分散度は

拡大した。対照的に、2月の業績の離散度は11.3%にすぎない。ヘッジファンドの半数近くが3月に積極的だった。

株式ヘッジファンドは専門子戦略に多頭と空頭投資を行い、ファンダメンタルズ成長と定量指向子戦略及び金融系空頭開放の推進の下で、今月の戦略の上昇幅が上位にあった。HFRI 株式ヘッジ（トータル）指数と投資可能な HFRI 500 株式ヘッジ指数は3月に+0.9%上昇した。EH サブ戦略の上昇幅が上位にあるのは HFRI 株式ヘッジ：ファンダメンタル・グロース指数、上昇+1.5%、HFRI 株式ヘッジ：クオンツ・ディレクショナル指数は+1.4%上昇した。

FRB の金利引き上げに伴い、固定収益に基づいて金利に敏感な戦略は3月に喜ばしい半々を示したが、金融リスクの増加により債券利回りは品質の向上に伴い低下したが、HFRI レラティブバリュー（トータル）指数は今月は-0.5%低下したと推定されているが、投資可能な HFRI 400 レラティブバリュー指数は-0.3%（推定）低下した。3月、HFRI 500 レラティブバリュー：固定収益主権指数は+0.45%上昇したが、HFRI レラティブバリュー：ボラティリティ指数は+0.4%上昇した。

イベント駆動戦略は通常、寵愛喪失、深価値株の開放、買収合併状況の推測に重点を置いているが、金融リスクの高騰に伴い、3月には低下した。投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数は-1.8%（推定値）下落したが、HFRI イベントドリブン（トータル）指数は-1.65%下落した。3月に唯一積極的な ED 子戦略を示したのは HFRI 500 イベントドリブン：マルチ戦略指数で、推定は+1.5%上昇した。

今月は関連しないマクロ主導戦略が下落した。量子化、傾向追跡の CTA 戦略は短期固定収益の開放的な貢献により大幅に下落したため、HFRI マクロ（トータル）指数は-3.2%下落したが、投資可能な HFRI 400（米国）マクロ指数は-4.1%下落した（推定）。定量的、傾向追跡 CTA 戦略は下落し、HFRI 500 傾向追跡指数は-5.2%下落した、HFRI マクロ：ディスクレショナリーセマンティック指数は+0.3%上昇し、これらの上昇幅を部分的に相殺した。

Liquid Alternative UCITS 戦略は 3 月、HFRX グローバル指数は-1.2%下落したが、HFRX 市場方向指数は+0.4%上昇した。HFRX サブ戦略は HFRX 株式ヘッジ指数がリードし、この指数は -0.14%しか下落しなかったが、マクロ/CTA 指数は-3.0%下落した。HFRI ダイバーシティ指数は 3 月に-1.15%低下したが、HFRI 女性指数は-1.3%低下した。

「ヘッジファンドは、SVB 銀行の倒産、地域銀行の一般的な弱さ、政府や規制当局が UBS のクレジットスイス買収に協力するなど、銀行や金融リスクの歴史的な急増、3 月の金利見通しの調整に効果的に対応しています。港湾金利と信用に敏感なリスクは開放的だ」と HFR の Kenneth J.Heinz 総裁は述べた。「ヘッジファンドのパフォーマンスに加えて、これらの金融事件の組み合わせは金融市場に長期的な影響を与える可能性があり、マクロ経済への影響には、預金を保証していない政策、AT 1 融資の完全性、政府が不安定な金融情勢に関与した前例があり、これらは不確実性と可能性を高める可能性がある極端にずれた帽子。機関と投資家は、2023 年に業界をリードする可能性がある挑戦的なマクロ経済パラダイムの転換を通じて戦略の安定性を証明するヘッジファンドへの分配に興味を持っています」


NOTE: March 2023 index performance figures are estimated as of April 10, 2023

HFR Indices are ESMA registered

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.**

###