



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.com  @HFRInc
@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

4月のHFRI 500 指数上昇

ファンドマネジャーは銀行業の動揺に対応

*HFRI 500 指数をリードし、各資産カテゴリの変動性が急騰した、
HFRI 株ヘッジ指数は年初から日和見主義的な利益を継続している*

シカゴ（2023年5月5日）-ヘッジファンドは4月に上昇し、月全体の銀行業の動揺と変動が加速し、第一共和国銀行の閉鎖と不良買収に伴い5月まで続いた。HFRI 500 ファンド加重総合指数は4月に+0.4%（推定）上昇した。管理職は最近の銀行業の変動の急増に効果的に対応し、マクロ戦略が業績の上昇をリードしているからだ。グローバルヘッジファンド業界の指数関数化、分析、研究分野における著名なグローバルリーダーHFR®今日発表されたデータによると、マクロと株式戦略のリードを受けて、HFRI ファンド加重総合指数®（FWC）も今月0.4%上昇した。

4月には、HFRI FWC 成分の最高10分位数が平均+5.5%上昇したのに対し、最低10分位数は平均-4.4%減少したため、今月の最高/最低分位数は9.9%にとどまったことを意味して

いる。対照的に、3月の業績の離散度は18.3%だった。ヘッジファンドの半分近くが4月に業績を上げた。

関連しないマクロ戦略は今月最も優れた戦略であり、ファンダメンタルズ、人為的なマクロ戦略の決定をはじめ、量子化、傾向追跡のCTA戦略を補助する。投資可能なHFRI 500マクロ指数は今月+1.2%上昇したが、投資可能なHFRI 400（米国）マクロ指数は+0.7%（推定）上昇した。HFRI 500トレンドフォロワー指数は4月に+1.6%上昇したが、HFRI 500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%上昇した。

医療・エネルギー・サブ戦略の後押しで、株式ヘッジファンドは4月にも金融業界全体のボラティリティが急増したため上昇した。HFRI 株式ヘッジ（トータル）指数は+0.4%上昇したと推定されているが、投資可能なHFRI 400（米国）株式ヘッジ指数は4月に+0.1%上昇した。株式のパンチ戦略に対する上昇幅が上位にあるのはHFRI 株式ヘッジ：ヘルスケア指数は今月+3.9%上昇したが、HFRI 株式ヘッジ：エネルギー/素材指数は+1.5%上昇した。今年4カ月前、HFRI 500 株式ヘッジ指数は+2.3%上昇し、すべての主要戦略分野をリードした。

イベント駆動戦略は通常、寵愛喪失、深価値株の開放と買収合併状況の推測に重点を置いており、金融リスクの加速に伴い、この戦略は4月にも推進された。投資可能なHFRI 400 イベントドリブン指数は+0.2%（推定値）上昇し、HFRI イベントドリブン（トータル）指数も+0.2%上昇した。イベント駆動サブ戦略表現はHFRI イベントドリブン：スペシャルシチュエーション指数は上昇し、この指数は+1.2%上昇したと推定され、HFRI イベントドリブン：合併アービトラージ指数は+0.5%上昇した。

FRBの利上げ準備と地域銀行のリスク加速に伴い、固定収益、金利に敏感な戦略に基づいて4月に収益が出た。HFRI 500 レラティブバリュースコア指数は今月+0.1%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+0.25%上昇した（推定）。HFRI レラティブバリュースコア：

ワールドオルタナティブ指数は4月に+1.4%上昇したが、HFRI レラティブバリュー：アセットバック指数は+0.8%上昇した。

流動性の別種 UCITS 戦略は4月にも上昇し、HFRX グローバル指数は+0.34%上昇したが、HFRX 市場の方向性指数は+0.71%上昇した。HFRX サブ戦略の表現は HFRX マクロ指数と HFRX 株ヘッジ指数がリードし、前者は+1.36%上昇し、後者は同月+0.61%上昇した。HFRI ダイバーシティ指数は4月には+0.3%上昇したと推定されているが、HFRI 女性指数は-1.3%低下した。

HFR のケネス・J・ハインツ社長は次のように述べています「ヘッジファンドのマネージャーたちは、銀行や金融リスクの変動の急増に対応し続け、歴史的な歪み、混乱、狂気に近い取引や構造的な不確実性が現れた。これは2008年やそれ以前の状況とは異なる。変動の急増幅が2008年と同等であることを考慮すると、2008年はHFRIの業績史上最悪の年だった。弱気とリスクが地域銀行主導の金融市場条件に集中しているため、株式、与信、取引を指向する一連の戦略がとられ、最終的に第一共和国銀行の閉鎖と売却につながった。金融リスクは5月に加速し、経営陣は地域銀行取引環境中またはより広い範囲内の追加構造的な混乱と流動性の発展を機会主義的に定めており、記録的な利上げ率の位置づけを通じて、インフレピーク、2023年の米国と世界経済成長の不確実性に至る。もう一度、機構は防御的な資本保全とこれらの歴史的な金融市場の発展に対する専門化、日和見主義の開放性を示すマネージャーに分配したり、分配を増やしたりする可能性がある」

NOTE: April 2023 index performance figures are estimated as of May 5, 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.**

###