



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

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

9月のマクロ戦略の上昇、株式、債券の大幅下落に伴い、大手ファンドが業界をリード

*HFRI 機構、資本加重指数は変動が加速するにつれて上昇した、
固収に基づく相対的価値も上昇し、
商品、トレンド追跡 CTA がすべてのサブ戦*

シカゴ、(2023年10月6日) -9月の市場変動が大きくなるにつれて、マクロヘッジファンドは市場とは関係のない収益と強力な勝利市場の表現を示し、株式と債券は大幅に関連して下落し、2022年初頭と同様の歴史的な相関崩壊サイクルを示した。このような激しい変動の中で、HFRI 機構のマクロ指数は+3.1%上昇し、上昇したサブ戦略には大口商品が含まれ、傾向はCTAと複合サブ戦略に従って開放されている。大型ファンドは小型ファンドに勝つパフォーマンスを継続しており、HFRI 機関ファンド加重総合指数®強力に+0.9%上昇したが、HFRI 資産加重指数は+0.77%上昇した。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、HFRI ファンド加重総合指数 (FWC) は米国株式市場の450以上の基点を上回る-0.20%下落した。

9月は業績分散度がやや上昇し、HFRI FWC 成分の最高十分位は平均+6.5%上昇したが、最低十分位は平均-7.1%減少し、今月の最高/最低分散度は13.6%であることを意味した。対照的に、8月の業績のトップ/ボトムの差は13.0%だった。今年最初の9カ月間、FWC成分の中で最も高い10分位は+24.3%増加したが、最も低い10分位は-13.2%減少した。これは、トップ/ボトムの離散度が37.5%であることを意味している。ヘッジファンドの約半分が9月に業績を上げた。

業績が市場に関連しないマクロ戦略は、金利上昇と経済成長の弱さへの期待が株式市場の大幅な関連下落を招いたため、9月の戦略的表現をリードした。ファンダメンタルズの大口商品、数量化、トレンド追跡CTAと複合子戦略が上昇した。HFRI機構のマクロ指数は今月+3.1%上昇し、投資可能なHFRI 500マクロ指数も+2.9%上昇し、HFRIマクロ（トータル）指数は+2.3%上昇した。HFRI 500マクロ：マルチ戦略指数は9月に4.45%（推定）上昇したが、HFRIマクロ：コモディティ指数も2.75%上昇した。量子化、傾向追跡のCTA戦略は9月にも大幅に上昇し、HFRI 500システムティックディバーシファイド指数は同月+3.2%上昇した。

金利が周期的な高値に上昇するにつれ、9月の固定収入に基づく金利敏感策も上昇し、HFRI機関のレラティブバリュー指数は+0.6%上昇したが、HFRIレラティブバリュー（トータル）指数は今月は+0.3%上昇したと推定されている。RVA子戦略は投資可能なHFRI 500レラティブバリュー：ボラティリティ指数の業績でリードし、この指数は9月に+1.5%（推定）上昇したが、HFRIレラティブバリュー：債券：社債指数も+0.45%上昇した。信用に敏感なHFRIレラティブバリュー：マルチ戦略指数は+0.36%上昇した。

イベント駆動戦略は、一般的に寵愛喪失、高価値株の開放性、買収合併状況への憶測に注目しており、9月には最近の月間上昇幅を逆転させた。合併キャリーの上昇幅は株主の急進取引基金の下落によって相殺されたためだ。HFRI機構イベントドリブン（トータル）指数は

今月は-0.5%下落したが、HFRI 500 イベントドリブン資産加重指数は-0.47%下落した（推定）。イベント駆動子戦略の表現は HFRI イベントドリブン：合併アービトラージ指数がリードし、この指数は今月+0.67%上昇したが、HFRI 500 イベントドリブン：アクティビスト指数は-2.8%大幅に下落した。

株式ヘッジファンドは専門的なサブストラテジーの中で多頭と空頭投資を行い、9月も下落し、ハイテク、ファンダメンタルズの成長とファンダメンタルズの価値開放の貢献はマイナスだった。HFRI 株式ヘッジ指数の資産加重指数は9月に-0.8%下落し、米国株の400以上の基点下落を上回ったが、HFRI 機関株式ヘッジ指数は同月に-1.3%下落した。株価のパンチ戦略に対する下落幅が上位にあるのは HFRI 500 株式ヘッジ：セクターテクノロジー指数で、この指数は9月に推定で-4.2%下落したが、HFRI 500 株式ヘッジ：ファンダメンタル・グロース指数は-2.35%下落し、HFRI 500 株式ヘッジ：ファンダメンタル・バリュー指数は2.2%下落した。これらの損失を部分的に相殺し、HFRI 株式ヘッジ：エネルギー/素材指数は今月+0.5%上昇した。

流動性の別種 UCITS 戦略は9月にも喜ばしい半面、HFRX 絶対リターン指数は+0.79%上昇したが、HFRX などの重み指数は+0.01%小幅上昇し、HFRX の世界指数は-0.1%下落した。マクロとイベント駆動戦略がリードし、HFRX マクロ指数は+0.62%上昇したが、HFRX イベントドリブン指数は+0.14%上昇した。

HFRI ダイバーシティ指数は9月に-0.24%小幅下落したが、HFRI 女性指数は-0.70%下落した。

HFR 社長 Kenneth J.Heinz は「マクロヘッジファンドと業界最大のファンドマネジメント会社は、債券と株式が関連して大幅に下落し、金利が最近の最高値を記録したため、インフレ圧力は依然として強く、短期経済成長の見通しは弱まっている。マクロヘッジファンドは量子化、ファンダメンタルズ、大口商品に重点を置いた戦略の中で、強力な。マクロのほかに

も、金利に敏感で固定収益に基づく相対的な価値裁定戦略が9月にも上昇したことは、1カ月で金利が大幅に上昇しただけでなく、変動性が増加し、株式が同時に大幅に下落したことを示している。業界最大のファンドの下で、マネージャたちは金融市場の変動が加速し、市場が不安定になる破壊的な要因に積極的に進取し、日和見主義的に準備している。これらの強力なトレンドの日和見主義のオープンな食感に興味を持つ機関や、波動性を通じて防御的な資本保全を行う機関は、最近の市場の逆風の中で強いマネージャの配置を増やす可能性が高い」

NOTE: September 2023 index performance figures are estimated as of October 6, 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.**

###