



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto:info@hfr.com) @HFRInc

@KennethJHeinz

#### Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/212.473.4442

[chris@craftandcapital.com](mailto:chris@craftandcapital.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

[Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk](mailto:Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk)

## 宏观、相对价值引领 10 月 HFRI 地缘政治、利率风险飙升マ クロ、相对価値が 10 月の HFRI 地政学、金利リスクの高騰をリード

**激動の月、トップマクロ基金は HFRI マクロ資産の加重収益を推進し、ファンダメンタルズマクロ人為的意思決定、活発な取引戦略の上昇、株式、債券の下落**

シカゴ、(2023 年 11 月 7 日) -マクロヘッジファンドは、地政学および金利リスクの高騰によるボラティリティの高騰により、激動の 10 月に収益を上げ、株式と債券は先月と同じ危険な相関性の下落を示した。HFRI マクロ (資産加重) 指数は 10 月に +0.7%上昇し、これは 3 カ月連続の業績上昇で、3 カ月間のリターン率は印象的な +4.2%に達した。全体的に言えば、ヘッジファンドは激動の 10 月に喜憂相半ばしている。株式取引の範囲が広く、金利は持続的なインフレ懸念によって上昇を続け、地政学的リスクはイスラエルの軍事衝突の勃発に伴って激化しているからだ。このような激しい変動の中で、マクロと相対価値の裁定の主導の下で、HFRI 資産加重総合指数 (FWC) は今月ほぼ変わらず、小幅に -0.02%下落した。HFRI ファンド加重総合指数は今月、すべての株式ファンドの同等の重みに適用される 1.4%下落した。

10 月には分散度がやや低下し、HFRI FWC 成分の最高 10 分位数は平均 +4.0%上昇したが、最低 10 分位数は平均 -8.8%減少し、今月の最高/最低分散度は 12.8%であることを意味した。対照的に、9 月の業績のトップ/ボトムは 13.4%だった。今年最初の 10 ヶ月では、FWC 成分の最初の 10 分の桁数は +22.7%増加し、下の 10 分の桁数は -16.6%減少した。これは、

トップ/ボトムの変動度が 39.3%であることを意味している。ヘッジファンドの約 30%が 10 月に業績を上げた。

HFRI マクロ（資産加重）指数は 3 カ月連続の極端な変動を効果的に乗り越え、10 月には +0.7%上昇し、2023 年初めからの利回りを +2.6%に引き上げた。株式市場は金利上昇と経済成長の弱さへの期待で大幅に下落したためだ。マクロサブ戦略の表現は、ファンダメンタルズが意思決定戦略と活発な取引戦略であることの影響を受け、HFRI 500 マクロ：人為的意思決定指数は +1.6%上昇し、HFRI マクロ：活発な取引指数は同月 +0.42%上昇した。HFRI マクロ：通貨指数は 10 月に +0.2%上昇したが、HFRI マクロ：大口商品指数は -2.9%下落した。

金利の高騰に伴い、固定収入に基づいて金利に敏感な戦略は 10 月にも小幅に上昇し、HFRI 500 相対価値指数は +0.2%上昇した。RVA サブ戦略の表現は変動性と主権債開放の影響を受け、HFRI 相対価値：変動性指数は +0.8%上昇し、HFRI 相対価値：国債指数は +1.1%上昇した。HFRI 相対価値：転換可能利益指数は -1.5%下落し、これらの上昇幅を部分的に相殺した。

株式ヘッジファンドは専門的なサブ戦略の中で多頭と空頭投資を行い、10 月に下落し、科学技術とエネルギーリスクはマイナスに開放された。HFRI 株ヘッジ指数（資産加重）は 10 月に -0.7%下落した。株式のパンチ戦略に対する下落の主な原因は、HFRI 株式ヘッジ：ハイテク指数は -2.2%下落したと推定され、

イベント駆動戦略は通常、寵愛を失った、価値の高い株式開放と買収合併状況に対する利益に重点を置いており、株主の急進的な取引と不良債権戦略の損失により、株式と金利の変動性が急増し、この戦略は 10 月に下落した、HFRI 500 イベント駆動（総）指数は今月 -1.6%下落した。イベント駆動子戦略の下落幅は HFRI 500 イベントによって駆動された：不良債権指数は下落し、今月は -2.4%下落したが、HFRI 500 イベントによって駆動された：株主急進取引指数は -2.0%下落した。

流動性の別種 UCITS 戦略は 10 月にも喜びと憂いが半々になった。非相関的なマクロ上昇幅が方向性下落を相殺したため、HFRX 絶対リターン指数は今月は -0.35%下落したが、HFRX グローバル指数は -0.82%下落した。HFRX イベント駆動指数は 10 月に -1.2%下落し、HFRX マクロ指数の +0.3%上昇の影響を一部相殺した。

HFRI マイノリティ指数は 10 月に -1.3%低下したが、HFRI 女性指数は -1.1%低下したと推定されている

HFRI 社長 Kenneth J.Heinz は「9 月のリードトレンドを継続して加速させ、激動の 10 月にはマクロヘッジファンドや業界最大手が上昇し、債券や株式が大幅に下落し、金利が最近の高

値を記録したため、インフレ圧力は依然として強く、複雑な地政学的リスクは価格上昇に伴いイスラエルの軍事衝突を激化させている。トップクラスのマクロヘッジファンドはファンダメンタルズと取引に重点を置いた戦略のリードの下で強力であり、業界最大のファンドは今月の資産加重複合指数の上昇を後押しした。マクロのほか、金利に敏感で固定収益に基づく相対的な価値裁定戦略も激動の月に小幅に上昇し、金利の上昇に伴い、強力な防衛的位置づけと日和見主義的な取引を改めて表明した。この強い傾向を継続するそして、再び業界最大のファンドの指導の下で、マネージャたちは依然として積極的にこれは金融市場の変動を加速させ、安定を破壊する混乱の可能性を高めるためである。前月と同様に、これらの強力なトレンドの日和見主義的な開放性と、波動による防御的な資本価値維持に関心のある機関は、最近の市場の逆風の中で強力なマネージャの配置を増やす可能性があります。」

*NOTE: October 2023 index performance figures are estimated as of November 7, 2023*

## **HFR Indices are ESMA registered**

### ***For more information from HFR:***

Visit [www.HFR.com](http://www.HFR.com)

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

✕ Follow HFR on X: @HFRInc

✕ Follow Ken Heinz on X: @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.**

###