



## 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)

**激増インフレ、銀行リスクの緩和に伴い、  
ヘッジファンドの資本規模は第3四半期連続で上昇した。  
ハイテク、AI分野が急増**

***HFRI 500 株ヘッジ指数は 2023 年上半期に主戦略の上昇幅をリードし、  
投資家はすべての戦略に 30 億ドルを超える新資本を配置した。  
流入は業界最大のファンド管理会社に再び集中***

シカゴ、(2023年7月21日) -2023年第2四半期、ヘッジファンドの総資本規模は第3四半期連続で増加した。投資家が株式ヘッジとイベント駆動戦略に新資本を割り当てたため、ハイテク業界は人工知能の開放に後押しされて急増したが、銀行とインフレリスクは緩和された。ヘッジファンドは年初から現在までの収益を第2四半期まで延長し、全世界のヘッジファンドの総資本推定は3兆9500億ドルに増加し、四半期には600億ドルを超えて増加した。例えば、全世界のヘッジファンド業界の指数化、分析、研究分野の著名なグローバルリーダーであるHFR®今日発表された最新の「HFR グローバルヘッジファンド産業レポート」で報告されて

いるように。投資家は2013年第2四半期にヘッジファンド業界に約36億ドルの新資本を割り当てた。これは株式ヘッジ戦略をはじめとする第2四半期連続の純資産流入である。

2013年第2四半期現在、投資可能なHFRI 500ファンド加重総合指数は年初から+2.2%上昇した。主に方向性株ヘッジとイベント駆動戦略で、この2つの戦略はいずれも第1四半期に急増したリスクに対応し、その後第2四半期に銀行とインフレリスクを緩和し、最近のハイテクと人工知能の開放的な急増を補完した。

基本的な価値とハイテクの推進の下で、株式ヘッジ（EH）は2013年第2四半期の資本流入と業績に基づく資産収益の面ですべての主要な戦略をリードしている。2013年第2四半期末現在、株式ヘッジ資本の総規模は294億ドル増加し、1兆1400億ドルに達する見込みで、強力な業績収益は今期28億ドルと予想されている新規投資家資本と相補的である。株式対パンチ戦略資産の成長は、第2四半期に20億ドル近くの純資産流入（推定）と堅調さを示し、165億ドル急増した基本価値基金がリードしている。第2四半期現在、投資可能なHFRI 500株ヘッジ指数は年初から+4.3%上昇し、すべての主要戦略指数をリードしている。

イベント駆動（ED）戦略は明らかに寵愛を失い、常に深刻に空っぽにされている深価値株と信用ポジションに集中し、第2四半期の資産規模は174億ドル増加し、イベント駆動資本の総規模を1.07兆ドルに増加させたと推定されている。イベント駆動型サブ戦略資産の増加は、ベータ係数がより高い特殊な状況下で再び集中し、第2四半期には66億ドルの増加、および急進的な取引サブ戦略により、63億ドルの増加が推定された。第2四半期現在、投資可能なHFRI 500イベントドリブン指数は年初から+2.2%上昇し、そのうちHFRI 500イベントドリブン：アクティビスト指数は+6.4%上昇した。

2022年に+14.35%急騰した後、投資可能なHFRI 500マクロ指数は2023年前の6カ月間に-0.9%下落したが、第2四半期は+2.7%上昇した。マクロ資本の総規模は第1四半期の資産減少から回復し、第2四半期は141億ドルの増加を見込み、マクロ戦略資本の総規模は

6774 億ドルに達する。マクロサブ戦略資産の成長はシステム多元化 CTA 戦略がリードし、第 2 四半期に 92 億ドル増加した。投資可能な HFRI 500 マクロ:トレンドフォロワー指数は 2013 年第 2 四半期に+4.0%上昇し、2023 年の年初から現在までのパフォーマンスを-0.2%小幅に下落させた。

レラティブバリュー第 2 四半期には、与信と金利に敏感な固定収益のレラティブバリュー配当 (RVA) 戦略に基づいて管理されたヘッジファンド資本の推定額が 87 億ドル増加し、レラティブバリュー資本の総規模が 1 兆 6000 億ドルに増加した。複合子戦略基金は 2013 年第 2 四半期にレラティブバリュー資産の成長を牽引し、今四半期末に 65 億ドルの資本を増やし、6490 億ドルに達すると推定されている。投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー指数は 2013 年第 2 四半期に+1.65%上昇し、年初から現在までの表現を+1.7%に達した。レラティブバリューキャリーサブ戦略の表現は投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー:マルチ戦略指数がリードし、この指数は 2013 年第 2 四半期に+2.1%上昇し、年初の累計リターン率を+3.15%に達した。

第 2 四半期の流入は、50 億ドル以上の管理規模を持つ企業が 65 億ドルの純資産流入を見込んでいるため、業界最大のファンド管理会社に集中している。10 億~50 億ドルの間で管理されている企業は、今四半期に 3 億 6600 万ドルの純流出を予想しているが、10 億ドル未満の企業は 25 億 6000 万ドルの純流出を予想している。

HFR 社長 Kenneth J.Heinz は「投資家は第 2 四半期にヘッジファンドに新しい資本を割り当て、第 1 四半期の収益を継続した。投資家のリスク受容能力は第 1 四半期終了時のリスク回避主導環境から強いリスク感情に完全に逆転し、業績を押し上げ、2023 年上半年終了まで投資家資本を誘致したにもかかわらず。ヘッジファンドはリスク受容能力と情緒の面でこの強力な転換を経験し、人工知能だけでなく銀行リスクの急激な逆転や最近のインフレデータの低下など、テクノロジーのオープン化の急増につながる可能性があり、これは資産カテゴリ別に前

18 カ月間主導したものと全く異なる市場モデルと機会を提供する。HFR 社長 Kenneth J.Heinz は投資家のリスク負担能力は年間を通じて向上しているが、これらの変化と変化を続けるマクロ経済と地政学的傾向は業績創造に新たな機会を提供しているが、混乱が発生する可能性もある。特に、予想される新しい銀行監督管理と資本要件は、要求が増加した分野で監督管理されている銀行が特定の専門的な融資や取引の分野から撤退することができる信頼できる機会を提供している。もう一度、リスク感情の転換と変化する展望的なリスクを制御する能力を証明した戦略は、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、これらの機関は機会主義的にそのポートフォリオを位置づけ、同時に資本を保持し、2023 年下半年までの業界成長を推進することを求めている。」

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

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

###