



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

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

MacMillan Communications

Chris Sullivan
New York/212.473.4442
chris@macmillancom.com

Hydra Strategy

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

2021 年第 2 四半期のヘッジファンド業界の資本は急速に増加し 過去最高を更新

**HFRI で急増が見られる中、純資産流入は 4・四半期連続で純流入；
債券をベースとする金利敏感型レバティブバリュウ・アービトラージ戦略の資本
は 1 兆ドルを超過；
投資家がボラティリティに備えるポジションを取る中で無相関マクロが資本流入
を牽引**

シカゴ(2021 年 7 月 22 日) – 上半期としては 1999 年以降で最高のパフォーマンスみせていることを追い風に、ヘッジファンド業界の総資本は第 2 四半期を通じて急速に増加し、業界の成長と拡大の節目をいくつも突破しました。HFR®が本日発表した最新の「*HFR グローバル・ヘッジファンド業界レポート*」によると、ヘッジファンド業界全体の第 2 四半期末の資本は推定で 3.96 兆ドルを超え、年初来では 3,600 億ドルの増加となりました。HFR®は世界のヘッジファンド業界において指数の作成・運営、分析、リサーチに携わる実績を備えた世界的トップ企業です。

ヘッジファンド業界の総資本は、新型コロナウイルスの感染拡大が始まった 2020 年第 1 四半期に 3 兆ドルを下回った後、直近の 5・四半期で 1 兆ドル超の急速な増加を示しました。2021 年第 2 四半期は 123 億ドルの純流入、2020 年第 3 四半期以降では合計 341 億ドルの純流入となったと推定されます。

HFRI ファンド加重総合指数は 2021 年上半期に 10.1%上昇しました。これは上半期としては 1999 年以降最も大幅なもので、インデックス創設以降では 5 番目に高い上半期の上昇率でした。さらに、HFRI ファンド加重総合指数は直近の 12 カ月で 27.5%の急上昇を記録しました。投資可能な HFRI

500 ファンド加重総合指数は 9.2%上昇し、指数の創設以降で最もパフォーマンスが良好な上半期となりました。

投資家が株式、債券、通貨、コモディティのボラティリティ持続に備えるポジションを取ったことから、無相関マクロ戦略が純資産流入を牽引し、ネット・アロケーションは推定 83 億ドルとなりました。マクロ戦略の総資本は第 2 四半期末までに 255 億ドル増加し、運用資産は推定 6,438 億ドルに達しました。マクロ・サブ戦略は、クオンツ・ファンダメンタルとともに第 2 四半期中に資産が増加し、トレンドフォロー型のシステムティックディバーシファイド／GTA 戦略の資産は推定 116 億ドル増加する一方、ディスクレショナリーセマンティック・ファンドは 58 億ドル増加しました。投資可能な HFRI 500 マクロ指数と HFRI マクロ(トータル)指数は上半期中それぞれ 7.0%、8.0%増加しました。一方、HFRI マクロ:コモディティ指数がマクロ・サブ戦略のパフォーマンスを牽引し、14.2%の上昇となりました。

株式ヘッジ戦略の総資本は 2020 年末に 1 兆ドルの節目を越え、2021 年上半期は 1.21 兆ドルに達しました(2021 年第 2 四半期は 587 億ドルの増加)。ファンダメンタル・バリュー・ファンドが第 2 四半期の資本増加を牽引し、資本は第 2 四半期末までに推定 359 億ドル増加し 6,802 億ドルに達しました。HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は上半期 12.3%上昇する一方、投資可能な HFRI 500 株式ヘッジ指数は、変動の大きな HFRI 株式ヘッジ: エネルギー／素材指数の 20.9%の急上昇に牽引されて 11.1%上昇しました。

人気は薄くディープバリューの株式やクレジットのポジションに特化するイベントドリブン戦略の資産は引き続き増加し、前四半期末に 1 兆ドルを超えて過去最高を更新しました。イベントドリブン戦略の総資本は第 2 四半期中 455 億ドル増加し、推定 1.092 兆ドルに達しました。この総資本は業界全体で第 2 位の戦略となります。イベントドリブン戦略のサブ戦略ではスペシャルシチュエーションが上昇を牽引し、四半期中のパフォーマンスベースの資本の増加は推定 189 億ドルで、サブ戦略の総資産は 5,000 億ドルを超えました。投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数は上半期中 12.5%上昇する一方、HFRI イベントドリブン(トータル)指数は、HFRI イベントドリブン: アクティビスト指数の 13.8%上昇に牽引されて 11.6%上昇しました。

債券をベースとする金利敏感型レラティブバリュー・アービトラージ戦略への資本投資は、推定 55 億ドルの純資産流入を含めて第 2 四半期中 286 億ドル増加し、1 兆ドルを初めて突破しました。レラティブバリュー・マルチ戦略ファンドの 184 億ドルの資産増加に牽引され、レラティブバリュー戦略は株式ヘッジ、イベントドリブン戦略とともに歴史的な節目を突破しました。投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー指数は 2021 年上半期中 5.2%上昇する一方、HFRI レラティブバリュー(トータル)指数は、

HFRI RVA レラティブバリュー: イールドオルタナティブ指数の 22.1%上昇に牽引されて 6.2%上昇しました。

投資家からの流入はあらゆる規模の企業に行き渡り、2021 年第 2 四半期の純新規投資家資本 123 億ドルのうち、55 億ドルが、運用資産 50 億ドル超の会社に預託されたと推定されます。運用資産 10~50 億ドルの中堅でも同様に四半期中 50 億ドルの流入が見られ、10 億ドル未満の会社については 18 億ドルの流入になったと推定されます。

HFR のケネス・J・ハインツ社長は次のように述べています。「世界のヘッジファンドの資本は 2021 年第 2 四半期を通じて急速に増加し、資本の流入と記録的なパフォーマンスの向上とが相俟って力強い成長が見られ、業界の総資本は新型コロナウイルスの世界的なパンデミック発生以来 1 兆ドルを超える増加をみせ、節目となる 4 兆ドルに迫っています。最近の成長は、一連の幅広い戦略とマクロ経済的ポートフォリオ・シナリオを通じて推進されてきました。これらのシナリオには、経済活動再開やリフレと、これらのトレンドの急激な反転(ウイルス変異株による更なるリスク、金利の低下、中期的に経済活動の力強さが弱まる可能性など)とのバランスをとることなどが含まれます。主要なグローバル機関投資家は、戦術的な柔軟性を維持しながら、こうした力強いトレンドに機動的に追随していくための理想的なポートフォリオ・メカニズムとして、引き続きヘッジファンドへのアロケーションを行い、これを拡大し、リテール取引プラットフォームの株式市場価格やボラティリティへの影響拡大など流動的なマクロ経済環境への適応を図っています。このような市場のパラダイムを乗り越えていく能力を示したファンドこそが、2021 年下半期に業界の成長を牽引していくでしょう。」

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.**

###