




FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
info@hfr.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@hydrastrategy.co.uk

金利上昇の中、ヘッジファンドは上昇

**個人投資家の取引が拡大傾向にあることから HFRI 株式ヘッジ戦略が
全般的な上昇を主導**

**金利戦略、コモディティ戦略と比較してマクロ戦略、CTA 戦略が好調
暗号資産、アクティビスト、ハイテク、エネルギーのサブ戦略も牽引**

シカゴ(2021年3月5日)–金利、コモディティ価格、さらにはインフレ再燃の懸念がいずれも上昇したため、ヘッジファンドは1月の上昇に続いて2月も上昇しました。HFR®が本日発表したデータによれば、HFRI ファンド加重総合指数®は2月に4.1%上昇し、投資可能な HFRI 500 ファンド加重総合指数は3.2%上昇しました。HFR®は世界のヘッジファンド業界において指数の作成および運営、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。

前月と同様に、HFRI ファンド加重総合指数構成銘柄のパフォーマンスには大きなばらつきが生じ、当月、指数構成銘柄の上位10%は16.3%上昇、下位10%は3.1%下落となりました。当社が以前に発表したように、ヘッジファンド業界全体の資産残高は大幅に増加して2021年初の時点で3兆6,000億ドルとなり、2020年第4四半期だけで2,900億ドル増と、四半期ベースでは過去最大の増加幅となりました。2020年第4四半期は30億ドルの純流入、下半期では160億ドルの純流入となったと推定されます。

個人投資家の影響で取引量が増加し、投資家の関心が個別銘柄にまで拡大したことから、特化型サブ戦略のロングとショートの両方に投資する株式ヘッジ戦略が2月のパフォーマンスを牽引しました。HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は当月4.8%上昇し、高ベータでロング比重の高いエネルギー

一、ファンダメンタル・バリューおよびテクノロジーのエクスポージャーに牽引されたサブ戦略のパフォーマンスの幅広い分散が大きく寄与しました。1月の底堅い上昇を受け、HFRI 株式ヘッジ:エネルギー／素材指数は2月に9.7%上昇し、HFRI 株式ヘッジ:ファンダメンタル・バリュー指数は6.4%上昇、また、HFRI 株式ヘッジ:セクターテクノロジー指数は4.4%上昇しました。

人気が薄くディープバリューの銘柄やシチュエーションに特化するイベントドリブン戦略は1月の上昇が2月に入って加速し、投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数は当月2.8%上昇、HFRI イベントドリブン(トータル)指数は3.6%上昇しました。イベントドリブン戦略のサブ戦略の中では、アクティビスト、スペシャルシチュエーション、クレジットアービトラージのエクスポージャーが牽引しました。これらは、リストラや買収の対象となる可能性がある、または投資家主導により戦略転換の可能性がある企業など、ディープバリューの銘柄やシチュエーションに投資する戦略です。HFRI イベントドリブン:アクティビスト指数は2月に8.3%上昇、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4.1%上昇、HFRI イベントドリブン:クレジットアービトラージ指数は2.7%上昇しました。

無相関マクロ戦略も、トレンドフォローCTA やファンダメンタル・コモディティ・フォーカスト戦略に牽引されて2月は堅調に上昇しました。HFRI マクロ(トータル)指数は3.6%上昇し、投資可能な HFRI 500 マクロ指数は3.7%上昇しました。マクロのサブ戦略では、金利が力強い上昇トレンドを示したことから、HFRI マクロ:システムティックディバースファイド／CTA 指数の4.4%上昇と、HFRI マクロ:コモディティ指数の4.1%上昇がパフォーマンスを牽引しました。

債券をベースとする金利敏感型 HFRI レラティブバリュー(トータル)指数は2月に2.3%上昇し、HFRI500 レラティブバリュー指数は1.5%上昇しました。投資可能な HFRI500 レラティブバリュー:ボラティリティ指数の3.0%上昇と、HFRI500 レラティブバリュー:債券コンバーチブルアービトラージ指数の2.4%上昇が牽引しました。

ブロックチェーンと暗号資産(仮想通貨)のエクスポージャーも1月の上昇に続いて力強いパフォーマンスをもたらし、暗号資産は過去最高値を記録しました。ヘッジファンドは新規や既存のファンド戦略に関連エクスポージャーをこれまで以上に組み込むようになっていきます。HFR ブロックチェーン総合指数とHFR 暗号資産指数はどちらも2月に約30.0%上昇しました。

リスクプレミアムとリキッドオルタナティブも、マルチアセットとコモディティのエクスポージャーの牽引により2月に上昇しました。HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム・マルチアセット指数は当月7.9%上昇し、HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム・コモディティ指数は3.3%上昇しました。HFRI-I リキッドオルタナティブ UCITS 指数は、HFRI-I UCITS イベントドリブン指数の1.8%上昇に牽引され、当月1.05%上昇しました。

HFR のケネス・J・ハインツ社長は次のように述べています。「最近のヘッジファンドの上昇は2月を通じて加速し、イベントドリブンや株式ヘッジだけでなくトレンドフォロー型のマクロ戦略や金利敏感型のレラティブバリュー・アービトラージ戦略の大幅なプラス寄与もパフォーマンスを牽引し、この4か月間は過去20年以上で最もパフォーマンスが良好な期間となりました。新たな景気刺激策、ワクチン接種の拡大、移民政策やエネルギー政策に関する不透明感などにより、マクロ経済や地政学的なボラティリティには、集中的に増加した個人投資家の取引による単一銘柄や資産のトレンドだけでなく、暗号資産取引、エネルギーへのエクスポージャー、金利／インフレに対する感度も含める方向にシフトしています。機関投資家は2021年の半ばまでは、これらの、またはその他の力強いトレンドに特化したエクスポージャーを取るためのメカニズムとして、引き続き有力ヘッジファンドへの資産配分を続けて拡大していくとみられます。」

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.**

###