




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@hydrastategy.co.uk

ヘッジファンドは引き続き上昇し好調な結果で第 1 四半期を終了

*HFRI イベントドリブンは景気に関する楽観的見方とディープバリューへの注目を
背景にパフォーマンスを主導
仮想通貨、アクティビスト、エネルギー、クオンツがサブ戦略のパフォーマンスを
牽引*

シカゴ(2021年4月8日) - 3月は株式市場のボラティリティの急速な上昇にもかかわらず、ヘッジファンドは6カ月連続で上昇し、好調な結果で2021年第1四半期を終えました。最近の堅調なパフォーマンスを牽引しているのは、人気の薄いディープバリューの株式に対するエクスポージャー、経済活動再開の影響に対する全般的に楽観的な見方、仮想通貨のエクスポージャー拡大、および景気対策などです。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3月に1.0%上昇し、投資可能な HFRI 500 ファンド加重総合指数は0.65%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。

HFRI ファンド加重総合指数は2021年第1四半期に6.1%上昇し、第1四半期としては2000年以降で最大の上昇を記録、設定以降では5番目に堅調な第1四半期となりました。また、過去5カ月間では17.5%の急騰を演じ、2000年3月までの5カ月間以降で最も高いリターンを上げました。3月には、同指数構成銘柄の上位10%は平均で8.6%上昇し、下位10%は平均で6.2%下落した結果、上位と下位の分散は14.8%となり、パフォーマンスのばらつきは縮小しました。これに対して、2月の上位と下位の分散は20.3%、1月は19.8%でした。

人気の薄いディープバリューの株式戦略やシチュエーションに特化する傾向にあるイベントドリブン戦略は第1四半期を通じて上昇しました。HFRI イベントドリブン(トータル)指数は3月に1.85%上昇し、投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数は0.43%上昇しました。イベントドリブン・サブ戦略では、アクティビストとスペシャルシチュエーションが引き続き上昇を牽引しました。これらは、リストラや買収の対象となる可能性がある企業、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株式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3月に3.0%上昇し、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2.3%上昇しました。

個人投資家の影響で出来高が増加し、投資家がより幅広い個別銘柄に注目する動きが続いたことから、スペシャルシチュエーション戦略のロングとショートに投資する株式ヘッジ戦略も3月に上昇しました。HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は月間で1.1%上昇し、高ベータでロングの比重の高いクオンツ、エネルギー、ファンダメンタル・バリューのエクスポージャーを牽引役に、幅広いサブ戦略のパフォーマンスが大きく寄与しました。HFRI イベントドリブン:クオンツ・ディレクショナル指数は3月に5.0%の大幅上昇を記録し、HFRI イベントドリブン:エネルギー/素材指数は2.6%上昇、HFRI イベントドリブン:ファンダメンタル・バリュー指数は2.0%上昇しました。

無相関マクロ戦略も、主にトレンドフォローCTA 戦略に牽引されて3月に上昇しました。投資可能な HFRI 500 マクロ戦略は月間で0.9%上昇し、HFRI マクロ(トータル)指数は0.7%上昇しました。マクロのサブ戦略では、HFRI マクロ:マルチ・ストラテジー指数の1.7%上昇、HFRI マクロ:アクティブ・トレーディング指数の1.5%上昇、HFRI マクロ:システムティックディバーシファイド/CTA 指数の1.7%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)指数と投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー指数は3月にそれぞれ0.7%上昇しました。サブ戦略では、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1.3%上昇、HFRI 500 レラティブバリュー:フィクストインカム・アセットバック指数の0.9%上昇がパフォーマンスを主導しました。

2021年第1四半期には急上昇の流れが続く中、暗号資産(仮想通貨)が過去最高値を更新し、ヘッジファンドが新規および既存のファンド戦略に暗号資産関連のエクスポージャーを組み入れる傾向を強めるのに伴い、ブロックチェーンと暗号資産のエクスポージャーは引き続き力強いパフォーマンスを上げました。HFR ブロックチェーン総合指数とHFR 暗号資産指数は3月に23.0%の急騰を演じました。

リスクプレミアムとリキッドオルタナティブも、クレジットと株式のエクスポージャーを牽引役に3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・クレジット指数は月間で5.2%上昇

し、HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム株式指数は 4.3%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 マクロ指数の 0.9%上昇に牽引され、月間で 0.3%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「ヘッジファンドは、ディープバリューやイベントドリブンの株式戦略や、伝統的なコンバーチブルアービトラージなどのクレジット戦略がパフォーマンスを主導し、暗号資産のエクスポージャーがパフォーマンスを補完するなど、3 月も堅調に推移しました。多数の株式市場が過去最高値を更新する中で、流動的なマクロ経済動向や地政学的動向を背景に、小売取引動向の変化、デジタル資産の需要の変化、新型コロナウイルスの新たな変異株の登場、および金融機関のレバレッジなどによって混乱が生じる可能性に備え、ヘッジファンドは引き続き戦術的なスタンスを維持しています。こうした強力で、場合によっては不安的な環境を臨機応変に乗り切る態勢を整えているファンドが、2021 年中盤まで当業界のパフォーマンスを牽引するとみられます」。

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.**

###