




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

ヘッジファンド資産が急増し、過去最高水準で 2021 年をスタート HFRI 指数の上昇に伴い四半期の資産増加幅が過去最大に 業界全体の資産残高と株式ヘッジ戦略が節目に到達

HFR 暗号通貨指数は 2020 年に+193%と急上昇

シカゴ(2021 年 1 月 19 日) - ヘッジファンド業界の 2020 年のパフォーマンスは乱高下しながらも最終的に大幅な上昇となり、世界のヘッジファンド資産残高、中でも株式ヘッジ戦略は大幅に増加して大きな節目に到達しました。

HFR[®]が本日発表したデータによれば、2020 年末時点のヘッジファンド業界全体の資産残高は大幅に増加して 3 兆 6,000 億ドルとなり、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。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。第 4 四半期は 30 億ドルの純流入、2020 年下半年期では 160 億ドルの純流入となったと推定されます。

さまざまな戦略や HFR ベンチマークで力強いパフォーマンスを実現

投資可能な HFRI 500 ファンド加重総合指数は、第 3 四半期に続いて第 4 四半期も 9.0%上昇して 2020 年前半の下落を大きく取り戻し、年間では 10.0%上昇して 2020 年を終えました。年間リターンはダウ工業株 30 種平均(NY ダウ)を約 275bp、FTSE 100 指数を 2,400bp 以上、それぞれアウトパフォームしました。世界のヘッジファンド業界全体のパフォーマンスを示す指標として HFR が算出する HFRI ファンド加重総合指数[®]も 2020 年前半に下落しましたが、第 3 四半期に続いて第 4 四半期に

10.7%上昇し、年間では 11.6%上昇しました。HFRI ファンド加重総合指数の年間上昇率は NY ダウを 400bp 以上、FTSE 100 指数を約 2,600bp 上回っています。

HFRI 暗号通貨指数は 2020 年に 193%上昇し、ヘッジファンド全体のパフォーマンスを牽引しました。

戦略別で第 4 四半期に資産残高が最も増加したのは株式ヘッジ戦略で、第 3 四半期末時点から 1,210 億ドル増加して 1 兆 1,000 億ドルとなり、4 つの主要なヘッジファンド戦略の中で初めて 1 兆ドルの大台に乗りました。

株式ヘッジ戦略は第 4 四半期に 17 億ドルの純流入となったとみられます。サブ戦略の中ではファンダメンタル戦略が約 40 億ドルの純流入となり、相場上昇による資産価値増大分を含めると資産残高は 800 億ドル増加しました。投資可能な HFRI 500 株式ヘッジ指数は第 4 四半期に 12.4%上昇、年間では 15.4%上昇し、HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は第 4 四半期に 14.4%上昇、年間では 17.4%上昇となりました。サブ戦略で年間上昇率が最も大きかったのは変動の大きい HFRI 株式ヘッジ:エネルギー/素材指数の 33.0%上昇で、次いで HFRI 株式ヘッジ:テクノロジー指数の 28.3%上昇でした。

イベントドリブン戦略へも第 4 四半期に 29 億 4,000 万ドルの資金が新たに流入したとみられ、資産残高は 1,065 億ドル増加して 9,610 億ドルで年末を迎え、レバティブバリュー・アービトラージ戦略を抜いてヘッジファンドの中で 2 番目に大きい戦略となりました。イベントドリブン戦略のサブ戦略の中では、スペシャル・シチュエーションが牽引して第 4 四半期に 42 億ドルの純流入となり、資産残高は 4,360 億ドルとなりました。HFRI 500 イベントドリブン指数は第 4 四半期に 11.1%上昇、年間では 7.5%上昇し、HFRI イベントドリブン(トータル)指数は第 4 四半期に 11.3%上昇、年間では 8.8%上昇となりました。

投資家が引き続きマクロ経済の不確実性と世界の金融市場全体の力強いトレンドに対応したことで、相関性のないマクロ戦略にも第 4 四半期に資金が若干流入しました。マクロ戦略は第 4 四半期に 1 億 8,500 万ドルの純流入となり、資産残高は 248 億ドル増加して 6,040 億ドルとなりました。サブ戦略では通貨戦略に 16 億ドルの資金が流入した一方で、資産残高では、トレンドに追随してクオンツ手法を取るシステムティック・ダイバーシファイド/CTA 戦略が相場上昇による資産価値増大が寄与して 149 億ドル増の 2,850 億ドルとなりました。投資可能な HFRI 500 マクロ指数と HFRI マクロ(トータル)指数は第 4 四半期にそれぞれ 4.4%と 4.8%上昇し、サブ戦略では HFRI 500 マクロ:ディスクリショナリーセマティック指数が 2020 年に 9.8%上昇してマクロ戦略のパフォーマンスを主導しました。

債券をベースとするレティブバリュー・アービトラージ(RVA)戦略は、第4四半期にわずかに資金が流出しましたが、力強いパフォーマンスのおかげで資産残高は増加しました。同戦略は第4四半期に18億ドルの純流出となりましたが、資産残高は相場上昇による資産価値増大により381億ドル増の9,410億ドルとなりました。サブ戦略ではRVAマルチ戦略が牽引し、資産残高は188億ドル増の5,507億ドルとなりました。HFRI 500レティブバリュー指数は第4四半期に4.3%上昇、HFRIレティブバリュー(トータル)指数は5.6%上昇しました。

ヘッジファンド業界への資金流入を牽引したのは大手運用会社で、運用資産総額が50億ドル超の運用会社には第4四半期に48億ドルの資金が流入しました。運用資産総額が10億~50億ドルの中堅運用会社からは4億3,600万ドルの資金が流出し、運用資産総額10億ドル未満の小規模運用会社は13億ドルの純流出でした。

HFRのケネス・J・ハインツ社長は次のように述べています。「第4四半期にヘッジファンドへ新たな資金が流入した背景には、新型コロナウイルスの感染拡大をきっかけに、2020年初旬にボラティリティが上昇した際にディフェンシブセクターがアウトパフォームしたことと、第2および第3四半期に金融市場がまちまちの回復を見せた時の日和見的な上昇があります。世界各国の機関投資家はウイルスの封じ込めに伴う短期的な不確実性に加え、2021年の米国、欧州、アジアにおけるマクロ経済の中期的な不確実性に備え、将来を見越してヘッジファンドに資産を振り向けています。2020年を通じて相関性が低く、機を捉えながら力強いパフォーマンスを実証したヘッジファンド戦略は、2021年も業界の成長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.**

###