



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto:info@hfr.com)

[@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)

@KennethJHeinz

#### MacMillan Communications

Chris Sullivan  
New York/212.473.4442

[chris@macmillancom.com](mailto:chris@macmillancom.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst  
London/+44 (0) 7880 742 375

[Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk](mailto:Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk)

## インフレ圧力が高まる中でヘッジファンドの上昇は拡大

**経済活動再開が加速する中、HFRI マクロ、イベントドリブン戦略が牽引;  
エネルギー、アクティビスト、スペシャルシチュエーション、ファンダメンタルバリュー、  
新興国が上昇**

シカゴ(2021年6月7日) - 米国の経済活動再開に関する投資家の楽観的な見方が強まる中、欧米でインフレ圧力が高まる兆しが見られたにもかかわらず、5月のヘッジファンドは8カ月連続の上昇となりました。HFRI®が本日発表したデータによれば、HFR ファンド加重総合指数®は5月に1.7%上昇し、投資可能な HFRI500 ファンド加重総合指数は1.5%上昇しました。HFRI®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。

HFRI ファンド加重総合指数は2021年1月～5月に9.9%上昇し、年初来5月までのパフォーマンスとしては1996年以來の好調を記録しました。8カ月連続という上昇期間の長さは、2018年1月末までの15カ月連続以来のもので、HFRI ファンド加重総合指数は、直近の8カ月では21.9%の上昇となっており、これは過去の対応期間と比較すると史上3番目の強さです。

5月も指数構成銘柄のパフォーマンスのばらつきは縮小し、上位10%が平均8.7%上昇する一方、下位10%の下落は平均3.1%で、上位と下位の乖離幅は11.8%にとどまりました。1～4月の上位と下位の乖離幅は平均17.0%でした。

ディスクリショナリーセマンティック、ファンダメンタルコモディティ、トレンドフォローCTAの各戦略が主導し、5月は無相関マクロファンドがHFRI 加重総合メイン戦略を牽引しました。HFRI マクロ(トータル)指数は当月2.3%上昇し、投資可能なHFRI500 マクロ(トータル)指数は2.1%上昇しました。5月のマクロ・サブ戦略のパフォーマンスは、HFRI マクロ: ディスクリショナリーセマンティック指数の

3.7%上昇、HFRI マクロ:マルチ戦略指数の 2.4%上昇、HFRI マクロ:トレンドフォロー指数の 2.3%上昇によって牽引されました。

人気の低いディープバリューの銘柄や M&A シチュエーションへの投資に特化したイベントドリブン戦略は、最近の上昇が 2021 年第 2 四半期にも拡大しており、5 月は投資可能な HFRI500 イベントドリブン指数が 1.3%上昇する一方、HFRI イベントドリブン(トータル)指数は 1.6%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、株主アクティビスト、ディストレスト/リストラクチャリング、スペシャルシチュエーションが牽引しました。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のある企業など、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 5 月に 2.6%上昇、HFRI ED:ディストレスト/リストラクチャリング指数は 2.5%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 2.0%上昇しました。

インフレ圧力の高まりを受けて株式のボラティリティが上昇したにもかかわらず、特化型サブ戦略のロングとショート両方に投資する株式ヘッジ戦略は、直近の上昇が 5 月に加速しました。HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は当月 1.5%上昇し、高ベータでロング比重の高いエネルギー、ファンダメンタル、マルチ戦略へのエクスポージャーに牽引されたサブ戦略の広く分散の効いたパフォーマンスが大きく寄与しました。投資可能な HFRI500 株式ヘッジ指数は 5 月に 1.2%上昇して 8 カ月連続の上昇を記録し、この間の上昇幅は 24.5%に達しました。HFRI 株式ヘッジ:エネルギー/素材指数は 5 月に 3.1%上昇、HFRI 株式ヘッジ:ファンダメンタルバリュー指数は 2.2%上昇、また、HFRI 株式ヘッジ:マルチ戦略指数は 1.9%上昇しました。

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 1.1%上昇する一方、投資可能な HFRI500 レラティブバリュー指数は 1.0%上昇し、5 月はインフレ圧力高まりの兆しが見られました。サブ戦略のパフォーマンスは、HFRI レラティブバリュー:イールドオルタナティブ指数の 4.1%の上昇と、投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー:アセットバックド指数の 1.4%の上昇が牽引しました。

HFRI 新興国(トータル)指数は 5 月に 2.8%急伸しました。HFRI 新興国:中南米指数の 3.7%上昇、HFRI 新興国:中東・北アフリカ指数の 3.6%上昇、および HFRI 新興国:ロシア/東欧指数の 2.8%上昇が牽引しました。

リスクプレミアムとリキッドオルタナティブも 5 月に上昇し、コモディティと金利のエクスポージャーが牽引しました。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当月 2.9%上昇し、HFR バンク・システムティック・リスクプレミアム金利指数は 2.7%上昇しました。HFRI-1 リキッドオル

タナティブ ITS 指数は 5 月に 0.5% 上昇し、HFRI-I UCITS マクロ指数の 0.8% 上昇が牽引しました。リスクパリティは 5 月で 3 カ月連続の上昇となり、HFR **リスクパリティ 15% ターゲット・ボラティリティ指数** は当月 4.3% 上昇しました。4 月は 6.9%、3 月は 1.2% の上昇でした。

HFRI 女性指数は 5 月に 1.4% 上昇する一方、HFRI ダイバーシティ指数は 1.3% 上昇しました。

HFR のケネス・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 5 月も上昇しました。8 カ月連続上昇し、年初来では 1996 年以來の好調なスタートを切り、株式市場のボラティリティやインフレ圧力の高まりにもかかわらず上昇を続けています。ヘッジファンドは、パンデミック後のマクロ経済環境や地政学的環境を見据え、エクスポージャーやポジショニングを効果的にシフトし、ウイルスの別種や変異株に関連するリスクの継続、および向こう数カ月間に国内外で予想される堅調な経済活動の再開に関連した投資機会の動向を含めて対処を進めてきました。ファンドマネジャーは現在、インフレや金利に対する感応度と株式のボラティリティの管理に着目および注力し、この環境に対処しています。専門的な能力を持つファンドであれば、これらのリスクに対処し、投資機会へのアクセスを求める一流のグローバル機関投資家から資金を集めることが可能でしょう。」

**Commented [F\_1]:** 原文の表現と少しずれますが、検索してみたところだと少し言葉を補った方がわかりやすそうなので「ターゲット」という言葉を追加しています。 <https://japanese.spindices.com/indices/strategy/sp-risk-parity-index-15-target-volatility-er>

#### **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.**

###