



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

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

[@KennethJHeinz](https://twitter.com/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

上半期のヘッジファンドは 1999 年以来の大幅な上昇を記録

**HFRI 株式ヘッジ戦略はインフレ上昇にもかかわらず経済活動再開を受けて最も
良好なパフォーマンス、
サブ戦略のパフォーマンスは企業利益や原油のボラティリティを受けたテクノロジー、
コモディティが牽引**

シカゴ(2021年7月8日) - 欧米でインフレ圧力上昇の兆しが見られているにもかかわらず、米国の経済活動再開に関する楽観的な見方を受け、6月のヘッジファンドは9カ月連続で上昇し、上半期としては1999年以降で最高の実績をあげました。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6月に0.4%上昇し、投資可能な HFRI 500 ファンド加重総合指数は0.2%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・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1~6月に10.0%上昇し、年初来6月までのパフォーマンスとしては、1999年以来の好調を記録しました。9カ月連続という上昇期間の長さは、2018年1月までの15カ月連続以来のものです。HFRI ファンド加重総合指数は、2021年6月までの直近9カ月間では22.0%の上昇となりました。

指数構成銘柄のパフォーマンスのばらつきは、6月は若干拡大し、上位10%が平均7.6%上昇する一方、下位10%の下落は5.5%で、上位と下位の乖離幅は5月の12.1%に対して6月は13.1%となりました。2021年上半期は、上位10%が平均38.6%上昇する一方、下位10%は平均6.9%下落しました。

多くの株式市場が過去最高水準に達する中、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は直近の上昇が6月も持続する一方、株式の実現ボラティリティは高止まりが続きました。HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は当月1.3%上昇し、高ベータでロング比重の高いクオンツ、テクノロジー、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パフォーマンスの幅広い分散が大きく寄与しました。投資可能な HFRI 500 株式ヘッジ指数は6月に1.2%上昇し9カ月連続となり、この間の上昇幅は26.3%となりました。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。HFRI 株式ヘッジ:クオンツ・ディレクショナル指数は6月に3.7%上昇、HFRI 株式ヘッジ:テクノロジー指数は3.5%上昇、また、HFRI 株式ヘッジ:マルチ戦略指数は2.6%上昇しました。HFRI 株式ヘッジ(トータル)指数は2021年上半期におけるあらゆる指数の中で最もパフォーマンスが良好で12.7%の上昇となり、直近3・四半期では29.5%の上昇となりました。上半期のサブ戦略のパフォーマンスを牽引したのは HFRI 株式ヘッジ:エネルギー/素材指数で、2021年上半期は19.9%の上昇、2020年10月以降では46.9%の上昇となりました。

金利が低下する中、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6月に0.2%上昇する一方、投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー指数は0.06%の小幅な下落となりました。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1.8%の上昇と、投資可能な HFRI 500 レラティブバリュー:FIコーポレート指数の0.6%の上昇によって牽引されました。

人気薄く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するイベントドリブン戦略は、上半期の力強い上昇が6月まで続いており、6月は投資可能な HFRI 500 イベントドリブン指数が0.2%上昇する一方、HFRI イベントドリブン(トータル)指数は0.4%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、HFRI イベントドリブン:ディストレスト/リストラクチャリング指数の1.5%上昇、HFRI イベントドリブン:合併アービトラージ指数の0.6%上昇が牽引しました。

無相関マクロ戦略は、コモディティ戦略の上昇にもかかわらず6月は下落し、HFRI マクロ(トータル)指数は6月に1.0%下落する一方、投資可能な HFRI 500 マクロ(トータル)指数は1.3%下落しました。マクロ・サブ戦略の6月のパフォーマンスは、HFRI マクロ:コモディティ指数の2.9%の上昇および HFRI マクロ:アクティブトレーディング指数の0.9%の上昇が牽引しました。HFRI マクロ:通貨指数は当月0.7%下落し、HFRI マクロ:ディスクリショナリーセマンティック指数は1.8%下落しました。

リスクプレミアムとリキッドオルタナティブも6月に上昇し、コモディティとクレジット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・クレジット指数は当月3.3%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2.0%上昇しました。HFRX グ

ローバルヘッジファンド指数は6月に0.4%上昇しました。HFRX 株式ヘッジ指数の1.2%上昇が牽引しました。リスクパリティは6月で4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1.4%上昇しました。その結果、2021年上半期のリターンは10.7%となりました。

HFR 女性指数は6月に0.2%上昇する一方、HFR ダイバーシティ指数は0.2%の小幅な低下となりました。

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6月も上昇し、1999年以来最高の上半期の締めくくりとなりました。とはいえ、今月はパフォーマンスの原動力と市場心理に変化がみられ、過去3四半期の特徴だったマクロ経済活動の再開拡大、金利の上昇、インフレのトレンドは減速し、金利は低下し、株式市場の実現ボラティリティは高止まりを続けています。世界的な経済活動再開に対する投資家の楽観的な見方は依然として強く、またこれは妥当なものですが、ヘッジファンド・マネージャーや投資家は、政治動向、ウイルスの変異株やワクチンの有効性に関する新たな情報、消費者、テクノロジー、エネルギーのトレンドに関する需要の変化などに対応して急速に変化する可能性のあるダイナミックなパフォーマンス環境に備えたポジションをとっています。戦術的かつ機動的なポジションを取り、もたらされた機会の収益化を図りつつボラティリティの中で資本の保全を図る運用マネージャーは、2021年下半期において機関投資家の資本を惹きつけ、業界の発展を牽引していく可能性が高いとみています。」

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.**

###