



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955  
[info@hfr.com](mailto: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](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)

## ヘッジファンドはインフレ 地政学的リスクスパイクとして3月に急増

*HFRI FWC は、商品がインフレ、ウクライナでのロシア戦争に突入するにつれて上昇します;  
コモディティ、裁量、およびクォンツマクロは2022年のリターンを加速します;  
HFRI 500 は、1QでNasdaqを約1000bps上回っています*

シカゴ、(2022年4月7日) -マクロヘッジファンドは3月に業界全体の利益をリードするために急増し、インフレの急騰、金利の上昇、継続的な上昇への期待によって金融市場のボラティリティが悪化したため、再び急上昇を記録し、記録的な第1四半期を完了しました。ウクライナでのロシアの軍事紛争のエスカレーション。

投資可能な HFRI500 マクロ指数は3月に+6.25%急上昇し、2022年第1四半期のリターンを+10.0%に拡大しました。これは、コモディティ、ファンダメンタル裁量、および定量的なトレンドフォロー戦略からの強力な貢献によるものです。投資可能な HFRI500 ファンド加重総合指数は今月+2.4%上昇し、22年第1四半期のリターンを+0.85%に拡大し、Nasdaqの低下を1000 ベーシスポイント近く上回りました。

世界のヘッジファンド業界のインデックス作成、分析、調査で確立されたグローバルリーダーである HFR®が本日発表したデータによると、HFRI ファンド加重総合指数® (FWC) は3月に+1.9%増加しました。不安定な第1四半期を通じて、大規模なファンドは中小規模のファンドを上回り、HFRI 資産加重総合指数は3月に+3.5%上昇し、四半期のすべてのトップレベルの複合指数を+3.0%のリターンでリードしました。

基礎となる HFRI インデックス構成要素のパフォーマンスのばらつきは、3月に拡大し、HFRI の上位の十分位数は平均+12.8%増加しましたが、下位の十分位数は1か月で平均-6.0%減少し、上下のばらつきを表しています。18.8パーセントの。第1四半期を通じて、HFRI の上位の十分位数は平均+24.3%急増し、下位の十分位数は平均-15.4%減少しました。

マクロ戦略は3月と第1四半期に力強いアウトパフォーマンスをもたらし、1月と2月に株式が下落したため負の相関のある利益を記録し、3月には株式が回復したため正の相関の利益を生み出しました。投資可能な HFRI500 マクロインデックスは3月に+6.1%急上昇し、開始以来最高の月次リターンとなり、第1四半期のパフォーマンスは+10.0%になり、これも記録的な四半期です。HFRI マクロ (トータル) 指数は、その月に+5.5%上昇しました。マクロサブ戦略の上昇は、投資可能な HFRI 500 マクロ：コモディティ指数が3月に+18.1%急上昇し、ロシアのウクライナ侵攻に関連するインフレ懸念と供給の混乱により商品が急上昇したため、月間も記録的な上昇となりました。インデックスは+35.7パーセントの四半期記録的なリターンを生み出しました。HFRI 500 マクロ：システムティックディバーシファイド指数が今月は+6.7%急上昇し、これも月間記録的な上昇となり、1Q22 のリターンは+11.3%になりました。

HFRI FOF (S) リスク軽減指数は、今月は+2.0%、第1四半期は+3.7%急上昇しました。

専門的なサブストラテジー全体に長期および短期で投資するエクイティヘッジファンドも3月に進み、投資可能なHFRI 500 株式ヘッジ指数、HFRI 株式ヘッジ（トータル）指数の両方がその月に+0.8%を返しました。EH サブ戦略のパフォーマンスは、HFRI 株式ヘッジ：クオンツ・ディレクショナル指数が+2.9%上昇し、HFRI 株式ヘッジ：ヘルスケア指数が+1.8%上昇したことで主導されました。

イベントドリブン戦略は、多くの場合、不利で価値の高い株式エクスポージャーとM&A 状況に関する投機に焦点を当てており、ベータのディストレストエクスポージャーとマルチストラテジーエクスポージャーの増加に牽引されて、3月にも進展しました。HFRI イベントドリブン（トータル）指数はその月に+0.8%を返しましたが、投資可能なHFRI500 イベントドリブン（トータル）指数は+0.3%を追加しました。ED サブ戦略の上昇は、3月に+1.5%上昇したHFRI500 イベントドリブン：マルチ戦略指数と+0.7%上昇したHFRI 500 イベントドリブン：合併アービトラージ指数によって牽引されました。

債券ベースの金利に敏感な戦略は、米国のイールドカーブが反転するにつれて、より短い日付の利回りがより長い日付よりも高くなることで金利が上昇したため、その月のパフォーマンスはまちまちでした。投資可能なHFRI500 レラティブバリュースコア指数とHFRI レラティブバリュースコア（トータル）指数の両方が3月に+0.4%上昇し、RVA サブ戦略のパフォーマンスは利回りの選択肢とボラティリティファンドによって主導されました。HFRI レラティブバリュースコア：イールドオルタナティブ指数とHFRI レラティブバリュースコア：ボラティリティ指数は、それぞれ1か月で+1.9%上昇しました。

HFRI ダイバーシティ指数は3月に+1.2%の上昇を記録しましたが、HFRI 女性指数は+0.55%上昇しました。

「ファンダメンタルで裁量的な商品と定量的でトレンドフォロー型のマクロが主導するグローバルマクロヘッジファンドは、世代別インフレによって金融市場のボラティリ

ティが急上昇し、短期金利が上昇して逆転したため、3月に記録的な上昇を記録して歴史的な四半期を締めくくりました。利回り曲線、およびロシアのウクライナ侵攻後の軍事紛争の加速。インフレ/金利と歴史的な地政学的リスクのこれら2つの強力な市場力学の組み合わせは、コモディティ、エクイティ、債券市場全体の大規模な混乱と前例のないマクロおよび地政学的な不確実性に寄与し、マネージャーは途方もない流動的なボラティリティをナビゲートしました」とケネスJは述べています。」 HFRの社長、ハインツ。「前月と同様に、多くのマネージャー、特にグローバルマクロマネージャーは、これらの急速に変化する市場サイクルと状況に対応するための戦術的柔軟性を明確に示しており、これらの戦略は、業界のパフォーマンスをリードするだけでなく、今後数四半期で機関投資家を引き付ける可能性がありますしかし、この前例のない地政学的およびマクロ経済的不確実性を通じて、防衛的な資本保全と株式市場の大幅なアウトパフォーマンスを生み出しています。」

**HFR Indices are ESMA registered.**

***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.**

###