



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

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

#### Craft & Capital

Chris Sullivan  
New York/212.473.4442  
[chris@craftandcapital.com](mailto:chris@craftandcapital.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst  
London/+44 (0) 7880 742 375  
[henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk](mailto:henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk)

マクロファンドは変動の2月に好調だった

イベント駆動戦略も株式市場の下落に伴い進展した；

HFRは投資可能なHFRI 400（米国）指数シリーズを発表した。

シカゴ、（2023年3月7日）-投資家は持続的な普遍的インフレ、より高い金利、2023年の景気後退の可能性に位置しているため、ヘッジファンドは2月に株式市場と債務市場の下落を上回った。グローバルヘッジファンド業界の指数、分析、研究に基づくグローバルリーダーHFR® 今日発表されたデータによると、HFRI 500 ファンド加重総合指数は1月の強力な+2.2%のリターンした後、2月には-0.38%の下落（推定）を記録し、その中で定量的、傾向追跡のマクロ戦略が業績をリードしている。

今日、HFRはHFRI 400（米国）指数を発表しました。これは米国の納税投資家に開放された私募ヘッジファンドからなる初めての指数で、米国の高純価値と超高純価値投資家を基準にするのに適しています。HFRI 400（米国）ファンド加重総合指数は2月に-0.3%（推定）を記録したが、HFRI ファンド加重総合指数®（FWC）は同月に-0.5%下落した。HFRI 資産加重総合指数®FWCと同じ成分で構成されているが、ファンドの資産規模に応じて加重された組み合わせで、2月には+1.1%上昇した。HFRI FWC成分の上位10桁は平均+4.5%上昇したが、下位10桁は平均-6.2%下落した。これは、今月の最高/最低分散率が10.7%にとどまったことを意味する。ヘッジファンドの約半分が2月に正の収益を記録した。

2月には、市場に関連しないマクロファンドのリード戦略が際立っており、投資可能なHFRI 400（米国）マクロ指数は+0.56%上昇したと推定されているが、HFRI マクロ（トータル）

指数は+0.2%増加した。定量的、傾向追跡のCTA戦略の収益は、マクロファンドを決定するためのファンダメンタルズの下落を相殺した。HFRI 500 トレンド追跡指数は+0.9%上昇したが、HFRI マクロ：ディスクレシヨナリーセマンティック指数は-0.06%下落した。

イベント駆動戦略は一般的に人気のない深価値株と買収合併状況への投機に注目し、2月にも収益を記録し、投資可能なHFRI 400（米国）イベントドリブン指数は+0.64%（推定）上昇したが、HFRI イベントドリブン（トータル）指数は+0.1%増加した。イベント駆動サブ戦略の表現はHFRI 500 イベントドリブン：スペシャルシチュエーション指数がリードし、この指数は+1.7%上昇したが、HFRI イベントドリブン：信用キャリー指数はこの月は+0.5%増加した。

固定収益と金利感受性に基づく戦略は、投資家が持続的なインフレ圧力と金利上昇に対応する準備ができていたため、2月にはばらつきが見られた。投資可能なHFRI 500 レラティブバリュー指数は-0.14%（推定）下落したが、HFRI レラティブバリュー（トータル）指数は+0.1%下落した。HFRI 500 レラティブバリュー：ボラティリティ指数はリードするサブストラテジーで表現され、2月は+0.8%上昇したが、HFRI 500 レラティブバリュー：債券-国債指数は+0.2%増加した。

株式ヘッジファンドは2月に下落したが、この月は株式市場の下落よりも優れており、その中で市場の中性と科学技術のサブ戦略が中心だった。投資可能なHFRI 500 株式ヘッジ指数は2月に-1.5%（推定）下落したが、HFRI 株式ヘッジ（トータル）指数は-1.3%下落した。株式の対パンチ戦略の下落はHFRI 株式ヘッジ：エネルギー/素材指数がリードし、この指数は-2.7%下落したが、HFRI 500 株式ヘッジ：ファンダメンタル・グロース指数は-2.6%下落した。

流行性のある別のUCITS戦略は2月に下落し、その中でHFRX 絶対リターン指数は-0.17%小幅な下落を記録したが、HFRX グローバル指数は-0.47%下落した。HFRX サブ戦略の表現はHFRX マクロ/CTA 指数がリードし、同指数は+0.5%上昇したが、下落はHFRX イベントドリブン指数がリードし、同指数は同月に-0.94%下落した。HFRI ダイバーシティ指数は2月に-0.8%下落したが、HFRI 女性指数は-1.0%下落した。

### **HFR は HFRI 400（米国）指数シリーズを発売した。**

このシリーズは、HFRI 500 投資可能ヘッジファンド指数シリーズのリリースに成功したのに続き、もう一つの大型リリースです。HFRI 400（米国）指数は米国の納税投資家に開放された私募ヘッジファンドで構成され、米国の高純価値と超高純価値投資家を基準とするのに適している。HFRI 400（米国）指数は、HFRI 500 指数に似た投資可能な方法と構築方法を採用

し、HFR が認可した追跡基金製品の操作に適している。HFR は、追跡基金運用における HFRI 400 (米国) 指数のライセンスに興味があるかどうかを知るために、一部の金融機関と戦略的な対話を積極的に行っている。

HFR の Kenneth J.Heinz 総裁は「ヘッジファンドと業界リスクは、2月に悪化しているマクロ経済状況、マクロとイベント駆動戦略の収益、固定収益の相対価値と低ベータ株の選択に基づくヘッジリスクの混合子戦略の表現に適応しています。2022年と同様の方法で、ヘッジファンドは強力な防御性を示しています。2月にはマクロ経済の定量化傾向の上昇に後押しされ、金融市場は1月から状況を経験しました緒リスクの急激な逆転により、投資家は世代インフレ、金利上昇、経済不確実性の傾向が続くと予想している。ヘッジファンドの動的で穏健なリスク開放と位置づけにより、展望機関は最近の金融市場の変動、および重大機関の資本配置に基づく株式と債券の間の関連性の歴史的な崩壊に効果的に対応することができる。HFRI 400の発売に伴い、米国の小売業、高純価値、超高純価値投資家は現在、オフショア投資家や機関の HFRI 500 指数に似た安定したヘッジファンド業績の投資可能な基準を持っている。」

*NOTE: February 2023 index performance figures are estimated as of March 7, 2023*

## **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.**

###