



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com @HFRInc

@KennethJHeinz

Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

3月には、マクロ戦略が大幅に上昇し、20年以上ぶりに最高の四半期を達成しました

HFRI マクロ戦略は3月と第1四半期において、ヘッジファンド戦略のパフォーマンスをリードしています；

量的トレンドは、CTA、エネルギー、およびマルチストラテジーファンドによって推進されたサブストラテジーの収益をサポートしています

芝加哥（2024年4月5日） - ヘッジファンドは、第1四半期に続く上昇トレンドを3月にも維持し、マクロ戦略が牽引し、この戦略は2022年3月以来の最高の月次パフォーマンスを記録し、20年以上ぶりの最強の四半期パフォーマンスを達成しました。業界全体の収益は、トレンドに従うCTA、エネルギー、マルチストラテジー、ヘルスケア、および暗号通貨投資によって推進され、HFRI 基金加重総合指数（FWC）の強力な5か月間のリターン率は+11.1%に拡大し、2021年4月以来の最高の5か月間リターン率となりました。HFRI FWCは、その月に+2.5%上昇したと推定されており、一方、HFRI 500 FWC 指数は+2.8%上昇しました。HFRI 指数とは別に、暗号通貨ファンドも3月に大幅に上昇し、HFR 暗号通貨指数は+19.1%急騰しました。

3月と2024年第1四半期において、関連性のないマクロ戦略が大幅に上昇し、業界全体の収益成長を牽引しました。投資家たちは、インフレの鈍化、金利の低下、経済の見直し改善に対応するためにポジションを調整しましたが、世界的な政治的不確実性は依然として顕著です。HFRI マクロ戦略（総合）指数（推定値）はその月に+3.9%急騰し、2024年第1四半期のパフォーマンスを+6.9%に押し上げ、2003年第2四半期以来の最も強力な四半期の成績となりました。マクロ戦略のサブ戦略で最も収益性の高いのはHFRI マクロ戦略：システムティックディバーシファイド指数で、その指数は3月に+4.5%急騰し、2024年第1四半期には+10.1%に達し、1999年第4四半期以

来の最も強力な四半期のパフォーマンスとなりました。また、HFRI マクロ戦略：トレンドフォロワーインデックスも3月に強力なパフォーマンスを示し、+4.3%のリターンを達成し、2024年第1四半期のリターンを+8.7%に押し上げました。一方、HFRI マクロ戦略：コンポジットサブストラテジー指数はその月に+3.9%増加しました。リスクパリティ戦略も3月に強力なパフォーマンスを示し、HFR リスクパリティ Vol 15 指数はその月に+5.4%急騰しました。

3月において、HFRI FWC の構成銘柄の上位 10 パーセントの平均収益率は+9.5%であり、一方、下位 10 パーセントの平均収益率は-2.1%でした。これは、当該月の上位/下位の差を 11.6%示しています。これに対し、2月の上位/下位のパフォーマンス差は 15.8%でした。2024年3月までの過去 12 か月間において、FWC の構成銘柄の上位 10 パーセントの収益率は+45.2%であり、下位 10 パーセントの収益率は-10.0%でした。これは、上位/下位の差を 55.2%示しています。約 85%のヘッジファンドが3月にプラス収益を達成しました。

3月において、株式ヘッジ (EH) ファンドはエネルギー、量的方向、および医療保健分野への投資で強力なパフォーマンスを示し、良好な収益を達成しました。HFRI 株式ヘッジ (総合) 指数はその月に+2.4%急騰 (推定値)、第 1 四半期のリターンを+5.5%に押し上げました。株式ヘッジのサブ戦略のパフォーマンスは、HFRI 株式ヘッジ：エネルギー/基本材料指数が先行し、その指数は3月に+3.8%増加しました。HFRI 株式ヘッジ：量的方向指数は+3.2%増加し、一方、HFRI 株式ヘッジ：医療保健指数はその月に+2.8%増加しました。

事件駆動 (ED) 戦略は通常、不人気で深い価値を持つ株式の露出や合併取引に対する投機に焦点を当て、3月にも進展を遂げました。特に特殊事例、不良債権、および積極的な取引リスクが上昇しました。HFRI 事件駆動 (総合) 指数はその月に+2.2%上昇し、第 1 四半期のリターンを+2.9%に引き上げました。事件駆動のサブ戦略のパフォーマンスは、HFRI 事件駆動：特殊事例指数が先行し、その指数は3月に+4.1%増加しました。HFRI 事件駆動：不良債権/再編指数は+2.7%増加し、一方、HFRI 事件駆動：積極的取引指数はその月に+2.2%増加しました。

固定収益を基盤とし、金利に敏感な戦略も3月に収益を上げました。投資家はインフレの緩和、金利の引き下げ、および経済の見通し改善を狙っていました。HFRI 相対価値 (総合) 指数はその月に+1.0%上昇し、2024年第1四半期のリターンを+2.5%に押し上げました。相対価値アービトラージ (RVA) のパフォーマンスは、HFRI 相対価値：収益代替指数が3月に急伸し、+3.8%増加しました。一方、HFRI 相対価値：固定収益-転換アービトラージ指数はその月に+1.5%上昇したと見積もられています。

流動性代替 UCITS 戦略も3月に進展し、特に HFRX マクロ指数がトップを走り、+2.5%成長しました。HFRX グローバル指数は+1.3%のリターンを記録し、一方、HFRX マーケットベータ指数は+1.5%成長しました。

HFRI ダイバーシティ指数は3月に約+3.4%急上昇しましたが、HFRI 女性指数は+2.9%成長しました。

HFR 社長 Kenneth J.Heinz は「ヘッジファンドは3月に強力なパフォーマンスを発揮し、2021年以來最も強力な第1四半期を達成しました。CTA、エネルギー、複合戦略、ヘルスケア、および暗号通貨の露出がポジティブなリターンに貢献しました。同時に、関連性のないマクロ戦略は20年ぶりの四半期ベストを達成しました。2023年の大部分と比較して、第1四半期のマクロ経済環境は主にインフレと金利の低下の期待、および経済成長の見直し改善の影響を受けました。しかしながら、継続的に変化し、不確実で地政学的リスクが大きい状況下においても存在しています。ファンドマネージャーたちは引き続き、2024年のマクロ経済リスクの低下と地政学的リスクの上昇という緊張した関係に焦点を当てています。これら2つの強力なトレンドは急激な逆転、ボラティリティ、および不均衡をもたらす可能性があります。機関投資家はこれらのトレンドから機会を見つけると同時に、最近の市場サイクルで強力さと信頼性を示したファンドに資金を配分したり、追加したりすることで、潜在的なボラティリティに対処することが考えられます。」

NOTE: March 2024 index performance figures are estimated as of April 5, 2024

HFR Indices are ESMA registered

For more information from HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

✕ Follow HFR on X: @HFRInc

✕ Follow Ken Heinz on X: @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.**

###