



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

世界ヘッジファンド市場、動揺する第 2 四半期にも上昇

ヘッジファンド市場総規模が 4.74 兆ドルに拡大

2014 年以來最大の四半期純流入を記録;

イベントドリブン・エクイティヘッジ戦略が HFRI 上半年業績をけん引

シカゴ (2025 年 7 月 18 日) —2025 年第 2 四半期、世界のヘッジファンド総資産規模は過去最高水準に達した。同四半期初頭の激しい市場動揺をヘッジファンドが成功裏に乗り切り、四半期末には米国財政法案の成立、下半期経済見通しの改善、貿易・関税問題の進展、地政学的リスクの低下に伴い、リスク環境は急速に好転した。

HFR が発表した最新の「HFR 世界ヘッジファンド産業レポート」によると、市場全体の資産規模は連続 7 四半期ぶりに増加。ヘッジファンド運用責任者と機関投資家が第 2 四半期の市場動揺を乗り越え、リスク選好的な態度へと転じたことで、世界のヘッジファンド資産規模は前四半期から 2,127 億ドル増加し、4.74 兆ドルに達した。

2025 年第 2 四半期、投資家は約 248 億ドルの純資金をヘッジファンドに投入し、2014 年第 2 四半期以來最大の単季純資産流入となった。2025 年上半年の累計流入額は 373 億ドルに達し、2015 年以來最も強い半年間の資金流入となった。

ヘッジファンドは 2025 年第 2 四半期にも強い業績を発揮し、HFRI ファンド加重複合指数 (FWC) は同四半期に 4.3%上昇した。業績では HFRI エクイティヘッジ (総合) 指数が 7.6% 上昇、HFRI イベントドリブン (総合) 指数が 5.3%上昇とそれぞれリードした。2025 年上半年では HFRI ファンド加重複合指数が 3.9%上昇し、中でもマクロ環境が厳しい中で HFRI マクロ：ディスクリショナリーテーマティック指数が 8.6%上昇して業績をけん引。地域別指数では HFRI 新興市場：ラテンアメリカ指数が 2025 年上半年に 13.9%上昇し、トップとなった。

エクイティヘッジ戦略の運用資産規模は 2025 年第 2 四半期に約 900 億ドル増加 (51 億ドルの資金純流入を含む) し、同戦略の総規模は 1.4 兆ドルに達した。エクイティヘッジのサブ戦略のうち、資産規模が最も増加したのはファンダメンタルバリューファンド。業績面では HFRI エクイティヘッジ：ファンダメンタルグロース指数が 2025 年第 2 四半期に 10.7%上昇し、リードした。

イベントドリブン (ED) 戦略は、人気が低下した低価値株式やクレジットポジションに注力しており、2025 年第 2 四半期の総資産規模は約 812 億ドル増加 (37 億ドルの純流入を含む) し、総規模は 1.34 兆ドルに達した。イベントドリブンのサブ戦略の業績と資産増加ではスペシャルシチュエーションズが第 2 四半期に 454 億ドル増加し、同指数は同四半期に 8.9%上昇した。

クレジットと金利に敏感な固定収益型の相対価値アービトラージ (RVA) 戦略の資産規模は第 2 四半期に 465 億ドル増加 (77 億ドルの純流入を含む) し、総規模は 1.28 兆ドルに達した。マルチストラテジーが RVA 戦略の資金流入をけん引し、2025 年第 2 四半期に 37 億ドルの純流入を記録すると同時に資産規模が 228 億ドル増加し、四半期末の総規模は 7,830 億ドルとなった。HFRI 相対価値 (総合) 資産加重指数は 2025 年第 2 四半期に 2.5%上昇し、過去 27 ヶ月中 25 ヶ月でプラスを確保した。相対価値アービトラージのサブ戦略では、HFRI 相対価値：固定収益－資産担保指数が 2025 年第 2 四半期に 2.1%上昇し、業績をリードした。

2025 年第 2 四半期、マクロ戦略の運用資産規模は 53 億ドル増加（72 億ドルの純流入を含む）し、総規模は 7,255 億ドルに達した。マクロサブ戦略の資金流入ではマルチストラテジーファンドが前四半期から 97 億ドル増加してトップとなった。HFRI マクロ（総合）指数は 2025 年第 2 四半期に 1.4%下落したが、これは HFRI マクロ：システムティックダイバーシファイド指数が同四半期に 5.0%下落した影響が大きかった。一方、HFRI マクロ：ディスクリショナリーテーマティック指数は 2025 年第 2 四半期に 3.1%上昇した。

第 2 四半期の投資家資金流入は業界大手に集中し、資産規模 50 億ドル以上の運用会社は 229 億ドルの流入を受けた。資産規模 10 億～50 億ドルの中堅運用会社は同四半期に 17.7 億ドルの流入を記録したのに対し、10 億ドル未満の小規模運用会社はわずか 1.5 億ドルの流入にとどまった。2025 年上半年では、大手運用会社の累計流入額が 299 億ドル、中堅が 32 億ドル、小規模が 42 億ドルとなった。

HFR のケネス・J・ハインツ社長は「第 2 四半期初頭の歴史的な市場動揺を乗り越え、強い業績がけん引する形で、ヘッジファンド市場は 10 年ぶりの強い成長を遂げた。投資家が約 250 億ドルの純資金を同市場に投入し、連続 7 四半期ぶりに資産規模が過去最高を更新した」と述べた。さらに「資産規模と業績の上昇はほぼ全ての戦略とサブ戦略に及んだ。ヘッジファンド運用責任者たちは戦略的な柔軟性を発揮し、資産のリスクエクスポージャーを動的な環境変化に適応させた — これには政策動向の進化への継続的な調整や、それに伴う国際貿易、サプライチェーン、テクノロジーインフラ投資、エネルギー・コモディティ市場、インフレや金利予想を含む金融政策への影響が含まれる。2025 年上半年と第 2 四半期の動向から、機関投資家は 2025 年上半年の市場周期の混乱期に強力に非相関的な収益を提供する能力を実証したファンドへの投資を拡大する傾向にあるだろう」と補足した。

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 500 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.**

###