



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto:info@hfr.com) @HFRInc

@KennethJHeinz

#### Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

[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)

## HFRI 指数、4 季度への上昇ペース加速 9 月はマクロ戦略とトレンドフォローがけん引き

*HFRI マクロ指数は 3.4% 上昇、2022 年 3 月以来の最強単月パフォーマンスを記録*

*定量型・トレンドフォロー型 CTA は 9 月に 4.5% 急騰*

シカゴ (2025 年 10 月 7 日) 訊—米連邦準備制度理事会 (FRB) による金利引き下げ、及び人工知能 (AI) 投資に焦点を当てた戦略的企業投資提携を含む M&A (合併・買収) 活動の加速を背景に、マクロ戦略と定量型トレンドフォロー CTA 戦略がけん引きとなり、ヘッジファンドのパフォーマンスは 9 月に連続 5 ヶ月目の上昇を記録した。

世界のヘッジファンド業界における指数作成、分析、研究のリーダー企業である HFR が本日発表したレポートによると、9 月の HFRI ファンド加重総合指数 (FWC) は推定で 2.4% 上昇し、HFRI 資産加重総合指数は同 2.7% 急騰した。この 9 月の上昇により、HFRI FWC 指数の 2025 年第 3 四半期 (3Q25) パフォーマンスは 5.7% に引き上げられ、2021 年第 1 四半期以来の最強四半期リターンとなった。

金利低下と商品価格上昇の二つの要因に押し上げられ、HFRI マクロ (総合) 指数は 9 月の各戦略パフォーマンスをけん引き、当月は推定で 3.4% 上昇した。この上昇は、4.5% 急騰した HFRI マクロ: システムティック・ダイバーシファイド指数が大きく貢献した。

9月のHFR暗号通貨指数は6.7%高騰し、HFRI マルチマネージャー / ポッド ショップ指数は1.1%上昇した。同指数の主要戦略エクスポージャーは全てプラスの貢献を果たした。

9月のヘッジファンドパフォーマンスの格差は拡大した。HFRI FWC 指数の構成ファンドのうち、トップ10%（上位デシル）のファンドは平均12.2%上昇したのに対し、ボトム10%（下位デシル）のファンドは平均3.2%下落し、当月のトップ・ボトム格差は15.4%となった。比較すると、8月のトップ・ボトム格差は12.9%であった。2025年9月を期末とする過去12ヶ月間では、FWC 指数構成ファンドのトップ10%は52.3%上昇し、ボトム10%は14.9%下落し、両者の格差は67.2%に達した。9月のヘッジファンドの約8割がプラスのパフォーマンスを達成した。

他資産との相関性が低いマクロ戦略は2022年3月以来の**最強**単月上昇を記録し、定量型CTA戦略も2024年2月以来の最高値上昇をポストした。9月の定量型、トレンドフォロー型、システムティック・マクロ戦略の上昇は、商品、金属、金利関連分野がけん引きとなり、資産クラス全体に広がった。ファンダメンタルズ型商品マクロ戦略も当月上昇し、HFRI マクロ：商品指数は9月に3.0%上昇し、2024年12月以来の**最強**単月上昇を記録した。

各種専門サブ戦略においてロング・ショート投資を行うイクイティ・ヘッジ (EH) ファンドは、ヘルスケア、エネルギー、マルチストラテジーのサブ戦略の上昇に押し上げられ、9月に2.6%急騰した。当月のHFRI EH：ヘルスケア指数は6.9%高騰し、HFRI EH：エネルギー / 基礎素材指数は6.4%上昇、HFRI EH：マルチストラテジー指数は4.7%上昇した。2025年の第1～3四半期（前三半期）を通じて、HFRI EH（総合）指数は年初来（YTD）リターン13.6%で全戦略のパフォーマンスをリードした。

9月は債券利回りが低下し、投資家が2025年下半年（2H25）の追加金利引き下げに備えてポジショニングを進めたことから、固定収益を基盤とした金利敏感型戦略も上昇し、HFRI リレイティブバリュ（総合）指数は当月推定で1.3%のリターンを記録した。リレイティブバリュ戦略のパフォーマンスは、再びHFRI RV：FI（固定収益）- ソブリン指数とHFRI RV：FI - コンバーチブル・アービトラージュ指数がけん引きとなった。これら二つの指数は9月にそれぞれ2.72%、2.65%上昇した。

一般的に人気の低いディープバリュー株式のエクスポージャーや M&A 案件への投機に焦点を当てるイベントドリブン (ED) 戦略は、9 月の M&A 活動の活発化、及び AI と企業テクノロジー分野での記録的な投資を背景に上昇した。HFRI イベントドリブン (総合) 指数は当月推定で 1.2% 上昇し、2025 年第 2 四半期 (2Q) 中期以降の 5 ヶ月間の急騰幅を 9.85% に拡大した。9 月の ED サブ戦略パフォーマンスは、HFRI ED : マルチストラテジー指数 (2.4% 上昇) と HFRI ED : ディストレスト / リストラクチャリング指数 (2.3% 上昇) がけん引きとなり、両指数は当月それぞれ急騰した。

流動性オルタナティブ UCITS (可譲渡証券集合投資計画) 戦略も 9 月に上昇し、HFRX マーケット・ディレクショナル指数は 2.6% 上昇、HFRX グローバル・ヘッジファンド指数は当月 1.5% 上昇した。HFRX 戦略のパフォーマンスは HFRX マクロ / CTA 指数がけん引きとなり、同指数は 9 月に 3.5% 急騰した。この上昇は、4.7% 高騰した HFRX マクロ : システムティック・ダイバーシファイド / CTA 指数が大きく貢献した。

HFR 社長ケネス・J・ハインツ (Kenneth J. Heinz) は以下のように述べた。  
「ヘッジファンドは第 3 四半期に記録的な急騰を見せ、システムティック・マクロ戦略とイクイティ戦略がけん引きとなって強力な上昇を加速させた。金利低下、地政学的リスクの緩和、株式市場の記録的高値、M&A の加速、そして AI 開発、能力向上、インフラへの前例のない戦略的投資により、市場には強力なリスクオンのセンチメントが形成された。ヘッジファンドへの世界的機関資本の投資額が既に記録的水準に達している (第 2 四半期プレスリリース参照) ことに加え、直近の記録的なパフォーマンス上昇は、年金基金、主権財務基金、ファミリーオフィス、さらには小売投資家や個人投資家など、増え続ける機関投資家の強力なポートフォリオパフォーマンスを維持している。幅広いヘッジファンド戦略にわたるこれらの記録的な上昇は、現在のリスクオン・サイクルにおいて投資家のポートフォリオパフォーマンスに大きく貢献しているだけでなく、下落リスクと変動性を低減する可能性もある。この傾向は年末まで、さらには 2026 年にかけて業界資本の記録的な成長を牽引すると予想される。」

*NOTE: September 2025 index performance figures are estimated as of October 7, 2025*

## **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 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.**

###