



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業界の規模が急増、5 兆ドルの歴史的節目に 迫る

第 3 四半期のヘッジファンド規模は記録的 4.98 兆ドルに、

2007 年以来最大の単四半期純資金流入を記録

株式ヘッジ戦略が年間 HFRI 指数をけん引；マクロ・暗号通貨戦略が反発回復；

HFRI 相対価値指数、過去 30 ヶ月中 27 ヶ月でプラス業績をポスト

シカゴ（2025 年 10 月 23 日）—2025 年第 3 四半期、世界ヘッジファンド業界の総規模は連続 8 四半期で増加し、記録的な 4.98 兆ドルに達した。ヘッジファンド運用者と投資家が各戦略・地域市場における強力なリスク選好リセンチメントに首尾よく対応し、業界規模の拡大を後押しした。

ヘッジファンド業界の指数作成、分析、研究分野におけるグローバルリーダーである HFR® が本日発表した最新の「HFR 世界ヘッジファンド業界レポート」によると、第 3 四半期の業界規模は前四半期比 2,384 億ドル増加した。

2025 年第 3 四半期、投資家はヘッジファンドに 337 億ドルの純新規資金を配分し、2007 年第 3 四半期以来の最大単四半期純資金流入を記録した。これは前四半期を上回り、2025 年年初至今（YTD）の純資金流入総額を 710 億ドルに引き上げ、2014 年以来最も強力な前三半期の資金流入パフォーマンスとなった。

2025 年第 3 四半期、ヘッジファンドは強力な業績も発揮した。HFRI ファンド加重総合指数 (FWC) は同四半期に 5.4% 上昇し、そのうち HFRI 株式ヘッジ (総合) 指数 (+7.2%) と HFRI マクロ (総合) 指数 (+4.7%) がけん引した。

2025 年前 9 ヶ月間、HFRI FWC 指数は 9.5% 上昇し、その原動力となったのは HFRI 株式ヘッジ：マルチストラテジー指数と HFRI 株式ヘッジ：ファンダメンタル・グロース指数で、両指数とも 16.3% の急騰を記録した。HFR 暗号通貨指数は第 3 四半期に 20.3% 急騰し、2025 年初頭の大幅損失を回復させ、年初至今のパフォーマンスを + 6.7% に改善した。

株式ヘッジ (EH) 戦略の規模は第 3 四半期に 967 億ドル増加 (180 億ドルの純資金流入を含む) し、総規模が 1.5 兆ドルに達した。サブ戦略の資産増加では、ファンダメンタル・バリュー・ファンドが第 3 四半期に 477 億ドル増加してトップとなった。業績面では、HFRI 株式ヘッジ：ヘルスケアセクター指数が第 3 四半期に 19.0% 上昇し、株式ヘッジサブ戦略の業績をけん引した。

イベントドリブン (ED) 戦略の規模は第 3 四半期に 667 億ドル増加 (46 億ドルの純資金流入を含む) し、総規模が 1.41 兆ドルに達した。サブ戦略の資産増加では、スペシャル・シチュエーションズ・ファンドが前四半期比 242 億ドル増加し、イベントドリブン戦略の資産増加の主要原動力となった。業績面では、HFRI イベントドリブン：アクティビスト指数が第 3 四半期に 7.7% 上昇し、イベントドリブンサブ戦略の業績をけん引した。

相対価値套利 (RVA) 戦略への投資規模は第 3 四半期末に 1.32 兆ドルに急増し、前四半期比 416 億ドル増加 (94 億ドルの純資金流入を含む) した。マルチストラテジー・ファンドが相対価値套利戦略の資産増加をけん引し、第 3 四半期に 243 億ドルの資金増加 (53 億ドルの純資金流入を含む) を記録し、四半期末の規模を 8,073 億ドルに達した。HFRI 相対価値 (総合) 指数は第 3 四半期に 2.6% 上昇し、過去 30 ヶ月中 27 ヶ月でプラス業績をポストした。サブ戦略の業績では、HFRI 相対価値：固定収益－主権債券指数が第 3 四半期に 5.2% 上昇してトップとなった。

マクロ戦略の資産は第 3 四半期に 335 億ドル増加 (17 億ドルの純資金流入を含む) し、総規模が 7,590 億ドルに達した。サブ戦略の資産増加では、システマチック・ダイバーシファイド・ファンドが第 3 四半期に 122 億ドル増加し、マクロ戦略の資産増加をけん引した。業績面では、HFRI マクロ：コモディティ指数 (+6.0%) と HFRI マクロ：ディスクリショナリー・セマンティック指数 (+5.4%) が第 3 四半期のマクロサブ戦略業績をけん引した。HFRI マクロ (総合) 指数は同四半期に 4.7% 上昇し、9 月までの年初至今リターンを 3.4% に引き上げた。

2025 年第 3 四半期、投資家の資金配分は再び業界大手に集中した。運用規模 50 億ドル超の運用者は 322 億ドルの四半期純資金流入を記録し、中堅企業（運用規模 10～50 億ドル）は 5.9 億ドルの純資金流入を獲得し、小規模企業（運用規模 10 億ドル未満）は 8.8 億ドルの資金流入を増やした。前三半期の累計データによると、大手企業の資金流入は 621 億ドル、中堅企業は 38 億ドル、小規模運用者は 51 億ドルとなった。

HFR 社長ケネス・J・ハインツ（Kenneth J. Heinz）は「近月、ヘッジファンド業界は歴史的な成長と業績の飛躍を達成し、第 3 四半期末の総資産は 5 兆ドルという歴史的節目のすぐそばまで急増した。この歴史的な成長は、M&A 活動の加速、暗号通貨投資の拡大、地政学的リスクの低下、金利低下期待の高まり、以及人工知能（AI）戦略投資とインフラ建設の前例のない増加といった複数の強力なトレンドが複合的に作用した結果だ」と述べた。「近月はリスク選好リセンチメントが支配的だったものの、リスク構造も変化している。運用者は年末までこれらのトレンドの加速に参加すると同時に、株式、コモディティ、通貨、暗号通貨市場におけるセンチメントの反転とトレンド変化に備えたポジショニングを行っている。これらのトレンド（持続的な加速と防衛的な反転を含む）をめぐる戦略的なポジショニングを求める機関投資家は、近年のリスク選好トレンドと変動性の反転の両方を舵取りする能力を実証した運用者への配分を増やす可能性が高い。これらの資金流入は、年末までに業界規模を 5 兆ドルの節目を超えてさらに成長させる原動力となるだろう」と語った。

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.**

###