



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

史上高値株式市場・AI・IPO 追い風に HFRI、6 月も上昇持続
HFRI ヘルスケア指数+6.1%、テクノロジー指数+4.4%急騰 コモディティ・エネルギー・CTA 戦略がマクロ指数を押し下げ

シカゴ（2026 年 7 月 8 日）——株式市場が史上高値を更新し、AI 関連の投資ムードが高まるほか、イラン軍事紛争の収束期待やエネルギー価格の下落、SpaceX の大型 IPO を見越したポジション構築が追い風となり、ヘッジファンドは 6 月の収益を増やし、3 カ月連続の月間上昇を記録した。

ヘッジファンド業界の指数編纂・分析・調査における世界的リーダーである HFR®が本日発表したデータによると、HFRI ファンド加重総合指数（FWC）は 6 月に +0.4%上昇し、株式ヘッジ戦略とイベントドリブン戦略が市場全体をけん引した。2026 年第 2 四半期の同指数リターンは +6.55%となり、2020 年第 4 四半期以来の四半期最高パフォーマンスを達成。また、上半年累計リターンは +7.6%で、2021 年以降で最も強い年初 6 カ月の実績となった。

HFR のケネス・J・ハインツ社長は「AI による業績拡大を背景に株式市場が相次いで史上高値を更新し、SpaceX の歴史的 IPO に関するエクスポージャーが収益に貢献したことで、6 月のヘッジファンド市場は上昇した。一方、AI セクターのバリュエー

ション水準や投資拡大の持続可能性に対する懸念から、月間を通じてリスク回避ムードが高まり、運用各社は複雑な市況への対応を迫られた」と述べた。

「2026 年上半年は AI 産業の躍動と大型 IPO サイクルの二大トレンドが、ヘッジファンド業界の収益を牽引してきた。しかし、下半年のマクロ環境は明暗が分かれる見通しである。これらの追い風が継続する一方、AI 投資の不確実性、地政学リスク、世界的なサプライチェーンの制約、短期金利の先行き不透明感、選挙に伴う市場ムードの変化など、リスク構造が変化しつつある。2026 年下半年は上半年と大きく異なる市況になる可能性が高く、変化する市場サイクルに柔軟に対応し、戦術的なポジション構築を行う運用者が、今後の業績をけん引するだろう」と続けた。

HFRI 株式ヘッジ（総合）指数は 6 月に +1.3% 上昇した。サブ戦略別では HFRI 株式ヘッジ：ヘルスケア指数が +6.1%、HFRI 株式ヘッジ：テクノロジー指数が +4.4% 急騰し、セクター全体を牽引。テクノロジー指数は 6 月の上昇を含め、第 2 四半期累計で +24.1% の高騰を記録した。ほかにも HFRI 株式ヘッジ：複合戦略指数が +2.5%、HFRI 株式ヘッジ：マーケットニュートラル指数が +2.2% 上昇し、収益を押し上げた。一方、HFRI 株式ヘッジ：エネルギー指数は当月 -3.2% 下落し、小幅な重しとなった。

M&A 市場の回復と SpaceX の大型 IPO 期待に支えられ、イベントドリブン（ED）戦略も 6 月に堅調に推移。HFRI イベントドリブン（総合）指数は当月 +1.2% 上昇した。牽引役は HFRI イベントドリブン：アクティビスト指数（+2.0%）と HFRI イベントドリブン：ディストレスト/リストラ指数（+1.8%）で、HFRI イベントドリブン：特殊状況指数も +1.6% 上昇し、安定したパフォーマンスを示した。

ケビン・ウォッシュ新 FRB 議長の就任後初の政策金利会合により、金利の先行き見通しが明確化し、固定収益・金利感受性戦略が追い風を受けた。HFRI 相対価値（総合）指数は 6 月に +0.25% 上昇。サブ戦略別では HFRI 固定収益：利回り代替指数が +1.8%、HFRI 相対価値：ソブリン債指数が +0.5% 上昇し、固収セクターをけん引した。

原油価格の急落を受け、HFRI マクロ（総合）指数は 6 月に -1.5% 下落し、直近 13 カ月で 2 回目の月間マイナスとなった。マクロ戦略の下落は HFRI マクロ：コモディ

ティ指数（－3.4%）と HFRI マクロ：システマチック分散/CTA 指数（－1.4%）が主因で、戦略全体の業績を大きく押し下げた。また、HFR 暗号資産指数は 6 月に－13.1%大幅安となった一方、HFRI マルチマネージャー複合指数は＋0.1%小幅高で着地した。流動性オルタナティブ UCITS 戦略は 6 月に全体的に上昇。HFRX マーケットディレクショナル指数は＋1.55%、HFRX グローバル指数は＋0.63%上昇した。主要戦略では HFRX 株式ヘッジ指数が＋1.7%上昇し、配下の HFRX 株式ヘッジ：ファンダメンタルバリュー指数が＋1.95%急騰し、大きく収益に貢献した。

6 月のヘッジファンド業績格差は前月並みで推移した。HFRI FWC 構成ファンドの上位 10%は平均＋8.1%上昇、下位 10%は平均－8.4%下落し、当月の業績格差は 16.5%（5 月：16.6%）となった。2026 年 6 月までの直近 12 カ月では、上位 10%ファンドの平均リターンは＋77.3%、下位 10%は－8.8%で、格差は 86.1%に達した。6 月には全体の約 55%のヘッジファンドがプラス収益を達成した。

注：2026 年 6 月の指数パフォーマンス数値は 2026 年 7 月 8 日時点の推計値

HFRI 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 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.**

###