



HEDGE FUND RESEARCH, INC.

## FINAL – FOR IMMEDIATE RELEASE

速報

お問い合わせ先：

**Hedge Fund Research**  
Kenneth Heinz  
Chicago/312.628.0315  
[kheinz@hfr.com](mailto:kheinz@hfr.com)

**MacMillan Communications**  
Mike MacMillan/Chris Sullivan  
New York/212.473.4442  
[mike@macmillancom.com](mailto:mike@macmillancom.com)

**Par Excellence PR**  
Henrietta Hirst  
London/ +44 20 7520 9211  
[henrietta@parexcellencepr.com](mailto:henrietta@parexcellencepr.com)

### 第2四半期にヘッジ・ファンドの資金流入が安定 トップ企業の整理統合も続く 産業の記事によると2010年上半期に狭い損失； 投資家は構造、立法と透明性に集中

シカゴ（2010年7月20日）－ヘッジ・ファンドのデーターの大手プロバイダーとしてのヘッジ・ファンド・リサーチ（HFR）が本日発表したデータによると、第2四半期に投資家達が新しい資金をヘッジ・ファンドに投入し続け、95億ドルに達すると予測される。グローバル市場においてボラティリティがリターンしたため、HFRIファンド加重平均総合指数は、第2四半期に2.5%減少、第1四半期の収益を相殺した。ヘッジ・ファンド業界の総資金額は、直近の四半期まで16500億ドルになり、第1四半期末の16700億ドルと比べ、やや減少した。

2009年の強力なパフォーマンスに続き、2010年第1四半期にヘッジ・ファンドの資金は0.21%減少した。エクイティ・ヘッジとマクロ・ファンドの損失はアービトラージとイベント・ドライブンを含めるクレジット敏感戦略で得られる収益を相殺した。第1四半期に資金の流入はトータルで232億ドルに達し、史上最高だった2007年第1四半期の20%を占める。

### 大資金は依然人気；ファンド・オブ・ファンズは緩やかな資金流出

最近の傾向の続き、第2四半期に投資家は業界で最も確立された企業に明らかな好感を表しており、95億ドル総資金流入のうち88億ドルが、資産50億ドルを超える大企業に割り当てた。それらの企業は業界全体の資本の約60%を管理する。この傾向は第2四半期の半ばに業界2つの最大手の企業、マングループとGLGパートナーズとの合併にも反映される。資金流出が過去二年間続いたが、ファンド・オブ・ファンズは第2四半期に数多くない20億ドルの流出を経験し

た。同時に、ただ 31%のファンド・オブ・ファンズは資金の流入を得た。一方、59%のマネージャーファンドは資金を手にした。

### 産業内のパフォーマンスの相関性が低下

ここ数カ月間、グローバルな株式市場の相関性が上昇するにつれて、産業内のヘッジ・ファンドにおいて戦略パフォーマンスの相関性は低下した。HFRI レラティブ・バリュー・アービトラージとイベント・ドライブン指数は、第1四半期にそれぞれ3.64%と2.26%アップした。他方、HFRI エクイティ・ヘッジとマクロ・インデックスはそれぞれ1.71%と1.16%減少した。ここ5年間、レラティブ・バリューとイベント・ドライブンは株式市場との相関性はそれぞれ+0.72と+0.81であった。

HFRのケネス・ハインツ社長は、「目下、ヘッジ・ファンド業界の環境は、依然として健在な資金のインフラストラクチャ、強化された流動性と透明性への投資家の好みによって決定される。」また、「投資家達はUSCITSIIIに準拠する資金と別々に管理するアカウント及び大きなファンドに強い興味を持っている。透明性の高い投資手段の更なる成長とより明確なグローバル金融改革法案は、これからの10年に、オルタナティブ投資業界のランドスケープを改造し続ける」と指摘した。

### ### Hedge Fund Researchについて

世界有数のオルタナティブ投資業界のリーダーである。1992年に設立されたHFRは、ヘッジ・ファンドのインデクセーションと分析などにおいて信頼できる専門家とみなされている。HFRのデータベースは、ヘッジ・ファンドの投資家にとって、ファンドレベルの過去のパフォーマンスと資産において最も広汎かつ影響力のある情報源である。HFRはこの業界において最も詳細なファンド分類システムを開発した。それは、より細かく分類されたため、相関なパフォーマンスと特定のクエリを測定できるピアグループの分析とベンチマークである。HFRは業界の全般から特定のかつニッチなサブ戦略と地域の投資フォーカスまで含まれる100種類を超えたヘッジ・ファンド・パフォーマンスを作り出している。1990年代まで遡って、HFRIファンド加重平均総合指数はこの業界において最も広く使われるヘッジ・ファンドの世界的標準ベンチマークである。解析製品を活用するHFRのスイートには、HFRのデータベース・ヘッジファンド業界のすべての面の詳細は、現在、包括的で関連の集計参照ポイントを提供する。HFRはまた、カスタマイズのトップレベル以上の微妙な解析を求めらるお客様にコンサルティング・サービスを提供する。ヘッジ・ファンド業界をリードする投資家およびファンド・マネージャーにとって、HFRは機関の標準である。