



2025年2月6日

各 位

ビットコイン保有に伴うリスクヘッジ戦略及びHyperliquid等を通じた ファンディングレート運用開始のお知らせ

当社子会社であるGFA Capital株式会社（以下、「GFA Capital社」といいます。）は、これまで暗号資産市場の成長性を見据え、ビットコイン（BTC）の大量保有を進めてまいりました。

しかし、ビットコインの市場価格が下落した場合、当社の保有資産の評価額が低下し、ひいては当社株価にも影響を及ぼす可能性があるという課題がありました。

このような市場変動リスクに対応するため、GFA Capital社は下落相場のトレンド時に限定し、ビットコインの保有量と同程度のショートポジションを組成し、ポジションのデルタニュートラル化を図ることで、下落相場においても安定した運用を行う戦略を採用いたします。

1. 暗号資産ディーリング業務に関して

当社は、不動産・金融事業を本業とし、最先端のメタバース空間を含めた様々な事業開発・金融支援を行っています。複数の事業会社を子会社・関連会社として有し、それら事業を連携させながら、WEB3.0やメタバース事業にいち早く参入してきた経緯もあり、様々な暗号資産の最新情報が手に入る環境にもあります。

現在、日本国内においても、上場企業がビットコインを戦略的準備資産として備蓄し、その投資収益を見込み企業価値を高めている動向なども受けて、当社として、ビットコインへの投資を中心しつつも、短期的に成長が見込めるアルトコインも対象としてディーリング事業を推進することが、当社利益に資するのではないかと判断し、GFA Capital社で暗号資産ディーリング業務を開始しています。

業務開始に伴い、世界有数の運用実績を持つTrader Z氏をアドバイザーとして迎えて、当社投資の第一弾として（※）ミームコインである「NYANMARU Coin（\$NYAN）」を購入し、運用を開始しており、効率的な資金運用を実現しております。

（※）2024年12月11日付、PR情報『[暗号資産ディーリング業務開始に関するお知らせ「にゃんまる」をモチーフにしたミームコイン「NYANMARU Coin（\\$NYAN）」購入開始！](#)』より

2. デルタニュートラル戦略の概要

デルタニュートラルとは、特定の資産の価格変動によるリスクを最小限に抑えるため、ロング（買い）とショート（売り）のポジションをバランスさせる戦略です。

これにより、相場が上昇・下落しても、価格変動の影響を受けにくい状態を作り出します。

GFA Capital社はビットコインの現物保有と同時に、同額のショートポジションを持つことにより、市場の変動リスクを抑制し、安定した資産運用を実現します。

これにより、ビットコイン価格の上昇・下落に関わらず、ポジションの価値を一定に保つことが可能となります。

3. ファンディングレート運用による収益確保

ファンディングレートとは、仮想通貨の先物市場や無期限契約市場で、ロングポジションとショートポジションの間で発生する金利のような仕組みです。

特に、特定の条件下におかれた DEX や取引所を活用することで、ショートポジションを持つことによってプラスのファンディングレートを得られる市場環境では、デルタニュートラルな状態を維持しながら、安定した金利収入を確保することが可能になります。

このデルタニュートラルの運用を行うにあたり、現在暗号資産市場で最も勢いよく取引高を伸ばしている DEX である Hyperliquid(\$HYPE)の他、今後、出てくるであろう無期限先物取引を提供する DEX を通じて、この運用戦略を実施し、金利差を狙った運用を実現します。

4. 今後の展望について

GFA Capital 社は、暗号資産ディーリング業務の拡充と収益機会の最大化を目指し、引き続き市場の動向を注視しながら、適切な投資判断および事業展開を行ってまいります。

今後の方針としては、ビットコイン(BTC)とソラナ(SOL)を最重要な戦略的準備資産と定義し保有数の最大を目指しながら、ミームコイン運用による短期的な収益向上、デルタニュートラル戦略による収益の安定化を実現していきます。

なお、本件が当社連結業績に与える影響等はございません。

■運営会社概要

会社名：GFA Capital 株式会社

所在地：東京都港区南青山二丁目 2 番 15 号ウィン青山 BIZ+

代表者：代表取締役 松田 元

事業概要：企業・ファンド等への投資及び投資先支援、投資運用に関するアドバイザー事業

■GFA 株式会社について <https://www.gfa.co.jp/>

当社については、『金融が未来に変化を起こす！』をテーマにメタバースや金融事業を中心に、あらゆる顧客の資金需要を即時解決するとともに、SDGs を重視しながら、世界に存在意義のある事業の創造にコミットメントする会社を目指しています。

多分野に広がる当社のグループ企業のネットワークから、金融事業にフォーカスしたノウハウを集め、個人・法人問わず顧客ニーズに柔軟性ある確かな答えを提供していきます。

以上