



2025年4月3日

各 位

会 社 名 GFA 株式会社
代表者名 代表取締役社長 松田 元
(コード：8783、スタンダード市場)
問合せ先 経営企画部 部長 谷井 篤史
<https://www.gfa.co.jp/form/corp/>

デルタニュートラル戦略に基づく ビットコインショートポジションの決済による売買に関するお知らせ

当社子会社 GFA Capital 株式会社（以下、「GFA Capital 社」といいます。）は、ビットコインのデルタニュートラル戦略に基づき、ビットコインのショートポジションの決済によるディーリングも実施しており、一部決済利益もありましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. ビットコインのデルタニュートラル戦略

GFA Capital 社は、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）の取得保有も行っております。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、2025年2月6日付 PR 情報「[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](#)」のとおり、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しております。

2. ショートポジション決済によるディーリング

GFA Capital 社は、保有するビットコイン現物資産の下落リスクをヘッジする目的で、相場高値圏にてショートポジション（空売り）を構築しております。

2025年3月31日時点で当該ショートポジションを全て決済したことにより、以下の収益が確定しております。直近のビットコインの価格が下落し、現物のポジション（ロングポジション）は価値が下がるところで、組成していたショートポジションには利益が出ており、タイミングを計り、今回決済しております。

確定利益：142,067 ドル（約 2,089 万円、1 ドル=147 円換算）

本利益は、ビットコイン価格の調整によるショートポジションの評価益に加え、ポジション保有に伴う金利（ファンディングフィー）収益の合計となっております。

3. 今後の見通し

本件により確定した営業外収益については、2025年3月期の当社業績に軽微ながら寄与する見込みです。

引き続き、暗号資産市場における高いボラティリティに対応するため、デルタニュートラル戦略（現物保有に対するヘッジ売り）を活用し、資産の価格変動リスクを抑えながら安定的な収益を得る運用を実施していきます。

以 上