

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和 7 年 1 月31日

【発行者名】 HSBC マネジメント(ガーンジー)リミテッド
(HSBC Management (Guernsey) Limited)

【代表者の役職氏名】 ビジネス・ヘッド スティーブン・ルーセル
(Stephen Rouxel)

【本店の所在の場所】 チャネル諸島、GY1 1WA、ガーンジー、
セント・ピーター・ポート、
セント・ジュリアンズ・アベニュー、アーノルド・ハウス
(Arnold House, St. Julian's Avenue, St. Peter Port, Guernsey
GY1 1WA, Channel Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 宅 章 仁

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号
大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 宅 章 仁

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号
大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03(6775)1000

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
HSBC ポートフォリオ・セレクション・ファンド
(HSBC Portfolio Selection Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
HSBC GH ファンド
米ドル・クラス受益証券について、5 億米ドル(753億7,000万円)を
上限額とする。

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、令和 6 年11月末日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客用電信売買相場の仲値(1 米ドル = 150.74円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

令和7年1月31日に半期報告書を提出いたしましたので、令和6年10月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正するため、また、訂正すべきその他の事項があるので、これを訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

（1）半期報告書の提出に伴う原届出書の訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (3) ファンドの仕組み 管理会社の概要	資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		(1) 投資状況 投資資産	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
5 その他			(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。（「5 管理会社の経理の概況」は、訂正内容に該当しないため省略します。）

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

HSBC ポートフォリオ・セレクション・ファンド(HSBC Portfolio Selection Fund)(以下「セレクション・ファンド」という。)のサブ・ファンドであるHSBC GHファンドの運用状況は、以下の通りである。

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

HSBC GH ファンド

(令和6年11月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
投資信託	ケイマン諸島	1,904,750,998.24	86.25
	アイルランド	205,966,733.12	9.33
	バミューダ	58,914,083.52	2.67
	バハマ	1,486.88	0.00
	小計	2,169,633,301.76	98.24
現金その他の資産（負債）		38,850,854.92	1.76
合計（純資産総額）		2,208,484,156.68 (332,907百万円)	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

投資資産

(イ) 投資有価証券の主要銘柄

HSBC GH ファンド

(令和 6 年 11 月末日現在)

順位	銘柄	国名	種類	保有株数 (株)	取得原価(米ドル)		時価(米ドル)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	DE Shaw Oculus International Fund	ケイマン諸島	投資信託	996	1,565.86	1,559,599.78	192,505.72	191,735,694.95	8.68
2	Elliott International Ltd CI B	ケイマン諸島	投資信託	61,231	1,211.74	74,195,442.11	2,337.98	143,155,899.53	6.48
3	Marshall Wace Funds PLC - MW Eureka Fund CI A2 USD	アイルランド	投資信託	248,636	204.02	50,726,096.42	562.27	139,801,789.08	6.33
4	Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd	ケイマン諸島	投資信託	58,206	417.34	24,291,453.47	2,145.92	124,905,633.00	5.66
5	Point72 Capital International Ltd Class A-r Series 18-02	ケイマン諸島	投資信託	545,848	139.23	75,999,999.83	198.01	108,084,436.17	4.89
6	BlackRock Strategic Equity Hedge Fund Limited CI I Restricted USD	ケイマン諸島	投資信託	178,224	324.42	57,820,143.60	587.22	104,656,850.71	4.74
7	Two Sigma Spectrum Cayman Fund Ltd Class A2 Series 3 Benchmark	ケイマン諸島	投資信託	17,719	3,048.42	54,016,168.00	5,303.79	93,979,916.54	4.26
8	Eisler Capital Multi Strategy Fund Ltd Class A Shares Restricted USD 202107 Initial Series	ケイマン諸島	投資信託	63,676	1,039.37	66,183,028.69	1,330.05	84,692,311.88	3.83
9	Alphadyne International Fund Ltd Class 5ADRV Series 1	ケイマン諸島	投資信託	45,419	1,211.03	55,003,499.99	1,705.89	77,479,099.18	3.51
10	Sculptor Overseas Fund II Ltd Class B Prime Series 74	ケイマン諸島	投資信託	39,615	1,033.07	40,925,449.59	1,895.11	75,075,636.50	3.40
11	Coatue Offshore Fund Ltd Class B Tranche G-6 6R Series 2017-05-01	ケイマン諸島	投資信託	332,262	116.94	38,855,364.55	220.07	73,119,269.69	3.31
12	GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2- Series 1	ケイマン諸島	投資信託	26,051	1,565.94	40,794,693.12	2,720.90	70,882,630.01	3.21
13	FGP Redwood Offshore Fund Ltd Class LP 100-250 E 01-24 I000162292	ケイマン諸島	投資信託	64,154	997.60	64,000,000.00	1,078.67	69,200,593.65	3.13
14	Pinpoint China Fund CI A USD Restricted Shares Ser 2	ケイマン諸島	投資信託	35,046	790.28	27,695,802.10	1,961.58	68,744,873.64	3.11
15	Woodline Offshore Fund Ltd Class B (0)	ケイマン諸島	投資信託	39,621	1,000.00	39,621,000.00	1,706.71	67,621,646.77	3.06
16	Atlas Enhanced Fund Ltd Class X-C-2 Series 03-22	ケイマン諸島	投資信託	53,868	916.44	49,366,474.15	1,221.17	65,781,722.89	2.98
17	One William Street Capital Offshore Fund Ltd Class DD Initial Series	ケイマン諸島	投資信託	51,138	858.62	43,908,414.87	1,283.97	65,659,715.92	2.97
18	AKO UCITS Fund ICAV - AKO Global UCITS Fund CI A2	アイルランド	投資信託	287,804	190.18	54,733,417.27	223.52	64,330,041.16	2.91
19	Starboard Value and Opportunity Fund Ltd Class A Series 1	ケイマン諸島	投資信託	13,336	4,091.35	54,560,263.66	4,722.46	62,976,437.98	2.85
20	Tewksbury Investment Fund Ltd Series B	バミューダ	投資信託	1,813	30,335.37	54,999,994.08	32,494.19	58,914,083.52	2.67
21	JAIN GLOBAL OFFSHORE FUND LTD Tranche A WP (i) RESTRICTED Series 116265-1	ケイマン諸島	投資信託	51,191	998.21	51,100,000.00	998.09	51,093,842.73	2.31
22	Brevan Howard Fund Ltd Class K USD	ケイマン諸島	投資信託	281,010	98.89	27,788,690.04	165.71	46,566,091.80	2.11
23	AHL (Cayman) SPC CI A1 Evolution USD Shares	ケイマン諸島	投資信託	15,992,496	2.65	42,447,283.63	2.64	42,269,766.92	1.91

順位	銘柄	国名	種類	保有株数 (株)	取得原価(米ドル)		時価(米ドル)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
24	Systematica TrendSpectrum Fund Limited Class B USD Restricted Shares	ケイマン諸島	投資信託	385,000	100.00	38,500,000.00	90.45	34,823,250.00	1.58
25	BlackBarn Capital Offshore Fund Ltd Class Founder Shares Series June 2024	ケイマン諸島	投資信託	31,000	1,000.00	31,000,000.00	969.32	30,048,873.50	1.36
26	Brevan Howard PT Fund Limited Class F USD Series 4 23	ケイマン諸島	投資信託	265,793	97.82	26,000,000.00	108.00	28,705,624.93	1.30
27	GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R- Series 1	ケイマン諸島	投資信託	16,500	1,000.00	16,500,000.00	1,284.86	21,200,136.39	0.96
28	LMR Multi-Strategy Fund Limited Class D USD Restricted Ser 1	ケイマン諸島	投資信託	68,681	236.61	16,250,812.41	274.02	18,819,980.16	0.85
29	Two Sigma Eclipse Cayman Fund Ltd Class A2 Series Benchmark	ケイマン諸島	投資信託	1,475	5,891.91	8,691,305.51	7,754.11	11,438,283.84	0.52
30	Brevan Howard Fund Ltd Class I USD	ケイマン諸島	投資信託	62,254	135.17	8,415,000.00	177.85	11,071,862.91	0.50

（ロ）投資不動産物件

令和6年11月末日現在、該当事項なし。

（ハ）その他投資資産の主要なもの

令和6年11月末日現在、該当事項なし。

（２）運用実績

純資産の推移

令和６年11月末日までの１年間に於ける各月末の各ファンドの純資産の推移は、以下の通りである。

HSBC GH ファンド

（米ドル・クラス受益証券）

	純資産総額		一口当たり純資産価格		
	千米ドル	百万円	クラス	米ドル	円
令和５年12月末日	235,845	35,551	米ドル	483.98	72,955
令和６年１月末日	236,026	35,579	米ドル	488.25	73,599
２月末日	239,708	36,134	米ドル	496.31	74,814
３月末日	243,755	36,744	米ドル	503.85	75,950
４月末日	244,185	36,808	米ドル	504.97	76,119
５月末日	245,248	36,969	米ドル	507.17	76,451
６月末日	247,158	37,257	米ドル	511.52	77,107
７月末日	245,338	36,982	米ドル	510.40	76,938
８月末日	243,093	36,644	米ドル	512.05	77,186
９月末日	243,677	36,732	米ドル	516.96	77,927
10月末日	244,462	36,850	米ドル	519.27	78,275
11月末日	247,711	37,340	米ドル	530.25	79,930

< 参考情報 >

純資産総額および受益証券一口当たり純資産価格の推移

HSBC GHファンド(米ドル・クラス)
(1996年6月13日から2024年11月末日まで)



分配の推移

該当事項なし。

収益率の推移

HSBC GH ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

	令和 5 年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	令和 6 年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	収益率(%)
令和 5 年12月 1 日 ~ 令和 6 年11月末日	479.47	530.25	10.59

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 令和 6 年11月末日現在の受益証券一口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 令和 5 年11月末日現在の受益証券一口当たり純資産価格(分配前の額)

以下同じ。

< 参考情報 >

年間収益率の推移

HSBC GHファンド(米ドル・クラス)



(注1) 収益率(%)=100×(a-b)/b

a=各暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、2024年については、2024年11月末日の受益証券一口当たり純資産価格

b=当該各暦年の直前の暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、1996年については、当初申込期間の申込価格(100米ドル)

(注2) 1996年については、運用開始日(1996年6月13日)から1996年12月末日までの収益率です。

2024年については、2024年1月1日から2024年11月末日までの収益率です。

2 販売及び買戻しの実績

令和6年11月末日前1年間における各ファンドの販売および買戻しの実績ならびに令和6年11月末日現在における発行済口数は、以下の通りである。

HSBC GH ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

販売口数	買戻口数	発行済口数
24,537.35 (0.00)	46,696.13 (2,465.83)	465,141.22 (20,768.14)

(注) ()内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

HSBC GH ファンド

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ガーンジーにおける諸法令および英国会計基準に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円による金額は、便宜上、令和6年11月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=150.74円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

[次へ](#)

（１）資産及び負債の状況

HSBC GH ファンド
連結貸借対照表
2024年10月31日現在
（未監査）

	2024年10月31日現在		2024年 4 月30日現在	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
資産：				
流動資産：				
組入投資有価証券	2,130,035	321,081	2,123,998	320,171
債権	24,590	3,707	26,774	4,036
現金および現金同等物	61,913	9,333	27,259	4,109
	<u>86,503</u>	<u>13,039</u>	<u>54,033</u>	<u>8,145</u>
資産合計	<u>2,216,538</u>	<u>334,121</u>	<u>2,178,031</u>	<u>328,316</u>
負債：				
債務：一年以内に期限の到来する金額	<u>(41,037)</u>	<u>(6,186)</u>	<u>(35,496)</u>	<u>(5,351)</u>
負債合計	<u>(41,037)</u>	<u>(6,186)</u>	<u>(35,496)</u>	<u>(5,351)</u>
ファンドの受益者に帰属する純資産	<u>2,175,501</u>	<u>327,935</u>	<u>2,142,535</u>	<u>322,966</u>

HSBC GH ファンド
連結総収益計算書
2024年10月31日に終了した 6 か月間
(未監査)

	自2024年 5 月 1 日 至2024年10月31日		自2023年 5 月 1 日 至2023年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
収益:				
純キャピタルゲイン	93,737	14,130	61,026	9,199
収入	107	16	203	31
支払利息	(569)	(86)	(144)	(22)
運用費用	(7,424)	(1,119)	(8,217)	(1,239)
純費用	(7,886)	(1,189)	(8,158)	(1,230)
ファンドの受益者に帰属する純資産の投資活動 による変動	85,851	12,941	52,868	7,969

すべての業績は、継続的な業務から発生している。

ファンドは、その他包括利益の内訳項目を有していないため、ファンドの受益者に帰属する純資産の変動は、当期包括利益合計を反映している。

ファンドの受益者に帰属する純資産の連結変動計算書
2024年10月31日に終了した 6 か月間
(未監査)

	自2024年 5 月 1 日 至2024年10月31日		自2023年 5 月 1 日 至2023年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
期首現在ファンドの受益者に帰属する純資産	2,142,535	322,966	2,171,240	327,293
買戻可能参加受益証券の発行および買戻しによる変動:				
発行受領額 / 未収額	91,752	13,831	66,987	10,098
控除: 買戻支払額 / 未払額	(144,637)	(21,803)	(193,577)	(29,180)
	(52,885)	(7,972)	(126,590)	(19,082)
ファンドの受益者に帰属する純資産の投資活動 による変動	85,851	12,941	52,868	7,969
期末現在ファンドの受益者に帰属する純資産	2,175,501	327,935	2,097,518	316,180

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

HSBC GH ファンド
投資有価証券明細表
2024年10月31日現在 (未監査)

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率
投資ファンド (2024年4月30日 : 99.13%)			
AHL (Cayman) SPC Evolution USD Class A1	15,992,496	41,032	1.89%
AKO Global UCITS Fund Class A2	287,804	62,249	2.86%
Alphadyne International Fund Ltd Class 5 A USD Series 1	45,419	75,329	3.46%
Atlas Enhanced Fund Ltd Class X-C-2 Series 03-2022	53,868	63,358	2.91%
Blackbarn Capital Offshore Fund, Ltd. Founder's Shares/June 2024	31,000	31,653	1.45%
Blackbarn Capital Offshore Fund, Ltd. Founder's Shares/Oct 2024	31,000	31,603	1.45%
BlackRock Strategic Equity Hedge Fund - Sub USD Jul 21	1,407	833	0.04%
BlackRock Strategic Equity Hedge Fund Limited Class I Restricted USD	178,224	102,234	4.70%
Brevan Howard Fund Ltd Class I Restricted	62,254	10,362	0.48%
Brevan Howard Fund Ltd Class K US	281,010	43,644	2.01%
Brevan Howard Fund Ltd Class K Non-Restricted	15,630	1,866	0.09%
Brevan Howard PT Fund Ltd Class F USD Series 1 2023	10,252	1,012	0.05%
Brevan Howard PT Fund Ltd Class F USD Series 4 2023	265,793	27,159	1.25%
Cerberus International SPV Ltd - Class A	-	1	0.00%
Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd	58,206	122,689	5.64%
Coatue Offshore Fund Limited - Liquidating Account - May 2023	3,538	375	0.02%
Coatue Offshore Fund Limited - Liquidating Account - July 2024	6,303	645	0.03%
Coatue Offshore Fund Limited Class B - G-6 Tranche 6R Series 2017-05-01	332,262	70,187	3.23%
Coatue Offshore Fund Limited Class B - G-6 Tranche 6R Series 2021-07-01	57,000	6,278	0.29%
D.E. Shaw Composite International Fund Ni GSY Holding	160	1	0.00%
D.E. Shaw Oculus International Fund L.P.	996	178,428	8.20%
Eisler Capital Multi Strategy Fund Ltd Class A Shares Restricted USD 0721	63,676	82,866	3.81%
Elliot International Ltd - Class B	61,231	142,187	6.54%
FGP Redwood Offshore Fund Limited Class LP	64,154	68,164	3.13%
GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R Series 1	16,500	21,085	0.97%
GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2 Series 1	26,051	70,469	3.24%
Harbinger (Offshore) Holdings Ltd - Class L - Series 2	1	- *	0.00%
Harbinger (Offshore) Holdings Ltd - Class L - Series 3	-	- *	0.00%
Harbinger (Offshore) Holdings Ltd - Class L - 1 Illiquid	175	- *	0.00%
Harbinger (Offshore) Holdings Ltd - Class L - 2 Illiquid	5	- *	0.00%
Jain Global Offshore Fund Limited - Tranche A WP (i) Restricted - Series116265-1	51,191	51,160	2.35%
LMR Multi-Strategy Fund Limited Class D Restricted Shares Series 1	103,016	27,780	1.28%
MW Eureka Fund Plc - Class A2 USD	248,636	136,026	6.25%
MW Eureka Fund Plc - Class USD 0721	4,707	1,547	0.07%
One William Street Capital Offshore Fund Ltd Class DD Initial Series	51,138	65,170	3.00%
Pinpoint China Fund Class A - 1(A)	35,046	68,362	3.14%

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率
投資ファンド（2024年4月30日：99.13%）（つづき）			
Point72 Capital International Ltd Class A-r Series 18-02	545,848	105,922	4.87%
Redwood Offshore Fund Ltd. – Class A	120	30	0.00%
Redwood Offshore Fund Ltd - Argentina Litigation Series	1	- *	0.00%
Sculptor Overseas Fund II Ltd Class B Prime Series 74	39,615	74,018	3.40%
SPT Capital International Ltd - Class E - Reserve Account	1,005	- *	0.00%
SPT Capital International Ltd - Class E - Special Investment Holding	5	- *	0.00%
Starboard Value and Opportunity Fund Ltd Class A Series 1	13,336	61,081	2.81%
Strategic Value Restructuring Fund Ltd Side Pocket	21	3	0.00%
Systematica TrendSpectrum Fund Ltd Class B USD Restricted Shares	385,000	33,838	1.55%
Tewksbury Investment Fund Ltd Series B	1,813	59,195	2.72%
Third Point Offshore Fund Ltd PNF - 125 Series 3323Dec 1	910	4,395	0.20%
Third Point Offshore Fund Ltd PNRF - 125 Series 3323Dec 1	56	256	0.01%
Two Sigma Eclipse Cayman Fund Ltd - Class A2	1,475	11,295	0.52%
Two Sigma Spectrum Cayman Fund Ltd - Class A2	17,719	92,993	4.27%
Woodline Offshore Fund Limited Class A – New Issue	61	101	0.00%
Woodline Offshore Fund Limited Class B(E) – New Issue	649	1,182	0.05%
Woodline Offshore Fund Limited Class B(O) - New Issue	2,287	3,830	0.18%
Woodline Offshore Fund Limited Class A (O)	6,710	9,781	0.45%
Woodline Offshore Fund Limited Class B (O)	39,621	66,361	3.05%
組入投資有価証券（2024年4月30日：99.13%）		2,130,035	97.91%
その他資産（負債）（2024年4月30日：0.87%）		45,466	2.09%
純資産総額		<u>2,175,501</u>	<u>100.00%</u>

*当該証券銘柄は、価額が500米ドルに満たないため、時価は表示されていない。

	2024年10月31日	2024年 4 月30日	2023年 4 月30日
発行済買戻可能参加受益証券口数	現在	現在	現在
HSBC GH ファンド – 米ドル・クラス	467,161.24	483,563.19	548,401.92
HSBC GH ファンド – A D M米ドル・クラス	32,618.76	32,618.76	42,618.76
HSBC GH ファンド – 米ドル・Rクラス	643,996.58	616,579.34	582,582.31
HSBC GH ファンド – クラスS（米ドル）	333,297.67	548,077.60	636,617.86
HSBC GH ファンド – クラスS（ユーロ・ヘッジ）	99,028.91	97,992.09	90,458.48
HSBC GH ファンド – クラスS（スターリング・ポンド・ヘッジ）	137,420.33	145,554.94	179,351.55
HSBC GH ファンド – クラスS（スイスフラン・ヘッジ）	21,144.16	23,016.18	17,080.78
HSBC GH ファンド – ユーロ・ヘッジ・クラス	41,133.70	44,188.12	64,242.03
HSBC GH ファンド – ユーロ・ヘッジ・Rクラス	61,646.42	48,849.35	65,805.50
HSBC GH ファンド – 人民元ヘッジ・クラス	2,189.87	2,189.87	3,610.07
HSBC GH ファンド – スターリング・ポンド・ヘッジ・クラス	33,714.72	34,009.52	47,753.47
HSBC GH ファンド – スターリング・ポンド・ヘッジ・Rクラス	957,757.60	918,243.14	905,173.87
HSBC GH ファンド – スイスフラン・ヘッジ・クラス	12,521.96	12,899.91	14,703.17
HSBC GH ファンド – スイスフラン・ヘッジ・Rクラス	7,734.79	7,596.86	4,620.63
HSBC GH ファンド – A Pクラス（米ドル）	110,027.55	111,828.13	114,039.38
HSBC GH ファンド – インスティテューショナル・クラス(米ドル)	870,794.94	878,990.86	1,085,774.76
HSBC GH ファンド – インスティテューショナル・クラス（ユーロ・ヘッジ）	309,071.39	310,305.73	312,354.86
HSBC GH ファンド – インスティテューショナル・クラス（スイスフラン・ヘッジ）	106,675.22	108,373.48	114,803.48
HSBC GH ファンド – インスティテューショナル・Rクラス(米ドル)	890,035.02	873,246.86	900,197.53
HSBC GH ファンド – インスティテューショナル・Rクラス(スターリング・ポンド・ヘッジ)	768,480.86	702,107.67	1,090,449.05
HSBC GH ファンド – インスティテューショナル・Rクラス(スイスフラン・ヘッジ)	368,601.82	273,903.05	288,899.38
HSBC GH ファンド – インスティテューショナル・Rクラス(ユーロ・ヘッジ)	1,041,729.55	1,102,658.92	1,404,909.12
HSBC GH ファンド – スーパー・インスティテューショナル・クラス(米ドル)	2,681,400.86	2,686,863.26	2,692,752.89
HSBC GH ファンド – インスティテューショナル・クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)	67,247.10	98,631.15	114,488.47
HSBC GH ファンド – シンガポール・ドル・ヘッジ・クラス	32,332.94	17,506.75	15,531.96

	2024年10月31日	2024年 4 月30日	2023年 4 月30日
一口当たり純資産価格	現在	現在	現在
HSBC GH ファンド－米ドル・クラス	519.27米ドル	504.97米ドル	458.38米ドル
HSBC GH ファンド－A D M米ドル・クラス	147.61米ドル	143.09米ドル	128.84米ドル
HSBC GH ファンド－米ドル・Rクラス	197.79米ドル	191.33米ドル	172.01米ドル
HSBC GH ファンド－クラスS（米ドル）	348.48米ドル	336.02米ドル	300.34米ドル
HSBC GH ファンド－クラスS（ユーロ・ヘッジ）	247.30ユーロ	240.45ユーロ	218.77ユーロ
HSBC GH ファンド－クラスS（スターリング・ポンド・ヘッジ）	288.48 スターリング・ ポンド	278.48 スターリング・ ポンド	250.12 スターリング・ ポンド
HSBC GH ファンド－クラスS（スイスフラン・ヘッジ）	131.13 スイスフラン	129.46 スイスフラン	120.62 スイスフラン
HSBC GH ファンド－ユーロ・ヘッジ・クラス	192.17ユーロ	188.32ユーロ	174.09ユーロ
HSBC GH ファンド－ユーロ・ヘッジ・Rクラス	158.80ユーロ	154.84ユーロ	141.74ユーロ
HSBC GH ファンド－人民元ヘッジ・クラス	2,031.60元	2,009.27元	1,880.15元
HSBC GH ファンド－スターリング・ポンド・ヘッジ・クラス	235.51 スターリング・ ポンド	229.28 スターリング・ ポンド	209.14 スターリング・ ポンド
HSBC GH ファンド－スターリング・ポンド・ヘッジ・Rクラス	184.94 スターリング・ ポンド	179.09 スターリング・ ポンド	161.70 スターリング・ ポンド
HSBC GH ファンド－スイスフラン・ヘッジ・クラス	158.40 スイスフラン	157.63 スイスフラン	148.82 スイスフラン
HSBC GH ファンド－スイスフラン・ヘッジ・Rクラス	146.24 スイスフラン	144.68 スイスフラン	135.47 スイスフラン
HSBC GH ファンド－A Pクラス（米ドル）	308.97米ドル	299.13米ドル	268.68米ドル
HSBC GH ファンド－インスティテューショナル・クラス(米ドル)	235.20米ドル	227.81米ドル	205.27米ドル
HSBC GH ファンド－インスティテューショナル・クラス（ユーロ・ヘッジ）	169.32ユーロ	165.26ユーロ	151.60ユーロ
HSBC GH ファンド－インスティテューショナル・クラス（スイスフラン・ヘッジ）	161.95 スイスフラン	160.40 スイスフラン	150.60 スイスフラン
HSBC GH ファンド－インスティテューショナル・Rクラス(米ドル)	182.32米ドル	176.13米ドル	158.00米ドル
HSBC GH ファンド－インスティテューショナル・Rクラス(スターリング・ポンド・ヘッジ)	155.09 スターリング・ ポンド	150.00 スターリング・ ポンド	135.19 スターリング・ ポンド
HSBC GH ファンド－インスティテューショナル・Rクラス(スイスフラン・ヘッジ)	128.23 スイスフラン	126.79 スイスフラン	118.53 スイスフラン
HSBC GH ファンド－インスティテューショナル・Rクラス(ユーロ・ヘッジ)	136.70ユーロ	133.12ユーロ	121.56ユーロ
HSBC GH ファンド－スーパー・インスティテューショナル・クラス(米ドル)	184.08米ドル	178.00米ドル	159.47米ドル
HSBC GH ファンド－インスティテューショナル・クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)	114.00 シンガポール・ ドル	111.45 シンガポール・ ドル	102.14 シンガポール・ ドル
HSBC GH ファンド－シンガポール・ドル・ヘッジ・クラス	110.83 シンガポール・ ドル	108.71 シンガポール・ ドル	100.31 シンガポール・ ドル

ポートフォリオの分類

	2024年10月31現在 ポートフォリオにおける 比率	2024年 4 月30日現在 ポートフォリオにおけ る比率
未上場有価証券	100.00%	100.00%
	100.00%	100.00%

投資戦略別配分

	2024年10月31日現在	2024年 4 月30日現在
株式ロング/ショート	20.60%	22.80%
ロング・オンリー	1.80%	-
マクロ	11.10%	13.00%
イベント・ドリブン	13.00%	13.00%
クレジット	10.10%	8.30%
マルチ・ストラテジー	25.30%	23.20%
マーケット・ニュートラル	11.70%	12.20%
マネージド・フューチャーズ	6.20%	6.90%
現金および現金同等物	0.20%	0.60%
	100.00%	100.00%

重要なポートフォリオの変動の概要
2024年10月31日に終了した 6 か月間
(未監査)*

購入

銘柄	額面保有高	取得原価 千米ドル
Jain Global Offshore Fund Limited – Tranche A WP (i) Restricted – Series116265-1	43,800	43,800
Blackbarn Capital Offshore Fund, Ltd. Founder's Shares/June 2024	31,000	31,000
Blackbarn Capital Offshore Fund, Ltd. Founder's Shares/Oct 2024	31,000	31,000
Jain Global Offshore Fund Limited – Tranche A WP (i) Restricted – Series116265-1	7,391	7,300
Coatue Offshore Fund Limited - Liquidating Account – July 2024	6,303	630

売却

銘柄	額面保有高	手取額 千米ドル
MW Eureka Fund CI A2 USD	51,324	28,000
GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2- Series 1	8,207	22,000
Polymer Asia Cayman Fund Ltd Class C Series AJ February 2022 Not Eligible	16,250	18,014
DE Shaw Oculus International Fund	1	15,500
Brevan Howard PT Fund Limited Class F USD Series 1 23	138,023	14,018
Eisler Capital Multi Strategy Fund Ltd Class A Shares Restricted USD 202107 Initial Series	10,817	14,000
AKO UCITS Fund ICAV - AKO Global UCITS Fund CI A2	52,394	11,500
Coatue Offshore Fund Ltd Class B Tranche G-6 6R Series 2017- 05-01	51,764	10,400
One William Street Capital Offshore Fund Ltd Class DD Initial Series	7,525	9,500
LMR Multi-Strategy Fund Limited Class D USD Restricted Ser 1	34,339	8,683
Brevan Howard PT Fund Ltd Class F USD Series 1 2023	71,574	6,950
Brevan Howard PT Fund Ltd Class F USD Series 1 2023	66,448	6,452
Pinpoint China Fund CI A USD Restricted Shares Ser 2	2,866	5,000
Elliot International Class B	2,175	4,790
BlackRock Strategic Equity Hedge Fund Limited Class I Restricted USD	7,753	4,400
Elliot International Class B	1,734	3,800
Elliot International Class B	1,353	3,016
AHL (Cayman) SPC CI A1 Evolution USD Shares	208,242	591
Third Point Offshore Fund Ltd PNRF - 125 Series 3323Dec 1	34	157
SPT Capital International Limited Class E Series 13	1	2

- * 重要なポートフォリオの変動とは、ある有価証券の購入価額または売却価額が、期首時点でHSBC GHファンドの純資産の1%を超えていることをいう。いかなる場合においても、少なくとも上位20件の購入銘柄および上位20件の売却銘柄を表示しなければならない。

2024年4月30日終了年度の監査報告書および財務書類全文の写しは、管理会社または受託会社に請求することにより無料で入手できる。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

資本金の額 令和 6 年11月末日現在、100,000スターリング・ポンド(約1,915万円)

(注) スターリング・ポンド(以下「英ポンド」という。)の円貨換算は、便宜上、令和 6 年11月末日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客用電信売買相場の仲値(1 英ポンド = 191.49円)による。

発行済株式総数 100,000株

管理会社は、100,000株の授権株主資本のみ発行することができ、全株発行済みである。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、ファンドおよび受益者のために、証券の売買および申込みならびにファンド資産に直接または間接的に属する権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

管理会社は、日本で募集されているHSBC GH ファンドについては、投資顧問会社であるHSBC オルタナティブ・インベストメンツ・リミテッドに投資助言サービスの提供を委託している。また、管理会社は、管理事務代行会社であるHSBC セキュリティーズ・サービシーズ（ガーンジー）リミテッドに管理事務代行業務を委託している。また、管理会社は、HSBC セキュリティーズ・サービシーズ（アイルランド）ディーエーシーに受益証券の発行、買戻しおよび名義書換等に関する事務代行業務を委託している。

管理会社は、令和 6 年11月末日現在、以下の通り、47本の投資信託(合計純資産総額30,804百万米ドル)の管理・運用を行っている。

国名	基本的性格	本数	純資産総額 (百万米ドル) (令和 6 年11月末日現在)
ガーンジー	ファンド・オブ・ヘッジ・ファンズ (オープン・エンド型認可集団投資スキーム / UCITS)	1 本	2,175
ガーンジー	プライベート・エクイティ・ファンド (クローズド・エンド型認可集団投資スキーム)	40本	27,626
ガーンジー	不動産ファンド (クローズド・エンド型集団投資スキーム / 会社型投資信託)	6 本	1,003

（３）その他

本書提出前 6 か月以内において、訴訟事件その他管理会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線の部分は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

< 参考情報 >

< 訂正前 >

■ファンドの分配金再投資一口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

HSBC GHファンド(米ドル・クラス)



※分配金再投資一口当たり純資産価格は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したのですが、ファンドは分配金を支払っていないため、受益証券一口当たり純資産価格と同一です。以下同じです。

※年間騰落率は、2019年9月から2024年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。以下同じです。

< 各資産クラスの指数 >

HSBC GHファンド(米ドル・クラス)

日本株 … 東証株価指数(TOPIX) (配当込)
先進国株 … MSCI-KOKUSA指数(配当込) (米ドルベース)
新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込) (米ドルベース)
日本国債 … FTSE日本国債インデックス(米ドルベース)
先進国債 … FTSE世界先進国債インデックス(米ドルベース)
新興国債 … FTSE新興国市場国債インデックス(米ドルベース)

※ 日本株の指数は、各月末時点の為替レートにより米ドル換算しています。

※ 日本国債、先進国債、新興国債の各指数は、2019年9月～2024年8月分から上記のとおり変更しています。

■ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



※全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2019年9月から2024年8月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

※このグラフは、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

<訂正後>

■ファンドの分配金再投資一口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

HSBC GHファンド(米ドル・クラス)



※分配金再投資一口当たり純資産価格は、税引前の分配金を再投資したもののみならず計算したものです。ファンドは分配金を支払っていないため、受益証券一口当たり純資産価格と同一です。以下同じです。

※年間騰落率は、2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。以下同じです。

<各資産クラスの指数>

HSBC GHファンド(米ドル・クラス)

日本株 … 東証株価指数(TOPIX)(配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSA指数(配当込)(米ドルベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込)(米ドルベース)

日本国債 … FTSE日本国債インデックス(米ドルベース)

先進国債 … FTSE世界先進国債インデックス(米ドルベース)

新興国債 … FTSE新興国市場国債インデックス(米ドルベース)

※日本株の指数は、各月末時点の為替レートにより米ドル換算しています。

■ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



※全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

※このグラフは、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

5 運用状況

(4) 販売及び買戻しの実績

< 訂正前 >

HSBC GH ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第二十会計年度	273,123.43 (6,691.29)	355,283.99 (26,932.84)	1,151,998.45 (49,141.01)
第二十一会計年度	330,770.74 (41,741.31)	221,549.98 (86.73)	1,261,219.21 (90,795.59)
第二十二会計年度	64,672.89 (0)	269,499.27 (8,066.55)	1,056,392.83 (82,729.04)
第二十三会計年度	97,906.68 (921.40)	359,772.71 (3,304.43)	794,526.80 (80,346.01)
第二十四会計年度	29,518.03 (7,693.34)	129,295.43 (1,902.05)	694,749.40 (86,137.30)
第二十五会計年度	44,656.88 (2,738.28)	117,960.62 (5,390.54)	621,445.66 (83,485.04)
第二十六会計年度	38,389.27 (2,071.85)	79,174.11 (2,898.76)	580,660.82 (82,658.13)
第二十七会計年度	87,338.54 (799.74)	80,963.95 (28,289.39)	587,035.41 (55,168.48)
第二十八会計年度	40,948.42 (0)	79,581.91 (5,473.40)	548,401.92 (49,695.08)
第二十九会計年度	29,651.30 (0)	94,490.03 (0)	483,563.19 (49,695.08)

(注) () 内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

<訂正後>

HSBC GH ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第二十会計年度	273,123.43 (6,691.29)	355,283.99 (26,932.84)	1,151,998.45 (49,141.01)
第二十一会計年度	330,770.74 (42,708.57)	221,549.98 (1,053.99)	1,261,219.21 (90,795.59)
第二十二会計年度	64,672.89 (0)	269,499.27 (8,066.55)	1,056,392.83 (82,729.04)
第二十三会計年度	97,906.68 (1,204.63)	359,772.71 (12,420.76)	794,526.80 (71,512.91)
第二十四会計年度	29,518.03 (7,693.34)	129,295.43 (1,902.05)	694,749.40 (77,304.20)
第二十五会計年度	44,656.88 (2,738.28)	117,960.62 (5,390.54)	621,445.66 (74,651.94)
第二十六会計年度	38,389.27 (2,071.85)	79,174.11 (2,898.76)	580,660.82 (73,825.03)
第二十七会計年度	87,338.54 (799.74)	80,963.95 (28,283.39)	587,035.41 (46,341.38)
第二十八会計年度	40,948.42 (0)	79,581.91 (5,473.40)	548,401.92 (40,867.98)
第二十九会計年度	29,651.30 (0)	94,490.03 (18,784.01)	483,563.19 (22,083.97)

(注) () 内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

別紙 A

ファンド概要

HSBC GH ファンド

米ドル・クラス受益証券

3 ハードルレート (インデックス)

< 訂正前 >

米ドル・クラス : 3 か月物調整後 SOFR の 2 倍

< 訂正後 >

米ドル・クラス : 3 か月物調整後 SOFR の 2 倍

(注) 2025 年 5 月 1 日以降は、3 か月物 SOFR + 3 %

別紙 B

定義

< 訂正前 >

「 3 か月物調整後リスク・フリー・レート」

3 か月複利 (後決め) のリスク・フリー・レートと、3 か月物 IBOR と複利計算された 3 か月物リスク・フリー・レートとの過去の差異を反映するスプレッド調整を組み合わせた 3 か月物調整後リスク・フリー・レートをいう。

< 訂正後 >

「 3 か月物調整後リスク・フリー・レート」

3 か月複利 (後決め) のリスク・フリー・レートと、3 か月物 IBOR と複利計算された 3 か月物リスク・フリー・レートとの過去の差異を反映するスプレッド調整を組み合わせた 3 か月物調整後リスク・フリー・レートをいう。

3 か月物調整後リスク・フリー・レートは、ファンド概要に記載するとおり、2025 年 4 月 30 日 (同日を含む。) までは特定の指定された成功報酬のハードルレートの構成要素となる。2025 年 5 月 1 日以降、3 か月物調整後リスク・フリー・レートは、調整係数を含まない 3 か月物通貨リスク・フリー・レートに置き換えられる。最後に残るシンセティック LIBOR の設定が 2024 年 9 月 30 日に終了したことから、管理会社は、当該調整はもはや必要ではなく、関連性もないと結論づけた。