

【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8年1月30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】 取締役オルタナティブ・インベストメンツ・オペレーションズ・
ヘッド ジェイソン・リディ
(Jason Liddy)

【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(783億1,500万円)を
上限額とする。

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、令和7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=156.63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8年1月30日に半期報告書を提出いたしましたので、令和7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 7 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	1,879,958,985.00	85.37
	アイルランド	226,341,541.99	10.28
	バミューダ	81,694,516.49	3.71
	英領ヴァージン諸島	61,310,788.31	2.78
	バハマ	1,473.98	0.00
	小計	2,249,307,305.77	102.14
現金その他の資産 (負債)		- 47,202,357.52	- 2.14
合計 (純資産総額)		2,202,104,948.25 (344,916 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7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	995	1,565.86	1,558,033.92	221,820.90	220,711,795.80	10.02
2	Elliott International Ltd Class B	ケイマン諸島	投資信託	55,289	1,211.74	66,995,683.72	2,483.40	137,304,571.48	6.24
3	Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd	ケイマン諸島	投資信託	58,206	417.34	24,291,453.47	2,351.32	136,861,203.00	6.22
4	Marshall Wace Funds PLC - MW Eureka Fund Class A2 USD	アイルランド	投資信託	204,353	204.02	41,691,521.12	606.71	123,983,664.68	5.63
5	Point72 Capital International Ltd Class A-r Series 18-02	ケイマン諸島	投資信託	460,041	139.23	64,052,891.22	232.75	107,073,441.76	4.86
6	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	5,913.21	104,778,488.02	4.76
7	Alpha Access ICAV-Alpha Access-Allocation Class A	アイルランド	投資信託	94,362	1,001.46	94,500,000.00	1,066.54	100,641,108.78	4.57
8	Coatue Offshore Fund Ltd Class B Tranche G-6 6R Series 2017-05-01	ケイマン諸島	投資信託	361,982	123.09	44,555,364.55	248.53	89,963,590.04	4.09
9	Tewksbury Investment Fund Ltd Share Class Series A Benchmark	バミューダ	投資信託	2,433	28,694.97	69,803,551.78	33,583.12	81,694,516.49	3.71
10	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	1,758.49	79,868,311.90	3.63
11	Pinpoint China Fund Class A USD Restricted Shares Ser 2	ケイマン諸島	投資信託	31,846	790.28	25,166,864.20	2,414.20	76,881,817.98	3.49
12	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	1,422.61	76,632,911.02	3.48
13	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	1,916.51	75,934,204.13	3.45
14	FGP Redwood Offshore Fund Ltd Class LP 100-250 E 01-24 1000162292	ケイマン諸島	投資信託	64,154	997.60	64,000,000.00	1,175.61	75,419,648.48	3.42
15	Sculptor Overseas Fund II Ltd Class B Prime Series 74	ケイマン諸島	投資信託	36,397	1,033.07	37,600,760.21	2,068.37	75,282,624.99	3.42
16	JAIN GLOBAL OFFSHORE FUND LTD Tranche A WP (i) RESTRICTED Series 116265-1	ケイマン諸島	投資信託	72,879	1,001.66	73,000,000.00	1,013.24	73,844,346.80	3.35
17	BlackRock Strategic Equity Hedge Fund Limited Class I Restricted USD	ケイマン諸島	投資信託	113,098	324.42	36,691,648.22	615.92	69,659,060.23	3.16
18	One William Street Capital Offshore Fund Ltd Class DD Initial Series	ケイマン諸島	投資信託	48,930	858.62	42,012,903.91	1,385.64	67,800,134.70	3.08
19	GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2-Series 1	ケイマン諸島	投資信託	22,367	1,565.94	35,025,294.21	2,960.51	66,217,398.60	3.01
20	Keystone Fund Series B Sub-Series 95 Restricted Jan 2025	ケイマン諸島	投資信託	59,362	1,000.00	59,362,000.00	985.00	58,471,789.94	2.66
21	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	164.24	46,153,007.77	2.10
22	Caxton Macro Limited Class M Shares Series C (03-2025) S1	英領ヴァージン諸島	投資信託	42,000	1,000.00	42,000,000.00	1,096.96	46,072,352.76	2.09
23	AHL (Cayman) SPC Class 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	42,272,965.42	1.92

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	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	939.33	29,119,308.69	1.32
25	BlackBarn Capital Offshore Fund Ltd Founder Shares	ケイマン諸島	投資信託	31,000	1,000.00	31,000,000.00	937.57	29,064,622.19	1.32
26	Systematica TrendSpectrum Fund Limited Class B USD Restricted Shares	ケイマン諸島	投資信託	309,691	100.00	30,969,072.51	87.54	27,108,783.19	1.23
27	GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2-Series 2	ケイマン諸島	投資信託	16,200	1,000.00	16,199,709.20	1,397.03	22,631,468.95	1.03
28	Brevan Howard PT Fund Limited Class F USD NR Series 1 22	ケイマン諸島	投資信託	214,188	94.54	20,250,089.30	104.45	22,371,950.79	1.02
29	Eisler Capital Multi Strategy Fund Ltd Class A Shares Restricted USD 202107 Initial Series	ケイマン諸島	投資信託	15,919	1,157.49	18,426,012.91	1,239.24	19,727,390.40	0.90
30	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	8,579.60	12,655,985.02	0.57

(ロ) 投資不動産物件

令和7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7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7年11月末日までの1年間にお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。

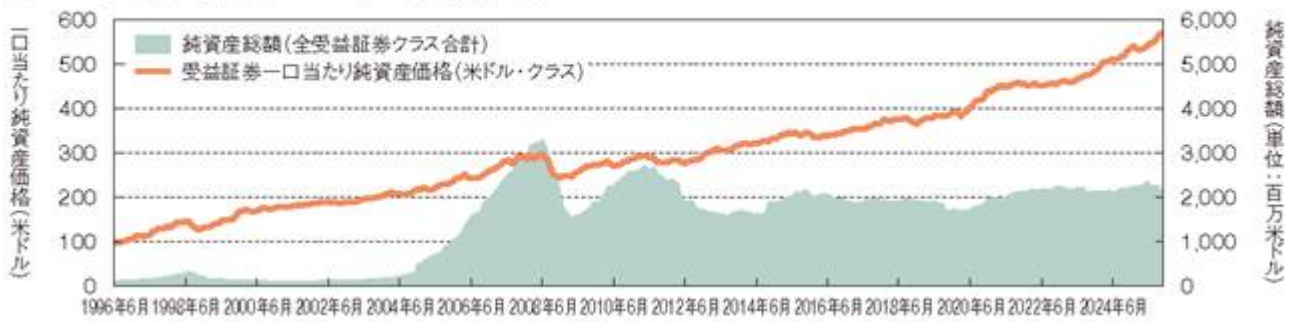
HSBC GH ファンド

(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6年12月末日	248,508	38,924	米ドル	534.26	83,681
令和7年1月末日	238,200	37,309	米ドル	540.05	84,588
2月末日	235,511	36,888	米ドル	534.30	83,687
3月末日	237,062	37,131	米ドル	530.82	83,142
4月末日	238,531	37,361	米ドル	533.04	83,490
5月末日	240,293	37,637	米ドル	536.98	84,107
6月末日	242,972	38,057	米ドル	543.44	85,119
7月末日	244,250	38,257	米ドル	546.75	85,637
8月末日	246,233	38,567	米ドル	549.37	86,048
9月末日	246,434	38,599	米ドル	558.45	87,470
10月末日	251,069	39,325	米ドル	567.67	88,914
11月末日	256,444	40,167	米ドル	570.92	89,423

< 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2025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6年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	令和7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6年12月1日～ 令和7年11月末日	530.25	570.92	7.67

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

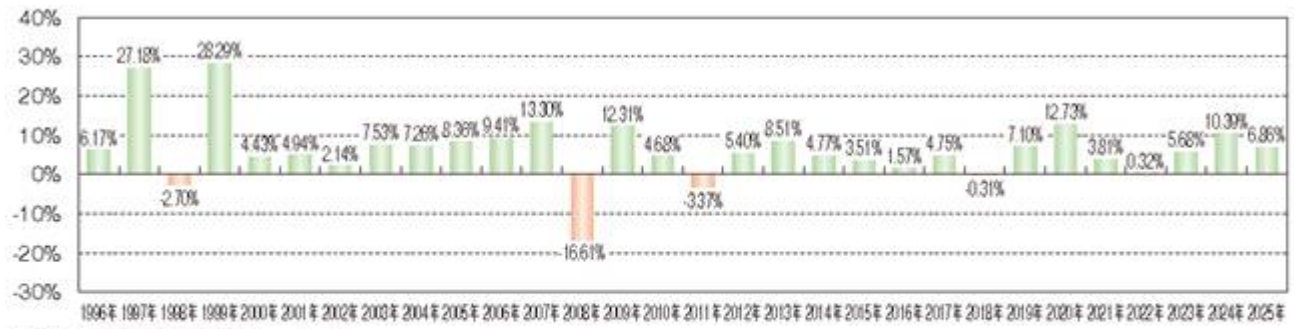
a = 令和7年11月末日現在の受益証券一口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 令和6年11月末日現在の受益証券一口当たり純資産価格(分配額の額)

< 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、2025年については、2025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。

2025年については、2025年1月1日から2025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7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7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
38,193.29	58,233.37	445,101.14
(0)	(3,121.36)	(17,646.78)

(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。

[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7年11月28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=156.63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
 2025年10月31日現在
 (未監査)

	2025年10月31日現在		2025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	2,252,435	352,799	2,184,028	342,084
債権	25,495	3,993	39,519	6,190
現金および現金同等物	63	10	104,094	16,304
	<u>25,558</u>	<u>4,003</u>	<u>143,613</u>	<u>22,494</u>
資産合計	<u>2,277,993</u>	<u>356,802</u>	<u>2,327,641</u>	<u>364,578</u>
負債:				
債務:一年以内に期限の到来する金額	(36,998)	(5,795)	(37,642)	(5,896)
当座貸越金	(58,505)	(9,164)	-	-
負債合計	<u>(95,503)</u>	<u>(14,959)</u>	<u>(37,642)</u>	<u>(5,896)</u>
ファンドの受益者に帰属する純資産	<u>2,182,490</u>	<u>341,843</u>	<u>2,289,999</u>	<u>358,683</u>

HSBC GH ファンド
連結総収益計算書
2025年10月31日に終了した6か月間
(未監査)

	自2025年5月1日 至2025年10月31日		自2024年5月1日 至2024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	151,147	23,674	93,737	14,682
収入	1,158	181	107	17
支払利息	(41)	(6)	(569)	(89)
運用費用	(9,418)	(1,475)	(7,424)	(1,163)
純費用	(9,459)	(1,482)	(7,886)	(1,235)
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	142,846	22,374	85,851	13,447

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
2025年10月31日に終了した6か月間
(未監査)

	自2025年5月1日 至2025年10月31日		自2024年5月1日 至2024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	2,289,999	358,683	2,142,535	335,585
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	115,896	18,153	91,752	14,371
控除: 買戻支払額 / 未払額	(366,251)	(57,366)	(144,637)	(22,654)
	(250,355)	(39,213)	(52,885)	(8,283)
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	142,846	22,374	85,851	13,447
期末現在ファンドの受益者に帰属する純資産	2,182,490	341,843	2,175,501	340,749

[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
2025年10月31日現在 (未監査)

証券銘柄	保有高	時価 千円ドル	純資産総額 比率
投資ファンド (2025年4月30日 : 95.37%)			
AHL (Cayman) SPC Evolution USD Class A1	15,992,496	40,104	1.84%
Alpha Access ICAV-Alpha Access-Allocation Class A	94,362	97,805	4.48%
Alphadyne International Fund Ltd Class 5 A USD Series 1	45,419	79,738	3.65%
Atlas Enhanced Fund Ltd Class X-C-2 Series 03-2022	53,868	74,833	3.43%
Blackbarn Capital Offshore Fund, Ltd. Founder's Shares June 2024	31,000	28,661	1.31%
Blackbarn Capital Offshore Fund, Ltd. Founder's Shares Oct 2024	31,000	28,607	1.31%
BlackRock Strategic Equity Hedge Fund - Sub USD Jul 21	1,407	911	0.04%
BlackRock Strategic Equity Hedge Fund Limited Class I Restricted USD	140,698	88,218	4.04%
Brevan Howard Fund Ltd Class I Restricted	62,254	10,986	0.50%
Brevan Howard Fund Ltd Class K US	281,010	46,375	2.12%
Brevan Howard Fund Ltd Class K Non-Restricted	15,630	1,983	0.09%
Brevan Howard PT Fund Limited Class F USD NR Series 01 2022	214,188	22,481	1.03%
Caxton Macro Limited Class M Shares E Series (05- 2025) S1	10,000	10,196	0.47%
Caxton Macro Limited Class M Shares Series C 03-2025	42,000	45,941	2.11%
Cerberus International SPV Ltd - Class A	-	1	0.00%
Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd	58,206	135,134	6.19%
Coatue Offshore Fund Limited - Liquidating Account - May 2023	2,741	301	0.01%
Coatue Offshore Fund Limited - Liquidating Account - July 2024	5,088	575	0.03%
Coatue Offshore Fund Limited Class B - G-6 Tranche 6R Series 2017-05-01	361,982	91,300	4.18%
D.E. Shaw Composite International Fund	149	1	0.00%
D.E. Shaw Oculus International Fund L.P.	995	216,605	9.92%
Eisler Capital Multi Strategy Fund Ltd Class A Shares Restricted USD 0721	15,919	20,406	0.94%
Elliot International Ltd - Class B	55,289	136,547	6.26%
FGP Redwood Offshore Fund Limited Class LP	64,154	74,631	3.42%
GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2 Series 1	22,367	66,096	3.03%
GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2 Series 2	16,200	22,590	1.04%
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	72,879	74,156	3.40%
Keystone Fund Series B Sub-Series 95 Restricted 01 2025	59,362	57,274	2.62%
MW Eureka Fund Plc - Class USD 0721	4,707	1,732	0.08%
MW Eureka Fund Plc - Class A2 USD	204,353	125,083	5.73%
One William Street Capital Offshore Fund Ltd Class DD Initial Series	48,930	67,399	3.09%
Pinpoint China Fund Class A - 1(A)	31,846	80,260	3.68%

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 (2025年4月30日: 95.37%) (つづき)			
Point72 Capital International Ltd Class A-r Series 18-02	460,041	105,364	4.83%
Redwood Offshore Fund Ltd. – Class A	120	32	0.00%
Redwood Offshore Fund Ltd – Argentina Litigation Series	1	-*	0.00%
Sculptor Overseas Fund II Ltd Class B Prime Series 74	36,397	74,211	3.40%
SPT Capital International Ltd – Class E – Reserve Account	1,007	-*	0.00%
SPT Capital International Ltd – Class E – Special Investment Holding	4	-*	0.00%
Strategic Value Restructuring Fund Ltd Side Pocket	21	-*	0.00%
Systematica TrendSpectrum Fund Ltd Class B USD Restricted Shares	309,691	26,259	1.20%
Tewksbury Investment Fund Ltd Share Class Series A Benchmark	2,649	85,857	3.93%
Third Point Offshore Fund Ltd PNF – 125 Series 3323Dec 1	903	4,166	0.19%
Third Point Offshore Fund Ltd PNRF – 125 Series 3323Dec 1	64	224	0.01%
Two Sigma Eclipse Cayman Fund Ltd – Class A2	1,475	12,566	0.58%
Two Sigma Spectrum Cayman Fund Ltd – Class A2	17,719	105,193	4.82%
Woodline Offshore Fund Limited Class A(E) – New Issue	61	115	0.01%
Woodline Offshore Fund Limited Class B(E) – New Issue	649	1,341	0.06%
Woodline Offshore Fund Limited Class B(O) – New Issue	2,287	4,319	0.20%
Woodline Offshore Fund Limited Class A(O)	6,710	11,012	0.50%
Woodline Offshore Fund Limited Class B(O)	39,621	74,846	3.43%
組入投資有価証券 (2025年4月30日: 95.37%)		2,252,435	103.20%
その他資産 (負債) (2025年4月30日: 4.63%)		(69,945)	(3.20)%
純資産総額		<u>2,182,490</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。

	2025年10月31日	2025年4月30日	2024年4月30日
	現在	現在	現在
発行済買戻可能参加受益証券口数			
HSBC GH ファンド - 米ドル・クラス	449,176.69	447,490.18	483,563.19
HSBC GH ファンド - ADM米ドル・クラス	32,618.76	32,618.76	32,618.76
HSBC GH ファンド - 米ドル・Rクラス	814,556.24	780,106.36	616,579.34
HSBC GH ファンド - クラスS (米ドル)	298,290.88	331,480.95	548,077.60
HSBC GH ファンド - クラスS (ユーロ・ヘッジ)	93,625.78	95,895.78	97,992.09
HSBC GH ファンド - クラスS (スターリング・ボンド・ヘッジ)	134,202.36	131,961.01	145,554.94
HSBC GH ファンド - クラスS (スイスフラン・ヘッジ)	20,732.32	20,620.43	23,016.18
HSBC GH ファンド - ユーロ・ヘッジ・クラス	34,646.91	36,466.94	44,188.12
HSBC GH ファンド - ユーロ・ヘッジ・Rクラス	85,272.90	72,997.25	48,849.35
HSBC GH ファンド - 人民元ヘッジ・クラス	13,932.51	13,932.51	2,189.87
HSBC GH ファンド - スターリング・ボンド・ヘッジ・クラス	20,706.84	22,503.40	34,009.52
HSBC GH ファンド - スターリング・ボンド・ヘッジ・Rクラス	984,208.08	972,331.34	918,243.14
HSBC GH ファンド - スイスフラン・ヘッジ・クラス	9,183.22	9,183.22	12,899.91
HSBC GH ファンド - スイスフラン・ヘッジ・Rクラス	6,424.61	7,734.79	7,596.86
HSBC GH ファンド - APクラス (米ドル)	111,388.51	112,016.51	111,828.13
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・クラス(米ドル)	764,115.91	859,380.95	878,990.86
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)	292,078.07	292,078.08	310,305.73
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)	45,871.55	104,335.75	108,373.48
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)	1,140,696.17	1,194,633.27	873,246.86
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・ボンド・ヘッジ)	946,369.22	916,069.10	702,107.67
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)	423,100.06	406,108.27	273,903.05
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)	1,196,878.22	1,055,590.02	1,102,658.92
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)	856,549.84	2,073,653.07	2,686,863.26
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)	5,223.27	81,628.51	98,631.15
HSBC GH ファンド - シンガポール・ドル・ヘッジ・クラス	35,450.19	36,050.19	17,506.75
HSBC GH ファンド - リストリクテッド・Zクラス (米ドル) *	291,639.59	200,000.00	-

* リストリクテッド・Zクラス (米ドル) は、2025年3月31日に運用を開始した。

	2025年10月31日	2025年4月30日	2024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	567.67米ドル	533.04米ドル	504.97米ドル
HSBC GH ファンド - A D M米ドル・クラス	162.57米ドル	152.09米ドル	143.09米ドル
HSBC GH ファンド - 米ドル・Rクラス	218.30米ドル	204.02米ドル	191.33米ドル
HSBC GH ファンド - クラスS (米ドル)	386.49米ドル	360.31米ドル	336.02米ドル
HSBC GH ファンド - クラスS (ユーロ・ヘッジ)	268.71ユーロ	253.68ユーロ	240.45ユーロ
HSBC GH ファンド - クラスS (スターリング・ボンド・ヘッジ)	320.18 スターリング・ ボンド	298.75 スターリング・ ボンド	278.48 スターリング・ ボンド
HSBC GH ファンド - クラスS (スイスフラン・ヘッジ)	139.07 スイスフラン	132.85 スイスフラン	129.46 スイスフラン
HSBC GH ファンド - ユーロ・ヘッジ・クラス	206.00ユーロ	195.79ユーロ	188.32ユーロ
HSBC GH ファンド - ユーロ・ヘッジ・Rクラス	171.63ユーロ	162.43ユーロ	154.84ユーロ
HSBC GH ファンド - 人民元ヘッジ・クラス	2,154.28元	2,053.05元	2,009.27元
HSBC GH ファンド - スターリング・ボンド・ヘッジ・クラス	257.73 スターリング・ ボンド	242.23 スターリング・ ボンド	229.28 スターリング・ ボンド
HSBC GH ファンド - スターリング・ボンド・ヘッジ・Rクラス	204.26 スターリング・ ボンド	191.07 スターリング・ ボンド	179.09 スターリング・ ボンド
HSBC GH ファンド - スイスフラン・ヘッジ・クラス	165.52 スイスフラン	159.16 スイスフラン	157.63 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	154.28 スイスフラン	147.76 スイスフラン	144.68 スイスフラン
HSBC GH ファンド - A Pクラス (米ドル)	341.13米ドル	318.73米ドル	299.13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)	259.03米ドル	242.34米ドル	227.81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)	182.62ユーロ	173.02ユーロ	165.26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)	170.44 スイスフラン	163.43 スイスフラン	160.40 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)	201.64米ドル	188.25米ドル	176.13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・ボンド・ヘッジ)	171.64 スターリング・ ボンド	160.39 スターリング・ ボンド	150.00 スターリング・ ボンド
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)	135.57 スイスフラン	129.69 スイスフラン	126.79 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)	148.07ユーロ	139.99ユーロ	133.12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)	203.75米ドル	190.13米ドル	178.00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)	122.65 シンガポール・ ドル	116.40 シンガポール・ ドル	111.45 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	118.59 シンガポール・ ドル	112.82 シンガポール・ ドル	108.71 シンガポール・ ドル
HSBC GH ファンド - リストリクテッド・Zクラス (米ドル) *	108.03米ドル	100.56米ドル	-

* リストリクテッド・Zクラス (米ドル) は、2025年3月31日に運用を開始した。

ポートフォリオの分類

	2025年10月31日現在 ポートフォリオにおける比率	2025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%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

投資戦略別配分

	2025年10月31日現在	2025年4月30日現在
株式ロング/ショート	19.80%	17.80%
マクロ	10.60%	10.60%
イベント・ドリブン	9.60%	12.60%
クレジット	9.50%	9.40%
マルチ・ストラテジー	26.70%	24.30%
マーケット・ニュートラル	17.00%	15.90%
マネージド・フューチャーズ	6.80%	5.70%
現金および現金同等物	- %	3.70%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

重要なポートフォリオの変動の概要
2025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 千円
Tewksbury Investment Fund Ltd Share Class Series A Benchmark	657	21,000
Jain Global Offshore Fund Limited – Tranche A WP (i) Restricted – Series116265-1	14,325	14,600
Caxton Macro Limited Class M Shares E Series (05- 2025) S1	10,000	10,000
Alpha Access ICAV-Alpha Access-Allocation Class A	4,362	4,500

売却

銘柄	額面保有高	手取額 千円
Starboard Value and Opportunity Fund Ltd Class A Series 1	13,336	61,509
Eisler Capital Multi Strategy Fund Ltd Class A Shares Restricted USD 202107 Initial Series	15,919	21,021
GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2- Series 1	3,543	10,000
LMR Multi-Strategy Fund Limited Class D USD Restricted Ser 1	34,340	9,885
Marshall Wace Funds PLC - MW Eureka Fund CI A2 USD	15,546	9,000
Elliott International Ltd CI B	3,298	8,000
Marshall Wace Funds PLC - MW Eureka Fund CI A2 USD	12,568	7,500
Elliott International Ltd CI B	2,644	6,500
Sculptor Overseas Fund II Ltd Class B Prime Series 74	3,218	6,500
Systematica TrendSpectrum Fund Limited Class B USD Restricted Shares	19,630	1,500
GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2- Series 1	142	400
GoldenTree Select Offshore Fund Ltd Class A-NR-R2- Series 1	300	400
Coatue Offshore Fund Ltd CI LIQ ACCT Tranche 22.5 Series Jul 24	652	69
Coatue Offshore Fund Ltd CI Liq Acct 1 Tranche 22.5 Series May 23	436	45

2025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7年11月末日現在、100,000スターリング・ポンド(約2,073万円)

(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7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=207.33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7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30,085百万米ドル)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7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	2,177
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	27,461
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	447

(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、2020年9月から2025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。

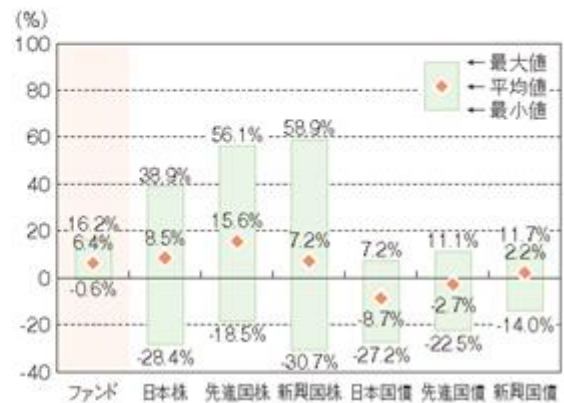
< 各資産クラスの指数 >

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。

■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2020年9月から2025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とみなして計算したものです。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、2020年12月から2025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2020年12月から2025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。