

【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】 平成27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】 ビジネス・マネジメント・ヘッド ケイト・チャールズ
(Kate Charles)

【本店の所在の場所】 チャネル諸島、GY1 3NF、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 3NF, Channel Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中野春芽

【代理人の住所又は所在地】 東京都港区元赤坂一丁目2番7号
赤坂Kタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野春芽
弁護士 橋本雅行

【連絡場所】 東京都港区元赤坂一丁目2番7号
赤坂Kタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 03(6888)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 マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド
米ドル・クラス受益証券について、5億米ドル(512億1,000万円)を上限額とする。
- () 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(591億1,500万円)を上限額とする。
ユーロ・ヘッジ・クラス受益証券について、5億ユーロ(736億円)を上限額とする。

(注) 米ドルおよびユーロの円貨換算は、便宜上、平成26年11月末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客用電信売買相場の仲値(1米ドル=118.23円および1ユーロ=147.20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】

平成27年1月30日に半期報告書を提出いたしましたので、平成26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、原届出書の記載事項のうち一部の事項に訂正の必要が生じた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。)の各ファンド(HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンドおよび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 マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド

(平成26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	28,596,173.70	110.68
	ヴァージン諸島	2,148,036.13	8.31
	小計	30,744,209.83	119.00
現金その他の資産(負債控除後)		- 4,908,209.83	- 19.00
合 計(純資産総額)		25,836,000.00 (3,055百万円)	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。

()HSBC GH ファンド

(平成26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	403,016,659.86	88.96
	バーミューダ	38,547,792.37	8.51
	アイルランド	27,711,137.28	6.12
	ヴァージン諸島	22,475,377.33	4.96
	小計	491,750,966.84	108.55
現金その他の資産(負債控除後)		- 38,730,966.84	- 8.55
合 計(純資産総額)		453,020,000.00 (53,561百万円)	100.00

投資資産

(イ) 投資有価証券の主要銘柄

() HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド

(平成26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	Two Sigma Spectrum Cayman Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	1,462.49	1,998.44	2,922,687.75	2,568.48	3,756,369.62	14.54
2	Brevan Howard Credit Catalysts	ケイマン諸島	投資信託	11,686.82	138.09	1,613,834.43	184.54	2,156,685.71	8.35
3	OZ Overseas Fund II, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	1,944.79	989.97	1,925,279.98	1,104.77	2,148,554.68	8.32
4	Macquarie Asian Alpha Fund	ケイマン諸島	投資信託	1,043.75	1,564.85	1,633,314.38	2,031.29	2,120,169.20	8.21
5	A.R.T. International Investors	ヴァージン諸島	投資信託	881.57	1,812.12	1,597,511.88	2,395.30	2,111,620.98	8.17
6	BlackRock Eos Fund	ケイマン諸島	投資信託	1,302.52	1,343.85	1,750,393.97	1,541.60	2,007,958.61	7.77
7	Pine River Fund Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	536.91	3,568.23	1,915,804.59	3,659.47	1,964,793.02	7.60
8	Two Sigma Eclipse Cayman Fund, Ltd	ケイマン諸島	投資信託	464.24	1,802.09	836,607.75	4,095.86	1,901,474.60	7.36
9	Millennium Intl.	ケイマン諸島	投資信託	1,751.25	1,000.00	1,751,249.75	1,058.90	1,854,390.62	7.18
10	GSA International Fund Limited	ケイマン諸島	投資信託	9,275.87	170.31	1,579,778.19	197.71	1,833,909.13	7.10
11	BlueCrest Capital International Limited	ケイマン諸島	投資信託	6,070.69	285.94	1,735,883.30	301.75	1,831,831.43	7.09
12	KLS Diversified Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	1,079.70	1,501.54	1,621,204.37	1,655.75	1,787,702.55	6.92
13	Pan Asia Opportunities Offshore Fund Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	1,331.42	1,126.98	1,500,480.63	1,244.69	1,657,206.92	6.41
14	Claren Road Credit Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	862.20	1,999.05	1,723,571.40	1,797.56	1,549,852.55	6.00
15	PDT Fusion Offshore Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	11,940.34	100.00	1,194,033.92	104.22	1,244,479.31	4.82
16	Laurion Capital Ltd	ケイマン諸島	投資信託	636.82	1,000.00	636,818.09	1,042.06	663,601.08	2.57
17	OZ Europe Overseas Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	213.24	908.79	193,790.26	515.86	110,002.16	0.43
18	AG Super Fund International Ltd.	ヴァージン諸島	投資信託	25.28	1,054.08	26,648.94	1,440.38	36,415.15	0.14
19	Senrigan SPV Feeder Fund	ケイマン諸島	投資信託	28.56	999.97	28,555.58	251.87	7,192.51	0.03

() HSBC GH ファンド

(平成26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	D. E. Shaw Oculus Intl Fund L.P.	ケイマン諸島	投資信託	210,817.08	57.09	12,034,777.33	144.89	30,545,731.24	6.74
2	Lansdowne Developed Markets Fund Limited	ケイマン諸島	投資信託	51,423.27	263.00	13,524,406.90	577.62	29,703,011.72	6.56
3	Third Point Offshore Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	103,305.70	216.93	22,409,818.65	281.38	29,067,917.67	6.42
4	Marshall Wace Funds plc - MW Eureka Fund	アイルランド	投資信託	108,957.84	195.91	21,345,580.79	254.33	27,711,137.28	6.12
5	CQS Directional Opportunities Feeder Fund Limited	ケイマン諸島	投資信託	5,037.09	3,507.79	17,669,088.44	4,814.13	24,249,205.33	5.35
6	BTG Pactual Global Emerging Markets and Macro Fund	ケイマン諸島	投資信託	11,847.27	1,796.49	21,283,490.41	2,030.59	24,056,987.13	5.31
7	Brevan Howard Fund Limited	ケイマン諸島	投資信託	80,835.06	173.89	14,056,733.70	280.97	22,712,340.94	5.01
8	Two Sigma Spectrum Cayman Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	8,768.59	1,930.95	16,931,745.26	2,568.48	22,521,949.52	4.97
9	Tewksbury Investment Fund Ltd.	バミューダ	投資信託	6,708.72	3,113.90	20,890,306.16	3,351.20	22,482,278.47	4.96
10	Tudor BVI Global Fund Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	254.63	67,710.43	17,241,312.92	88,207.31	22,460,498.00	4.96
11	Winton Futures Fund Ltd	ヴァージン諸島	投資信託	21,709.55	787.15	17,088,671.24	1,011.39	21,956,911.59	4.85
12	Visium Balanced Offshore Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	8,227.55	1,449.00	11,921,721.10	2,440.58	20,080,010.10	4.43
13	Pinpoint China Fund	ケイマン諸島	投資信託	23,385.09	746.05	17,446,352.76	822.32	19,230,012.92	4.24
14	Dymon Asia Macro Fund	ケイマン諸島	投資信託	11,364.45	1,331.71	15,134,114.97	1,601.20	18,196,732.82	4.02
15	Laurion Capital Ltd	ケイマン諸島	投資信託	17,401.29	1,000.00	17,401,288.69	1,042.06	18,133,143.70	4.00
16	Elliott International Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	16,774.98	720.94	12,093,694.56	1,061.71	17,810,097.70	3.93
17	Halcyon Offshore Asset-Backed Value Fund Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	7,897.84	1,402.75	11,078,700.77	2,224.95	17,572,320.45	3.88
18	Tyrus Capital Event Fund	ケイマン諸島	投資信託	110,580.66	104.10	11,511,235.95	157.23	17,386,837.15	3.84
19	OZ Enhanced Overseas Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	15,490.24	1,011.03	15,661,159.82	1,068.29	16,548,071.20	3.65
20	Citadel Kensington Global Strategies Fund, Ltd.	バミューダ	投資信託	13,434.46	1,036.22	13,921,030.95	1,195.84	16,065,513.90	3.55
21	Claren Road Credit Opportunities	ケイマン諸島	投資信託	11,523.35	1,521.49	17,532,605.39	1,354.56	15,609,105.70	3.45
22	Millennium Intl.	ケイマン諸島	投資信託	13,639.80	1,002.62	13,675,556.77	1,066.98	14,553,387.65	3.21
23	Element Capital	ケイマン諸島	投資信託	8,296.10	1,678.02	13,921,030.95	1,655.57	13,734,742.82	3.03
24	Two Sigma Absolute Return Macro Enhanced	ケイマン諸島	投資信託	6,496.48	1,000.00	6,496,481.11	1,116.61	7,254,031.87	1.60
25	Caxton Global Investments Ltd	ヴァージン諸島	投資信託	19,535.26	38.54	752,923.20	26.54	518,465.74	0.11
26	Strategic Value Restructuring Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	16,192.01	97.16	1,573,194.33	30.83	499,277.23	0.11
27	GLG Emerging Markets Growth Fund	ケイマン諸島	投資信託	9,955.64	100.00	995,563.97	40.69	405,094.98	0.09
28	OZ Overseas Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	393.07	993.42	390,487.91	654.66	257,329.25	0.06
29	SVRF (Offshore) Holdings Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	4,427.02	99.71	441,414.85	49.35	218,469.33	0.05
30	OZ Europe Overseas Fund, Ltd.	ケイマン諸島	投資信託	419.45	909.42	381,457.85	501.50	210,353.43	0.05

(口) 投資不動産物件

平成26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

平成26年11月末日現在、該当事項なし。

(2) 運用実績

純資産の推移

平成26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 マルチ・アドバイザー・アービトラージ・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	米ドル	円
平成25年12月末日	33,266	3,933	210.56	24,895
平成26年1月末日	31,963	3,779	212.29	25,099
2月末日	32,014	3,785	213.61	25,255
3月末日	32,123	3,798	212.69	25,146
4月末日	29,659	3,507	212.33	25,104
5月末日	29,578	3,497	213.23	25,210
6月末日	29,668	3,508	213.87	25,286
7月末日	26,963	3,188	215.58	25,488
8月末日	27,021	3,195	216.48	25,594
9月末日	27,100	3,204	218.47	25,830
10月末日	25,623	3,029	217.24	25,684
11月末日	25,836	3,055	219.05	25,898

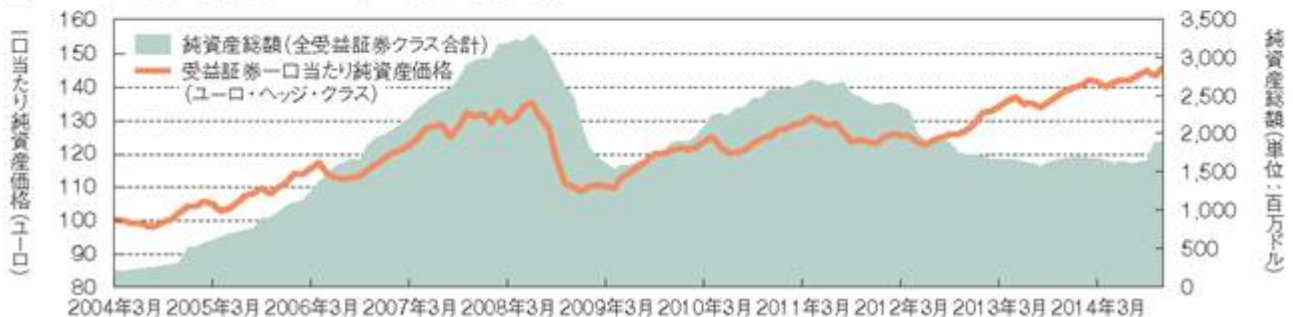
() HSBC GH ファンド

(米ドル・クラス受益証券およびユーロ・ヘッジ・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/ユーロ	円
平成25年12月末日	450,545	53,268	米ドル	316.69	37,442
			ユーロ・ヘッジ	138.37	20,368
平成26年1月末日	451,308	53,358	米ドル	318.33	37,636
			ユーロ・ヘッジ	140.23	20,642
2月末日	456,760	54,003	米ドル	321.85	38,052
			ユーロ・ヘッジ	141.77	20,869
3月末日	458,118	54,163	米ドル	320.5	37,893
			ユーロ・ヘッジ	141.18	20,782
4月末日	463,485	54,798	米ドル	317.19	37,501
			ユーロ・ヘッジ	139.72	20,567
5月末日	460,396	54,433	米ドル	320.29	37,868
			ユーロ・ヘッジ	141.09	20,768
6月末日	463,059	54,747	米ドル	322.03	38,074
			ユーロ・ヘッジ	141.86	20,882
7月末日	449,732	53,172	米ドル	321.97	38,067
			ユーロ・ヘッジ	141.81	20,874
8月末日	454,648	53,753	米ドル	325.33	38,464
			ユーロ・ヘッジ	143.29	21,092
9月末日	452,483	53,497	米ドル	327.94	38,772
			ユーロ・ヘッジ	144.52	21,273
10月末日	443,216	52,401	米ドル	324.82	38,403
			ユーロ・ヘッジ	143.08	21,061
11月末日	453,020	53,561	米ドル	330.10	39,028
			ユーロ・ヘッジ	145.40	21,403

< 参考情報 >

純資産総額および受益証券 1 口当たり純資産価格の推移

HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド (米ドル・クラス)
(1995年6月15日から2014年11月30日まで)HSBC GHファンド (米ドル・クラス)
(1996年6月13日から2014年11月30日まで)HSBC GHファンド (ユーロ・ヘッジ・クラス)
(2004年3月31日から2014年11月30日まで)

分配の推移

該当事項なし。

収益率の推移

()HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

	平成25年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	平成26年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	収益率(%)
平成25年12月1日～ 平成26年11月末日	209.91	219.05	4.35

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成26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 = 平成25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)

以下同じ。

()HSBC GH ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

	平成25年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	平成26年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	収益率(%)
平成25年12月1日～ 平成26年11月末日	314.06	330.10	5.11

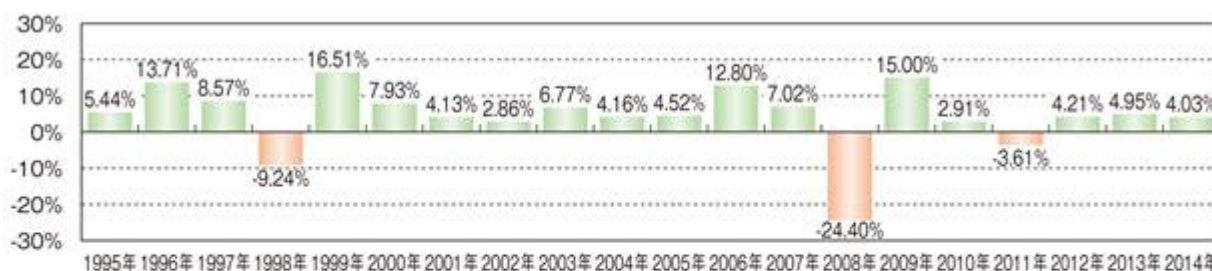
(ユーロ・ヘッジ・クラス受益証券)

	平成25年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (ユーロ)	平成26年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (ユーロ)	収益率(%)
平成25年12月1日～ 平成26年11月末日	138.37	145.40	5.08

< 参考情報 >

年間収益率の推移

HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・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、2014年については、2014年11月30日の受益証券一口当たり純資産価格

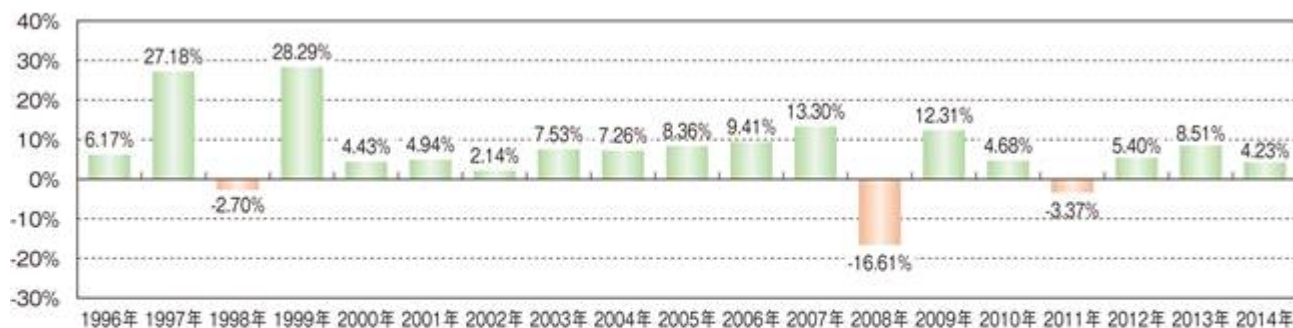
b=当該各暦年の直前の暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、1995年については、当初申込期間の申込価格(100米ドル)

(注2) 1995年については、運用開始日(1995年6月15日)から1995年12月31日までの収益率。

2014年については、2014年1月1日から2014年11月30日までの収益率。

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、2014年については、2014年11月30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31日までの収益率。

2014年については、2014年1月1日から2014年11月30日までの収益率。

HSBC GHファンド(ユーロ・ヘッジ・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、2014年については、2014年11月30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、2004年については、当初申込期間の申込価格(100ユーロ)

(注2) 2004年については、運用開始日(2004年3月31日)から2004年12月31日までの収益率。

2014年については、2014年1月1日から2014年11月30日までの収益率。

2 販売及び買戻しの実績

平成26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平成26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 マルチ・アドバイザー・アービトラージ・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
180.62 (0.00)	41,211.86 (10,722.76)	117,949.78 (5,494.48)

(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。

() 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
326,329.45 (1,573.92)	331,417.38 (26,061.05)	1,173,807.57 (45,878.88)

(ユーロ・ヘッジ・クラス受益証券)

販売口数	買戻口数	発行済口数
112,930.35 (3,305.85)	176,796.98 (9,426.74)	362,287.85 (15,220.75)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

() HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・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「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4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)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、平成26年11月28日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=118.23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 マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド

連結貸借対照表

2014年10月31日現在

(未監査)

	2014年10月31日現在		2014年4月30日現在	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
資産：				
組入投資有価証券	96,131	11,366	100,491	11,881
流動資産：				
債権	193	23	2,818	333
現金および預金残高	1,016	120	20	2
	<u>1,209</u>	<u>143</u>	<u>2,838</u>	<u>336</u>
資産合計	<u>97,340</u>	<u>11,509</u>	<u>103,329</u>	<u>12,217</u>
負債：				
債務：一年以内に期限の到来する金額	<u>(1,496)</u>	<u>(177)</u>	<u>(1,574)</u>	<u>(186)</u>
負債合計	<u>(1,496)</u>	<u>(177)</u>	<u>(1,574)</u>	<u>(186)</u>
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	<u>95,844</u>	<u>11,332</u>	<u>101,755</u>	<u>12,030</u>

HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド

連結総収益計算書

2014年10月31日に終了した6か月間

（未監査）

	自2014年5月1日 至2014年10月31日		自2013年5月1日 至2013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（ロス）/ゲイン	(55)	(7)	2,905	343
収益	-	-	50	6
財務費用：支払利息	(2)	(0)	(20)	(2)
運用費用	(682)	(81)	(657)	(78)
純費用	(684)	(81)	(627)	(74)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する 純資産の投資活動による変動	(739)	(87)	2,278	269

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の連動変動計算書

2014年10月31日に終了した6か月間

（未監査）

	自2014年5月1日 至2014年10月31日		自2013年5月1日 至2013年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
期首現在の買戻可能参加受益証券保有者に 帰属する純資産	101,755	12,030	99,171	11,725
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	4,773	564	13,828	1,635
控除：買戻支払額 / 未払額	(9,945)	(1,176)	(12,747)	(1,507)
	(5,172)	(611)	1,081	128
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する 純資産の投資活動による変動	(739)	(87)	2,278	269
期末現在の買戻可能参加受益証券保有者に 帰属する純資産	95,844	11,332	102,530	12,122

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド
投資有価証券明細表
2014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 (2014年4月30日 : 98.76%)			
A.R.T International Ltd - Class A Series 1	2,769	6,568	6.85 %
AG Super Fund International - Class P Series 1 - Special Investment	69	97	0.10 %
AG Super Fund International - Class P Series 2 - Special Investment	11	17	0.02 %
Blackrock EOS Ltd - Class B USD	4,091	6,233	6.50 %
Bluecrest Capital International Ltd - Class F USD	19,066	5,752	6.00 %
Brevan Howard Credit Catalysts Fund - Class A USD	36,704	6,802	7.10 %
Claren Road Credit Fund Ltd - Class B - Sub Class 1 - Series 1	2,708	4,915	5.13 %
GSA Capital International Fund Ltd - Class A	29,132	5,671	5.92 %
KLS Diversified Fund Ltd - Non Voting Participating Sub Class 2 FF Series 1	3,391	5,612	5.86 %
Laurion Capital Ltd - Class A	2,000	1,995	2.08 %
Macquarie Asian Alpha Fund - Class A	3,278	6,536	6.82 %
Millennium International Ltd - Class FF Sub Class III - Series 02A	2,000	2,095	2.19 %
Millennium International Ltd - Class FF Sub Class III - Series 03A	1,000	1,025	1.07 %
Millennium International Ltd - Class FF Sub Class III - Series 04A	500	517	0.54 %
Millennium International Ltd - Class FF Sub Class III - Series 07A	2,000	2,066	2.16 %
OZ Europe Overseas Fund - Class C Accumulation	670	347	0.36 %
OZ Overseas Fund II - Class L Prime	5,976	6,510	6.79 %
OZ Overseas Fund II - Class M Prime Accumulation	132	81	0.08 %
Pan Asia Opportunities Offshore Fund Ltd - Class G Subclass G2 - Series 1	4,587	5,685	5.93 %
PDT Fusion Offshore Fund Ltd - Class A NNI Series 1	37,500	3,940	4.11 %
Pine River Fund Ltd Class B - Initial Series 1	1,686	6,140	6.41 %
Senrigan SPV Feeder Fund Ltd Class P Series 1	90	23	0.02 %
Two Sigma Eclipse Cayman Fund Ltd - Class A2	1,458	5,904	6.16 %
Two Sigma Spectrum Cayman Fund Ltd - Class A2 Series	4,593	11,600	12.10 %
		<u>96,131</u>	<u>100.30 %</u>
純流動負債 (2014年4月30日 : (1.24%))		(287)	(0.30) %
純資産総額		<u>95,844</u>	<u>100.00 %</u>

発行済受益証券口数	2014年10月31日 現在	2014年4月30日 現在	2013年4月30日 現在
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - 米ドル・クラス	117,949.78	139,687.57	190,179.55
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - クラスS (米ドル)	151,827.65	159,908.97	180,372.06
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - クラスS (ユーロ)	10,012.49	9,333.74	13,235.92
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - ユーロ・ヘッジ・クラス	105,627.73	108,154.11	142,286.36
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - スターリング・ポンド・ヘッジ・クラス	7,462.83	7,564.67	10,191.84
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - スイスフラン・ヘッジ・クラス	2,913.95	5,102.60	11,628.65
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - クラスS (スターリング・ポンド)	130,675.23	125,443.08	42,845.69
一口当たり純資産価格			
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - 米ドル・クラス	217.24 米ドル	212.33 米ドル	207.67 米ドル
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - クラスS (米ドル)	149.16 米ドル	145.32 米ドル	140.72 米ドル
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - クラスS (ユーロ)	130.58 ユーロ	127.13 ユーロ	122.98 ユーロ
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - ユーロ・ヘッジ・クラス	114.86 ユーロ	112.33 ユーロ	110.02 ユーロ
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - スターリング・ポンド・ヘッジ・クラス	125.44 英ポンド	122.49 英ポンド	119.59 英ポンド
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - スイスフラン・ヘッジ・クラス	102.77 スイスフラン	100.64 スイスフラン	98.90 スイスフラン
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド - クラスS (スターリング・ポンド)	138.17 英ポンド	134.38 英ポンド	129.73 英ポンド
純資産総額			
HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファン ド (千米ドル)	95,844	101,755	99,171

投資戦略別配分(2014年10月31日現在)

	ポートフォリオ における比率
マーケット・ニュートラル	53.70%
マルチ・ストラテジー	18.10%
クレジット・ロング/ショート	12.10%
イベント・ドリブン	7.30%
債券アービトラージ	5.80%
ボラティリティ・アービトラージ	2.10%
現金および費用	0.90%
	100.00%

重要なポートフォリオの変動の概要 (2014年10月31日に終了した6か月間)

	額面保有高	取得原価 千米ドル
購入合計	4,000	4,000
	額面保有高	手取額 千米ドル
売却合計	9,193	11,498

2014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](#)

() 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「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4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) 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、平成26年11月28日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル=118.23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
 2014年10月31日現在
 (未監査)

	2014年10月31日現在		2014年4月30日現在	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
資産：				
組入投資有価証券	2,022,658	239,139	1,756,633	207,687
流動資産：				
債権	64,992	7,684	1,278	151
現金および預金残高	10,996	1,300	5,198	615
	<u>75,988</u>	<u>8,984</u>	<u>6,476</u>	<u>766</u>
資産合計	<u>2,098,646</u>	<u>248,123</u>	<u>1,763,109</u>	<u>208,452</u>
負債：				
債務：一年以内に期限の到来する金額	<u>(213,601)</u>	<u>(25,254)</u>	<u>(117,802)</u>	<u>(13,928)</u>
負債合計	<u>(213,601)</u>	<u>(25,254)</u>	<u>(117,802)</u>	<u>(13,928)</u>
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する 純資産	<u>1,885,045</u>	<u>222,869</u>	<u>1,645,307</u>	<u>194,525</u>

HSBC GH ファンド
連結総収益計算書
2014年10月31日に終了した6か月間
(未監査)

	自2014年5月1日 至2014年10月31日		自2013年5月1日 至2013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	18,158	2,147	56,137	6,637
収益	1	0	1	0
財務費用：支払利息	(691)	(82)	(850)	(100)
運用費用	<u>(13,874)</u>	<u>(1,640)</u>	<u>(12,624)</u>	<u>(1,493)</u>
純費用	<u>(14,564)</u>	<u>(1,722)</u>	<u>(13,473)</u>	<u>(1,593)</u>
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する 純資産の投資活動による変動	<u>3,594</u>	<u>425</u>	<u>42,664</u>	<u>5,044</u>

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の連結変動計算書
2014年10月31日に終了した6か月間
(未監査)

	自2014年5月1日 至2014年10月31日		自2013年5月1日 至2013年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
期首現在買戻可能参加受益証券保有者に帰属 する純資産	1,645,307	194,525	1,664,733	196,821
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	493,676	58,367	131,561	15,554
控除：買戻支払額 / 未払額	<u>(257,532)</u>	<u>(30,448)</u>	<u>(188,804)</u>	<u>(22,322)</u>
	236,144	27,919	(57,243)	(6,768)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する 純資産の投資活動による変動	<u>3,594</u>	<u>425</u>	<u>42,664</u>	<u>5,044</u>
期末現在買戻可能参加受益証券保有者に帰属 する純資産	<u>1,885,045</u>	<u>222,869</u>	<u>1,650,154</u>	<u>195,098</u>

HSBC GH ファンド
連結キャッシュ・フロー計算書
2014年10月31日に終了した6か月間
(未監査)

	自2014年5月1日 至2014年10月31日		自2013年5月1日 至2013年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
運用活動				
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動	3,594	425	42,664	5,044
調整：				
デリバティブ以外の投資対象に係る純キャピタルゲイン	(55,239)	(6,531)	(36,343)	(4,297)
資産および負債の変動：				
繰延設立費用およびその他の債権の(増加)/減少	(157)	(19)	900	106
未払費用の増加	4,293	508	1,843	218
先渡為替契約に係る未実現評価損	3,444	407	3,249	384
運用活動(に使用された)/から得たキャッシュ・フロー	(44,065)	(5,210)	12,313	1,456
投資活動				
投資有価証券の購入	(330,251)	(39,046)	(183,242)	(21,665)
投資有価証券の売却	56,351	6,662	273,276	32,309
投資活動(に使用された)/から得たキャッシュ・フロー	(273,900)	(32,383)	90,034	10,645
財務活動				
借入未払金の増加/(減少)	144,638	17,101	(73,641)	(8,707)
買戻可能受益証券の発行手取額	437,088	51,677	139,745	16,522
買戻可能受益証券の買戻支払額	(257,963)	(30,499)	(188,804)	(22,322)
財務活動から得た/(に使用された)キャッシュ・フロー	323,763	38,278	(122,700)	(14,507)
当期現金の増加/(減少)	5,798	685	(20,353)	(2,406)
期首現在の現金	5,198	615	30,792	3,641
期末現在の現金	10,996	1,300	10,439	1,234
債務純額の変動に対する純キャッシュ・フローの調整				
当期現金の増加/(減少)	5,798	685	(20,353)	(2,406)
債務の変動によるキャッシュ・フロー	(144,638)	(17,101)	73,641	8,707
当期債務純額の変動	(138,840)	(16,415)	53,288	6,300
期首現在の債務純額	(43,882)	(5,188)	(147,988)	(17,497)
期末現在の債務純額	(182,722)	(21,603)	(94,700)	(11,196)

[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
2014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 (2014年4月30日: 106.77%)			
米ドル (2014年4月30日: 106.77%)			
Bluebay Multi-Strategy Fund Limited (The) - Share R Class Jan 09-2	1	20	0.00%
Bluebay Value Recovery Fund Limited Euro Class S - GSY	17	* -	0.00%
Brevan Howard Fund Limited - Class A US\$	185,467	56,816	3.01%
Brevan Howard Fund Limited - Class A US\$ GSY Holding	39,934	12,233	0.65%
Brevan Howard Fund Limited - Class B US\$	101,475	23,096	1.23%
Brevan Howard Fund Limited - Class B* Sept'14 Subscription	5,000,000	4,900	0.26%
BTG Pactual Global Emerging and Macro Fund- Class A- NI Ini. S.May 2009 GSY	3,498	8,178	0.43%
BTG Pactual Global Emerging Markets and Macro Fund - Class B	47,564	96,731	5.13%
Caxton Global Investments Limited - Class SI GSY	84,197	2,239	0.12%
Citadel Kennington Global Strategies Fund Limited	47,981	56,373	2.99%
Citadel Kensington Global Strategies Fund Limited* Sept'14 Subscription	12,000,000	12,006	0.64%
Claren Road Credit Opportunities Fund - Class B - Series 39	25,000	21,769	1.15%
Claren Road Credit Opportunities Fund Limited - Class B Series 1	24,666	46,187	2.45%
CQS Directional Opportunities Fund - Class B USD Shares	21,710	103,442	5.51%
D.E.Shaw Oculus International Fund C/A GSY Holding	459,132	1,071	0.06%
D.E.Shaw Oculus International Fund L.P.	1	129,134	6.85%
De Shaw Oculus International Fund NI GSY Holding	449,494	573	0.03%
Discus Non - U.S. Side Holdings Limited - Class S	16,809	800	0.04%
Discus Non - U.S. Side Holdings Limited - Class S GSY	751	36	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H6 SP4	7	7	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H6 SP5	5	* -	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H6 SP11	1	* -	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H6 SP12	18	8	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H7 SP7	63	76	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H7 SP11	21	12	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H7 SP12	724	330	0.02%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H7 S SP4	294	278	0.01%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H7 S SP5	191	3	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H9 SP4	6	5	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H9 SP5	4	* -	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H9 SP7	1	2	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class H9 SP12	14	6	0.00%
Drawbridge Global Macro Fund Limited - Class SP Reserve	59	59	0.00%
Dymon Asia Macro Fund - Class P Restricted Series 10	33,981	61,988	3.31%
Dymon Asia Macro Fund - Class P Restricted Series 456 - 1.5/20%	15,000	15,923	0.84%

Elliot International Limited - Class A	36,160	37,682	2.00%
Elliot International Limited - Class A GSY	3,686	3,841	0.20%
Elliot International Limited - Class B	32,455	34,493	1.83%
GLG Emerging Markets Growth Fund Class A	42,909	1,960	0.10%
Halcyon Offshore Asset-Backed Value Fund Limited - Restricted Class	34,040	75,221	3.99%
King Street Capital Limited - Class S - Series 14	70	14	0.00%
King Street Capital Limited - Class S - Series 18	618	77	0.00%

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率
米ドル (2014年4月30日 : 106.77%) (つづき)			
King Street Capital Limited - Class S - Series 20	1,161	177	0.01%
King Street Capital Limited - Class S - Series 28	42	8	0.00%
King Street Capital Limited - Class S - Series 32	590	72	0.00%
King Street Capital Limited - Class S - Series 34	582	20	0.00%
Lansdowne UK Equity Fund Limited - USD Shares	221,636	125,319	6.65%
Laurion Capital Limited - Class A 10-14- Restricted	75,000	74,813	3.97%
Millennium International, Limited - Class EE Sub Class III - Series 01A GSY	247	399	0.02%
Millennium International, Limited - Class FF Sub Class III - Series 01B	17,000	18,189	0.96%
Millennium International, Limited - Class FF Sub Class III - Series 02A	14,000	14,663	0.78%
Millennium International, Limited - Class FF Sub Class III - Series 03A	5,493	5,633	0.30%
Millennium International, Limited - Class FF Sub Class III - Series 04A	10,000	10,345	0.55%
Millennium International, Limited - Class FF Sub Class III - Series 07A	5,000	5,165	0.27%
Millennium International, Limited - Class FF Sub Class III - Series 10A	4,048	4,038	0.21%
MW Eureka Fund Plc - Class A2 USD	469,611	115,961	6.15%
OZ Enhanced Overseas Fund Limited - Tranche D Series 7	66,763	68,005	3.61%
OZ Europe Overseas Fund II Limited - Class M Accumulation	143	73	0.00%
OZ Europe Overseas Fund II Limited - Class M Prime Accumulation	208	120	0.01%
OZ Europe Overseas Fund Limited - Class C Series Accumulation	1,808	915	0.05%
OZ Overseas Fund Limited - Class C - Series Accumulation	1,694	1,104	0.06%
Pinpoint China Fund Class A - 1(A) GSY	2,590	2,067	0.11%
Pinpoint China Fund Class A - 24 NI GSY	92	75	0.00%
Pinpoint China Fund Class C - Series 2	85,508	67,928	3.60%
Pinpoint China Fund Class C - Series 38	12,600	10,147	0.54%
Steel Partners Japan Strategic Offshore Fund Limited - Class SP2 (A) - Series 99	57	* -	0.00%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S1 Series C3-Z	7,718	330	0.02%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S2 Series C3-Z	1,753	792	0.04%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S3 Series C3-Z	745	* -	0.00%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S4 Series C3-Z	14,830	* -	0.00%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S5 Series C3-Z	4,363	77	0.00%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S7 Series C3-Z	950	79	0.00%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S10 Series C3-Z	380	* -	0.00%

Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S11 Series C3-Z	12,874	309	0.02%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S12 Series C3-Z	10,352	241	0.01%
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S14 Series C3-Z	591	* -	0.00%

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率
米ドル (2014年 4 月30日 : 106.77%) (つづき)			
Strategic Value Credit Restructuring Fund Limited - Class S15 Series C3-Z	14	4	0.00%
Strategic Value Restructuring Capital Reserve	1	286	0.02%
Strategic Value Restructuring Capital Reserve GSY Holding	1	12	0.00%
Strategic Value Restructuring Fund Limited - SP GSY	1	39	0.00%
SVRF (Offshore) Holdings Limited - USD Series V2-OC/1	8,770	438	0.02%
SVRF (Offshore) Holdings Limited - USD Series V2-OE/1	9,418	460	0.02%
SVRF (Offshore) Holdings Limited - USD Series V2-OE/1 GSY	893	44	0.00%
Tewksbury Investment Fund Limited - Series B Shares	3,762	67,038	3.56%
Tewksbury Investment Fund Limited Class B 1409	25,000	25,150	1.33%
Tewksbury Investment Fund Limited Class B GSY	153	2,723	0.14%
The Raptor Private Holdings Limited	976	496	0.03%
Third Point Offshore Fund Limited - Class F - Series 1	345,250	112,541	5.97%
Third Point Offshore Fund Limited - Class F - Series 28	100,000	9,870	0.52%
TPG-Axon Partners (Offshore) Limited Class -J- Series 1 GSY Fee Reserve	1	38	0.00%
Tudor BVI Global Fund Limited - Class B Alt Series 01	749	93,350	4.95%
Tudor BVI Global Fund Limited - Legacy	349	506	0.03%
Two Sigma Absolute Return Macro Enhanced Cayman Fund Limited - Class A1	28,000	29,266	1.55%
Two Sigma Spectrum Cayman Fund Limited - Class A2	37,793	95,455	5.06%
Tyrus Capital Event Fund Limited - Class USD R	476,605	72,850	3.86%
Visium Balanced Offshore Fund Limited - Class A2 Series Nov, 01 2005 FC GSY	1,075	2,737	0.15%
Visium Balanced Offshore Fund Limited - Class B2 Series Nov 01, 2005 FC	34,386	85,305	4.56%
Winton Futures Fund Limited Class - B	93,569	89,397	4.74%
		<u>2,022,658</u>	<u>107.30%</u>
組入投資有価証券 (2014年 4 月30日 : 106.77%)		2,022,658	107.30%
純流動負債 (2014年 4 月30日 : (6.77%))		<u>(137,613)</u>	<u>(7.30%)</u>
純資産		<u>1,885,045</u>	<u>100.00%</u>

*これらの有価証券の時価は、500米ドル未満のため表示されない。

投資戦略別配分 (2014年10月31日現在)

	ポートフォリオ における比率
マクロ	25.10%
株式ロング/ショート	20.30%
イベント・ドリブン	16.90%
マルチ・ストラテジー	11.40%
マネージド・フューチャーズ	10.60%
マーケット・ニュートラル	4.70%
ディストレスト	3.90%
ボラティリティ・アービトラージ	3.70%

クレジット・ロング/ショート

3.40%100.00%

発行済受益証券口数	2014年10月31日 現在	2014年 4月30日 現在	2013年 4月30日 現在
HSBC GH ファンド - 米ドル・クラス	1,179,177.38	1,234,159.01	1,300,877.15
HSBC GH ファンド - 米ドル・Rクラス	652,009.61	778,619.33	443,249.72
HSBC GH ファンド - クラスS (米ドル)	218,164.93	229,878.46	256,244.43
HSBC GH ファンド - クラスS (ユーロ)	12,911.85	12,081.88	17,912.09
HSBC GH ファンド - クラスS (スターリング・ポンド)	94,962.64	86,382.17	38,760.57
HSBC GH ファンド - ユーロ・ヘッジ・クラス	334,691.12	373,974.90	821,883.64
HSBC GH ファンド - ユーロ・ヘッジ・Rクラス	357,181.78	389,458.61	218,182.96
HSBC GH ファンド - 人民元ヘッジ・クラス	39,116.63	33,160.44	38,181.72
HSBC GH ファンド - スターリング・ポンド・ヘッジ・ クラス	121,840.22	129,235.80	320,273.18
HSBC GH ファンド - スターリング・ポンド・ヘッジ・ Rクラス	312,012.72	256,539.14	64,643.31
HSBC GH ファンド - スイスフラン・ヘッジ・クラス	237,661.10	236,550.80	266,360.17
HSBC GH ファンド - スイスフラン・ヘッジ・Rクラス	144,236.22	141,376.47	197,465.13
HSBC GH ファンド - AP クラス	751,274.45	761,180.39	814,426.39
HSBC GH ファンド - ユーロ無議決権クラス	324,760.79	216,895.62	272,109.65
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ クラス (米ドル)	1,287,051.74	1,873,452.75	2,234,121.55
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ク ラス (ユーロ)	740,290.09	534,955.63	541,708.86
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ク ラス (香港ドル)	1,664,484.66	1,664,484.66	1,664,484.66
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ク ラス (スターリング・ポンド)	3,076.13	4,136.31	161,028.21
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)	171,079.96	177,056.65	211,090.12
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)	-	-	265,289.84
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ク ラスR(米ドル)	757,139.31	731,809.31	-
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)	3,000,000.00	-	-
一口当たり純資産価格			
HSBC GH ファンド - 米ドル・クラス	324.82米ドル	317.19米ドル	306.74米ドル
HSBC GH ファンド - 米ドル・Rクラス	112.94米ドル	109.82米ドル	105.36米ドル
HSBC GH ファンド - クラスS (米ドル)	188.90米ドル	183.34米ドル	175.10米ドル
HSBC GH ファンド - クラスS (ユーロ)	160.74ユーロ	155.95ユーロ	149.10ユーロ
HSBC GH ファンド - クラスS (スターリング・ポ ンド)	168.61英ポンド	163.38英ポンド	156.16英ポンド
HSBC GH ファンド - ユーロ・ヘッジ・クラス	143.08ユーロ	139.72ユーロ	135.45ユーロ
HSBC GH ファンド - ユーロ・ヘッジ・Rクラス	108.72ユーロ	105.66ユーロ	101.32ユーロ

HSBC GH ファンド - 人民元ヘッジ・クラス	1,169.65元	1,130.01元	1,077.74元
HSBC GH ファンド - スターリング・ポンド・ヘッジ・ クラス	158.55英ポンド	154.52英ポンド	149.02英ポンド
HSBC GH ファンド - スターリング・ポンド・ヘッジ・ Rクラス	113.64英ポンド	110.34英ポンド	105.66英ポンド
HSBC GH ファンド - スイスフラン・ヘッジ・クラス	128.27 スイスフラン	125.39 スイスフラン	121.49 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	108.50 スイスフラン	105.62 スイスフラン	101.46 スイスフラン
HSBC GH ファンド - AP クラス	170.45米ドル	165.19米ドル	157.57米ドル
HSBC GH ファンド - ユーロ無議決権クラス	111.00ユーロ	108.45ユーロ	104.94ユーロ
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ク ラス (米ドル)	137.09米ドル	133.42米ドル	128.07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)	118.05ユーロ	114.85ユーロ	110.40ユーロ
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ク ラス (香港ドル)	1,167.10 香港ドル	1,135.98 香港ドル	1,091.93 香港ドル
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ク ラス (スターリング・ポンド)	115.60英ポンド	112.84英ポンド	107.71英ポンド
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)	122.55 スイスフラン	119.41 スイスフラン	115.11 スイスフラン
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)	-	-	107.82 シンガポール・ ドル
HSBC GH ファンド - インスティテューショナル・ク ラスR(米ドル)	101.79米ドル	98.69米ドル	-
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)*	99.05米ドル	-	-

*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)は、2014年9月30日に開始
した。

純資産総額

HSBC GH ファンド (千米ドル)	1,885,045	1,645,307	1,664,733
---------------------	-----------	-----------	-----------

重要なポートフォリオの変動の概要 (2014年10月31日に終了した6か月間)

	額面保有高	取得原価
購入合計	18,262,738	千米ドル 267,251
	額面保有高	手取額
売却合計	162,452	千米ドル 56,466

2014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 平成26年11月末日現在、100,000スターリング・ポンド(約1,857万円)

(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、平成26年11月末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客用電信売相場場の仲値(1英ポンド=185.73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 マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンドおよびHSBC GH ファンドについては、総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ステート・ストリート・ファンド・サービシズ(アイルランド)リミテッドに各ファンドの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)リミテッドに各ファンドの受益証券の発行、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。受託会社は、保管受託銀行であるステート・ストリート・カストディアル・サービシズ(アイルランド)リミテッドに各ファンドの資産の受託保管を委託している。

管理会社は、平成26年11月末日現在、以下の通り、9本の投資信託(合計純資産総額6,960.47百万米ドル)の管理・運用を行っている。

ファンド名	国名	基本的性格	純資産総額 (百万米ドル) (平成26年11月末日 現在)
HSBC ポートフォリオ・セレクション・ファンド (HSBC Portfolio Selection Fund)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型ユニット・トラスト	2,135.60
HSBC ユニ・フォリオ (HSBC Uni-Folio)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型ユニット・トラスト	82.94
HSBC オルタナティブ・ポートフォリオ (HSBC Alternative Portfolio)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型ユニット・トラスト	0.00
HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンド (HSBC Alternative Strategy Fund)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型ユニット・トラスト	142.39
HSBC UCITS アドバンテージ・ファンド (HSBC UCITS AdvantEdge Fund)	アイルランド	UCITS型投資信託	171.52
HSBC プライベート・バンク・ワールド・ファンズ・ピーエルシー (HSBC Private Bank World Funds plc)	アイルランド	UCITS型投資信託	0.00
BFC バリュー・チェーン・ファンド (BFC Value Chain Fund)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型ユニット・トラスト	17.10
ザ・エルミタージュ・ファンド (The Hermitage Fund)	ガーンジー	ガーンジー籍ユニット・トラスト	0.00
プライベート・エクイティ・シンジケート (Various Private Equity Syndicates)	ガーンジー	ガーンジー籍ユニット・トラスト	4,410.92

(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

1 ファンドの性格

(4) ファンドに係る法制度の概要

<訂正前>

セレクション・ファンドは、1987年ガーンジー投資者保護法(改訂済)(以下「1987年法」という。)第8条の規定に従い、クラスBの集団投資スキームとしてガーンジー金融サービス委員会(以下「委員会」という。)により認可され、1987年法により付与された権限に基づき委員会により制定された2013年認可集団投資スキーム(クラスB)規則(以下「クラスB規則」という。)のすべての規定に従っている。管理会社および受託銀行の両社とも、1987年法第3条により委員会からセレクション・ファンドに関し管理会社および受託銀行として行為することを認可され、1988年集団投資スキーム(指定業者)規則(以下「指定業者規則」という。)および1998年免許業者(財源、通知、業務運営およびコンプライアンス)規則(以下「FNCC規則」という。)に基づく監督に両規制の廃止まで服していたが、現在、2010年1月1日に施行された2009年免許業者(業務運営)規則(以下「業務運営規則」という。)および2010年4月16日に施行された2010年免許業者(資本適性度)規則(以下「資本適性度規則」という。)に基づく監督に服している。

<訂正後>

セレクション・ファンドは、1987年ガーンジー投資者保護法(改訂済)(以下「1987年法」という。)第8条の規定に従い、クラスBの集団投資スキームとしてガーンジー金融サービス委員会(以下「委員会」という。)により認可され、1987年法により付与された権限に基づき委員会により制定された2013年認可集団投資スキーム(クラスB)規則(以下「クラスB規則」という。)のすべての規定に従っている。管理会社および受託銀行の両社とも、1987年法第3条により委員会からセレクション・ファンドに関し管理会社および受託銀行として行為することを認可され、1988年集団投資スキーム(指定業者)規則(以下「指定業者規則」という。)および1998年免許業者(財源、通知、業務運営およびコンプライアンス)規則(以下「FNCC規則」という。)に基づく監督に両規制の廃止まで服していたが、現在、平成22年4月16日に施行された2010年免許業者(資本適性度)規則(以下「資本適性度規則」という。)および平成27年1月1日に施行された2014年免許業者(業務運営)規則(以下「業務運営規則」という。)に基づく監督に服している。

(5) 開示制度の概要

<訂正前>

ガーンジーにおける開示

(イ)金融庁に対する開示

認可された投資スキームの管理会社は、各会計年度に関する報告書および会計書類を作成し、公表された時に金融サービス委員会へ英語版の各報告書の写しを送付することを要求されている。認可された投資スキームの管理会社はまた、ファンドの投資方針およびファンドの運用方法に関する詳細な情報を記載した投資スキーム説明書を作成し、12か月毎に少なくとも1回かかる投資スキーム説明書を検討することを要求されている。管理会社は、投資スキーム説明書を委員会へ送付しない限り、投資スキームの受益証券を販売する権利を付与されない。指定管理会社、主要管理会社または指定受託銀行(以下「関係者」または「免許業者」という。)の業務の内規が関係する範囲において、関係者は、財源要件または流動性要件を規定する投資信託規則に違反すると判断される事由を有する場合、または1か月以内に財源要件に違反することが予想される場合、委員会に直ちに届け出なければならない。通知には、違反の治癒のため関係者がとる予定のまたはとった、書面により承認されなければならない措置を明記しなければならない。関係者は、ガーンジーにおいてコンプライアンスを担当するコンプライアンス・オフィサー(以下「コンプライアンス・オフィサー」という。)を任命し、不在になった場合かかる地位を埋める後任者を任命しなければならない。

(後略)

<訂正後>

ガーンジーにおける開示

(イ)金融庁に対する開示

ガーンジーの認可された集団投資スキームの管理者として、管理会社は、各会計年度に関する報告書および会計書類を作成し、公表された時に金融サービス委員会へ英語版の各報告書の写しを送付することを要求されている。認可された投資スキームの管理会社はまた、ファンドの投資方針およびファンドの運用方法に関する詳細な情報を記載した投資スキーム説明書を作成し、12か月毎に少なくとも1回かかる投資スキーム説明書を検討することを要求されている。

管理会社は、投資スキーム説明書を委員会へ送付しない限り、投資スキームの受益証券を販売する権利を付与されない。指定管理会社、主要管理会社または指定受託銀行(以下「関係者」または「免許業者」という。)の業務の内規が関係する範囲において、関係者は、財源要件または流動性要件を規定する投資信託規則に違反すると判断される事由を有する場合、または1か月以内に財源要件に違反することが予想される場合、委員会に直ちに届け出なければならない。通知には、違反の治癒のため関係者がとる予定のまたはとった、書面により承認されなければならない措置を明記しなければならない。関係者は、ガーンジーにおいてコンプライアンスを担当するコンプライアンス・オフィサー(以下「コンプライアンス・オフィサー」という。)を任命し、不在になった場合かかる地位を埋める後任者を任命しなければならない。

(後略)

2 投資方針

(1) 投資方針

<訂正前>

(前略)

ディストレスト証券戦略

本戦略は、財政難にある企業の著しく割安となっている株式、債券または社債の購入に基づく。ディストレスト証券は、割引価格で販売されており、魅力的に映る可能性がある。購入者は、ディストレスト証券の発行会社には、回復の可能性があることから、かかる取引からいずれは利益を得ることができると考えている。ディストレスト証券の発行者が積極リターンを得るため経営状況を改善することができるか否かを評価し、判定するために知識とスキルが用いられる。

株式のロング/ショート戦略

本戦略は、過小評価されている株式の購入および過大評価されている株式の売却で構成され、市場リスクを管理しつつ、ロング・ポジションの価格上昇とショート・ポジションの価格下落から利益を得る。売買する株式の選定は、通常、定量的モデルおよびリサーチに基づき行われる。ファンド・マネジャーは、保有するロングおよびショートのポジション(ロングまたはショート・バイアス)の水準ならびにかかるポジションを市場リスクを排除しつつ管理する方法について各種の手法を用いる。

(中略)

マルチ戦略

資本配分の面で最大限の柔軟性が提供され、ファンド・マネジャーが自身のスキルと専門知識に基づいて選択する複数のヘッジ・ファンド戦略で構成される。

(後略)

<訂正後>

(前略)

ディストレスト戦略

本戦略は、財政難にある企業の著しく割安となっている株式、債券または社債の購入に基づく。ディストレスト証券は、割引価格で販売されており、魅力的に映る可能性がある。購入者は、ディストレスト証券の発行会社には、回復の可能性があることから、かかる取引からいずれは利益を得ることができると考えている。ディストレスト証券の発行者が積極リターンを得るため経営状況を改善することができるか否かを評価し、判定するために知識とスキルが用いられる。

株式ロング/ショート戦略

本戦略は、過小評価されている株式の購入および過大評価されている株式の売却で構成され、市場リスクを管理しつつ、ロング・ポジションの価格上昇とショート・ポジションの価格下落から利益を得る。売買する株式の選定は、通常、定量的モデルおよびリサーチに基づき行われる。ファンド・マネジャーは、保有するロングおよびショートのポジション(ロングまたはショート・バイアス)の水準ならびにかかるポジションを市場リスクを排除しつつ管理する方法について各種の手法を用いる。

(中略)

マルチ・ストラテジー

資本配分の面で最大限の柔軟性が提供され、ファンド・マネジャーが自身のスキルと専門知識に基づいて選択する複数のヘッジ・ファンド戦略で構成される。

(後略)

(3) 運用体制

<訂正前>

管理会社は、セレクション・ファンドの管理会社としての業務を行い、投資顧問契約に基づき、HSBC オルタナティブ・インベストメンツ・リミテッド(以下「投資顧問会社」という。)に投資顧問業務を委託している。

投資顧問会社は、HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンドおよびHSBC GHファンドを含むファンド・オブ・ヘッジ・ファンズの構築を専門としている。かかるファンド・オブ・ヘッジ・ファンズの構築に際して、投資顧問会社は、投資先ヘッジ・ファンド・マネジャーに対する広範囲なリサーチおよびデュー・ディリジェンスを実施し、平均で年間400社以上のヘッジ・ファンド・マネジャーを訪問している。

投資顧問会社は、ロンドン、ニューヨーク、ジュネーブ、チューリッヒ、香港およびシンガポールに拠点を置き、適切に分散化されたファンド・オブ・ヘッジ・ファンズの構築、ヘッジ・ファンド・マネジャーのデュー・ディリジェンスの実施ならびに投資顧問会社のポートフォリオのためになされるヘッジ・ファンド・マネジャーの選別および定期的な監視に専従するオルタナティブ投資の専門家33名から構成されるチームを活用する。

(後略)

<訂正後>

管理会社は、セレクション・ファンドの管理会社としての業務を行い、投資顧問契約に基づき、HSBC オルタナティブ・インベストメンツ・リミテッド(以下「投資顧問会社」という。)に投資顧問業務を委託している。

投資顧問会社は、HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンドおよびHSBC GHファンドを含むファンド・オブ・ヘッジ・ファンズの構築を専門としている。かかるファンド・オブ・ヘッジ・ファンズの構築に際して、投資顧問会社は、投資先ヘッジ・ファンド・マネジャーに対する広範囲なリサーチおよびデュー・ディリジェンスを実施し、平均で年間400社以上のヘッジ・ファンド・マネジャーを訪問している。

投資顧問会社は、ロンドン、ニューヨーク、ジュネーブおよび香港に拠点を置き、適切に分散化されたファンド・オブ・ヘッジ・ファンズの構築、ヘッジ・ファンド・マネジャーのデュー・ディリジェンスの実施ならびに投資顧問会社のポートフォリオのためになされるヘッジ・ファンド・マネジャーの選別および定期的な監視に専従するオルタナティブ投資の専門家34名から構成されるチームを組成している。

(後略)

3 投資リスク

(1) リスク要因

<訂正前>

(前略)

オルタナティブ投資ファンド運用会社規則

EUのオルタナティブ投資ファンド運用会社規則(「AIFMD」)は、ファンド運営活動を行う、または欧州経済地域(「EEA」)内に住所地を置くまたは登記上の住所を置く投資家向けにファンドの持分の販売を行う特定のプライベート・ファンド運用会社の活動を規制する。あるファンドがEEA内に住所地を置くまたは登記上の住所を置く投資家向けに積極的に販売されている場合、(i)当該ファンドは、特定の報告、開示およびその他のAIFMDに基づく遵守義務の対象となりうるため、ファンドに付加的な費用および経費を生じさせることがある、()ファンドおよび/または管理会社は、特定のEEA管轄内の国内法に基づき生じる付加的な規制または遵守義務の対象となりうるため、ファンドに付加的な費用および経費を生じさせるまたはファンドの管理および運営に影響を及ぼすことがある、ならびに()管理会社は、ファンドおよびスキーム・プロパティに関する詳細な情報が規制当局および第三者が利用可能とするよう要求されることがある。

欧州経済地域(「EEA」)内に住所地を置くまたは登記上の住所を置く投資家に対する通知

セレクション・ファンドは、非EUのオルタナティブ投資ファンド運用会社(「AIFM」)により管理されている非EUオルタナティブ投資ファンド(「AIF」)である。したがって、投資家への開示、規制当局に対する報告およびAIF年次報告に関するAIFMDの規定の一部のみが適用される。そのため、かかる投資家は、セレクション・ファンドがEUのAIFMにより管理されているEUのAIFであった場合、AIFMDが想定する全規定の恩恵を受けることはない。

EEA内に住所地を置くまたは登記上の住所を置く投資家は、AIFMDに基づき開示が要求される重要情報を含むAIFMD開示書面を参照すべきである。

(後略)

<訂正後>

(前略)

オルタナティブ投資ファンド運用会社指令

EUのオルタナティブ投資ファンド運用会社指令(以下「AIFMD」という。)は、ファンド運営活動を行う、または欧州経済地域(以下「EEA」という。)内に住所地を置くまたは登記上の住所を置く投資家向けにファンドの持分の販売を行う特定のプライベート・ファンド運用会社の活動を規制する。あるファンドがEEA内に住所地を置くまたは登記上の住所を置く投資家向けに積極的に販売されている場合、(i)当該ファンドは、特定の報告、開示およびその他のAIFMDに基づく遵守義務の対象となりうるため、ファンドに付加的な費用および経費を生じさせることがある、()ファンドおよび/または管理会社は、特定のEEA管轄内の国内法に基づき生じる付加的な規制または遵守義務の対象となりうるため、ファンドに付加的な費用および経費を生じさせるまたはファンドの管理および運営に影響を及ぼすことがある、ならびに()管理会社は、ファンドおよびスキーム・プロパティに関する詳細な情報が規制当局および第三者が利用可能とするよう要求されることがある。

EEA内に住所地を置くまたは登記上の住所を置く投資家に対する通知

セレクション・ファンドは、非EUのオルタナティブ投資ファンド運用会社(以下「AIFM」という。)により管理されている非EUオルタナティブ投資ファンド(以下「AIF」という。)である。したがって、投資家への開示、規制当局に対する報告およびAIF年次報告に関するAIFMDの規定の一部のみが適用される。そのため、かかる投資家は、セレクション・ファンドがEUのAIFMにより管理されているEUのAIFであった場合、AIFMDが想定する全規定の恩恵を受けることはない。

(後略)

[次へ](#)

第2 管理及び運営

1 申込（販売）手続等

< 訂正前 >

（前略）

情報保護

（中略）

(c) 投資者に関連しておよび一般的にファンドへの投資に関して必要と管理会社または名義書換事務代行会社が判断する第三者またはガーンジーもしくは欧州経済地域外の第三者を含む情報保護法により必要な第三者に個人情報を提供すること。

(d) 当該者がガーンジーまたは欧州経済地域外の者である場合にもかかわらず、処理のため受託会社および登録機関に制限なく当該個人情報を提供すること。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

情報保護

（中略）

(c) 投資者に関連しておよび一般的にファンドへの投資に関して必要と管理会社または名義書換事務代行会社が判断する第三者またはガーンジーもしくはEEA外の第三者を含む情報保護法により必要な第三者に個人情報を提供すること。

(d) 当該者がガーンジーまたはEEA外の者である場合にもかかわらず、処理のため受託会社および登録機関に制限なく当該個人情報を提供すること。

（後略）

5 受益者の権利等

(4) 裁判管轄等

< 訂正前 >

日本の投資者が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権を下記の裁判所が有することを管理会社は承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

< 訂正後 >

日本の投資者が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権を下記の裁判所が有することを管理会社は承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

東京簡易裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番2号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

[次へ](#)

別紙 A

ファンド概要

HSBC マルチ・アドバイザー・アービトラージ・ファンド
米ドル・クラス受益証券

<訂正前>

(前略)

9 投資先ファンド

純資産総額の10%を超えて投資している投資先ファンドは、以下のとおりである (平成26年8月末日現在) 。

<訂正後>

(前略)

9 投資先ファンド

純資産総額の10%を超えて投資している投資先ファンドは、以下のとおりである (平成26年11月末日現在) 。

別紙C

定義

<訂正前>

(前略)

「転換アービトラージ」 一部のヘッジ・ファンドが採用する投資戦略である。詳細については、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 オルタナティブ投資」をご参照下さい。

「ディストレスト証券」 一部のヘッジ・ファンドが採用する投資戦略である。詳細については、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 オルタナティブ投資」をご参照下さい。

(中略)

「債券アービトラージ」 一部のヘッジファンドが採用する投資戦略である。詳細については、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 オルタナティブ投資」をご参照下さい。

(中略)

「グローバル・マクロ」 一部のヘッジ・ファンドが採用する投資戦略である。詳細については、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 オルタナティブ投資」をご参照下さい。

(後略)

<訂正後>

(前略)

「転換社債アービトラージ戦略」 一部のヘッジ・ファンドが採用する投資戦略である。詳細については、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 オルタナティブ投資」をご参照下さい。

「ディストレスト戦略」 一部のヘッジ・ファンドが採用する投資戦略である。詳細については、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 オルタナティブ投資」をご参照下さい。

(中略)

「債券アービトラージ戦略」 一部のヘッジファンドが採用する投資戦略である。詳細については、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 オルタナティブ投資」をご参照下さい。

(中略)

「グローバル・マクロ戦略」 一部のヘッジ・ファンドが採用する投資戦略である。詳細については、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 オルタナティブ投資」をご参照下さい。

(後略)