

## 【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23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】 マネージング・ディレクター ポール・レンチ  
(Paul Wrench)

【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  
弁護士 十枝美紀子

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビル  
ディング  
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野春芽  
弁護士 十枝美紀子

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビル  
ディング  
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【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 オルタナティブ・ストラテジー・ファンド  
(HSBC Alternative Strategy Fund)

【届出の対象とした募集 ( 売出 ) 外国投 各クラス受益証券の上限額は、以下のとおりとする。

資信託受益証券の金額】

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

米ドル・クラス受益証券 5 億アメリカ合衆国ドル

( 421 億 3,500 万円 )

HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

米ドル・クラス受益証券 5 億アメリカ合衆国ドル

( 421 億 3,500 万円 )

ユーロ・クラス受益証券 5 億ユーロ

( 553 億 3,000 万円 )

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

( 注 ) アメリカ合衆国ドル ( 以下「米ドル」という。 ) およびユーロの円貨換算は、平成 22 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 = 84.27 円、1 ユーロ = 110.66 円 ) による。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成23年1月31日に半期報告書を提出いたしましたので、平成22年10月29日付をもって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

## 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

以下の内容に更新・訂正されます。

資本金の額 平成22年11月末日現在、100,000スターリング・ポンド（約1,312万円）

（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22年11月末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1英ポンド＝131.19円）による。

## 5 運用状況

## (1) 投資状況

以下の内容に更新・訂正されます。

## ( ) HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

（平成22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	241,209,063.97	87.49
	ヴァージン諸島	7,473,312.58	2.71
	小計	248,682,376.55	90.20
現金その他の資産 （負債控除後）		27,026,800.28	9.80
合 計（純資産総額）		275,709,176.83 （23,234百万円）	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 ディストレスト・マーケット・ファンド

（平成22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	141,072,809.61	70.30
	バハマ	28,584,589.43	14.24
	アイルランド	22,500,485.64	11.21
	ヴァージン諸島	7,456,698.83	3.72
	小計	199,614,583.51	99.47
現金その他の資産 (負債控除後)		1,065,394.53	0.53
合 計(純資産総額)		200,679,978.04 (16,911百万円)	100.00

## (3) 運用実績

以下の内容が追加されます。

## 純資産の推移

平成22年11月末日前一年間における各月末の純資産の推移は、次の通りである。

## ( ) HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

	純資産総額		一口当たり純資産価格		
	米ドル	百万円	クラス	米ドル	円
平成21年12月末日	311,357,339.54	26,238	米ドル	96.51	8,133
平成22年 1月末日	304,433,267.76	25,655	米ドル	96.36	8,120
2月末日	304,535,001.65	25,663	米ドル	96.65	8,145
3月末日	310,108,803.70	26,133	米ドル	98.52	8,302
4月末日	304,090,009.72	25,626	米ドル	99.12	8,353
5月末日	292,912,290.78	24,684	米ドル	96.12	8,100
6月末日	286,013,153.29	24,102	米ドル	94.02	7,923
7月末日	277,272,425.80	23,366	米ドル	94.62	7,974
8月末日	274,094,235.09	23,098	米ドル	93.78	7,903
9月末日	282,448,942.42	23,802	米ドル	95.98	8,088
10月末日	274,596,824.82	23,140	米ドル	95.62	8,058
11月末日	275,709,176.83	23,234	米ドル	96.57	8,138

## ( ) HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	百万円	クラス	米ドル/ユーロ	円
平成21年12月末日	178,413,831.12	15,035	米ドル	110.39米ドル	9,303
			ユーロ	110.28ユーロ	12,204
平成22年 1月末日	179,506,676.67	15,127	米ドル	111.30米ドル	9,379
			ユーロ	111.27ユーロ	12,313
2月末日	181,321,520.38	15,280	米ドル	111.88米ドル	9,428
			ユーロ	111.90ユーロ	12,383
3月末日	185,795,204.26	15,657	米ドル	114.14米ドル	9,619
			ユーロ	114.20ユーロ	12,637
4月末日	192,290,303.33	16,204	米ドル	115.48米ドル	9,731
			ユーロ	115.58ユーロ	12,790

5月末日	186,782,180.76	15,740	米ドル	114.19米ドル	9,623
			ユーロ	114.31ユーロ	12,650
6月末日	186,867,971.07	15,747	米ドル	113.12米ドル	9,533
			ユーロ	113.16ユーロ	12,522
7月末日	195,831,637.97	16,503	米ドル	113.47米ドル	9,562
			ユーロ	113.60ユーロ	12,571
8月末日	194,051,776.92	16,353	米ドル	112.45米ドル	9,476
			ユーロ	112.57ユーロ	12,457
9月末日	199,076,125.83	16,776	米ドル	113.94米ドル	9,602
			ユーロ	114.01ユーロ	12,616
10月末日	203,038,575.29	17,110	米ドル	115.21米ドル	9,709
			ユーロ	115.23ユーロ	12,751
11月末日	200,679,978.04	16,911	米ドル	116.08米ドル	9,782
			ユーロ	116.28ユーロ	12,868

#### 分配の推移

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンドおよびHSBC ディストレスト・マーケット・ファンドは、いずれも分配金相当額を再投資する累積型であり、分配の推移について該当事項はない。

#### 収益率の推移

( ) HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

期 間	平成21年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	平成22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21年12月1日～ 平成22年11月末日	95.57	96.57	1.05

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 平成22年11月末日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21年11月末日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 ディストレスト・マーケット・ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

期 間	平成21年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	平成22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21年12月1日～ 平成22年11月末日	108.04	116.08	7.44

(ユーロ・クラス受益証券)

期 間	平成21年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (ユーロ)	平成22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21年12月1日～ 平成22年11月末日	107.83	116.28	7.84
---------------------------	--------	--------	------

## (4) 販売及び買戻しの実績

以下の内容が追加されます。

平成21年12月1日から平成22年11月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに平成22年11月末日現在の発行済口数は、以下の通りである。

## ( ) HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

販売口数 (口)	買戻口数 (口)	発行済口数 (口)
36,069.45 (5,324.45)	333,715.88 (8,947.18)	2,466,851.53 (137,891.30)

(注) ( ) 内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

## ( ) HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

販売口数 (口)	買戻口数 (口)	発行済口数 (口)
326,195.80 (22,420.81)	285,585.96 (3,986.44)	1,042,192.05 (48,768.54)

(注) ( ) 内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

(ユーロ・クラス受益証券)

販売口数 (口)	買戻口数 (口)	発行済口数 (口)
86,304.06 (1,814.70)	26,419.43 (702.95)	218,166.55 (4,797.67)

(注) ( ) 内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

## 第3 ファンドの経理状況

## 1 財務諸表

以下の中間財務書類が追加されます。

## ( ) HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ガ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、平成22年11月末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＝

84.27円) で換算された円換算額が併記されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

( 1 ) 資産及び負債の状況

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

貸借対照表

2010年10月31日現在

( 未監査 )

	2010年10月31日		2010年4月30日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
組入投資有価証券	249,810	21,051	303,913	25,611
流動資産				
債権	11,714	987	2,629	222
現金および預金残高	13,451	1,134	671	57
	<u>25,165</u>	<u>2,121</u>	<u>3,300</u>	<u>278</u>
控除：				
債務：一年以内に期限の到来する金額	<u>(378)</u>	<u>(32)</u>	<u>(3,123)</u>	<u>(263)</u>
純流動資産	<u>24,787</u>	<u>2,089</u>	<u>177</u>	<u>15</u>
買戻可能参加受益証券保有者に 帰属する純資産	<u>274,597</u>	<u>23,140</u>	<u>304,090</u>	<u>25,626</u>

発行済受益証券口数	2010年10月31日	2010年4月30日	2009年4月30日
米ドル・クラス	2,466,851.53口	2,646,844.67口	3,114,985.42口
インスティテューショナル・クラス (米ドル)	111,761.03口	111,761.03口	111,000.00口
ユーロ・クラス	190,584.21口	211,593.46口	329,800.58口
インスティテューショナル・クラス (ユーロ)	32,220.00口	32,220.00口	32,222.00口
一口当たり純資産価格			
米ドル・クラス	95.62米ドル	99.12米ドル	78.79米ドル
インスティテューショナル・クラス (米ドル)	98.21米ドル	101.44米ドル	80.09米ドル
ユーロ・クラス	90.76ユーロ	94.36ユーロ	75.50ユーロ
インスティテューショナル・クラス (ユーロ)	86.22ユーロ	89.36ユーロ	71.05ユーロ

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

総収益計算書

2010年10月31日に終了した6か月間

( 未監査 )

	自2010年5月1日 至2010年10月31日		自2009年5月1日 至2009年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
純キャピタル(ロス)/ゲイン	(7,454)	(628)	61,614	5,192
財務費用:支払利息	(11)	(1)	(294)	(25)
運用費用	<u>(2,463)</u>	<u>(208)</u>	<u>(2,608)</u>	<u>(220)</u>
純費用	<u>(2,474)</u>	<u>(208)</u>	<u>(2,902)</u>	<u>(245)</u>
投資活動による買戻可能参加受益証券 保有者に帰属する純資産の純増(減)	<u>(9,928)</u>	<u>(837)</u>	<u>58,712</u>	<u>4,948</u>

## 買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

2010年10月31日に終了した6か月間

(未監査)

	自2010年5月1日 至2010年10月31日		自2009年5月1日 至2009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	304,090	25,626	290,572	24,487
買戻可能参加受益証券発行 および買戻しによる変動				
発行受領額/未収額	2,645	223	144	12
控除:買戻支払額/未払額	<u>(22,210)</u>	<u>(1,872)</u>	<u>(43,197)</u>	<u>(3,640)</u>
	(19,565)	(1,649)	(43,053)	(3,628)
投資活動による買戻可能参加受益証券 保有者に帰属する純資産の純増(減)	<u>(9,928)</u>	<u>(837)</u>	<u>58,712</u>	<u>4,948</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>274,597</u>	<u>23,140</u>	<u>306,231</u>	<u>25,806</u>

## HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

キャッシュ・フロー計算書

2010年10月31日に終了した6か月間

(未監査)

	自2010年5月1日 至2010年10月31日		自2009年5月1日 至2009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 帰属する純資産の純増(減)	(9,928)	(837)	58,712	4,948
調整:				
純キャピタルロス/(ゲイン)	8,197	691	(58,489)	(4,929)

## 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	31	3	34	3
未払費用の増 ( 減 )	(67)	(6)	7	1
先渡契約に係る未実現評価益	138	12	473	40
運用活動からのキャッシュ・フロー	(1,629)	(137)	737	62

## 投資活動

投資有価証券の購入	(36,510)	(3,077)	(7,576)	(638)
投資有価証券の売却	73,125	6,162	71,725	6,044
投資活動からのキャッシュ・フロー	36,615	3,086	64,149	5,406

## 財務活動

借入未払金の減少	(2,641)	(223)	(21,805)	(1,838)
買戻可能受益証券の発行手取額	2,645	223	144	12
買戻可能受益証券の買戻支払額	(22,210)	(1,872)	(43,196)	(3,640)
財務活動からのキャッシュ・フロー	(22,206)	(1,871)	(64,857)	(5,465)

当期現金の増加	12,780	1,077	29	2
期首現在の現金	671	57	106	9
期末現在の現金	13,451	1,134	135	11

## 負債純額の変動に対する

## 純キャッシュ・フローの調整

当期負債純額の変動	15,421	1,300	21,834	1,840
期首現在の負債純額	(1,970)	(166)	(54,723)	(4,612)
期末現在の現金 / ( 負債 ) 純額	13,451	1,134	(32,889)	(2,772)

## ( 2 ) 投資有価証券明細表等

## HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

## 投資有価証券明細表 ( 2010年10月31日現在 )

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率
ユーロ ( 2010年4月30日 : 2.00% )			
Bluebay Value Recovery Fund Limited (The) - Euro SGY	14,176	2,147	0.78%
Bluebay Value Recovery Fund Limited (The) - Euro Class S	23,975	3,631	1.32%
		5,778	2.10%
米ドル ( 2010年4月30日 : 97.94% )			
Bluebay Value Recovery Fund Limited - USD Class S	58,130	6,369	2.32%
CQS Directional Opportunities Feeder Fund Limited - Series 1B Shares Non New Issues	13,802	44,116	16.07%
D.E. Shaw Composite International Fund L.P. - Ordinary Series (SOP) post Jan 10	1	22,477	8.19%
D.E. Shaw Composite International Fund L.P. - Side Pocket Series (SOP)	1	1,619	0.59%
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class A USD SP2	246	88	0.03%
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class A USD SP4 A	62	78	0.03%
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class A USD SP4 C	34	42	0.02%
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class A USD SP5	1,816	295	0.11%
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class A USD SP5 F	1,103	178	0.06%

Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class A USD SP5 D	1,100	167	0.06%
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class B USD Series 01-08	8,730	13,617	4.96%
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class B USD Series 04-07	2,021	3,204	1.17%
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class B Series 10-07	8,882	13,086	4.76%
Harbinger Capital Partners Special Situations Offshore Fund, L.P. - Class B	130	385	0.14%
Harbinger Capital Partners Special Situations Offshore Fund, L.P. - SOP	1	20,369	7.42%
Harbinger Capital Partners Special Situations Offshore Fund, L.P. - SOP (Special Investments)	1	3,471	1.26%
Jana Offshore Partners Ltd. - Class B Restricted Series 01/2002	87	58	0.02%
Jana Offshore Partners Ltd. - Class B Restricted Series 07/2007	220	50	0.02%
OZ Europe Overseas Fund II, Ltd. - Class M Series (SOPS)			
Post 1 <sup>st</sup> Mar 10	6,457	5,447	1.98%
Pershing Square International, Ltd. - Class D Series 1R	15,428	29,545	10.76%
RAB Special Situations Fund Limited - USD Class Lock Up 1.10.11	6,562	6,335	2.31%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class B-1 Restricted Series 2	4,608	3,834	1.40%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 27 Series 1	35,608	15	0.01%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 28 Series 1	972	200	0.07%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 29 Series 1	58	58	0.02%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 30 Series 1	675	377	0.14%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 32 Series 1	139	11	0.00%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 33 Series 1	386	314	0.11%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 34 Series 1	135	117	0.04%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 35 Series 1	989	920	0.34%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 36 Series 1	295	7	0.00%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-1 VF 37 Series 1	62	23	0.01%

## 投資有価証券明細表 ( 2010年10月31日現在 ) - つづき

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率
米ドル ( つづき )			
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-3 VF 38 Series 1	1,075	1,264	0.46%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-3 VF 40 Series 1	296	145	0.05%
Stark Global Opportunities Fund Ltd. Class S-3 VF 41 Series 1	473	340	0.12%
Steel Partners II (Offshore), Ltd - SPH (SOP)	421,958	6,471	2.36%
Steel Partners Japan Strategic Offshore Fund, Ltd. Class SP1 (C) Series 14	2,144	1,176	0.43%
Steel Partners Japan Strategic Offshore Fund, Ltd. - Class SP2 (C) Series 14	587	543	0.20%
SVRF (Offshore) Holdings Ltd. - USD Class - V2-0E/1	48,501	4,502	1.64%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series I 43	23,190	23,705	8.63%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series S 1	926	1,137	0.41%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series S 2	699	1,431	0.52%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series S 3	767	1,243	0.45%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series S 4	298	568	0.21%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series S 5	73	70	0.02%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series S 7	133	140	0.05%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series S 8	336	83	0.03%
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd. - Series S 9	238	5	0.00%
Triam Partners, Ltd. - Class D Restricted Series 43	15,000	16,302	5.94%
Triam Partners, Ltd. - Class D Restricted Series 52	8,200	8,035	2.93%
		<u>244,032</u>	<u>88.87%</u>
組入投資有価証券		249,810	90.97%
純流動資産		<u>24,787</u>	<u>9.03%</u>
純資産総額		<u>274,597</u>	<u>100.00%</u>

## 投資戦略別配分 ( 2010年10月31日現在 )

マルチ・ストラテジー / イベント・ドリブン

2010年10月31日

52.30%

株式ロング/ショート	21.50%
ハイ・イールド/ディストレスト	17.30%
現金および費用	8.90%
	100.00%

HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンドは、2007年2月8日付信託証書に基づき設定され、現在、HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンドおよびHSBC ディストレスト・マーケット・ファンドの2本のサブ・ファンドにより構成される。信託証書の条項に基づき、管理会社および受託会社は、随時1本または複数のサブ・ファンドを設定することができる。HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンドの英文目論見書最新版の写しは、管理会社に請求することにより入手できる。さらに、HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンドのすべてのサブ・ファンドに関する直近で入手可能な未監査中間財務書類、および監査済年次財務書類全文の写しは、管理会社に請求することにより入手できる。

2010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。

( ) HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ガ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、平成22年11月末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＝84.27円）で換算された円換算額が併記されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 資産及び負債の状況

HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

貸借対照表

2010年10月31日現在

(未監査)

	2010年10月31日		2010年4月30日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
組入投資有価証券	194,747	16,411	194,225	16,367
流動資産：				
債権	4,222	356	6,453	544
現金および預金残高	7,429	626	224	19
	11,651	982	6,677	563
控除：				
債務：一年以内に期限の到来する金額	(3,359)	(283)	(8,612)	(726)
純流動資産 / (負債)	8,292	699	(1,935)	(163)

買戻可能参加受益証券保有者に 帰属する純資産	203,039	17,110	192,290	16,204
---------------------------	---------	--------	---------	--------

発行済受益証券口数	2010年10月31日	2010年4月30日	2009年10月31日
米ドル・クラス	1,063,474.97口	1,032,295.32口	928,131.20口
インスティテューショナル・クラス (米ドル)	399,521.59口	389,319.62口	310,621.49口
ユーロ・クラス	214,555.33口	181,933.68口	139,397.13口
一口当たり純資産価格			
米ドル・クラス	115.21米ドル	115.48米ドル	107.83米ドル
インスティテューショナル・クラス (米ドル)	115.98米ドル	115.82米ドル	107.87米ドル
ユーロ・クラス	115.23ユーロ	115.58ユーロ	107.65ユーロ

## HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

## 総収益計算書

2010年10月31日に終了した6か月間

(未監査)

	自2010年5月1日 至2010年10月31日		自2009年4月23日 至2009年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
純キャピタルゲイン	2,309	195	12,083	1,018
収益	-	-	176	15
財務費用：支払利息	(18)	(2)	-	-
運用費用	(1,016)	(86)	(1,845)	(155)
純費用	(1,034)	(87)	(1,669)	(141)
投資活動による買戻可能参加受益証券 保有者に帰属する純資産の純増加	1,275	107	10,414	878

## 買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

2010年10月31日に終了した6か月間

(未監査)

	自2010年5月1日 至2010年10月31日		自2009年4月23日 至2009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	192,290	16,204	-	-

## 買戻可能参加受益証券発行

および買戻しによる変動:

発行受領額 / 未収額	27,782	2,341	158,926	13,393
控除: 買戻支払額 / 未払額	(18,308)	(1,543)	(13,497)	(1,137)
	9,474	798	145,429	12,255

## 投資活動による買戻可能参加受益証券

保有者に帰属する純資産の純増加

	1,275	107	10,414	878
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	203,039	17,110	155,843	13,133

## ( 2 ) 投資有価証券明細表等

## HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

投資有価証券明細表 ( 2010年10月31日現在 )

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率
AG Super Fund International Ltd.	2,437	3,152	1.55%
AG Super Fund International Ltd. - Class N Series 1	3,247	4,267	2.10%
Brevan Howard Credit Catalysts Fund - Class A	1	99	0.05%
Brevan Howard Credit Catalysts Fund	81,465	10,398	5.12%
CQS ABS Feeder Fund Limited - Class B USD	4,012	15,029	7.40%
CQS ABS Feeder Fund Limited - Class B	1	382	0.19%
CQS Convertible Opportunities Fund - Class B USD Shares	19,486	22,804	11.23%
Green T G2 Fund Limited - Class A Equalization	1	111	0.06%
Green T G2 Fund Limited - Class A	84,164	15,486	7.63%
Halcyon Offshore Asset-Backed Value Fund Ltd. - Series Jan 2010 Restricted Class - Special	4	4	0.00%
Halcyon Offshore Asset-Backed Value Fund Ltd. - Initial Series Restricted Class	17,537	27,495	13.54%
Halcyon Offshore Asset-Backed Value Fund Ltd.	3	4	0.00%
Halcyon Offshore Asset-Backed Value Fund Ltd. - Series Jul 2010	2	2	0.00%
Jabcap Global Balanced Fund Limited - Class D2 USD - Non New Issues	157,463	25,292	12.46%
JCAM Global Fund Ltd - Class F Series 1 June 09	23,751	28,513	14.05%
Owl Creek Overseas Fund Ltd - Class AR Series 26 April 2010	12,500	11,004	5.42%
Post Total Return Offshore Fund II Ltd - Series V - 01 Nov 2007	13,084	14,375	7.08%
Trafalgar Catalyst Fund - Class USD B/7	160,074	16,330	8.04%
		194,747	95.92%
組入投資有価証券		194,747	95.92%
純流動資産		8,292	4.08%
純資産総額		203,039	100.00%

## 投資戦略別配分 ( 2010年10月31日現在 )

	2010年10月31日
ハイ・イールド / ディストレスト	60.70%
マルチ・ストラテジー / イベント・ドリブン	24.20%
転換アービトラージ	11.30%
現金および費用	3.80%
	100.00%

HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンドは、2007年2月8日付信託証書に基づき設定され、現在、HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンドおよびHSBC ディストレスト・マーケット・ファンドの2本のサブ・ファンドにより構成される。信託証書の条項に基づき、管理会社および受託会社は、随時1本または複数のサブ・ファ

ンドを設定することができる。HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンドの英文目論見書最新版の写しは、管理会社に請求することにより入手できる。さらに、HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンドのすべてのサブ・ファンドに関する直近で入手可能な未監査中間財務書類、および監査済年次財務書類全文の写しは、管理会社に請求することにより入手できる。

2010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。

### 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

以下の内容に更新・訂正されます。

資本金の額 平成22年11月末日現在、100,000英ポンド（約1,312万円）

(注) 英ポンドの円貨換算は、平成22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英ポンド=131.19円)による。

発行済株式総数 100,000株

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

最近5年間における資本金の額の増減はない。

##### 2 事業の内容及び営業の概況

以下の内容に更新・訂正されます。

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、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・サービシーズ（アイルランド）リミテッドにファンドの管理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・サービシーズ（アイルランド）リミテッドに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22年11月末日現在、以下の通り、10本の投資信託（合計純資産総額5,282.44百万米ドル）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22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	2,782.69
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	419.22
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	118.14
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	476.39

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	161.77
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	371.24
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	44.72
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	68.50
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	839.47
HSBC オルタナティブ・インベストメン ツ・ポートフォリオ (HSBC Alternative Investments 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	0.32

## 第2 その他の関係法人の概況

### 1 名称、資本金の額及び事業の内容

以下の内容に更新・訂正されます。

(前略)

(2) 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（「保管受託銀行」）

(State Street Custodial Services (Ireland) Limited)

資本金の額

平成22年8月末日現在、200,000英ポンド（約2,615万円）

(注) 英ポンドの円貨換算は、平成22年8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英ポンド＝130.75円）による。

(後略)

(2) その他の訂正

(注) 下線または傍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

(2) リスクに対する管理体制

<訂正前>

リスクの見極めは、デュー・ディリジェンス・プロセスの本質的部分である。最も重要な要素は、リスクの理解および管理が個々のヘッジ・ファンドのレベルにおいて関連性がある場合に考慮される。

- レバレッジ

- 集中およびポジションのサイズ

- ヘッジ・ファンド・マネジャー・リスク

- 市場リスク

- 信用リスク
- 流動性
- 評価リスク
- 透明性

#### 売付上の規律

リサーチ・プロジェクトは継続的に実施されている。戦略探求、定量分析、デュー・ディリジェンス訪問で得られる結果は、新規投資の提案のための基盤である。投資先ファンドからの投資資金の引上げは、より適格または強力な投資先ファンドの発見や直接的な交替の実施による結果であったり、またその他一または複数の以下の理由によることもある。

- 不良な絶対的パフォーマンス
- 理由なく同等のグループから乖離したリターン
- 他の商品に投資していることを示唆するような目標から乖離したリターン
- 資産クラスが好ましくなくなる
- 人事異動
- 運用者の運用資産が著しく上下すること
- 投資顧問会社の予想と相容れない新規戦略がファンドにより利用されていること
- 純資産価額の計算が遅すぎる等管理事務上の問題

対象ヘッジ・ファンドを監視し、連絡を保つ責任は、ロンドン、ニューヨーク、ジュネーブのポートフォリオ運用者間に分担されている。潜在的な投資資金の引上げの提案は、ヘッジ・ファンドからの投資資金の引上げ如何について最終決定を行うオルタナティブ投資委員会に諮られる。

#### <訂正後>

リスクは複合的な側面を有していることから、HSBC オルタナティブ・インベストメンツ・リミテッド(HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンドの投資顧問会社)は、全体的なアプローチによるリスク管理を行っている。ポートフォリオの損失は、投資先ファンドおよびポートフォリオのレベルにおける、または予想外の世界的な事象による、相互依存的な一連の要因から生じる可能性がある。投資顧問会社は、戦略的投資配分、投資先ファンドの取捨選択およびポートフォリオ構築の過程において、投資顧問会社の投資運用チームによる積極的なリスク管理を通じて、かかるリスクの管理に努める。さらに、潜在的な利害関係の対立を排除するために、最高運営責任者への報告義務があるミドル・オフィスにより、運用チームから独立して、ポートフォリオに関する正規のガイドラインおよび制限の遵守が検証される。投資顧問会社のリスク管理プロセスは、ヘッジ・ファンドへの豊富な投資経験、十分に設備の整ったグローバル・リサーチ・プラットフォーム、ならびに包括的な一連の固有リスク管理とポートフォリオ構築の手段によってサポートされている。

#### 5 運用状況

##### (3) 運用実績

純資産の推移

#### <訂正前>

(前略)

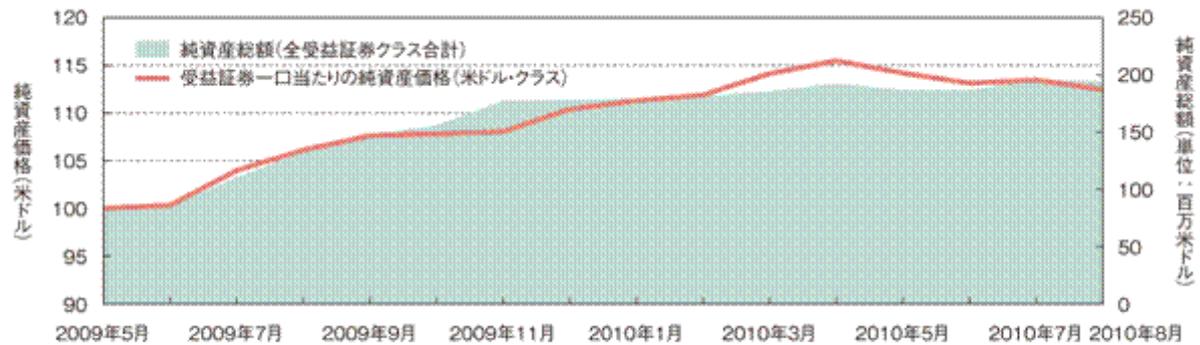
#### <参考情報>

## ■ 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

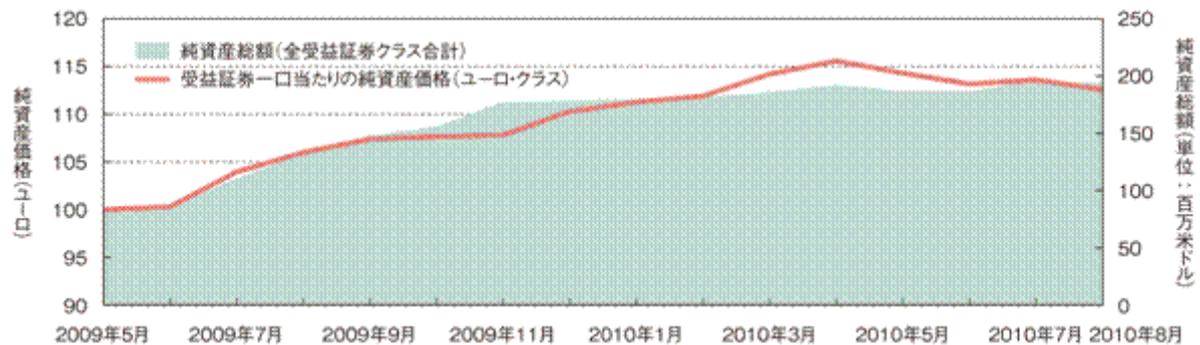
## HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド(米ドル・クラス)



## HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(米ドル・クラス)



## HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(ユーロ・クラス)



(後 略)

&lt; 訂正後 &gt;

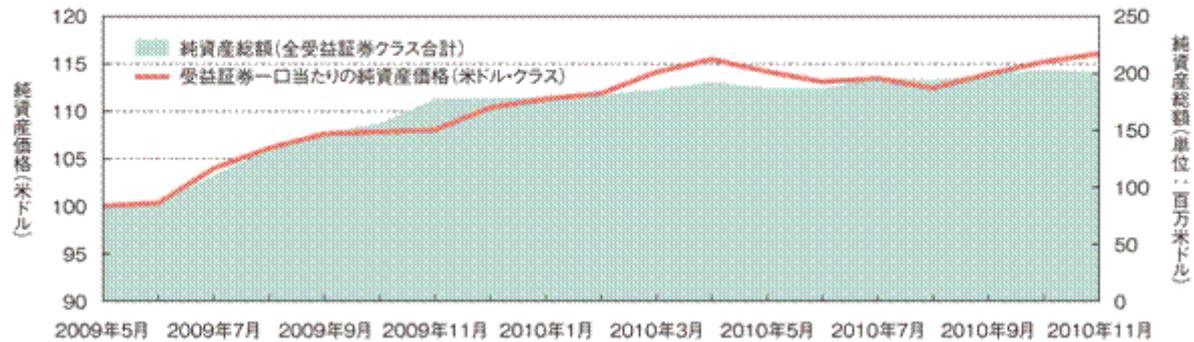
(前 略)

&lt; 参考情報 &gt;

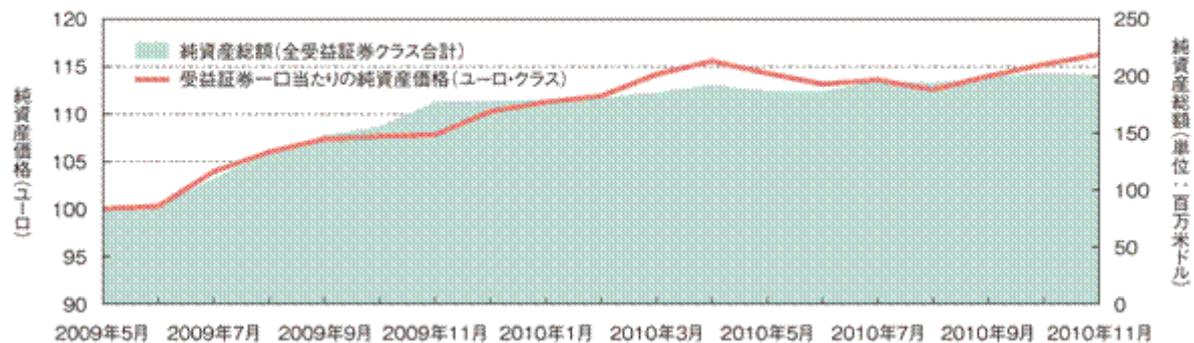
## ■ 純資産総額および受益証券1口当たり純資産価格の推移

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド(米ドル・クラス)  
(2007年2月28日から2010年11月30日まで)

### HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(米ドルクラス) (2009年5月29日から2010年11月30日まで)



### HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(ユーロクラス) (2009年5月29日から2010年11月30日まで)



(後 略)

#### 収益率の推移

&lt; 訂正前 &gt;

(前 略)

&lt; 参考情報 &gt;

#### ■ 年間収益率の推移

### HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド(米ドルクラス)

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a-b) / b$ 

a = 各暦年末の受益証券1口当たり純資産価格

ただし、2010年については、2010年8月31日の受益証券1口当たり純資産価格

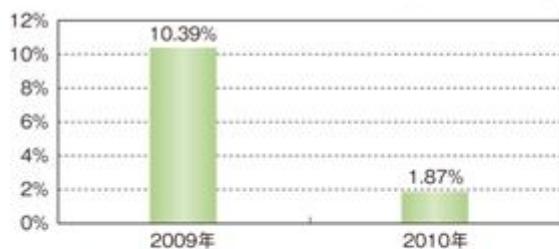
b = 当該各暦年の直前の暦年末の受益証券1口当たり純資産価格 (分配額の額)

ただし、2007年については、当初申込期間の申込価格 (100米ドル)

(注2) 2007年については、運用開始日 (2007年3月1日) から2007年12月31日までの収益率。

2010年については、2010年1月1日から2010年8月31日までの収益率。

## HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(米ドル・クラス)



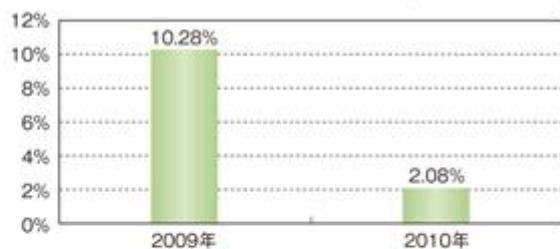
(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b

a=各暦年末の受益証券1口当たり純資産価格  
ただし、2010年については、2010年8月31日の受益証券1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1口当たり純資産価格(分配金の額)  
ただし、2009年については、当初申込期間の申込価格(100米ドル)

(注2)2009年については、運用開始日(2009年5月29日)から2009年12月31日までの収益率。  
2010年については、2010年1月1日から2010年8月31日までの収益率。

## HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(ユーロ・クラス)



(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b

a=各暦年末の受益証券1口当たり純資産価格  
ただし、2010年については、2010年8月31日の受益証券1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1口当たり純資産価格(分配金の額)  
ただし、2009年については、当初申込期間の申込価格(100ユーロ)

(注2)2009年については、運用開始日(2009年5月29日)から2009年12月31日までの収益率。  
2010年については、2010年1月1日から2010年8月31日までの収益率。

(後 略)

< 訂正後 >

(前 略)

< 参考情報 >

### ■ 年間収益率の推移

#### HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド(米ドル・クラス)



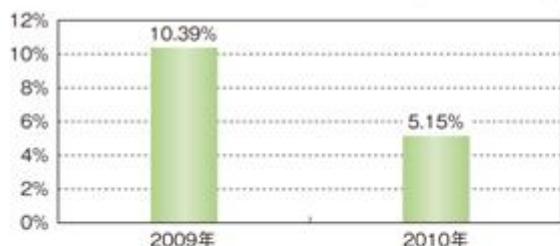
(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b

a=各暦年末の受益証券1口当たり純資産価格  
ただし、2010年については、2010年11月30日の受益証券1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1口当たり純資産価格  
ただし、2007年については、当初申込期間の申込価格(100米ドル)

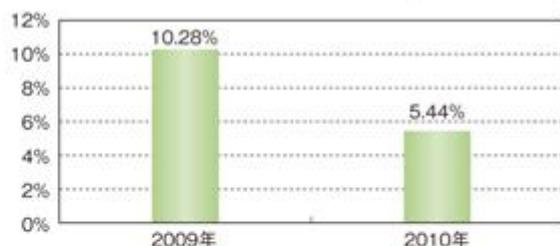
(注2)2007年については、運用開始日(2007年3月1日)から2007年12月31日までの収益率。  
2010年については、2010年1月1日から2010年11月30日までの収益率。

HSBC ディストレスト・マーケット・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1口当たり純資産価格  
 ただし、2010年については、2010年11月30日の受益証券1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1口当たり純資産価格  
 ただし、2009年については、当初申込期間の申込価格(100米ドル)  
 (注2)2009年については、運用開始日(2009年5月29日)から2009年12月31日までの収益率。  
 2010年については、2010年1月1日から2010年11月30日までの収益率。

HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(ユーロクラス)



(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b  
 a=各暦年末の受益証券1口当たり純資産価格  
 ただし、2010年については、2010年11月30日の受益証券1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1口当たり純資産価格  
 ただし、2009年については、当初申込期間の申込価格(100ユーロ)  
 (注2)2009年については、運用開始日(2009年5月29日)から2009年12月31日までの収益率。  
 2010年については、2010年1月1日から2010年11月30日までの収益率。

(後略)

### 第3 ファンドの経理状況

#### 1 財務諸表

( ) HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

&lt;訂正前&gt;

- a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ガーンジーにおける法令および英国会計基準に準拠して作成された原文の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」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」第129条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

(後略)

&lt;訂正後&gt;

- a. ファンドの第1会計年度の日本語の財務書類は、ガーンジーにおける法令および英国会計基準に準拠して作成された原文の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」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」第129条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

(後略)