

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成23年9月30日

【計算期間】 第1期中（自平成23年2月25日 至 平成23年6月30日）

【ファンド名】 ハチソン・ポート・ホールディングス・トラスト
（Hutchison Port Holdings Trust）

【発行者名】 ハチソン・ポート・ホールディングス・マネジメント・ピーティーイー・リミテッド
（Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited）

【代表者の役職氏名】 執行取締役 イブ・シン・チー
（Ip Sing Chi, Executive Director）

【本店の所在の場所】 シンガポール 048623、ラッフルズ・プレイス50、シンガポール・ランド・タワー #32-01
（50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower, Singapore 048623）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中島 徹
弁護士 小西 真機

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区紀尾井町3番12号 紀尾井町ビル
長島・大野・常松法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 山下 淳

【連絡場所】 東京都千代田区紀尾井町3番12号 紀尾井町ビル
長島・大野・常松法律事務所

【電話番号】 03-3288-7000

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

(注) 別の記載がなされている場合を除き、本書に記載の「香港ドル」および「香港セント」は香港の法定通貨を指し、「米ドル」は、アメリカ合衆国の法定通貨を指す。日本円への換算は、別の記載がなされている場合を除き、株式会社三菱東京UFJ銀行が公表した2011年9月2日現在における対顧客電信直物売買相場の仲値である1香港ドル=9.89円および1米ドル=76.97円の換算率でそれぞれ行われている。

1 【ファンドの運用状況】

(1) 【投資状況】

HPHトラスト

資産の種類	地域	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率(%)
子会社への貸付金 (注1)	香港	68,539.8	100.0
現金およびその他の資産 (負債控除後)	シンガポール	(3.3)	0.0
その他の負債	香港	(3.0)	0.0
純資産総額		68,533.5	100.0

(注1) ハチソン・ポート・ホールディングス・トラスト(Hutchison Port Holdings Trust, 以下「HPHトラスト」という。)の完全子会社であり、HPHトラストの資産を保有するHPHTリミテッド(HPHT Limited)に対する貸付金を示す。

(注2) HPHトラストおよびその連結子会社(以下「本グループ」という。)の事業が行われている地域別の純資産価額は以下のとおりである。

本グループ

地域	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率(%)
シンガポール	(3.3)	0.0
香港	21,322.7	24.1
中国	67,028.1	75.9
純資産総額	88,347.5	100.0

2011年3月7日付の目論見書に開示されている2011年6月30日に終了した期間についての予想と比較した実績のレビュー(注1)

連結損益計算書

	本グループ		
	実績	予想(注2)	実績が予想より良い/(悪い)
	百万香港ドル	百万香港ドル	%
営業収益およびその他の収益	3,399.9	3,492.4	(2.6)
サービス原価	(1,130.8)	(1,172.9)	3.6
人件費	(71.1)	(80.4)	11.6
減価償却費および償却費	(784.7)	(836.9)	6.2
その他の営業収益	50.8	24.6	106.5
その他の営業費用	(191.0)	(193.6)	1.3
管理報酬	(5.6)	(5.6)	-
信託費用	(34.5)	(42.0)	17.9
営業費用合計	(2,166.9)	(2,306.8)	6.1
営業利益	1,233.0	1,185.6	4.0
利息およびその他の財務費用	(151.1)	(199.3)	24.2
関連会社の損益に対する持分(税引後)	4.1	4.0	2.5
共同支配事業体の損益に対する持分(税引後)	54.8	31.8	72.3
税引前利益	1,140.8	1,022.1	11.6
税金	(136.4)	(106.3)	(28.3)
当期利益	1,004.4	915.8	9.7
以下に帰属：			
HPHトラストの受益証券保有者	653.7	577.6	13.2
非支配持分	350.7	338.2	3.7
	1,004.4	915.8	9.7

(注1) 会計期間は2011年2月25日(HPHトラストの設定日)から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年2月25日に設定されたものの、初期ポートフォリオの資産取得及び事業開始は2011年3月15日になって完了した。そのため、2011年3月16日より前の期間において、事業活動は行われていない。

(注2) 予想の数値は、目論見書に開示されている2011予想期間の数値の一部を形成している。

分析

当期の営業収益およびその他の収益は3,399.9百万香港ドルで、当期の予想を92.5百万香港ドル（2.6%）下回っている。HITターミナル^(注1)および塩田ターミナル^(注2)のコンテナ・スループットは、2010年度同期との比較では、それぞれ4.6%および2.1%増加しているが、当期の予想と比較した場合、それぞれ予想を2.1%および2.6%下回っている。これは、特に欧州および米国航路におけるスループットの増加が、予想に達していないことが主な要因である。香港では、処理された積替えスループットの割合が予想より高かったため、TEU当たり平均営業収益は僅かに予想を下回っているが、中国では、貨物を積載したコンテナに対する空コンテナの割合が予想より低かったため、予想を上回っている。

サービス原価は1,130.8百万香港ドルで、当期の予想を42.1百万香港ドル（3.6%）下回っている。インフレ圧力による人民元の上昇や、下請価格、人件費およびディーゼル価格の上昇があったものの、HITターミナルおよび塩田ターミナルは、様々なコスト削減努力を維持することができた。人件費は71.1百万香港ドルで、スタッフ数が予想を下回りスタッフ関連費用を効果的に抑制できたことを主な要因として、当期の予想を9.3百万香港ドル（11.6%）下回っている。減価償却費および償却費は784.7百万香港ドルで、当期の予想を52.2百万香港ドル（6.2%）下回っている。これは、ハチソン・ポート・ホールディングス・リミテッドからHPHトラスト・ビジネス・ポートフォリオを公正価値で取得したことにより発生した購入価格の配分が終了し、減価償却費および償却費が予想を下回ったことが主な要因である。その他の営業収益は50.8百万香港ドルで、塩田ターミナルの人民元建の正味貨幣性資産において人民元の上昇による為替差益が生じたことを主な要因として、当期の予想を26.2百万香港ドル（106.5%）上回っている。信託費用は34.5百万香港ドルで、情報技術に係る支出を削減できたことを主な要因として、当期の予想を7.5百万香港ドル（17.9%）下回っている。これらにより、当期の営業費用合計は2,166.9百万香港ドルとなり、当期の予想を139.9百万香港ドル（6.1%）下回っている。

結果として、当期の営業利益は1,233.0百万香港ドルとなり、当期の予想を47.4百万香港ドル（4.0%）上回った。

利息およびその他の財務費用は151.1百万香港ドルで、当期の予想を48.2百万香港ドル（24.2%）下回っている。これは、HITターミナルの銀行借入金30億米ドルおよび塩田ターミナルの銀行借入金58億香港ドルに係る金利が両方とも予想を下回ったことが主な要因である。

関連会社の損益に対する持分（税引後）は4.1百万香港ドルで、当期の予想に一致している。共同支配事業体の損益に対する持分（税引後）は54.8百万香港ドルで、当期の予想を23.0百万香港ドル（72.3%）上回っている。これは、COSCO-HITターミナル^(注3)においてコンテナ・スループットが予想を9.0%上回り、業績が予想を上回ったことが主な要因である。

税金は136.4百万香港ドルで、HPHトラスト・ビジネス・ポートフォリオの取得により発生した追加の減価償却費および償却費に係る会計上の税額控除額が減少したことを主な要因として、当期の予想を30.1百万香港ドル（28.3%）上回っている。

総合的には、当期利益は1,004.4百万香港ドルとなり、当期の予想を88.6百万香港ドル（9.7%）上回った。

（注1）HITターミナルは、香港葵青にあるターミナル4、6、7およびターミナル9の2つのバースを指している。

（注2）塩田ターミナルは、中国深セン塩田にある塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナルを指し、塩田インターナショナル・コンテナ・ターミナルのフェーズ & 、フェーズ およびフェーズ 拡張ならびに深セン塩田ウエスト・ポート・ターミナルのフェーズ および から成る。

（注3）COSCO-HITターミナルは、香港葵青にあるターミナル8イーストを指している。

本グループが事業を行う業界における競争状況の重要な動向ならびに今期下半期および今後12ヶ月間に本グループに影響をおよぼす可能性があるとして認識されている要因または事象についての分析

米国の景気回復の不確実性、ユーロ圏の債務危機および中東の政情不安により、太平洋間貿易の成長は緩やかになると見込まれ、アジア - ヨーロッパ間貿易の成長は、さらに軟調になると予想される。HPHトラストの主要な業務である国際的な積替えおよびアジア内の貿易は、引き続き堅調に伸びている。インド、中央アメリカ、南アメリカ、中東およびサハラ以南のアフリカ地域をルートとする貿易においても堅調な伸びが期待される。

人件費および人民元高による中国の工場における生産コストの増加に伴い、メーカーはこの動向に対応するためにより効率的な生産方法を採用する傾向を強めている。運搬船会社はより大きい船舶の建造に力を入れることにより、コンテナのスポットコストを削減しようと競っており、HPHトラストの港湾にとってこれは有利に働く事情である。荷主および運搬船会社とも今後12ヶ月間について引き続き積極的な姿勢を示している。

HPHトラストのトラスティー・マネジャーであるハチソン・ポート・ホールディングス・マネジメント・ピーティーイー・リミテッド(Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited, 以下「本トラスティー・マネジャー」という。)は、今後数ヶ月における進展全般についてを注意深く観察し、市場変動に積極的かつ迅速に対応していく。本トラスティー・マネジャーは、引き続きコストを意識し、さらなるコスト削減に努める。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

第1会計年度中間期の期末の本グループの受益証券保有者に帰属する純資産総額および1口当たりの純資産価額ならびにHPHトラスの純資産総額および1口当たりの純資産価額は以下のとおりである。なお、純資産総額および1口当たりの純資産価額について、当該期間の期中では正確に把握できないため、各月末における推移は記載していない。

本グループ

	受益証券保有者に帰属する純資産総額				受益証券保有者に帰属する 1口当たりの純資産価額			
	百万香港 ドル (分配付)	百万円 (分配付)	百万香港 ドル (分配落)	百万円 (分配落)	香港ドル (分配付)	円 (分配付)	香港ドル (分配落)	円 (分配落)
第1会計年度中間期末 (2011年6月末)	69,206.3 (注1)	684,450.3 (注1)	67,960.9 (注2)	672,133.3 (注2)	7.95 (注1)	78.63 (注1)	7.80 (注2)	77.14 (注2)

HPHトラス

	純資産総額				1口当たりの純資産価額			
	百万香港 ドル (分配付)	百万円 (分配付)	百万香港 ドル (分配落)	百万円 (分配落)	香港ドル (分配付)	円 (分配付)	香港ドル (分配落)	円 (分配落)
第1会計年度中間期末 (2011年6月末)	68,533.5 (注1)	677,796.3 (注1)	67,288.1 (注2)	665,479.3 (注2)	7.87 (注1)	77.83 (注1)	7.73 (注2)	76.45 (注2)

(注1) 第1会計年度の中間分配付の金額を示す。

(注2) 第1会計年度の中間分配落の金額を示す。

受益証券は2011年3月18日にシンガポール証券取引所に上場した。同取引所における受益証券の最近の市場相場は以下のとおりである。

	終値	
	米ドル	円
2011年3月末	0.99	76.20
2011年4月末	0.92	70.81
2011年5月末	0.94	72.35
2011年6月末	0.85	65.42
2011年7月末	0.76	58.50
2011年8月末	0.69	53.11

【分配の推移】

1口当たり分配金は以下のとおりである。

期間	分配金総額(百万香港ドル)	1口当たり分配金(香港セント)
第1会計年度中間期 (自2011年2月25日至2011年6月30日)	1,245.4	14.30

【収益率の推移】

下記表は本ファンドの収益率を示したものである。

期間	収益率(%) ^(注1)
第1会計年度中間期 (自2011年2月25日至2011年6月30日) ^(注3)	1.0

(注1) 収益率(%) = (A - B) ÷ B × 100

A = 期末の1口当たり純資産価額(中間分配金の分配付の金額)

B = 期首における1口当たりの純資産価額^(注2)

(注2) 期首における本グループの受益証券保有者に帰属する1口当たりの純資産価額は、本ファンドを当初登録した際に発行した受益証券の価額であり、当初払い込まれた受益証券の価格1.01米ドルである。当初ポートフォリオを取得した後の1口当たりの純資産総額を示すものではない。米ドルから香港ドルへの換算には、1米ドル=7.79218香港ドルの換算レートが使用されている。

(注3) 会計期間は2011年2月25日(HPHトラストの設定日)から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年2月25日に設定されたものの、初期ポートフォリオの資産取得および事業開始は2011年3月15日になって完了した。そのため、2011年3月16日より前の期間において、事業活動は行われていない。

2 【販売及び買戻しの実績】

	期間中の 販売 / 発行口数	本邦内	買戻口数
第1会計年度中間期 (自2011年2月25日至2011年6月30日)	8,708,888,000	262,000,000	0

3 【ファンドの経理状況】

- (1) 本書記載の本グループの日本語の中間財務書類は、香港財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類を管理会社が翻訳したものである。本グループの中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、その後の改正を含む。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。
- (2) 本グループ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。
- (3) 本グループの日本語の中間財務書類には、原文の中間財務書類中の香港ドル表示の金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2011年9月2日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1香港ドル=9.89円の為替レートが使用されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 【資産及び負債の状況】

(a) () 2011年6月30日に終了した期間における連結損益計算書(注1)

	本グループ(注2)	
	百万香港ドル	百万円
営業収益およびその他の収益	3,399.9	33,625
サービス原価	(1,130.8)	(11,184)
人件費	(71.1)	(703)
減価償却費および償却費	(784.7)	(7,761)
その他の営業収益	50.8	502
その他の営業費用	(231.1)	(2,286)
営業費用合計	(2,166.9)	(21,431)
営業利益	1,233.0	12,194
利息およびその他の財務費用	(151.1)	(1,494)
関連会社の損益に対する持分(税引後)	4.1	41
共同支配事業体の損益に対する持分(税引後)	54.8	542
税引前利益	1,140.8	11,283
税金	(136.4)	(1,349)
当期利益	1,004.4	9,934
以下に配分：HPHトラストの非支配持分に帰属する利益	350.7	3,468
HPHトラストの受益証券保有者に帰属する利益	653.7	6,465
	1,004.4	9,934
本受益証券保有者に帰属する1口当たり利益	7.51香港セント	0.74円

(注1) 会計期間は2011年2月25日(HPHトラストの設定日)から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年2月25日に設定されたものの、初期ポートフォリオの資産取得及び事業開始は2011年3月15日になって完了した。そのため、2011年3月16日より前の期間において、事業活動は行われていない。

(注2) HPHトラストは2011年2月25日に設定されたため、比較損益計算書は開示されていない。最初の会計期間は2011年2月25日から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年3月18日にシンガポール証券取引所に上場された。

(a) () 2011年6月30日に終了した期間における連結包括利益計算書(注1)

本グループ(注2)

	本グループ(注2)	
	百万香港ドル	百万円
包括利益:		
当期利益	1,004.4	9,934
その他の包括利益(注3):		
投資		
準備金に計上された評価益	4.5	45
為替換算差額	13.4	133
当期包括利益合計	1,022.3	10,111
以下に配分: 非支配持分に帰属	355.8	3,519
HPHトラストの受益証券保有者に帰属	666.5	6,592
	1,022.3	10,111

(注1) 会計期間は2011年2月25日(HPHトラストの設定日)から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年2月25日に設定されたものの、初期ポートフォリオの資産取得及び事業開始は2011年3月15日になって完了した。そのため、2011年3月16日より前の期間において、事業活動は行われていない。

(注2) HPHトラストは2011年2月25日に設定されたため、比較包括利益計算書は開示されていない。最初の会計期間は2011年2月25日から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年3月18日にシンガポール証券取引所に上場された。

(注3) その他の包括利益内で表示されている項目に税効果はない。

(b)() 2011年6月30日現在の財政状態計算書

	本グループ(注1)		本トラスト(注1)	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
資産				
固定資産				
固定資産	26,560.9	262,687	-	-
開発中のプロジェクト	1,138.2	11,257	-	-
土地賃借権および土地使用権	46,949.3	464,329	-	-
鉄道使用権	16.3	161	-	-
顧客関係	8,341.6	82,498	-	-
のれん	41,598.8	411,412	-	-
子会社	-	-	-	-
関連会社	124.3	1,229	-	-
共同支配事業体	2,652.0	26,228	-	-
投資	816.7	8,077	-	-
繰延税金資産	9.0	89	-	-
固定資産合計	128,207.1	1,267,968	-	-
流動資産				
現金および現金同等物	7,495.8	74,133	0.3	3
売掛金およびその他の未収金	3,039.5	30,061	68,542.3	677,883
棚卸資産	143.5	1,419	-	-
流動資産合計	10,678.8	105,613	68,542.6	677,886
流動負債				
買掛金およびその他の未払金	8,989.5	88,906	9.1	90
銀行借入金	2,774.8	27,443	-	-
当期税金負債	222.8	2,203	-	-
流動負債合計	11,987.1	118,552	9.1	90
正味流動(負債)/資産	(1,308.3)	(12,939)	68,533.5	677,796
流動負債控除後の資産合計	126,898.8	1,255,029	68,533.5	677,796
固定負債				
銀行借入金	26,216.2	259,278	-	-
年金債務	98.4	973	-	-
繰延税金負債	12,236.2	121,016	-	-
その他の固定負債	0.5	5	-	-
固定負債合計	38,551.3	381,272	-	-
純資産	88,347.5	873,757	68,533.5	677,796
資本				
発行済本受益証券	68,539.8	677,859	68,539.8	677,859
準備金	666.5	6,592	(6.3)	(62)
本受益証券保有者に帰属する純資産	69,206.3	684,450	68,533.5	677,796
非支配持分	19,141.2	189,306	-	-
資本合計	88,347.5	873,757	68,533.5	677,796

(注1) HPHトラストは2011年2月25日に設定されたため、本トラストまたは本グループの比較財政状態計算書は開示されていない。最初の会計期間は2011年2月25日から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年3月18日にシンガポール証券取引所に上場された。

(b)() 2011年6月30日現在の本グループの借入金および債券の総額

本グループ	1年以内満期		1年超満期		合計	
	百万 香港ドル	百万円	百万 香港ドル	百万円	百万 香港ドル	百万円
無保証銀行借入金	2,770.0	27,395	3,000.0	29,670	5,770.0	57,065
保証付銀行借入金	4.8	47	23,534.4	232,755	23,539.2	232,803
銀行借入金の元本合計	2,774.8	27,443	26,534.4	262,425	29,309.2	289,868
未償却ファシリティ手数料	-	-	(318.2)	(3,147)	(318.2)	(3,147)
	2,774.8	27,443	26,216.2	259,278	28,991.0	286,721

HPHトラストにおける担保の詳細

銀行借入金23,539.2百万香港ドル(232,803百万円)は、子会社1社の全株式に対する担保権および複数の子会社の一定の資産に対する担保権で保証されている。

(c) 2011年6月30日に終了した期間における連結キャッシュ・フロー計算書(注1)

本グループ(注2)

	百万香港ドル	百万円
営業活動		
営業活動から生じたキャッシュ	1,876.8	18,562
利息およびその他の財務費用支払額	(106.5)	(1,053)
税金支払額	(139.8)	(1,383)
営業活動から生じたキャッシュ純額	1,630.5	16,126
投資活動		
子会社の取得	(56,527.4)	(559,056)
固定資産の購入および開発中のプロジェクトの追加取得	(243.3)	(2,406)
固定資産の売却に係る受領額	0.4	4
投資からの配当金受領額	2.1	21
関連会社および共同支配事業体からの配当金受領額	44.7	442
利息受領額	47.7	472
投資活動に使用されたキャッシュ純額	(56,675.8)	(560,524)
財務活動		
本受益証券の発行	42,494.7	420,273
銀行借入金の引出	23,400.0	231,426
銀行借入金の返済	(3,002.4)	(29,694)
銀行借入金のアップフロント借入費用およびファシリティ手数料	(351.2)	(3,473)
財務活動から生じたキャッシュ純額	62,541.1	618,531
現金および現金同等物の純増減額	7,495.8	74,133
期首現在の現金および現金同等物	-	-
期末現在の現金および現金同等物	7,495.8	74,133

(注1) 会計期間は2011年2月25日(HPHトラストの設定日)から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年2月25日に設定されたものの、初期ポートフォリオの資産取得及び事業開始は2011年3月15日になって完了した。そのため、2011年3月16日より前の期間において、事業活動は行われていない。

(注2) HPHトラストは2011年2月25日に設定されたため、比較キャッシュ・フロー計算書は開示されていない。最初の会計期間は2011年2月25日から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年3月18日にシンガポール証券取引所に上場された。

(d) () 2011年6月30日に終了した期間における資本変動計算書(注1)

	発行済本 受益証券	為替 準備金	再評価 準備金	留保利益/ (損失 累計額)	本受益証 券所有者 に帰属	非支配 持分	合計(注 2)
	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル
本グループ							
包括利益：							
当期利益	-	-	-	653.7	653.7	350.7	1,004.4
投資：							
準備金に計上され た評価益	-	-	4.5	-	4.5	-	4.5
為替換算差額	-	8.3	-	-	8.3	5.1	13.4
包括利益合計	-	8.3	4.5	653.7	666.5	355.8	1,022.3
株主との取引：							
本受益証券の発行 (注3)	68,539.8	-	-	-	68,539.8	-	68,539.8
子会社持分の取得に 関係	-	-	-	-	-	18,785.4	18,785.4
2011年6月30日現在 残高	68,539.8	8.3	4.5	653.7	69,206.3	19,141.2	88,347.5
本トラスト							
当期損失および当期 包括損失合計	-	-	-	(6.3)	(6.3)	-	(6.3)
株主との取引：							
本受益証券の発行 (注3)	68,539.8	-	-	-	68,539.8	-	68,539.8
2011年6月30日現在 残高	68,539.8	-	-	(6.3)	68,533.5	-	68,533.5

	発行済本 受益証券	為替 準備金	再評価 準備金	留保利益/ (損失 累計額)	本受益証 券保有者 に帰属	非支配 持分	合計(注2)
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
本グループ							
包括利益:							
当期利益	-	-	-	6,465	6,465	3,468	9,934
投資:							
準備金に計上され た評価益	-	-	45	-	45	-	45
為替換算差額	-	82	-	-	82	50	133
包括利益合計	-	82	45	6,465	6,592	3,519	10,111
株主との取引:							
本受益証券の発行 (注3)	677,859	-	-	-	677,859	-	677,859
子会社持分の取得に 関係	-	-	-	-	-	185,788	185,788
2011年6月30日現在 残高	677,859	82	45	6,465	684,450	189,306	873,757
本トラスト							
当期損失および当期 包括損失合計	-	-	-	(62)	(62)	-	(62)
株主との取引:							
本受益証券の発行 (注3)	677,859	-	-	-	677,859	-	677,859
2011年6月30日現在 残高	677,859	-	-	(62)	677,796	-	677,796

(注1) 会計期間は2011年2月25日(HPHトラストの設定日)から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年2月25日に設定されたものの、初期ポートフォリオの資産取得及び事業開始は2011年3月15日になって完了した。そのため、2011年3月16日より前の期間において、事業活動は行われていない。

(注2) HPHトラストは2011年2月25日に設定されたため、比較資本変動計算書は開示されていない。最初の会計期間は2011年2月25日から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年3月18日にシンガポール証券取引所に上場された。

(注3) 本受益証券1口が設定日に発行されているが、払込済となったのは上場日の2011年3月18日である。本受益証券8,708,887,999口がシンガポール証券取引所への上場日である2011年3月18日に発行された。

1(d) () 2011年6月30日に終了した期間における本受益証券の変動(注1)

	<u>本トラスト</u>
期首現在	-
登録時に発行された本受益証券	1
HPHトラストのSGX-STへの上場日である2011年3月18日に発行された本受益証券	<u>8,708,887,999</u>
期末現在	<u>8,708,888,000</u>

(注1) 会計期間は2011年2月25日(HPHトラストの設定日)から2011年6月30日までである。HPHトラストは2011年2月25日に設定されたものの、初期ポートフォリオの資産取得及び事業開始は2011年3月15日になって完了した。そのため、2011年3月16日より前の期間において、事業活動は行われていない。

(2) 【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

該当なし

【株式以外の投資有価証券明細表】

該当なし

【投資不動産明細表】

該当なし

【その他投資資産明細表】

HPHトラスト

資産の種類	地域	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率(%)
子会社への貸付金 (注1)	香港	68,539.8	100.0
現金およびその他の資産 (負債控除後)	シンガポール	(3.3)	0.0
その他の負債	香港	(3.0)	0.0
純資産総額		68,533.5	100.0

(注1) HPHトラストの完全子会社であり、HPHトラストの資産を保有するHPHTリミテッドに対する貸付金を示す。

(注2) 本グループの事業が行われている地域別の純資産価額は以下のとおりである。

本グループ

地域	純資産価額 (百万香港ドル)	投資比率(%)
シンガポール	(3.3)	0.0
香港	21,322.7	24.1
中国	67,028.1	75.9
純資産総額	88,347.5	100.0

【借入金明細表】

該当なし

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

2011年6月30日現在、本トラスティー・マネジャーであるハチソン・ポート・ホールディングス・マネジメント・ピーティーイー・リミテッドの発行済および払込済資本金は1香港ドルである。

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

本トラスティー・マネジャーは、シンガポール会社法に基づき2011年1月7日にシンガポールで設立され、シンガポール 048623、ラッフルズ・プレイス50、シンガポール・ランド・タワー #32-01にその登録された事務所を有する。本トラスティー・マネジャーは、ハチソン・ワンポア・リミテッド(Hutchison Whampoa Limited)の間接的な完全子会社である。

本トラスティー・マネジャーは、受益証券保有者に安定したかつ継続的な分配を行い、また、1口当たりの分配金の長期的な成長を主要な目標としてHPHトラストの事業を管理している。

(3) 【その他】

第1会計年度中間期末現在において訴訟事件その他本トラスティー・マネジャーおよびHPHトラストに重要な影響を与え、または与えることが予想される事実はない。

5 【管理会社の経理の概況】

- (1) 本書記載の管理会社の日本文の中間財務書類は、香港財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類を管理会社が翻訳したものである。管理会社の中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、その後の改正を含む。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。
- (2) 管理会社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。
- (3) 管理会社の日本文の中間財務書類には、原文の中間財務書類中の香港ドル表示の金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2011年9月2日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1香港ドル=9.89円の為替レートが使用されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 【資産及び負債の状況】

2011年6月30日現在の財政状態計算書

	百万香港ドル	百万円
資産		
固定資産		
固定資産	0.1	1
固定資産合計	0.1	1
流動資産		
現金および現金同等物	0.4	4
売掛金およびその他の未収金	6.0	59
流動資産合計	6.4	63
流動負債		
買掛金およびその他の未払金	2.7	27
未払税金	0.6	6
流動負債合計	3.3	33
正味流動資産	3.1	31
流動負債控除後の資産合計	3.2	32
純資産	3.2	32
資本および準備金		
株式資本	-	-
準備金	3.2	32
資本合計	3.2	32

(2) 【損益の状況】

2011年1月7日(設立日)から2011年6月30日までの期間における損益計算書

	百万香港ドル	百万円
営業収益およびその他の収益	5.6	55
サービス原価	-	-
人件費	(0.4)	(4)
減価償却費および償却費	-	-
その他の営業収益	-	-
その他の営業費用	(1.4)	(14)
営業費用合計	(1.8)	(18)
営業利益	3.8	38
利息およびその他の財務費用	-	-
税引前利益	3.8	38
税金	(0.6)	(6)
当期利益	3.2	32