

平成28年4月期 決算短信 (REIT)

平成28年6月21日

不動産投資信託証券発行者名 日本ヘルスケア投資法人 上場取引所 東
 コード番号 3308 U R L <http://www.nippon-healthcare.co.jp/>
 代表者 (役職名) 執行役員 (氏名) 藤岡 博史
 資産運用会社名 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 山内 章
 問合せ先責任者 (役職名) 代表取締役副社長 (氏名) 篠塚 裕司
 TEL 03-6757-9600

有価証券報告書提出予定日 平成28年7月22日 分配金支払開始予定日 平成28年7月15日

決算補足説明資料作成の有無 : 有
 決算説明会開催の有無 : 有 (機関投資家・アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

1. 平成28年4月期の運用、資産の状況 (平成27年11月1日～平成28年4月30日)

(1) 運用状況 (%表示は対前期増減率)

	営業収益		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
28年4月期	667	20.1	289	28.8	261	29.9	260	30.1
27年10月期	555	9.4	224	△8.6	201	23.9	200	24.0

	1口当たり 当期純利益	自己資本 当期純利益率	総資産 経常利益率	営業収益 経常利益率
28年4月期	円 3,566	% 2.8	% 1.4	% 39.2
27年10月期	円 3,299	% 2.5	% 1.2	% 36.3

(2) 分配状況

	1口当たり			分配金総額 (利益超過 分配金を 含む)	分配金総額 (利益超過 分配金は 含まない)	利益超過 分配金総額	配当性向	純資産配当率
	1口当たり 分配金 (利益超過 分配金を 含む)	1口当たり 分配金 (利益超過 分配金は 含まない)	1口当たり 利益超過 分配金					
28年4月期	円 4,295	円 3,495	円 800	百万円 320	百万円 260	百万円 59	% 100.0	% 2.5
27年10月期	円 4,067	円 3,299	円 768	百万円 247	百万円 200	百万円 46	% 100.0	% 2.5

(注1) 28年4月期及び27年10月期における利益を超える金銭の分配 (税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し) を行ったことによる減少剰余金等割合は、それぞれ0.006及び0.005です。なお、減少剰余金等割合の計算は法人税法施行令第23条第1項第4号 (昭和40年政令第97号。その後の改正を含みます。) に基づいて行っています。

(注2) 28年4月期の配当性向は、投資口の発行を行っていることから、次の算式により計算しております。

$$\text{配当性向} = \left[\frac{\text{分配金総額 (利益超過分配金は含まない)}}{\text{当期純利益}} \right] \times 100$$

(注3) 平成28年4月期及び平成27年10月期における利益超過分配金総額は、全額、税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻しです。

(注4) 配当性向及び純資産配当率については、利益超過分配金を含まない数値に基づいて計算しております。

(3) 財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1口当たり純資産
28年4月期	百万円 20,847	百万円 10,669	% 51.2	円 142,958
27年10月期	百万円 17,666	百万円 8,035	% 45.5	円 132,160

(4) キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
28年4月期	百万円 448	百万円 △2,685	百万円 2,873	百万円 1,601
27年10月期	百万円 395	百万円 △2,941	百万円 2,189	百万円 965

2. 平成28年10月期の運用状況の予想（平成28年5月1日～平成28年10月31日）及び平成29年4月期の運用状況の予想（平成28年11月1日～平成29年4月30日）

（％表示は対前期増減率）

	営業収益		営業利益		経常利益		当期純利益		1口当たり 分配金 (利益超過 分配金を含 む)	1口当たり 分配金 (利益超過 分配金は含 まない)	1口当たり 利益超過 分配金
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	円	円
28年10月期	676	1.4	271	△6.2	244	△6.7	243	△6.7	4,060	3,260	800
29年4月期	676	0.0	271	△0.1	244	0.0	243	0.0	4,060	3,260	800

（参考）1口当たり予想当期純利益（28年10月期）3,260円、（29年4月期）3,260円

※ その他

(1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(2) 発行済投資口の総口数

① 期末発行済投資口の総口数
（自己投資口を含む）

28年4月期	74,632口	27年10月期	60,800口
28年4月期	-口	27年10月期	-口

② 期末自己投資口数

（注）1口当たり当期純利益の算定の基礎となる投資口数については、26ページ「1口当たり情報に関する注記」をご覧ください。

※ 監査手続の実施状況に関する表示

この決算短信は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号、その後の変更を含みます。以下、「金融商品取引法」といいます。）に基づく監査手続の対象外であり、この決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく監査手続は終了していません。

※ 運用状況の予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本予想値は、本投資法人が現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、多分に不確定な要素を含んでおります。状況の変化により実際の営業収益、営業利益、経常利益、当期純利益、1口当たり分配金は変動する可能性があります。また、本予想は分配金の額を保証するものではありません。なお、上記予想数値に関する前提条件の詳細は、9ページ記載の「平成28年10月期（平成28年5月1日～平成28年10月31日）及び平成29年4月期（平成28年11月1日～平成29年4月30日）運用状況の予想の前提条件」をご参照下さい。

以上

1. 投資法人の関係法人

最近の有価証券報告書（平成28年1月20日提出）における「投資法人の仕組み」から重要な変更がないため、記載を省略します。

2. 運用方針及び運用状況

（1）運用方針

本書の日付時点において、最近の有価証券報告書（平成28年1月20日提出）における「投資方針」、「投資対象」、「分配方針」から重要な変更がないため記載を省略します。

なお、本投資法人は、平成28年7月28日開催予定の第3回投資主総会において、「金銭の分配の方針」及び「資産運用の対象及び方針」を含む規約の一部変更議案を付議する予定であります。

[金銭の分配の方針]

- ・本投資法人における課税負担の軽減を目的として本投資法人が適切と判断する場合、利益を超えた金銭の分配を可能とする旨の変更を行う。

[資産運用の対象及び方針]

- ・本投資法人の主たる投資対象を不動産等資産のうち不動産、不動産の賃借権、地上権及びこれらの資産のみを信託する信託の受益権とする旨の規定に変更する。
- ・本投資法人の資産運用の対象となる資産の種類として、再生可能エネルギー発電設備及び公共施設等運営権を追加する。また、これらに係る投資制限を明確にするための規定を追加する。
- ・租税特別措置法施行規則の改正により、投資法人が課税の特例適用を受けるための要件が変更されたため、記載要件とされていた規約の規定を削除する。

規約の一部変更議案については、平成28年6月21日のプレスリリース「規約変更及び役員等の選任に関するお知らせ」をご参照下さい。

（2）運用状況

① 当期の概況

A 本投資法人の主な推移

本投資法人は、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号。その後の改正を含みます。以下「投信法」といいます。）に基づき、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社（以下「資産運用会社」といいます。）を設立企画人として平成26年1月7日に設立され、その後、平成26年4月3日に私募による投資口の追加発行（18,800口）を行いました。当該私募増資による手取金及び借入金により、平成26年3月28日に8物件を取得し、実質的な運用を開始しました。

運用開始以降7ヶ月程度のトラックレコードを積んだ後、平成26年11月4日に公募による投資口の追加発行（39,000口）を実施し、翌日、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）不動産投資信託証券市場への上場（銘柄コード3308）とあわせ、6物件を追加取得いたしました。前期においては、借入金及び手元資金にて3物件を追加取得いたしました。また、当期においては、平成27年11月17日に公募による投資口の追加発行（12,130口）を実施し、4物件を追加取得いたしました。上場時の合計取得金額は13,280百万円でしたが、物件の追加取得により、平成28年4月末日現在で18,608百万円となっております。

本投資法人は、主たる用途がヘルスケア施設であるもののみを投資対象とする日本初のヘルスケア施設特化型リートとして、投資家の皆様の資金を有効に活用し、質の高いヘルスケア施設の供給拡大に繋げ、ヘルスケア施設の利用者に対して高水準なサービスを提供するとともに、投資家の皆様に対して適切な収益を還元し、更なる資金の導入を図り、投資家の皆様とヘルスケア施設・サービス供給の好循環の創出を目指します。このような取組みを通じて、民間資金を有効に活用した高齢者向け住環境の整備という我が国の重要政策の実現にも貢献したいと考えています。

B 投資環境と運用実績

a 投資環境（平成27年11月1日～平成28年4月30日）

本投資法人の設立は、我が国が抱える年齢別人口動態における若年者層の減少と高齢者層の占める割合の増加という構造上の問題と、それに伴い不足すると考えられる高齢者施設・住宅の拡充の必要性という社会的需要を背景としています。

我が国においては、平成27年12月1日現在、65歳以上の人口（以下、「高齢者人口」といいます。）が総人口の4分の1超を占め（総務省「人口推計」（平成28年5月20日公表）によります。）、今後も総人口のうち高齢者人口の占める割合（以下、「高齢化率」といいます。）の上昇、及び高齢者の一人暮らし人口の増加が予想されており、高齢者の居住を目的に介護サービス等の付された高齢者向け住宅（「シルバーハウジング」、「高齢者向け優良賃貸住宅」、「サービス付き高齢者向け住宅」、「有料老人ホーム」及び「軽費老人ホーム」をいいます。以下同じです。）の開発の拡大の可能性が十分にあると認識しています。

国土交通省では、高齢者人口に対する高齢者向け住宅の割合を平成37年には4%とすることを政策目標として設定しており、かかる政策目標を実現するためには、平成37年までに約77万人分（推計）の高齢者向け住宅の新規供給が必要となります。

このように、ヘルスケア施設の中でも特に高齢者施設・住宅に対する社会的需要は高まっており、国策としても高齢者施設・住宅の拡充は重点事項の一つとなっていることから、本投資法人は、当面の間、ヘルスケア施設の中でも高齢者施設・住宅を重点投資対象とし、高まる社会的需要から生じるキャッシュ・フローの獲得機会を捉えていきます。

b 運用実績

当期においては、平成27年11月24日に4物件（アルファリビング岡山西川緑道公園、アルファリビング岡山後楽園、アルファリビング高松駅前及びアルファリビング高松百間町、取得価格合計2,550百万円）を取得しました。

なお、当期末（平成28年4月30日）現在保有する物件について、賃貸可能面積は65,203.04㎡、稼働率は100.0%となっております。

C 資金調達の概要

a 新規物件の取得資金の調達

本投資法人は当期において、新規物件の取得資金等及び借入金の期限前弁済資金に充当するため、以下の新投資口の発行及び借入を行いました。

- 平成27年11月24日に取得した新規物件（アルファリビング岡山西川緑道公園、アルファリビング岡山後楽園、アルファリビング高松駅前及びアルファリビング高松百間町）の取得資金等及び将来の特定資産の取得資金の一部に充当するため、平成27年11月17日を払込日とする公募増資（発行投資口数12,130口、1口当たり発行価額189,440円、発行価額の総額2,297,907,200円）及び平成27年12月16日を払込日とする第三者割当増資（発行投資口数1,702口、1口当たり発行価額189,440円、発行価額の総額322,426,880円）並びに平成27年11月24日を借入日とする株式会社みずほ銀行からのコミットメント型タームローン契約に基づく900百万円の短期借入を行いました。
- 平成27年11月24日に株式会社みずほ銀行から借り入れた短期借入金900百万円のうち500百万円を、平成28年4月28日に期限前弁済するため、平成28年4月28日を借入日とする三井住友信託銀行株式会社からの500百万円の借入を行いました。

なお、平成27年11月24日に株式会社みずほ銀行から借り入れた短期借入金900百万円のうち400百万円を、平成28年2月29日に期限前弁済しました。

b 当期末の有利子負債の状況

上記の結果、当期末（平成28年4月30日現在）の有利子負債残高は総額9,300百万円（全て長期借入金）となり、当期末における平均残存期間は3.07年となっております。

なお、当期末から1年以内に返済期日が到来するものではありません。

当期中の借入一覧

借入先	借入金額 (百万円)	借入日	返済期限	借入期間 (年)
株式会社みずほ銀行（注）	900	平成27年11月24日	平成28年5月24日	0.5
三井住友信託銀行株式会社	500	平成28年4月28日	平成32年4月30日	4.0

（注）当借入金は900百万円のうち400百万円を平成28年2月29日に、500百万円を平成28年4月28日に期限前弁済しました。

なお、当期末の金融機関毎の借入残高は以下のとおりです。

借入先	当期末（百万円）	比率（%）（注）
株式会社みずほ銀行	2,300	24.73
株式会社りそな銀行	1,700	18.28
三井住友信託銀行株式会社	1,700	18.28
みずほ信託銀行株式会社	1,200	12.90
株式会社武蔵野銀行	1,000	10.75
信金中央金庫	900	9.68
第一生命保険株式会社	500	5.38
合計	9,300	100.00

（注）比率は小数第3位を四捨五入して記載しています。

D 業績及び分配の概要

上記の運用の結果、本投資法人の当期の実績は、営業収益667百万円、営業利益289百万円、経常利益261百万円、当期純利益は260百万円となりました。

分配金につきましては、投資法人に係る課税の特例（租税特別措置法（昭和32年法律第26号。その後の改正を含みます。以下「租税特別措置法」といいます。）第67条の15）の適用により、利益分配金相当額が損金算入されることを企図して、投資口1口当たりの分配金が1円未満となる端数部分を除く当期末処分利益の全額を分配することとし、この結果、投資口1口当たりの分配金を3,495円としました。

これに加え、本投資法人は、規約に定める分配の方針に従い、原則として每期継続的に利益を超える金銭の分配を行うこととしています（注）。これに基づき、税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻しとして当期の減価償却費187百万円の100分の32にほぼ相当する額である59,705,600円を分配することとし、この結果、投資口1口当たりの利益超過分配金は800円となりました。

（注）本投資法人は、長期修繕計画に基づき想定される各計算期間の資本的支出を勘案し、長期修繕計画に影響を及ぼさず、かつ、資金需要（投資対象資産の新規取得、保有資産の維持・向上に向けて必要となる修繕及び資本的支出、本投資法人の運転資金、債務の返済並びに分配金の支払い等）に対応するため、融資枠等の設定状況を勘案し、本投資法人が妥当と考える現預金を留保した上で、本投資法人の財務状態に悪影響を及ぼさない範囲で、毎計算期間における減価償却費の40%を上限として利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を継続して実施する方針としています。

なお、当期末現在保有する資産全21物件に係る東京海上日動リスクコンサルティング株式会社及び株式会社アセットアールアンドディーによる建物調査診断報告書に記載の緊急修繕費用、短期修繕費用及び長期修繕費用を合計した額の6ヶ月平均額は28百万円です。

② 次期の見通し

A 投資環境

我が国においては、高齢者人口が総人口の4分の1超を占め、今後も高齢化率の上昇及び高齢者の一人暮らし人口の増加が見込まれます。医療技術の発展等から日本人の平均寿命は、厚生労働省「平成26年簡易生命表」によると男性80.50歳、女性86.83歳となっており、総務省「人口推計」（平成28年5月20日公表）によると、平成27年12月1日現在の総人口1億2,700万人のうち、高齢者人口は3,400万人、高齢化率は26.8%と過去最高となっています。

国立社会保障・人口問題研究所「日本の将来推計人口（平成24年1月推計）」によると、平成32年には総人口1億2,400万人、高齢者人口3,600万人と高齢化率は29.1%まで上昇し、さらに平成72年には総人口が8,600万人と現状から約4,000万人減少する一方で、高齢者人口は3,400万人となり、高齢化率は39.9%にまで到達する見込みとなっています。

国土交通省では、今後の高齢者向け住宅需要の拡大に備えて、平成37年までに高齢者人口に対する高齢者向け住宅の割合を4%とすることを政策目標として設定しています。かかる政策目標を実現するためには、平成37年までに約77万人分（推計）の高齢者向け住宅の新規供給が必要となります。

このような環境の下、民間資金の有効活用による、高齢者の居住を目的に介護サービス等の付された高齢者向け住宅の開発の拡大の可能性が十分にあると認識しています。

B 今後の運用方針及び対処すべき課題

a 既存物件の運用戦略

本投資法人は、安定的な収益を獲得し、投資主価値の維持・向上に資するために、以下の各施策を実施しています。

(i) 収入の安定化

本投資法人は、原則として、取得時における賃貸借契約の残存年限が、契約更改の可能性も勘案の上、実質10年以上の物件を投資対象とします。本投資法人又は信託受託者とオペレーターとの間で締結される賃貸借契約は、オペレーター負担費用の固定化及び本投資法人収入の安定化を実現する観点から、原則として、オペレーターが固定金額の賃料を支払うことを内容とする賃貸借契約とする方針です。本投資法人の取得済資産におけるオペレーターとの賃貸借契約は、すべて固定賃料契約となっています。

(ii) オペレーターの選定基準・方法

本投資法人は、ヘルスケア施設を取得する場合、施設の不動産としての質だけでなく、運営主体であるオペレーターの信用力、運営力等が安定稼働を実現する上で重要な要素であると考えています。これは、入居者に選ばれるためには、入居一時金及び月額利用料等に見合う質及び種類のサービスをオペレーターが提供でき、当該オペレーターが継続的に運営を行えることがヘルスケア施設の収益性・資産価値という観点からも重要な要素となると考えているためです。

(iii) Backup Operator Membershipの採用

本投資法人は、取得済資産のすべてのオペレーターとの間で、本投資法人が保有するヘルスケア施設に係る賃貸借契約が解約、解除若しくはその他の原因により終了した場合又は終了することが見込まれる場合において、本投資法人又は信託受託者との間で新たな賃貸借契約を締結の上、当該ヘルスケア施設の運営を行うよう本投資法人が当該オペレーターに依頼した場合、当該オペレーターがかかる依頼について誠実に協議することを主な目的とする協定（運営のバックアップに関する協定）をそれぞれ締結しており、また、将来取得するヘルスケア施設のオペレーターとの間でも同様の協定を締結することを検討します。このような各オペレーターとの協定による関係を「Backup Operator Membership」といいます。

b 新規物件の投資戦略

本投資法人は、以下に記載のとおり、資産運用会社の実績及びネットワークを活用するほか、スポンサーグループ及びアドバイザーとの協働による物件情報の取得等を通じて、安定的な外部成長の実現を目指します。

(i) 資産運用会社の実績及びネットワーク

大和証券オフィス投資法人（平成28年5月末日現在の運用資産受託残高：約4,583億円）及び大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人（平成28年5月末日現在の運用資産受託残高：約845億円）の資産運用で培ってきた様々な関係先（事業会社、金融機関、大手不動産仲介会社及び不動産仲介業者等）との強固な関係構築に基づく多様な物件取得ルートを活用した物件取得に努めています。また、本投資法人の投資対象であるヘルスケア施設の取得機会の拡大・促進を図るため、ヘルスケア施設専門の投資チームを設置し、既存の物件取得ルート以外の新たな物件情報の提供先やソーシング先（ヘルスケア施設のオペレーター、デベロッパー等）との関係構築も進め、物件情報を収集しています。

(ii) スポンサーグループとの協働による物件情報の取得等

資産運用会社は、必要に応じてスポンサーグループである大和証券グループの保有する支店網及び顧客網を活用することで、資産運用会社が定める選定基準に合致したオペレーターを日本全国から探索し、物件取得・開発、施設運営の委託等の協働可能性を検討することが可能であると考えており、物件取得機会の拡大が期待できると考えています。

(iii) アドバイザーとの協働による物件情報の取得等

資産運用会社は、平成13年以降ヘルスケア分野（病院・介護施設）に焦点を当てた投資戦略を実施し、平成20年以降高齢者施設・住宅向けに特化した投資を行ってきたAIPヘルスケアジャパン合同会社とアドバイザー契約を締結しており、本投資法人による投資対象資産であるヘルスケア施設の情報提供、管理及び運営並びにオペレーターとの協働等に関する助言を受けています。これにより、本投資法人の中長期にわたる安定的なパフォーマンスの実現に寄与できるものと考えます。

当期（平成28年4月期）においては、平成27年11月24日に4物件（アルファリビング岡山西川緑道公園、アルファリビング岡山後楽園、アルファリビング高松駅前及びアルファリビング高松百間町、取得価格合計2,550百万円）を取得しました。

c 財務戦略

本投資法人は、安定収益の実現、運用資産の着実な成長及び効率的な運用を図るために、以下に掲げる方針に従い、資金の調達及び運用を行います。

(i) 投資口の追加発行

投資口の追加発行は、新たに取得する不動産の取得時期、総資産に対する有利子負債の比率（以下「LTV」といいます。）、経済状況等を総合的に勘案のうえ、投資口の希薄化にも配慮しつつ機動的に行います。

(ii) 借入れ及び投資法人債の発行

LTVの水準は、資金余力の確保に留意した設定とし、原則として60%を上限とします。但し、新たな投資対象資産の取得、及びリファイナンス・リスクの軽減等のために、一時的に60%を超えることができるものとします。

安定的な財務基盤を構築し、将来の成長戦略を支えるため、有力金融機関とのいわゆるメインバンク体制を確立しつつ、借入先の分散、投資法人債の発行等による資金調達先の多様化にも積極的に取り組みます。

借入れに際しては、借入コスト、借入期間、担保提供の可否等の諸条件につき複数の金融機関と交渉し、金利動向、マーケット水準、財務の機動性及び安全性、並びに借入先構成等のバランスを考慮しつつ諸条件を総合的に検討した上で、適切な資金調達を行います。

金利上昇リスク及びリファイナンス・リスクを軽減するため、調達期間の長期化、金利の固定化、返済期日の分散、及び柔軟性の高い財務制限条項の導入等を必要に応じて検討します。

各種必要資金を機動的に調達するために、コミットメントライン及び極度貸付枠等の融資枠の確保を必要に応じて検討します。

(iii) 資金管理

本投資法人は、資金需要（投資対象資産の新規取得、保有資産の維持・向上に向けて必要となる修繕及び資本的支出、本投資法人の運転資金、債務の返済並びに分配金の支払等）に対応するため、融資枠等の設定状況も勘案のうえ、妥当と考えられる金額の現預金を常時保有します。

本投資法人は、減価償却費相当額のうち、現預金として留保した後の残額を、本投資法人を取り巻く経済環境及び不動産市場の動向、並びに本投資法人の保有資産の状況及び財務状況等を総合的に勘案のうえ、毎計算期間における減価償却費の40%を上限として、每期継続的に、投資主への利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）に充当し、効率的な資金管理を図ります。

余剰資金は、安全性及び流動性の高い有価証券及び金銭債権へ投資を行う場合があります。

デリバティブ取引（投信法第2条第6項）は、本投資法人の負債に起因する金利変動リスクをヘッジすることを目的とした運用に限定します。

C 決算後に生じた重要な事実

該当事項はありません。

D 運用状況の見通し

平成28年10月期（平成28年5月1日～平成28年10月31日）及び平成29年4月期（平成28年11月1日～平成29年4月30日）の運用状況については、以下のとおり見込んでおります。運用状況の予想の前提条件につきましては、9ページ記載の「平成28年10月期（平成28年5月1日～平成28年10月31日）及び平成29年4月期（平成28年11月1日～平成29年4月30日）運用状況の予想の前提条件」をご参照下さい。

平成28年10月期（平成28年5月1日～平成28年10月31日）

営業収益	676百万円
営業利益	271百万円
経常利益	244百万円
当期純利益	243百万円
1口当たり分配金	3,260円
（利益超過分配金は含まない）	
1口当たり利益超過分配金	800円
1口当たり分配金	4,060円
（利益超過分配金を含む）	

平成29年4月期（平成28年11月1日～平成29年4月30日）

営業収益	676百万円
営業利益	271百万円
経常利益	244百万円
当期純利益	243百万円
1口当たり分配金	3,260円
（利益超過分配金は含まない）	
1口当たり利益超過分配金	800円
1口当たり分配金	4,060円
（利益超過分配金を含む）	

（注）上記予想数値は、今後の不動産等の追加取得又は売却、不動産市場等の推移、金利の変動、本投資法人を取り巻くその他の状況の変化等により、前提条件との間に差違が生じ、その結果、実際の営業収益、営業利益、経常利益、当期純利益、1口当たり分配金及び1口当たり利益超過分配金は変動する可能性があります。また、本予想は分配金及び利益超過分配金の額を保証するものではありません。

平成28年10月期（平成28年5月1日～平成28年10月31日）及び平成29年4月期（平成28年11月1日～平成29年4月30日）
運用状況の予想の前提条件

項目	前提条件
計算期間	<ul style="list-style-type: none"> 平成28年10月期（第5期）（平成28年5月1日～平成28年10月31日）（184日） 平成29年4月期（第6期）（平成28年11月1日～平成29年4月30日）（181日）
運用資産	<ul style="list-style-type: none"> 平成28年10月期及び平成29年4月期：平成28年4月30日現在保有している21物件を平成29年4月期末まで保有し続けること及びそれ以外に新規物件の取得が行われないことを前提としています。 実際には今後の新規物件取得、又は保有物件の処分等により変動する可能性があります。
営業収益	<ul style="list-style-type: none"> 取得済資産の賃貸事業収入については、締結済みの賃貸借契約記載の賃料を基準に算出しています。なお、各物件の期末稼働率は、平成28年10月期末及び平成29年4月期末にそれぞれ100.0%を見込んでいます。 不動産等売却損益の発生がないことを前提としています。
営業費用	<ul style="list-style-type: none"> 主たる営業費用である賃貸事業費用については、過去の実績値を基準として、費用の変動要素を考慮して算出しています。 賃貸事業費用（減価償却費を含みます。）控除後の賃貸事業利益（不動産等売却益を除きます。）は、平成28年10月期に407百万円、平成29年4月期に400百万円を想定しています。 外注委託費として平成28年10月期に12百万円、平成29年4月期に12百万円を想定しています。 公租公課（固定資産税・都市計画税等）として、平成28年10月期に47百万円、平成29年4月期に47百万円を想定しております。 一般に不動産等の売買にあたり固定資産税及び都市計画税等については現所有者と期間按分による計算を行い取得時に精算しますが、本投資法人においては当該精算金相当分が取得原価に算入されるため、物件の取得時には費用計上されません。従いまして、平成27年に取得した資産については、平成28年度の固定資産税及び都市計画税等が平成28年4月期以降に費用計上されることとなります。 減価償却費は、定額法により算出しており、平成28年10月期に187百万円、平成29年4月期に188百万円を想定しています。 建物の修繕費は、資産運用会社が策定する中長期の修繕計画をもとに、平成28年10月期に18百万円、平成29年4月期に24百万円を想定しています。但し、予想し難い要因により修繕費が増額又は追加で発生する可能性があることから、予想金額と大きく異なる結果となる可能性があります。
営業外費用	<ul style="list-style-type: none"> 平成28年10月期は、支払利息その他借入関連費用として27百万円を想定しています。 平成29年4月期は、支払利息その他借入関連費用として27百万円を想定しています。
有利子負債	<ul style="list-style-type: none"> 有利子負債総額は、平成28年10月期末及び平成29年4月期末にそれぞれ9,300百万円を前提としています。 平成28年10月期及び平成29年4月期中に借入金残高に変動がないことを前提としています。
発行済投資口の総口数	<ul style="list-style-type: none"> 平成28年4月30日現在の発行済投資口の総口数74,632口を前提としています。 上記の他に平成29年4月期末までに新投資口の発行等による投資口数の変動がないことを前提としています。
1口当たり分配金（利益超過分配金は含まない）	<ul style="list-style-type: none"> 1口当たり分配金（利益超過分配金は含まない）は、本投資法人の規約に定める金銭の分配の方針に従い、利益の全額を分配することを前提として算出しています。 運用資産の異動、テナントの異動等に伴う賃貸事業収入の変動又は予期せぬ修繕の発生等を含む種々の要因により、1口当たり分配金（利益超過分配金は含まない）は変動する可能性があります。

項目	前提条件
1口当たり利益超過分配金	<ul style="list-style-type: none"> • 1口当たり利益超過分配金は、本投資法人の規約に定める金銭の分配の方針に従い算出しています。利益超過分配金総額は、平成28年10月期及び平成29年4月期にそれぞれ59百万円を想定しています。当該利益超過分配金総額は、それぞれ当該計算期間に発生すると見込まれる減価償却費の31.8%、31.6%に相当する金額となります。 • 本投資法人は、長期修繕計画に基づき想定される各計算期間の資本的支出を勘案し、長期修繕計画に影響を及ぼさず、かつ、資金需要（投資対象資産の新規取得、保有資産の維持・向上に向けて必要となる修繕及び資本的支出、本投資法人の運転資金、債務の返済並びに分配金の支払い等）に対応するため、融資枠等の設定状況を勘案し、本投資法人が妥当と考える現預金を留保した上で、本投資法人の財務状態に悪影響を及ぼさない範囲で、毎計算期間における減価償却費の40%を上限として利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を継続して実施する方針としています。 • しかしながら、上記の方針にかかわらず、経済環境、不動産市場の動向、保有資産の状況及び財務の状況を勘案し、上記利益超過分配の額が変動する可能性や、一切行わない可能性があります。また、上記利益超過分配の実施は手元資金の減少を伴うため、突発的な事象等により本投資法人の想定を超えて資本的支出等を行う必要が生じた場合に手元資金の不足が生じる可能性や、機動的な物件取得に当たり資金面での制約となる可能性があります。
その他	<ul style="list-style-type: none"> • 法令、税制、会計基準、上場規則、投信協会規則等において、上記の予想数値に影響を与える改正が行われないことを前提としています。 • 一般的な経済動向及び不動産市況等に不測の重大な変化が生じないことを前提としています。

(3) 投資リスク

最近の有価証券報告書（平成28年1月20日提出）中の「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」から重要な変更がないため、記載を省略しております。

3. 財務諸表

(1) 貸借対照表

(単位:千円)

	前期 (平成27年10月31日)	当期 (平成28年4月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	550,649	1,193,867
信託現金及び信託預金	※1 414,549	※1 407,627
前払費用	19,141	15,341
繰延税金資産	14	14
未収消費税等	2,068	2,190
その他	873	378
流動資産合計	987,297	1,619,421
固定資産		
有形固定資産		
建設仮勘定	1,909	—
信託建物	10,291,446	11,988,964
減価償却累計額	△379,019	△563,511
信託建物(純額)	※1 9,912,426	※1 11,425,453
信託構築物	182,611	200,246
減価償却累計額	△4,576	△6,948
信託構築物(純額)	※1 178,034	※1 193,297
信託工具、器具及び備品	1,324	3,914
減価償却累計額	△32	△254
信託工具、器具及び備品(純額)	※1 1,291	※1 3,660
信託土地	※1 6,504,957	※1 7,528,824
有形固定資産合計	16,598,619	19,151,236
無形固定資産		
信託借地権	※1 40,886	※1 40,886
商標権	187	177
ソフトウェア	2,952	2,585
無形固定資産合計	44,026	43,648
投資その他の資産		
敷金及び保証金	10,000	10,000
長期前払費用	26,635	23,577
投資その他の資産合計	36,635	33,577
固定資産合計	16,679,282	19,228,462
資産合計	17,666,579	20,847,883

(単位:千円)

	前期 (平成27年10月31日)	当期 (平成28年4月30日)
負債の部		
流動負債		
営業未払金	16,385	23,861
未払金	98,115	57,957
前受金	69,127	74,027
預り金	597	303
未払法人税等	896	909
その他	869	1,640
流動負債合計	185,990	158,699
固定負債		
長期借入金	※ ₁ 8,800,000	※ ₁ 9,300,000
預り敷金及び保証金	645,231	719,884
固定負債合計	9,445,231	10,019,884
負債合計	9,631,222	10,178,583
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	7,884,000	10,504,334
出資総額控除額	△49,248	△95,942
出資総額(純額)	7,834,752	10,408,391
剰余金		
当期末処分利益又は当期末処理損失(△)	200,605	260,908
剰余金合計	200,605	260,908
投資主資本合計	8,035,357	10,669,300
純資産合計	※ ₃ 8,035,357	※ ₃ 10,669,300
負債純資産合計	17,666,579	20,847,883

(2) 損益計算書

(単位:千円)

	前期 (自平成27年5月1日 至平成27年10月31日)	当期 (自平成27年11月1日 至平成28年4月30日)
営業収益		
貸貸事業収入	※1 555,588	※1 667,161
営業収益合計	555,588	667,161
営業費用		
貸貸事業費用	※1 208,265	※1 258,084
資産運用報酬	49,037	58,121
資産保管手数料	554	629
一般事務委託手数料	8,162	8,595
信託報酬	4,908	6,251
役員報酬	3,600	3,600
会計監査人報酬	4,400	6,000
その他営業費用	51,729	36,203
営業費用合計	330,657	377,487
営業利益	224,931	289,673
営業外収益		
受取利息	26	33
その他	4	2
営業外収益合計	30	36
営業外費用		
支払利息	18,012	21,447
融資手数料	5,391	5,784
投資口交付費	—	681
その他	61	—
営業外費用合計	23,465	27,913
経常利益	201,496	261,796
税引前当期純利益	201,496	261,796
法人税、住民税及び事業税	901	914
法人税等調整額	△0	△0
法人税等合計	901	914
当期純利益	200,595	260,882
前期繰越利益	10	26
当期末処分利益又は当期末処理損失(△)	200,605	260,908

(3) 投資主資本等変動計算書

前期(自平成27年5月1日至平成27年10月31日)

(単位:千円)

	投資主資本						純資産合計
	出資総額			剰余金		投資主資本 合計	
	出資総額	出資総額控 除額	出資総額 (純額)	当期末処分 利益又は当 期末処理損 失(△)	剰余金合計		
当期首残高	7,884,000	—	7,884,000	161,798	161,798	8,045,798	8,045,798
当期変動額							
利益超過分配		△49,248	△49,248			△49,248	△49,248
剰余金の配当				△161,788	△161,788	△161,788	△161,788
当期純利益				200,595	200,595	200,595	200,595
当期変動額合計	—	△49,248	△49,248	38,806	38,806	△10,441	△10,441
当期末残高	7,884,000	△49,248	7,834,752	200,605	200,605	8,035,357	8,035,357

当期(自平成27年11月1日至平成28年4月30日)

(単位:千円)

	投資主資本						純資産合計
	出資総額			剰余金		投資主資本 合計	
	出資総額	出資総額控 除額	出資総額 (純額)	当期末処分 利益又は当 期末処理損 失(△)	剰余金合計		
当期首残高	7,884,000	△49,248	7,834,752	200,605	200,605	8,035,357	8,035,357
当期変動額							
新投資口の発行	2,620,334		2,620,334			2,620,334	2,620,334
利益超過分配		△46,694	△46,694			△46,694	△46,694
剰余金の配当				△200,579	△200,579	△200,579	△200,579
当期純利益				260,882	260,882	260,882	260,882
当期変動額合計	2,620,334	△46,694	2,573,639	60,303	60,303	2,633,942	2,633,942
当期末残高	10,504,334	△95,942	10,408,391	260,908	260,908	10,669,300	10,669,300

(4) 金銭の分配に係る計算書

区分	前期 (自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)	当期 (自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日)
	金額 (円)	金額 (円)
I 当期末処分利益	200,605,559	260,908,644
II 利益超過分配金加算額 出資総額控除額	46,694,400	59,705,600
III 分配金の額 (投資口1口当たり分配金の額)	247,273,600 (4,067)	320,544,440 (4,295)
うち利益分配金 (うち1口当たり利益分配金)	200,579,200 (3,299)	260,838,840 (3,495)
うち利益超過分配金 (うち1口当たり利益超過分配金)	46,694,400 (768)	59,705,600 (800)
IV 次期繰越利益	26,359	69,804
分配金の額の算出方法	<p>本投資法人の規約第33条第1項第1号に定める「金銭の分配の方針」に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、「租税特別措置法第67条の15に規定される本投資法人の配当可能利益の額の金額の100分の90に相当する金額を超えて分配する」旨の方針に従い、当期末処分利益を超えない額で発行済投資口の総口数60,800口の整数倍の最大値となる200,579,200円を利益分配金として分配することと致しました。</p> <p>なお、本投資法人は、本投資法人の規約第33条第1項第2号に定める金銭の分配の方針に基づき、每期継続的に利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を行います。</p> <p>かかる方針を踏まえ、当期の減価償却費計上額である151,776,702円の100分の31にほぼ相当する額として算定される46,694,400円を、利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）として分配することと致しました。</p>	<p>本投資法人の規約第33条第1項第1号に定める「金銭の分配の方針」に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、「租税特別措置法第67条の15に規定される本投資法人の配当可能利益の額の金額の100分の90に相当する金額を超えて分配する」旨の方針に従い、当期末処分利益を超えない額で発行済投資口の総口数74,632口の整数倍の最大値となる260,838,840円を利益分配金として分配することと致しました。</p> <p>なお、本投資法人は、本投資法人の規約第33条第1項第2号に定める金銭の分配の方針に基づき、每期継続的に利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を行います。</p> <p>かかる方針を踏まえ、当期の減価償却費計上額である187,085,173円の100分の32にほぼ相当する額として算定される59,705,600円を、利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）として分配することと致しました。</p>

(注) 本投資法人は、長期修繕計画に基づき想定される各計算期間の資本的支出を勘案し、長期修繕計画に影響を及ぼさず、かつ、資金需要（投資対象資産の新規取得、保有資産の維持・向上に向けて必要となる修繕及び資本的支出、本投資法人の運転資金、債務の返済並びに分配金の支払い等）に対応するため、融資枠等の設定状況を勘案し、本投資法人が妥当と考える現預金を留保した上で、本投資法人の財務状態に悪影響を及ぼさない範囲で、毎計算期間における減価償却費の40%を上限として利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を継続して実施する方針としています。

(5) キャッシュ・フロー計算書

(単位:千円)

	前期 (自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)	当期 (自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期純利益	201,496	261,796
減価償却費	152,154	187,463
投資口交付費	—	681
受取利息	△26	△33
支払利息	18,012	21,447
未収消費税等の増減額 (△は増加)	1,072	△121
前払費用の増減額 (△は増加)	△7,865	3,799
営業未払金の増減額 (△は減少)	6,662	3,283
未払金の増減額 (△は減少)	30,593	△17,546
前受金の増減額 (△は減少)	15,092	4,900
長期前払費用の増減額 (△は増加)	△3,874	3,058
預り金の増減額 (△は減少)	84	△294
その他	836	2,377
小計	414,239	470,811
利息の受取額	26	33
利息の支払額	△17,902	△21,329
法人税等の支払額	△905	△901
営業活動によるキャッシュ・フロー	395,458	448,614
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△1,909	—
信託有形固定資産の取得による支出	△3,005,699	△2,760,002
預り敷金及び保証金の受入による収入	66,108	74,652
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,941,501	△2,685,349
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入れによる収入	—	900,000
短期借入金の返済による支出	—	△900,000
長期借入れによる収入	2,400,000	500,000
投資口の発行による収入	—	2,619,652
利益分配金の支払額	△161,239	△200,063
利益超過分配金の支払額	△49,038	△46,556
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,189,722	2,873,031
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△356,320	636,296
現金及び現金同等物の期首残高	1,321,519	965,198
現金及び現金同等物の期末残高	※1 965,198	※1 1,601,495

(6) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

(7) 重要な会計方針に係る事項に関する注記

1. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産（信託財産を含む） 定額法を採用しております。 なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。</p> <table border="0"> <tr> <td>建物</td> <td>4～58年</td> </tr> <tr> <td>構築物</td> <td>10～49年</td> </tr> <tr> <td>工具、器具及び備品</td> <td>3～10年</td> </tr> </table> <p>(2) 無形固定資産 定額法を採用しております。</p> <p>(3) 長期前払費用 定額法を採用しております。</p>	建物	4～58年	構築物	10～49年	工具、器具及び備品	3～10年
建物	4～58年						
構築物	10～49年						
工具、器具及び備品	3～10年						
2. 繰延資産の処理方法	<p>投資口交付費 支出時に全額費用として処理しております。</p>						
3. 収益及び費用の計上基準	<p>固定資産税等の処理方法 保有する不動産又は不動産を信託財産とする信託受益権に係る固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち当該決算期間に対応する額を賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。</p> <p>なお、不動産又は不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、本投資法人が負担すべき初年度の固定資産税等相当額については、費用計上せず当該不動産等の取得原価に算入しております。不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は、前期は6,876千円、当期は1,345千円です。</p>						
4. ヘッジ会計の方法	<p>(1) ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。 但し、金利スワップの特例処理の要件を満たすものにつきましては、特例処理を採用しております。</p> <p>(2) ヘッジ手段とヘッジ対象</p> <table border="0"> <tr> <td>ヘッジ手段</td> <td>金利スワップ取引</td> </tr> <tr> <td>ヘッジ対象</td> <td>借入金利息</td> </tr> </table> <p>(3) ヘッジ方針 本投資法人はリスク管理方針に基づき、投資法人規約に規定するリスクをヘッジする目的でデリバティブ取引を行っております。</p> <p>(4) ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ対象のキャッシュ・フローの変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の変動額の比率を検証することにより、ヘッジの有効性を評価しております。 但し、特例処理の要件を満たす金利スワップについては、有効性の評価を省略しております。</p>	ヘッジ手段	金利スワップ取引	ヘッジ対象	借入金利息		
ヘッジ手段	金利スワップ取引						
ヘッジ対象	借入金利息						
5. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲	<p>キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金及び信託現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。</p>						

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方法</p> <p>保有する不動産等を信託財産とする信託受益権につきましては、信託財産内全ての資産及び負債勘定並びに信託財産に生じた全ての収益及び費用勘定について、貸借対照表及び損益計算書の該当勘定科目に計上しております。</p> <p>なお、該当勘定科目に計上した信託財産のうち重要性がある下記の科目については、貸借対照表において区分掲記しております。</p> <ul style="list-style-type: none">① 信託現金及び信託預金② 信託建物、信託構築物、信託工具、器具及び備品、信託土地③ 信託借地権 <p>(2) 消費税等の処理方法</p> <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p> <p>なお、資産の取得に係る控除対象外消費税等は各資産の取得原価に算入しております。</p>
----------------------------	--

(8) 財務諸表に関する注記

(開示の省略)

リース取引、有価証券、退職給付、税効果会計及び資産除去債務に関する注記事項については、決算短信における開示の必要性が大きくないと考えられるため記載を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

- ※1. 担保に供している資産及び担保を付している債務
担保に供している資産は次のとおりです。

	前期 (平成27年10月31日)	当期 (平成28年4月30日)
信託現金及び信託預金	414,549千円	407,627千円
信託建物	9,912,426千円	11,425,453千円
信託構築物	178,034千円	193,297千円
信託工具、器具及び備品	1,291千円	3,660千円
信託土地	6,504,957千円	7,528,824千円
信託借地権	40,886千円	40,886千円
合計	17,052,145千円	19,599,749千円

担保を付している債務は次のとおりです。

	前期 (平成27年10月31日)	当期 (平成28年4月30日)
長期借入金	8,800,000千円	9,300,000千円
合計	8,800,000千円	9,300,000千円

2. 前期において、本投資法人は取引銀行1行とコミットメント型タームローン契約を締結しています。なお、前期末における契約に基づく借入残高はありません。

	前期 (平成27年10月31日)	当期 (平成28年4月30日)
コミットメント型タームローンの総額	1,200,000千円	—
借入実行残高	—	—
差引額	1,200,000千円	—

- ※3. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第4項に規定する最低純資産額

	前期 (平成27年10月31日)	当期 (平成28年4月30日)
	50,000千円	50,000千円

(損益計算書に関する注記)

※1. 不動産賃貸事業損益の内訳

(単位:千円)

	前期		当期	
	(自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)		(自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日)	
A. 不動産賃貸事業収益				
賃貸事業収入	555,588		667,161	
不動産賃貸事業収益合計		555,588		667,161
B. 不動産賃貸事業費用				
外注委託費	9,821		11,574	
租税公課	30,607		36,901	
損害保険料	1,184		1,483	
修繕費	13,675		19,494	
減価償却費	151,776		187,085	
借地借家料	1,200		1,200	
その他賃貸事業費用	—		346	
不動産賃貸事業費用合計		208,265		258,084
C. 不動産賃貸事業損益(A-B)		347,323		409,076

(投資主資本等変動計算書に関する注記)

	前期		当期	
	(自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)		(自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日)	
発行可能投資口総口数及び発行済投資口の総口数				
発行可能投資口総口数		10,000,000口		10,000,000口
発行済投資口の総口数		60,800口		74,632口

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

※1. 現金及び現金同等物の期末残高と貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前期		当期	
	(自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)		(自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日)	
現金及び預金	550,649千円		1,193,867千円	
信託現金及び信託預金	414,549千円		407,627千円	
現金及び現金同等物	965,198千円		1,601,495千円	

（金融商品に関する注記）

（1）金融商品の状況に関する事項

① 金融商品に対する取組方針

本投資法人では、資産の取得、修繕、分配金の支払及び借入金の返済等に充当する資金を、金融機関からの借入れ又は新投資口の発行等により調達しています。借入金による資金調達においては、財務の安定性の確保及び将来の金利上昇リスクを回避するため、借入期間の長期化、金利の固定化及び返済期日の分散等に留意しています。

余資運用については、預金並びに安全性・流動性を伴う金銭債権及び有価証券等を対象としていますが、原則として預金にて運用しております。

デリバティブ取引については、本投資法人の負債に起因する金利変動リスクをヘッジすることを目的としたものに限定しています。

② 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

借入金の資金使途は主に資産（不動産信託受益権等）の取得です。これらは、返済において流動性リスクに晒されますが、有利子負債比率を低位に保ち、期日分散を図り、有利子負債の長期比率を高位に保つとともに、国内金融機関を中心とするレンダーの多様化を図ることで、当該リスクを管理しています。なお、変動金利による借入金は、支払金利の上昇リスクに晒されていますが、このうち長期のものの一部又は全部については、支払金利の上昇リスクを回避し支払利息の固定化を図るために、デリバティブ取引（金利スワップ取引）をヘッジ手段として利用しております。

ヘッジの有効性評価の方法については、ヘッジ対象のキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の変動額の比率を検証することにより、ヘッジの有効性を評価しております。ただし、特例処理の要件を満たす金利スワップについては、有効性の評価は省略しております。

デリバティブ取引の執行・管理については、リスク管理の基本方針を定めた規程に基づき行っております。

預り敷金及び保証金は、テナントからの預り金であり、退去に伴う返還時において流動性リスクに晒されますが、その金額の一定割合を留保することにより、当該リスクを限定しています。

預金は、投資法人の余資を運用するものであり、預入先金融機関の破綻等の信用リスクに晒されていますが、預入期間を短期に限定し、また、預入先金融機関の信用格付に下限を設ける（決済性預金を除く）等により、当該リスクを管理しています。

③ 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては、一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

（2）金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません（（注2）をご参照下さい。）。

前期（平成27年10月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	550,649	550,649	—
(2) 信託現金及び信託預金	414,549	414,549	—
資産計	965,198	965,198	—
(3) 長期借入金	8,800,000	8,789,863	△10,136
負債計	8,800,000	8,789,863	△10,136
デリバティブ取引	—	—	—

当期（平成28年4月30日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	1,193,867	1,193,867	—
(2) 信託現金及び信託預金	407,627	407,627	—
資産計	1,601,495	1,601,495	—
(3) 長期借入金	9,300,000	9,363,560	63,560
負債計	9,300,000	9,363,560	63,560
デリバティブ取引	—	—	—

(注1) 金融商品の時価の算定方法及びデリバティブ取引に関する事項

資産

(1) 現金及び預金、(2) 信託現金及び信託預金

これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっています。

負債

(3) 長期借入金

変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、また、本投資法人の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっています。また、固定金利によるものは、元利金の合計額(※)を、同様の借入れを行った場合に適用される合理的に見積られる利率で割り引いて算定する方法によっています。

(※) 金利スワップの特例処理の対象とされた長期借入金（後記「デリバティブ取引に関する注記」をご参照下さい。）については、その金利スワップのレートによる元利金の合計額

デリバティブ取引

後記「デリバティブ取引に関する注記」をご参照下さい。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

	前期 (平成27年10月31日)	当期 (平成28年4月30日)
預り敷金及び保証金	645,231千円	719,884千円
合計	645,231千円	719,884千円

賃貸物件における賃借人から預託されている預り敷金及び保証金は、市場価格がなく、かつ、賃借人の入居から退去までの実質的な預託期間を算定することが困難であることから、合理的に将来キャッシュ・フローを見積もることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価開示の対象とはしていません。

(注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前期（平成27年10月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金及び預金	550,649	—	—	—	—	—
信託現金及び 信託預金	414,549	—	—	—	—	—
合計	965,198	—	—	—	—	—

当期（平成28年4月30日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金及び預金	1,193,867	—	—	—	—	—
信託現金及び 信託預金	407,627	—	—	—	—	—
合計	1,601,495	—	—	—	—	—

(注4) 長期借入金の決算日後の返済予定額

前期（平成27年10月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
長期借入金	—	1,800,000	2,100,000	2,900,000	2,000,000	—
合計	—	1,800,000	2,100,000	2,900,000	2,000,000	—

当期（平成28年4月30日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
長期借入金	—	1,800,000	2,100,000	3,400,000	2,000,000	—
合計	—	1,800,000	2,100,000	3,400,000	2,000,000	—

(デリバティブ取引に関する注記)

(1) ヘッジ会計が適用されていないもの

前期（平成27年10月31日）

該当事項はありません。

当期（平成28年4月30日）

該当事項はありません。

(2) ヘッジ会計が適用されているもの

前期（平成27年10月31日）

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引について、ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は次のとおりです。

ヘッジ会計の 方法	デリバティブ 取引の種類等	主な ヘッジ対象	契約額等（千円）		時価 （千円）	当該時価の算定方法
				内1年超		
金利スワップ の特例処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	長期借入金	7,800,000	7,800,000	(※)	—

(※) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は当該長期借入金の時価に含めて記載しております（前記「金融商品に関する注記」（2）金融商品の時価等に関する事項（注1）「負債」（3）をご参照下さい。）。

当期（平成28年4月30日）

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引について、ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は次のとおりです。

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等（千円）		時価（千円）	当該時価の算定方法
				内1年超		
金利スワップの特例処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	長期借入金	7,800,000	7,800,000	(※)	—

(※) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は当該長期借入金の時価に含めて記載しております（前記「金融商品に関する注記」（2）金融商品の時価等に関する事項（注1）「負債」（3）をご参照下さい。）。

（関連当事者との取引に関する注記）

前期（自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日）

該当事項はありません。

当期（自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金 (千円)	事業の 内容	議決権等の 所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
主要投資主の子会社	合同会社DA ヘルスケア アルファ	東京都 港区	300	不動産業	—	利害 関係 人等	不動産信託 受益権 の購入 (注1、 2、3)	2,550,000	—	—

上記金額のうち、取引金額には、消費税等が含まれておりません。

(注1) 上記記載の不動産信託受益権の購入は、アルファリビング岡山西川緑道公園、アルファリビング岡山後楽園、アルファリビング高松駅前及びアルファリビング高松百間町に係るもので取引金額には当該不動産等の取得に要した諸費用（公租公課等）を含まない金額（信託受益権売買契約書に記載された不動産等の買取金額）を記載しております。

(注2) 利害関係人等との取引条件の決定については、資産運用会社の社内規程である利益相反対策ルールに基づき、決定しております。

(注3) 取引条件の決定については、市場の実勢に基づいて、決定しております。

（賃貸等不動産に関する注記）

本投資法人は、三大都市圏及び中核都市部において、有料老人ホーム等（土地を含みます。）を有しています。これら賃貸等不動産の貸借対照表計上額、期中増減額及び期末時価は、次のとおりです。

（単位：千円）

	前期 (自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)	当期 (自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日)
貸借対照表計上額		
期首残高	13,760,948	16,637,595
期中増減額	2,876,647	2,554,526
期末残高	16,637,595	19,192,122
期末時価	20,410,000	23,215,000

（注1）貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額を控除した金額です。

（注2）期中増減額のうち、前期の主な増加理由は3物件の取得（2,778,000千円）によるものであり、主な減少理由は減価償却費（151,776千円）によるものです。当期の主な増加理由は4物件の取得（2,550,000千円）によるものであり、主な減少理由は、減価償却費（187,085千円）によるものです。

（注3）期末時価は、社外の不動産鑑定士による鑑定評価額を記載しております。

なお、賃貸等不動産に関する損益は、「損益計算書に関する注記」に記載のとおりです。

（セグメント情報等に関する注記）

（1）セグメント情報

本投資法人は、不動産賃貸事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

（2）関連情報

前期（自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日）

① 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

② 地域ごとの情報

A 売上高

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

B 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

③ 主要な顧客ごとの情報

単一の外部顧客への売上高につきましては、テナントの承諾が得られていないため、記載を省略しております。

当期（自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日）

① 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

② 地域ごとの情報

A 売上高

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

B 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

③ 主要な顧客ごとの情報

単一の外部顧客への売上高につきましては、テナントの承諾が得られていないため、記載を省略しております。

(1口当たり情報に関する注記)

	前期 (自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)	当期 (自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日)
1口当たり純資産額	132,160円	142,958円
1口当たり当期純利益	3,299円	3,566円

(注1) 1口当たり当期純利益は、当期純利益を日数加重平均投資口数で除することにより算定しております。
また、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益については、潜在投資口がないため記載しておりません。

(注2) 1口当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前期 (自 平成27年5月1日 至 平成27年10月31日)	当期 (自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日)
当期純利益(千円)	200,595	260,882
普通投資主に帰属しない金額(千円)	—	—
普通投資口に係る当期純利益(千円)	200,595	260,882
期中平均投資口数(口)	60,800	73,144

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(9) 発行済投資口の総口数の増減

本投資法人設立以降、当期末までの発行済投資口の総口数及び出資総額(純額)の増減は、以下のとおりです。

払込年月日	摘要	発行済投資口の総口数 (口)		出資総額(純額) (百万円) (注1)		備考
		増減	残高	増減	残高	
平成26年1月7日	私募設立	1,000	1,000	100	100	(注2)
平成26年4月3日	私募増資	18,800	19,800	1,880	1,980	(注3)
平成26年11月4日	公募増資	39,000	58,800	5,616	7,596	(注4)
平成26年12月3日	第三者割当増資	2,000	60,800	288	7,884	(注5)
平成27年7月17日	利益を超える金銭の分配 (税法上の出資等減少分配に 該当する出資の払戻し)	-	60,800	△49	7,834	(注6)
平成27年11月17日	公募増資	12,130	72,930	2,297	10,132	(注7)
平成27年12月16日	第三者割当増資	1,702	74,632	322	10,455	(注8)
平成28年1月21日	利益を超える金銭の分配 (税法上の出資等減少分配に 該当する出資の払戻し)	-	74,632	△46	10,408	(注9)

(注1) 出資総額から出資総額控除額を差し引いた金額を記載しております。

(注2) 1口当たりの発行価格100,000円にて、本投資法人が設立されました。設立時における投資口の引受けの申込人は、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社です。

(注3) 1口当たりの発行価格100,000円にて、取得物件の取得資金等の調達を目的として日本エイチ・シー投資事業有限責任組合及びアジアクワトロ投資事業有限責任組合に対して投資口を追加発行いたしました。

(注4) 1口当たりの発行価格150,000円(発行価額144,000円)にて、取得物件の取得資金等の調達を目的とする公募による新投資口を発行いたしました。

(注5) 1口当たりの発行価額144,000円にて、取得物件の取得資金等の調達を目的とする第三者割当による新投資口を発行いたしました。

(注6) 平成27年6月19日開催の本投資法人役員会において、第2期(平成27年4月期)に係る金銭の分配として、1口当たり810円の利益を超える金銭の分配(税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し)を行うことを決議し、同年7月17日よりその支払を開始しました。

(注7) 1口当たりの発行価格196,570円(発行価額189,440円)にて、取得物件の取得資金等の調達を目的とする公募による新投資口を発行いたしました。

(注8) 1口当たりの発行価額189,440円にて、取得物件の取得資金等の調達を目的とする第三者割当による新投資口を発行いたしました。

(注9) 平成27年12月18日開催の本投資法人役員会において、第3期(平成27年10月期)に係る金銭の分配として、1口当たり768円の利益を超える金銭の分配(税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し)を行うことを決議し、平成28年1月21日よりその支払を開始しました。

4. 役員の変動

(1) 本投資法人の役員の変動

該当事項はありません。

なお、執行役員藤岡博史は平成28年7月28日付をもって辞任により退任します。

また、本投資法人は、平成28年7月28日開催予定の第3回投資主総会において以下の通り執行役員選任議案を付議する予定です。当該議案が承認可決された場合、同日付で執行役員に就任します。

執行役員候補者 竹内宏

氏名	主要略歴		所有株式数(株)
竹内 宏	昭和50年4月 平成7年4月 平成9年10月 平成11年4月 平成13年6月 平成15年6月 平成16年5月 平成17年4月 平成24年4月 平成24年6月	大和証券株式会社(現 株式会社大和証券グループ本社) 入社 同社 盛岡支店長 同社 債券部長 大和証券S Bキャピタル・マーケット株式会社(現 大和証券株式会社) 金融市場部長 大和証券株式会社 執行役員 法人担当 兼 プライベートバンキング担当 大和証券エスエムビーシー株式会社(現 大和証券株式会社) 執行役員 債券担当 兼 金融商品担当 兼 金融商品開発部長 同社 常務執行役員 債券担当 大和住銀投信投資顧問株式会社 専務取締役 兼 専務執行役員 同社 顧問 同社 監査役	—

(2) 資産運用会社の役員の異動

平成28年3月31日及び平成28年4月1日付にて資産運用会社の役員が異動しております。

本書の日付現在における資産運用会社の役員の状況は以下のとおりです。

役職名	氏名	主要略歴		所有株式数 (株)
代表取締役社長	山内 章	昭和61年4月 平成14年4月 平成14年5月 平成15年3月 平成16年8月 平成20年2月 平成21年2月 平成21年7月 平成22年4月 平成22年5月	丸紅株式会社 入社 パシフィックマネジメント株式会社 入社 パシフィック・インベストメント・アドバイザーズ株式会社 (現 ADインベストメント・マネジメント株式会社) 出向 同社 代表取締役社長 転籍 日本レジデンシャル投資法人(現 アドバンス・レジデンス投資法人) 執行役員 パシフィック・インベストメント・パートナーズ株式会社(現 クッシュマン・アンド・ウェイクフィールド・アセットマネジメント株式会社) 代表取締役社長 パシフィック・ホールディングス株式会社 代表取締役(非常勤) クッシュマン・アンド・ウェイクフィールド・アセットマネジメント株式会社 常務取締役 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 顧問 同社 代表取締役社長(現任)	—
代表取締役副社長 経営企画部長	篠塚 裕司	平成元年4月 平成21年6月 平成21年7月 平成21年11月 平成23年4月 平成24年10月 平成24年12月 平成26年1月 平成26年8月 平成28年4月	大和証券株式会社(現 株式会社大和証券グループ本社) 入社 同社 経営企画部部長 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 出向 同社 代表取締役副社長 IR総合企画部長 同社 代表取締役副社長 経営企画部長 同社 代表取締役副社長 経営企画部長兼財務部長 同社 代表取締役副社長 経営企画部長 大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人 執行役員(現任) 本投資法人 執行役員 本投資法人 執行役員 退任 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 代表取締役副社長 経営企画部長 転籍(現任)	—
代表取締役副社長 ファンド運用部長	西垣 佳機	平成4年4月 平成16年5月 平成18年2月 平成19年3月 平成20年3月 平成20年11月 平成22年5月 平成22年8月 平成23年2月 平成24年4月 平成25年10月 平成26年4月	シテイトラスト信託銀行株式会社 入社 株式会社ダヴィンチ・アドバイザーズ 入社 株式会社ダヴィンチ・セレクト(現 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社) 転籍 同社 IR総合企画部長 同社 代表取締役社長 大和証券オフィス投資法人 執行役員 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 代表取締役副社長 大和証券オフィス投資法人 執行役員 退任 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 代表取締役副社長 助言業務部長 同社 代表取締役副社長 ファンド運用部長 同社 代表取締役副社長 営業推進部長兼ファンド運用部長 同社 代表取締役副社長 ファンド運用部長(現任)	—

役職名	氏名	主要略歴		所有株式数(株)
取締役 総務部長	尾和 直之	昭和61年4月 平成2年4月 平成18年6月 平成18年10月 平成21年7月	東京高等裁判所 入所 裁判所事務官 大和証券株式会社(現 株式会社大和証券グループ本社) 入社 大和証券エスエムビーシー株式会社(現 大和証券株式会社) 経営企画部部長兼財務部部長 株式会社大和証券グループ本社 経営企画部部長 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 出向 同社 取締役総務部長(現任)	—
取締役 (非常勤)	小松 幹太	昭和60年4月 平成17年10月 平成20年10月 平成22年4月 平成23年4月 平成24年4月 平成25年4月 平成28年4月	大和証券株式会社(現 株式会社大和証券グループ本社) 入社 株式会社大和証券グループ本社 財務部長 大和証券エスエムビーシーヨーロッパリミテッド(現 大和証券キャピタル・マーケットヨーロッパリミテッド) 社長 大和証券キャピタル・マーケット株式会社 執行役員 株式会社大和証券グループ本社 執行役員 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 取締役(非常勤)(現任) 株式会社大和証券グループ本社 常務執行役 同社 専務執行役(現任)	—
取締役 (非常勤)	荻野 明彦	平成元年4月 平成20年10月 平成22年4月 平成23年4月 平成23年7月 平成26年4月 平成28年4月	大和証券株式会社(現 株式会社大和証券グループ本社) 入社 株式会社大和証券グループ本社 秘書室長 同社 経営企画部長 株式会社大和証券グループ本社 経営企画部長兼法務部長 同社 経営企画部長 同社 執行役員(現任) 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 取締役(非常勤)(現任)	—
監査役	柴山 珠樹	昭和57年4月 昭和61年9月 平成11年4月 平成14年4月 平成22年10月 平成24年4月 平成27年4月	日本商工会議所 入所 大和証券株式会社(現 株式会社大和証券グループ本社) 入社 大和証券エスビーキャピタル・マーケット株式会社 転籍 大和証券エスエムビーシー株式会社 公開引受部部長 大和証券キャピタル・マーケット株式会社 監査役室長 大和証券株式会社 事業法人第七部担当部長 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 監査役(現任)	—
監査役 (非常勤)	松田 守正	平成元年4月 平成11年4月 平成12年6月 平成15年2月 平成19年6月 平成21年12月 平成23年4月 平成25年4月 平成28年4月	大和証券株式会社(現 株式会社大和証券グループ本社) 入社 大和証券エスビーキャピタル・マーケット株式会社 転籍 株式会社大和証券グループ本社 転籍 大和証券エスエムビーシー株式会社(現 大和証券株式会社) 転籍 同社 経営企画部長 同社 アジア戦略室長 株式会社大和証券グループ本社 IR室長 同社 内部監査部長 同社 執行役員(現任) 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 監査役(非常勤)(現任)	—

役職名	氏名	主要略歴		所有株式数(株)
監査役 (非常勤)	木曾 慎二	平成13年4月 平成21年12月 平成23年7月 平成25年6月 平成26年5月 平成27年6月 平成28年1月	大和証券エスエムビーシー株式会社(現 大和証券株式会社)入社 株式会社大和証券グループ本社 経営企画部(現任) 大和証券株式会社 経営企画部(現任) アストマックス株式会社 取締役(非常勤)(現任) 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 監査役(非常勤)(現任) 株式会社マネーパートナーズグループ 取締役(非常勤)(現任) 株式会社IDIインフラストラクチャーズ 監査役(非常勤)(現任)	—

(注1) 松井 敏浩は、平成28年3月31日付をもって取締役(非常勤)を退任しています。

(注2) 白瀧 勝は、平成28年3月31日付をもって監査役(非常勤)を退任しています。

(注3) 荻野 明彦は、平成28年4月1日付をもって取締役(非常勤)に就任しています。

(注4) 松田 守正は、平成28年4月1日付をもって監査役(非常勤)に就任しています。

5. 参考情報

(1) 投資状況

資産の種類	用途		地域	当期 (平成28年4月30日現在)	
				保有総額 (百万円) (注1)	対総資産比率 (%) (注2)
不動産信託受益権	高齢者施設・住宅	有料老人ホーム	三大都市圏 (注3)	11,348	54.4
			中核都市部 (注4)	7,197	34.5
			その他 (注5)	—	—
		サービス付き 高齢者向け住宅	三大都市圏 (注3)	—	—
			中核都市部 (注4)	646	3.1
			その他 (注5)	—	—
	その他の高齢者施設・住宅			—	—
	小計			19,192	92.1
	医療施設			—	—
	その他			—	—
合計			19,192	92.1	
預金・その他の資産				1,655	7.9
資産総額計 (注6)				20,847	100.0
				(19,192)	(92.1)

(注1) 「保有総額」は、貸借対照表計上額（不動産信託受益権については、減価償却後の帳簿価額）によっています。

(注2) 「対総資産比率」は、小数第2位を四捨五入しています。

(注3) 「三大都市圏」とは、東京圏（東京都、神奈川県、千葉県、埼玉県）、中京圏（愛知県、三重県、岐阜県）及び近畿圏（大阪府、京都府、兵庫県、奈良県、滋賀県）をいいます。以下同じです。

(注4) 「中核都市部」とは、人口20万人以上の都市（三大都市圏を除きます。）をいいます。以下同じです。

(注5) 「その他」とは、人口20万人未満の都市（三大都市圏及び中核都市部を除きます。）をいいます。以下同じです。

(注6) 「資産総額計」の（ ）内の数値は、対象資産中に占める実質的に不動産等の保有に相当する部分を記載しています。なお、建設仮勘定（信託建設仮勘定を含みます。）の金額は、不動産信託受益権の金額に含めていません。

(2) 投資不動産物件

① 投資不動産物件に係る取得価格等及び投資比率

本投資法人が平成28年4月30日現在において保有する信託受益権に係る信託不動産の概要は以下のとおりです。

特定資産の種類	地域	物件名称	取得価格 (百万円) (注1)	貸借対照表 計上額 (百万円) (注2)	期末算定 価格 (百万円) (注3)	投資比率 (%) (注4)
不動産信託受益権	三大都市圏	SOMPOケア ラヴィーレ 相模原中央 (注5)	1,170	1,176	1,720	6.3
		チャームスイート緑地公園	1,950	1,958	3,030	10.5
		さわやかはーとらいふ西京極	750	759	1,210	4.0
		ヴェルジェ枚方	950	952	1,570	5.1
		SOMPOケア ラヴィーレ 衣笠山公園 (注5)	1,839	1,895	2,030	9.9
		ラ・ナシカあらこがわ	1,279	1,305	1,410	6.9
		スーパー・コートJR奈良駅前	1,569	1,616	1,720	8.4
		みんなの家・大宮吉野町	740	789	785	4.0
		みんなの家・中央区円阿弥	838	894	885	4.5
		小計	11,085	11,348	14,360	59.6
	中核都市部	ニチイケアセンター福島大森	265	264	349	1.4
		SOMPOケア ラヴィーレ 広島光が丘 (注5)	960	971	1,220	5.2
		さわやか海響館	630	637	886	3.4
		さわやか鳴水館	590	594	802	3.2
		さわやか日の出館	773	789	924	4.2
		さわやかリバーサイド栗の木	266	275	319	1.4
		さわやか大島参番館	289	300	350	1.6
		シルバーハイツ羊ヶ丘3番館	1,200	1,304	1,320	6.4
		アルファリビング岡山西川 緑道公園	730	778	776	3.9
		アルファリビング岡山後楽園	610	635	661	3.3
		アルファリビング高松駅前	605	645	631	3.3
アルファリビング高松百間町	605	646	617	3.3		
小計	7,523	7,843	8,855	40.4		
合計 (21物件)			18,608	19,192	23,215	100.0

(注1) 「取得価格」には、取得諸経費、固定資産税、都市計画税、消費税及び地方消費税は含んでいません。

(注2) 「貸借対照表計上額」は、平成28年4月30日現在における減価償却後の帳簿価額を記載しています。

(注3) 「期末算定価格」は、本投資法人の規約及び一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、一般財団法人日本不動産研究所、大和不動産鑑定株式会社及び株式会社谷澤総合鑑定所の不動産鑑定士が作成した鑑定評価書に記載された平成28年4月30日を価格時点とする価格を記載しています。

(注4) 「投資比率」は、取得価格の総額に対する各物件の取得価格の比率をいい、小数第2位を四捨五入しています。

(注5) 物件の名称について平成28年4月1日付で、「レストヴィラ相模原中央」を「SOMPOケア ラヴィーレ相模原中央」に、「レストヴィラ衣笠山公園」を「SOMPOケア ラヴィーレ衣笠山公園」に、「レストヴィラ広島光が丘」を「SOMPOケア ラヴィーレ広島光が丘」に変更しています。以下、本書において同様です。

② 投資不動産物件に係る建物及び賃貸借の概要

各物件の年間賃料については、テナントの承諾が得られていないため、開示していません。なお、本投資法人が平成28年4月30日現在において保有する信託不動産に係る年間賃料の合計は1,351百万円(注)となります。

(注)平成28年4月30日現在において有効な各賃貸借契約における月額賃料を12倍することにより年換算して算出した金額を合算し、百万円未満を切り捨てて記載しています。

地域	物件名称	構造/ 階数 (注1)	建築時期 (注2)	賃貸可能 面積 (㎡) (注3)	全賃貸面積 (㎡) (注4)	テナント 総数 (注5)	稼働率 (%) (注6)	鑑定NOI (百万円) (注7)
三大 都市圏	SOMPOケア ラヴィーレ相模原中 央	RC/ 5F	平成20年 3月31日	3,732.95	3,732.95	1	100.0	88
	チャームスイート 緑地公園	RC/ B1・5F	平成18年 9月20日	5,329.73	5,329.73	1	100.0	143
	さわやか はーとらいふ西京極	RC/ 6F	平成19年 8月6日	2,459.19	2,459.19	1	100.0	60
	ヴェルジェ枚方	RC/ 5F	平成19年 2月26日	2,925.25	2,925.25	1	100.0	85
	SOMPOケア ラヴィーレ衣笠山公 園	RC/ B1・5F	平成23年 3月3日	4,265.88	4,265.88	1	100.0	100
	ラ・ナシカ あらこがわ	S/ 4F	平成20年 4月17日	3,590.40	3,590.40	1	100.0	74
	スーパー・コート JR奈良駅前	RC/ 7F	平成21年 6月17日	5,057.07	5,057.07	1	100.0	91
	みんなの家・ 大宮吉野町	RC/ 4F	平成24年 4月3日	1,800.03	1,800.03	1	100.0	40
	みんなの家・ 中央区円阿弥	RC/ 3F	平成26年 2月27日	1,963.03	1,963.03	1	100.0	45
	小計				31,123.53	31,123.53	9	100.0
中核 都市部	ニチイケアセンター 福島大森	S/ 3F	平成19年 3月30日	1,964.68	1,964.68	1	100.0	22
	SOMPOケア ラヴィーレ広島 光が丘	RC/ 7F	平成17年 12月15日	4,133.82	4,133.82	1	100.0	69
	さわやか海響館	RC/ 6F	平成15年 10月23日	2,694.42	2,694.42	1	100.0	50
	さわやか鳴水館	RC/ B1・6F	平成17年 3月25日	4,553.67	4,553.67	1	100.0	47
	さわやか日の出館	S/ 3F	平成19年 7月11日	2,674.37	2,674.37	1	100.0	47
	さわやか リバーサイド栗の木	S/ 4F	平成21年 10月20日	1,349.39	1,349.39	1	100.0	17
	さわやか大畠参番館	S/ 3F	平成23年 9月13日	1,411.78	1,411.78	1	100.0	18
	シルバーハイツ 羊ヶ丘3番館	RC/ 3F	平成15年 4月18日	7,267.56	7,267.56	1	100.0	70
	アルファリビング 岡山西川緑道公園	RC/ 7F	平成26年 8月18日	2,124.16	2,124.16	1	100.0	37
	アルファリビング 岡山後楽園	RC/ 4F	昭和63年 5月25日	2,128.44	2,128.44	1	100.0	32

地域	物件名称	構造／階数 (注1)	建築時期 (注2)	賃貸可能面積 (㎡) (注3)	全賃貸面積 (㎡) (注4)	テナント総数 (注5)	稼働率 (%) (注6)	鑑定NOI (百万円) (注7)
中核都市部	アルファリビング 高松駅前	R C / 6 F	平成26年 6月9日	1,848.06	1,848.06	1	100.0	30
	アルファリビング 高松百間町	R C / 10 F	平成22年 6月28日	1,929.16	1,929.16	1	100.0	31
	小計				34,079.51	34,079.51	12	100.0
合計 (21物件)				65,203.04	65,203.04	21	100.0	1,207

(注1) 「構造／階数」は、各物件に係る建物の不動産登記簿に記載された事項を記載しています。なお、「S」は鉄骨造、「RC」は鉄筋コンクリート造、「B」は地下階、「F」は地上階をそれぞれ意味します。

(注2) 「建築時期」は、各物件に係る建物の不動産登記簿に記載された事項を記載しています。

(注3) 「賃貸可能面積」は、各物件に係る建物の賃貸が可能な床面積であり、土地（平面駐車場を含みます。）の賃貸可能面積を含まず、賃貸借契約書等に表示された面積（店舗区画、事務所区画を含みます。）を記載しています。

(注4) 「全賃貸面積」は、平成28年4月30日現在、エンドテナントとの間で実際に賃貸借契約が締結され賃貸が行われている面積の合計を記載しています。

(注5) 「テナント総数」は、エンドテナントの総数を記載しています。なお、複数の建物にまたがって入居しているテナントについては、それぞれの建物毎に計上し、記載しています。

(注6) 「稼働率」は、全賃貸面積を賃貸可能面積で除して得られた数値を、小数第2位以下を切り捨てて記載しています。

(注7) 「鑑定NOI」とは、平成28年4月30日を価格時点とする鑑定評価書に記載された不動産鑑定士の査定による運営収益から運営費用を控除した運営純収益 (Net Operating Income) をいいます。上記鑑定NOIは、直接還元法におけるNOIです。なお、「鑑定NOI」は、百万円未満を切り捨てて記載しています。

③ 鑑定評価書の概要

物件名称	鑑定評価機関	鑑定 評価額 (百万円)	鑑定評価書の概要					鑑定 NOI (百万円)
			直接還元法		DCF法			
			価格 (百万円)	還元 利回り (%)	価格 (百万円)	割引率 (%)	最終 還元 利回り (%)	
ニチイケアセンター 福島大森	一般財団法人 日本不動産研究所	349	352	5.8	345	5.6	6.0	22
SOMPOケア ラ ヴィーレ広島光が丘	一般財団法人 日本不動産研究所	1,220	1,230	5.3	1,200	5.1	5.5	69
SOMPOケア ラ ヴィーレ相模原中央	大和不動産鑑定株式会社	1,720	1,740	5.0	1,710	4.8	5.2	88
チャームスイート 緑地公園	大和不動産鑑定株式会社	3,030	3,070	4.7	3,010	4.5	4.9	143
さわやか 海響館	一般財団法人 日本不動産研究所	886	894	5.4	877	5.2	5.6	50
さわやか 鳴水館	一般財団法人 日本不動産研究所	802	808	5.4	795	5.2	5.6	47
さわやか はーとらいふ西京極	大和不動産鑑定株式会社	1,210	1,220	4.9	1,210	4.7	5.1	60
ヴェルジェ枚方	大和不動産鑑定株式会社	1,570	1,580	5.3	1,560	5.1	5.5	85
SOMPOケア ラ ヴィーレ衣笠山公園 (注2)	株式会社谷澤総合鑑定所	2,030	2,050	4.9	2,020	5.0	5.1	100
ラ・ナシカ あらこがわ(注3)	株式会社谷澤総合鑑定所	1,410	1,420	5.2	1,400	5.3	5.4	74
さわやか 日の出館	大和不動産鑑定株式会社	924	935	5.0	919	4.8	5.2	47
さわやか リバーサイド栗の木	大和不動産鑑定株式会社	319	325	5.1	316	4.9	5.3	17
さわやか 大島参番館	大和不動産鑑定株式会社	350	355	5.2	348	5.0	5.4	18
スーパー・コート JR奈良駅前(注4)	株式会社谷澤総合鑑定所	1,720	1,740	5.1	1,710	5.2	5.3	91
みんなの家・ 大宮吉野町	株式会社谷澤総合鑑定所	785	794	5.0	781	5.1	5.2	40
みんなの家・ 中央区円阿弥	一般財団法人 日本不動産研究所	885	894	5.0	875	4.8	5.2	45
シルバーハイツ 羊ヶ丘3番館	大和不動産鑑定株式会社	1,320	1,330	5.0	1,310	4.8	5.2	70
アルファリビング 岡山西川緑道公園	大和不動産鑑定株式会社	776	791	4.6	770	4.4	4.8	37
アルファリビング 岡山後楽園	大和不動産鑑定株式会社	661	672	4.7	656	4.5	4.9	32

物件名称	鑑定評価機関	鑑定 評価額 (百万円)	鑑定評価書の概要					鑑定 NOI (百万円)
			直接還元法		DCF法			
			価格 (百万円)	還元 利回り (%)	価格 (百万円)	割引率 (%)	最終 還元 利回り (%)	
アルファリビング 高松駅前	大和不動産鑑定株式会社	631	642	4.7	626	4.5	4.9	30
アルファリビング 高松百間町	大和不動産鑑定株式会社	617	625	4.8	614	4.6	5.0	31
合計		23,215	23,467	—	23,052	—	—	1,207

(注1) 平成28年4月30日を価格時点とする鑑定評価書に基づいて記載しています。

(注2) 「SOMPOケア ラヴィーレ衣笠山公園」の割引率は、11年度以降（10年度まで4.9%）の数値を記載しています。

(注3) 「ラ・ナシカあらこがわ」の割引率は、11年度以降（10年度まで5.2%）の数値を記載しています。

(注4) 「スーパー・コートJR奈良駅前」の割引率は、10年度以降（9年度まで5.1%）の数値を記載しています。

④ 運用資産の資本的支出

A 資本的支出の予定

既存保有物件に関し、現在計画している改修工事等に伴う資本的支出のうち主なものは以下のとおりです。なお、工事予定金額には、会計上の費用に区分経理される部分が含まれております。

不動産等の名称 (所在地)	目的	予定期間	工事予定金額（百万円）		
			総額	当期支払 金額	既支払 総額
チャームスイート 緑地公園 (大阪府豊中市)	浴室給湯器更新 工事	自 平成28年10月 至 平成28年10月	8	—	—
シルバーハイツ羊ヶ丘 3番館 (北海道札幌市)	誘導灯及び非常照明 バッテリー交換工事	自 平成28年10月 至 平成28年10月	3	—	—
さわやか海響館 (福岡県北九州市)	屋上防水パン工事	自 平成28年10月 至 平成28年10月	1	—	—

B 期中に行った資本的支出

既存保有物件において、期中に行った資本的支出に該当する主な工事の概要は以下のとおりです。当期の資本的支出は10百万円であり、当期費用に区分された修繕費19百万円と合わせ、29百万円の工事を実施しております。

不動産等の名称 (所在地)	目的	期間	工事金額（百万円）
さわやか海響館 (福岡県北九州市)	高圧引込ケーブル交換工事	自 平成27年12月 至 平成27年12月	2
SOMPOケア ラヴィーレ 広島光が丘 (広島県広島市)	駐輪場部法面改修工事	自 平成28年4月 至 平成28年4月	1
その他	—	自 平成27年11月 至 平成28年4月	6
合計			10

C 長期修繕計画のために積立てた金銭（修繕積立金）

本投資法人は、将来の大規模修繕等の資金支払に充当することを目的とした修繕積立金を、期中のキャッシュ・フローの中から以下のとおり積み立てています。

（単位：百万円）

営業期間	第1期 （自平成26年1月7日 至平成26年10月31日）	第2期 （自平成26年11月1日 至平成27年4月30日）	第3期 （自平成27年5月1日 至平成27年10月31日）	第4期 （自平成27年11月1日 至平成28年4月30日）
当期首積立 金残高	-	19	47	63
当期積立額	19	28	15	28
当期積立金 取崩額	-	-	-	58
次期繰越額	19	47	63	33

（注）本投資法人は、原則として毎期継続的に利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を行っていく方針であります。その実施及び金額の決定にあたっては、保有資産の競争力の維持・向上に向けて必要となる資金的支出の金額に十分配慮することとします。

⑤ 担保提供の状況

平成28年4月30日現在における取得済資産に係る担保の内容は以下のとおりです。

物件名称	担保状況	担保種類	鑑定評価額 （百万円）	担保権者
ニチイケアセンター福島大森 SOMPOケア ラヴィーレ広島光が丘 SOMPOケア ラヴィーレ相模原中央 チャームスイート緑地公園 さわやか海響館 さわやか鳴水館 さわやかはーとらいふ西京極 ヴェルジェ枚方 SOMPOケア ラヴィーレ衣笠山公園 ラ・ナシカあらこがわ さわやか日の出館 さわやかリバーサイド栗の木 さわやか大島参番館 スーパー・コートJR奈良駅前 みんなの家・大宮吉野町 みんなの家・中央区円阿弥 シルバーハイツ羊ヶ丘3番館 アルファリビング岡山西川緑道公園 アルファリビング岡山後楽園 アルファリビング高松駅前 アルファリビング高松百間町	有担保 （共同担保）	根質権	23,215	株式会社みずほ銀行 株式会社りそな銀行 三井住友信託銀行株式会社 みずほ信託銀行株式会社 株式会社武蔵野銀行 信金中央金庫 第一生命保険株式会社

⑥ ポートフォリオ全体に係る事項（賃貸借の状況）

A 賃料負担力別分散

賃料負担力 (注1)	年間賃料 (百万円) (注2)	比率(%) (注3)
2.0倍超	197	14.6
1.5倍超 2.0倍以下	505	37.5
1.2倍超 1.5倍以下	277	20.6
1.2倍以下	366	27.2
合計	1,345	100.0

(注1) 「賃料負担力」とは、各信託不動産における直近のEBITDARを賃料（オペレーターとの各賃貸借契約における月額賃料を12倍することにより年換算して算出した値。以下同じです。）で除した倍率をいいます。

「EBITDAR」とは、各信託不動産における営業利益に、減価償却費及び賃料を加えた値をいいます。但し、オペレーターがファイナンスリースとして会計処理している場合には、リース料相当額を考慮しています。なお、営業利益及び減価償却費は、各オペレーターから開示された平成27年4月から平成28年3月における事業収支の情報に基づいています。但し、「ニチイケアセンター福島大森」は、平成27年1月から平成27年12月、「シルバーハイツ羊ヶ丘3番館」は、平成27年3月から平成28年2月における事業収支の情報に基づいています。以下、本「A 賃料負担力別分散」において同じです。

(注2) 「年間賃料」は、賃料負担力毎のオペレーターとのヘルスケア施設を対象とする各賃貸借契約における月額賃料を12倍することにより年換算して算出した金額を合算し、百万円未満を切り捨てて記載しています。

(注3) 「比率」は、信託不動産の年間賃料総額に対する賃料負担力毎の年間賃料の合計額の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

平均賃料負担力(注)
1.4倍

(注) 「平均賃料負担力」は、信託不動産のEBITDAR総額を、賃料総額で除した倍率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

B 鑑定賃料負担力別分散

鑑定賃料負担力 (注1)	年間賃料 (百万円) (注2)	比率(%) (注3)
2.0倍超	166	12.3
1.5倍超 2.0倍以下	823	61.2
1.2倍超 1.5倍以下	310	23.0
1.2倍以下	45	3.3
合計	1,345	100.0

(注1) 「鑑定賃料負担力」とは、一般財団法人日本不動産研究所、大和不動産鑑定株式会社及び株式会社谷澤総合鑑定所が算出した各取得済資産における想定EBITDAR（各オペレーターからの事業収支の情報に基づき算出した値で、前述AのEBITDAR算出基準と同条件です。）を賃料で除した倍率をいいます。

(注2) 「年間賃料」は、鑑定賃料負担力毎のオペレーターとの各賃貸借契約における月額賃料を12倍することにより年換算して算出した金額を合算し、百万円未満を切り捨てて記載しています。

(注3) 「比率」は、信託不動産の年間賃料総額に対する鑑定賃料負担力毎の年間賃料の合計額の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

平均鑑定賃料負担力(注)
1.7倍

(注) 「平均鑑定賃料負担力」は、信託不動産の想定EBITDAR総額を、賃料総額で除した倍率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

C 介護報酬割合別分散

介護報酬割合 (注1)	年間賃料 (百万円) (注2)	比率(%) (注3)
50%以内	642	47.7
50%超 60%以内	646	48.1
60%超 70%以内	57	4.2
70%超	—	—
合計	1,345	100.0

(注1) 「介護報酬割合」とは、各信託不動産における売上高に対する介護報酬（入居者の負担を含みます。）の割合をいいます。

なお、売上高及び介護報酬は、各オペレーターから開示された平成27年4月から平成28年3月における事業収支の情報に基づいています。但し、「ニチイケアセンター福島大森」は、平成27年1月から平成27年12月、「シルバーハイツ羊ヶ丘3番館」は、平成27年3月から平成28年2月における事業収支の情報に基づいています。以下、本「C 介護報酬割合別分散」において同じです。

(注2) 「年間賃料」は、介護報酬割合毎の各賃貸借契約における月額賃料を12倍することにより年換算して算出した金額を合算し、百万円未満を切り捨てて記載しています。

(注3) 「比率」は、信託不動産の年間賃料総額に対する介護報酬割合毎の年間賃料の合計額の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

平均介護報酬割合(注)
50.1%

(注) 「平均介護報酬割合」とは、信託不動産の売上高総額に対する介護報酬（入居者の負担を含みます。）総額の割合を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

D 入居一時金償却収入割合別分散

入居一時金償却収入割合 (注1)	年間賃料 (百万円) (注2)	比率(%) (注3)
5%以内	798	59.4
5%超 15%以内	351	26.1
15%超 25%以内	195	14.5
25%超	—	—
合計	1,345	100.0

(注1) 「入居一時金償却収入割合」は、各信託不動産における売上高に占める入居一時金償却収入の割合をいいます。

なお、売上高及び入居一時金償却収入は、各オペレーターから開示された平成27年4月から平成28年3月における事業収支の情報に基づいています。但し、「ニチイケアセンター福島大森」は、平成27年1月から平成27年12月、「シルバーハイツ羊ヶ丘3番館」は、平成27年3月から平成28年2月における事業収支の情報に基づいています。以下、本「D 入居一時金償却収入割合別分散」において同じです。

(注2) 「年間賃料」は、入居一時金償却収入割合毎の各賃貸借契約における月額賃料を12倍することにより年換算して算出した金額を合算し、百万円未満を切り捨てて記載しています。

(注3) 「比率」は、信託不動産の年間賃料総額に対する入居一時金償却収入割合毎の年間賃料の合計額の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

平均入居一時金 償却収入割合(注)
5.3%

(注) 「平均入居一時金償却収入割合」は、信託不動産の売上高総額に対する入居一時金償却収入総額の割合を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

⑦ 主要な資産に関する情報

「主要な資産」とは、当期末（平成28年4月30日）時点における当該資産の総賃料収入がポートフォリオ全体に係る総賃料収入の10%以上を占める資産をいいます。投資不動産21物件のポートフォリオにおいては、以下のとおりです。なお、年間賃料については、テナントの承諾が得られていないため、開示していません。

物件名称	テナント数	鑑定NO I (百万円)	賃貸可能面積 (㎡)	全賃貸面積 (㎡)	稼働率 (%)
チャームスイート緑地公園	1	143	5,329.73	5,329.73	100.0

⑧ 主要なテナントに関する情報

「主要なテナント」とは、当期末(平成28年4月30日)時点における当該テナントへの賃貸面積がポートフォリオ全体に係る総賃貸面積の10%以上を占めるテナントをいいます。投資不動産21物件のポートフォリオにおいては、以下のとおりです。なお、年間賃料、敷金及び保証金については、テナントの承諾が得られていないため、開示していません。

主要なテナント名	物件名称	契約満了日	鑑定NOI (百万円)	全賃貸面積 (㎡)	比率(%) (注)
株式会社さわやか倶楽部	さわやか海響館	平成46年3月27日	243	15,142.82	23.2
	さわやか鳴水館				
	さわやかはーとらいふ西京極				
	さわやか日の出館	平成46年11月30日			
	さわやかリバーサイド栗の木				
	さわやか大島参番館				
SOMPOケアネクスト株式会社	SOMPOケア ラヴィーレ広島光が丘	平成46年3月28日	258	12,132.65	18.6
	SOMPOケア ラヴィーレ相模原中央	平成46年9月11日			
	SOMPOケア ラヴィーレ衣笠山公園				
あなぶきメディカルケア株式会社	アルファリビング岡山西川緑道公園	平成47年6月30日	132	8,029.82	12.3
	アルファリビング岡山後楽園				
	アルファリビング高松駅前				
	アルファリビング高松百間町				
株式会社シルバーハイツ札幌	シルバーハイツ羊ヶ丘3番館	平成47年11月30日	70	7,267.56	11.1

(注) 「比率」は、総賃貸面積に対する主要なテナントへの賃貸面積の比率をいい、小数第2位を四捨五入して記載しています。