

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書
【提出先】 関東財務局長
【提出日】 2020年9月28日
【計算期間】 第37期
(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
【発行者名】 日本プライムリアルティ投資法人
【代表者の役職氏名】 執行役員 城崎 好浩
【本店の所在の場所】 東京都中央区八重洲一丁目4番16号
【事務連絡者氏名】 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント
取締役財務部長 埜村 佳永
【連絡場所】 東京都中央区八重洲一丁目4番16号
【電話番号】 03-3231-1051
【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【投資法人の概況】

(1)【主要な経営指標等の推移】

a. 主要な経営指標等の推移

期別		第28期 (2015年 12月期)	第29期 (2016年 6月期)	第30期 (2016年 12月期)	第31期 (2017年 6月期)	第32期 (2017年 12月期)
日数		184日	182日	184日	181日	184日
営業成績						
営業収益	(百万円)	14,105	14,246	15,105	15,118	15,141
うち賃貸事業収入	(百万円)	14,105	14,246	15,105	14,907	15,141
うち不動産等売却益	(百万円)	-	-	0	210	-
営業費用	(百万円)	7,273	7,372	7,944	7,370	7,572
うち賃貸事業費用	(百万円)	6,553	6,658	6,898	6,599	6,810
うち不動産等売却損	(百万円)	-	-	300	-	-
営業利益	(百万円)	6,831	6,874	7,161	7,747	7,569
経常利益	(百万円)	5,746	5,897	6,153	6,868	6,666
当期純利益	(百万円)	5,749	5,896	6,152	6,867	6,665
財産等の状況						
総資産額	(百万円)	418,739	418,738	432,307	446,068	446,487
有利子負債額(注1)	(百万円)	176,292	176,126	188,960	181,394	181,228
純資産額	(百万円)	216,238	216,384	216,639	238,611	238,619
出資総額	(百万円)	210,395	210,395	210,395	231,653	231,653
1口当たり分配金等の状況						
分配総額	(百万円)	5,751	5,897	6,152	6,657	6,666
配当性向	(%)	100.0	100.0	100.0	96.9	100.0
発行済投資口の総口数	(口)	873,000	873,000	873,000	923,000	923,000
1口当たり純資産額	(円)	247,696	247,862	248,154	258,516	258,525
1口当たり当期純利益(注2)	(円)	6,586	6,754	7,047	7,494	7,221
1口当たり分配金	(円)	6,588	6,756	7,048	7,213	7,223
利益分配金	(円)	6,588	6,756	7,048	7,213	7,223
利益超過分配金	(円)	-	-	-	-	-
財務指標						
総資産経常利益率(注3)	(%)	1.4	1.4	1.4	1.6	1.5
年換算	(%)	2.7	2.8	2.9	3.2	3.0
自己資本利益率(注4)	(%)	2.7	2.7	2.8	3.0	2.8
年換算	(%)	5.3	5.5	5.6	6.1	5.5
期首純資産額	(百万円)	216,092	216,238	216,384	216,639	238,611
期末自己資本比率(注5)	(%)	51.6	51.7	50.1	53.5	53.4
期末総資産有利子負債比率 (注6)	(%)	42.1	42.1	43.7	40.7	40.6
D S C R(注7)	(倍)	8.7	9.1	9.9	10.7	11.2
金利償却前当期純利益 (注8)	(百万円)	8,619	8,738	9,269	9,452	9,430
支払利息	(百万円)	994	955	931	887	842
賃貸NOI(注9)	(百万円)	9,427	9,473	10,090	10,216	10,252
年換算NOI利回り(注12)	(%)	4.6	4.6	4.7	4.7	4.7
賃貸NCF(注10)	(百万円)	8,581	8,701	9,366	9,652	9,627
年換算NCF利回り(注12)	(%)	4.1	4.3	4.4	4.4	4.4
1口当たりFFO(注11)	(円)	8,733	8,915	9,549	9,293	9,303
参考情報						
投資物件数(注13)		62	62	63	62	62
テナント数		650	661	679	730	745
総賃貸可能面積(注14)	(m ²)	476,352.67	476,345.81	477,249.40	477,972.54	478,169.25
稼働率	(%)	97.4	98.1	98.6	98.0	98.5

期別 日数	第33期 (2018年 6月期)	第34期 (2018年 12月期)	第35期 (2019年 6月期)	第36期 (2019年 12月期)	第37期 (2020年 6月期)
	181日	184日	181日	184日	182日
営業成績					
営業収益 (百万円)	15,204	15,652	16,101	16,005	16,363
うち賃貸事業収入 (百万円)	15,204	15,652	15,695	16,005	16,363
うち不動産等売却益 (百万円)	-	-	405	-	-
営業費用 (百万円)	7,869	8,066	8,147	8,320	8,350
うち賃貸事業費用 (百万円)	7,114	7,311	7,349	7,538	7,436
うち不動産等売却損 (百万円)	-	-	-	-	-
営業利益 (百万円)	7,335	7,586	7,954	7,684	8,013
経常利益 (百万円)	6,685	6,761	7,216	6,915	7,277
当期純利益 (百万円)	6,686	6,760	7,216	6,914	7,276
財産等の状況					
総資産額 (百万円)	446,297	447,157	452,366	453,467	473,186
有利子負債額(注1) (百万円)	181,120	181,020	185,020	185,020	187,020
純資産額 (百万円)	238,638	238,712	239,166	239,269	255,838
出資総額 (百万円)	231,653	231,653	231,653	231,653	247,860
1口当たり分配金等の状況					
分配総額 (百万円)	6,687	6,761	6,811	6,916	7,277
配当性向 (%)	100.0	100.0	94.3	100.0	100.0
発行済投資口の総口数 (口)	923,000	923,000	923,000	923,000	958,250
1口当たり純資産額 (円)	258,546	258,626	259,118	259,230	266,984
1口当たり当期純利益(注2) (円)	7,243	7,324	7,818	7,491	7,690
1口当たり分配金 (円)	7,245	7,326	7,380	7,493	7,595
利益分配金 (円)	7,245	7,326	7,380	7,493	7,595
利益超過分配金 (円)	-	-	-	-	-
財務指標					
総資産経常利益率(注3) (%)	1.5	1.5	1.6	1.5	1.6
年換算 (%)	3.0	3.0	3.2	3.0	3.2
自己資本利益率(注4) (%)	2.8	2.8	3.0	2.9	2.9
年換算 (%)	5.7	5.6	6.1	5.7	5.9
期首純資産額 (百万円)	238,619	238,638	238,712	239,166	239,269
期末自己資本比率(注5) (%)	53.5	53.4	52.9	52.8	54.1
期末総資産有利子負債比率(注6) (%)	40.6	40.5	40.9	40.8	39.5
D S C R(注7) (倍)	11.6	12.0	12.5	13.2	14.1
金利償却前当期純利益(注8) (百万円)	9,442	9,500	9,536	9,620	10,015
支払利息 (百万円)	812	794	760	731	710
賃貸NOI(注9) (百万円)	10,033	10,285	10,311	10,441	10,954
年換算NOI利回り(注12) (%)	4.7	4.7	4.7	4.7	4.8
賃貸NCF(注10) (百万円)	8,887	9,158	8,986	8,858	9,574
年換算NCF利回り(注12) (%)	4.1	4.2	4.1	4.0	4.2
1口当たりFFO(注11) (円)	9,352	9,433	9,508	9,630	9,748
参考情報					
投資物件数(注13)	62	62	63	63	65
テナント数	747	747	757	760	851
総賃貸可能面積(注14) (㎡)	478,117.02	478,088.25	480,277.86	480,284.17	499,269.77
稼働率 (%)	98.8	99.2	98.6	99.6	99.7

(注1) 短期借入金 + 1年内返済予定の長期借入金 + 1年内償還予定の投資法人債 + 投資法人債 + 長期借入金

(注2) 1口当たり当期純利益は、当期純利益を期間の日数による加重平均投資口数で除することにより算定しています。

(注3) 経常利益 / (期首総資産額 + 期末総資産額) ÷ 2

(注4) 当期純利益 / (期首純資産額 + 期末純資産額) ÷ 2

(注5) (期末純資産額 / 期末総資産額) × 100

(注6) (期末有利子負債額 / 期末総資産額) × 100

(注7) 金利償却前当期純利益 / 支払利息 (投資法人債利息を含みます。)

- (注8) 税引前当期純利益 - 不動産等売却益 + 不動産等売却損 + 特別損失 + 支払利息(投資法人債利息を含みま
す。) + 減価償却費
- (注9) (賃貸事業収入 - 賃貸事業費用) + 当期減価償却費
- (注10) 賃貸NOI - 資本的支出
- (注11) (当期純利益 - 不動産等売却益 + 不動産等売却損 + 特別損失 + 減価償却費 + その他不動産関連償却費) / 期
末発行済投資口の総口数
- (注12) 年換算賃貸NOI / 物件取得価格、年換算賃貸NCF / 物件取得価格
なお、各期の物件取得価格は以下のとおりです。(小数第2位以下を切捨て)
第28期: 4,103.0億円
第29期: 4,103.0億円
第30期: 4,236.5億円(第30期中に売却したJPR代官山を含みますが、JPR武蔵小杉ビル土地の一
部譲渡部分は含みません。)
第31期: 4,398.9億円(第31期中に売却した福岡ビル及びJPR博多中央ビルを含みます。)
第32期: 4,350.5億円
第33期: 4,350.5億円
第34期: 4,350.5億円
第35期: 4,447.7億円(第35期中に売却した東京建物京橋ビルを含みます。)
第36期: 4,395.2億円
第37期: 4,571.4億円
- (注13) 複数回にわたって取得した物件についても、それぞれ1棟として物件数を計算しています。
- (注14) 契約面積と賃料算定面積が異なる場合、契約面積を賃貸可能面積としています。
- (注15) 財務指標上の比率の記載については、小数第2位以下を四捨五入(ただし、配当性向のみ小数第2位以下を
切捨て)して記載しています。
- (注16) 年換算する場合においては、1年を365日として年換算値を算出しています。

b. 事業の状況

(イ) 当期の概況

投資法人の主な経緯

日本プライムリアルティ投資法人(以下「本投資法人」といいます。)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、2001年9月14日に設立され、2002年6月14日に発行済投資口の総口数289,600口で株式会社東京証券
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に上場(銘柄コード8955)しま
した。その後の公募増資等により、現在の発行済投資口の総口数は958,250口となっています。本投資法
人は株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント(以下「本資産運用会社」といいま
す。)に資産運用業務を委託し、主としてオフィスと商業施設からなる複合型ポートフォリオを効率的に
運用することにより投資主価値の最大化を目指してきました。

運用環境

当期は、国内景気においては、新型コロナウイルス感染症の影響により、輸出の急速な減少や企業収益
の悪化が見られるとともに、設備投資及び雇用も弱い動きとなっています。一方で、緊急事態宣言の解除
に伴い、個人消費に持ち直しの動きが見られるなど、国内景気は極めて厳しい状況にあるものの、一部に
改善の兆しも見られます。海外景気においても、新型コロナウイルス感染症の影響により、極めて厳しい
状況となっているものの、5月に入り欧米でも下げ止まりの動きが見られています。

< オフィス賃貸市場 >

オフィス賃貸市場については、新型コロナウイルス感染症の影響は一部で見られたものの、総じてタイ
トな需給環境が継続し、新規賃料水準の上昇傾向も緩やかながら継続しています。

< 商業施設賃貸市場 >

本投資法人が投資対象としている都市型商業施設においては、新型コロナウイルス感染症の拡大及び、政府による緊急事態宣言発令に伴う外出自粛等により、都市部の人出が大幅に減少するなど弱い動きとなりましたが、緊急事態宣言解除に伴い、一部で持ち直しの動きが見られています。

< 不動産売買市場 >

マーケットでの売買においては、新型コロナウイルス感染症の拡大等の影響による先行き不透明感から投資家の様子見姿勢が続いており、4月以降は取引の停滞が見られています。特に影響の大きいホテルや都市型商業施設については、今後の回復の軌道を注視する見方が大半であり、投資家の期待利回りの動きにも慎重な姿勢が表れています。他方、企業の業績悪化による売却や売り急ぎといった動きは足元では増えておらず、引き続き本投資法人の投資対象となる優良物件は品薄状態であり、また低利回りの取引が継続しているため、厳しい取得環境となっています。投資対象資産の多様化や、資産の入替えなど、効果的な物件取得方法の模索が続いています。

運用状況

< 新規物件の取得 >

本投資法人は、主にポートフォリオ・クオリティの向上及び収益の安定成長を目指し、地域分散、用途分散によるバランスに留意しつつ、東京エリアに所在するオフィスを中心に、地方オフィス及び商業施設等（ホテルを含みます。以下同じです。）についても投資検討を進めています。

当期においては、2020年1月に南船場ビル（取得価格37.5億円）を取得したことに加え、2020年3月にセンシティビルディング（取得価格138.7億円）を取得した結果、2020年6月末時点における保有資産残高は65物件、4,571億円（取得価格ベース）、総賃貸可能面積は499,269㎡、テナント数は851となっています。

< 保有資産の運用管理 >

当期のオフィス賃貸市場は、東京エリアをはじめとして需給バランスの改善が継続したことから、空室率は低い水準にあります。このようななか、本投資法人はポートフォリオ全体の収益及び稼働率の向上を目指し、プロパティ・マネジメント会社及び仲介会社と緊密な連携を図り、戦略的なリーシング活動による新規テナントの誘致及び既存テナントの更なる満足度向上に努めました。その結果、期末稼働率は前期末と比較して0.1ポイント上昇し99.7%となりました。

管理面では、本投資法人のブランドコンセプト「A / 3 S（Amenity / Service, Safety, Save Energy）」に基づき、「働く人が満足する空間の創造」を目指し、テナントニーズを踏まえたバリューアップ工事を計画的に実施しています。また、省エネルギー対策への取組みとしては、効果の期待できる空調改修工事や照明器具のLED化工事を複数のビルで実施しました。

また、環境への取組みとして、環境認証の取得を継続的に進めています。当期末時点において、「DBJ Green Building認証（注1）」については、16物件で認証を取得し、「CASBEE（注2）不動産評価認証」については、3件の新規取得を含む計10物件で認証を取得しています。これらの認証取得に加えて環境への取組みが評価された結果、「GRESB（注3）評価（2019年調査）」では、6年連続で最高位の「Green Star」の評価を取得しており、総合スコアでの相対評価による「GRESBレーティング」においても、最上位評価である「5スター」の評価を獲得しています。

（注1）ビルの環境性能に加えて、防災や防犯、及び不動産を取り巻く様々なステークホルダーからの社会的要請に配慮した不動産（「Green Building」）の普及促進を目的に、株式会社日本政策投資銀行が独自に開発したスコアリングモデルにより評点化を行い、その上で時代の要請に応える優れた不動産を選定する認証制度。

（注2）建築環境総合性能評価システム（Comprehensive Assessment System for Built Environment Efficiency）の略で、国土交通省の主導のもと、日本で開発・普及が進められている建物の総合的な環境性能を評価するシステム。

（注3）Global Real Estate Sustainability Benchmark の略で、欧州の年金アセットマネジャーなど世界の60以上の団体で構成される同名のグループが実施する調査に基づく、不動産会社、REITや不動産私募ファンドについて、環境や社会性の観点からサステナビリティ（持続可能性）を分析・評価するためのベンチマーク。

< 資金調達の状況 >

本投資法人は、当期において、投資口の追加発行（後記「（5）投資法人の出資総額」をご参照下さい。）により162億円を調達し、新規物件の取得資金及び借入金の返済に充当しました。

また、良好な資金調達環境と低金利を背景に、財務基盤を更に強固なものとするため、調達期間の長期化及び返済期限の分散を一層重視した調達に取り組んでいます。有利子負債の借換え資金(90億円)及び物件取得資金(40億円)として130億円の借入れを行い、返済した有利子負債(短期借入金を除く)の平均調達期間5.4年、平均調達金利0.83%に対し、新規有利子負債の平均調達期間は8.8年、平均調達金利は0.53%となりました。

当期末の借入金残高は1,605億円、投資法人債残高は265億円、有利子負債残高は1,870億円となり、当期末の総資産有利子負債比率(注1)は39.5%、長期固定金利比率(注2)は100.0%、平均デットコスト(注3)は0.78%、平均残存年数(注4)は4.6年となっています。

また、コミットメントラインは、240億円の極度額を金融機関6行と設定しています。

当期末時点の本投資法人の発行体格付は以下のとおりです。

発行体格付(当期末現在)

信用格付業者	発行体格付 (アウトルック)
株式会社格付投資情報センター(R&I)	AA-(安定的)
S&P グローバル・レーティング・ジャパン 株式会社(S&P)	長期:A(安定的) 短期:A-1

(注1) 総資産有利子負債比率: (借入金残高+投資法人債残高)÷総資産額

(注2) 長期固定金利比率: 固定金利の長期有利子負債額÷全ての有利子負債額

(注3) 平均デットコスト: 各期に発生した支払利息、投資法人債利息、融資手数料(期限前弁済に係る費用及びコミットメントライン契約に係る費用は除きます。)、投資法人債の発行償却費及び投資法人債管理費の合計を当該期の営業日数で除し、365日を乗じることで年換算した数値÷各期における借入金及び投資法人債の平均残高

(注4) 平均残存年数: 全ての有利子負債について、当期末から返済期限までの残存期間を各有利子負債残高に応じて加重平均して算出しています。

業績及び分配の概要

このような運用の結果、当期の業績は、営業収益16,363百万円、経常利益7,277百万円、当期純利益7,276百万円となりました。当期の分配金については、「投資法人に係る課税の特例規定」(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、利益分配金が損金算入されることを企図し、また、法人税等の発生による投資主負担を最小限に抑えるべく、前期までに内部留保した繰越利益の一部を分配金に充当することとした結果、投資口1口当たりの分配金は7,595円となりました。

(ロ) 今後の運用方針及び対処すべき課題

今後の国内景気については、緊急事態宣言は解除されたものの、国内外の景気は極めて厳しい状況となっており、新型コロナウイルス感染症の動向や金融資本市場の変動等の影響に留意する必要があります。

オフィス賃貸市況は、2020年に供給される東京都区部の新築ビルのリーシングは順調に推移していますが、今後、新型コロナウイルス感染症流行の長期化が見込まれており、オフィス市況に与える影響が懸念されます。なお、本投資法人においては、従来より、積極的なバリューアップ工事や、きめ細やかな管理対応などを通じて、テナント満足度の向上に注力しており、引き続き保有物件の競争力向上に努めます。

売買市場においては、新型コロナウイルス感染症が賃貸市況に与える影響を踏まえつつ、物件収益の成長可能性を見極めることがより重要になっていきます。これまで続いていたキャップレートの低下傾向には歯止めがかかる可能性もありますが、引き続き低金利・低利回りの環境下においては、中長期保有を前提とする不動産投資では厳選投資のスタンスを堅持していく必要があります。

新規物件の取得及び資産の入替え

今後も、ポートフォリオ・クオリティを向上させるとともに、長期的な成長力・安定性を高めるため、東京オフィスへの重点投資を継続する方針です。オフィス売買市場は取引利回り、期待利回りの水準は依然として低く品薄状態も継続しています。今後は新型コロナウイルス感染症の影響等にも注視していく必要がありますが、本投資法人は取得に際しては物件の安定性及び成長性について十分な検証を行います。また、商業施設等については、ポートフォリオ全体の収益の安定性を補完するため、一定水準の安定収益を維持できる優良物件に厳選投資します。新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響による今後の売上

等の推移を注視しながら、より慎重に検討する必要があります。引き続き綿密な市場調査、物件精査の下に価格交渉を行い、合理的な条件で新規物件を取得します。

また、本資産運用会社のスポンサー（東京建物株式会社、安田不動産株式会社、大成建設株式会社及び明治安田生命保険相互会社）（以下「スポンサー」と総称します。）をはじめとして、情報収集を積極的に行い、市場動向を的確に把握し、将来性を含めた投資価値を精査した上で、投資判断を行います。

なお、資産の入替えにつきましても、ポートフォリオ・クオリティと長期的な成長力を高めるべくタイミングを勘案しつつ検討を進めます。

保有資産の運用管理

本投資法人は、引き続き戦略的なリーシング活動により新規テナント誘致を進めるとともに、テナントの満足度向上を図ることにより、既存テナントの退出防止、増床及び賃料増額改定につなげ、中長期安定的な収益確保を目指します。具体的には、以下の方針にて運用管理を行います。

- ・プロパティ・マネジメント会社及び仲介会社との連携強化。
- ・良好な賃貸マーケットを前提とした条件提案及び意思決定の迅速化。
- ・物件収益の改善及びテナント満足度向上を企図した戦略的なバリューアップ工事。
- ・社会的要請の高い、省エネ化推進・BCP対応・環境配慮対応の強化。
- ・補助金制度を活用した省エネ改修。

資金調達

本投資法人は、保守的かつ安定性を重視した財務運営を基本方針とし、総資産有利子負債比率の上限の目安を概ね50%とする保守的なレバレッジ管理に引き続き取り組んでいきます。借入れについては、将来の金融環境の変化に伴うリファイナンスリスクを軽減することを目指し、安定性を重視した一層の長期化を推し進め、有利子負債の返済期限の分散及び各期返済額の低減を図っていきます。また、資金調達の多様化を目的に投資法人債の発行による資金調達にも取り組んでいきます。

(八) 情報開示

本投資法人は、積極的な自主開示の推進を運営方針のひとつに掲げており、東京証券取引所規則や法令等で定められている情報開示に加えて、投資判断にあたって有用と考えられる情報を自主的に開示しています。自主開示の手段として、ホームページ（<http://www.jpr-reit.co.jp/>）を活用しており、ポートフォリオ全物件の月次稼働率やヒストリカルデータ等の情報の掲載、サステナビリティ情報の拡充及び証券アナリスト向け決算説明会の動画配信を行っています。

(二) 決算後に生じた重要な事実

該当事項はありません。

（２）【投資法人の目的及び基本的性格】

a．投資法人の目的及び基本的性格

本投資法人は、「都市型商業不動産への投資」を基本コンセプトとし、主として優良なオフィス（都市型業務施設。以下、本書において「事務所」ということがあります。）、繁華性の高いエリアに位置する商業施設（都市型商業施設）及びホテル（都市型宿泊施設）（都市型商業施設及び都市型宿泊施設を併せて「都市型商業施設等」といいます。以下同じです。）並びに都市型複合施設（複数の用途を有する施設のうち、主たる用途が優良なオフィス（都市型業務施設）である施設及び繁華性の高いエリアに位置する主たる用途が都市型商業施設等である施設をいいます。以下同じです。）の建物及びその敷地から構成される不動産等資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行規則（平成12年総理府令第129号。その後の改正を含みます。）（以下「投信法施行規則」といいます。）第105条第1号へに定めるものをいいます。以下同じです。）に投資します。また、投資対象のリターンとリスクを考慮した上で、東京だけではなく地方都市への分散投資をはかり、ポートフォリオ運用のメリットを發揮することを基本方針とします（規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 1. 資産運用の基本方針」）。

b．投資法人の特色

本投資法人は、投信法に基づき、資産を主として特定資産に対する投資として運用することを目的とします。本投資法人は、投資主の請求による投資口の払戻しが認められないクローズド・エンド型です。本投資法人の資産運用は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。）（以下「金商法」といいます。）上の金融商品取引業者である株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメントに全て委託してこれを行います。

（注1）投資法人に関する法的枠組みは、大要以下のとおりです。

投資法人は、金融商品取引業者などの一定の資格を有する設立企画人により設立されます。投資法人を設立するには、設立企画人が規約を作成しなければなりません。規約とは、株式会社における定款に相当するものであり、投資法人の商号、発行可能投資口の総口数、資産運用の対象及び方針、金銭の分配の方針等を規定する投資法人の根本規則です。投資法人は、かかる規約に沿って運営されます。なお、規約は、投資法人の成立後には、投資主総会の特別決議により変更することができます。

投資法人は、投資口を発行して、投資家より出資を受けます。投資口を有する者を投資主といい、投資主は、投資主総会を通じて、投資法人の意思決定に参画できるほか、投資法人に対して一定の権利を行使することができますが、かかる権利は株式会社における株主の権利と必ずしも同一ではありません。投資主の権利については、後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 3 投資主・投資法人債権者の権利」をご参照下さい。

投資法人にはその機関として、投資主総会、執行役員、監督役員、役員会及び会計監査人が設置されます。執行役員は、投資法人の業務を執行し、投資法人を代表します。監督役員は、執行役員の職務の執行を監督します。全ての執行役員と監督役員は、役員会を構成し、かかる役員会は、執行役員の一の重要な職務の執行に対する承認、計算書類等（金銭の分配に係る計算書を含みます。）の承認など、投資法人の業務の執行に係る重要な意思決定を行います。更に、会計監査人は、投資法人の会計監査を行います。これらの執行役員、監督役員及び会計監査人はいずれも投資主総会決議によって選任されます。投資主総会、執行役員、監督役員、役員会及び会計監査人については、後記「（４）投資法人の機構 a. 投資法人の統治に関する事項」をご参照下さい。

投資法人は、規約に定める額を限度として、借入れを行うことができるほか、投資主の請求により投資口の払戻しをしない旨を規約に定めたクローズド・エンド型の投資法人の場合には、規約に定める額を限度として、投資法人債を引き受ける者を募集することもできます。

投資法人は、投資口及び投資法人債の発行による手取金並びに借入金を、規約に定める資産運用の対象及び方針に従い運用します。なお、投資法人がこのような資産の運用を行うためには、内閣総理大臣の登録を受ける必要があります（以下、この登録を受けた投資法人を「登録投資法人」といいます。）。本投資法人の資産運用の対象及び方針については、後記「2 投資方針 （１）投資方針及び（２）投資対象」をご参照下さい。

投資法人は、投資主に対して、規約で定めた金銭の分配の方針にしたがって、金銭の分配を行います。本投資法人の投資主に対する分配方針については、後記「2 投資方針 （３）分配方針」をご参照下さい。

登録投資法人は、投信法上の資産運用会社（内閣総理大臣の登録を受けた金融商品取引業を行う金融商品取引業者（投資運用業を行うものに限り、信託会社を除きます。））にその資産の運用に係る業務の委託をしなければなりません。また、登録投資法人は、信託銀行等の一定の資格を有する資産保管会社にその資産の保管に係る業務を委託しなければなりません。更に、投資法人は、一般事務受託者に発行する投資口及び投資法人債を引き受ける者の募集に関する事務並びに投資主名簿等に関する事務その他の事務を委託しなければなりません。本投資法人の資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者については、後記「（３）投資法人の仕組み」及び「第二部 投資法人の詳細情報 第4 関係法人の状況」をご参照下さい。

（注2）本投資法人の発行する投資口は、振替投資口（社債、株式等の振替に関する法律（平成13年法律第75号。その後の改正を含みます。）（以下「振替法」といいます。）第226条第1項に定める意味を有します。以下同じです。また、振替投資口である本投資法人の投資口を、以下「本振替投資口」といいます。）です。

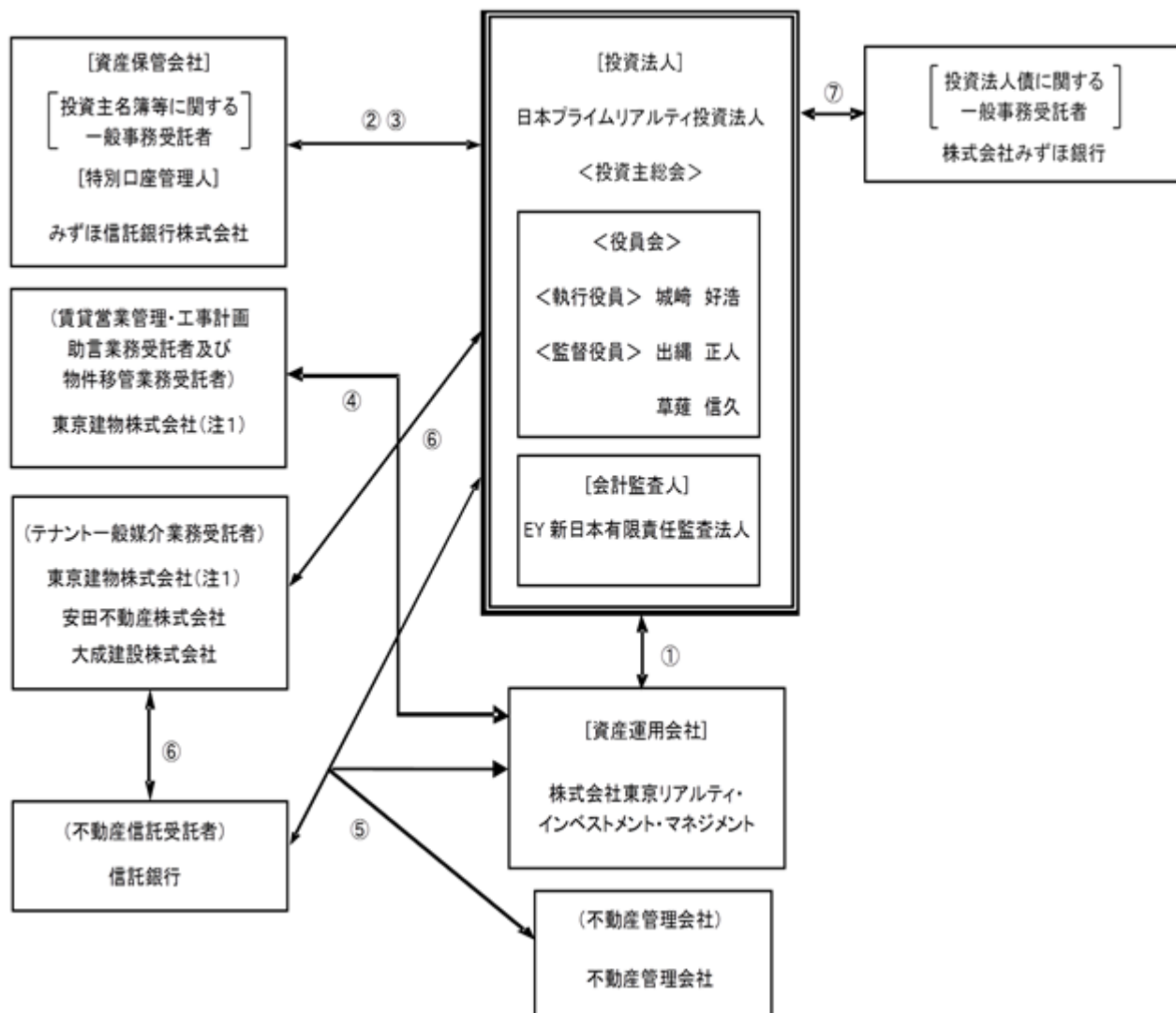
本振替投資口については、本投資法人は投資証券を発行することができず、権利の帰属は振替口座簿の記載又は記録により定まります(振替法第226条、第227条)。なお、以下では、別途明記する場合を除き、本投資法人が発行する投資証券(以下「本投資証券」といいます。)についての記載は、本振替投資口を含むものとしします。

また、本投資法人が発行する投資法人債は、振替投資法人債(振替法第116条に定める意味を有します。以下同じです。また、振替投資法人債である本投資法人の投資法人債を、以下「本振替投資法人債」といいます。)です。なお、以下では、別途明記する場合を除き、本投資法人が発行する投資法人債券(以下「本投資法人債券」といいます。)についての記載は、本振替投資法人債を含むものとしします。

(注3) 本投資法人は、不動産等を運用財産とする匿名組合出資持分等に投資することがあります。

(3) 【投資法人の仕組み】

a. 本投資法人の仕組図



【契約の種類】

資産運用委託契約及び商標使用許諾契約	不動産管理委託契約（注2）
事務委託・資産保管業務委託契約	テナント一般媒介業務委託契約（注3）
特別口座の管理に関する契約	財務及び発行・支払代理契約
賃貸営業管理・工事計画助言業務委託契約及び物件移管業務委託契約（注1）	

（注1）東京建物株式会社は本投資法人の特定関係法人（特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含みます。）第12条第3項に定める特定関係法人をいいます。以下同じです。）に該当します。東京建物株式会社は、一部の保有物件の取得先及び譲渡先であり、また、一部の保有物件の賃借人・不動産管理会社でもあります。東京建物株式会社との取引の概要については、後記「c. 東京建物株式会社及びその他の本投資法人の主な関係者（イ）東京建物株式会社（「テナント一般媒介業務受託者、物件移管業務受託者、賃貸営業管理・工事計画助言業務受託者）」、「5 運用状況(2) 投資資産 その他投資資産の主要なもの b. 個別不動産及び信託不動産の概要」、「g. テナント情報(八) 主なテナントの一覧及び当該テナントに係る主な賃貸条件」及び「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要(5) その他(二) 関係法人との契約の更改等に関する手続」並びに「2 利害関係人との取引制限(ハ) 利害関係人等との取引状況」をご参照下さい。

（注2）本投資法人の取得した資産が不動産信託受益権の場合、不動産管理委託契約は、原則として、投資法人、資産運用会社、不動産信託受託者、不動産管理会社の四者契約となります。取得した資産が不動産の場合については、投資法人、資産運用会社、不動産管理会社の三者契約となります（上記仕組図とは異なります。）。なお、今後、本投資法人が取得する物件によっては、契約関係及び当事者が上記仕組図と異なることがあります。

（注3）本投資法人の取得した資産が不動産信託受益権の場合、テナント一般媒介業務委託契約は、原則として、テナント一般媒介業務受託者、不動産信託受託者間の二者契約となります。取得した資産が不動産の場合、テナント一般媒介業務受託者、投資法人間の二者契約となります。

- (注4) 上記仕組図記載の投資法人債とは、第7回、第18回、第19回及び第21回乃至第24回無担保投資法人債のことをいい、以下総称して「本投資法人債」といいます。
- (注5) 2020年2月14日に決定した投資口の追加発行に関し、みずほ証券株式会社、SMB C日興証券株式会社、野村證券株式会社、大和証券株式会社及び三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社を引受会社として、投資口の募集に関する一般事務受託者に選任しました。
上記に記載した募集は完了しており、2020年3月3日に投資口の募集に関する業務は終了しています。

b. 本投資法人及び本投資法人の関係法人の名称、運営上の役割及び関係業務の概要

名称	運営上の役割	関係業務の内容
日本プライムリアルティ投資法人	投資法人	2001年9月6日付規約(同年12月19日付、2002年4月10日付、2002年5月30日付、2003年9月4日付、2005年9月8日付、2007年9月5日付、2009年9月8日付、2011年9月6日付、2013年9月11日付、2015年9月8日付、2017年9月5日付及び2019年9月5日付で改正済)に基づき、投資主より募集した資金等を、主として不動産等資産に投資し、また不動産等資産以外の不動産等及び不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等に投資することにより運用を行います。
株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント	資産運用会社	2001年9月27日付で本投資法人との間で資産運用委託契約を、2005年11月22日付で規約の変更及び本資産運用会社の業務方法書の変更に伴う覚書を、2007年9月5日付で変更契約を、2008年3月26日付で規約、本資産運用会社の業務方法書及び法令等の変更に伴う覚書を、2009年10月28日付で資産運用委託契約の変更に関する覚書を、2011年9月27日付で資産運用委託契約の変更に関する覚書を、2013年9月11日付で資産運用委託契約の変更に関する覚書を、2015年9月8日付で資産運用委託契約の変更に関する覚書を、2016年2月12日付で覚書(個人情報保護)を、2019年9月5日付で資産運用委託契約の変更に関する覚書を締結しました。投信法上の資産運用会社として、同契約(付随する覚書を含みます。)に基づき、本投資法人規約並びに同規約に定める資産運用の対象及び方針に従い、資産の運用に係る業務を行います。本資産運用会社に委託された業務の内容は、本投資法人の資産の運用に係る業務(宅地又は建物の売買、交換又は賃借に係る判断の全部を行い、当該判断に基づきこれらの取引の代理又は媒介を行うことを含みます。)、本投資法人が行う資金調達に係る業務、本投資法人への報告業務、及びその他本投資法人が随時委託する前記からに関連し又は付随する業務(以下、上記の業務を総称して「アセット・マネジメント業務」又は「AM業務」といいます。また、かかる業務を行う者を「アセット・マネージャー」又は「AM」といいます。)です。 以上のほか、2003年3月14日付で本投資法人との間で商標使用許諾契約を締結し、本投資法人に対し商標ロゴマークの使用を許諾しています。

名称	運営上の役割	関係業務の内容
みずほ信託銀行株式会社	投資主名簿等に関する一般事務受託者、特別口座管理人、資産保管会社	2001年9月14日付で本投資法人との間で事務委託・資産保管業務委託契約を、2007年9月28日及び2008年12月29日付で事務委託・資産保管業務委託契約に係る変更合意書を、2011年3月29日付で事務委託・資産保管業務委託契約変更契約書を、2008年12月29日付で特別口座の管理に関する契約書を、2015年12月17日付で投資口事務に関する覚書及び特別口座の管理に関する覚書を、2016年2月12日付で覚書（個人情報保護）及び特別口座管理事務に関する覚書（個人情報保護）を、2016年5月26日付で事務委託・資産保管業務委託契約変更契約書に係る変更合意書、手数料割引に関する覚書（事務委託・資産保管業務委託契約変更契約書）、「特別口座の管理に関する契約書」及び「特別口座の管理に関する覚書」に係る変更合意書並びに手数料割引に関する覚書（特別口座の管理に関する覚書）を締結しました。投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第2号から第6号、同法施行規則第169条第2項第1号、第3号、第6号及び第7号。ただし、新投資口予約権に関する事務及び投資法人債に関する事務を除きます。）として、同契約（付随する合意書及び覚書を含みます。）に基づき、本投資法人の投資主の名簿に関する事務、投資口の発行に関する事務、機関（投資主総会及び役員会）の運営に関する事務、計算に関する事務、投資主に対して分配をする金銭の支払に関する事務、投資主からの本投資法人に対する権利行使に関する請求、その他の投資主からの申出の受付に関する事務、会計帳簿の作成に関する事務、及び納税に関する事務を行います。また、投信法上の資産保管会社として、同契約（付随する合意書及び覚書を含みます。）に基づき、本投資法人の保有する資産の保管に係る業務を行います。
東京建物株式会社	特定関係法人（本資産運用会社の親会社、本資産運用会社の利害関係人等のうち、金融商品取引法施行令第29条の3第3項第1号及び第2号の取引を行い、又は行った法人、並びに本資産運用会社の利害関係人等のうち、金融商品取引法施行令第29条の3第3項第3号及び第4号の取引を行い、又は行った法人）	<ul style="list-style-type: none"> a. 本資産運用会社の普通株式の75%を保有する法人（親会社）であり、特定関係法人に該当します。 b. 本投資法人の保有資産の一部の前所有者及び前信託受益者です。（第37期末日（2020年6月30日）から過去3年間において、本投資法人と東京建物株式会社との間で行われた不動産及び不動産を信託する信託の受益権の取得及び譲渡の対価として支払い、及び受領した金額の合計額は、当該期間において本投資法人が不動産及び不動産を信託する信託の受益権の取得及び譲渡の対価として支払い、及び受領した金額の20%以上に該当します。） c. 本投資法人の運用資産の賃借人です（注）。 d. その他、本投資法人の保有資産に関連して付随的な契約を複数締結しています。

（注）第37期末日（2020年6月30日）から過去3年間において、本投資法人及び信託受託者と東京建物株式会社との間で不動産の貸借の取引を行っており、かかる取引の対価として本投資法人及び信託受託者が受領した金額の合計額の一計算期間当たりの平均額は、前計算期間における本投資法人の営業収益の合計額の20%未満でした。

名称	運営上の役割	関係業務の内容
株式会社みずほ銀行	第7回無担保投資法人債に関する一般事務受託者	2006年12月4日付で本投資法人との間で、財務及び発行・支払代理契約を締結しました。投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係のうち、投資法人債に関する事務）として、同契約に基づき、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務、投資法人債券の発行に関する事務、投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び投資法人債権者の権利行使に関する請求その他投資法人債権者からの申出の受付に関する事務を行います。
株式会社みずほ銀行	第18回無担保投資法人債に関する一般事務受託者	2013年5月17日付で本投資法人との間で、財務及び発行・支払代理契約を締結しました。投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係のうち、投資法人債に関する事務）として、同契約に基づき、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務、投資法人債券の発行に関する事務、投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び投資法人債権者の権利行使に関する請求その他投資法人債権者からの申出の受付に関する事務を行います。
株式会社みずほ銀行	第19回無担保投資法人債に関する一般事務受託者	2014年1月28日付で本投資法人との間で、財務及び発行・支払代理契約を締結しました。投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係のうち、投資法人債に関する事務）として、同契約に基づき、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務、投資法人債券の発行に関する事務、投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び投資法人債権者の権利行使に関する請求その他投資法人債権者からの申出の受付に関する事務を行います。
株式会社みずほ銀行	第21回無担保投資法人債に関する一般事務受託者	2014年7月11日付で本投資法人との間で、財務及び発行・支払代理契約を締結しました。投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係のうち、投資法人債に関する事務）として、同契約に基づき、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務、投資法人債券の発行に関する事務、投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び投資法人債権者の権利行使に関する請求その他投資法人債権者からの申出の受付に関する事務を行います。
株式会社みずほ銀行	第22回無担保投資法人債に関する一般事務受託者	2014年11月28日付で本投資法人との間で、財務及び発行・支払代理契約を締結しました。投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係のうち、投資法人債に関する事務）として、同契約に基づき、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務、投資法人債券の発行に関する事務、投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び投資法人債権者の権利行使に関する請求その他投資法人債権者からの申出の受付に関する事務を行います。

名称	運営上の役割	関係業務の内容
株式会社みずほ銀行	第23回無担保投資法人債に関する一般事務受託者	2018年5月25日付で本投資法人との間で、財務及び発行・支払代理契約を締結しました。投信法上の一般事務受託者(投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係のうち、投資法人債に関する事務)として、同契約に基づき、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務、投資法人債券の発行に関する事務、投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び投資法人債権者の権利行使に関する請求その他投資法人債権者からの申出の受付に関する事務を行います。
株式会社みずほ銀行	第24回無担保投資法人債に関する一般事務受託者	2019年7月25日付で本投資法人との間で、財務及び発行・支払代理契約を締結しました。投信法上の一般事務受託者(投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係のうち、投資法人債に関する事務)として、同契約に基づき、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務、投資法人債券の発行に関する事務、投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び投資法人債権者の権利行使に関する請求その他投資法人債権者からの申出の受付に関する事務を行います。

c. 東京建物株式会社及びその他の本投資法人の主な関係者

(イ) 東京建物株式会社(「テナント一般媒介業務受託者、物件移管業務受託者、賃貸営業管理・工事計画助言業務受託者」)

2002年1月18日付でみずほ信託銀行株式会社(旧みずほアセット信託銀行株式会社)、三菱UFJ信託銀行株式会社(旧三菱信託銀行株式会社)それぞれとの間でテナント一般媒介業務委託契約、2002年6月18日付で三菱UFJ信託銀行株式会社(旧UFJ信託銀行株式会社)との間でテナント一般媒介業務委託契約、2003年4月30日付で本投資法人との間でテナント一般媒介業務委託契約、2002年1月18日付で本資産運用会社との間で物件移管業務委託契約及び賃貸営業管理・工事計画助言業務委託契約を締結しました。なお、テナント一般媒介業務委託契約についてはその内容を見直し、2006年5月8日付で本投資法人、みずほ信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社それぞれとの間で改めて締結し、同日付で三井住友信託銀行株式会社(旧住友信託銀行株式会社)、三井住友信託銀行株式会社(旧中央三井信託銀行株式会社)それぞれとの間で新規に締結しました。

下記(ハ)記載のプロパティ・マネジメント業務の一つであるテナント営業・管理業務と密接に関連するテナント誘致営業業務を本投資法人のために統一的に遂行するため、運用対象とする不動産等の保有者から委託された、不動産賃貸借契約締結の媒介業務(以下「テナント一般媒介業務」といいます。)を行います。

運用対象とする不動産等を保有する信託受託者(本投資法人が直接不動産を保有する場合には本投資法人)に、また、売却した場合には当該不動産の購入者に、運用対象としての不動産等を安全かつ確実に移転するために、物件移管準備業務、賃貸状況確認業務、建物管理、施設維持管理状況確認業務、権利関係確認業務、物件引渡作業確認業務、及び上記に関連し又は付随する業務(以下、総称して「物件移管業務」といいます。)を、本資産運用会社から受託し、本資産運用会社のために物件移管業務を行います。

本投資法人は、本資産運用会社に対して投資運用業を委託していますが、本資産運用会社は、本投資法人が運用する不動産等につき統一的に資産価値の維持向上を図るために、資産運用業務とは異なる個別不動産の賃貸営業管理及び工事計画業務(以下「リーシングマネジメント/コンストラクションマネジメント業務」又は「LM/CM業務」といいます。)に関する助言を東京建物株式会社に依頼し、東京建物株式会社は、本資産運用会社に対してLM/CM業務に関する助言業務を行います。

(ロ) 安田不動産株式会社、大成建設株式会社(「テナント一般媒介業務受託者」)

2002年1月18日付でみずほ信託銀行株式会社(旧みずほアセット信託銀行株式会社)、三菱UFJ信託銀行株式会社(旧三菱信託銀行株式会社)それぞれとの間でテナント一般媒介業務委託契約、2002年6月18日付で三菱UFJ信託銀行株式会社(旧UFJ信託銀行株式会社)との間でテナント一般媒介業務委託契約、2003年4月30日付で本投資法人との間でテナント一般媒介業務委託契約をそれぞれ締結しました。なお、テナント一般媒介業務委託契約についてはその内容を見直し、2006年5月8日付で本投資法人、みずほ信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社それぞれとの間で改めて締結し、同日付で三井住友信託銀行株式会社(旧住友信託銀行株式会社)、三井住友信託銀行株式会社(旧中央三井信託銀行株式会社)それぞれとの間で新規に締結しました。

信託受託者及び本投資法人から委託された、運用対象とする不動産等のテナント一般媒介業務を行います。

(ハ) 東京建物株式会社、株式会社プライムプレイス、野村不動産パートナーズ株式会社、ジョーンズラングラーサル株式会社、大成有楽不動産株式会社、株式会社ジオ・アカマツ及び三菱地所プロパティマネジメント株式会社(「不動産管理会社」)

本投資法人は、不動産を直接又は不動産信託受益権の形態で保有している各物件について、施設維持管理業務、テナント営業・管理業務、資産保全管理業務、運営計画・報告書作成業務、及びその他上記に関連し又は付随する業務(以下、上記の業務を総称して、「プロパティ・マネジメント業務」又は「PM業務」といいます。)を、かかる業務を行う者を「プロパティ・マネージャー」又は「PM」といいます。)を、不動産管理委託契約を締結して不動産管理会社(以下「不動産管理会社」といいます。)に委託します。このようなプロパティ・マネジメント業務の委託は、物件ごとに行われます。

各物件の本書の日付現在の不動産管理会社は、下記「物件ごとの不動産管理会社一覧」をご参照下さい。

(物件ごとの不動産管理会社一覧)

東京建物株式会社(38棟)	兼松ビル、兼松ビル別館、JPR人形町ビル、新麹町ビル、JPRクレスト竹橋ビル、MS芝浦ビル、五反田ファーストビル、JPR市ヶ谷ビル、オーバルコート大崎マークウエスト、新宿スクエアタワー、ビッグス新宿ビル、アクロス新川ビル・アネックス、新宿センタービル、南麻布ビル、品川キャナルビル、六番町ビル、JPR原宿ビル、JPR日本橋堀留ビル、JPR千駄ヶ谷ビル、東京スクエアガーデン、JPR麹町ビル、アルカイースト、JPR横浜日本大通ビル、立川ビジネスセンタービル、ゆめおおおかオフィスタワー、オリナスタワー、東京建物横浜ビル、大宮プライムイースト、川崎ダイスビル、東京建物本町ビル、JPR博多ビル、JPR那覇ビル、損保ジャパン仙台ビル、天神121ビル、JPR堂島ビル、JPR名古屋伏見ビル、葉院ビジネスガーデン、JPR心齋橋ビル
株式会社プライムプレイス(10棟)	JPR渋谷タワーレコードビル、新宿三丁目イーストビル、有楽町駅前ビルディング(有楽町イトシア)、JPR銀座並木通りビル、FUNDES水道橋、田無アスタ、キュボ・ラ本館棟、JPR武蔵小杉ビル、武蔵浦和ショッピングスクエア(注1)、FUNDES上野
野村不動産パートナーズ株式会社(9棟)	サイエンスプラザ・四番町プラザ、芝大門センタービル、新横浜第二センタービル、川口センタービル、損保ジャパン和歌山ビル(注2)、南船場ビル、JPR梅田ロフトビル、ハウジング・デザイン・センター神戸、JPR茶屋町ビル
ジョーンズラングラサル株式会社(4棟)	JPR神宮前432、JPR千葉ビル、JPR上野イーストビル、新潟駅南センタービル
大成有楽不動産株式会社(2棟)	ライズアリーナビル、センシティビルディング
株式会社ジオ・アカマツ(1棟)	武蔵浦和ショッピングスクエア(注1)
三菱地所プロパティマネジメント株式会社(1棟)	銀座三和ビル

(注1) 武蔵浦和ショッピングスクエアについては、株式会社プライムプレイスと株式会社ジオ・アカマツが共同してPM業務を行います。

(注2) 損保ジャパン和歌山ビルの不動産管理会社を2020年4月1日付で東京建物株式会社から野村不動産パートナーズ株式会社に変更しました。

(注3) 大手町タワー(底地)については、管理を委託している不動産管理会社はありません。

d. 匿名組合出資等の仕組み

本投資法人はその規約に基づき匿名組合出資持分等への投資をすることがあります。匿名組合出資持分に投資する場合、本投資法人の出資金を営業者が不動産等に投資し、本投資法人は匿名組合員として分配金を得ることになります。

本投資法人は、本書の日付現在において、匿名組合出資持分等に投資は行っていません。

(4)【投資法人の機構】

a. 投資法人の統治に関する事項

(イ) 機関の内容

本投資法人の執行役員は、2名以内、監督役員は4名以内(ただし、執行役員の員数に1を加えた数以上とします。)とされています(規約第18条)。

本書の日付現在、本投資法人の機関は、投資主により構成される投資主総会に加えて、執行役員1名、監督役員2名、全ての執行役員及び監督役員を構成員とする役員会並びに会計監査人により構成されています。

投資主総会

投信法又は規約により定められる本投資法人に関する一定の事項は、投資主により構成される投資主総会にて決定されます。投資主総会における各投資主の議決権及び決議方法については、後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 3 投資主・投資法人債権者の権利 A. 投資主の権利 (イ) 投資主総会における議決権」をご参照下さい。投資主総会の決議は、原則として出席した投資主の議決権の過半数をもって行います(規約第12条第1項)が、規約の変更(投信法第140条)等一定の重要事項については、発行済投資口の過半数に当たる投資口を有する投資主が出席し、その議決権の3分の2以上による決議(特別決議)を経なければなりません。ただし、投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、当該投資主は、その投資主総会に提出された議案(複数の議案が提出された場合において、これらのうちに相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。)について賛成するものとみなされます(規約第13条第1項)。

本投資法人の資産運用の方針及び基準は、本投資法人規約に定められています。かかる規約中に定められた資産運用の方針及び基準を変更する場合には、上記のとおり投資主総会の特別決議による規約の変更が必要となります。

本投資法人の投資主総会は、2015年8月20日以後、遅滞なく招集され、以降、2年ごとの8月20日以後、遅滞なく招集されます(規約第10条第1項)。また、法令に別段の定めがある場合、その他必要がある場合に随時招集されます(規約第10条第2項)。投資主総会を招集するには、投資主総会の日の2か月前までに当該日を公告し、当該日の2週間前までに各投資主に対して書面にて通知を發します。ただし、規約第10条第1項の規定に従って開催された投資主総会の日から25か月を経過する前に開催される投資主総会については、当該公告をすることを要しません(規約第10条第5項)。

また、本投資法人は、本資産運用会社との間で資産運用委託契約を締結し、本投資法人の資産の運用に係る業務を委託しています(規約第38条)。本資産運用会社が資産運用委託契約を解約するためには本投資法人の同意を得なければならず、執行役員はかかる同意を与えるために原則として投資主総会の承認を得ることが必要となります(投信法第205条)。また、本投資法人が資産運用委託契約を解約する場合にも原則として投資主総会の決議が必要です(投信法第206条第1項)。

執行役員、監督役員及び役員会

執行役員は、本投資法人の業務を執行するとともに、本投資法人を代表して本投資法人の業務に関する一切の裁判上又は裁判外の行為を行う権限を有しています(投信法第109条第1項、同条第5項、会社法(平成17年法律第86号。その後の改正を含みます。)(以下「会社法」といいます。))第349条第4項)。ただし、本資産運用会社からの資産運用委託契約の解約への同意、投資主総会の招集、一般事務受託者への事務委託、資産運用委託契約又は資産保管委託契約の締結その他投信法に定められた一定の業務執行については、役員会の承認を得なければなりません(投信法第109条第2項)。監督役員は、執行役員の職務の執行を監督する権限を有しています(投信法第111条第1項)。また、役員会は、一定の業務執行に関する上記の承認権限を有するほか、投信法及び規約に定める権限並びに執行役員の職務の執行を監督する権限を有しています(投信法第114条第1項)。役員会の決議は、法令又は規約に別段の定めがない限り、議決に加わることができる構成員の過半数が出席し、その出席者の過半数をもって行います(規約第22条)。

本投資法人の役員会規則において、決議について特別の利害関係を有する執行役員又は監督役員は決議に参加することができないこと及びその場合には当該執行役員又は監督役員の数は出席した執行役員及び監督役員の数に算入しないことが定められています。

会計監査人

本投資法人は、EY新日本有限責任監査法人を会計監査人に選任しています。会計監査人は、本投資法人の計算書類等の監査を行うとともに(投信法第115条の2第1項)、執行役員の職務の執行に関して不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があることを発見した場合における監督役員への報告その他法令で定める職務を行います(投信法第115条の3第1項等)。

(ロ) 内部管理及び監督役員による監督の組織、人員及び手続

本投資法人は、その役員会規則において、役員会を3か月に1回以上開催することと定めており、実際の運用においては、原則として、1か月に1回程度の頻度で役員会を開催しています。本投資法人の役員会においては、執行役員、監督役員及び機関の運営に関する事務を受託している一般事務受託者が出席するほか、本資産運用会社が臨席します。当該役員会においては、業務執行状況及び本資産運用会社による資産運用状況等について執行役員が報告を行い、本資産運用会社は執行役員が報告を行うにあたり補足説明等の補助的な業務を担うとともに、監督役員から資産運用業務の状況等に関して報告を求められた場合には応じることにより、役員会を通じた管理を行うという内部管理体制を確立しています。また、本書の日付現在、本投資法人の監督役員には、公認会計士1名、弁護士1名の計2名が選任されており、各監督役員は、これまでの実務経験と見識に基づき、執行役員の職務執行につきさまざまな見地から監督を行っています。

(ハ) 内部管理、監督役員による監督及び会計監査の相互連携

監督役員による監督

各監督役員は、本投資法人の役員会において、執行役員から業務執行状況並びに本資産運用会社による資産運用状況、コンプライアンス及びリスクに関する事項等につき報告を受け、役員会に臨席する本資産運用会社に必要に応じてこれらの事項について報告を求めます。

監督役員と会計監査人との連携

会計監査人は、決算期ごとに本投資法人の計算書類等の監査を行い、これらの承認を付議する役員会に先立ち監督役員に対する報告会を開催し、監査内容につき報告を行うとともに、監査結果説明書を各監督役員宛提出しています。

また、会計監査報告書を作成することに加え、その職務を行うに際し執行役員の職務の執行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があることを発見した場合にはその事実を監督役員に報告する職務を担っています。

(二) 本投資法人による関係法人に対する管理体制の整備の状況

本資産運用会社については、本資産運用会社の利害関係者(注)(投信法上の「利害関係人等」(資産運用会社の総株主の議決権の過半数を保有していることその他の当該資産運用会社と密接な関係を有する者として政令で定める者(投信法第201条第1項、投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令第480号。その後の改正を含みます。)(以下「投信法施行令」といいます。))第123条))とは異なります。))との不動産等の取得・売却・管理の委託、不動産の売買の媒介又は代理、工事の発注(1,000万円を超える場合)、一定の条件で物件の賃貸を行う際には当該取引につき本投資法人役員会の承認を必要としています。また、運用ガイドライン、取得方針、管理方針の重要な規定、政策の見直し等を行った場合には、本投資法人の役員会に報告されるほか、執行役員が本投資法人の資産運用状況、コンプライアンス及びリスクに関する事項等を報告する際には、本資産運用会社は補足説明等の補助業務を担うとともに監督役員から資産運用業務の状況等に関して報告を求められた場合はこれに応じる体制となっています。

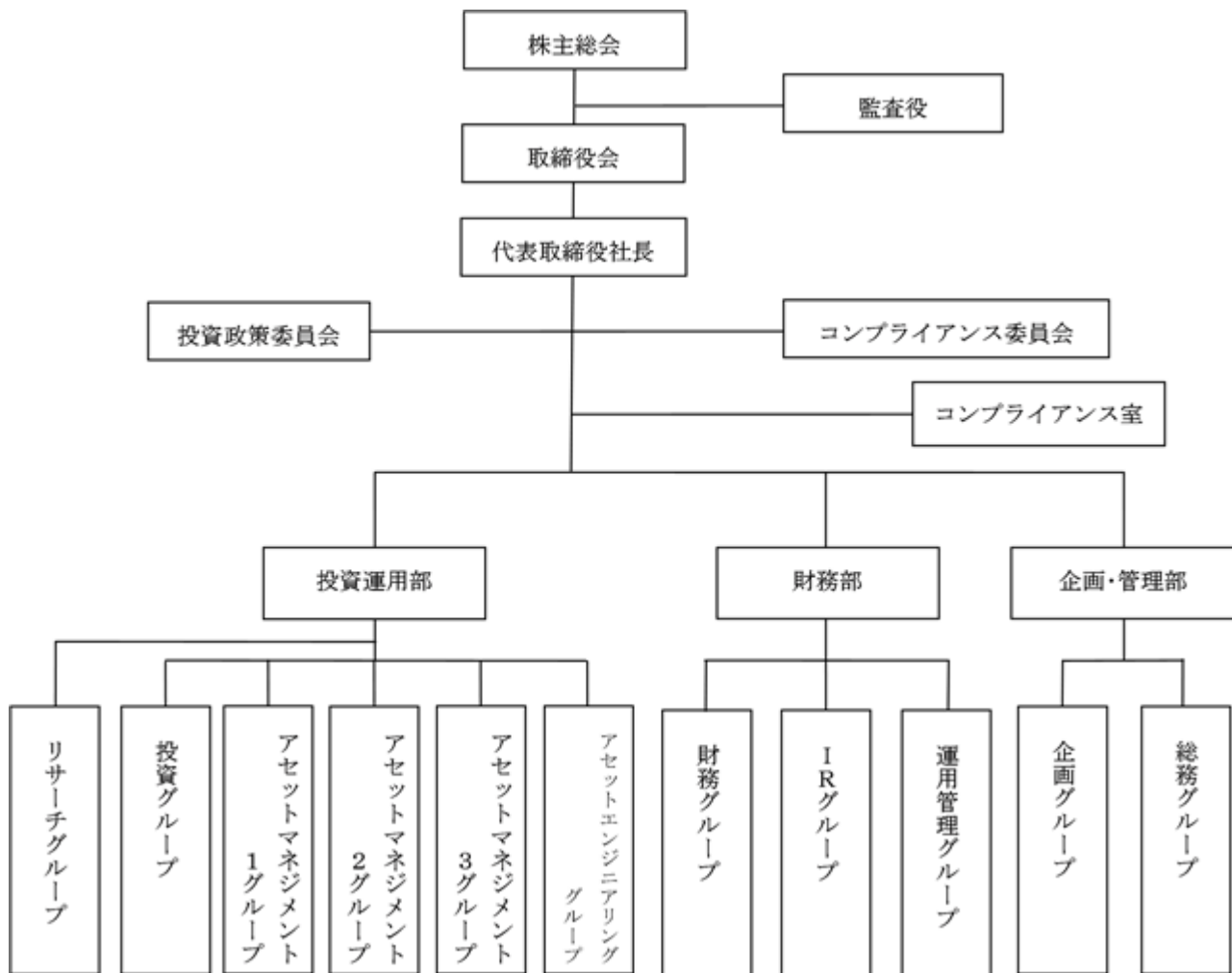
その他の関係法人については、本資産運用会社を通じてその事業の状況についての把握を図っています。

(注) 利害関係者とは、次のいずれかに該当する者をいいます。以下同じです。

- ア. 本投資法人の資産運用会社に対する出資又は役員の派遣若しくは金商法第29条の2第1項第4号に係る使用人の出向を行っている者
- イ. 前項に該当する者の親会社、子会社及び関連会社(それぞれ財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則(昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含みます。))第8条第3項及び第5項に定義される親会社、子会社及び関連会社をいいます。)
- ウ. 前2項のいずれかに該当する者が過半の出資を行うなど重要な影響を及ぼし得る特別目的会社(特定目的会社、合同会社、株式会社等を含みます。)、組合その他のファンド
- エ. 前各項に掲げる者と実質的に同視し得る者

b. 投資法人の運用体制

前記のとおり、本投資法人の資産運用は、本資産運用会社に委託して行われます。
本資産運用会社の組織体系は、以下のとおりです。



各部署の業務の概略は以下のとおりです。

担当部署	業務の概略
投資運用部	(リサーチグループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ リサーチ計画の策定 ・ 不動産マーケットの調査・分析 (投資グループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ 取得方針の策定・検証 ・ 不動産等の取得の立案及び実行に関する業務 (アセットマネジメント1グループ・アセットマネジメント2グループ・アセットマネジメント3グループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ 管理方針の策定・検証 ・ 不動産等の賃貸運営管理 ・ 不動産等の売却の立案及び実行 (アセットエンジニアリンググループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ 建物の修繕・リニューアルに関する業務 ・ 環境対応業務
財務部	(財務グループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ 財務方針の策定・検証 ・ 財務業務 ・ 余資の運用業務 (IRグループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ IR方針の策定・検証 ・ IR及びディスクロージャーに関する業務 (運用管理グループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ 投資法人の運用管理に関する業務 ・ 投資法人の経理に関する業務 ・ ディスクロージャーに関する業務
企画・管理部	(企画グループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ 会社事業計画の策定・検証 ・ 株主総会・取締役会に関する事項 ・ 投資政策委員会事務局業務 ・ 社内諸規則、規程及び制度の制定・改廃 ・ 投資法人に対する統括窓口 ・ 苦情対応業務統括 ・ システム開発・保守業務 (総務グループ) <ul style="list-style-type: none"> ・ 会社経理業務 ・ 会社決算、配当業務及び納税業務 ・ 人事・労務管理・能力開発に関する業務 ・ 総務全般に関する業務
コンプライアンス室	<ul style="list-style-type: none"> ・ コンプライアンス方針の策定・検証 ・ コンプライアンス・プログラムの策定・変更 ・ コンプライアンス委員会事務局業務 ・ 業務全般の法令等遵守確認等 ・ 法令等に抵触するおそれがある場合の代表取締役等適切な役員への意見具申 ・ 法令等に抵触する行為の執行の差止め ・ 自主点検・内部監査に関する事項 ・ リスク管理に関する事項 ・ 法務に関する事項 ・ 監査役の職務補助の実施及び監査役との諸業務の連携

c. 投資運用の意思決定機構

(イ) 投資運用の意思決定機関

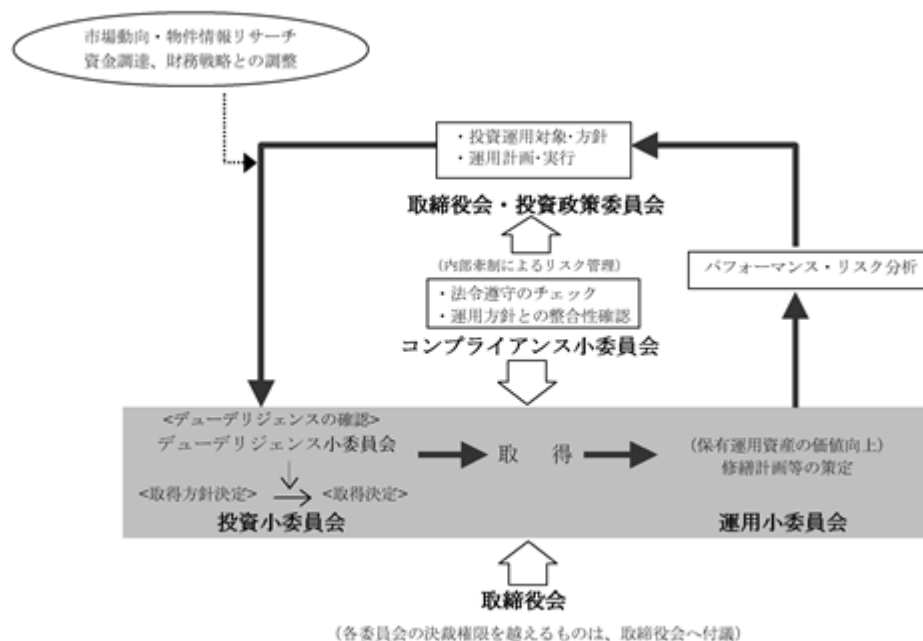
本資産運用会社は、投資運用の意思決定を行う機関として、「投資政策委員会」を設置し、その下部組織として、「投資小委員会（デューデリジェンス小委員会を含みます。）」及び「運用小委員会」を設置しています。これらの委員会は、代表取締役社長、投資運用部長、財務部長、企画・管理部長をもって構成します。また、これらの委員会については、コンプライアンス室長が出席し、議案の内容について適法性の観点からの確認を強化しています。

投資運用の対象及び方針に関する事項は「取締役会」、運用計画・実行に関する事項は「投資政策委員会」で決定し、個別資産の取得若しくは売却又は運用に関する個別事項は、それぞれ「投資小委員会」又は「運用小委員会」で決定します。

取得又は売却についての投資小委員会の決定手続は、方針決定、最終的な取得又は売却の決定という手続を必要としており、確実な手順を踏んだ意思決定を行っています。更に、個別資産の取得又は売却に関しては、取得又は売却方針決定後、「デューデリジェンス小委員会」を開催し、デューデリジェンスの内容審査を強化しています。また、一定額以上の個別資産の取得又は売却に関しては、取締役会に付議し、運用に慎重を期しています。

なお、それぞれの委員会の決定事項及び決定手続が法令、諸規則、本投資法人の規約、社内規程等に違反していないか、各委員会開催の直前にコンプライアンス小委員会を開催して審査し、法令違反や規程への違反の有無についてコンプライアンス室長が各委員会における審議に入る前に報告を行い、更に規程等に則り本資産運用会社の取締役会及び本投資法人の役員会への付議又は報告を各部長に指示します。

[系統図]

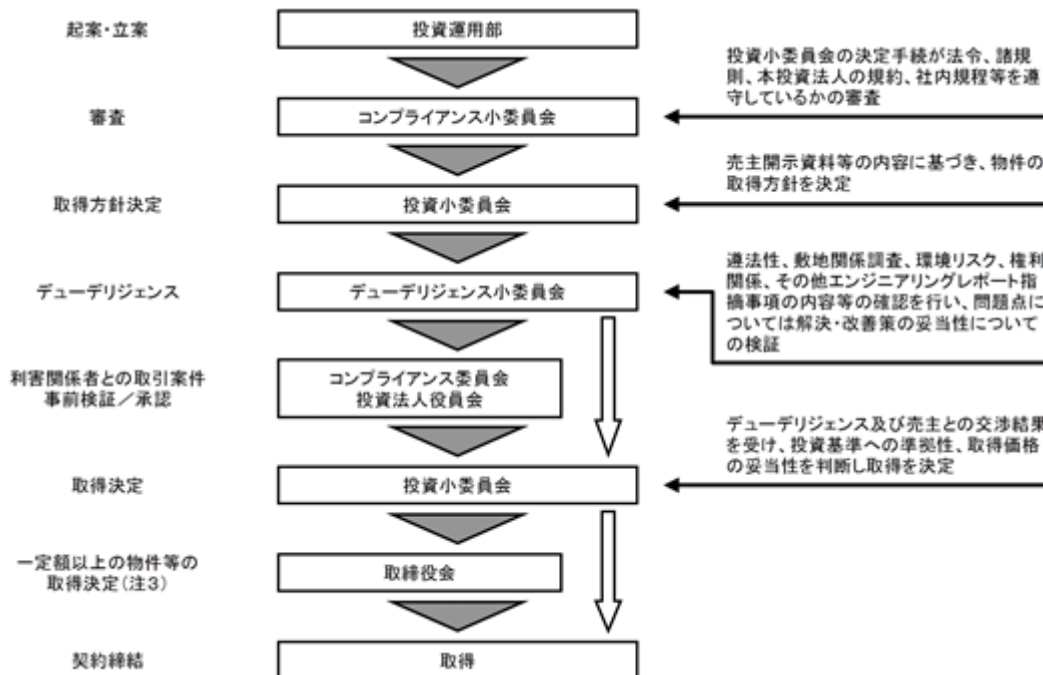


利害関係者との一定の取引（後記「(ロ) 利害関係者との取引案件等」をご参照下さい。）については、上記に加え、コンプライアンス委員会において、事前にその妥当性や合理性の検証を行っています。

本資産運用会社における物件取得の際の意思決定機構は以下のとおりです（一般的な意思決定機構を示しており、取得案件の内容によっては、一部順序が入れ替わり、又は一部の会議等が開催されない場合があります。）（注1）（注2）。

本資産運用会社は、厳正なデューデリジェンス（＝適正評価手続）に基づいた厳格な意思決定プロセスを通じて、追加投資物件の取得可否を決定しています。

< 物件取得における意思決定機構 >



（注1）フォワード・コミットメント（先日付の売買契約であって、契約締結から1か月以上経過した後に決済・物件引渡を行うこととしているものその他これに類する契約をいいます。以下同じです。）を行う取得のうち、売主が利害関係者である場合又は契約締結から取得まで相当の期間がある場合には、本投資法人の役員会の承認を必要とします。

（注2）投信法第201条の2に定める取引に該当する場合には、あらかじめ本投資法人の役員会による承認及び本投資法人の同意を必要とします。

（注3）一定額以上の物件の取得のほか、フォワード・コミットメントを行う取得のうち一定の要件に該当するものを含みます。

（ロ）利害関係者との取引案件等

本投資法人と利害関係者との間の下記の から 記載の取引案件又は投信法の規定によりあらかじめ本投資法人の役員会による承認及び本投資法人の同意が必要となる取引案件については、原則として毎月1回開催されるコンプライアンス委員会（代表取締役社長、企画・管理部長、投資運用部長、財務部長、コンプライアンス室長及び特別委員にて構成）にて、対象案件の取引についての妥当性及び合理性について審査・検証を行っています。同委員会には、現在は外部の弁護士を特別委員として選任しています。

コンプライアンス委員会にて了承された案件の取引を実行するには、本投資法人の役員会の事前承認を必要としており、こうした複数の実効性のある検証を経た上で取引は行われることになっています。

- 利害関係者からの物件・資産の取得
- 利害関係者への物件・資産の売却
- 利害関係者への不動産管理委託
- 利害関係者による売買の媒介又は代理
- 利害関係者に対する工事の発注（1,000万円超の工事の場合）
- 利害関係者への物件の賃貸（注）

このような審査・検証及び事前承認という内外の牽制により、利益相反取引に対する厳格な監視態勢を整えています。

（注）利害関係者への物件の賃貸とは、新規に利害関係者と賃貸借契約を締結する場合（物件に付随する駐車場において同種又は類似条件（月額駐車場使用料及び敷金額）における平均的金額以上、かつ、月5台以下（既存契約分は除きます。）の賃貸は除きます。）及び 賃貸借契約の更改等において、当該物件における平均賃料（利害関係者を除きます。）を下回る増減額改定又は据置きの場合をいいます。

なお、以下、利害関係者との取引のうち物件の賃貸に関しては同様の取扱いです。

d. 投資運用に関するリスク管理体制の整備の状況

本投資法人及び本資産運用会社は、本投資法人の資産運用に関し、以下の検証システムを通じ、実効性のあるリスク管理体制を整備し、最大限の効果の発揮に努めています。本投資法人及び本資産運用会社は可能な限り、投資運用に関するリスクの発生回避及びリスクが発生した場合の対応に努める方針です。

本投資法人の体制

本投資法人は投信法に基づき設立され、執行役員及び監督役員により構成される役員会により運営されています。執行役員は、3か月に1回以上の頻度で役員会を開催することと定められており、実際の運用においては、原則として1か月に1回程度の頻度で役員会を開催しています。役員会においては、法令で定められた事項に加え、利害関係者との間における一定の取引を承認事項に加え(後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (ホ)」をご参照下さい。)、更に本投資法人の運営及び本資産運用会社の業務遂行状況の詳細な報告を行います。これらの手続等を通じ、本資産運用会社及び本資産運用会社の利害関係者又は法令上の利害関係人等から独立した地位にある監督役員が、執行役員の業務遂行状況を的確に監視できる体制を維持しています。また、当該手続を通じ、本投資法人は、本資産運用会社の利害関係者及び利害関係人等との取引において、利益相反の恐れがあるか否かについての確認を行い、利益相反に係るリスクの管理に努めています。

本投資法人は、資産運用委託契約上、本資産運用会社から各種報告を受ける権利及び本資産運用会社の帳簿その他の資料の調査を行う権利を有しています。かかる権利の行使により、本投資法人は本資産運用会社の業務執行状況を監視できる体制を維持しています。

また、本投資法人は内部者取引規程を定め、役員のインサイダー取引等の防止に努めています。

本資産運用会社の体制

本資産運用会社は、運用及び管理に係るリスクについて、原則としてレベルの異なる、かつ、複数の検証システムを通じてモニターし、管理しています。

- A. 本資産運用会社は、運用ガイドラインを通じ、ポートフォリオ運用基準、投資基準等を定めています。かかるガイドラインを遵守することにより不動産や不動産信託受益権等に係るリスクの管理に努めています。
- B. 本資産運用会社は、投資政策委員会規則を定め、本投資法人の資産運用に係る重要な事項の決定プロセスの明確化を図っているほか、不動産の調査、取得、運営管理その他の業務それぞれにおいて事務手順書を作成する等、客観的な業務手順を確立してリスクの管理に努めています。
- C. 本資産運用会社は、コンプライアンス規程及びコンプライアンス・マニュアルを定めてコンプライアンス室長及びコンプライアンス小委員会による法令遵守の確認、コンプライアンス委員会における利害関係者との取引等についての利益相反の有無の確認を行い、これによって法令違反のリスク、利益相反のリスク防止に努めています。
- D. 本資産運用会社は、内部者取引規程を定めて、本資産運用会社役職員によるインサイダー取引等の防止に努めています。
- E. 本資産運用会社は、フォワード・コミットメントマニュアルを定めて、フォワード・コミットメントを行う際に、特に慎重な審査及び十分な審議を経ることとし、リスクの管理に努めています。

(5)【投資法人の出資総額】

(本書の日付現在)

出資総額	247,860,796,100円
発行可能投資口総口数	5,000,000口
発行済投資口の総口数	958,250口

最近5年間における出資総額及び発行済投資口の総口数の増減は、以下のとおりです。

年月日	摘要	発行済投資口の総口数 (口)		出資総額(円)		備考
		増減	残高	増減	残高	
2017年1月24日	公募増資	47,600	920,600	20,237,235,200	230,632,833,800	(注1)
2017年2月14日	第三者割当増資	2,400	923,000	1,020,364,800	231,653,198,600	(注2)
2020年3月3日	公募増資	35,250	958,250	16,207,597,500	247,860,796,100	(注3)

(注1) 1口当たり439,040円(引受価額425,152円)にて、新たな特定資産の取得資金及び借入金の返済の一部に充当するため公募新投資口を発行しました。

(注2) 1口当たり425,152円にて、新たな特定資産の取得資金及び借入金の返済の一部に充当するため第三者割当により新投資口を発行しました。

(注3) 1口当たり474,810円(引受価額459,790円)にて、新たな特定資産の取得資金及び借入金の返済の一部に充当するため公募新投資口を発行しました。

(6)【主要な投資主の状況】

(2020年6月30日現在)

名称	住所	所有する投資口の口数(口)	比率(%) (注1)
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)(注2)	東京都中央区晴海一丁目8-11	212,163	22.14
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区浜松町二丁目11-3	136,919	14.28
野村信託銀行株式会社(投信口)	東京都千代田区大手町二丁目2-2	47,342	4.94
東京建物株式会社	東京都中央区八重洲一丁目9-9	29,300	3.05
資産管理サービス信託銀行株式会社(証券投資信託口)(注2)	東京都中央区晴海一丁目8-12 晴海アイランドトリトンスクエアオフィス タワーZ棟	25,773	2.68
学校法人川崎学園	岡山県倉敷市松島577	25,000	2.60
明治安田生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内二丁目1-1	24,000	2.50
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)	1776 HERITAGE DRIVE, NORTH QUINCY, MA 02171, U. S. A. (東京都港区港南二丁目15-1 品川インターシティA棟)	14,009	1.46
SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT (常任代理人 香港上海銀行東京支店 カストディ業務部)	ONE LINCOLN STREET, BOSTON MA USA 02111 (東京都中央区日本橋三丁目11-1)	13,922	1.45
日本証券金融株式会社	東京都中央区日本橋茅場町一丁目2-10	12,300	1.28
合計		540,728	56.42

(注1) 比率とは、発行済投資口の総口数に対する所有する投資口の口数の比率をいい、小数第3位以下を切り捨てています。

(注2) 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社及び資産管理サービス信託銀行株式会社は、2020年7月27日付で、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社を存続会社、資産管理サービス信託銀行株式会社及びJTCホールディングス株式会社を消滅会社とする3社合併を行っており、同日付で商号を株式会社日本カストディ銀行に変更しています。

(投資主、投資口の状況)

(2020年6月30日現在)

区分	投資口の状況						計
	政府及び公共団体	金融機関	特例証券会社	その他の国内法人	外国法人等(うち個人)	個人その他	
投資主数(人)	-	187	24	235	429 (6)	10,210	11,085
比率(%) (注1)	-	1.68	0.21	2.11	3.87 (0.05)	92.10	100.00
所有する投資口の口数(口)	-	595,285	46,097	83,715	197,881 (47)	35,272	958,250
比率(%) (注2)	-	62.12	4.81	8.73	20.65 (0.00)	3.68	100.00

(注1) 投資主総数に対する投資主数の比率をいい、小数第3位以下を切り捨てています。

(注2) 発行済投資口の総口数に対する所有する投資口の口数の比率をいい、小数第3位以下を切り捨てています。

2【投資方針】

(1)【投資方針】

a. 基本方針

本投資法人は、「都市型商業不動産への投資」を基本コンセプトとし、主として優良なオフィス（都市型業務施設）、繁华性の高いエリアに位置する都市型商業施設等及び都市型複合施設の建物及びその敷地から構成される不動産等資産に投資します。また、投資対象のリターンとリスクを考慮した上で、東京だけではなく地方都市への分散投資を図り、ポートフォリオ運用のメリットを發揮することを基本方針とします（規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 1. 資産運用の基本方針」）。なお、都市型複合施設のうち、主たる用途が優良なオフィス（都市型業務施設）である施設はオフィスとみなし、繁华性の高いエリアに位置する主たる用途が都市型商業施設等である施設は都市型商業施設等とみなして、後記「b. 投資態度」に記載される基準を適用します。

更に、一物件に対する投資金額にも留意しつつ、テナント及び物件単位での分散投資を行い、ファンドの中長期的な安定成長を目指すものとします。それぞれにおける投資比率としては、当面の目標として下記「b. 投資態度 (イ) ポートフォリオ運用基準」に定めるとおりとします。

b. 投資態度

(イ) ポートフォリオ運用基準

ポートフォリオ運用の基準となる種類別、地域別、用途別等による投資割合の概要は、下表のとおりです。

投資対象とする資産の種類	投資割合	
不動産等	用途別	オフィスと都市型商業施設等の組入比率については、オフィスは投資金額の概ね70%以上90%以下、都市型商業施設等は投資金額の概ね10%以上30%以下になるよう運用します。
	地域別	「東京」と「地方」の組入比率については、「東京」は投資金額の概ね80%以上90%以下、「地方」は投資金額の概ね10%以上20%以下になるよう運用します。
		個別のテナントからの賃料収入合計（複数物件に入居している場合はその総額）の全賃料収入に占める比率は、原則として10%未満とします。
資産対応証券等	当該投資後における資産対応証券等の購入価格の合計金額の本投資法人の純資産額に占める比率は、原則として10%未満とします。	

保有期間

原則として、中長期保有を目的とし、短期売買目的の資産取得は行わないものとします（ここでいう短期とは1年未満の期間、中期とは1年以上5年以下の期間、長期とは5年超の期間をいうものとします。）。

用途

- ）本投資法人は、上記a.に定める基本方針に従い、主として優良なオフィス（都市型業務施設）、繁华性の高いエリアに位置する都市型商業施設等及び都市型複合施設を投資対象とします。それらの組入比率については、その時々々の経済状況、不動産市況動向等を十分に考慮した上で設定します（規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度 (1)」）。
- ）オフィスと都市型商業施設等の組入比率については、オフィスは投資金額の概ね70%以上90%以下、都市型商業施設等は投資金額の概ね10%以上30%以下になるよう運用します。

地域

- ）本投資法人は、主として地震リスク、個別市況リスク等を考慮し、また、キャッシュフローの増大を図るために、東京だけではなく地方都市への分散投資を図るものとします。地域別の組入比率については、各地域の経済状況、不動産市況動向等を十分に考慮した上で設定します（規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度 (2)」）。
- ）「東京」（下表に定義する「東京都心」及び「東京周辺部」を総称します。）と「地方」の組入比率については、「東京」は投資金額の概ね80%以上90%以下、「地方」は投資金額の概ね10%以上20%以下になるよう運用します。ただし、ここでは用途別区分は行いません。地域区分の定義は、下表のとおりとします。

地域区分	地域
「東京都心」	千代田区、中央区、港区、新宿区、品川区、渋谷区
「東京周辺部」	東京都のうち「東京都心」以外、千葉県、神奈川県、埼玉県
「地方」	その他の地域

テナント

個別のテナントからの賃料収入合計（複数物件に入居している場合はその総額）の全賃料収入に占める比率は、原則として10%未満とします（「賃料収入」には、共益費、駐車料、倉庫使用料等を含みますが、時間外空調費用などの付加使用料等は含みません。）。また、テナントとの契約がバス・スルー型のマスターリースである場合は、上記に定める個別のテナントはエンドテナント（転借人）で判定するものとしますが、マスターリーステナントのリスク管理にも留意します。ただし、テナント入替の可能性及びテナントの信用力等を総合的に勘案して、上記数値を超過する場合もありうるものとします。

不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等

- ）当該投資後における不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等の購入価格の合計金額の本投資法人の純資産額に占める比率は、原則として10%未満とします。
- ）投資判断に当たっては、投資期間満了時における当該資産対応証券等の投資対象となっている不動産等の取得機会が確保できることを前提とします。

開発案件への投資方針

本投資法人は、安定的賃貸事業収入又はこれに類する収入が現に生じている又は生じる見込みがある不動産を取得することを原則とします（規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度(7)」）。

）開発投資

開発投資（投資法人自ら土地を造成し又は建物を建築することをいいます。）は、行わないものとしますが、本投資法人が自ら建物の建築に係る請負契約の注文者になることはできるものとします。ただし、本投資法人が建物の建築に係る請負契約の注文者になることがふさわしくない場合（以下の場合を含みますがこれらに限られません。）は、本投資法人はこれを行わないものとします。

- ・ 大規模修繕・改修工事等を行う際に、一定期間テナントの退去が必要になり、これによるキャッシュフローの変動が本投資法人のポートフォリオ全体に過大な影響を与える場合。
- ・ 本投資法人が更地を購入し、新たな建物を建築する投資が、本投資法人のポートフォリオ全体に過大な影響を与える場合。なお、本投資法人のポートフォリオ全体への影響の程度については、不動産の開発に係る各種リスク（開発リスク、許認可リスク、完工リスク、テナントリスク、価格変動リスク、開発中の金利変動リスク及び大規模な自然災害発生リスク等）及びキャッシュフローを生じるまでに要する時間等を考慮の上判断します。

）建替

既に取得している物件の建替については、建替後のテナント確保が十分可能と判断されること及び開発投資にあたらぬものであることを確認の上、実施します。

）開発中物件

第三者が建築中の物件については、竣工後のテナント確保が十分可能と判断され、完工・引渡しリスクが極小化されている場合には、当該建物竣工前においても売買契約を締結することができます。

設備投資の方針

中長期的な視野から物件の競争力維持・向上につながる効率的な修繕計画を物件ごとに作成の上、設備投資を行います。設備投資の実施に際しては、原則として、ポートフォリオ全体の減価償却費の範囲内で行うものとします。また、共用部分の改修工事については、投資法人としてのテナント営業政策上の観点から早期に実施することとし、耐震補強が必要なビルについては、テナントの営業状況に配慮しつつ、補強工事を速やかに実施します。

付保方針

）引受保険会社選定基準

- ・ 適当と認められるブローカーを通じて公正な引受保険会社の選定を行います。
- ・ 引受保険会社の保険財務に係る長期格付は、原則としてA3（ムーディーズ・ジャパン株式会社（以下「Moody's」といいます。））又はA-（S & P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社）以上とします。

）地震保険付保基準

地震保険の付保に関しては、ポートフォリオPMLを基準に、災害による影響と損害保険料とを比較検討して付保の判断を行います。なお、PMLが高い物件については、個々に地震保険を付保します。

(注) PML (Probable Maximum Loss) とは、地震リスク分析における予想最大損失率を意味します。PMLには、個別建築物に関するものと、ポートフォリオに関するものがあります。PMLについての統一された定義はありませんが、本書においては、想定した予定使用期間(50年=一般の建物の耐用年数)の間に、想定される最大規模の地震(475年に一度起こる大地震=50年間に起こる可能性が10%の大地震)によりどの程度の被害を被るかを、損害の予想復旧費用の再調達価格に対する比率(%)で示したものを意味します。

売却方針

-) 本投資法人の保有する不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等のうち、売却対象資産の選定については、当該売却対象資産の現状、将来の収益、資産価値の増減等についての予測及びポートフォリオ全体の資産構成等を考慮して、総合的に判断します(規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度(3)」)。
-) 売却に際しては、市場環境等を勘案し、主に以下の観点から検討を行うものとします。
- ・ 各決算期に行う資産評価の結果
 - ・ 今後の市況見通し
 - ・ 周辺の開発予測
 - ・ 将来にわたる収益見通し
 - ・ 今後の投資額予測(修繕費・資本的支出)
 - ・ 今後の資産価値の増減見通し
 - ・ ポートフォリオ全体での検討(地域・テナント・用途等の分散の観点及び分配金に与える影響等の観点からの検討)

バリューアップ不動産

バリューアップ不動産とは、収益性の向上と資産価値増大が見込める物件で、取得時の収益性が確保されており、かつ、以下のいずれかに該当する物件をいいます。

- ・ 取得時の稼働率が概ね80%以下の物件
- ・ 修繕等の投資効果が十分に見込める物件

なお、バリューアップ不動産のポートフォリオ全体に占める割合は原則として15%を上限とし(投資金額基準)、バリューアップ不動産の追加取得に当たっては、物件組入れ後のポートフォリオ全体の稼働率が90%を下回らないように留意します。

バリューアップ不動産の運用においては、以下の戦略を重点的に実施します。

- ・ リーシングの強化による稼働率の向上
- ・ 効果的なりニューアルの実施によるマーケット競争力の強化
- ・ 管理体制の効率化によるコストダウンの実施

また、バリューアップが達成できたと投資政策委員会が判断する場合には、以下に定義されるコア不動産に移行します。

更に、不動産価値向上の実現益を享受する手段として、バリューアップ不動産の売却も選択肢の一つとして検討します。

コア不動産

コア不動産とは、バリューアップ不動産以外の物件(ただし、オフィスのみとします。)をいいます。コア不動産は、ポートフォリオ全体の収益の安定化に寄与する物件として位置付けられています。

(ロ) 投資基準

本投資法人は、個別の不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等に投資を行う際、当該不動産(不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等の裏付けとなる不動産を含みます。)の現状、将来にわたる収益性、リスク等について、立地、建物及び設備の保守管理状況、劣化又は陳腐化への対応、耐震性、権利関係、入居テナントとの契約内容、環境、地質等を考慮し総合的に判断した上で、投資を行います。

また、不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等の取得後も、資産価値及び競争力の維持・向上のために、継続的かつ効果的な設備投資を行うとともに、収入の拡大とコストの削減を行うことにより、収益の安定化と拡大を目指します(規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度(3)」)。

本投資法人の主な具体的投資基準は、以下のとおりです。

地域

投資対象とするのは、以下の都市です。

-) 3大都市圏：東京都、横浜市、川崎市、千葉市、さいたま市、名古屋市、大阪市、京都市、神戸市の中心業務地区
-) 3大都市圏を除く政令指定都市：札幌市、仙台市、広島市、福岡市、北九州市等の政令指定都市の中心業務地区
-) その他：原則として人口30万人以上の県庁所在地等の中核都市

商業施設への投資決定に際しては、商圈の範囲を適正に認識・設定した上で、当該商圈の人口、人口動態、世帯数、平均所得等多岐にわたる商圈分析を行い、当該商圈が有する潜在購買力、成長性等を的確に把握するとともに、テナント及び当該業態と商圈の適合性についての判定を行います。また、競争力の観点からは、現在の競合状況、近隣地域における今後の競合店出店計画及び将来的な開発余地等を含め、多方面にわたり調査分析を行います。

ホテルへの投資決定に際しては、個別の立地特性のほか、競合状況や近隣の開発予定等を含め調査分析を行います。また、投資対象とするホテルは、繁華性の高いエリアに位置しビジネス利用又は観光利用等の需要が見込まれるホテルとします。

規模

) オフィス

延床面積約3,300㎡(約1,000坪)以上の建物を中心としますが、物件ごとに個別の立地特性、テナント業態、設備仕様等を総合的に考慮の上、投資判断を行うものとし、上記面積を下回る物件についても投資することができます。

) 都市型商業施設等

a. 商業施設

物件ごとに個別の立地特性による地域性・商圈の規模及び業態ごとの標準的な規模、並びに地域の将来性を考慮の上、適正規模を判断します。

b. ホテル

業態別の標準仕様をベースとし、個別の立地特性による地域性、地域の将来性、宿泊者の交通手段等の個別要素を総合的に考慮の上、物件ごとに個別に判断します。

設備施設

) オフィス

貸付床の形状・分割対応、天井高、床仕様、電気容量、空調方式等のスペックを十分に確認し、地域性あるいは取得後における変更の可能性などを総合的に考慮した上で、物件ごとに個別に判断します。

) 都市型商業施設等

a. 商業施設

業態別の標準仕様をベースとして、個別の立地特性による地域性及び商業施設としての汎用性、転用可能性等あるいは来店者の交通手段等の個別要素を総合的に考慮した上で、物件ごとに個別に判断します。

b. ホテル

業態別の標準仕様をベースとし、賃借人との間の資産区分と修繕更新費用の負担区分にも留意の上、物件ごとに個別に判断します。

耐震性(築年数)

新耐震基準適合、耐震補強工事実施済(ただし、取得時点で耐震補強工事が未実施の場合でも、取得後に耐震補強工事実施が可能な場合を含みます。)の建物であることとします。

テナント

) オフィス

1物件における同一テナント(親子会社の場合は同一とみなします。)の占有率は、50%以下を原則とします。なお、50%を超過する場合は、テナント信用力、適合性、代替性等を総合的に勘案した上で取得をすることができます。

) 都市型商業施設等

a. 商業施設

テナント選定に当たっては、テナント信用力、個別店舗の収益力、代替性等を総合的に勘案します。

b. ホテル

原則として賃貸借方式とし、賃貸借条件、テナント(オペレーター)の信用力、施設運営能力、代替性等を総合的に勘案します。なお、テナントと運営者(オペレーター)が異なる場合は、当該運営者の信用力、施設運営能力、代替性等についても勘案します。

権利形態

）共有の場合

- ・ 「管理」（賃貸、改良行為等）の自由度を確保するため、持分割合は、原則として50%超としますが、他の共有者の属性、信用力、当該物件の特性等を総合的に考慮した上で個別に判断し、持分割合が50%以下であっても当該物件を取得することができます。
- ・ 処分の自由度を確保するため、共有者間特約等により、共有者間での優先買取権、譲渡の制限等の制約条件の有無やその内容を確認します。
- ・ 収益の安定性を確保するため、他の共有者の属性・信用力を十分確認の上、可能な限りの仕組上の手当てを行います（共有物不分割特約の締結、登記の具備及び敷地の相互利用に関する取決めを含みますが、これらに限られません。）。

）区分所有の場合

- ・ 改良行為の自由度を確保するため、原則として75%以上の区分所有者の集会における議決権（建物の区分所有等に関する法律（昭和37年法律第69号。その後の改正を含みます。）（以下「区分所有法」といいます。）第38条）を確保しますが、他の区分所有者の属性、信用力等を総合的に考慮し、個別に判断します。
- ・ 処分の自由度を確保するため、区分所有者間特約等により、区分所有者間での優先買取権、譲渡の制限等の制約条件の有無やその内容を確認します。
- ・ 収益の安定性を確保するため、管理組合の運営状況（積立金、負債比率、付保状況等）を確認し、必要に応じ独自の手当て（投資法人内の積立額増額、管理組合とは別途の共用部付保や敷地権の登記の具備を含みますが、これらに限られません。）を講じます。

）借地の場合

- ・ 原則として、旧借地法（大正10年法律第49号。その後の改正を含みます。）（以下「借地法」といいます。）又は借地借家法（平成3年法律第90号。その後の改正を含みます。）（以下「借地借家法」といいます。）に基づく借地権を対象とします。
- ・ 底地権者の属性については、慎重に考慮し、地代の改定、借地契約更新時の更新料、建替時の承諾料又は売却の際の承諾料等が収益性に与える影響を考慮の上判断します。

）底地の場合

- ・ 原則として、借地法又は借地借家法に基づく借地権の設定された土地を対象とします。
- ・ 借地権者の属性については、慎重に考慮し、地代の改定、借地契約更新時の更新料、建替時の承諾料又は売却の際の承諾料等の収益性に与える影響等を考慮の上判断します。

）担保権・用益権について

- ・ 売主の抵当権等の担保権設定の有無・購入時の設定解除を確認します。
- ・ 第三者による地上権・地役権等の用益権設定の有無やその内容を確認し、収益性に与える影響を考慮の上判断します。

投資金額

）1物件当たりの最低投資額

1物件当たりの最低投資額（購入金額のみとし、税金及び取得費用等は含みません。）は、原則10億円以上としますが、次の場合には10億円未満であっても取得することができます。

- ・ 1棟全体の評価額が10億円以上の物件の一部を取得する場合。
- ・ 鑑定評価額は10億円以上であって、交渉によって10億円未満で取得する場合。
- ・ 複数の物件を一括で取得する場合に、当該物件が従たる資産である場合。

）1物件当たりの最高投資額

1物件当たりの投資金額の「当該投資後における本投資法人が保有する不動産等及び資産対応証券等の価格の合計額」に対する割合の上限は、原則として1/3とします。ただし、総合的に勘案して妥当と判断される場合には、この割合を超える物件を取得することができます。ここで、「当該投資後における本投資法人が保有する不動産等及び資産対応証券等の価格の合計額」とは、前期までの投資不動産等及び資産対応証券等の評価額合計額、当期における不動産等及び資産対応証券等の購入額（取得費用等は含みません。）並びに当該投資に係る投資金額（取得費用等は含みません。）の総額をいいます。

）取得価格の制限

不動産等又は資産対応証券等に投資する際の取得価格については、原則として鑑定評価額を上限とします。ただし、次の場合には当該資産の取得によりファンド全体の当期における基準となるNOI利回りを下回らないことを前提として、上記取得価格の上限である鑑定評価額を上回ることができるものとします。

- ・ 長期固定の賃貸借契約によりキャッシュフローの安定的な推移が予測される物件で、かつ、中長期的に安定して分配金の創出に資することが見込まれる物件。
- ・ 物件の規模・立地等総合的な観点からファンド全体のクオリティ向上に寄与されると判断され、かつ、中長期的に安定して分配金の創出に資することが見込まれる物件。

不動産の所有形態の選択基準

投資対象不動産等について、本投資法人が直接所有する不動産として取得するのか、信託設定を行った上でその受益権として取得する(信託不動産)のかについては、現所有者の意向及び権利の移転コスト等を総合的に勘案して判断します。

フォワード・コミットメントに対する方針

フォワード・コミットメントを行う場合には、価格変動リスク等に鑑み、フォワード・コミットメントを履行できない場合に要する解約違約金額が財務上過大でないかを含め、慎重かつ十分に検討を行うこととします。また、契約締結から決済までの間は、当該物件の不動産鑑定評価額及び事業収支見込みの動向等について、定期的にモニタリングを行うこととします。

(八) 物件関連業務運用基準

物件関連業務とは、PM業務、テナント一般媒介業務（募集業務）、LM/CM業務、物件移管業務をいいます。

上記業務は、主として本投資法人の内部成長を実現させるために必要かつ有効なものであり、以下の基本方針に基づき効果的に運用されます。

AM/PMの重要性

ファンドの成長を実現するためには、AM（資産運用会社）による統一的なマネジメントと、個別物件ごとの施設管理・賃貸管理・工事管理を統括するPM（不動産管理会社）による専門的運用が重要です。

AMは同社の助言を参考にしつつ、統一的なマネジメントを行うために、個別の投資対象である不動産に関する賃貸営業管理及び工事計画に関する助言を、第三者から受けることができるものとします。当該助言を与える者として、東京建物株式会社（賃貸営業管理・工事計画助言業務受託者）を選任しています。

また、AMは、運営ノウハウの高いPMを選定し、同一地域におけるPMの集約を進めながら、ポートフォリオ全体での均一化された管理を徹底させ、投資主の利益を最大化する運用を行うものとします。

PM選定に当たっては、賃貸営業管理・工事計画助言業務受託者である東京建物株式会社及び他のPM（テナントとの関係を含めて現場を熟知している取得以前からの既存管理会社、若しくは既に本投資法人の他物件の管理受託をしている者等）を比較検討して選定します。比較検討に当たっては、運営ノウハウ、当該地域におけるPMの集約化の状況等を考慮しながら、総合的に判断するものとします。

テナント一般媒介業務受託者の活用

テナント一般媒介業務については、PMを通じて仲介業務を取り扱う会社に対して情報を提供します。また、テナント一般媒介業務委託契約を東京建物株式会社、安田不動産株式会社及び大成建設株式会社（テナント一般媒介業務受託者）と締結し、テナント一般媒介業務を委託します。

物件売買時の円滑な取引執行

物件売買時の円滑な取引執行のために、必要に応じて、不動産、不動産の賃借権及び地上権の場合のみならず不動産信託受益権の場合においても、賃貸状況の確認、建物・施設維持管理状況の確認、権利関係の整理・確認、引渡の準備・確認等に関する物件移管業務委託契約を東京建物株式会社と締結し、必要に応じて物件移管業務を委託します。

(二) 財務方針

資金運用方針

) 敷金・保証金

テナントから預かった敷金・保証金は、原則として全額銀行普通預金口座内又は定期預金口座内に積み立てますが、ヒストリカルデータの蓄積や、コミットメントラインの導入等の手当てを前提として、安全性を確保しつつ資金の効率的運用を目指し積立額を減額することもできます。

) 現預金

無利息の普通預金口座（預金保険制度により全額保護の対象となる普通預金）又は格付機関の信用格付けなどを勘案して信用力の高い金融機関の預金口座に預け入れます。ただし、金融機関からの融資実行に関連して実行時又は利払時に使用するために開設する普通預金口座はこれに含まれないものとします。

なお、余裕資金については原則として以下の目的で支出を行い、残金については上記と同様の運用を行うものとします。

- ・ 物件の取得・資本的支出
- ・ 有利子負債の返済
- ・ 分配金の支払
- ・ 自己投資口の取得

) デリバティブ取引

デリバティブ取引に係る権利は、本投資法人に係る負債から生じる金利変動リスクその他のリスクをヘッジすることを目的とした運用に限るものとします（規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度 (8)」）。

投資口の追加発行

本投資法人は、資産の長期的かつ安定的な成長を目指し、市況を的確に把握し、かつ、投資口の希薄化（新規投資口の追加発行による投資口の持分割合の低下、本投資口の1口当たりの純資産額又は分配金の減少）に配慮した上で、機動的な投資口の追加発行を行うものとします（規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度 (4)」）。

借入れ及び投資法人債発行

) 基本方針

本投資法人は、長期の安定的な資金調達と、機動性を重視した短期資金調達を効率的に組み合わせることにより、資産規模の積極的な拡大と、投資主への安定的な金銭の分配の維持を目指します(規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度(5)」)。

) LTV(Loan to Value)

LTVとは以下の式により算出された比率をいい、本投資法人の資産総額に対する負債の割合を表します。

(借入金+投資法人債)÷資産総額(注)

(注)投資法人債には短期投資法人債を含みます。

資産総額とは、LTV計算時点における直近の決算期末貸借対照表における資産の部の金額とします。

LTVは55%までの運用を原則としますが、資産の取得等に伴い、一時的に上記数値を超えることがあります。

(ホ) その他

本投資法人は、その有する特定資産の価額の合計額に占める、特定不動産(不動産、不動産の賃借権若しくは地上権又は不動産の所有権、土地の賃借権若しくは地上権を信託する信託の受益権をいいます。)の価額の合計額の割合を75%以上とします(規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度(6)」)。

資金動向、市況動向、一般経済情勢、不動産市場動向、法令の変更等により、上記の比率を変更することがあります(規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度(9)」)。

組入資産の貸付け(規約 別紙1「資産運用の対象及び方針 5. 組入資産の貸付け」)

) 資産の効率的運用を図り、高い運用成果の獲得を目指すため、後記「(2)投資対象 a. 投資対象とする資産の種類」に定める資産のうち、不動産、不動産の賃借権及び地上権について、貸付け(駐車場、看板等の設置を含みます。)を行うことができるものとします。

) 上記)の不動産の賃貸に際しては、敷金又は保証金等これらに類する金銭を受け入れ又は差し入れることがあり、それらの金銭を受け入れた場合には、前記「(二)財務方針 資金運用方針」敷金・保証金」に記載の方針に基づき運用します。

) 本投資法人は、不動産、不動産の賃借権又は地上権の貸付けに際して、これらに付随するその他の資産の貸付けを行うことができるものとします。

(2)【投資対象】

a. 投資対象とする資産の種類

本投資法人は、前記「(1)投資方針 a.基本方針」に定める基本方針に従い、資産を主として不動産等資産に投資し、また不動産等資産以外の不動産等及び不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等に投資します(規約別紙1「資産運用の対象及び方針 2.資産運用の対象とする資産の種類、目的及び範囲」)。

(イ) 不動産等とは以下に掲げるものをいいます。

不動産

不動産の賃借権

地上権

次に掲げるものを信託する信託の受益権(不動産に付随する金銭と合わせて信託する包括信託を含みます。)

イ 不動産

ロ 不動産の賃借権又は地上権

金銭の信託の受益権(信託財産を主として上記 から までに掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする場合に限りま。

当事者の一方が相手方の行う上記 から までに掲げる資産の運用のために出資を行い、相手方がその出資された財産を主として当該資産に対する投資として運用し、当該運用から生じる利益の分配を行うことを約する契約に係る出資の持分(以下「匿名組合出資持分」といいます。)

金銭の信託の受益権(信託財産を主として匿名組合出資持分に対する投資として運用することを目的とする場合に限りま。

(ロ) 不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等とは、裏付けとなる資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とする以下に掲げるものをいいます。

資産の流動化に関する法律(平成10年法律第105号。その後の改正を含みます。)(以下「資産流動化法」といいます。)に規定する優先出資証券

投信法に規定する投資信託の受益証券

投信法に規定する投資証券

資産流動化法に規定する特定目的信託の受益証券(上記(イ)、及び に掲げる信託の受益権を除きます。)

(ハ) 本投資法人は、上記(イ)及び(ロ)への投資後の残余の資金の効率的な運用その他必要がある場合には、以下に掲げる特定資産に投資することができます。

有価証券(ただし、株券については、資産運用の基本方針のため必要又は有用と認められる場合に限りま。

金銭債権(投信法施行令において定義されるものをいい、預金、大口定期預金及び譲渡性預金(ただし、有価証券に該当するものを除きます。))及びコール・ローンを含みます。)

デリバティブ取引に係る権利(投信法施行令において定義されるものをいいます。)

再生可能エネルギー発電設備(投信法施行令において定義されるものをいいます。)

公共施設等運営権(投信法施行令において定義されるものをいいます。)

上記 から までに対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権

(ニ) 本投資法人は、上記(イ)から(ハ)に定める特定資産のほか、資産運用の基本方針のため必要又は有用と認められる場合において、以下に掲げる資産に投資することができます。

商標法(昭和34年法律第127号。その後の改正を含みます。)に基づく商標権又はその専用使用権若しくは通常使用権

温泉法(昭和23年法律第125号。その後の改正を含みます。)に定める温泉の源泉を利用する権利及び当該温泉に関する設備等

地球温暖化対策の推進に関する法律(平成10年法律第117号。その後の改正を含みます。)に基づく算定割合量その他これに類似するもの、又は排出権(温室効果ガスに関する排出権を含みます。)

その他特定の不動産に付随する資産で、当該不動産と併せて取得することが適当と認められるもの

(ホ) 本投資法人は、本投資法人が運用のために保有する資産以外の資産のうち、本投資法人の商号に係る商標権等その組織運営に伴い保有するものとして適当と認められるものに投資することができます。

(ヘ) 金商法第2条第2項に定める有価証券表示権利について当該権利を表示する有価証券が発行されていない場合においては、当該権利を当該有価証券とみなして、上記(イ)から(ホ)までを適用するものとします。

b. 投資基準及び種類別、地域別、用途別等による投資割合

- (イ) 投資基準については、前記「(1)投資方針 b. 投資態度(ロ)投資基準」をご参照下さい。
(ロ) 種類別、地域別、用途別等による投資割合についての詳細は、前記「(1)投資方針 b. 投資態度(イ)ポートフォリオ運用基準」をご参照下さい。

(3)【分配方針】

本投資法人は、毎決算期最終の投資主名簿に記載又は記録された投資主又は登録投資口質権者に対し、原則として以下の方針に従って金銭の分配を行うものとします。

- (イ) 本投資法人の資産の運用によって生じる分配可能金額(以下「分配可能金額」といいます。)は、本投資法人の貸借対照表上の純資産額から出資総額等の合計額を控除して得た額をいいます(規約第30条第1号)。
(ロ) 分配金額は、租税特別措置法第67条の15(以下「投資法人に係る課税の特例規定」といいます。)に定める本投資法人の配当可能利益の額(以下「配当可能利益」といいます。)の100分の90(ただし、法令改正等により当該金額の計算に変更があった場合には変更後の金額とします。)に相当する金額を超えて分配するものとして、本投資法人が決定する金額とします(ただし、分配可能金額を上限とします。)。なお、本投資法人は資産の維持又は価値向上に必要と認められる長期修繕積立金、支払準備金、分配準備積立金並びにこれらに類する積立金及び引当金等を積み立て、又は留保その他の処理を行うことができます(規約第30条第2号)。
(ハ) 分配可能金額のうち、分配金に充当せず留保したものについては、本投資法人の資産運用の対象及び方針に基づき運用を行うものとします(規約第30条第3号)。

(二) 利益を超えた金銭の分配

本投資法人は、経済環境、不動産市場、賃貸市場等の動向により本投資法人が適切と判断する場合、又は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には、上記(ロ)に定める分配金額に、法令等(一般社団法人投資信託協会(以下「投資信託協会」といいます。)の規則等を含みます。)に定める金額を限度として、本投資法人が決定した金額を加算した額を、分配可能金額を超えて金銭で分配することができます(規約第30条第4号)。

(ホ) 分配金の分配方法

分配金は金銭により分配するものとし、決算期最終の投資主名簿に記載又は記録のある投資主又は登録投資口質権者を対象に、原則として決算期から3か月以内に投資口の所有口数又は登録投資口質権の対象たる投資口の口数に応じて分配します(規約第30条第5号)。

(ヘ) 分配金の除斥期間

分配金は支払開始の日から満3年を経過したときは、本投資法人はその支払義務を免れます(規約第31条第1項)。未払分配金には利息を付しません(規約第31条第2項)。

(4) 【投資制限】

a. 規約に基づく投資制限

(イ) 基本方針

投資主の利益を最優先するものとし、特定の第三者に利益を供することを意図した投資は行いません(規約別紙1「資産運用の対象及び方針 4. 資産運用の対象とする資産についての制限(1)」)。

(ロ) 国内投資限定

投資対象は国内の不動産に限定します。また、外貨建資産への投資は行いません(規約別紙1「資産運用の対象及び方針 4. 資産運用の対象とする資産についての制限(2)」)。

(ハ) 短期売買制限

資産の総額に占める、1年以内の売却を目的として保有する不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等の価額の合計額の割合を50%以内とします(規約別紙1「資産運用の対象及び方針 4. 資産運用の対象とする資産についての制限(3)」)。

(ニ) 借入制限(規約第36条)

本投資法人は、以下の条件に従い、借入れを行うことができます。ただし、かかる借入れは、金商法に定める適格機関投資家(投資法人に係る課税の特例規定に定める機関投資家に限ります。)からのものに限るものとします。

借入れの目的

資産の効率的な運用及び運用の安定性を図るために借入れを行います。

借入金の限度額

1兆円とします。ただし、下記「(ホ) 投資法人債発行制限」に規定する投資法人債と併せて、その合計額が1兆円を超えないものとします。

借入金の用途

資産の取得若しくは修繕等、分配金の支払又は債務の返済(敷金及び保証金の支払、借入金の返済並びに投資法人債の償還を含みます。)等に用います。

担保の提供

上記 から までの規定に基づき借入れを行う場合、本投資法人は、資産を担保として提供することができるものとします。

(ホ) 投資法人債発行制限(規約第37条)

本投資法人は、以下の条件に従い、投資法人債(短期投資法人債を含みます。以下同じです。)を発行することができるものとします。

投資法人債の発行目的

資産の効率的な運用及び運用の安定性を図るために投資法人債の発行を行います。

投資法人債発行の限度額

1兆円とします。ただし、上記「(ニ) 借入制限」に規定する借入れと併せて、その合計額が1兆円を超えないものとします。

投資法人債の発行により調達した資金の用途

資産の取得若しくは修繕等、分配金の支払又は債務の返済(敷金及び保証金の支払、借入金の返済並びに投資法人債の償還を含みます。)等に用います。

担保の提供

上記 から までの規定に基づき投資法人債の発行を行う場合、本投資法人は、資産を担保として提供することができるものとします。

(ヘ) 他のファンドへの投資

本投資法人は、投信法に規定する投資信託の受益証券及び投信法に規定する投資証券で、裏付けとなる資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とするものに投資することができます(規約別紙1「資産運用の対象及び方針 2. 資産運用の対象とする資産の種類、目的及び範囲(2) b.及びc.」)。

b. 法令に基づく投資制限

(イ) 資産運用会社による運用制限

登録投資法人は、資産運用会社にその資産の運用に係る業務の委託をしなければなりません。資産運用会社は、本投資法人の資産の運用に係る業務に関して一定の行為を行うことが禁止されており、結果的に、本投資法人が一定の投資制限に服することになります。かかる禁止行為のうち、主なものは以下のとおりです。

自己取引等

資産運用会社が自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（金商法第42条の2第1号）。ただし、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令（平成19年内閣府令第52号。その後の改正を含みます。）（以下「業府令」といいます。）第128条で定めるものを除きます。

運用財産の相互間取引

資産運用会社が運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（金商法第42条の2第2号）。ただし、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのないものとして業府令第129条で定めるものを除きます。

第三者の利益を図る取引

資産運用会社が特定の金融商品、金融指標又はオプションに関し、取引に基づく価格、指標、数値又は対価の額の変動を利用して自己又は登録投資法人以外の第三者の利益を図る目的を持って、正当な根拠を有しない取引を内容とする運用を行うこと（金商法第42条の2第3号）。

投資法人の利益を害する取引

資産運用会社が通常の取引の条件と異なる条件で、かつ、当該条件での取引が登録投資法人の利益を害することとなる条件での取引を行うことを内容とした運用を行うこと（金商法第42条の2第4号）。

その他業府令で定める取引

上記のほか、資産運用会社が行う行為のうち、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるものとして業府令で定める以下の行為（金商法第42条の2第7号、業府令第130条）。

- ） 資産運用会社が自己の監査役、役員に類する役職にある者又は使用人との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（業府令第128条各号に掲げる行為を除きます。）（業府令第130条第1項第1号）。
- ） 資産運用会社が自己又は第三者の利益を図るため、登録投資法人の利益を害することとなる取引を行うことを内容とした運用を行うこと（同項第2号）。
- ） 第三者の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額又は市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと（同項第3号）。
- ） 他人から不当な取引の制限その他の拘束を受けて運用財産の運用を行うこと（同項第4号）。
- ） 有価証券の売買その他の取引等について、不当に取引高を増加させ、又は作爲的な値付けをすることを目的とした取引を行うことを内容とした運用を行うこと（同項第5号）。
- ） 第三者の代理人となって当該第三者との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（ただし、資産運用会社があらかじめ個別の取引ごとに全ての権利者に当該取引の内容及び当該取引を行おうとする理由を説明し、当該権利者の同意を得て行うものを除きます。）（同項第6号）。
- ） その他業府令に定められる内容の運用を行うこと。

(ロ) 資産の運用の範囲

登録投資法人は、規約に定める資産運用の対象及び方針に従い、投信法所定の取引を行うことができますが、宅地の造成又は建物の建築を自ら行うことに係る取引、商品の生産、製造、加工等を自ら行うことに係る取引及び再生可能エネルギー発電設備の製造、設置等を自ら行うことに係る取引を行うことはできません（投信法第193条、投信法施行令第116条、投信法施行規則第220条の2）。

(ハ) 同一株式の取得制限

登録投資法人は、同一の法人の発行する株式につき、登録投資法人の保有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数の100分の50を超えることとなる場合には、当該株式を取得することができません（投信法第194条第1項、投信法施行規則第221条）。

ただし、国外の特定資産について、当該特定資産が所在する国の法令その他の制限により、投信法第193条第1項第3号乃至第5号に掲げる取引を行うことができない場合において、専らこれらの取引を行うことを目的とする法人の発行する株式を取得するときは、適用されません（投信法第194条第2項、投信法施行令第116条の2）。

(二) 自己投資口の取引及び質受けの制限

投資法人は、自らが発行した投資口を取得し、又は質権の目的として受けることができません。ただし、以下に掲げる場合において自らが発行した投資口を取得するときは、この限りではありません(投信法第80条第1項)。なお、本投資法人は下記に対応する規約の定めを有しています(規約第7条第2項)。

その資産を主として一定の特定資産に対する投資として運用することを目的とする投資法人が、投資主との合意により当該投資法人の投資口を有償で取得することができる旨を規約で定めた場合。

合併後消滅する投資法人から当該投資口を承継する場合。

投信法の規定により当該投資口の買取りをする場合。

その他投信法施行規則で定める場合。

投信法施行規則で定める場合は、以下に掲げる場合とします(投信法施行規則第129条)。

- 1) 当該投資法人の投資口を無償で取得する場合。
- 2) 当該投資法人が有する他の法人等の株式(持分その他これに準ずるものを含みます。)において同じです。)につき当該他の法人等が行う剰余金の配当又は残余財産の分配等により当該投資法人の投資口の交付を受ける場合。
- 3) 当該投資法人が有する他の法人等の株式につき当該他の法人等が行う次に掲げる行為に際して当該株式と引換えに当該投資法人の投資口の交付を受ける場合。
 - a. 組織の変更
 - b. 合併
 - c. 株式交換
- 4) その権利の実行に当たり目的を達成するために当該投資法人の投資口を取得することが必要、かつ、不可欠である場合(投信法第80条第1項第2号及び第3号並びに)乃至)に掲げる場合を除きます。)。

(ホ) 子法人による親法人投資口の取得制限

他の投資法人(子法人)の発行済投資口の総口数の過半数にあたる投資口を有する投資法人(親法人)の投資口については、以下に掲げる場合を除くほか、当該子法人は、取得することができません(投信法第81条第1項、第2項)。なお、他の投資法人の発行済投資口の過半数の投資口を、親法人及び子法人又は子法人が有するときは、当該他の投資法人はその親法人の子法人とみなされます(投信法第81条第4項)。

合併後消滅する投資法人から親法人投資口を承継する場合。

その他投信法施行規則で定める場合。

投信法施行規則で定める場合は、以下に掲げる場合とします(投信法施行規則第131条)。

- 1) 親法人投資口を無償で取得する場合。
- 2) その有する他の法人等の株式(持分その他これに準ずるものを含みます。)において同じです。)につき当該他の法人等が行う剰余金の配当又は残余財産の分配等により親法人投資口の交付を受ける場合。
- 3) その有する他の法人等の株式につき当該他の法人等が行う次に掲げる行為に際して当該株式と引換えに当該親法人投資口の交付を受ける場合。
 - a. 組織の変更
 - b. 合併
 - c. 株式交換(会社法以外の法令(外国の法令を含みます。)に基づく株式交換に相当する行為を含みます。)
 - d. 株式移転(会社法以外の法令(外国の法令を含みます。)に基づく株式移転に相当する行為を含みます。)
- 4) その権利の実行に当たり目的を達成するために親法人投資口を取得することが必要、かつ、不可欠である場合(投信法第81条第2項第1号及び)乃至)に掲げる場合を除きます。)。

c. その他の投資制限

有価証券の引受け及び信用取引

本投資法人は、有価証券の引受け及び信用取引は行いません。

3【投資リスク】

a. リスク要因

以下には、本投資証券又は本投資法人が発行する投資法人債券への投資に関してリスク要因となる可能性があると考えられる主な事項を記載しています。ただし、以下は本投資証券又は本投資法人債券への投資に関する全てのリスクを網羅したものではなく、記載されたリスク以外のリスクも存在します。また、本投資法人が保有する不動産を信託する信託の受益権に係る信託不動産及び不動産に特有のリスクについては、後記「5 運用状況 (2) 投資資産 其他投資資産の主要なもの」を併せてご参照下さい。

なお、以下に記載の事項には、将来に関する事項が含まれますが、別段の記載のない限り、当該事項は本書の日付現在において本投資法人が判断したものです。

本項に記載されているリスク項目は、以下のとおりです。

- (イ) 本投資証券又は本投資法人債券の商品性に関するリスク
 - 本投資証券の市場価格の変動に関するリスク
 - 金銭の分配に関するリスク
 - 収入及び費用並びにキャッシュフローの変動に関するリスク
 - 募集投資口の発行時の1口当たりの価値の希薄化に関するリスク
 - 本投資法人債券の償還・利払等に関するリスク
 - 本投資証券の市場での取引に関するリスク
- (ロ) 本投資法人の運用方針に関するリスク
 - 地域的な偏在に関するリスク
 - 不動産を取得又は処分できないリスク
 - テナント集中に関するリスク
 - 新投資口の発行、金銭の借入れ及び投資法人債の発行による資金調達に関するリスク
 - スポンサーサポートを活用した本投資法人の外部成長戦略が想定どおり進展しないリスク
 - ホテルに関するリスク
- (ハ) 本投資法人の関係者、仕組みに関するリスク
 - 本投資法人の関係者への依存、利益相反に関するリスク
 - スポンサーへの依存、利益相反に関するリスク
 - インサイダー取引に関するリスク
 - 本投資法人の投資方針の変更に関するリスク
 - 本投資法人の倒産又は登録抹消のリスク
 - 敷金及び保証金に関するリスク
- (ニ) 不動産及び信託の受益権に関するリスク
 - 不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク
 - 賃貸借契約に関するリスク
 - 災害等による不動産の毀損、滅失及び劣化のリスク
 - 不動産に係る所有者責任、修繕・維持費用等に関するリスク
 - 不動産に係る行政法規・条例等に関するリスク
 - 法令の制定・変更に関するリスク
 - 売主の倒産等の影響を受けるリスク
 - 転貸に関するリスク
 - 賃借人等による不動産の利用・管理状況に関するリスク
 - 共有物件に関するリスク
 - 区分所有建物に関するリスク
 - 借地物件に関するリスク
 - 借家物件に関するリスク
 - 底地物件に関するリスク
 - 開発物件に関するリスク
 - 有害物質に関するリスク
 - 不動産等を信託の受益権の形態で保有する場合の固有のリスク
 - 信託の受益権の準共有等に関するリスク
 - フォワード・コミットメント等に係るリスク
 - 伝染病・疫病等の影響を受けるリスク

(ホ) 税制に関するリスク

導管性要件に関するリスク

税務調査等による更正処分のため、導管性要件が事後的に満たされなくなるリスク

不動産の取得に伴う軽減税制が適用されないリスク

一般的な税制の変更に関するリスク

(ヘ) その他

専門家報告書等に関するリスク

固定資産の減損に係る会計基準の適用に伴うリスク

特定目的会社の優先出資証券への投資に係るリスク

(イ) 本投資証券又は本投資法人債券の商品性に関するリスク

本投資証券の市場価格の変動に関するリスク

本投資法人は、投資主からの請求による投資口の払戻しを行わないクローズド・エンド型であるため、投資主が本投資証券を換価する手段は、原則として、第三者に対する売却その他の方法による処分に限定されません。

本投資証券の市場価格は、取引所における需給バランスにより影響を受けるほか、金利情勢、経済情勢、不動産市況その他市場を取り巻く様々な要因の影響を受けて変動します。

そのため、投資主は、本投資証券を取得した価格で売却ができない可能性があります。

金銭の分配に関するリスク

本投資法人は、その分配方針に従って、投資主に対して金銭の分配を行う予定ですが、分配の有無及びその金額は、いかなる場合においても保証されるものではありません。本投資法人が保有する不動産及び不動産を裏付けとする資産の当該裏付け不動産（以下、本「a. リスク要因」の項において「不動産」と総称します。）の賃貸状況、売却に伴う損益や建替えに伴う除却損等により、期間損益が変動し、投資主への分配金が増減することがあります。

収入及び費用並びにキャッシュフローの変動に関するリスク

本投資法人の収入は、不動産の賃料収入に主として依存しています。不動産に係る賃料収入は、不動産の稼働率の低下等により、大きく減少する可能性があるほか、賃借人との協議や賃借人からの請求等により賃料が減額されたり、契約どおりの増額改定を行えない可能性もあります（なお、これら不動産に係る賃料収入に関するリスクについては、後記「(二) 不動産及び信託の受益権に関するリスク 賃貸借契約に関するリスク」をご参照下さい。）。個別の資産の過去の収支の状況や賃料総額は、当該資産の今後の収支の状況や賃料総額を必ずしも予測させ又は保証するものではありません。また、当該不動産に関して締結される賃貸借契約に基づく賃料が、一般的な賃料水準に比して適正な水準にあるとは限りません。

一方、収入の減少だけでなく、退去するテナントへの預り敷金及び保証金の返還、大規模修繕等に要する費用支出、多額の資本的支出、本投資法人が保有する不動産等及び不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券の取得等に要する費用、その他不動産に関する支出が状況により増大し、キャッシュフローを減ずる要因となる可能性があります。

また、不動産に関する費用としては、建物減価償却費、不動産に関して課される公租公課、不動産に関して付保された保険の保険料、水道光熱費、設備管理委託費用、警備委託費用、清掃委託費用、造作買取費用、修繕費用等があります。かかる費用の額は状況により増大する可能性があります。

このように、不動産からの収入が減少する可能性があるとともに、不動産に関する支出又は費用は増大する可能性があり、これら双方又はいずれか一方の事由が生じた場合、投資主への分配金額が減少したり、本投資証券の市場価格が下落することがあります。

募集投資口の発行時の1口当たりの価値の希薄化に関するリスク

本投資法人は、募集投資口を随時発行する予定ですが、かかる発行により既存の投資主の保有する投資口の持分割合が減少します。また、本投資法人の計算期間中に発行された募集投資口に対して、当該計算期間の期初から存在する投資口と同額の金銭の分配が行われる場合には、既存の投資主は、募集投資口の発行がなかった場合に比して、悪影響を受ける可能性があります。

更に、募集投資口の発行の結果、本投資法人の投資口1口当たりの純資産価格や市場における需給バランスが影響を受ける可能性があります。

本投資法人債券の償還・利払等に関するリスク

本投資法人の信用状況の悪化その他の事由により、本投資法人債券について元本や利子の支払が滞ったり、支払不能が生じるリスクがあります。また、本投資法人の財務状態、金利情勢、経済情勢、不動産市況その他の要因により、本投資法人債の市場価格が下落する可能性もあります。

本投資証券の市場での取引に関するリスク

本投資証券は、東京証券取引所に上場していますが、本投資法人の資産総額の減少、投資口の売買高の減少その他の東京証券取引所の有価証券上場規程に定める上場廃止基準に抵触する場合には、本投資証券の上場が廃止されます。本投資証券の上場が廃止される場合、投資主は、保有する本投資証券を相対で譲渡するほかに換金的手段がないため、本投資法人の純資産額に比して相当に廉価で譲渡せざるを得ない場合や本投資証券の譲渡自体が事実上不可能となる場合があり、損失を被る可能性があります。

(ロ) 本投資法人の運用方針に関するリスク

地域的な偏在に関するリスク

本投資法人が不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券の取得を行っていく過程で、本投資法人が保有する不動産が地域的に偏在する可能性があります。かかる場合には、当該地域における地域経済や不動産マーケットの変動、地震・台風等の災害、人口変動等、当該地域に特有な事象によって、本投資法人の収益に悪影響が生じる可能性があります。

不動産を取得又は処分できないリスク

不動産は、一般的にそれぞれの物件の個性が強流動性が低いため、希望する時期に希望する不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券を取得又は処分できない可能性があります。また、本書の日付以後、経済環境等が著しく変わった場合又は売買契約等において定められた一定の条件が成就しない場合等においては、不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券を予定どおり取得又は処分することができない可能性があります。取得が可能であったとしても、投資採算の観点から希望した価格、時期その他の条件で取引を行えない可能性等もあります。更に、取得した後これらを処分する場合にも、投資採算の観点から希望した価格、時期その他の条件で取引を行えない可能性等もあります。

以上の結果、本投資法人が利回りの向上や収益の安定化等のために最適と考える資産のポートフォリオの構築又は組替えが適時に行えない可能性があります。

テナント集中に関するリスク

本投資法人が保有する不動産に係るテナントに占める特定のテナントの割合が大きくなればなるほど、かかる特定のテナントの新規業務提携又はその解消等事業戦略の変更や財務状況の変化等に伴う支払能力の変化、当該不動産からの退去、賃貸条件の変更その他の事情が、本投資法人の収益等に及ぼす影響は大きくなります。特に、本投資法人が投資対象とする商業施設においては、テナントが単独となる場合が多く、そのようにテナントが単独である不動産においては、本投資法人の収益等は、当該単独テナントの事情に大きく左右されます。

また、そのように本投資法人が保有する不動産に係るテナントに占める割合が大きい特定のテナントが退去した際には、大きな空室率が生じるので、他のテナントを探しその空室率を回復させるのに時間を要することがあり、場合によっては賃貸条件を緩和することを求められ、その期間が長期になればなるほど、又は賃貸条件の緩和の度合いが大きいほど、本投資法人の収益等が悪影響を受ける可能性が高くなります。

新投資口の発行、金銭の借入れ及び投資法人債の発行による資金調達に関するリスク

新投資口の発行、金銭の借入れ及び投資法人債の発行並びにそれらの条件は、本投資法人の経済的信用力、金利情勢その他の要因による影響を受けるため、今後本投資法人の希望する時期及び条件で新投資口の発行、借入れ及び投資法人債の発行を行うことができる保証はなく、その結果、予定した資産を取得できなかったり、予定しない資産の売却を余儀なくされたり、更には資金繰りがつかなくなる可能性があります。

また、本投資法人が金銭の借入れ又は投資法人債の発行を行う場合において、当該借入れ又は投資法人債の発行の条件として、資産・負債等に基づく一定の財務指標上の数値を維持する、本投資法人の信用状態に関する評価を一定の水準に維持する、投資主への金銭の分配を制約する等の財務制限条項が設けられたり、運用資産に担保を設定することとなったり、規約の変更が制限される等の可能性があります。このような制約が本投資法人の運営に支障をきたし、又は投資主に対する金銭の分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。加えて、これらの制限に違反した場合には、追加の担保設定や費用負担等を求められ、又は当該借入契約に係る借入金若しくは投資法人債の元利金について期限の利益を喪失するなどの可能性があります。その結果、本投資法人の運営に重大な悪影響が生じる可能性があります。

更に、借入れ及び投資法人債の金利は、金銭の借入時及び投資法人債発行時の市場動向に左右され、変動金利の場合には、その後の市場動向にも左右されます。金銭の借入れ及び投資法人債の金利が上昇し、又は、本投資法人の借入額及び投資法人債発行額が増加した場合には、本投資法人の利払額は増加します。このような利払額の増加により、投資主に対する金銭の分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

スポンサーサポートを活用した本投資法人の外部成長戦略が想定どおり進展しないリスク

本投資法人は、当面はスポンサーからのサポートを活用した東京オフィスへの重点投資を外部成長の軸として位置づけていますが、本投資法人及び本資産運用会社は、これらのスポンサーとの間で、優先権の付与等、物件の供給に関する一般的な合意を行っているわけではなく、このような外部成長戦略が想定どおり進展するとは限りません。

ホテルに関するリスク

本投資法人は、規約に定める投資対象に従って、ホテルへの投資を行うことがあります。

ホテルからの賃料収入はテナント（オペレーター）が行うホテルの営業収益に依拠しており、その運営能力による影響を受けることがあるほか、賃料の支払の安定性に関し、特にホテルの収益等に応じた変動賃料を設定した賃貸借契約の場合には、その変動賃料部分については、ホテルの収益に大きく左右されます。

また、予想した収益を上げられない場合に、構造の特殊性から他の用途への転用可能性が低いなどの事情により改善策を講じることが困難となり、さらにテナント（オペレーター）がホテルの営業から撤退し、退去した場合には代替テナント（オペレーター）となり得る者が少なく、その結果、代替テナントが入居するまでの空室期間が長期化し、不動産の稼働率が低下し、又は代替テナントを確保するために賃料水準を下げざるを得なくなる可能性があります。

当該ホテルの売却を行おうとする場合にも、用途が限定されることで購入先が限られ、想定した価格で売却できない可能性があります。

さらに、施設及び設備の陳腐化による競争力低下を避けるために、相当程度の設備投資や資本的支出等が必要となる場合がありますが、かかる支出等に対応してホテル収益が増加するとの保証はありません。

また、ホテルに係る所有者責任に関するリスクについては、後記「(二) 不動産及び信託の受益権に関するリスク 不動産に係る所有者責任、修繕・維持費用等に関するリスク」をご参照下さい。

これらの諸要因により、本投資法人の収益に悪影響が生じる可能性があります。

(八) 本投資法人の関係者、仕組みに関するリスク

本投資法人の関係者への依存、利益相反に関するリスク

本投資法人は、投信法に基づき、全ての執行役員及び監督役員から構成される役員会において重要な意思決定を行い、会計監査人において監査を行い、資産の運用を本資産運用会社に、資産の保管を資産保管会社に、一般事務を一般事務受託者に、それぞれ委託しています。本投資法人の円滑な業務遂行の実現のためにはこれらの者の能力、経験及びノウハウに依存するところが大きいと考えられますが、これらの者が業務遂行に必要な人的・財政的基盤等を維持できない場合、本投資法人の運営に悪影響をもたらす可能性があります。

また、投信法は、投資法人の執行役員及び監督役員並びに投資法人関係者に関する義務及び責任を定めていますが、これらの本投資法人の関係者が投信法その他の法令に反し、又は、法定の措置をとらないときは、投資主や投資法人債権者に損害が発生する可能性があります。

例えば、本投資法人の執行役員及び監督役員が、法令上又は契約上負っている善良な管理者としての注意義務（以下「善管注意義務」といいます。）、本投資法人のために忠実に職務を遂行する義務（以下「忠実義務」といいます。）、その他の義務に違反した場合や、本資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者が、法令上又は契約上負っている善管注意義務、忠実義務、利益相反状況にある場合に本投資法人の利益を害してはならない義務、その他の義務に違反した場合には、本投資法人の存続及び収益等に悪影響を及ぼし、投資主や投資法人債権者が損害を受ける可能性があります。

スポンサーへの依存、利益相反に関するリスク

本資産運用会社の全発行済株式は、本書の日付現在、スポンサーにより保有されており、また、スポンサーは、本投資法人の執行役員及び本資産運用会社の主要な役職員の出向元となっています。本投資法人は、今後もスポンサー各社と連携を図る予定であり、スポンサー各社の強みを活用する方針です。また、本投資法人は、運用資産の相当部分につきスポンサーにプロパティ・マネジメント業務を委託しています。

これらの点に鑑みると、本投資法人及び本資産運用会社は、スポンサーと密接な関連性を有しており、本投資法人による安定した収益の確保と成長性に対するスポンサーの影響は相当程度高いといえることができます。

したがって、本投資法人及び本資産運用会社がスポンサーと本書の日付現在と同様の関係を維持できなくなった場合には、本投資法人に悪影響が及ぶ可能性があります。

また、スポンサーの利益が本投資法人又は本投資法人の他の投資主の利益と異なる場合、利益相反の問題が生じる可能性があります。スポンサーは、本投資法人がスポンサー又はその関連会社から資産を取得し、又は物件の賃貸若しくはその他の業務を行う場合に、本投資法人に対して影響力を行使する可能性があります。また、本投資法人が、スポンサー又はその関連会社と資産の取得等に関し直接競合した場合に、本投資法人に影響力

を行使する可能性があります。かかる場合、本投資法人の業務、財政状態又は経営成績に悪影響を及ぼす可能性があります。

インサイダー取引に関するリスク

投資法人の発行する特定有価証券等（金商法第163条第1項に定める特定有価証券等をいいます。）についても、インサイダー取引規制の対象となっています。

本投資法人及び本資産運用会社は、本投資法人の執行役員及び監督役員並びに本資産運用会社の役職員が本投資法人の特定有価証券等の売買等を行うこと及び未公表の重要事実（本資産運用会社又は本投資法人に関する情報であって、金商法第166条第2項に定める業務等に関する重要事実、並びに金商法第167条第2項に定める公開買付け等の実施に関する事実及び公開買付け等の中止に関する事実（それぞれの軽微基準を満たすものを除きます。）をいいます。）の伝達を原則禁止とし、一定の場合に限り、事前の承認を得た上で売買等を行うことができるとする社内規程を定めています。しかし、本投資法人の執行役員及び監督役員並びに本資産運用会社の役職員が金商法で定めるインサイダー取引規制に違反する場合には、本投資法人及び本資産運用会社に係る情報の管理に対する信頼が揺らぎ、その結果、本投資法人の投資主に悪影響が及ぶ可能性があります。

本投資法人の投資方針の変更に関するリスク

本投資法人の規約に記載されている資産運用の対象及び方針等の基本的な事項の変更には、投資主総会の承認が必要ですが、本投資法人の役員会又は本資産運用会社の取締役会が定めたより詳細な投資方針等については、投資主総会の承認を経ることなく、変更することが可能です。そのため、本投資法人の投資主の意思が反映されないまま、これらに変更される可能性があります。

本投資法人の倒産又は登録抹消のリスク

本投資法人は、破産法（平成16年法律第75号。その後の改正を含みます。）（以下「破産法」といいます。）上の破産手続、民事再生法（平成11年法律第225号。その後の改正を含みます。）（以下「民事再生法」といいます。）上の再生手続及び投信法上の特別清算手続（投信法第164条）に服する可能性があります。

本投資法人は、投信法に基づいて投資法人としての登録を受けていますが、一定の事由が発生した場合に投信法に従ってその登録が取り消される可能性があります（投信法第216条）。その場合には、本投資証券の上場が廃止され、本投資法人は解散し、清算手続に入ります。

本投資法人が清算される場合、投資主は、全ての債権者への弁済（投資法人債の償還を含みます。）後の残余財産の分配からしか投資金額を回収することができません。このため、投資主は、投資金額の全部又は一部について回収できない可能性があります。

敷金及び保証金に関するリスク

本投資法人は、不動産の賃借人が賃貸人に対し無利息又は低利で預託した敷金又は保証金を不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券の取得資金の一部として利用する場合があります。しかし、賃貸市場の動向、賃借人との交渉等により、本投資法人の想定よりも賃借人からの敷金及び保証金の預託額が少なくなり、又は預託期間が短くなる可能性があります。この場合、必要な資金を借入れ等により調達せざるを得なくなり、その結果、本投資法人の収益に悪影響をもたらす可能性があります。

(二) 不動産及び信託の受益権に関するリスク

本投資法人の主たる運用資産は、前記「2 投資方針（2）投資対象 a. 投資対象とする資産の種類」に記載のとおり、不動産等資産であり、また不動産等資産以外の不動産等及び不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等にも投資します。不動産を信託する信託の受益権その他不動産を裏付けとする資産の所有者は、その信託財産である不動産又は裏付けとなる不動産を直接所有する場合と、経済的には、ほぼ同様の利益状況に置かれます。したがって、以下に記載する不動産に関するリスクは、不動産を信託する信託の受益権その他不動産を裏付けとする資産についても、ほぼ同様にあてはまります。

なお、信託の受益権特有のリスクについては、後記「不動産等を信託の受益権の形態で保有する場合の固有のリスク」をご参照下さい。

不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク

不動産には権利、地盤、地質、構造等に関して欠陥、瑕疵等（工事における施工の不具合や施工報告書の施工データの転用・加筆及び性能検査記録データの書き換え等がなされているものを含みますが、これらに限りません。）が存在している可能性があり、また、かかる欠陥、瑕疵等が取得後に判明する可能性もあります。建築基準法（昭和25年法律第201号。その後の改正を含みます。）（以下「建築基準法」といいます。）等の行政法規が求める所定の手続を経由した不動産についても、一般的に、建物の施工を請負った建築会社又はその下請け業者において、建物が適正に施工されない場合がありうるほか、建築基準関係規定の求める安全性や構造耐力等を有することが保証されるわけではありません。本投資法人は、かかる場合に備えて、原則として前所有者に対し一定の事項につき表明及び保証を要求し、かつ、一定の瑕疵担保責任又は契約不適合責任を負

担させることとしていますが、たとえかかる表明及び保証が真実でなかったことを理由とする損害賠償責任や瑕疵担保責任又は契約不適合責任を追及できたとしても、これらの責任の期間及び責任額は一定範囲に限定されるのが通例であり、また、前所有者が解散したり無資力になっているために実効性がない場合もあります。

これらの場合には、当該欠陥、瑕疵等の程度によっては当該不動産の資産価値が低下することを防ぐために買主である本投資法人が当該欠陥、瑕疵等の修補、建替えその他に係る予定外の費用を負担せざるを得なくなることがあります。

また、本投資法人又は信託受託者が不動産を売却する場合、本投資法人又は信託受託者たる宅地建物取引業法(昭和27年法律第176号。その後の改正を含みます。)(以下「宅地建物取引業法」といいます。)上の登録をした信託会社は、宅地建物取引業法上、宅地建物取引業者とみなされるため、売却の相手方が宅地建物取引業者である場合を除いて、不動産の売買契約において、瑕疵担保責任又は契約不適合責任に関し、買主に不利となる特約をすることが制限されています。したがって、本投資法人又は信託受託者が不動産を売却する場合は、売却した不動産の欠陥、瑕疵等の修補その他に係る予定外の費用を負担せざるを得なくなることがあります。

加えて、不動産をめぐる権利義務関係の複雑さゆえに、不動産に関する権利が第三者の権利や行政法規等により制限を受けたり、第三者の権利を侵害していることが後になって判明する可能性があります。

また、不動産登記簿の記載を信じて取引した場合にも、買主は不動産に係る権利を取得できないことがあります。更に、権利に関する事項のみならず、不動産登記簿中の不動産の表示に関する事項が現況と一致していない場合もあります。このような場合、上記と同じく、本投資法人は売主等に対して法律上又は契約上可能な範囲で責任を追及することとなりますが、その実効性があるとの保証はありません。

賃貸借契約に関するリスク

a. 賃貸借契約の解約及び更新に関するリスク

賃貸借契約上、賃借人の解約権が排除されている場合等を除き、契約期間中であっても賃貸借契約が終了したり、また、賃貸借契約の期間満了時に契約の更新がなされない場合もあるため、稼働率が低下し、不動産に係る賃料収入が減少することがあります。また、解約禁止条項、解約ペナルティ条項等を置いて期間中の解約権を制限している場合や更新料を定めている場合でも、裁判所によって所定の金額から減額されたり、かかる条項の効力が否定される可能性があります。

b. 賃料不払に関するリスク

賃借人の財務状況が悪化した場合又は破産手続、再生手続若しくは会社更生法(平成14年法律第154号。その後の改正を含みます。)(以下「会社更生法」といいます。)上の更生手続その他の倒産手続(以下、「倒産等手続」と総称します。)の対象となった場合、賃貸借契約に基づく賃料支払が滞る可能性があり、この延滞賃料等の債務の合計額が敷金及び保証金で担保される範囲を超える場合があります。

c. 賃料改定に係るリスク

賃貸借契約の期間が比較的長期間である場合には、多くの場合、賃料等の賃貸借契約の内容について、定期的に見直しを行うこととされています。

したがって、本書の日付現在の賃料が今後も維持される保証はありません。

また、定期的に賃料等を増額する旨の規定が賃貸借契約にある場合でも、賃借人との交渉いかんによっては、必ずしも、規定どおりに賃料を増額できるとは限りません。

d. 賃借人による賃料減額請求権行使のリスク

建物の賃借人は、定期建物賃貸借契約において借地借家法第32条に基づく賃料減額請求権を排除する特約を設けた場合を除いて、同条に基づく賃料減額請求をすることができます。請求が認められた場合、当該不動産から得られる賃料収入が減少します。

災害等による不動産の毀損、滅失及び劣化のリスク

火災、地震、地震に伴う液状化、津波、暴風雨、洪水、落雷、竜巻、火山の噴火、高潮、戦争、暴動、騒乱、テロのほか原子力発電所における事故等(以下「災害等」といいます。)により不動産が毀損、滅失若しくは劣化、又は不動産の正常な運営が妨げられ、それにより、当該不動産に係る収益が減少し若しくは費用が増加し、又はその価値が影響を受ける可能性があります。例えば、災害等により、毀損、滅失又は劣化した個所を修復するため一定期間建物の不稼働を余儀なくされることにより、賃料収入が減少し、又は当該不動産の価値が下落する可能性があります。

また、これらのリスクを回避又は低減する目的で当該不動産に対して保険契約の締結を図ったとしても不動産の個別事情により保険契約が締結されない場合、保険契約を締結しても保険契約で支払われる上限額を上回る損害が発生した場合、保険契約で填補されない災害等が発生した場合又は保険契約に基づく保険会社による支払が他の何らかの理由により行われず、減額され若しくは遅れる場合があります。

不動産に係る所有者責任、修繕・維持費用等に関するリスク

不動産を原因として、第三者の生命、身体又は財産等を侵害した場合に、損害賠償義務が発生し、結果的に本投資法人が予期せぬ損害を被る可能性があります。特に、土地の工作物の所有者は、民法（明治29年法律第89号。その後の改正を含みます。）（以下「民法」といいます。）上無過失責任を負うこととされています。不動産の個別事情により保険契約が締結されない場合には、上記と同様、本投資法人は悪影響を受ける可能性があります。

特にホテルは、人を宿泊させるという特質から、第三者、特に宿泊客の生命、身体又は財産等を侵害する危険性も想定されます。

また、不動産につき毀損、滅失又は劣化等が生じ、修繕が必要となる場合には、かかる修繕に関連して多額の費用を要する可能性があります。また、かかる修繕が困難又は不可能な場合には、不動産から得られる賃料収入が減少し、又は当該不動産の価格が下落する可能性があります。

不動産に係る行政法規・条例等に関するリスク

建築基準法又はこれに基づく命令若しくは条例の規定の施行又は適用の際、原則としてこれらの規定に適合しない現に存する建物（現に建築中のものを含みます。）又はその敷地については、当該規定が適用されない扱いとされています（いわゆる既存不適格）。しかし、かかる既存不適格の建物の建替え等を行う場合には、現行の規定が適用されるので、現行の規定に合致するよう手直しをする必要があり、追加的な費用負担が必要となる可能性があります。また、現状と同規模の建物を建築できない可能性があります。

また、様々な行政法規や各地の条例による規制が不動産に適用される可能性があります。例えば、都市計画法（昭和43年法律第100号。その後の改正を含みます。）（以下「都市計画法」といいます。）、地方公共団体の条例による風致地区内における建築等の規制、河川法（昭和39年法律第167号。その後の改正を含みます。）による河川保全区域における工作物の新築等の制限、文化財保護法（昭和25年法律第214号。その後の改正を含みます。）に基づく試掘調査義務、一定割合において住宅を付置する義務や、駐車場設置義務、福祉配慮設備設置義務、緑化推進義務及び雨水流出抑制施設設置義務等が挙げられます。このような義務が課せられている場合、当該不動産の処分及び建替え等に際して、事実上の困難が生じたり、これらの義務を遵守するための追加的な費用負担が生じる可能性があります。その他、地球温暖化対策として、一定の要件を満たす不動産の所有者等に温室効果ガス排出に関する報告や排出制限の義務が課されることがあり、排出量削減のための義務等を履行できない場合には、排出権に関する支出等を余儀なくされる可能性があります。

更に、不動産が含まれる地域が道路設置等の都市計画の対象となる場合には、当該都市計画対象部分に建築制限が付される可能性や、建物の敷地とされる面積が減少する可能性、当該不動産に関して建替え等を行う場合に、現状と同規模の建築物を建築できない可能性があります。

法令の制定・変更に関するリスク

土壌汚染対策法（平成14年法律第53号。その後の改正を含みます。）（以下「土壌汚染対策法」といいます。）のほか、将来的に環境保護を目的とする法令等が制定・施行され、過失の有無にかかわらず不動産につき大気、土壌、地下水等の汚染に係る調査義務、除去義務、損害賠償義務等が課される可能性があります。エネルギーや温室効果ガス削減を目的とした法令、条例等の制定、運用、改正によっても追加的な費用負担が発生する可能性があります。

また、消防法（昭和23年法律第186号。その後の改正を含みます。）その他不動産の管理に影響する関係法令の改正により、不動産の管理費用等が増加する可能性があります。更に、建築基準法、都市計画法の改正、新たな立法、収用、再開発、区画整理等の行政行為等により不動産に関する権利が制限される可能性があります。

売上の倒産等の影響を受けるリスク

本投資法人は、債務超過の状況にある等財務状態が実質的危機時期にあると認められる又はその疑義がある者を売主として不動産を取得する場合には、管財人等により売買が否認されるリスク等について諸般の事情を慎重に検討し、実務的に可能な限り管財人等により売買が否認されるリスク等を回避するよう努めますが、このリスクを完全に排除することは困難です。

万一債務超過の状況にある等財務状態が実質的危機時期にある状況を認識できずに不動産を取得した場合には、当該不動産の売買が売主の債権者により取消される（詐害行為取消）可能性があります。また、不動産を取得した後、売主について倒産等手続が開始した場合には、当該不動産の売買が破産管財人、監督委員又は管財人により否認される可能性が生じます。

また、本投資法人が、ある売主から不動産を取得した別の者（以下、本項において「買主」といいます。）から更に当該不動産を取得した場合において、本投資法人が、当該不動産の取得時において、売主と買主間の当該不動産の売買が詐害行為として取消され又は否認される根拠となりうる事実関係を知っていた場合には、本投資法人に対しても、売主・買主間の売買が否認され、その効果を主張される可能性があります。

更に、取引の態様如何によっては売主との間の不動産の売買が、担保取引であると判断され、当該不動産は破産者である売主の破産財団の一部を構成し、又は更生会社若しくは再生債務者である売主の財産に属するとみなされる可能性(いわゆる真正譲渡でないといみなされるリスク)もあります。

転貸に関するリスク

賃借人(以下、転借人を含みます。)に、不動産の一部又は全部を転貸する権限を与えた場合、本投資法人は、不動産に入居するテナントを自己の意思により選択できなくなったり、退去させられなくなる可能性があるほか、賃借人の賃料が、転借人の賃借人に対する賃料に連動する場合、転借人の信用状態等が悪化することにより、賃借人からの賃料の支払が滞る可能性があります。

また、賃貸借契約が合意解約された場合、又は債務不履行を理由に解除された場合であっても、賃貸借契約上、賃貸借契約終了の場合に転貸人の転借人に対する敷金等の返還義務が賃借人に承継される旨規定されている場合には、かかる敷金等の返還義務が、賃借人に承継される可能性があります。このような場合、敷金等の返還原資は賃借人の負担となる可能性があります。

賃借人等による不動産の利用・管理状況に関するリスク

賃借人等による不動産の利用・管理状況により、当該不動産の資産価値や、本投資法人の収益に悪影響が及ぶ可能性があります。また、賃借人や賃借権の譲受人の属性によっては、不動産のテナント属性が悪化し、これに起因して建物全体の賃料収入が低下する可能性があります。

共有物件に関するリスク

不動産が第三者との間で共有されている場合には、その保存・利用・処分等について単独で所有する場合には存在しない種々のリスクが存在します。

まず、共有物の管理は、共有者間で別段の定めをした場合を除き、共有者の持分の過半数で行うものとされているため(民法第252条)、持分の過半数を有していない場合には、第三者との間で共有されている不動産の管理及び運営について本投資法人の意向を反映させることができない可能性があります。また、共有者はその持分の割合に応じて共有物の全体を利用することができるため(民法第249条)、他の共有者によるこれらの権利行使によって、第三者との間で共有されている不動産の保有又は利用が妨げられるおそれがあります。

更に、共有の場合、他の共有者からの共有物全体に対する分割請求権行使を受ける可能性(民法第256条)、及び裁判所により共有物全体の競売を命じられる可能性(民法第258条第2項)があり、ある共有者の意図に反して他の共有者からの分割請求権行使によって共有物全体が処分されるリスクがあります。

この分割請求権を行使しないという共有者間の特約は有効ですが、かかる特約は5年を超えては効力を有しません。また、登記済みの不分割特約がある場合でも、特約をした者について倒産等手続の対象となった場合には、管財人等はその換価処分権を確保するために分割請求ができるとされています。ただし、共有者は、倒産手続の対象となった他の共有者の有する共有持分を相当の対価で取得することができます(破産法第52条、会社更生法第60条、民事再生法第48条)。

他の共有者の共有持分に抵当権が設定された場合には、共有物が分割されると、共有されていた物件全体について当該共有者(抵当権設定者)の持分割合に応じて、当該抵当権の効力が及ぶことになると考えられています。したがって、運用資産である共有持分には抵当権が設定されていなくても、他の共有者の共有持分に抵当権が設定された場合には、共有物が分割されると、分割後の運用資産についても、他の共有者の持分割合に応じて、当該抵当権の効力が及ぶこととなるリスクがあります。

共有持分の処分は単独所有物と同様に自由に行えると解されていますが、共有不動産については、共有者間で共有持分の優先的購入権の合意をすることにより、共有者がその共有持分を第三者に売却する場合に他の共有者が優先的に購入できる機会を与えるようにする義務を負う場合があります。

不動産の共有者が賃借人となる場合には、賃料債権は不可分債権となり敷金返還債務は不可分債務になると一般的には解されており、共有者は他の賃借人である共有者の信用リスクの影響を受ける可能性があります。

共有不動産については、単独所有の場合と比べて上記のような制限やリスクがあるため、取得及び売却により多くの時間と費用を要したり、価格の減価要因が増す可能性があります。

区分所有建物に関するリスク

区分所有建物とは区分所有法の適用を受ける建物で、単独所有の対象となる専有部分(居室等)と共有となる共用部分(エントランス部分等)及び建物の敷地部分から構成されます。区分所有建物の場合には、区分所有法上、法定の管理方法及び管理規約(管理規約の定めがある場合)によって管理方法が定められます。建替決議等をする場合には集会において区分所有者及び議決権(管理規約に別段の定めのない限り、その有する専有部分の床面積の割合)の各5分の4以上の多数の建替決議が必要とされる等(区分所有法第62条)、区分所有法の適用を受けない単独所有物件と異なり管理方法に制限があります。

区分所有建物の専有部分の処分は自由に行うことができますが、区分所有者間で優先的購入権の合意をすることがあることは、共有物件の場合と同じです。

区分所有建物と敷地の関係については以下のようなリスクがあります。

区分所有建物の専有部分を所有するために区分所有者が敷地に関して有する権利を敷地利用権といいます。区分所有建物では、専有部分と敷地利用権の一体性を保持するために、法律で、専有部分とそれに係る敷地利用権を分離して処分することが原則として禁止されています(区分所有法第22条)。ただし、敷地権の登記がなされていない場合には、分離処分の禁止を善意の第三者に対抗することができず、分離処分が有効となります(区分所有法第23条)。また、区分所有建物の敷地が数筆に分かれ、区分所有者が、それぞれ、その敷地のうちの一筆又は数筆の土地について、単独で、所有権、賃借権等を敷地利用権(いわゆる分有形式の敷地利用権)として有している場合には、分離して処分することが可能とされています。このように専有部分とそれに係る敷地利用権が分離して処分された場合、敷地利用権を有しない区分所有者が出現する可能性があります。

また、敷地利用権が使用借権及びそれに類似した権利である場合には、当該敷地が売却、競売等により第三者に移転された場合に、区分所有者が当該第三者に対して従前の敷地利用権を対抗できなくなる可能性があります。

このような区分所有建物と敷地の関係を反映して、区分所有建物の場合には、取得及び売却により多くの時間と費用を要したり、価格の減価要因が増す可能性があります。

借地物件に関するリスク

借地権とその借地上に存在する建物については、自らが所有権を有する土地上に存在する建物と比べて特有のリスクがあります。借地権は、所有権と異なり永久に存続するものではなく、期限の到来により当然に消滅し(定期借地権の場合)又は期限到来時に借地権設定者が更新を拒絶し、かつ、更新を拒絶する正当事由がある場合に消滅します(普通借地権の場合)。また、借地権が地代の不払その他により解除その他の理由により消滅してしまう可能性もあります。借地権が消滅すれば、時価での建物買取りを請求できる場合(借地借家法第13条、借地法第4条)を除き、借地上に存在する建物を取り壊した上で、土地を返還しなければなりません。普通借地権の場合、借地権の期限到来時の更新拒絶につき上記正当事由が認められるか否かを本投資法人の物件取得時に正確に予測することは不可能であり、仮に建物の買取請求権を有する場合でも、買取価格が本投資法人が希望する価格以上である保証はありません。

また、本投資法人が借地権を有している土地の所有権が、他に転売されたり、借地権設定時に既に存在する土地上の抵当権等の実行により第三者に移ってしまう可能性があります。この場合、借地権について適用のある法令に従い第三者対抗要件が具備されていないときは、本投資法人は、借地権を当該土地の新所有者に対して対抗できず、当該土地の明渡義務を負う可能性があります。

更に、借地権が賃借権である場合、借地権を譲渡するには、原則として、借地権設定者の承諾が必要となるほか、借地上の建物の新築、改築又は増築等に借地権設定者の承諾が必要となる場合があります。借地上の建物の所有権を譲渡する場合には、当該借地に係る借地権も一緒に譲渡することになるので、原則として、借地権設定者の承諾が必要となります。かかる借地権設定者の承諾に関しては、借地権設定者への承諾料の支払が予め約束されていたり、約束されていなくても慣行を理由として借地権設定者が承諾料を承諾の条件として請求してくる場合があります(なお、法律上借地権設定者に当然に承諾料請求権が認められているものではありません。)

加えて、借地権設定者の資力の悪化や倒産等により、借地権設定者に差し入れた敷金及び保証金等の全額又は一部が返還されない可能性があります。借地権設定者に対する敷金及び保証金等の返還請求権について担保設定や保証はなされないのが通例です。

借地権と借地上に建てられている建物については、敷地と建物を一括して所有している場合と比べて、上記のような制限やリスクがあるため、取得及び売却により多くの時間と費用を要したり、価格の減価要因が増す可能性があります。

借家物件に関するリスク

本投資法人は、建物(共有持分、区分所有権等を含みます。)を第三者から賃借の上又は信託受託者に賃借させた上、当該賃借部分を直接若しくは信託受託者を通じて保有する建物と一体的に又は当該賃借部分を単独で、テナントへ転貸することがあります。

この場合、建物の賃貸人の資力の悪化や倒産等により、建物の賃貸人に差し入れた敷金及び保証金等の全額又は一部が返還されない可能性があることは、前記の借地物件の場合と同じです。

加えて、民法上、本投資法人が第三者との間で直接又は信託受託者を通じて締結した賃貸借契約が何らかの理由により終了した場合、原則として、本投資法人又は当該受託者とテナントの間の転貸借契約も終了するとされていますので、テナントから、転貸借契約の終了に基づく損害賠償請求等がなされる可能性があります。

底地物件に関するリスク

本投資法人は、第三者が賃借してその上に建物を所有している土地、いわゆる底地を取得することがあります。底地物件の場合は特有のリスクがあります。借地権は、定期借地権の場合は借地契約に定める期限の到来により当然に消滅し、普通借地権の場合には期限到来時に本投資法人が更新を拒絶し、かつ、本投資法人に更新を拒絶する正当事由がある場合に限り消滅します。借地権が消滅する場合、本投資法人は借地権者より時価での建物買取を請求される場合があります（借地借家法第13条、借地法第4条）。普通借地権の場合、借地権の期限到来時に更新拒絶につき上記正当事由が認められるか否かを本投資法人の物件取得時に正確に予測することは不可能であり、借地権者より時価での建物買取を請求される場合においても、買取価格が本投資法人が希望する価格以下である保証はありません。

また、借地権者の財務状況が悪化した場合又は破産手続、再生手続若しくは更生手続その他の倒産手続の対象となった場合、借地契約に基づく土地の賃料の支払が滞る可能性があり、この延滞賃料の合計額が敷金及び保証金等で担保される範囲を超える場合は投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。借地契約では、多くの場合、賃料等の借地契約の内容について、定期的に見直しを行うこととされています。賃料の改定により賃料が減額された場合、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。借地権者は借地借家法第11条に基づく土地の借賃の減額請求をすることができ、これにより、当該底地から得られる賃料収入が減少し、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

開発物件に関するリスク

本投資法人は、規約に定める投資方針に従って、竣工後の物件を取得するために予め開発段階で売買契約を締結することがあります。かかる場合、既に完成した物件につき売買契約を締結して取得する場合とは異なり、様々な事由により、開発が遅延し、変更され、又は中止されることにより、売買契約どおりの引渡しを受けられない可能性があります。また、テナントが集まらず、予定された収益を上げられない可能性があります。これらの結果、開発物件からの収益等が本投資法人の予想を大きく下回る可能性があるほか、予定された時期に収益等が得られなかったり、収益等が全く得られなかったり、又は予定されていない費用、損害若しくは損失を本投資法人が負担し若しくは被る可能性があります。

有害物質に関するリスク

本投資法人が土地又は土地の賃借権若しくは地上権又はこれらを信託する信託の受益権を取得する場合において、当該土地について産業廃棄物等の有害物質が埋蔵されている可能性があり、その場合には当該土地の価格が下落する可能性があります。また、かかる有害物質を除去するために土壌の入替えや洗浄が必要となる場合には、これに係る予想外の費用や時間が必要となる可能性があります。また、かかる有害物質によって第三者が損害を受けた場合には、直接又は信託受託者を通じて間接的に、本投資法人がかかる損害を賠償する義務を負う可能性があります。

なお、土壌汚染対策法によれば、土地の所有者、管理者又は占有者は、鉛、砒素、トリクロロエチレンその他の特定有害物質による土地の土壌の汚染の状況について、都道府県知事により調査・報告を命ぜられることがあり、また、土壌の特定有害物質による汚染により、人の健康に係る被害が生じ、又は生ずるおそれがあるときは、都道府県知事によりその被害を防止するため必要な汚染の除去等の措置を命ぜられることがあります。この場合、本投資法人に多額の負担が生じる可能性があります。また、本投資法人は、支出を余儀なくされた費用について、その原因となった者やその他の者から常に償還を受けられるとは限りません。

また、本投資法人が建物又は建物を信託する信託の受益権を取得する場合において、当該建物の建材等にアスベストその他の有害物質を含む建材が使用されているか若しくは使用されている可能性がある場合やPCBが保管されている場合等には、当該建物の価格が下落する可能性があります。また、かかる有害物質を除去するために建材の全面的若しくは部分的交換が必要となる場合又は有害物質の処分若しくは保管が必要となる場合には、これに係る予想外の費用や時間が必要となる可能性があります。また、かかる有害物質によって第三者が損害を受けた場合には、直接又は信託受託者を通じて間接的に、本投資法人がかかる損害を賠償する義務を負う可能性があります。

不動産等を信託の受益権の形態で保有する場合の固有のリスク

信託受託者が信託財産としての不動産、不動産の賃借権又は地上権を所有し管理するのは受益者のためであり、その経済的利益と損失は、最終的には全て受益者に帰属することになります。したがって、本投資法人は、不動産、不動産の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権の保有に伴い、前記 から に記載されたりリスクを、信託受託者を介して、不動産、不動産の賃借権又は地上権を直接所有する場合と実質的にほぼ同様に負担することになります。

信託契約上信託の受益権を譲渡しようとする場合には、信託受託者の承諾を要求されるのが通常です。更に、不動産、不動産の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権については受益証券発行信託の受益証券でない限り私法上有価証券としての性格を有していませんので、債権譲渡と同様の譲渡方法によって譲渡することになり、有価証券のような流動性がありません。

信託法(大正11年法律第62号。その後の改正を含みますが、信託法の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律(平成18年法律第109号)による改正前のもの。)及び信託法(平成18年法律第108号。その後の改正を含みます。)上、信託受託者が倒産手続の対象となった場合に、信託の受益権の目的となっている不動産が信託財産であることを破産管財人等の第三者に対抗するためには、信託された不動産に信託設定登記をする必要があり、仮にかかる登記が具備されていない場合には、本投資法人は、信託財産である不動産が当該信託の受益権の目的となっていることを第三者に対抗できない可能性があります。

また、信託財産の受託者が、信託目的に反して信託財産である不動産を処分した場合、又は信託財産である不動産を引当てとして、何らかの債務を負うことにより、当該不動産を信託する信託の受益権を保有する本投資法人が不測の損害を被る可能性があります。

更に、信託契約上、信託開始時において既に存在していた信託財産としての不動産の欠陥、瑕疵等につき、当初委託者が信託財産の受託者に対し一定の瑕疵担保責任又は契約不適合責任を負担する場合に、信託財産の受託者が、かかる瑕疵担保責任又は契約不適合責任を適切に追及しない、又はできない結果、本投資法人が不測の損害を被る可能性があります。

信託の受益権の準共有等に関するリスク

不動産信託受益権が準共有されている場合、単独で保有する場合には存在しない種々の問題が生じる可能性があります。

準共有者は、原則として、他の準共有者の同意を得ることなく自己の準共有持分を処分することができ、したがって、本投資法人の意向に関わりなく他の準共有者が変更される可能性があります。これに対し、準共有者間の協定書等において、準共有者が準共有持分を処分する場合に他の準共有者に先買権若しくは優先交渉権を与え、又は一定の手續の履践義務等が課されている場合があります。この場合は、本投資法人の知らない間に他の準共有者が変動するリスクは減少しますが、本投資法人がその準共有持分を処分する際に制約を受けることとなります。

また、準共有者間で別段の定めをした場合を除き、準共有されている不動産信託受益権の変更にあたる行為には準共有者全員の合意を要し(民法第264条、第251条)、変更にあたらぬ管理は、準共有者の準共有持分の過半数で決定する(民法第264条、第252条)ものと考えられます。したがって、特に本投資法人が準共有持分の過半数を有していない場合には、当該不動産の管理及び運営についての信託受益者の指図に本投資法人の意向を反映させることができない可能性があります。

更に、不動産信託受益権の準共有者が不動産信託受託者に対して有する信託交付金の請求権及び不動産信託受託者に対して負担する信託費用等の支払義務は、別段の合意のない限り、準共有される財産に関する債権債務として不可分債権及び不可分債務であると一般的には解されています。したがって、他の準共有者の債権者が当該準共有者の準共有持分の割合を超えて信託交付金請求権全部を差し押さえる可能性があり、また、他の準共有者が不動産信託受託者からの信託費用等の請求をその準共有持分の割合に応じて履行しない場合に本投資法人が請求された全額を支払わざるを得なくなる可能性があります。これらの場合、本投資法人は、差し押さえられた信託交付金請求権のうち自己の準共有持分に応じた金額の支払や支払った信託費用等のうち他の準共有者の準共有持分に応じた金額の償還を当該他の準共有者に請求することができますが、当該他の準共有者の資力の如何によっては、支払又は償還を受けることができない可能性があります。

フォワード・コミットメント等に係るリスク

本投資法人は、不動産又は不動産信託受益権を取得するにあたり、いわゆるフォワード・コミットメント等を行うことがあります。不動産売買契約が買主の事情により解約された場合には、買主は債務不履行による損害賠償義務を負担することとなります。また、損害額等の立証にかかわらず、不動産又は不動産を信託する信託の受益権の売買価格に対して一定の割合の違約金が発生する旨の合意がなされることも少なくありません。フォワード・コミットメント等の場合には、契約締結後、決済・物件引渡しまでに一定の期間があるため、その期間における市場環境の変化等により本投資法人が不動産取得資金を調達できない場合等、売買契約を解約せざるを得なくなった場合には、違約金等の支払により、本投資法人の財務状況等が悪影響を受ける可能性があります。

伝染病・疫病等の影響を受けるリスク

SARS（重症急性呼吸器症候群）、MERS（中東呼吸器症候群）及びCOVID-19（新型コロナウイルス感染症）による肺炎などの伝染病・疫病等の国内外における流行等の外的要因により、不動産の正常な運営、管理等が妨げられたり、来訪者の減少等により不動産の収益性が低下し、その結果、本投資法人の収益等に悪影響が生じる可能性があります。

特に、昨今新型コロナウイルス感染症の流行が世界的に拡大していることや、その防止のための施策により様々な影響が生じています。新型コロナウイルス感染症等が、本投資法人の不動産関連資産において発生した場合、当該不動産関連資産の運営を一時的に停止せざるを得なくなり、その影響が長期化した場合にはテナントの収益悪化により賃料支払が滞ったり、テナントから賃料減額請求を受ける可能性があるほか、テナント退去による空室リスクが顕在化する可能性があります。

また、新型コロナウイルス感染症等による被害が拡大した場合、本投資法人の不動産関連資産の修繕に必要な資材の調達や修繕工事に時間を要し、本投資法人が必要と考える修繕等が適時に行えない可能性があります。

(ホ) 税制に関するリスク

導管性要件に関するリスク

税法上、投資法人に係る課税の特例規定により、一定の要件（導管性要件）を満たした投資法人に対しては、投資法人と投資主との間の二重課税を排除するため、利益の配当等を投資法人の損金に算入することが認められています。

投資法人の主な導管性要件	
支払配当要件	配当等の額が配当可能利益の額の90%超であること (利益を超えた金銭の分配を行った場合には、金銭の分配の額が配当可能額の90%超であること)
国内50%超募集要件	投資法人規約において、投資口の発行価額の総額のうち国内において募集される投資口の発行価額の占める割合が50%を超える旨の記載又は記録があること
借入先要件	機関投資家（租税特別措置法第67条の15第1項第1号口（2）に規定するものをいいます。次の所有先要件において同じです。）以外の者から借入れを行っていないこと
所有先要件	事業年度の終了のときにおいて、発行済投資口が50人以上の者によって所有されていること又は機関投資家のみによって所有されていること
非同族会社要件	事業年度の終了のときにおいて、投資主の1人及びその特殊関係者により発行済投資口総数あるいは議決権総数の50%超を保有されている同族会社に該当していないこと
会社支配禁止要件	他の法人の株式又は出資の50%以上を有していないこと（匿名組合出資を含み、一定の海外子会社の株式又は出資を除く。）

本投資法人は、導管性要件を満たすよう努める予定ですが、今後、更正処分等による多額の過年度法人税等の発生、本投資法人の投資主の異動、分配金支払原資の制限・不足、資金の調達先、借入金等の定義の不明確性、税務当局と本投資法人との見解の相違、法律の改正、その他の要因により導管性要件を満たすことができない可能性があります。本投資法人が導管性要件を満たすことができなかった場合、利益の配当等を損金算入することができなくなり、本投資法人の税負担が増大する結果、投資主への分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

税務調査等による更正処分のため、導管性要件が事後的に満たされなくなるリスク

本投資法人に対して税務調査が行われ、導管性要件に関する取扱いに関して、税務当局との見解の相違により更正処分を受け、過年度における導管性要件が事後的に満たされなくなる可能性があります。このような場合には、本投資法人が過年度において行った利益の配当等の損金算入が否認される結果、本投資法人の税負担が増大し、投資主への分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

不動産の取得に伴う軽減税制が適用されないリスク

本投資法人は、規約における投資方針において、その有する特定資産の価額の合計額に占める特定不動産の価額の合計額の割合を75%以上とすること（規約別紙1「資産運用の対象及び方針 3. 投資態度 (6)」）としています。本投資法人は、上記内容の投資方針を規約に定めること、及びその他の税法上の要件を充足することを前提として、直接に不動産を取得する場合の不動産流通税（登録免許税及び不動産取得税）の軽減措置

の適用を受けることができると考えています。しかし、本投資法人がかかる軽減措置の要件を満たすことができない場合、又は軽減措置の要件が変更された場合には、軽減措置の適用を受けることができない可能性があります。

一般的な税制の変更に関するリスク

不動産、不動産信託受益権その他本投資法人の資産に関する税制若しくは本投資法人に関する税制又はかかる税制に関する解釈・運用・取扱いが変更された場合、公租公課の負担が増大し、その結果本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。また、投資口に係る利益の配当、資本の払戻し、譲渡等に関する税制又はかかる税制に関する解釈・運用・取扱いが変更された場合、本投資口の保有又は売却による投資主の手取金の額が減少し、又は税務申告等の税務上の手続面での負担が投資主に生じる可能性があります。

(ハ) その他

専門家報告書等に関するリスク

不動産の鑑定評価額及び不動産の価格調査による調査価格は、個々の不動産鑑定士等の分析に基づく、分析の時点における評価に関する意見を示したものととどまり、客観的に適正な不動産の価格と一致するとは限りません。同じ物件について鑑定、調査等を行った場合でも、不動産鑑定士等、評価方法又は調査の方法若しくは時期によって鑑定評価額、調査価格の内容が異なる可能性があります。また、かかる鑑定等の結果は、現在及び将来において当該鑑定評価額や調査価格による売買の可能性を保証又は約束するものではありません。

建物状況調査レポート及び地震リスク分析レポート等は、建物の評価に関する専門家が、設計図書等の確認、現況の目視調査及び施設管理者への聞き取り等を行うことにより、現在又は将来発生することが予想される建物の不具合、必要と考えられる修繕又は更新工事の抽出及びそれらに要する概算費用並びに再調達価格の算出、並びに建物の耐震性能及び地震による損失リスク等を検討した結果を記載したものであり、不動産に欠陥、瑕疵等が存在しないことを保証又は約束するものではありません。

また、不動産に関して算出されるPML値も個々の専門家の分析に基づく予想値にすぎません。PML値は、損害の予想復旧費用の再調達価格に対する比率で示されますが、将来、地震が発生した場合、予想以上の多額の復旧費用が必要となる可能性があります。

固定資産の減損に係る会計基準の適用に伴うリスク

固定資産の減損に係る会計基準の適用により、収益性の低下により投資額の回収が見込めなくなった場合には、一定の条件の下で回収可能額を反映させるように固定資産の帳簿価額を減額する会計処理(減損処理)を行うこととなっており、今後、本投資法人の保有する不動産等の市場価格及び収益状況によっては減損処理を行う可能性があり、会計上減損損失が発生し、本投資法人の損益に影響を及ぼす可能性があります。

特定目的会社の優先出資証券への投資に係るリスク

本投資法人はその規約に基づき、資産流動化法に基づく特定目的会社はその資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とする場合、その優先出資証券への投資を行うことがあります。かかる優先出資証券への投資を行う場合にも、本投資法人は、税法上の導管性要件に抵触することなく保有する意向です。また、規約に基づき中長期の安定運用を図ることを目標として運用を行うため、取得した優先出資証券につき短期間でその売却を行うことは意図していません。ただし、売却する方が本投資法人にとってより経済的な合理性があると判断される場合、その売却を行うことがあります。しかしながら、優先出資証券については確立された流通市場が存在しないため、その流動性が低く、したがって売却を意図してもその売却が困難な場合があり、又は、予定より低い価額での売買を余儀なくされる可能性があります。また、特定目的会社の投資する不動産に係る収益が悪化した場合や当該不動産の価値が下落した場合又は特定目的会社の開発する不動産が予想した価格で売却できない場合、更には導管体である特定目的会社において意図されない課税が生じた場合等には、当該特定目的会社の発行する優先出資証券に投資した本投資法人が当該優先出資証券より得られる運用益や分配される残余財産の減少等により損害を被る可能性があります。

b. 投資リスクに対する管理体制

本投資法人は、以上のようなリスクが投資リスクであることを認識しており、その上でこのようなリスクに最大限対応できるよう以下のリスク管理体制を整備しています。

しかしながら、当該リスク管理体制については、十分な効果があることを保証されているものではなく、リスク管理体制が適切に機能しない場合、投資主に損害が及ぶ可能性があります。

リスク管理体制

本投資法人は、投信法に基づき適法に設立されており、本書の日付現在においては執行役員1名及び監督役員2名から構成される役員会により運営されています。これらの役員は欠格事由にあたらぬほか、監督役員はいずれも本資産運用会社又はその利害関係者から独立した地位にあり、投信法の規定する水準以上の透明性の高い運営を行うよう努め、同時にリスク管理に努めています。

本投資法人は、業務執行の意思決定及び執行役員に対する監督機関としての役員会が十分に機能し、執行役員が本投資法人のために忠実にその職務を遂行するよう努めています。役員会においては、本資産運用会社が執行する資産運用に係る重要な事項は、本資産運用会社からの報告事項とし、更に利害関係者との取引については、投信法第201条の2の規定に基づき本投資法人の役員会による承認及び本投資法人の同意が必要な取引に加え、同規定に該当しなくとも資産の取得・売却及びその媒介又は代理、不動産管理委託、1,000万円超の工事の発注、物件の賃貸に関しては、役員会の承認事項とすることにより利益相反取引に関して、本資産運用会社への一定の牽制体制を構築しています。

一方、本資産運用会社は、リスク管理規程により本投資法人を取り巻くリスクを認識して、各部門における日常業務遂行上のリスク管理のほかに取締役会における運用リスク管理状況報告等を通じてリスク管理体制の構築を図っています。また、このリスク管理体制を補完してリスク管理の実効性を高めるために、リスク管理に関する審議機関としてリスク管理委員会を設置しています。

原則として資産の取得や資産の運用に係る一定の重要事項については、代表取締役社長、投資運用部長、財務部長、企画・管理部長にて構成される投資小委員会（デューデリジェンス小委員会を含みます。）あるいは運用小委員会にて意思決定が行われ、更に特に重要性が高い事項に関しては本資産運用会社の取締役会において意思決定する旨定めています。

また、本資産運用会社に設置しているコンプライアンス委員会においては、現在は外部の弁護士を特別委員として選任して、上記に記載の本投資法人と利害関係者間の取引に当たっては、事前にその妥当性や合理性の検証を行った上で本投資法人の役員会の承認を得ることとしています。なお、各委員会の内容については、前記「1 投資法人の概況（4）投資法人の機構 c. 投資運用の意思決定機構」をご参照下さい。

上記のとおり、本投資法人及び本資産運用会社においては、投信法に定める利害関係人等に関連した行為準則の水準を越える厳格な利益相反の防止体制を整え、リスク管理体制を徹底しています。

このように、投資リスクに対しては、本投資法人及び本資産運用会社の重層的かつ相互牽制的な検証システムを通じ、実効性のあるリスク管理体制を整備し、最大限の効果の発揮に努めています。なお、個別のリスクに関する管理体制については、前記「a. リスク要因」の各記載も適宜ご参照下さい。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

該当事項はありません。

(2)【買戻し手数料】

本投資法人は、投資主の請求による投資口の払戻しを行わないため(規約第7条第1項)、該当事項はありません。

ただし、本投資法人は、投資主との合意により投資口を有償で取得できるものとしています(規約第7条第2項)。この場合、所定の手数料が課されることがあります。

(3)【管理報酬等】

(イ)役員報酬

執行役員及び監督役員の報酬は、当該職務と類似の職務を行う取締役等及び監査役等の報酬水準、一般物価動向、賃金動向等に照らして合理的と判断される金額として役員会で決定する金額(ただし、それぞれの上限を一人当たり月額50万円及び40万円とします。)とし、毎月、当月分を当月の末日までに、当該執行役員及び監督役員が指定する銀行口座へ振込の方法により、支払われます(規約第26条)。

(ロ)本資産運用会社への支払報酬

本資産運用会社の行う委託業務の報酬は、運用報酬1、運用報酬2、運用報酬3、運用報酬4及び運用報酬5から構成され、それぞれの具体的な金額又は計算方法及び支払の時期は、下表のとおりとし、本資産運用会社の指定する銀行口座への振込の方法により支払われます(規約第39条)。

報酬の種類	報酬額(報酬額の計算方法)/支払時期
運用報酬1	<p>(報酬額の計算方法)</p> <p>取得価格総額×0.05%(1円未満切捨て)</p> <p>取得価格総額とは、直前の決算期末において保有する運用資産の取得価格の総額をいいます(消費税及び地方消費税並びに取得に伴う費用を除きます。)</p> <p>当該営業期間が6か月に満たない時は、実日数により日割り計算します。</p> <p>(支払時期)</p> <p>各決算期後3か月以内</p>
運用報酬2	<p>(報酬額の計算方法)</p> <p>決算期にて確定する当該営業期間の総収入額の1.2%(1円未満切捨て)</p> <p>総収入額とは、資産のうち、不動産(信託の受益権その他の資産の裏付けとなる不動産を含みます。)から生じる賃料、共益費、駐車場使用料、付帯収益、施設使用料、施設設置料、遅延損害金、賃貸借契約解約に伴う解約違約金又はそれに類する金銭その他賃貸業務から生じる収入、利子・配当収入、及びこれらに類する収益の総額をいいます。</p> <p>(支払時期)</p> <p>各決算期後3か月以内</p>

報酬の種類	報酬額（報酬額の計算方法）／支払時期
運用報酬 3	<p>（報酬額の計算方法）</p> <p>分配可能基準額×3.8%×1口当たり分配可能基準額の変動率（当該営業期間に係る1口当たり分配可能基準額÷当該営業期間を除く直近3営業期間に係る1口当たり分配可能基準額の平均）（1円未満切捨て）</p> <p>分配可能基準額とは、決算期にて確定する当該営業期間の運用報酬3及び控除対象外消費税控除前の税引前当期純利益をいい、運用資産の売却損益を含みます。</p> <p>1口当たり分配可能基準額は、分配可能基準額を各営業期間末時点の総口数（ただし、本投資法人が自己投資口を取得し、各営業期間末時点において未処分又は未消却の自己投資口を保有する場合は、保有する自己投資口を除いた数とします。）で除することにより算出します。</p> <p>また、当該営業期間を含む直近の4営業期間に、以下のいずれかの事由の効力が発生し、発行済投資口の総口数が増加又は減少した場合は、その増加又は減少が1口当たり分配可能基準額に与える影響を除くため、以下に記載の方法により当該営業期間を含む直近の4営業期間における各営業期間末時点の発行済投資口の総口数を調整するものとします。</p> <p>（ ）投資口の併合又は分割</p> <p>その効力発生日の属する営業期間を含む直近の4営業期間内に行われた投資口の併合又は分割が、当該営業期間を含む直近の4営業期間の期初に効力が発生したとみなして、各営業期間末時点の発行済投資口の総口数を調整します。</p> <p>（ ）投資主に対する無償割当てに係る新投資口予約権の行使による新投資口の発行</p> <p>かかる新投資口の発行により増加した投資口の数に、新投資口予約権の行使時の1口当たり払込金額を1口当たりの時価で除した割合（又はこれに準じて役員会で定める比率）を乗じた数に相当する口数（本（口）において「みなし時価発行口数」といいます。）については時価による新投資口発行とみなし、かかる新投資口予約権の行使により増加した投資口の数からみなし時価発行口数を減じた口数について、投資口の分割により増加したものとみなして、前（ ）を適用します。</p> <p>1口当たり分配可能基準額の変動率は、80%を下限、120%を上限とします。</p> <p>（支払時期）</p> <p>各決算期後3か月以内</p>
運用報酬 4	<p>（報酬額の計算方法）</p> <p>規約 別紙 1 2 . に定める不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする資産対証券等（以下本（口）において「不動産関連資産」といいます。）を取得した場合において、その取得価格（消費税及び地方消費税並びに取得に伴う費用を除きます。）の0.5%に相当する金額（1円未満切捨て）</p> <p>本投資法人が当事者となる新設合併又は吸収合併（本投資法人が吸収合併存続法人である場合及び吸収合併消滅法人となる場合を含みます。以下同じです。）（以下「合併」と総称します。）の相手方の保有する資産等の調査及び評価その他の合併に係る業務を資産運用会社が本投資法人のために実施し、当該合併の効力が生じた場合、当該合併の相手方が保有する不動産関連資産のうち当該新設合併の新設合併設立法人又は当該吸収合併の吸収合併存続法人が承継し又は保有するものの当該合併の効力発生日における評価額の0.5%に相当する金額（1円未満切捨て）</p> <p>（支払時期）</p> <p>取得した日(合併の場合は、当該合併の効力発生日)が属する月の翌月末まで</p>

報酬の種類	報酬額（報酬額の計算方法）／支払時期
運用報酬5	<p>（報酬額の計算方法）</p> <p>不動産関連資産を売却した場合において、その売却価格(消費税及び地方消費税並びに売却に伴う費用を除きます。)の0.5%に相当する金額(1円未満切捨て)</p> <p>ただし、当該不動産関連資産の売却により、前記に従って算出した運用報酬5相当額控除後に売却損が生じる場合には運用報酬5は発生しないものとします。</p> <p>（支払時期）</p> <p>売却した日が属する月の翌月末まで</p>

(八) 一般事務受託者及び資産保管会社への支払手数料

A. 投資主名簿等の管理に関する事務

一般事務受託者及び資産保管会社がそれぞれ下記の業務を遂行することの対価である事務受託手数料は、以下のとおり指定口座への振込の方法により支払われます。

（一般事務受託者の業務）

- ）本投資法人の投資主の名簿に関する事務
- ）本投資法人の投資口の発行に関する事務
- ）本投資法人の機関の運営に関する事務
- ）本投資法人の計算に関する事務
- ）本投資法人の投資主に対して分配する金銭の計算及び支払に関する事務
- ）本投資法人の投資主の権利行使に関する請求その他の投資主からの申出・届出の受付に関する事務
- ）本投資法人の会計帳簿の作成に関する事務
- ）本投資法人が納税義務を負う公租公課に関してなすべき納税等に係る事務（現物不動産に係る固定資産税（償却資産を課税客体とするもの）の算定及び納税に係る事務並びに現物不動産に係る不動産取得税の納税に係る事務を含みます。）
- ）本投資法人の借入れに係る債権者に対する元利金等の計算及び支払並びに諸費用の計算及び支払に関する事務
- ）本投資法人の営業報告書の作成及び監督官庁への提出並びに投資信託協会の規則に基づく定期報告資料及び金商法の規定に基づく財務諸表の作成に関する事務
 - ）本資産運用会社、不動産管理会社又は資産保管会社から本投資法人が受領すべき報告書その他書類・資料の受領に関する事務、これらの者に対して行う通知、届出、報告、請求又は連絡をなし、又はこれらを受領する事務
 - ）本投資法人が締結する契約及びこれらの契約に基づいて作成、交付される文書に基づく本投資法人又はその他本投資法人の関係者による本投資法人宛の報告義務の履行又は金銭債務の弁済の履行につき、当該契約又は文書との報告内容・金額・履行時期の照合及び合理的な範囲内の確認をする事務
 - ）受託事務を処理するために使用した本投資法人に帰属する書類及び未達郵便物の整理・保管に関する事務
 - ）法令又は一般事務委託契約により本投資法人が必要とする投資口統計資料の作成に関する事務
 - ）振替機関により通知される総投資主通知その他の通知の受理に関する事務
 - ）受託者が管理する本投資法人の発行総口数と振替機関より通知を受けた本投資法人の振替投資口等の総数の照合
 - ）本投資法人の情報提供請求権行使に係る取次ぎに関する事務
 - ）振替機関からの個別投資主通知の本投資法人への取次ぎに関する事務
 - ）上記に掲げる事務のほか、これらに付随する業務全般
 - ）本投資法人の投資主等から個人番号（行政手続における特定の個人を識別するための番号の利用等に関する法律（平成25年法律第27号）（以下「番号法」といいます。）第7条第1項又は第2項により個人を識別するために指定される番号）、法人番号（番号法第58条第1項により法人を識別するために指定される番号）（以下、個人番号と法人番号を総称して「個人番号等」といいます。）を収集する事務
 - ）本投資法人の投資主等から収集した個人番号等の保管に関する事務
 - ）本投資法人の投資主等の個人番号等を振替機関に請求し通知を受ける事務
 - ）行政機関等に対して個人番号等を記載した支払調書の提供を行う事務
 - ）保管している本投資法人の投資主等の個人番号等を廃棄又は削除する事務
 - ）その他、番号法に基づき上記 から に付随関連する事務

(資産保管会社の業務)

-) 本投資法人の資産に属する有価証券等の保管に係る業務
-) 本投資法人の資産に属する現預金(預金通帳の保管を含みます。)の保管及び出納並びにその他の資産に係る権利を行使する際において必要とする当該資産に係る権利を証する書類等の保管に係る業務
-) 本投資法人の指定する各種書類の保管に係る業務
-) 資産保管業務に関する帳簿書類の作成事務
-) 上記に掲げる事務のほか、これらに付随する業務全般

下記 以外の事務受託手数料

手数料計算期間は、本投資法人の営業期間と同じとします。手数料額は、各計算期間における本投資法人の前期末資産額に、下表に定める料率を乗じた額の1/2相当額に、各計算期間における本投資法人の前期末の現物不動産の物件数に100万円を上限として本投資法人と一般事務受託者及び資産保管会社で別途合意した金額を乗じた額の1/2相当額を加算した金額とします(下表に定める料率及び現物不動産に係る料率は、契約期間延長の際に、別途協議の上、改定される場合があります。)。なお、手数料額の計算においては、1円未満の端数は切捨て、6か月に満たない場合は、年365日の日割とします。手数料支払期限は、各計算期間終了日の属する月の翌月末日とします。有価証券等の保管を、資産保管会社による保護預り、資産保管会社による常任代理のいずれかの方法による場合の手数料は、別途本投資法人・資産保管会社間で合意した場合を除き、本及びに規定する手数料に包含し、資産保管会社は、追加の手数料を徴求しないものとします。

前期末資産額	適用料率
2,000億円以下の部分	0.040%
2,000億円超4,000億円以下の部分	0.020%
4,000億円超6,000億円以下の部分	0.018%
6,000億円超の部分	0.016%

投資主名簿等事務受託手数料

手数料計算期間は毎月1日から月末までとします。手数料額は、下表により計算した金額を上限として別途合意する金額とします。手数料支払期限は各計算期間終了日の翌月末日とします。また、下表に定める金額は、契約期間延長の際に、別途協議の上、改定される場合があります。

項目	対象事務の内容	計算単位及び計算方法
基本料	1. 投資主名簿の作成、管理及び備置き 投資主名簿の維持管理 期末、中間及び四半期投資主の確定 2. 期末統計資料の作成 (所有者別、所有数別、地域別分布状況) 投資主一覧表の作成 (全投資主、大投資主)	1. 毎月の基本料は、各月末現在の投資主数につき下記段階に応じ区分計算したものの合計額の6分の1。ただし、月額最低基本料を200,000円とします。 (投資主数) (投資主1名あたりの基本料) 投資主数のうち最初の5,000名について-----480円 5,000名超 10,000名以下の部分について-----420円 10,000名超 30,000名以下の部分について-----360円 30,000名超 50,000名以下の部分について-----300円 50,000名超 100,000名以下の部分について-----260円 100,000名を超える部分について-----225円 資料提供はWebによります。書面での提供は、別途手数料が必要です。
分配金支払管理料	1. 分配金支払原簿、分配金領収書、指定口座振込票、払込通知書の作成、支払済分配金領収証等による記帳整理、未払分配金確定及び支払調書の作成、印紙税納付の手續 2. 銀行取扱期間経過後の分配金等の支払及び支払原簿の管理	1. 分配金等を受領する投資主数につき、下記段階に応じ区分計算したものの合計額。 ただし、1回の対象事務の最低管理料を350,000円とします。 (投資主数) (投資主1名あたりの管理料) 投資主数のうち最初の5,000名について-----120円 5,000名超 10,000名以下の部分について-----110円 10,000名超 30,000名以下の部分について-----100円 30,000名超 50,000名以下の部分について-----80円 50,000名超 100,000名以下の部分について-----60円 100,000名を超える部分について-----50円 2. 指定口座振込分については1件につき130円を加算。 3. 各支払基準日現在の未払い対象投資主に対する支払1件につき-----450円

項目	対象事務の内容	計算単位及び計算方法
諸届管理料	1. 投資主等からの諸届関係等の照会、受付 (投資主情報等変更通知の受付を含みます。) 2. 投資主等からの依頼に基づく調査、証明 3. 投資主等の個人番号等を振替機関に請求し通知を受ける事務	1. 照会、受付 1 件につき-----600円 2. 調査、証明 1 件につき-----600円 3. 振替機関からの通知 1 件につき-----600円 ただし、同一投資主番号の投資主について 2 回目以降に通知を受付した数は除きます。
投資主総会関係手数料	1. 議決権行使書用紙の作成並びに返送議決権行使書の受理、集計 2. 投資主総会当日出席投資主の受付、議決権個数集計の記録等の事務	1. 議決権行使書用紙の作成 1 通につき-----15円 議決権行使書用紙の集計 1 通につき-----100円 ただし、1 回の議決権行使書用紙集計の最低管理料を50,000円とします。 2. 派遣者 1 名につき-----20,000円 ただし、電子機器等の取扱支援者は別途料金が必要です。
郵便物関係手数料	1. 投資主総会の招集通知、同決議通知、決算報告書、分配金領収証（又は計算書、振込案内）等投資主総会、決算関係書類の封入・発送事務 2. 返戻郵便物データの管理	1. 封入物 3 種まで 期末、基準日現在投資主 1 名につき---35円 ハガキ 期末、基準日現在投資主 1 名につき---23円 2. 返戻郵便物を登録する都度、郵便 1 通につき-----200円
投資主等データ受付料	振替機関からの総投資主通知の受付、新規記録に伴う受付、通知	データ 1 件につき-----150円

B. 特別口座の管理に関する事務

特別口座管理会社がそれぞれ下記の業務を遂行することの対価である事務受託手数料は、以下のとおり指定口座への振込の方法により支払われます。

（特別口座管理人の業務）

- ）振替口座簿並びにこれに附属する帳簿の作成・管理及び備置に関する事務
- ）総投資主報告に関する事務
- ）新規記載又は記録手続及び抹消手続又は全部抹消手続に関する事務
- ）振替機関から本投資法人に対する個別投資主通知及び本投資法人の振替機関に対する情報提供に関する事務
- ）振替口座簿への記載又は記録、質権に係る記載又は記録、及び信託の受託者並びに信託財産に係る記載又は記録に関する事務
- ）特別口座の開設及び廃止に関する事務
- ）加入者情報及び届出印鑑の登録又はそれらの変更の登録及び加入者情報の振替機関への届出に関する事務
- ）特別口座の加入者本人及び投資口質権者のために開設された他の口座並びに本投資法人の口座への振替手続に関する事務
- ）取得者等による特別口座開設等請求に関する事務
- ）加入者からの個別投資主通知の申出に関する事務
 - ）加入者又は利害関係を有する者からの情報提供請求に関する事務
 - ）前各号に掲げるもののほか、加入者等による請求に関する事務
 - ）前各号に掲げるもののほか、加入者等からの加入者等に係る情報及び届出印鑑に関する届出の受理に関する事務
 - ）加入者等からの照会に対する応答に関する事務
- ）投資口の併合又は分割に関する事務
- ）合併に関する事務
- ）前各号に掲げる事務に付随する事務
- ）前各号に掲げる事務のほか、振替制度の運営に関する事務及び本投資法人と特別口座管理会社が協議の上定める事務
- ）加入者等から個人番号等を収集し、登録する事務
- ）加入者等から収集した個人番号等の保管に関する事務
 - ）振替機関に対して加入者等に係る個人番号等の提供を行う事務
 - ）保管している加入者等の個人番号等を廃棄又は削除する事務
 - ）その他、番号法に基づき上記 から に付随関連する事務

口座管理事務手数料

本投資法人は、口座管理事務手数料として、下表により計算した金額を上限として別途合意する金額を特別口座管理人に支払うものとします。ただし、下表に定めのない事務に係る手数料は、その都度各当事者が協議の上定めます。

経済情勢の変動、口座管理事務の内容の変化等により、前文により難しい事情が生じた場合は、随時各当事者が協議の上口座管理事務手数料を変更し得るものとします。

口座管理事務手数料について、特別口座管理人は毎月末に締切り、翌月20日までに本投資法人に請求し、本投資法人は請求のあった月の末日までにこれを支払うものとします。支払日が、銀行休業日の場合、前営業日を支払日とします。

項目	主な事務の内容	手数料体系
基本料	特別口座の加入者の管理	毎月の基本料は、各月末現在の口座数につき下記段階に応じ区分計算したものの合計額。ただし、月額最低基本料を35,000円とします。 (投資主数) (口座1件あたりの基本料) 口座数のうち最初の5,000口座について-----150円 5,000口座超 10,000口座以下の部分について-----140円 10,000口座超 30,000口座以下の部分について-----130円 30,000口座超 50,000口座以下の部分について-----120円 50,000口座超 100,000口座以下の部分について-----110円 100,000口座を超える部分について-----100円
口座振替料	口座振替の受付	口座振替1件につき-----500円
各種取次ぎ料	各種振替機関への取次ぎ (個別投資主通知の申出、情報提供請求等)	取次ぎ1件につき-----300円
個人番号等登録料	個人番号等の登録	登録1件につき-----600円

C. 本投資法人債に関する業務及び手数料

(一般事務受託者の業務)

元利金支払事務その他の財務及び発行・支払代理契約に定める業務

(手数料)

元利金支払手数料

イ. 元金支払の場合 元金の10,000分の0.075

ロ. 利金支払の場合 元金の10,000分の0.075

(二) 会計監査人報酬

会計監査人の報酬は1営業期間につき1,500万円を上限として役員会で決定される金額とし、監査報告書受領後10日以内に、当該会計監査人が指定する銀行口座へ振込の方法により、支払うものとします(規約第35条)。

(ホ) 不動産管理会社報酬

不動産管理会社に対する報酬は、以下のとおり不動産又は信託不動産のそれぞれにつき、不動産については本投資法人の財産より、また、信託不動産については管理を委託する信託受託者を通じて信託財産より支払われます。

標準報酬として下記i)の標準報酬1と下記)の標準報酬2により算出した金額の合計額と下記)の標準報酬最低額のいずれか大きい金額。

) 標準報酬1

各物件の当該月の入居テナントの家賃・共益費・駐車料(契約分)・広告料(以下、総称して「賃料等」といいます。賃料等の計算には消費税は含まれません。)の合計額に対して各物件ごとに下表記載の料率

) 標準報酬2

本投資法人営業期間中の各物件ごとの純収益に対してそれぞれ下表記載の料率

(ここで純収益とは、賃料等のほかにアンテナ設置料、解約時違約金その他附帯収入を加えた各物件に帰属する全ての収入から、公租公課、水道光熱費、保険料、修繕積立金、修繕費、管理会社報酬(標準報酬2を除きます。)、消耗雑品費など各物件に帰属する全ての費用を控除したものをいいます。以下、総称して「純収益」といいます。なお、純収益の計算には消費税は含まれず、減価償却費は上記の計算上、費用には含まれていません。)

) 標準報酬最低額

各期に本資産運用会社が各物件ごとに設定する基準賃料の単価に倉庫及び貸会議室を除く総賃貸可能面積と本投資法人の営業期間中の月数(1か月に満たない場合は日割計算にします。)を乗じた金額(以下「期中想定賃料収入」といいます。)に対して各物件ごとに下表記載の料率

上記の計算において収入・費用は原則として発生主義に基づく会計処理によるものとし、1か月に満たない日数の計算が必要になる場合には日割計算とします。

上記の標準報酬の支払時期は、i)については算定対象期間の翌月20日又は25日までに支払われ、)については各営業期間ごとに投資法人の計算書類(投信法第129条第2項に掲げる書類をいいます。)が役員会の承認を得た月の翌月末日までに支払われるものとします。)と)の合計額が)の金額に満たないときは、)の金額と)と)の合計額との差額を各営業期間ごとに投資法人の計算書類が役員会の承認を得た月の翌月末日までに支払うものとします。

下記物件については、上記の基準と異なり下表記載の固定報酬を翌月に支払います。

- ・ オーバルコート大崎マークウエスト、新宿スクエアタワー、六番町ビル、東京スクエアガーデン、JPR渋谷タワーレコードビル、新宿三丁目イーストビル、有楽町駅前ビルディング(有楽町イトシア)、FUNDES水道橋、田無アスタ、キューポ・ラ本館棟、JPR武蔵小杉ビル、武蔵浦和ショッピングスクエア、JPR梅田ロフトビル、ハウジング・デザイン・センター神戸

物件名	標準報酬(注1)			固定報酬 (月額)
	標準報酬1	標準報酬2	標準報酬 最低額	
兼松ビル	1.6%	1.5%	1.4%	-
兼松ビル別館				
JPR人形町ビル	(注2)	1.0%	-	-
新麹町ビル	2.0%	1.5%	1.6%	-
JPRクレスト竹橋ビル	1.8%	1.2%	1.6%	-
MS芝浦ビル	1.3%	1.0%	-	-
五反田ファーストビル	2.0%	1.5%	1.6%	-
JPR市ヶ谷ビル	1.6%	1.2%	-	-
オーバルコート大崎マークウエスト	-	-	-	20万円
新宿スクエアタワー	-	(注3)	-	25万円
ビッグス新宿ビル	1.3%	1.0%	-	-
アクロス新川ビル・アネックス	1.8%	1.5%	-	-
新宿センタービル	2.0%-(21万円)	1.5%	-	-
南麻布ビル	2.0%	1.5%	-	-
品川キャナルビル				
六番町ビル	-	-	-	25万円
JPR原宿ビル	1.1%	1.0%	-	-
JPR日本橋堀留ビル	1.2%	1.0%	-	-
JPR千駄ヶ谷ビル	1.1%	1.0%	-	-
銀座三和ビル	(注4)			
サイエンスプラザ・四番町プラザ	1.8%	1.0%	-	-
芝大門センタービル	1.3%	1.0%	-	-
東京スクエアガーデン	(注5)			15万円
JPR麹町ビル	1.5%	1.3%	-	-
JPR渋谷タワーレコードビル	-	-	-	30万円
JPR神宮前432	(注6)			
新宿三丁目イーストビル	-	-	-	45万円
有楽町駅前ビルディング (有楽町イトシア)	-	-	-	20万円
JPR銀座並木通りビル	1.0%	1.0%	30万円(月額)	-
FUNDES水道橋	-	-	-	48.5万円

物件名	標準報酬(注1)			固定報酬 (月額)
	標準報酬1	標準報酬2	標準報酬 最低額	
アルカイスト	2.0%	1.5%	1.6%	-
JPR千葉ビル	1.9%	1.4%	1.6%	-
JPR横浜日本大通ビル	1.8%	1.2%	-	-
新横浜第二センタービル	(注7)			
川口センタービル	1.3%	1.0%	-	-
JPR上野イーストビル	1.3%	1.0%	-	-
立川ビジネスセンタービル	1.93%	1.5%	-	-
ライズアリーナビル	(注8)			
ゆめおおかオフィスタワー	1.8%	1.5%	-	-
オリナスタワー	1.5%	1.2%	-	-
東京建物横浜ビル	1.2%	1.0%	-	-
大宮プライムイースト	1.3%	1.0%	-	-
センシティビルディング	(注9)			
田無アスタ	-	-	-	20万円
キューボ・ラ本館棟	-	-	-	20万円
JPR武蔵小杉ビル	-	-	-	33万円
武蔵浦和ショッピングスクエア	-	-	-	22.5万円 (本投資法人 負担分)
川崎ダイスビル	(注10)			
FUNDES上野	(注11)			
新潟駅南センタービル	(注12)			
東京建物本町ビル	2.0%	1.5%	1.6%	-
JPR博多ビル	1.6%	1.2%	-	-
JPR那覇ビル	1.8%	1.2%	-	-
損保ジャパン仙台ビル	2.0%	1.5%	-	-
損保ジャパン和歌山ビル				
天神121ビル	2.0%	1.5%	1.6%	-
JPR堂島ビル	1.6%	1.2%	-	-
JPR名古屋伏見ビル				
薬院ビジネスガーデン	(注13)	-	-	-
JPR心齋橋ビル	2.0%	1.2%	1.6%	-
南船場ビル	1.7%	1.2%	-	-
JPR梅田ロフトビル	-	-	-	30万円
ハウジング・デザイン・センター神戸	-	-	-	20万円
JPR茶屋町ビル	1.8%	1.2%	-	-

(注1) 各標準報酬について上表の料率を乗ずる対象は次のとおりです。

標準報酬1：賃料等

標準報酬2：純収益

標準報酬最低額：期中想定賃料収入

ただし、標準報酬最低額は標準報酬1と標準報酬2の合計額が当該報酬を下回る場合に適用されません。

(注2) JPR人形町ビルについては、以下)及び)により算出した金額のうち、いずれか大きな金額を標準報酬1として不動産管理会社に支払うこととなっています。

) 当該月の入居テナントの家賃・共益費・駐車料・広告料の合計額の1.5%

) 月額15万円(固定)

(注3) 新宿スクエアタワーについては、外注委託費・備品費・消耗雑品費の合計額が前期営業期間の外注委託費・備品費・消耗雑品費の合計額に対し減少した場合、その減少額の50%相当額を標準報酬2として支払うこととなっています。

(注4) 銀座三和ビルについては、不動産管理会社に対し以下の報酬及び費用を支払うこととなっています。

- ・業務委託料
 -) 業務人件費(月額88,998円)
 -) 管理業務費
 -) 消耗品費・管理雑費
 -) 業務報酬

本件不動産の運営管理に関する収入から運営管理に関する支出を差し引いた額に1.5%を乗じた金額とし、収入及び支出を構成する各費目は、以下のとおりとします。

収入：賃料、共益費、場所使用料、定期駐車料、時間貸駐車料、施設使用料、専有部水道光熱費

支出：業務人件費、管理業務費、消耗品費、管理雑費、全館水道光熱費、媒介手数料

- ・委託者の指図により行う財務調査・信用調査サービス・市場調査に関する費用及び営繕工事の施工管理費用(不動産管理会社が元請けの場合を除きます。)は別途負担します。

本投資法人は、上記業務委託料とは別に、銀座三和ビルについて不動産管理委託追加契約に基づき、報告書等作成業務の対価として月額金100,000円を支払います。

(注5) 東京スクエアガーデンについては、固定報酬のほか、信託受託者及び他の共有者は、賃借人である不動産管理会社及び賃借人とは別の不動産管理会社に対し、それぞれ転借人から現実に受領した転賃賃料等に一定の料率を乗じた額(なお、かかる料率の合計は2.0%です。)の報酬を支払うこととなっています。

ただし、賃借人とは別の不動産管理会社に対する報酬の年額の最低保証額は4,200万円となっています。

なお、プロパティ・マネジメントフィーには工事管理報酬が含まれています。

(注6) JPR神宮前432については、不動産管理会社に対し以下の報酬を支払うこととなっています。

- ・以下)及び)により算出した金額のうち、いずれか大きな金額を標準報酬とします。
 -) 当該月の入居テナントの家賃・共益費・広告料の合計額の2.7%
 -) 月額30万円(固定)

(注7) 新横浜第二センタービルについては、不動産管理会社に対し以下の報酬を支払うこととなっています。

- ・以下)及び)により算出した金額のうち、いずれか大きな金額を標準報酬とします。
 -) 当該月の入居テナントの家賃・共益費・駐車料・広告料の合計額の2.0%
 -) 月額29万円(固定)

(注8) ライズアリーナビルについては、賃借人である不動産管理会社が転借人より現実に受領した本物件の賃料及び共益費の1.5%相当額をプロパティ・マネジメントフィーとして支払うほか以下の報酬及び手数料を支払うこととなっています。

なお、プロパティ・マネジメントフィーには工事管理報酬が含まれています。

- ・本物件を第三者に売却する場合は、1,000,000円を売却支援業務手数料として支払うこととなっています。

(注9) センシティビルディングについては、本投資法人と賃借人である不動産管理会社間で締結した西棟高層及び西棟低層に係るマスターリース(建物賃貸借)契約に基づくマスターリース賃料の合計額の2.0%をMLPM報酬として支払うこととなっています。

(注10) 川崎ダイスビルについては、賃借人である不動産管理会社に対し以下の報酬を支払うこととなっています。

- ・転借人の歩合賃料の25%相当額を売上歩合連動報酬として支払うこととなっています。
- ・転借人との転賃借契約が更新した場合には、転借人から受領した更新料及び月額賃料値上げ額の合計額の50%相当額を転賃借契約更新報酬として支払うこととなっています。
- ・本物件の陳腐化防止、売上向上のためのテナント入替え及び3年に1回を目途とした大規模改修を含むリニューアル計画(通常建物運営上の維持保全・価値保全を目的とした大規模改修は含みません。)を作成した場合、1回の計画作成につき上限金額を金6,000,000円とする金額をリニューアル計画作成に係る報酬として支払うこととなっています。

(注11) FUNDES上野については、不動産管理会社に対し以下の報酬を支払うこととなっています。

- ・以下)及び)により算出した金額のうち、いずれか大きな金額を標準報酬とします。
 -) 当該月の入居テナントの家賃・共益費・広告料の合計額の3.7%
 -) 標準報酬最低額：月額425,000円

(注12)新潟駅南センタービルについては、不動産管理会社に対し以下の報酬を支払うこととなっています。

・以下)及び)により算出した金額のうち、いずれか大きな金額を標準報酬とします。

) 当該月の入居テナントの家賃・共益費・広告料の合計額の2.2%

) 月額25万円(固定)

(注13)薬院ビジネスガーデンについては、標準報酬1として、不動産管理会社に対し以下の報酬を支払うこととなっています。

当該月の総賃料*の2.3%

* 総賃料の対象は、入居テナントの家賃のうち契約により規定されるもののみとし、時間貸駐車料等契約行為がなされないもの及び共益費、駐車料、付加使用料は含みません。

新規又は既存テナントとの間において賃貸借契約等が締結された場合や、テナントから収受する賃料が増額改定された場合で、不動産管理会社が媒介業務等を行ったときは、業務内容に応じた報酬を不動産管理会社に支払うこととなっています。

不動産又は信託不動産のそれぞれにつき、管理工事、テナント入居工事、大規模修繕工事を実施する場合、不動産については本投資法人の財産から、信託不動産については信託受託者を通じて信託財産から、下表のとりの報酬を工事管理報酬として支払うこととなっています。

工事管理報酬の対象となる工事とは、本投資法人の会計処理上修繕費又は資本的支出に計上されるものを指し、消耗品、備品及び雑費計上するものは除きます。工事費の計算に当たっては消費税は含みません。

工事管理報酬は、工事完了報告書を添付のうえ、工事完了日又は管理会社が工事請負業者等から請求書を受領した日の翌月10日(休日の場合は前営業日)までに、不動産については本投資法人に、信託不動産については信託受託者に工事管理報酬額を請求するものとし、本投資法人若しくは信託受託者は管理会社からの請求に従い、請求のあった月の25日までに支払うこととなっています。

	1件50万円以下の工事	1件50万円を超え、1,000万円以下の工事	1件1,000万円を超え、1億円以下の工事	1件1億円を超える工事
兼松ビル 兼松ビル別館	-	工事金額の5%	50万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の3%	別途協議のうえ定める
JPR人形町ビル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める
新麹町ビル	-	工事金額の5%	50万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の3%	別途協議のうえ定める
JPRクレスト竹橋ビル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	別途協議のうえ定める
MS芝浦ビル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%
五反田ファーストビル JPR市ヶ谷ビル オーバルコート大崎マークウエスト 新宿スクエアタワー ビッグス新宿ビル アクロス新川ビル・アネックス 新宿センタービル 南麻布ビル 品川キャナルビル 六番町ビル JPR原宿ビル JPR日本橋堀留ビル JPR千駄ヶ谷ビル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める

	1件50万円以下の工事	1件50万円を超え、1,000万円以下の工事	1件1,000万円を超え、1億円以下の工事	1件1億円を超える工事
銀座三和ビル	(注1)			
サイエンスプラザ・四番町プラザ 芝大門センタービル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める
東京スクエアガーデン	(注2)			
JPR麹町ビル JPR渋谷タワーレコードビル JPR神宮前432 新宿三丁目イーストビル 有楽町駅前ビルディング (有楽町イトシア) JPR銀座並木通りビル FUNDES水道橋	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める
アルカイースト	-	工事金額の5%	50万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の3%	別途協議のうえ定める
JPR千葉ビル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%
JPR横浜日本大通ビル 新横浜第二センタービル 川口センタービル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める
JPR上野イーストビル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%
立川ビジネスセンタービル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める
ライズアリーナビル	(注2)			
ゆめおおおかオフィスタワー オリナスタワー 東京建物横浜ビル 大宮プライムイースト センシティビルディング 田無アスタ キュボ・ラ本館棟 JPR武蔵小杉ビル 武蔵浦和ショッピングスクエア 川崎ダイスビル FUNDES上野 新潟駅南センタービル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める
東京建物本町ビル	-	工事金額の5%	50万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の3%	別途協議のうえ定める

	1件50万円以下の工事	1件50万円を超え、1,000万円以下の工事	1件1,000万円を超え、1億円以下の工事	1件1億円を超える工事
JPR博多ビル JPR那覇ビル 損保ジャパン仙台ビル 損保ジャパン和歌山ビル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める
天神121ビル	-	工事金額の5%	50万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の3%	別途協議のうえ定める
JPR堂島ビル JPR名古屋伏見ビル 薬院ビジネスガーデン JPR心斎橋ビル 南船場ビル JPR梅田ロフトビル ハウジング・デザイン・センター神戸 JPR茶屋町ビル	-	工事金額の3%	30万円+工事金額のうち1,000万円を超える部分の2%	210万円+工事金額のうち1億円を超える部分の1%を上限に協議して定める

(注1) 銀座三和ビルの工事管理報酬等は、以下のとおりです。

- ・1,000万円未満の工事については、原則不動産管理会社にて元請し、本投資法人は工事費本体価格の10%を支払います。
- ・1,000万円以上の工事については、本投資法人より施工会社に直接発注とし、不動産管理会社は施工管理を行います。

施工管理費：工事費5,000万円以下 1%

工事費5,000万円超の部分 0.75%

(注2) 東京スクエアガーデン及びライズアリーナビルについては、工事管理報酬はプロパティ・マネジメントフィーに含まれています。

(ヘ) テナント一般媒介業務報酬

各物件ごとにテナントとの賃貸借契約が成約した場合、当該賃貸借契約に係る賃料の1か月分を上限とする金額(消費税別途)を、不動産については本投資法人の財産より、信託不動産については本業務の委託者である信託受託者を通じて信託財産から賃貸借契約締結後にテナント一般媒介業務に対する報酬として支払われます。

<参考情報>

上記のほか、東京建物株式会社が本資産運用会社から受領する報酬は、以下のとおりです。

賃貸営業管理・工事計画助言業務報酬

賃貸営業管理・工事計画助言業務報酬は、本書の日付現在、月額3,500,000円(消費税別途、以下同じです。)ですが、本件業務の対象となる物件が追加された場合、別途1物件当たり月額50,000円を追加して支払うものとします。本件業務の対象となる物件が売却等により減少した場合、1物件当たり月額50,000円を控除した金額を支払うものとしますが、別段の取決めがない限り、月額1,200,000円を下回ることはありません。本報酬は本資産運用会社から支払われるものとし、本投資法人からは支払われません。

物件移管業務報酬

物件移管業務に対する報酬は、標準的な物件については、1物件当たり金2,000,000円(消費税別途)、標準的な物件以外については、想定される難易度・業務量などを考慮したうえで本資産運用会社と物件移管業務受託者との間で別途合意する金額が支払われます。

なお、この場合における標準的な物件とは、延べ床面積3,000坪(約10,000㎡)程度、築年10年程度、単独所有権、首都圏に所在する物件を指します。

本業務報酬は、業務終了報告書提出後1か月以内に本資産運用会社から物件移管業務受託者に支払われるものとし、本投資法人からは支払われません。

- (ト) 手数料等の金額又は料率についての投資者による照会方法
上記手数料等については、以下の照会先までお問い合わせ下さい。

(照会先)

株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 財務部
東京都中央区八重洲一丁目4番16号
電話番号 03 - 3231 - 1051

(4) 【その他の手数料等】

以下の諸費用は、本投資法人の負担とします。

特定資産の取得・売却及び管理運営に関する費用

) 本資産運用会社による特定資産の取得の検討に際し必要とされる物件精査に係る調査費用(本資産運用会社の判断により取得若しくは売却しなかった物件に係る調査費用は、本資産運用会社の負担となります。)

) 特定資産の取得に係る媒介手数料

) 不動産の保有に係る費用及び特定資産が信託受益権である場合の信託報酬

) 本資産運用会社が、やむを得ずその業務の遂行に関連して本投資法人に代わって支払った費用、立替金、前払金等

) 本投資法人の借入金及び投資法人債に係る費用

投資法人の運営に関する費用

) 本投資法人の公告に係る費用

) 広告宣伝に係る費用

) 執行役員及び監督役員に係る実費、保険料

) 投資主総会及び役員会等の開催に伴う諸費用

投資口の発行に係る費用

今後行われることのある投資口の発行に係る費用として、投資口申込証、有価証券届出書及び目論見書の作成費用、弁護士及び会計士に支払う費用、投資口募集の広告宣伝費等

その他

) 一般事務受託者及び資産保管会社の受託事務の遂行に関連して発生する所定の経費及び費用

) 一般事務受託者及び資産保管会社が本投資法人の負担に帰属すべきものを立て替えた場合の立替金

（５）【課税上の取扱い】

日本の居住者又は日本法人である投資主及び投資法人に関する課税上の一般的な取扱いは以下のとおりです。なお、税法等の改正、税務当局等による解釈・運用の変更により、以下の内容は変更されることがあります。また、個々の投資主の固有の事情によっては異なる取扱いが行なわれることがあります。

a. 個人投資主の税務

（イ）利益の分配に係る税務

個人投資主が上場投資法人である本投資法人から受け取る利益の分配の取扱いは、原則として上場株式の配当の取扱いと同じです。ただし、配当控除の適用はありません。

源泉徴収税率

分配金支払開始日	源泉徴収税率
2014年1月1日～2037年12月31日	20.315%（所得税15.315% 住民税5%）
2038年1月1日～	20%（所得税15% 住民税5%）

1 2014年1月1日～2037年12月31日の所得税率には、復興特別所得税（所得税の額の2.1%相当）を含みます。

2 配当基準日において発行済投資口総数の3%以上を保有する個人（以下「大口個人投資主」といいます。）に対しては、上記税率ではなく、所得税20%（2014年1月1日～2037年12月31日は20.42%）の源泉徴収税率が適用されます。

確定申告

大口個人投資主を除き、金額にかかわらず、分配時の源泉徴収だけで納税を完結させることが可能です（確定申告不要制度）。

ただし、次のケースでは、上場株式等の配当等について確定申告を行う方が有利になることがあります。

- ・総合課税による累進税率が上記の税率より低くなる場合
- ・上場株式等を金融商品取引業者等（証券会社等）を通じて譲渡したこと等により生じた損失（以下「上場株式等に係る譲渡損失」といいます。）がある場合（下記(二)をご参照下さい。）

	確定申告をする （下記のいずれか一方を選択）		確定申告をしない （確定申告不要制度） （注1）
	総合課税	申告分離課税	
借入金利子の控除	あり	あり	
税率	累進税率	上記と同じ	
配当控除	なし（注2）	なし	
上場株式等に係る譲渡損失との損益通算	なし	あり	
扶養控除等の判定	合計所得金額に含まれる	合計所得金額に含まれる（注3）	

（注1）大口個人投資主が1回に受け取る配当金額が5万円超（6か月決算換算）の場合には、必ず総合課税による確定申告を行う必要があります。

（注2）投資法人から受け取る利益の分配については、配当控除の適用はありません。

（注3）上場株式等に係る譲渡損失との損益通算を行う場合にはその通算後の金額が合計所得金額に含まれ、上場株式等に係る譲渡損失の繰越控除を行う場合にはその控除前の金額が合計所得金額に含まれます。

源泉徴収選択口座への受入れ

源泉徴収ありを選択した特定口座（以下「源泉徴収選択口座」といいます。）が開設されている金融商品取引業者（証券会社等）に対して『源泉徴収選択口座内配当等受入開始届出書』を提出することにより、上場株式等の配当等を源泉徴収選択口座に受け入れることができます。この場合、配当金の受取方法については「株式数比例配分方式」を選択する必要があります。

少額投資非課税制度（NISA：ニーサ）

金融商品取引業者等（証券会社等）が開設した非課税口座（以下「一般NISA口座」といいます。）に設けられた非課税管理勘定で取得した上場株式等に係る配当等で、その非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年以内に支払を受けるべきものについては、所得税及び住民税が課されません。ただし、上場株式等の配当等について非課税の適用を受けるためには、配当金の受取方法について「株式数比例配分方式」を選択する必要があります。なお、2018年に一般NISAとの選択制で開始された非課税累積投資契約に係る少額投資非課税制度（つみたてNISA）の対象商品は、一定の要件を満たして金融庁に届け出た公募株式投資信託と上場株式投資信託（ETF）に限定されており、つみたてNISAで上場株式等の個別銘柄の取得はできません。

また、現行の一般NISAの非課税管理勘定の設定期間の終了に合わせて、2024年からつみたてNISAとの選択制で、特定非課税累積投資契約に係る非課税制度（新NISA）が導入されます。新NISAにおいては、金融商品取引業者等に開設した非課税口座に設けられた特定累積投資勘定で取得した公募株式投資信託等（対象商品はつみたてNISAと同様です。）に係る配当等及び特定非課税管理勘定で取得した上場株式等や公募株式投資信託等（上場株式等のうち整理銘柄や監理銘柄、また一定のデリバティブ取引に係る権利に対する投資として運用を行うこととされていることが定められている公社債投資信託以外の証券投資信託の受益権や投資法人の投資口、その他一定の上場株式等は除きます。）に係る配当等で、その特定累積投資勘定及び特定非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年内に支払を受けるべきものについては、所得税及び住民税が課されません。

年間投資上限額	一般NISA	ジュニアNISA	新NISA (特定非課税管理勘定)
2014年～2015年	100万円		
2016年～2023年	120万円	80万円	
2024年～2028年			102万円

一般NISA及び新NISAはその年の1月1日において成年者である者、ジュニアNISAはその年の1月1日において未成年者である者が非課税口座の開設が可能です。

(ロ) 一時差異等調整引当額の分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、税会不一致等に起因する課税の解消を目的として行われる一時差異等調整引当額の増加額に相当する分配（以下「一時差異等調整引当額の分配」といいます。）は、所得税法上本則配当として扱われ、上記（イ）における利益の分配と同様の課税関係が適用されます（投資口の譲渡損益は発生しません）。

(ハ) その他の利益超過分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配以外のものは、投資法人の資本の払戻しに該当し、投資主においては、みなし配当及びみなし譲渡収入から成るものとして取り扱われます。

みなし配当

この金額は本投資法人から通知します。みなし配当には、上記（イ）における利益の分配と同様の課税関係が適用されます。

みなし譲渡収入

資本の払戻し額のうちみなし配当以外の部分の金額は、投資口の譲渡に係る収入金額とみなされます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価（注1）を算定し、投資口の譲渡損益（注2）を計算します。この譲渡損益の取扱いは、下記（二）における投資口の譲渡と原則同様となります。また、投資口の取得価額の調整（減額）（注3）を行います。

（注1）譲渡原価の額 = 従前の取得価額 × 純資産減少割合

純資産減少割合は、本投資法人から通知します。

（注2）譲渡損益の額 = みなし譲渡収入金額 - 譲渡原価の額

（注3）調整後の取得価額 = 従前の取得価額 - 譲渡原価の額

(二) 投資口の譲渡に係る税務

個人投資主が上場投資法人である本投資法人の投資口を譲渡した際の譲渡益は、上場株式等に係る譲渡所得等として、一般株式等に係る譲渡所得等とは別の区分による申告分離課税の対象となります。譲渡損が生じた場合は、他の上場株式等に係る譲渡所得等との相殺を除き、他の所得との損益通算はできません。

税率

譲渡日	申告分離課税による税率
2014年1月1日～2037年12月31日	20.315%（所得税15.315% 住民税5%）
2038年1月1日～	20%（所得税15% 住民税5%）

2014年1月1日～2037年12月31日の所得税率には、復興特別所得税（所得税の額の2.1%相当）を含みます。

上場株式等に係る譲渡損失の損益通算及び繰越控除

上場株式等に係る譲渡損失の金額がある場合は、確定申告により、その年に申告分離課税を選択した上場株式等に係る配当所得の金額と損益通算することができます。また、損益通算してもなお控除しきれない金額については、翌年以後3年間にわたり、上場株式等に係る譲渡所得等の金額及び申告分離課税を選択した上場株式等に係る配当所得の金額から繰越控除することができます。なお、譲渡損失の繰越控除の適用を受けるためには、損失が生じた年に確定申告書を提出するとともに、その後の年において連続して確定申告書を提出する必要があります。

源泉徴収選択口座内の譲渡

源泉徴収選択口座内における上場株式等の譲渡による所得は、上記と同じ税率による源泉徴収だけで納税が完結し、確定申告は不要となります。また、上場株式等の配当等を上記(イ)により源泉徴収選択口座に受け入れた場合において、その年にその源泉徴収選択口座内における上場株式等に係る譲渡損失の金額があるときは、年末に口座内で損益通算が行われ、配当等に係る源泉徴収税額の過納分が翌年の初めに還付されます。

少額投資非課税制度（NISA：ニーサ）

一般NISA口座に設けられた非課税管理勘定で取得した上場株式等を、その非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年以内に譲渡した場合には、その譲渡所得等については所得税及び住民税が課されません。なお、一般NISA口座内で生じた譲渡損失はないものとみなされるため、上記及びの損益通算や繰越控除は適用できません。

- 1 一般NISAの年間投資上限額については上記(イ)をご参照下さい。
- 2 新NISAにおいても、金融商品取引業者等に開設した非課税口座に設けられた特定非課税管理勘定で取得した上場株式等を、その特定非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年以内に譲渡した場合には、一般NISAと同様の課税関係が適用されます。

b. 法人投資主の税務

(イ) 利益の分配に係る税務

法人投資主が投資法人から受け取る利益の分配については、受取配当等の益金不算入の適用はありません。上場投資法人である本投資法人から受け取る利益の分配については、下記の税率による源泉徴収が行われますが、源泉徴収された所得税及び復興特別所得税は法人税の前払として所得税額控除の対象となります。

分配金支払開始日	源泉徴収税率
2014年1月1日～2037年12月31日	15.315%（復興特別所得税0.315%を含む）
2038年1月1日～	15%

(ロ) 一時差異等調整引当額の分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配は、法人税法上本則配当として扱われ、上記(イ)における利益の分配と同様の課税関係が適用されます（投資口の譲渡損益は発生しません）。また、所得税額控除においては、利益の分配と同様に所有期間の按分が必要となります。

(ハ) その他の利益超過分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配以外のものは、投資法人の資本の払戻しに該当し、投資主においては、みなし配当及びみなし譲渡収入から成るものとして取り扱われます。

みなし配当

この金額は、本投資法人から通知します。みなし配当には、上記(イ)における利益の分配と同様の課税関係が適用されます。なお、所得税額控除においては、所有期間の按分を行いません。

みなし譲渡収入

資本の払戻し額のうちみなし配当以外の部分の金額は、投資口の譲渡に係る収入金額とみなされます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価を算定し、投資口の譲渡損益を計算します。また、投資口の取得価額の調整（減額）を行います。

譲渡原価、譲渡損益、取得価額の調整（減額）の計算方法は、個人投資主の場合と同じです。

(二) 投資口の譲渡に係る税務

法人投資主が投資口を譲渡した際の譲渡損益は、原則として約定日の属する事業年度に計上します。

c. 投資法人の税務

(イ) 利益配当等の損金算入

税法上、投資法人に係る課税の特例規定により、一定の要件（導管性要件）を満たした投資法人に対しては、投資法人と投資主との間の二重課税を排除するため、利益の配当等を投資法人の損金に算入することが認められています。

投資法人の主な導管性要件	
支払配当要件	配当等の額が配当可能利益の額の90%超であること (利益を超えた金銭の分配を行った場合には、金銭の分配の額が配当可能額の90%超であること)
国内50%超募集要件	投資法人規約において、投資口の発行価額の総額のうち国内において募集される投資口の発行価額の占める割合が50%を超える旨の記載又は記録があること
借入先要件	機関投資家(租税特別措置法第67条の15第1項第1号ロ(2)に規定するものをいいます。次の所有先要件において同じです。)以外の者から借入れを行っていないこと
所有先要件	事業年度の終了のときにおいて、発行済投資口が50人以上の者によって所有されていること又は機関投資家のみによって所有されていること
非同族会社要件	事業年度の終了のときにおいて、投資主の1人及びその特殊関係者により発行済投資口総数あるいは議決権総数の50%超を保有されている同族会社に該当していないこと
会社支配禁止要件	他の法人の株式又は出資の50%以上を有していないこと(匿名組合出資を含み、一定の海外子会社の株式又は出資を除く。)

(ロ) 不動産流通税の軽減措置

登録免許税

本投資法人が2021年3月31日までに取得する不動産に対しては、所有権の移転登記に係る登録免許税の税率が1.3%に軽減されます。

不動産の所有権の取得日	2012年4月1日 ～2021年3月31日	2021年4月1日～
土地(一般)	1.5%	2.0%(原則)
建物(一般)	2.0%(原則)	
本投資法人が取得する不動産	1.3%	

不動産取得税

本投資法人が2021年3月31日までに取得する一定の不動産に対しては、不動産取得税の課税標準額が5分の2に軽減されます。

- 共同住宅とその敷地は、全ての居住用区画が50㎡以上(サービス付き高齢者向け住宅にあっては30㎡以上)のものに限り適用されます。
- 倉庫とその敷地は、建物の床面積が3,000㎡以上で流通加工用空間が設けられているものに限り適用されます。
- 介護施設等とその敷地は、地域における医療及び介護の総合的な確保の促進に関する法律第2条に規定する公的介護施設等と特定民間施設に限り適用されます。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(2020年6月30日現在)

資産の種類	内容等による区分	地域区分等	用途	保有総額(千円) (注1)	投資比率(%) (注2)		
不動産		東京都心	事務所	70,836,906	15.0		
			商業施設等	15,982,346	3.4		
			小計	86,819,253	18.3		
		東京周辺部	事務所	60,904,738	12.9		
			商業施設等	12,597,783	2.7		
			小計	73,502,522	15.5		
		地方	事務所	13,881,169	2.9		
			商業施設等	6,050,357	1.3		
			小計	19,931,527	4.2		
		不動産合計				180,253,303	38.1
		その他の資産	不動産等を主な 信託財産とする 信託受益権 (注3)	東京都心	事務所	137,064,222	29.0
商業施設等	18,892,939				4.0		
小計	155,957,161				33.0		
東京周辺部	事務所			26,022,483	5.5		
	商業施設等			23,659,897	5.0		
	小計			49,682,380	10.5		
地方	事務所			27,265,188	5.8		
	商業施設等			18,467,162	3.9		
	小計			45,732,351	9.7		
合計				251,371,894	53.1		
預金・その他資産(注3)				41,561,611	8.8		
その他の資産合計				292,933,506	61.9		
資産総額(注4)				473,186,809	100.0		
負債総額(注4、5)				217,348,795			
純資産総額(注4)				255,838,014			

・資産総額に対する負債総額の比率(注6) : 45.9%

・資産総額に対する純資産総額の比率(注6) : 54.1%

(注1) 保有総額は、2020年6月30日現在における貸借対照表計上額(不動産及び信託受益権については、減価償却後の帳簿価額)を使用しています。

なお、当期末の不動産及びその他の資産のうち不動産信託受益権に係る信託不動産の不動産鑑定士による鑑定評価額又は調査価格の合計は、以下のとおりです。

資産の種類	地域区分等	用途	価格合計(千円)
不動産	東京都心	事務所	70,507,000
		商業施設等	16,940,000
		小計	87,447,000
	東京周辺部	事務所	86,340,000
		商業施設等	12,510,000
		小計	98,850,000
	地方	事務所	23,490,000
		商業施設等	7,660,000
		小計	31,150,000
合計			217,447,000
その他の資産	東京都心	事務所	174,000,000
		商業施設等	21,520,000
		小計	195,520,000
	東京周辺部	事務所	37,420,000
		商業施設等	31,600,000
		小計	69,020,000
	地方	事務所	34,120,000
		商業施設等	22,520,000
		小計	56,640,000
合計			321,180,000
合計			538,627,000

(注2) 投資比率とは、資産総額に対する各資産の価格の比率をいい、小数第2位以下を四捨五入しています。

(注3) 各信託受益権の信託勘定内の預金・その他の金銭は、便宜上、信託受益権ではなく預金・その他資産の項目に計上されています。

(注4) 資産総額、負債総額及び純資産総額は、帳簿価額を使用しています。

(注5) 負債総額には、敷金・保証金返還債務を含みます。

(注6) 小数第2位以下を四捨五入しています。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

本投資法人は、不動産のほか、該当する不動産を主な信託財産とする不動産信託受益権も保有しています。以下、参照の便宜上、本投資法人が当期末現在に保有する不動産は、不動産信託受益権に係る不動産と併せて、後記「その他投資資産の主要なもの」に記載しています。

【その他投資資産の主要なもの】

a. 組入資産一覧

(1) 投資資産の概要

下表については次の方針に従って記載されています。

- ・ 「所在地」、「敷地面積」、「延床面積」、「構造・階数」及び「竣工年月」は、登記簿上の記載に基づいています。

- ・ 「敷地面積」及び「延床面積」は、以下の物件を除き、他の区分所有者等の部分を含む建物敷地全体の面積、建物一棟全体の面積を記載しています。

MS芝浦ビル：本物件と一体開発されたトリニティ芝浦の敷地を含む敷地面積

新宿スクエアタワー：再開発全体の敷地面積及び延床面積

ライズアリーナビル：住宅棟を含む再開発全体の敷地面積及び住宅棟を含む延床面積

オリナスタワー：商業棟、住宅棟を含む全体の敷地面積及び延床面積

センシティビルディング：再開発全体の敷地面積及び延床面積

キュボ・ラ本館棟：再開発全体の敷地面積

- ・ 「構造・階数」の略称は、それぞれ次を表しています。

S：鉄骨造、RC：鉄筋コンクリート造、SRC：鉄骨鉄筋コンクリート造

地域区分	用途	不動産等の名称	所在地	敷地面積 (㎡)	延床面積 (㎡)	構造・階数	竣工年月
東京都心	事務所	兼松ビル	東京都中央区京橋二丁目	1,751.13	14,995.09	S・RC・SRC B2/13F	1993年2月
		兼松ビル別館	東京都中央区京橋二丁目	679.06	4,351.46	SRC B1/8F	1993年2月
		JPR人形町ビル	東京都中央区日本橋人形町一丁目	550.06	4,117.70	SRC・RC B1/8F	1989年12月
		新麹町ビル	東京都千代田区麹町四丁目	657.80	5,152.98	SRC B1/9F	1984年10月
		JPRクレスト竹橋ビル	東京都千代田区神田錦町三丁目	636.90	4,790.68	SRC B1/9F	1999年9月
		MS芝浦ビル	東京都港区芝浦四丁目	8,992.18	31,020.21	SRC・RC・S B2/13F	1988年2月
		五反田ファーストビル	東京都品川区西五反田二丁目	1,551.19	10,553.34	SRC・RC B2/11F	1989年7月
		JPR市ヶ谷ビル	東京都千代田区九段南四丁目	1,058.04	5,888.82	SRC B1/9F	1989年3月
		オーバルコート大崎マークウエスト	東京都品川区東五反田二丁目	4,006.00	28,575.80	S・SRC B2/17F	2001年6月
		新宿スクエアタワー	東京都新宿区西新宿六丁目	8,409.52	78,796.00	S・RC・SRC B4/30F	1994年10月
		ビッグス新宿ビル	東京都新宿区新宿二丁目	3,522.46	25,733.10	SRC B2/14F	1985年4月
		アクロス新川ビル・アネックス	東京都中央区新川一丁目	858.48	5,535.90	S・SRC B2/10F	1994年6月
		新宿センタービル	東京都新宿区西新宿一丁目	14,917.11	176,607.89	SRC・RC・S B5/54F	1979年10月
		南麻布ビル	東京都港区南麻布二丁目	778.09	4,570.63	S 9F	1992年6月
		品川チャンネルビル	東京都港区港南二丁目	828.82	5,216.21	S B1/8F	2008年7月
		六番町ビル	東京都千代田区六番町	716.95	4,205.09	SRC B3/7F	1991年10月
		JPR原宿ビル	東京都渋谷区神宮前六丁目	1,205.07	6,466.94	SRC B1/9F	1989年3月
		JPR日本橋堀留ビル	東京都中央区日本橋堀留町一丁目	937.59	7,190.82	S・RC B1/9F	2002年6月
		JPR千駄ヶ谷ビル	東京都渋谷区千駄ヶ谷四丁目	2,217.49	7,683.19	S 8F	2009年5月
		銀座三和ビル	東京都中央区銀座四丁目	1,119.27	8,851.00	SRC B2/9F	1982年10月
大手町タワー(底地)	東京都千代田区大手町一丁目	11,034.78	-	-	-		
サイエンスプラザ・四番町プラザ	東京都千代田区四番町	5,289.01	24,560.36	S・SRC・RC B2/12F	1995年2月		
芝大門センタービル	東京都港区芝大門一丁目	1,915.50	11,419.93	S・SRC B1/10F	1993年7月		

地域区分	用途	不動産等の名称	所在地	敷地面積 (㎡)	延床面積 (㎡)	構造・階数	竣工年月
東京都心	事務所	東京スクエアガーデン	東京都中央区京橋三丁目	8,124.72	112,645.83	S・SRC B4/24F	2013年2月
		JPR麹町ビル	東京都千代田区麹町五丁目	643.13	4,438.46	S B1/9F	1999年2月
	商業施設等	JPR渋谷タワーレコードビル	東京都渋谷区神南一丁目	1,010.47	8,449.56	SRC・S B3/8F	1992年2月
		JPR神宮前432	東京都渋谷区神宮前四丁目	198.10	1,066.81	S・SRC B1/7F	2006年2月
		新宿三丁目イーストビル	東京都新宿区新宿三丁目	2,578.69	24,617.65	S・SRC・RC B3/14F	2007年1月
		有楽町駅前ビルディング (有楽町イトシア)	東京都千代田区有楽町二丁目	6,808.12	71,957.65	S・SRC B4/20F	2007年10月
		JPR銀座並木通りビル	東京都中央区銀座五丁目	230.11	1,821.67	S 11F	2008年6月
		FUNDES水道橋	東京都千代田区神田三崎町二丁目	281.59	1,477.91	S 9F	2015年7月
東京周辺部	事務所	アルカイースト	東京都墨田区錦糸三丁目	3,755.01	34,281.86	S・SRC B3/19F	1997年3月
		JPR千葉ビル	千葉県千葉市中央区新町	1,382.35	9,072.57	S・SRC B1/13F	1991年1月
		JPR横浜日本大通ビル	神奈川県横浜市中区日本大通	1,100.59	9,146.52	SRC B1/11F	1989年10月
		新横浜第二センタービル	神奈川県横浜市港北区新横浜三丁目	841.71	7,781.93	S・SRC B2/12F	1991年8月
		川口センタービル	埼玉県川口市本町四丁目	4,524.61	28,420.85	S・SRC B2/15F	1994年2月
		JPR上野イーストビル	東京都台東区松が谷一丁目	1,242.97	8,490.44	S・SRC B1/8F	1992年10月
		立川ビジネスセンタービル	東京都立川市曙町二丁目	2,047.22	14,706.36	S・SRC B1/12F	1994年12月
		ライズアリーナビル	東京都豊島区東池袋四丁目	9,377.28	91,280.94	RC・SRC・S B3/42F	2007年1月
		ゆめおおおかオフィスタワー	神奈川県横浜市港南区上大岡西一丁目	12,011.00	185,974.87	S・SRC・RC B3/27F	1997年3月
		オリナスタワー	東京都墨田区太平四丁目	27,335.29	257,842.41	SRC・RC・S B2/45F	2006年2月
		東京建物横浜ビル	神奈川県横浜市西区北幸一丁目	1,110.28	8,772.51	SRC B1/9F	1981年5月
		大宮プライムイースト	埼玉県さいたま市大宮区下町二丁目	2,268.09	9,203.98	S 9F	2009年2月
	センシティビルディング	千葉県千葉市中央区新町	20,054.15	158,663.55	S・SRC B2/23F	1993年4月 1998年8月 増築	
	商業施設等	田無アスタ	東京都西東京市田無町二丁目	12,326.30	80,675.27	SRC B2/17F	1995年2月
		キューボ・ラ本館棟	埼玉県川口市川口一丁目	15,008.28	48,321.96	S・RC・SRC B2/10F	2006年1月
JPR武蔵小杉ビル		神奈川県川崎市中原区小杉町三丁目	4,757.09	18,394.32	SRC・RC・S B1/6F	1983年3月	
武蔵浦和ショッピングスクエア		埼玉県さいたま市南区別所七丁目	8,317.99	28,930.36	S B1/4F	2005年10月	
川崎ダイスビル		神奈川県川崎市川崎区駅前本町	4,475.45	36,902.01	S・SRC・RC B2/11F	2003年8月	
FUNDES上野		東京都台東区上野七丁目	383.74	2,235.60	S B1/10F	2017年7月	
地方	事務所	新潟駅南センタービル	新潟県新潟市中央区米山一丁目	2,706.99	19,950.42	S・SRC B1/10F	1996年3月
		東京建物本町ビル	大阪府大阪市中央区本町三丁目	1,432.64	14,619.52	SRC B3/9F	1970年2月
		JPR博多ビル	福岡県福岡市博多区博多駅前一丁目	1,214.63	9,828.73	(事務所) S・RC B1/12F (駐車場) S 1F	(事務所) 1985年6月 (駐車場) 2003年11月 増築
		JPR那覇ビル	沖縄県那覇市松山一丁目	959.87	5,780.71	SRC・S 12F	1991年10月

地域区分	用途	不動産等の名称	所在地	敷地面積 (㎡)	延床面積 (㎡)	構造・階数	竣工年月
地方	事務所	損保ジャパン仙台ビル	宮城県仙台市宮城野区榴岡三丁目	1,895.67	10,783.52	SRC B1/12F	1997年12月
		損保ジャパン和歌山ビル	和歌山県和歌山市美園町三丁目	1,128.45	6,715.07	S 9F	1996年7月
		天神121ビル	福岡県福岡市中央区天神一丁目	1,164.39	8,690.95	S・SRC 13F	2000年7月
		JPR堂島ビル	大阪府大阪市北区曽根崎新地二丁目	668.11	5,696.01	SRC B2/9F	1993年10月
		JPR名古屋伏見ビル	愛知県名古屋市中区栄一丁目	1,610.38	10,201.44	SRC B1/9F	1991年3月
		薬院ビジネスガーデン	福岡県福岡市中央区薬院一丁目	4,486.44	22,286.35	SRC 14F	2009年1月
		JPR心斎橋ビル	大阪府大阪市中央区南船場四丁目	609.31	5,303.98	S B2/10F	2003年2月 2005年1月 増築
		南船場ビル	大阪府大阪市中央区南船場四丁目	1,405.74	7,738.47	SRC B1/8F	1986年9月 2007年2月 増築
	商業施設等	JPR梅田ロフトビル	大阪府大阪市北区茶屋町	3,518.68	17,897.56	SRC B1/8F	1990年4月
		ハウジング・デザイン・センター神戸	兵庫県神戸市中央区東川崎町一丁目	3,994.47	33,877.71	SRC・S B2/11F	1994年6月
JPR茶屋町ビル		大阪府大阪市北区茶屋町	592.45	3,219.36	S・SRC 9F	1994年6月	

(2) 価格及び投資比率

- 「取得価格」は、不動産売買契約書又は信託受益権譲渡契約書に記載された譲渡金額を百万円未満切捨てて記載しており、当該不動産等の取得に要した諸経費及び消費税等は含みません。合計額についても端数を含めて合計した後、百万円未満切捨てて記載しています。
- 「期末評価額」は、本投資法人が定める資産評価の方法及び投資信託協会が定める規則に基づき、以下に記載の不動産鑑定士(鑑定評価機関)が作成した不動産鑑定評価書の鑑定評価額又は不動産価格調査書の調査価格を当該評価額として採用しています。なお、当該評価額は百万円未満切捨てて記載しています。

一般財団法人日本不動産研究所	JPR人形町ビル、新麹町ビル、MS芝浦ビル、五反田ファーストビル、新宿センタービル、南麻布ビル、品川キャナルビル、六番町ビル、サイエンスプラザ・四番町プラザ、芝大門センタービル、JPR麹町ビル、JPR渋谷タワーレコードビル、新宿三丁目イーストビル、有楽町駅前ビルディング(有楽町イトシア)、FUNDES水道橋、アルカイースト、新横浜第二センタービル、川口センタービル、JPR上野イーストビル、立川ビジネスセンタービル、ゆめおおおかオフィスタワー、オリナスタワー、東京建物横浜ビル、大宮プライムイースト、センシティビルディング、キュボ・ラ本館棟、FUNDES上野、東京建物本町ビル、損保ジャパン仙台ビル、損保ジャパン和歌山ビル、天神121ビル、JPR堂島ビル、薬院ビジネスガーデン、南船場ビル
株式会社谷澤総合鑑定所	JPR神宮前432、川崎ダイスビル、新潟駅南センタービル、JPR博多ビル、JPR那覇ビル
シービーアールイー株式会社	ライズアリーナビル、JPR名古屋伏見ビル、JPR心斎橋ビル、ハウジング・デザイン・センター神戸、JPR茶屋町ビル
大和不動産鑑定株式会社	兼松ビル、兼松ビル別館、JPRクレスト竹橋ビル、JPR市ヶ谷ビル、オーバルコート大崎マークウエスト、ビッグス新宿ビル、アクロス新川ビル・アネックス、大手町タワー(底地)、東京スクエアガーデン、JPR千葉ビル、JPR横浜日本大通ビル、田無アスタ
日本ヴァリュアーズ株式会社	新宿スクエアタワー、JPR原宿ビル、JPR日本橋堀留ビル、JPR千駄ヶ谷ビル、銀座三和ビル、JPR銀座並木通りビル、JPR武蔵小杉ビル、武蔵浦和ショッピングスクエア、JPR梅田ロフトビル

- 「取得価格」及び「期末評価額」についての「投資比率」は当該物件に係る表示されない端数金額を含めた「取得価格」及び「期末評価額」が、当期末保有物件の「取得価格」又は「期末評価額」合計額に占める該当物件の割合を百分率表示で小数第2位以下を四捨五入して記載しています。

地域区分	用途	不動産等の名称	取得日	取得価格		期末評価額	
				価格 (百万円)	投資比率 (%)	評価額 (百万円)	投資比率 (%)
東京都心	事務所	兼松ビル	2001年12月27日	16,276	3.6	14,900	2.8
		兼松ビル別館	2001年12月27日	2,874	0.6	3,500	0.6
		JPR人形町ビル	2001年11月16日	2,100	0.5	2,890	0.5
		新麹町ビル	2001年11月16日	1,670	0.5	4,240	0.8
			2002年11月21日	550			
			2004年11月12日	200			
		JPRクレスト竹橋ビル	2002年6月21日	4,000	0.9	3,770	0.7
		MS芝浦ビル	2003年3月28日	11,200	2.5	15,000	2.8
		五反田ファーストビル	2003年7月23日	2,920	0.6	4,150	0.8
		JPR市ヶ谷ビル	2004年5月28日	5,100	1.1	4,820	0.9
		オーバルコート大崎マークウエスト	2004年6月1日	3,500	0.8	5,450	1.0
		新宿スクエアタワー	2004年7月2日	10,000	3.3	14,700	2.7
			2008年9月26日	180			
			2015年3月25日	4,000			
			2015年10月21日	786			
		ビッグス新宿ビル	2004年11月9日	2,900	3.3	21,100	3.9
			2005年4月12日	8,921			
			2010年7月13日	3,300			
		アクロス新川ビル・アネックス	2004年11月26日	710	0.2	777	0.1
		新宿センタービル	2008年3月27日	21,000	4.6	17,600	3.3
		南麻布ビル	2008年7月14日	3,760	0.8	3,050	0.6
		品川キャナルビル	2008年12月19日	1,870	0.4	2,380	0.4
			2019年3月8日	171			
		六番町ビル	2009年12月2日	2,800	0.6	3,590	0.7
		JPR原宿ビル	2009年12月25日	8,400	1.8	11,100	2.1
		JPR日本橋堀留ビル	2010年3月31日	5,100	1.1	6,800	1.3
		JPR千駄ヶ谷ビル	2010年5月31日	15,050	3.3	11,900	2.2
	銀座三和ビル	2011年8月29日	3,400	0.7	3,690	0.7	
	大手町タワー(底地)	2012年3月13日	36,000	7.9	51,800	9.6	
	サイエンスプラザ・四番町プラザ	2013年12月6日	2,660	0.6	3,310	0.6	
	芝大門センタービル	2013年12月6日	3,420	0.9	6,170	1.1	
		2014年7月30日	800				
東京スクエアガーデン	2017年2月1日	9,200	4.0	21,400	4.0		
	2017年4月4日	9,200					
JPR麹町ビル	2019年6月27日	5,750	1.3	6,420	1.2		
商業施設等	JPR渋谷タワーレコードビル	2003年6月30日	12,000	2.6	13,800	2.6	
	JPR神宮前432	2006年3月24日	4,275	0.9	4,240	0.8	
	新宿三丁目イーストビル	2007年3月14日	540	0.6	2,700	0.5	
		2008年4月24日	2,200				
	有楽町駅前ビルディング (有楽町イトシア)	2008年8月27日	3,400	0.7	3,240	0.6	
	JPR銀座並木通りビル	2016年12月15日	10,100	2.2	11,000	2.0	
	FUNDES水道橋	2016年12月15日	3,250	0.7	3,480	0.6	
東京都心合計				245,533	53.7	282,967	52.5

地域区分	用途	不動産等の名称	取得日	取得価格		期末評価額	
				価格 (百万円)	投資比率 (%)	評価額 (百万円)	投資比率 (%)
東京 周辺部	事務所	アルカイスト	2001年11月16日	5,880	1.3	6,880	1.3
		JPR千葉ビル	2001年12月13日	2,350	0.5	1,820	0.3
		JPR横浜日本大通ビル	2001年11月16日	2,927	0.6	2,340	0.4
		新横浜第二センタービル	2002年9月25日	920	0.3	2,330	0.4
			2013年3月28日	570			
		川口センタービル	2004年2月13日	8,100	1.8	9,940	1.8
		JPR上野イーストビル	2004年3月1日	3,250	0.7	5,380	1.0
		立川ビジネスセンタービル	2005年9月30日	888	0.7	4,470	0.8
			2007年2月28日	2,300			
		ライズアリーナビル	2007年3月22日	5,831	1.3	9,510	1.8
		ゆめおおおかオフィスタワー	2007年7月10日	6,510	1.4	7,220	1.3
		オリナスタワー	2009年6月29日	31,300	6.8	40,000	7.4
		東京建物横浜ビル	2010年12月27日	7,000	1.5	9,630	1.8
	大宮プライムイースト	2013年3月22日	6,090	1.3	9,640	1.8	
	センシティビルディング	2020年3月27日	13,870	3.0	14,600	2.7	
	商業施設等	田無アスタ	2001年11月16日	10,200	2.2	11,000	2.0
		キューボ・ラ本館棟	2006年3月31日	2,100	0.5	2,970	0.6
		JPR武蔵小杉ビル	2006年9月28日	7,254	1.6	5,540	1.0
		武蔵浦和ショッピングスクエア	2007年3月19日	4,335	0.9	4,300	0.8
		川崎ダイスビル	2007年4月12日	15,080	3.3	16,300	3.0
FUNDES上野	2019年6月27日	3,800	0.8	4,000	0.7		
東京周辺部合計				140,555	30.7	167,870	31.2
地 方	事務所	新潟駅南センタービル	2001年11月16日	2,140	0.5	2,270	0.4
		東京建物本町ビル	2001年11月16日	4,150	0.9	3,580	0.7
		JPR博多ビル	2001年11月16日	2,900	0.6	3,980	0.7
		JPR那覇ビル	2001年11月16日	1,560	0.3	2,150	0.4
		損保ジャパン仙台ビル	2002年6月26日	3,150	0.7	4,620	0.9
		損保ジャパン和歌山ビル	2002年6月26日	1,670	0.4	1,670	0.3
		天神121ビル	2002年6月21日	2,810	0.6	3,640	0.7
		JPR堂島ビル	2004年1月23日	2,140	0.5	3,530	0.7
		JPR名古屋伏見ビル	2005年3月22日	4,137	0.9	3,390	0.6
		薬院ビジネスガーデン	2012年8月8日	10,996	2.4	20,100	3.7
	JPR心齋橋ビル	2005年5月30日	5,430	1.2	4,670	0.9	
	南船場ビル	2020年1月30日	3,750	0.8	4,010	0.7	
	商業施設等	JPR梅田ロフトビル	2003年5月15日	8,000	2.8	14,200	2.6
			2003年7月16日	5,000			
		ハウジング・デザイン・センター神戸	2005年9月28日	7,220	1.6	7,660	1.4
JPR茶屋町ビル		2006年8月30日	6,000	1.3	8,320	1.5	
地方合計				71,053	15.5	87,790	16.3
合 計				457,141	100.0	538,627	100.0

(3) 地震リスク分析の概要

- ・ 「PML (Probable Maximum Loss)」とは、地震リスク分析における予想最大損失率を意味します。PMLには、個別建築物に関するものと、ポートフォリオに関するものがあります。PMLについての統一された定義はありませんが、本書においては、想定した予定使用期間(50年=一般的建物の耐用年数)の間に、想定される最大規模の地震(475年に一度起こる大地震=50年間に起こる可能性が10%の大地震)によりどの程度の損害を被るかを、損害の予想復旧費用の再調達価格に対する比率(%)で示したものを意味します。なお、合計欄に記載されたPMLはポートフォリオ全体のPMLを示しています。
- ・ PMLは、SOMPORリスクマネジメント株式会社作成のポートフォリオ地震PML評価報告書に記載された数値を小数第2位以下切捨てて記載しています。ここでいう損失の対象は、物的損失のみで、人命や周辺施設への派生的被害は考慮されていません。また、被害要因は、構造被害や設備、内外装被害及び自己出火による地震火災を対象とし、周辺施設からの延焼被害については考慮されていません。
- ・ PMLについては2020年6月30日現在における状態を示しています。
- ・ 大手町タワー(底地)については、底地物件であるため、下記の表には記載していません。

地域区分	用途	不動産等の名称	PML (%)	地震保険
東京 都 心	事務所	兼松ビル	3.9	
		兼松ビル別館	5.8	
		JPR人形町ビル	3.7	
		新麹町ビル	4.4	
		JPRクレスト竹橋ビル	7.8	
		MS芝浦ビル	6.8	
		五反田ファーストビル	7.3	
		JPR市ヶ谷ビル	4.9	
		オーバルコート大崎マークウエスト	3.5	
		新宿スクエアタワー	1.3	
		ビッグス新宿ビル	3.1	
		アクロス新川ビル・アネックス	4.7	
		新宿センタービル	1.3	
		南麻布ビル	6.0	
		品川チャネルビル	5.3	
		六番町ビル	7.7	
		JPR原宿ビル	6.8	
		JPR日本橋堀留ビル	5.0	
		JPR千駄ヶ谷ビル	2.6	
		銀座三和ビル	4.5	
	サイエンスプラザ・四番町プラザ	3.1		
	芝大門センタービル	5.6		
	東京スクエアガーデン	2.6		
	JPR麹町ビル	3.3		
	商業 施設 等	JPR渋谷タワーレコードビル	5.8	
		JPR神宮前432	5.4	
		新宿三丁目イーストビル	1.6	
有楽町駅前ビルディング (有楽町イトシア)		3.0		
JPR銀座並木通りビル		6.8		
FUNDES水道橋		6.5		

地域区分	用途	不動産等の名称	PML(%)	地震保険
東京周辺部	事務所	アルカイースト	3.2	
		JPR千葉ビル	3.9	
		JPR横浜日本大通ビル	6.7	
		新横浜第二センタービル	10.5	
		川口センタービル	6.8	
		JPR上野イーストビル	3.9	
		立川ビジネスセンタービル	4.1	
		ライズアリーナビル	1.3	
		ゆめおおおかオフィスタワー	3.4	
		オロナスタワー	2.4	
		東京建物横浜ビル	5.2	
		大宮プライムイースト	2.4	
	センシティビルディング	2.4		
	商業施設等	田無アスタ	3.5	
		キューボ・ラ本館棟	8.1	
		JPR武蔵小杉ビル	4.5	
		武蔵浦和ショッピングスクエア	7.1	
		川崎ダイスビル	5.9	
	FUNDES上野	4.3		
	地方	事務所	新潟駅南センタービル	1.7
東京建物本町ビル			4.3	
JPR博多ビル			0.5	
JPR那覇ビル			5.7	
損保ジャパン仙台ビル			2.0	
損保ジャパン和歌山ビル			10.6	
天神121ビル			1.6	
JPR堂島ビル			5.0	
JPR名古屋伏見ビル			6.3	
薬院ビジネスガーデン			1.6	
JPR心斎橋ビル		11.5		
南船場ビル		7.6		
商業施設等		JPR梅田ロフトビル	4.3	
	ハウジング・デザイン・センター神戸	7.2		
	JPR茶屋町ビル	8.4		
合計			2.0	

(4) 建物状況評価報告書の概要

- 「長期修繕費用見積」は、取得資産の各不動産及び信託不動産について調査・作成された建物状況評価報告書に基づく長期的修繕費用予測(15年間)の合計金額を記載しています。金額には劣化、損傷、損失した部位、部分について初期の機能を回復するまでの機器及び部位全体の交換、部分修理、部分取替え、塗替え、貼替え、解体修理、並びにその工事に付随して発生する費用(養生、解体、撤去、搬入、据付及び一般的な施工会社が必要とする経費・保険料等)を含みますが、初期の能力を越える機能の向上等に必要となる費用は含まれていません。
- 区分所有ビル、共有ビルの長期修繕費用見積額については持分に対応した金額を記載しています。
- 大手町タワー(底地)については、底地物件であるため、下記の表には記載していません。

地域区分	用途	不動産等の名称	長期修繕費用見積額(千円)	年平均額(千円)	作成者	作成年月	
東京都心	事務所	兼松ビル	752,800	50,187	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2017年11月	
		兼松ビル別館	288,030	19,202			
		JPR人形町ビル	279,043	18,603	清水建設株式会社	2018年5月	
		新麹町ビル	115,434	7,696	株式会社東京カンテイ	2018年5月	
		JPRクレスト竹橋ビル	294,200	19,613	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2017年11月	
		M芝浦ビル	942,520	62,835		2018年11月	
		五反田ファーストビル	350,637	23,376	清水建設株式会社	2018年11月	
		JPR市ヶ谷ビル	394,260	26,284	株式会社ERIソリューション	2019年5月	
		オーバルコート大崎マークウエスト	505,431	33,695	清水建設株式会社	2019年5月	
		新宿スクエアタワー	2,814,784	187,652		2019年12月	
		ビッグス新宿ビル	1,489,313	99,288	株式会社イー・アール・エス	2015年9月	
		アクロス新川ビル・アネックス	214,250	14,283	株式会社ERIソリューション	2019年12月	
		新宿センタービル	998,376	66,558	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2018年5月	
		南麻布ビル	359,950	23,997		2018年11月	
		品川チャンネルビル	89,368	5,958	株式会社イー・アール・エス	2018年12月	
		六番町ビル	400,023	26,668	清水建設株式会社	2019年12月	
		JPR原宿ビル	424,540	28,303		2015年10月	
		JPR日本橋堀留ビル	271,520	18,101		2020年2月	
		JPR千駄ヶ谷ビル	426,782	28,452	株式会社イー・アール・エス	2020年2月	
		銀座三和ビル	224,460	14,964	清水建設株式会社	2016年9月	
		サイエンスプラザ・四番町プラザ	415,535	27,702	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2019年5月	
		芝大門センタービル	845,420	56,361			
		東京スクエアガーデン	200,425	13,362	株式会社ERIソリューション	2016年12月	
		JPR麹町ビル	379,130	25,275	清水建設株式会社	2019年5月	
		商業施設等	JPR渋谷タワーレコードビル	866,950	57,797	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2018年11月
			JPR神宮前432	32,060	2,137	株式会社東京カンテイ	2016年12月
			新宿三丁目イーストビル	86,290	5,753	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2017年5月
有楽町駅前ビルディング(有楽町イトシア)	44,903		2,994	2018年11月			
JPR銀座並木通りビル	74,208		4,947	株式会社イー・アール・エス	2016年10月		
FUNDES水道橋	27,759		1,851				

地域区分	用途	不動産等の名称	長期修繕費用見積額(千円)	年平均額(千円)	作成者	作成年月	
東京周辺部	事務所	アルカイースト	459,250	30,617	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2017年5月	
		JPR千葉ビル	876,450	58,430	清水建設株式会社	2017年4月	
		JPR横浜日本大通ビル	921,100	61,407	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2017年5月	
		新横浜第二センタービル	654,798	43,653	清水建設株式会社	2017年11月	
		川口センタービル	1,586,490	105,766	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2019年5月	
		JPR上野イーストビル	644,750	42,983			
		立川ビジネスセンタービル	151,073	10,072	株式会社東京カンテイ	2016年3月	
		ライズアリーナビル	304,780	20,319	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2017年5月	
		ゆめおおおかオフィスタワー	887,640	59,176		2018年5月	
		オリナタワー	1,408,400	93,893	清水建設株式会社	2019年12月	
		東京建物横浜ビル	744,652	49,643		2016年4月	
		大宮プライムイースト	395,000	26,333	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2018年11月	
	センシティビルディング	1,316,820	87,788	株式会社東京カンテイ	2020年1月		
	商業施設等	田無アスタ	2,025,404	135,027	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2017年5月	
		キュボ・ラ本館棟	102,280	6,819		2016年4月	
		JPR武蔵小杉ビル	692,400	46,160		2017年11月	
		武蔵浦和ショッピングスクエア	64,992	4,333	清水建設株式会社	2017年4月	
		川崎ダイスビル	477,142	31,809	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2018年5月	
		FUNDES上野	37,310	2,487	清水建設株式会社	2019年6月	
	地方	事務所	新潟駅南センタービル	559,470	37,298	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2017年5月
			東京建物本町ビル	479,002	31,933		2016年12月
			JPR博多ビル	885,550	59,037		2017年5月
JPR那覇ビル			807,750	53,850	2017年11月		
損保ジャパン仙台ビル			382,800	25,520			
損保ジャパン和歌山ビル			541,400	36,093	2017年11月		
天神121ビル			241,695	16,113	清水建設株式会社	2017年11月	
JPR堂島ビル			255,240	17,016	株式会社ERIソリューション	2019年5月	
JPR名古屋伏見ビル			819,550	54,637	日建設計コンストラクション・マネジメント株式会社	2015年11月	
薬院ビジネスガーデン			434,690	28,979	株式会社ERIソリューション	2017年11月	
JPR心齋橋ビル		172,780	11,519	清水建設株式会社	2020年4月		
南船場ビル		449,870	29,991	株式会社ERIソリューション	2019年12月		
商業施設等		JPR梅田ロフトビル	740,514	49,368	清水建設株式会社	2019年5月	
	ハウジング・デザイン・センター神戸	1,694,072	112,938	2016年4月			
	JPR茶屋町ビル	257,190	17,146	2016年10月			
		合計	37,080,705	2,472,047			

b. 個別不動産及び信託不動産の概要

下表については次の方針に従って記載されています。

- ・ 下表については当期末保有物件を記載しています。
- ・ 表中のうち、「所有形態」、「地積」、「延床面積」及び「不動産管理会社」は、当期末の状態を記載し、それ以外の定性的な情報や「特記事項」は、本書の日付現在の状態を記載しています。
- ・ 「立地条件」は、原則として鑑定評価書又は価格調査報告書に基づいて記載しています。鑑定評価書又は価格調査報告書に記載のないものは、地図上にて最寄出口から距離に応じて徒歩（80m/分）の場合に要する時間を記載しています。
- ・ 「特定資産の種類」は、不動産又は不動産信託受益権の別を記載しています。
- ・ 「取得価格」は、不動産売買契約書又は信託受益権譲渡契約書に記載された譲渡金額を百万円未満切捨てて記載しており、当該不動産等の取得に要した諸経費及び消費税等は含みません。
- ・ 「取得先」は、取得時の名称を記載しています。
- ・ 「信託受託者」は、株式会社を省略した名称を記載しています。
- ・ 土地の「所在」は、原則として該当物件の住居表示を記載し、住居表示が未実施の場合には登記簿上の地番を記載しています。
- ・ 土地のうち、地積の「持分対応」は、該当物件の敷地に係る本投資法人又は不動産信託の受託者の所有面積を記載しています。なお、共有されている敷地の地積の「持分対応」は、当該敷地の登記簿上の地積に本投資法人又は不動産信託の受託者が保有する権利の持分割合を乗じて求め、小数第3位以下を四捨五入しています。
- ・ 土地及び建物の「所有形態」は、不動産又は信託不動産に係る土地及び建物に関して本投資法人又は不動産信託の受託者が保有する権利の種類及びその持分割合を記載しています。
「持分割合」は、百分率表示で小数第2位以下を四捨五入して記載しています。
- ・ 土地の「用途地域」は、都市計画法に掲げる用途地域の種類を記載しています。
- ・ 土地のうち、地積の「全体敷地」、建物のうち、「構造と階数」、延床面積の「一棟全体」及び「竣工年月」は、登記簿上の記載に基づいています。
- ・ 建物の「構造と階数」は、建物一棟全体のものを記載しています。
- ・ 建物のうち、延床面積の「持分対応」は、登記簿上の一棟全体の延床面積に本投資法人又は不動産信託の受託者が保有する権利の持分割合を乗じて求め、「専有面積」は、登記簿上の専有部分の面積を記載しています。また、「専有部分の持分面積」は、登記簿上の専有部分の面積に権利の持分割合を乗じて求め、これを記載しています。なお、持分割合を乗じて求めた面積は、小数第3位以下を四捨五入しています。
- ・ 建物の「用途」は、本投資法人の投資方針上の用途区分にあわせ「事務所」又は「商業施設等」のいずれかを記載しています。

また、下表において「吹付けアスベスト材等」とは、労働安全衛生法（昭和47年法律第57号。その後の改正を含みます。）第55条の規定により使用等が禁止されるその重量の0.1%を超えて石綿を含有する吹付け材をいいます。なお、労働安全衛生法施行令（昭和47年政令第318号。その後の改正を含みます。）（以下「労働安全衛生法施行令」といいます。）及び石綿障害予防規則（平成17年厚生労働省令第21号。その後の改正を含みます。）の一部が改正され、2006年9月1日から、これら法令に基づく規制の対象となる物の石綿の含有率（重量比）が1%から0.1%に改められています。また、建築基準法においても、吹付け石綿等の使用を規制する改正が行われ（2006年10月1日施行）、吹付け石綿及び石綿をその重量の0.1%を超えて含有する吹付けロックウールの使用が禁止されています。

< 第37期末保有物件 >

兼松ビル(物件番号:事務所A-1)

立地条件		都営地下鉄浅草線「宝町」駅近接			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	16,276百万円	
信託期間		2001年12月27日～2021年12月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行	
取得先		兼松株式会社ほか	取得年月日	2001年12月27日	
土地	所在	東京都中央区京橋二丁目14番1号	地積	全体敷地 (注1)	1,751.13㎡
				持分対応	1,390.40㎡
	所有形態	所有権(共有:持分割合79.4%)	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄筋コンクリート・ 鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付13階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	14,995.09㎡
				持分対応	11,906.10㎡
	所有形態(注3)	所有権(共有:持分割合79.4%)	竣工年月	1993年2月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の共有者の持分を含みます。)

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の共有者の持分を含みます。)

(注3) 他の共有者:第一生命保険株式会社

- [特記事項] 1. 本信託不動産は、「街並み誘導型地区計画」の区域内にあり、本建物の建替え時には、行政機関との協議が必要になります。
2. 本信託不動産の当初委託者との間で本信託不動産に関する1994年3月31日付「兼松ビルディングに関する基本協定書」及び2001年12月27日付「『兼松ビルディングに関する基本協定書』変更合意書」が締結されており、共有者間での本信託不動産の管理運営及び費用収益の分配などが規定されています。信託受託者は、本信託不動産の当初委託者から、当初委託者が共有者として有していた当該協定書上の地位を承継しています。なお、当該協定においては 共有持分の譲渡に関して優先買取権を他方の共有者に付与する規定、敷地の無償での相互利用を認める規定、共有物の不分割特約(ただし、登記はなされていません。)等についての規定があります。
3. 本建物の地下部分には1991年8月に取り壊された従前の建物の一部(以下「従前建物」といいます。)が残存しており、従前建物の地下1階部分は躯体の一部及び駐車場等として、地下2階部分の一部はポンプ室(容積算入)として利用されています。また、従前建物の地下2階部分に従前建物の解体時に発生した残存物があります。

兼松ビル別館(物件番号:事務所A-2)

立地条件		都営地下鉄浅草線「宝町」駅徒歩2分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,874百万円	
信託期間		2001年12月27日～2021年12月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行	
取得先		兼松株式会社ほか	取得年月日	2001年12月27日	
土地	所在	東京都中央区京橋二丁目17番5号	地積	全体敷地 (注1)	679.06㎡
				持分対応	539.17㎡
	所有形態	所有権(共有:持分割合79.4%)	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付8階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	4,351.46㎡
				持分対応	3,455.06㎡
	所有形態(注3)	所有権(共有:持分割合79.4%)	竣工年月	1993年2月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の共有者の持分を含みます。)

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の共有者の持分を含みます。)

(注3) 他の共有者:第一生命保険株式会社

- [特記事項] 1. 本信託不動産は、「街並み誘導型地区計画」の区域内にあり、本建物の建替え時には、行政機関との協議が必要になります。
2. 本信託不動産の当初委託者その他の共有者との間で本信託不動産に関する1994年3月31日付「兼松ビルディング別館に関する基本協定書」及び2001年12月27日付「『兼松ビルディング別館に関する基本協定書』変更合意書」が締結されており、共有者間での本信託不動産の管理運営及び費用収益の分配などが規定されています。信託受託者は、本信託不動産の当初委託者から、当初委託者が共有者として有していた当該協定書上の地位を承継しています。なお、当該協定においては共有持分の譲渡に関して優先買取権を他方の共有者に付与する規定、敷地の無償での相互利用を認める規定、共有物の不分割特約(ただし、登記はなされていません。)等についての規定があります。
3. 北側隣接地との境界線上に隣地所有者と共有するブロック土留が存在します。これについては隣地所有者と覚書を締結しており、境界線上の存在の確認、建替又は改修などを行う場合の取扱いについての協議及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

JPR人形町ビル(物件番号:事務所A-3)

立地条件		東京メトロ日比谷線・都営地下鉄浅草線「人形町」駅至近			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,100百万円	
信託期間		2001年11月16日～2021年12月31日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		安田生命保険相互会社	取得年月日	2001年11月16日	
土地	所在	東京都中央区日本橋人形町一丁目17番4号	地積	全体敷地	550.06㎡
				持分対応	550.06㎡
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付8階建	延床 面積	一棟全体	4,117.70㎡
				持分対応	4,117.70㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1989年12月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

[特記事項] 1. 本土地の一部(17番21:144.82㎡)に関して、東京地下鉄株式会社との間で、1987年7月29日付にて地上権設定契約が締結されており、信託受託者が当初委託者が有していた設定者の地位を承継しています。その主な内容は次のとおりです。

地上権設定の目的:地下鉄道敷設

地上権設定の範囲:東京湾平均海面の下11.45m以下

存続期間:設定の日から地下鉄道構築物存続期間中

地代:無料

新麹町ビル(物件番号:事務所A-4)

立地条件		東京メトロ有楽町線「麹町」駅徒歩3分			
特定資産の種類 (注1)		不動産信託受益権	取得価格	(1) 1,670百万円 (2) 550百万円 (3) 200百万円	
信託期間(注2)		原信託(1)2001年11月16日 原信託(2)2002年11月21日 原信託(3)2004年11月12日 ~2024年11月30日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		(1) 東京建物株式会社 (2) 株式会社風俗文化研究所 (3) 個人	取得年月日	(1) 2001年11月16日 (2) 2002年11月21日 (3) 2004年11月12日	
土地	所在	東京都千代田区麹町四丁目3番3(地番)	地積	全体敷地 (注3)	657.80m ²
	所有形態(注5)	所有権(共有:持分割合77.2%)		持分対応	507.72m ²
			用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付9階建	延床 面積	一棟全体 (注4)	5,152.98m ²
	所有形態(注5)	区分所有権		専有面積	3,258.14m ²
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	1984年10月	
				用途	事務所

(注1) 本投資法人は、(1)2001年11月16日に土地の所有権(共有持分割合49.0%)と建物の区分所有権(3~7階、ただし、4階は一部)を信託財産とする信託受益権を、(2)2002年11月21日に土地の所有権(共有持分割合21.0%)と建物の区分所有権(1階、2階)を信託財産とする信託受益権を、(3)2004年11月12日に土地の所有権(共有持分割合7.3%)と建物の区分所有権(4階の一部)を信託財産とする信託受益権をそれぞれ取得した後、2013年1月1日付で信託の併合を行い、現在は一つの信託受益権として保有しています。

(注2) 2013年1月1日付で信託の併合を行い、受託者との間で新たな不動産管理処分信託契約を締結しました。信託期間は当該不動産管理処分信託契約に基づく期間を記載しています。

(注3) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注4) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注5) 他の区分所有者:株式会社風俗文化研究所、公益財団法人岩國育英財団。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

[特記事項] 1. 東側隣接地より雨樋の一部が本土地に越境しています。これについては隣地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、後日当該建物の建替・改築等をする際の越境物の撤去及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

2. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、新たに管理組合員の資格を取得し又は喪失した者は、直ちにその旨を書面により管理組合に届け出なければならないこと、敷地又は共用部分等の分割請求ができないこと、専有部分と敷地及び共用部分等の共有持分とを分離して処分できないことなどが定められています。

JPRクレスト竹橋ビル(物件番号:事務所A-5)

立地条件		東京メトロ東西線「竹橋」駅徒歩2分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	4,000百万円	
信託期間		2002年3月20日~2022年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		有限会社クアトロ・キャピタル	取得年月日	2002年6月21日	
土地	所在	東京都千代田区神田錦町三丁目21番4ほか (地番)	地積	全体敷地	636.90m ²
	所有形態	所有権		持分対応	636.90m ²
			用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付9階建	延床 面積	一棟全体	4,790.68m ²
	所有形態	所有権		持分対応	4,790.68m ²
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	1999年9月	
				用途	事務所

M S 芝浦ビル（物件番号：事務所 A - 6）

立地条件		J R 山手線・京浜東北線「田町」駅徒歩 9 分			
特定資産の種類	不動産信託受益権	取得価格	11,200百万円		
信託期間	2003年 3 月28日～2023年 3 月31日	信託受託者	みずほ信託銀行		
取得先	株式会社ベニレイ	取得年月日	2003年 3 月28日		
土地	所在	東京都港区芝浦四丁目13番23号	地積	全体敷地 (注 1)	8,992.18㎡
				持分対応 (注 2)	3,500.80㎡
	所有形態(注 4)	敷地の一部の所有権・ 賃借権(準共有：持分割合36.0%)	用途地域	準工業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート・ 鉄骨造陸屋根 地下 2 階付13階建	延床 面積	一棟全体 (注 3)	31,020.21㎡
				専有部分の 持分面積	15,439.97㎡
	所有形態(注 5)	区分所有権・ 区分所有権(共有：持分割合58.0%)	竣工年月	1988年 2 月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

(注 1) 建物全体の敷地面積(本信託不動産の他の所有者の所有する敷地及び本信託不動産と一体開発されたトリニティ芝浦の敷地を含みません。)

(注 2) 敷地に係る賃貸借契約上の合計面積に、信託受託者が保有する権利の持分割合を乗じて得られた面積は、3,239.88㎡となります。

(注 3) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注 4) 全体敷地は 3 筆からなり、そのうち 2 番11を信託受託者が所有し、2 番 2 は独立行政法人都市再生機構と東京都港区が共有し、2 番54は株式会社あおぞら銀行(2010年 8 月25日付で、ニューヨークメロン信託銀行株式会社から譲渡されました。なお、2018年10月 1 日付で、GMO あおぞらネット銀行株式会社の会社分割により株式会社あおぞら銀行に承継されました。)が所有しています。各敷地に対して賃借権が設定され、各敷地の賃借権は、信託受託者、独立行政法人都市再生機構及び株式会社あおぞら銀行が所有する建物の床面積割合に応じた準共有状態となっています(1988年 4 月 2 日付土地賃貸借契約及び同日付交換契約。賃貸借契約期間71年。権利金なし。賃料は相互に相殺して一切金員の授受は行われていません。)。なお、独立行政法人都市再生機構の賃借権に対し、独立行政法人都市再生機構と東京都港区との区分所有建物であるトリニティ芝浦の敷地権が設定され、登記されています。

(注 5) 建物の所有形態は、貸室部分 区分所有権(専有部分：1 階の一部及び地上 2 階から 8 階の合計14,305.05㎡)及び 駐車場部分 区分所有権(専有部分：地下 1 階1,957.27㎡)(共有：持分割合25,021,953分の14,508,953(58.0%))となっています。(他の区分所有者：株式会社あおぞら銀行 他の共有者：株式会社あおぞら銀行)。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその共有持分並びにその敷地の所有権及び賃借権の準共有持分です。

- [特記事項] 1 . 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、共用部分の分割請求ができないこと、専有部分と共用部分の共有持分とを分離して処分できないこと、区分所有権を譲渡しようとするときにはあらかじめ他の区分所有者に届出をしなければならないこと及び他の区分所有者は第三者に優先して譲受の申込みができることなどが定められています。
- 2 . 本土地の一部に公開空地が設置されており、公開空地所有者である信託受託者は、かかる公開空地を一般に開放し、適正に維持・管理する義務を負っています。
- 3 . 本建物の敷地の各所有者は共同で敷地の一部(公園)を東京都港区に使用賃借しています(原契約期間1989年 8 月 1 日から2019年 7 月31日。その後 1 年ごとの自動更新。)。なお、当該部分につき別途当事者間で1989年 8 月 1 日付で「維持管理に関する協定書」を締結しており、信託受託者は維持管理費用の一部を負担する義務を負っています。
- 4 . 吹付けアスベスト材等の使用箇所及び対応状況
重量比で含有率 1 % を超える吹付けアスベスト材等が屋上機械室内で使用されていますが、既に封じ込め処理がされているため飛散の恐れがないこと、並びに2006年 3 月に実施した吹付けアスベスト材等の分析調査の結果、共有部分の柱の一部から、重量比で含有率 1 % 未満のアスベスト材等の使用が確認されているとの開示をしていました。2006年 8 月の労働安全衛生法施行令及び石綿障害予防規則の一部改正に基づき JIS A 1481「建材中のアスベスト含有率測定方法」でサンプリング分析したところ、前記調査で使用が確認された共用部分の柱の一部からはアスベストは検出されませんでした。一方で、同サンプリング分析の結果、各階専有部分内の柱のうち、建物外周部の柱から重量比で含有率 1 % を超えるアスベスト材等の使用が確認されました。ただし、状態は湿式で安定状態にあり、ボードで囲まれているため飛散の恐れはありません。

五反田ファーストビル（物件番号：事務所A - 7）

立地条件		J R山手線・東急池上線・都営地下鉄浅草線「五反田」駅徒歩2分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,920百万円	
信託期間		2001年3月27日～2021年3月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行	
取得先		有限会社東京ネクストステージ	取得年月日	2003年7月23日	
土地	所在	東京都品川区西五反田二丁目8番1号	地積	全体敷地 (注1)	1,551.19㎡
	所有形態(注3)	敷地の一部の所有権(共有:持分割合61.8%)		持分対応	890.65㎡
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付11階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	10,553.34㎡
	所有形態(注3)	区分所有権		専有面積	4,035.15㎡
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	1989年7月	
			用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3) 他の区分所有者: 第一生命保険株式会社ほか個人1名。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の一部の共有持分です。全体敷地は2筆からなり、そのうち8番2は第一生命保険株式会社と個人1名との共有(持分割合: 61.8%)です。8番1は第一生命保険株式会社の単独所有です。なお、本建物と敷地の管理使用に関する区分所有者相互間の事項を定めた規約には、原則として敷地を相互に無償で使用できる旨の規定があります。

- [特記事項] 1. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、他の区分所有者の承諾がなければ、敷地の所有権又は共有持分を処分できないこと、共用部分の共有持分は区分所有権と分離して処分できないこと、敷地所有権は専有部分と分離して処分してはならないこと、専有部分の譲渡に対する他の区分所有者の優先買取権などが定められています。ただし、専有部分と敷地の分離処分については、敷地権の登記がなされていないので、善意で分離処分を受けた第三者には分離処分の無効を主張できません。
2. 本土地の一部に公開空地が設置されており、公開空地所有者である信託受託者は、かかる公開空地を一般に開放し、適正に維持・管理する義務を負っています。

JPR市ヶ谷ビル（物件番号：事務所A - 9）

立地条件		J R総武線・都営地下鉄新宿線・東京メトロ有楽町線・南北線「市ヶ谷」駅近接			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	5,100百万円	
信託期間		2001年8月27日～2024年5月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行	
取得先		株式会社成信	取得年月日	2004年5月28日	
土地	所在	東京都千代田区九段南四丁目7番15号	地積	全体敷地	1,058.04㎡
	所有形態	所有権		持分対応	1,058.04㎡
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付9階建	延床 面積	一棟全体	5,888.82㎡
	所有形態	所有権		持分対応	5,888.82㎡
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	1989年3月	
			用途	事務所	

[特記事項] 1. 本信託不動産東側隣接私道である地番: 13番9・所有者: 共栄株式会社ほかには、1938年11月29日付 地役権設定契約に基づき、本土地のうちの地番: 13番15を要役地とした地役権が登記されています。当該地役権については、地役権の目的は通行であること 期間は永久であること 対価は無償であること 通路上に自己の関係車輛を駐車しないこととされています。

2. 東側隣接地よりコンクリート壁の一部等が、西側隣接地より油分離槽の一部及びコンクリート基礎の一部等が、本土地上に越境しています。また、本土地の防犯用門扉の一部、冷斯管架台の一部が東側隣接地に、パイプブラケットの一部及び防犯用門扉脇(外柵)の一部が西側隣接地に越境しています。これらについては、隣地所有者と確認書を締結しており、越境の事実の確認、将来当該越境物を改修等する際の越境状態の解消及び費用負担、及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

オーバルコート大崎マークウエスト(物件番号:事務所A-10)

立地条件		JR線・りんかい線「大崎」駅徒歩5分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	3,500百万円	
信託期間		2002年3月29日～2024年6月30日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行	
取得先		有限会社エヌ・シー・アール・アイ・ワン	取得年月日	2004年6月1日	
土地	所在	東京都品川区東五反田二丁目17番1号	地積	全体敷地 (注1)	4,006.00m ²
				持分対応	958.12m ²
	所有形態	敷地の一部の所有権(共有:持分割合27.1%)	用途地域	準工業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付17階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	28,575.80m ²
				専有面積	4,024.84m ²
	所有形態(注3)	区分所有権	竣工年月	2001年6月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

全体敷地は2筆からなり、そのうち550番1のみが敷地権の対象となっています(敷地権(共有持分)割合:27.1184%)。550番2は他の区分所有者である日本コムシス株式会社が随應寺から賃借しています。

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3) 他の区分所有者:日本コムシス株式会社ほか3者。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

[特記事項] 1. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約において区分所有者が区分所有持分を譲渡する際には、他の区分所有者に対して第三者に優先して譲渡の申出をしなければならないこと、専有部分と敷地及び共用部分等の共有持分とを分離して処分できないこと等が定められています。

2. 吹付けアスベスト材等の使用箇所及び対応状況

管理組合によるアスベスト6種サンプリング調査の結果、一部の空調機械室柱・梁の湿式吹付け材に重量比で含有率0.1%を超えるアスベスト材の使用が確認されました。ただし、当該箇所は施錠された機械室内で、管理者以外の第三者が立ち入ることとはできず、また、湿式吹付けで安定しており、飛散の可能性は低い状態です。

新宿スクエアタワー(物件番号:事務所A-11)

立地条件		都営地下鉄大江戸線「西新宿五丁目」駅徒歩7～8分、東京メトロ丸ノ内線「西新宿」駅徒歩8～9分		
特定資産の種類 (注1)		(1)不動産信託受益権 (2)不動産信託受益権 (3)不動産信託受益権 (4)不動産信託受益権	取得価格	(1)10,000百万円 (2)180百万円 (3)4,000百万円 (4)786百万円
信託期間		(1)2001年2月28日～2025年3月31日 (2)2015年3月25日～2025年3月31日 (3)2015年3月25日～2025年3月31日 (4)2015年10月21日～2025年3月31日	信託受託者	(1)(2)(3)(4)三菱UFJ 信託銀行
取得先		(1)新宿スクエアタワー特定目的会社 (2)個人 (3)住友生命保険相互会社 (4)株式会社フジタ	取得年月日	(1)2004年7月2日 (2)2008年9月26日 (3)2015年3月25日 (4)2015年10月21日
土地	所在	東京都新宿区西新宿六丁目22番1号	地積	全体敷地 (注2) 8,409.52㎡ 持分対応 (1)2,463.57㎡ (2)37.85㎡ (3)1,524.71㎡ (4)299.95㎡
	所有形態	所有権(共有:持分割合51.4%)	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄筋コンクリート・ 鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下4階付30階建	延床 面積	一棟全体 (注3) 78,796.00㎡ 専有部分の 持分面積 (注4) (1)10,765.74㎡ (2)165.28㎡ (3)6,692.44㎡ (4)1,309.64㎡
	所有形態 (注4)	(1)区分所有権 (2)区分所有権(共有:持分割合1.1%) (3)区分所有権(一部共有) (4)区分所有権(共有:持分割合8.9%)		竣工年月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

(注1) 本投資法人は、(1)2004年7月2日に区分所有権を信託財産とする信託受益権、(2)2008年9月26日に区分所有権の共有持分、(3)2015年3月25日に区分所有権(一部共有)を信託財産とする信託受益権、(4)2015年10月21日に区分所有権の共有持分を取得した後、2015年3月25日付で(2)の不動産について、2015年10月21日付で(4)の不動産について信託受託者との間で追加信託契約を締結し、(3)の信託受益権に追加信託したことにより、現在は(1)の信託受益権(以下「信託受益権」といいます。)及び(3)の信託受益権(2)の不動産及び(4)の不動産を含みます。)(以下「信託受益権」といいます。)のみを保有しています。

(注2) 再開発全体の敷地面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注3) 再開発全体の延床面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)。なお、敷地内に規約共用部である別棟建物(地域冷暖房施設、延床面積1,253.38㎡)があります。また、新宿スクエアタワー全体における竣工図上の専有面積は、29,053.16㎡です。

(注4) 信託受益権の信託不動産の専有部分は、19階から29階です。信託受益権の信託不動産の専有部分は、2階から17階及び地下1階です。信託受益権の信託不動産は、受託者が単独で所有しています。信託受益権の信託不動産のうち2階から17階は、受託者と個人56名及び法人6社と東京都水道局との共有です。信託受益権の信託不動産のうち地下1階は、受託者が単独で所有しています。

[特記事項] 1. 信託受託者を含む各区分所有者は、各々所有する本建物の専有部分を東京建物株式会社に一括して賃貸し、東京建物株式会社は、転借人にこれを転貸(サブリース)しています。

2. 建物賃貸借契約の概要

1) 本建物については、各区分所有者間において、各人の所有部分を一体の資産として運用し、相互補完することにより安定収入を確保するとともに、その資産価値を向上させるため「新宿スクエアタワー区分所有の一元管理に関する協定」が締結されており、専有部分の譲受人にも当該協定は承継されることとなっています。当該協定により、専有部分から生じる賃貸収益及び賃貸費用は、当該協定により定められた比率に応じて配分・負担することとなっています。

2) 信託受益権及び信託受益権についての当該協定に定められた賃料配分・経費負担の比率の合計は69.72217%です。

3) 東京建物株式会社が支払う賃料は同社が転借人から受領する賃料から一定率の金額を控除したものとされています。

4) 東京建物株式会社は、転借人から敷金の預託を受けていますが、各区分所有者は、東京建物株式会社から敷金の預託を受けず、敷金運用益相当額のみを年に一度受領することとされています。

3. 信託受益権について、信託受託者は区分所有権を共有しており、他の共有者との間で「新宿スクエアタワー共有者会に関する協定」を締結しています。同協定においては、共有床に係る共有持分につき分割を請求できないこと、共有者がその持分を売却しようとするときには、他の共有者に優先買取権を付与すること等が定められています。

ビッグス新宿ビル(物件番号:事務所A-12)

立地条件		都営地下鉄新宿線「新宿三丁目」駅直結			
特定資産の種類(注)		不動産	取得価格	(1) 2,900百万円 (2) 8,921百万円 (3) 3,300百万円	
取得先		(1) 五洋建設株式会社 (2) みずほ信託銀行株式会社 (3) セントラル総合開発株式会社	取得年月日	(1) 2004年11月9日 (2) 2005年4月12日 (3) 2010年7月13日	
土地	所在	東京都新宿区新宿二丁目19番1号	地積	全体敷地	3,522.46㎡
	所有形態	所有権		持分対応	3,522.46㎡
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付14階建	延床面積	一棟全体	25,733.10㎡
	所有形態	所有権		持分対応	25,733.10㎡
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	1985年4月	
			用途	事務所	

(注) 本投資法人は、(1)2004年11月9日に五洋建設株式会社の共有持分、(2)2005年4月12日にみずほ信託銀行株式会社の共有持分、(3)2010年7月13日にセントラル総合開発株式会社の共有持分をそれぞれ取得し、現在は一棟全体の土地建物を保有しています。

[特記事項] 1. 本土地の一部に関して、東京都を権利者とする地上権が設定されており、その主な内容は次のとおりです。

地上権設定の目的: 地下高速電車事業施設所有

地上権設定の範囲: (19番2及び19番6) 東京湾平均海面の上26.38m以下の部分

(19番3、19番7及び19番10) 東京湾平均海面の上25.21m以下の部分

(19番4、19番5及び19番11) 東京湾平均海面の上21.25m以下の部分

(19番12及び19番14) 東京湾平均海面の上26.22m以下の部分

存続期間: 地下高速電車事業施設存続中

地代: 無償

特約: 建物その他工作物を築造する場合は、あらかじめ設計工法などについて都と協議を整えるものとされており、当該施設に加わる荷重について一定の制限がなされています。

アクロス新川ビル・アネックス(物件番号:事務所A-13)

立地条件		東京メトロ東西線・日比谷線「茅場町」駅徒歩6分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	710百万円	
取得先		株式会社ゼクス	取得年月日	2004年11月26日	
土地	所在	東京都中央区新川一丁目16番14号	地積	全体敷地 (注1)	858.48㎡
	所有形態	敷地の一部の所有権		持分対応	304.33㎡
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付10階建	延床面積	一棟全体 (注2)	5,535.90㎡
	所有形態(注3)	区分所有権		専有面積 (注4)	1,233.50㎡
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	1994年6月	
			用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

全体敷地は5筆からなり、そのうち3筆が本投資法人の所有部分です。他の2筆はそれぞれ本建物の他の区分所有者が所有しています。

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3) 他の区分所有者: 株式会社牧原本店ほか1名。本不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の所有権です。

(注4) 本投資法人が保有する専有部分は、地下1階の一部、2階の一部、8階から10階です。

[特記事項] 1. 本建物は区分所有建物であり、本投資法人は本建物における規約の適用を受けます。なお、同規約においては、区分所有者の所有する土地及び建物につき分離処分の禁止が定められています。

2. 吹付けアスベスト材等の使用箇所及び対応状況

サンプリング調査の結果、吹付けアスベスト材等は屋上のエレベーター機械室内にのみ使用されていますが、当該箇所はビル管理者以外の第三者が立ち入ることはできず、また、吹付けアスベスト材等も安定状態にあるため、飛散の恐れはありません。

新宿センタービル（物件番号：事務所A - 14）

立地条件		J R各線「新宿」駅徒歩6分、東京メトロ丸ノ内線ほか地下鉄・私鉄各線「新宿」駅徒歩6分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	21,000百万円	
取得先		朝日生命保険相互会社	取得年月日	2008年3月27日	
土地	所在	東京都新宿区西新宿一丁目25番1号	地積	全体敷地 (注1)	14,917.11㎡
	所有形態(注3)	敷地の一部の所有権(共有:持分割合40.0%)		持分対応	1,193.37㎡
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根 地下5階付54階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	176,607.89㎡
	所有形態(注4)	区分所有権(共有:持分割合40.0%)		専有部分 の持分面積	8,172.88㎡
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	1979年10月	
			用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注3) 全体敷地は7筆からなり、そのうち6筆(合計2,983.42㎡)が本投資法人の共有部分であり、持分割合は40.0%となります。他の1筆については本建物の他の区分所有者である東京建物株式会社と明治安田生命保険相互会社が共有しています。

(注4) 他の共有者:東京建物株式会社。本不動産は区分所有建物の専有部分の共有持分及びその敷地の共有持分です。

[特記事項] 1. 上記記載の土地、建物のほか、公共地下道(5号街路)157.02㎡の100分の4を共有しています。

2. 本建物は区分所有建物であり、本投資法人は本建物における規約等の適用を受けます。同規約においては、共用部分等につき分割請求できないこと、区分所有者は、専有部分と共用部分の共有持分とを分離して処分することができないこと、区分所有者が区分所有権を譲渡しようとするときは、他の区分所有者の承諾を得ること及び区分所有者間において他の区分所有者に優先して譲受の申込みができること等が定められています。

3. 本投資法人は区分所有権を共有しており、他の共有者との間で共有者間協定書を締結しています。同協定書においては、本不動産につき分割請求できないこと、共有者がある持分を売却しようとするときは、他の共有者に優先的買受権を付与すること等が定められています。

4. 本土地の一部に公開空地が設置されており、公開空地所有者である本投資法人は、かかる公開空地を一般に開放し、適正に維持・管理する義務を負っています。

5. 吹付けアスベスト材等の使用箇所及び対応状況

本建物には飛散性アスベスト含有製品及び非飛散性アスベスト含有製品を使用している箇所があり、一部については除去工事又は被覆対策がなされていない箇所があります。

専門機関である環境リサーチ株式会社にて、目視調査及び空気中の石綿浮遊粉じん測定を定期的を実施しており、2012年4月及び5月の調査においては、飛散のおそれが小さいことが確認され、また、石綿浮遊粉じん測定の結果、「公共建築改修工事標準仕様 建築工事編(国土交通省大臣官房官庁営繕部監修)」に基づく定量下限である0.5ファイバー/リットル未満でした。今後も、目視調査等を実施し、引き続き状況を注視していきます。

6. 新耐震基準に基づき建築された建物ではありませんが、現在の耐震設計と概ね同様の手法を用いて耐震安全の検討を行い、当時の建設大臣に建築基準法第38条の規定に基づく認定を受けた建物です。

7. 上記6.に記載のとおり、耐震基準を十分満たしたビルですが、長周期地震動をも視野に入れた事業継続性の観点から、建物の中間階層に軸力制御オイルダンパーとV字ブレース(補強用斜材)を設置することで耐震性能を高める耐震バリュアアップ工事を2009年7月に実施しました。この工事により、想定される南関東地震の長周期地震動においても、安全の目安となる変形角100分の1以下を確保しています。

南麻布ビル(物件番号:事務所A-15)

立地条件		東京メトロ南北線・都営地下鉄三田線「白金高輪」駅徒歩5分、 東京メトロ南北線・都営地下鉄大江戸線「麻布十番」駅徒歩10分		
特定資産の種類		不動産	取得価格	3,760百万円
取得先		E a s t 3 特定目的会社	取得年月日	2008年7月14日
土地	所在	東京都港区南麻布二丁目12番3号	地積	全体敷地 778.09m ² 持分対応 778.09m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根 9階建	延床面積	一棟全体 4,570.63m ² 持分対応 4,570.63m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1992年6月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 東側及び南側隣接地より室外機及びガスメーターの一部が本土地に越境していましたが、当該隣接建物が解体されたため、越境は解消しています。

品川キャナルビル(物件番号:事務所A-16)

立地条件		JR山手線・東海道本線・京浜東北線・横須賀線・東海道新幹線・京浜急行線「品川」駅徒歩10分		
特定資産の種類		不動産	取得価格	(1)1,870百万円 (2)171百万円
取得先		(1)東京建物株式会社 (2)JA全農ミートフーズ株式会社	取得年月日	(1)2008年12月19日 (2)2019年3月8日
土地	所在	東京都港区港南二丁目12番33号	地積	全体敷地 (注1) 828.82m ² 持分対応 415.68m ²
	所有形態(注3)	所有権(共有:持分割合50.2%)	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根 地下1階付8階建	延床面積	一棟全体 (注2) 5,216.21m ² 専有面積 1,844.08m ²
	所有形態 (注3)(注4)	区分所有権	竣工年月	2008年7月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

(注1)建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注2)建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3)他の区分所有者:JA全農ミートフーズ株式会社。本不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

(注4)建物の所有形態は5階、6階、7階及び8階の区分所有権となっています。

[特記事項] 1. 北側隣接地よりコンクリート塀、フェンス等の一部が本土地に越境しています。これについては隣地所有者と書面を締結しており、越境の事実の確認、将来の越境の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

2. 本建物は区分所有建物であり、本投資法人は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、敷地又は共用部分等につき分割請求できないこと、専有部分と敷地及び共用部分等の共有持分を分離して処分できないこと、区分所有権につき分割譲渡できないこと及び区分所有権の譲渡に対する他の区分所有者の優先買取権などが定められています。

六番町ビル(物件番号:事務所A-17)

立地条件	JR中央線・総武線・都営地下鉄新宿線「市ヶ谷」駅徒歩4分、 東京メトロ有楽町線・南北線「市ヶ谷」駅徒歩6分			
特定資産の種類	不動産	取得価格	2,800百万円	
取得先	非開示(国内の特別目的会社)	取得年月日	2009年12月2日	
土地	所在	東京都千代田区六番町2番9ほか(地番)	地積	全体敷地 716.95m ² 持分対応 716.95m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域・ 第一種住居地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造鉛ステンレス葺 地下3階付7階建	延床 面積	一棟全体 4,205.09m ² 持分対応 4,205.09m ²
	所有形態(注)	区分所有権	竣工年月	1991年10月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

(注)本不動産の区分所有権を全て取得しており、他の区分所有者はいません。

[特記事項] 1. 本建物の装飾塔は完了検査を受けておらず、検査済証の取得が未了となっています。2008年6月5日付で建築基準法第12条第5項に基づく報告書を提出しています。

JPR原宿ビル(物件番号:事務所A-18)

立地条件	東京メトロ副都心線・千代田線「明治神宮前」駅徒歩4分			
特定資産の種類	不動産信託受益権	取得価格	8,400百万円	
信託期間	2005年3月28日～2029年12月25日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行	
取得先	東急リアル・エステート投資法人	取得年月日	2009年12月25日	
土地	所在	東京都渋谷区神宮前六丁目17番11号	地積	全体敷地 1,205.07m ² 持分対応 1,205.07m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域・ 第一種住居地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付9階建	延床 面積	一棟全体 6,466.94m ² 持分対応 6,466.94m ²
	所有形態(注)	区分所有権	竣工年月	1989年3月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

(注)本建物は一棟全体が区分所有建物として登記されており、その区分所有権の全部が本不動産信託受益権の対象になっています。

[特記事項] 1. 本土地の排水管及び排水枡が南西側隣接地に、突出看板及び袖看板が北西側隣接地に、並びに電線が北東側隣接地にそれぞれ越境しています。また、本土れと南西側隣接地の間でネットフェンス及びコンクリート塀が相互に越境しています。
2. 北西側隣接地よりポールの基礎の一部が、南東側隣接地より排水枡の一部及びコンクリート塀の一部等が、並びに南西側隣接地よりガス弁等がそれぞれ本土れに越境しています。
3. 本建物は、1988年2月3日付「確認通知書(建築物)」に基づき建築され、1989年3月23日付「検査済証」を取得しており、建築当時は適法な建物でした。しかし、現在本建物の容積率が容積率限度を超過しており、既存不適格建築物となっています。再建築の際には、現況の延床面積を確保することができない可能性があります。

J P R日本橋堀留ビル(物件番号:事務所A-20)

立地条件		東京メトロ日比谷線「小伝馬町」駅徒歩3分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	5,100百万円
信託期間		2003年9月29日～2030年3月31日	信託受託者	三井住友信託銀行
取得先		非開示(国内の特別目的会社)	取得年月日	2010年3月31日
土地	所在	東京都中央区日本橋堀留町一丁目11番12号	地積	全体敷地 937.59m ² 持分対応 937.59m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付9階建	延床面積	一棟全体 7,190.82m ² 持分対応 7,190.82m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	2002年6月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 北西側隣接地より空調室外機の一部、配管の一部及び換気扇フードの一部が本土地に越境しています。これについては隣地所有者と書面を締結しており、越境の事実の確認、将来の越境の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

J P R千駄ヶ谷ビル(物件番号:事務所A-21)

立地条件		JR線「千駄ヶ谷」駅徒歩6分、東京メトロ副都心線「北参道」駅徒歩4分		
特定資産の種類		不動産	取得価格	15,050百万円
取得先		千駄ヶ谷開発特定目的会社	取得年月日	2010年5月31日
土地	所在	東京都渋谷区千駄ヶ谷四丁目23番5号	地積	全体敷地 2,217.49m ² 持分対応 2,217.49m ²
	所有形態	所有権	用途地域	第二種住居地域
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根8階建	延床面積	一棟全体 7,683.19m ² 持分対応 7,683.19m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	2009年5月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 東側隣接地よりバルブ、コンクリート壁、金物及び排水枘が本土地に越境しています。また、本土地より可動式鉄扉の一部が当該隣地に越境しています。これについては隣地所有者と書面を締結しており、越境の事実の確認、将来の越境の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。
2. 本建物は、2008年12月1日に都市計画変更の決定告示・施行がなされたことにより、既存不適格建築物となっています。再建築の際には、建築物の高さが制限されます。

銀座三和ビル(物件番号:事務所A-22)

立地条件		東京メトロ銀座線・日比谷線「銀座」駅至近		
特定資産の種類		不動産	取得価格	3,400百万円
取得先		株式会社松屋	取得年月日	2011年8月29日
土地	所在	東京都中央区銀座四丁目6番1号	地積	全体敷地 (注1)
				1,119.27m ²
	所有形態(注3)	敷地の一部の所有権(共有:持分割合64.72%)	持分対応	236.13m ²
			用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付9階建	延床 面積	一棟全体 (注2)
				8,851.00m ²
				専有部分の 持分面積
	所有形態(注4)	区分所有権(共有:持分割合35.40%)	竣工年月	1982年10月
	不動産管理会社	三菱地所プロパティマネジメント株式会社	用途	事務所

(注1)建物全体の敷地面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注2)建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注3)全体敷地は4筆からなり、そのうち1筆が本投資法人の所有部分(共有持分64.72%、他の共有者:株式会社松屋35.28%)です。他の3筆については本不動産の他の所有者である株式会社松屋又はジャパンリアルエステイト投資法人が保有しています。本投資法人は敷地全体の18.35%の敷地利用権を有しています。

(注4)本建物は2つの区分所有権からなり、そのうち1つの区分所有権が本投資法人の所有部分(共有持分:35.40%、他の共有者:ジャパンリアルエステイト投資法人45.31%、株式会社松屋19.29%)となります。他の区分所有権については株式会社松屋及びジャパンリアルエステイト投資法人が共有しています。本投資法人は本建物全体の共用部分について、18.35%の持分割合を有しています。

- [特記事項] 1. 本建物は区分所有建物であり、本投資法人は本不動産における規約の適用を受けます。同規約においては、共用部分につき分割請求できないこと、区分所有者は、専有部分と共用部分の共有持分とを分離して処分することができないこと、区分所有者が区分所有権を譲渡しようとするときには、原則として他の区分所有者に譲渡し、他の区分所有者が譲り受けを希望しない場合には、他の区分所有者が同意し、かつ規約等本不動産に関する一切の権利義務を承継する第三者に譲渡できること等が定められています。
2. 本投資法人は区分所有権を共有しており、本不動産における規約等の適用を受けます。同規約においては、共有物につき分割請求できないこと、共有者がその持分を売却しようとするときには、原則として専有部分の他の共有者に譲渡し、他の共有者が譲り受けを希望しない場合又は他の共有者間で合意に至らない場合には、他の共有者が同意し、かつ規約等本不動産に関する一切の権利義務を承継する第三者に譲渡できること等が定められています。
3. 本建物の給排気ダクトが北西側隣接地との境界線上に設置されており、北西側隣接建物の賃借人が、当該給排気ダクトに接続しています。また、本建物と北西側隣接建物との屋上間に、共有の笠木が設置されています。更に、北西側隣接地よりエアコン室外機の一部及びステンレスカバーが本土地上に越境しています。これらについては、隣地所有者と確認書を締結しており、上記の事実の確認及び将来対象物を改築等する際の費用負担等について確認しています。
4. 本土地上の給排気ダクトの一部が、南西側隣接地に越境しています。また、南西側隣接地より鉄管及び通路鉄柱の一部が本土地上に越境しています。これらについては、隣地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、将来対象物を改築する際の越境状態の解消及び費用負担並びに第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。
5. 南東側道路より、中央区所有のL字型側溝の一部が、本土地上に越境している可能性があります。
6. 本建物の耐震性については、「建築物の耐震改修の促進に関する法律」に基づき建築物の耐震診断及び耐震改修を実施済です。

大手町タワー(底地)(物件番号:事務所A-23)

立地条件		東京メトロ東西線、千代田線、半蔵門線、丸ノ内線、都営三田線「大手町」駅至近		
特定資産の種類		不動産信託受益権(注)	取得価格	36,000百万円
信託期間		2012年3月13日～2022年3月12日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		有限会社東京プライムステージ	取得年月日	2012年3月13日
土地	所在	東京都千代田区大手町一丁目 6番6ほか(地番)	地積	全体敷地 11,034.78m ² 持分対応 11,034.78m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域

(注)本不動産信託受益権は、高層複合オフィスビル(大手町タワー)の底地(地上権の付着している土地)を信託財産とする不動産信託受益権です。

- [特記事項] 1. 地上権設定契約において、地上権設定者が本件土地を譲渡又は移転しようとする場合及び地上権者が本地上権等を譲渡又は移転する場合、互いに優先交渉権及び先買権を付与すること等が規定されています。
2. 本地上権を主たる信託財産とする信託の信託受益権(以下「信託受益権(地上権)」といいます。)を保有する信託受益者(以下「受益者(地上権)」といいます。)との間の受益者間協定書において、本投資法人が本信託受益権を譲渡又は移転しようとする場合及び受益者(地上権)が信託受益権(地上権)を譲渡又は移転する場合、互いに優先交渉権及び先買権を付与すること等が規定されています。
3. 本件土地の地下部分には、従前の建物の地下未解体部分(以下「地下未解体部分」といいます。)が残存しています。地下未解体部分の一部については、信託受託者が当事者になっている使用貸借契約に基づき、連絡地下通路として第三者の通行の用に供されていましたが、2012年3月13日付の信託受託者と受益者(地上権)との間の地上権設定契約に基づき、2013年5月2日付で、当該部分の所有権を信託受益権(地上権)の受託者に無償譲渡しています。また、その他の地下未解体部分は全て解体済みです。

サイエンスプラザ・四番町プラザ(物件番号:事務所A-24)

立地条件	東京メトロ有楽町線「麹町」駅徒歩5分、JR総武線「市ヶ谷」駅徒歩6分、 東京メトロ半蔵門線「半蔵門」駅徒歩8分				
特定資産の種類	不動産信託受益権	取得価格	2,660百万円		
信託期間	2005年3月24日～2023年12月31日	信託受託者	みずほ信託銀行		
取得先	コトーネ・キャピタル有限公司	取得年月日	2013年12月6日		
土地	所在 東京都千代田区四番町9番6ほか(地番)	地積	全体敷地 (注1)	5,289.01㎡	
			持分対応	1,174.32㎡	
	所有形態(注3)	敷地の一部の所有権	用途地域	第二種住居地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付12階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	24,560.36㎡
				専有部分 の持分面積	3,213.95㎡
	所有形態(注4)	区分所有権・ 区分所有権(共有:持分割合1.8%)・ 区分所有権(共有:持分割合37.8%)	竣工年月	1995年2月	
	不動産管理会社	野村不動産パートナーズ株式会社	用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注3) 全体敷地は7筆からなり、そのうち2筆を信託受託者が所有し、他の5筆については、他の区分所有者及び共有者が所有しています。
なお、本建物と敷地の管理使用に関する区分所有者相互間の事項を定めた規約等には、敷地を相互に無償で利用できる旨の規定があります。

(注4) 他の区分所有者及び共有者: 国立研究開発法人科学技術振興機構、日本生命保険相互会社。建物の所有形態は、事務所: 1階の一部、2階の一部、4階の一部、5階の区分所有権、住居: 6階の一部、7～10階の区分所有権、倉庫: 地下1階の一部の区分所有権の共有(共有持分割合: 1.8%、他の共有者: 国立研究開発法人科学技術振興機構)、倉庫: 地下1階の一部の区分所有権の共有(共有持分割合: 37.8%、他の共有者: 日本生命保険相互会社)となっています。

- [特記事項] 1. 本建物は、区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、専有部分と敷地利用権及び共有部分の共有持分とを分割して処分できないこと、敷地利用権又は共有部分につき分割請求できないこと、本件敷地又は本件建物に対する権利を譲渡する場合には、第三者に優先して他の区分所有者に対し、書面により譲渡を申し出なければならないこと等が定められています。
2. 本建物の建築に当たっては、当時の本土地の所有者3社間で「余剰容積利用及び承諾に係る契約書」(契約期間: 1993年3月18日から満60年間)が締結されており、市街地住宅総合設計制度の適用により、建築基準法に基づく通常の容積に対して割増された容積(ただし、駐車場等容積率に参入されない部分を除きます。)のうち、一定の方法により計算した容積を他の所有者が利用することが定められています。なお、同契約においては、契約期間満了時に建物が存在する場合には、期間の更新の可否を含む必要な事項について、区分所有者3社で協議の上、これを決定することとされています。
3. 北側隣接地所有者が所有するブロック塀の一部が本土地に越境しています。これについては隣地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、建物の新築改築時又は塀の新設改修時における越境の解消及び第三者へ譲渡する場合についての継承について確認しています。
4. 本土地の一部に公開空地が設置されており、公開空地所有者である信託受託者は、かかる公開空地を一般に開放し、適正に維持・管理する義務を負っています。

芝大門センタービル（物件番号：事務所A - 25）

立地条件	都営地下鉄浅草線・大江戸線「大門」駅徒歩3分、都営地下鉄三田線「御成門」駅徒歩4分、JR山手線・京浜東北線「浜松町」駅徒歩9分			
特定資産の種類 （注1）	不動産信託受益権	取得価格	(1)3,420百万円 (2) 800百万円	
信託期間	2005年6月7日～2023年12月31日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先	(1)コトーネ・キャピタル株式会社 (2)個人	取得年月日	(1)2013年12月6日 (2)2014年7月30日	
土地	所在	東京都港区芝大門一丁目10番11号	地積 全体敷地 （注2） 持分対応	1,915.50㎡ 1,228.39㎡
	所有形態（注4）	敷地の一部の所有権・ 敷地の一部の所有権（共有：持分割合27.7%）・ 敷地の一部の所有権（共有：持分割合24.9%）	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付10階建	延床面積 一棟全体 （注3） 専有面積	11,419.93㎡ 5,285.89㎡
	所有形態（注5）	区分所有権	竣工年月	1993年7月
	不動産管理会社	野村不動産パートナーズ株式会社	用途	事務所

（注1）本投資法人は、(1)2013年12月6日に本不動産の一部を信託財産とする信託受益権をコトーネ・キャピタル株式会社より取得した後、(2)2014年7月30日に個人の所有する土地及び土地の共有持分並びに建物の専有部分を追加取得し、同日付で信託受託者との間で当該不動産を追加信託する追加信託契約を締結したことにより、現在は信託受益権のみを保有しています。

（注2）建物全体の敷地面積（他の区分所有者の持分を含みます。）

（注3）建物一棟全体の延床面積（他の区分所有者の持分を含みます。）

（注4）全体敷地は14筆からなり、本投資法人はそのうち11筆を信託受託者が所有し、うち703番9については東日本高速道路株式会社と共有（共有持分割合27.7%）し、また、703番1については個人と共有（共有持分割合24.9%）しています。他の3筆については、他の区分所有者が所有しています。なお、本建物と敷地の管理使用に関する区分所有者相互間の事項を定めた規約等には、敷地を相互に無償で利用できる旨の規定があります。

（注5）他の区分所有者：東日本高速道路株式会社ほか1名。建物の所有形態は、1階の一部、2階、4階～8階、地下1階の一部の区分所有権となっています。

- [特記事項] 1. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約において区分所有者が区分所有権を譲渡する際には、他の区分所有者に対して第三者に優先して譲渡の申出をしなければならないこと、専有部分と共用部分の共有持分及び本建物の敷地利用権を相互に分離して処分できないこと等が定められています。
2. 南西側隣接地よりコンクリートタタキの一部が本土に越境しています。また、本建物の金属製扉の一部が南西側隣接地に越境しています。これらについては、隣接地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、将来越境物を改修する際の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。
3. 北西側隣接地よりコンクリート製擁壁及びブロック塀の一部が本土に越境しています。これらについては、隣接地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、将来越境物を改修する際の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。
4. 北側隣接地よりネットフェンスが本土に越境しています。これらについては、隣接地建物所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、将来建物を撤去する又は越境物を改修する際の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。
5. 北側隣接地よりアスファルト舗装が本土に越境しています。これらについては、隣接地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、将来越境物を改修する際の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

東京スクエアガーデン（物件番号：事務所A - 26）

立地条件		東京メトロ銀座線「京橋」駅直結、JR各線「東京」駅徒歩7分、 JR各線「有楽町」駅徒歩6分、東京メトロ有楽町線「銀座一丁目」駅徒歩3分、 都営地下鉄浅草線「宝町」駅徒歩3分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	(1)9,200百万円 (2)9,200百万円
信託期間		2017年2月1日～2027年2月28日	信託受託者	三井住友信託銀行
取得先		京橋開発特定目的会社	取得年月日	(1)2017年2月1日 (2)2017年4月4日
土地	所在	東京都中央区京橋三丁目1番1号	地積	全体敷地 (注1) 8,124.72㎡ 持分対応 675.95㎡
	所有形態(注3)	敷地の一部の所有権(共有:持分割合12.5%)	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下4階付24階建	延床面積	一棟全体 (注2) 112,645.83㎡ 持分対応 9,256.92㎡
	所有形態(注4)	所有権(共有:持分割合8.2%)	竣工年月	2013年2月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

(注1)建物全体の敷地面積(他の共有者の持分を含みます。)

(注2)建物一棟全体の延床面積(他の共有者の持分を含みます。)

(注3)全体敷地は40筆からなり、そのうち30筆を信託受託者、三井住友信託銀行株式会社及び第一生命保険株式会社がそれぞれ共有しています。また、他の5筆を三井住友信託銀行株式会社及びジェイアンドエス保険サービス株式会社、1筆を三井住友信託銀行株式会社及び第一生命保険株式会社がそれぞれ共有し、2筆を清水地所株式会社、1筆を片倉工業株式会社、1筆を第一生命保険株式会社がそれぞれ所有しています。

(注4)他の共有者:三井住友信託銀行株式会社、第一生命保険株式会社、片倉工業株式会社、清水地所株式会社、ジェイアンドエス保険サービス株式会社

- [特記事項] 1. 本建物の他の共有者との間で本土地及び本建物に関する「共同事業協定書」及び「共同事業協定書に関する覚書」を締結し、共有者間での本土地及び本建物の管理運営及び費用収益の分配等を規定しています。なお、当該協定においては、本土地及び本建物の全部又は一部の譲渡(信託受益権による譲渡が含まれます。)に関して他の共有者の承認を得ること等の一定の手續規定に従い譲渡すべきこと、本土地及び本建物の一部を譲渡する場合には共同事業協定書に基づく権利義務の一切を含む地位を承継させること、敷地の無償での相互利用を認めること、共有物につき分割請求できないこと等が定められています。
2. 本土地内には東京メトロ銀座線の出入口が設置されており、本建物及び本土地の他の共有者と東京地下鉄株式会社との間で、鉄道事業継続中、本建物に接続する地下鉄出入口関連施設の撤去を行わないこと等を約した協定書を締結しています。
3. 本土地は、都市再生特別地区(京橋3丁目1地区)として指定されており、一定の規制が定められています。

JPR 麹町ビル（物件番号：事務所A - 27）

立地条件		JR中央線・総武線・東京メトロ丸ノ内線・南北線「四ツ谷」駅徒歩4分、 東京メトロ有楽町線「麹町」駅徒歩4分		
特定資産の種類		不動産	取得価格	5,750百万円
取得先		東京建物株式会社	取得年月日	2019年6月27日
土地	所在	東京都千代田区麹町五丁目6番1(地番)	地積	全体敷地 643.13㎡ 持分対応 643.13㎡
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域・ 第二種住居地域
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根 地下1階付9階建	延床面積	一棟全体 4,438.46㎡ 持分対応 4,438.46㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1999年2月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 本土地のうち、北側道路部分(18.19㎡)は、建築基準法第42条第2項に基づく道路に指定されています。

JPR渋谷タワーレコードビル(物件番号:商業施設等A-1)

立地条件		JR山手線・東急線・東京メトロ・京王線「渋谷」駅徒歩4分		
特定資産の種類(注)		不動産信託受益権	取得価格	12,000百万円
信託期間		2003年6月30日～2028年6月30日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		みずほ信託銀行株式会社	取得年月日	2003年6月30日
土地	所在	東京都渋谷区神南一丁目22番14号	地積	全体敷地 1,010.47m ² 持分対応 1,010.47m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根 地下3階付8階建	延床面積	一棟全体 8,449.56m ² 持分対応 8,449.56m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1992年2月
	不動産管理会社	株式会社プライムプレイス	用途	商業施設等

(注)本物件は本不動産取得と同日付で信託設定を行い、信託受益権として保有しています。

JPR神宮前432(物件番号:商業施設等A-3)

立地条件		東京メトロ千代田線「明治神宮前」駅徒歩3分、JR山手線「原宿」駅徒歩6分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	4,275百万円
信託期間		2005年3月4日～2025年3月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行
取得先		有限会社オー・エム・シー・ビー開発	取得年月日	2006年3月24日
土地	所在	東京都渋谷区神宮前四丁目32番13号	地積	全体敷地 198.10m ² 持分対応 198.10m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付7階建	延床面積	一棟全体 1,066.81m ² 持分対応 1,066.81m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	2006年2月
	不動産管理会社	ジョーンズラングラーサル株式会社	用途	商業施設等

[特記事項] 1. 都市計画道路(明治通り)の事業対象地の東京都への譲渡(2009年12月21日契約、2010年6月1日引渡し)に伴い、本建物は容積率超過、いわゆる既存不適格建築物となっています。再建築の際には、現況の延床面積を確保することができない可能性があります。

新宿三丁目イーストビル(物件番号:商業施設等A-4)

立地条件		都営地下鉄新宿線「新宿三丁目」駅徒歩1分、東京メトロ丸ノ内線「新宿三丁目」駅徒歩2分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	(1) 540百万円 (2) 2,200百万円	
取得先		(1)大成建設株式会社 (2)株式会社ディーアンドエムホールディングス	取得年月日	(1)2007年3月14日 (2)2008年4月24日	
土地	所在	東京都新宿区新宿三丁目1番26号	地積	全体敷地 (注1)	2,578.69㎡
				持分対応 (注2)	(1)70.33㎡ (2)11.56㎡
	所有形態	(1)敷地の一部の所有権 (2)敷地の一部の所有権・賃借権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート造陸屋根 地下3階付14階建	延床 面積	一棟全体 (注3)	24,617.65㎡
				専有部分 の持分面積	(1) 474.50㎡ (2) 1,853.64㎡
	所有形態(注4)	(1)区分所有権(共有:持分割合4.3%) (2)区分所有権(共有:持分割合16.7%)	竣工年月	2007年1月	
	不動産管理会社	株式会社プライムプレイス	用途	商業施設等	

(注1)建物全体の敷地面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

本建物の敷地は登記簿上10筆ですが、実際には12筆からなり、そのうち2筆が本投資法人の所有部分です。他の10筆はそれぞれ本建物の他の区分所有者が所有しており、本投資法人は、そのうち1筆を賃借しています。全体敷地には12筆の面積の合計を記載していません。

(注2)敷地に係る賃貸借契約上の面積は263.19㎡です。

(注3)建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注4)他の共有者:株式会社三越伊勢丹、東映株式会社、東京商工会議所。本不動産は区分所有建物の専有部分の共有持分及びその敷地の所有権並びに賃借権です。

[特記事項] 1.本建物は区分所有建物であり、かつ、本投資法人は区分所有権を共有することから、本投資法人は「新宿三丁目イーストビル管理規約」及び「新宿三丁目イーストビル店舗床の共有に関する協定書」等の適用を受けます。なお、同規約においては、共用部分等につき分割請求できないこと等が、同協定書においては区分所有権又は共有持分を譲渡しようとする場合には、共有者又は区分所有者間でお互いに他の共有者又は他の区分所有者に優先的買受権を付与すること等が、それぞれ定められています。

2.本土の一部に関して、東京都を権利者とする区分地上権が2か所設定されており、その主な内容は次のとおりです。

面積: a.20.25㎡、b.18.02㎡

区分地上権設定の目的: a.地下高速電車事業施設所有、b.鉄道敷設

区分地上権設定の範囲: a.b.東京湾平均海面の上26.71m以下

存続期間: a.設定の日から地下高速電車事業施設存続期間中、b.設定の日から鉄道施設存続期間中

地代: a.b.無料

有楽町駅前ビルディング（有楽町イトシア）（物件番号：商業施設等A-5）

立地条件		JR山手線・京浜東北線・東京メトロ有楽町線「有楽町」駅至近			
特定資産の種類		不動産	取得価格	3,400百万円	
取得先		大成建設株式会社	取得年月日	2008年8月27日	
土地	所在	東京都千代田区有楽町二丁目7番1号	地積	全体敷地 (注1)	6,808.12㎡
				持分対応	130.79㎡
所有形態		所有権（共有：持分割合1.9%）	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下4階付20階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	71,957.65㎡
				専有部分 の持分面積	1,087.63㎡
	所有形態（注3）	区分所有権（共有：持分割合4.3%）	竣工年月	2007年10月	
不動産管理会社		株式会社プライムプレイス	用途	商業施設等	

（注1）建物全体の敷地面積（他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。）

（注2）建物一棟全体の延床面積（他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。）

（注3）他の共有者：株式会社丸井ほか4名。本不動産は区分所有建物の専有部分の共有持分及びその敷地の共有持分です。

〔特記事項〕 1. 本建物は区分所有建物であり、本投資法人は本建物における規約等の適用を受けます。同規約においては、共用部分等につき分割請求できないこと、区分所有者は専有部分と共用部分の共有持分とを分離して処分することができないこと等が定められています。

JPR銀座並木通りビル（物件番号：商業施設等A-6）

立地条件		東京メトロ銀座線・日比谷線・丸ノ内線「銀座」駅徒歩2分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	10,100百万円	
取得先		東京建物株式会社	取得年月日	2016年12月15日	
土地	所在	東京都中央区銀座五丁目5番14号	地積	全体敷地	230.11㎡
				持分対応 (注)	-
所有形態		賃借権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根11階建	延床 面積	一棟全体	1,821.67㎡
				持分対応	1,821.67㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	2008年6月	
不動産管理会社		株式会社プライムプレイス	用途	商業施設等	

（注）敷地に係る賃貸借契約上の面積は230.11㎡です。

〔特記事項〕 1. 本書の日付現在、本土地の隣地との境界の一部については、土地所有者と隣地所有者との境界確認書が未締結です。

2. 隣地との境界線上に所有者不明の侵入防止扉等が存在します。

3. 本土地の一部は通路となっており、第三者が通行可能な状態となっています。

FUNDES水道橋（物件番号：商業施設等A-7）

立地条件		JR総武線「水道橋」駅徒歩1分、都営地下鉄三田線「水道橋」駅徒歩5分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	3,250百万円	
信託期間		2016年12月15日～2026年12月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行	
取得先		東京建物株式会社	取得年月日	2016年12月15日	
土地	所在	東京都千代田区神田三崎町二丁目20番8号	地積	全体敷地	281.59㎡
				持分対応	281.59㎡
所有形態		所有権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根9階建	延床 面積	一棟全体	1,477.91㎡
				持分対応	1,477.91㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	2015年7月	
不動産管理会社		株式会社プライムプレイス	用途	商業施設等	

アルカイスト(物件番号:事務所B-1)

立地条件		JR総武線「錦糸町」駅至近、東京メトロ半蔵門線「錦糸町」駅直結			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	5,880百万円	
信託期間		2001年11月16日～2021年12月31日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		東京建物株式会社	取得年月日	2001年11月16日	
土地	所在	東京都墨田区錦糸三丁目2番1号	地積	全体敷地 (注1)	3,755.01㎡
				持分対応	1,542.58㎡
所有形態(注3)		所有権(共有:持分割合41.1%)	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下3階付19階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	34,281.86㎡
				専有面積	6,911.25㎡
	所有形態(注3)	区分所有権	竣工年月	1997年3月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3) 他の区分所有者:株式会社JR東日本フーズほか23名。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

[特記事項] 1. 本建物は、区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、アルカイストの区分所有者との間で、互いに所有建物を譲渡する場合には優先的買取権を付与する規定があります。また、同規約においては、敷地又は共用部分等の分割請求ができないこと、専有部分と敷地及び共用部分等の共有持分とを分離して処分できないことなどが定められています。

JPR千葉ビル(物件番号:事務所B-2)

立地条件		JR総武線「千葉」駅徒歩5分、京成電鉄「千葉中央」駅徒歩7分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,350百万円	
信託期間		2001年12月13日～2021年12月31日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		有限会社フォレスト・グリーン	取得年月日	2001年12月13日	
土地	所在	千葉県千葉市中央区新町1番7ほか(地番)	地積	全体敷地	1,382.35㎡
				持分対応	1,382.35㎡
所有形態		所有権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付13階建	延床 面積	一棟全体	9,072.57㎡
				持分対応	9,072.57㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1991年1月	
	不動産管理会社	ジョーンズラングラサール株式会社	用途	事務所	

[特記事項] 1. 南西側隣地所有者が所有する建物の換気フードが本土地に越境しています。これについては隣地所有者と確認書を締結しており、越境の事実の確認、後日当該建物の建替・改築等をする際の越境物の撤去及び第三者に譲渡した場合についての承継について確認しています。

JPR横浜日本大通ビル(物件番号:事務所B-3)

立地条件		JR根岸線・横浜市営地下鉄「関内」駅徒歩11分、横浜高速鉄道みなとみらい線「日本大通り」駅徒歩2分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,927百万円	
信託期間		2001年3月16日～2021年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		有限会社クアトロ・キャピタル	取得年月日	2001年11月16日	
土地	所在	神奈川県横浜市中区日本大通17番(地番)	地積	全体敷地	1,100.59㎡
				持分対応	1,100.59㎡
所有形態		所有権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付11階建	延床 面積	一棟全体	9,146.52㎡
				持分対応	9,146.52㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1989年10月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

新横浜第二センタービル(物件番号:事務所B-5)

立地条件	J R 横浜線・東海道新幹線「新横浜」駅徒歩5分、横浜市営地下鉄「新横浜」駅徒歩3分		
特定資産の種類(注)	不動産信託受益権	取得価格	(1) 920百万円 (2) 570百万円
信託期間	2000年3月28日～2023年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先	(1) 光正商事株式会社 (2) 非開示(国内の特別目的会社)	取得年月日	(1) 2002年9月25日 (2) 2013年3月28日
土地	所在	神奈川県横浜市港北区新横浜三丁目 19番5ほか(地番)	地積 全体敷地 841.71m ² 持分対応 841.71m ²
	所有形態	所有権	用途地域 商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付12階建	延床面積 一棟全体 7,781.93m ² 持分対応 7,781.93m ²
	所有形態	所有権	竣工年月 1991年8月
	不動産管理会社	野村不動産パートナーズ株式会社	用途 事務所

(注) 本投資法人は、(1)2002年9月25日に光正商事株式会社の共有持分を不動産の形態により取得した後、(2)2013年3月28日に国内の特別目的会社の共有持分を信託財産とする信託受益権を取得し、同日付で信託受託者との間で(1)の不動産を追加信託する追加信託契約を締結したことにより、現在は一つの不動産信託受益権として一棟全体の土地建物を保有しています。

- [特記事項] 1. 本信託不動産は、「新横浜北部地区街づくり協議区域(都心業務商業ゾーン)」に存しており、当該区域においては建築物等の建築について行政機関との事前協議が必要となります。
2. 本土地の一部に公開空地が設置されており、公開空地所有者である本投資法人は、かかる公開空地を一般に開放し、適正に維持・管理する義務を負っています。

川口センタービル（物件番号：事務所B - 6）

立地条件		J R 京浜東北線「川口」駅徒歩3分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	8,100百万円	
信託期間		2000年7月14日～2024年2月29日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		九段川特定目的会社	取得年月日	2004年2月13日	
土地	所在	埼玉県川口市本町四丁目1番8号	地積	全体敷地 (注1)	
				4,524.61㎡	
	所有形態(注1)	所有権・所有権(共有:持分割合86.5%)	持分対応	3,924.68㎡	
			用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付15階建	延床面積	一棟全体 (注2)	
				28,420.85㎡	
				専有面積	15,401.91㎡
	所有形態(注3)	区分所有権	竣工年月	1994年2月	
	不動産管理会社	野村不動産パートナーズ株式会社	用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)。なお、全体敷地は3筆からなり、そのうち2筆は区分所有者との共有(持分割合:86.5%、持分対応面積3,845.35㎡)であり、1筆(25番11:79.33㎡)は単独所有です。

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3) 他の区分所有者: 国立研究開発法人科学技術振興機構。本信託不動産は区分所有建物の専有部分の共有持分及びその敷地の共有持分です。

- [特記事項] 1. 一部隣地所有者が所有する建物の一部・工作物等が本土地上に越境しています。これについては、一部を除き、各隣地所有者等と確認書を締結しています。
2. 本土地上の一部に公開空地が設置されており、公開空地所有者である信託受託者は、かかる公開空地(アトリウムを含みます。)を一般に開放し、適正に維持・管理する義務を負っています。
3. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、敷地の分割請求ができないこと、専有部分・共用部分持分・敷地の共有持分を分離して処分できないこと等が定められています。ただし、専有部分と敷地の分離処分については、敷地権の登記がなされていないため、善意で分離処分を受けた第三者には分離処分の無効を主張できません。
4. 吹付けアスベスト材等の使用箇所及び対応状況
サンプリング調査の結果、専有部分天井内の梁、空調機械室内に吹付けアスベスト材等が使用されていることが判明したため、専門機関である環境リサーチ株式会社にて、目視調査及び空気中の石綿浮遊粉じん測定を実施しました。使用されている吹付け材は湿式で、表面の繊維の毛羽立ちや経年劣化などは見られず、安定状態といえることが確認され、また、石綿浮遊粉じん測定の結果、全ての測定ポイントでアスベストの飛散は確認されませんでした(「公共建築改修工事標準仕様 建築工事編(国土交通省大臣官庁官庁営繕部監修)」に基づく定量下限である0.5ファイバー/リットル未満)。今後、適宜、目視調査等を実施し、引き続き状況を注視していきます。

J P R 上野イーストビル（物件番号：事務所B - 7）

立地条件		東京メトロ銀座線「稲荷町」駅徒歩4分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	3,250百万円	
取得先		電友ビルディング株式会社ほか	取得年月日	2004年3月1日	
土地	所在	東京都台東区松が谷一丁目3番5号	地積	全体敷地	
				1,242.97㎡	
	所有形態	所有権	持分対応	1,242.97㎡	
			用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付8階建	延床面積	一棟全体	
				8,490.44㎡	
				持分対応	8,490.44㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1992年10月	
	不動産管理会社	ジョーンズラングラサー株式会社	用途	事務所	

- [特記事項] 1. 東側隣地所有者等が所有する工作物の一部が本土地上に越境しています。これについては各隣地所有者等と確認書を締結しており、越境の事実の確認、将来当該越境物を改築等する際の修正及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

立川ビジネスセンタービル(物件番号:事務所B-8)

立地条件		J R線「立川」駅徒歩5分			
特定資産の種類 (注1)		不動産信託受益権	取得価格	(1) 888百万円 (2) 2,300百万円	
信託期間		2004年8月30日～2024年8月30日	信託受託者	三井住友信託銀行	
取得先		(1) 野村不動産株式会社 (2) 東京建物株式会社	取得年月日	(1) 2005年9月30日 (2) 2007年2月28日	
土地	所在	東京都立川市曙町二丁目38番5号	地積	全体敷地 (注2)	2,047.22㎡
				持分対応	955.43㎡
	所有形態	所有権(共有:持分割合46.7%)	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付12階建	延床 面積	一棟全体 (注3)	14,706.36㎡
				専有面積	4,812.21㎡
	所有形態(注4)	区分所有権	竣工年月	1994年12月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

(注1) 本投資法人は、(1)2005年9月30日に土地(299番)の所有権の共有持分(16.9%)と建物(4階及び5階部分)の区分所有権を信託財産とする信託受益権を、(2)2007年2月28日に土地(299番)の所有権の共有持分(29.7%)と建物(8～10階及び11階の一部)の区分所有権をそれぞれ取得した後、2014年7月1日付で信託受託者との間で(2)の不動産を追加信託する追加信託契約を締結したことにより、現在は信託受益権のみを保有しています。

(注2) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注4) 他の区分所有者: 多摩信用金庫ほか2名。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

[特記事項] 1. 本建物は、区分所有建物であり、信託受託者は本建物における規約等の適用を受けます。また、同規約においては、敷地及び共用部分につき分割請求できないこと、専有部分と敷地及び共用部分の共有持分とを分離して処分できないこと等が定められています。

ライズアリーナビル(物件番号:事務所B-9)

立地条件		東京メトロ有楽町線「東池袋」駅直結、J R線「池袋」駅徒歩10分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	5,831百万円	
取得先		大成建設株式会社	取得年月日	2007年3月22日	
土地	所在	東京都豊島区東池袋四丁目5番2号	地積	全体敷地 (注1)	9,377.28㎡
				持分対応	1,492.41㎡
	所有形態	所有権(共有:持分割合15.9%)	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数 (注3)	鉄筋コンクリート・鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄骨造陸屋根 地下3階付42階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	91,280.94㎡
				専有部分 の持分面積	5,972.42㎡
	所有形態(注4)	区分所有権・ 区分所有権(共有:持分割合95.5%)	竣工年月	2007年1月	
	不動産管理会社	大成有楽不動産株式会社	用途	事務所	

(注1) 住宅棟を含む再開発全体の敷地面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注2) 住宅棟を含む延床面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注3) 住宅棟を含め一棟として登記しており、業務棟部分は地下2階付15階建です。

(注4) 他の区分所有者: みずほ信託銀行株式会社ほか2名。本不動産は区分所有建物の専有部分及び専有部分の共有持分並びにその敷地の共有持分です。

[特記事項] 1. 他の区分所有者及び区分所有権の共有者との間で「一括運用に関する協定書」を締結しています。同協定書において、区分所有者及び区分所有権の共有者は、区分所有権又は共有持分の全部又は一部を第三者に譲渡しようとするときは、第三者に優先して、事前に他の区分所有者及び区分所有権の共有者に対し、書面にて譲渡申入れの通知を行うこと等が定められています。

ゆめおおおかオフィスタワー(物件番号:事務所B-10)

立地条件		京浜急行「上大岡」駅、横浜市営地下鉄「上大岡」駅直結			
特定資産の種類		不動産	取得価格	6,510百万円	
取得先		横浜市	取得年月日	2007年7月10日	
土地	所在	神奈川県横浜市港南区上大岡西一丁目6番1号	地積	全体敷地 (注1)	12,011.00㎡
	所有形態	所有権(共有:持分割合19.7%)		持分対応	2,368.94㎡
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート造陸屋根 地下3階付27階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	185,974.87㎡
	所有形態(注3)	区分所有権		専有面積	14,196.02㎡
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	1997年3月	
			用途	事務所	

(注1)建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注2)建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3)他の区分所有者:横浜市、京浜急行電鉄株式会社ほか11名。本不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

オリナスタワー(物件番号:事務所B-11)

立地条件		JR総武線「錦糸町」駅徒歩5分、東京メトロ半蔵門線「錦糸町」駅徒歩3分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	31,300百万円	
取得先		土地:東京建物株式会社 建物:錦糸町プロジェクト特定目的会社	取得年月日	2009年6月29日	
土地	所在	東京都墨田区太平四丁目1番3号	地積	全体敷地 (注1)	27,335.29㎡
	所有形態	敷地の一部の所有権		持分対応	6,518.66㎡
建物	構造と階数 (注3)	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート・ 鉄骨造陸屋根 地下2階付45階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	257,842.41㎡
	所有形態 (注4)(注5)	区分所有権		専有面積	23,692.60㎡
	不動産管理会社	東京建物株式会社	竣工年月	2006年2月	
			用途	事務所	

(注1)商業棟、住宅棟を含む全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

全体敷地は7筆からなり、そのうち1筆が本投資法人の所有部分です。他の6筆については、他の区分所有者が所有しています。

(注2)商業棟、住宅棟を含む全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3)建物の構造と階数は商業棟、住宅棟を含めた登記上の表示であり、業務棟は地下2階付31階建となります。

(注4)建物の所有形態は、業務棟の1階、5階~18階の区分所有権となっています。

他の区分所有者:三井住友信託銀行株式会社(業務棟のみ)

(注5)上記階数は登記上の表示であり、館内表示上は1階、4階~17階となります。

[特記事項]1.本不動産は、東京都都市計画特定街区「太平四丁目特定街区」及び墨田区の「錦糸町公園周辺地区地区計画」に基づき整備された施設建築物・敷地であり、業務棟・商業棟・住宅棟から構成されています。本投資法人は、業務棟の区分所有者として「オリナス業務商業管理規約」等の適用を受けるほか、全体敷地のうち、住宅棟による個別の管理対象部分を除いた部分の管理運営等を定めた「オリナス管理規約」等の適用を受けます。なお、「オリナス管理規約」において専有部分と敷地及び共用部分等の共有持分とを分離して処分できないことなどが定められています。

東京建物横浜ビル(物件番号:事務所B-12)

立地条件		JR線・京浜急行本線・東急東横線・横浜市営地下鉄・相模鉄道本線「横浜」駅徒歩4分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	7,000百万円	
取得先		東京建物株式会社	取得年月日	2010年12月27日	
土地	所在	神奈川県横浜市西区北幸一丁目5番10号	地積	全体敷地	1,110.28㎡
				持分対応	1,110.28㎡
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付9階建	延床 面積	一棟全体	8,772.51㎡
				持分対応	8,772.51㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1981年5月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

[特記事項] 1. 西側隣接地よりコンクリート造縁石が本土地に越境しており、また、本土地のレンガ造塀が西側隣接地に越境しています。これらについては、隣地所有者と確認書を締結しており、越境の事実の確認、将来の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

2. 横浜市長より「建築物の耐震改修の促進に関する法律」に基づく認定(認定番号:建建指第111号/認定年月日:2003年9月16日)を取得し、認定された計画に基づき耐震改修工事を実施済です。

大宮プライムイースト(物件番号:事務所B-13)

立地条件		JR京浜東北線・高崎線・宇都宮線・東北新幹線・上越新幹線ほか「大宮」駅徒歩6分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	6,090百万円	
信託期間		2009年1月30日~2023年3月20日	信託受託者	三井住友信託銀行	
取得先		非開示(国内の事業会社)	取得年月日	2013年3月22日	
土地	所在	埼玉県さいたま市大宮区下町二丁目 1番1ほか(地番)	地積	全体敷地	2,268.09㎡
				持分対応	2,268.09㎡
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根9階建	延床 面積	一棟全体	9,203.98㎡
				持分対応	9,203.98㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	2009年2月	
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所	

[特記事項] 1. 本土地のうち、東側道路部分(40.82㎡)は、建築基準法第42条第2項に基づく道路に指定されています。

センシティビルディング(物件番号:事務所B-14)

立地条件	JR総武線「千葉」駅徒歩2分、京成千葉線「京成千葉」駅徒歩1分、 千葉都市モノレール「千葉」駅徒歩1分				
特定資産の種類	不動産	取得価格	13,870百万円		
取得先	大成有楽不動産株式会社	取得年月日	2020年3月27日		
土地	所在	千葉県千葉市中央区新町1000番ほか(地番)	地積	全体敷地 (注1)	20,054.15m ²
				持分対応	2,226.85m ²
	所有形態 (注3)	所有権 (共有:持分割合11.1%)	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下2階付23階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	158,663.55m ²
				専有面積	13,290.06m ²
	所有形態 (注3)	区分所有権	竣工年月	1993年4月 1998年8月増築	
	不動産管理会社	大成有楽不動産株式会社	用途	事務所	

(注1) 再開発全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注2) 再開発全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3) 他の区分所有者: 大成有楽不動産株式会社ほか28名。本不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

[特記事項] 1. 本土地の一部(1010番、1012番及び1014番)には権利変換計画に関する千葉県知事作成の1990年3月13日付千葉新町地区市街地再開発組合宛認可書及び登記事項証明書記載の地上権が設定されていますが、地上権設定に関する契約書は締結されていません。その主な内容は次のとおりです。

原因: 1990年4月13日都市再開発法(昭和44年法律第38号。その後の改正を含みます。)による権利変換

地上権設定の目的: 高架モノレール敷設

地上権設定の範囲: (1010番) 東京湾平均潮位プラス24.963mから36.302mの間

(1012番) 東京湾平均潮位プラス24.495mから34.080mの間

(1014番) 東京湾平均潮位プラス22.491mから33.541mの間

存続期間: 1990年4月13日からモノレール構築物存続中

地代: 無償

地上権者: 千葉市

- 本土地の一部において、モノレール構築物を設置している隣地所有者に対して、隣接地が囲繞地であることに伴う通行権を負担しています。
- 本建物は区分所有建物であり、本投資法人は本建物における規約の適用を受けます。なお、同規約においては、組合員資格の変動を伴う区分所有部分の譲渡等を行うとする区分所有者は、事前に書面で理事長に届出て、理事長の承認を得なければならないこと、共用部分又は敷地の分割請求をすることができないこと、専有部分とその専有部分に係わる敷地とを分離して処分することはできないことなどが定められています。
- 建物賃貸借契約の概要
 - 本建物のうち、本建物西棟の1階から4階(以下「西棟低層」といいます。)の本投資法人の取得対象部分については、大成有楽不動産株式会社との間でパス・スルー型のマスターリース契約を締結しています。
 - 本建物のうち、本建物西棟の5階から23階(以下「西棟高層」といいます。)の本投資法人の取得対象部分については、協定に従い、大成有楽不動産株式会社との間で、西棟高層の第三者に賃貸する他の区分所有部分(一部の区分所有部分は除きます。)と併せて第三者に転貸する旨のマスターリース契約を締結しています。
 - 西棟高層部分の専有部分から生じる賃貸収益等は、その合計額を上記2)のマスターリース契約により定められた比率に応じて配分されます。本投資法人の当該比率は11,451.51002分の4,664.51768です。
 - 大成有楽不動産株式会社は、転借人から敷金の預託を受けており、西棟低層部分については、本投資法人の所有部分について転借人から預託を受けた敷金等の全額を本投資法人に預託し、西棟高層部分については、上記3)に記載の比率に応じて預託することとなっています。
- 本土地の地中壁・耐圧盤(いずれも本建物建築時に残置されたもの)の一部が南東側隣接道路に越境していますが、これらについては、本建物建築時に千葉市長に対して届出がなされており、越境の事実の確認、将来道路工事等を行う場合の本土地所有者(本投資法人を含みます。)による越境状態の解消及び費用負担について確認しています。
- 本建物の一部について、建築基準法及び消防法等の法令に抵触し是正を要する設備等がありますが、これらについては管理組合での決議に基づき是正を進めています。

田無アスタ（物件番号：商業施設等B - 1）

立地条件		西武新宿線「田無」駅近接		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	10,200百万円
信託期間		2001年3月16日～2021年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		有限会社クアトロ・キャピタル	取得年月日	2001年11月16日
土地	所在	東京都西東京市田無町二丁目1番1号	地積	全体敷地 (注1) 12,326.30㎡ 持分対応 5,183.52㎡
	所有形態	所有権（共有：持分割合42.1%）	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付17階建	延床面積	一棟全体 (注2) 80,675.27㎡ 専有部分 の持分面積 20,727.97㎡
	所有形態（注3）	区分所有権（共有：持分割合52.9%）	竣工年月	1995年2月
	不動産管理会社	株式会社プライムプレイス	用途	商業施設等

（注1）建物全体の敷地面積（他の区分所有者及び本件で共有の対象となっている区分所有建物の専有部分（以下「本件専有部分」といいます。）の他の共有者の持分を含みます。）

（注2）建物一棟全体の延床面積（他の区分所有者及び本件専有部分の他の共有者の持分を含みます。）

（注3）本信託不動産は本件専有部分の共有持分及びその敷地の共有持分です。本信託不動産に含まれる本件専有部分の共有持分割合は、1億分の52,878,016となっており、本件専有部分全体が敷地に対して有する持分割合（敷地権割合）は1億分の79,527,446であるので、本信託建物が敷地全体に対して有する持分割合（敷地権割合）は、1億分の42,052,535となります。本件専有部分には他の共有者として株式会社アスタ西東京ほか45名がいます。本件専有部分以外の区分所有の対象となる専有部分は住宅棟、銀行店舗を含む店舗、駐車場となっており、東京都住宅供給公社ほか112名の区分所有者がいます。駐車場部分は西東京市ほか3名の共有になっています。

[特記事項] 1. 本信託不動産は、田無都市計画田無駅北口地区第一種市街地再開発事業により整備された施設建築物・敷地であり、当該事業のなかで施設建築物及び敷地の範囲は確定されています。したがって、本土に関して境界確認書は取得されておらず、また、本信託不動産に係る信託契約又は本不動産信託受益権の取得にあたり改めて測量は行っていません。

2. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。また、本件専有部分の使用、管理、運営等について、共有者間での意思決定を行うための機関としてASTA（アスタ）共有者協議会が設置され、同協議会会則が制定されています。信託受託者もかかる協議会に加入し、同協議会会則の適用を受けます。なお、同協議会会則には、本件専有部分の共有持分の譲渡に関して、他の共有者に優先買取権を付与する規定があり、また、共有者間で共有物の不分割特約が合意されています（ただし、当該不分割特約の登記はなされていません）。更に、同協議会会則には、共有者は共有持分形態を区分所有に変更してはならないこと、共有者が店舗床を譲渡するときは管理会社の事前の書面による同意が必要であることも規定されています。

3. 本件専有部分の東側は合同会社西友が使用していますが、この専用使用部分は1995年1月18日付の田無市（現西東京市）と株式会社西友（現合同会社西友）との建物賃借契約に基づく部分（以下、この部分を「本件専用使用部分」といいます。）と、それ以外の部分（以下、「他共有者専用使用部分」といいます。）から構成されています。本件専用使用部分に対応している上記建物賃借契約は、当初委託者たる安田生命保険相互会社が本件専用使用部分の共有持分を購入すると同時に1995年2月10日付で田無市から当初委託者に承継されました。当初委託者は1995年2月10日に、本件専用部分の他の共有者である個人地権者全員から当該個人地権者が有する共有持分を一括して借受けている株式会社アスタ西東京との間で、本件専用使用部分と他共有者専用使用部分について、それぞれ相手方の専用使用権を認める契約を締結しています。本信託不動産に係る信託受託者は、上記建物賃借契約上の賃貸人としての地位及び専用使用契約上の地位を承継しています。信託受託者は本件専用使用部分を上記建物賃借契約に基づき合同会社西友に賃貸しており、株式会社アスタ西東京は他共有者専用使用部分の一部を合同会社西友に賃貸しています。なお、株式会社アスタ西東京は他共有者専用使用部分を合同会社西友以外の専門店へも賃貸しており、本件専有部分は合同会社西友及び専門店から構成される商業ゾーンとなっています。上記の共有物に関する専用使用権の設定は共有者間における共有物の管理方法又は処分方法の合意と考えられますが、それぞれの専用使用権の範囲は区分所有建物専有部分のように物理的に区分されているわけではありません。

したがって、信託受託者と合同会社西友との現状の建物賃借契約上の専用使用状況が変更される場合等には、株式会社アスタ西東京と協議する必要があります。なお、株式会社アスタ西東京は田無市から約半数（400分の196）の出資を得て設立された田無都市開発株式会社から商号変更した法人であり、本件専有部分の共有者であり、本建物全体の管理会社でもあります。

4. 当初委託者は上記建物賃借契約上の貸室の一部を日本中央競馬会に転貸することを承認しており、信託受託者もその関係を前提として上記賃借契約上の賃貸人の地位を承継しています。

キュボ・ラ本館棟(物件番号:商業施設等B-3)

立地条件		J R 京浜東北線「川口」駅徒歩1分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	2,100百万円	
取得先		大成建設株式会社	取得年月日	2006年3月31日	
土地	所在	埼玉県川口市川口一丁目1番1号	地積	全体敷地 (注1)	15,008.28㎡
	所有形態(注3)	所有権(共有:持分割合7.3%)		持分対応	1,100.74㎡
建物	構造と階数	鉄骨・鉄筋コンクリート・鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根・亜鉛メッキ鋼板葺 地下2階付10階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	48,321.96㎡
	所有形態(注3)	区分所有権		専有面積	5,870.33㎡
	不動産管理会社	株式会社プライムプレイス	竣工年月	2006年1月	
			用途	商業施設等	

(注1)住宅棟を含む再開発地域全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注2)建物一棟(キュボ・ラ本館棟のみ)全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3)他の区分所有者:川口市ほか20名(キュボ・ラ本館棟のみ)。本不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

- [特記事項] 1. 本不動産は、川口1丁目1番第一種市街地再開発事業により公共施設と一体的に整備されており、当該事業の中で本不動産の敷地と公共施設敷地との区分について確定されています。したがって、公共施設との間の境界確認書はあらかじめ取得されていません。
2. 本不動産は、再開発事業により整備された施設建築物・敷地であり、本館棟・分譲住宅棟・賃貸住宅棟から構成されています。本投資法人は、キュボ・ラ本館棟の区分所有者として「キュボ・ラ本館棟管理規約」等の適用を受けるほか、再開発敷地のうち各棟による個別の管理対象部分を除いた部分の管理運営等を定めた「キュボ・ラ団地管理規約」等の適用を受けます。なお、「キュボ・ラ本館棟管理規約」において、専有部分の譲渡・貸与に際し、あらかじめ書面にて管理者に届け出ることが義務付けられています。また、共用部分の分割請求ができないこと、専有部分と共用部分の共有持分とを分離して処分できないことが定められています。

J P R 武蔵小杉ビル(物件番号:商業施設等B-4)

立地条件		J R 南武線・東急東横線「武蔵小杉」駅徒歩2分、J R 横須賀線「武蔵小杉」駅徒歩7分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	7,254百万円	
取得先		株式会社東京機械製作所	取得年月日	2006年9月28日	
土地	所在	神奈川県川崎市中原区小杉町三丁目 420番1ほか(地番)	地積	全体敷地	4,757.09㎡
	所有形態	所有権		持分対応	4,757.09㎡
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根 地下1階付6階建	延床 面積	一棟全体	18,394.32㎡
	所有形態	所有権		持分対応	18,394.32㎡
	不動産管理会社	株式会社プライムプレイス	竣工年月	1983年3月	
			用途	商業施設等	

- [特記事項] 1. 本建物の賃借人との間で「建物賃貸借についての協定書」を締結しています。同協定書において、本投資法人が本建物を他に譲渡その他の処分をする場合には、事前にその旨賃借人に通知するものとされ、賃借人が譲受を希望したときは、同一条件で、他の者(本投資法人の関連会社を除きます。)に優先して、賃借人に買受けをさせること等が定められています。

武蔵浦和ショッピングスクエア(物件番号:商業施設等B-5)

立地条件		J R 埼京線・武蔵野線「武蔵浦和」駅徒歩3分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	4,335百万円
信託期間		2005年11月1日～2027年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		有限会社武蔵浦和リテール・プロパティ	取得年月日	2007年3月19日
土地	所在	埼玉県さいたま市南区别所七丁目3番1号	地積	全体敷地 8,317.99m ² 持分対応 4,159.00m ²
	所有形態(注1)	所有権 (不動産信託受益権(準共有:持分割合 50.0%))	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根 地下1階付4階建	延床面積	一棟全体 28,930.36m ² 専有部分 の持分面積 14,465.18m ²
	所有形態 (注1)(注2)	区分所有権 (不動産信託受益権(準共有:持分割合 50.0%))	竣工年月	2005年10月
	不動産管理会社 (注3)	株式会社ジオ・アカマツ、 株式会社プライムプレイス	用途	商業施設等

(注1)他の準共有者:野村不動産マスターファンド投資法人

(注2)本建物は一棟全体が区分所有建物として登記されており、その区分所有権の全部が本不動産信託受益権の対象になっています。

(注3)本信託不動産は株式会社ジオ・アカマツと株式会社プライムプレイスが共同してプロパティ・マネジメント業務を行います。

[特記事項]1.他の準共有者との間で「受益者間協定書」等を締結しています。同協定書において、他の準共有者の準共有持分に関し優先買取権を付与する規定、準共有物の不分割特約(ただし、登記はなされていません。)についての規定等があります。

2.本建物は、東側隣接地に存する建物(以下「隣接建物」といいます。)とともに一棟の建物として建築確認申請及び完了検査を受けています。本建物又は隣接建物の修繕、建替え等を行う場合は、隣接建物の管理組合との「建物間協定」等に基づき、相互に協力し、建築確認申請に同意するものとされています。

川崎ダイスビル(物件番号:商業施設等B-6)

立地条件		京浜急行本線「京急川崎」駅徒歩1分、JR東海道線・京浜東北線・南武線「川崎」駅徒歩5分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格(注1)	15,080百万円
信託期間		(1) 2007年4月12日～2027年4月30日 (2) 2003年8月28日～2023年8月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行
取得先		川崎ダイス特定目的会社	取得年月日	2007年4月12日
土地	所在	神奈川県川崎市川崎区駅前本町 8番3ほか(地番)	地積	全体敷地(注2) 4,475.45㎡ 持分対応(注3) (1) 2,025.62㎡
	所有形態(注5)	(1) 敷地の一部の所有権 地上権(準共有:持分割合83.8%) (不動産信託受益権(準共有:持分割合52.0%)) (2) 地上権(準共有:持分割合13.1%) (不動産信託受益権(準共有:持分割合12.6%))	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付11階建	延床面積	一棟全体(注4) 36,902.01㎡ 専有部分の持分面積 (1) 13,529.76㎡ (2) 395.76㎡
	所有形態(注5)(注6)	(1) 区分所有権 (不動産信託受益権(準共有:持分割合52.0%)) (2) 区分所有権 (不動産信託受益権(準共有:持分割合12.6%))	竣工年月	2003年8月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	商業施設等

(注1) 不動産信託受益権(1)及び(2)は取得価格においてはそれぞれ区分せず一体として取得しています。

(注2) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者及び他の準共有者の持分を含みます。)

(注3) 敷地に係る地上権設定契約上の合計面積に、信託受託者が保有する権利の持分割合をそれぞれ乗じて得られた面積は、(1)3,752.56㎡、(2)587.43㎡となります。

(注4) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者及び他の準共有者の持分を含みます。)

(注5) 他の準共有者:(1)株式会社アエル、(2)株式会社アエルほか7法人。本建物の敷地は13筆からなり、そのうち4筆が信託受託者の所有部分です。本信託不動産は区分所有建物の準共有持分及びその敷地の所有権並びに地上権の準共有持分です。

(注6) (1)の建物の所有形態は地下1階から10階(ただし、1階及び2階の一部を除きます。)の区分所有権、(2)の建物の所有形態は地下2階の区分所有権となっています。

- [特記事項] 1. 不動産信託受益権(1)について他の準共有者との間で「受益者間協定書」を締結しています。同協定書において、分割請求できないこと、準共有持分を譲渡しようとする場合には、他の準共有者の準共有持分に関し優先買取権を付与すること等が定められています。
2. 不動産信託受益権(2)について、他の準共有者との間で「川崎ダイスビル地下2階共有者会協定書」を締結しています。同協定書において、準共有者は、準共有持分と敷地の所有権とを分離して処分することができないこと、準共有持分を譲渡しようとする場合には、他の準共有者の準共有持分に関し優先買取権を付与すること等が定められています。
3. 本信託土地について、他の地上権者との間で「地上権設定契約書」を取り交わしています。同契約書において、(i)本建物の区分所有権、地上権の準共有持分及び本信託土地の所有権(以下「地上権等」といいます。)又は(ii)信託受益権及び本信託土地の所有権(以下「所有権等」といいます。)を譲渡しようとする場合には、地上権者は、(i)地上権等又は(ii)所有権等を分離して処分することができないこと、他の地上権者の(i)地上権等又は(ii)所有権等に関し優先買取権を付与すること等が定められています。
4. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約の適用を受けます。なお、同規約においては、共用部分等につき分割請求できないこと、専有部分と敷地及び共用部分等の共有持分とを分離して処分することができないこと等が定められています。
5. 本土地の一部(8番23ほか)に関して、川崎市との間で、1998年3月31日付にて地上権設定契約が締結されており、信託受託者は当初委託者が有していた設定者の地位を承継しています。その主な内容は次のとおりです。

地上権設定の目的:地下鉄道敷設

地上権設定の範囲:東京湾平均海面の下9.05mから東京湾平均海面の下34.00mまで

存続期間:設定の日から鉄道構造物存続期間中

地代:無料

FUNDES上野(物件番号:商業施設等B-7)

立地条件		JR各線「上野」駅徒歩1分、東京メトロ銀座線・日比谷線「上野」駅徒歩1分			
特定資産の種類		不動産	取得価格	3,800百万円	
取得先		東京建物株式会社	取得年月日	2019年6月27日	
土地	所在	東京都台東区上野七丁目2番4号	地積	全体敷地 (注1)	383.74㎡
				持分対応 (注2)	315.48㎡
所有形態		敷地の一部の所有権・賃借権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根 地下1階付10階建	延床 面積	一棟全体 持分対応	2,235.60㎡ 2,235.60㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	2017年7月	
	不動産管理会社	株式会社プライムプレイス	用途	商業施設等	

(注1)建物全体の敷地面積

全体敷地は5筆からなり、そのうち1筆は土地所有者から賃借しています。

(注2)敷地に係る賃貸借契約上の面積は、67.84㎡です。

新潟駅南センタービル(物件番号:事務所C-1)

立地条件		JR上越新幹線・信越本線「新潟」駅徒歩5分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,140百万円	
信託期間		2001年3月16日～2021年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		有限会社クアトロ・キャピタル	取得年月日	2001年11月16日	
土地	所在	新潟県新潟市中央区米山一丁目24番(地番)	地積	全体敷地 (注1)	2,706.99㎡
				持分対応	1,425.54㎡
所有形態(注3)		所有権(共有:持分割合52.7%)	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付10階建	延床 面積	一棟全体 (注2) 専有面積	19,950.42㎡ 5,444.58㎡
	所有形態(注3)	区分所有権	竣工年月	1996年3月	
	不動産管理会社	ジョーンズラングラーサル株式会社	用途	事務所	

(注1)建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注2)建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3)他の区分所有者:株式会社第四銀行ほか個人3名。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

- [特記事項] 1. 本信託不動産は、新潟駅南口第四地区D3街区第一種市街地再開発事業により整備された施設建築物・敷地であり、当該事業のなかで施設建築物及び敷地の範囲は確定されています。したがって、本土地上に於いて境界確認は取得されておらず、また、本信託不動産に係る信託契約又は本不動産信託受益権の取得にあたり改めて測量は行っていません。
2. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約において、区分所有権の賃貸、譲渡等をする場合は、事前に書面での組合への届出が義務付けられています。また、同規約においては、敷地又は共用部分等の分割請求ができないこと、専有部分と敷地及び共用部分等の共有持分とを分離して処分できないことなどが定められています。
3. 信託受託者は、本建物内にある駐車場部分を所有していませんが、他の区分所有者が所有している駐車場部分を優先的に信託受託者の貸室の賃借人が賃借できることを約した覚書があります。

東京建物本町ビル(物件番号:事務所C-4)

立地条件		大阪メトロ口御堂筋線「本町」駅徒歩3分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	4,150百万円	
信託期間		2001年11月16日～2021年12月31日	信託受託者	みずほ信託銀行	
取得先		東京建物株式会社	取得年月日	2001年11月16日	
土地	所在	大阪府大阪市中央区本町三丁目4番8号	地積	全体敷地 (注1)	1,432.64㎡
				持分対応	920.79㎡
所有形態(注3)		所有権(共有:持分割合64.3%)	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下3階付9階建	延床 面積	一棟全体 (注2)	14,619.52㎡
				専有部分の 持分面積	7,709.76㎡
	所有形態(注4)	区分所有権・ 区分所有権(共有:持分割合82.9%)	竣工年月	1970年2月	
不動産管理会社		東京建物株式会社	用途	事務所	

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者及び共有者の持分を含みます。)

(注3) 4筆の土地を株式会社みずほ銀行と共有。区分所有建物に関する敷地権の登記はなされていません。

(注4) 建物の所有形態は、貸室部分 区分所有権(専有部分:地下1階及び地上4階から9階の合計6,921.52㎡)及び 駐車場部分 区分所有権(専有部分:地下2階、地下3階及び地上1階の合計950.53㎡)(共有:持分割合41分の34(82.9%))となっています。(他の区分所有者:株式会社みずほ銀行、他の共有者:株式会社みずほ銀行)。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその共有持分並びにその敷地の共有持分です。

- [特記事項] 1. 本土地上の付属施設の一部(スプリンクラー専用送水口)及びコンクリートブロック塀が西側隣接地へ越境しています。これについては隣地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、後日付属施設の一部を再構築する際の越境の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。
2. 本建物は、1969年4月10日付「確認通知書(建築物)」に基づき建築され、1970年4月27日付「検査済証」を取得しており、建築当時の建築基準関係規定には適合する建築物でした。しかし、現在、容積対象延床面積が指定容積率800%を超過しており、既存不適格建築物となっています。再建築の際には、現況の延床面積を確保することができない可能性があります。
3. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、敷地又は共用部分等の分割請求ができないこと、専有部分と敷地所有権及び共用部分等の共有持分とを分離して処分できないこと、専有部分の譲渡に対する他の区分所有者の承諾権、優先買取権などが定められています。ただし、専有部分と敷地の分離処分については、敷地権の登記がなされていないので、善意で分離処分を受けた第三者には分離処分の無効を主張できません。
4. 大阪市長より「建築物の耐震改修の促進に関する法律」に基づく認定(認定番号:第1号/認定年月日 1997年4月25日)を取得し、認定された計画に基づき耐震改修工事を実施済です。
5. 本信託不動産の蛍光灯安定器24台に「高濃度のPCBが含有されている」ことが分かったため、法令に基づき、漏洩を防ぐための容器に入れて建物内に保管するとともに、2020年4月に大阪市に「ポリ塩化ビフェニル廃棄物等の保管及び処分状況等届出書(保管事業者及び所有事業者用)」を提出しました。なお、2020年8月に廃棄処分を完了しています。

JPR博多ビル(物件番号:事務所C-7)

立地条件		福岡市営地下鉄空港線「祇園」駅至近、JR鹿児島本線ほか「博多」駅徒歩6分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,900百万円
信託期間		2001年3月16日～2021年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		有限会社クアトロ・キャピタル	取得年月日	2001年11月16日
土地	所在	福岡県福岡市博多区博多駅前一丁目4番4号	地積	全体敷地 1,214.63㎡ 持分対応 1,214.63㎡
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付12階建 鉄骨造亜鉛メッキ鋼板葺 平屋建(駐車場)	延床面積	一棟全体 9,828.73㎡ 持分対応 9,828.73㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1985年6月 2003年11月(駐車場) 増築
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

- [特記事項] 1. 本土地内に福岡市交通局の福岡市営地下鉄の出入口が設置されており、当初委託者は財産の帰属・維持管理等に関して1984年10月1日付にて福岡市と協定書を締結しています。信託受託者は当初委託者が有していた当該協定書上の地位を承継しています。
2. 本土地内にテナント誘致時の駐車場を確保するために2003年11月17日に立体駐車場(20台分)を設置済です。なお、取得価格には駐車場部分の取得価格は含まれていませんが、延床面積には駐車場部分の面積36.82㎡が含まれています。

JPR那覇ビル(物件番号:事務所C-9)

立地条件		ゆいレール「県庁前」駅徒歩4分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	1,560百万円
信託期間		2001年3月16日～2021年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		有限会社クアトロ・キャピタル	取得年月日	2001年11月16日
土地	所在	沖縄県那覇市松山一丁目1番19号	地積	全体敷地 959.87㎡ 持分対応 959.87㎡
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄骨造陸屋根・亜鉛メッキ鋼板葺 12階建	延床面積	一棟全体 5,780.71㎡ 持分対応 5,780.71㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1991年10月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

損保ジャパン仙台ビル(物件番号:事務所C-12)

立地条件		JR東北新幹線・東北本線「仙台」駅徒歩7分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	3,150百万円
信託期間		2002年6月26日～2022年6月30日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		安田火災海上保険株式会社	取得年月日	2002年6月26日
土地	所在	宮城県仙台市宮城野区榴岡三丁目7番35号	地積	全体敷地 1,895.67㎡ 持分対応 1,895.67㎡
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付12階建及び附属建物	延床面積	一棟全体 10,783.52㎡ 持分対応 10,783.52㎡
	所有形態	所有権	竣工年月	1997年12月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

- [特記事項] 1. 本信託不動産は、「宮城野通周辺地区計画」の区域内にあり、地区整備計画において用途の制限、敷地面積、壁面後退、建物の高さが定められており、建替えの際には行政機関との個別協議が必要となります。

損保ジャパン和歌山ビル(物件番号:事務所C-13)

立地条件		JR阪和線・紀勢本線・和歌山線「和歌山」駅徒歩4分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	1,670百万円
信託期間		2002年6月26日～2022年6月30日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		安田火災海上保険株式会社	取得年月日	2002年6月26日
土地	所在	和歌山県和歌山市美園町三丁目31番1ほか (地番)	地積	全体敷地 1,128.45m ² 持分対応 1,128.45m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根亜鉛メッキ鋼板葺 9階建	延床面積	一棟全体 6,715.07m ² 持分対応 6,715.07m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1996年7月
	不動産管理会社 (注)	野村不動産パートナーズ株式会社	用途	事務所

(注) 2020年4月1日付で、不動産管理会社を東京建物株式会社から野村不動産パートナーズ株式会社に変更しました。

天神121ビル(物件番号:事務所C-14)

立地条件		西鉄天神大牟田線「福岡(天神)」駅徒歩3分、福岡市営地下鉄空港線「天神」駅徒歩7分、 福岡市営地下鉄七隈線「天神南」駅徒歩1分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,810百万円
信託期間		2002年3月19日～2022年3月31日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		有限会社クアトロ・キャピタル	取得年月日	2002年6月21日
土地	所在	福岡県福岡市中央区天神一丁目3番38号	地積	全体敷地 (注1) 1,164.39m ² 持分対応 607.86m ²
	所有形態	所有権(共有:持分割合52.2%)	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 13階建	延床面積	一棟全体 (注2) 8,690.95m ² 専有面積 3,117.09m ²
	所有形態(注3)	区分所有権	竣工年月	2000年7月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

(注1) 建物全体の敷地面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注2) 建物一棟全体の延床面積(他の区分所有者の持分を含みます。)

(注3) 他の区分所有者: 遠山偕成株式会社ほか10名。本信託不動産は区分所有建物の専有部分及びその敷地の共有持分です。

- [特記事項] 1. 本建物は区分所有建物であり、信託受託者は、本建物における規約等の適用を受けます。なお、同規約においては、区分所有者は他の区分所有者の区分所有権について優先買取権を有していること、敷地又は共用部分等の分割請求ができないこと、専有部分と敷地及び共用部分等の共有持分とを分離して処分できないことなどが定められています。また、区分所有者がその専有部分を第三者に貸与する場合には管理組合の理事会の承認が必要となっています。
2. 本信託不動産は「天神一丁目第2地区地区計画」の区域内にあり、公共空地の設置の義務付けや壁面線の指定を受けています。また、隣接建物の敷地と合わせて一団地の認定を受けています。更に総合設計制度の適用を受け、容積率の緩和を受けています。これらの緩和を受けるために公共空地及び公開空地(本信託不動産においては公開空地の一部が公共空地を兼ねています。)が設置されており、公共空地及び公開空地の所有者である信託受託者は、かかる公共空地及び公開空地を一般に開放し、適正に維持・管理する義務を負っています。

J P R 堂島ビル(物件番号:事務所C-17)

立地条件		大阪メトロ四つ橋線「西梅田」駅徒歩2分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	2,140百万円
信託期間		2004年1月23日～2024年1月31日	信託受託者	みずほ信託銀行
取得先		日本橋興業株式会社	取得年月日	2004年1月23日
土地	所在	大阪府大阪市北区曽根崎新地二丁目1番23号	地積	全体敷地 668.11m ² 持分対応 668.11m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下2階付9階建	延床面積	一棟全体 5,696.01m ² 持分対応 5,696.01m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1993年10月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 東側及び北側隣接地より建物の一部・工作物等が本土地上に越境しています。これについては各隣地所有者等と確認書を締結しており、越境の事実の確認、将来当該越境物を改築等する際の修正及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

J P R 名古屋伏見ビル(物件番号:事務所C-19)

立地条件		名古屋市営地下鉄東山線・鶴舞線「伏見」駅徒歩7分		
特定資産の種類		不動産	取得価格	4,137百万円
取得先		ユーエフジェイセントラルリース株式会社	取得年月日	2005年3月22日
土地	所在	愛知県名古屋市中区栄一丁目24番15号	地積	全体敷地 1,610.38m ² 持分対応 1,610.38m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付9階建	延床面積	一棟全体 10,201.44m ² 持分対応 10,201.44m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1991年3月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 本土地上の縁石及びフェンスが南側隣接地に越境しています。これについては隣地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、修繕・改修あるいは新築等を行う場合の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

2. 本土地上のコンクリートの一部が北側隣接地に越境しています。これについては隣地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、修繕・改修あるいは新築等を行う場合の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

3. 北側隣接地よりアスファルトの一部が本土地上に越境しています。これについては隣地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、修繕・改修あるいは新築等を行う場合の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

4. 本土地上に存する機械式駐車場のボルトが南西側隣接地に越境しています。また、南西側隣接地より本土地上へ縁石が越境しています。これらについては南西側隣接地の土地所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、縁石の再構築等又は立体駐車場の建替え若しくは増改築等を行う場合の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

薬院ビジネスガーデン(物件番号:事務所C-20)

立地条件		西鉄天神大牟田線・福岡市地下鉄七隈線「薬院」駅徒歩2分		
特定資産の種類		不動産	取得価格	10,996百万円
取得先		薬院ホールディングス特定目的会社	取得年月日	2012年8月8日
土地	所在	福岡県福岡市中央区薬院一丁目1番1号	地積	全体敷地 4,486.44m ² 持分対応 4,486.44m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 14階建	延床面積	一棟全体 22,286.35m ² 持分対応 22,286.35m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	2009年1月
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 東側道路、南側道路及び北西側道路の縁石、アスファルト舗装の一部が本土地上に越境しています。また、本土地上の床石の一部が北西側道路に越境しています。これらについては、道路所有者と覚書を締結しており、越境の事実の確認、将来当該越境物を除却・再構築する場合の越境状態の解消及び第三者に譲渡した場合の承継について確認しています。

J P R心齋橋ビル(物件番号:事務所C-21)

立地条件		大阪メトロ御堂筋線・長堀鶴見緑地線「心齋橋」駅徒歩2分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	5,430百万円
信託期間		2005年5月30日～2029年6月30日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行
取得先		個人	取得年月日	2005年5月30日
土地	所在	大阪府大阪市中央区南船場四丁目2番11号	地積	全体敷地 609.31m ² 持分対応 609.31m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨造陸屋根 地下2階付10階建	延床面積	一棟全体 5,303.98m ² 持分対応 5,303.98m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	2003年2月 2005年1月増築
	不動産管理会社	東京建物株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 北側隣接地よりコンクリート塀の一部が本土地に越境しています。また、本土地より西側隣接地に対し鉄柵の一部が越境しています。

南船場ビル(物件番号:事務所C-22)

立地条件		大阪メトロ御堂筋線・長堀鶴見緑地線「心齋橋」駅徒歩3分、 大阪メトロ四つ橋線「四ツ橋」駅徒歩4分		
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	3,750百万円
信託期間		2004年6月30日～2030年1月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行
取得先		東京建物株式会社	取得年月日	2020年1月30日
土地	所在	大阪府大阪市中央区南船場四丁目11番28号	地積	全体敷地 1,405.74m ² 持分対応 1,405.74m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付8階建	延床面積	一棟全体 7,738.47m ² 持分対応 7,738.47m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1986年9月 2007年2月増築
	不動産管理会社	野村不動産パートナーズ株式会社	用途	事務所

[特記事項] 1. 本土地のうち、北側及び東側道路部分(151.32m²)は、船場建築線の規制により、建築基準法第42条第1項第5号に基づく道路に指定されています。

2. 本信託不動産は大阪市総合設計制度の適用を受け道路斜線制限の緩和を受けています。かかる緩和を受けるために公開空地が設置されており、公開空地所有者である信託受託者はかかる公開空地を一般に公開し、適切に維持・管理する義務を負っています。

J P R梅田ロフトビル(物件番号:商業施設等C-1)

立地条件		JR「大阪」駅徒歩5分、大阪メトロ・阪急電鉄「梅田」駅徒歩4分		
特定資産の種類 (注)		不動産信託受益権	取得価格	(1) 8,000百万円 (2) 5,000百万円
信託期間		2003年5月15日～2023年3月31日	信託受託者	三井住友信託銀行
取得先		(1) クラレ不動産株式会社、株式会社ティー・エイチ・プロパティーズ (2) 日本生命保険相互会社	取得年月日	(1) 2003年5月15日 (2) 2003年7月16日
土地	所在	大阪府大阪市北区茶屋町16番7号	地積	全体敷地 3,518.68m ² 持分対応 3,518.68m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付8階建	延床面積	一棟全体 17,897.56m ² 持分対応 17,897.56m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1990年4月
	不動産管理会社	野村不動産パートナーズ株式会社	用途	商業施設等

(注) 本投資法人は、(1)2003年5月15日にクラレ不動産株式会社の共有持分及び株式会社ティー・エイチ・プロパティーズの共有持分を信託財産とする信託受益権を、(2)2003年7月16日に日本生命保険相互会社の共有持分を信託財産とする信託受益権をそれぞれ取得し、現在は一棟全体の土地建物を保有しています。

ハウジング・デザイン・センター神戸(物件番号:商業施設等C-4)

立地条件	JR神戸線「神戸」駅至近
------	--------------

特定資産の種類		不動産	取得価格	7,220百万円	
取得先		三菱信託銀行株式会社	取得年月日	2005年9月28日	
土地	所在	兵庫県神戸市中央区東川崎町一丁目2番2号	地積	全体敷地	3,994.47m ²
				持分対応	3,994.47m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根・ ガラス板葺 地下2階付11階建	延床 面積	一棟全体	33,877.71m ²
				持分対応	33,877.71m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1994年6月	
	不動産管理会社	野村不動産パートナーズ株式会社	用途	商業施設等	

JPR茶屋町ビル(物件番号:商業施設等C-5)

立地条件		大阪メトロ・阪急電鉄「梅田」駅至近、JR「大阪」駅徒歩4分			
特定資産の種類		不動産信託受益権	取得価格	6,000百万円	
信託期間		2004年3月29日～2026年8月31日	信託受託者	三菱UFJ信託銀行	
取得先		サターンアセット特定目的会社	取得年月日	2006年8月30日	
土地	所在	大阪府大阪市北区茶屋町2番19号	地積	全体敷地	592.45m ²
				持分対応	592.45m ²
	所有形態	所有権	用途地域	商業地域	
建物	構造と階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 9階建	延床 面積	一棟全体	3,219.36m ²
				持分対応	3,219.36m ²
	所有形態	所有権	竣工年月	1994年6月	
	不動産管理会社	野村不動産パートナーズ株式会社	用途	商業施設等	

[特記事項] 1. 本書の日付現在、本土地の隣地との境界の一部については、隣地所有者との境界確認書が未締結です。

c. 個別物件の収益状況

下表については次の方針に従って記載されています。

<全体情報について>

- ・ 本表は当期保有物件の損益情報を掲載しています。
- ・ 新麹町ビル、新宿スクエアタワー、ビッグス新宿ビル、品川キャナルビル、芝大門センタービル、東京スクエアガーデン、新宿三丁目イーストビル、新横浜第二センタービル、立川ビジネスセンタービル及び「PR梅田口フトビル」については、複数回にわたって取得していますが、賃貸借情報、損益情報等について区分して管理を行っていないため、本表においては区分せずに必要に応じ適宜合算して記載しています。

<地域区分について>

- ・ 地域区分の定義は、次のとおりです。

地域区分	地域
「東京都心」	千代田区、中央区、港区、新宿区、品川区、渋谷区
「東京周辺部」	東京都のうち「東京都心」以外、千葉県、神奈川県、埼玉県
「地方」	その他の地域

<価格情報について>

- ・ 「取得価格」は、不動産売買契約書又は信託受益権譲渡契約書に記載された譲渡金額を百万円未満切捨てて記載しており、当該不動産等の取得に要した諸経費及び消費税等は含みません。
- ・ 「取得価格」及び「期末評価額」についての「投資比率」は、当該物件に係る表示されない端数金額を含めた取得価格及び期末評価額が、各期末保有物件の「取得価格」又は「期末評価額」合計額に占める当該物件の割合を百分率表示で小数第2位以下を四捨五入して記載しています。
- ・ 「期末評価額」は、不動産鑑定評価書の鑑定評価額又は不動産価格調査書の調査価格を百万円未満切捨てて記載しています。
なお、物件ごとの鑑定評価機関は前記「a. 組入資産一覧」に記載のとおりです。
- ・ 「期末帳簿価額」は、「取得価格」に取得原価に算入される付随費用と「資本的支出」を加算し、これより減価償却累計額を控除した各期末の貸借対照表計上額をいい、百万円未満切捨てて記載しています。

<賃貸借情報について>

- ・ 「期末テナント数」は、建物床の賃貸に係る賃貸借契約を締結している相手方のみを対象とし（駐車場、袖看板等、建物床の貸付けではない賃貸借契約の相手方は含みません。）、1テナントが複数の貸室を賃借している場合、同一物件については1テナントとして、複数物件にわたる場合には、複数テナントとして算出しています。
- ・ 「期末総賃貸可能面積」は、建物・施設において賃貸が可能な事務所、店舗及び倉庫の契約書上の合計面積（共用部分等を賃貸している場合には当該面積を含みます。）について、本投資法人の持分に対応する面積を小数第3位以下を四捨五入して記載しています。また、「期末総賃貸面積」は、総賃貸可能面積のうち実際に賃貸借契約が締結され賃貸が行われている契約書上の面積（駐車場、袖看板等の建物床の賃貸ではない賃貸借契約や貸会議室や管理人室として使用している面積は含みません。）を小数第3位以下を四捨五入して記載しています。
- ・ 新宿スクエアタワーについては、各区分所有者が各々の専有部分を東京建物株式会社に一括して賃貸し、同社はこれを転借人に転貸（サブリース）しています。また、「新宿スクエアタワー区分所有の一元管理に関する協定」に基づき、専有部分から生じる賃貸収益及び賃貸費用は、当該協定により定められた比率に応じて配分・負担することになっています。そのため、「期末総賃貸可能面積」は、同社が賃借し、かつ、転貸が可能な事務所・店舗及び倉庫に係る東京建物株式会社との契約上の合計面積に本投資法人の賃料配分率を乗じた面積、「期末総賃貸面積」は転借人への転貸面積に賃料配分率を乗じた面積を、それぞれ小数第3位以下を四捨五入したものを記載しています。また、テナント数は、転借人の数を記載しています。なお、賃料配分率は、69.72217%です。
- ・ 新宿センタービル、サイエンスプラザ・四番町プラザの住居部分、東京スクエアガーデン、ライズアリーナビル及び川崎ダイスビルについては、テナントが転借人に転貸（サブリース）を行っており、転借人への賃貸借状況によりテナントが支払う賃料が変動する賃貸借契約が締結されています。そのため、同ビルの「期末総賃貸可能面積」、「期末総賃貸面積」及び「稼働率」は、テナントの転借人に対するものを記載しており、転借人の数を「期末テナント数」に記載しています。
- ・ センシティビルディングについては、西棟低層部分と西棟高層部分を大成有楽不動産株式会社にそれぞれ一括して賃貸し、同社はこれらを転借人に転貸（サブリース）しています。なお、西棟高層部分については、大成有楽不動産株式会社が自己及び他の区分所有者の所有部分（一部の区分所有部分を除きます。）と合わせて転貸（サブリース）しています。西棟高層部分の専有部分から生じる賃貸収益等は、その合計額を大成有楽不動産株式会社とのマスターリース契約により定められた比率に応じて配分することになっています。そのため、「期末総賃貸可能面積」は、同社が賃借し、かつ、転貸が可能な事務所・店舗及び倉庫に係る大成有楽不動産株式会社との契約上の面積のうち、西棟低層部分は本投資法人が保有する持分

面積を、西棟高層部分は本投資法人が保有する持分面積に対応する積数比を乗じた面積をそれぞれ算出し、これらを合計した上で、小数第3位以下を四捨五入したものを記載しています。また、「期末総賃貸面積」は、転借人への転貸面積のうち、西棟低層部分は本投資法人が保有する持分面積を、西棟高層部分は本投資法人が保有する持分面積に対応する積数比を乗じた面積をそれぞれ算出し、これらを合計した上で、小数第3位以下を四捨五入したものを記載しています。なお、テナント数は、転借人の数を記載しています。

- ・ 「稼働率」は、各物件における総賃貸可能面積に占める総賃貸面積の割合を百分率表示で小数第2位以下を四捨五入して記載しています。
- ・ 「月末稼働率の期中平均」は、月末稼働率の期中における単純平均をいいます。

< 損益情報について >

- ・ 「営業日数」は、土地建物の一部について期中取得又は売却があった場合には、取得価格加重平均稼働日数を採用しています。
- ・ 損益項目は後掲の「重要な会計方針」に則して、損益状況を表記しています。なお、千円未満切捨てで記載しています。
- ・ 「賃料等収入」は、賃料、地代、共益費及び月極駐車料等のテナントとの契約上で定められている定額の収入を記載しています。また、「その他賃貸事業収入」は、附加使用料及び時間貸駐車料等の変動収入を記載しています。
- ・ 「賃貸事業費用」は減価償却費を除いた賃貸事業費用を記載しています。
- ・ 「NOI」は、ネットオペレーティングインカムをいい、当該不動産に係る「賃貸事業収入合計」から「賃貸事業費用合計」(信託不動産に係る信託報酬は含みません。)を控除した金額をいいます。
- ・ 「NCF」は、ネットキャッシュフローをいい、「NOI」から「資本的支出」を控除した金額をいいます。
- ・ 兼松ビル別館、南麻布ビル、六番町ビル、JPR渋谷タワーレコードビル、新宿三丁目イーストビル、有楽町駅前ビルディング(有楽町イトシア)、ライズアリーナビル、田無アスタ、キュポ・ラ本館棟、JPR武蔵小杉ビル、JPR梅田ロフトビル及びハウジング・デザイン・センター神戸の「賃貸事業収入」及び「賃貸事業費用」については、テナント又は共有者から賃料収入等を開示することにつき同意が得られていないため、やむを得ない事情により開示していません。
- ・ 「年換算NOI利回り」は、「NOI」を各物件の「取得価格」で除した割合を稼働日数(取得価格加重平均稼働日数)に応じて年換算した利回りを記載しています。

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京都心				
用途	事務所				
不動産の名称	兼松ビル	兼松ビル別館	J P R 人形町ビル	新麹町ビル	J P R クレスト 竹橋ビル
価格情報					
取得価格 (百万円)	16,276	2,874	2,100	2,420	4,000
投資比率 (%)	3.6	0.6	0.5	0.5	0.9
期末評価額 (百万円)	14,900	3,500	2,890	4,240	3,770
投資比率 (%)	2.8	0.6	0.5	0.8	0.7
期末帳簿価額 (百万円)	14,589	2,419	2,101	2,422	3,209
賃貸借情報					
期末テナント数	11	1	5	17	8
期末総賃貸可能面積 (m ²)	8,090.42	2,291.13	2,802.22	3,319.37	3,265.34
期末総賃貸面積 (m ²)	8,090.42	2,291.13	2,802.22	3,319.37	3,265.34
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)	422,109		94,182	117,301	124,016
賃料等収入 (千円)	394,418		88,349	114,501	118,651
その他賃貸事業収入 (千円)	27,690		5,833	2,800	5,365
賃貸事業費用合計 (千円)	120,536		33,835	34,732	30,997
外注委託費 (千円)	24,101		6,354	123	8,314
水道光熱費 (千円)	31,878		5,934	2,609	5,956
公租公課 (千円)	45,074		7,539	7,435	11,519
保険料 (千円)	423		135	107	159
修繕工事費 (千円)	6,990		10,780	612	574
管理委託料 (千円)	11,133		2,219	4,495	4,240
管理組合費 (千円)	-		-	19,350	-
その他賃貸事業費用 (千円)	934		872	-	231
NOI (= -) (千円)	301,573	83,561	60,347	82,568	93,019
減価償却費 (千円)	54,987	14,965	17,800	11,341	12,839
賃貸事業損益 (= -) (千円)	246,585	68,596	42,546	71,226	80,180
資本的支出 (千円)	36,313	705	18,106	4,890	3,825
NCF (= -) (千円)	265,259	82,855	42,240	77,678	89,194
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	3.7	5.8	5.8	6.8	4.7

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京都心				
用途	事務所				
不動産の名称	MS芝浦ビル	五反田 ファーストビル	JPR 市ヶ谷ビル	オーバルコート 大崎マーク ウエスト	新宿スクエア タワー
価格情報					
取得価格 (百万円)	11,200	2,920	5,100	3,500	14,966
投資比率 (%)	2.5	0.6	1.1	0.8	3.3
期末評価額 (百万円)	15,000	4,150	4,820	5,450	14,700
投資比率 (%)	2.8	0.8	0.9	1.0	2.7
期末帳簿価額 (百万円)	10,853	2,981	5,266	2,767	13,105
賃貸借情報					
期末テナント数	10	2	10	2	23
期末総賃貸可能面積 (m ²)	14,468.38	4,241.22	4,240.37	4,088.44	19,266.38
期末総賃貸面積 (m ²)	14,468.38	4,241.22	4,240.37	4,088.44	19,266.38
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)	469,469	133,583	156,057	203,274	432,507
賃料等収入 (千円)	434,373	127,792	147,197	195,246	432,507
その他賃貸事業収入 (千円)	35,096	5,790	8,859	8,027	-
賃貸事業費用合計 (千円)	131,142	58,993	64,500	79,342	114,291
外注委託費 (千円)	-	12,359	10,625	-	-
水道光熱費 (千円)	16,294	6,409	7,588	6,016	-
公租公課 (千円)	24,582	11,815	21,213	14,697	89,094
保険料 (千円)	631	194	195	256	2,412
修繕工事費 (千円)	1,923	23,392	20,403	-	-
管理委託料 (千円)	14,332	4,812	3,987	1,200	1,500
管理組合費 (千円)	73,345	-	-	57,171	-
その他賃貸事業費用 (千円)	31	8	486	-	21,284
NOI (= -) (千円)	338,327	74,590	91,556	123,931	318,216
減価償却費 (千円)	57,774	24,674	20,557	15,037	54,590
賃貸事業損益 (= -) (千円)	280,552	49,915	70,998	108,893	263,626
資本的支出 (千円)	3,523	111,537	94,939	-	-
NC F (= -) (千円)	334,804	36,947	3,382	123,931	318,216
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	6.1	5.1	3.6	7.1	4.3

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年1月1日～2020年6月30日)

地域区分	東京都心				
用途	事務所				
不動産の名称	ビッグス 新宿ビル	アクロス 新川ビル ・アネックス	新宿 センタービル	南麻布ビル	品川キャナル ビル
価格情報					
取得価格(百万円)	15,121	710	21,000	3,760	2,041
投資比率(%)	3.3	0.2	4.6	0.8	0.4
期末評価額(百万円)	21,100	777	17,600	3,050	2,380
投資比率(%)	3.9	0.1	3.3	0.6	0.4
期末帳簿価額(百万円)	15,297	575	22,125	3,786	1,881
賃貸借情報					
期末テナント数	23	4	35	1	6
期末総賃貸可能面積(m ²)	15,227.80	1,253.39	8,865.71	3,405.73	1,870.50
期末総賃貸面積(m ²)	15,170.47	1,253.39	8,688.66	3,405.73	1,870.50
稼働率					
期末稼働率(%)	99.6	100.0	98.0	100.0	100.0
月末稼働率の期中平均(%)	99.6	100.0	97.8	100.0	100.0
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計(千円)	615,956	37,241	526,427		73,946
賃料等収入(千円)	588,188	33,761	502,914		70,013
その他賃貸事業収入(千円)	27,768	3,479	23,512		3,933
賃貸事業費用合計(千円)	206,204	13,188	155,849		26,839
外注委託費(千円)	52,245	641	47,572		373
水道光熱費(千円)	37,111	1,555	23,079		4,023
公租公課(千円)	65,320	2,893	62,696		7,368
保険料(千円)	779	50	577		153
修繕工事費(千円)	32,048	273	5,479		6,927
管理委託料(千円)	14,916	971	16,350		2,362
管理組合費(千円)	-	6,803	-		5,447
その他賃貸事業費用(千円)	3,782	-	93		183
NOI(= -)(千円)	409,752	24,052	370,577	64,401	47,107
減価償却費(千円)	64,191	5,687	66,275	14,426	10,748
賃貸事業損益(= -)(千円)	345,560	18,364	304,302	49,974	36,358
資本的支出(千円)	19,858	3,770	42,179	106	10,425
NCF(= -)(千円)	389,894	20,282	328,398	64,295	36,681
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格)(%)	5.4	6.8	3.5	3.4	4.6

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京都心				
用途	事務所				
不動産の名称	六番町ビル	J P R 原宿ビル	J P R 日本橋堀留ビル	J P R 千駄ヶ谷ビル	銀座三和ビル
価格情報					
取得価格 (百万円)	2,800	8,400	5,100	15,050	3,400
投資比率 (%)	0.6	1.8	1.1	3.3	0.7
期末評価額 (百万円)	3,590	11,100	6,800	11,900	3,690
投資比率 (%)	0.7	2.1	1.3	2.2	0.7
期末帳簿価額 (百万円)	2,913	8,727	4,858	14,751	3,685
賃貸借情報					
期末テナント数	1	9	5	7	9
期末総賃貸可能面積 (m ²)	2,488.36	4,761.51	5,299.88	6,177.74	1,896.69
期末総賃貸面積 (m ²)	2,488.36	4,761.51	5,299.88	6,177.74	1,896.69
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)		305,014	188,907	297,727	117,673
賃料等収入 (千円)		298,494	180,083	283,145	112,193
その他賃貸事業収入 (千円)		6,519	8,824	14,581	5,480
賃貸事業費用合計 (千円)		73,913	53,345	86,089	45,863
外注委託費 (千円)		8,344	7,696	12,997	9,095
水道光熱費 (千円)		7,705	8,922	14,428	4,773
公租公課 (千円)		38,144	12,006	17,989	27,459
保険料 (千円)		209	183	298	74
修繕工事費 (千円)		10,203	19,681	32,026	1,071
管理委託料 (千円)		8,808	3,945	6,411	2,651
管理組合費 (千円)		-	-	-	-
その他賃貸事業費用 (千円)		496	910	1,937	736
NOI (= -) (千円)	99,746	231,101	135,562	211,637	71,810
減価償却費 (千円)	11,911	16,020	20,093	38,549	7,834
賃貸事業損益 (= -) (千円)	87,835	215,080	115,468	173,088	63,975
資本的支出 (千円)	3,511	22,315	90,016	8,600	5,758
NCF (= -) (千円)	96,235	208,786	45,545	203,037	66,051
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	7.1	5.5	5.3	2.8	4.2

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京都心				
用途	事務所				
不動産の名称	大手町タワー (底地)	サイエンス プラザ・四番町 プラザ	芝大門 センタービル	東京 スクエアガーデン	J P R 麹町ビル
価格情報					
取得価格 (百万円)	36,000	2,660	4,220	18,400	5,750
投資比率 (%)	7.9	0.6	0.9	4.0	1.3
期末評価額 (百万円)	51,800	3,310	6,170	21,400	6,420
投資比率 (%)	9.6	0.6	1.1	4.0	1.2
期末帳簿価額 (百万円)	38,388	2,761	4,154	18,457	5,819
賃貸借情報					
期末テナント数	2	25	9	45	6
期末総賃貸可能面積 (m ²)	11,034.78	3,325.29	5,401.46	5,971.73	3,493.67
期末総賃貸面積 (m ²)	11,034.78	3,325.29	5,401.46	5,932.26	3,493.67
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	100.0	99.3	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	99.6	100.0	99.7	99.3
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)	1,783,500	117,366	188,508	421,164	151,792
賃料等収入 (千円)	1,783,500	114,544	177,784	400,277	143,672
その他賃貸事業収入 (千円)	-	2,822	10,724	20,886	8,119
賃貸事業費用合計 (千円)	1,114,505	40,484	45,132	109,342	51,132
外注委託費 (千円)	-	2,400	13,266	30,400	7,922
水道光熱費 (千円)	-	3,449	10,324	12,470	6,292
公租公課 (千円)	1,114,505	10,261	12,748	48,828	13,870
保険料 (千円)	-	208	573	866	170
修繕工事費 (千円)	-	7,741	965	3,305	15,890
管理委託料 (千円)	-	3,005	5,044	9,737	4,625
管理組合費 (千円)	-	13,087	981	-	-
その他賃貸事業費用 (千円)	-	331	1,228	3,733	2,360
NOI (= -) (千円)	668,994	76,882	143,376	311,821	100,660
減価償却費 (千円)	-	10,467	15,983	43,388	11,642
賃貸事業損益 (= -) (千円)	668,994	66,414	127,392	268,433	89,018
資本的支出 (千円)	-	32,312	23,517	4,717	8,839
NC F (= -) (千円)	668,994	44,569	119,858	307,103	91,821
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	3.7	5.8	6.8	3.4	3.5

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京都心				
用途	商業施設等				
不動産の名称	J P R 渋谷 タワーレコード ビル	J P R 神宮前 4 3 2	新宿三丁目 イーストビル	有楽町駅前ビル ディング (有楽町 イトシア)	J P R 銀座 並木通りビル
価格情報					
取得価格 (百万円)	12,000	4,275	2,740	3,400	10,100
投資比率 (%)	2.6	0.9	0.6	0.7	2.2
期末評価額 (百万円)	13,800	4,240	2,700	3,240	11,000
投資比率 (%)	2.6	0.8	0.5	0.6	2.0
期末帳簿価額 (百万円)	11,437	4,256	2,562	3,284	10,135
賃貸借情報					
期末テナント数	1	7	1	1	9
期末総賃貸可能面積 (m ²)	8,076.85	1,027.33	2,347.81	1,101.92	1,665.79
期末総賃貸面積 (m ²)	8,076.85	1,027.33	2,347.81	1,101.92	1,665.79
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)		84,640			200,662
賃料等収入 (千円)		78,715			193,021
その他賃貸事業収入 (千円)		5,925			7,640
賃貸事業費用合計 (千円)		18,594			44,920
外注委託費 (千円)		2,232			3,276
水道光熱費 (千円)		5,372			6,260
公租公課 (千円)		8,648			1,923
保険料 (千円)		33			101
修繕工事費 (千円)		69			1,800
管理委託料 (千円)		2,119			3,564
管理組合費 (千円)		-			-
その他賃貸事業費用 (千円)		119			27,995
NOI (= -) (千円)	265,834	66,046	44,993	50,987	155,741
減価償却費 (千円)	20,711	6,945	11,034	6,213	4,037
賃貸事業損益 (= -) (千円)	245,122	59,100	33,959	44,773	151,704
資本的支出 (千円)	11,824	1,793	-	-	1,884
NCF (= -) (千円)	254,009	64,253	44,993	50,987	153,857
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	4.4	3.1	3.3	3.0	3.1

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京都心	東京周辺部			
用途	商業施設等	事務所			
不動産の名称	FUNDUS 水道橋	アルカイースト	JPR千葉ビル	JPR横浜 日本大通ビル	新横浜第二 センタービル
価格情報					
取得価格 (百万円)	3,250	5,880	2,350	2,927	1,490
投資比率 (%)	0.7	1.3	0.5	0.6	0.3
期末評価額 (百万円)	3,480	6,880	1,820	2,340	2,330
投資比率 (%)	0.6	1.3	0.3	0.4	0.4
期末帳簿価額 (百万円)	3,199	4,211	2,194	2,388	1,416
賃貸借情報					
期末テナント数	6	6	38	18	21
期末総賃貸可能面積 (m ²)	1,367.56	7,022.76	5,541.00	6,079.74	5,284.75
期末総賃貸面積 (m ²)	1,367.56	7,022.76	5,409.27	6,079.74	5,284.75
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	97.6	100.0	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	100.0	95.9	100.0	99.7
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)	81,695	265,400	132,712	127,852	108,539
賃料等収入 (千円)	72,760	257,500	124,678	119,054	103,817
その他賃貸事業収入 (千円)	8,934	7,899	8,033	8,797	4,721
賃貸事業費用合計 (千円)	21,828	127,162	53,101	47,666	35,433
外注委託費 (千円)	4,592	-	22,484	11,762	9,601
水道光熱費 (千円)	7,019	7,812	11,830	11,059	8,004
公租公課 (千円)	3,329	30,152	9,983	10,639	11,237
保険料 (千円)	62	1,517	262	283	226
修繕工事費 (千円)	2,150	1,981	2,566	8,293	3,089
管理委託料 (千円)	2,964	7,941	3,725	3,527	2,513
管理組合費 (千円)	-	76,225	-	-	-
その他賃貸事業費用 (千円)	1,709	1,531	2,248	2,100	760
NOI (= -) (千円)	59,866	138,237	79,611	80,186	73,105
減価償却費 (千円)	9,787	23,332	28,514	24,669	18,271
賃貸事業損益 (= -) (千円)	50,079	114,904	51,097	55,516	54,834
資本的支出 (千円)	-	34,227	17,582	4,976	11,105
NC F (= -) (千円)	59,866	104,009	62,029	75,209	61,999
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	3.7	4.7	6.8	5.5	9.8

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京周辺部				
用途	事務所				
不動産の名称	川口センタービル	JPR上野 イーストビル	立川ビジネス センタービル	ライズアリーナ ビル	ゆめおおおか オフィスタワー
価格情報					
取得価格 (百万円)	8,100	3,250	3,188	5,831	6,510
投資比率 (%)	1.8	0.7	0.7	1.3	1.4
期末評価額 (百万円)	9,940	5,380	4,470	9,510	7,220
投資比率 (%)	1.8	1.0	0.8	1.8	1.3
期末帳簿価額 (百万円)	7,338	2,915	2,865	5,149	5,279
賃貸借情報					
期末テナント数	44	10	24	1	43
期末総賃貸可能面積 (㎡)	15,503.27	6,454.84	4,588.89	6,023.39	11,998.77
期末総賃貸面積 (㎡)	15,503.27	6,454.84	4,588.89	6,023.39	11,885.97
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	99.1
月末稼働率の期中平均 (%)	99.3	100.0	99.3	100.0	97.4
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)	455,020	177,964	151,894		332,156
賃料等収入 (千円)	422,567	167,261	145,546		321,466
その他賃貸事業収入 (千円)	32,452	10,702	6,347		10,690
賃貸事業費用合計 (千円)	170,508	54,808	50,592		156,825
外注委託費 (千円)	55,382	15,015	13,171		10,031
水道光熱費 (千円)	43,036	11,785	14,797		22,317
公租公課 (千円)	36,425	14,481	11,027		29,615
保険料 (千円)	929	345	374		702
修繕工事費 (千円)	20,443	7,505	4,882		3,688
管理委託料 (千円)	12,212	4,355	4,549		9,198
管理組合費 (千円)	-	-	-		77,783
その他賃貸事業費用 (千円)	2,078	1,318	1,789		3,487
NOI (= -) (千円)	284,511	123,155	101,301	173,705	175,331
減価償却費 (千円)	72,223	27,140	17,460	27,277	42,144
賃貸事業損益 (= -) (千円)	212,288	96,015	83,840	146,427	133,186
資本的支出 (千円)	55,126	4,970	4,000	-	10,718
NCF (= -) (千円)	229,385	118,184	97,301	173,705	164,612
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	7.0	7.6	6.4	6.0	5.4

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京周辺部				
	事務所				商業施設等
用途	オリナスタワー	東京建物 横浜ビル	大宮プライム イースト	センシティ ビルディング	田無アスタ
不動産の名称	オリナスタワー	東京建物 横浜ビル	大宮プライム イースト	センシティ ビルディング	田無アスタ
価格情報					
取得価格 (百万円)	31,300	7,000	6,090	13,870	10,200
投資比率 (%)	6.8	1.5	1.3	3.0	2.2
期末評価額 (百万円)	40,000	9,630	9,640	14,600	11,000
投資比率 (%)	7.4	1.8	1.8	2.7	2.0
期末帳簿価額 (百万円)	26,482	7,110	5,607	13,967	7,103
賃貸借情報					
期末テナント数	16	22	4	71	1
期末総賃貸可能面積 (m ²)	23,987.40	6,493.99	6,871.45	13,271.20	31,121.71
期末総賃貸面積 (m ²)	23,987.40	6,493.99	6,871.45	13,224.89	31,121.71
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	100.0	99.7	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	100.0	100.0	99.7	100.0
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	96	182
賃貸事業収入合計 (千円)	1,030,176	290,377	282,934	249,530	
賃料等収入 (千円)	972,339	279,678	271,267	237,367	
その他賃貸事業収入 (千円)	57,837	10,699	11,667	12,163	
賃貸事業費用合計 (千円)	244,028	77,376	62,401	39,977	
外注委託費 (千円)	-	18,042	10,849	-	
水道光熱費 (千円)	52,771	13,253	12,765	26,938	
公租公課 (千円)	50,037	21,348	17,603	14	
保険料 (千円)	1,159	239	369	357	
修繕工事費 (千円)	25,184	17,018	10,176	-	
管理委託料 (千円)	26,173	6,025	9,649	5,329	
管理組合費 (千円)	88,664	-	-	7,108	
その他賃貸事業費用 (千円)	38	1,446	987	229	
NOI (= -) (千円)	786,147	213,001	220,533	209,552	507,942
減価償却費 (千円)	262,346	32,236	52,138	45,756	40,496
賃貸事業損益 (= -) (千円)	523,801	180,765	168,394	163,796	467,446
資本的支出 (千円)	12,418	20,608	7,948	-	-
NCF (= -) (千円)	773,729	192,393	212,584	209,552	507,942
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	5.0	6.1	7.3	5.7	10.0

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	東京周辺部				
用途	商業施設等				
不動産の名称	キュボ・ラ 本館棟	J P R 武蔵小杉ビル	武蔵浦和 ショッピング スクエア	川崎ダイスビル	FUND E S 上野
価格情報					
取得価格 (百万円)	2,100	7,254	4,335	15,080	3,800
投資比率 (%)	0.5	1.6	0.9	3.3	0.8
期末評価額 (百万円)	2,970	5,540	4,300	16,300	4,000
投資比率 (%)	0.6	1.0	0.8	3.0	0.7
期末帳簿価額 (百万円)	1,625	7,175	3,527	13,029	3,797
賃貸借情報					
期末テナント数	1	1	3	31	10
期末総賃貸可能面積 (m ²)	5,963.00	19,740.95	14,960.69	12,106.71	1,989.66
期末総賃貸面積 (m ²)	5,963.00	19,740.95	14,960.69	12,106.71	1,989.66
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)			127,041	435,792	104,082
賃料等収入 (千円)			127,041	383,297	83,686
その他賃貸事業収入 (千円)			-	52,495	20,395
賃貸事業費用合計 (千円)			20,696	128,270	32,185
外注委託費 (千円)			-	7,304	6,527
水道光熱費 (千円)			-	51,362	12,037
公租公課 (千円)			14,155	32,424	3,956
保険料 (千円)			278	553	92
修繕工事費 (千円)			4,760	16,618	1,590
管理委託料 (千円)			1,492	1,640	3,049
管理組合費 (千円)			-	-	-
その他賃貸事業費用 (千円)			9	18,365	4,932
NOI (= -) (千円)	74,635	156,170	106,345	307,522	71,896
減価償却費 (千円)	17,637	28,739	37,250	50,873	15,026
賃貸事業損益 (= -) (千円)	56,997	127,430	69,094	256,649	56,870
資本的支出 (千円)	-	7,108	10,768	22,825	-
NCF (= -) (千円)	74,635	149,061	95,577	284,696	71,896
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	7.1	4.3	4.9	4.1	3.8

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	地方				
用途	事務所				
不動産の名称	新潟駅南 センタービル	東京建物 本町ビル	J P R 博多ビル	J P R 那覇ビル	損保ジャパン 仙台ビル
価格情報					
取得価格 (百万円)	2,140	4,150	2,900	1,560	3,150
投資比率 (%)	0.5	0.9	0.6	0.3	0.7
期末評価額 (百万円)	2,270	3,580	3,980	2,150	4,620
投資比率 (%)	0.4	0.7	0.7	0.4	0.9
期末帳簿価額 (百万円)	1,594	4,359	2,901	1,647	2,331
賃貸借情報					
期末テナント数	10	8	41	20	15
期末総賃貸可能面積 (m ²)	5,327.50	7,132.22	6,577.53	3,945.18	7,129.14
期末総賃貸面積 (m ²)	5,327.50	6,725.55	6,441.55	3,863.93	7,108.41
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	94.3	97.9	97.9	99.7
月末稼働率の期中平均 (%)	100.0	94.2	99.7	99.7	98.6
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)	125,004	151,990	171,898	108,668	188,587
賃料等収入 (千円)	116,936	145,668	164,518	102,634	181,479
その他賃貸事業収入 (千円)	8,067	6,321	7,380	6,033	7,108
賃貸事業費用合計 (千円)	42,636	87,909	60,954	54,359	59,778
外注委託費 (千円)	843	14,659	12,431	10,810	18,706
水道光熱費 (千円)	7,845	7,859	10,391	8,323	11,603
公租公課 (千円)	7,558	13,507	19,758	6,021	16,659
保険料 (千円)	758	307	290	190	426
修繕工事費 (千円)	4,865	45,371	10,183	24,497	5,011
管理委託料 (千円)	2,695	5,613	6,597	3,600	6,275
管理組合費 (千円)	18,056	-	-	-	-
その他賃貸事業費用 (千円)	14	590	1,299	914	1,095
NOI (= -) (千円)	82,367	64,080	110,944	54,309	128,809
減価償却費 (千円)	16,732	37,375	36,013	20,046	31,738
賃貸事業損益 (= -) (千円)	65,634	26,704	74,930	34,262	97,070
資本的支出 (千円)	44,548	75,038	9,776	191,375	8,374
NCF (= -) (千円)	37,819	10,957	101,168	137,066	120,435
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	7.7	3.1	7.7	7.0	8.2

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	地方				
用途	事務所				
不動産の名称	損保ジャパン 和歌山ビル	天神121 ビル	J P R 堂島ビル	J P R 名古屋伏見ビル	薬院ビジネス ガーデン
価格情報					
取得価格 (百万円)	1,670	2,810	2,140	4,137	10,996
投資比率 (%)	0.4	0.6	0.5	0.9	2.4
期末評価額 (百万円)	1,670	3,640	3,530	3,390	20,100
投資比率 (%)	0.3	0.7	0.7	0.6	3.7
期末帳簿価額 (百万円)	1,315	2,019	2,128	3,787	10,093
賃貸借情報					
期末テナント数	16	15	11	5	15
期末総賃貸可能面積 (m ²)	4,876.35	3,257.07	3,918.28	7,086.37	16,654.33
期末総賃貸面積 (m ²)	4,792.60	3,257.07	3,610.13	7,054.19	16,644.71
稼働率					
期末稼働率 (%)	98.3	100.0	92.1	99.5	99.9
月末稼働率の期中平均 (%)	97.7	100.0	98.7	99.5	99.9
損益情報					
当期中の営業日数	182	182	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)	111,133	119,748	132,062	152,871	553,792
賃料等収入 (千円)	101,572	112,798	126,574	143,347	511,918
その他賃貸事業収入 (千円)	9,560	6,950	5,487	9,523	41,874
賃貸事業費用合計 (千円)	44,134	37,562	48,801	75,985	152,102
外注委託費 (千円)	12,258	-	17,070	12,895	29,771
水道光熱費 (千円)	6,615	4,850	6,393	11,364	43,841
公租公課 (千円)	6,454	9,360	16,117	15,088	35,327
保険料 (千円)	254	122	187	293	562
修繕工事費 (千円)	14,278	97	4,938	27,011	21,975
管理委託料 (千円)	3,492	4,901	3,523	3,932	16,662
管理組合費 (千円)	-	17,925	-	-	-
その他賃貸事業費用 (千円)	780	305	571	5,399	3,961
NOI (= -) (千円)	66,998	82,186	83,261	76,885	401,690
減価償却費 (千円)	19,776	11,241	20,317	35,685	94,562
賃貸事業損益 (= -) (千円)	47,221	70,945	62,943	41,200	307,127
資本的支出 (千円)	7,773	-	2,857	19,320	57,133
NCF (= -) (千円)	59,225	82,186	80,403	57,564	344,557
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	8.0	5.9	7.8	3.7	7.3

個別物件の収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	地方				
	事務所		商業施設等		
用途					
不動産の名称	J P R心斎橋ビル	南船場ビル	J P R梅田 ロフトビル	ハウジング・ デザイン・ センター神戸	J P R 茶屋町ビル
価格情報					
取得価格 (百万円)	5,430	3,750	13,000	7,220	6,000
投資比率 (%)	1.2	0.8	2.8	1.6	1.3
期末評価額 (百万円)	4,670	4,010	14,200	7,660	8,320
投資比率 (%)	0.9	0.7	2.6	1.4	1.5
期末帳簿価額 (百万円)	5,184	3,782	12,477	6,050	5,989
賃貸借情報					
期末テナント数	9	13	1	1	5
期末総賃貸可能面積 (m ²)	4,021.63	5,695.71	18,586.97	35,444.13	2,478.42
期末総賃貸面積 (m ²)	4,021.63	5,692.56	18,586.97	35,444.13	2,478.42
稼働率					
期末稼働率 (%)	100.0	99.9	100.0	100.0	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	96.7	99.9	100.0	100.0	100.0
損益情報					
当期中の営業日数	182	153	182	182	182
賃貸事業収入合計 (千円)	132,847	111,619			165,453
賃料等収入 (千円)	118,391	105,753			157,253
その他賃貸事業収入 (千円)	14,456	5,865			8,199
賃貸事業費用合計 (千円)	44,137	22,705			29,107
外注委託費 (千円)	10,101	9,885			5,926
水道光熱費 (千円)	5,828	6,047			6,558
公租公課 (千円)	14,243	16			10,294
保険料 (千円)	125	196			123
修繕工事費 (千円)	7,175	3,252			1,579
管理委託料 (千円)	3,615	2,817			4,539
管理組合費 (千円)	-	-			-
その他賃貸事業費用 (千円)	3,047	490			84
NOI (= -) (千円)	88,710	88,913	269,103	158,805	136,346
減価償却費 (千円)	23,975	12,985	43,151	64,192	15,815
賃貸事業損益 (= -) (千円)	64,735	75,928	225,952	94,613	120,530
資本的支出 (千円)	76,708	310	49,220	48,003	292
NCF (= -) (千円)	12,002	88,603	219,882	110,801	136,053
(参考情報)					
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	3.3	5.7	4.2	4.4	4.6

d. ポートフォリオの収益状況

下表については次の方針に従って記載されています。

<全体情報について>

- ・ 本表は当期保有物件について「地域区分」と「用途」に分けてそれぞれのポートフォリオごとに合計し、記載しています。

なお、以下については、ポートフォリオ特有の説明のみ記載しています。

<地域区分について>

- ・ 地域区分の定義は、「個別物件の収益状況」の説明のとおりです。

<価格情報について>

- ・ 「取得価格」、「期末評価額」及び「期末帳簿価額」の定義並びにその性格については、「個別物件の収益状況」の説明のとおりです。

<賃貸借情報について>

- ・ 「期末テナント数」、「期末総賃貸可能面積」、「期末総賃貸面積」及び「月末稼働率の期中平均」の定義並びにその性格については、「個別物件の収益状況」の説明のとおりです。
- ・ 「期末総賃貸可能面積」及び「期末総賃貸面積」は、小数第3位以下を四捨五入して記載しています。
- ・ 「稼働率」は、百分率表示で小数第2位以下を四捨五入して記載しています。

<損益情報について>

- ・ 損益項目は、後掲の「重要な会計方針」に則して、損益状況を記載しています。
- ・ 「賃料等収入」は、賃料、地代、共益費、月極駐車料等のテナントとの契約上で定められている定額の収入を記載しています。また、「その他賃貸事業収入」は、附加使用料、時間貸駐車料等の変動収入を記載しています。
- ・ 「賃貸事業費用」は、「減価償却費」を除いた賃貸事業費用を記載しています。
- ・ 「NOI」及び「NCF」の定義並びにその性格については、「個別物件の収益状況」の説明のとおりです。
- ・ 「年換算NOI利回り」は、ポートフォリオの「NOI」をそのポートフォリオに属する物件の取得価格加重平均日数に応じて年換算した利回りを記載しています。
- ・ 売却を行った物件については、価格情報、賃貸借情報には含まれませんが、損益情報には含まれます。

ポートフォリオの収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1月 1日 ~ 2020年 6月30日)

地域区分	全物件合計	東京都心	東京周辺部	地方
用途	-			
不動産の名称	-			
価格情報				
取得価格 (百万円)	457,141	245,533	140,555	71,053
投資比率 (%)	100.0	53.7	30.7	15.5
期末評価額 (百万円)	538,627	282,967	167,870	87,790
投資比率 (%)	100.0	52.5	31.2	16.3
期末帳簿価額 (百万円)	431,625	242,776	123,184	65,663
賃貸借情報				
期末テナント数	851	301	365	185
期末総賃貸可能面積 (m ²)	499,269.77	162,134.77	205,004.17	132,130.83
期末総賃貸面積 (m ²)	497,623.60	161,860.92	204,713.33	131,049.35
稼働率				
期末稼働率 (%)	99.7	99.8	99.9	99.2
月末稼働率の期中平均 (%)	99.6	99.8	99.6	99.3
損益情報				
賃貸事業収入合計 (千円)	16,363,494	8,122,717	5,441,898	2,798,878
賃料等収入 (千円)	15,674,404	7,853,027	5,159,328	2,662,048
その他賃貸事業収入 (千円)	689,090	269,689	282,570	136,829
賃貸事業費用合計 (千円)	5,408,537	2,944,069	1,559,002	905,465
外注委託費 (千円)	615,760	280,025	180,373	155,361
水道光熱費 (千円)	712,430	249,018	325,887	137,524
公租公課 (千円)	2,358,609	1,772,801	384,436	201,371
保険料 (千円)	26,116	10,017	11,165	4,934
修繕工事費 (千円)	602,597	213,604	130,872	258,120
管理委託料 (千円)	331,402	148,405	109,571	73,425
管理組合費 (千円)	573,621	180,681	356,957	35,981
その他賃貸事業費用 (千円)	187,999	89,515	59,737	38,745
NOI (= -) (千円)	10,954,957	5,178,648	3,882,896	1,893,413
減価償却費 (千円)	2,027,669	680,521	863,536	483,610
賃貸事業損益 (= -) (千円)	8,927,288	4,498,126	3,019,359	1,409,802
資本的支出 (千円)	1,380,392	565,273	224,386	590,732
NCF (= -) (千円)	9,574,564	4,613,374	3,658,509	1,302,681
(参考情報)				
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	4.9	4.2	5.8	5.4

ポートフォリオの収益状況 [参考情報] 第37期 (2020年 1 月 1 日 ~ 2020年 6 月30日)

地域区分	-	
用途	事務所	商業施設等
不動産の名称	-	
価格情報		
取得価格 (百万円)	352,387	104,754
投資比率 (%)	77.1	22.9
期末評価額 (百万円)	425,877	112,750
投資比率 (%)	79.1	20.9
期末帳簿価額 (百万円)	335,974	95,650
賃貸借情報		
期末テナント数	772	79
期末総賃貸可能面積 (m ²)	341,290.27	157,979.50
期末総賃貸面積 (m ²)	339,644.10	157,979.50
稼働率		
期末稼働率 (%)	99.5	100.0
月末稼働率の期中平均 (%)	99.4	100.0
損益情報		
賃貸事業収入合計 (千円)	13,219,845	3,143,649
賃料等収入 (千円)	12,655,353	3,019,051
その他賃貸事業収入 (千円)	564,492	124,597
賃貸事業費用合計 (千円)	4,697,126	711,410
外注委託費 (千円)	585,701	30,058
水道光熱費 (千円)	603,029	109,400
公租公課 (千円)	2,109,376	249,233
保険料 (千円)	20,073	6,043
修繕工事費 (千円)	481,283	121,313
管理委託料 (千円)	296,666	34,736
管理組合費 (千円)	505,795	67,826
その他賃貸事業費用 (千円)	95,200	92,798
NOI (= -) (千円)	8,522,718	2,432,238
減価償却費 (千円)	1,655,756	371,912
賃貸事業損益 (= -) (千円)	6,866,962	2,060,326
資本的支出 (千円)	1,226,671	153,721
NCF (= -) (千円)	7,296,047	2,278,517
(参考情報)		
年換算NOI利回り (対取得価格) (%)	5.0	4.7

e. 資本的支出の状況

資本的支出の予定について

本投資法人が保有する不動産及び不動産信託受益権に係る信託不動産に関し、当期末現在計画されている改修工事等に伴う資本的支出の予定額のうち、主要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される部分が含まれています。

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 支払額	既支払 総額
東京建物横浜ビル	神奈川県横浜市	外壁改修工事	自2020年7月 至2020年12月	400	-	-
ビッグス新宿ビル	東京都新宿区	エレベーター改修工事 (期～期)	自2020年3月 至2021年12月	202	-	-
JPR名古屋伏見ビル	愛知県名古屋市	屋外機械式駐車設備更新工事	自2019年12月 至2020年7月	72	-	-
JPR千葉ビル	千葉県千葉市	エレベーター改修工事 (期～期)	自2020年8月 至2021年3月	71	-	-
JPR原宿ビル	東京都渋谷区	エントランスホール改修工事	自2020年8月 至2020年11月	64	-	-
JPR市ヶ谷ビル	東京都千代田区	空調設備改修工事	自2020年2月 至2020年7月	55	-	-
MS芝浦ビル	東京都港区	3階～4階LED化工事	自2020年8月 至2020年12月	44	-	-
五反田ファーストビル	東京都品川区	受変電設備更新工事 (期)	自2020年8月 至2020年11月	37	-	-
JPR梅田ロフトビル	大阪府大阪市	空調用冷温水管更新工事	自2020年9月 至2020年12月	37	-	-
東京建物本町ビル	大阪府大阪市	4階、9階分電盤更新及び LED化工事	自2020年9月 至2020年11月	36	-	-
南麻布ビル	東京都港区	空調設備改修工事	自2020年5月 至2020年7月	34	-	-
東京建物本町ビル	大阪府大阪市	屋上防水工事	自2020年8月 至2020年12月	33	-	-
JPR人形町ビル	東京都中央区	エレベーター改修工事	自2020年4月 至2020年11月	33	-	-

期中に行った資本的支出について

当期において本投資法人が不動産及び信託不動産に対して実施した資本的支出の額は、以下のとおりです。資本的支出の主なものとして、テナント満足度の維持・向上を目的とした空調設備改修工事のほか、新規テナントの誘致促進を目的とした共用部の改修工事等を実施しました。また、これら工事とは別に修繕費に計上した618百万円(注)の工事を実施しています。

不動産等の名称	所在地	目的	期間	工事金額 (百万円)
五反田ファーストビル	東京都品川区	B1階、6階～11階トイレ等改修工事	自2019年11月 至2020年6月	106
JPR那覇ビル	沖縄県那覇市	トイレ・給湯室改修工事 (期)	自2020年1月 至2020年6月	90
JPR日本橋堀留ビル	東京都中央区	空調設備改修工事(期)	自2020年2月 至2020年5月	84
JPR市ヶ谷ビル	東京都千代田区	2階～7階トイレ改修工事	自2020年1月 至2020年6月	79
JPR那覇ビル	沖縄県那覇市	外壁・屋上改修工事	自2020年1月 至2020年6月	78
新潟駅南センタービル	新潟県新潟市	5階～10階LED化工事	自2020年1月 至2020年3月	43
川口センタービル	埼玉県川口市	空調設備改修工事(期)	自2019年10月 至2020年3月	40
薬院ビジネスガーデン	福岡県福岡市	喫煙室 健康増進法対応化改修工事	自2020年5月 至2020年6月	38
その他の資本的支出		空調設備改修、共用部改修、LED化等		819
合計				1,380

(注) 修繕費には修繕工事本体金額に加え、当該工事に対して不動産管理会社へ支払われた工事管理報酬(15百万円)が含まれています。

長期修繕計画のために積み立てた金銭

本投資法人は、物件ごとに策定した中長期修繕計画に基づき、減価償却費等の余剰キャッシュ・フロー（利益の内部留保に伴うものを含みます。）のなかから大規模な修繕等に充当するため、以下のとおり金銭の積立てを行っています。

(単位：百万円)

計算期間	当期首積立金残高	当期積立額	当期積立金取崩額	次期繰越額
第33期 自 2018年1月1日 至 2018年6月30日	1,178	821	784	1,215
第34期 自 2018年7月1日 至 2018年12月31日	1,215	624	617	1,222
第35期 自 2019年1月1日 至 2019年6月30日	1,222	1,038	941	1,319
第36期 自 2019年7月1日 至 2019年12月31日	1,319	997	1,006	1,310
第37期 自 2020年1月1日 至 2020年6月30日	1,310	939	825	1,424

f. 主要な投資資産について

本投資法人の投資不動産の各物件につき、第37期における全賃貸事業収入の10%以上を占める物件は以下のとおりです。

< 物件名称 大手町タワー（底地） >

テナント総数	2	
賃貸事業収入（注1）	1,783,500千円	
全賃貸事業収入の合計に占める割合（注2）	10.9%	
総賃貸面積（注3）	11,034.78㎡	
総賃貸可能面積（注3）	11,034.78㎡	
最近5年間の稼働率の推移（注2）	2020年6月30日	100.0%
	2019年12月31日	100.0%
	2019年6月30日	100.0%
	2018年12月31日	100.0%
	2018年6月30日	100.0%
	2017年12月31日	100.0%
	2017年6月30日	100.0%
	2016年12月31日	100.0%
	2016年6月30日	100.0%
	2015年12月31日	100.0%

（注1）賃貸事業収入は各物件の第37期の営業収益を示しており、千円未満を切り捨てています。

（注2）小数第2位以下を四捨五入しています。

（注3）総賃貸面積及び総賃貸可能面積は第37期末（2020年6月30日）現在の面積を記載しています。

g. テナント情報

(イ) 投資法人全体の最近5年の賃貸借の概況

	物件数	総テナント数	総賃貸可能面積	稼働率
2015年7月末	62	651	474,976.55㎡	97.3%
2015年8月末	62	647	474,987.28㎡	97.0%
2015年9月末	62	649	474,987.28㎡	97.4%
2015年10月末	62	651	476,352.67㎡	97.6%
2015年11月末	62	653	476,352.67㎡	97.6%
2015年12月末	62	650	476,352.67㎡	97.4%
2016年1月末	62	652	476,351.82㎡	96.7%
2016年2月末	62	656	476,355.12㎡	97.0%
2016年3月末	62	663	476,355.10㎡	98.1%
2016年4月末	62	664	476,347.62㎡	98.4%
2016年5月末	62	664	476,347.62㎡	98.5%
2016年6月末	62	661	476,345.81㎡	98.1%
2016年7月末	62	671	474,866.57㎡	98.0%
2016年8月末	62	671	474,866.57㎡	98.1%
2016年9月末	61	667	474,215.28㎡	98.1%
2016年10月末	61	668	474,215.29㎡	98.3%
2016年11月末	61	666	474,215.29㎡	98.6%
2016年12月末	63	679	477,249.40㎡	98.6%
2017年1月末	63	679	477,236.27㎡	98.5%
2017年2月末	64	737	480,239.32㎡	98.5%
2017年3月末	64	735	480,238.73㎡	98.6%
2017年4月末	62	730	478,003.25㎡	98.6%
2017年5月末	62	730	477,994.37㎡	98.8%
2017年6月末	62	730	477,972.54㎡	98.0%
2017年7月末	62	735	477,972.71㎡	98.4%
2017年8月末	62	737	477,987.17㎡	98.5%
2017年9月末	62	738	477,988.50㎡	98.4%
2017年10月末	62	738	478,071.00㎡	98.3%
2017年11月末	62	742	478,176.62㎡	98.5%
2017年12月末	62	745	478,169.25㎡	98.5%
2018年1月末	62	739	478,169.25㎡	98.3%
2018年2月末	62	739	478,150.28㎡	98.1%
2018年3月末	62	739	478,143.01㎡	97.9%
2018年4月末	62	739	478,114.82㎡	97.6%

	物件数	総テナント数	総賃貸可能面積	稼働率
2018年5月末	62	745	478,117.02m ²	98.5%
2018年6月末	62	747	478,117.02m ²	98.8%
2018年7月末	62	748	478,068.11m ²	99.1%
2018年8月末	62	745	478,139.75m ²	99.2%
2018年9月末	62	746	478,137.41m ²	99.1%
2018年10月末	62	745	478,114.33m ²	99.2%
2018年11月末	62	748	478,117.89m ²	99.2%
2018年12月末	62	747	478,088.25m ²	99.2%
2019年1月末	62	747	478,088.25m ²	99.0%
2019年2月末	62	751	478,164.80m ²	99.6%
2019年3月末	62	750	478,345.43m ²	99.6%
2019年4月末	62	752	478,344.46m ²	99.6%
2019年5月末	62	747	478,345.54m ²	98.7%
2019年6月末	63	757	480,277.86m ²	98.6%
2019年7月末	63	760	480,277.01m ²	99.5%
2019年8月末	63	759	480,276.39m ²	99.5%
2019年9月末	63	758	480,276.39m ²	99.5%
2019年10月末	63	758	480,276.38m ²	99.3%
2019年11月末	63	759	480,284.17m ²	99.5%
2019年12月末	63	760	480,284.17m ²	99.6%
2020年1月末	64	775	486,015.99m ²	99.4%
2020年2月末	64	778	486,014.68m ²	99.5%
2020年3月末	65	851	499,285.88m ²	99.6%
2020年4月末	65	851	499,288.34m ²	99.7%
2020年5月末	65	853	499,270.13m ²	99.8%
2020年6月末	65	851	499,269.77m ²	99.7%

(注1) 契約面積と賃料算定面積が異なる場合、契約面積を賃貸面積とし、稼働率を算出しています。

(注2) 稼働率は小数第2位以下を四捨五入しています。

なお、第37期末の総テナント数、総賃貸面積及び総賃貸可能面積並びに第37期の賃貸事業収入の合計は以下のとおりです。

総テナント数	851
総賃貸面積	497,623.60m ²
総賃貸可能面積	499,269.77m ²
賃貸事業収入の合計	16,363,494千円

(ロ) 上位10テナント

2020年6月30日現在の賃貸面積ベースの上位10社は以下のとおりです。

順位	テナント名	入居物件名称	期末賃貸面積 (㎡) (注1)	期末総賃貸面積 に占める割合 (注2)
1	東京建物株式会社	新宿スクエアタワー 新宿センタービル 東京スクエアガーデン オリナスタワー 川崎ダイスビル 東京建物本町ビル	49,652.69	10.0%
2	エー・ビー・シー開発株式会社	ハウジング・デザイン・センター神戸	35,444.13	7.1%
3	合同会社西友	田無アスタ	31,121.71	6.2%
4	株式会社イトーヨーカ堂	JPR武蔵小杉ビル	19,740.95	4.0%
5	大成有楽不動産株式会社	ライズアリーナビル センシティビルディング	19,534.26	3.9%
6	株式会社ロフト	JPR梅田ロフトビル	18,586.97	3.7%
7	株式会社Olympicグループ	武蔵浦和ショッピングスクエア	9,558.51	1.9%
8	タワーレコード株式会社	JPR渋谷タワーレコードビル	8,076.85	1.6%
9	有限会社東京プライムステージ	大手町タワー(底地)	7,875.50	1.6%
10	損害保険ジャパン株式会社(注3)	川口センタービル 損保ジャパン仙台ビル 損保ジャパン和歌山ビル	7,279.46	1.5%

(注1) 共有ビル等については、本投資法人の保有に係る面積を記載しています。

(注2) 小数第2位以下を四捨五入しています。なお、本項の期末総賃貸面積は、本投資法人の保有に係る面積(498,415.74㎡)に基づいています。

(注3) 2020年4月1日付で損害保険ジャパン日本興亜株式会社から損害保険ジャパン株式会社に商号が変更となっています。

(八) 主なテナントの一覧及び当該テナントに係る主な賃貸条件

本投資法人が2020年6月30日現在保有している不動産及び不動産信託受益権に係る信託不動産における主なテナント及び主なテナントごとの期末年間契約賃料(期末の月額契約賃料を年換算したもの)と期末賃貸面積は、下表のとおりです。

ここで「主なテナント」とは、以下のいずれかの条件に該当するテナントをいいます。

- A. 当該テナントが支払うべき期末年間契約賃料(当該テナントが複数の物件に入居している場合にはそれらの物件全体での期末年間契約賃料合計とします。)が、期末全年間契約賃料の10%以上であること。
- B. 当該テナントの契約上の期末賃貸面積が、期末総賃貸面積の10%以上であること。
- C. 当該テナントが利害関係者であること。

利害関係者以外の主なテナント

該当はありません。

利害関係者であるテナント

名称	業種	該当条件	物件名	期末年間契約賃料 (円)(注1)	比率 (%)	期末賃貸面積 (㎡)	比率 (%)	
東京建物株式会社	不動産業	A C	新宿スクエアタワー(注2)	貸室	867,626,748	2.7	19,575.01	3.9
			新宿センタービル (注3)(注4)	貸室	1,011,901,704	3.1	8,865.71	1.8
			東京スクエアガーデン	貸室	801,232,296	2.5	5,971.73	1.2
				その他	7,450,896	0.0	-	-
				計	808,683,192	2.5	5,971.73	1.2
			オリナスタワー	貸室	175,525,284	0.5	2,102.20	0.4
			川崎ダイスビル (注3)(注5)	貸室	814,466,016	2.5	12,087.72	2.4
				その他	8,679,060	0.0	-	-
				計	823,145,076	2.6	12,087.72	2.4
			東京建物本町ビル	貸室	43,848,756	0.1	1,050.32	0.2
小計		3,730,730,760	11.6	49,652.69	10.0			
大成有楽不動産株式会社	不動産業	C	ライズアリーナビル(注6)	貸室	497,643,756	1.5	6,023.39	1.2
			センシティビルディング (注7)	貸室	892,247,040	2.8	13,510.87	2.7
			小計		1,389,890,796	4.3	19,534.26	3.9
明治安田生命保険相互会社	生命保険業	C	川口センタービル	貸室	26,571,648	0.1	519.12	0.1
				その他	1,260,000	0.0	-	-
				計	27,831,648	0.1	519.12	0.1
			ゆめおおおかオフィスタワー	貸室	14,237,868	0.0	230.70	0.0
小計		42,069,516	0.1	749.82	0.2			
株式会社東京建物アメニティサポート	不動産管理業	C	東京建物本町ビル	貸室	15,888,036	0.0	380.57	0.1

名称	業種	該当条件	物件名		期末年間契約賃料 (円) (注1)	比率 (%)	期末賃貸面積 (㎡)	比率 (%)
東京建物不動産販売株式会社	不動産業	C	東京建物横浜ビル	貸室	14,190,972	0.0	169.96	0.0
				その他	2,222,400	0.0	-	-
				計	16,413,372	0.1	169.96	0.0
			東京建物本町ビル	その他	480,000	0.0	-	-
			小計		16,893,372	0.1	169.96	0.0
日本パーキング株式会社	駐車場運営業	C	ビッグス新宿ビル	その他	17,280,000	0.1	-	-
			六番町ビル	その他	7,380,000	0.0	-	-
			東京建物本町ビル	その他	5,700,000	0.0	-	-
			小計		30,360,000	0.1	-	-
有限会社東京プライムステージ	不動産業(SPC)	C	大手町タワー(底地)	底地	2,559,321,024	8.0	7,875.50	1.6
全テナント合計					32,151,103,644	100.0	498,415.74	100.0

(注1) 期末年間契約賃料は、契約上の月額賃料・地代・共益費・駐車場使用料・倉庫使用料・看板使用料等(月額契約賃料)の12か月分の合計を記載しています。

本投資法人が現在又は将来において実際に受領できる賃料を表示又は保証するものではありません。

(注2) 新宿スクエアタワーは、各区分所有者が各々の専有部分を東京建物株式会社に一括して賃貸し、同社はこれを転借人に転貸(サブリース)しています。また、「新宿スクエアタワー区分所有の一元管理に関する協定」に基づき、専有部分から生じる賃貸収益及び賃貸費用は、当該協定により定められた比率に応じて配分・負担することになっています。そのため、同社が転借人から受領する賃料から一定率の金額を控除した金額に本投資法人の賃料配分率である69.72217%を乗じた金額を、同社は賃料として本投資法人に支払うこととなっています。

(注3) 東京建物株式会社の新宿センタービルにおける期末年間契約賃料及び期末賃貸面積は、本投資法人が保有する共有持分割合に相当する数値(注4)においても同様です。)に記載しており、川崎ダイスビルにおける期末年間契約賃料及び期末賃貸面積は、本投資法人が保有する信託受益権の準共有持分割合に相当する数値(注5)においても同様です。)に記載しています。

(注4) 新宿センタービルは、東京建物株式会社が転借人に転貸(サブリース)を行っており、転借人への賃貸借状況により同社が支払う賃料が変動する賃貸借契約が締結されています。

同社は新宿センタービルにおいて、利害関係者に該当する大成建設株式会社に一部を転貸(サブリース)しており、転借人の期末年間契約賃料及び期末賃貸面積は以下のとおりです。

期末年間契約賃料 (円)	期末賃貸面積 (㎡)
365,739,540	3,184.86

(注5) 川崎ダイスビルは、東京建物株式会社が転借人に転貸(サブリース)を行っており、転借人への賃貸借状況により同社が支払う賃料が変動する賃貸借契約が締結されています。

(注6) ライズアリーナビルは、大成有楽不動産株式会社が転借人に転貸(サブリース)を行っており、転借人への賃貸借状況により同社が支払う賃料が変動する賃貸借契約が締結されています。

(注7) センシティビルディングは、西棟低層部分と西棟高層部分を大成有楽不動産株式会社にそれぞれ一括して賃貸し、同社はこれらを転借人に転貸(サブリース)しています。なお、西棟高層部分については、大成有楽不動産株式会社が自己及び他の区分所有者の所有部分(一部の区分所有部分を除きます。)と合わせて転貸(サブリース)しています。西棟高層部分の専有部分から生じる賃貸収益等は、その合計額を大成有楽不動産株式会社とのマスターリース契約により定められた比率に応じて配分することになっています。そのため、大成有楽不動産株式会社のセンシティビルディングにおける期末年間賃料については、西棟低層部分は本投資法人の持分面積に対応する金額を、西棟高層部分は本投資法人の持分面積に対応する積数比を乗じた金額をそれぞれ算出し、これらを合計した金額を記載しています。また、期末賃貸面積については、大成有楽不動産株式会社とのマスターリース契約に基づく、本投資法人が保有する面積を記載しています。

なお、大成有楽不動産株式会社はセンシティビルディングにおいて、利害関係者に該当する大成建設株式会社、大成ロテック株式会社、大成有楽不動産販売株式会社、株式会社千葉センシティ、株式会社地域冷暖房千葉及び自社の一部を転貸(サブリース)しており、転借人の期末年間契約賃料及び期末賃貸面積は以下のとおりで

す。「期末賃貸面積」は、転借人への転貸面積のうち、西棟低層部分は本投資法人が保有する持分面積を、西棟高層部分は本投資法人が保有する持分面積に対応する積数比を乗じた面積をそれぞれ算出し、これらを合計した上で、小数第3位以下を四捨五入したものを記載しています。

期末年間契約賃料 (円)	期末賃貸面積 (㎡)
88,563,108	1,305.51

[主な利害関係者との賃貸条件] (注1)

テナント名	東京建物株式会社		
物件名	新宿スクエアタワー	新宿センタービル	東京スクエアガーデン
契約期間(注2)	20年間	5年間	6年間
当初契約始期	1994年11月1日	2008年3月27日	2013年3月27日
直近更新日	2019年11月1日	2019年3月27日	2019年4月1日
契約更新の方法	期間満了の6か月前までに別段の意思表示がない限り、5年間更新	期間満了の6か月前までに別段の意思表示がない限り、3年間更新	期間満了の12か月前までに別段の意思表示がない限り、2年間更新
敷金(注3)	-	-	-

テナント名	東京建物株式会社		
物件名	オリナスタワー	川崎ダイスビル(注5)	東京建物本町ビル
契約期間(注2)	2年間	20年間	5年間
当初契約始期	2013年6月1日	2003年8月28日	2018年5月11日
直近更新日	2019年6月1日	なし	なし
契約更新の方法	期間満了の6か月前までに別段の意思表示がない限り、2年間更新	期間満了の6か月前までに別段の意思表示がない限り、3年間更新	定期賃貸借の特約があり期間満了により終了
敷金(注3)(注4)	金137,357,736円	金457,348,091円	金25,578,442円

テナント名	明治安田生命保険相互会社	
物件名	川口センタービル	ゆめおおおか オフィスタワー
契約期間(注2)	2年間	2年間
当初契約始期	2010年11月1日	2009年3月8日
直近更新日	2018年11月1日	2019年4月1日
契約更新の方法	期間満了の6か月前までに別段の意思表示がない限り、2年間更新	期間満了の6か月前までに別段の意思表示がない限り、2年間更新
敷金(注3)	金19,034,040円	金10,553,140円

(注1) 同一物件において同一テナントとの間で、賃貸借契約を複数締結している場合は、契約日が最も早い契約について記載しています。ただし、敷金については、各契約に基づく敷金を合計したものを記載しています。

(注2) 当初契約に記載された契約期間を記載しています。

(注3) 上記敷金には駐車場契約、広告契約及びその他契約に基づく敷金を含みません。

(注4) 川崎ダイスビルにおける敷金は、本投資法人が保有する信託受益権の準共有持分割合に相当する金額を記載しています。

(注5) 川崎ダイスビルは、東京建物株式会社が転借人に転貸(サブリース)を行っており、転借人への賃貸借状況により同社が預託する敷金の変動する賃貸借契約が締結されています。

h. 第37期終了後の物件の取得・売却の概要

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産等の推移】

2020年6月期の直近6計算期間末日の本投資法人の総資産額、純資産総額及び投資口1口当たりの純資産額の推移は次のとおりです。なお、総資産額及び純資産総額を期中では正確に把握することが困難であるため、期中の各月末については記載していません。

年月日	総資産額 (千円)	純資産総額 (千円)	1口当たりの純資産額 (円)
第32期計算期間末 (2017年12月末日)	446,487,515 (439,820,686)	238,619,329 (231,952,500)	258,525 (251,302)
第33期計算期間末 (2018年6月末日)	446,297,778 (439,610,643)	238,638,686 (231,951,551)	258,546 (251,301)
第34期計算期間末 (2018年12月末日)	447,157,702 (440,395,804)	238,712,444 (231,950,546)	258,626 (251,300)
第35期計算期間末 (2019年6月末日)	452,366,601 (445,554,861)	239,166,769 (232,355,029)	259,118 (251,738)
第36期計算期間末 (2019年12月末日)	453,467,733 (446,551,694)	239,269,610 (232,353,571)	259,230 (251,737)
第37期計算期間末 (2020年6月末日)	473,186,809 (465,908,901)	255,838,014 (248,560,105)	266,984 (259,389)

(注1) 総資産額及び純資産総額は、帳簿価額を使用しています。

(注2) 括弧内の数値は、分配落ち後の金額です。

本投資証券は東京証券取引所に上場されており、取引所価格の推移は以下のとおりです。

(最近3年間の事業年度別最高・最低投資口価格)

回次 決算年月	第32期 2017年12月	第33期 2018年6月	第34期 2018年12月	第35期 2019年6月	第36期 2019年12月	第37期 2020年6月
最高(円)	420,000	417,000	448,000	492,000	528,000	508,000
最低(円)	357,500	351,500	388,000	383,000	463,500	214,100

(最近1年間の月別最高・最低投資口価格)

月別	2019年 7月	2019年 8月	2019年 9月	2019年 10月	2019年 11月	2019年 12月
最高(円)	488,000	497,500	521,000	528,000	525,000	499,500
最低(円)	463,500	471,000	480,000	504,000	473,000	470,000
月別	2020年 1月	2020年 2月	2020年 3月	2020年 4月	2020年 5月	2020年 6月
最高(円)	507,000	508,000	482,000	366,000	338,000	373,000
最低(円)	468,500	475,000	214,100	294,000	282,800	310,500

(注) 最高・最低投資口価格は、東京証券取引所不動産投資信託証券市場の取引値によります。

【分配の推移】

2020年6月期の直近6計算期間の本投資法人の分配総額、投資口1口当たりの分配の額の推移は次のとおりです。

計算期間	分配総額 (百万円)	1口当たり分配金 (円)
第32期(自 2017年7月1日 至 2017年12月31日)	6,666	7,223
第33期(自 2018年1月1日 至 2018年6月30日)	6,687	7,245
第34期(自 2018年7月1日 至 2018年12月31日)	6,761	7,326
第35期(自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)	6,811	7,380
第36期(自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	6,916	7,493
第37期(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)	7,277	7,595

【自己資本利益率(収益率)の推移】

2020年6月期の直近6計算期間末日の本投資法人の自己資本利益率の推移は次のとおりです。

計算期間	自己資本利益率	年換算値
第32期(自 2017年7月1日 至 2017年12月31日)	2.8%	5.5%
第33期(自 2018年1月1日 至 2018年6月30日)	2.8%	5.7%
第34期(自 2018年7月1日 至 2018年12月31日)	2.8%	5.6%
第35期(自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)	3.0%	6.1%
第36期(自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	2.9%	5.7%
第37期(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)	2.9%	5.9%

(注1) 自己資本利益率 = 当期純利益 / (期首純資産額 + 期末純資産額) ÷ 2

(注2) 年換算値は1年を365日として算出しています。

第二部【投資法人の詳細情報】**第1【投資法人の追加情報】****1【投資法人の沿革】**

年月日	沿革
2001年9月6日	設立企画人(本資産運用会社)による投信法第69条第1項に基づく設立に係る届出
2001年9月14日	投信法第166条に基づく設立の登記、本投資法人の成立
2001年9月27日	投信法第188条に基づく登録の申請
2001年10月18日	投信法第187条に基づく内閣総理大臣による登録の実施 (登録番号 関東財務局長 第10号)
2001年11月16日	資産運用開始
2001年12月19日	規約の変更
2002年1月22日	投資口分割(投資口1口を2.5口に分割)
2002年4月10日	規約の変更
2002年5月30日	規約の変更
2002年6月14日	東京証券取引所に上場
2003年9月4日	規約の変更
2005年9月8日	規約の変更
2007年9月5日	規約の変更
2009年9月8日	規約の変更
2011年9月6日	規約の変更
2013年9月11日	規約の変更
2015年9月8日	規約の変更
2017年9月5日	規約の変更
2019年9月5日	規約の変更

2【役員状況】

(本書の日付現在)

氏名	役職名	主要略歴	所有投資口数
城崎 好浩	執行役員	1984年4月 秀和株式会社 入社 1989年1月 東京建物株式会社 入社 1998年7月 株式会社東京建物プロパティ・マネージメント(現 東京建物株式会社) 出向 営業部長 2000年7月 東京建物不動産販売株式会社 出向 経営企画室 次長 兼 マルチメディア営業グループ グループリーダー 2008年3月 東京建物株式会社 九州支店長 2012年3月 同社 関西支店長 2014年3月 同社 執行役員 関西支店長 2015年10月 同社 執行役員 関西支店長 兼 関西住宅事業部長 2017年4月 同社 執行役員 2017年4月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 出向 2017年4月 同社 代表取締役社長 2019年9月 日本プライムリアルティ投資法人 執行役員(現職) 2020年1月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 転籍 代表取締役社長(現職)	-
出縄 正人	監督役員	1990年4月 弁護士登録(第一東京弁護士会) 沖信・石原法律事務所 入所 1991年4月 沖信・石原・清法律事務所と改称 1999年1月 同事務所 パートナー弁護士(現職) 2000年6月 株式会社金冠堂 社外監査役(現職) 2002年4月 慶應義塾大学法学部 非常勤講師(民法演習) 2003年7月 沖信・石原・清法律事務所をスプリング法律事務所と改称 2005年2月 株式会社アルベックス 社外監査役 2007年7月 株式会社アドバイスリンク 取締役(現職) 2007年9月 日本プライムリアルティ投資法人 監督役員(現職) 2009年4月 慶應義塾大学 大学院法務研究科(法科大学院) 非常勤講師(商法総合) 2011年4月 最高裁判所司法研修所 民事弁護教官 2013年4月 同司法研修所 民事弁護上席教官 2014年9月 慶應義塾大学 大学院法務研究科(法科大学院) 非常勤講師(商法総合) 2015年6月 イチカワ株式会社 社外監査役(現職) 2015年9月 慶應義塾大学 大学院法務研究科(法科大学院) 非常勤講師(商法総合)	-
草薙 信久	監督役員	1989年4月 近畿日本ツーリスト株式会社 入社 1996年10月 中央監査法人(後のみずほ監査法人) 入所 2007年9月 フロンティア・マネジメント株式会社 入社 2008年4月 仰星監査法人 入所 2009年10月 仰星税理士法人 代表社員(現職) 2015年9月 日本プライムリアルティ投資法人 監督役員(現職) 2016年5月 公益財団法人千葉県消防協会 監事(現職) 2020年2月 草薙信久公認会計士事務所 代表(現職)	-

(注1) 執行役員が法令に定める員数を欠くことになる場合に備え、2019年9月5日開催の第12回投資主総会において、補欠執行役員として埜村佳永を選任しました。埜村佳永の略歴は次のとおりです。

氏名	役職名	主要略歴	所有投資口数
埜村 佳永	補欠執行役員	1987年4月 東京建物株式会社 入社 2000年10月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 出向 2004年10月 同社 投資運用部 部長(投資グループ・リサーチグループ担当) 2007年7月 東京建物株式会社 投資事業開発部グループリーダー 2011年1月 同社 財務部 財務第2グループグループリーダー 2015年1月 同社 財務部 財務グループグループリーダー 2015年3月 同社 広報CSR部長 2017年4月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 出向 2017年4月 同社 取締役財務部長 2020年3月 同社 取締役財務部長 兼 企画・管理部長(現職)	1口

(注2) 監督役員が法令に定める員数を欠くことになる場合に備え、2019年9月5日開催の第12回投資主総会において、補欠監督役員として川口明浩を選任しました。川口明浩の略歴は次のとおりです。

氏名	役職名	主要略歴	所有投資口数
川口 明浩	補欠監督役員	1985年4月 東京都庁 入都 1996年10月 中央監査法人(後のみずほ監査法人)入所 2007年12月 川口明浩公認会計士事務所 代表(現職) 2016年4月 日本公認会計士協会千葉会副会長(現職) 2016年4月 公益財団法人日本法制学会監事(現職) 2018年6月 千葉県公益認定等審議会委員(現職)	-

(注3) 執行役員(1名)及び監督役員全員(2名)は、2019年9月5日開催の第12回投資主総会において選任されました。任期は、2019年9月5日から選任後2年を経過した日の翌日から30日以内に開催される執行役員及び監督役員の選任を議案とする投資主総会の終結の時までです。

3【その他】

a. 役員の変更

執行役員及び監督役員は、投資主総会の決議によって選任されます(投信法第96条第1項、規約第19条)。ただし、法令の規定により、設立の際選任されたものとみなされる執行役員及び監督役員はこの限りではありません(投信法第72条)。

執行役員及び監督役員の任期は、就任後2年です。ただし、投資主総会の決議によって、法令に定める限度において、その期間を延長又は短縮することは妨げられません(規約第20条第1項)。補欠として又は増員のため選任された執行役員又は監督役員の任期は、前任の又は他の在任執行役員又は監督役員の任期の満了すべきときまでです(規約第20条第2項)。また、補欠の執行役員又は監督役員の選任に係る決議が効力を有する期間は、当該決議がなされた投資主総会(当該投資主総会において執行役員又は監督役員が選任されなかった場合には、執行役員又は監督役員が選任された直近の投資主総会)において選任された被補欠者である執行役員又は監督役員の任期が満了するときまでです。ただし、投資主総会の決議によってその期間を短縮することは妨げられません(規約第20条第3項)。

執行役員及び監督役員の解任には、投資主総会の決議が必要とされ、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行う必要があります(投信法第106条)。執行役員又は監督役員の職務の執行に関して不正な行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があったにもかかわらず投資主総会において執行役員又は監督役員の解任が否決された場合には、発行済投資口の100分の3以上に当たる投資口を有する投資主(6か月前より引き続き当該投資口を有するものに限り)は、30日以内に、訴えをもって当該執行役員又は監督役員の解任を請求することができます(投信法第104条第3項、会社法第854条第1項)。

b. 規約の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

(イ) 規約等の重要事項の変更

本投資法人の規約の変更は、投資主総会の決議が必要とされ、当該決議は発行済投資口の過半数に当たる投資口を有する投資主が出席し、その議決権の3分の2以上に当たる多数をもってこれを行う必要があります。また、規約の変更は本投資法人の執行役員により遅滞なく関東財務局長に届出されます。

規約の変更を除く本投資法人の重要事項の変更は、投信法その他適用ある関連法令並びに規約に定めるところにより、投資主総会、役員会又は執行役員においてこれを決定します。

(ロ) 事業譲渡又は事業譲受

該当事項はありません。

(ハ) 出資の状況その他の重要事項

該当事項はありません。

c. 訴訟事件その他投資法人に重要な影響を及ぼした事実及び重要な影響を及ぼすことが予想される事実

該当事項はありません。

第2【手続等】

1【申込(販売)手続等】

本投資証券は、東京証券取引所に上場されています。取得申込者は、取扱金融商品取引業者に申込みをして下さい。

2【買戻し手続等】

本投資法人は、クローズド・エンド型であり、投資主の請求による投資口の払戻しを行いません(規約第7条第1項)。

なお、本投資証券を東京証券取引所を通じて売買することが可能です。また、金融商品取引所外で本投資証券を譲渡することも可能です。なお、本投資法人は、投資主との合意により本投資法人の投資口を有償で取得することができるものとしています(規約第7条第2項)。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

(イ) 本投資法人が発行する投資口の1口当たりの純資産額は、後記「(4)計算期間」記載の決算期ごとに、以下の算式にて算出します。

$$1口当たり純資産額 = (総資産の資産評価額 - 負債総額) \div 発行済投資口の総口数$$

(ロ) 本投資法人の資産評価の方法及び基準は、一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行に従い、原則として次のとおり運用資産の種類ごとに定めます（規約第29条第1項）。

・不動産、不動産の賃借権及び地上権

取得価額から減価償却累計額を控除した価額により評価します。なお、減価償却額の算定方法は、建物部分及び設備等部分について定額法により算出します。ただし、正当な事由により採用した方法による算定が適当ではなくなった場合であり、かつ、投資者保護上問題がないと合理的に判断できる場合に限り他の算定方法により算定することができるものとします。

・不動産、不動産の賃借権又は地上権、並びに金銭の信託の受益権及び匿名組合出資持分

信託財産又は匿名組合出資持分の構成資産が不動産、不動産の賃借権又は地上権の場合は上記i.に従った評価を、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行に従った評価をした上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託受益権の評価額又は匿名組合出資持分相当額を算定した価額により評価します。

・不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等

金融商品取引所に上場されている資産対応証券等は、金融商品取引所が開設する取引所金融商品市場又は外国金融商品市場における最終価格に基づき算出した価格により評価します。これ以外の資産対応証券等は、市場価格に基づく価額又は合理的に算定された価額により評価します。ただし、優先出資証券については、市場価格及び合理的に算定された価格がない場合には取得原価で評価します。

・金融商品取引所に上場されている有価証券

金融商品取引所に上場されている有価証券は、金融商品取引所が開設する取引所金融商品市場又は外国金融商品市場における最終価格に基づき算出した価格により評価します。これ以外の有価証券は、市場価格に基づく価額又は合理的に算定された価額により評価します。

・金銭債権

取得価額から、貸倒引当金を控除した金額により評価します。ただし、債権を債権金額より低い価額又は高い価額で取得した場合において、取得金額と債権金額の差額の性格が金利の調整と認められるときは、償却原価法に基づいて算定された価額から貸倒引当金を控除した金額により評価します。

・デリバティブ取引に係る権利

金融商品取引所に上場しているデリバティブ取引により生じる債権及び債務は、当該金融商品取引所の最終価格（終値、終値がなければ気配値（公表された売り気配の最安値又は買い気配の最高値、それらがともに公表されている場合にはそれらの仲値））に基づき算出した価額により評価します。なお、同日において最終価格がない場合には同日前直近における最終価格に基づき算出した価額により評価します。金融商品取引所の相場がない非上場のデリバティブ取引により生じる債権及び債務は、市場価格に準ずるものとして合理的に算定された価額が得られればその価額により評価します。公正な評価額を算出することが極めて困難な場合には、取得価額により評価します。

ただし、一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行により、ヘッジ取引と認められるものについては、ヘッジ会計が適用できるものとします。また、金融商品会計基準に定める金利スワップの特例処理の要件を充足するものについては、金利スワップの特例処理を適用できるものとします。

・その他

上記に定めのない資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行に従って算出された価額により評価します。

(ハ) 資産運用報告等に価格を記載する目的で、上記(ロ)と異なる方法で評価する場合には、下記のように評価するものとします（規約第29条第2項）。

・不動産、不動産の賃借権及び地上権

原則として、不動産鑑定士による鑑定評価等に基づいた評価額

・信託の受益権及び匿名組合出資持分

信託財産又は匿名組合の構成資産が不動産、不動産の賃借権又は地上権の場合は上記i.に従った評価を、

金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行に従った評価をした上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託受益権の評価額又は匿名組合出資持分相当額を算定した価額とするものとします。

(ニ) 資産評価の基準日は、原則として、決算期(毎年6月末日と12月末日)とします。ただし、上記(ロ)及び . に定める資産(不動産等を主たる投資対象とする資産対応証券等及び有価証券)であって、市場価格に基づく価額で評価できる資産については、毎月末とします(規約第29条第3項)。

ただし、物件取得時からその後最初に到来する決算期に係る鑑定評価額等を開示するまでの期間においては、物件の売買契約書等に記載された売買価格(取得諸経費、固定資産税、都市計画税及び消費税を除きます。)をもって開示評価額とします。

(ホ) 当該営業期間末日における1口当たりの純資産額については、1口当たり情報に関する注記に記載されることになっております(投資法人の計算に関する規則(平成18年内閣府令第47号。その後の改正を含みます。)第58条第16号及び第68条第1号)が、貸借対照表を含む計算書類等は営業期間ごとに作成され(投信法第129条)、役員会により承認された場合に、遅滞なく投資主に対して承認された旨が書面にて通知され、承認済みの計算書類等が会計監査報告とともに投資主に提供されます(投信法第131条)。

投資主は、本投資法人のホームページにおいて、計算書類等を閲覧することができます。

(ヘ) 投資口1口当たりの純資産額については、以下の照会先までお問い合わせ下さい。

(照会先)

株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 財務部

東京都中央区八重洲一丁目4番16号

電話番号 03 - 3231 - 1051

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【存続期間】

本投資法人には存続期間の定めはありません。

(4) 【計算期間】

本投資法人の営業期間は、毎年1月1日から6月末日まで、及び7月1日から12月末日までの各6か月間とし、各営業期間の末日を決算期とします(規約第28条)。

(5) 【その他】

(イ) 増減資に関する制限

i. 投資口の追加発行

本投資法人の発行可能投資口総口数は、500万口とします。本投資法人は、かかる発行可能投資口総口数の範囲内において、役員会の承認を得た上で、その発行する投資口を引き受ける者の募集をすることができるものとします。この場合において、募集投資口(当該募集に応じて当該投資口の引受けの申込みをした者に対して割り当てる投資口をいいます。)1口と引き換えに払い込む金銭の額は、本投資法人の保有する資産の内容に照らし公正な金額として役員会で承認を得た金額とします(規約第5条)。

. 国内における募集

本投資法人の投資口の発行価額の総額のうち、国内において募集される投資口の発行価額の占める割合は、100分の50を超えるものとします(規約第6条)。

(ロ) 解散条件

本投資法人における解散事由は以下のとおりです(投信法第143条)。

i. 投資主総会の決議

. 合併(合併により本投資法人が消滅する場合に限ります。)

. 破産手続開始の決定

. 解散を命ずる裁判

. 投信法第187条の登録の取消し

(八) 規約の変更に関する手続

規約を変更するには、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席した投資主総会において、出席者の議決権の3分の2以上により可決される必要があります（投信法第140条、第93条の2第2項）。ただし、書面による議決権行使が認められていること、及び投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときに議案に賛成するものとみなすことにつき、後記「3 投資主・投資法人債権者の権利 A. 投資主の権利（イ）投資主総会における議決権」をご参照下さい。

投資主総会において規約の変更が決議された場合には、東京証券取引所の有価証券上場規程に従ってその旨が開示されるほか、かかる規約の変更が、運用に関する基本方針、運用体制、投資制限又は分配方針等に関する重要な変更該当する場合には、原則として、金商法に基づいて遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。また、変更後の規約は、金商法に基づいて本投資法人が提出する有価証券報告書の添付書類として開示されます。

(二) 関係法人との契約の更改等に関する手続

本投資法人と各関係法人との間で締結されている契約における、当該契約の期間、更新、解約、変更等に関する規定は、以下のとおりです。

資産運用会社：株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント

資産運用委託契約

期間	現在の有効期間は2020年10月18日までです。
更新	期間満了の3か月前までに本投資法人又は本資産運用会社から書面による契約終了の申入れがない限り、契約は自動的に更新され、更に1年間有効となるものとし、その後もまた同様とします。ただし、契約終了の申入れを本投資法人が行う場合は、投資主総会の決議を経たものに限り、また、本資産運用会社が行う場合は、本投資法人の同意を得なければならず、かかる同意は、投資主総会の承認又は内閣総理大臣の許可を得たものでなければなりません。
解約	<p>() 本投資法人又は本資産運用会社は、いずれか一方が他方に対し、3か月前の文書による事前の通知により、契約を解約することができます。ただし、本投資法人が行う場合は、投資主総会の決議を経たものに限り、また、本資産運用会社が行う場合は、本投資法人の同意を得なければならず、かかる同意は、投資主総会の承認又は内閣総理大臣の許可を得たものでなければなりません。</p> <p>() ()にかかわらず、本投資法人は、以下のいずれかに該当する事由が生じた場合には、役員会の決議により、契約を解約することができます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 本資産運用会社が契約の規定に違反した場合（ただし、当該違反が是正可能なものである場合に、本資産運用会社が、本投資法人からの是正を求める催告を受領した日から30営業日以内にこれを是正した場合を除きます。） ・ 本資産運用会社の表明及び保証違反の事実が判明した場合（ただし、当該違反が是正可能なものである場合に、本資産運用会社が、本投資法人からの是正を求める催告を受領した日から30営業日以内にこれを是正した場合を除きます。） ・ 本資産運用会社につき、支払停止、破産手続開始の決定、再生手続開始、更生手続開始、又は特別清算開始の申立、手形交換所における取引停止処分、重要な財産に対する差押命令の送達等の事由が発生した場合 ・ 上記に掲げる場合のほか、資産の運用に係る業務を引き続き委託することに堪えない重大な事由がある場合 <p>() 本投資法人は、本資産運用会社が以下のいずれかに該当するときは、契約を解約しなければなりません。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 金商法で定める金融商品取引業者（投信法で定める要件を充足する者に限り、）でなくなったとき ・ 投信法第200条各号のいずれかに該当することとなったとき ・ 解散したとき
変更等	契約は、本投資法人及び本資産運用会社の書面による合意に基づき、法令に規定される手続に従って、変更することができます。

商標使用許諾契約

期間	現在の有効期間は2021年3月13日までです。
更新	期間満了の3か月前までに、本投資法人又は本資産運用会社が契約を更新しない旨を書面で通知しない限り、1年間延長されるものとし、その後もまた同様とします。
解約	<p>() 本投資法人及び本資産運用会社は、相手方が契約に違反した場合において、相手方にその是正を催告し、当該違反が30日以内に是正されないときは、契約を解約することができます。かつ当該本投資法人又は本資産運用会社に対し、損害賠償請求をすることができます。</p> <p>() ()にかかわらず、本投資法人は何時でも理由の如何を問わず、契約を解約することができます。</p>
変更等	契約に定めのない事項及び契約の解釈について疑義の生じた事項については、本投資法人及び本資産運用会社が誠意をもって協議し、解決を図るものとします。

投資主名簿等に関する一般事務受託者及び特別口座管理人兼資産保管会社：みずほ信託銀行株式会社
事務委託・資産保管業務委託契約

期間	現在の有効期間は2021年9月13日までです。
更新	本投資法人又は一般事務受託者若しくは資産保管会社は、期間満了の3か月前までに当事者のいずれかより文書による契約終了の意思表示がなされない限り、契約は自動的に更新され、更に2年間期間が延長され、以後においても同様とします。
解約	<p>相手方に以下のいずれかの事由が発生したときは、相手方に対し通知をなすことにより、契約を解約することができます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 契約に基づく義務の履行を怠り、相手方からのその旨の通知の到達後10日以内にその履行がなされないとき ・ 支払の停止、破産手続開始、会社更生手続開始、民事再生手続開始、特別清算開始その他類似の倒産手続開始の申立てがなされたとき、手形交換所により取引停止処分がなされたとき、又はその重要な資産につき滞納処分による差押え、仮差押え、保全処分、差押え、競売手続の開始その他の強制執行手続若しくは担保権実行手続が開始されたとき ・ 上記に定めるほか、相手方に契約を継続することに堪えない重大な事由があるとき ・ 事務受託手数料又は投資主名義書換事務受託手数料に係る両当事者間の協議が整わないとき ・ 本投資法人より一般事務受託者兼資産保管会社が追加的委託を受けた場合で、両当事者間で協議が整わないとき
変更等	本投資法人は、一般事務受託者兼資産保管会社に、本投資法人が営業を行う上で必要な業務及び事務のうち、契約に規定する以外の業務及び事務を、将来、新たに追加して委託することができます。一般事務受託者兼資産保管会社は、本投資法人のかかる将来における追加的委託を承知しており、本投資法人よりかかる追加的委託を受けた場合には、本投資法人と協議の上、特段の事由のない限り、かかる業務又は事務を受託します。

特別口座の管理に関する契約

期間	2009年1月5日から効力を生じ、契約期間に関わる定めはありません。
更新	更新に関わる定めはありません。
解約	<p>本契約は、次の各号に掲げる事由が生じた場合、各号の定めるときに終了するものとします。</p> <p>() 特別口座の加入者が存在しなくなった場合。この場合、本契約は、特別口座管理人が速やかに全ての特別口座の廃止手続を行い、その手続が完了したときに終了します。ただし、この場合であっても、各当事者の合意により、本契約を継続することができるものとします。</p> <p>() 振替法に定めるところにより、本投資法人の発行する全ての振替投資口が振替機関によって取扱われなくなった場合。この場合、本契約は、特別口座管理人が速やかに全ての特別口座の廃止手続を行い、その手続が完了したときに終了します。</p> <p>() 当事者のいずれか一方が本契約に違反し、かつ、引続き本契約の履行に重大なる支障を及ぼすと認められたときに、他方が行う文書による解約の通知をした場合。この場合、本契約は当該通知において指定された日に終了します。指定がない場合は、本契約は当該通知到達の日から30日経過した日に終了します。</p> <p>() 本投資法人及び特別口座管理人の間に事務委託契約（投資口事務受託に関する契約）が締結されており、当該契約について契約の終了事由若しくは当事者のいずれか一方が解約権を行使しうる事由が発生したときに、当事者のいずれか一方が本契約の解約をその相手方に文書で通知した場合。この場合、()後段の規定を準用します。ただし、当該契約の終了事由が、本投資法人又は特別口座管理人の手形交換所の取引停止処分、支払の停止又は破産手続開始、再生手続開始、特別清算開始、更生手続開始の申立等により信用状態が著しく不安定になり、本契約の履行に重大な支障を及ぼすと認められる場合は、直ちに本契約を解約することができます。</p> <p>() 本投資法人及び特別口座管理人の間に事務委託契約（投資口事務受託に関する契約）が締結されていない場合で、当事者のいずれか一方が、()後段の事由に該当した場合、本契約は直ちに解約することができます。</p>
変更等	<ul style="list-style-type: none"> ・ 本契約について、法令の変更又は監督官庁並びに振替機関の指示、その他契約の変更が必要な事由が生じた場合は、各当事者が協議の上速やかに変更します。 ・ 本契約に定めのない事項、その他疑義が生じた事項については、本投資法人と特別口座管理人が協議の上、これを定めます。

特定関係法人：東京建物株式会社

テナント一般媒介業務委託契約

期間	現在の有効期間は2021年4月30日までです。
更新	本契約は、期間満了時の3か月以上前に、本投資法人又は東京建物株式会社による反対の意思表示のない限り、従前と同一条件で、更に1年間更新されるものとし、その後も同様とします。
解約	<p>本投資法人は、東京建物株式会社について、以下のいずれか一つに該当する事由が発生した場合には、本資産運用会社と協議の上、東京建物株式会社に対する書面による通知により、直ちに本契約を解除することができるものとします。</p> <p>() 東京建物株式会社が、本契約に定める業務その他本契約上の義務の履行を怠り、その是正を求める本投資法人の催告を受領した日から20営業日以内にこれを是正しないとき。</p> <p>() 東京建物株式会社につき、支払停止、破産、再生手続開始、更生手続開始、会社整理開始又は特別清算開始の申立、手形交換所における取引停止処分、東京建物株式会社の重要な財産に対する仮差押、保全差押又は差押の命令の発送、その他東京建物株式会社の財務・営業状況に著しい悪影響を及ぼす又は及ぼすおそれがあると本投資法人が合理的に認める事由が生じた場合。</p> <p>() 東京建物株式会社につき本契約に定める業務の不適切な方法による履行その他相当の事由が生じ、本投資法人が本契約の解除を要するものと判断するとき。</p>
変更等	本契約の条項は、相手方の書面による合意によってのみ修正・変更されるものとします。本契約に定めのない事項又は疑義を生じた事項については、本投資法人又は媒介業務受託者が、誠実に協議の上、これを解決するものとします。

プロパティ・マネジメント業務に係る委託契約及び賃貸借契約

東京建物株式会社とのプロパティ・マネジメント業務に係る委託契約及び賃貸借契約は、物件ごとの各契約に定める条件に従います。主な賃貸借契約の期間等については、「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況 (2) 投資資産 その他投資資産の主要なもの b. 個別不動産及び信託不動産の概要」及び同「g. テナント情報 (八) 主なテナントの一覧及び当該テナントに係る主な賃貸条件」をご参照下さい。

第7回無担保投資法人債に関する一般事務受託者：株式会社みずほ銀行

期間	契約期間に関わる定めはありません。
更新	更新に関わる定めはありません。
解約	契約期間中の解約に関わる定めはありません。
変更等	本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、その都度本投資法人及び発行代理人兼支払代理人は相互にこれに関する協定をします。

第18回無担保投資法人債に関する一般事務受託者：株式会社みずほ銀行

期間	契約期間に関わる定めはありません。
更新	更新に関わる定めはありません。
解約	契約期間中の解約に関わる定めはありません。
変更等	本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、その都度本投資法人及び発行代理人兼支払代理人は相互にこれに関する協定をします。

第19回無担保投資法人債に関する一般事務受託者：株式会社みずほ銀行

期間	契約期間に関わる定めはありません。
更新	更新に関わる定めはありません。
解約	契約期間中の解約に関わる定めはありません。
変更等	本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、その都度本投資法人及び発行代理人兼支払代理人は相互にこれに関する協定をします。

第21回無担保投資法人債に関する一般事務受託者：株式会社みずほ銀行

期間	契約期間に関わる定めはありません。
更新	更新に関わる定めはありません。
解約	契約期間中の解約に関わる定めはありません。
変更等	本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、その都度本投資法人及び発行代理人兼支払代理人は相互にこれに関する協定をします。

第22回無担保投資法人債に関する一般事務受託者：株式会社みずほ銀行

期間	契約期間に関わる定めはありません。
更新	更新に関わる定めはありません。
解約	契約期間中の解約に関わる定めはありません。
変更等	本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、その都度本投資法人及び発行代理人兼支払代理人は相互にこれに関する協定をします。

第23回無担保投資法人債に関する一般事務受託者：株式会社みずほ銀行

期間	契約期間に関わる定めはありません。
更新	更新に関わる定めはありません。
解約	契約期間中の解約に関わる定めはありません。
変更等	本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、その都度本投資法人及び発行代理人兼支払代理人は相互にこれに関する協定をします。

第24回無担保投資法人債に関する一般事務受託者：株式会社みずほ銀行

期間	契約期間に関わる定めはありません。
更新	更新に関わる定めはありません。
解約	契約期間中の解約に関わる定めはありません。
変更等	本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、その都度本投資法人及び発行代理人兼支払代理人は相互にこれに関する協定をします。

会計監査人：EY新日本有限責任監査法人

本投資法人は、EY新日本有限責任監査法人を会計監査人とします。

会計監査人は、投資主総会の決議によって選任します(規約第32条)。会計監査人の任期は、就任後1年経過後に最初に迎える決算期後に開催される最初の投資主総会の終結のときまでとします。会計監査人は、上記の投資主総会において別段の決議がなされなかったときは、その投資主総会において再任されたものとみなされます(規約第33条)。

(ホ) 関係法人との契約の変更に関する開示の方法

関係法人との契約が変更された場合には、東京証券取引所の有価証券上場規程に従って開示される場合があるほか、かかる契約の変更が、主要な関係法人の異動の決定若しくは異動又は運用に関する基本方針、運用体制、投資制限若しくは分配方針等に関する重要な変更にあたる場合には、原則として、金商法に基づいて遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

(ヘ) 公告方法

本投資法人の公告は、日本経済新聞に掲載する方法により行います(規約第4条)。

2【利害関係人との取引制限】

(イ) 利益相反取引の制限

資産運用会社は、法令の定めるところにより、以下のとおりその親法人等又は子法人等が関与する行為につき禁止行為が定められています（金商法第44条の3第1項、投信法第223条の3第3項、投信法施行令第130条第2項）。ここで、「親法人等」とは、金融商品取引業者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいい（金商法第31条の4第3項）、「子法人等」とは、金融商品取引業者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます（金商法第31条の4第4項）。

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等と有価証券の売買その他の取引、店頭デリバティブ取引又は対象資産の売買その他の取引を行うこと（金商法第44条の3第1項第1号、投信法第223条の3第3項、投信法施行令第130条第2項）。

当該金融商品取引業者との間で金商法第2条第8項各号に掲げる行為に関する契約を締結することを条件としてその親法人等又は子法人等がその顧客に対して信用を供与していることを知りながら、当該顧客との間で当該契約を締結すること（金商法第44条の3第1項第2号、投信法第223条の3第3項）。

当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資助言業務に関して取引の方針、取引の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした助言を行い、又はその行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと（金商法第44条の3第1項第3号、投信法第223条の3第3項）。

から までに掲げるもののほか、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令に定める以下の行為その他の行為（金商法第44条の3第1項第4号、業府令第153条、投信法第223条の3第3項、投信法施行規則第267条）。

- a．通常の取引の条件と著しく異なる条件で、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等と資産の売買その他の取引を行うこと。
- b．当該金融商品取引業者との間で金融商品取引契約（金商法第34条に定義される「金融商品取引契約」をいいます。以下同じです。）を締結することを条件としてその親法人等又は子法人等がその顧客に対して通常の取引の条件よりも有利な条件で資産の売買その他の取引を行っていることを知りながら、当該顧客との間で当該金融商品取引契約を締結すること。

(ロ) 利益相反のおそれがある場合の書面の交付（投信法第203条第2項及び第4項、第5条第2項）

資産運用会社は、資産の運用を行う投資法人と自己又はその取締役、資産の運用を行う他の投資法人、利害関係人等その他の投信法施行令で定める者との間における特定資産（投信法に定める指定資産及び投信法施行規則で定めるものを除きます。以下本項において同じです。）の売買その他の投信法施行令で定める取引が行われたときは、投信法施行規則で定めるところにより、当該取引に係る事項を記載した書面を当該投資法人、資産の運用を行う他の投資法人（当該特定資産と同種の資産を投資の対象とするものに限りません。）その他投信法施行令で定める者に対して交付しなければなりません。ただし、資産運用会社は、かかる書面の交付に代えて投信法施行令に定めるところにより、当該資産の運用を行う投資法人、資産の運用を行う他の投資法人（当該特定資産と同種の資産を投資の対象とするものに限りません。）その他投信法施行令で定める者の承諾を得て、当該書面に記載すべき事項を電子情報処理組織を使用する方法その他の情報通信の技術を利用する方法であって投信法施行規則に定めるものにより提供することができます。

(ハ) 利害関係人等との取引の制限

資産運用会社が登録投資法人の委託を受けて当該登録投資法人の資産の運用を行う場合において、当該登録投資法人と当該資産運用会社の利害関係人等との有価証券の取得又は譲渡、有価証券の貸借、不動産の取得又は譲渡及び不動産の貸借（当該登録投資法人の資産に及ぼす影響が軽微なものとして投信法施行規則で定めるものを除きます。）が行われることとなるときは、当該資産運用会社は、あらかじめ、当該登録投資法人の同意を得なければならないと、また、執行役員がかかる同意を与えるためには、役員会の承認を受けなければならない（投信法第201条の2）。

(二) 資産の運用の制限(投信法第193条、第195条、投信法施行令第116条、第117条、第118条)

登録投資法人は、その執行役員又は監督役員、その資産運用会社、その執行役員又は監督役員の親族(配偶者並びに二親等以内の血族及び姻族に限り、)、その資産運用会社の取締役、会計参与(会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員を含みます。)、監査役若しくは執行役若しくはこれらに類する役職にある者又は使用人との間で次に掲げる行為(投資家の保護に欠けるおそれが少ないと認められる行為として投信法施行令で定める行為を除きます。)を行うことはできません。

- i. 有価証券の取得又は譲渡
 - . 有価証券の貸借
 - . 不動産の取得又は譲渡
 - . 不動産の貸借
- v. 宅地の造成又は建物の建築を自ら行うことに係る取引以外の特定資産に係る取引
 - . 商品の生産、製造、加工、採鉱、採取、製練、精製その他これらに類する行為を自ら行うことに係る取引以外の特定資産に係る取引

(ただし、資産運用会社に、宅地又は建物の売買又は貸借の代理又は媒介を行わせること等は認められています。)

- . 再生可能エネルギー発電設備の製造、設置その他これらに類するものとして内閣府令で定める行為を自ら行うことに係る取引以外の特定資産に係る取引

(ホ) 利害関係者との間における以下の取引に関しては、それぞれの基準に基づいて行います。なお、以下の取引に該当せずとも投信法の規定に基づき投資法人の役員会の事前同意が必要となる取引があることに留意します。

利害関係者からの物件・資産の取得

- . 不動産及び不動産信託受益権の場合
本投資法人の役員会の事前承認を得るものとします。
- . その他の特定資産の場合

時価が把握できる場合は時価とし、それ以外の場合は上記 i . によるものとします。

利害関係者への物件・資産の売却

i. 不動産及び不動産信託受益権の場合

1 物件当たりの「売却額」(売却金額のみとし、税金及び売却費用等は含みません。)は、鑑定評価額以上とします。また、本投資法人の役員会の事前承認を得るものとします。

- . その他の特定資産の場合

時価が把握できる場合は時価とし、それ以外の場合は上記 i . によるものとします。

利害関係者への物件の賃貸

市場相場及び対象物件の標準的な賃貸条件等を総合的に勘案して、適正な賃貸条件に基づき賃貸するものとします。また、本投資法人の役員会の事前承認を得るものとします。

利害関係者への不動産管理委託

前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (1) 投資方針 b. 投資態度 (八) 物件関連業務運用基準」に基づき委託を行います。また、本投資法人の役員会の事前承認を得るものとします。

利害関係者による売買・賃貸の媒介又は仲介手数料

- . 売買

媒介又は仲介手数料は売買価格の3% + 6万円(ただし、消費税等を除きます。)を上限とし、本投資法人の役員会の事前承認を得るものとします。

- . 賃貸

媒介又は仲介手数料は契約賃料の1か月分相当を上限とします。

利害関係者に対する工事の発注

1,000万円超の工事については、第三者の見積価格、内容等と比較検討したうえで発注することとし、本投資法人の役員会の事前承認を得るものとします。

利害関係者からの借入れ

市場水準での借入条件で借り入れるものとします。また、借入れに際しては、当該借入れを含む資金計画(3か月ごとの資金の運用・調達計画等を示したもの)又は当該借入れについて、本投資法人の役員会の事前承認を得るものとします。

(へ) 利害関係人等との取引状況

取引状況

区分	売買金額等	
	買付額等	売付額等
総額	17,620,000千円	- 千円
利害関係人等との取引状況の内訳		
東京建物株式会社	3,750,000千円 (21.3%)	- 千円 (- %)
合計	3,750,000千円 (21.3%)	- 千円 (- %)

支払手数料等の金額

区分	支払手数料等 総額(A)	利害関係人等との取引内訳		総額に対 する割合 (B/A)
		支払先	支払金額(B)	
管理委託料(注2)	364,849千円	東京建物株式会社	274,259千円	75.2%
		株式会社プライムプレイス	22,111千円	6.1%
外注委託費	615,760千円	東京建物株式会社	448,350千円	72.8%
		株式会社プライムプレイス	14,596千円	2.4%
テナント仲介手数料等	37,201千円	東京建物株式会社	9,320千円	25.1%

(注1) 利害関係人等とは、投信法施行令第123条及び投資信託協会の投資信託及び投資法人に係る運用報告書等に関する規則第26条第1項第27号に規定される本投資法人と資産運用委託契約を締結している本資産運用会社の利害関係人等をいいます。

(注2) 上表の管理委託料には費用として処理されていない資産計上された工事管理報酬(33,447千円)を含んでいます。

(注3) 上記記載の取引以外に、当期中に利害関係人等へ発注した修繕工事等の支払額は以下のとおりです。

東京建物株式会社	716,045千円
株式会社プライムプレイス	43,215千円
東京不動産管理株式会社	350,700千円
新宿センタービル管理株式会社	11,866千円

3【投資主・投資法人債権者の権利】

A. 投資主の権利

(イ) 投資主総会における議決権(投信法第77条第2項第3号)

本投資法人の投資主は、保有する投資口数に応じ、投資主総会における議決権を有しています(投信法第77条第2項第3号、第94条第1項、会社法第308条第1項本文)。投資主総会において決議される事項は、以下のとおりです。

- ・ 執行役員、監督役員及び会計監査人の選任(ただし、設立の際選任されたものとみなされる者の選任を除きます。)と解任(投信法第96条、第104条、第106条)
- ・ 資産運用会社との資産運用委託契約の締結(ただし、規約に記載されている成立時に締結される資産運用会社との資産運用委託契約の締結を除きます。)及び解約の承認又は同意(投信法第198条第2項、第205条、第206条第1項)
- ・ 投資口の併合(投信法第81条の2第2項、会社法第180条第2項(第3号及び第4号を除きます。))
- ・ 投資法人の解散(投信法第143条第3号)
- ・ 規約の変更(投信法第140条)
- ・ その他投信法又は本投資法人の規約で定める事項(投信法第89条)

投資主の有する議決権の権利行使の手続は、以下のとおりです。

- ・ 投資主総会の決議は、法令又は規約に別段の定めがある場合のほか、出席した投資主の議決権の過半数をもって行います(規約第12条第1項)。
 - ・ 投資主は本投資法人の議決権を有する他の投資主1名を代理人として、その議決権を行使することができます。ただし、この場合において、当該投資主又は代理人は、投資主総会ごとに代理権を証する書面を予め本投資法人に提出することを要します(投信法第94条第1項、会社法第310条第1項、規約第14条)。
 - ・ 投資主総会に出席しない投資主(代理人を出席させる投資主は除きます。)は、書面によって議決権を行使することができます(投信法第90条の2第2項、規約第15条第1項)。
 - ・ 書面による議決権の行使は、議決権を行使するための書面(以下「議決権行使書面」といいます。)に必要な事項を記載し、法令で定めるときまでに当該記載をした議決権行使書面を本投資法人に提出して行います(投信法第92条第1項、規約第15条第2項)。
 - ・ 書面によって行使した議決権の数は、出席した投資主の議決権の数に算入します(投信法第92条第2項、規約第15条第3項)。
 - ・ 本投資法人は、役員会の決議をもって、投資主総会に出席しない投資主が電磁的方法により議決権を行使することができる旨を定めることができます(投信法第90条の2第1項第3号、規約第16条第1項)。
 - ・ 電磁的方法による議決権の行使は、法令で定めるところにより、本投資法人の承諾を得て、法令で定めるときまでに議決権行使書面に記載すべき事項を、電磁的方法により本投資法人に提供して行います(投信法第92条の2第1項、規約第16条第2項)。
 - ・ 上記 . の定めに基づき、電磁的方法によって行使した議決権の数は、出席した投資主の議決権の数に算入します(投信法第92条の2第3項、規約第16条第3項)。
 - ・ 投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、当該投資主はその投資主総会に提出された議案(複数の議案が提出された場合において、これらのうちに相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。)について賛成するものとみなします(投信法第93条第1項、規約第13条第1項)。
 - ・ 上記 . の定めに基づき議案に賛成するものとみなした投資主の有する議決権の数は、出席した投資主の議決権の数に算入します(投信法第93条第3項、規約第13条第2項)。
- xi . 本投資法人は各決算期から3か月以内に投資主総会を開催する場合、当該投資主総会が開催される直前の決算期の最終の投資主名簿に記載又は記録されている投資主をもって、当該投資主総会における権利を行使することができる投資主とします(規約第12条第2項)。
- x . 上記xi . の規定にかかわらず、本投資法人は、役員会の決議により、予め公告して一定の日における投資主名簿に記載又は記録されている投資主をもって、その権利を行使することができる投資主とすることができます(規約第12条第3項)。
- x . 上記xi . 及びx . のほか、投資法人は、一定の日を定めて、一定の日における投資主名簿に記載されている投資主又は登録投資口質権者をもって、その権利を行使することができる者と定めることができます(投信法第77条の3第2項、第4項)。

(ロ) その他の共益権

代表訴訟提起権（投信法第204条第3項、第116条、第119条第3項、会社法第847条（第2項を除きます。））

6か月前から引き続き投資口を有する投資主は、本投資法人に対して書面等をもって、本資産運用会社、一般事務受託者、執行役員、監督役員又は会計監査人の責任を追及する訴訟の提起を請求することができ、本投資法人が請求のあった日から60日以内に訴訟を提起しないときは、本投資法人のために訴訟を提起することができます。

投資主総会決議取消訴権等（投信法第94条第2項、会社法第831条）

投資主は、投資主総会の招集の手続又は決議の方法が法令若しくは規約に違反している又は著しく不公正なとき、決議の内容が規約に違反しているとき、又は決議について特別の利害関係を有している投資主が議決権を行使したことによって著しく不当な決議がなされたときには、決議の日から3か月以内に、訴えをもって投資主総会の決議の取消しを請求することができます。

執行役員等の違法行為差止請求権（投信法第109条第5項、第153条の3第2項、会社法第360条第1項）

執行役員が本投資法人の目的の範囲外の行為その他法令若しくは規約に違反する行為をし、又はこれらの行為をするおそれがある場合において、当該行為によって本投資法人に回復することができない損害が生ずるおそれがあるときは、6か月前から引き続き投資口を有する投資主は、執行役員に対し、その行為をやめることを請求することができます。本投資法人が清算手続に入った場合には清算執行人に対しても同様です。

新投資口発行差止請求権（投信法第84条第1項、会社法第210条）

投資主は、投資口の発行が法令若しくは規約に違反する場合又は投資口の発行が著しく不公正な方法により行われる場合において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、本投資法人に対し、募集に係る投資口の発行をやめることを請求することができます。

新投資口発行無効訴権（投信法第84条第2項、会社法第828条第1項第2号、第2項第2号）

投資主は、新投資口発行について重大な法令・規約違反があった場合には、新投資口の効力が生じた日から6か月以内に本投資法人に対して新投資口発行無効の訴えを提起することができます。

投資口併合差止請求権（投信法第81条の2第2項、会社法第182条の3）

投資主は、投資口の併合が法令又は規約に違反する場合において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、本投資法人に対し、投資口の併合をやめることを請求することができます。

合併無効訴権（投信法第150条、会社法第828条第1項第7号、第8号、第2項第7号、第8号）

投資主は、合併手続に瑕疵があった場合には、本投資法人に対して合併の効力が生じた日から6か月以内に合併無効の訴えを提起することができます。

合併差止請求権（投信法第150条、会社法第784条の2、第796条の2、第805条の2）

投資主は、合併が法令又は規約に違反する場合等において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、本投資法人に対し、合併をやめることを請求することができます。

投資主提案権（投信法第94条第1項、会社法第303条第2項、第305条第1項）

発行済投資口の100分の1以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員に対し、投資主総会の日の8週間前までに一定の事項を投資主総会の目的とすることを請求することができ、また、投資主総会の目的である事項につき当該投資主の提出しようとする議案の要領を投資主総会の招集通知に記載し、又は記録することを請求することができます。

投資主総会招集権（投信法第90条第3項、会社法第297条第1項、第4項）

発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員に対し、投資主総会の目的である事項及び招集の理由を示して、投資主総会の招集を請求することができ、遅滞なく投資主総会招集の手続が行われない場合又は請求があった日から8週間以内の日を投資主総会の日とする投資主総会の招集の通知が発せられない場合には、招集の請求をした投資主は、内閣総理大臣の許可を得て、投資主総会を招集することができます。

検査役選任請求権（投信法第94条第1項、会社法第306条第1項、投信法第110条）

発行済投資口の100分の1以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、投資主総会に係る招集の手続及び決議の方法を調査させるため、当該投資主総会に先立ち、内閣総理大臣に対し、検査役の選任の申立てをすることができます。また、発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を有する投資主は、本投資法人の業務の執行に関し、不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があることを疑うべき事由があるときに本投資法人の業務及び財産の状況を調査させるため、内閣総理大臣に対し、検査役の選任の申立てをすることができます。

執行役員等解任請求権（投信法第104条第1項、第3項、会社法第854条第1項第2号）

執行役員及び監督役員は、投資主総会の決議により解任することができます。また、発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員又は監督役員の職務の執行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があったにもかかわらず当該役員を解任する旨の議案が投資主総会において否決されたときは、当該投資主総会の日から30日以内に訴えをもって当該役員の解任を請求することができます。

解散請求権(投信法第143条の3)

発行済投資口の10分の1以上の口数の投資口を有する投資主は、本投資法人が業務の執行において著しく困難な状況に至り、本投資法人に回復することができない損害が生じ、又は生じるおそれがあるときや、本投資法人の財産の管理又は処分が著しく失当で、本投資法人の存立を危うくするときにおいて、やむを得ない事由があるときは、訴えをもって本投資法人の解散を請求することができます。

(八) 分配金請求権(投信法第77条第2項第1号、第137条)

本投資法人の投資主は、本投資法人の規約及び法令に則り、役員会の承認を受けた金銭の分配に係る計算書に基づき、保有する投資口数に応じて金銭の分配を受けることができます。本投資法人の金銭の分配方針に関しては、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2. 投資方針 (3) 分配方針」をご参照下さい。なお、本振替投資口については、本投資法人が誤って本投資法人に対抗できないものとされた振替投資口について行った金銭の分配についても、本投資法人は当該分配に係る金額の返還を求められません。この場合、本投資法人は、当該分配に係る金額の限度において、投資主の振替機関等に対する損害賠償請求権を取得します(振替法第228条、第149条)。

(二) 残余財産分配請求権(投信法第77条第2項第2号、第158条第2項)

本投資法人が解散し、清算される場合、投資主は、各投資主の所有する投資口数に応じて残余財産の分配を受ける権利を有しています。

(ホ) 払戻請求権

投資主は、投資口の払戻請求権は有していません(規約第7条第1項)。

(ヘ) 投資口の処分権(投信法第78条第1項、第2項、第3項)

投資主は、投資証券を交付する方法により投資口を自由に譲渡することができます。

本振替投資口については、投資主は、口座管理機関に対して振替の申請を行い、譲渡人の口座から譲受人の口座に本振替投資口の振替(譲受人の口座における保有欄の口数を増加させることをいいます。以下同じです。)が行われることにより、本振替投資口の譲渡を行うことができます(振替法第228条、第140条)。ただし、本振替投資口の譲渡は、本振替投資口を取得した者の氏名又は名称及び住所を投資主名簿に記載し、又は記録しなければ、本投資法人に対抗することができません(投信法第79条第1項)。なお、投資主名簿の記載又は記録は、総投資主通知(保管振替機関が、本投資法人に対して行う、投資主の氏名又は名称、保有投資口数、基準日等の通知をいいます。)により行われます(振替法第228条、第152条第1項)。また、投資主が、特別口座に記載又は記録されている本振替投資口の譲渡を行う場合は、まず自らが開設した一般口座への振替を行った上で、譲受人の口座に振り替える必要があります。

(ト) 投資証券交付請求権及び不所持請求権(投信法第85条第1項、第3項、会社法第217条)

投資主は、投資口を発行した日以後遅滞なく投資証券の交付を受けることができます。また、投資主は、投資証券の不所持を申し出ることもできます。

本振替投資口については、本投資法人は、投資証券を発行することができません(振替法第227条第1項)。ただし、投資主は、株式会社証券保管振替機構(以下「保管振替機構」といいます。)が振替機関の指定を取り消された場合若しくは当該指定が効力を失った場合であって保管振替機構の振替業を承継する者が存しない場合、又は本振替投資口が振替機関によって取り扱われなくなった場合は、本投資法人に対して、投資証券の発行を請求することができます(振替法第227条第2項)。

(チ) 帳簿閲覧請求権(投信法第128条の3)

投資主は、本投資法人の営業時間内は、いつでも、会計帳簿又はこれに関する資料の閲覧又は謄写を請求することができます。ただし、この請求は、理由を明らかにしてしなければなりません。

(リ) 少数投資主権の行使手続(振替法第228条、第154条)

振替投資口に係る少数投資主権等の行使に際しては、投資主名簿の記載又は記録ではなく、振替口座簿の記載又は記録により判定されることとなります。したがって、少数投資主権を行使しようとする投資主は、保管振替機構が個別投資主通知(保管振替機構が、本投資法人に対して行う、投資主の氏名又は名称、保有投資口数等の通知をいいます。以下同じです。)を行うよう、投資主の口座を開設している口座管理機関に対して申し出ることができます。投資主は、かかる個別投資主通知が本投資法人に対して行われた後4週間が経過する日までに限り、少数投資主権を行使することができます。

B. 投資法人債権者の権利

本投資法人の投資法人債権者の有する主な権利は、以下のとおりです。

(イ) 元利金支払請求権

投資法人債権者は、投資法人債の要項に従い、元利金の支払を受けることができます。投資法人債の消滅時効は、元金については10年、利息については5年です（投信法第139条の7、会社法第701条）。

(ロ) 投資法人債の譲渡

記名式の投資法人債の譲渡は、取得者の氏名又は名称及び住所を投資法人債原簿に記載又は記録しなければ、投資法人その他の第三者に対抗することができません（投信法第139条の7、会社法第688条）。無記名式の投資法人債の移転は、投資法人債券を交付することにより行われます。取得者が譲受を投資法人に対抗するためには、投資法人債券の引渡及び継続占有が必要です。

本投資法人は、本投資法人債について、振替法に基づく一般債振替制度の適用を受けることとしています。したがって、上記にかかわらず、本投資法人債の保有者が保有する本投資法人債の権利移転は保管振替機構及び一般債振替制度に参加する銀行・金融商品取引業者等の口座管理機関が管理する振替口座簿の記録により行われます。

本投資法人債には、譲渡制限は付されていません。

(ハ) 投資法人債権者集会における議決権

投資法人債権者集会は、投信法に規定する事項及び投資法人債権者の利害に関する事項について、決議を行うことができます（投信法第139条の10第2項、会社法第716条）。投資法人債権者集会において、投資法人債権者は、その有する当該種類の投資法人債の金額の合計額（償還済みの額を除きます。）に応じて議決権を行使することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第723条）。

投資法人債権者集会における決議は、裁判所の認可によって効力を生じます（投信法第139条の10第2項、会社法第734条第1項）。

投資法人債権者の有する議決権の決議要件は、以下のとおりです（投信法第139条の10第2項、会社法第724条）。

・投資法人債権者集会の決議は、原則として、出席した投資法人債権者の議決権の総額の2分の1を超える議決権を有する者の同意をもって行われます（普通決議）。

・投資法人債権者集会の決議は、一定の重要な事項については、投資法人債権者の議決権の総額の5分の1以上を有する投資法人債権者が出席し、その議決権の総額の3分の2以上の議決権を有する者の同意をもって行われます（特別決議）。

投資法人債権者による投資法人債権者集会招集請求権

ある種類の投資法人債の総額（償還済みの額を除きます。）の10分の1以上を保有する投資法人債権者は、会議の目的たる事項及び招集の理由を記載した書面を、本投資法人又は投資法人債管理者に対して提出して投資法人債権者集会の招集を請求することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第718条第1項）。

かかる請求の後、遅滞なく投資法人債権者集会の招集手続がなされない場合には、かかる請求を行った投資法人債権者は、裁判所の許可を得て投資法人債権者集会の招集をすることができます（投信法第139条の10第2項、会社法第718条第3項）。

投資法人債権者は、本投資法人の営業時間内は、いつでも、投資法人債権者集会の議事録の閲覧又は謄写を請求することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第731条第3項）。

(ニ) 投資法人債管理者

投資法人は、投資法人債を募集する場合には、投資法人債管理者を定め、投資法人債権者のために投資法人債の管理を行うことを委託しなくてはなりません。ただし、各投資法人債の金額が1億円以上である場合等は、この限りではありません（投信法第139条の8）。

本投資法人債には、投資法人債管理者は設置されていません。

(ホ) 担保提供制限条項及び留保資産提供制限条項

本投資法人は、本投資法人債の各投資法人債要項において、当該各投資法人債の未償還残高が存する限り、当該各投資法人債発行後、本投資法人が国内で既に発行した又は国内で今後発行する他の投資法人債のために、担保権を設定し又は一定の資産を留保する場合には、当該各投資法人債のためにも、同順位の担保権を設定し又は投資法人債管理会社が適当と認める留保資産提供を行うものとされています。

(ヘ) 財務制限条項

本投資法人は、本投資法人債の未償還残高が存する限り、一定の財務制限条項に従います。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

a. 名称

株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント

b. 資本金の額

本書の日付現在 3億5,000万円

c. 事業の内容

金商法第28条第4項に規定する投資運用業を行います。

基本姿勢

- ・ プロの視点で個別不動産を適正に評価し、取得・売却を通じて成長性の高いポートフォリオを組成します。
- ・ テナントの満足度・資産価値を高める良質な不動産管理を行い、保有不動産の競争力を高め、長期的な収益力向上を図ります。
- ・ 資産運用受託者として、より多くの情報をわかりやすく開示することで説明責任を果たします。
- ・ 利益相反に対する十分なチェックシステムを構築することにより透明性を高めます。
- ・ 法令規則等の遵守にとどまらず、企業の倫理観・誠実さを高めながら事業を展開します。

会社の沿革

年月日	事項
2000年4月28日	会社設立
2000年10月13日	宅地建物取引業者としての免許取得(東京都知事(4)第79025号(現在))
2001年3月2日	定款の事業目的の変更(投資信託委託業及び投資法人資産運用業、主として有限会社クアトロ・キャピタルより委託を受けて営む所定の事業等への変更)
2001年3月16日	宅地建物取引業法上の取引一任代理等の認可取得(認可番号第3号)
2001年6月20日	投信法上の投資法人資産運用業の認可取得(認可番号 内閣総理大臣第7号)
2001年11月17日	定款の事業目的の変更(主として有限会社クアトロ・キャピタルより委託を受けて営む所定の事業の削除)
2007年9月30日	金融商品取引業(投資運用業)に係る登録(登録番号関東財務局長(金商)第362号)(注)
2007年11月28日	金融商品取引業(投資運用業)登録申請 申請書類提出

(注) 証券取引法の一部を改正する法律(平成18年法律第65条)附則第159条第1項に基づき、金融商品取引業(投資運用業)に係る登録を受けたものとみなされていました。

発行可能株式総数及び資本の額の増減

(イ) 発行可能株式総数(本書の日付現在)

28,000株

(ロ) 発行済株式の総数(本書の日付現在)

7,000株

(ハ) 最近5年間における資本金の額の増減

該当事項はありません。

経理の概況

- ・ 最近の事業年度における主な資産と負債の概況

(単位:千円)

	2019年12月31日現在
総資産	1,485,810
総負債	148,468
純資産	1,337,341

その他

(イ) 役員の変更

本資産運用会社の取締役及び監査役は、株主総会において議決権を行使することのできる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数の決議によって選任します。取締役の選任については、累積投票によりません。取締役の任期は、選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでで、監査役の任期は、選任後4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでです。また、任期満了前に退任した取締役の補欠として、又は増員により選任された取締役の任期は、前任者又は他の在任取締役の任期の残存期間と同一とし、任期満了前に退任した監査役の補欠として選任された監査役の任期は前任者の任期の残存期間と同一とします。本資産運用会社において取締役及び監査役の変更があった場合には、2週間以内に監督官庁へ届け出ます(金商法第31条第1項、第29条の2第1項第3号)。また、本資産運用会社の取締役又は執行役は、他の会社の取締役、会計参与(会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員)、監査役若しくは執行役に就任した場合(他の会社の取締役、会計参与、監査役又は執行役が金融商品取引業者の取締役又は執行役を兼ねることとなった場合を含みます。)又は他の会社の取締役、会計参与、監査役若しくは執行役を退任した場合には、遅滞なく、その旨を内閣総理大臣に届け出なければなりません(金商法第31条の4第1項)。

(ロ) 定款の変更

本資産運用会社の定款を変更するためには、株主総会の特別決議が必要です(会社法第309条第2項第11号)。本資産運用会社は、2001年3月2日、2001年11月17日及び2008年6月10日に定款の事業目的の変更を行っています。

(ハ) 訴訟事件その他本資産運用会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

本書の日付現在において、本資産運用会社に関して、訴訟事件その他重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

関係業務の概要

本投資法人が、本資産運用会社に委託する業務の内容は次のとおりです。

- (イ) 本投資法人の資産の運用に係る業務(宅地又は建物の売買、交換又は賃借に係る判断の全部を行い、当該判断に基づきこれらの取引の代理又は媒介を行うことを含みます。)
- (ロ) 本投資法人が行う資金調達に係る業務
- (ハ) 本投資法人への報告業務
- (ニ) その他本投資法人が随時委託する前記(イ)から(ハ)に関連し又は付随する業務

(2) 【運用体制】

本資産運用会社の運用体制については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 投資法人の概況 (4) 投資法人の機構」をご参照下さい。

(3) 【大株主の状況】

(本書の日付現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率(注) (%)
東京建物株式会社	東京都中央区八重洲一丁目9番9号	5,250	75
安田不動産株式会社	東京都千代田区神田錦町二丁目11番地	700	10
大成建設株式会社	東京都新宿区西新宿一丁目25番1号	700	10
明治安田生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内二丁目1番1号	350	5
合計		7,000	100

(注) 比率とは、発行済株式数に対する所有株式数の比率をいいます。

(4)【役員の状況】

(本書の日付現在)

役職名	氏名	主要略歴	所有株式数
代表取締役社長	城崎 好浩	1984年4月 秀和株式会社 入社 1989年1月 東京建物株式会社 入社 1998年7月 株式会社東京建物プロパティ・マネージメント(現 東京建物株式会社) 出向 営業部長 2000年7月 東京建物不動産販売株式会社 出向 経営企画室 次長 兼 マルチメディア営業グループ グループリーダー 2008年3月 東京建物株式会社 九州支店長 2012年3月 同社 関西支店長 2014年3月 同社 執行役員 関西支店長 2015年10月 同社 執行役員 関西支店長 兼 関西住宅事業部長 2017年4月 同社 執行役員 2017年4月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 出向 2017年4月 同社 代表取締役社長 2019年9月 日本プライムリアルティ投資法人 執行役員(現職) 2020年1月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 転籍 代表取締役社長(現職)	-
取締役投資運用部長	久保庭 昇	1990年4月 東京建物株式会社 入社 2005年4月 同社 ビル企画部 アセットマネジメントグループ 担当課長 2005年9月 同社 ビル企画部 投資グループ 担当課長 2007年1月 同社 ビル企画部 投資グループ グループリーダー 2009年7月 同社 ビル企画部 事業推進グループ グループリーダー 2011年1月 同社 ビル企画部 ビル開発グループ グループリーダー 2012年3月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 出向 2012年3月 同社 投資運用部 部長(運用グループ(AM)・リサーチグループ担当) 2013年3月 同社 投資運用部 アセットマネジメント1グループ 兼 リサーチグループ グループ長 2016年3月 同社 投資運用部 アセットマネジメント1グループ 兼 アセットマネジメント3グループ 兼 リサーチグループ グループ長 2017年1月 同社 取締役投資運用部長 兼 リサーチグループ グループ長 2019年1月 同社 取締役投資運用部長 2020年7月 同社 取締役投資運用部長 兼 アセットエンジニアリンググループ グループ長(現職)	-
取締役財務部長兼企画・管理部長	埜村 佳永	1987年4月 東京建物株式会社 入社 2000年10月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 出向 2004年10月 同社 投資運用部 部長(投資グループ・リサーチグループ担当) 2007年7月 東京建物株式会社 投資事業開発部グループリーダー 2011年1月 同社 財務部 財務第2グループグループリーダー 2015年1月 同社 財務部 財務グループグループリーダー 2015年3月 同社 広報CSR部長 2017年4月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 出向 2017年4月 同社 取締役財務部長 2020年3月 同社 取締役財務部長 兼 企画・管理部長(現職)	-

役職名	氏名	主要略歴	所有株式数
取締役 (非常勤)	小沼 裕	1991年4月 東京建物株式会社 入社 2006年4月 同社 都市再生プロジェクト推進部 担当課長 2007年1月 同社 関西支店都市開発事業グループ 担当課長 2007年2月 同社 関西支店都市開発事業グループ 都市開発事業部次長 2014年4月 同社 企画部経営企画グループ グループリーダー 2015年5月 東京建物不動産投資顧問株式会社 取締役(現職) 2020年1月 東京建物株式会社 企画部長(現職) 2020年3月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 取締役(現職)	-
取締役 (非常勤)	原田 卓也	1987年4月 大成建設株式会社 入社 2002年7月 同社 都市開発本部 資産マネジメント部 証券化プロジェクト室 課長 2004年4月 同社 都市開発本部 資産マネジメント部 事業運営管理室 課長 2006年4月 同社 都市開発本部 開発企画部 事業運営管理室 課長 2007年4月 同社 都市開発本部 開発企画部 プロジェクト管理室長 2012年8月 同社 都市開発本部 開発事業部 次長 2013年6月 同社 都市開発本部 開発事業部長 2014年10月 品川シーズンテラスビルマネジメント株式会社(現 品川シーズンテラス株式会社) 取締役 2015年7月 大成建設株式会社 都市開発本部 開発企画部 部長(開発企画) 2015年8月 同社 都市開発本部 開発企画部長(現職) 2016年4月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 取締役(現職)	-
監査役 (非常勤)	紅林 優光	1989年10月 太田昭和監査法人(現 EY新日本有限責任監査法人)入所 1995年7月 太田昭和アーンストアンドヤング株式会社(現 EY税理士法人) 1999年10月 紅林公認会計士事務所 代表(現職) 2001年2月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 監査役(現職) 2015年11月 株式会社sizebook 社外監査役 2017年8月 サイバーステップ株式会社 社外監査役(現職)	-

役職名	氏名	主要略歴	所有株式数
監査役 (非常勤)	藤久保 力也	1985年4月 安田信託銀行株式会社(現 みずほ信託銀行株式会社) 入社 1999年11月 同社 コンサルティング部 企画グループ長 2002年4月 みずほアセット信託銀行株式会社(現 みずほ信託銀行株式会社) 個人企画部 営業店支援グループ長 2003年6月 みずほ信託銀行株式会社 東京南財務相談センター所長 2005年10月 同社 神戸支店 副支店長 2007年10月 株式会社みずほ銀行 証券信託業務部 次長 2009年4月 同社 総合コンサルティング部 室長 2010年4月 みずほ信託銀行株式会社 不動産営業第三部長 2013年1月 株式会社みずほコーポレート銀行(現 株式会社みずほ銀行) 営業第二部付 2013年2月 安田不動産株式会社 営業部長 兼 営業企画部 部長 出向 2013年4月 株式会社東京リアルティ・インベストメント・マネジメント 監査役(現職) 2014年4月 安田不動産株式会社転籍 営業部長 兼 営業企画部部長 2015年7月 同社 営業部長 2017年6月 同社 執行役員 営業部長 2018年4月 同社 執行役員 営業部長 兼 第一課長 2019年4月 同社 執行役員 営業部長 2020年6月 同社 上級執行役員 営業部長(現職)	-

(注)本資産運用会社の従業員は、38名です。

(5)【事業の内容及び営業の概況】

本資産運用会社は、金商法上の投資運用業のみを行っています。本書の日付現在、本資産運用会社が資産を運用する投資法人は本投資法人のみです。

2【その他の関係法人の概況】

- A. 投資主名簿等に関する一般事務受託者（投信法第117条第2号から第6号、同法施行規則第169条第2項第1号、第3号、第6号及び第7号関係。ただし、新投資口予約権に関する業務及び投資法人債に関する業務を除きます。）、特別口座管理人（投信法第117条第2号関係。ただし、新投資口予約権に関する業務及び投資法人債に関する業務を除きます。）及び資産保管会社

(1) 名称、資本金の額及び事業の内容

名称	資本金の額(百万円) (2020年3月31日現在)	事業の内容
みずほ信託銀行株式会社	247,369	信託業及び銀行業

(2) 関係業務の概要

一般事務受託業務及び資産保管業務（前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (3) 管理報酬等 (八) 一般事務受託者及び資産保管会社への支払手数料 A.及びB.」をご参照下さい。）

(3) 資本関係

該当事項はありません。

- B. 投資法人債に関する一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号のうち、投資法人債に関する業務。）

(1) 名称、資本金の額及び事業の内容

名称	資本金の額(百万円) (2020年3月31日現在)	事業の内容
株式会社みずほ銀行	1,404,065	銀行業

(2) 関係業務の概要

一般事務受託業務（前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (3) 管理報酬等 (八) 一般事務受託者及び資産保管会社への支払手数料 C.」をご参照下さい。）

(3) 資本関係

該当事項はありません。

- C. 特定関係法人

(1) 名称、資本金の額及び事業の内容

名称	資本金の額(百万円) (2020年3月31日現在)	事業の内容
東京建物株式会社	92,451	不動産業

(2) 関係業務の概要

テナント一般媒介業務受託者
プロパティ・マネジメント会社としての業務

(3) 資本関係

2020年6月30日現在、本投資法人の投資口29,300口（発行済投資口の総口数に対する所有投資口数の割合：3.05%（記載未満の数値を切捨てて記載））を保有しています。

第5【投資法人の経理状況】

1. 財務諸表の作成方法について

本投資法人の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含みます。)及び同規則第2条の規定により、「投資法人の計算に関する規則」(平成18年内閣府令第47号。その後の改正を含みます。)に基づいて作成しています。

2. 監査証明について

本投資法人は金商法第193条の2第1項の規定に基づき第37期計算期間(2020年1月1日から2020年6月30日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けています。

3. 連結財務諸表について

本投資法人は子会社がありませんので連結財務諸表は作成していません。

1【財務諸表】

(1)【貸借対照表】

(単位:千円)

	前期 (2019年12月31日)	当期 (2020年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	25,016,928	27,126,776
信託現金及び信託預金	12,758,578	12,973,691
営業未収入金	246,507	289,154
前払費用	159,405	142,036
未収消費税等	-	172,716
その他	15,198	15,201
流動資産合計	38,196,618	40,719,576
固定資産		
有形固定資産		
建物	60,602,042	64,616,121
減価償却累計額	18,920,510	19,809,897
建物(純額)	41,681,532	44,806,224
信託建物	93,481,011	95,176,039
減価償却累計額	35,522,474	36,554,181
信託建物(純額)	57,958,537	58,621,857
構築物	58,409	62,220
減価償却累計額	26,812	28,412
構築物(純額)	31,597	33,807
信託構築物	146,650	133,739
減価償却累計額	88,531	80,982
信託構築物(純額)	58,118	52,757
機械及び装置	821,773	838,393
減価償却累計額	542,077	564,455
機械及び装置(純額)	279,696	273,937
信託機械及び装置	1,919,756	1,929,556
減価償却累計額	1,435,893	1,464,811
信託機械及び装置(純額)	483,862	464,745
工具、器具及び備品	129,582	143,061
減価償却累計額	64,452	71,367
工具、器具及び備品(純額)	65,129	71,694
信託工具、器具及び備品	232,578	252,219
減価償却累計額	169,599	178,396
信託工具、器具及び備品(純額)	62,979	73,823
土地	113,060,949	123,264,320
信託土地	189,014,043	192,157,692
建設仮勘定	2,413	1,219
信託建設仮勘定	2,035	150
有形固定資産合計	402,700,894	419,822,228
無形固定資産		
借地権	11,801,831	11,801,831
その他	3,962	3,573
無形固定資産合計	11,805,793	11,805,404

(単位:千円)

	前期 (2019年12月31日)	当期 (2020年6月30日)
投資その他の資産		
差入敷金及び保証金	590,776	612,216
長期前払費用	43,220	70,319
投資その他の資産合計	633,997	682,536
固定資産合計	415,140,685	432,310,169
繰延資産		
投資法人債発行費	129,512	119,523
投資口交付費	917	37,540
繰延資産合計	130,429	157,064
資産合計	453,467,733	473,186,809
負債の部		
流動負債		
営業未払金	3,379,730	2,814,074
短期借入金	1,000,000	-
1年内返済予定の長期借入金	21,000,000	20,820,000
未払金	669,920	910,146
未払費用	81,175	79,421
未払法人税等	605	605
未払消費税等	381,254	136,082
前受金	3,022,445	3,048,380
その他	5,033	-
流動負債合計	29,540,165	27,808,710
固定負債		
投資法人債	26,500,000	26,500,000
長期借入金	136,520,000	139,700,000
預り敷金及び保証金	8,049,652	9,378,333
信託預り敷金及び保証金	13,588,304	13,961,750
固定負債合計	184,657,957	189,540,084
負債合計	214,198,122	217,348,795
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	231,653,198	247,860,796
剰余金		
任意積立金		
圧縮積立金	689,444	689,444
任意積立金合計	689,444	689,444
当期末処分利益又は当期末処理損失()	6,926,967	7,287,774
剰余金合計	7,616,411	7,977,218
投資主資本合計	239,269,610	255,838,014
純資産合計	239,269,610	255,838,014
負債純資産合計	453,467,733	473,186,809

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

	前期 (自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
営業収益		
賃貸事業収入	16,005,870	16,363,494
営業収益合計	16,005,870	16,363,494
営業費用		
賃貸事業費用	17,538,619	17,436,206
資産運用報酬	569,134	711,694
一般事務委託及び資産保管手数料	79,051	78,674
役員報酬	5,066	4,200
信託報酬	23,752	22,812
その他営業費用	105,262	96,617
営業費用合計	8,320,887	8,350,206
営業利益	7,684,983	8,013,288
営業外収益		
受取利息	189	195
管理組合費精算金収入	4,357	21,669
受取保険金	1,527	25,258
その他	1,639	4,088
営業外収益合計	7,713	51,212
営業外費用		
支払利息	556,344	543,152
融資手数料	27,753	23,760
投資法人債利息	174,899	167,455
投資法人債発行費償却	10,953	9,988
投資口交付費償却	7,339	5,537
その他	221	37,154
営業外費用合計	777,510	787,050
経常利益	6,915,185	7,277,450
税引前当期純利益	6,915,185	7,277,450
法人税、住民税及び事業税	605	605
法人税等合計	605	605
当期純利益	6,914,580	7,276,845
前期繰越利益	12,386	10,928
当期末処分利益又は当期末処理損失()	6,926,967	7,287,774

(3)【投資主資本等変動計算書】

前期(自 2019年7月1日 至 2019年12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	
		任意積立金	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	231,653,198	284,356	7,229,214	7,513,570	239,166,769	239,166,769
当期変動額						
圧縮積立金の積立		405,088	405,088	-	-	-
剰余金の分配			6,811,740	6,811,740	6,811,740	6,811,740
当期純利益			6,914,580	6,914,580	6,914,580	6,914,580
当期変動額合計	-	405,088	302,247	102,840	102,840	102,840
当期末残高	231,653,198	689,444	6,926,967	7,616,411	239,269,610	239,269,610

当期(自 2020年1月1日 至 2020年6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	
		任意積立金	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	231,653,198	689,444	6,926,967	7,616,411	239,269,610	239,269,610
当期変動額						
新投資口の発行	16,207,597				16,207,597	16,207,597
剰余金の分配			6,916,039	6,916,039	6,916,039	6,916,039
当期純利益			7,276,845	7,276,845	7,276,845	7,276,845
当期変動額合計	16,207,597	-	360,806	360,806	16,568,404	16,568,404
当期末残高	247,860,796	689,444	7,287,774	7,977,218	255,838,014	255,838,014

(4)【金銭の分配に係る計算書】

	前期 (自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
・ 当期末処分利益	6,926,967,425円	7,287,774,097円
・ 分配金の額 (投資口1口当たり分配金の額)	6,916,039,000円 (7,493円)	7,277,908,750円 (7,595円)
・ 次期繰越利益	10,928,425円	9,865,347円
分配金の額の算出方法	<p>本投資法人の規約第30条(2)に定める分配方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ、租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能利益の額」の90%に相当する金額を超えるものとしています。かかる方針により、当期末処分利益を超えず、かつ、法人税等の発生による投資主負担が最小限に抑えられる範囲で、発行済投資口の総口数923,000口の整数倍数となる6,916,039,000円を利益分配金として分配することとしました。なお、本投資法人規約第30条(4)に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p>	<p>本投資法人の規約第30条(2)に定める分配方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ、租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能利益の額」の90%に相当する金額を超えるものとしています。かかる方針により、当期末処分利益を超えず、かつ、法人税等の発生による投資主負担が最小限に抑えられる範囲で、発行済投資口の総口数958,250口の整数倍数となる7,277,908,750円を利益分配金として分配することとしました。なお、本投資法人規約第30条(4)に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p>

(5)【キャッシュ・フロー計算書】

(単位:千円)

	前期 (自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6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	6,915,185	7,277,450
減価償却費	1,974,265	2,027,993
投資法人債発行費償却	10,953	9,988
投資口交付費償却	7,339	5,537
受取利息	189	195
支払利息	731,243	710,608
営業未収入金の増減額(は増加)	139,330	42,646
未収消費税等の増減額(は増加)	-	172,716
前払費用の増減額(は増加)	20,526	17,368
営業未払金の増減額(は減少)	76,706	178,048
未払金の増減額(は減少)	69,756	240,609
未払消費税等の増減額(は減少)	250,962	245,172
前受金の増減額(は減少)	161,598	25,934
その他	72,891	3,184
小計	10,104,222	9,679,895
利息の受取額	189	195
利息の支払額	720,320	712,361
法人税等の支払額又は還付額(は支払)	606	605
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,383,485	8,967,123
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	429,256	14,685,251
信託有形固定資産の取得による支出	649,786	4,888,250
差入敷金及び保証金の差入による支出	45,918	21,440
預り敷金及び保証金の返還による支出	206,466	73,346
預り敷金及び保証金の受入による収入	157,687	1,402,591
信託預り敷金及び保証金の返還による支出	239,597	55,383
信託預り敷金及び保証金の受入による収入	387,903	428,829
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,025,434	17,892,251
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	4,000,000	-
短期借入金の返済による支出	5,000,000	1,000,000
長期借入れによる収入	8,000,000	13,000,000
長期借入金の返済による支出	8,000,000	10,000,000
投資法人債の発行による収入	4,960,579	-
投資法人債の償還による支出	4,000,000	-
投資口の発行による収入	-	16,165,436
分配金の支払額	6,810,234	6,915,347
財務活動によるキャッシュ・フロー	6,849,654	11,250,088
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	1,508,397	2,324,960
現金及び現金同等物の期首残高	36,267,109	37,775,506
現金及び現金同等物の期末残高	1 37,775,506	1 40,100,467

(6)【注記表】
(重要な会計方針)

<p>1. 固定資産の減価償却の方法</p>	<p>有形固定資産 (信託財産を含む) 定額法を採用しています。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>3～65年</td> </tr> <tr> <td>構築物</td> <td>10～35年</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置</td> <td>3～17年</td> </tr> <tr> <td>工具、器具及び備品</td> <td>3～20年</td> </tr> </table> <p>取得価額が10万円以上20万円未満の資産については、法人税法に基づき、3年間で償却する方法を採用しています。</p> <p>無形固定資産 定額法を採用しています。</p> <p>長期前払費用 定額法を採用しています。</p>	建物	3～65年	構築物	10～35年	機械及び装置	3～17年	工具、器具及び備品	3～20年
建物	3～65年								
構築物	10～35年								
機械及び装置	3～17年								
工具、器具及び備品	3～20年								
<p>2. 繰延資産の処理方法</p>	<p>投資法人債発行費 償還期間にわたり定額法により償却しています。</p> <p>投資口交付費 3年間で定額法により償却しています。</p>								
<p>3. 収益及び費用の計上基準</p>	<p>固定資産税等の処理方法 保有する不動産に係る固定資産税、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います。</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、精算金として譲渡人に支払った初年度の固定資産税等相当額については、費用に計上せず当該不動産の取得原価に算入しています。前期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額はありませぬ。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は52,474千円です。</p>								
<p>4. 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)の範囲</p>	<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)は以下のものを対象としています。</p> <p>(1) 手許現金及び信託現金 (2) 随時引き出し可能な預金及び信託預金 (3) 容易に換金が可能であり、かつ、価値の変動について僅少のリスクしか負わない取得日から3か月以内に償還期限の到来する短期投資</p>								
<p>5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p>	<p>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針 保有する不動産等を信託財産とする信託受益権については、信託財産内の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います。</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います。</p> <p>a 信託現金及び信託預金 b 信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託工具、器具及び備品、信託土地、信託建設仮勘定 c 信託預り敷金及び保証金</p> <p>消費税等の処理方法 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっています。</p>								

(未適用の会計基準等に関する注記)

- ・「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

(1) 概要

国際会計基準審議会(IASB)及び米国財務会計基準審議会(FASB)は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」(IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606)を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いを追加することとされています。

(2) 適用予定日

2021年12月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中です。

- ・「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

(1) 概要

国際会計基準審議会(IASB)及び米国財務会計基準審議会(FASB)が、公正価値測定についてほぼ同じ内容の詳細なガイダンス(国際財務報告基準(IFRS)においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic820「公正価値測定」)を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわせない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされています。

(2) 適用予定日

2021年12月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「時価の算定に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中です。

- ・「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

(1) 概要

国際会計基準審議会(IASB)が2003年に公表した国際会計基準(IAS)第1号「財務諸表の表示」(以下「IAS第1号」)第125項において開示が求められている「見積りの不確実性の発生要因」について、財務諸表利用者にとって有用性が高い情報として日本基準においても注記情報として開示を求めることを検討するよう要望が寄せられ、企業会計基準委員会において、会計上の見積りの開示に関する会計基準(以下「本会計基準」)が開発され、公表されたものです。

企業会計基準委員会の本会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、個々の注記を拡充するのではなく、原則(開示目的)を示したうえで、具体的な開示内容は企業が開示目的に照らして判断することとされ、開発にあたっては、IAS第1号第125項の定めを参考とすることとしたものです。

(2) 適用予定日

2021年6月期の期末から適用します。

- ・「会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

(1) 概要

「関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に採用した会計処理の原則及び手続」に係る注記情報の充実について検討することが提言されたことを受け、企業会計基準委員会において、所要の改正を行い、会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準として公表されたものです。

なお、「関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に採用した会計処理の原則及び手続」に係る注記情報の充実を図るに際しては、関連する会計基準等の定めが明らかでない場合におけるこれまでの実務に影響を及ぼさないために、企業会計原則注解(注1-2)の定めを引き継ぐこととされています。

(2) 適用予定日

2021年6月期の期末から適用します。

(貸借対照表関係)

1. コミットメントラインに係る借入未使用枠残高等

本投資法人は、リファイナンスリスクを軽減し、財務の安定性を高めることを主たる目的として、取引銀行とコミットメントライン契約を締結しています。

	前期 (2019年12月31日)	当期 (2020年6月30日)
借入極度額	24,000,000千円	24,000,000千円
当期末借入残高	-	-
当期末未使用残高	24,000,000千円	24,000,000千円

2. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第4項に定める最低純資産額

	前期 (2019年12月31日)	当期 (2020年6月30日)
	50,000千円	50,000千円

(損益計算書関係)

1. 賃貸事業損益の内訳

(単位:千円)

	前期 (自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)		当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)	
A. 賃貸事業収入				
賃料等収入				
賃料	11,372,402		11,965,339	
地代	1,774,000		1,783,500	
共益費	1,567,002		1,554,972	
駐車場収入	262,373		267,620	
広告物掲出料	36,467		37,179	
アンテナ使用料	26,176		27,608	
その他賃貸収入	43,384	15,081,806	38,183	15,674,404
その他賃貸事業収入				
附加使用料	799,897		620,296	
時間貸駐車料	8,286		8,432	
解約違約金等	21,686		9,088	
原状回復費相当額収入	62,445		21,910	
その他雑収入	31,748	924,063	29,362	689,090
賃貸事業収入合計		16,005,870		16,363,494
B. 賃貸事業費用				
外注委託費	609,389		615,760	
水道光熱費	866,496		712,430	
公租公課	2,335,893		2,358,609	
保険料	25,316		26,116	
修繕工事費	610,360		602,597	
管理委託料	299,229		331,402	
管理組合費	570,509		573,621	
減価償却費	1,973,941		2,027,669	
その他賃貸事業費用	247,482		187,999	
賃貸事業費用合計		7,538,619		7,436,206
C. 賃貸事業損益				
(A - B)		8,467,251		8,927,288

(投資主資本等変動計算書関係)

	前期 (自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6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	5,000,000口	5,000,000口
発行済投資口の総口数	923,000口	958,250口

(キャッシュ・フロー計算書関係)

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 (自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
現金及び預金	25,016,928千円	27,126,776千円
信託現金及び信託預金	12,758,578千円	12,973,691千円
現金及び現金同等物	37,775,506千円	40,100,467千円

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引(貸主側)

未経過リース料

	前期 (2019年12月31日)	当期 (2020年6月30日)
一年内	5,468,297千円	6,515,890千円
一年超	9,625,164千円	13,215,936千円
合計	15,093,461千円	19,731,827千円

(金融商品関係)

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、資産規模の積極的な拡大と、投資主への安定的な金銭の分配の維持を目指すため、資金運用方針として、長期の安定的な資金調達と、機動性を重視した短期資金調達を効率的に組み合わせることに留意しています。

デリバティブ取引については、金利変動リスク等のヘッジを目的とした運用に限定して行うことがあります。なお、現在デリバティブ取引は行っていません。

(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

本資産運用会社では、JPR運用ガイドライン等を遵守することによりリスク管理に努めています。個別の金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理については以下のとおりです。

預金は、預入金融機関の破綻などの信用リスクに晒されていますが、預入金融機関の信用格付に下限を設けること等によりリスクを管理しています。

借入金・投資法人債については、満期・償還時の流動性リスクに晒されていますが、増資による資本市場からの資金調達、主要取引先金融機関との間でコミットメントライン契約を締結、更に財務部門において資金繰り表を作成する等流動性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等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えます。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2019年12月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりです。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、次表には含めていません。(注3参照)

(単位：千円)

	貸借対照表計上額 (注1)	時価 (注1)	差額
(1) 現金及び預金	25,016,928	25,016,928	-
(2) 信託現金及び信託預金	12,758,578	12,758,578	-
(3) 短期借入金	(1,000,000)	(1,000,000)	-
(4) 1年内返済予定の長期借入金	(21,000,000)	(21,091,412)	91,412
(5) 投資法人債	(26,500,000)	(27,732,745)	1,232,745
(6) 長期借入金	(136,520,000)	(138,243,341)	1,723,341

2020年6月30日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりです。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、次表には含めていません。(注3参照)

(単位：千円)

	貸借対照表計上額 (注1)	時価 (注1)	差額
(1) 現金及び預金	27,126,776	27,126,776	-
(2) 信託現金及び信託預金	12,973,691	12,973,691	-
(3) 短期借入金	-	-	-
(4) 1年内返済予定の長期借入金	(20,820,000)	(20,896,871)	76,871
(5) 投資法人債	(26,500,000)	(27,476,144)	976,144
(6) 長期借入金	(139,700,000)	(141,351,070)	1,651,070

(注1) 負債に計上されているものについては、()で示しています。

(注2) 金融商品の時価の算定方法

(1) 現金及び預金並びに(2) 信託現金及び信託預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(3) 短期借入金

これらは短期間で決済され、かつ、変動金利であるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから当該帳簿価額によっています。

(4) 1年内返済予定の長期借入金及び(6) 長期借入金

これらの時価については、元利金の合計額を残存期間に対応した新規借入れを行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっています。

(5) 投資法人債

これらの時価のうち、市場価格のあるものについては、市場価格に基づき、市場価格のないものについては、上記(4)及び(6)に準じて算定しています。

(注3) 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

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並びに信託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は困難であることから、合理的にキャッシュ・フローを見積も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。なお、預り敷金及び保証金並びに信託預り敷金及び保証金の貸借対照表計上額はそれぞれ以下のとおりです。

(単位：千円)

	前期 (2019年12月31日)	当期 (2020年6月30日)
預り敷金及び保証金	8,049,652	9,378,333
信託預り敷金及び保証金	13,588,304	13,961,750

(注4) 金銭債権の決算日(2019年12月31日)後の償還予定額

(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	25,016,928	-	-	-	-	-
信託現金及び信託預金	12,758,578	-	-	-	-	-

金銭債権の決算日(2020年6月30日)後の償還予定額

(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	27,126,776	-	-	-	-	-
信託現金及び信託預金	12,973,691	-	-	-	-	-

(注5) 短期借入金、投資法人債及び長期借入金の決算日(2019年12月31日)後の返済又は償還予定額

(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
短期借入金	1,000,000	-	-	-	-	-
投資法人債	-	-	-	2,000,000	8,000,000	16,500,000
長期借入金	21,000,000	19,820,000	18,500,000	21,000,000	15,000,000	62,200,000

短期借入金、投資法人債及び長期借入金の決算日(2020年6月30日)後の返済又は償還予定額

(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
短期借入金	-	-	-	-	-	-
投資法人債	-	-	2,000,000	5,000,000	3,000,000	16,500,000
長期借入金	20,820,000	20,500,000	16,000,000	20,000,000	21,000,000	62,200,000

(有価証券関係)

前期(2019年12月31日)
 該当事項はありません。

当期(2020年6月30日)
 該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

前期(2019年12月31日)
 デリバティブ取引を行っていないため、該当事項はありません。

当期(2020年6月30日)
 デリバティブ取引を行っていないため、該当事項はありません。

(退職給付関係)

前期(2019年12月31日)
 本投資法人には、退職給付制度がありませんので、該当事項はありません。

当期(2020年6月30日)
 本投資法人には、退職給付制度がありませんので、該当事項はありません。

(税効果会計関係)

1. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前期 (2019年12月31日)	当期 (2020年6月30日)
法定実効税率	31.51%	31.46%
(調整)		
支払分配金の損金算入額	31.51%	31.46%
その他	0.01%	0.01%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	0.01%	0.01%

(持分法損益等)

前期(自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)
 本投資法人には関連会社は一切存在せず、該当事項はありません。

当期(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
 本投資法人には関連会社は一切存在せず、該当事項はありません。

(関連当事者との取引)

1. 親会社及び法人主要投資主等

前期(自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)
 該当事項はありません。

当期(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
 該当事項はありません。

2. 関連会社等

前期(自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当期(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

該当事項はありません。

3. 兄弟会社等

前期(自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当期(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

該当事項はありません。

4. 役員及び個人主要投資主等

前期(自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当期(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

前期(自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当期(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

[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、記載を省略しています。

[関連情報]

前期(自 2019年7月1日 至 2019年12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、記載を省略しています。

2. 地域ごとの情報

(1) 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、記載を省略しています。

(2) 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、記載を省略しています。

3. 主要な顧客ごとの情報

単一の外部顧客への売上高が全て損益計算書の営業収益の10%未満であるため、記載を省略しています。

当期(自 2020年1月1日 至 2020年6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、記載を省略しています。

2. 地域ごとの情報

(1) 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、記載を省略しています。

(2) 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、記載を省略しています。

3. 主要な顧客ごとの情報

単一の外部顧客への売上高が全て損益計算書の営業収益の10%未満であるため、記載を省略しています。

(賃貸等不動産関係)

本投資法人は、東京都その他の地域において、賃貸用のオフィス(都市型業務施設)、商業施設(都市型商業施設)及び都市型複合施設を所有しています。これら賃貸等不動産の貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は、以下のとおりです。

(単位:千円)

	前期 (自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
貸借対照表計上額		
期首残高	414,867,157	414,502,663
期中増減額	364,493	17,122,534
期末残高	414,502,663	431,625,198
期末時価	522,660,000	538,627,000

(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) 賃貸等不動産の期中増減額のうち、前期の主な減少額は減価償却費(1,973,941千円)の計上によるものです。また、当期の主な増加額は南船場ビルの取得(3,794,912千円)、センシティブビルディングの取得(14,013,667千円)、主な減少額は減価償却費(2,027,669千円)の計上によるものです。

(注3) 期末時価は、社外の不動産鑑定士による鑑定評価額又は調査価格を記載しています。

なお、賃貸等不動産に関する期中における損益は、「損益計算書関係」に記載のとおりです。

(1口当たり情報)

	前期 (自 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
1口当たり純資産額	259,230円	266,984円
1口当たり当期純利益	7,491円	7,690円

(注1) 1口当たり当期純利益は、当期純利益を期間の日数による加重平均投資口数で除することにより算定しています。

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、潜在投資口が存在していないため記載していません。

(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 2019年7月1日 至 2019年12月31日)	当期 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
当期純利益(千円)	6,914,580	7,276,845
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)	6,914,580	7,276,845
期中平均投資口数(口)	923,000	946,241

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

(7)【附属明細表】

有価証券明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

不動産等明細表のうち総括表

資産の種類	当期首 残高 (千円)	当期 増加額 (千円)	当期 減少額 (千円)	当期末 残高 (千円)	減価償却累計額		差引当期末 残高 (千円)	摘要
					又は償却 累計額 (千円)	当期 償却額 (千円)		
流動資産	-	-	-	-	-	-	-	
有形固定資産								
(不動産)								
建物	60,602,042	4,061,603	47,525	64,616,121	19,809,897	914,386	44,806,224	
構築物	58,409	3,811	-	62,220	28,412	1,600	33,807	
機械及び装置	821,773	16,619	-	838,393	564,455	22,378	273,937	
工具、器具及び備品	129,582	13,479	-	143,061	71,367	6,915	71,694	
土地	113,060,949	10,203,370	-	123,264,320	-	-	123,264,320	物件の取得
建設仮勘定	2,413	662	1,856	1,219	-	-	1,219	
小計	174,675,170	14,299,547	49,382	188,925,336	20,474,133	945,280	168,451,202	
(信託受益権)								
信託建物	93,481,011	1,712,418	17,390	95,176,039	36,554,181	1,041,173	58,621,857	
信託構築物	146,650	4,212	17,122	133,739	80,982	3,183	52,757	
信託機械及び装置	1,919,756	9,800	-	1,929,556	1,464,811	28,917	464,745	
信託工具、器具及び備品	232,578	20,009	368	252,219	178,396	9,048	73,823	
信託土地	189,014,043	3,143,648	-	192,157,692	-	-	192,157,692	
信託建設仮勘定	2,035	150	2,035	150	-	-	150	
小計	284,796,075	4,890,238	36,916	289,649,397	38,278,372	1,082,323	251,371,025	
合計	459,471,246	19,189,786	86,298	478,574,734	58,752,505	2,027,603	419,822,228	
無形固定資産								
借地権	11,801,831	-	-	11,801,831	-	-	11,801,831	
その他	5,849	-	-	5,849	2,276	389	3,573	
合計	11,807,680	-	-	11,807,680	2,276	389	11,805,404	

(注1)「当期増加額」は、物件の取得及び工事等によるものです。

(注2)「当期減少額」のうち、建設仮勘定及び信託建設仮勘定は、物件の取得及び工事の完成による本勘定への振替によるものです。また、建物、信託建物、信託構築物並びに信託工具、器具及び備品については、資産の除却によるものです。

その他特定資産の明細表
該当事項はありません。

投資法人債明細表

銘柄	発行年月日	当期首残高 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	利率	償還期限	用途	担保
第7回無担保投資法人債 (注1)	2006年12月14日	4,500,000	-	4,500,000	2.900%	2026年12月14日	(注2)	無担保
第18回無担保投資法人債 (注1)	2013年5月31日	2,000,000	-	2,000,000	1.460%	2023年5月31日		
第19回無担保投資法人債 (注1)	2014年2月5日	5,000,000	-	5,000,000	1.110%	2024年2月5日		
第21回無担保投資法人債 (注1)	2014年7月22日	4,000,000	-	4,000,000	1.278%	2026年7月22日		
第22回無担保投資法人債 (注1)	2014年12月4日	3,000,000	-	3,000,000	0.831%	2024年12月4日		
第23回無担保投資法人債 (注1)	2018年5月31日	3,000,000	-	3,000,000	0.550%	2028年5月31日		
第24回無担保投資法人債 (グリーンボンド) (注1)	2019年7月31日	5,000,000	-	5,000,000	0.570%	2029年7月31日		
合計		26,500,000	-	26,500,000				

(注1) 特定投資法人債間限定同順位特約付です。

(注2) 資金用途は、不動産又は不動産信託受益権の購入資金(付帯費用を含みます。)、借入金の返済資金及び投資法人債の償還資金等です。

(注3) 投資法人債の貸借対照表日後5年以内における償還予定額は以下のとおりです。

	1年以内 (千円)	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
投資法人債	-	-	2,000,000	5,000,000	3,000,000

借入金明細表

借入先	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (注2)(注3)	返済期限	用途	摘要
短期借入金								
株式会社みずほ銀行(注5)	1,000,000	-	1,000,000	-	0.169%	2020年7月3日	(注4)	無担保・ 無保証
合計	1,000,000	-	1,000,000	-				

借入先	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (注2)(注3)	返済期限	用途	摘要
長期借入金(注1)								
株式会社みずほ銀行	3,000,000	-	-	3,000,000	0.970%	2020年11月27日		
株式会社みずほ銀行	3,000,000	-	-	3,000,000	0.351%	2021年3月30日		
株式会社みずほ銀行	4,000,000	-	-	4,000,000	0.400%	2022年3月30日		
株式会社みずほ銀行	5,000,000	-	-	5,000,000	1.178%	2023年6月27日		
株式会社みずほ銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	1.011%	2024年3月11日		
株式会社みずほ銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	1.056%	2025年3月24日		
株式会社みずほ銀行	5,000,000	-	-	5,000,000	0.804%	2026年2月4日		
株式会社みずほ銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.795%	2027年11月19日		
株式会社みずほ銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	0.646%	2029年12月5日		
株式会社三菱UFJ銀行	3,000,000	-	-	3,000,000	0.970%	2020年11月27日		
株式会社三菱UFJ銀行	4,000,000	-	-	4,000,000	0.889%	2021年6月25日		
株式会社三菱UFJ銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.873%	2023年8月31日		
株式会社三菱UFJ銀行	5,000,000	-	-	5,000,000	0.510%	2024年3月25日		
株式会社三菱UFJ銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	0.633%	2024年12月13日		
株式会社三菱UFJ銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.638%	2025年8月8日		
株式会社三菱UFJ銀行	5,000,000	-	-	5,000,000	0.600%	2025年8月29日	(注4)	無担保・ 無保証
株式会社三菱UFJ銀行	3,000,000	-	-	3,000,000	0.593%	2025年9月5日		
株式会社三井住友銀行	3,000,000	-	3,000,000	-	1.265%	2020年6月26日		
株式会社三井住友銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	0.351%	2021年3月30日		
株式会社三井住友銀行	4,000,000	-	-	4,000,000	0.400%	2022年3月30日		
株式会社三井住友銀行	2,500,000	-	-	2,500,000	1.033%	2022年6月27日		
株式会社三井住友銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.245%	2023年12月5日		
株式会社三井住友銀行	-	3,000,000	-	3,000,000	0.300%	2025年6月26日		
株式会社日本政策投資銀行	820,000	-	-	820,000	1.449%	2021年6月25日		
株式会社日本政策投資銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	1.188%	2021年12月3日		
株式会社日本政策投資銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	1.056%	2025年3月24日		
株式会社日本政策投資銀行	3,000,000	-	-	3,000,000	0.843%	2027年6月14日		
株式会社日本政策投資銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.795%	2027年11月19日		
株式会社日本政策投資銀行	2,100,000	-	-	2,100,000	0.572%	2029年6月27日		
株式会社新生銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	1.076%	2020年9月24日		
株式会社新生銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	1.134%	2024年12月5日		
株式会社新生銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.843%	2027年6月14日		

借入先	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (注2)(注3)	返済期限	用途	摘要
長期借入金(注1)								
株式会社新生銀行	5,000,000	-	-	5,000,000	0.673%	2029年4月5日		
信金中央金庫	2,000,000	-	-	2,000,000	0.388%	2021年12月14日		
信金中央金庫	3,000,000	-	-	3,000,000	0.663%	2027年6月4日		
信金中央金庫	2,000,000	-	-	2,000,000	0.447%	2027年12月27日		
株式会社福岡銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	0.816%	2023年10月6日		
株式会社福岡銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	0.480%	2026年7月7日		
株式会社福岡銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.554%	2029年9月21日		
株式会社福岡銀行	-	1,000,000	-	1,000,000	0.598%	2030年1月30日		
株式会社あおぞら銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	1.069%	2020年9月24日		
株式会社あおぞら銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.534%	2024年8月23日		
株式会社あおぞら銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	0.553%	2025年2月25日		
株式会社あおぞら銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.574%	2025年2月25日		
株式会社あおぞら銀行	900,000	-	-	900,000	0.625%	2025年7月3日		
農林中央金庫	2,000,000	-	-	2,000,000	0.388%	2021年12月14日		
農林中央金庫	1,000,000	-	-	1,000,000	0.604%	2025年6月5日		
農林中央金庫	2,000,000	-	-	2,000,000	0.405%	2027年6月25日		
みずほ信託銀行株式会社	3,000,000	-	3,000,000	-	1.076%	2020年2月4日		
みずほ信託銀行株式会社	4,000,000	-	4,000,000	-	0.309%	2020年3月30日		
みずほ信託銀行株式会社	-	3,000,000	-	3,000,000	0.586%	2030年2月4日	(注4)	無担保・ 無保証
みずほ信託銀行株式会社	-	2,000,000	-	2,000,000	0.606%	2030年3月29日		
明治安田生命保険相互会社	1,000,000	-	-	1,000,000	1.042%	2025年2月5日		
明治安田生命保険相互会社	3,200,000	-	-	3,200,000	0.813%	2028年6月21日		
住友生命保険相互会社	2,000,000	-	-	2,000,000	0.453%	2024年10月11日		
住友生命保険相互会社	1,000,000	-	-	1,000,000	0.583%	2029年7月20日		
住友生命保険相互会社	-	1,000,000	-	1,000,000	0.598%	2030年1月30日		
全国信用協同組合連合会	4,000,000	-	-	4,000,000	0.404%	2022年8月5日		
株式会社西日本シティ銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.388%	2021年12月14日		
株式会社西日本シティ銀行	3,000,000	-	-	3,000,000	0.646%	2026年5月27日		
太陽生命保険株式会社	1,000,000	-	-	1,000,000	1.011%	2020年12月25日		
太陽生命保険株式会社	1,000,000	-	-	1,000,000	0.969%	2024年9月24日		
太陽生命保険株式会社	1,000,000	-	-	1,000,000	0.811%	2028年6月5日		
株式会社中国銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	0.816%	2023年10月6日		
株式会社中国銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.661%	2026年3月25日		
株式会社伊予銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.816%	2023年10月6日		
株式会社伊予銀行	-	1,000,000	-	1,000,000	0.598%	2030年1月30日		
全国共済農業協同組合連合会	2,000,000	-	-	2,000,000	0.388%	2021年12月14日		
損害保険ジャパン株式会社 (注6)	2,000,000	-	-	2,000,000	0.759%	2023年12月25日		
日本生命保険相互会社	2,000,000	-	-	2,000,000	0.225%	2023年11月22日		

借入先	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (注2)(注3)	返済期限	用途	摘要
長期借入金(注1)								
株式会社八十二銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.489%	2020年10月9日		
株式会社八十二銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.209%	2021年9月24日		
株式会社山口銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.795%	2027年11月19日		
株式会社山口銀行	-	1,000,000	-	1,000,000	0.598%	2030年1月30日		
株式会社りそな銀行	2,000,000	-	-	2,000,000	0.438%	2022年9月30日		
NTTファイナンス株式会社	1,000,000	-	-	1,000,000	0.408%	2023年5月31日		
株式会社紀陽銀行	-	1,000,000	-	1,000,000	0.598%	2030年1月30日		
株式会社七十七銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.408%	2023年5月31日	(注4)	無担保・ 無保証
株式会社第四銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.396%	2022年11月21日		
大同生命保険株式会社	1,000,000	-	-	1,000,000	0.316%	2023年12月25日		
株式会社千葉銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.449%	2023年10月25日		
東京海上日動火災保険株式会社	1,000,000	-	-	1,000,000	0.299%	2023年6月27日		
株式会社百五銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.582%	2025年4月25日		
株式会社広島銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	0.396%	2022年11月21日		
三井住友海上火災保険株式会社	1,000,000	-	-	1,000,000	0.310%	2026年10月2日		
三井住友信託銀行株式会社	1,000,000	-	-	1,000,000	0.691%	2026年3月25日		
合計	157,520,000	13,000,000	10,000,000	160,520,000				

(注1) 長期借入金の貸借対照表日後5年以内における返済予定額は以下のとおりです。

	1年以内 (千円)	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	20,820,000	20,500,000	16,000,000	20,000,000	21,000,000

(注2) 平均利率は期中の加重平均を記載しており、小数第4位以下を四捨五入しています。なお、上記借入先に支払われた融資手数料は含まれません。

(注3) 短期借入金は変動金利による借入です。長期借入金は全て固定金利による借入です。

(注4) 資金用途は、不動産又は不動産信託受益権の購入資金(付帯費用を含みます。)、借入金の返済資金及び投資法人債の償還資金等です。

(注5) 2019年12月5日に株式会社みずほ銀行から借り入れた短期借入金1,000百万円は、2020年1月30日に期限前弁済しています。

(注6) 2020年4月1日付で損害保険ジャパン日本興亜株式会社から損害保険ジャパン株式会社に商号が変更となっています。

2【投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(2020年6月30日現在)

資産総額(千円)	473,186,809
負債総額(千円)	217,348,795
純資産総額(-)(千円)	255,838,014
発行済数量(口)	958,250
1口当たり純資産額(/)(円)	266,984

(注) 資産総額、負債総額及び純資産総額は、帳簿価額を使用しています。

第6【販売及び買戻しの実績】

計算期間	発行日	発行口数(口)	発行済口数(口)
第32期計算期間 自 2017年7月1日 至 2017年12月31日	該当なし		923,000 (44,000)
第33期計算期間 自 2018年1月1日 至 2018年6月30日	該当なし		923,000 (44,000)
第34期計算期間 自 2018年7月1日 至 2018年12月31日	該当なし		923,000 (44,000)
第35期計算期間 自 2019年1月1日 至 2019年6月30日	該当なし		923,000 (44,000)
第36期計算期間 自 2019年7月1日 至 2019年12月31日	該当なし		923,000 (44,000)
第37期計算期間 自 2020年1月1日 至 2020年6月30日	2020年3月3日	35,250(0)	958,250 (44,000)

(注1) 括弧内の数値は本邦外における発行口数及び発行済口数です。

(注2) 本投資法人による投資口の買戻しの実績はありません。

第7【参考情報】

第37期計算期間の開始日から、本有価証券報告書の提出日までの間に以下の書類を関東財務局長に提出しました。

2020年2月14日	有価証券届出書(一般募集)
2020年2月14日	有価証券届出書(第三者割当)
2020年2月26日	有価証券届出書の訂正届出書(一般募集)
2020年2月26日	有価証券届出書の訂正届出書(第三者割当)
2020年3月26日	有価証券報告書(第36期:自2019年7月1日至2019年12月31日)

独立監査人の監査報告書

2020年9月24日

日本プライムリアルティ投資法人
役員会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 小島 亘 司 印
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 安部 里 史 印
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「投資法人の経理状況」に掲げられている日本プライムリアルティ投資法人の2020年1月1日から2020年6月30日までの第37期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、投資主資本等変動計算書、金銭の分配に係る計算書、キャッシュ・フロー計算書、注記表及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本プライムリアルティ投資法人の2020年6月30日現在の財産の状態並びに同日をもって終了する計算期間の損益及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、投資法人から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者及び監督役員の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監督役員の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における執行役員の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、投資法人は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、執行役員に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、執行役員に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

投資法人と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本投資法人が別途保管しています。

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれていません。