

【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】 | 平成27年11月25日 |
| 【計算期間】 | 第15期（自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日） |
| 【発行者名】 | 大和ハウスリート投資法人 |
| 【代表者の役職氏名】 | 執行役員 笥 正澄 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都中央区日本橋茅場町二丁目3番6号 |
| 【事務連絡者氏名】 | 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社 取締役財務部長 塚本 晴人 |
| 【連絡場所】 | 東京都中央区日本橋茅場町二丁目3番6号 |
| 【電話番号】 | 03-5651-2895 |
| 【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】

① 主要な経営指標等の推移

| 期別 | | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 |
|---|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 決算年月 | | 平成23年2月 | 平成23年8月 | 平成24年2月 | 平成24年8月 | 平成25年2月 |
| 営業収益 | (百万円) | 803 | 1,093 | 768 | 748 | 2,421 |
| うち不動産賃貸事業収益 | (百万円) | 803 | 1,093 | 768 | 748 | 2,421 |
| 営業費用 | (百万円) | 405 | 418 | 1,490 | 382 | 968 |
| うち不動産賃貸事業費用 | (百万円) | 339 | 340 | 344 | 326 | 826 |
| 営業利益又は営業損失(△) | (百万円) | 397 | 674 | △721(注4) | 365 | 1,452 |
| 経常利益又は経常損失(△) | (百万円) | 285 | 561 | △806 | 318 | 919 |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | (百万円) | 165 | 318 | △709 | 198 | 918 |
| 出資総額 | (百万円) | 7,300 | 7,300 | 7,300 | 7,300 | 59,381 |
| 発行済投資口の総口数 | (口) | 14,600 | 14,600 | 14,600 | 14,600 | 122,540 |
| 純資産額 | (百万円) | 7,465 | 7,784 | 7,074 | 7,273 | 60,272 |
| (対前期比) | (%) | △0.1 | 4.3 | △9.1 | 2.8 | 728.7 |
| 総資産額 | (百万円) | 23,627 | 23,534 | 21,156 | 21,330 | 127,779 |
| (対前期比) | (%) | △0.1 | △0.4 | △10.1 | 0.8 | 499.0 |
| 1口当たり純資産額(注2) | (円) | 511,322 | 533,165 | 484,575 | 498,152 | 491,863 |
| 1口当たり当期純利益又は当期純損失(△) (注2)(注3) | (円) | 11,322 | 21,842 | △48,589 | 13,576 | 13,158 |
| 分配総額 | (百万円) | — | — | — | — | 891 |
| 1口当たり分配金額 | (円) | — | — | — | — | 7,278 |
| うち1口当たり利益分配金 | (円) | — | — | — | — | 7,278 |
| うち1口当たり利益超過分配金 | (円) | — | — | — | — | — |
| 総資産経常利益率(注3) | (%) | 1.2 | 2.4 | △3.6 | 1.5 | 1.2 |
| (年換算) | (%) | 2.4 | 4.7 | △7.2 | 3.0 | 2.5 |
| 自己資本比率(注3) | (%) | 31.6 | 33.1 | 33.4 | 34.1 | 47.2 |
| (対前期増減) | (%) | 0.0 | 1.5 | 0.4 | 0.7 | 13.1 |
| 自己資本利益率(注3) | (%) | 2.2 | 4.2 | △9.5 | 2.8 | 2.7 |
| (年換算) | (%) | 4.5 | 8.3 | △19.1 | 5.5 | 5.5 |
| 配当性向(注3) | (%) | — | — | — | — | 97.1(注5) |
| <参考情報> | | | | | | |
| 投資物件数 | (件) | 5 | 5 | 4 | 4 | 24 |
| 総賃貸可能面積 | (㎡) | 74,224.40 | 74,224.40 | 70,802.37 | 70,802.37 | 531,535.41 |
| テナント数 | (件) | 14 | 13 | 12 | 13 | 39 |
| 期末稼働率 | (%) | 99.9 | 99.9 | 99.8 | 99.9 | 100.0 |
| 当期減価償却費 | (百万円) | 165 | 165 | 164 | 159 | 605 |
| 当期資本的支出 | (百万円) | 8 | 5 | 0 | 5 | — |
| 賃貸NOI(Net Operating Income)(注3) | (百万円) | 629 | 919 | 589 | 581 | 2,200 |
| 1口当たりFFO(Funds from Operations) (注3) | (円) | 22,672 | 33,198 | 37,211 | 24,510 | 12,445 |
| 有利子負債(注3) | (百万円) | 14,250 | 13,680 | 12,400 | 12,400 | 61,000 |
| 総資産有利子負債比率(注3) | (%) | 60.3 | 58.1 | 58.6 | 58.1 | 47.7 |
| 当期運用日数 | (日) | 181 | 184 | 182 | 184 | 181 |

| 期別 | | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 |
|---|-------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 決算年月 | | 平成25年 8月 | 平成26年 2月 | 平成26年 8月 | 平成27年 2月 | 平成27年 8月 |
| 営業収益 | (百万円) | 4,128 | 4,153 | 4,928 | 5,146 | 6,305 |
| うち不動産賃貸事業収益 | (百万円) | 4,128 | 4,153 | 4,928 | 5,146 | 6,305 |
| 営業費用 | (百万円) | 1,807 | 1,832 | 2,074 | 2,143 | 2,621 |
| うち不動産賃貸事業費用 | (百万円) | 1,442 | 1,462 | 1,669 | 1,689 | 2,140 |
| 営業利益又は営業損失(△) | (百万円) | 2,320 | 2,321 | 2,853 | 3,003 | 3,683 |
| 経常利益又は経常損失(△) | (百万円) | 1,967 | 1,960 | 2,359 | 2,546 | 2,972 |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | (百万円) | 1,967 | 1,959 | 2,359 | 2,545 | 2,971 |
| 出資総額 | (百万円) | 59,381 | 59,381 | 78,048 | 78,048 | 105,459 |
| 発行済投資口の総口数 | (口) | 122,540 | 122,540 | 293,480 | 293,480 | 350,700 |
| 純資産額 | (百万円) | 61,348 | 61,340 | 80,407 | 80,593 | 108,430 |
| (対前期比) | (%) | 1.8 | △0.0 | 31.1 | 0.2 | 34.5 |
| 総資産額 | (百万円) | 131,372 | 131,509 | 163,088 | 166,825 | 216,936 |
| (対前期比) | (%) | 2.8 | 0.1 | 24.0 | 2.3 | 30.0 |
| 1口当たり純資産額(注2) | (円) | 250,320 | 250,288 | 273,979 | 274,614 | 309,183 |
| 1口当たり当期純利益又は当期純損失(△) (注2)(注3) | (円) | 8,027 | 7,996 | 8,188 | 8,673 | 8,657 |
| 分配総額 | (百万円) | 1,967 | 1,959 | 2,359 | 2,545 | 2,971 |
| 1口当たり分配金額 | (円) | 16,055 | 15,992 | 8,039 | 8,674 | 8,473 |
| うち1口当たり利益分配金 | (円) | 16,055 | 15,992 | 8,039 | 8,674 | 8,473 |
| うち1口当たり利益超過分配金 | (円) | — | — | — | — | — |
| 総資産経常利益率(注3) | (%) | 1.5 | 1.5 | 1.6 | 1.5 | 1.5 |
| (年換算) | (%) | 3.0 | 3.0 | 3.2 | 3.1 | 3.1 |
| 自己資本比率(注3) | (%) | 46.7 | 46.6 | 49.3 | 48.3 | 50.0 |
| (対前期増減) | (%) | △0.5 | △0.1 | 2.7 | △1.0 | 1.7 |
| 自己資本利益率(注3) | (%) | 3.2 | 3.2 | 3.3 | 3.2 | 3.1 |
| (年換算) | (%) | 6.4 | 6.4 | 6.6 | 6.4 | 6.2 |
| 配当性向(注3) | (%) | 100.0 | 100.0 | 100.0(注5) | 100.0 | 100.0(注5) |
| <参考情報> | | | | | | |
| 投資物件数 | (件) | 25 | 26 | 32 | 33 | 40 |
| 総賃貸可能面積 | (㎡) | 540,812.49 | 572,794.19 | 738,355.09 | 762,373.09 | 980,662.56 |
| テナント数 | (件) | 40 | 40 | 46 | 47 | 54 |
| 期末稼働率 | (%) | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 当期減価償却費 | (百万円) | 843 | 844 | 1,010 | 1,044 | 1,359 |
| 当期資本的支出 | (百万円) | 57 | 6 | 23 | 19 | 3 |
| 賃貸NOI(Net Operating Income)(注3) | (百万円) | 3,529 | 3,536 | 4,269 | 4,501 | 5,523 |
| 1口当たりFFO(Funds from Operations) (注3) | (円) | 22,941 | 22,887 | 11,482 | 12,233 | 12,350 |
| 有利子負債(注3) | (百万円) | 63,000 | 63,000 | 74,500 | 77,500 | 98,000 |
| 総資産有利子負債比率(注3) | (%) | 48.0 | 47.9 | 45.7 | 46.5 | 45.2 |
| 当期運用日数 | (日) | 184 | 181 | 184 | 181 | 184 |

(注1) 営業収益等には、消費税等は含まれていません。

(注2) 平成26年3月1日を効力発生日として、投資口1口につき2口の割合で投資口の分割を行っています。1口当たり純資産額及び1口当たり当期純利益又は当期純損失については第11期期首に当該投資口分割が実施されたと仮定して算定しています。

(注3) 記載した指標は以下の方法により算定しています。

総資産経常利益率＝経常利益÷(期首総資産額＋期末総資産額)÷2×100

自己資本比率＝期末純資産額÷期末総資産額×100

自己資本利益率＝当期純利益÷(期首純資産額＋期末純資産額)÷2×100

配当性向＝1口当たり分配金額（利益超過分配金は含まない）÷1口当たり当期純利益×100

賃貸NOI＝不動産賃貸事業収益－不動産賃貸事業費用＋当期減価償却費

1口当たりFFO＝（当期純利益＋減価償却費±不動産等売却損益）÷発行済投資口の総口数

有利子負債＝借入金＋投資法人債

総資産有利子負債比率＝有利子負債÷期末総資産額×100

1口当たり当期純利益又は当期純損失は、当期純利益又は当期純損失を第6期から第9期までについては14,600口、第10期については69,833口（※）、第11期から第12期については245,080口、第13期については288,123口（※）、第14期については293,480口、第15期については343,234口（※）で除することにより算出しています。

（※）第10期、第13期及び第15期計算期間における日数加重平均投資口数です。

（注4） 不動産売却に伴う損失1,087百万円を計上したため、営業損失を計上しています。

（注5） 第10期、第13期及び第15期の配当性向は、新投資口の発行を行っていることから、次の算式により計算しています。

配当性向＝分配総額（利益超過分配金は含まない）÷当期純利益×100

（注6） 第8期から第15期の財務諸表については、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「金融商品取引法」といいます。）第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人の監査を受けていますが、第6期から第7期までの財務諸表については、当該監査を受けていません。

（注7） 本書において特に記載のない限り、記載未満の数値について、金額は切り捨て、また、比率は四捨五入して記載しています。

② 運用状況

(イ) 当期の概況

a. 投資法人の主な推移

大和ハウスリート投資法人（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、大和ハウス・リート・マネジメント株式会社（以下「本資産運用会社」といいます。）を設立企画人として、平成19年9月14日に設立し、平成19年10月23日関東財務局への登録が完了しました（関東財務局長第66号）。

本投資法人は、平成24年11月27日に公募による新投資口の発行を行い、翌28日付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しました（銘柄コード3263）。

本投資法人は、基本方針である「安定性」を最重要視した運用を達成するために、物流施設と商業施設を投資対象とし、なかでも「高機能型物流施設」及び「専門店集積型商業施設」（いずれも後記「2 投資方針（1）投資方針 ① 基本方針」に定義します。以下同じです。）への投資を行います。また、本投資法人は全国の豊富な土地情報と顧客基盤に裏打ちされた物流施設と商業施設の豊富な開発実績を有する大和ハウスグループ（注1）とのコラボレーションを通じて、競争力の高い資産の取得による資産規模の着実な成長を図り、更には、資産の競争力を最大限に引き出す運営・管理により、資産価値の維持・向上を目指します。

当期（平成27年8月期）においては、2年連続となる公募増資並びに借入金による資金調達の実施により、物流施設7物件（取得価格合計48,420百万円）（注2）を取得しました。その結果、平成27年8月31日現在の本投資法人の保有資産は40物件（取得価格合計195,973百万円）となりました。

（注1） 「大和ハウスグループ」は、大和ハウス工業株式会社（以下「大和ハウス」といいます。）並びにその連結子会社138社、非連結子会社1社、持分法適用関連会社24社及び持分法非適用関連会社2社（平成27年9月30日現在）により構成されます。以下同じです。

（注2） 「取得価格合計」については、百万円未満を四捨五入して記載しています。以下同じです。

b. 投資環境と運用実績

日本経済は、個人消費等において消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の反動減が一時的に顕在化したものの、政府の経済政策や日本銀行の金融政策を背景に、企業収益の改善や設備投資が増加するなど、緩やかな回復基調が続いています。

不動産市場については、国土交通省が平成27年8月に発表した地価L00Kレポートによると、地価の上昇を示す地区が全体の約9割を占めており、これまでの金融緩和等を背景とする不動産市場への投資意欲の高まりが、引き続き地価の上昇基調を継続させていると見られます。

J-REIT市場では、東証REIT指数が平成27年1月に約8年ぶりの高値をつけましたが、以降は弱含みの推移となり、特に6月後半からは海外の株式市況及び財政懸念の影響を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まりました。一方、J-REITによる資産取得は昨年に引き続き堅調に推移しており、平成27年1月から6月におけるJ-REIT全体の資産取得額は9,200億円を超え、前年同期比17.7%増の実績となりました。

本投資法人が投資対象とする物流施設に関して、賃貸マーケットの需給動向は、事業が拡大しているeコマースや小売通信販売事業者等の需要に支えられ、底堅く推移しています。シービーアールイー株式会社が平成27年7月に公表した大型マルチテナント型物流施設の空室率は、首都圏、近畿圏がそれぞれ3.6%、4.8%（平成27年6月現在）となっており、募集賃料の水準も安定的に推移しています。平成27年及び平成28年に新規供給が予定されている物流施設の増加はあるものの、引き続き、eコマースや小売通信販売事業者等の成長が見込まれるほか、物流機能の付加価値提供サービスを総合的に請け負う3PL（サードパーティロジスティクス）の事業拡大や、それに基づく新たな広域ネットワークの構築により物流施設に対するテナント需要は維持されるものと思われま。

また、もう一つの投資対象である商業施設を取り巻く環境については、日本経済の雇用及び所得状況の改善を受け、商業販売統計による小売業販売額（自動車及び燃料販売額を除きます。）が平成27年1月から6月までの上半期に前年同期比0.4%増の実績と底堅い動きとなっています。スーパーマーケット業界では、高齢化の進行や共働き世帯の増加等を受けネットスーパーや食品宅配ビジネスが拡大傾向にあるほか、通販及び宅配と連携した新たな顧客サービスの提供等、より独自性を高めた販売戦略の展開が見られます。

かかる投資環境の中、本投資法人は、大和ハウスグループとのパイプラインの活用により、当期（平成27年8月期）に長期賃貸借契約が締結された高稼働率の物流施設7物件（取得価格合計48,420百万円）を取得しました。これにより、資産規模の拡大とともにポートフォリオの分散を実現した結果、平成27年8月31日現在の保有物件は40物件（期末帳簿価額合計190,886百万円）、総賃貸可能面積980,662.56㎡、稼働率99.97%（小数第3位を切り捨てて記載しています。）となりました。

c. 資金調達概要

本投資法人は、当期（平成27年8月期）において、平成27年3月23日の公募による新投資口発行（52,000口）及び平成27年4月14日の第三者割当による新投資口発行（5,220口）を実施し、総額27,410百万円を調達しました。平成27年8月31日現在での出資総額は105,459百万円、発行済投資口の総口数は350,700口となりました。上記の公募増資と併せて、本投資法人は、不動産信託受益権の取得資金及び関連費用の一部に充当するため、平成27年4月1日に長期借入金16,500百万円、平成27年6月1日に短期借入金4,000百万円の合計20,500百万円の資金調達を行いました。この長期借入金のうち、変動金利適用の11,000百万円については、金利スワップ契約を締結して金利の固定化を実施しています。この結果、平成27年8月31日現在での本投資法人の有利子負債総額は、98,000百万円（借入総額96,000百万円、投資法人債総額2,000百万円）であり、長期負債比率（注1）及び固定金利比率（注2）ともに95.9%となっています。

なお、平成27年8月31日現在、本投資法人が外部格付機関から取得している格付は以下のとおりです。

| 信用格付業者 | 格付内容 | 格付の見通し |
|-------------|-----------------------|--------|
| 株式会社日本格付研究所 | 長期発行体格付：AA- | 安定的 |
| | 債券格付（第1回無担保投資法人債）：AA- | - |

（注1） 「長期負債比率」は、平成27年8月31日時点における有利子負債の総額に占める長期有利子負債の割合を記載しています。平成27年8月31日時点において満期弁済日又は償還期限まで1年未満の長期有利子負債についても長期有利子負債として計算しています。

（注2） 「固定金利比率」は、平成27年8月31日時点における有利子負債の総額に占める固定金利による有利子負債の割合を記載しています。なお、金利スワップ契約により金利が固定化された有利子負債は、固定金利比率の算出においては、固定金利による有利子負債として計算しています。

d. 業績及び分配概要

当期（平成27年8月期）の業績は、営業収益6,305百万円、営業利益3,683百万円、経常利益2,972百万円、当期純利益2,971百万円となりました。

上記の業績の結果、分配金については、本投資法人の規約第46条第1号に定める分配方針に基づき、税制の特例（租税特別措置法第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て、投資口1口当たりの分配金が1円未満となる端数部分を除く当期未処分利益の全額を分配することとし、投資口1口当たりの分配金は8,473円となりました。

(ロ) 次期の見通し

a. 投資環境

日本国内の景気動向は、政府による経済対策等の効果により、引き続き回復基調で推移していくことが期待されます。

J-REIT市場においては、資金調達の環境や投資家の期待利回りの低下傾向を背景に、各投資法人の投資意欲は引き続き高い水準で推移するものと思われます。一方、一部の投資対象不動産の取得価格に過熱感も見られ、投資環境が厳しさを増しているほか、三大都市圏以外への投資、保有資産への追加投資、再開発への取り組み等、投資対象や投資内容の広がりも見受けられるようになるものと思われます。

本投資法人は、資産運用の基本方針である「安定性」を最重要視した運用に基づき、引き続き長期的な安定収益の確保と投資主価値の最大化を目指すとともに、更なる資産規模の拡大と中長期的な資産価値の維持・向上に努めていきます。

b. 運用方針及び対処すべき課題

(i) 外部成長戦略について

本投資法人は、大和ハウスグループとのコラボレーションによる成長戦略を実現するため、大和ハウス、大和リース株式会社（以下「大和リース」といいます。）、株式会社フジタ（以下「フジタ」といいます。）、大和物流株式会社（以下「大和物流」といいます。）、大和情報サービス株式会社（以下「大和情報サービス」といいます。）及びダイワロイヤル株式会社（以下「ダイワロイヤル」といいます。）の各社との間で個別にパイプライン・サポート等に関する覚書（以下、「サポート契約」といいます。）を締結し、安定的な外部成長を目指しています。本投資法人は、全国網羅的に張り巡らされた土地情報ネットワークにより、各地域経済の強みを活かした地域密着型の物件を供給できる、スポンサーである大和ハウスの開発力を最大限に活用し、外部成長戦略の実現を図ります。

大和ハウスグループが本投資法人の投資基準を理解し共有する体制を構築することで、開発段階から、本投資法人の目指す長期安定的なキャッシュ・フローの確保のための、テナントニーズに対応した物件の供給と、長期の賃貸借契約の締結に向けた継続的サポートの提供を本投資法人は受けることができます。

また、本投資法人は、大和ハウスグループからの物件情報の獲得に加え、本資産運用会社独自の情報収集ルートからも積極的に情報収集を行い、優良資産の取得に努めます。なお、本投資法人は、サポート契約に基づいて、外部物件の取得に際して、本投資法人による取得のタイミングまで大和ハウスによるウェアハウジング機能の提供を受けることができます。

(ii) 内部成長戦略について

本投資法人は、長期安定的な賃貸借契約が締結されている物件を選別して投資する方針であることから、取得した物件の収益性を高めるためには、運営の効率化による費用の抑制を図ることによって内部成長を推進することが重要であると、本投資法人は考えています。

また、大和ハウスは、「建築の工業化」の理念のもとで、設計及び施工における標準化、効率化等を実現し、その確かな施工技術力と全国各地で積み重ねてきた物流施設及び商業施設の豊富な実績やノウハウを活かし、経済的かつ計画的な維持管理の行いやすい建物を建築してきていると、本投資法人は考えています。

そして、本投資法人は、建物・設備のメンテナンスから、短期修繕、長期修繕、リニューアル工事及び再開発まで、長期にわたる一貫した大和ハウスグループのサポートを受けることによって、大和ハウスグループのノウハウを活用でき、計画的、定期的に点検を行い建物の状況を把握し、適切な時期に適切な予防保全的な修繕や性能向上を図る改善を実施することが可能となり、ライフサイクルコストの最適化につながると考えています。

本投資法人は、大和ハウスグループによるライフサイクルコストに関するサポート業務やプロパティ・マネジメント業務を通して大和ハウスグループのノウハウを活かした運営管理に努めるとともに、競争力及び資産価値の維持向上のための施策を講じることで、賃料及び稼働率の維持・向上並びにコスト削減を目指します。

なお、保有資産へのLED照明の導入等により、省エネルギーへの投資と収益性の向上を実現させる環境配慮への取組みを継続して行っていきます。

(iii) 財務戦略について

本投資法人は、中長期にわたる安定的な収益の確保と運用資産の着実な成長並びに効率的な運用及び運用の安定性に資するため、計画的かつ機動的な財務戦略を立案し、実行することを基本方針とします。

本投資法人は安定したレンダーフォーメーションを維持・拡大するとともに、投資法人債の発行による資金調達手段の多様化、有利子負債の長期化、金利の固定化及び返済期限の分散化により、財務基盤の安定性の向上に努めます。

c. 決算後に生じた重要な事実

(i) 資金の借入

本投資法人は、平成27年9月24日付で以下に記載の資金の借入契約を締結し、資金の借入を実施しました。

| 借入先 | 借入金額 (百万円) | 利率 (%) | 借入日 | 返済期日 | 返済方法 | 担保 |
|--|---------------|-----------------------|----------------|----------------|------------|------------|
| 三井住友信託銀行株式会社 株式会社三井住友銀行 株式会社三菱東京UFJ銀行 株式会社みずほ銀行 | 4,000 | 0.6498 固定金利 (注) | 平成27年 9月28日 | 平成34年 9月28日 | 期限一括 弁済 | 無担保 無保証 |
| 日本生命保険相互会社 | 1,000 | 0.73 固定金利 | | 平成36年 9月30日 | | |
| 合計 | 5,000 | | | | | |

(注) 金利変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引を行っており、金利スワップの効果を勘案した利率を記載しています。

(ii) 資産の取得

本投資法人は、平成27年9月24日付で以下の資産の取得に関して、売買契約を締結し、資産を取得しました。

| | |
|----------|-------------------|
| 物件名称 | ドリームタウンALi |
| 取得価格(注1) | 7,790,000千円 |
| 取得先(注2) | 大和情報サービス株式会社 |
| 資産の種類 | 不動産を信託財産とする信託の受益権 |
| 所在地 | 青森県青森市浜田三丁目1番1 |
| 取得日 | 平成27年9月28日 |

(注1) 取得に係る諸費用、租税公課等の精算金及び消費税等を含んでいません。

(注2) 投信法に定める利害関係人等に該当することから、本資産運用会社は、利益相反取引防止規程に基づく自主ルールに則り、必要な審議及び決議を経ています。

本投資法人は、平成27年10月29日付で以下の資産の取得に関して、売買契約を締結しました。

| | |
|----------|----------------------------|
| 物件名称 | Dプロジェクト鳥栖(増築棟) |
| 取得価格(注1) | 2,600,000千円 |
| 取得先(注2) | 大和ハウス工業株式会社 |
| 資産の種類 | 不動産を信託財産とする信託の受益権 |
| 所在地 | 佐賀県鳥栖市姫方町字蓮原1623番1他 |
| 取得日(注3) | 平成28年6月15日又は売主及び買主で別途合意する日 |

(注1) 取得に係る諸費用、租税公課等の精算金及び消費税等を含んでいません。

(注2) 投信法に定める利害関係人等に該当することから、本資産運用会社は、利益相反取引防止規程に基づく自主ルールに則り、必要な審議及び決議を経ています。

(注3) 本物件の取得に係る売買契約は、フォワード・コミットメント等(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は決済・物件引き渡し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。)に該当します。

本売買契約においては、一方当事者が本売買契約に違反した場合には、本売買契約の目的を達成することができない場合に限り、催告の上、本売買契約を解除することができるものとされており、本売買契約が解除された場合には、違反当事者に対して売買代金額の20%相当額の違約金の支払を請求することができるものとされています(なお、かかる違約金は損害賠償額の予定とされ、相手方当事者は違約金の額を超える損害を請求することはできないものとされています。)

ただし、本投資法人の売買代金の支払義務の履行は、本投資法人が売買代金の支払いに必要な資金調達を完了していることを条件とされており、本投資法人が売買代金の支払いに必要な資金を調達できない場合には、損害等の賠償及び補償その他何らの負担も生じることなく、本売買契約はその効力を失うものとされています。したがって、資金調達が完了できずフォワード・コミットメント等を履行できない場合においても、本投資法人の財務等に重大な影響を与える可能性は低いと考えています。

(2) 【投資法人の目的及び基本的性格】

① 投資法人の目的及び基本的性格

本投資法人は、投信法に基づき設立された投資法人であり、主として、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号へに定める不動産等資産をいいます。以下同じです。）へ継続的に投資し、その資産を運用します。本投資法人は、その資産の運用に際して「安定性」を最重要視し、長期的にキャッシュフローの安定性を高める運用を行うとともに、運用資産の着実な成長を図ることにより、投資主価値の最大化を目指すことを基本方針とします（規約第31条）。

② 投資法人の特色

本投資法人は、投信法に基づき、その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、金融商品取引法上の金融商品取引業者である本資産運用会社にすべ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、金融商品取引法上の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、投資法人の設立後には、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、一定の重要事項につき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は必ずしも同一ではありません。

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。執行役員及び監督役員は役員会を構成し、かかる役員会は、執行役員の一定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。）の承認等、投資法人の一定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において選任されます。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 ① 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。また、投資法人は一定の要件を充足した場合に、短期投資法人債を発行することができます。

投資法人は、投資口及び投資法人債（短期投資法人債を含みます。以下同じです。）の発行による手取金及び借入金を、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「同 (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従って、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を委託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、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。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」をご参照下さい。

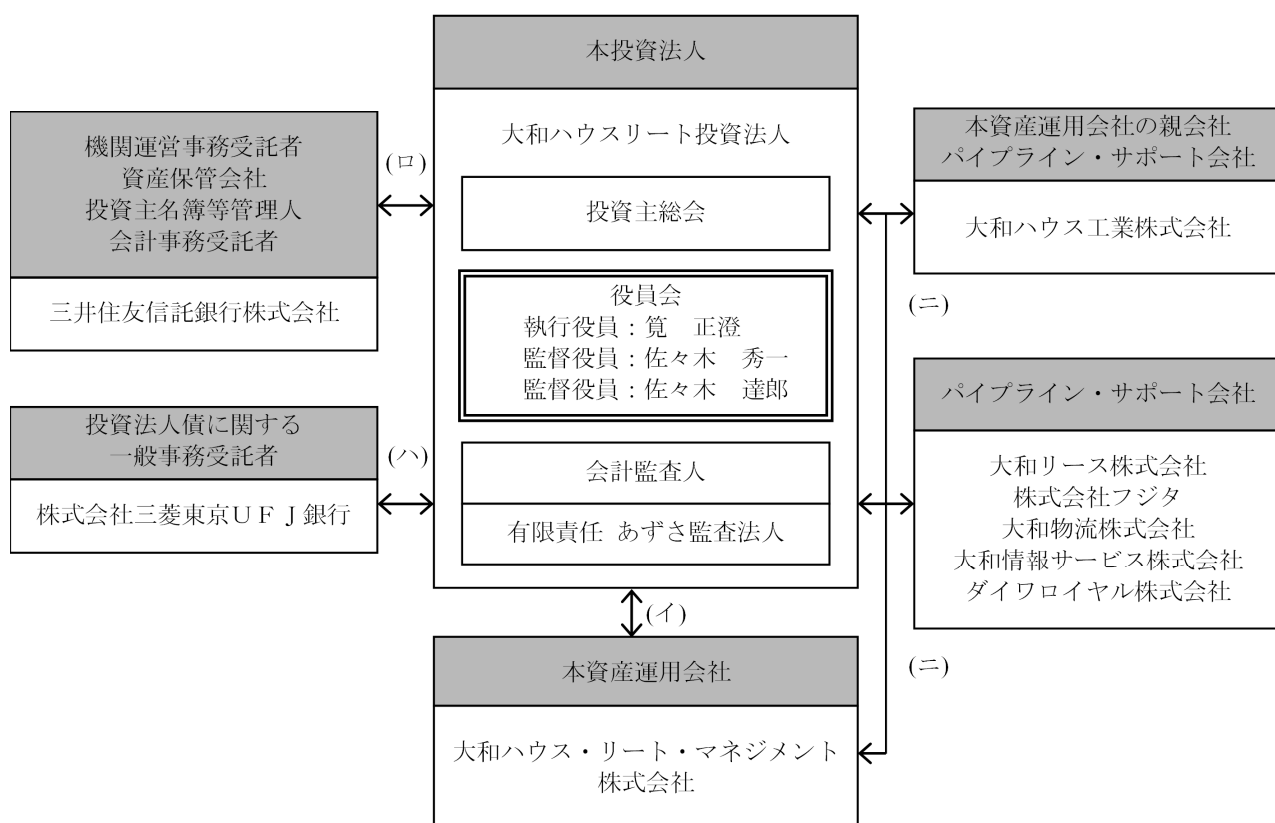
(注2) 本投資法人の投資口は、振替投資口（社債、株式等の振替に関する法律（平成13年法律第75号。その後の改正を含みます。）（以下「振替法」といいます。）第226条第1項に定める意味を有します。以下同じです。また、振替投資口である本投資法人の投資口を、以下「本振替投資口」といいます。）です。本振替投資口については、本投資法人は投資証券を発行することができず、権利の帰属は振替口座簿の記載又は記録により定まります（振替法第226条第1項、第227条第1項）。

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。）についての記載には、本振替投資法人債を含むものとします。

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

(3) 【投資法人の仕組み】

① 本投資法人の仕組み図



(イ) 資産運用委託契約

(ロ) 一般事務委託契約／資産保管業務委託契約／投資主名簿等管理人委託契約／
会計事務等に関する一般事務委託契約

(ハ) 財務代理契約

(ニ) 各パイプライン・サポート等に関する覚書

② 本投資法人及び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の名称、運営上の役割及び関係業務の内容

| 運営上の役割 | 名称 | 関係業務の内容 |
|---|----------------------|--|
| 投資法人 | 大和ハウスリート投資法人 | 規約に基づき、投資主より払い込まれた資金等を、主として不動産関連資産（後記「2 投資方針 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」に定義します。）に投資することにより運用を行います。 |
| 資産運用会社 | 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社 | 本投資法人との間で平成19年9月20日付の資産運用委託契約（その後の変更を含みます。）を締結しています。 投信法上の資産運用会社として、同契約に基づき、本投資法人の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（投信法第198条第1項）。 本資産運用会社に委託された業務の内容は、（イ）本投資法人の資産の運用に係る業務、（ロ）本投資法人の資金調達に係る業務、（ハ）本投資法人への報告業務及び（ニ）その他本投資法人が随時委託する上記（イ）から（ハ）に関連し又は付随する業務（本投資法人の役員会に出席して報告を行うことを含みます。）です。 |
| 機関運営事務受託者 資産保管会社 投資主名簿等管理人 会計事務受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | 本投資法人との間で平成19年9月20日付の一般事務委託契約（以下「機関運営事務に関する一般事務委託契約」といいます。）及び資産保管業務委託契約、平成24年9月26日付の投資主名簿等管理人委託契約並びに平成25年11月27日付の一般事務委託契約（以下「会計事務等に関する一般事務委託契約」といいます。）をそれぞれ締結しています。 投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第4号）として、機関運営事務に関する一般事務委託契約に基づき、機関の運営に関する事務を行います。 また、投信法上の資産保管会社（投信法第208条第1項）として、資産保管業務委託契約に基づき、本投資法人の保有する資産の保管に係る業務等を行います。 更に、投信法上の一般事務受託者として、投資主名簿等管理人委託契約に基づき、（イ）投資主名簿の作成及び備置きその他の投資主名簿に関する事務、（ロ）投資主に対して分配又は払戻しをする金銭の支払に関する事務及び（ハ）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の受付に関する事務等を行います（投信法第117条第2号、第3号及び第6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。）。 加えて、投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第5号及び第6号）として、会計事務等に関する一般事務委託契約に基づき、（イ）計算に関する事務、（ロ）会計帳簿の作成に関する事務、（ハ）納税に関する事務並びに（ニ）その他（イ）から（ハ）の事務に関連し又は付随する業務等を行います。 |
| 投資法人債に関する一般事務受託者 | 株式会社 三菱東京UFJ銀行 | 本投資法人との間で、平成26年12月12日付で第1回無担保投資法人債に係る財務代理契約を締結しています。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号のうち、投資法人債に関する事務）として、財務代理契約に基づき、第1回無担保投資法人債に関する発行代理人事務、支払代理人事務及び財務代理人事務を行います。 |

③ 上記以外の本投資法人の関係法人及び主な関係者

| 役割 | 名称 | 業務の内容 |
|------------------------------|--|---|
| 本資産運用会社の親会社 パイプライン・サポート会社 | 大和ハウス工業株式会社 (注1) | 本資産運用会社の発行済株式の100%を所有しています。 本投資法人及び本資産運用会社との間で、平成24年8月20日付のパイプライン・サポート等に関する覚書を締結しています。パイプライン・サポート会社としての役割の詳細については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ④ 成長戦略 (ニ) パイプライン・サポート会社とのサポート契約の活用」をご参照下さい。 |
| パイプライン・サポート会社 | 大和リース株式会社 株式会社フジタ (注2) 大和物流株式会社 大和情報サービス株式会社 ダイワロイヤル株式会社 | 大和リース株式会社及び株式会社フジタは、本投資法人及び本資産運用会社との間で、平成24年8月20日付でパイプライン・サポート等に関する覚書を締結しています。 また、大和物流株式会社、大和情報サービス株式会社及びダイワロイヤル株式会社は、本投資法人及び本資産運用会社との間で、平成26年12月25日付でパイプライン・サポート等に関する覚書を締結しています。 パイプライン・サポート会社としての役割の詳細については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ④ 成長戦略 (ニ) パイプライン・サポート会社とのサポート契約の活用」をご参照下さい。 |

(注1) 大和ハウス工業株式会社は、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項に定める本資産運用会社の特定関係法人に該当します。上記以外の大和ハウス工業株式会社との間の取引の概要については、後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (3) 利害関係人等その他特別の関係にある者との取引状況等」をご参照下さい。

(注2) 本投資法人及び本資産運用会社とのパイプライン・サポート等に関する覚書締結先である大和小田急建設株式会社は、平成27年10月1日付で株式会社フジタと合併し、当該契約に関する権利義務は株式会社フジタが承継しています。以下同じです。

④ 匿名組合出資の仕組み

本投資法人は、その規約に基づき匿名組合出資持分への投資をすることがあります。この場合、本投資法人の出資金を営業者が不動産等資産に投資し、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。

(4) 【投資法人の機構】

① 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1名以上、監督役員は2名以上（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20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、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。

a. 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。投資主総会の決議は、法令又は規約に別段の定めがある場合を除き、出席した当該投資主の議決権の過半数をもって行います（規約第16条）が、規約の変更（投信法第140条）等、投信法第93条の2第2項に定める決議は、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、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行われます（特別決議）（投信法第93条の2第2項）。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します（投信法第93条第1項、規約第17条第1項）。

本投資法人の資産運用の対象及び方針は、本投資法人の規約に定められています（規約第5章「資産運用」）。かかる規約に定められた資産運用の対象及び方針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、原則として2年に1回以上開催します（規約第9条第1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。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受け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）。

b. 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する権限を有しています（投信法第109条第1項、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、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業務委託契約の締結、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その他投信法に定められた一定の職務執行については、役員会の承認を受け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）。

役員会は、一定の職務執行に関する上記の承認権限を有する（投信法第109条第2項）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ある場合を除き、議決に加わることのできる執行役員及び監督役員の過半数が出席し、その過半数をもって行います（投信法第115条第1項、会社法第369条第1項、規約第24条）。投信法の規定（投信法第115条第1項、会社法第369条第1項、第2項）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及び監督役員は議決に加わ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又は監督役員の数に算入しないことが定められています。

執行役員又は監督役員は、その任務を怠ったときには、本投資法人に対し、これによって生じた損害を賠償する責任を負いますが（投信法第115条の6第1項）、本投資法人は、投信法の規定（投信法第115条の6第7項）により、規約をもって、当該執行役員又は監督役員が職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がない場合において、責任の原因となった事実の内容、当該執行役員又は監督役員の職務の執行の状況その他の事情を勘案して特に必要と認めるときは、法令に定める限度において、役員会の決議によって前記賠償責任を免除することができます（規約第27条）。

c. 会計監査人

本投資法人は、有限責任 あずさ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（投信法第115条の2第1項）とともに、その職務を行うに際して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）。

会計監査人は、その任務を怠ったときには、本投資法人に対し、これによって生じた損害を賠償する責任を負いますが（投信法第115条の6第1項）、本投資法人は、投信法の規定（投信法第115条の6第7項）により、規約をもって、当該会計監査人が職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がない場合において、責任

の原因となった事実の内容、当該会計監査人の職務の執行の状況その他の事情を勘案して特に必要と認めるときは、法令に定める限度において、役員会の決議によって前記賠償責任を免除することができます（規約第30条）。

(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

本投資法人の役員会は、執行役員1名及び執行役員の職務の執行を監督する監督役員2名で構成されています。2名の監督役員は、それぞれ本投資法人及び本資産運用会社と利害関係のない弁護士で構成されています。

監督役員は、投資主総会の決議によって選任され、任期は、選任後2年間となっています。ただし、補欠として又は増員のために選任された役員の任期は、前任者又は在任者の残存期間と同一とされています（投信法第96条第1項、規約第21条及び第22条第1項）。

役員会の決議は、法令又は規約に別段の定めがある場合を除き、議決に加わることができる執行役員及び監督役員の過半数が出席し、その過半数をもって行うものとされています（投信法第115条第1項、会社法第369条第1項、規約第24条）。

本投資法人は、役員会において上記のような監督役員による監督の組織等を構成することにより厳格な内部管理体制を構築しています。

(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

本投資法人の役員会は、執行役員と監督役員により構成され、少なくとも3か月に1度これを開催するものと定められています。なお、本書の日付現在、実際の運営においては、原則として1か月に1度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、執行役員による本資産運用会社の業務執行状況等に関する報告が行われます。

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等の報告を受け、必要に応じて本資産運用会社の役職員に資産運用状況等の報告を求めます。

一方で、会計監査人は、決算期（毎年2月末日及び8月末日）毎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査報告会を開催し、監査内容を監督役員に報告します。また、会計監査人は、その職務を遂行するに際して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ときは、遅滞なくこれを監督役員に報告しなければなりません（投信法第115条の3第1項）。

(ニ) 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

・本資産運用会社に対する管理体制

執行役員又は監督役員は、必要と認めるときは、本資産運用会社の役職員を役員会に同席させ、業務執行等について説明させることができます。

・一般事務受託者及び資産保管会社に対する管理体制

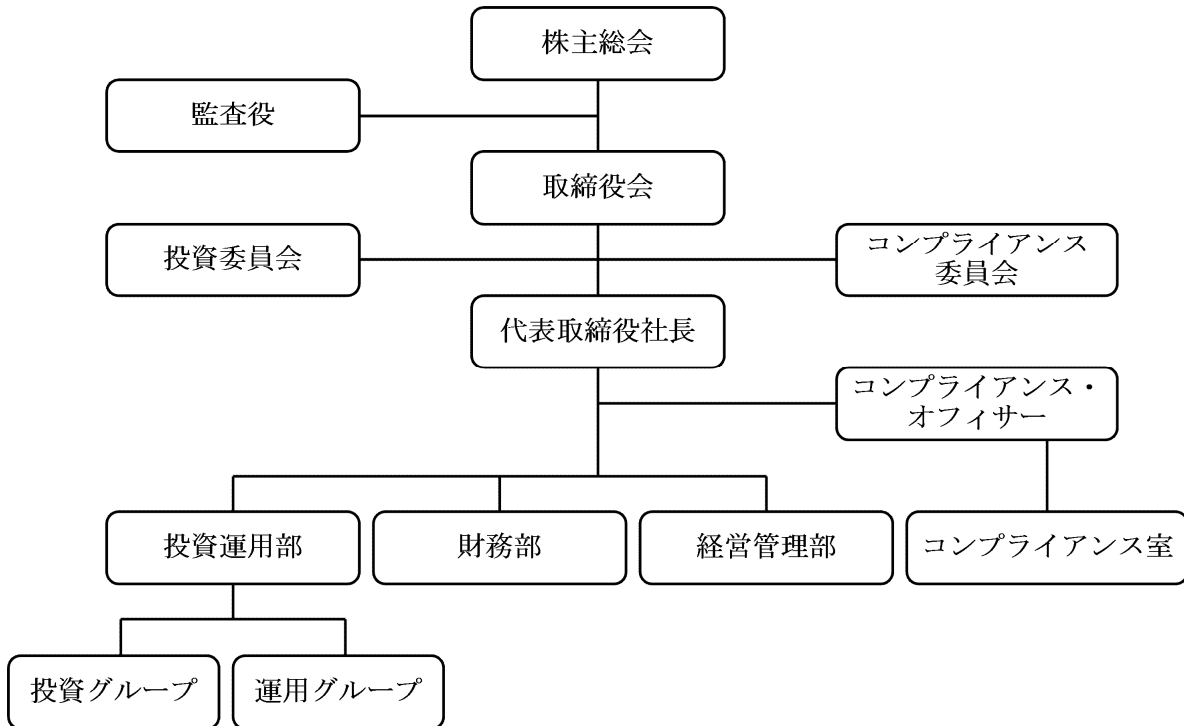
執行役員又は監督役員は、必要と認めるときは、一般事務受託者及び資産保管会社の役職員を役員会に同席させ、業務執行等について説明させることができます。

② 投資法人の運用体制

前記のとおり、本投資法人は資産の運用を本資産運用会社に委託して行います。

(イ) 業務運営の組織体制

本資産運用会社の業務運営の組織体制は、以下のとおりです。



本資産運用会社は、上記組織のもと、本投資法人より委託を受けた資産の運用に係る業務を行います。

また、本投資法人の資産の運用等に関する事項を審議し、決定すること等を目的とする機関として投資委員会を、本資産運用会社における法令、諸規程、諸規則その他に係るコンプライアンス上の問題の有無を審議することを目的とする機関としてコンプライアンス委員会を、それぞれ設置しています。

(ロ) 本資産運用会社の各組織の業務分掌体制

各組織の業務分掌体制は、以下のとおりです。

| 組織 | 主な業務の概略 |
|-------|---|
| 投資運用部 | <p><投資グループ></p> <ul style="list-style-type: none"> ・本投資法人の運用ガイドライン及び投資方針の策定及び変更に関する事項 ・本投資法人の資産取得・売却計画の策定に関する事項 ・本投資法人の運用資産の取得及び売却 ・不動産市場等の調査分析 ・投資委員会の運営に関する事項 ・その他上記に付随又は関連する事項 <p><運用グループ></p> <ul style="list-style-type: none"> ・本投資法人の資産管理計画書の策定及び変更に関する事項 ・本投資法人の資産の賃貸及び管理 ・本投資法人の借借人の与信管理及び運用資産のリスク管理 ・本投資法人の資産運用実績の分析・評価 ・投資委員会の運営に関する事項 ・その他上記に付随又は関連する事項 |

| 組織 | 主な業務の概略 |
|----------------|---|
| 財務部 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 本投資法人の年度運用計画及び資金計画の策定及び変更に関する事項 ・ 本投資法人の資金調達の実行に関する事項 ・ 本投資法人の I R に関する事項 ・ 本投資法人の決算に関する事項 ・ 本投資法人の分配金に関する事項 ・ 本投資法人のポートフォリオ全般の管理及び分析 ・ 本投資法人の情報開示に関する事項 ・ 不動産投資信託証券市場及び資本市場の調査・分析 ・ その他上記に付随又は関連する事項 |
| 経営管理部 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 本投資法人の投資主総会及び役員会の運営に関する事項 ・ 本投資法人の会計、税務及び資金管理に関する事項 ・ その他本投資法人に関する事項で上記に付随する事項 ・ 本資産運用会社の経営方針及び予算の策定等に関する事項 ・ 本資産運用会社の株主総会及び取締役会の運営に関する事項 ・ 本資産運用会社の規程の制定及び改廃に関する事項 ・ 本資産運用会社の配当方針及び配当計画案の策定 ・ 本資産運用会社の人事・総務全般に関する事項 ・ 本資産運用会社の決算に関する事項 ・ 監督官庁、関連諸団体等への対応 ・ 苦情等処理、訴訟行為及び執行保全行為に関する事項 ・ リスク管理に関する事項 ・ その他上記に付随又は関連する事項 |
| コンプライアンス・オフィサー | <ul style="list-style-type: none"> ・ コンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラム案の策定及び主要施策の実施 ・ 法令諸規則等を厳格に遵守する企業風土を醸成するための本資産運用会社の役職員に対するコンプライアンスに関する指導、研修等の実施 ・ 日常の業務執行における法令諸規則等の遵守状況についての監視監督及び必要な指示の実施 ・ 法人関係情報管理責任者として、内部者取引防止のための法人関係情報の管理 ・ 情報管理責任者として、内部情報の漏えい防止のための内部情報の管理 ・ 内部監査責任者として、1 事業年度に 1 回以上の内部監査の実施 ・ コンプライアンスに関する関係当局、外部専門家（弁護士、外部監査人等）への対応 ・ 苦情等処理に関する苦情等対応責任者との協議及び必要な対応策の指示 ・ その他上記に付随又は関連する事項 |
| コンプライアンス室 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 法令等及び社内諸規程等の遵守状況の検証及び監督指導 ・ 内部監査の方針及び計画案策定並びに内部監査の実施 ・ コンプライアンスの方針に関する事項 ・ コンプライアンス・マニュアルの制定及び改正に関する事項 ・ コンプライアンス・プログラムの策定・実行及び見直しに関する事項 ・ コンプライアンスに関する社内研修等の実施に関する事項 ・ コンプライアンス委員会の運営に関する事項 ・ 反社会的勢力の排除体制の策定及びその実行に関する事項 ・ その他上記に付随又は関連する事項 |

(ハ) 委員会の概要

各委員会の概要は、以下のとおりです。

a. 投資委員会

| | |
|-------|--|
| 委員 | 代表取締役社長、常勤取締役、投資運用部長、財務部長、経営管理部長及びコンプライアンス・オフィサー（委員長は、投資運用部担当取締役）（以下、総称して「投資委員会委員」ということがあります。） |
| 審議内容 | (i)運用資産の運用に係る投資方針等の策定及び改定 (ii)年度運用計画の策定及び改定 (iii)本投資法人の運用資産の取得又は売却に関する選定及び条件の決定 (iv)運用資産に関する重要な契約締結及び変更並びに解約の決定 (v)本投資法人の資金調達及び配当政策に係る基本方針の策定及び改定 (vi)その他運用資産の運用に係る重要事項 |
| 審議方法等 | <ul style="list-style-type: none">投資委員会は、議決権を有する投資委員会委員の3分の2以上の出席により成立し、議決権を有する投資委員会委員の3分の2以上の賛成により議案を決定するものとします。ただし、代表取締役社長及びコンプライアンス・オフィサーの出席は必須とします。コンプライアンス・オフィサーを除く投資委員会委員は、1人につき1個の議決権を有しますが、本資産運用会社の利害関係者（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 (2) 利益相反取引防止規程」をご参照下さい。以下同じです。）と本投資法人との取引に関して投資委員会が審議を行う場合には、当該利害関係者に該当することとなる議決権を有する投資委員会委員又は法人たる利害関係者の役員若しくは使用人の地位を現に有する議決権を有する投資委員会委員（兼職の場合を含みますが、本資産運用会社に出向又は転籍している場合を除きます。）は、当該決議に加わることができません。この場合、当該投資委員会委員の数は、上記の議決権を有する投資委員会委員の数に算入しません。コンプライアンス・オフィサーは、議決権を有しませんが、意見を述べることができ、また、投資委員会の審議過程でコンプライアンス上問題があると判断した場合には、投資委員会の審議の中断を命じることができます。かかる中断命令が発令された場合には、コンプライアンス・オフィサーが審議の再開を命じるまで、当該議案について投資委員会における審議及び決議を行うことはできません。本投資法人の運用資産の取得又は売却の決定に関する投資委員会の審議にあたっては、鑑定レビュー（本資産運用会社が所定のデュー・デリジェンスの過程で取得した不動産鑑定評価書を確認し、その確認結果について、利害関係を有さない不動産鑑定士又は利害関係を有さない不動産鑑定士が所属する法人による検証した結果をいいます。以下、本項において同じです。）を活用するものとし、鑑定レビューにおいて問題点が指摘され、その解消が投資委員会において確認されない場合には、投資委員会は、当該議案を承認することはできないものとします（ただし、運用資産の売却の際の鑑定レビューについては、売却に伴い、新たに不動産鑑定評価書を取得した場合に限って行うものとします。）。 |

b. コンプライアンス委員会

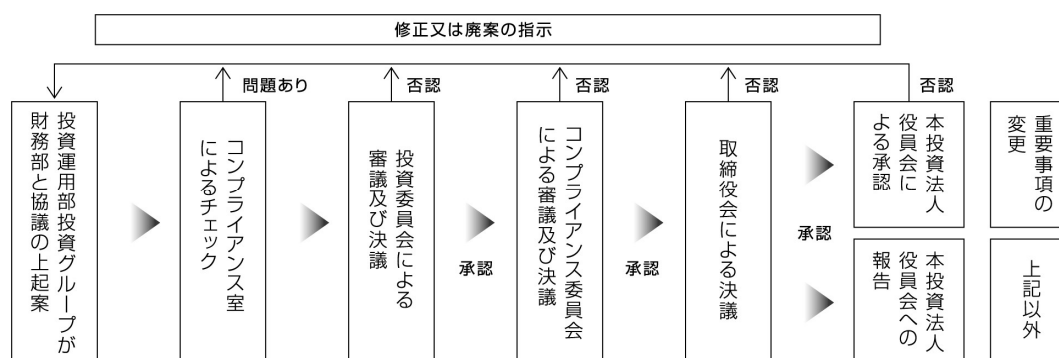
| | |
|-------|---|
| 委員 | 代表取締役社長、コンプライアンス・オフィサー、常勤取締役、投資運用部長、財務部長、経営管理部長、及び外部委員1名（注）（委員長は、コンプライアンス・オフィサー）（以下、総称して「コンプライアンス委員会委員」ということがあります。） |
| 審議内容 | <p>(i) コンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラムの策定及び改定</p> <p>(ii) コンプライアンス上不適切な行為及び不適切であるとの疑義がある行為に対する改善措置</p> <p>(iii) 重要な苦情等について、対応策及び再発防止策等に関する事項</p> <p>(iv) 取締役会において決定することを必要とする事項のうちコンプライアンス・オフィサーが、コンプライアンス上の問題を審議する必要があると認めたもの</p> <p>(v) その他、コンプライアンス・オフィサーがコンプライアンス上問題があると判断した事項についてのコンプライアンス上の問題の有無</p> <p>(vi) 上記に準ずるコンプライアンス上重要な事項</p> |
| 審議方法等 | <ul style="list-style-type: none"> ・コンプライアンス委員会は、議決権を有するコンプライアンス委員会委員の3分の2以上の出席により成立し、議決権を有するコンプライアンス委員会委員の3分の2以上の賛成により議案を決定するものとします。ただし、コンプライアンス・オフィサー及び外部委員の出席は必須とし、コンプライアンス・オフィサー及び外部委員の賛成を必須の決議成立要件とします。 ・コンプライアンス委員会委員は、1人につき1個の議決権を有しますが、本資産運用会社の利害関係者と本投資法人との取引に関してコンプライアンス委員会が審議を行う場合には、当該利害関係者に該当することとなる議決権を有するコンプライアンス委員会委員又は法人たる利害関係者の役員若しくは使用人の地位を現に有する議決権を有するコンプライアンス委員会委員（兼職の場合を含みますが、本資産運用会社に出向又は転籍している場合を除きます。）は、当該決議に加わることができません。この場合、当該コンプライアンス委員会委員の数は、上記の議決権を有するコンプライアンス委員会委員の数に算入しません。 ・コンプライアンス・オフィサーに支障ある場合等コンプライアンス委員会の招集又は出席が困難であり、かつ緊急の必要性があると認められるときは、コンプライアンス・オフィサーは、予め指名した者にその職務を代行させるものとしています。 |

（注） 本書の日付現在、弁護士1名が外部委員に選任されています。

③ 投資運用の意思決定機構

本投資法人の資産運用は、本資産運用会社に委託していますが、本資産運用会社の資産運用に関する重要な意思決定プロセスは、以下のとおりです。

(イ) 本投資法人の資産の運用に係る投資方針（運用ガイドライン）に関する意思決定



本資産運用会社は、本投資法人の規約の投資方針等の基本方針を実現するため、本投資法人の規約等に沿って運用ガイドラインを策定し、投資方針、利害関係者との取引ルール、投資物件の取得及び投資物件の運営管理に係る基本方針等を定めています。運用ガイドラインは、1年に1度見直しを行うことを原則としますが、見直しの結果によって変更を行わないこともあります。また、投資環境の大幅な変化が生じた場合には、その都度見直し及び変更を行うことがあります。

運用ガイドラインの策定の意思決定プロセスは、以下のとおりです。

運用ガイドラインは投資運用部投資グループが財務部と協議の上、議案を起案します。起案された議案は、コンプライアンス室により法令等の遵守状況その他コンプライアンス上の問題の有無が検討されます。コンプライアンス室により問題がないと判断された場合には、当該議案は、投資委員会に上程されます。投資委員会において承認された議案は、投資委員会の審議結果とともに、コンプライアンス委員会に上程され、法令等の遵守状況その他コンプライアンス上の問題の有無が審議されます。コンプライアンス委員会において承認された議案は、審議された委員会の審議結果とともに取締役会に上程されます。取締役会において承認された場合、承認された運用ガイドラインは策定されます。ただし、運用ガイドラインの重要事項の変更については、取締役会において承認された議案が、本投資法人の役員会に上程され、本投資法人の役員会において承認された場合、策定されます。なお、代表取締役社長は、上記に従い本投資法人の役員会に上程される場合を除き、策定後速やかに本投資法人の役員会に報告するものとします。

なお、各意思決定の過程で問題があると判断された場合には、当該議案の修正又は廃案が指示されます。運用ガイドラインの変更の意思決定プロセスも、上記と同様です。

④ 投資運用に関するリスク管理体制の整備状況

本資産運用会社は、本投資法人の資産運用に関する諸リスクに対し、以下のとおりリスク管理体制を整備しています。

(イ) 運用ガイドライン及びリスク管理規程の策定・遵守

本資産運用会社は、本投資法人の規約に定める投資方針等の基本方針を実現するため、本投資法人の規約等に沿って運用ガイドラインを策定し、投資方針、利害関係者との取引ルール、投資物件の取得及び売却並びに投資物件の運営管理に係る基本方針等を定めています。本資産運用会社は、運用ガイドラインを遵守することにより、投資運用に係るリスクの管理に努めます。

また、本資産運用会社は、リスク管理規程において、リスク管理方針、リスク管理統括者及びリスク情報発見時の対応方法等を規定し、本資産運用会社が管理すべき主要なリスクとして、運用リスク、本投資法人の財務に関するリスク、反社会的勢力に関するリスク、コンプライアンス等に関するリスク、税務リスク、事務リスク、情報資産に関するリスク、システムリスク、企業不祥事に関するリスク、人事・労務に関するリスク及び信用リスク等を定義し、取締役会や本資産運用会社のリスクに関する統括者である経営管理部長及び各部のリスク管理に関する責任者である各部の部長の役割を定めています。なお、リスク管理状況については、各部長が、モニタリングをし、半年に1度代表取締役社長、コンプライアンス委員会、取締役会及び本投資法人の役員会に報告することとされており、リスク管理体制の適切性及び有効性並びにリスク対策の実施状況等については、リスク管理の状況等を踏まえた上で、コンプライアンス・オフィサーが内部監査により検証を行い、その結果を代表取締役社長及び取締役会並びに本投資法人の役員会に報告するものとされています（かかる内部監査による検証の詳細については、後記「(ロ) 内部監査による検証」をご参照下さい。）。

(ロ) 内部監査による検証

コンプライアンス・オフィサーは、内部監査責任者として、全部署に対して1事業年度に1回以上、定期的内部監査を実施するほか、代表取締役社長又は監査役の命令により随時内部監査を実施します。内部監査は、会社の組織、制度及び業務が経営方針及び社内規程並びに法令諸規則等に従って適正かつ効率的に運用されているかについての検証、評価及び助言並びに各部署におけるリスク管理体制を含む内部管理体制等の適切性、有効性の検証及び問題点の改善方法の提言等を含むものとされています。コンプライアンス・オフィサーは、内部監査終了後速やかに内部監査報告書を作成し、コンプライアンス委員会及び取締役会に報告するほか、内部監査における改善勧告又は指摘をした事項の改善状況について適時に確認を行うものとしています。また、改善勧告又は指摘を受けた被監査部署の責任者は、当該改善勧告又は指摘事項について、業務改善を行い、改善状況をコンプライアンス・オフィサーに報告するものとされています。内部監査の結果及びこれに基づく業務の改善状況について本投資法人の役員会に報告するものとされています。なお、取締役会又はコンプライアンス・オフィサーは、必要があると判断した時は、弁護士等外部専門家等による外部監査を行い、外部専門家等から報告を求めることができます。

(ハ) 利益相反取引防止規程

後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係者との取引制限 (2) 利益相反取引防止規程」をご参照下さい。

(ニ) 内部者取引等管理規程

本資産運用会社では、内部者取引等管理規程を制定し、本資産運用会社の役職員等によるインサイダー取引等の防止に努めています。なお、同規程によれば、本資産運用会社の役職員等は、本投資法人の投資証券及び投資法人債券について、売買等を行ってはならないものとされており、本資産運用会社の役職員でなくなった後も1年間は、当該規程に従わなければならないものとされています。

(ホ) フォワード・コミットメント等

フォワード・コミットメント等（後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ⑦ フォワード・コミットメント等に関する基本方針」に定義します。）に係る物件は、決済までの間、本投資法人の貸借対照表には計上されずオフバランスとなりますが、当該期間中の当該物件の価格変動リスクは本投資法人に帰属することになります。このため、フォワード・コミットメント等を行う場合、本資産運用会社において、違約金、物件の取得額及び契約締結から物件引渡しまでの期間の各上限並びに決済資金の調達方法等についてのルールを策定し、当該リスクを管理しています。

(5) 【投資法人の出資総額】

(本書の日付現在)

| | |
|------------|------------|
| 出資総額 | 105,459百万円 |
| 発行可能投資口総口数 | 4,000,000口 |
| 発行済投資口の総口数 | 350,700口 |

最近5年間における発行済投資口の総口数及び出資総額の異動は、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（百万円） | | 備考 |
|-------------|---------|---------------|---------|-----------|---------|------|
| | | 増減 | 残高 | 増減 | 残高 | |
| 平成24年11月27日 | 公募増資 | 102,800 | 117,400 | 49,601 | 56,901 | (注1) |
| 平成24年12月26日 | 第三者割当増資 | 5,140 | 122,540 | 2,480 | 59,381 | (注2) |
| 平成26年3月1日 | 分割 | 122,540 | 245,080 | — | 59,381 | (注3) |
| 平成26年3月19日 | 公募増資 | 44,000 | 289,080 | 16,970 | 76,351 | (注4) |
| 平成26年4月14日 | 第三者割当増資 | 4,400 | 293,480 | 1,697 | 78,048 | (注5) |
| 平成27年3月23日 | 公募増資 | 52,000 | 345,480 | 24,910 | 102,958 | (注6) |
| 平成27年4月14日 | 第三者割当増資 | 5,220 | 350,700 | 2,500 | 105,459 | (注7) |

(注1) 1口当たり発行価額482,500円にて、新規物件の取得資金及び借入金の返済資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注2) 1口当たり発行価額482,500円にて、公募増資に伴う第三者割当により新投資口を発行しました。

(注3) 平成26年3月1日を効力発生日として、投資口1口につき2口の割合による投資口の分割を行いました。

(注4) 1口当たり発行価額385,687円にて、新規物件の取得資金等の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注5) 1口当たり発行価額385,687円にて、公募増資に伴う第三者割当により新投資口を発行しました。

(注6) 1口当たり発行価額479,044円にて、新規物件の取得資金等の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注7) 1口当たり発行価額479,044円にて、公募増資に伴う第三者割当により新投資口を発行しました。

(6) 【主要な投資主の状況】

平成27年8月31日現在の投資主のうち、保有する投資口の比率が高い上位10名は以下のとおりです。

| 氏名又は名称 | 住所 | 所有投資口数 (口) | 発行済投資口の 総口数に対する所有投資 口数の割合 (%) |
|---|--|---------------|--|
| 日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口) | 東京都中央区晴海一丁目8番11号 | 96,092 | 27.40 |
| 大和ハウス工業株式会社 | 大阪府大阪市北区梅田三丁目3番5号 | 42,800 | 12.20 |
| 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番3号 | 31,142 | 8.88 |
| 資産管理サービス信託銀行株式会社 (証券投資信託口) | 東京都中央区晴海一丁目8番12号 晴海トリ トンスクエアタワーZ | 24,168 | 6.89 |
| 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番2号 | 12,585 | 3.59 |
| 富士火災海上保険株式会社 | 大阪府大阪市中央区南船場一丁目18番11号 | 5,594 | 1.60 |
| 株式会社八十二銀行 | 長野県長野市中御所字岡田178番地8 | 4,606 | 1.31 |
| 資産管理サービス信託銀行株式会社 (金銭信託課税口) | 東京都中央区晴海一丁目8番12号 晴海トリ トンスクエアタワーZ | 3,427 | 0.98 |
| ステート ストリート バンク ウェス ト ペンション ファンド クライアン ツ エグゼンプト 505233 | 1776 HERITAGE DRIVE, NORTH QUINCY, MA 02171, U.S.A. | 3,149 | 0.90 |
| ザ バンク オブ ニューヨーク メロン エスエー エヌブイ 10 | RUE MONTOYERSTRAAT 46, 1000 BRUSSELS, BELGIUM | 2,891 | 0.82 |
| 合計 | | 226,454 | 64.57 |

(参考) 平成27年8月31日現在の所有者区分別の投資主数及び投資口数並びにそれらの比率は、以下のとおりです。

| 所有者区分 | 投資主数 (人) | | 投資口数 (口) | 投資口比率 (%) |
|----------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | 投資主数 (人) | 投資主比率 (%) | | |
| 個人・その他 | 6,903 | 93.15 | 26,880 | 7.66 |
| 金融機関(注) | 143 | 1.93 | 236,647 | 67.48 |
| その他の国内法人 | 210 | 2.83 | 51,671 | 14.73 |
| 外国法人・個人 | 155 | 2.09 | 35,502 | 10.12 |
| 合計 | 7,411 | 100.00 | 350,700 | 100.00 |

(注) 第一種金融商品取引業者を含みます。

2【投資方針】

(1)【投資方針】

① 基本方針

本投資法人は、その資産の運用に際して「安定性」を最重要視し、長期的にキャッシュフローの安定性を高める運用を行うとともに、運用資産の着実な成長を図ることにより、長期的な安定収益の確保と投資主価値の最大化を目指すことを基本方針としています。本投資法人は、かかる基本方針を達成するために、人々の生活に密着した必要不可欠な資産である物流施設及び商業施設を投資対象とし、なかでも「高機能型物流施設」（注1）及び「専門店集積型商業施設」（注2）に対する投資によって投資主への安定した運用成果の分配を目指します。

（注1） 「高機能型物流施設」とは、本投資法人が物流適地と考える立地に所在し、十分な競争力を有すると本投資法人が考える水準を満たす設備・仕様を備えた物流施設をいいます。以下同じです。

（注2） 「専門店集積型商業施設」とは、本投資法人が商業適地と考える立地に所在し、商品やサービスがその地域の消費者に広く認知されていると本投資法人が考える専門店を核として構成され、その地域の顧客層や購買力等に合致したテナント業態及び規模を有する商業施設、又は周辺の複数の商業施設と一体となっている商業施設群のうち当該専門店が入居している商業施設をいいます。以下同じです。

本投資法人は、生産者と消費者を繋ぐ物流施設と、流通小売企業と消費者を繋ぐ商業施設を、いずれも消費者との接点となる、人々の生活に密着した分野に係る資産と考えています。すなわち、これらの資産は、いかなる経済環境のもとにおいても必要不可欠なものであり、今後も安定的な需要が見込まれ、安定性を最重要視する本投資法人の基本方針に適うものと考えています。

また、本投資法人は、物流施設及び商業施設について、他の用途の不動産と比較した場合、法人テナントとの長期賃貸借契約が可能であり、かつ稼働率も高い水準で安定しているという傾向があるため、長期にわたる安定的な収益を確保するのに適したアセットタイプであると考えています。本投資法人は、これらのアセットタイプについて、適切な物件の選定及び運営を通じてテナント満足度の高い資産の運用を行うことが可能であり、長期の賃貸借契約を締結することによって、本投資法人の長期的にキャッシュフローの安定性を高める運用が可能になると考えています。

本投資法人は、前記のとおり長期的に安定収益を実現できる物流施設及び商業施設の2つのアセットタイプに対して、組入比率の制約を設けず柔軟に投資することにより、他のアセットタイプに投資する場合と比較してよりキャッシュフローの安定したポートフォリオの構築を目指します。また、本投資法人は、その成長戦略の遂行にあたり、本資産運用会社独自のノウハウとネットワークを活かし、物件取得チャンネルの多角化を推進するとともに、全国の豊富な土地情報と顧客基盤に裏打ちされた、物流施設と商業施設の豊富な開発実績を有する大和ハウスグループとのコラボレーションを通じて、競争力の高い資産の継続的な取得による資産規模の着実な拡大を図り、更には、資産の競争力を最大限に引き出す運営・管理により、資産価値の維持・向上を目指します。

② 本投資法人が投資対象とする物流施設と商業施設

(イ) 高機能型物流施設への投資とその優位性

本投資法人は、その投資対象とする高機能型物流施設について、長期的にキャッシュフローの安定性を高める見地から、立地及びスペックの二つの観点について、以下の考え方にに基づき、物件選定を進めていきます。

立地の観点からは、消費地及び生産地への近接性、並びにそれらを結びつける交通ネットワーク（高速道路、空港、港湾等）へのアクセスが、物件選定において非常に重要な要素であると、本投資法人は考えています。

また、近年の消費者ニーズの多様化に対応できる物流システム構築の流れの中では、受注出荷処理、在庫管理及び配送管理等の高度な情報処理や、ピッキング、値札付、梱包及び検品等の流通加工等の様々な作業（以下「付加価値提供サービス」といいます。）を物流施設内で行うニーズが高まっていることから、かかるニーズに対応できる労働力の確保が容易であり、通勤利便性が高い立地であることも重要な要素であると、本投資法人は考えています。

一方、スペックの観点からは、運用資産が付加価値提供サービスを実施するためのスペースや仕様を備えていることが重要な要素であると考えています。具体的には、原則として、一定規模以上の延床面積（6,000㎡以上）や、床荷重（1.5 t/㎡以上）、天井高（5.0m以上）、柱間隔（8.0m以上）といった仕様を有すること、規模と取扱荷物、配送頻度等に適した設備（接車バース、エレベーター、垂直搬送機等）が設置され、作業環境が整備されていること、立地に応じた駐車場台数が確保されていること等を重視して物件選定を行う方針です。

更に、本投資法人は、前記の立地及びスペックの二つの観点からの物件選定にあたり、長期安定的な資産運用を実現するための選択肢を確保するために、以下の二つの観点にも配慮します。

(i) テナントニーズへの対応の可能性

本投資法人は、前記の立地及びスペックの二つの観点に従い選別された高機能型物流施設は、様々なテナントのニーズに合致する十分に汎用的な物件であると考えています。すなわち、テナントの利用形態や取扱荷物の特性にあわせたテナントニーズへの個別対応が可能なスペックを有するかどうかも重要であると考えています。そして、かかる個別対応を行うことができる物流施設は、高いテナント満足度を獲得することが可能であり、これにより、テナントに長期の賃貸借契約を締結する強いインセンティブが生じるものと、本投資法人は考えています。本投資法人は、物流施設がかかるとテナントニーズへの対応可能性のある汎用的なスペックを有することを重視して物件選定を行う方針です。

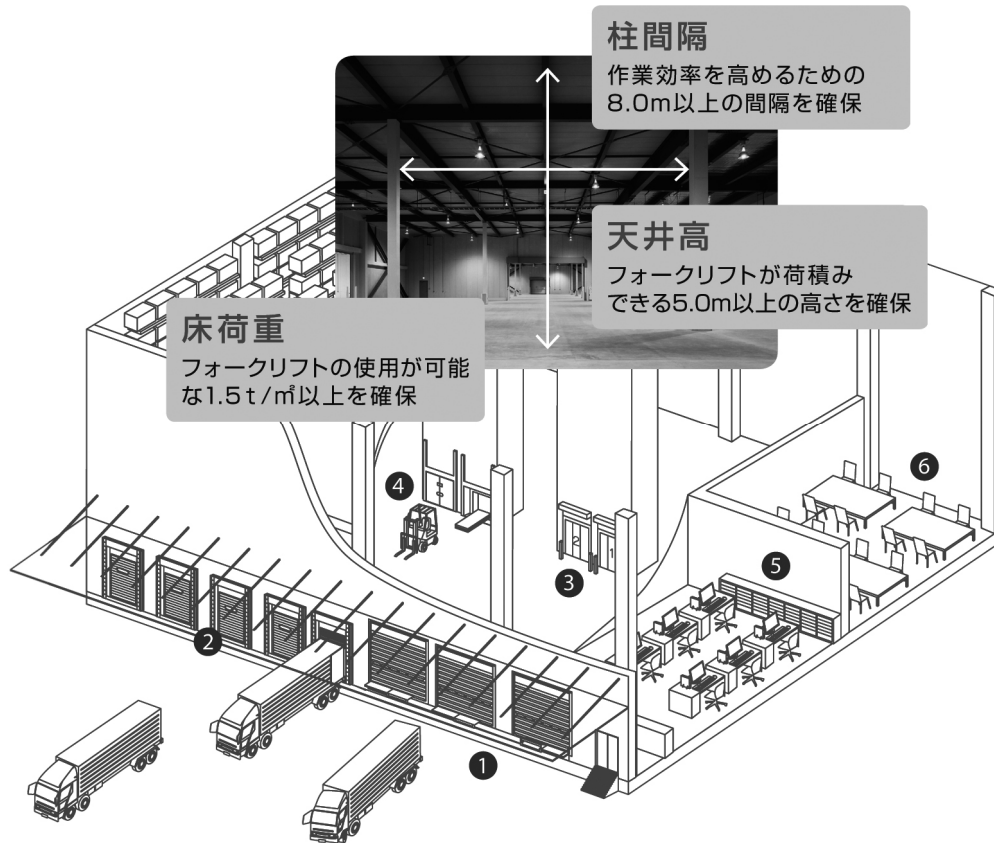
(ii) 将来的なテナントの入替えへの対応の可能性

本投資法人は、テナントニーズへの個別対応がなされている物件に投資する場合にも、後継テナントのニーズに応じたりリニューアル等の対応が可能な高機能型物流施設を選別し、投資します。

前記の立地及びスペックの二つの観点から選別された高機能型物流施設は、物流施設として求められる幅広い物流テナントのニーズに適応できる汎用性等の特徴に照らして、本投資法人の目指す長期安定的なキャッシュフローの確保を実現できる運用資産であると本投資法人は考えています。

本投資法人は、上記の(i)及び(ii)に加えて、自然環境等周辺環境への負荷が少ないことなどの要素も加味し、前記の立地及びスペックの二つの観点に合致した物流施設を選定していく方針です。

<競争力のある設備・仕様を備えた高機能型物流施設>



柱間隔
作業効率を高めるための
8.0m以上の間隔を確保

天井高
フォークリフトが荷積み
できる5.0m以上の高さを確保

床荷重
フォークリフトの使用が可能
な1.5t/m²以上を確保



1 接車バース
荷役効率を高めるための
十分な接車バース数



2 ドックシェルター
荷役作業の際の外気・雨風・
湿気・塵などの侵入を防止



3 エレベーター
施設内での流通効率を高める
ための十分な基数



4 垂直搬送機
効率的な荷物搬送を行う
ための十分な基数



5 事務所スペース
従業員のための良好な
職場環境



6 休憩室
スタッフに配慮した労働
環境の整備

(注) 本投資法人は、上記仕様のすべてを備えていない場合であっても、他の要素を考慮し、投資を行う場合があります。

(ロ) 専門店集積型商業施設への投資とその優位性

本投資法人は、その投資対象とする専門店集積型商業施設について、長期的にキャッシュフローの安定性を高める見地から、立地及びテナントの二つの観点について、以下の考え方にに基づき、物件選定を進めています。

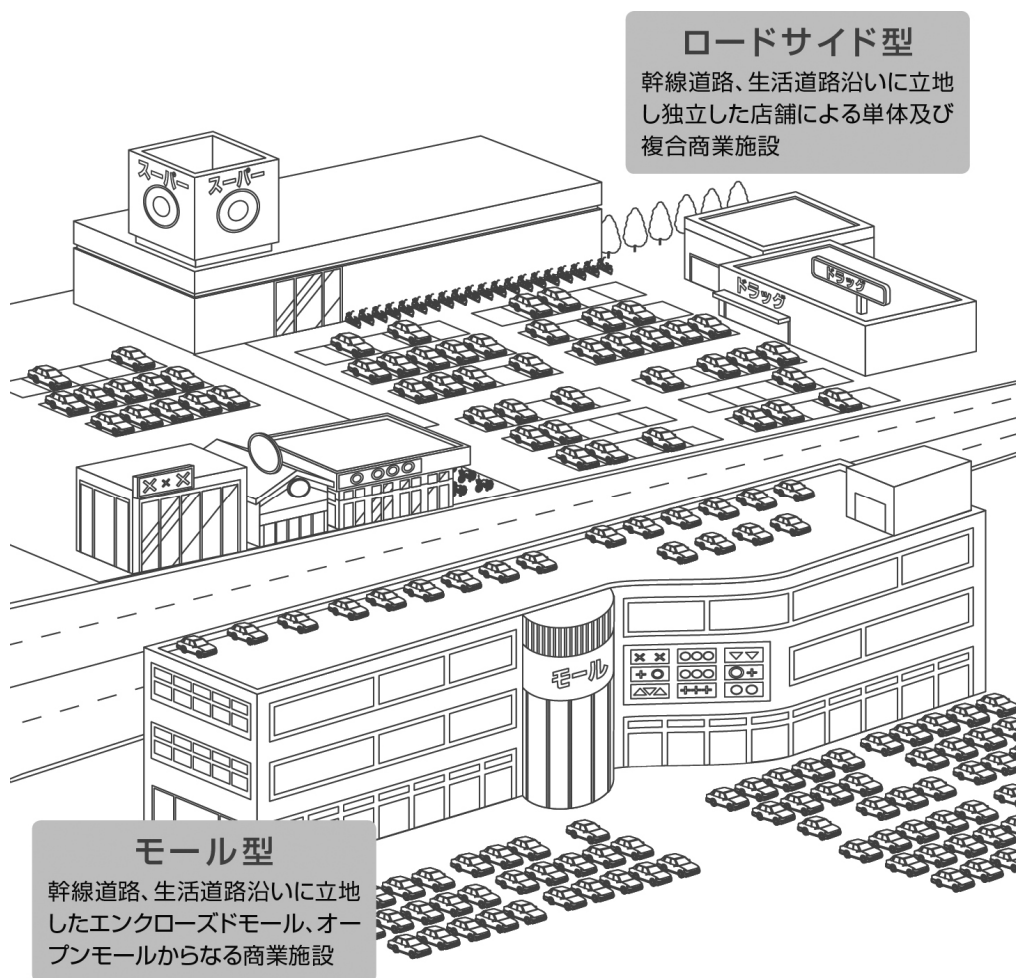
立地の観点からは、商業施設として長期的かつ安定的な集客力を維持するために求められる要件として、幹線道路、生活道路、市街地からのアクセスが良好であり、施設自体の視認性が高いことを重視します。また、商業施設は、個別性が強いことから、それぞれの物件が立地する商圈や地域の特性を精緻に見極め、それらに合致したフロア構成、駐車台数等の施設特性を有することを重視します。更に、物件規模についても商圈の特性に応じた適切な規模を有していることを重視しています。

一方、テナントの観点からは、各業種において競争力を有する専門店を中心とした施設であること、生活に密着した認知度の高いテナント構成であること、核テナント（注）との賃貸借契約が長期で締結されていること、中長期的に安定した稼働率が見込めること等を重視して物件選定を行う方針です。

（注） 「核テナント」とは、賃貸面積が2,000㎡以上のテナントをいいます。以下同じです。

前記の立地及びテナントの二つの観点から選別された専門店集積型商業施設は、その特徴に照らして、本投資法人の目指す長期安定的なキャッシュフローの確保を実現できる運用資産であると本投資法人は考えています。

<競争力のある専門店を中心とする専門店集積型商業施設>



③ 大和ハウスグループとのコラボレーション

本投資法人は、本資産運用会社にその資産の運用を委託し、利益相反取引への対策に留意しつつ、大和ハウスグループとのコラボレーションによる成長戦略の実現によって基本方針の達成を目指します。物流施設及び商業施設の企画開発等はいずれも大和ハウスグループの中核事業のひとつと位置付けられていることから、本投資法人は、大和ハウスグループが有する高機能型物流施設及び専門店集積型商業施設の企画開発力、全国的に事業展開を行ってきた歴史を通じて蓄積されてきた各地域の土地情報、長年にわたり築き上げられた幅広いテナントとの強固なリレーション、テナントリーシング力、プロパティ・マネジメントの強み、及び企画開発から管理までを一貫して請け負うことができる総合力を最大限に活用して、本投資法人の外部成長と内部成長を実現する方針です。

外部成長の面では、高機能型物流施設について、主として大和ハウスグループの開発物件であり、消費地及び生産地への近接性並びにそれらを結びつける交通ネットワーク（高速道路、空港、港湾等）へのアクセス、労働力確保の見地から通勤利便性、幅広い物流テナントニーズに適応できる汎用性等に優れた物流施設である「Dプロジェクト」及び「DPL」シリーズから取得する方針であり（注1）、かかる取得によりポートフォリオの競争力を維持しつつ安定的な外部成長を実現できると考えています。

また、専門店集積型商業施設については、大和ハウスグループが長期にわたりロードサイドを中心にその出店ノウハウを蓄積し、テナント誘致の競争力を獲得してきた複合商業施設を軸として、地域や商圏の特徴に応じた最適な規模及び物件特性を有する商業施設を取得する方針です。

本資産運用会社は、大和ハウスとの企画・開発会議を設置し、物流施設及び商業施設の開発に関する情報を共有しています。また、大和ハウスが開発する物流施設及び商業施設を将来的に本投資法人が取得する可能性があることから、大和ハウスによる物流施設及び商業施設の開発に際して、本投資法人の投資方針に沿った立地、スペック等の要望や提案を行っています。これにより、本投資法人の投資方針に沿った新規物件の取得の可能性を高め、本投資法人の更なる成長を目指します。

更に、内部成長の面では、物流施設及び商業施設の豊富な施工実績を持つ大和ハウスが総合建設会社として培ってきたノウハウ及び大和ハウスグループの運営管理ノウハウを最大限に活用した「ライフサイクルコスト（注2）の最適化」を図る方針です（なお、詳細については、後記「④ 成長戦略（ロ）内部成長戦略」をご参照下さい。）。

また、本投資法人は、大和ハウスグループとのコラボレーションによる成長戦略を追求する上で、本投資法人において十分な利益相反対策を講じることにより透明性の高い取引を行う方針です。

本投資法人は、以上のような本投資法人の成長と大和ハウスグループの事業の発展が同時に達成される運用を実践することによって、長期安定的な投資主利益の確保を目指します。

（注1） 「Dプロジェクト」及び「DPL」は大和ハウスの登録商標ですが、本投資法人は大和ハウスより、かかる商標の使用許諾を受けています。なお、本投資法人は、このほか、「フォレオ」についても大和ハウスより商標の使用許諾を受けています。

（注2） 「ライフサイクルコスト」とは、建物の設計から施工、運用、解体処分までの建物の生涯を通じて生じる様々な費用を総称していいいます。ライフサイクルコストは、初期建設費であるイニシャルコストと、光熱費や保全・修繕費等のランニングコストで構成され、本投資法人は、主としてかかるライフサイクルコストのうち、ランニングコストに注目した運用戦略を採用しています。以下同じです。

④ 成長戦略

(イ) 外部成長戦略

a. 大和ハウスグループによるサポート

本投資法人は、大和ハウスグループとのコラボレーションによる成長戦略を実現するため、パイプライン・サポート会社各社との間で個別にサポート契約を締結し、安定的な外部成長を目指します。本投資法人は、全国網羅的に張り巡らされた土地情報ネットワークにより、各地域経済の強みを活かした地域密着型の物件を供給できる、スポンサーである大和ハウスの開発力を最大限に活用し、外部成長戦略の実現を図ります。

大和ハウスグループが本投資法人の投資基準を理解し共有する体制を構築することで、開発段階から、本投資法人の目指す長期安定的なキャッシュフローの確保のための、テナントニーズに対応した物件の供給と、長期の賃貸借契約の締結に向けた継続的サポートの提供を本投資法人は受けることができます。

b. 独自の外部成長戦略

本投資法人は、大和ハウスグループからの物件情報の獲得に加え、本資産運用会社独自の情報収集ルートからも積極的に情報収集を行い、優良資産の取得に努めます。なお、本投資法人は、サポート契約に基づいて、外部物件の取得に際して、本投資法人による取得のタイミングまで大和ハウスによるウェアハウジング機能の提供を受けることができます。

本投資法人は、大和ハウスグループとのコラボレーションによる成長戦略を追求する上で、十分な利益相反対策を講じて透明性の高い取引を行う方針です（本投資法人が講じる利益相反対策の詳細は、後記

「(ハ) 大和ハウスのREIT戦略と投資主利益に配慮した運営体制の確保」をご参照下さい。)。本投資法人の発展・成長と大和ハウスグループの事業の発展が同時に達成される運用を実践することによって、長期安定的な投資主利益の確保を目指します。

(ロ) 内部成長戦略

本投資法人は、長期安定的な賃貸借契約が締結されている物件を選別して投資する方針であることから、収益性を高めるためには、運営の効率化による費用の抑制を図ることによって内部成長を推進することが重要となると、本投資法人は考えています。

大和ハウスは、「建築の工業化」の理念のもとで、設計及び施工における標準化、効率化等を実現し、その確かな施工技術力と全国各地で積み重ねてきた物流施設及び商業施設の豊富な実績やノウハウを活かし、経済的かつ計画的な維持管理の行きやすい建物を建築してきていると、本投資法人は考えています。

そして、本投資法人は、建物・設備のメンテナンスから、短期修繕、長期修繕、リニューアル工事及び再開まで、長期にわたる一貫した大和ハウスグループのサポートを受けることによって、大和ハウスグループのノウハウを活用でき、計画的、定期的に点検を行い建物の状況を把握し、適切な時期に適切な予防保全的な修繕や、性能向上を図る改善を実施することが可能となり、ライフサイクルコストの最適化につながると考えています。

本投資法人は、大和ハウスグループによるライフサイクルコストに関するサポート業務やPM業務を通して大和ハウスグループのノウハウを活かした運営管理に努めるとともに、競争力及び資産価値の維持及び向上のための施策を講じることで、賃料及び稼働率の維持及び向上並びにコスト削減を目指します。

(ハ) 大和ハウスのREIT戦略と投資主利益に配慮した運営体制の確保

a. 大和ハウスのREIT戦略

大和ハウスは、テナントが主として個人である賃貸住宅については大和ハウス・レジデンシャル投資法人に対して、テナントが主として法人である物流施設と商業施設については本投資法人に対して、物件情報の提供や優先的売買交渉権の付与等を行うサポート契約を締結し、それぞれの投資法人の成長戦略を支える方針です。

また、大和ハウスグループとのコラボレーションによる成長戦略を追求する上で、本投資法人は十分な利益相反対策を講じて透明性の高い取引を行う方針です。本投資法人の発展・成長と大和ハウスグループの事業の発展が同時に達成される運用を実践することによって、長期安定的な投資主利益の確保を目指します。

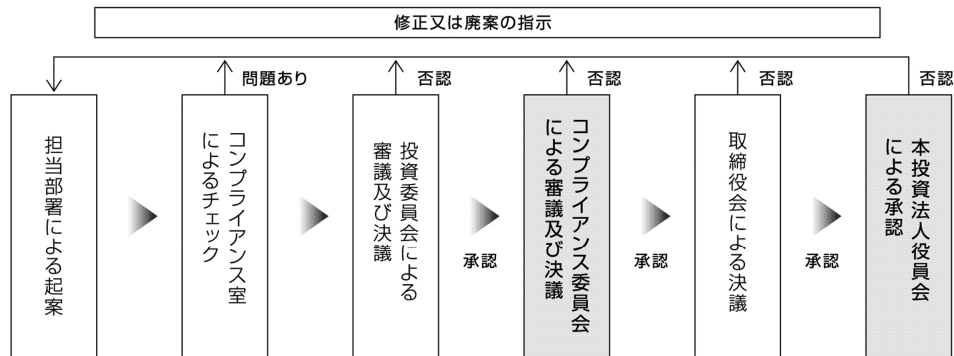
b. 大和ハウスによる投資口の保有（セイムポート出資）

大和ハウスは、本投資法人の投資主の利益と本投資法人のスポンサーである自社の利益を共通のものとするという観点から、サポート契約において、（i）本投資法人が新たに投資口を発行する場合には、当該投資口の一部を取得することについて真摯に検討する意向であること、及び（ii）本投資法人の投資口を保有する場合には、保有した投資口については、特段の事情がない限り保有を継続する意向であることを本投資法人及び本資産運用会社との間で確認しています。

c. 利益相反対策と第三者性を確保した運営体制を採用

i. 投資主の利益保護を目的とした意思決定フローにおける第三者性の確保

本投資法人は、利害関係者との取引を行うにあたっては、第三者である外部委員の賛成を要件とするコンプライアンス委員会の決議と、第三者である役員のみで構成され、その過半数の賛成を要件とする投資法人役員会の承認を要することとしており、第三者性を確保した運営体制を採用しています。



ii. 利益相反取引防止に係る自主ルールを採用

本投資法人は、利害関係者との取引に関して大要以下のルールを採用しており、利益相反取引防止に努めています（かかる利益相反取引防止に係る自主ルールの詳細については、後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (2) 利益相反取引防止規程」をご参照下さい。）。

| 利害関係者との取引種類 | 取引基準の概要 |
|-------------------------|--|
| 物件取得 | 鑑定評価額を超える場合には取得しない（注） |
| 物件売却 | 鑑定評価額未満となる場合には売却しない |
| 物件賃貸 | 市場価格、周辺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 |
| PM業務委託 | 原則として実績、マーケット水準、役務提供の内容及び業務総量を勘案の上、適正な条件で決定する 本資産運用会社による定期的なパフォーマンス・チェックの結果、基準に達しない場合には契約を更新しない |
| 売買・賃貸の媒介業務の委託 | 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。）に規定する報酬の範囲内とし、提供業務の内容等を勘案の上、適正な条件で決定する |
| 工事発注（1件当たり1,000万円以上の工事） | 第三者見積価格又は意見書等の検証資料を取得の上、対象物件に対する熟知度等を総合的に判断して適正価格により発注する |

（注） 大和ハウスがウェアハウジングした物件を取得する場合には、1投資案件当たりの投資額に、利害関係者が当該物件取得のために負担した諸費用を加算した金額をもって、取得することができるものとします。

(二) パイプライン・サポート会社とのサポート契約の活用

本投資法人は、パイプライン・サポート会社との間で、パイプライン・サポート等に関する契約（いずれも有効期間は10年間であり、更新できます。）を締結しています。本投資法人は、着実な外部成長及び内部成長を実現するためにパイプライン・サポート等に関する契約を最大限に活用します。

本投資法人が締結している各パイプライン・サポート等に関する契約の概要は、以下のとおりです。

| a. 大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書 | |
|------------------------------|---|
| i. 優先的売買交渉権の付与及び優先的物件情報の提供 | <p>大和ハウスは、以下の場合に、自ら又は一定の者をして、本投資法人及び本資産運用会社に対し、第三者に先立ち当該不動産等に関する情報を優先的に提供し、優先的に売買交渉をする権利（以下、本 i. において、「優先的売買交渉権」といいます。）を付与します（注）。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・自ら又は自らが出資し若しくは不動産等のアセットマネジメント業務を受託している特別目的会社（以下、本 a. において、「グループ S P C」といいます。）が保有し又は今後開発して保有することになる国内の適格不動産等（本投資法人から取得した不動産等を含みます。）を売却しようとする場合 ・大和ハウス及びグループ S P C を除く大和ハウスのグループに属する会社（大和ハウスの連結子会社をいい、本資産運用会社及び本投資法人並びに大和ハウス・アセットマネジメント株式会社を除きます。以下、本 a. において、「グループ会社」といいます。）が保有し又は今後開発して保有することになる国内の適格不動産等を売却しようとする場合 <p><優先的売買交渉権の概要></p> <ul style="list-style-type: none"> ・所定の期間、本投資法人及び本資産運用会社が優先的に取得を検討できる ・上記所定の期間の経過まで、大和ハウスは、当該優先的売買交渉権の対象となる物件の情報を第三者に提供してはならない ・情報提供の結果、当該情報提供を受けた第三者が提示する購入条件又は優先交渉権付与者が当該第三者に提示する売却条件が本投資法人及び本資産運用会社の提示した条件と同等又はそれ以下であった場合、本投資法人及び本資産運用会社に対しその取得の意向を再度確認し、本投資法人及び本資産運用会社が再交渉を希望する場合には、当該再交渉に応じる <p><適用除外></p> <p>以下の事由がある場合には、優先的売買交渉権の付与は行われません。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・第三者との共同事業に基づき開発・取得した不動産等で、当該第三者に譲渡又は優先交渉権を付与することをあらかじめ合意している場合 ・共有持分、出資持分を一定の条件の下で他の共有者、出資者に譲渡又は優先交渉権を付与することを他の共有者又は出資者との間であらかじめ合意している場合 ・行政機関の要請に基づいて不動産等を売却する場合 ・覚書締結前に既に締結済みの第三者との契約に基づき、当該第三者に対して優先交渉権を付与することを要する場合 <p>また、大和ハウスは、自らの取引先である個人又は法人（デベロッパーを含みます。）が所有又は開発する国内の適格不動産等について、当該個人又は法人が売却を検討していることを知った場合には、当該不動産等の所有者又は開発者の意向等で情報を提供することができない場合を除き、本投資法人及び本資産運用会社に対し、遅くとも第三者に情報を提供すると同時に当該不動産等に関する情報を提供します。</p> |
| ii. 売却物件に関する情報の提供 | <p>大和ハウスは、原則として、本投資法人及び本資産運用会社が保有資産の売却を予定している旨を通知した場合には、当該売却予定の不動産等を購入する意欲があると合理的に見込まれる購入希望者の情報を、本投資法人及び本資産運用会社に対し、第三者に先立ち優先的に提供します。</p> |
| iii. リーシングサポート業務の提供 | <p>大和ハウスは、本投資法人の為に、常に最新の賃貸需要動向の把握に努めるとともに、本投資法人が取得を意図する適格不動産等及び本投資法人の保有する不動産等について、実効的なリーシング戦略を策定する等リーシングに関するサポート業務を提供するものとし、本投資法人による早期のテナント確保を可能とするべく最大限努力します。</p> |

| a. 大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書 | |
|------------------------------|--|
| iv. ウェアハウジング機能の提供 | <p>本投資法人及び本資産運用会社は、将来における本投資法人による適格不動産等の取得を目的として、覚書当事者以外の第三者である売主により保有又は運用されている適格不動産等（以下、本iv.において、「取得予定不動産等」といいます。）の取得及び一時的な保有（以下、本iv.において、「ウェアハウジング」といいます。）を大和ハウスに依頼することができます。</p> <p><大和ハウスが提供するウェアハウジング機能の概要></p> <ul style="list-style-type: none"> ・本投資法人及び本資産運用会社は、取得予定時期並びに取得予定価格又は取得価格の決定方法を提示した上で、ウェアハウジングを大和ハウスに依頼することができる ・大和ハウスが前記の依頼を受諾した場合、大和ハウス、本投資法人及び本資産運用会社は、基本的事項について書面により合意し、大和ハウスは、かかる合意に基づき大和ハウス又は大和ハウスが保有又は運営する特別目的会社において当該取得予定不動産等を取得し、保有する ・大和ハウスは、取得予定不動産等を取得した場合、本投資法人及び本資産運用会社が提示した取得予定時期を経過するまでの間、本投資法人以外の第三者に当該取得予定不動産等の売却その他の処分の申入れをすることはならず、また、かかる期間内に本投資法人及び本資産運用会社が取得を申し出た場合、大和ハウス、本投資法人及び本資産運用会社との間で取得予定不動産等の売却に関する詳細を合意の上、当該取得予定不動産等を本投資法人に売却する ・本投資法人及び本資産運用会社は、本投資法人及び本資産運用会社が提示した取得予定時期に当該取得予定不動産等を取得することが困難となった場合には、大和ハウスに対してその旨及び希望する延長後の取得予定時期を通知し、取得予定時期を延長することができる。ただし、かかる通知による取得予定時期の延長は、通算で1年間を超えることはできない |
| v. 本投資法人の保有資産の再開発に関する支援 | <p>本投資法人及び本資産運用会社は、本投資法人の保有資産の再開発を希望する場合には大和ハウスに対し、第三者に先立ち当該不動産等に関する情報を優先的に提供するものとされています。</p> <p><大和ハウスに対する優先的物件情報提供の概要></p> <ul style="list-style-type: none"> ・所定の期間、大和ハウスが当該不動産等に係る再開発計画案（当該不動産等を大和ハウスが買い取り、収益不動産（毎月一定の賃料収入のある不動産等のうち適格不動産等に該当するものをいいます。）の再開発を行うことを内容とする再開発計画案に限り、）による取得を優先的に検討できる ・上記所定の期間の経過まで、本投資法人及び本資産運用会社は、当該優先的売買交渉権の対象となる物件の情報を第三者に提供してはならない <p>所定の期間内に、大和ハウスから、本投資法人及び本資産運用会社が合理的に満足する内容の再開発計画案の提出を受けた場合には、本投資法人及び本資産運用会社は、大和ハウスに対し、第三者に先立ち当該不動産等に関して優先的に売買交渉をする権利（以下、本v.において、「優先的売買交渉権」といいます。）を付与します。</p> <p><優先的売買交渉権の概要></p> <ul style="list-style-type: none"> ・所定の期間経過まで、本投資法人及び本資産運用会社は、大和ハウス以外の第三者との間で、当該不動産等に関する売買その他の処分に関する交渉を行ってはならず、かつ、当該不動産等に関する情報も提供してはならず、また、大和ハウスとの間で、当該不動産等の売買交渉をする ・情報提供の結果、当該情報提供を受けた第三者が提示する購入条件又は本投資法人及び本資産運用会社が当該第三者に提示する売却条件が大和ハウスの提示した条件と同等又はそれ以下であった場合、大和ハウスに対しその購入意思を再度確認し、大和ハウスが再交渉を希望する場合には、当該再交渉に応じる |
| vi. 施設運営に関するアドバイザー業務の提供 | <p>大和ハウスは、建物・設備のメンテナンス、短期修繕、長期修繕、リニューアル工事及び再開発等のコスト並びに運営費用（以下、本vi.において、「ライフサイクルコスト」といいます。）を最適化し、当該不動産等につき効率的に競争力を維持することを目的に、本投資法人の為に、修繕・リニューアルに関するノウハウの提供その他の施設運営に関するアドバイザー業務を提供するものとし、本投資法人の保有する不動産等のライフサイクルコストの最適化に協力します。</p> |

| | |
|------------------------------|--|
| a. 大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書 | |
| vii. その他の支援 | 大和ハウスは、本投資法人及び本資産運用会社の依頼があった場合には、本資産運用会社に対し、適用法令に反しない範囲で、不動産等取得及び運用に関する助言・補助、人材の派遣を含め必要とされる人材確保への協力、並びに投資判断に必要な資料及び情報の提供、本資産運用会社の役職員に対する研修の提供その他の必要な支援を行います。 |
| viii. 投資口の取得及び保有 | 大和ハウスは、本投資法人が新たに投資口を発行する場合には、当該投資口の一部を取得することについて真摯に検討する意向であること、及び、本投資法人の投資口を保有する場合には、保有した投資口については、特段の事情がない限り保有を継続する意向であることを確認します。 |

(注) グループ会社が本投資法人又は本資産運用会社との間で物件情報の提供に関し別途の契約等を締結している場合には、当該契約等に定めるところによるものとされており、当該グループ会社に対して適用されません。

| | |
|---|--|
| b. 大和リース、大和物流、大和情報サービス及びダイワロイヤルとのパイプライン・サポート等に関する覚書 | |
| i. 優先的売買交渉権の付与及び優先的物件情報の提供 | 上記各社との間で、それぞれ、左記の事項について、大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書と実質的に同内容のサポートを受けることを合意しています。なお、大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書の概要については、上記「a. 大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書」をご参照下さい。 |
| ii. 売却物件に関する情報の提供 | |
| iii. リーシングサポート業務の提供 | |
| iv. その他の支援 | 大和リース、大和物流、大和情報サービス及びダイワロイヤルは、本投資法人及び本資産運用会社の依頼があった場合には、本資産運用会社に対し、適用法令に反しない範囲で、不動産等取得及び運用に関する助言・補助、並びに投資判断に必要な資料及び情報の提供、その他の必要な支援を行います。 |

| | |
|-------------------------------|--|
| c. フジタとのパイプライン・サポート等に関する覚書 | |
| i. 優先的売買交渉権の付与及び優先的物件情報の提供 | 左記の事項について、大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書と実質的に同内容のサポートを受けることを合意しています。なお、大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書の概要については、上記「a. 大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書」をご参照下さい。 |
| ii. 売却物件に関する情報の提供 | |
| iii. その他の支援 | フジタは、本投資法人及び本資産運用会社の依頼があった場合には、本資産運用会社に対し、投信法及び適用法令に反しない範囲で、不動産等取得及び運用に関する助言・補助、並びに投資判断に必要な資料及び情報の提供、その他の必要な支援を行います。 |

⑤ ポートフォリオ構築方針

(イ) ポートフォリオ構築方針の基本的考え方

本投資法人は、物流施設及び商業施設を運用資産として、ポートフォリオを構築することを基本方針とします。

a. 投資対象地域

本投資法人は、三大都市圏（注）に60%（取得価格ベース）以上投資します。

b. 投資対象規模

物流施設、商業施設ともに運用の効率性等の観点から原則として1物件当たり10億円以上とします。また、単一物件がポートフォリオ全体に占める割合については、当該投資物件取得後の投資総額の30%を上限とします。

（注） 「三大都市圏」とは、首都圏、中部圏及び近畿圏をいい、うち「首都圏」とは、東京都、神奈川県、埼玉県及び千葉県を、「中部圏」とは、愛知県、岐阜県及び三重県を、「近畿圏」とは、大阪府、京都府、兵庫県、奈良県及び滋賀県をそれぞれいいます。以下同じです。

(ロ) 投資対象物件の投資基準

前記「② 本投資法人が投資対象とする物流施設と商業施設 (イ) 高機能型物流施設への投資とその優位性」及び「同 (ロ) 専門店集積型商業施設への投資とその優位性」に定めるものに加え、原則として以下の投資基準を充足する物件に投資します。

| | 投資基準 |
|--------|---|
| 築年数 | 概ね10年以内の物件とします。ただし、大規模修繕等により建物性能が向上したものはこの限りではありません。 |
| テナント | 信用度及び反社会的勢力との関係をチェックします。 |
| 耐震性 | 新耐震基準適合、耐震補強工事実施済み又はPML（Probable Maximum Loss：予想最大損害率）（以下「PML」といいます。）（注）が15%未満の建物であることを原則とし、ポートフォリオPMLは10%未満を維持します。 |
| 権利関係 | 完全所有権を原則とします。共有物件の場合、持分割合は原則として50%以上とし、他の所有者の信用力等を検討の上、個別物件毎に総合的に判断します。区分所有等の場合も同様に判断します。また、借地物件については、原則として、建物所有を目的とする借地権付の建物のみを投資対象とし、借地権設定者の属性を慎重に検討し、地代の改定、借地契約更新時の更新料負担の有無その他の借地契約の内容等を総合的に検討して判断します。 |
| 環境・地質等 | 建物内有害物質含有状況、土壌汚染状況等を十分に調査・分析した上で、現況及びその中長期的な影響を検討し、個別物件毎に総合的に判断します。 |
| 遵法性 | 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。）、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。）等の関連諸法令を遵守している物件に投資します。 |

（注） 「PML」とは、当該地域で予想される最大規模の地震（475年に1度起こる可能性のある大地震=50年間に起こる可能性が10%を超える大地震）を対象物件が受けた場合に、被災後の建物を被災以前の状態に戻すための工事費が総建替費に占める割合（%）を示したものをいいます。以下同じです。

(ハ) 用途毎の方針

a. 物流施設

i. 分類

本投資法人は、投資対象とする高機能型物流施設を、以下の2つのタイプに分類しています。

| 分類 | B T S型 (ビルド・トゥ・スーツ型) | マルチテナント型 |
|----|---|---|
| 概要 | 将来的なテナントの入替えにも対応できるように、建物の一定の汎用性を確保しながら、テナントの要望を取り入れたタイプの物流施設 | 様々な業種にマッチする物流適地に立地しており、同地に適した規模・グレード・設備を有する物流施設 |

ii. 評価項目

本投資法人の投資対象となる高機能型物流施設の評価項目は、以下のとおりです。調達、生産から販売、消費に至るサプライチェーンの中で、市場動向への迅速な対応、物流の効率化に寄与する立地特性、施設仕様を有すると判断でき、中長期にわたる競争優位性及び収益の安定性を確保できる物件に投資を行います。

| | | |
|-------|---|---|
| 立地 | <ul style="list-style-type: none"> 消費地、生産地への近接性 高速道路、空港、港湾等へのアクセス性 労働力確保の容易性と通勤利便性 自然環境等の周辺環境 | |
| 規模 | <ul style="list-style-type: none"> 延床面積6,000㎡以上 | |
| 契約内容 | <ul style="list-style-type: none"> 賃料水準 賃貸借契約期間、残存賃貸借契約期間 敷金金額 中途解約条項 | |
| テナント | <ul style="list-style-type: none"> 業種 テナント構成 要求賃貸面積 | <ul style="list-style-type: none"> 賃料収入の安定性 信用状況 競争力 |
| 設備・仕様 | <ul style="list-style-type: none"> 接車バース 床荷重 (1.5 t /㎡以上) 床高 天井高 (5.0m以上) 柱間隔 (8.0m以上) 空調照明設備 | <ul style="list-style-type: none"> エレベーター、垂直搬送機 事務所、休憩室 作業環境 駐車場 施設としての汎用性 |

b. 商業施設

i. 分類

本投資法人は、投資対象とする専門店集積型商業施設を、以下の3つのタイプに分類しています。

| 分類 | モール型 (注) | ロードサイド型 | アーバン型 |
|----|--|------------------------------------|-------------------------|
| 概要 | 幹線道路、生活道路沿いに立地したエンクローズドモール、オープンモールからなる商業施設 | 幹線道路、生活道路沿いに立地し独立した店舗による単体及び複合商業施設 | ターミナル駅近郊、都市繁華街に立地する商業施設 |

(注) モール型のうち、エンクローズドモールとは、建物内にすべての店舗を収容し、空調の整ったモールを中央に配置するタイプのショッピングモールをいいます。また、オープンモールとは、店舗間を結ぶモールを建物の外側に配置し、屋根を設けないタイプ（庇程度の屋根を設ける場合を含みます。）のショッピングモールをいいます。

ii. 評価項目

本投資法人が投資対象とする専門店集積型商業施設の評価項目は、以下のとおりです。施設全体の競争力及び将来的な競争力の維持可能性、商圈の安定性・成長性や、商圈内での競争力、テナントの信用力、契約賃料の妥当性、競合施設の近隣への出店可能性の有無等を総合的に判断した上で、収益の安定性及び成長性の期待できる物件に投資を行います。

| 分類 | モール型 | ロードサイド型 | アーバン型 |
|-------|---|---|--|
| 立地 | <ul style="list-style-type: none"> ・幹線道路、生活道路からのアクセス性 ・施設全体の視認性 ・商圈内の規模の優位性 | <ul style="list-style-type: none"> ・幹線道路、生活道路からのアクセス性 ・施設全体の視認性 | <ul style="list-style-type: none"> ・最寄り駅の乗降客数 ・周辺繁華街の繁華度とその継続性 |
| 規模 | 延床面積8,000㎡以上 | 延床面積3,000㎡以上 | 延床面積500㎡以上 |
| 契約内容 | <ul style="list-style-type: none"> ・賃料水準 ・賃貸借契約期間、残存賃貸借契約期間 ・敷金金額 ・中途解約条項 | | |
| テナント | <ul style="list-style-type: none"> ・業種 ・テナント構成 ・要求賃貸面積 ・賃料収入の安定性 | <ul style="list-style-type: none"> ・信用状況 ・競争力 ・ブランド力 ・集客力 | |
| 設備・仕様 | <ul style="list-style-type: none"> ・フロア形状、導線 ・電気、水道、ガス容量 ・空調照明設備 ・内外装 | <ul style="list-style-type: none"> ・エレベーター、エスカレーター ・駐車場 ・施設としての汎用性 | |

(二) 開発案件等への投資方針

本投資法人は、原則として、取得する時点で未稼働の物件等は投資対象としません。ただし、未稼働物件又は建設予定若しくは建設中の物件であっても、稼働又は竣工後の入居テナント確保が十分可能と判断され、取得後の収益の安定性が見込まれ、かつ、完工、引渡しリスクが極小化されている場合には、投資を行うことができるものとします。

もともと、かかる開発案件の取得の意思決定においては、当初の意思決定時点で建物が竣工していないことから、竣工後の物件が当該意思決定時の想定と異なるものとなり、結果的に本投資法人の投資基準に合致しなくなることもあります。そのため、本投資法人及び本資産運用会社は、本投資法人が締結する開発案件の売買契約について、「当該開発案件の竣工後に本投資法人及び本資産運用会社が行うデュー・デリジェンス（竣工済物件におけるデュー・デリジェンスと同様のものです。）において本投資法人の投資基準に適合すること」を停止条件として締結することとします。

スポンサーの組成する開発型SPC（特別目的会社）に対しては、原則としてエクイティ出資（株式等の取得の他、匿名組合出資を含みます。以下同じです。）は行わないものとします。ただし、スポンサー以外の第三者の組成する開発型SPCに対しては、物件の買取りの優先交渉権を取得することを目的としたエクイティ出資を行うことができるものとします。

(ホ) その他の投資態度

本投資法人は、特定不動産（本投資法人が取得する特定資産のうち不動産、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。）の価額の合計額の本投資法人の有する特定資産の価額の合計額に占める割合が100分の75以上となるよう資産運用を行うものとします（規約第34条第3項）。

また、本投資法人は、その有する資産の総額のうち占める租税特別措置法施行規則（昭和32年大蔵省令第15号。その後の改正を含みます。）第22条の19第5項（注）に定める不動産等の価額の割合が100分の70以上となるよう資産運用を行うものとします（規約第34条第4項）。

（注）平成27年4月1日付で施行された、租税特別措置法施行規則等の一部を改正する省令（平成27年財務省令第30号）による租税特別措置法施行規則の改正により、該当する旧租税特別措置法施行規則の本規定は削除されています。当該改正は、平成27年4月1日以後に開始する事業年度分の法人税より適用されます。

⑥ デュー・デリジェンス

本投資法人は、投資対象資産の取得に際して、以下に記載する「デュー・デリジェンス項目」の各調査項目について、経済的調査、物理的調査及び法的調査を十分に実施し、収益の安定性及び成長性を阻害する要因等の有無を把握するとともに、それらの評価に基づいて投資対象資産としての妥当性を検証します。

(イ) デュー・デリジェンス項目

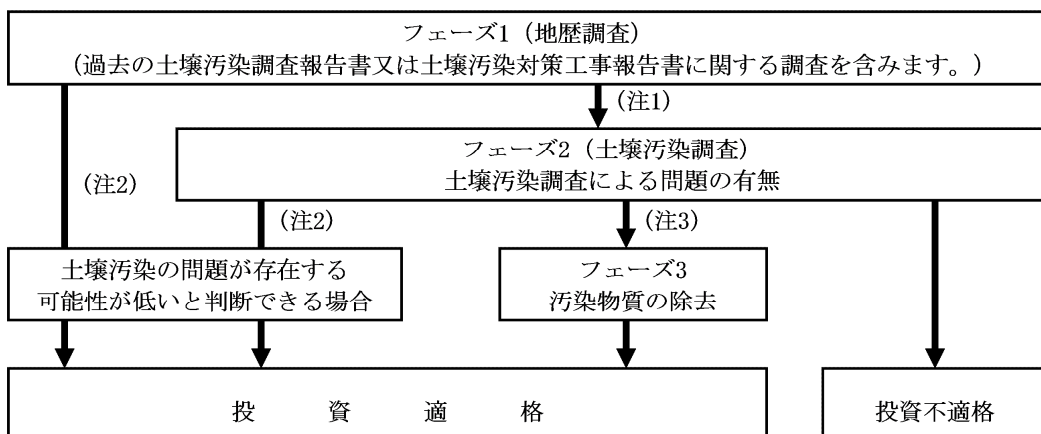
| 調査・評価内容 | | 評価・分析事項の概要 |
|---------|---------|---|
| 経済的調査 | テナント調査 | <ul style="list-style-type: none"> i. テナント（必要に応じて、転借人を含みます。以下同じです。）の信用状況 ii. テナントの賃料支払状況 iii. テナントの賃借目的、契約形態、契約内容等 iv. テナントの業種、業界動向、業界内でのポジショニング及び収益実績等 v. 当該物件におけるテナント構成 vi. 関連法令等の遵守状況 |
| | マーケット調査 | <ul style="list-style-type: none"> i. 当該物件の周辺地域のマーケット賃料、稼働率 ii. 当該物件の周辺地域の競合状況及びテナントの需要動向 iii. 当該物件の周辺地域の都市計画及び開発計画の動向 |
| | 収益性評価 | <ul style="list-style-type: none"> i. 賃貸借契約形態及び賃料の安定性 ii. 現行賃料とマーケット賃料の乖離状況及びその将来見通し iii. テナント退去の可能性及び代替テナント確保の容易性 iv. テナントの賃料減額の見込み v. 公租公課の変動可能性 vi. PM契約の形態及び管理水準、PMフィーの妥当性 vii. 修繕履歴及び修繕計画、現行の劣化状況を踏まえた予想修繕費、設備等の更新費等の負担（年度修繕計画及び中長期修繕計画の検証）とその妥当性 viii. 修繕積立の状況及び積立金額の妥当性 ix. 費用水準、支出関連契約の妥当性 |
| 物理的調査 | 立地評価 | <ul style="list-style-type: none"> i. 街路の状況、地域特性、周辺環境 ii. 交通アクセスの優位性及び競争力 iii. 周辺地域の土地利用状況、水害及び火災等の災害履歴 iv. 商業立地としての安定性及びその成長性 v. 競合施設の状況 vi. 周辺地域での開発状況 vii. 他用途への転用の可能性 viii. 物流動向及び物流ニーズに基づいた交通立地上の優位性、競争力の有無（消費地への近接性、高速道路 I C へのアクセス、労働力確保の容易性、接道状況等） |
| | 建物評価 | <ul style="list-style-type: none"> i. 建物（竣工年月日、主要構造、規模等）及びその設備（電気設備、空調設備、給排水衛生施設、防犯設備、昇降機設備、駐車場等）の状況 ii. 建築仕様（基準階面積、フロア形状、天井高、照度、外構、屋上、外装、内装等）の確認（設計図書、建築確認通知書、検査済証等） iii. 建物管理状況、管理に関する契約内容 iv. 修繕履歴、現行の劣化状況、修繕計画の検証 v. 設計者、施工者、建築主、建築確認機関等 vi. 当該物件が周囲の環境に与える影響 |
| | 安全性評価 | <ul style="list-style-type: none"> i. テナントによる特殊な危険物等の使用の有無 ii. テナントによる安全管理の状況（過去の事故又は災害発生の履歴等） iii. テナントによる保険の付保状況 iv. 耐震性能（新耐震基準（昭和56年に改正された建築基準法に基づく建物等の耐震基準をいいます。）又はそれと同等の性能を有することの確認） v. PMLの状況 |

| 調査・評価内容 | | 評価・分析事項の概要 |
|---------|--------------|---|
| 物理的調査 | 土壌汚染・環境・地質調査 | i. アスベスト、ポリ塩化ビフェニル（PCB）、フロン等の有害汚染物質の使用及び管理状況 ii. 土地利用履歴 iii. 土壌環境基準対象物質（四塩化炭素等）の使用可能性 iv. 事故の履歴（化学物質の漏えい事故、火災、水害等の有無） v. 廃棄物の処理（廃棄物投棄可能性の有無） vi. 土地の形質変更、地下水汚染、周辺地域の地下水・土壌汚染、周辺地域における化学物質使用業者の有無 vii. 過去の土壌汚染に係る指摘の有無 viii. 法、条例、公害防止協定、要綱等に基づく、土壌・地下水にかかる行政との協議の有無 ix. 液状化の発生可能性 |
| 法的調査 | 権利関係 | i. 所有権、地上権、借地権等の賃借権、共有・準共有、区分所有、担保の設定状況等の権利関係 ii. 登記関係（登記簿、公図等） iii. テナントとの賃貸借契約の内容 iv. 信託契約の内容 v. 行政法規関係（都市計画法等） vi. 訴訟の有無とその状況、相手方との取決め、協定書等 vii. 前所有者等の状況 |
| | 法令上の制限 | i. 遵法性、既存不適格の有無 ii. 建物関連法令等、条例、協定等による建築制限、用途制限、使用制限等の有無 |
| | テナント関係 | i. 賃貸借契約、転貸借契約、使用貸借契約等の調査 ii. テナントとの紛争の有無及び紛争発生の可能性 |
| | 境界調査 | i. 境界確定の状況 ii. 越境物の有無とその状況、隣接地権者等との紛争の有無 |

(ロ) 土壌汚染調査基準

本投資法人は、原則として、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。）及びその他の環境関連法令、都道府県及び政令指定都市等の地方自治体の条例又は指導内容等に従って適切に処理されている物件を投資対象とします。その判断をするために、売買契約締結時まで外部専門家による土壌汚染調査を実施し、本資産運用会社が別途定める「土壌汚染調査・対策フロー」に基づき、投資適格性の評価・判断を行います。なお、土壌汚染以外のその他環境に関する事項についてもデュー・デリジェンス項目に基づき判断を行います。

<土壌汚染調査・対策フロー>



(注1) 地歴（過去の土壌汚染対策工事を含みます。）調査だけでは土壌汚染の問題が存在する可能性が低いと判断できない場合。

(注2) 健康被害が生じる可能性や、周辺環境に影響を及ぼす可能性が客観的に低いと判断される場合には、「土壌汚染の問題が存在する可能性が低いと判断できる場合」に分類します。

(注3) 売主との協議により、売主又は買主が汚染の除去等を行うことを決定した場合。

⑦ フォワード・コミットメント等に関する基本方針

本投資法人は、フォワード・コミットメント等（先日付での売買契約であって、契約締結日から1か月以上経過した後決済（物件引渡し）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。）を行う場合には、過大なフォワード・コミットメント等が本投資法人の財務に与える影響の大きさに鑑み、フォワード・コミットメント等の実行に際しては、あらかじめ慎重に検討して対応するものとしており、違約金、物件の取得額及び契約締結から物件引渡しまでの期間の各上限並びに決済資金の調達方法等について一定の基準に従うものとしています。また、フォワード・コミットメント等を行った場合には、設定理由、解約条件及び履行できない場合の本投資法人の財務に与える影響を含むフォワード・コミットメント等の概要を開示するものとしています。

⑧ 管理運営方針

(イ) 基本方針

本投資法人は、中長期的な運用を行い、安定的な収益の確保を図ります。テナントニーズを把握することで競争力の維持向上、収入の拡大及び費用の低減を行い、個別物件のキャッシュフローの極大化を目指します。また、計画的な改修工事によって資産価値の向上を図ります。

(ロ) プロパティ・マネジメント会社の選定方針

プロパティ・マネジメント会社（以下「PM会社」といいます。）の選定に当たっては、「PM会社選定基準」の各選定事項を十分に勘案の上、物件の特性を最もよく理解し、適切な管理業務を行うことができると考えられるPM会社に業務を委託します。組入物件が大和ハウスグループの開発物件である場合には、原則として大和ハウスグループからPM会社を選定し、一貫した業務体制を有する大和ハウスグループの総合力を最大限に活用することで、個別物件のキャッシュフローの極大化を図ります。

大和ハウスグループは、マーケティング、用地選定、企画・開発から建築、リーシング、管理・運営に至るまで、物件開発に関するすべての業務をグループ内で完結する体制を有しており、一貫した管理運営を行うことが可能です。ただし、大和ハウスグループへ業務委託を行う場合には、利益相反取引防止の観点から、本資産運用会社で定める利益相反取引防止規程に基づく所定の手続に従って行うこととします。

また、定期的（原則として毎年）に「PM会社選定基準」の各選定事項を勘案し、PM会社の運営実績を評価します。その結果によっては当該PM会社に対して改善の指示等を行うほか、PM会社の変更を検討するものとしています。

< PM会社選定基準 >

| 選定事項 | 内容 |
|-------------------|--|
| 用途又はエリアの管理業務受託実績 | ・対象施設と同じ用途又はエリアでの管理業務実績があるか |
| 決算内容及び財務状況等の経営内容 | ・過去3期における業績内容 |
| 組織体制 | ・緊急時の対応を含めた人員配置は十分か ・情報管理体制（社内・社外）は十分なレベルにあるか ・社内監査体制は独立した組織であるか ・有資格者及び専門技術者の有無等 |
| テナントリーシング能力 | ・テナントリーシング能力は十分にあるか、また適切にリーシング業務が行われているか ・用途又はエリアの賃貸マーケットに十分精通しているか |
| 施設運営管理能力、施設技術管理能力 | ・担当部署において十分かつ適切な人員配置はなされているか ・テナント管理は適切に行うことができるか |
| PM能力、施設維持管理能力 | ・担当部署において十分かつ適切な人員配置はなされているか ・PMレポート実績があるか ・PMレポートは要求水準をみたしているか |
| PM業務内容に相応した報酬水準 | ・委託する業務内容に応じた、適切な範囲内での報酬水準となっているか |

(ハ) リーシング方針

マーケット動向及びテナント動向を把握し、適正な賃貸条件の検討を行うとともに、PM会社を活用した優良テナントの確保に努めるものとします。

テナントの選定に当たっては、信用度及び反社会的勢力との関係をチェックし、賃料水準、賃貸借契約期間、敷金金額、業種、要求賃貸面積、当該物件におけるテナント構成等を総合的に判断します。

a. 物流施設

固定賃料の長期賃貸借契約（原則10年以上）を基本とすることで、賃料収入の安定化及び運営管理の効率化を図ります。

b. 商業施設

核テナントについては固定賃料の長期賃貸借契約（原則10年以上）を基本とすることで、賃料収入の安定化及び運営管理の効率化を図ります。また、テナント数、核テナントとの契約内容等物件ごとの状況に応じて、サブリース型マスターリース契約、パススルー型マスターリース契約及びテナントとの直接契約を選択します。マスターレシーの選定に当たっては上記諸要因に加え、契約実績、テナント管理能力及び施設運営管理能力等を総合的に判断します（注）。

（注） 「マスターリース」とは、信託受託者又は本投資法人がマスターレシー（転貸人）に転貸を目的として賃貸し、マスターレシーがエンドテナント（転借人）に転貸することをいい、転貸借による受取賃料の変動にかかわらず、一定の賃料を受け取る方式をサブリース型マスターリース、エンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取る方式をパススルー型マスターリースといいます。以下同じです。

(ニ) 修繕計画及び資本的支出に関する方針

中長期的な視野から、物件毎に市場競争力、テナントの満足度の維持及び向上を考慮した営業戦略的な修繕計画を策定し、必要な修繕・資本的支出を行うものとします。

修繕等は、原則として個別物件の減価償却費の範囲内で行うものとしますが、ポートフォリオ全体の減価償却費も勘案して判断します。ただし、テナントの営業政策上の観点から必要なものについては早期に実施します。

修繕積立金は、中長期的なポートフォリオ運営を踏まえ、減価償却費及び修繕計画を考慮した上で、必要な額を積み立てます。

(ホ) 付保方針

火災・事故等に起因する建物への損害又は対人・対物事故に関する第三者からの損害賠償請求等に対処するため、必要な火災保険及び損害賠償保険を運用資産に付保します。

地震保険の付保は、地震の発生時に予想される個別物件及びポートフォリオ全体に対する影響並びに保険の実効性を勘案して総合的に判断します。個別物件のPMLが15%を超えた場合には、災害による影響と保険料負担等を総合的に比較の上、地震保険の付保を検討します。

引受保険会社の選定に際しては、原則として大和ハウスインシュアランス株式会社（注）を保険代理店とし、複数の保険会社の条件等を検討します。

（注） 大和ハウスの全額出資子会社であり、損害保険代理業を営んでいます。

⑨ 売却方針

本投資法人は、中長期にわたって運用資産を保有し、安定収益を確保することを基本方針としているため、運用資産の短期的な売却は原則として行わないものとします。ただし、不動産マーケットの状況及びその分析等から勘案して最適なポートフォリオの維持のために必要であると判断する場合には、運用資産の短期的な売却を検討することがあります。

売却に当たっては、不動産鑑定評価などの第三者意見を参考にしつつ、マーケット調査、類似の取引事例、当該投資物件の将来にわたる収益性等を勘案した上で、ポートフォリオ全体が受ける影響等も考慮に入れて総合的に判断します。

⑩ 財務方針

(イ) 基本方針

本投資法人は、中長期にわたる安定的な収益の確保と運用資産の着実な成長並びに効率的な運用及び運用の安定性に資するため、計画的かつ機動的な財務戦略を立案し、実行することを基本方針とします。

(ロ) エクイティ・ファイナンス

新投資口の発行は、運用資産の長期的かつ安定的な成長を目的として、金融資本市場の動向、経済環境、新たな運用資産の取得時期、本投資法人の資本構成及び既存投資主への影響等を総合的に考慮し、投資口の希薄化（新投資口の発行による投資口1口当たりの議決権割合の低下及び投資口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、機動的に行います。

(ハ) デット・ファイナンス

a. 安定した財務運営

金融機関との良好な関係に基づく安定したバンクフォーメーションを構築することを目指します。また、借入れの長期化と返済期限の分散を図るとともに、必要に応じてコミットメントラインを設定する等、安定性に配慮します。

b. LTV水準

財務健全性の確保のため、本投資法人の資産総額のうち有利子負債（借入金額、投資法人債発行残高、短期投資法人債発行残高）残高の占める割合（ローン・トゥー・バリューといい、以下「LTV」といいます。）は、60%を上限とします。ただし、新たな運用資産の取得等に伴い、一時的に60%を超えることがあります。

c. 借入れの限度額及び借入先

原則として、無担保及び無保証で調達します。借入金、投資法人債及び短期投資法人債発行の限度額はそれぞれ1兆円とし、その合計額が1兆円を超えないものとします。

資金の借入先は、信用力、実績及び資金量を総合的に判断し、継続的に安定的な取引が可能な金融機関（金融商品取引法第2条第3項第1号に規定する適格機関投資家（ただし、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第1項第1号ロ（2）に規定する機関投資家で、かつ、地方税法施行令（昭和25年政令第245号。その後の改正を含みます。）（以下「地方税法施行令」といいます。）附則第7条第7項第3号に規定する適格機関投資家のうち総務省令で定めるものに限ります。））（以下「機関投資家」といいます。））を選定するものとします。

d. 担保設定方針

資金調達に際しては、本投資法人の運用資産を担保として提供することができるものとします。

e. コミットメントライン等の設定

将来の運用資産の追加取得又は債務の返済に係る必要資金の機動的な調達を目的として、コミットメントライン契約等の事前の借入枠設定又は随時の借入れの予約契約を締結することがあります。

f. 投資法人債

金利の動向、資金調達コスト、支払金利の形態、調達先、調達期間及び債務の返済・償還期日を総合的に勘案した上で、投資法人債の発行を行うことがあります。

g. 短期投資法人債

金利の動向、資金調達コスト、支払金利の形態、調達先、調達期間及び債務の返済・償還期日を総合的に勘案した上で、短期投資法人債の発行を行うことがあります。

(二) その他

a. デリバティブ取引に係る権利

借入れその他の資金調達に係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て、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3条第2号に定めるデリバティブ取引に係る権利への投資を行うことができます。

b. キャッシュ・マネジメント

想定される資金需要（不動産関連資産の取得代金、運用資産に係る不動産に要する修繕費用、運転資金、敷金及び保証金等の返還金、小口債務の返済金並びに分配金等）に対応するため、妥当と考えられる金額の現預金を常時保有します。

余剰資金の運用は、安全性及び換金性を考慮し、市場環境及び資金繰りの状況を十分に勘案の上、慎重に行います。

テナントから預かった敷金及び保証金等を可能な範囲で取得・運用資金として活用します。

⑪ 開示方針

(イ) 基本方針

本投資法人は、常に投資家の視点に立ち、投信法及び金融商品取引法その他の適用法令並びに東京証券取引所、一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）等がそれぞれ要請する内容及び様式に従って、迅速、正確かつ公平な情報開示を行います。

(ロ) 利害関係者との取引に関する情報開示

本投資法人が、利害関係者と一定の取引を行う場合には、透明性確保の観点から、本資産運用会社の定める利益相反取引防止規程及び適用ある法令諸規則の定めに従って、適切な方法により速やかに情報開示を行います。

(ハ) 物件取得時の情報開示

本投資法人の物件取得時には、テナント、マーケット状況、物件の特性など投資の判断材料となった事項について、個別に開示すべき情報を検討し、詳細に情報開示していく方針です。

(ニ) その他の情報開示

本投資法人は、上記（イ）から（ハ）までに該当しない情報であっても、投資家にとって有用かつ適切と判断する情報については、本資産運用会社の定める適時開示規程に基づき、自主的に情報開示するものとします。

(2) 【投資対象】

① 投資対象とする資産の種類

(イ) 本投資法人は、不動産等資産を主要な投資対象とします。

(ロ) 不動産等資産のほか、次に掲げる特定資産に投資することができます（規約第32条）。

- a. 信託財産を主として不動産、不動産の賃借権又は地上権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
- b. 当事者の一方が相手方の行う不動産等資産又は前記 a. 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、当該運用から生ず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「不動産に関する匿名組合出資持分」といいます。）
- c. 信託財産を主として不動産に関する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金銭の信託の受益権
- d. 優先出資証券（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。）第2条第9項に定めるものをいいます。）（ただし、資産の2分の1を超える額を不動産等資産又は前記 a. から c. までに掲げる資産に投資することを目的とするものに限りません。）
- e. 受益証券（投信法第2条第7項に定めるものをいいます。）（後記 u. に該当するものを除きます。）（ただし、資産の2分の1を超える額を不動産等資産又は前記 a. から c. までに掲げる資産に投資することを目的とするものに限りません。）
- f. 投資証券（投信法第2条第15項に定めるものをいいます。）（ただし、資産の2分の1を超える額を不動産等資産又は前記 a. から c. までに掲げる資産に投資することを目的とするものに限りません。）
- g. 特定目的信託の受益証券（資産流動化法第2条第15項に定めるもの（不動産等資産、前記 a. 又は c. に掲げる資産に該当するものを除きます。）をいいます。）（ただし、資産の2分の1を超える額を不動産等資産又は前記 a. から c. までに掲げる資産に投資することを目的とするものに限りません。）
- h. 預金
- i. コールローン
- j. 国債証券（金融商品取引法第2条第1項第1号に定めるものをいいます。）
- k. 地方債証券（金融商品取引法第2条第1項第2号に定めるものをいいます。）
- l. 特別の法律により法人の発行する債券（金融商品取引法第2条第1項第3号に定めるものをいいます。）
- m. 社債券（金融商品取引法第2条第1項第5号に定めるものをいいます。ただし、新株予約権付社債券を除きます。）
- n. 譲渡性預金
- o. 貸付信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第12号に定めるものをいいます。）
- p. コマーシャル・ペーパー（金融商品取引法第2条第1項第15号に定めるものをいいます。）
- q. 資産流動化法に定める特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号に定めるものをいいます。）
- r. 金銭債権（投信法施行令第3条第7号に定めるものをいいます。以下本①において同じです。）
- s. 株券（実質的に不動産等資産若しくは前記 a. から g. までに掲げる資産（以下「不動産関連資産」といいます。）に投資することを目的とする場合又はこれらの資産への投資に付随し若しくは関連する場合に限りません。）及び海外キャプティブ再保険会社への優先株出資
- t. 外国法人が発行する譲渡性預金証書（金融商品取引法第2条第1項第21号に定めるものをいいます。）
- u. 公社債投資信託の受益証券（投信法第2条第4項に定める証券投資信託の受益証券のうち、前記 j. 、 k. 、 m. 、 p. 又は t. に掲げる資産等への投資として運用することを目的としたものをいいます。）
- v. 投信法第2条第18項に定める投資法人債券
- w. 信託財産を主として前記 h. から t. まで及び v. 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金銭の信託の受益権
- x. デリバティブ取引に係る権利（投信法施行令第3条第2号に定めるものをいいます。）
- y. 有価証券（投信法施行令第3条第1号に定めるものをいいます。以下、本①において同じです。）（ただし、不動産等資産及び本（ロ）並びに後記（ハ）で別途定めるものを除きます。以下、本①において同じです。）

- (ハ) 本投資法人は、前記(イ)及び(ロ)のほか、不動産等資産又は前記(ロ) a. から g. までに掲げる資産への投資に付随して取得する以下に掲げる特定資産以外の資産に投資することができます。
- a. 商標法（昭和34年法律第127号。その後の改正を含みます。）に定める商標権又はその専用使用権若しくは通常使用権
 - b. 著作権法（昭和45年法律第48号。その後の改正を含みます。）に定める著作権等
 - c. 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
 - d. 動産（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。）で規定されるもののうち、設備、備品その他の構造上又は利用上不動産に附加された物をいいます。）
 - e. 前記 a. から d. までに掲げるもの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
 - f. 資産流動化法第2条第6項に定める特定出資
 - g. 民法第667条に規定される組合の出資持分（不動産、不動産の賃借権及び地上権を出資することにより設立され、その賃貸、運営又は管理等を目的としたものに限りします。）
 - h. 各種保険契約に係る権利（不動産関連資産の投資に係るリスクを軽減することを目的とする場合に限りします。）
 - i. 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。）に基づく算定割当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。）
 - j. その他、本投資法人の保有に係る不動産関連資産の運用に必要な権利
- (ニ) 金融商品取引法第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、前記(ロ)及び(ハ)を適用するものとします。

② 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 ② 本投資法人が投資対象とする物流施設と商業施設」及び同「⑤ ポートフォリオ構築方針」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は、前記「(1) 投資方針 ② 本投資法人が投資対象とする物流施設と商業施設」並びに同「⑤ ポートフォリオ構築方針 (ロ) 投資対象物件の投資基準」及び「(ハ) 用途毎の方針」をご参照下さい。

(3) 【分配方針】

本投資法人は、原則として以下の方針に基づき分配を行うものとします（規約第46条から第49条まで）。

① 投資主に分配する金銭の総額（規約第46条第1号）

(イ) 本投資法人の利益（以下「分配可能金額」といいます。）は、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行に従い計算される利益（決算期の貸借対照表上の資産合計額から負債合計額を控除した金額（純資産額）から出資総額及び出資剰余金（出資総額等）並びに評価・換算差額等の合計額を控除した金額をいいます。）とします。

(ロ) 本投資法人は、原則として租税特別措置法第67条の15第1項に規定される本投資法人の配当可能利益の額として政令で定める金額（以下「配当可能利益の金額」といいます。）の100分の90に相当する金額（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。以下、本（3）において同じです。）を超えて分配するものとします。

なお、本投資法人は、運用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、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ることができます。ただし、税務上の欠損金が発生した場合、又は欠損金の繰越控除により税務上の所得が発生しない場合はこの限りではなく、本投資法人が合理的に決定する金額とします。

② 利益を超えた金銭の分配（規約第46条第2号）

本投資法人は、分配可能金額が配当可能利益の金額の100分の90に相当する金額以下である場合、又は本投資法人が適切と判断した場合、利益の額に当該決算期に計上した固定資産の減価償却額に相当する金額を加えた金額に達するまで投資主に金銭を分配することができます。ただし、この場合において、なおも金銭の分配金額が配当可能利益の金額の100分の90に相当する金額以下である場合、又は本投資法人が適切と判断した場合、本投資法人が決定した金額をもって金銭の分配をすることができます。利益を超えて投資主に分配される金額は、まず出資剰余金から控除し、控除しきれない額は出資総額から控除します。

③ 金銭の分配の方法（規約第47条）

本投資法人は、決算期現在の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に対して、そ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相当する金銭の分配を行います。当該分配は、原則として決算期から3か月以内に行われます。

④ 金銭の分配の除斥期間（規約第48条）

投資主に対する金銭の分配が受領されずにその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の義務を免れるものとします。なお、金銭の分配の未払金には利息を付さないものとします。

⑤ 投信協会規則（規約第49条）

本投資法人は、規約に定めるほか、金銭の分配にあたっては、投信協会の定める規則等に従うものとします。

(4) 【投資制限】

① 規約に基づく投資制限

本投資法人の規約に基づく投資制限は、以下のとおりです。

(イ) 投資制限（規約第34条）

a. 金銭債権及び有価証券に係る制限

本投資法人は、金銭債権及び有価証券（不動産関連資産に該当するものを除きます。）への投資を、安全性及び換金性を重視して行うものとし、積極的な運用益の取得のみを目指した投資を行わないものとし、

b. デリバティブ取引に係る制限

本投資法人は、前記「(2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(ロ) x. に掲げるデリバティブ取引に係る権利への投資を、本投資法人に係る負債から生じる為替リスク、価格変動リスク、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てのみ行うものとします。

(ロ) 収入金等の再投資等（規約第35条）

本投資法人は、運用資産の売却代金、有価証券に係る利息、配当金及び償還金、利子等、信託配当、匿名組合出資持分に係る分配金、不動産等の賃料収入その他収入金並びに敷金及び保証金を投資又は再投資に充当することができます。

(ハ) 組入資産の貸付けの目的及び範囲（規約第36条）

a. 本投資法人は、中長期的な安定収益の確保を目的として、運用資産に属する不動産（不動産関連資産の裏付けとなる不動産を含みます。）を、原則として賃貸するものとします。

b. 本投資法人は、不動産の賃貸に際し、敷金又は保証金等これらに類する金銭を収受することがあり、かかる収受した金銭を前記「1 投資法人の概況 (2) 投資法人の目的及び基本的性格 ① 投資法人の目的及び基本的性格」、前記「(イ) 投資制限」及び前記「(ロ) 収入金等の再投資等」に従い運用します。

c. 本投資法人は、運用資産に属する不動産（不動産関連資産の裏付けとなる不動産を含みます。）以外の運用資産の貸付けを行うことがあります。

(ニ) 借入金及び投資法人債発行の限度額等（規約第7章）

a. 借入れ及び投資法人債の発行目的（規約第41条）

本投資法人は、前記「1 投資法人の概況 (2) 投資法人の目的及び基本的性格 ① 投資法人の目的及び基本的性格」に従い、金融商品取引法第2条第3項第1号に定める適格機関投資家（ただし、租税特別措置法第67条の15第1項第1号ロ(2)に定める機関投資家で、かつ、地方税法施行令附則第7条第7項第3号に定める適格機関投資家のうち総務省令で定めるものに限ります。）からの借入れ及び投資法人債（短期投資法人債を含みます。以下同じです。）の発行を行うことができます。

b. 借入金及び投資法人債の発行により調達した資金の用途（規約第42条）

借入金及び投資法人債の発行により調達した資金の用途は、法令で定められるところに従い、資産の取得、修繕等、敷金及び保証金の返済、分配金の支払、本投資法人の費用の支払又は債務の返済（借入金及び投資法人債の債務の履行を含みます。）等とします。

c. 借入金及び投資法人債発行の限度額（規約第43条）

借入金及び投資法人債発行の限度額は、それぞれ1兆円とし、かつ、その合計額が1兆円を超えないものとします。

d. 担保提供（規約第44条）

本投資法人は、借入れ又は投資法人債の発行に際して、運用資産を担保として提供することができます。

② その他の投資制限

(イ) 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。

(ロ) 集中投資

単一物件がポートフォリオ全体に占める割合については、当該投資物件取得後の投資総額の30%を上限とします。なお、ポートフォリオの構築方針については、前記「(1) 投資方針 ② 本投資法人が投資対象とする物流施設と商業施設」及び同「⑤ ポートフォリオ構築方針」をご参照下さい。

(ハ) 他のファンドへの投資

他のファンドへの投資について制限はありません。ただし、本投資法人は、特定不動産（本投資法人が取得する特定資産のうち不動産、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。）の価額の合計額の本投資法人の有する特定資産の価額の合計額に占める割合が100分の75以上となるよう資産運用を行うとともに（規約第34条第3項）、その有する資産の総額のうち占める租税特別措置法施行規則（昭和32年大蔵省令第15号。その後の改正を含みます。）第22条の19第5項（注）に定める不動産等の価額の割合が100分の70以上となるよう資産運用を行うものとします（規約第34条第4項）。

（注） 平成27年4月1日付で施行された、租税特別措置法施行規則等の一部を改正する省令（平成27年財務省令第30号）による租税特別措置法施行規則の改正により、該当する旧租税特別措置法施行規則の本規定は削除されています。当該改正は、平成27年4月1日以後に開始する事業年度分の法人税より適用されます。

3【投資リスク】

(1) リスク要因

以下には、本投資口又は本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、以下は本投資口又は本投資法人債券への投資に関するすべてのリスクを網羅したのではなく、記載されたリスク以外のリスクも存在します。また、本投資法人の運用資産である個別の不動産信託受益権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 ④ 個別不動産及び信託不動産の概要」を併せてご参照下さい。

本投資法人は、対応可能な限りにおいてこれらのリスクの発生の回避及び発生した場合の対応に努める方針ですが、回避及び対応が結果的に十分である保証はありません。以下に記載するリスクが現実化した場合、本投資口又は本投資法人債券の市場価格は下落し、発行価格に比べて低くなることもあると予想され、その結果、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。また、本投資法人の純資産額の減少その他の財務状況の悪化により、分配金の減少が生じる可能性があります。

各投資家は、自らの責任において、本項及び本書中の本項以外の記載事項を慎重に検討した上で、本投資口に関する投資判断を行う必要があります。

なお、本書に記載の事項には、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、これら事項は本書の日付現在における本投資法人及び本資産運用会社の判断によるものです。

本項に記載されているリスク項目は、以下のとおりです。

- ① 本投資口又は本投資法人債券の商品性に関するリスク
 - (イ) 本投資口又は本投資法人債券の市場価格の変動に関するリスク
 - (ロ) 投資口の市場での取引に関するリスク
 - (ハ) 金銭の分配に関するリスク
 - (ニ) 収入及び支出の変動に関するリスク
 - (ホ) 投資主の権利が必ずしも株主の権利と同一ではないことによるリスク
 - (ヘ) 新投資口の発行時の1口当たりの価値の希薄化に関するリスク
 - (ト) 投資法人債券の償還・利払に関するリスク
- ② 本投資法人の運用方針に関するリスク
 - (イ) サポート契約に基づき想定どおりの物件取得が行えないリスク
 - (ロ) 物流施設を主たる投資対象としていることに関するリスク
 - (ハ) 商業施設を主たる投資対象としていることに関するリスク
 - (ニ) シングル・テナント物件等に関するリスク
 - (ホ) テナント集中に関するリスク
 - (ヘ) PM会社に関するリスク
 - (ト) 不動産関連資産等を取得又は処分できないリスク
 - (チ) 新投資口の発行、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
 - (リ) 敷金及び保証金に関するリスク
- ③ 本投資法人の関係者、仕組みに関するリスク
 - (イ) 大和ハウジンググループへの依存、利益相反に関するリスク
 - (ロ) 本投資法人の関係者への依存、利益相反に関するリスク
 - (ハ) 本投資法人の役員及び本資産運用会社の人材に依存しているリスク
 - (ニ) 本投資法人の投資方針の変更に関するリスク
 - (ホ) 本投資法人の倒産又は登録抹消のリスク
- ④ 不動産及び信託の受益権に関する法的リスク
 - (イ) 不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク
 - (ロ) 不動産の売却に伴う責任に関するリスク
 - (ハ) 賃貸借契約に関するリスク
 - (ニ) 災害等による不動産の毀損、滅失及び劣化のリスク
 - (ホ) 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
 - (ヘ) 不動産に係る行政法規・条例等に関するリスク
 - (ト) 法令の制定・変更に関するリスク
 - (チ) 売主の倒産等の影響を受けるリスク
 - (リ) 転貸に関するリスク
 - (ヌ) テナント等による不動産の利用状況に関するリスク
 - (ル) マスターリースに関するリスク
 - (ヲ) 区分所有建物に関するリスク
 - (ワ) 共有物件に関するリスク

- (カ) 借地物件に関するリスク
- (コ) 借家物件に関するリスク
- (ク) 開発中の物件に関するリスク
- (ケ) フォワード・コミットメント等に係るリスク
- (コ) 有害物質等に関するリスク
- (ク) 埋立地に関するリスク
- (ネ) 不動産を信託の受益権の形態で保有する場合の固有のリスク
- (ナ) 信託の受益権の準共有等に関するリスク
- (ラ) 資産の組入れ・譲渡等に関するリスク
- (ム) 底地物件に関するリスク
- ⑤ 税制に関するリスク
 - (イ) 導管性要件に係るリスク
 - (ロ) 多額の法人税等の発生により配当可能利益の額の90%超を配当できないリスク
 - (ハ) 利益が計上されているにもかかわらず、資金不足により配当が十分にできないリスク
 - (ニ) 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
 - (ホ) 配当後の留保利益に対して通常の法人税等の課税が行われるリスク
 - (ヘ) 機関投資家以外からの借入れに関するリスク
 - (ト) 不動産の取得に伴う軽減税制が適用されないリスク
 - (チ) 一般的な税制の変更に関するリスク
- ⑥ その他
 - (イ) 専門家の意見への依拠に関するリスク
 - (ロ) 減損会計の適用に関するリスク
 - (ハ) 匿名組合出資持分への投資に関するリスク
 - (ニ) 優先出資証券への投資に関するリスク
- ① 本投資口又は本投資法人債券の商品性に関するリスク
 - (イ) 本投資口又は本投資法人債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、投資主が本投資口を換金する手段は、原則として第三者に対する売却に限定されます。

本投資口又は本投資法人債券の市場価格は、本投資口については上場している東京証券取引所における投資家の本投資口についての需給バランスにより影響を受け、一定の期間内に大量の売却が出た場合には、大きく市場価格が下落する可能性があります。また、市場価格は、本投資法人の経営成績及び財政状態、上場不動産投資信託に関する一般的な状況、金利情勢、経済情勢、不動産市況その他の市場を取り巻く様々な要因の影響を受けて変動します。本投資法人若しくは本資産運用会社、又は他の投資法人若しくは他の資産運用会社に対して監督官庁による行政処分の勧告や行政処分が行われ、本投資口又は本投資法人債券についての需給のバランスが変動した場合にも、本投資口又は本投資法人債券の市場価格が下落することがあります。

本投資口又は本投資法人債券の市場価格が下落した場合、投資主又は投資法人債権者は、本投資口又は本投資法人債券を取得した価格で売却できない可能性があり、その結果、損失を被る可能性があります。
 - (ロ) 投資口の市場での取引に関するリスク

本投資口の上場は、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定める有価証券上場規程に規定される上場不動産投資信託証券の上場廃止基準に抵触する場合には廃止されます。

本投資口の上場が廃止される場合、投資主は、保有する本投資口を相対で譲渡する他に換金の手段がないため、本投資口を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口の譲渡自体が事実上不可能となる場合があります、損害を受ける可能性があります。
 - (ハ) 金銭の分配に関するリスク

本投資法人は前記「2 投資方針 (3) 分配方針」に記載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。本投資法人が取得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（本「(1) リスク要因」の項において、以下「不動産」と総称します。）の賃貸状況、売却に伴う損益、減損損失の発生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し、又は一切分配されないことがあります。

(ニ) 収入及び支出の変動に関するリスク

本投資法人の収入は、本投資法人が取得する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、売上歩合賃料が採用されている場合のテナントの売上減等により、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（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「④ 不動産及び信託の受益権に関する法的リスク (ハ) 賃貸借契約に関するリスク」をご参照下さい。)。本書において開示されている本投資法人の運用資産の賃料総額は、当該資産の今後の賃料総額と必ずしも一致するものではありません。また、当該資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、不動産の取得等に要する費用、その他不動産に関する支出及び支払金利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。

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、本投資口又は本投資法人債券の市場価格が下落することがあります。

(ホ) 投資主の権利が必ずしも株主の権利と同一ではないことによるリスク

本投資法人の投資主は、投資主総会を通じて、一定の重要事項につき本投資法人の意思決定に参画できる他、本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は必ずしも同一ではありません。例えば、金銭の分配に係る計算書を含む本投資法人の計算書類等は、役員会の承認のみで確定し（投信法第131条第2項）、投資主総会の承認を得る必要はないことから、投資主総会は必ずしも決算期毎に招集されるわけではありません。また、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（投信法第93条第1項、規約第17条第1項）。更に、本投資法人は、資産の運用に係る業務その他の業務を本資産運用会社その他の第三者に委託しています。これらの要因により、投資主による資産の運用に係る業務その他の業務に対する統制が効果的に行えない可能性もあります。

(ヘ) 新投資口の発行時の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、新投資口を随時発行する予定ですが、かかる新投資口の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、本投資法人の営業期間中に発行された新投資口に対して、当該営業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、新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、新投資口の発行の結果、本投資法人の投資口1口当たりの価値や市場における本投資口の需給バランスが影響を受け、本投資口の市場価格が下落する可能性があります。

(ト) 投資法人債券の償還・利払に関するリスク

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。

② 本投資法人の運用方針に関するリスク

(イ) サポート契約に基づき想定どおりの物件取得が行えないリスク

本投資法人及び本資産運用会社は、パイプライン・サポート会社との間で、サポート契約を締結しています。

しかし、サポート契約は、一定の不動産につき、本投資法人及び本資産運用会社に情報の提供を受ける権利や取得に関する優先交渉権等を与えるものにすぎず、パイプライン・サポート会社は、本投資法人に対して、本投資法人の希望する不動産をその希望する価格で売却する義務を負っているわけではありません。すなわち、本投資法人は、サポート契約により、本投資法人が適切であると判断する不動産を適切と判断する価格で取得できることまで確保されているわけではありません。

したがって、本投資法人は、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を構築できない可能性があります。

(ロ) 物流施設を主たる投資対象としていることに関するリスク

本投資法人は、不動産の中でも、物流施設を主たる投資対象としており、本投資法人はこれに伴う特有のリスクを抱えています。

例えば、運用資産の周辺の市街地化により、共同住宅・戸建住宅や学校・病院等の公益施設の建設が近隣で行われ、周辺環境が変動し、テナントの操業に支障が発生することがあります。その結果、テナント需要が後退し、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

更に、現状の船舶、鉄道、航空機、自動車による物流輸送の役割が、技術革新や、インフラの利便性の変化、環境関連法規の制定による規制等により大きく変化した場合、それぞれを主要な輸送手段とする物流施設の役割が衰退することとなり、当該物流施設のテナント需要が低下する可能性があります。場合によっては、これらによりテナントが、賃料を約定通り支払うことができなくなったり、賃貸借契約を解約して又は更新せずに退去したり、賃料の減額請求を行ったりする可能性があります。

上記のほかにも、本投資法人が物流施設を投資対象としていることから、その建物の特性、適用規制、テナント特性等に起因して特有のリスクが生じ、これらが本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ハ) 商業施設を主たる投資対象としていることに関するリスク

本投資法人は、不動産の中でも、商業施設を主たる投資対象としており、本投資法人はこれに伴う特有のリスクを抱えています。

すなわち、本投資法人の業績は、消費者の全体的な消費傾向、小売産業の全体的動向、本投資法人が保有する商業施設の商圏内の競争状況、人口動向等に大きく依存しています。場合によっては、これらによりテナントが、賃料を約定通り支払うことができなくなったり、賃貸借契約を解約して又は更新せずに退店したり、賃料の減額請求を行ったりする可能性があります。

上記のほかにも、本投資法人が商業施設を投資対象としていることから、その不動産の特性、適用規制、テナント特性等に起因して特有のリスクが生じ、これらが本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ニ) シングル・テナント物件等に関するリスク

本投資法人の運用資産には、単一のテナントへ物件全体を賃貸するいわゆるシングル・テナント物件も含まれており、ほとんどの物件には、このような単一のテナント又は少数の中心的な大規模テナントが存在しています。

一般的に、中心的な大規模テナントを有する物件やシングル・テナント物件である物流施設及び商業施設においては、かかる中心的な大規模テナントやシングル・テナントの用途や用法にあわせて仕様等が決められていることがあります。そのため、既存テナントが退去した場合、かかる仕様等の特殊性や空室部分の規模等が原因となり、後継テナントとなりうる者が限定され、後継テナントが入居するまでの空室期間が長期化する可能性があります。その結果、物件の稼働率が大きく減少し、後継テナント確保のために賃料水準を引き下げざるを得なくなり、賃料収入が大きな影響を受ける可能性があります。

更に、このような中心的な大規模テナントを有する物件やシングル・テナント物件においては、当該テナントとの間で、優先購入権や処分禁止に関する合意（その内容は様々です。）がなされることがあり、物件の所有権又はこれらを信託財産とする信託の受益権を第三者に売却しようとする場合に、当該テナントに優先購入権が与えられている等により、物件の自由な売却その他の処分が制限される場合があります。かかる合意がなされている場合、取得及び売却により多くの時間や費用を要したり、価格の減価要因となる可能性があります。

(ホ) テナント集中に関するリスク

運用資産である投資対象不動産のテナント数が少なくなればなるほど、本投資法人は特定のテナントの支払能力、退去その他の事情による影響を受けやすくなります。特に、単一のテナントしか存在しない投資対象不動産においては、本投資法人の当該投資対象不動産からの収益等は、当該テナントの支払能力、当該投資対象不動産からの転出・退去その他の事情により大きく左右されます。また、賃貸面積の大きなテナントが退去したときに、大きな空室が生じ、他のテナントを探しその空室を回復させるのに時間を要することがあり、その期間が長期になればなるほど、本投資法人の収益等が悪影響を受ける可能性があります。また、本投資法人の運用資産における特定の少数のテナントの賃借比率が増大したときは、当該テナントの財務状況や営業状況が悪化した場合、本投資法人の収益も悪影響を受ける可能性があります。本投資法人の運用資産におけるテナントについては、後記「5 運用状況 (2) 投資資産 ④ 個別不動産及び信託不動産の概要」をご参照下さい。

(へ) PM会社に関するリスク

一般に、賃借人の管理、建物の保守管理等不動産の管理業務全般の成否は、PM会社の能力、経験、ノウハウによるところが大きく、本投資法人が保有する不動産の管理についても、管理を委託するPM会社の業務遂行能力に相当程度依拠することになります。管理委託先を選定するにあたっては、各PM会社の能力、経験、ノウハウを十分考慮することが前提となりますが、当該PM会社における人的・財産的基盤が維持される保証はありません。また、PM会社は複数の不動産に関して、他の顧客（他の不動産投資法人を含みます。）から不動産の管理及び運営業務を受託し、本投資法人の投資対象不動産に係るPM業務と類似又は同種の業務を行う可能性があります。これらの場合、当該PM会社は、本投資法人以外の者の利益を優先することにより、本投資法人の利益を害する可能性があります。

本投資法人は、PM会社につき、業務懈怠又は倒産事由が認められた場合、管理委託契約を解除することはできますが、後任のPM会社が任命されるまではPM会社不在又は機能不全のリスクが生じるため、一時的に当該投資対象不動産の管理状況が悪化する可能性があります。

(ト) 不動産関連資産等を取得又は処分できないリスク

不動産関連資産等は、一般的にそれぞれの物件の個別性が強いために代替性がなく、流動性が低いため、希望する時期に希望する不動産関連資産等を取得又は処分できない可能性があります。また、必ずしも、本投資法人が取得を希望した不動産関連資産等を取得することができるとは限りません。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もあります。更に、本投資法人が不動産関連資産等を取得した後に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もあります。

その結果、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を構築できない可能性があり、またポートフォリオの組替えが適時に行えない可能性があります。

(チ) 新投資口の発行、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の可能性及び条件は、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ます。このため、本投資法人が今後予定する新投資口の発行、金銭の借入れ及び投資法人債の発行について、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、金銭の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、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は、様々な条件、例えば、有利子負債比率（LTV）等の財務指標に関する財務制限、追加担保提供義務、現金その他の一定資産の留保義務、期限の利益喪失又は強制早期弁済に関する条件、資産取得その他の特定取引の制限、投資主への分配の制約、本投資法人の規約の変更その他の業務等に関する制約等が要請されます。このような制約等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。更に、これらの制約等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、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。なお、本投資法人は、本投資法人の借入れに係る全貸付人との間で「基本合意書」を締結しており、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ことを定める等の財務制限条項が設けられています。

借入れ又は投資法人債の発行において運用資産に担保を設定した場合、本投資法人が担保の設定された運用資産の売却を希望したとしても、担保の解除手続その他の事情により、希望どおりの時期に売却できない可能性又は希望する価格で売却できない可能性があります。また、収益性の悪化等により運用資産の評価額が引き下げられた場合又は他の借入れを行う場合等、一定の条件のもとに他の運用資産に対して追加して担保を設定することを要求される可能性もあります。また、担保不動産からのキャッシュフローが減少したり、その評価額が引き下げられたりした場合には、本投資法人の希望しない条件で借換資金を調達せざるを得なくなったり、本投資法人の希望しない時期及び条件で運用資産を処分せざるを得なくなる状況も想定され、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。

更に、借入れ及び投資法人債の金利は、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。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。

加えて、本投資法人は、有利子負債比率（LTV）については、60%を上限としますが、新たな運用資産の取得等に伴い、一時的に60%を超えることがあります。有利子負債比率（LTV）が高まった場合、一般的に、分配可能金額が金利変動の影響を受け易くなり、その結果、投資主への分配金額が減少するおそれがあります。

(リ) 敷金及び保証金に関するリスク

本投資法人は、運用資産の賃借人が貸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運用資産の取得資金その他の投資資金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、賃借人による中途解約等により、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、この場合、本投資法人は、敷金又は保証金の返還に必要な資金を借入れ等により調達せざるを得なくなります。また、敷金又は保証金の投資運用が失敗に終わり損失が生じる可能性もあります。これらの結果、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。

③ 本投資法人の関係者、仕組みに関するリスク

(イ) 大和ハウスグループへの依存、利益相反に関するリスク

本投資法人は、大和ハウスグループとのコラボレーションにより外部成長及び内部成長を実現することを基本戦略としています。かかる成長戦略に基づき、本投資法人は、大和ハウスグループから、大和ハウスが開発した物件の供給その他の外部成長のためのサポート、及びライフサイクルコストに関するサポート業務やPM業務その他の内部成長のためのサポートを、今後継続的に受けることとしています。

また、大和ハウスは、本書の日付現在、本資産運用会社の完全親会社であるだけでなく、本資産運用会社の主要な役職員の出向元であり、本投資法人の運用資産の主要なマスターリース会社であり、かつ、主要なPM業務の委託先でもあります。

更に、本投資法人及び本資産運用会社は、上記のようなサポートに関連して、大和ハウスとサポート契約を締結しています。また、本投資法人は、大和ハウス又は大和情報サービスから「Dプロジェクト」、「DPL」、「フォレオ」、「アクロスモール」、「アクロスプラザ」等の商標の使用許諾を受けています。

このように、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大和ハウスグループの影響は相当程度高いといえます。

したがって、本投資法人が大和ハウスグループとの間で本書の日付現在と同一の関係を維持できなくなった場合には、本投資法人に重大な悪影響が及ぶ可能性があります。

また、本投資法人は、資産運用活動を通じて、大和ハウスグループとの間で取引等を行う可能性があり、この場合、本資産運用会社と大和ハウスグループの上記のような関係から、大和ハウスグループの利益のために、本投資法人の投資主又は投資法人債権者の利益に反する取引等が行われる可能性があります。なお、かかる利益相反に関するリスクへの対策については後記「(2) 投資リスクに対する管理体制」をご参照下さい。これらの対策にもかかわらず、大和ハウスグループが本投資法人の利益に反する取引を行った場合には、投資主又は投資法人債権者に損害が発生する可能性があります。

加えて、本投資法人及び本資産運用会社が大和ハウスグループとの間で締結している契約は、大和ハウスグループが、本投資法人と競合する事業を行うことを禁止するものではなく、また、物件を本投資法人に拠出することを義務づけるものでもありません。大和ハウスグループは、不動産開発投資業務を自ら行い、又はファンド（上場投資法人を含みます。）を組成しそのファンドから運用を受託する等、様々な形で不動産に関連する業務を行っています。したがって、本投資法人又は本資産運用会社と大和ハウスグループとが、特定の資産の取得、賃貸借、管理運営、処分等に関して競合する可能性やその他利益相反が問題となる状況が生じる可能性は否定できません。

上記のような利益相反が問題となりうる場合としては、例えば、大和ハウスグループからの物件取得に際しての取得価格その他の購入条件、マスターリース会社である大和ハウスグループに対する賃貸条件、大和ハウスグループに対する瑕疵担保責任の追及その他の権利行使、サポート契約の更新の有無、テナントの誘致その他のPM業務の遂行などがあげられます。

これらの利益相反により、本投資法人の利益が不当に害され、本投資法人の投資主又は投資法人債権者に損害が発生する可能性があります。

(ロ) 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、すべ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、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・財政的基盤等を必ずしも維持できる保証はありません。また、投信法は、本投資法人の執行役員及び監督役員並びに本投資法人の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、投資主又は投資法人債権者に損害が発生する可能性があります。

また、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良な管理者としての注意義務、本投資法人のために忠実に職務を遂行する義務、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、投資主又は投資法人債権者が損害を受ける可能性があります。

このほかに、本資産運用会社又は本投資法人若しくは運用資産である不動産信託受益権に関する信託受託者から委託を受ける業者として、PM会社、建物の管理会社等があります。本投資法人の収益性の向上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も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・財政的基盤等を必ずしも維持できる保証はありません。これらの者について業務の懈怠その他の義務違反があった場合や業務遂行能力が失われた場合には、本投資法人の存続及び収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ハ) 本投資法人の役員及び本資産運用会社の人材に依存しているリスク

本投資法人の運営は、本投資法人の役員及び本資産運用会社の人材に大きく依存しており、これらの人材が失われた場合、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。

(ニ) 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及び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、ポートフォリオ構築方針、運用ガイドライン等については、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、かかる投資方針等が変更される可能性があります。また、本投資法人の発行する投資証券について支配権獲得その他を意図した取得が行われた場合、投資主総会での決議等の結果として本投資法人の運用方針、運営形態等が他の投資主の想定しなかった方針、形態等に変更される可能性があります。

(ホ) 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。

また、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、本投資口の上場が廃止され、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、すべ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にあずかることによって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することができない可能性があります。

④ 不動産及び信託の受益権に関する法的リスク

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 ① 投資対象とする資産の種類」に記載のとおり、不動産関連資産です。本投資法人は、後記「5 運用状況 (2) 投資資産 ④ 個別不動産及び信託不動産の概要」に記載する不動産又は不動産を信託する信託の受益権を運用資産としています。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法的リスクは、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「(ネ) 不動産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。

(イ) 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、瑕疵等が存在している可能性があります。本資産運用会社が不動産の選定・取得の判断を行うに当たっては、当該不動産について定評のある専門業者から建物状況評価報告書を取得するなどの物件精査を行うことにしていますが、建物状況評価報告書で指摘されなかった事項について、取得後に欠陥、瑕疵等が判明する可能性もあります。建築基準法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、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との保証はありませんし、不動産に想定し得ない隠れた欠陥・瑕疵等が取得後に判明するおそれもあります。本投資法人は、状況に応じて、前所有者又は前受益者に対し一定の事項につき表明及び保証を要求し、瑕疵担保責任を負担させる場合もありますが、表明及び保証をさせ、又は瑕疵担保責任を負担させることにより、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、前所有者又は前受益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、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、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。

また、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。その結果、本投資法人の収益等に悪影響をもたらす可能性があります。

加えて、我が国の法制度上、不動産登記にはいわゆる公信力がありません。したがって、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許容される限度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。

(ロ) 不動産の売却に伴う責任に関するリスク

本投資法人が不動産を売却する場合、本投資法人は、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、同法に基づき、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、本投資法人が不動産を売却する場合には、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、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。更に、賃貸不動産の売却においては、新所有者が賃借人に対する敷金返還債務等を承継するものと解されており、実務もこれにならうのが通常ですが、旧所有者が当該債務を免れることについて賃借人の承諾を得ていない場合には、旧所有者は新所有者とともに当該債務を負い続けると解される可能性があり、予想外の債務又は義務等を負う場合があります。

(ハ) 賃貸借契約に関するリスク

a. 賃貸借契約の締結・解約及び更新に関するリスク

賃借人が賃貸借契約上解約権を留保している場合等には、契約期間中であっても賃借人からの一方的意思表示により賃貸借契約を終了することが可能であるため、賃借人から賃料が得られることが将来にわたって確定されているものではありません。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ります。このような理由により、稼働率が低下した場合、不動産に係る賃料収入が減少することがあります。なお、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、裁判所の判断により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。更に、賃貸借契約が終了し、新たな賃貸借契約を締結する場合に、新たな賃貸借契約の賃料等が従前の賃貸借契約よりも低額となり、不動産に係る賃料収入が減少することがあります。

以上のような事由により、賃料収入等が減少した場合、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、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。

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、民事再生法上の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、総称して「倒産等手続」といいます。）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状況になった場合には、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。

また、マスターリースを行っている不動産のほか、一部の不動産については、一棟全体を一括して賃貸しているため、当該不動産の賃借人の財務状況が悪化した場合には、本投資法人の収益に悪影響を及ぼし、投資主又は投資法人債権者に損害を与える場合があります。

c. 賃料改定に係るリスク

賃貸借契約の更新の際又は賃料等の見直しの際には、その時々における賃料相場も参考にして、賃料等が賃借人との協議に基づき改定されることがありますので、本投資法人が保有する不動産について、本書の日付現在の賃料等が今後も維持される保証はありません。賃料等の改定により賃料等が減額された場合、又は賃貸借契約の内容の変更に伴い賃料等が減額された場合、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。

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、賃借人との交渉如何によっては、必ずしも、規定どおりに賃料等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（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。）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、これにより、当該不動産から得られる賃料収入が減少し、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、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。

e. 定期建物賃貸借契約に関するリスク

本投資法人は、運用資産の賃貸にあたり、定期建物賃貸借契約を利用することがあります。しかしながら、定期建物賃貸借契約の効力が認められるには、借地借家法第38条所定の要件を充足する必要があるため、かかる要件が充足されなかった場合（かかる要件の充足を証明できない場合を含みます。）には、定期建物賃貸借契約としての効力が認められず、当該契約は、いわゆる普通建物賃貸借契約として取り扱われる可能性があります。その結果、賃料減額請求権を排除する特約の効力が認められず、又は建物賃貸借契約が所定の時期に終了しないこと等により、本投資法人の収益性に悪影響を及ぼし、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。

(二) 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、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、テロ等（以下「災害等」といいます。）により不動産が毀損、滅失又は劣化し、その価値が影響を受ける可能性があります。このような場合には、滅失、劣化又は毀損した個所を修復するため一定期間不動産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結果、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。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には、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、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。

(ホ) 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

運用資産である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、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事故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には、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、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。

また、不動産につき滅失、毀損又は劣化等が生じ、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、不動産の価格が下落する可能性があります。

(へ) 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、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まず。）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不動産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、現状と同規模の建築物を建築できない可能性があります。

また、不動産に係る様々な行政法規や各地の条例による規制が運用資産である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、土地区画整理法（昭和29年法律第119号。その後の改正を含みます。）に基づく土地区画整理事業施行区域内の土地における土地の形質の変更及び建築物建築等の制限、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、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。更に、運用資産である不動産を含む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たり、建物の敷地とされる面積が減少し収益が減少する可能性があります。また、当該不動産に関して建替え等を行う際に、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。

以上の結果、本投資法人の運用資産の価値が低下し、投資主又は投資法人債権者に損害が発生する可能性があります。

(ト) 法令の制定・変更に関するリスク

土壌汚染対策法のほか、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。

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。）（以下「消防法」といいます。）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るほか、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、適用、改正等によっても、追加的な費用負担等が発生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。このような法令若しくは行政行為又はその変更等が本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、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。

(チ) 売主の倒産等の影響を受けるリスク

本投資法人が、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した場合には、当該不動産の売買が売主の債権者により詐害行為として取り消される可能性があります。また、本投資法人が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、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あります。

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（チ）において「買主」といいます。）から更に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り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る場合には、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。

本投資法人は、管財人等により不動産の売買が否認又は取り消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又は取り消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。

更に、取引の態様如何によっては売主と本投資法人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ふリスク）もあります。

(リ) 転貸に関するリスク

賃借人に、不動産の一部又は全部を転貸させ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、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、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貸人に承継される旨規定されている場合等には、かかる敷金等の返還義務が、賃貸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貸人の負担となり、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ヌ) テナント等による不動産の利用状況に関するリスク

本投資法人は、テナントの属性や資力に留意しつつ賃貸借契約を締結し、その利用状況を管理していますが、個々のテナントの利用状況をつぶさに監督できるとの保証はなく、テナントの利用状況により、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。

例えば、建物そのものが法令や条例等の基準を満たす場合であっても、入居者による建物への変更工事、内装の変更、その他利用状況等により、建築基準法、消防法その他の法令や条例等に違反する状態となり、本投資法人が、その改善のための費用を負担する必要が生じ、又は法令上不利益を被る可能性があります。また、賃貸借契約における規定の如何にかかわらず、入居者による転貸や賃借権の譲渡が本投資法人の承諾なしに行われる可能性があります。その他、転借人や賃借権の譲受人の属性によっては、運用資産である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水準が低下する可能性があります。

また、近隣の住民からクレームが出され、本投資法人の運営に悪影響が及ぶ可能性があります。

(ル) マスターリースに関するリスク

本投資法人が運用する特定の不動産において、マスターリース会社（転貸人）が当該不動産の所有者である本投資法人又は信託受託者との間でマスターリース契約を締結し、その上で、エンドテナントに対して転貸する、いわゆるマスターリースの形態をとっており、また、今後も同様の形態をとる場合があります。この場合、マスターリース会社の財務状態が悪化したときは、エンドテナントがマスターリース会社に賃料を支払ったとしても、マスターリース会社の債権者がマスターリース会社のエンドテナントに対する賃料債権を差し押さえる等により、マスターリース会社から賃貸人である本投資法人又は信託受託者への賃料の支払が滞る可能性があります。

(ロ) 区分所有建物に関するリスク

区分所有建物とは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。）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。建替え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以上の多数での建替え決議が必要とされるなど（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、他の区分所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。また、前記のとおり、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るため、区分所有者は、予期せず他の区分所有者が変動し、その結果、不利益を受ける可能性があります。

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条第1項）。ただし、敷地権の登記がなされていない場合には、分離処分の無効を善意の第三者に主張することができません（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1筆又は数筆の土地について、単独で、所有権、賃借権などを敷地利用権（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、既に述べた不動産を処分できないリスクや、それらのリスクを反映した価格の減価要因が増す可能性があります。

(ワ) 共有物件に関するリスク

運用資産である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あります。

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、共有者の持分の価格に従い、そ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、当該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、本投資法人の当該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、この特約は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こととされています。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貸人となる場合には、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、共有者は他の賃貸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。

更に、前記のとおり、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るため、共有者は、他の賃貸人である共有者が予期せず変動し、その結果、不利益を受ける可能性もあります。

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。

(カ) 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（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。）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。

(ヨ) 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るため、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おそれがあります。

(タ) 開発中の物件に関するリスク

本投資法人は、前記「2 投資方針 (1) 投資方針 ⑤ ポートフォリオ構築方針 (二) 開発案件等への投資方針」に記載のとおり、竣工前の未稼働の物件等は原則として投資対象とはしない予定です。しかし、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、売買契約通りの引渡しを受けられない可能性があります。この結果、開発中の当該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、その結果本投資法人の収益等が悪影響を受ける可能性があります。

(レ) 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、不動産又は不動産を信託する信託の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（不動産等の売買契約のうち契約締結から1か月以上経過した後に不動産等の決済・物件引渡しを行うことを条件としているもの）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。

(ソ) 有害物質等に関するリスク

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、かかる有害物質が埋蔵されている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ポリ塩化ビフェニル（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又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、本投資法人にかかる損害を賠償する義務が発生する可能性があります。

更に、原子力発電所の事故等により、本投資法人の運用資産又はその所在周辺地域において、放射能汚染又は風評被害が発生した場合には、当該地域における社会的又は経済的活動が阻害され、その結果、当該運用資産の収益性やその価値が減少する可能性があります。

加えて、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、放射能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たり、また有害物質等に関連する会計基準の変更等により本投資法人の損益が悪影響を受ける可能性があります。

以上のような事由により、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、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。

(ツ) 埋立地に関するリスク

本投資法人の運用資産には、埋立地に立地するものが含まれていますが、埋立地に所在する不動産には、埋立に使用した土壌に有害物質が含まれている等の理由により、土地に有害物質が含まれている可能性があります（当該土地に有害物質が含まれる場合のリスクの詳細は、上記「(ソ) 有害物質等に関するリスク」をご参照下さい。）。また、埋立地は沿岸部に所在することも多く、津波、高潮その他の災害、海面上昇等による被害を受ける可能性もあります（かかる災害が生じた場合のリスクの詳細は、上記「(ニ) 災害等による不動産の毀損、滅失及び劣化のリスク」をご参照下さい。）。更に、埋立地の地盤は、軟弱である可能性があることから、当該土地上の建物について、不等沈下その他の沈下を生じる可能性があるほか、地震の際には液状化による沈下や毀損等の被害を生じる可能性もあります。これらの理由により当該不動産が被害を受けた場合、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るほか、当該不動産の価値が下落する可能性があり、その結果、本投資法人の収益等が悪影響を受け、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。

(ネ) 不動産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、最終的にはすべ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、信託の受益権の保有に伴い、信託受託者を介して、運用資産が不動産である場合と実質的にほぼ同じリスクを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の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、信託受託者が倒産等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ことが必要であり、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、当該不動産が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、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り、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。

(ナ) 信託の受益権の準共有等に関するリスク

運用資産である不動産信託受益権が第三者との間で準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あります。

まず、準共有されている権利の管理は、準共有者間で別段の定めをした場合を除き、準共有者の持分の価格に従い、その過半数で行うものとされているため（民法第252条）、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。

また、準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、準共有されている信託受益権については、準共有者間で準共有持分の優先的購入権の合意をすることにより、準共有者がその準共有持分を第三者に売却する場合に他の準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は不可分債権となり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不可分債務になると一般的には解されており、準共有者は他の準共有者の信用リスクの影響を受ける可能性があります。

更に、前記のとおり、準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るため、準共有者は、他の準共有者が予期せず変動し、その結果、不利益を受ける可能性もあります。

準共有されている信託受益権については、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。

(ラ) 資産の組入れ・譲渡等に関するリスク

本投資法人は、今後、本書に記載された資産以外の新たな資産の取得を決定し、又は物件の売却や交換の他、新たな資産取得若しくは譲渡に向けたその他の手法を利用する可能性があります。資産取得又は譲渡の決定は、本書提出から間もない時点で適時開示により公表される場合もあります。かかる資産取得又は譲渡の結果、本投資法人の収益や財務状況に変動が生じる可能性があります。

(ル) 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。底地物件に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（ただし、定期借地権設定契約の効力が認められるには、借地借家法所定の要件を充足する必要があるため、かかる要件が充足されなかった場合（かかる要件の充足を証明できない場合を含みます。）には、定期借地権設定契約としての効力が認められない可能性があります。）、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）。借地権者より時価での建物買取りを請求される場合、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、借地権が賃借権である場合、借地権者による借地権の譲渡には、原則として、本投資法人の承諾が必要となりますが、裁判所が承諾に代わる許可をした場合（借地借家法第19条）や、借地契約上事前に一定範囲での借地権の譲渡を承諾している場合には、本投資法人の承諾なく借地権が譲渡される結果、財務状態に問題がある等の本投資法人が望まない者に借地権が譲渡される可能性があります、その結果、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。

更に、借地契約に基づく土地の賃料の支払が滞り、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。加えて、土地の賃料の改定、又は、借地権者による借地借家法第11条に基づく土地の借賃の減額請求により、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。

⑤ 税制に関するリスク

(イ) 導管性要件に係るリスク

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（以下「導管性要件」といいます。）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、投資法人による利益の配当等の額を投資法人の損金に算入することが認められています。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、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、会計処理と税務処理の取扱いの差異に起因する法人税額等の発生、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、利益の配当等の額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。なお、導管性要件に関しては、後記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い ② 投資法人の税務 (イ) 利益配当等の損金算入」をご参照下さい。

(ロ) 多額の法人税等の発生により配当可能利益の額の90%超を配当できないリスク

導管性要件のうち、配当可能利益の額（会計上の税引前当期純利益に前期繰越損失、正ののれんの償却額、負ののれん発生益、減損損失及び買換特例圧縮積立金に係る一定の調整を加えた後の額（なお、平成27年4月1日以後開始事業年度における当該調整については、会計上の税引前当期純利益に前期繰越損失、買換特例圧縮積立金及び一時差異等調整積立金に係る一定の調整を加えた後の額となります。））の90%超（又は配当可能額の90%超）の分配を行わなければならないとする要件（以下「支払配当要件」といいます。）については、会計上の税引前当期純利益を基礎とした配当可能利益の額と税引後当期純利益を基礎とした実際の利益配当等の額（平成27年4月1日以後開始事業年度においては、一時差異等調整引当額の増加額に相当する利益超過配当金額が加わります。）の比較によりその判定を行うこととされています。減損損失及び正ののれん償却額を要因とした法人税額等が発生した場合におきましては上述のとおり、配当可能利益の額の計算上、一定の調整が行われることとされていますが、これら以外の何らかの要因によって本投資法人に多額の法人税等の課税が行われる場合（ただし、平成27年4月1日以後開始事業年度からは、一時差異等調整引当額の増加額に相当する利益超過配当を行うことで、かかる課税を回避又は軽減できる可能性があります。）には、支払配当要件を満たすことが困難となり、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。

(ハ) 利益が計上されているにもかかわらず、資金不足により配当が十分にできないリスク

本投資法人において利益が生じている際の配当原資が不足する場合、借入金や資産の処分により原資を確保する可能性があります。しかし、導管性要件を満たすための借入先の制限や資産処分の遅延等により機動的な資金調達ができない場合には、支払配当要件を満たせなくなる可能性があります。この場合、通常の法人と同様の法人税等の課税を受けることとなり、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。

(ニ) 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損金算入した配当金が税務否認される結果、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。

(ホ) 配当後の留保利益に対して通常の法人税等の課税が行われるリスク

利益配当前当期純利益から利益配当額を控除した後の当期純利益に係る課税所得に対しては、通常の法人と同様に法人税等の課税が行われます。利益の配当等の損金算入規定が適用されたとしても利益の配当等の額（平成27年4月1日以後開始事業年度においては、一時差異等調整引当額の増加額に相当する利益超過配当金額を含む。）が課税所得額の100%に相当しない場合には、投資法人として税負担が生じ、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。

(ヘ) 機関投資家以外からの借入れに関するリスク

導管性要件として、借入れを行う場合には機関投資家のみからこれを行うべきとされています。したがって、本投資法人が何らかの理由により機関投資家以外からの借入れを余儀なくされた場合、上記要件を満たせないこととなります。また、建設協力金、保証金、敷金又は売上預り金（主に商業施設において、賃料、共益費等を控除した上、所定の期日に返還することを目的として、毎日の営業終了後に当該日の売上金としてテナントから預託を受ける金銭をいいます。）等の全部又は一部がテナントからの借入れの範疇に入るものと解釈された場合、導管性要件を満たせないこととなります。これらによって、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もたらす可能性があります。

(ト) 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、規約において、特定不動産（本投資法人が取得する特定資産のうち不動産、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。）の価額の合計額の本投資法人の有する特定資産の価額の合計額に占める割合が100分の75以上となるよう資産運用を行うこととしています（規約第34条第3項）。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、直接に倉庫等以外の不動産（なお、平成27年4月1日以後については、適用対象とする不動産の範囲に「倉庫及びその敷地」（以下「倉庫等」といいます。）が加わります。）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（後記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い ② 投資法人の税務 (ロ) 不動産流通税の軽減措置」をご参照下さい。）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おいて、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。

(チ) 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、出資の払戻し、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。

⑥ その他

(イ) 専門家の意見への依拠に関するリスク

本投資法人又は本資産運用会社は、原則として、不動産等を取得するに際して又は取得後、当該不動産等の鑑定評価を不動産鑑定士等に依頼し、鑑定評価書を取得しますが、不動産等の鑑定評価額は、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どまり、客観的に適正な不動産価格と一致するとは限りません。同じ物件について鑑定を行った場合でも、不動産鑑定士、評価方法又は時期によって鑑定評価額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。

また、本投資法人又は本資産運用会社は、不動産等を取得するに際して又は取得後、当該不動産等の建築物環境調査報告書、土壌汚染のリスクに関する評価報告書、地震リスク診断報告書及び構造計算書の妥当性に関する第三者の報告書等を取得することがありますが、これらの報告書も、個々の調査会社が行った分析に基づく意見であり、調査会社、評価方法、調査の方法等によって調査結果及びリスク評価の内容が異なる可能性があります。また、これらの報告書は、専門家が調査した結果を記載したものにすぎず、不動産等に欠陥、瑕疵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。

更に、本投資法人又は本資産運用会社は、不動産等を取得するに際して又は取得後、マーケットレポート等のマーケットに関する第三者機関による分析又は統計情報を取得することがありますが、マーケットレポート等により提示されるマーケットに関する第三者機関による分析又は統計情報は、個々の調査会社の分析に基づく、分析の時点における評価に関する意見を示したものとどまり、客観的に適正なエリア特性、需要と供給、マーケットにおける位置付け、市場の動向等と一致するとは限りません。同じ物件について調査分析を行った場合でも、調査分析会社、分析方法又は調査方法若しくは時期によってマーケット分析の内容が異なる可能性があります。

加えて、本投資法人又は本資産運用会社は、不動産等を取得するに際して又は取得後、当該不動産等のPMLの算定を専門家等に依頼することがありますが、不動産に関して算出されるPMLは、個々の専門家の分析に基づく予想値にすぎず、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。

(ロ) 減損会計の適用に関するリスク

固定資産の減損に係る会計基準（「固定資産の減損に係る会計基準の設定に関する意見書」（企業会計審議会 平成14年8月9日））及び「固定資産の減損に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第6号 平成15年10月31日）が、平成17年4月1日以後開始する事業年度より適用されています。減損会計とは、主として土地・建物等の事業用不動産について、収益性の低下により投資額を回収する見込みが立たなくなった場合に、一定の条件のもとで回収可能性を反映させるように帳簿価額を減額する会計処理のことをいいます。

減損会計の適用に伴い、地価の動向及び運用不動産の収益状況等によっては、会計上減損損失が発生し、本投資法人の損益に悪影響を及ぼす可能性があります。また、税務上は当該資産の売却まで損金を認識することができない（税務上の評価損の損金算入要件を満たした場合や減損損失の額のうち税務上の減価償却費相当額を除きます。）ため、税務と会計の齟齬が発生することとなり、税務上のコストが増加する可能性があります。ただし、平成27年4月1日以後開始事業年度から、会計上と税務上の取扱いの差異が生じた場合であっても、一時差異等調整引当額の増加額に相当する利益超過配当を行うことで、かかる課税を回避又は軽減できる可能性があります。

景気情勢や不動産価格の変動等によって本投資法人の保有している資産の価格が大幅に下落した場合などに、会計上減損損失が発生する可能性があります。

(ハ) 匿名組合出資持分への投資に関するリスク

本投資法人は、不動産に関する匿名組合出資持分への投資を行うことがあります。この場合、本投資法人が出資する匿名組合の営業者は、本投資法人の出資金を不動産等に投資しますが、当該不動産等に係る収益が悪化した場合や当該不動産等の価値が下落した場合、意図されない課税が生じた場合等には、本投資法人が匿名組合員として得られる分配金や元本の償還金額等が減少し、その結果、本投資法人が営業者に出資した金額を回収できない等の損害を被る可能性があります。また、匿名組合出資持分については契約上譲渡が禁止若しくは制限されていることがあり、また、確立された流通市場も存在しないため、その流動性は低く、本投資法人が譲渡を意図しても、適切な時期及び価格で譲渡することが困難となる可能性があります。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。

(ニ) 優先出資証券への投資に関するリスク

本投資法人は、資産流動化法に基づく特定目的会社が発行する優先出資証券への投資を行うことがあります。本投資法人が出資する特定目的会社は、本投資法人からの出資金を不動産等に投資しますが、当該不動産等に係る収益が悪化した場合や当該不動産等の価値が下落した場合、更には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、本投資法人が当該優先出資証券より得られる配当金や分配される残余財産が減少し、その結果、本投資法人が特定目的会社に出資した金額を回収できない等の損害を被る可能性があります。また、優先出資証券については、特定目的会社への出資者、貸付人又は特定社債権者との間で契約上譲渡を禁止若しくは制限されていることがあり、また、確立された流通市場も存在しないため、その流動性が低く、本投資法人が譲渡を意図しても、適切な時期及び価格で譲渡することが困難となる可能性があります。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。

(2) 投資リスクに対する管理体制

本投資法人及び本資産運用会社は、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、十分に効果があることが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、投資主又は投資法人債権者に損害が及ぶおそれがあります。

① 本投資法人の体制

(イ) 役員会

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。本投資法人の役員会は、少なくとも3か月に1回開催されるものと定められています。なお、本書の日付現在、実際の運営においては、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。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等の報告を受けます。

(ロ) 本資産運用会社への牽制

本投資法人と本資産運用会社との間で締結された資産運用委託契約において、本投資法人から委託業務に関して報告を要求された場合、原則としてかかる報告の要求を拒否することができず、また、かかる場合以外にも、委託業務に関して適宜、役員会に報告する旨を定めています。また、本資産運用会社が策定する運用ガイドラインの重要事項の変更や利害関係者との資産の取得及び売却等の取引については、本投資法人の役員会の承認を必要とするほか、利害関係者以外の者との資産の取得及び売却等の取引についても本投資法人の役員会への報告を本資産運用会社に要求することにより、本投資法人の投資リスクを管理しています。そのほか、各役員は、本投資法人の役員会において、必要に応じて本資産運用会社の役職員に資産運用状況等の報告を求めます。

(ハ) 内部者取引等管理規程

本投資法人は、内部者取引等管理規程を制定し、役員によるインサイダー取引等の防止に努めています。なお、同規程によれば、本投資法人の役員は、本投資法人の投資口及び投資法人債について、売買等を行ってはならないものとされており、本投資法人の役員は、本投資法人の役員でなくなった後も1年間は、当該規程に従わなければならないものとされています。

② 本資産運用会社の体制

本資産運用会社は、前記のようなリスクに対し、以下のとおりリスク管理体制を整備しています。

(イ) 運用ガイドライン及びリスク管理規程の策定・遵守

本資産運用会社は、本投資法人の規約に定める投資方針等の基本方針を実現するため、本投資法人の規約等に沿って運用ガイドラインを策定し、投資方針、利害関係者との取引ルール、投資物件の取得及び投資物件の運営管理に係る基本方針等を定めています。本資産運用会社は、運用ガイドラインを遵守することにより、投資運用に係るリスクの管理に努めます。

また、本資産運用会社は、リスク管理規程において、リスク管理方針、リスク管理統括者及びリスク情報発見時の対応方法等を規定し、本資産運用会社が管理すべき主要なリスクとして、運用リスク、本投資法人の財務に関するリスク、反社会的勢力に関するリスク、コンプライアンス等に関するリスク、税務リスク、事務リスク及びシステムリスク等を定義し、取締役会や本資産運用会社のリスクに関する統括者である経営管理部長及び各部のリスク管理に関する責任者である各部の部長の役割を定めています。なお、リスク管理状況については、各部長が、モニタリングをし、半年に1度代表取締役社長及び取締役会並びに本投資法人の役員会に報告することとされており、リスク管理体制の適切性及び有効性並びにリスク対策の実施状況等については、リスク管理の状況等を踏まえた上で、コンプライアンス・オフィサーが内部監査により検証を行い、その結果を代表取締役社長及び取締役会並びに本投資法人の役員会に報告するものとされています。

(かかる内部監査による検証の詳細については、後記「(ロ) 内部監査による検証」をご参照下さい。)

(ロ) 内部監査による検証

コンプライアンス・オフィサーは、内部監査責任者として、全部署に対して1事業年度に1回以上、定期的内部監査を実施するほか、代表取締役社長又は監査役の命令により随時内部監査を実施します。内部監査は、会社の組織、制度及び業務が経営方針及び法令諸規則等に従って適正かつ効率的に運用されているかについての検証、評価及び助言並びに各部署におけるリスク管理体制を含む内部管理体制等の適切性、有効性の検証及び問題点の改善方法の提言等を含むものとされています。コンプライアンス・オフィサーは、内部監査終了後速やかに内部監査報告書を作成し、コンプライアンス委員会及び取締役会に報告するほか、内部監査における改善勧告又は指摘をした事項の改善状況について適時に確認を行うものとされています。また、改善勧告又は指摘を受けた被監査部署の責任者は、当該改善勧告又は指摘事項について、業務改善を行い、改善状況をコンプライアンス・オフィサーに報告するものとされています。内部監査の結果及びこれに基づく業務の改善状況については、本投資法人の役員会に報告するものとされています。なお、取締役会又

はコンプライアンス・オフィサーは、必要があると判断した時は、弁護士等外部専門家等による外部監査を行い、外部専門家等から報告を求めることができます。

(ハ) 利益相反取引防止規程

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 (2) 利益相反取引防止規程」をご参照下さい。

(ニ) 内部者取引等管理規程

本資産運用会社では、内部者取引等管理規程を制定し、本資産運用会社の役職員等によるインサイダー取引等の防止に努めています。なお、同規程によれば、本資産運用会社の役職員等は、本投資法人の投資口及び投資法人債について、売買等を行ってはならないものとされており、本資産運用会社の役職員は、本資産運用会社の役職員でなくなった後も1年間は、当該規程に従わなければならないものとされています。

(ホ) フォワード・コミットメント等

フォワード・コミットメント等に係る物件は、決済までの間、本投資法人の貸借対照表には計上されずオフバランスとなりますが、当該期間中の当該物件の価格変動リスクは本投資法人に帰属することになります。このため、フォワード・コミットメント等を行う場合、本資産運用会社において、違約金、物件の取得額及び契約締結から物件引渡しまでの期間の各上限並びに決済資金の調達方法等についてのルールを策定し、当該リスクを管理しています。

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6条）、該当事項はありません。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されています（規約第6条第2項）。

(3) 【管理報酬等】

① 役員報酬（規約第51条）

(イ) 各執行役員に対する報酬は、月額60万円を上限とし、一般物価動向、賃金動向等に照らして役員会が定める金額とし、毎月、当月分を当月末日までに支払うものとします。

(ロ) 各監督役員に対する報酬は、月額60万円を上限とし、一般物価動向、賃金動向等に照らして役員会が定める金額とし、毎月、当月分を当月末日までに支払うものとします。

② 本資産運用会社への資産運用報酬（規約第50条及び別紙「資産運用会社に対する資産運用報酬」）

本投資法人が本資産運用会社に支払う報酬の計算方法及び支払の時期はそれぞれ以下のとおりとします。なお、本投資法人は、かかる報酬の金額並びにこれに対する消費税及び地方消費税相当額を本資産運用会社の指定する銀行口座への振込（振込手数料並びに当該振込手数料金額に係る消費税及び地方消費税は本投資法人の負担とします。）により支払うものとします。

(イ) 運用報酬Ⅰ

本投資法人の直前の決算期の総資産額（当該直前の決算期の貸借対照表に記載された総資産額をいいます。）に年率0.3%を上限とする料率を乗じた額（1年365日として当該計算期間の実日数による日割計算）に消費税及び地方消費税を加算した金額とし、当該決算期より3か月以内に支払うものとします。

(ロ) 運用報酬Ⅱ

本投資法人の各営業期間における利益（運用報酬Ⅱ並びにそれに伴う消費税及び地方消費税の納付差額計上前の税引前当期純利益をいいます。なお、前営業期間より繰り越された前期繰越損失の額があるときはその金額を補填した後の金額とします。）に4%を上限とする料率を乗じた金額（1円未満切り捨て）に消費税及び地方消費税を加算した金額を、当該決算期より3か月以内に支払うものとします。

(ハ) 運用報酬Ⅲ

本投資法人が不動産等を取得又は譲渡した場合、当該運用資産の取得価額又は譲渡価額（いずれも消費税及び地方消費税並びに取得又は譲渡に伴う費用は除きます。）に0.5%を上限とする料率を乗じて得た金額を、当該運用資産を取得又は譲渡した日の属する月の翌月末日までに支払うものとします。

ただし、大和ハウスグループ等利害関係者からの運用資産の取得又は大和ハウスグループ等利害関係者への運用資産の譲渡については、当該運用資産の取得価額又は譲渡価額（いずれも消費税及び地方消費税並びに取得又は譲渡に伴う費用は除きます。）に0.25%を上限とする料率を乗じた金額を、支払うものとします。

③ 資産保管会社、機関運営事務受託者、会計事務受託者、投資主名簿等管理人、投資法人債に関する一般事務受託者への支払手数料

資産保管会社、機関運営事務受託者、会計事務受託者、投資主名簿等管理人、投資法人債に関する一般事務受託者がそれぞれの業務を遂行することに対する対価である事務受託手数料は、以下のとおりです。

(イ) 資産保管会社の報酬

a. 本投資法人は、委託事務遂行の対価として資産保管会社に対し、資産総額に年率0.02%を乗じた額を上限として委託報酬並びにこれに対する消費税及び地方消費税相当額を支払うものとします。

b. 資産保管会社は、上記a. 記載の委託報酬を、各決算期の末日の属する月の10日までに本投資法人に対して請求し、本投資法人は、各決算期の末日（当該日が営業日でない場合には、前営業日）までに、資産保管会社の指定する銀行口座への振込又は口座振替の方法により支払うものとします。

- c. 上記 a. 記載の委託報酬が経済情勢の変動又は当事者の一方若しくは双方の事情の変動により不適正になったときは、本投資法人及び資産保管会社は協議の上これを変更することができます。

(ロ) 機関運営事務受託者の報酬

- a. 本投資法人は委託事務遂行の対価として機関運営事務受託者に対し、以下に定める委託事務報酬（以下、本（ロ）において「本委託事務報酬」といいます。）を支払うものとし、本投資法人は、各決算期毎に機関運営事務受託者の指定する銀行口座へ振込（振込手数料並びに当該振込手数料金額に係る消費税及び地方消費税は本投資法人の負担とします。）又は口座振替の方法により支払うものとし、
- i. 役員会への陪席及び役員会の議事録の作成に関する事務
本委託事務報酬は役員会 1 開催当たり上限15万円とします。
 - ii. 投資主総会の議事録の作成に関する事務
本委託事務報酬は投資主総会 1 開催当たり上限20万円とします。
 - iii. 委託事務報酬に関する消費税及び地方消費税は、本投資法人の負担とします。
- b. 本委託事務報酬が経済情勢の著しい若しくは急激な変動又は当事者の一方若しくは双方の事情の変更により適正ではなくなったときは、本投資法人及び機関運営事務受託者は協議の上これを変更することができます。
- c. 本委託事務報酬については、機関運営事務受託者は、本投資法人の各決算期の末日の属する月の翌月の10日（当該日が営業日でない場合には、前営業日）までに本投資法人に対して請求するものとし、本投資法人は、機関運営事務受託者から請求を受けた日の属する月の末日までに支払うものとし、

(ハ) 会計事務受託者の報酬

- a. 業務手数料（月額）の金額は、以下の算式により計算された額（1円未満の端数は切り捨て。以下、本（ハ）において「本業務手数料月額」といいます。）を上限として、別途合意の上で算出した本業務手数料月額の合計金額を、本投資法人は、各決算期毎に会計事務受託者の指定する銀行口座へ振込（振込手数料並びに当該振込手数料金額に係る消費税及び地方消費税は本投資法人の負担とします。）により支払うものとし、

$$\text{本業務手数料月額} = \text{各計算対象月の前月末時点における本投資法人の合計残高試算表上の総資産額} \times 0.085\% \div 12$$

- b. 上記 a. において委託業務日数が 1 か月に満たない月に係る本業務手数料月額は、当該月の実日数における委託業務日数に基づき日割計算して算出するものとし、
- c. 本業務手数料月額の合計金額については、会計事務受託者は、本投資法人の各決算期の末日の属する月の翌月の10日（当該日が営業日でない場合には、前営業日）までに本投資法人に対して請求するものとし、本投資法人は、会計事務受託者から請求を受けた日の属する月の末日（銀行休業日の場合は前営業日）までに支払うものとし、
- d. 上記 a. 記載の本業務手数料月額が経済事情の変動又は当事者の一方若しくは双方の事情の変化により不適正になったときは、本投資法人及び会計事務受託者は協議の上これを変更することができます。

(ニ) 投資主名簿等管理人の報酬

- a. 本投資法人は、委託事務手数料として、以下の委託事務手数料表により計算した金額を投資主名簿等管理人に支払うものとし、ただし委託事務手数料表に定めのない事務手数料は、その都度本投資法人と投資主名簿等管理人の間で協議の上定めます。
- b. 経済情勢の変動、委託事務の内容の変化等により、上記 a. の定めによりがたい事情が生じた場合は、随時本投資法人と投資主名簿等管理人の間で協議の上これを変更し得るものとし、
- c. 委託事務手数料は、投資主名簿等管理人は毎月末に締切り翌月15日までに本投資法人に請求し、本投資法人はその月中にこれを支払うものとし、

<委託事務手数料表>

i. 通常事務手数料

| 手数料項目 | 手数料計算単位及び計算方法 | 事務範囲 |
|-------------|---|--|
| 基本手数料 | <p>(i) 直近の総投資主通知 投資主数を基準として、投資主1名につき下記段階に応じ区分計算した合計額の6分の1。 ただし、月額最低料金は200,000円とします。</p> <p>5,000名まで 480円 10,000名まで 420円 30,000名まで 360円 50,000名まで 300円 100,000名まで 260円 100,001名以上 225円</p> <p>(ii) 除籍投資主 1名につき 70円</p> | <p>投資主名簿等の管理 平常業務に伴う月報等諸報告 期末、中間一定日及び四半期一定日現在 (臨時確定を除きます。)における投資主の確定と諸統計表の作成</p> <p>除籍投資主データの整理</p> |
| 分配金事務手数料 | <p>(i) 基準日現在における総投資主通知投資主数を基準として、投資主1名につき下記段階に応じ区分計算した合計額。 ただし、最低料金は350,000円とします。</p> <p>5,000名まで 120円 10,000名まで 110円 30,000名まで 100円 50,000名まで 80円 100,000名まで 60円 100,001名以上 50円</p> <p>(ii) 指定振込払いの取扱 1件につき 150円 (iii) ゆうちょ銀行分配金領収証の分割 1枚につき 100円 (iv) 特別税率の適用 1件につき 150円 (v) 分配金計算書作成 1件につき 15円</p> | <p>分配金の計算及び分配金明細表の作成 分配金領収証の作成 印紙税の納付手続 分配金支払調書の作成 分配金の未払確定及び未払分配金明細表の作成 分配金振込通知及び分配金振込テープ又は分配金振込票の作成 一般税率以外の源泉徴収税率の適用 分配金計算書の作成</p> |
| 分配金支払手数料 | <p>(i) 分配金領収証 1枚につき 450円 (ii) 毎月末現在における未払の分配金領収証 1枚につき 3円</p> | <p>取扱期間経過後の分配金の支払 未払分配金の管理</p> |
| 諸届・調査・証明手数料 | <p>(i) 諸届 1件につき 300円 (ii) 調査 1件につき 1,200円 (iii) 証明 1件につき 600円 (iv) 投資口異動証明 1件につき 1,200円 (v) 個別投資主通知 1件につき 300円 (vi) 情報提供請求 1件につき 300円</p> | <p>投資主情報変更通知データの受理及び投資主名簿の更新 口座管理機関経由の分配金振込指定の受理 税務調査等についての調査、回答 諸証明書の発行 投資口異動証明書の発行 個別投資主通知の受理及び報告 情報提供請求及び振替口座簿記載事項通知の受領、報告</p> |

| 手数料項目 | 手数料計算単位及び計算方法 | 事務範囲 |
|-------------|---|---|
| 諸通知発送手数料 | (i) 封入発送料 封入物2種まで (機械封入) 1通につき 25円 1種増すごとに5円加算 (ii) 封入発送料 封入物2種まで (手封入) 1通につき 40円 1種増すごとに10円加算 (iii) 葉書発送料 1通につき 8円 (iv) 宛名印書料 1通につき 15円 (v) 照合料 1照合につき 10円 (vi) 資料交換等送付料 1通につき 60円 | 封入発送料 …招集通知、決議通知等の封入、発送、選別及び書留受領証の作成 葉書発送料 …葉書の発送 宛名印書料 …諸通知等発送のための宛名印書 照合料 …2種以上の封入物についての照合 資料交換等送付料 …資料交換及び投信資料等の宛名印書、封入、発送 |
| 還付郵便物整理手数料 | 1通につき 200円 | 投資主総会関係書類、分配金、その他還付郵便物の整理、保管、再送 |
| 投資主総会関係手数料 | (i) 議決権行使書面作成料 議決権行使書面1枚につき 15円 (ii) 議決権行使集計料 a. 投資主名簿等管理人が集計登録を行う場合 議決権行使書面1枚につき 70円 議決権不統一行使集計料 1件につき 70円加算 投資主提案等の競合議案集計料 1件につき 70円加算 ただし、最低料金は70,000円とします。 b. 本投資法人が集計登録を行う場合 議決権行使書面1枚につき 35円 ただし、最低料金は30,000円とします。 (iii) 投資主総会受付補助等 1名につき1日 10,000円 (iv) データ保存料 1回につき 70,000円 | 議決権行使書面用紙の作成 議決権行使書面の集計 議決権不統一行使の集計 投資主提案等の競合議案の集計 投資主総会受付事務補助 書面行使した議決権行使書面の表裏イメージデータ及び投資主情報に関するCD-ROMの作成 |
| 投資主一覧表作成手数料 | (i) 全投資主を記載する場合 1名につき 20円 (ii) 一部の投資主を記載する場合 該当投資主1名につき 20円 | 大口投資主一覧表等各種投資主一覧表の作成 |
| CD-ROM作成手数料 | (i) 全投資主対象の場合 1名につき 15円 (ii) 一部の投資主対象の場合 該当投資主1名につき 20円 ただし、(i)及び(ii)ともに最低料金は50,000円とします。 (iii) 投資主情報分析CD-ROM作成料 30,000円加算 (iv) CD-ROM複写料 1枚につき 27,500円 | CD-ROMの作成 |
| 複写手数料 | 複写用紙1枚につき 30円 | 投資主一覧表及び分配金明細表等の複写 |
| 分配金振込投資主勧誘料 | 投資主1名につき 50円 | 分配金振込勧誘状の宛名印書及び封入並びに発送 |

ii. 振替制度関係手数料

| 手数料項目 | 手数料計算単位及び計算方法 | 事務範囲 |
|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 新規住所 氏名データ 処理手数料 | 新規住所氏名データ 1 件につき 100円 | 新規住所氏名データの作成 |
| 総投資主通知 データ処理 手数料 | 総投資主通知データ 1 件につき 150円 | 総投資主通知データの受領及び投資主名簿への更新 |

(ホ) 投資法人債に関する一般事務受託者への支払手数料

- a. 本投資法人は、第1回無担保投資法人債に関する財務代理手数料として、以下の表に掲げる金額を上限として当事者間の合意に従って算出した金額を、一般事務受託者に対して平成26年12月24日に支払っています。

| 名称 | 上限金額 |
|---------|--|
| 財務代理手数料 | <p>< 基準額 > 16百万円とします。</p> <p>< 変動要因 (基準額比) > 上記基準額の変動要因は以下のとおりとします。</p> <p>(i) 投資法人債の発行金額 発行金額100円あたり7銭を基準額に加算します。</p> <p>(ii) 償還期限 払込期日から償還期日までの期間につき、1年間あたり20万円を基準額に加算します。</p> |

- b. 本投資法人は、元金支払手数料・利金支払手数料として、一般事務受託者に対して以下の金額を元金の支払期日の前銀行営業日までに支払います。

- i. 元金支払手数料 支払元金額の10,000分の0.075
ii. 利金支払手数料 支払利金の対象となる元金額の10,000分の0.075

④ 会計監査人報酬 (規約第52条)

会計監査人に対する報酬は、監査の対象となる決算期毎に2,000万円を上限として役員会が定める金額とし、当該金額を、毎年2月、5月、8月及び11月の各末日までにそれまでの3か月分を会計監査人が指定する口座へ振り込む方法により支払います。

⑤ 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)

大和ハウス・リート・マネジメント株式会社

東京都中央区日本橋茅場町二丁目3番6号

電話番号 03-5651-2895

(4) 【その他の手数料等】

本投資法人は、以下の費用について負担するものとします。

- ① 運用資産に関する租税、一般事務受託者、資産保管会社、投資主名簿等管理人及び本資産運用会社との間の各委託契約において本投資法人が負担することと定められた委託業務又は事務を処理するために要した諸費用
- ② 投資口及び投資法人債券の発行に関する費用
- ③ 借入れ等に関する費用
- ④ 分配金支払に関する費用
- ⑤ 有価証券届出書、目論見書、資産運用報告、有価証券報告書及び臨時報告書の作成、印刷及び提出に係る費用
- ⑥ 本投資法人の公告に要する費用及び広告宣伝等に要する費用
- ⑦ 本投資法人の法律顧問及び税務顧問等に対する報酬及び費用
- ⑧ 執行役員、監督役員に係る実費及び立替金等
- ⑨ 運用資産の取得、管理、売却等に係る費用
- ⑩ 本投資口が東京証券取引所への上場及び上場を維持するのに要する費用
- ⑪ 信託報酬
- ⑫ その他上記①から⑪までに類する費用

(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なされることがあります。

① 投資主の税務

(イ) 個人投資主の税務

a. 利益の分配に係る税務

個人投資主が投資法人から受取る利益の分配（平成27年4月1日以後開始事業年度に係る利益の分配については、利益を超える金銭の分配のうち一時差異等調整引当額の増加額に相当する金額を含む。）は、配当所得として取り扱われ、原則20%の税率により所得税が源泉徴収された後、総合課税の対象となります。配当控除の適用はありません。この規定は、本投資法人が利益配当等の額を損金算入するための要件（導管性要件）を満たさない場合も同様です。また、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間は、所得税の額に2.1%の税率を乗じて計算した金額に相当する復興特別所得税が併せて課されます。なお、各個人投資主が有する出資口数によっては、上場株式等の配当等に係る特例の対象となり、その課税関係は以下のとおり異なります。

i. 発行済投資口の総口数の100分の3未満の口数を有する個人投資主の取扱い

(i) 本投資法人の事業年度終了の日に、本投資法人の発行済投資口の総口数の100分の3以上に相当する口数を有する者以外の個人投資主が、本投資法人より分配を受取る際の源泉徴収税率は、所得税15%、地方税（住民税）5%とされています。

(ii) 個人投資主が受取る分配金については、その金額にかかわらず、総合課税に代えて源泉徴収だけで納税手続を終了させる確定申告不要の選択が可能です（住民税についても申告不要です。）。

(iii) 上場株式等の配当等については、総合課税に代えて申告分離課税を選択することが可能です。申告分離課税を選択した場合の税率は20%（所得税15%、住民税5%）です。

(iv) 金融商品取引業者等における特定口座の源泉徴収選択口座内で本投資法人からの利益の分配を受取ることも可能です。また、後記「c. 投資口の譲渡に係る税務」記載のとおり、上場株式等に係る配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り）は、一定の上場株式等の譲渡損失の金額と通算できることになっています。

ii. 発行済投資口の総口数の100分の3以上の口数を有する個人投資主の取扱い

本投資法人の事業年度終了の日に、本投資法人の発行済投資口の総口数の100分の3以上に相当する口数を有する個人投資主については、本投資法人より受取る利益の分配に対して所得税20%（地方税は課されません。）が源泉徴収された後、総合課税となります。なお、1回に受取る分配金額が、10万円に分配金の計算期間の月数を乗じて12で除した金額以下の場合に限り、源泉徴収だけで納税手続を終了させる確定申告不要の選択が可能です（住民税については別途申告が必要となります。）。

なお、上述のとおり、上記源泉所得税及び申告所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間は、所得税の額に2.1%の税率を乗じて計算した金額に相当する復興特別所得税が併せて課されます。

また、平成26年1月1日から平成35年12月31日までの10年間、少額上場株式等の非課税口座制度（NISA（ニーサ））に基づき、証券会社等の金融商品取引業者等に開設した非課税口座において管理されている上場株式等（新規投資額で毎年100万円を上限（ただし、平成28年分以降は毎年120万円を上限。ロールオーバーも可能。）に係る配当等で、その非課税口座の開設年の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。

（※）非課税口座を開設できるのは、その年の1月1日において満20歳以上である方に限ります。

さらに、平成28年4月1日から平成35年12月31日までの期間、未成年者に係る少額上場株式等の非課税口座制度（通称ジュニアNISA）に基づき、証券会社等の金融商品取引業者等に開設した未成年者口座において設定した非課税管理勘定に管理されている上場株式等（新規投資額で毎年80万円を上限（ロールオーバーも可能。）に係る配当等で、課税未成年者口座に非課税管理勘定を設けた年の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。

（※）未成年者口座を開設できるのは、その年の1月1日において20歳未満である者又はその年中に出生した者に限ります。

非課税口座で買付けた上場株式の配当金等を非課税とするためには、証券会社で配当金等を受け取る「株式数比例配分方式」に変更する必要があります。「配当金額収証方式」や「登録配当金受領口座方式」などを選択される場合には、非課税口座で買付けた上場株式の配当金等は非課税とはなりません。

b. 利益を超える金銭の分配に係る税務

個人投資主が本投資法人から受取る利益を超える金銭の分配（平成27年4月1日以後開始事業年度に係る利益を超える金銭の分配については、一時差異等調整引当額の増加額に相当する金額を除く。）は、出資の払戻し（資本の払戻し）として扱われ、この金額のうち払戻しを行った本投資法人の出資等（本投資法人の資本金等の額）に相当する金額を超える金額がある場合には、みなし配当（注1）として前記「a. 利益の分配に係る税務」記載の利益の分配と同様の課税関係が適用されます。また、出資の払戻し額のうちみなし配当を上回る金額は、投資口の譲渡に係る収入金額（注2）として取扱われます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価（注3）を算定し、投資口の譲渡損益の額（注4）を計算します。この譲渡損益の額の扱いは、後記「c. 投資口の譲渡に係る税務」記載の投資口の譲渡の場合と同様になります。さらに、出資の払戻しを受けた後の投資口の取得価額は、この出資の払戻しを受ける直前の投資口の取得価額から出資の払戻しに係る上記譲渡原価を控除した金額（注5）となります。

c. 投資口の譲渡に係る税務

個人投資主が投資口を譲渡した際の譲渡益は、株式等に係る譲渡所得等として、原則20%（所得税15%、住民税5%）の税率による申告分離課税の対象となります。なお、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間の譲渡等については、所得税の額に2.1%を乗じて計算した金額に相当する復興特別所得税が併せて課されます。また、譲渡損が生じた場合は他の株式等に係る譲渡所得等との相殺は認められますが、株式等の譲渡所得等の合計額が損失となったときには、他の所得との損益通算はできません。ただし、本投資法人の投資口を証券会社等の金融商品取引業者等を通じて譲渡等した場合は、上場株式等の譲渡に係る以下の特例の対象となります。

- i. 本投資口の譲渡等により損失が生じた場合において、その譲渡損失のうちその譲渡日の属する年度分の株式等に係る譲渡所得等の金額の計算上控除しきれない金額は、確定申告書に上場株式等に係る譲渡損失の金額の計算に関する明細書その他一定の書類を添付し、その後も連続して確定申告書を提出することを要件にその年の翌年以降3年間にわたり、株式等の譲渡所得等の金額から繰越控除を行うことが認められます。なお、その年分の上場株式等の譲渡損失の金額又はその年の前年以前3年内の各年に生じた譲渡損失の金額は、確定申告書に上場株式等に係る譲渡損失の金額の計算に関する明細書その他一定の書類を添付することを要件に、上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り、）を限度として、配当所得の金額から控除されます。
- ii. 金融商品取引業者等における特定口座の源泉徴収選択口座（所定の手続により源泉徴収を選択した特定口座）内において譲渡等した場合の所得に関しては、一定の要件の下に源泉徴収による申告不要の選択が認められます。源泉徴収税率は、20%（所得税15%、住民税5%）とされており、その金額にかかわらず申告不要の選択が適用できます。なお、特定口座の源泉徴収選択口座内において上場株式等の配当等を受取ることを選択した場合において、この源泉徴収選択口座内における上場株式等の譲渡損失の金額があるときは、その配当等の額の総額からその譲渡損失の金額を控除した残額に対して源泉徴収税率を適用して所得税の計算が行われます。

- iii. 平成26年1月1日から平成35年12月31日までの10年間、少額上場株式等の非課税口座制度（NISA（ニーサ））に基づき、非課税口座の開設年の1月1日から5年以内にその非課税口座において管理されている上場株式等（新規投資額で毎年100万円を上限（ただし、平成28年分以降は毎年120万円を上限。ロールオーバーも可能。）を譲渡した場合には、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。
- iv. なお、上述のとおり、上記源泉所得税及び申告所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間は、復興特別所得税として、所得税額に2.1%を乗じた金額が併せて課されます。
- (※1) 平成28年1月1日以後の本投資口の譲渡に係る損失の取扱い
平成28年1月1日以後、株式等は上場株式等（金融商品取引所に上場されている株式等や国債、地方債、公募公社債等をいいます。以下、本(※1)において同じです。）と一般株式等（上場株式等以外の株式等をいいます。）に区分され（本投資口は、上場株式等として取り扱われます。）、本i.の特例において本投資口の譲渡等による損失は、上場株式等に係る譲渡所得等の金額及び上場株式等に係る配当所得等の金額（上場株式等に係る利子所得の金額及び配当所得の金額で、申告分離課税を選択したものに限りです。）から、それぞれ控除することが認められます。
- (※2) 本iii.の特例において非課税口座を開設できるのは、その年の1月1日において満20歳以上である方に限ります。
- (※3) 非課税口座内で生じた譲渡損失はないものとみなされるため、上場株式等に係る譲渡損失との損益通算や繰越控除の適用はできません。
- v. 平成28年4月1日から平成35年12月31日までの期間、未成年者に係る少額上場株式等の非課税口座制度（通称ジュニアNISA）に基づき、未成年者口座に非課税管理勘定を設けた年の1月1日から5年以内に、その非課税管理勘定において管理されている上場株式等（新規投資額で毎年80万円を上限（ロールオーバーも可能。）を譲渡した場合、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。
- (※1) 未成年者口座を開設できるのは、その年の1月1日において20歳未満である者又はその年中に出生した者に限ります。
- (※2) 未成年者口座内で生じた譲渡損失はないものとみなされるため、上場株式等に係る譲渡所得との損益通算や繰越控除の適用はできません。

(ロ) 法人投資主の税務

a. 利益の分配に係る税務

法人投資主が投資法人から受取る利益の分配（平成27年4月1日以後開始事業年度に係る利益の分配については、利益を超える金銭の分配のうち一時差異等調整引当額の増加額に相当する金額を含む。）は、受取配当等として取り扱われ、15%の源泉徴収税率が適用されます。なお、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間は復興特別所得税として、所得税の額に2.1%を乗じた金額が併せて源泉徴収されます。

この源泉所得税は法人投資主の法人税の申告上、法人税の前払いとして所得税額控除の対象となります。なお、受取配当等の益金不算入の規定の適用はありません。この規定は、本投資法人が利益配当等の損金算入要件を満たさない場合も同様です。

b. 利益を超える金銭の分配に係る税務

法人投資主が本投資法人から受取る利益を超える金銭の分配（平成27年4月1日以後開始事業年度に係る利益を超える金銭の分配については、一時差異等調整引当額の増加額に相当する金額を除く。）は、出資の払戻し（資本の払戻し）として扱われ、この金額のうち払戻しを行った本投資法人の出資等（本投資法人の資本金等の額）に相当する金額を超える金額がある場合には、みなし配当（注1）として「a. 利益の分配に係る税務」記載の利益の配当と同様の課税関係が適用されます。また、出資の払戻し額のうちみなし配当を上回る金額は、投資口の譲渡に係る収入金額（注2）として取扱われます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価（注3）を各自算定し、投資口の譲渡損益の額（注4）を計算します。この譲渡損益の額の取扱いは、後記「d. 投資口の譲渡に係る税務」記載の投資口の譲渡の場合と同様となります。

なお、出資の払戻しを受けた後の投資口の取得価額は、この出資の払戻しを受ける直前の投資口の取得価額から出資の払戻しに係る上記譲渡原価を控除した金額（注5）となります。

c. 投資口の保有に係る税務

法人投資主が保有する投資証券が、税務上の売買目的有価証券に該当する場合には、当該法人投資主の事業年度末において時価法により評価され、その評価損益は課税所得に影響を与えることとなります。

d. 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取扱いについては、有価証券の譲渡として、原則として約定日の属する事業年度に譲渡損益を計上します。

(注1) みなし配当の金額は次のように計算されます。なお、この金額は投資法人からお知らせします。

「みなし配当の金額」＝出資の払戻し（資本の払戻し）額－

投資主の所有投資口に相当する投資法人の出資等の金額（資本金等の額）

なお、上記「投資主の所有投資口に相当する投資法人の出資等の金額（資本金等の額）」は下記のように計算されます。

「投資主の所有投資口に相当する投資法人の出資等の金額（資本金等の額）」＝

$$\begin{aligned} & \text{出資の払戻し（資本の払戻し）直前の} \\ & \text{投資法人の出資等の金額（資本金等の額）} \times \frac{\text{投資法人の出資の払戻し（資本の払戻し）により} \\ & \text{減少した資本剰余金の額（**）}}{\text{投資法人の前事業年度末の簿価純資産額（*）}} \quad (***) \\ & \times \frac{\text{投資主の出資の払戻し（資本の払戻し）直前の} \\ & \text{払戻しに係る所有投資口数}}{\text{投資法人の払戻しに係る投資口総数}} \end{aligned}$$

(*) 前事業年度末から払戻しの直前までの間に資本金等の額が増加し又は減少した場合には、その増加額を加算した又は減少額を減算した金額となります。また、前事業年度末とは出資の払戻しの基礎となった事業年度の前事業年度末を意味します。以下本注において同じです。

(**) 投資法人の出資の払戻し（資本の払戻し）により減少した資本剰余金の額が、投資法人の前事業年度末の簿価純資産額（*）を超える場合は、投資法人の前事業年度末の簿価純資産額（*）と同額とします。

(***) この割合は、出資の払戻し（資本の払戻し）直前の投資法人の出資等の金額（資本金等の額）が零以下である場合は零とされ、出資の払戻し（資本の払戻し）直前の投資法人の出資等の金額（資本金等の額）が零を超え、かつ、投資法人の前事業年度末の簿価純資産額（*）が零以下である場合は1とされます。また、この割合に小数第3位未満の端数が生じるときは切上げとなります。

(注2) 投資口の譲渡に係る収入金額は、以下のとおり算定されます。

「投資口の譲渡に係る収入金額」＝出資の払戻し（資本の払戻し）額－みなし配当金額（注1）

(注3) 投資主の譲渡原価は、次の算式により計算されます。以下本注において同じです。

$$\begin{aligned} & \text{出資の払戻し（資本の払戻し）直前の} \\ & \text{取得価額} \times \frac{\text{投資法人の出資の払戻し（資本の払戻し）により} \\ & \text{減少した資本剰余金の額（**）}}{\text{投資法人の前事業年度末の簿価純資産額（*）}} \quad (***) \end{aligned}$$

(*) 前事業年度末から払戻しの直前までの間に資本金等の額が増加し又は減少した場合には、その増加額を加算した又は減少額を減算した金額となります。以下本注において同じです。

(**) 投資法人の出資の払戻し（資本の払戻し）により減少した資本剰余金の額が、投資法人の前事業年度末の簿価純資産額（*）を超える場合は、投資法人の前事業年度末の簿価純資産額（*）と同額とします。

(***) この割合は、出資の払戻し（資本の払戻し）直前の投資法人の出資等の金額（資本金等の額）が零以下である場合は零とされ、出資の払戻し（資本の払戻し）直前の投資法人の出資等の金額（資本金等の額）が零を超え、かつ、投資法人の前事業年度末の簿価純資産額（*）が零以下である場合は1とされます。また、この割合に小数第3位未満の端数が生じるときは切上げとなります。この割合に関しては、投資法人からお知らせすることになっています。

(注4) 投資口の譲渡損益は、次のように計算されます。

「投資口の譲渡損益の額」＝譲渡収入金額（注2）－譲渡原価の額（注3）

(注5) 出資の払戻し（資本の払戻し）を受けた後の投資口の取得価額は、以下のようになります。

「出資の払戻し（資本の払戻し）を受けた後の投資口の取得価額」＝

出資の払戻し（資本の払戻し）を受ける直前の投資口の取得価額－譲渡原価の額（注3）

② 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、利益の配当等の額（平成27年4月1日以後開始事業年度に係る利益の分配については、利益を超える金銭の分配のうち一時差異等調整引当額の増加額に相当する金額を含む。）を損金に算入することが認められています。利益の配当等の額を損金算入するための要件（導管性要件）のうち主なものは以下のとおりです。

- a. 配当等の額が配当可能利益の額の90%超（又は金銭の分配の額が配当可能額の90%超）であること
- b. 他の法人の株式又は出資の50%以上を有していないこと（平成26年12月1日以後に終了する事業年度においては、専ら海外不動産保有等の取引を行うことを目的とする一定の法人を除きます。）
- c. 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。）以外の者から借入れを行っていないこと
- d. 事業年度の終了時において、投資主の1人及びその特殊関係者により発行済投資口の総口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
- e. 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%を超える旨が投資法人の規約に記載・記録されていること
- f. 事業年度の終了時において発行済の投資口が50人以上の者によって所有されていること
- g. 事業年度終了の時において有する特定資産のうち一定のもの各事業年度の確定した決算に基づく貸借対照表に計上されている帳簿価額の合計額が、その時における貸借対照表に計上されている総資産の帳簿価額の合計額の二分の一に相当する金額を超えていること

なお、利益配当前当期純利益から利益配当額を控除した後の当期純利益に係る課税所得に対しては、通常の法人と同様に法人税等の課税が行われますので、利益の配当等の損金算入規定が適用されたとしても、これが配当等の損金算入前の課税所得額の100%に相当しない場合には、投資法人として税負担が生じることとなります。

(ロ) 不動産流通税の軽減措置

a. 登録免許税

不動産を取得した際の所有権の移転登記に対しては、登録免許税が課税標準額に対して原則2%の税率により課されますが、土地に対しては平成24年4月1日から平成29年3月31日までは1.5%と軽減されています。ただし、規約に資産運用の方針として、本投資法人が取得する特定資産のうち、特定不動産（投資法人が取得する特定資産のうち不動産、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。）の価額の合計額の当該投資法人の有する特定資産の価額の合計額に占める割合（下記b.において「特定不動産の割合」といいます。）を100分の75以上とする旨の記載があることその他の要件を満たす投資法人が取得する不動産に対しては、特例により不動産の所有権の移転登記に対する登録免許税の税率が、平成24年4月1日から平成29年3月31日まで（倉庫等については平成27年4月1日から平成29年3月31日まで）は1.3%に軽減されます。

b. 不動産取得税

不動産を取得した際には、不動産取得税が課税標準額に対して原則4%の税率により課されますが、土地及び住宅用の建物に対しては平成30年3月31日までは3%とされています。また、平成30年3月31日までに取得する宅地及び宅地比準土地については、不動産取得税の課税標準額が2分の1に軽減されます。さらに、規約に資産運用の方針として、特定不動産の割合を100分の75以上とする旨の記載があることその他の要件を満たす投資法人が平成29年3月31日まで（倉庫等^(※)については平成27年4月1日から平成29年3月31日まで）に取得する不動産に対しては、特例により不動産取得税の課税標準額が5分の2に軽減されます。

(※) 不動産取得税の本特例の適用対象となる倉庫は、床面積が三千平方メートル以上のものであって、流通加工の用に供する空間を有するものに限り適用されます。

5 【運用状況】

(1) 【投資状況】

本投資法人の平成27年8月31日現在における投資状況の概況は、以下のとおりです。

| 資産の種類 | 用途 | 地域 | | 保有総額 (百万円) (注2) | 資産総額に対する 比率 (%) (注3) | |
|------------|-----------|---------------|-----|--------------------|-------------------------|-------|
| 信託不動産 | 物流施設 | 三大都市圏 (注1) | 首都圏 | 118,743 | 54.7 | |
| | | | 中部圏 | 10,584 | 4.9 | |
| | | | 近畿圏 | 14,119 | 6.5 | |
| | | その他 | | 15,943 | 7.3 | |
| | | 小計 | | 159,390 | 73.5 | |
| | 商業施設 | 三大都市圏 (注1) | 首都圏 | 16,423 | 7.6 | |
| | | | 中部圏 | 1,968 | 0.9 | |
| | | | 近畿圏 | 4,558 | 2.1 | |
| | | その他 | | 8,545 | 3.9 | |
| | | 小計 | | 31,495 | 14.5 | |
| | 合計 | | | | 190,886 | 88.0 |
| | 預金・その他の資産 | | | | 26,050 | 12.0 |
| | 資産総額 (注4) | | | | 216,936 | 100.0 |
| | 負債総額 (注4) | | | | 108,506 | 50.0 |
| 純資産総額 (注4) | | | | 108,430 | 50.0 | |

(注1) 「三大都市圏」とは、首都圏、中部圏及び近畿圏をいい、うち「首都圏」とは、東京都、神奈川県、埼玉県及び千葉県を、「中部圏」とは、愛知県、岐阜県及び三重県を、「近畿圏」とは、大阪府、京都府、兵庫県、奈良県及び滋賀県をそれぞれいいます。以下同じです。

(注2) 「保有総額」は、平成27年8月31日現在の貸借対照表計上額（信託不動産については、減価償却後の帳簿価額）を記載しており、百万円未満を切り捨てて記載しています。

(注3) 「資産総額に対する比率」は、小数第2位を四捨五入して記載しています。

(注4) 「資産総額」、「負債総額」及び「純資産総額」は、帳簿価額を記載しています。

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

本投資法人が平成27年8月31日現在において保有する投資有価証券は、以下のとおりです。

(単位：千円)

| 種類 | 銘柄 | 券面 総額 | 帳簿 価額 | 利率 | 償還 期限 | 未収 利息 | 前払経過 利子 | 評価額 | 評価 損益 | 投資 比率 | 備考 |
|------|---------------------|----------|----------|----|----------------|----------|------------|-------|----------|----------|----------------------|
| 国債証券 | 30年分離元本国債 (第27回) | 10,000 | 6,455 | — | 平成49年 9月20日 | — | — | 7,460 | 1,004 | 0.0% | 営業保証金として 供託しています。 |
| | 合計 | 10,000 | 6,455 | — | — | — | — | 7,460 | 1,004 | 0.0% | |

② 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

(イ) 信託不動産の概要

本投資法人が平成27年8月31日現在において保有する信託不動産の概要は、以下のとおりです。

a. 信託不動産の概要

| 物件 番号 (注1) | 信託不動産 (物件名称) | 取得 価格 (百万円) (注2) | 投資 比率 (%) (注3) | 当期末 帳簿価額 (百万円) (注4) | 期末 算定価額 (百万円) (注5) | 取得 年月日 |
|------------------|-----------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| L-B-1 | Dプロジェクト 町田 | 7,600 | 3.9 | 7,372 | 9,010 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-2 | Dプロジェクト 八王子 | 12,600 | 6.4 | 12,091 | 15,100 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-3 | Dプロジェクト 愛川町 | 2,600 | 1.3 | 2,531 | 3,220 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-4 | Dプロジェクト 新三郷 | 4,440 | 2.3 | 4,319 | 5,720 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-5 | Dプロジェクト 浦安Ⅰ | 7,700 | 3.9 | 7,502 | 8,880 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-6 | Dプロジェクト 浦安Ⅱ | 21,400 | 10.9 | 20,914 | 24,900 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-7 | Dプロジェクト 茜浜 | 2,550 | 1.3 | 2,481 | 2,800 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-8 | Dプロジェクト 野田 | 5,100 | 2.6 | 4,884 | 6,100 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-9 | Dプロジェクト 犬山 | 6,650 | 3.4 | 6,376 | 8,380 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-10 | Dプロジェクト 岐阜 | 900 | 0.5 | 855 | 1,080 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-11 | Dプロジェクト 寝屋川 | 4,600 | 2.3 | 4,461 | 5,720 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-12 | Dプロジェクト 札幌南 | 600 | 0.3 | 569 | 808 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-13 | Dプロジェクト 盛岡 | 1,000 | 0.5 | 947 | 1,180 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-14 | Dプロジェクト 仙台南 | 1,250 | 0.6 | 1,176 | 1,500 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-15 | Dプロジェクト 土浦 | 2,880 | 1.5 | 2,740 | 3,330 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-16 | Dプロジェクト 御殿場 | 950 | 0.5 | 910 | 1,120 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-17 | Dプロジェクト 西広島 | 990 | 0.5 | 963 | 1,190 | 平成24年 11月28日 |
| L-B-18 | Dプロジェクト 福岡宇美 | 3,100 | 1.6 | 2,968 | 3,930 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-19 | Dプロジェクト 鳥栖 | 2,100 | 1.1 | 2,003 | 2,680 | 平成24年 11月29日 |
| L-B-20 | Dプロジェクト 久喜Ⅰ | 3,500 | 1.8 | 3,464 | 3,790 | 平成26年 4月1日 |
| L-B-21 | Dプロジェクト 久喜Ⅱ | 7,200 | 3.7 | 7,071 | 7,950 | 平成26年 4月1日 |
| L-B-22 | Dプロジェクト 川越Ⅰ | 3,100 | 1.6 | 3,073 | 3,410 | 平成26年 4月1日 |
| L-B-23 | Dプロジェクト 川越Ⅱ | 4,250 | 2.2 | 4,205 | 4,630 | 平成26年 4月1日 |

| 物件 番号 (注1) | 信託不動産 (物件名称) | 取得 価格 (百万円) (注2) | 投資 比率 (%) (注3) | 当期末 帳簿価額 (百万円) (注4) | 期末 算定価額 (百万円) (注5) | 取得 年月日 |
|------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| L-B-24 | D P L 犬山 | 3,380 | 1.7 | 3,352 | 3,740 | 平成26年 4月1日 |
| L-B-25 | Dプロジェクト 福岡箱崎 | 3,700 | 1.9 | 3,664 | 4,170 | 平成26年 4月1日 |
| L-B-26 | Dプロジェクト 久喜Ⅲ | 7,340 | 3.7 | 7,340 | 7,500 | 平成27年 4月1日 |
| L-B-27 | Dプロジェクト 久喜Ⅳ | 5,300 | 2.7 | 5,305 | 5,390 | 平成27年 4月1日 |
| L-B-28 | Dプロジェクト 久喜Ⅴ | 8,010 | 4.1 | 8,037 | 8,130 | 平成27年 4月1日 |
| L-B-29 | Dプロジェクト 久喜Ⅵ | 4,980 | 2.5 | 4,983 | 5,030 | 平成27年 4月1日 |
| L-B-30 | Dプロジェクト 八潮 | 6,140 | 3.1 | 6,148 | 6,270 | 平成27年 4月1日 |
| L-B-31 | Dプロジェクト 西淀川 | 9,660 | 4.9 | 9,657 | 10,100 | 平成27年 4月1日 |
| L-B-32 | Dプロジェクト 松戸 | 6,990 | 3.6 | 7,013 | 7,220 | 平成27年 6月1日 |
| 物流施設 合計 | | 162,560 | 83.0 | 159,390 | 183,978 | |
| R-M-1 | アクロスモール 新鎌ヶ谷 | 7,419 | 3.8 | 6,568 | 7,640 | 平成19年 12月12日 |
| R-M-2 | フォレオ ひらかた | 5,040 | 2.6 | 4,558 | 4,520 | 平成20年 12月11日 |
| R-M-3 | クイズゲート 浦和 | 5,360 | 2.7 | 4,811 | 4,740 | 平成20年 12月11日 |
| R-M-4 | ユニクス 高崎 | 2,570 | 1.3 | 2,596 | 2,900 | 平成25年 3月27日 |
| R-M-5 | アクロスプラザ 三芳(底地) | 3,390 | 1.7 | 3,413 | 3,680 | 平成26年 9月30日 |
| R-R-1 | ライフ 相模原若松店 | 1,650 | 0.8 | 1,629 | 1,580 | 平成20年 12月11日 |
| R-R-2 | フォレオ せんだい宮の杜 | 6,040 | 3.1 | 5,948 | 6,630 | 平成24年 11月29日 |
| R-R-3 | アクロスプラザ 稲沢(底地) | 1,944 | 1.0 | 1,968 | 2,370 | 平成26年 2月25日 |
| 商業施設 合計 | | 33,413 | 17.0 | 31,495 | 34,060 | |
| ポートフォリオ 合計 | | 195,973 | 100.0 | 190,886 | 218,038 | |

(注1) 「物件番号」は、用途の分類に応じて、物件毎に番号を付したものであり、Lは物流施設を、Rは商業施設をそれぞれ表し、そのうちL-BはBTS型(ビルド・トゥ・スーツ型)を、R-Rはロードサイド型を、R-Mはモール型を、それぞれ表します。以下同じです。

(注2) 「取得価格」は、売買金額を記載しています。なお、売買金額には、消費税及び地方消費税並びに取得に要した諸費用は含まず、百万円未満を四捨五入して記載しています。以下同じです。

(注3) 「投資比率」は、取得価格の総額に対する各資産の取得価格の比率を記載しており、小数第2位を四捨五入して記載しています。

(注4) 「当期末帳簿価額」は、平成27年8月31日現在における減価償却後の帳簿価額(信託建設仮勘定の金額は含まれていません。)を記載しており、百万円未満を切り捨てて記載しています。

(注5) 「期末算定価額」は、本投資法人の規約に定める資産評価の方法及び基準並びに一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、株式会社谷澤総合鑑定所及び一般財団法人日本不動産研究所による平成27年8月31日を価格時点とする鑑定評価額又は調査価額を百万円未満を切り捨てて記載しています。

b. 信託不動産の所在地、建築時期、テナント数、年間賃料、総賃貸可能面積、総賃貸面積、及び稼働率は以下のとおりです。

| 物件番号 | 信託不動産 (物件名称) | 所在地 | 建築 時期 (注1) | テナント数 (注2) | 年間賃料 (消費税別) (百万円) (注3) | 総賃貸 可能面積 (㎡) (注4) | 総賃貸 面積 (㎡) (注5) | 稼働率 (%) (注6) |
|--------|-----------------|-------------|------------------|---------------|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|
| L-B-1 | Dプロジェクト 町田 | 東京都 町田市 | 平成18年 10月1日 | 1 (1) | －(注7) | 50,490.39 | 50,490.39 | 100.00 |
| L-B-2 | Dプロジェクト 八王子 | 東京都 八王子市 | 平成20年 12月1日 | 2 | －(注7) | 62,394.17 | 62,394.17 | 100.00 |
| L-B-3 | Dプロジェクト 愛川町 | 神奈川県 愛甲郡 | 平成18年 6月30日 | 1 (1) | －(注7) | 14,240.84 | 14,240.84 | 100.00 |
| L-B-4 | Dプロジェクト 新三郷 | 埼玉県 三郷市 | 平成21年 4月15日 | 1 | －(注7) | 11,289.91 | 11,289.91 | 100.00 |
| L-B-5 | Dプロジェクト 浦安Ⅰ | 千葉県 浦安市 | 平成17年 5月31日 | 1 | －(注7) | 36,515.81 | 36,515.81 | 100.00 |
| L-B-6 | Dプロジェクト 浦安Ⅱ | 千葉県 浦安市 | 平成19年 4月10日 | 1 (1) | －(注7) | 72,320.01 | 72,320.01 | 100.00 |
| L-B-7 | Dプロジェクト 茜浜 | 千葉県 習志野市 | 平成17年 10月11日 | 1 (1) | －(注7) | 11,663.39 | 11,663.39 | 100.00 |
| L-B-8 | Dプロジェクト 野田 | 千葉県 野田市 | 平成19年 9月30日 | 1 | －(注7) | 29,232.53 | 29,232.53 | 100.00 |
| L-B-9 | Dプロジェクト 犬山 | 愛知県 犬山市 | 平成21年 12月10日 | 1 | －(注7) | 43,723.70 | 43,723.70 | 100.00 |
| L-B-10 | Dプロジェクト 岐阜 | 岐阜県 安八郡 | 平成21年 2月28日 | 1 | －(注7) | 7,669.91 | 7,669.91 | 100.00 |
| L-B-11 | Dプロジェクト 寝屋川 | 大阪府 寝屋川市 | 平成21年 7月23日 | 1 | －(注7) | 11,151.51 | 11,151.51 | 100.00 |
| L-B-12 | Dプロジェクト 札幌南 | 北海道 北広島市 | 平成19年 10月30日 | 1 | －(注7) | 6,749.10 | 6,749.10 | 100.00 |
| L-B-13 | Dプロジェクト 盛岡 | 岩手県 滝沢市 | 平成14年 9月13日 | 1 | －(注7) | 9,558.32 | 9,558.32 | 100.00 |
| L-B-14 | Dプロジェクト 仙台南 | 宮城県 岩沼市 | 平成18年 3月28日 | 1 | －(注7) | 11,052.27 | 11,052.27 | 100.00 |
| L-B-15 | Dプロジェクト 土浦 | 茨城県 土浦市 | 平成21年 2月19日 | 1 | －(注7) | 17,448.86 | 17,448.86 | 100.00 |
| L-B-16 | Dプロジェクト 御殿場 | 静岡県 御殿場市 | 平成21年 1月15日 | 1 | －(注7) | 6,737.53 | 6,737.53 | 100.00 |
| L-B-17 | Dプロジェクト 西広島 | 広島県 広島市 | 平成20年 1月10日 | 2 | －(注7) | 5,093.51 | 5,093.51 | 100.00 |
| L-B-18 | Dプロジェクト 福岡宇美 | 福岡県 糟屋郡 | 平成18年 5月1日 | 4 | 242 | 24,729.56 | 24,729.56 | 100.00 |
| L-B-19 | Dプロジェクト 鳥栖 | 佐賀県 鳥栖市 | 平成21年 2月19日 | 1 | －(注7) | 8,826.00 | 8,826.00 | 100.00 |
| L-B-20 | Dプロジェクト 久喜Ⅰ | 埼玉県 久喜市 | 平成23年 10月5日 | 1 | －(注7) | 22,708.72 | 22,708.72 | 100.00 |
| L-B-21 | Dプロジェクト 久喜Ⅱ | 埼玉県 久喜市 | 平成25年 6月21日 | 1 | －(注7) | 50,490.00 | 50,490.00 | 100.00 |
| L-B-22 | Dプロジェクト 川越Ⅰ | 埼玉県 川越市 | 平成23年 4月30日 | 1 | 206 | 16,150.88 | 16,150.88 | 100.00 |
| L-B-23 | Dプロジェクト 川越Ⅱ | 埼玉県 川越市 | 平成24年 9月3日 | 1 | 277 | 19,872.00 | 19,872.00 | 100.00 |
| L-B-24 | D P L 犬山 | 愛知県 犬山市 | 平成25年 9月18日 | 1 | －(注7) | 21,628.50 | 21,628.50 | 100.00 |
| L-B-25 | Dプロジェクト 福岡箱崎 | 福岡県 福岡市 | 平成24年 10月1日 | 1 | －(注7) | 34,710.80 | 34,710.80 | 100.00 |
| L-B-26 | Dプロジェクト 久喜Ⅲ | 埼玉県 久喜市 | 平成25年 6月28日 | 1 | －(注7) | 26,937.41 | 26,937.41 | 100.00 |
| L-B-27 | Dプロジェクト 久喜Ⅳ | 埼玉県 久喜市 | 平成21年 6月30日 | 1 | －(注7) | 26,460.00 | 26,460.00 | 100.00 |
| L-B-28 | Dプロジェクト 久喜Ⅴ | 埼玉県 久喜市 | 平成24年 5月21日 | 1 | －(注7) | 47,320.89 | 47,320.89 | 100.00 |

| 物件番号 | 信託不動産 (物件名称) | 所在地 | 建築 時期 (注1) | テナント数 (注2) | 年間賃料 (消費税別) (百万円) (注3) | 総賃貸 可能面積 (㎡) (注4) | 総賃貸 面積 (㎡) (注5) | 稼働率 (%) (注6) |
|------------|-------------------|--------------|------------------|---------------|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|
| L-B-29 | Dプロジェクト 久喜VI | 埼玉県 久喜市 | 平成25年 8月9日 | 1 | －(注7) | 29,244.66 | 29,244.66 | 100.00 |
| L-B-30 | Dプロジェクト 八潮 | 埼玉県 八潮市 | 平成23年 8月1日 | 2 | －(注7) | 21,965.04 | 21,965.04 | 100.00 |
| L-B-31 | Dプロジェクト 西淀川 | 大阪府 大阪市 | 平成23年 4月15日 | 1 | －(注7) | 39,584.80 | 39,584.80 | 100.00 |
| L-B-32 | Dプロジェクト 松戸 | 千葉県 松戸市 | 平成23年 4月9日 | 1 | －(注7) | 26,776.67 | 26,776.67 | 100.00 |
| 物流施設 合計 | | | | 38 | 10,582 | 824,737.69 | 824,737.69 | 100.00 |
| R-M-1 | アクロスモール 新鎌ヶ谷 | 千葉県 鎌ヶ谷市 | 平成18年 10月31日 | 1 | 551 | 41,742.84 | 41,742.84 | 100.00 |
| R-M-2 | フォレオ ひらかた | 大阪府 枚方市 | 平成18年 11月20日 | 1 (23) | 375 | 16,380.78 | 16,319.18 | 99.62 |
| R-M-3 | クイズゲート 浦和 | 埼玉県 さいたま市 | 平成20年 2月17日 | 9 | 338 | 9,705.31 | 9,522.59 | 98.11 |
| R-M-4 | ユニクス 高崎 | 群馬県 高崎市 | 平成20年 11月5日 | 1 | 260 | 9,277.08 | 9,277.08 | 100.00 |
| R-M-5 | アクロスプラザ 三芳(底地) | 埼玉県 入間郡 | － | 1 | 189 | 24,018.00 | 24,018.00 | 100.00 |
| R-R-1 | ライフ 相模原若松店 | 神奈川県 相模原市 | 平成19年 4月25日 | 1 | －(注7) | 2,973.44 | 2,973.44 | 100.00 |
| R-R-2 | フォレオ せんだい宮の杜 | 宮城県 仙台市 | 平成21年 10月6日 | 1 | 477 | 19,845.72 | 19,845.72 | 100.00 |
| R-R-3 | アクロスプラザ 稲沢(底地) | 愛知県 稲沢市 | － | 1 | 139 | 31,981.70 | 31,981.70 | 100.00 |
| 商業施設 合計 | | | | 16 | 2,429 | 155,924.87 | 155,680.55 | 99.84 |
| ポートフォリオ 合計 | | | | 54 | 13,011 | 980,662.56 | 980,418.24 | 99.97 |

(注1) 「建築時期」は、主たる建物の登記簿上の新築年月日を記載しています。主たる建物が複数ある場合は、登記簿上一番古い年月日を記載しています。

(注2) 「テナント数」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産に係る各賃貸借契約書に基づく物件毎のテナント数を記載しています。ただし、マスターリース会社が賃貸人等との間で賃貸借契約を締結している場合、エンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取るパススルー型マスターリースの対象物件については、かかるマスターリース会社の数の後に括弧書きでエンドテナントの数を記載し、転貸借稼働率の変動にかかわらず一定の賃料を受け取るサブリース型マスターリースの対象物件については、かかるマスターリース会社のみをテナントとしてテナント数を記載しています。

(注3) 「年間賃料」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産に係る各賃貸借契約書に表示された建物に係る年間賃料又は月間賃料を12倍することにより年換算して算出した金額(複数の賃貸借契約が締結されている信託不動産については、その合計額)を百万円未満を四捨五入して記載しています。ただし、マスターリース会社が賃貸人等との間でエンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取るパススルー型マスターリースによる賃貸借契約を締結している場合、平成27年8月31日現在における各信託不動産に係る各転貸借契約書に表示された年間賃料又は月間賃料を12倍することにより年換算して算出した金額(複数の転貸借契約が契約されている信託不動産については、その合計額)を百万円未満を四捨五入して記載しています。なお、売上歩合賃料については、平成27年8月の売上に連動した月額売上歩合賃料を使用しています。したがって、各物件の「年間賃料」を足し合わせてもポートフォリオ合計と一致しない場合があります。

(注4) 「総賃貸可能面積」は、各信託不動産に係る建物の賃貸が可能な面積であり、賃貸借契約書又は建物図面等に基づき賃貸が可能と本投資法人が考える面積を記載しています。

(注5) 「総賃貸面積」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産に係る各賃貸借契約書に表示された賃貸面積を記載しています。ただし、マスターリース会社が賃貸人等との間で、エンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取るパススルー型マスターリースによる賃貸借契約を締結している場合、平成27年8月31日現在における各信託不動産に係る各転貸借契約書に表示されたエンドテナントの賃貸面積を記載しています。なお、各賃貸借契約書等においては、延床面積に含まれない部分が賃貸面積に含まれて表示されている場合があるため、賃貸面積が延床面積を上回る場合があります。特に、物流施設において底部分が賃貸面積に含まれる場合、賃貸面積が延床面積を大幅に上回る場合があります。

(注6) 平成27年8月31日現在の稼働率(総賃貸可能面積に対して総賃貸面積が占める割合)について、小数第3位を切り捨てて記載しています。したがって、記載されている数値を足し合わせても合計値と一致しない場合があります。

(注7) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

(ロ) 信託不動産の収益の状況

各信託不動産に係る賃貸事業収入等の収益状況概要は、以下のとおりです。
収益状況に関する数値は、以下に従い算出されています。

- (i) 金額は、千円単位で表示し、単位未満を切り捨てて記載しています。そのため、記載されている数値を合計しても必ずしも合計値と一致しません。
- (ii) 「その他賃貸事業収入」には、共益費、駐車場使用料、看板掲出料、水道光熱費収入、自動販売機収入、更新時手数料、設備賃料、原状回復収入、解約違約金等が含まれています。
- (iii) 「公租公課」に含まれる固定資産税及び都市計画税の納付義務は原則として毎年1月1日時点における所有者に課されます。取得時における前所有者との未経過の固定資産税及び都市計画税相当額の精算額は、付随費用の一部として不動産等の取得原価に算入されており、賃貸事業費用としては計上されていません。
- (iv) 「外注委託費」には、プロパティ・マネジメント報酬、施設管理費等が含まれています。
- (v) 「修繕費」は、年度による差異が大きいこと及び定期的に発生する金額でないこと等から、対象期間における修繕費が、本投資法人が資産を長期にわたり継続して保有する場合の修繕費の金額と大きく異なる可能性があります。
- (vi) 「損害保険料」には、支払保険料を対象期間で按分した金額を計上しています。
- (vii) 「その他賃貸事業費用」には、水道光熱費、信託報酬等が含まれています。
- (viii) 「減価償却費」は、開示期間の月数に対応する金額を計上しています。

| 物件番号 | L-B-1 | L-B-2 | L-B-3 | L-B-4 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | Dプロジェクト 町田 | Dプロジェクト 八王子 | Dプロジェクト 愛川町 | Dプロジェクト 新三郷 |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 賃貸事業収入 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| その他賃貸事業収入 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 公租公課 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 外注委託費 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 損害保険料 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 修繕費 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| その他賃貸事業費用 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| (C) NOI (=A-B) | 218,984 | 364,111 | 81,814 | 151,419 |
| (D) 減価償却費 | 49,853 | 104,896 | 15,843 | 26,771 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 169,131 | 259,214 | 65,971 | 124,647 |

| 物件番号 | L-B-5 | L-B-6 | L-B-7 | L-B-8 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | Dプロジェクト 浦安 I | Dプロジェクト 浦安 II | Dプロジェクト 茜浜 | Dプロジェクト 野田 |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 賃貸事業収入 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| その他賃貸事業収入 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 公租公課 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 外注委託費 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 損害保険料 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| 修繕費 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| その他賃貸事業費用 | - (注) | - (注) | - (注) | - (注) |
| (C) NOI (=A-B) | 194,345 | 557,296 | 69,955 | 154,572 |
| (D) 減価償却費 | 44,192 | 109,201 | 15,618 | 44,532 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 150,152 | 448,094 | 54,336 | 110,040 |

| 物件番号 | L-B-9 | L-B-10 | L-B-11 | L-B-12 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | Dプロジェクト 犬山 | Dプロジェクト 岐阜 | Dプロジェクト 寝屋川 | Dプロジェクト 札幌南 |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 賃貸事業収入 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業収入 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 公租公課 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 外注委託費 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 損害保険料 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 修繕費 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業費用 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| (C) NOI (=A-B) | 227,270 | 31,522 | 143,322 | 25,488 |
| (D) 減価償却費 | 56,607 | 9,562 | 30,234 | 7,081 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 170,662 | 21,960 | 113,087 | 18,406 |

| 物件番号 | L-B-13 | L-B-14 | L-B-15 | L-B-16 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | Dプロジェクト 盛岡 | Dプロジェクト 仙台南 | Dプロジェクト 土浦 | Dプロジェクト 御殿場 |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 賃貸事業収入 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業収入 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 公租公課 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 外注委託費 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 損害保険料 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 修繕費 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業費用 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| (C) NOI (=A-B) | 34,121 | 36,432 | 100,350 | 33,211 |
| (D) 減価償却費 | 11,211 | 15,202 | 28,702 | 8,725 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 22,909 | 21,229 | 71,648 | 24,485 |

| 物件番号 | L-B-17 | L-B-18 | L-B-19 | L-B-20 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | Dプロジェクト 西広島 | Dプロジェクト 福岡宇美 | Dプロジェクト 鳥栖 | Dプロジェクト 久喜 I |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | — (注) | 121,898 | — (注) | — (注) |
| 賃貸事業収入 | — (注) | 120,853 | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業収入 | — (注) | 1,045 | — (注) | — (注) |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | — (注) | 14,549 | — (注) | — (注) |
| 公租公課 | — (注) | 9,253 | — (注) | — (注) |
| 外注委託費 | — (注) | 3,214 | — (注) | — (注) |
| 損害保険料 | — (注) | 233 | — (注) | — (注) |
| 修繕費 | — (注) | 1,047 | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業費用 | — (注) | 800 | — (注) | — (注) |
| (C) NOI (=A-B) | 38,242 | 107,348 | 73,632 | 102,555 |
| (D) 減価償却費 | 7,316 | 28,087 | 20,144 | 24,901 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 30,926 | 79,261 | 53,487 | 77,654 |

| 物件番号 | L-B-21 | L-B-22 | L-B-23 | L-B-24 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | Dプロジェクト 久喜Ⅱ | Dプロジェクト 川越Ⅰ | Dプロジェクト 川越Ⅱ | D P L 犬山 |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | — (注) | 102,765 | 138,738 | — (注) |
| 賃貸事業収入 | — (注) | 102,762 | 138,738 | — (注) |
| その他賃貸事業収入 | — (注) | 3 | — | — (注) |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | — (注) | 12,847 | 14,652 | — (注) |
| 公租公課 | — (注) | 9,378 | 11,890 | — (注) |
| 外注委託費 | — (注) | 1,800 | 1,800 | — (注) |
| 損害保険料 | — (注) | 168 | 212 | — (注) |
| 修繕費 | — (注) | 1,250 | 499 | — (注) |
| その他賃貸事業費用 | — (注) | 250 | 250 | — (注) |
| (C) NOI (=A-B) | 216,319 | 89,917 | 124,085 | 99,406 |
| (D) 減価償却費 | 69,959 | 19,037 | 28,741 | 27,028 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 146,359 | 70,880 | 95,344 | 72,378 |

| 物件番号 | L-B-25 | L-B-26 | L-B-27 | L-B-28 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | Dプロジェクト 福岡箱崎 | Dプロジェクト 久喜Ⅲ | Dプロジェクト 久喜Ⅳ | Dプロジェクト 久喜Ⅴ |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年4月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年4月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年4月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 賃貸事業収入 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業収入 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 公租公課 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 外注委託費 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 損害保険料 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 修繕費 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業費用 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| (C) NOI (=A-B) | 111,960 | 180,480 | 141,750 | 206,316 |
| (D) 減価償却費 | 28,468 | 52,071 | 35,508 | 55,862 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 83,491 | 128,408 | 106,242 | 150,453 |

| 物件番号 | L-B-29 | L-B-30 | L-B-31 | L-B-32 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | Dプロジェクト 久喜Ⅵ | Dプロジェクト 八潮 | Dプロジェクト 西淀川 | Dプロジェクト 松戸 |
| 運用期間 | 自:平成27年4月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年4月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年4月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年6月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 賃貸事業収入 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業収入 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 公租公課 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 外注委託費 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 損害保険料 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| 修繕費 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| その他賃貸事業費用 | — (注) | — (注) | — (注) | — (注) |
| (C) NOI (=A-B) | 125,208 | 142,142 | 236,951 | 95,825 |
| (D) 減価償却費 | 39,937 | 38,009 | 73,390 | 20,503 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 85,271 | 104,133 | 163,561 | 75,321 |

| 物件番号 | 物流施設 合計 |
|----------------------|-----------|
| 名称 | |
| 運用期間 | |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | 5,021,497 |
| 賃貸事業収入 | 4,985,167 |
| その他賃貸事業収入 | 36,329 |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | 505,134 |
| 公租公課 | 353,533 |
| 外注委託費 | 96,800 |
| 損害保険料 | 8,159 |
| 修繕費 | 32,733 |
| その他賃貸事業費用 | 13,907 |
| (C) NOI (=A-B) | 4,516,362 |
| (D) 減価償却費 | 1,147,206 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 3,369,155 |

| 物件番号 | R-M-1 | R-M-2 | R-M-3 | R-M-4 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | アクロスモール 新鎌ヶ谷 | フォレオ ひらかた | クイズゲート 浦和 | ウニクス 高崎 |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | 275,700 | 188,484 | 237,299 | 129,870 |
| 賃貸事業収入 | 275,700 | 187,326 | 170,282 | 129,870 |
| その他賃貸事業収入 | - | 1,158 | 67,017 | - |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | 38,152 | 38,704 | 84,283 | 62,265 |
| 公租公課 | 25,697 | 23,116 | 14,012 | 10,068 |
| 外注委託費 | 8,422 | 7,694 | 32,869 | 21,288 |
| 損害保険料 | 454 | 330 | 157 | 111 |
| 修繕費 | 3,078 | 2,929 | 3,554 | 30,293 |
| その他賃貸事業費用 | 500 | 4,633 | 33,689 | 504 |
| (C) NOI (=A-B) | 237,547 | 149,779 | 153,016 | 67,604 |
| (D) 減価償却費 | 72,234 | 42,849 | 51,921 | 14,341 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 165,312 | 106,930 | 101,094 | 53,263 |

| 物件番号 | R-M-5 | R-R-1 | R-R-2 | R-R-3 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 名称 | アクロスプラザ 三芳(底地) | ライフ 相模原若松店 | フォレオ せんだい宮の杜 | アクロスプラザ 稲沢(底地) |
| 運用期間 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 | 自:平成27年3月1日 至:平成27年8月31日 |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | 94,284 | - (注) | 238,500 | 69,660 |
| 賃貸事業収入 | 94,284 | - (注) | 238,500 | 69,660 |
| その他賃貸事業収入 | - | - (注) | - | - |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | 9,737 | - (注) | 29,095 | 7,355 |
| 公租公課 | 9,537 | - (注) | 22,865 | 7,155 |
| 外注委託費 | - | - (注) | 3,600 | - |
| 損害保険料 | - | - (注) | 231 | - |
| 修繕費 | - | - (注) | 1,899 | - |
| その他賃貸事業費用 | 200 | - (注) | 500 | 200 |
| (C) NOI (=A-B) | 84,546 | 43,248 | 209,404 | 62,304 |
| (D) 減価償却費 | - | 4,272 | 26,595 | - |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 84,546 | 38,975 | 182,809 | 62,304 |

| 物件番号 | 商業施設 合計 | ポートフォリオ合計 |
|----------------------|-----------|-----------|
| 名称 | | |
| 運用期間 | | |
| (A) 賃貸事業収入 小計 | 1,283,808 | 6,305,305 |
| 賃貸事業収入 | 1,215,623 | 6,200,791 |
| その他賃貸事業収入 | 68,184 | 104,514 |
| (B) 賃貸事業費用 小計 | 276,356 | 781,490 |
| 公租公課 | 116,286 | 469,819 |
| 外注委託費 | 75,675 | 172,475 |
| 損害保険料 | 1,313 | 9,472 |
| 修繕費 | 42,354 | 75,087 |
| その他賃貸事業費用 | 40,727 | 54,635 |
| (C) NOI (=A-B) | 1,007,451 | 5,523,814 |
| (D) 減価償却費 | 212,215 | 1,359,422 |
| (E) 不動産賃貸事業損益 (=C-D) | 795,236 | 4,164,392 |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

(ハ) 稼働率の推移

a. 各決算期時点における信託不動産のポートフォリオ稼働率の推移は以下のとおりです。

| | 投資物件数 | 総賃貸可能面積 (㎡) | 総賃貸面積 (㎡) | 稼働率 (%) (注) |
|-------------------|-------|----------------|--------------|----------------|
| 第6期 (平成23年2月28日) | 5 | 74,224.40 | 74,156.19 | 99.90 |
| 第7期 (平成23年8月31日) | 5 | 74,224.40 | 74,116.72 | 99.85 |
| 第8期 (平成24年2月29日) | 4 | 70,802.37 | 70,694.69 | 99.84 |
| 第9期 (平成24年8月31日) | 4 | 70,802.37 | 70,734.16 | 99.90 |
| 第10期 (平成25年2月28日) | 24 | 531,535.41 | 531,521.94 | 99.99 |
| 第11期 (平成25年8月31日) | 25 | 540,812.49 | 540,799.02 | 99.99 |
| 第12期 (平成26年2月28日) | 26 | 572,794.19 | 572,537.79 | 99.95 |
| 第13期 (平成26年8月31日) | 32 | 738,355.09 | 738,194.62 | 99.97 |
| 第14期 (平成27年2月28日) | 33 | 762,373.09 | 762,164.49 | 99.97 |
| 第15期 (平成27年8月31日) | 40 | 980,662.56 | 980,418.24 | 99.97 |

(注) 稼働率(総賃貸可能面積に対して総賃貸面積が占める割合)について、小数第3位を切り捨てて記載しています。

b. 各決算期時点における各信託不動産ごとの稼働率の推移は以下のとおりです。

(単位：%)

| 物件 番号 | 物件名称 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 |
|----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | (平成23年 2月28日) | (平成23年 8月31日) | (平成24年 2月29日) | (平成24年 8月31日) | (平成25年 2月28日) | (平成25年 8月31日) | (平成26年 2月28日) | (平成26年 8月31日) | (平成27年 2月28日) | (平成27年 8月31日) |
| L-B-1 | Dプロジェクト町田 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-2 | Dプロジェクト八王子 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-3 | Dプロジェクト愛川町 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-4 | Dプロジェクト新三郷 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-5 | Dプロジェクト浦安Ⅰ | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-6 | Dプロジェクト浦安Ⅱ | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-7 | Dプロジェクト茜浜 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-8 | Dプロジェクト野田 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-9 | Dプロジェクト犬山 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-10 | Dプロジェクト岐阜 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-11 | Dプロジェクト寝屋川 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-12 | Dプロジェクト札幌南 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-13 | Dプロジェクト盛岡 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-14 | Dプロジェクト仙台南 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-15 | Dプロジェクト土浦 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-16 | Dプロジェクト御殿場 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-17 | Dプロジェクト西広島 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-18 | Dプロジェクト 福岡宇美 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-19 | Dプロジェクト鳥栖 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-20 | Dプロジェクト久喜Ⅰ | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-21 | Dプロジェクト久喜Ⅱ | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-22 | Dプロジェクト川越Ⅰ | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-23 | Dプロジェクト川越Ⅱ | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-24 | D P L 犬山 | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| L-B-25 | Dプロジェクト 福岡箱崎 | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

| 物件 番号 | 物件名称 | 第6期 (平成23年 2月28日) | 第7期 (平成23年 8月31日) | 第8期 (平成24年 2月29日) | 第9期 (平成24年 8月31日) | 第10期 (平成25年 2月28日) | 第11期 (平成25年 8月31日) | 第12期 (平成26年 2月28日) | 第13期 (平成26年 8月31日) | 第14期 (平成27年 2月28日) | 第15期 (平成27年 8月31日) |
|----------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| L-B-26 | Dプロジェクト久喜Ⅲ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 |
| L-B-27 | Dプロジェクト久喜Ⅳ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 |
| L-B-28 | Dプロジェクト久喜Ⅴ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 |
| L-B-29 | Dプロジェクト久喜Ⅵ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 |
| L-B-30 | Dプロジェクト八潮 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 |
| L-B-31 | Dプロジェクト西淀川 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 |
| L-B-32 | Dプロジェクト松戸 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 |
| R-M-1 | アクロスモール 新鎌ヶ谷 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| R-M-2 | フォレオひらかた | 99.91 | 99.91 | 99.91 | 99.91 | 99.91 | 99.91 | 99.33 | 99.91 | 99.62 | 99.62 |
| R-M-3 | クイズゲート浦和 | 99.43 | 99.02 | 99.02 | 99.43 | 100.00 | 100.00 | 98.48 | 98.48 | 98.48 | 98.11 |
| R-M-4 | ユニクス高崎 | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| R-M-5 | アクロスプラザ三芳 (底地) | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 |
| R-R-1 | ライフ相模原若松店 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| R-R-2 | フォレオ せんだい宮の杜 | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| R-R-3 | アクロスプラザ稲沢 (底地) | - | - | - | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

(注) 本表には、各期末における各信託不動産の稼働率を、小数第3位を切り捨てて記載しています。

(二) 主要テナントの概要

a. 主要テナントの概要

本投資法人の平成27年8月31日現在における主要テナント及びテナント毎の当期賃料収入と賃貸面積は、以下のとおりです。なお、主要テナントとは、当該テナントへの賃貸面積が総賃貸面積（ポートフォリオ全体の賃貸面積の合計）の10%以上を占めるテナントをいいます。

| テナントの名称 | 業種 | 物件名称 | 当期賃料収入 (百万円) | 賃料収入比率 (%) (注1) | 賃貸面積 (㎡) | 面積比率 (%) (注1) |
|-------------|--------|--|-----------------|-----------------------|-------------|---------------------|
| 日立キャピタル株式会社 | その他金融業 | Dプロジェクト町田 Dプロジェクト愛川町 Dプロジェクト浦安Ⅱ Dプロジェクト茜浜 | - (注2) | - (注2) | 148,714.63 | 15.2 |
| テナント全体の合計 | - | - | 6,200 | 100.0 | 980,418.24 | 100.0 |

(注1) 小数第2位を四捨五入して記載しています。

(注2) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

b. 主要テナントへの賃貸条件

本投資法人の平成27年8月31日現在における主要テナントへの賃貸条件は以下のとおりです。

| テナントの名称 | 物件名称 | 契約満了日 | 契約更改の方法 | 年間賃料 (百万円) | 敷金・保証金 (百万円) |
|-----------------|------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 日立キャピタル 株式会社 | Dプロジェクト町田 | 平成39年2月28日 | 更新に関する合意はありません。 | - (注) | - (注) |
| | Dプロジェクト愛川町 | 平成38年6月30日 | 更新に関する合意はありません。 | - (注) | - (注) |
| | Dプロジェクト浦安Ⅱ | 平成39年5月31日 | 更新に関する合意はありません。 | - (注) | - (注) |
| | Dプロジェクト茜浜 | 平成37年10月10日 | 更新に関する合意はありません。 | - (注) | - (注) |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

(ホ) 鑑定評価書に係る概要

| 物件 番号 | 信託不動産 (物件名称) | 鑑定機関 | 価格時点 | 鑑定 評価額 (百万円) | 収益価格 (百万円) | | | | |
|----------|-----------------|-----------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|--|--------------------|
| | | | | | 直接還元法 による価格 | 還元 利回り (%) | D C F 法に よる価格 | 割引率 (%) | 最終還元 利回り (%) |
| L-B-1 | Dプロジェクト町田 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 9,010 | 9,180 | 4.8 | 8,930 | 4.7 | 5.0 |
| L-B-2 | Dプロジェクト八王子 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 15,100 | 14,900 | 4.7 | 15,200 | 1～4年度 4.6 5～10年度 4.7 | 4.9 |
| L-B-3 | Dプロジェクト愛川町 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 3,220 | 3,260 | 5.0 | 3,200 | 5.0 | 5.2 |
| L-B-4 | Dプロジェクト新三郷 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 5,720 | 5,780 | 5.3 | 5,690 | 5.3 | 5.5 |
| L-B-5 | Dプロジェクト浦安 I | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 8,880 | 9,100 | 4.5 | 8,780 | 4.6 | 4.7 |
| L-B-6 | Dプロジェクト浦安 II | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 24,900 | 24,900 | 4.4 | 24,900 | 4.4 | 4.6 |
| L-B-7 | Dプロジェクト茜浜 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 2,800 | 2,860 | 4.9 | 2,770 | 5.0 | 5.1 |
| L-B-8 | Dプロジェクト野田 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 6,100 | 6,130 | 5.0 | 6,090 | 4.9 | 5.2 |
| L-B-9 | Dプロジェクト犬山 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 8,380 | 8,250 | 5.3 | 8,430 | 1～9年度 5.2 10年度 5.3 | 5.5 |
| L-B-10 | Dプロジェクト岐阜 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 1,080 | 1,070 | 5.8 | 1,080 | 1～9年度 5.7 10年度～ 5.8 | 6.0 |
| L-B-11 | Dプロジェクト寝屋川 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 5,720 | 5,730 | 5.0 | 5,710 | 5.0 | 5.2 |
| L-B-12 | Dプロジェクト札幌南 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 808 | 804 | 6.3 | 810 | 1～2年度 6.1 3～10年度 6.2 | 6.5 |
| L-B-13 | Dプロジェクト盛岡 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 1,180 | 1,180 | 6.2 | 1,180 | 6.1 | 6.4 |
| L-B-14 | Dプロジェクト仙台南 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 1,500 | 1,480 | 5.5 | 1,510 | 1～6年度 5.3 7～10年度 5.4 | 5.7 |
| L-B-15 | Dプロジェクト土浦 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 3,330 | 3,220 | 5.5 | 3,370 | 5.4 | 5.7 |
| L-B-16 | Dプロジェクト御殿場 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 1,120 | 1,110 | 5.7 | 1,130 | 5.6 | 5.9 |
| L-B-17 | Dプロジェクト西広島 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 1,190 | 1,150 | 5.7 | 1,210 | A棟 1～7年度 5.7 8～10年度 5.8 B棟 5.7 | 5.9 |
| L-B-18 | Dプロジェクト福岡宇美 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 3,930 | 3,930 | 5.5 | 3,930 | A棟 5.4 B棟 1～7年度 5.2 8年度～ 5.4 C棟 5.4 D棟 1～6年度 5.3 7年度～ 5.4 | 5.7 |

| 物件 番号 | 信託不動産 (物件名称) | 鑑定機関 | 価格時点 | 鑑定 評価額 (百万円) | 収益価格 (百万円) | | | | |
|------------|-------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|-----------------|-------------------------------|--------------------|
| | | | | | 直接還元法 による価格 | 還元 利回り (%) | D C F法に よる価格 | 割引率 (%) | 最終還元 利回り (%) |
| L-B-19 | Dプロジェクト鳥栖 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 2,680 | 2,710 | 5.5 | 2,660 | 1～9年度 5.5 10年度～ 5.6 | 5.7 |
| L-B-20 | Dプロジェクト久喜Ⅰ | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 3,790 | 3,850 | 5.2 | 3,770 | 1～9年度 5.2 10年度 5.3 | 5.4 |
| L-B-21 | Dプロジェクト久喜Ⅱ | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 7,950 | 8,020 | 5.2 | 7,920 | 1～8年度 5.2 9年度～ 5.3 | 5.4 |
| L-B-22 | Dプロジェクト川越Ⅰ | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 3,410 | 3,420 | 5.3 | 3,410 | 5.3 | 5.5 |
| L-B-23 | Dプロジェクト川越Ⅱ | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 4,630 | 4,730 | 5.3 | 4,590 | 5.3 | 5.5 |
| L-B-24 | D P L 犬山 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 3,740 | 3,740 | 5.3 | 3,740 | 5.2 | 5.5 |
| L-B-25 | Dプロジェクト福岡箱崎 | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 4,170 | 4,200 | 5.2 | 4,150 | 5.1 | 5.4 |
| L-B-26 | Dプロジェクト久喜Ⅲ | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 7,500 | 7,660 | 5.2 | 7,430 | 1～8年度 5.2 9年度～ 5.3 | 5.4 |
| L-B-27 | Dプロジェクト久喜Ⅳ | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 5,390 | 5,350 | 5.2 | 5,400 | 1～9年度 5.2 10年度 5.3 | 5.4 |
| L-B-28 | Dプロジェクト久喜Ⅴ | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 8,130 | 8,180 | 5.2 | 8,110 | 1～7年度 5.2 8～10年度 5.3 | 5.4 |
| L-B-29 | Dプロジェクト久喜Ⅵ | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 5,030 | 5,090 | 5.2 | 5,010 | 1～8年度 5.2 9～10年度 5.3 | 5.4 |
| L-B-30 | Dプロジェクト八潮 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 6,270 | 6,310 | 4.9 | 6,230 | 4.4 | 5.2 |
| L-B-31 | Dプロジェクト西淀川 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 10,100 | 10,100 | 5.1 | 10,100 | 4.8 | 5.2 |
| L-B-32 | Dプロジェクト松戸 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 7,220 | 7,230 | 4.9 | 7,200 | 4.6 | 5.0 |
| 物流施設 合計 | | | | 183,978 | 184,624 | — | 183,640 | — | — |
| R-M-1 | アクロスモール新鎌ヶ谷 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 7,640 | 7,670 | 6.1 | 7,610 | 5.8 | 6.3 |
| R-M-2 | フォレオひらかた | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 4,520 | 4,550 | 6.4 | 4,480 | 5.9 | 6.5 |
| R-M-3 | クイズゲート浦和 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 4,740 | 4,750 | 6.2 | 4,720 | 5.5 | 6.0 |
| R-M-4 | ユニクス高崎 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 2,900 | 2,910 | 6.7 | 2,890 | 6.4 | 6.9 |
| R-M-5 | アクロスプラザ三芳 (底地) | 株式会社 谷澤総合鑑定所 | 平成27年 8月31日 | 3,680 | (注1) | (注1) | 3,680 | 4.7 | (注2) |
| R-R-1 | ライフ相模原若松店 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 1,580 | 1,590 | 5.5 | 1,560 | 5.1 | 5.6 |
| R-R-2 | フォレオせんだい宮の杜 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 6,630 | 6,660 | 6.3 | 6,600 | 6.0 | 6.5 |
| R-R-3 | アクロスプラザ稲沢 (底地) | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 平成27年 8月31日 | 2,370 | (注1) | (注1) | 2,370 | 5.5 | (注2) |
| 商業施設 合計 | | | | 34,060 | 28,130 | — | 33,910 | — | — |
| ポートフォリオ 合計 | | | | 218,038 | 212,754 | — | 217,550 | — | — |

(注1) 本件鑑定評価に当たっては、契約期間満了時に更地に復帰する契約内容であり、一期間の純収益を還元利回りで還元する直接還元法は馴染まないため、直接還元法による価格を算定していません。

(注2) 更地売却価格の算定に当たり、収益還元法を適用していないため、最終還元利回りを記載していません。

(へ) エンジニアリング・レポートの概要

各信託不動産について、建物劣化診断調査、短期・長期修繕計画の策定、建築基準法等の法令遵守状況調査、建物有害物質含有調査等のエンジニアリング・レポートを東京海上日動リスクコンサルティング株式会社より取得しています。エンジニアリング・レポートの概要は、以下のとおりです。

| 物件番号 | 信託不動産 (物件名称) | 調査年月日 | 緊急修繕費 (千円) | 短期修繕費 (千円) (注1) | 長期修繕費 (千円) (注1) |
|--------|-----------------|---------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| L-B-1 | Dプロジェクト町田 | 平成24年9月 | — | — | 6,288 |
| L-B-2 | Dプロジェクト八王子 | 平成24年9月 | — | — | 3,292 |
| L-B-3 | Dプロジェクト愛川町 | 平成24年9月 | — | — | 600 |
| L-B-4 | Dプロジェクト新三郷 | 平成24年9月 | — | — | — |
| L-B-5 | Dプロジェクト浦安Ⅰ | 平成24年9月 | — | — | 5,489 |
| L-B-6 | Dプロジェクト浦安Ⅱ | 平成24年9月 | — | — | 3,850 |
| L-B-7 | Dプロジェクト茜浜 | 平成24年9月 | — | — | 430 |
| L-B-8 | Dプロジェクト野田 | 平成24年9月 | — | — | 1,342 |
| L-B-9 | Dプロジェクト犬山 | 平成24年9月 | — | — | 2,525 |
| L-B-10 | Dプロジェクト岐阜 | 平成24年9月 | — | — | — |
| L-B-11 | Dプロジェクト寝屋川 | 平成24年9月 | — | — | — |
| L-B-12 | Dプロジェクト札幌南 | 平成24年9月 | — | — | 354 |
| L-B-13 | Dプロジェクト盛岡 | 平成24年9月 | — | — | 2,633 |
| L-B-14 | Dプロジェクト仙台南 | 平成24年9月 | — | — | 634 |
| L-B-15 | Dプロジェクト土浦 | 平成24年9月 | — | — | — |
| L-B-16 | Dプロジェクト御殿場 | 平成24年9月 | — | — | 54 |
| L-B-17 | Dプロジェクト西広島 | 平成24年9月 | — | — | 828 |
| L-B-18 | Dプロジェクト福岡宇美 | 平成24年9月 | — | — | 3,154 |
| L-B-19 | Dプロジェクト鳥栖 | 平成24年9月 | — | — | — |
| L-B-20 | Dプロジェクト久喜Ⅰ | 平成26年2月 | — | — | 486 |
| L-B-21 | Dプロジェクト久喜Ⅱ | 平成26年2月 | — | — | 854 |
| L-B-22 | Dプロジェクト川越Ⅰ | 平成26年2月 | — | — | 587 |
| L-B-23 | Dプロジェクト川越Ⅱ | 平成26年2月 | — | — | 436 |
| L-B-24 | D P L 犬山 | 平成26年2月 | — | — | 403 |
| L-B-25 | Dプロジェクト福岡箱崎 | 平成26年2月 | — | — | 3,386 |
| L-B-26 | Dプロジェクト久喜Ⅲ | 平成27年2月 | — | — | 3,579 |
| L-B-27 | Dプロジェクト久喜Ⅳ | 平成27年2月 | — | — | 976 |
| L-B-28 | Dプロジェクト久喜Ⅴ | 平成27年2月 | — | — | 4,949 |
| L-B-29 | Dプロジェクト久喜Ⅵ | 平成27年2月 | — | — | 3,448 |
| L-B-30 | Dプロジェクト八潮 | 平成27年2月 | — | — | 5,802 |
| L-B-31 | Dプロジェクト西淀川 | 平成27年2月 | — | — | 1,743 |
| L-B-32 | Dプロジェクト松戸 | 平成27年2月 | — | — | 1,739 |

| 物件 番号 | 信託不動産 (物件名称) | 調査年月日 | 緊急修繕費 (千円) | 短期修繕費 (千円) (注1) | 長期修繕費 (千円) (注1) |
|------------|-------------------|---------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| R-M-1 | アクロスモール新鎌ヶ谷 | 平成24年9月 | — | — | 24,941 |
| R-M-2 | フォレオひらかた | 平成24年9月 | — | — | 20,471 |
| R-M-3 | クイズゲート浦和 | 平成24年9月 | — | — | 10,776 |
| R-M-4 | ユニクス高崎 | 平成25年3月 | — | — | 6,448 |
| R-M-5 | アクロスプラザ三芳(底地)(注2) | — | — | — | — |
| R-R-1 | ライフ相模原若松店 | 平成24年9月 | — | — | 2,768 |
| R-R-2 | フォレオせんだい宮の杜 | 平成24年9月 | — | — | 1,387 |
| R-R-3 | アクロスプラザ稲沢(底地)(注2) | — | — | — | — |
| ポートフォリオ 合計 | | | — | — | 126,652 |

(注1) 「短期修繕費」は、東京海上日動リスクコンサルティング株式会社が試算した各調査時点における1年以内に必要とする修繕費を記載しています。

「長期修繕費」は、東京海上日動リスクコンサルティング株式会社が試算した各調査時点における12年間の修繕費を本資産運用会社にて年平均額に換算した金額を千円未満を四捨五入して記載しています。したがって、各物件の「長期修繕費」を足し合わせてもポートフォリオ合計と一致していない場合があります。

(注2) 「アクロスプラザ三芳(底地)」及び「アクロスプラザ稲沢(底地)」は、底地のみの取得で建物は取得しないことから、記載していません。

(ト) 地震リスク調査報告書の概要

各信託不動産に係るPMLは、以下のとおりです。各PMLの数値は、東京海上日動リスクコンサルティング株式会社による地震リスク評価報告書に基づいて記載しています。なお、本書の日付現在、各信託不動産について地震保険は付保していません。

| 物件番号 | 信託不動産（物件名称） | PML (%) |
|---------------|-------------------|---------|
| L-B-1 | Dプロジェクト町田 | 2.7 |
| L-B-2 | Dプロジェクト八王子 | 6.0 |
| L-B-3 | Dプロジェクト愛川町 | 5.5 |
| L-B-4 | Dプロジェクト新三郷 | 0.8 |
| L-B-5 | Dプロジェクト浦安Ⅰ | 3.5 |
| L-B-6 | Dプロジェクト浦安Ⅱ | 2.1 |
| L-B-7 | Dプロジェクト茜浜 | 1.7 |
| L-B-8 | Dプロジェクト野田 | 1.7 |
| L-B-9 | Dプロジェクト犬山 | 3.4 |
| L-B-10 | Dプロジェクト岐阜 | 4.1 |
| L-B-11 | Dプロジェクト寝屋川 | 2.7 |
| L-B-12 | Dプロジェクト札幌南 | 1.9 |
| L-B-13 | Dプロジェクト盛岡 | 8.1 |
| L-B-14 | Dプロジェクト仙台南 | 1.5 |
| L-B-15 | Dプロジェクト土浦 | 1.6 |
| L-B-16 | Dプロジェクト御殿場 | 7.0 |
| L-B-17 | Dプロジェクト西広島 | 2.3 |
| L-B-18 | Dプロジェクト福岡宇美 | 1.3 |
| L-B-19 | Dプロジェクト鳥栖 | 4.2 |
| L-B-20 | Dプロジェクト久喜Ⅰ | 0.5 |
| L-B-21 | Dプロジェクト久喜Ⅱ | 3.4 |
| L-B-22 | Dプロジェクト川越Ⅰ | 7.6 |
| L-B-23 | Dプロジェクト川越Ⅱ | 3.2 |
| L-B-24 | DPL犬山 | 7.0 |
| L-B-25 | Dプロジェクト福岡箱崎 | 10.9 |
| L-B-26 | Dプロジェクト久喜Ⅲ | 0.1 |
| L-B-27 | Dプロジェクト久喜Ⅳ | 1.7 |
| L-B-28 | Dプロジェクト久喜Ⅴ | 2.8 |
| L-B-29 | Dプロジェクト久喜Ⅵ | 2.0 |
| L-B-30 | Dプロジェクト八潮 | 1.6 |
| L-B-31 | Dプロジェクト西淀川 | 7.3 |
| L-B-32 | Dプロジェクト松戸 | 3.1 |
| R-M-1 | アクロスモール新鎌ヶ谷 | 2.4 |
| R-M-2 | フォレオひらかた | 13.3 |
| R-M-3 | クイズゲート浦和 | 1.8 |
| R-M-4 | ユニクス高崎 | 1.0 |
| R-M-5 | アクロスプラザ三芳（底地）（注1） | — |
| R-R-1 | ライフ相模原若松店 | 11.0 |
| R-R-2 | フォレオせんだい宮の杜 | 2.8 |
| R-R-3 | アクロスプラザ稲沢（底地）（注1） | — |
| ポートフォリオ全体（注2） | | 1.8 |

（注1）「アクロスプラザ三芳（底地）」及び「アクロスプラザ稲沢（底地）」は、底地のみの取得で建物は取得しないことから、PMLを算定していません。

（注2）「ポートフォリオ全体」欄記載の数値は、東京海上日動リスクコンサルティング株式会社による地震リスク評価報告書に基づいて底地物件である「アクロスプラザ三芳（底地）」及び「アクロスプラザ稲沢（底地）」を除く38物件の集合体に対して個別物件と同様にPMLを求めた数値（ポートフォリオPML）を記載しています。

(チ) 設計者、構造設計者、施工者、確認検査機関、構造計算調査機関

各信託不動産の設計者、構造設計者、施工者、確認検査機関及び構造計算調査機関は、以下のとおりです。

| 物件番号 | 物件名称 | 設計者 | 構造設計者 | 施工者 | 確認検査機関 | 構造計算調査機関 |
|--------|-------------|--|-------------|---|--|-----------------------|
| L-B-1 | Dプロジェクト町田 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 株式会社東京建築検査機構 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-2 | Dプロジェクト八王子 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 日本E R I株式会社 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-3 | Dプロジェクト愛川町 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | ビューロベリタスジャパン株式会社 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-4 | Dプロジェクト新三郷 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 財団法人さいたま住宅検査センター | — |
| L-B-5 | Dプロジェクト浦安Ⅰ | 大和ハウス工業株式会社 (倉庫) 株式会社関越 (事務所) | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 (倉庫) 株式会社 ウッディホーム (事務所) | 株式会社都市居住評価センター (倉庫) 株式会社千葉県建築住宅センター (事務所) | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-6 | Dプロジェクト浦安Ⅱ | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 株式会社都市居住評価センター | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-7 | Dプロジェクト茜浜 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 日本E R I株式会社 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-8 | Dプロジェクト野田 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 株式会社都市居住評価センター | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-9 | Dプロジェクト犬山 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | ビューロベリタスジャパン株式会社 | — |
| L-B-10 | Dプロジェクト岐阜 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 岐阜県 | — |
| L-B-11 | Dプロジェクト寝屋川 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 財団法人大阪建築防災センター | — |
| L-B-12 | Dプロジェクト札幌南 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 日本E R I株式会社 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-13 | Dプロジェクト盛岡 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 岩手県 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-14 | Dプロジェクト仙台南 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 株式会社仙台都市整備センター | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-15 | Dプロジェクト土浦 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 日本E R I株式会社 | — |
| L-B-16 | Dプロジェクト御殿場 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 財団法人静岡県建築住宅まちづくりセンター | — |
| L-B-17 | Dプロジェクト西広島 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 日本E R I株式会社 (A棟) 株式会社ジェイ・イー・サポート (B棟) | — |
| L-B-18 | Dプロジェクト福岡宇美 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 日本E R I株式会社 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| L-B-19 | Dプロジェクト鳥栖 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 佐賀県 | — |
| L-B-20 | Dプロジェクト久喜Ⅰ | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 一般財団法人さいたま住宅検査センター | — |
| L-B-21 | Dプロジェクト久喜Ⅱ | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 大和ハウス工業株式会社 | 一般財団法人さいたま住宅検査センター | — |

| 物件番号 | 物件名称 | 設計者 | 構造設計者 | 施工者 | 確認検査機関 | 構造計算調査機関 |
|--------|------------------------|------------------------|------------------------|---|--|-------------------------------|
| L-B-22 | Dプロジェクト 川越Ⅰ | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 株式会社 グッド・アイズ 建築検査機構 | — |
| L-B-23 | Dプロジェクト 川越Ⅱ | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 株式会社 グッド・アイズ 建築検査機構 | — |
| L-B-24 | D P L犬山 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大日本土木 株式会社 | ビューロベリタス ジャパン株式会社 | — |
| L-B-25 | Dプロジェクト 福岡箱崎 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 日本E R I株式会社 | — |
| L-B-26 | Dプロジェクト 久喜Ⅲ | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 一般財団法人さいたま 住宅検査センター | — |
| L-B-27 | Dプロジェクト 久喜Ⅳ | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 財団法人さいたま 住宅検査センター | — |
| L-B-28 | Dプロジェクト 久喜Ⅴ | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 一般財団法人さいたま 住宅検査センター | — |
| L-B-29 | Dプロジェクト 久喜Ⅵ | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 一般財団法人さいたま 住宅検査センター | — |
| L-B-30 | Dプロジェクト 八潮 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 一般財団法人さいたま 住宅検査センター | — |
| L-B-31 | Dプロジェクト 西淀川 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 財団法人大阪建築 防火センター | — |
| L-B-32 | Dプロジェクト 松戸 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 日本E R I株式会社 | — |
| R-M-1 | アクロスモール 新鎌ヶ谷 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 日本E R I株式会社 | 東京海上日動 リスクコンサル ティング株式会社 |
| R-M-2 | フォレオ ひらかた | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 佐藤工業株式会社 | 財団法人日本建築 総合試験所 | 東京海上日動 リスクコンサル ティング株式会社 |
| R-M-3 | クイズゲート 浦和 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 財団法人さいたま 住宅検査センター | 東京海上日動 リスクコンサル ティング株式会社 |
| R-M-4 | ユニクス高崎 | 三井住友建設 株式会社 | 三井住友建設 株式会社 | 三井住友建設 株式会社・ 岩堀建設工業 株式会社 | 財団法人日本建築 センター | — |
| R-M-5 | アクロスプラザ三芳 (底地) (注1) | — | — | — | — | — |
| R-R-1 | ライフ相模原 若松店 | 株式会社 アリオ建築設計 事務所 | 株式会社 アリオ建築設計 事務所 | 株式会社 ピーエス三菱 | 日本建築検査協会 株式会社 | 東京海上日動 リスクコンサル ティング株式会社 |
| R-R-2 | フォレオ せんだい宮の杜 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 | 大和ハウス工業 株式会社 (B2/B3/D1/D2/ D3/E1/E2棟) 松井建設株式会社 (A/B1棟) 株式会社 ナカノフドー建設 (C1/C2/C3/C4 棟) | 日本E R I株式会社 (A/B1/C1/C2/ C3/C4/D1/D2棟) 財団法人宮城県 建築住宅センター (B2/B3/D3/E1/E2棟) | — |
| R-R-3 | アクロスプラザ稲沢 (底地) (注1) | — | — | — | — | — |

(注1) 「アクロスプラザ三芳(底地)」及び「アクロスプラザ稲沢(底地)」は、底地のみの取得で建物は取得していないことから、記載していません。

(注2) 本投資法人は、平成19年6月20日施行の改正建築基準法の改正日以前に建築確認申請された建築物について、第三者専門機関より、「本評価の範囲では、設計者の故意により構造計算書の改ざんが行われている疑いは認められず、また構造設計に関して、建築基準法及び同施行令等の耐震上の規定に概ね適合した設計が為されていると判断する。」という調査結果を得ています。

(注3) 設計者、構造設計者、施工者、確認検査機関及び構造計算調査機関については、各物件の設計者等に係る当時の名称等を記載しています。

(リ) 担保提供の状況

該当事項はありません。

④ 個別不動産及び信託不動産の概要

本投資法人が平成27年8月31日現在保有する信託不動産の個別の概要は、以下のとおりです。

なお、以下に記載する各物件の「特定資産の概要」、「賃貸借の概要」の各欄の記載については、特段の記載がない限り以下のとおりであり、平成27年8月31日現在の情報に基づいて記載しています。

(イ) 「物件番号」、「用途」及び「分類」の記載について

- ・「物件番号」は、前記「2 投資方針（1）投資方針 ⑤ ポートフォリオ構築方針（ハ）用途毎の方針」に記載の各用途の分類に応じて、物件毎に番号を付したものであり、Lは物流施設を、Rは商業施設をそれぞれ表し、そのうちL-BはB T S型（ビルド・トゥ・スーツ型）を、R-Rはロードサイド型を、R-Mはモール型を、それぞれ表します。
- ・「用途」は、前記「2 投資方針（1）投資方針 ⑤ ポートフォリオ構築方針（ハ）用途毎の方針」に記載の各用途を記載しています。
- ・「分類」は、前記「2 投資方針（1）投資方針 ⑤ ポートフォリオ構築方針（ハ）用途毎の方針」に記載の各用途の分類を記載しています。

(ロ) 「特定資産の概要」欄の記載について

- ・「取得年月日」は、本投資法人が当該資産を取得した日を記載しています。
- ・「取得価格」は、当該資産の売買金額を記載しています。なお、売買金額には消費税及び地方消費税並びに取得に要した諸費用は含まず、百万円未満を四捨五入して記載しています。
- ・「建物状況評価の概要」は、本投資法人からの委託に基づき、東京海上日動リスクコンサルティング株式会社が、各信託不動産に関する建物劣化診断調査、短期・長期修繕計画の策定、建築基準法等の法令遵守状況調査、建物有害物質含有調査等の建物状況評価を実施し、作成した当該評価結果に係る報告書の概要を記載しています。当該各報告内容は、一定時点における上記調査業者の判断と意見であり、その内容の妥当性及び正確性を保証するものではありません。なお、「調査年月日」は、調査業者により調査・作成された建物状況評価報告書の作成日付を記載しています。
- ・土地の「所在地」は、住居表示を記載しており、住居表示がないものは登記簿上の建物所在地（複数ある場合にはそのうちの一所在地）を記載しています。なお、底地物件については、登記簿上の土地所在地を記載しています。
- ・土地の「面積」は、登記簿上の記載に基づいて記載しており、現況とは一致しない場合があります。
- ・土地の「用途地域」は、都市計画法第8条第1項第1号に掲げる用途地域の種類又は都市計画法第7条に掲げる都市区域区分の種類を記載しています。
- ・土地の「建ぺい率／容積率」は、用途地域等に応じて都市計画で定められる建ぺい率の上限値（指定建ぺい率）及び容積率の上限値（指定容積率）（複数ある場合にはそのいずれも）を記載しています。指定建ぺい率は、防火地域内の耐火建築物であることその他の理由により緩和若しくは割増され、又は減少することがあり、また、指定容積率は、敷地に接続する道路の幅員その他の理由により緩和若しくは割増され、又は減少することがあり、いずれも実際に適用される建ぺい率及び容積率とは異なる場合があります。
- ・土地及び建物の「所有形態」は、本投資法人又は信託受託者が保有する権利の種類を記載しています。
- ・建物の「構造と階数」及び「建築時期」は、登記簿上の記載に基づいて記載しており、附属建物は含まれていません。
- ・建物の「延床面積」及び「種類」は、登記簿上の記載に基づいて記載しており、附属建物の面積は含まれておらず、また、現況とは一致しない可能性があります。
- ・「担保設定の有無」は、設定されている担保がある場合に、その概要を記載しています。
- ・「テナント数」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産に係る各賃貸借契約書に基づく物件毎のテナント数を記載しています。ただし、マスターリース会社が賃貸人等との間で賃貸借契約を締結している場合、エンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取るパススルー型マスターリースの対象物件については、かかるマスターリース会社数の後に括弧書きでエンドテナントの数を記載し、転貸借稼働率の変動にかかわらず一定の賃料を受け取るサブリース型マスターリースの対象物件については、かかるマスターリース会社のみをテナントとしてテナント数を記載しています。
- ・「特記事項」は、本書の日付現在において各信託不動産の権利関係や利用等で重要と考えられる事項のほか、各信託不動産の評価額、収益性及び処分性への影響等を考慮して重要と考えられる事項に関して記載しています。

(ハ) 「賃貸借の概要」欄の記載について

- ・「賃貸借の概要」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産について締結されている各賃貸借契約書の内容を記載しています。
- ・「賃貸面積」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産について締結されている各賃貸借契約書に表示されている賃貸面積を記載しています。ただし、マスターリース会社が賃貸人等との間で、エンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取るパススルー型マスターリースによる賃貸借契約を締結している場合、平成27年8月31日現在における各信託不動産についてマスターリース会社とエンドテナントとの間で締結されている各転貸借契約書に表示されたエンドテナントへの賃貸面積を記載しています。なお、各信託不動産に係る各賃貸借契約書又は各転貸借契約書においては、延床面積に含まれない部分が賃貸面積に含まれて表示されている場合があるため、賃貸面積が延床面積を上回る場合があります。特に、物流施設において底部分が賃貸面積に含まれる場合、賃貸面積が延床面積を大幅に上回る場合があります。
- ・「年間賃料」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産について締結されている各賃貸借契約書に表示された年間賃料又は月間賃料を12倍することにより年換算して算出した金額（複数の賃貸借契約が契約されている信託不動産については、その合計額）を記載しています。ただし、マスターリース会社が賃貸人等との間でエンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取るパススルー型マスターリースによる賃貸借契約を締結している場合、平成27年8月31日現在における各信託不動産についてマスターリース会社とエンドテナントとの間で締結されている各転貸借契約書に表示された年間賃料又は月間賃料を12倍することにより年換算して算出した金額（複数の転貸借契約が契約されている信託不動産については、その合計額）を記載しています。なお、売上歩合賃料については、平成27年8月の売上に関連した月額売上歩合賃料を使用しています。
- ・「敷金・保証金」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産について締結されている各賃貸借契約書に規定する敷金及び保証金の残高の合計額（複数の賃貸借契約が契約されている信託不動産については、その合計額）を記載しています。ただし、マスターリース会社が賃貸人等との間でエンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取るパススルー型マスターリースによる賃貸借契約を締結している場合、平成27年8月31日現在における各信託不動産についてマスターリース会社とエンドテナントとの間で締結されている各転貸借契約書に規定する敷金及び保証金の予定残高の合計額（複数の転貸借契約が契約されている信託不動産については、その合計額）を記載しています。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|-------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト町田 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-1 | | | 分類 | BTS型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 7,600百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成20年12月11日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 75,450,000円/12年 (年平均:6,288,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成34年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 東京都町田市小山ヶ丘二丁目1番6号 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄筋コンクリート造 5階建 |
| | 面積 | 33,860.49㎡ | | 建築時期 | 平成18年10月1日 |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | 延床面積 | 50,490.34㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | 日立キャピタル株式会社 | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|-------------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 日立キャピタル株式会社 | 50,490.39㎡ | -(注) | 平成20年12月11日から 平成39年2月28日まで | -(注) |
| <p>契約形態：パススルー型マスターリース契約 賃料改定：賃貸借期間満了まで据え置くことに合意します。 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：借借人は、自己の都合により賃貸借契約を終了させようとする場合は、中途解約日の12か月以上前に書面にて申し入れるものとします。転貸借契約が解除、解約される等、その他の理由の如何にかかわらず終了したとき、賃貸借契約は終了するものとします。この場合、借借人が転貸借契約の終了により転借人より違約金を受領した場合には、借借人は賃貸人に対して、当該違約金と同額の金員を賃貸借契約終了に係る違約金として支払うものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|--|-------------|--------------------|-------------|-------------------------------------|------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト八王子 | 用途 | 物流施設 | | |
| L-B-2 | | 分類 | BTS型 | | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 | |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | 調査年月日 | 平成24年9月 | |
| 取得価格 | 12,600百万円 | | 緊急修繕費 | 0円 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | | 平成21年2月27日 | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 長期修繕費 | 39,500,000円/12年 (年平均:3,292,000円) | |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 東京都八王子市南大沢三丁目21番1他 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 4階建 |
| | 面積 | 45,285.43㎡ | | 建築時期 | 平成20年12月1日 |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | 延床面積 | 58,678.15㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | | |
| マスターリース会社 | — | テナント数 | 2 | | |
| 特記事項： 1. 本件土地の一部（1,506.97㎡）に神奈川県川崎市の導水ずい道の設置を目的とした区分地上権が設定されています。 2. 本件土地は新住宅市街地開発法によって造成された宅地であり、本件土地の一部又は本件建物につき所有権、地上権、質権、使用貸借による権利又は賃借権その他の使用及び収益を目的とする権利の設定又は移転を行う場合、造成工事の完了告示日（平成18年2月13日）の翌日から起算して10年の間は、東京都知事の承認を得る必要があります。 3. 本件土地の前所有者は、その一部の売主である東京都との間で、所有権移転の日（平成18年6月27日）の翌日から起算して10年を経過する日まで東京都から取得した土地の全部又は一部について、所有権、地上権、質権、使用貸借による権利又は賃借権その他の使用及び収益を目的とする権利を設定し、又は移転しようとする場合は、あらかじめ東京都の承認を得ることを合意しており、現所有者である信託受託者はその義務を承継しています。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 三菱食品株式会社 | 33,577.79㎡ | —(注) | —(注) | —(注) |
| 東京ロジファクトリー株式会社 | 28,816.38㎡ | | 平成21年2月27日から 平成41年2月28日まで | |
| <三菱食品株式会社> 契約形態：普通建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレートの増減を総合的に勘案し、協議の上、新賃料を決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成31年2月27日 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：賃借人は賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人は、中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れ、かつ所定の違約金を支払うことにより、中途解約できるものとします。 | | | | |
| <東京ロジファクトリー株式会社> 契約形態：普通建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、経済情勢を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成31年2月27日 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：賃借人は賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人は、中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れ、かつ所定の違約金を支払うことにより、中途解約できるものとします。ただし、平成31年3月1日以降はかかる違約金は適用されないとします。 | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|------------------------|-----------|-------------|----------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト愛川町 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-3 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 2,600百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成20年3月26日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 7,200,000円/12年 (年平均:600,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 神奈川県愛甲郡愛川町中津字桜台4020番12 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 17,397.31㎡ | | 建築時期 | 平成18年6月30日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 13,213.43㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 45%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | 日立キャピタル株式会社 | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 賃貸借の概要（注1） | | | | |
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 日立キャピタル株式会社 | 14,240.84㎡ | —(注2) | 平成20年3月26日から 平成38年6月30日まで | —(注2) |
| <p>契約形態：パススルー型マスターリース契約</p> <p>賃料改定：転貸借契約において転借人から賃借人に支払うべき賃料が改定された場合、賃借人はその事実を書面にて通知し、賃貸人に賃料の改定を申し入れることができ、別途協議の上、新賃料を決定することができるものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成28年7月1日</p> <p>契約更新：更新に関する合意はありません。</p> <p>中途解約：賃借人は、中途解約はできないものとします。ただし、賃借人が中途解約日の6か月以上前までに書面にて申し入れ、賃貸人が同意した場合はこの限りでないものとします。</p> <p>転貸借契約が解除、解約される等、その他の理由の如何にかかわらず終了したとき、賃貸借契約は終了するものとします。この場合、賃借人が転貸借契約の終了により転借人より違約金を受領した場合には、賃借人は賃貸人に対して、当該違約金と同額の金員を賃貸借契約終了に係る違約金として支払うものとします。</p> | | | | |

(注1) 平成27年10月23日付で、信託受託者と日立キャピタル株式会社は本契約の解約を合意し、平成27年12月1日より信託受託者は日立キャピタル株式会社とエンドテナント（株式会社ノジマ）との間で締結されている建物賃貸借契約（転貸借契約）上の賃貸人の地位を承継する予定です。

(注2) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|--------------|-----------------------|-----------|-------------|-----------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト新三郷 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-4 | | | 分類 | BTS型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 4,440百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成21年5月29日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 0円/12年 (年平均:0円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県三郷市新三郷ららシティ (注) | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 9,616.60㎡ | | 建築時期 | 平成21年4月15日 |
| | 用途地域 | 準住居地域 | | 延床面積 | 11,257.04㎡ |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 60%/200% | | 種類 | 事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|-----------------------------|--------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社 アサヒセキュリティ | 11,289.91㎡ | - (注1) | 平成21年5月1日から 平成41年4月30日まで | - (注1) |
| 契約形態：普通建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレートの増減、近隣建物との賃料比較、諸般の経済情勢の変化等を総合的に勘案し、これが不相当となったときは協議の上適正額に改定できるものとします。 次回賃料改定時期：平成31年5月1日 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：賃借人は、賃貸借契約を中途解約できません。賃貸借期間開始日より20年に満たずに賃貸借契約を中途解約する場合、中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れ、所定の違約金を支払うものとします。 | | | | |

(注1) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

(注2) 賃借人である株式会社アサヒセキュリティは、本物件の信託受託者である三菱UFJ信託銀行株式会社に対し、平成26年6月27日付で、東京地方裁判所に、平成26年5月分以降の賃料につき現行賃料比約16%減の金額であることの賃料減額確認請求訴訟を提起し、現在係属中です。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|---------------|------------------|-------------|---|
| 物件番号 | Dプロジェクト浦安 I | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-5 | | | 分類 | B T S 型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 (注) | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年 9 月 |
| 取得価格 (注) | 7,700百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成22年 4 月30日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 65,866,000円/12年 (年平均: 5,489,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 千葉県浦安市千鳥12番 1 | 建物 | 構造と階数 | (倉庫) 鉄骨造 5 階建 (事務所) 軽量鉄骨造平屋建 |
| | 面積 (注) | 19,571.14㎡ | | 建築時期 | (倉庫) 平成17年 5 月31日 (事務所) 平成20年 7 月18日 |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | 延床面積 (注) | 36,515.81㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

(注) 本物件は、倉庫及び事務所の2棟の建物及びその敷地から成り、取得価格、土地の面積、建物状況評価の概要及び建物の延床面積は、いずれも2棟の合計の数値を記載しています。

| | | | | |
|---|------------|----------------|-----------------------------------|--------|
| 賃貸借の概要 | | | | |
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社ナカノ商会 | 36,515.81㎡ | - (注) | 平成17年 6 月 1 日から 平成38年 2 月28日まで | - (注) |
| <p>契約形態：普通建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間満了まで据え置くことに合意します。 契約更新：賃貸借期間満了の6か月以前までに双方から何等の申し出のない場合は、賃貸借期間を5年間更新するものとし、以後も同様とします。 中途解約：賃借人は、自己の都合により賃貸借契約を終了させようとする場合、中途解約日の6か月以上前に書面にて申し入れるものとします。この場合、賃借人は賃貸人に対して所定の違約金を支払うものとします。ただし、平成38年2月28日以降はかかる違約金は適用されないものとします。</p> | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | | |
|----------------------|-------------|--------------|-----------|-------------|-------------------------------------|-------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト浦安Ⅱ | | 用途 | 物流施設 | | |
| L-B-6 | | | 分類 | B T S型 | | |
| 特定資産の概要 | | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 | |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 | |
| 取得価格 | 21,400百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成20年12月11日 | | 短期修繕費 | 0円 | |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 46,200,000円/12年 (年平均:3,850,000円) | |
| | 信託期間満了日 | 平成34年11月30日 | | | | |
| 土地 | 所在地 | 千葉県浦安市千鳥11番5 | | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造5階建 |
| | 面積 | 38,456.00㎡ | | | 建築時期 | 平成19年4月10日 |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | | 延床面積 | 72,320.01㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | | |
| マスターリース会社 | 日立キャピタル株式会社 | | テナント数 | 1 | | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|-------------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 日立キャピタル株式会社 | 72,320.01㎡ | －(注) | 平成20年12月11日から 平成39年5月31日まで | －(注) |
| 契約形態：パススルー型マスターリース契約 賃料改定：－(注) 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：借借人は、自己の都合により賃貸借契約を終了させようとする場合は、中途解約日の6か月以上前に書面にて申し入れるものとします。 転貸借契約が解除、解約される等、その他の理由の如何にかかわらず終了したとき、賃貸借契約は終了するものとします。この場合、借借人が転貸借契約の終了により転借人より違約金を受領した場合には、借借人は貸借人に対して、当該違約金と同額の金員を賃貸借契約終了に係る違約金として支払うものとします。 | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|---------------|------------------|-----------|----------------------------------|-----------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト茜浜 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-7 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 2,550百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成19年7月31日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 長期修繕費 | 5,159,000円/12年 (年平均：430,000円) | |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 (住居表示) | 千葉県習志野市茜浜三丁目2番8号 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 13,000.00㎡ | | 建築時期 | 平成17年10月11日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 11,656.89㎡ |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 50%/200% | | 種類 | 作業所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | 日立キャピタル株式会社 | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| | | | | |
|---|------------|----------------|-------------------------------|--------|
| 賃貸借の概要（注1） | | | | |
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 日立キャピタル株式会社 | 11,663.39㎡ | －(注2) | 平成19年7月31日から 平成37年10月10日まで | －(注2) |
| <p>契約形態：パススルー型マスターリース契約</p> <p>賃料改定：転貸借契約において転借人から借借人に支払うべき賃料が改定された場合、借借人はその事実を書面にて通知し、賃貸人に賃料の改定を申し入れることができ、別途協議の上、新賃料を決定することができるものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成32年10月11日</p> <p>契約更新：更新に関する合意はありません。</p> <p>中途解約：借借人は、自己の都合により賃貸借契約を終了させようとする場合は、中途解約日の6か月以上前に書面にて申し入れるものとします。</p> <p>転貸借契約が解除、解約される等、その他の理由の如何にかかわらず終了したとき、賃貸借契約は終了するものとします。この場合、借借人が転貸借契約の終了により転借人より違約金を受領した場合には、借借人は賃貸人に対して、当該違約金と同額の金員を賃貸借契約終了に係る違約金として支払うものとします。</p> | | | | |

(注1) 平成27年10月23日付で、信託受託者と日立キャピタル株式会社は本契約の解約を合意し、平成27年12月1日より信託受託者は日立キャピタル株式会社とエンドテナント（株式会社大地を守る会）との間で締結されている建物賃貸借契約（転貸借契約）上の賃貸人の地位を承継する予定です。

(注2) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト野田 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-8 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 5,100百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成22年3月26日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 16,100,000円/12年 (年平均:1,342,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 千葉県野田市二ツ塚字溜井1番1他 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 34,686.75㎡ | | 建築時期 | 平成19年9月30日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 29,190.21㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|------------|----------------|------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 三菱食品株式会社 | 29,232.53㎡ | -(注) | -(注) | -(注) |
| <p>契約形態：普通建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減及び長期プライムレートの変動を総合的に勘案し、協議の上決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成29年10月1日</p> <p>契約更新：更新に関する合意はありません。</p> <p>中途解約：借借人が貸借人に対し賃貸借契約の中途解約を申し入れた場合、又は周辺環境の住宅地化等により本件建物が賃貸借契約締結時の営業目的にそって使用することが事実上困難であると借借人が判断した場合は、協議の上、借借人は賃貸借契約を中途解約できるものとします。この場合、借借人は、中途解約日の6か月以上前に書面にて申し入れ、所定の違約金を支払うものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | | |
|--|--------------|---------------|-----------|-------------|-------------------------------------|------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト犬山 | | 用途 | 物流施設 | | |
| L-B-9 | | | 分類 | B T S型 | | |
| 特定資産の概要 | | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 | |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 | |
| 取得価格 | 6,650百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成22年4月30日 | | 短期修繕費 | 0円 | |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 30,300,000円/12年 (年平均:2,525,000円) | |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | | |
| 土地 | 所在地 | 愛知県犬山市高根洞5番5 | | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 4階建 |
| | 面積 | 46,530.87㎡ | | 建築時期 | 平成21年12月10日 | |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 42,083.63㎡ | |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 60%/200% | | 種類 | 作業所・事務所 | |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 | |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | | |
| 特記事項： | | | | | | |
| <p>1. 本件土地の前所有者は、売主である愛知県との間で、売買契約締結日（平成20年8月29日）から10年間本件不動産の一部又は全部について、売買、譲与、交換、出資等による所有権の移転をし、又は抵当権、質権、地上権、使用貸借による権利若しくは賃借権その他の使用及び収益を目的とする権利の設定をする場合等には、あらかじめ愛知県の書面による承諾を得ることを合意しており、現所有者である信託受託者はその義務を承継しています。</p> <p>2. 信託受託者は、本件建物の賃借人であるタキヒヨー株式会社が賃借している隣接不動産の所有者との間で、タキヒヨー株式会社の車両等が本件土地及び隣接土地を相互に通行することを、互いに承諾しています。</p> | | | | | | |

| | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 賃貸借の概要 | | | | |
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| タキヒヨー株式会社 | 43,723.70㎡ | -(注) | 平成22年1月1日から 平成41年12月31日まで | -(注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借期間開始日から満5年毎に行うことがあり、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、近隣の賃貸借の賃料、物価変動指数、その他経済情勢の変動等を総合的に勘案し、賃料が不相当と認められたときに、協議の上、決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成32年1月1日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約：賃借人は賃貸借契約を原則的に中途解約できないものとします。ただし、賃借人が、中途解約日の8か月前に書面で申し入れ、賃貸人が書面により承諾した場合に限り行うことができます。なお、かかる場合、賃借人は賃貸人に対して所定の違約金を支払うものとします。ただし、平成37年1月1日以降はかかる違約金は適用されないものとします。</p> | | | | |
| (注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。 | | | | |

| | | | | | |
|----------------------|-------------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト岐阜 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-10 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 900百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成21年3月31日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 長期修繕費 | 0円/12年 (年平均:0円) | |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 岐阜県安八郡輪之内町南波字村東449番9他 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 7,333.37㎡ | | 建築時期 | 平成21年2月28日 |
| | 用途地域 | 無指定地域 | | 延床面積 | 6,921.06㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|-----------|----------------|------------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社合通 | 7,669.91㎡ | -(注) | 平成21年3月23日から 平成36年3月22日まで | -(注) |
| 契約形態：普通建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレートの増減を総合的に勘案し、協議の上、新賃料を決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成31年3月23日 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：借借人は、賃貸借期間中は中途解約できないものとします。ただし、借借人は、中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れ、かつ所定の違約金を支払うことにより、中途解約できるものとします。 | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|---------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト寝屋川 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-11 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 4,600百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成22年3月26日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 長期修繕費 | 0円/12年 (年平均:0円) | |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 (住居表示) | 大阪府寝屋川市点野二丁目24番12号 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨鉄筋コンクリート造 4階建 |
| | 面積 | 9,865.97㎡ | | 建築時期 | 平成21年7月23日 |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | 延床面積 | 11,303.11㎡ |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|------------|----------------|-------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 日本ハム株式会社 | 11,151.51㎡ | - (注) | - (注) | - (注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃料及び駐車場代は本物件引渡日（契約開始日と同様）から満3年間据え置くものとします。4年目以降の賃料及び駐車場代は、前月の賃料を基礎額として、据え置き期間満了日までに協議の上決定し、以後も満3年経過毎に同様とします。ただし、据え置き期間満了日までに当該協議が行われないあるいは調わなかった場合は、賃料及び駐車場代は、据え置き期間満了日から新たに満3年間据え置くものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成30年8月1日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約：借借人は賃貸借契約を中途解約することはできないものとします。ただし、借借人が12か月前までに書面にて申し入れ、賃貸人が書面により同意した場合はこの限りではありません。この場合、借借人は所定の違約金を支払うものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|--------------------|-----------|-------------|----------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト札幌南 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-12 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 600百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成19年5月31日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 4,250,000円/12年 (年平均:354,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 北海道北広島市輪厚中央五丁目7番1他 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 10,986.06㎡ | | 建築時期 | 平成19年10月30日 |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | 延床面積 | 6,749.10㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|-----------|----------------|------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 三菱食品株式会社 | 6,749.10㎡ | —(注) | —(注) | —(注) |
| <p>契約形態：普通建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借契約期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレートの増減を総合的に勘案し、協議の上決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成29年12月1日</p> <p>契約更新：更新に関する合意はありません。</p> <p>中途解約：借借人は、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、借借人は中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れ、所定の違約金を支払うことにより中途解約できるものとします。ただし、平成29年12月1日以降はかかる違約金は適用されないものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|--------------|-----------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト盛岡 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-13 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 1,000百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成18年12月20日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 31,600,000円/12年 (年平均:2,633,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地(注1) | 岩手県滝沢市大釜風林3番18他 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 15,990.00㎡ | | 建築時期 | 平成14年9月13日 |
| | 用途地域 | 都市計画区域外 | | 延床面積 | 8,849.12㎡ |
| | 建ぺい率/容積率(注2) | 60%/200% | | 種類 | 倉庫・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項: 該当事項はありません。 | | | | | |

(注1) 滝沢市は平成26年1月1日付で市制へ移行しています。

(注2) 本件土地は都市計画区域外に所在しているため、建築基準法第3章の規定の適用はありませんが、滝沢市(旧:滝沢村)との間で締結されている「盛岡西リサーチパーク環境形成協定書」において定められている、建ぺい率(60%)及び容積率(200%)の制限を記載しています。

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|-----------|----------------|------|--------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 三菱食品株式会社 | 9,558.32㎡ | -(注) | -(注) | -(注) |
| 契約形態:普通建物賃貸借契約 賃料改定:賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減を総合的に勘案し、協議の上決定するものとします。 次回賃料改定時期:なし 契約更新:更新に関する合意はありません。 中途解約:賃借人が賃貸人に対し賃貸借契約の中途解約を申し入れた場合、又は周辺環境の住宅地化等により本件建物が賃貸借契約締結時の営業目的にそって使用することが事実上困難であると賃借人が判断した場合は、協議の上、賃借人は賃貸借契約を中途解約できるものとします。この場合、中途解約日の6か月以上前に書面にて申し入れ、所定の違約金を支払うものとします。 | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|------------------|-----------|-------------|----------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト仙台南 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-14 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 1,250百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成22年3月26日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 7,610,000円/12年 (年平均:634,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 宮城県岩沼市空港南三丁目2番39 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 17,092.58㎡ | | 建築時期 | 平成18年3月28日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 11,042.27㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|------------|----------------|-------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 三菱食品株式会社 | 11,052.27㎡ | - (注) | - (注) | - (注) |
| <p>契約形態：普通建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減及び長期プライムレートの変動を総合的に勘案し、協議の上決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成28年4月1日</p> <p>契約更新：更新に関する合意はありません。</p> <p>中途解約：借借人が貸借人に対し賃貸借契約の中途解約を申し入れた場合、又は周辺環境の住宅地化等により本件建物が賃貸借契約締結時の営業目的にそって使用することが事実上困難であると借借人が判断した場合は、協議の上、借借人は賃貸借契約を中途解約できるものとします。この場合、中途解約日の6か月以上前に書面にて申し入れ、所定の違約金を支払うものとします。ただし、平成33年4月1日以降はかかる違約金は適用されないものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|---|-------------|------------------|-----------|-------------|-----------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト土浦 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-15 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年 9月 |
| 取得価格 | 2,880百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成21年 3月31日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 0円/12年 (年平均: 0円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 茨城県土浦市本郷字原山20番29 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造 6階建 |
| | 面積 | 18,191.52㎡ | | 建築時期 | 平成21年 2月19日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 17,448.86㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 作業所・倉庫・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項: 本件土地の前所有者は、売主である公益財団法人茨城県開発公社との間で、売買契約の締結日（平成20年 6月25日）から10年間本件土地について、所有権を移転し並びに地上権、質権、使用貸借による権利又は賃借権、その他の使用及び収益を目的とする権利を設定し又は移転しようとする場合には、あらかじめ公益財団法人茨城県開発公社の承認を得ることを合意しており、現所有者である信託受託者はその義務を承継しています。 | | | | | |

| | | | | |
|--|------------|----------------|--------------------------------|--------|
| 賃貸借の概要 | | | | |
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| ヤマトマルチメンテナ ンスソリューションズ 株式会社 | 17,448.86㎡ | - (注) | 平成21年 4月 1日から 平成41年 4月14日まで | - (注) |
| 契約形態: 普通建物賃貸借契約 賃料改定: 賃貸借期間開始日から 3年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレートの増減等を総合的に勘案し、協議の上決定するものとし、 次回賃料改定時期: 平成30年 4月 1日 契約更新: 賃借人が賃貸借契約の延長を希望する場合は、賃貸借契約終了日の 6か月前に書面にて申し入れるものとし、延長の際の賃貸借条件については、協議の上、決定するものとし、 中途解約: 賃借人は賃貸借契約を原則的に中途解約できないものとし、ただし、賃貸借契約の中途解約を申し入れる場合は、中途解約日の 8か月前に書面にて申し入れるものとし、賃借人は、上記申し入れを行い、中途解約をする場合、所定の違約金を賃借人に支払うものとし、 優先交渉: 本件不動産又は信託受益権を売却する場合、賃借人に対してその購入の意思を確認しなくてはならず、賃借人が 5営業日以内に購入意思の表示をした場合、20営業日の期間、賃借人と売買に関する協議を行うものとし、ただし、買主が大和ハウス、大和ハウスがスポンサーとして関与する投資法人、大和ハウスのグループ会社、又は大和ハウスが中心となって組成する私募ファンドの場合はこの限りではありません。 | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|---------------------|-----------|-------------|-------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト御殿場 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-16 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 950百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成22年3月26日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 650,000円/12年 (年平均:54,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 静岡県御殿場市神場字大通2271番10 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 4階建 |
| | 面積 | 6,154.07㎡ | | 建築時期 | 平成21年1月15日 |
| | 用途地域 | 市街化調整区域 | | 延床面積 | 6,457.26㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|-----------|----------------|------------------------------|--------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 北港運輸株式会社 | 6,737.53㎡ | —(注) | 平成21年1月15日から 平成41年1月14日まで | —(注) |
| 契約形態：普通建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件土地及び本件建物に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレートの増減を総合的に勘案し、協議の上決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成31年1月15日 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：賃借人は、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人は、中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れ、賃貸人に対して所定の違約金を支払うことにより、中途解約できるものとします。 | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| 物件番号 | Dプロジェクト西広島 | | 用途 | 物流施設 | |
|--|--------------|--|---------------|-------------|-----------------------------------|
| L-B-17 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権（注1） | | 建物状況評価の概要（注2） | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月28日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格（注2） | 990百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要（注1） | 信託設定日 | 平成20年3月26日（A棟） 平成24年11月28日（B棟） | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 9,941,000円／12年 （年平均：828,000円） |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日（A棟） 平成44年11月30日（B棟） | | | |
| 土地 | 所在地（住居表示） | 広島県広島市安佐南区伴南二丁目3番11号（A棟） 広島県広島市安佐南区伴南二丁目3番13号（B棟） | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造3階建（A棟） 鉄骨造2階建（B棟） |
| | 面積（注2） | 24,049.72㎡ | | 建築時期 | 平成20年1月10日（A棟） 平成20年10月24日（B棟） |
| | 用途地域 | 工業地域・市街化調整区域 | | 延床面積（注2） | 4,453.45㎡ |
| | 建ぺい率／容積率 | 60％／200％・50％／100％ | | 種類 | 冷蔵倉庫・倉庫・事務所（A棟） 倉庫・事務所（B棟） |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 2 | |
| 特記事項： 本件土地の敷地の一部（11,421㎡）は、森林法に定める保安林に指定されています。 | | | | | |

（注1） 本物件は、上記2棟の各建物及びそれらの敷地ごとに信託が設定されており、三菱UFJ信託銀行株式会社を信託受託者とする2つの信託受益権から成っていますが、各信託の信託受託者及び本投資法人の間で本物件の一括運用が合意されています。

（注2） 本物件は、A棟及びB棟の2棟の建物及びその敷地から成り、取得価格、土地の面積、建物状況評価の概要及び建物の延床面積は、いずれも2棟の合計の数値を記載しています。

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|-----------|----------------|-------------------------------|--------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| ユーシーシーフーズ 株式会社 (A棟) | 2,993.51㎡ | －(注) | 平成19年12月25日から 平成35年1月31日まで | －(注) |
| 北港運輸株式会社 (B棟) | 2,100.00㎡ | | 平成20年11月1日から 平成40年10月31日まで | |
| <p>(A棟)</p> <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃料は本物件引渡月（契約開始月と同様）から満3年間据え置くものとします。4年目以降の賃料は、前月の賃料を基礎額として、据え置き期間満了日までに、協議の上決定し、以後も満3年経過毎に同様とします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成28年12月25日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約：賃借人は、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人が賃貸借契約の中途解約したい旨を6か月前までに書面で申し入れ、賃貸人が同意した場合はこの限りではありません。この場合、賃借人は所定の違約金を賃貸人に支払うものとします。</p> <p>(B棟)</p> <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃料は本物件引渡月から満5年間据え置くものとします。6年目以降の賃料は、前月の賃料を基礎額として、据え置き期間満了日までに、協議の上決定し、以後も満5年経過毎に同様とします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成30年11月1日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約：賃借人は、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人は、中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れ、所定の違約金を賃貸人に支払うことにより中途解約できるものとします。</p> | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| 物件番号 | Dプロジェクト福岡宇美 | | 用途 | 物流施設 | |
|----------------------|--------------|--|---------------|--------------|---|
| L-B-18 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権（注1） | | 建物状況評価の概要（注2） | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格（注2） | 3,100百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要（注1） | 信託設定日 | 平成18年2月17日 （A/B/C棟） 平成18年8月31日（D棟） | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 37,850,000円/12年 （年平均：3,154,000円） |
| | 信託期間満了日 | 平成34年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 福岡県糟屋郡宇美町大字井野字野口384番15他（A棟） 福岡県糟屋郡宇美町大字井野字稲木369番15他（B棟） 福岡県糟屋郡宇美町大字井野字稲木369番11（C棟） 福岡県糟屋郡宇美町大字井野字岩長浦316番590（D棟） | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造2階建（A/B/D棟） 鉄骨造3階建（C棟） |
| | 面積（注2） | 31,476.78㎡ | | 建築時期 | 平成18年5月1日（C棟） 平成18年6月28日（A棟） 平成18年7月29日（D棟） 平成19年3月12日（B棟） |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積（注2） | 23,742.02㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 40%/200% | | 種類 | 倉庫（A棟） 倉庫・事務所（B/C/D棟） |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和情報サービス株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 4 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

（注1） 本物件は、上記4棟の各建物及びそれらの敷地ごとに信託が設定されており、三井住友信託銀行株式会社を信託受託者とする4つの信託受益権から成っていますが、各信託の信託受託者及び本投資法人の間で本物件の一括運用及び一括譲渡義務等が合意されています。

（注2） 本物件は、A棟からD棟までの4棟の建物及びその敷地から成り、取得価格、土地の面積、建物状況評価の概要及び建物の延床面積は、いずれも4棟の合計の数値を記載しています。

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 日本通運株式会社 (A棟) | 14,779.82㎡ | 241,706,400円 | 平成18年7月21日から 平成28年1月20日まで | 198,277,000円 |
| クリエイト株式会社 (B棟) | 1,396.20㎡ | | 平成19年4月16日から 平成34年4月15日まで | |
| 株式会社 富士ロジテック (C棟) | 7,111.50㎡ | | 平成18年6月1日から 平成28年5月31日まで | |
| 株式会社 ジャパンビバレッジ ホールディングス (D棟) | 1,442.04㎡ | | 平成18年9月1日から 平成33年8月31日まで | |
| <p>(A棟)</p> <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：借地借家法第32条に定める賃料の減額請求権の規定は適用されず、賃料の改定は行いません。土地・建物の価格の急激な上昇、公租公課の負担の大幅な増加、近隣の賃貸借の賃料その他経済情勢に大幅な変動があり、賃料の額が不相応となった場合は、合意の上、賃料を改定できます。なお、かかる賃料の改定は賃料を増加する場合に限られ、また賃借人は、借地借家法第32条に基づく借賃減額請求権を予め放棄します。</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとしします。</p> <p>中途解約：賃借人は賃貸借契約を中途解約することはできません。ただし、賃借人が、6か月前までに書面で申し入れ、賃貸人が同意した場合はこの限りではありません。この場合、賃借人は賃貸人に対して所定の違約金を支払うものとしします。</p> <p>(B棟)</p> <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：借地借家法第32条に定める賃料の減額請求権の規定は適用されず、賃料の改定は行いません。土地・建物の価格の急激な上昇、公租公課の負担の大幅な増加、近隣の賃貸借の賃料その他経済情勢に大幅な変動があり、賃料の額が不相応となった場合は、合意の上、賃料を改定できます。なお、かかる賃料の改定は賃料を増加する場合に限られ、また賃借人は、借地借家法第32条に基づく借賃減額請求権を予め放棄します。</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとしします。</p> <p>中途解約：賃借人は賃貸借契約を中途解約することはできません。ただし、賃借人が、6か月前までに相手方に対し書面で申し入れ、賃貸人が同意した場合はこの限りではありません。この場合、賃借人は賃貸人に対して所定の違約金を支払うものとしします。</p> <p>(C棟)</p> <p>契約形態：普通建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃料起算日（平成18年7月1日）より満5か年間据え置き、経済条件等の著しい変化のあったときは、協議の上、改定することができます。</p> <p>契約更新：期間満了の6か月前までに、協議の上、決定します。</p> <p>中途解約：賃借人は賃貸借開始後5年間、賃貸借契約を中途解約できないものとしします。ただし、賃借人にやむを得ない事由があり、6か月以上前に書面にて申し入れた場合には、賃貸借契約を中途解約することができます。なお、かかる場合、賃借人は賃貸人に対して所定の違約金を支払うものとしします。</p> <p>賃借人は、賃貸借開始後6年日以降賃貸借満了日までに、やむを得ない事由があり、6か月以上前に書面にて申し入れた場合には、賃貸借契約を中途解約することができます。この場合、賃借人は賃貸人に対して所定の違約金を支払うものとしします。</p> | | | | |

賃貸借の概要

(D棟)

契約形態：定期建物賃貸借契約

賃料改定：3年毎に賃料の改定を行います。改定額は別途協議の上、決定します。

土地・建物の価格の急激な上昇、公租公課の負担の大幅な増加、近隣の賃貸借の賃料その他経済情勢に大幅な変動があり、賃料の額が不相応となった場合は、合意の上、賃料を改定できます。

次回賃料改定時期：平成30年9月1日

契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとします。

中途解約：賃借人は賃貸借契約を中途解約することはできません。ただし、賃借人が、6か月前までに書面で申し入れ、賃貸人が同意した場合はこの限りではありません。この場合、賃借人は賃貸人に対して所定の違約金を支払うものとします。

| | | | | | |
|----------------|-------------|---------------------|-----------|-------------|-----------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト鳥栖 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-19 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 2,100百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成21年3月31日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 0円/12年 (年平均:0円) |
| | 信託期間満了日 | 平成44年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 佐賀県鳥栖市姫方町字蓮原1623番2他 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 12,395.42㎡ | | 建築時期 | 平成21年2月19日 |
| | 用途地域 | 準工業地域(注) | | 延床面積 | 8,504.62㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |

特記事項:

本件土地の前所有者は、売主である佐賀県との間で、工事完了公告の日(平成20年2月22日)の翌日から起算して10年経過するまでの間、原則として、本件不動産に関する所有権等の権利の設定又は移転について佐賀県の承認を受けることを合意しており、現所有者である信託受託者及び信託受益者である本投資法人はその義務を承継しています。

(注) 本件土地は、都市計画法に定める流通業務地区に定められており、当該地区では、流通業務市街地の整備に関する法律の規定により、建築基準法による用途制限は適用されず、トラックターミナル、卸売市場、倉庫、荷捌き場、事務所、金属板や紙の切断あるいは製材、製氷工場等以外は建設できません。

| | | | | |
|---|-----------|----------------|-------|--------|
| 賃貸借の概要 | | | | |
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 日本ハム株式会社 | 8,826.00㎡ | - (注) | - (注) | - (注) |
| <p>契約形態: 定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定: 賃料は本物件引渡日(契約開始日と同様)から満3か年据え置くものとします。4年目以降の賃料は、前月の賃料を基礎額として、据え置き期間満了日までに、協議の上決定し、以後も満3年経過毎に同様とします。ただし、据え置き期間満了日までに当該協議が行われず、あるいは調わなかった場合は、賃料は、据え置き期間満了日から新たに満3か年据え置くものとします。</p> <p>次回賃料改定時期: 平成30年4月1日</p> <p>契約更新: 更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約(再契約)を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約: 賃借人は、賃貸借契約を解約することはできないものとします。ただし、賃借人が自己の都合により賃貸借契約を終了させようとする場合は、中途解約日の12か月前までに書面にて申し入れるものとします。かかる場合、賃借人は所定の違約金を支払うものとします。</p> | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|------------------------|-----------|-------------|----------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト久喜 I | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-20 | | | 分類 | B T S 型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成26年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成26年2月 |
| 取得価格 | 3,500百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成26年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 5,837,000円/12年 (年平均:486,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成36年3月31日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県久喜市菖蒲町菖蒲字太鼓田6004番地2 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 3階建 |
| | 面積 | 28,281.99㎡ | | 建築時期 | 平成23年10月5日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 22,710.12㎡ |
| | 建ぺい率(注)/容積率 | 50%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

(注) 本物件の建ぺい率は本来50%ですが、角地緩和の適用により60%となっています。

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| トランコム株式会社 | 22,708.72㎡ | - (注) | 平成23年10月5日から 平成43年10月4日まで | - (注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレートの変動を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成28年10月5日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃借人が賃貸借期間満了後も引き続き本件建物の使用を希望する場合、協議の上、賃貸借契約の期間満了日を始期とする新たな賃貸借契約を締結できるものとします。</p> <p>中途解約：賃借人は、平成37年2月28日までは賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、平成37年2月28日までに賃貸借契約を中途解約する場合、賃借人は賃貸人に対し中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れ、所定の違約金を支払うことにより、中途解約できるものとします。平成37年3月1日以降は、賃借人は賃貸人に対し6か月前までに書面にて申し入れることにより中途解約できるものとします。</p> | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|------------|-----------------------|-----------|-------------|-----------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト久喜Ⅱ | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-21 | | | 分類 | BTS型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成26年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成26年2月 |
| 取得価格 | 7,200百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成26年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 10,249,000円/12年 (年平均:854,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成36年3月31日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県久喜市菖蒲町三箇字飴面6201番地1 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄筋コンクリート造3階建 |
| | 面積 | 44,676.26㎡ | | 建築時期 | 平成25年6月21日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 50,490.00㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 50%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社セブン&アイ・ホールディングス | 50,490.00㎡ | - (注) | 平成25年6月21日から 平成35年6月30日まで | - (注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートを総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成30年6月21日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸人は、期間満了の1年前から6か月前までの間に借借人に対し、期間満了により賃貸借が終了する旨を書面によって通知し、併せて賃貸借期間満了の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する意思を確認し、借借人が再契約を希望し、賃貸借期間満了の6か月前までに賃貸人及び借借人の間で再契約の内容について合意が成立する場合には、再契約を締結するものとします。再契約の場合を除き、賃貸借期間満了までに、借借人は本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約：借借人は、原則、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、借借人が賃貸人に対し、中途解約日の12か月前までに書面にて申し入れ、所定の違約金を支払うことにより、中途解約できるものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|------------------|-----------|-------------|----------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト川越 I | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-22 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成26年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成26年2月 |
| 取得価格 | 3,100百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成26年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 7,046,000円/12年 (年平均:587,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成46年3月31日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県川越市芳野台三丁目2番地3 | 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨造 3階建 |
| | 面積 | 16,291.45㎡ | | 建築時期 | 平成23年4月30日 |
| | 用途地域 | 市街化調整区域 | | 延床面積 | 16,150.89㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|------------|----------------|-----------------------------|--------------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 大和物流株式会社 | 16,150.88㎡ | 205,524,000円 | 平成23年5月1日から 平成38年4月30日まで | 173,500,000円 |
| <p>契約形態：普通建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借契約開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートの増減を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成28年5月1日</p> <p>契約更新：賃借人が賃貸借期間満了後も本件建物の賃借を希望する場合は、賃貸借契約期間満了の1年前までに賃借人に申し入れ、更新について協議するものとします。</p> <p>中途解約：賃貸借契約期間内は、原則として中途解約できないものとします。ただし、賃借人が貸借人に対して、中途解約日の1年以上前に書面にて申し入れた場合、所定の違約金を支払うことにより賃借人は中途解約できるものとします。</p> | | | | |

| | | | | | |
|----------------------|------------|------------------|-----------|-------------|----------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト川越Ⅱ | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-23 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成26年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成26年2月 |
| 取得価格 | 4,250百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成26年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 5,231,000円/12年 (年平均:436,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成46年3月31日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県川越市芳野台三丁目2番地4 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄筋コンクリート造 2階建 |
| | 面積 | 20,438.16㎡ | | 建築時期 | 平成24年9月3日 |
| | 用途地域 | 市街化調整区域 | | 延床面積 | 19,872.00㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|----------------------------|--------------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 大和物流株式会社 | 19,872.00㎡ | 277,476,000円 | 平成24年9月3日から 平成39年9月2日まで | 140,148,000円 |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借契約開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートの増減を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成29年9月3日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。借借人が引き続き本件建物の使用を希望する場合は、賃貸借契約の再契約について協議するものとします。</p> <p>中途解約：賃貸借契約の契約期間内は、中途解約できないものとします。ただし、借借人が貸借人に対し賃貸借契約の中途解約を中途解約日の12か月以上前に書面にて申し入れた場合、所定の違約金を支払うことにより借借人は中途解約できるものとします。ただし、借借人が貸借人において借借人として許諾する代替借主を紹介し、貸借人がその借主との間で、従前と同一条件若しくは貸借人が承諾する賃貸借契約を締結し、本件建物の賃貸借が継続することとなった場合にはこの限りではありません。</p> <p>転借人の責めにより借借人と転借人間の転貸借契約が解除又は解約等により終了した場合、借借人は、貸借人に対し賃貸借契約の中途解約を中途解約日の3か月以上前に書面にて申し入れることにより中途解約できるものとします。この場合、借借人が転貸借契約の終了により転借人より違約金を受領した場合には、借借人は貸借人に対して、当該違約金と同額の金員を賃貸借契約終了にかかわる違約金として支払うものとします。</p> | | | | |

| | | | | | |
|----------------------|-----------|-----------------------|-----------|-------------|----------------------------------|
| 物件番号 | D P L 犬山 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-24 | | | 分類 | B T S 型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成26年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成26年2月 |
| 取得価格 | 3,380百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成26年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 4,837,000円/12年 (年平均:403,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成36年3月31日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 愛知県犬山市大字羽黒新田字中平塚1番地8他 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 3階建 |
| | 面積 | 15,239.75㎡ | | 建築時期 | 平成25年9月18日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 20,872.50㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 佐川グローバル ロジスティクス 株式会社 | 21,628.50㎡ | - (注) | 平成25年10月1日から 平成40年9月30日まで | - (注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借期間開始日から5年後に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートの変動を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成30年10月1日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。借借人が引き続き本件建物の使用を希望する場合は、賃貸借期間満了の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）の締結について第三者に優先して貸借人と交渉できるものとし、貸借人と合意できた場合には、再契約を締結することができるものとします。ただし、賃貸借期間満了日の6か月前までに再契約の締結について合意できない場合には、再契約についての借借人の優先交渉権は失効するものとします。</p> <p>中途解約：本賃貸借契約の期間内は、中途解約できないものとします。ただし、借借人が貸借人に対し賃貸借契約の中途解約を事前に書面にて申し入れた場合、借借人は賃貸借契約を中途解約できるものとします。この場合、借借人は貸借人に対して所定の違約金を支払うものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-------------|-----------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト福岡箱崎 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-25 | | | 分類 | B T S 型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成26年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成26年2月 |
| 取得価格 | 3,700百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | (土地) 平成23年2月28日 (建物) 平成26年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 40,626,000円/12年 (年平均: 3,386,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成46年3月31日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 福岡県福岡市東区箱崎ふ頭五丁目2番地1 | 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨造 4階建 |
| | 面積 | 17,386.78㎡ | | 建築時期 | 平成24年10月1日 |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | 延床面積 | 33,332.18㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社ナカノ商会 | 34,710.80㎡ | - (注) | 平成24年10月1日から 平成44年9月30日まで | - (注) |
| 契約形態：定期建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間満了まで据え置くことに合意しています。 契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。 中途解約：借借人は自己の都合により本賃貸借契約を終了させようとする場合は、中途解約日の6か月以上前に書面にて申し入れるものとします。この場合、借借人は賃貸人に対して中途解約日の属する月の末日までに、所定の違約金を支払うものとします。 | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-----------------|------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト久喜Ⅲ | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-26 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成27年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成27年2月 |
| 取得価格 | 7,340百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成27年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 42,950,000円/12年 (年平均:3,579,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成47年4月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県久喜市菖蒲町菖蒲字太鼓田6004番地1 | 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート造 4階建 |
| | 面積 | 13,885.92㎡ | | 建築時期 | 平成25年6月28日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 26,651.77㎡ |
| | 建ぺい率(注) /容積率 | 50%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

(注) 本物件の建ぺい率は本来50%ですが、角地緩和の適用により60%となっています。

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社 エス・ディ・ロジ | 26,937.41㎡ | —(注) | 平成25年6月28日から 平成45年6月30日まで | —(注) |
| 契約形態：定期建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートを総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成30年6月28日 契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。 中途解約：借借人は、原則、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、借借人が賃貸人に対し、中途解約日の12か月前までに書面にて申し入れた場合、中途解約できるものとします。なお、平成35年6月30日までに賃貸借契約を中途解約する場合には、所定の違約金を支払うものとします。 | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|--------------|-----------------------|-----------|-------------|-----------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト久喜IV | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-27 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成27年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成27年2月 |
| 取得価格 | 5,300百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成23年2月28日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 11,712,000円/12年 (年平均：976,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成47年4月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県久喜市菖蒲町三箇字飴面6201番地5 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 3階建 |
| | 面積 | 22,599.78㎡ | | 建築時期 | 平成21年6月30日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域・準工業地域 | | 延床面積 | 26,460.00㎡ |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 50%/200%・ 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|------------|----------------|-----------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 中央物産株式会社 | 26,460.00㎡ | —(注) | 平成25年8月1日から 平成41年6月30日まで | —(注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：借地借家法第32条に定める賃料の減額請求権の規定は適用されず、賃料の改定は行いません。土地・建物の価格の急激な上昇、公租公課の負担の大幅な増加、近隣の賃貸借の賃料その他経済情勢に大幅な変動があり、賃料の額が不相応となった場合は、合意の上、賃料を改定できます。なお、かかる賃料の改定は賃料を増加する場合に限られ、また借地借家法第32条の規定の適用を認めるものではありません。</p> <p>次回賃料改定時期：なし</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。</p> <p>中途解約：借借人が賃貸人に対し、中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れた場合、中途解約できるものとします。なお、平成36年6月30日までに賃貸借契約を中途解約する場合には、所定の違約金を支払うものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|------------|-----------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト久喜V | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-28 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成27年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成27年2月 |
| 取得価格 | 8,010百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成27年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 59,385,000円/12年 (年平均：4,949,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成47年4月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県久喜市菖蒲町三箇字飴面6201番地6 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造6階建 |
| | 面積 | 29,602.02㎡ | | 建築時期 | 平成24年5月21日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域・準工業地域 | | 延床面積 | 44,091.37㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 50%/200%・60%/200% | | 種類 | 倉庫・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|-----------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社日立物流 | 47,320.89㎡ | —(注) | 平成24年7月1日から 平成34年6月30日まで | —(注) |
| 契約形態：定期建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートを総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成29年7月1日 契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。 中途解約：借借人は、原則、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、借借人が賃貸人に対して、中途解約日の12か月以上前までに書面にて申し入れた場合、中途解約できるものとします。なお、平成34年6月30日までに賃貸借契約を中途解約する場合には、所定の違約金を支払うものとします。 | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-----------------|----------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト久喜VI | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-29 | | | 分類 | BTS型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成27年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成27年2月 |
| 取得価格 | 4,980百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成27年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 41,380,000円/12年 (年平均:3,448,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成47年4月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県久喜市清久町48番地3 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄筋コンクリート造 3階建 |
| | 面積 | 19,834.60㎡ | | 建築時期 | 平成25年8月9日 |
| | 用途地域 | 工業地域 | | 延床面積 | 29,495.85㎡ |
| | 建ぺい率(注) /容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

(注) 本物件の建ぺい率は本来60%ですが、角地緩和の適用により70%となっています。

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|----------------------------|--------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 佐川グローバルロジスティクス株式会社 | 29,244.66㎡ | -(注) | 平成25年8月9日から 平成36年2月9日まで | -(注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートを総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成30年8月9日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃借人が引き続き本件建物の使用を希望する場合は、賃貸借期間満了の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）の締結について第三者に優先して賃借人と交渉できるものとし、賃借人と合意できた場合には、再契約を締結することができるものとします。ただし、賃貸借期間満了日の6か月前までに再契約の締結について合意できない場合には、再契約についての賃借人の優先交渉権は失効するものとします。</p> <p>中途解約：賃貸借契約の契約期間内は、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人が賃借人に対し賃貸借契約の中途解約を事前に書面にて申し入れた場合、所定の違約金を支払うことにより賃借人は中途解約できるものとします。</p> | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト八潮 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-30 | | | 分類 | B T S型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成27年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成27年2月 |
| 取得価格 | 6,140百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成27年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 69,618,000円/12年 (年平均:5,802,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成47年4月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県八潮市大字新町50番地1 | 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨造 3階建 |
| | 面積 | 15,350.07㎡ | | 建築時期 | 平成23年8月1日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 21,923.78㎡ |
| | 建ぺい率(注) /容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 2 | |
| <p>特記事項： 本件土地の一部(53.97㎡)について、八潮市中央一丁目16番15の土地を要役地として地役権が設定されており、建造物の築造及び送電線路の支障となる竹木の植栽が禁止されています。</p> | | | | | |

(注) 本物件の建ぺい率は本来60%ですが、角地緩和の適用により70%となっています。

| | | | | |
|--|------------|----------------|-----------------------------|--------|
| 賃貸借の概要 | | | | |
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 東都生活協同組合 | 7,400.61㎡ | - (注) | 平成23年8月1日から 平成43年7月31日まで | - (注) |
| 株式会社 流通サービス | 14,564.43㎡ | - (注) | 平成23年8月1日から 平成43年7月31日まで | - (注) |
| <p>(東都生活協同組合) 契約形態：普通建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートの変動を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成28年8月1日 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：賃借人は、原則、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人が賃借人に対し賃貸借契約の中途解約を中途解約日の12か月前までに書面にて申し入れた場合、所定の違約金を支払うことにより賃借人は賃貸借契約を中途解約できるものとします。</p> <p>(株式会社流通サービス) 契約形態：普通建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、地代の増減、5年毎の長期プライムレートの変動を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成28年8月1日 契約更新：更新に関する合意はありません。 中途解約：-(注)</p> | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | | |
|----------------------|-----------------|----------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|---------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト西淀川 | | 用途 | 物流施設 | | |
| L-B-31 | | | 分類 | B T S型 | | |
| 特定資産の概要 | | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 | |
| 取得年月日 | 平成27年4月1日 | | | 調査年月日 | 平成27年2月 | |
| 取得価格 | 9,660百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成27年4月1日 | | 短期修繕費 | 0円 | |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 20,912,000円/12年 (年平均：1,743,000円) | |
| | 信託期間満了日 | 平成47年4月30日 | | | | |
| 土地 | 所在地 (住居表示) | 大阪府大阪市西淀川区中島二丁目7番48号 | | 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨造 4階建 |
| | 面積 | 20,253.00㎡ | | | 建築時期 | 平成23年4月15日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | | 延床面積 | 37,579.31㎡ |
| | 建ぺい率(注) /容積率 | 60%/200% | | | 種類 | 事務所・倉庫・工場 |
| | 所有形態 | 所有権 | | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 1 | | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | | |

(注) 本物件の建ぺい率は本来60%ですが、角地緩和の適用により70%となっています。

| | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------|
| 賃貸借の概要 | | | | |
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社バンテック | 39,584.80㎡ | —(注) | 平成23年4月15日から 平成38年8月15日まで | —(注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約 賃料改定：賃貸借期間開始日から5年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレート等金融指標、地代の増減を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。 次回賃料改定時期：平成28年4月15日 契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。 中途解約：賃貸借契約の期間中は、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人は中途解約日の6か月以上前までに書面にて申し入れをし、賃貸人が同意した場合は、賃借人は賃貸人に対して所定の違約金を支払うことにより中途解約できるものとします。</p> | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|-----------|----------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | Dプロジェクト松戸 | | 用途 | 物流施設 | |
| L-B-32 | | | 分類 | BTS型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成27年6月1日 | | | 調査年月日 | 平成27年2月 |
| 取得価格 | 6,990百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成27年6月1日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 20,868,000円/12年 (年平均:1,739,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成47年6月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 千葉県松戸市上本郷字西之小田700番地3 | 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨造5階建 |
| | 面積 | 16,973.19㎡ | | 建築時期 | 平成23年4月9日 |
| | 用途地域 | 工業専用地域 | | 延床面積 | 19,837.61㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 60%/200% | | 種類 | 倉庫 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和ハウス工業株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|-----------------------------|--------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| アサヒロジスティクス株式会社 | 26,776.67㎡ | -(注) | 平成23年4月9日から 平成43年4月30日まで | -(注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：賃貸借期間開始日から3年毎に行うものとし、賃料は本件建物及び本件土地に係る公租公課、火災保険料、長期プライムレートの増減を総合的に勘案し、協議の上、決定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成29年4月9日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃借人は、期間満了の1年前から6か月前までの間に賃借人に対し、期間満了により賃貸借が終了する旨を書面によって通知し、併せて賃借人が賃貸借期間満了の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する意向がある場合にはその旨を通知し、賃借人が再契約を希望し、賃貸人及び賃借人の間で再契約の内容について合意が成立する場合には、再契約を締結するものとします。再契約の場合を除き、賃貸借期間満了までに、賃借人は本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約：賃貸借契約の契約期間中は、賃貸借契約を中途解約できないものとします。ただし、賃借人が賃貸人に対し賃貸借契約の中途解約を中途解約日の6か月前までに書面にて申し入れた場合、中途解約日の属する月の末日までに、所定の違約金を支払うことにより賃借人は賃貸借契約を中途解約できるものとします。</p> | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|---------------|---------------------|-----------|--------------|---------------------------------------|
| 物件番号 | アクロスモール新鎌ヶ谷 | | 用途 | 商業施設 | |
| R-M-1 | | | 分類 | モール型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成19年12月12日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 7,419百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成19年12月12日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 299,297,000円/12年 (年平均:24,941,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成29年11月30日 | | | |
| 土地 | 所在地 (住居表示) | 千葉県鎌ヶ谷市新鎌ヶ谷二丁目12番1号 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 4階建 |
| | 面積 | 17,367.08㎡ | | 建築時期 | 平成18年10月31日 |
| | 用途地域 | 商業地域 | | 延床面積 | 35,852.43㎡ |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 80%/400% | | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和情報サービス株式会社 | |
| マスターリース会社 | 大和情報サービス株式会社 | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 大和情報サービス株式会社 | 41,742.84㎡ | 551,400,000円 | 平成19年12月12日から 平成29年12月11日まで | 551,400,000円 |
| <p>契約形態：サブリース型マスターリース契約</p> <p>賃料改定：契約締結日（平成19年12月12日）より3年間は据え置き、以後3年毎に協議の上、見直します。公租公課の負担の増減、近隣の賃貸借の賃料その他経済情勢に変動があり、賃料の額が不相当となった場合は、協議の上、改定できます。</p> <p>次回賃料改定時期：平成28年12月12日</p> <p>契約更新：1年毎の自動更新とします。期間満了の6か月前までに当事者の一方から書面による更新拒絶の通知がある場合はこの限りではありません。</p> <p>中途解約：賃借人は解約日の6か月前までに書面をもってその旨を賃借人に通知し、解約することができます。</p> | | | | |

| | | | | | |
|---|---------------|--------------------|-----------|-------------|---------------------------------------|
| 物件番号 | フォレオひらかた | | 用途 | 商業施設 | |
| R-M-2 | | | 分類 | モール型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成20年12月11日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 5,040百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成19年3月23日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 245,654,000円/12年 (年平均:20,471,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成39年3月31日 | | | |
| 土地 | 所在地 (住居表示) | 大阪府枚方市高野道一丁目20番10号 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 4階建 |
| | 面積 | 26,736.12㎡ | | 建築時期 | 平成18年11月20日 |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | 延床面積 | 21,499.16㎡ |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 60%/200% | | 種類 | 店舗・映画館 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | ダイワロイヤル株式会社 | |
| マスターリース会社 | ダイワロイヤル株式会社 | | テナント数 | 1(23) | |
| 特記事項: 本件土地の一部(1,550.27㎡)について、交野市東倉治三丁目2027番の土地を要役地として地役権が設定されており、電線路において建造物及び工作物の高さが制限されています。 | | | | | |

| | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------------|
| 賃貸借の概要 | | | | |
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| ダイワロイヤル株式会社 | 16,319.18㎡ | 374,656,584円 | 平成19年3月23日から 平成39年3月31日まで | 485,933,700円 |
| 契約形態: パススルー型マスターリース契約 賃料改定: 該当ありません。 契約更新: 1年毎の自動更新とします。期間満了の6か月前までに当事者の一方から書面による更新拒絶の通知がある場合はこの限りではありません。 中途解約: 該当ありません。 | | | | |

| | | | | | |
|----------------------|--------------|------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 物件番号 | クイズゲート浦和 | 用途 | 商業施設 | | |
| R-M-3 | | 分類 | モール型 | | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 | |
| 取得年月日 | 平成20年12月11日 | | 調査年月日 | 平成24年9月 | |
| 取得価格 | 5,360百万円 | | 緊急修繕費 | 0円 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | | 平成20年3月27日 | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | | 三井住友信託銀行株式会社 | 長期修繕費 | 129,306,000円/12年 (年平均:10,776,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成30年3月27日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県さいたま市緑区大字中尾3720番 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 地下1階付2階建 |
| | 面積 | 9,917.35㎡ | | 建築時期 | 平成20年2月17日 |
| | 用途地域 | 第二種住居地域・ 準住居地域・ 第一種中高層住居専用地域 | | 延床面積 | 17,028.40㎡ |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 60%/200%・ 60%/200%・ 60%/200% | | 種類 | 店舗・駐車場・事務所 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | PM会社 | 大和情報サービス株式会社 | | |
| マスターリース会社 | — | テナント数 | 9 | | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|----------|-----------|----------------|-------------------------------|--------------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 全9テナント合計 | 9,522.59㎡ | 338,404,860円 | 平成20年3月27日から 平成40年3月26日まで他 | 277,649,540円 |
| —(注) | | | | |

(注) 賃借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| | | | | | |
|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------|---------------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | ユニクス高崎 | | 用途 | 商業施設 | |
| R-M-4 | | | 分類 | モール型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成25年3月27日 | | | 調査年月日 | 平成25年3月 |
| 取得価格 | 2,570百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成25年3月27日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 77,378,000円/12年 (年平均:6,448,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成35年3月31日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 群馬県高崎市飯塚町字西金井1150番地5他 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 19,256.35㎡ | | 建築時期 | 平成20年11月5日 |
| | 用途地域 | 近隣商業地域・第二種住居地域 | | 延床面積 | 9,801.89㎡ |
| | 建ぺい率/容積率 | 80%/200%・60%/200% | | 種類 | 店舗 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 株式会社ピーアンドディコンサルティング | |
| マスターリース会社 | 株式会社ピーアンドディコンサルティング | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| | | | | |
|--|-----------|----------------|--------------------------------|--------------|
| 賃貸借の概要 | | | | |
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社ピーアンドディコンサルティング | 9,277.08㎡ | 259,740,000円 | 平成20年11月20日から 平成40年11月19日まで | 151,515,000円 |
| <p>契約形態：サブリース型マスターリース契約</p> <p>賃料改定：賃貸借契約日を起算日として満3年経過毎に、経済情勢の変動に対応することを原則として、公租公課の増減・土地建物価格の高低、又は近傍隣地の建物賃貸条件等を考慮のうえ協議をし改訂できます。</p> <p>次回賃料改定時期：平成29年12月9日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。</p> <p>中途解約：賃貸借開始日から10年間は賃貸借契約を中途解約することができません。</p> | | | | |

| | | | | | | |
|----------------------|---------------|---------------------------|-----------|-------|-------|---|
| 物件番号 | アクロスプラザ三芳（底地） | | 用途 | 商業施設 | | |
| R-M-5 | | | 分類 | モール型 | | |
| 特定資産の概要 | | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | — | |
| 取得年月日 | 平成26年9月30日 | | | 調査年月日 | — | |
| 取得価格 | 3,390百万円 | | | 緊急修繕費 | — | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年9月7日 | | 短期修繕費 | — | |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | 長期修繕費 | — | | |
| | 信託期間満了日 | 平成36年9月30日 | | | | |
| 土地 | 所在地 | 埼玉県入間郡三芳町大字藤久保字北新埜855番403 | | 建物 | 構造と階数 | — |
| | 面積 | 24,018.00㎡ | | | 建築時期 | — |
| | 用途地域 | 第二種住居地域・第一種低層住居専用地域 | | | 延床面積 | — |
| | 建ぺい率／容積率 | 60％／200％・50％／80％ | | | 種類 | — |
| | 所有形態 | 所有権 | | | 所有形態 | — |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | | — | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|---|---------|----------------|------------------------------|--------------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| みずほ信託銀行株式会社（注） | 24,018㎡ | 188,568,000円 | 平成26年9月30日から 平成46年9月29日まで | 188,568,000円 |
| <p>契約形態：事業用定期借地権設定契約</p> <p>賃料改定：賃貸人及び賃借人は、借地権の存続期間中は、初回を平成27年10月1日とし、以後毎年10月1日に賃料を改定するものとします。</p> <p>次回賃料改定時期：平成28年10月1日</p> <p>契約更新：賃貸人又は賃借人は、再契約の意向がある場合には、期間満了日の6か月前までにその旨を相手方に通知するものとします。この場合、賃貸人及び賃借人は、再契約の是非及びその条件について誠実に協議するものとし、協議の上、合意に達した場合には再契約を締結するものとします。</p> <p>中途解約：賃貸人又は賃借人は、賃貸借契約に規定する場合を除いて、その都合により借地権の存続期間の満了前に賃貸借契約を解約することはできないものとします。</p> | | | | |

（注） 本物件上の建物の信託受益権者は、大和情報サービス株式会社です。

| | | | | | |
|----------------------|---------------|-------------------------|-----------|--------------|-------------------------------------|
| 物件番号 | ライフ相模原若松店 | | 用途 | 商業施設 | |
| R-R-1 | | | 分類 | ロードサイド型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 |
| 取得年月日 | 平成20年12月11日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 |
| 取得価格 | 1,650百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成20年3月27日 | | 短期修繕費 | 0円 |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 33,213,000円/12年 (年平均：2,768,000円) |
| | 信託期間満了日 | 平成30年3月27日 | | | |
| 土地 | 所在地 (住居表示) | 神奈川県相模原市南区若松五丁目19番5号 | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造 2階建 |
| | 面積 | 3,831.88㎡ | | 建築時期 | 平成19年4月25日 |
| | 用途地域 | 第一種住居地域・ 第一種低層住居専用地域 | | 延床面積 | 2,913.24㎡ |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 60%/200%・ 50%/100% | | 種類 | 店舗 |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和情報サービス株式会社 | |
| マスターリース会社 | - | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|-----------|----------------|------------------------------|--------|
| 借借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 株式会社 ライフコーポレーション | 2,973.44㎡ | - (注) | 平成19年5月22日から 平成39年5月21日まで | - (注) |
| <p>契約形態：定期建物賃貸借契約</p> <p>賃料改定：3年毎に物価の変動その他の経済情勢等を考慮して、4年目を第1回目とし、以降3年毎に協議の上、改定できます。</p> <p>次回賃料改定時期：平成28年5月22日</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約：賃貸借契約の存続期間中は、解約することはできません。ただし、借借人は、借借人に生じたやむを得ない事情により解約をしようとする場合には、解約日の1年以上前に書面により通知して賃貸借契約を中途解約することができます。なお、かかる場合、借借人は貸借人に対して所定の違約金を支払うものとします。</p> | | | | |

(注) 借借人の承諾が得られなかったため、開示していません。

| 物件番号 | フォレオせんだい宮の社 | | 用途 | 商業施設 | | |
|----------------------|---------------|--|--------------|--------------|-------------------------------------|---|
| R-R-2 | | | 分類 | ロードサイド型 | | |
| 特定資産の概要 | | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要(注) | 調査業者 | 東京海上日動リスクコンサルティング株式会社 | |
| 取得年月日 | 平成24年11月29日 | | | 調査年月日 | 平成24年9月 | |
| 取得価格(注) | 6,040百万円 | | | 緊急修繕費 | 0円 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成24年11月29日 | | 短期修繕費 | 0円 | |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | 16,646,000円/12年 (年平均:1,387,000円) | |
| | 信託期間満了日 | 平成34年11月30日 | | | | |
| 土地 | 所在地 (住居表示) | 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目14番5号(A棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目14番1号(B1棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目14番2号(B2棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目14番3号(B3棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目14番6号(C1棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目14番10号(C2棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目14番8号(C3棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目14番7号(C4棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目6番31号(D1棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目6番30号(D2棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目6番32号(D3棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目7番1号(E1棟) 宮城県仙台市宮城野区東仙台四丁目7番2号(E2棟) | | 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造2階建 (A/B1/C1/D1/E1棟) 木造平家建(B2/B3棟) 鉄骨造平家建 (C2/C3/C4/D2/D3/E2棟) |
| | 面積(注) | 42,273.93㎡ | | | 建築時期 | 平成21年10月6日(C2棟) 平成21年10月13日 (B2/B3棟) 平成21年10月16日 (C3/C4/E1/E2棟) 平成21年10月19日(A棟) 平成21年10月21日(D2棟) 平成21年10月26日(D1棟) 平成21年10月27日 (C1/D3棟) 平成21年10月29日(B1棟) |
| | 用途地域 | 第一種住居地域・ 第二種住居地域 | | | 延床面積 (注) | 19,845.72㎡(建物13棟) |
| | 建ぺい率/ 容積率 | 60%/200%・ 60%/200% | | | 種類 | 店舗 (A/B1/B2/B3/ C1/C2/D1/D2/ D3/E2棟) 店舗・診療所(C3棟) 店舗・教習所(C4棟) 診療所・店舗(E1棟) |
| | 所有形態 | 所有権 | | | 所有形態 | 所有権 |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | 大和情報サービス株式会社 | | |
| マスターリース会社 | 大和ハウス工業株式会社 | | テナント数 | 1 | | |
| 特記事項: 該当事項はありません。 | | | | | | |

(注) 本物件は、A棟、B1からB3棟まで、C1からC4棟まで、D1からD3棟まで並びにE1及びE2棟の13棟の建物及びそれらの敷地から成り、取得価格、土地の面積、建物状況評価の概要及び建物の延床面積は、いずれも13棟の建物及びそれらの敷地の合計の数値を記載しています。

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 大和ハウス工業 株式会社 | 19,845.72㎡ | 477,000,000円 | 平成24年11月29日から 平成34年11月30日まで | 238,500,000円 |
| <p>契約形態：サブリース型マスターリース契約</p> <p>賃料改定：賃料の改定はないものとします。ただし、公租公課の上昇等により、賃借人の費用負担が増えた場合のみ協議の上賃料を増額改定できるものとします。</p> <p>契約更新：更新がなく、賃貸借期間満了により終了します。賃貸借期間満了日の翌日を始期とする新たな賃貸借契約（再契約）を締結する場合を除き、賃貸借期間満了日までに、本件建物を明け渡さなければならないものとします。</p> <p>中途解約：賃借人は、賃貸借期間中、賃貸借契約を中途解約することができません。</p> | | | | |

| | | | | | |
|----------------------|---------------|-----------------|-----------|---------|---|
| 物件番号 | アクロスプラザ稲沢（底地） | | 用途 | 商業施設 | |
| R-R-3 | | | 分類 | ロードサイド型 | |
| 特定資産の概要 | | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | 建物状況評価の概要 | 調査業者 | — |
| 取得年月日 | 平成26年2月25日 | | | 調査年月日 | — |
| 取得価格 | 1,944百万円 | | | 緊急修繕費 | — |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成26年2月25日 | | 短期修繕費 | — |
| | 信託受託者 | 三井住友信託銀行株式会社 | | 長期修繕費 | — |
| | 信託期間満了日 | 平成36年2月29日 | | | |
| 土地 | 所在地 | 愛知県稲沢市大塚南五丁目1番1 | 建物 | 構造と階数 | — |
| | 面積 | 31,981.70㎡ | | 建築時期 | — |
| | 用途地域 | 準工業地域 | | 延床面積 | — |
| | 建ぺい率／容積率 | 60％／200％ | | 種類 | — |
| | 所有形態 | 所有権 | | 所有形態 | — |
| 担保設定の有無 | なし | | PM会社 | — | |
| マスターリース会社 | — | | テナント数 | 1 | |
| 特記事項： 該当事項はありません。 | | | | | |

| 賃貸借の概要 | | | | |
|--|------------|----------------|------------------------------|--------------|
| 賃借人 | 賃貸面積 | 年間賃料 (消費税別) | 契約期間 | 敷金・保証金 |
| 大和情報サービス株式会社 | 31,981.70㎡ | 139,320,000円 | 平成26年2月25日から 平成46年2月24日まで | 139,320,000円 |
| <p>契約形態：事業用定期借地権設定契約</p> <p>賃料改定：賃貸人及び賃借人は、借地権の存続期間中は、賃料の増額又は減額を請求することはできないものとします。</p> <p>契約更新：賃貸人又は賃借人は、再契約の意向がある場合には、期間満了日の6か月前までにその旨を相手方に通知するものとします。この場合、賃貸人及び賃借人は、再契約の是非及びその条件について誠実に協議するものとし、協議の上、合意に達した場合には再契約を締結するものとします。</p> <p>中途解約：賃貸人又は賃借人は、賃貸借契約に規定する場合を除いて、その都合により借地権の存続期間の満了前に賃貸借契約を解約することはできないものとします。</p> | | | | |

⑤ ポートフォリオ分散の状況

信託不動産に係る平成27年8月31日現在におけるポートフォリオの概況は、以下のとおりです。

(イ) 用途別

| 用途区分 | 物件数 | 取得価格 (百万円) | 比率 (%) (注1) |
|------|-----|---------------|-------------------|
| 物流施設 | 32 | 162,560 | 83.0 |
| 商業施設 | 8 | 33,413 | 17.0 |
| 合計 | 40 | 195,973 | 100.0 |

(ロ) 地域区分別

| 地域区分 | 物件数 | 取得価格 (百万円) | 比率 (%) (注1) |
|-------|-----|---------------|-------------------|
| 三大都市圏 | 首都圏 | 22 | 70.7 |
| | 中部圏 | 4 | 6.6 |
| | 近畿圏 | 3 | 9.8 |
| その他 | 11 | 25,180 | 12.8 |
| 合計 | 40 | 195,973 | 100.0 |

(ハ) 賃貸期間別 (注2)

(契約期間別)

| 賃貸期間 | テナント数 (注3) | 年間賃料 (消費税別) (百万円) (注4) | 比率 (%) (注5) |
|-------|---------------|---------------------------|-------------------|
| 10年以上 | 64 | 12,825 | 98.6 |
| 10年未満 | 12 | 186 | 1.4 |
| 合計 | 76 | 13,011 | 100.0 |

(残存期間別)

| 賃貸期間 | テナント数 (注3) | 年間賃料 (消費税別) (百万円) (注4) | 比率 (%) (注5) |
|------------|---------------|---------------------------|-------------------|
| 15年以上 | 8 | 2,000 | 15.4 |
| 10年以上15年未満 | 32 | 7,899 | 60.7 |
| 5年以上10年未満 | 12 | 2,169 | 16.7 |
| 5年未満 | 24 | 943 | 7.3 |
| 合計 | 76 | 13,011 | 100.0 |

(二) 築年数別

| 築年数（注6） | 物件数 | 取得価格 （百万円） | 比率 （%） （注1） |
|-----------|-----|---------------|-------------------|
| 5年未満 | 12 | 68,250 | 35.8 |
| 5年以上10年未満 | 24 | 113,689 | 59.6 |
| 10年以上 | 2 | 8,700 | 4.6 |
| 合計 | 38 | 190,639 | 100.0 |

| | |
|----------|------|
| 平均築年数（※） | 6.2年 |
|----------|------|

（※） 取得価格ベース（加重平均）

(ホ) 契約形態別

| 契約形態 | 物件数 | 年間賃料（消費税別） （百万円）（注4） | 比率 （%） （注5） |
|---------------|-----|-------------------------|-------------------|
| サブリース型マスターリース | 3 | 1,288 | 9.9 |
| パススルー型マスターリース | 5 | 2,426 | 18.6 |
| ダイレクトリース | 32 | 9,297 | 71.5 |
| 合計 | 40 | 13,011 | 100.0 |

(ヘ) 賃料形態（賃貸面積ベース）

| 契約形態 | テナント数 （注3） | 賃貸面積 （㎡） | 比率 （%） |
|------|---------------|-------------|-----------|
| 固定賃料 | 75 | 980,410.05 | 100.0 |
| 歩合賃料 | 1 | 8.19 | 0.0 |
| 合計 | 76 | 980,418.24 | 100.0 |

(ト) 契約（年間賃料ベース）

| 契約形態 | テナント数 （注3） | 年間賃料（消費税別） （百万円）（注4） | 比率 （%） （注5） |
|------------|---------------|-------------------------|-------------------|
| 定期借家（借地）契約 | 56 | 7,150 | 55.0 |
| 普通借家契約 | 20 | 5,861 | 45.0 |
| 合計 | 76 | 13,011 | 100.0 |

（注1） 「比率」は、資産の取得価格の総額に対する、各項目に該当する資産の取得価格の合計の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。したがって、記載されている数値を足し合わせても合計値と一致しない場合があります。

（注2） 「賃貸期間」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産について締結されている各賃貸借契約書に基づいて記載しています。

（注3） 「テナント数」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産に係るエンドテナントの数（ただし、サブリース型マスターリースによる賃貸借契約を締結している場合は、マスターリース会社をエンドテナントとみなして算出した数）を記載しています。

（注4） 「年間賃料」は、平成27年8月31日現在における各信託不動産について締結されている各賃貸借契約書に表示された年間賃料又は月間賃料を12倍することにより年換算して算出した金額（ただし、マスターリース会社が賃貸人等との間でエンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取るパススルー型マスターリースによる賃貸借契約を締結している場合、平成27年8月31日現在における各信託不動産についてマスターリース会社とエンドテナントとの間で締結されている各転賃借契約書に表示された年間賃料又は月間賃料を12倍することにより年換算して算出した金額）の合計額を、百万円未満を四捨五入して記載しています。なお、売上歩合賃料については、平成27年8月の売上に連動した月額売上歩合賃料を使用しています。したがって、各物件の「年間賃料」を足し合わせてもポートフォリオ合計と一致しない場合があります。

（注5） 「比率」は、ポートフォリオの年間賃料の総額に対する、各項目に該当する年間賃料額の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。したがって、記載されている数値を足し合わせても合計値と一致しない場合があります。

（注6） 「築年数」は、平成27年8月31日時点における築年数に基づいて記載しています。

⑥ 保有不動産の資本的支出

(イ) 資本的支出の予定

平成27年8月31日現在保有する信託不動産について、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ません。

| 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 |
| Dプロジェクト茜浜 (千葉県習志野市) | LED化工事 | 自 平成27年10月 至 平成27年11月 | 12 | — | — |
| Dプロジェクト御殿場 (静岡県御殿場市) | 外壁補修工事 | 自 平成27年8月 至 平成27年9月 | 10 | — | — |
| DPL犬山 (愛知県犬山市) | LED化工事 | 自 平成28年1月 至 平成28年2月 | 21 | — | — |
| フォレオひらかた (大阪府枚方市) | LED化工事 | 自 平成27年11月 至 平成27年11月 | 39 | — | — |

(ロ) 期中の資本的支出

保有する信託不動産について、当期における重要な資本的支出はありません。

(ハ) 長期修繕計画のために積立てた金銭

本投資法人は、信託不動産ごとに策定している長期修繕計画に基づき、期中のキャッシュ・フローの中から、中長期的な将来の大規模修繕等の資金支払に充当することを目的とした修繕積立金を、以下のとおり積立てています。

(単位：百万円)

| 営業期間 | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 |
|----------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 自 平成25年3月1日 至 平成25年8月31日 | 自 平成25年9月1日 至 平成26年2月28日 | 自 平成26年3月1日 至 平成26年8月31日 | 自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日 | 自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日 |
| 当期首積立金残高 | 127 | 180 | 239 | 300 | 362 |
| 当期積立額 | 53 | 58 | 60 | 62 | 67 |
| 当期積立金取崩額 | — | — | — | — | — |
| 次期繰越額 | 180 | 239 | 300 | 362 | 430 |

(3) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

| 年月日 | 総資産額 (百万円) | 純資産総額 (百万円) | 1口当たり純資産額 (円) |
|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 第10期計算期間末 (平成25年2月末日) | 127,779 (126,887) | 60,272 (59,381) | 491,863 (484,585) |
| 第11期計算期間末 (平成25年8月末日) | 131,372 (129,404) | 61,348 (59,381) | 250,320 (242,292) |
| 第12期計算期間末 (平成26年2月末日) | 131,509 (129,549) | 61,340 (59,381) | 250,288 (242,292) |
| 第13期計算期間末 (平成26年8月末日) | 163,088 (160,729) | 80,407 (78,048) | 273,979 (265,940) |
| 第14期計算期間末 (平成27年2月末日) | 166,825 (164,279) | 80,593 (78,048) | 274,614 (265,940) |
| 第15期計算期間末 (平成27年8月末日) | 216,936 (213,965) | 108,430 (105,459) | 309,183 (300,710) |

(注1) 総資産額及び純資産総額は、帳簿価額を記載しています。

(注2) 本投資法人の総資産額、純資産総額及び1口当たり純資産額については、期中では正確に把握できないため、各月末における推移は記載していません。

(注3) 括弧内の数値は、各計算期間末に分配が行われたときの分配額の額を記載しています。

(注4) 平成26年3月1日を効力発生日として、投資口1口につき2口の割合で投資口の分割を行っています。1口当たり純資産額については第11期期首に当該投資口分割が実施されたと仮定して算定しています。

また本投資法人の投資証券が東京証券取引所不動産投資信託証券市場に平成24年11月28日付で上場されており、同取引所における市場相場は以下のとおりです。

| 計算期間別 最高・最低 投資口価格 (注1) | 回次 | 第10期 | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 |
|---------------------------------|-------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 決算年月 | 平成25年 2月 | 平成25年 8月 | 平成26年 2月 (注2) | 平成26年 8月 | 平成27年 2月 | 平成27年 8月 |
| | 最高(円) | 670,000 | 814,000 | 876,000 423,500 | 473,000 | 622,000 | 569,000 |
| | 最低(円) | 501,000 | 634,000 | 642,000 416,500 | 401,000 | 468,000 | 439,000 |

| 月別 最高・最低 投資口価格 (注1) | 月別 | 平成27年 3月 | 平成27年 4月 | 平成27年 5月 | 平成27年 6月 | 平成27年 7月 | 平成27年 8月 |
|------------------------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 最高(円) | 569,000 | 544,000 | 540,000 | 533,000 | 522,000 | 500,000 |
| | 最低(円) | 506,000 | 519,000 | 521,000 | 514,000 | 468,500 | 439,000 |

(注1) 最高・最低投資口価格は東京証券取引所の終値によります。

(注2) 平成26年3月1日を効力発生日とする投資口1口につき2口の割合での投資口分割に伴い、平成26年2月26日より権利落後の投資口価格にて取引されていますが、上段には当該権利落の前日までの最高・最低価格(終値)を、下段には権利落後の最高・最低価格(終値)を、それぞれ記載しています。

②【分配の推移】

| 計算期間 | 分配総額 (百万円) | 1口当たり分配金 (円) (注) |
|---------------------------------|---------------|---------------------|
| 第10期 (自 平成24年9月1日 至 平成25年2月28日) | 891 | 7,278 |
| 第11期 (自 平成25年3月1日 至 平成25年8月31日) | 1,967 | 16,055 |
| 第12期 (自 平成25年9月1日 至 平成26年2月28日) | 1,959 | 15,992 |
| 第13期 (自 平成26年3月1日 至 平成26年8月31日) | 2,359 | 8,039 |
| 第14期 (自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日) | 2,545 | 8,674 |
| 第15期 (自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日) | 2,971 | 8,473 |

(注) 平成26年3月1日を効力発生日として、投資口1口につき2口の割合で投資口の分割を行っています。

③【自己資本利益率(収益率)の推移】

| 計算期間 | 自己資本利益率 (注) | 年換算値 |
|---------------------------------|----------------|------|
| 第10期 (自 平成24年9月1日 至 平成25年2月28日) | 2.7% | 5.5% |
| 第11期 (自 平成25年3月1日 至 平成25年8月31日) | 3.2% | 6.4% |
| 第12期 (自 平成25年9月1日 至 平成26年2月28日) | 3.2% | 6.4% |
| 第13期 (自 平成26年3月1日 至 平成26年8月31日) | 3.3% | 6.6% |
| 第14期 (自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日) | 3.2% | 6.4% |
| 第15期 (自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日) | 3.1% | 6.2% |

(注) 自己資本利益率=当期純利益÷(期首純資産額+期末純資産額)÷2×100

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】

| | |
|-------------|---|
| 平成19年9月12日 | 設立企画人（大和ハウス・リート・マネジメント株式会社）による投信法第69条第1項に基づく本投資法人の設立に係る届出 |
| 平成19年9月14日 | 投信法第166条に基づく本投資法人の設立の登記、本投資法人の成立 |
| 平成19年9月28日 | 投信法第188条に基づく本投資法人の登録の申請 |
| 平成19年10月23日 | 内閣総理大臣による投信法第189条に基づく本投資法人の登録の実施（登録番号 関東財務局長 第66号） |
| 平成20年1月29日 | 規約の変更 |
| 平成20年4月11日 | 規約の変更 |
| 平成20年5月19日 | 規約の変更 |
| 平成24年8月20日 | 規約の変更 |
| 平成24年10月17日 | 規約の変更 |
| 平成24年11月28日 | 東京証券取引所に上場 |
| 平成26年3月1日 | 投資口の分割（投資口1口を2口に分割） |
| 平成26年5月28日 | 規約の変更 |

2【役員状況】

（本書の日付現在）

| 役職名 | 氏名 | 主要略歴 | | 所有 投資口数 (口) |
|------|--------|----------|--|-------------------|
| 執行役員 | 笥 正澄 | 昭和47年4月 | 三井信託銀行株式会社（現 三井住友信託銀行株式会社） 入行 | — |
| | | 平成6年5月 | 同社 五反田支店長 | |
| | | 平成8年7月 | 同社 融資企画部付部長 | |
| | | 平成9年5月 | 同社 審査第一部長 | |
| | | 平成12年4月 | 中央三井信託銀行株式会社（現 三井住友信託銀行株式 会社） 日本橋営業第三部長 | |
| | | 平成12年6月 | 同社 執行役員日本橋営業第三部長 | |
| | | 平成13年3月 | 同社 執行役員大阪支店長 | |
| | | 平成15年6月 | 大東紡織株式会社 専務取締役 就任 | |
| | | 平成18年6月 | 同社 取締役社長 就任 | |
| | | 平成20年6月 | 株式会社日本トリム 監査役 就任 | |
| | | 平成22年6月 | 中央三井信用保証株式会社（現 三井住友トラスト保証 株式会社） 顧問 | |
| | | 平成24年6月 | 株式会社システムトラスト研究所 監査役 就任 | |
| | | 平成24年9月 | 大和ハウスリート投資法人 執行役員 就任（現任） | |
| 監督役員 | 佐々木 秀一 | 昭和55年4月 | 弁護士登録（東京弁護士会） 真田法律事務所 入所 | — |
| | | 昭和60年4月 | 佐々木法律事務所 開設 | |
| | | 平成5年2月 | 佐々木・鈴木法律事務所 開設 パートナー（現任） | |
| | | 平成17年9月 | 株式会社伊勢半本店 社外取締役（現任） | |
| | | 平成19年9月 | 大和ハウスリート投資法人 監督役員 就任（現任） | |
| 監督役員 | 佐々木 達郎 | 平成20年12月 | 弁護士登録（東京弁護士会） | — |
| | | 平成21年1月 | TMI 総合法律事務所 入所 | |
| | | 平成23年11月 | 加藤・西田・長谷川法律事務所 入所 | |
| | | 平成25年11月 | 佐々木・鈴木法律事務所 入所（現任） | |
| | | 平成27年11月 | 大和ハウスリート投資法人 監督役員 就任（現任） | |

（注） 菊池哲史は平成27年10月31日付で監督役員を辞任し、補欠監督役員である佐々木達郎が平成27年11月1日付で監督役員に就任しました。

3【その他】

(1) 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、規約第21条）。ただし、役員が欠けた場合等において、関東財務局長は、必要があると認めるときは、利害関係人の申立てにより、一時役員の職務を行うべき者を選任することができます（投信法第108条第2項、第225条第1項及び第5項）。

執行役員及び監督役員の任期は、選任後2年です（規約第22条第1項本文）。ただし、補欠として又は増員のために選任された執行役員又は監督役員の任期は、前任者又は在任者の残存期間と同一とします（規約第22条第1項ただし書）。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執行役員又は監督役員の任期が満了する時までとします。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を妨げないものとします（規約第22条第2項）。

執行役員及び監督役員の解任は投資主総会において、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、出席した当該投資主の議決権の過半数をもって行います（投信法第104条、第106条）。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、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、当該投資主総会の日から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項第2号）。

(2) 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

① 規約等の重要事項の変更

規約の変更手続き等については、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 ③ 規約の変更に関する手続」をご参照下さい。

② 事業譲渡又は事業譲受

該当事項はありません。

③ 出資の状況その他の重要事項

本投資法人は、平成27年3月及び4月に新投資口の発行を行いました。かかる新投資口の発行の詳細については、「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 ② 運用状況 (イ) 当期の概況 c. 資金調達の概要」をご参照ください。

なお、出資の状況については、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 (5) 投資法人の出資総額」をご参照下さい。

(3) 訴訟事件その他投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

Dプロジェクト新三郷に関し、借入人である株式会社アサヒセキュリティから、当該物件の信託受託者である三菱UFJ信託銀行株式会社に対し、平成26年5月分以降の賃料につき現行賃料比約16%減の金額であることの賃料減額確認請求訴訟の提起を平成26年6月27日付で東京地方裁判所において受け、現在係属中です。本投資法人は、現行賃料が相当なものと考えており、今後の裁判手続において、信託受託者を通じその旨を主張する方針です。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

該当事項はありません。

2【買戻し手続等】

本投資口は、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6条第1項）。

本投資口は東京証券取引所に上場されており、同金融商品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口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されています（規約第6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】

- ① 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」記載の決算期毎に、以下の算式にて算出します。

$$1口当たり純資産額 = (\text{総資産の資産評価額} - \text{負債総額}) \div \text{発行済投資口の総口数}$$

- ② 本投資法人の資産評価の方法及び基準は、運用資産の種類毎に定めるものとし、原則として以下のとおりとします(規約第39条)。

- (イ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(イ)のうち不動産、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、建物及び設備等についての減価償却額の算定方法は定額法によります。ただし、本投資法人が採用する算定方法が正当な事由により適当ではないと判断する場合で、かつ投資家保護上、問題ないと合理的に判断することができる場合には、他の算定方法に変更することができるものとします。

- (ロ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(イ)のうち信託の受益権

信託資産である不動産、不動産の賃借権又は地上権については、取得価額から減価償却累計額を控除した価額をもって評価します。なお、建物及び設備等の減価償却額は、定額法により計算します。ただし、定額法により計算することが、正当な事由により適当ではなくなった場合で、かつ投資家保護上問題がないと判断できる場合に限り、他の評価方法により計算することができるものとします。また、信託資産である金融資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行に従って評価した後に、その信託資産合計額から信託負債合計額を控除して計算した当該信託の受益権の持分相当額をもって、当該信託の受益権を評価します。

- (ハ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(ロ) a. に定める信託財産を主として不動産、不動産の賃借権又は地上権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

信託資産である不動産、不動産の賃借権又は地上権については、前記(イ)に従って評価し、また、信託資産である金融資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行に従って評価した後に、その信託資産合計額から信託負債合計額を控除して計算した当該信託の受益権の持分相当額をもって、当該信託の受益権を評価します。

- (ニ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(ロ) b. に定める不動産に関する匿名組合出資持分

匿名組合の資産である不動産、不動産の賃借権又は地上権については、前記(イ)に従って評価し、また、匿名組合の資産である金融資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行に従って評価した後に、これらの資産合計額から匿名組合の負債合計額を控除して計算した匿名組合の純資産額の本投資法人の出資持分に相当する金額をもって、匿名組合出資持分を評価します。

- (ホ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(ロ) c. に定める信託財産を主として不動産に関する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金銭の信託の受益権

信託財産である匿名組合出資持分について前記(ニ)に従った評価を行い、金融資産及び負債については一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行に従った評価を行った上で、資産の合計額から負債の合計額を控除して当該信託の受益権の持分相当額を算定した価額により評価します。

- (ヘ) 有価証券(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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(ロ) d. から g. に定めるもの及び(ロ) y. に定めるものを含みますが、前記(イ)から(ホ)に定めるものを除きます。)

- a. 金融商品取引所に上場されている有価証券

金融商品取引所が開設する取引所有価証券市場における最終価格(終値をいいます。ただし、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)をいいます。以下同じです。)に基づき計算した価額をもって、金融商品取引所に上場されている有価証券を評価するものとします。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より評価します。

b. その他の有価証券

金融商品取引業者等から気配相場が提示されているときは、原則として当該気配相場により評価するものとします。気配相場が提示されていないときは、原則として投信協会の評価規則に準じて付されるべき評価額をもって、その他の有価証券を評価します。

(ト) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(ロ) r. に定める金銭債権

取得価額から貸倒見積額に基づいて計算した貸倒引当金を控除した額をもって、金銭債権を評価します。ただし、当該金銭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、取得価額と債権金額と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。

(チ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(ロ) x. に定めるデリバティブ取引に係る権利

a. 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

当該金融商品取引所の最終価格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より評価します。

b. 金融商品取引所のない非上場デリバティブ取引により生じる債権及び債務

市場価格に準じるものとして合理的な方法により算定された価額により評価します。なお、公正な評価額を算定することが極めて困難と認められる場合には、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基準及び慣行により、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。

(リ) その他

前記に定めがない場合は、当該資産の種類毎に、投信協会の評価規則又は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行により付されるべき評価額をもって評価するものとします。

③ 有価証券届出書、有価証券報告書及び資産運用報告等に価格を記載する目的で、前記②と異なる方法で評価する場合には、次のとおり評価するものとします(規約第40条)。

(イ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(イ)のうち不動産、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より求めた価額をもって評価します。

(ロ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(イ)のうち信託の受益権及び(ロ) a. に定める信託財産を主として不動産、不動産の賃借権又は地上権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

信託資産である不動産、不動産の賃借権又は地上権については、原則として、不動産鑑定士による鑑定評価等により求めた価額をもって評価します。また、信託資産である金融資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行に従って評価した後に、信託財産合計額から信託負債合計額を控除して計算した当該信託の受益権の持分相当額をもって、当該信託の受益権を評価します。

(ハ) 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 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類」(ロ) b. に定める不動産に関する匿名組合出資持分及び同 c. に定める不動産に関する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金銭の信託の受益権

匿名組合の資産である不動産、不動産の賃借権又は地上権については、前記(ロ)に従った評価を行い、また、匿名組合の資産である金融資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行に従って評価した後に、これらの資産合計額から匿名組合の負債合計額を控除して計算した匿名組合の純資産額の本投資法人の出資持分に相当する金額をもって、匿名組合出資持分を評価します。また、信託財産である匿名組合出資持分については、本(ハ)第1文に従った評価を行い、金融資産及び負債については一般に公正妥当と認められる企業会計の基準及び慣行に従った評価を行った上で、資産の合計額から負債の合計額を控除して当該信託の受益権の持分相当額を算定した価額により評価します。

④ 本投資法人の資産評価の基準日は、決算期(毎年2月末日及び8月末日)とします(規約第38条)。ただし、有価証券(満期まで保有する目的で投資した有価証券は除きます。)又はその他の特定資産であって、市場価格に基づく価額をもって評価できる資産については、毎月末とします(規約第38条ただし書)。

⑤ 1口当たりの純資産額については、投資法人の計算書類の注記表に記載されることになっています（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。）（以下「投資法人計算規則」といいます。）第58条、第68条）。投資法人は、各営業期間（毎年3月1日から8月末日まで、及び9月1日から翌年2月末日まで）に係る計算書類（貸借対照表、損益計算書を含みます。）、資産運用報告及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらの附属明細書を作成し（投信法第129条）、役員会により承認された場合、遅滞なく投資主に対して承認された旨を通知し、承認済みの計算書類等を会計監査報告とともに投資主に提供します（投信法第131条第2項から第5項まで、投資法人計算規則第81条）。また、1口当たりの純資産額は、金融商品取引法に基づいて決算期後3か月以内に提出される有価証券報告書にも記載されます。

⑥ 投資口1口当たりの純資産額についての投資者による照会方法

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)

大和ハウス・リート・マネジメント株式会社

東京都中央区日本橋茅場町二丁目3番6号

電話番号 03-5651-2895

(2) 【保管】

本投資法人の発行する投資口は振替投資口であるため、該当事項はありません。ただし、投資主は、保管振替機構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とき、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ときには、本投資法人に対し、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）。この場合、投資主は証券会社等と保護預り契約を締結して投資証券の保管を依頼し、又は、投資主自身が直接保管することができます。

(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3月1日から8月末日まで、及び9月1日から翌年2月末日までとします（規約第45条）。

(5) 【その他】

① 増減資に関する制限

(イ) 最低純資産額

本投資法人が常時保持する最低限度の純資産額は、5,000万円とします（規約第8条）。

(ロ) 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、400万口とします。本投資法人は、発行可能投資口総口数の範囲内において、役員会の承認を得て、その発行する投資口を引き受ける者の募集を行うことができます。当該募集投資口（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。）の発行における1口当たりの払込金額は、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て決定した金額とします（規約第5条第1項及び第3項）。

(ハ) 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5条第2項）。

② 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）。

(イ) 投資主総会の決議

(ロ) 合併（合併により本投資法人が消滅する場合に限ります。）

(ハ) 破産手続開始の決定

(ニ) 解散を命ずる裁判

(ホ) 投信法第216条に基づく投信法第187条の登録の取消し

③ 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、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって可決される必要があります（投信法第93条の2第2項、第140条）。なお、投資主総会における決議の方法については、後記「3 投資主・投資法人債権者の権利（1）投資主の権利 ①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に関する重要な変更該当する場合等には、金融商品取引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、金融商品取引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。

④ 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。

(イ) 本資産運用会社：大和ハウス・リート・マネジメント株式会社
 <資産運用委託契約>

| | |
|-----|--|
| 期間 | 契約期間の定めはありません。 |
| 更新 | 契約期間の定めはないため、該当事項はありません。 |
| 解約 | <p>i. 本投資法人は、本資産運用会社が投信協会の会員でなくなった場合には、事前に投資主総会の決議を経た上で、本資産運用会社に対して書面による通知を行うことにより直ちに本契約を解約することができます。</p> <p>ii. 本投資法人は、本資産運用会社に対して、6か月前に書面による通知をし、かつ、事前に投資主総会の決議を経た上で、本契約を解約することができます。</p> <p>iii. 本資産運用会社は、本投資法人に対して、6か月前の書面による通知をもって、本契約の解約を申し入れることができるものとし、本投資法人は、当該解約の申入れを受けた場合、直ちに投資主総会を開催して本契約の解約に関する承認を求め、又は、やむを得ない事由がある場合は内閣総理大臣の許可を求めるものとします。本契約の解約に関し投資主総会の承認が得られた場合又は内閣総理大臣の許可が得られた場合、本投資法人は、当該解約申入れに同意するものとし、本契約は、通知に定められた解約日において終了するものとします。</p> <p>iv. 上記 i. から iii. にかかわらず、本投資法人は、本資産運用会社が次に定める事由のいずれかに該当する場合、役員会の決議により、直ちに本契約を解約することができます。</p> <p>(i) 本資産運用会社が職務上の義務に違反し、又は職務を怠った場合（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。）</p> <p>(ii) 本資産運用会社につき、支払停止、支払不能、破産手続開始、民事再生法上の再生手続開始、会社更生手続開始又は特別清算開始の申立て、重要な財産に対する差押え命令の送達等の事由が発生した場合</p> <p>(iii) 上記 (i) 及び (ii) 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> <p>v. 本投資法人は、本資産運用会社が次に定める事由のいずれかに該当する場合、本契約を解約します。</p> <p>(i) 金融商品取引法に定める金融商品取引業者でなくなった場合</p> <p>(ii) 投信法第200条各号のいずれかに該当する場合</p> <p>(iii) 解散した場合</p> <p>vi. 上記 i. から v. に従い、本契約の解約が行われる場合においても、本資産運用会社は、委託業務を遂行する後任者が選任され、当該業務を開始するまでは、本投資法人の指示に従い、引き続き委託業務を遂行するものとします。</p> |
| 変更等 | 本契約は、両当事者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るものとします。 |

(ロ) 機関運営事務受託者：三井住友信託銀行株式会社

<機関運営事務に関する一般事務委託契約>

| | |
|-----|--|
| 期間 | 本契約締結日から2年間とします(本書の日付現在の有効期間は、平成27年9月20日から1年間です。) |
| 更新 | 期間満了の1か月前までに本投資法人又は機関運営事務受託者のいずれか一方から文書による申し出がなされなかったときは、期間満了の日の翌日より1年間延長するものとし、その後も同様とします。ただし、契約期間中に本投資法人が解散となった場合は、その解散日までとします。 |
| 解約 | <p>i. 本契約は、いずれかの一方から相手方に対する文書による通知により、直ちに解約することができます。ただし、機関運営事務受託者が本契約を解約する場合は、本投資法人が法令に基づき機関運営事務の委託を義務付けられていることに鑑み、本投資法人が機関運営事務受託者以外の委託業務を受託する者(以下、本項目において「後任一般事務受託者」といいます。)との間で委託事務の委託に関する契約を締結するまで、解約通知で指定の解約日(解約の効力が発生する日をいいます。以下同じです。)より更に90日間解約の効力発生を延期できるものとします。具体的には以下のとおり取り扱います。</p> <p>(i) 解約日時点で本投資法人と後任一般事務受託者との間で機関運営事務に関する一般事務委託契約が締結されている場合は、当該解約日で本契約は終了します。</p> <p>(ii) 解約日時点で本投資法人と後任一般事務受託者との間で機関運営事務に関する一般事務委託契約が締結されていない場合は、当初の解約日より90日間経過時に本契約が終了するものとします。ただし、本投資法人が当該90日の期間内に後任一般事務受託者との機関運営事務に関する一般事務委託契約締結に向けて真摯な努力をしていないと機関運営事務受託者が合理的に判断する事由がない場合には、機関運営事務受託者は、解約の効力発生時を更に延長することにつき、本投資法人と誠実に協議するものとします。</p> <p>ii. 機関運営事務受託者は、上記i. ただし書にもかかわらず本投資法人が次に定める事由の一つにでも該当する場合、本投資法人に対する文書による通知により、直ちに本契約を解約することができます。</p> <p>(i) 本契約の各条項に違背し、かつ、かかる不履行が本契約の継続に重大な支障を及ぼすと認められた場合</p> <p>(ii) 破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始の申立てがなされたとき又は手形交換所の取引停止処分が生じたとき</p> <p>iii. 上記i. 及びii. の通知は、相手方の商業登記簿上の本店所在地又は相手方が他方当事者に届出た住所に宛てて発信したときは、これが到達しない場合も通常到達すべき日に到達したものとみなします。</p> |
| 変更等 | 本投資法人及び機関運営事務受託者は、互いに協議し合意の上、本契約の各条項の定めを変更することができます。変更にあたっては関係法令を遵守するとともに本投資法人の規約との整合性に配慮するものとし、書面をもって行うものとします。 |

(ハ) 資産保管会社：三井住友信託銀行株式会社

<資産保管業務委託契約>

| | |
|-----|---|
| 期間 | 本契約締結日から2年間とします（本書の日付現在の有効期間は、平成27年9月20日から2年間です。）。 |
| 更新 | 期間満了の3か月前までに本投資法人又は資産保管会社のいずれか一方から文書による申出がなされなかったときは、期間満了の日の翌日より2年間延長するものとし、その後も同様とします。ただし、契約期間中に本投資法人が解散した場合は、その解散日までとします。 |
| 解約 | <p>i. 本契約を解約する場合は、いずれか一方から相手方に対し、その3か月前までに文書により通知します。ただし、資産保管会社が本契約を解約する場合は、本投資法人が法令に基づき資産保管業務の委託を義務付けられていることに鑑み、本投資法人が資産保管会社以外の者（以下、本項目において「後任保管会社」といいます。）との間で資産保管業務の委託に関する契約を締結するまで、解約通知で指定の解約日（解約の効力が発生する日をいいます。以下同じです。）より更に90日間解約の効力発生を延期することができるものとします。具体的には以下のとおり取り扱います。</p> <p>(i) 解約日時点で本投資法人と後任保管会社との間で資産保管業務委託契約が締結されている場合は、当該解約日で本契約は終了します。</p> <p>(ii) 解約日時点で本投資法人と後任保管会社との間で資産保管業務委託契約が締結されていない場合は、当初の解約日より90日間経過時に本契約が終了するものとします。ただし、本投資法人が当該90日の期間内に後任保管会社との資産保管業務委託契約締結に向けて真摯な努力をしていないと資産保管会社が合理的に判断する事由がない場合には、資産保管会社は、解約の効力発生時を更に延長することにつき、本投資法人と誠実に協議するものとします。</p> <p>ii. 本投資法人及び資産保管会社は、相手方が次に定める事由の一つにでも該当する場合、当該相手方に対する文書による通知により、直ちに本契約を解約することができます。</p> <p>(i) 本契約の各条項に違背し、かつ引き続き契約の履行に重大なる支障を及ぼすと認められた場合</p> <p>(ii) 破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始の申立てがなされたとき又は手形交換所の取引停止処分を受けたとき</p> |
| 変更等 | 本契約の内容が法令その他当事者の一方若しくは双方の事情によりその履行に支障をきたすに至ったとき、又はそのおそれのあるときは、本投資法人及び資産保管会社は協議の上、これを改定することができます。改定に当たっては関係法令及び本投資法人の規約との整合性及び準則性を遵守するものとし、書面（本投資法人については役員会での承認があったことを示す書類を含みます。）をもって行うものとします。 |

(ニ) 会計事務受託者：三井住友信託銀行株式会社

<会計事務等に関する一般事務委託契約>

| | |
|-----|--|
| 期間 | 平成26年3月1日から5年を経過した日とします。 |
| 更新 | 期間満了の6か月前までに本投資法人及び会計事務受託者いずれからも文書による別段の申し出がなされなかったときは、本契約は従前と同一の条件にて自動的に5年間延長されるものとし、その後も同様とします。 |
| 解約 | <p>本契約は、次に掲げる事由が生じたときにその効力を失います。なお、本投資法人及び会計事務受託者は本契約失効後においても本契約に基づく残存債権を相互に請求することを妨げません。</p> <p>(i) 当事者間の文書による解約の合意。ただし、本投資法人の役員会の承認を条件とします。この場合には、本契約は、両当事者の合意によって指定したときから失効します。</p> <p>(ii) 当事者のいずれか一方が本契約に違反し催告後も違反が是正されず、他方が行う文書による解除の通知があった場合、文書で指定された日をもって本契約は失効するものとします。ただし、本投資法人からの解除は役員会の承認を条件とします。</p> <p>(iii) 当事者のいずれか一方について、破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始その他の破産手続の開始の申立てがなされたとき又は手形交換所の取引停止処分が生じたときに、他方が行う文書による解除の通知があった場合、文書で指定された日をもって本契約は失効するものとします。</p> |
| 変更等 | 本契約の内容については、本投資法人は役員会の承認を得た上で、両当事者間の合意により、これを変更することができます。変更にあたっては、本投資法人の規約及び投信法を含む法令及び諸規則等を遵守するものとします。 |

(ホ) 投資主名簿等管理人：三井住友信託銀行株式会社

<投資主名簿等管理人委託契約>

| | |
|-----|---|
| 期間 | 平成24年9月26日から効力を生じ、契約期間の定めはありません。 |
| 更新 | 契約期間の定めはないため、該当事項はありません。 |
| 解約 | 本契約は、次に掲げる事由によって終了するものとします。 (i) 当事者間の文書による解約の合意。この場合には本契約は当事者間の合意によって定める時に終了します。 (ii) 当事者のいずれか一方より他方に対する文書による解約の通知。この場合には本契約はその通知到達の日から3か月以上経過後の日であって、当事者間の合意によって定める日に終了します。ただし、当事者間において、平成28年9月30日までの間、本投資法人から当該解約通知を行わない旨を合意しています。 (iii) 当事者のいずれか一方において破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始（以下、本項目において総称して又は個別に「倒産手続開始」といいます。）の申立があったとき（ただし、当該申立が30営業日以内に取り下げ若しくは却下若しくは棄却されたときを除きます。）、倒産手続開始の決定があったとき又は手形交換所の取引停止処分が生じたときにおける、他方が行う文書による解約の通知。この場合には本契約はその通知において指定する日に終了します。 (iv) 当事者のいずれか一方が本契約に違反し、かつその違反が引続き本契約の履行に重大なる支障をおよぼすと認められた場合、他方が行う文書による解約の通知。この場合には本契約はその通知到達の日から2週間経過後に終了します。 |
| 変更等 | 本契約の変更その他本契約に定めのない事項については、すべて当事者が協議のうえこれを定めるものとします。 |

(ヘ) 財務代理人：株式会社三菱東京UFJ銀行

<第1回無担保投資法人債（特定投資法人債間限定同順位特約付）財務代理契約証書>

| | |
|-----|--|
| 期間 | 契約期間の定めはありません。 |
| 更新 | 契約期間の定めはないため、該当事項はありません。 |
| 解約 | 解約の定めはありません。 |
| 変更等 | 両当事者は、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、そのつどこれに関する協定をします。 |

(ト) 特定関係法人、本資産運用会社の親会社、パイプライン・サポート会社：大和ハウス工業株式会社

<パイプライン・サポート等に関する覚書>

| | |
|-----|--|
| 期間 | 平成24年8月20日から10年間とします。 |
| 更新 | 期間満了の1か月前までに本投資法人、本資産運用会社及びパイプライン・サポート会社のいずれかから他の当事者全員に対して文書による申し出がなされなかったときは、期間満了の日の翌日より5年間延長するものとし、その後も同様とします。 |
| 解約 | 当事者のいずれかについて、反社会的勢力の排除に関する表明及び保証又は誓約に反する事実が判明した場合には、他の当事者は、違反した当事者に対して通知することにより、催告を要することなく、直ちに本覚書を解除することができます。 |
| 変更等 | 本覚書の規定は、本覚書の当事者全員の書面による合意のみにより、変更又は修正することができます。 |

また、本投資法人の保有資産の一部に係るマスターリース契約の期間、更新等については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況 (2) 投資資産 ④ 個別不動産及び信託不動産の概要」をご参照下さい。

(チ) 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又は運用に関する基本方針、運用体制、投資制限若しくはは分配方針に関する重要な変更該当する場合等には、金融商品取引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。

⑤ 会計監査人：有限責任 あずさ監査法人

本投資法人は、有限責任 あずさ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28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時までとします。会計監査人は、上記の投資主総会において別段の決議がされなかったときは、当該投資主総会において再任されたものとみなします（規約第29条）。

⑥ 公告の方法

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】

(1) 法令に基づく制限

① 利益相反取引の制限

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され、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ものとされています（投信法第201条の2）。

また、資産運用会社は、法令の定めるところにより、その親法人等又は子法人等が関与する以下の行為を禁止されています（金融商品取引法第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（金融商品取引法第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（金融商品取引法第31条の4第4項）。

(イ) 通常の実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（金融商品取引法第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）。

(ロ) 当該金融商品取引業者との間で金融商品取引法第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（金融商品取引法第44条の3第1項第2号、投信法第223条の3第3項）。

(ハ) 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（金融商品取引法第44条の3第1項第3号、投信法第223条の3第3項）。

(ニ) 上記(イ)から(ハ)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行為（金融商品取引法第44条の3第1項第4号、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。）第153条、投信法第223条の3第3項、投信法施行規則第267条）。

② 利益相反のおそれがある場合の書面の交付

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若しくは執行役、資産の運用を行う他の投資法人、運用の指図を行う投資信託財産、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。本項において、以下同じです。）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（投信法第203条第2項）。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（投信法第203条第4項、第5条第2項）。

③ 資産の運用の制限

登録投資法人は、a. その執行役員又は監督役員、b. その資産運用会社、c. 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ます。）、d. 当該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において次に掲げる行為（投資主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。）を行ってはなりません（投信法第195条、第193条、投信法施行令第116条、第117条、第118条）。

- a. 有価証券の取得又は譲渡
- b. 有価証券の貸借
- c. 不動産の取得又は譲渡
- d. 不動産の貸借
- e. 以下に掲げる取引以外の特定資産に係る取引
 - i. 宅地の造成又は建物の建築を自ら行うことに係る取引等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。）
 - ii. 商品の生産、製造、加工、採鉱、採取、製錬、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
 - iii. 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

④ 特定資産の価格等の調査

資産運用会社は、特定資産（土地若しくは建物又はこれらに関する権利若しくは資産であって投信法施行令で定めるものに限ります。以下、本④において「不動産等資産」といいます。）の取得又は譲渡が行われたときは、当該特定資産に係る不動産の鑑定評価を、不動産鑑定士であって利害関係人等でないものに行わせなければならないものとされています（ただし、当該取得又は譲渡に先立って当該鑑定評価を行わせている場合は、この限りではありません。）。

また、資産運用会社は、不動産等資産以外の特定資産（指定資産を除きます。）の取得又は譲渡等の行為が行われたときは、投資法人、その資産運用会社（その利害関係人等を含みます。）及びその資産保管会社以外の者であって政令で定めるものに当該特定資産の価格等の調査を行わせなければならないものとされています（ただし、当該行為に先立って当該調査を行わせている場合は、この限りではありません。）。

(2) 利益相反取引防止規程

本資産運用会社は、資産運用業務を適正に遂行するために、本資産運用会社と一定の利害関係を有する利害関係者との取引に関する自主ルールを大要以下のとおり定めています。

① 基本原則

利害関係者との間で、物件の取得、売却、賃貸、PM業務の委託、売買若しくは賃貸の媒介の委託又は工事発注（1件当たり1,000万円以上の工事に限ります。）を行う場合、投資委員会及びコンプライアンス委員会並びに取締役会において承認が得られることに加え、当該利害関係者との取引に先立ち、本投資法人の役員会においても承認されることを要するものとします。

② 利害関係者の範囲

「利害関係者」とは、以下の（イ）から（ハ）までのいずれかに該当する者をいいます。

- （イ）投信法第201条第1項及び投信法施行令に規定する本資産運用会社の利害関係人等
- （ロ）本資産運用会社の発行済み株式の100分の10以上を保有している株主（上記（イ）に該当する者を除きます。）及び株主が法人であるときはその株主の役員及び関係会社（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8項に定義される意味を有します。なお、当該株主が同規則に定める財務諸表提出会社であるか否かにかかわらず、財務諸表提出会社とみなして関係会社を判断するものとします。）
- （ハ）上記（イ）又は（ロ）に該当する会社が不動産に関する資産運用委託契約を締結する、若しくは過半の出資、匿名組合出資若しくは優先出資を行っている、又は該当会社の役職員が役員の過半数を占める等、その意思決定に関して重要な影響を及ぼし得ると認められる特別目的会社（資産流動化法第2条第3項に規定する特定目的会社を含みます。）

③ 利害関係者との取引基準

本投資法人が利害関係者との取引を行う場合、以下に定める取引基準に従うものとします。

(イ) 利害関係者からの物件の取得

a. 不動産、不動産の賃借権、地上権及び不動産、不動産の賃借権又は地上権を信託する信託受益権の場合
利害関係者以外の者が作成する鑑定評価書を参照し、1投資案件当たりの投資額が鑑定評価額を超える場合には、取得しないものとします。

ただし、本投資法人の投資適格物件を利害関係者が本投資法人への譲渡を前提として一時的に取得し、その後本投資法人が取得する場合には、1投資案件当たりの投資額に、利害関係者が当該物件取得のために負担した諸費用を加算した金額をもって、取得することができるものとします。

b. 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a. に準じるものとします。

(ロ) 利害関係者への物件の売却

a. 不動産、不動産の賃借権、地上権及び不動産、不動産の賃借権又は地上権を信託する信託受益権の場合
利害関係者以外が作成する鑑定評価書を参照し、1投資案件当たりの売却額が鑑定評価額未満となる場合には、売却しないものとします。

b. 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a. に準じるものとします。

(ハ) 利害関係者への物件の賃貸

市場価格、周辺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、必要に応じて利害関係人等でない第三者の意見書等を参考の上、適正な賃貸条件に基づき賃貸するものとします。

(ニ) 利害関係者へのPM業務の委託

a. PM会社への業務委託報酬等

利害関係者にPM業務を委託する場合は、実績、会社信用度等を調査するとともに、締結するPM業務委託契約の業務委託報酬については、実績、マーケット水準、役務提供の内容及び業務総量等を勘案の上、適正な条件で決定するものとします。

ただし、本投資法人が取得する物件について、利害関係者が本投資法人の取得以前からPM業務等を行っている場合は、当該利害関係者について倒産リスク及び緊急時対応体制の不備等重大な問題がなく、かつ、新たなPM会社を選定し、取得後3か月以内に変更することを条件に、取得以前と同一の条件で当該利害関係者への委託を一時的に継続することができるものとします。

b. PM業務委託契約の更新

本資産運用会社によるパフォーマンス・チェックを定期的に行い、本資産運用会社の定める基準に達しない場合には、契約を更新しないものとします。

(ホ) 利害関係者への売買又は賃貸の媒介の委託

a. 売買の媒介手数料

媒介手数料は宅地建物取引業法に規定する報酬の範囲内とし、売買価格の水準及び提供業務の内容等を勘案の上、適正な条件で決定します。

b. 賃貸の媒介手数料

媒介手数料は宅地建物取引業法に規定する報酬の範囲内とし、賃料の水準及び提供業務の内容等を勘案の上、適正な条件で決定します。

(ヘ) 利害関係者への工事発注（1件当たり1,000万円以上の工事に限ります。）

利害関係者以外の第三者の見積価格又は意見書等の検証資料を取得の上、対象物件に対する熟知度等を総合的に判断して、適正な価格により、利害関係者に発注するものとします。利害関係者に対して工事の発注を行う場合、発注先別に期ごとに資産運用報告において開示するものとします。

④ 利益相反行為の防止等

(イ) 本資産運用会社は、利害関係者以外との取引であっても、関連法令を遵守するとともに、業務を遂行する際に利益相反行為を行わず、また、利害関係者との間において、本投資法人の利益を害する取引又は不必要な取引を行ってはならないものとします。

(ロ) 本資産運用会社は、利害関係者と取引を行う場合は、金融商品取引法、投信法、投信法施行令及び利益相反取引防止規程の定めを遵守するものとします。

(3) 利害関係人等その他特別の関係にある者との取引状況等

第15期における利害関係人等その他特別の関係にある者（注1）との取引状況は、以下のとおりです。

① 取引状況：不動産等の取得

| 区分 | 売買金額等（注2） | |
|-----------------------------|--|--|
| | 買付額等 | 売付額等 |
| 総額 | 48,420百万円 | －百万円 |
| | うち利害関係人等その他特別の関係にある者からの買付額 48,420百万円 (100.0%) | うち利害関係人等その他特別の関係にある者への売付額 －百万円 (－%) |
| 利害関係人等その他特別の関係にある者との取引状況の内訳 | | |
| 大和ハウス工業株式会社 | 43,120百万円 (89.1%) | －百万円 (－%) |
| ディエイチ・ファンド・フォー合同会社 | 5,300百万円 (10.9%) | －百万円 (－%) |
| 合計 | 48,420百万円 (100.0%) | －百万円 (－%) |

② 取引状況：PM報酬その他の金銭支払取引

| 区分 | 支払手数料等総額 (A) (千円) | 利害関係人等その他特別の関係にある者との取引の内訳 | | 総額に対する割合 (B/A) |
|---------------|-------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| | | 支払先 | 支払金額 (B) (千円) | |
| 外注委託費 (注3) | 172,475 | 大和情報サービス株式会社 | 49,906 | 28.9% |
| | | ダイワロイヤル株式会社 | 7,694 | 4.5% |
| | | 大和ライフネクスト株式会社 (注5) | 6,209 | 3.6% |
| | | 大和ハウス工業株式会社 | 86,915 | 50.4% |
| 修繕工事 (注4) | 79,190 | 大和情報サービス株式会社 | 11,636 | 14.7% |
| | | ダイワロイヤル株式会社 | 3,611 | 4.6% |
| | | 大和ハウスリフォーム株式会社 | 5,262 | 6.6% |
| | | 大和ライフネクスト株式会社 (注5) | 7,399 | 9.3% |
| | | 大和ハウス工業株式会社 | 5,915 | 7.5% |

③ 取引状況：賃貸借等取引

| 区分 | 賃貸人・賃借人の名称 | 物件名称 | 取引金額 (千円) | 対総不動産賃貸 事業収益比率 (%) |
|--------|--------------|---------------|--------------|--------------------------|
| 賃料等の受取 | 大和情報サービス株式会社 | アクロスモール新鎌ヶ谷 | 275,700 | 4.4 |
| | | アクロスプラザ三芳（底地） | 94,284 | 1.5 |
| | | アクロスプラザ稲沢（底地） | 69,660 | 1.1 |
| 賃料等の受取 | 大和ハウス工業株式会社 | フォレオせんだい宮の杜 | 238,500 | 3.8 |
| 賃料等の受取 | 大和物流株式会社 | Dプロジェクト川越Ⅰ | 102,762 | 1.6 |
| | | Dプロジェクト川越Ⅱ | 138,738 | 2.2 |
| 賃料等の受取 | 大和エネルギー株式会社 | Dプロジェクト久喜Ⅰ | 870 | 0.0 |
| | | Dプロジェクト久喜Ⅱ | 10,746 | 0.2 |

(注1) 「利害関係人等その他特別の関係にある者」とは、前記「(2) 利益相反取引防止規程 ②利害関係者の範囲」に記載された自主ルールにおける「利害関係者」をいいます。

(注2) 「売買金額等」は、当該不動産等の取得及び譲渡に要した諸費用（売買仲介手数料、消費税及び地方消費税等）を含まない金額（売買契約書等に記載された売買価格）を記載しています。

(注3) 外注委託費には、建物管理委託報酬の額を含んでいます。

(注4) 修繕工事には、修繕費のほか資本的支出及び保険対応修繕等の額も含んでいます。

(注5) 株式会社ダイワサービスは、大和ライフネクスト株式会社と平成27年4月1日付で合併し、大和ライフネクスト株式会社になりました。そのため大和ライフネクスト株式会社の取引金額は、平成27年3月31日までの株式会社ダイワサービスとの取引金額と平成27年4月1日以降の大和ライフネクスト株式会社との取引金額を合計して表示しています。

3 【投資主・投資法人債権者の権利】

(1) 投資主の権利

① 投資主総会における議決権

(イ) 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。

- a. 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。）及び解任（投信法第96条、第104条、第106条）
- b. 資産運用会社との資産運用委託契約の締結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）
- c. 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。））
- d. 投資法人の解散（投信法第143条第3号）
- e. 規約の変更（投信法第140条）
- f. 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）

(ロ) 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。

- a. 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を除き、出席した当該投資主の議決権の過半数をもって行います（規約第16条）。
- b. 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（規約第13条第1項）。ただし、当該投資主又は代理人は、投資主総会毎にその代理権を証明する書面を予め本投資法人に提出しなければなりません（投信法第94条第1項、会社法第310条第1項及び第2項、規約第13条第2項）。
- c. 書面による議決権の行使は、投資主が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、法令で定める時まで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90条の2第2項、第92条第1項、規約第14条第1項）。
- d. 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14条第2項）。
- e. 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、法令で定める時まで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15条第1項）。
- f. 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15条第2項）。
- g. 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17条第1項）。
- h. 前記g. 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17条第2項）。
- i. 本投資法人は、投資主総会をその直前の決算期から3か月以内の日を投資主総会の日として開催する場合、当該決算期の最終の投資主名簿に記載又は記録された投資主をもって、当該投資主総会において権利を行使することのできる投資主とします。

また、上記の定めにかかわらず、本投資法人は、役員会の決議により予め公告をして、一定の日における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をもって、その権利を行使すべき投資主又は登録投資口質権者とすることができます（投信法第77条の3第2項、規約第12条第1項、第2項）。

② その他の共益権

(イ) 代表訴訟提起権（投信法第204条、第116条、第119条、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、書面その他投信法施行規則で定める方法により、資産運用会社、執行役員、監督役員若しくは会計監査人、又は一般事務受託者の責任を追及する訴えの提起を請求することができ、本投資法人が請求の日から60日以内に訴えを提起しないときは、当該請求をした投資主は、本投資法人のために訴えを提起することができます。

(ロ) 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830条、第831条）

投資主は、投資主総会の招集の手續又は決議の方法が法令若しくは規約に違反し、若しくは著しく不公正なとき、決議の内容が規約に違反するとき、又は決議について特別の利害関係を有する者が議決権を行使したことによって著しく不当な決議がされたときには、決議の日から3か月以内に、訴えをもって当該決議の取消しを請求することができます。また、投資主総会の決議が存在しない場合又は決議の内容が法令に違反する場合には、それぞれ投資主総会の決議が存在しないこと又は無効であることの確認を訴えをもって請求することができます。

(ハ) 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）

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、当該執行役員に対し、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。

(ニ) 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又は定款に違反する場合、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。

(ホ) 新投資口発行無効訴権及び新投資口予約権発行無効訴権（投信法第84条第2項、第88条の23、会社法第828条第1項第2号及び第4号、第2項第2号及び第4号）

投資主は、新投資口及び新投資口予約権の発行について重大な法令・規約違反があった場合には、新投資口及び新投資口予約権の発行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及び新投資口予約権発行無効の訴えを提起することができます。

(ヘ) 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。

(ト) 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、合併手続に重大な瑕疵があった場合等には、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。

(チ) 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、一定の場合を除き、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。

(リ) 設立無効訴権（投信法第75条第6項、会社法第828条第1項第1号、第2項第1号）

投資主は、設立手続に重大な瑕疵があった場合には、本投資法人の成立の日から2年以内に設立無効の訴えを提起することができます。

(ヌ) 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から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が提出しようとする議案の要領を招集通知に記載又は記録することを請求することができます。

(ル) 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、請求の後遅滞なく招集の手續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、内閣総理大臣の許可を得て招集することができます。

(フ) 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方法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に足りる事由があるときは、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。

(ワ) 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）

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には、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。

(カ) 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、又は生ず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。

③ 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、各投資主の有する投資口の口数に応じて金銭の分配を受けることができます。

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）。

④ 残余財産分配請求権（投信法第77条第2項第2号、第158条）

本投資法人が解散し、清算される場合、投資主は、各投資主の有する投資口の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。

⑤ 払戻請求権（規約第6条第1項）

投資主は、投資口の払戻請求権を有していません。

⑥ 投資口の処分権（投信法第78条第1項から第3項まで）

投資主は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、基準日等の通知をいいます。以下同じです。）により行われます（振替法第228条、第152条第1項）。

⑦ 投資証券交付請求権（振替法第227条第1項、第2項、投信法第85条第1項）

本投資法人の投資口は、振替法の適用を受ける振替投資口であり、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、保管振替機構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には、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）。

⑧ 帳簿等閲覧請求権（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、この場合においては、当該請求の理由を明らかにして行わなければなりません。

⑨ 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。

(2) 投資法人債権者の権利

① 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。

② 投資法人債の処分権（投信法第139条の7、会社法第687条、第688条）

投資法人債券を発行する旨の定めのある投資法人債の移転は、譲渡人及び譲受人間の意思表示及び投資法人債券を交付することにより行われます。このうち、取得者が、記名式の投資法人債の譲渡を第三者に対抗するためには、投資法人債券を交付することが必要であり、本投資法人に対抗するためには、取得者の氏名及び住所を投資法人債原簿に記載又は記録することが必要です。これに対し、取得者が、無記名式の投資法人債の譲渡を第三者及び本投資法人に対抗するためには、投資法人債券を交付することが必要です。

ただし、本振替投資法人債については、投資法人債権者は、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法人債の振替（譲受人の口座における保有欄の金額を増額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、本振替投資法人債の譲渡を行うことができます（振替法第115条、第73条）。

なお、本振替投資法人債については、本投資法人は、投資法人債券を発行することができません（振替法第115条、第67条第1項）。ただし、投資法人債権者は、保管振替機構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、又は本振替投資法人債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、投資法人債券の発行を請求することができます（振替法第115条、第67条第2項）。

③ 投資法人債権者集会における議決権

投資法人債権者の権利に重大な関係がある事項について、投資法人債権者の総意を決定するために、投信法の規定に基づき、投資法人債権者集会が設置されます。

(イ) 投資法人債権者集会における決議事項は、法定事項及び投資法人債権者の利害に関する事項に限られます（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の決議は、裁判所の認可を受けなければ、その効力を生じません（投信法第139条の10第2項、会社法第734条）。

(ロ) 投資法人債権者の有する議決権の権利行使の手続は、以下のとおりです。

- a. 投資法人債権者は、投資法人債権者集会において、その有する投資法人債の金額の合計額（償還済みの額を除きます。）に応じて議決権を有します（投信法第139条の10第2項、会社法第723条第1項）。投資法人債権者は、書面又は電磁的方法によって議決権を行使することができ、かかる方法で行使した議決権の額は、出席した議決権者の議決権の額に算入されます（投信法第139条の10第2項、会社法第726条、第727条）。
- b. 投資法人債権者集会において決議をする事項を可決するには、法令及び投資法人債の要項に別段の定めがある場合のほか、原則として、出席した議決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が、一定の重要な事項については、議決権者の議決権の総額の5分の1以上で、かつ、出席した議決権者の議決権の総額の3分の2以上の議決権を有する者の同意がなければなりません（投信法第139条の10第2項、会社法第724条第1項、第2項）。
- c. 投資法人債権者集会は、必要がある場合には、いつでも招集することができ、原則として、本投資法人又は投資法人債管理者が招集します（投信法第139条の10第2項、会社法第717条第1項、第2項）。ただし、投資法人債の総額（償還済みの額を除きます。）の10分の1以上に当たる投資法人債を有する投資法人債権者は、本投資法人又は投資法人債管理者に対して、投資法人債権者集会の目的である事項及び招集の理由を示して、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）。かかる請求がなされた後遅滞なく投資法人債権者集会の招集手続が行われない場合等には、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を招集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）。
- d. 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の請求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731条第3項）。

④ 投資法人債管理者（投信法第139条の8）

本投資法人は、投資法人債を発行する場合には、投資法人債管理者を定め、投資法人債権者のために、弁済の受領、債権の保全その他の投資法人債の管理を行うことを委託しなければなりません。ただし、各投資法人債の金額が1億円以上である場合その他投資法人債権者の保護に欠けるおそれがないものとして投信法施行規則で定める場合は、この限りではありません。

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
大和ハウス・リート・マネジメント株式会社
- b. 資本金の額
本書の日付現在 200百万円
- c. 事業の内容
 - i. 投資運用業
 - ii. 投資法人の設立企画人としての業務
 - iii. 宅地建物取引業法に基づく宅地建物取引業
 - iv. 不動産の売買、所有、管理、賃貸、運用及びその仲介
 - v. 投信法に基づく一般事務の受託業務
 - vi. 不動産に係わる投資顧問業及び投資一任契約に関する業務
 - vii. 資産の管理、運営及び資産の流動化に関するコンサルティング
 - viii. 上記 i. から vii. に付帯関連する一切の業務

① 会社の沿革

| | |
|------------|---|
| 平成18年6月2日 | 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社設立 |
| 平成18年7月28日 | 宅地建物取引業の免許取得 (免許証番号 東京都知事(2)第86218号) |
| 平成19年3月8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 国土交通大臣認可第54号) |
| 平成19年7月3日 | 投信法上の投資信託委託業者に係る業務認可取得 (認可番号 内閣総理大臣第75号) |
| 平成19年9月30日 | 金融商品取引業(投資運用業)に係る登録 (関東財務局長(金商)第354号)(注) |
| 平成21年10月5日 | 東京都中央区日本橋茅場町二丁目3番6号に本店移転 |

(注) 平成19年9月30日付で金融商品取引業者の登録を受けたものとみなされ、平成19年11月29日付で証券取引法等の一部を改正する法律(平成18年法律第65号)附則第159条第2項の手續を完了しています。

② 株式の総数及び資本金の額の増減

- (イ) 発行可能株式総数(本書の日付現在)
32,000株
- (ロ) 発行済株式の総数(本書の日付現在)
8,000株
- (ハ) 最近5年間における資本金の額の増減
最近5年間における資本金の額の増減はありません。

③ 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が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、出席した当該株主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1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終結の時までで、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時までです。ただし、補欠により選任された取締役の任期は、退任した取締役の任期の満了する時までとします。また、増員により選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。補欠により選任された監査役の任期は、退任した監査役の任期の満了すべき時までとします。本資産運用会社において取締役及び監査役に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(金融商品取引法第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（金融商品取引法第31条の4第1項）。

(ロ) 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。

④ 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主な業務は資産の運用に係る業務です。

(2) 【運用体制】

本資産運用会社の組織体制については、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)

| 氏名又は名称 | 住所 | 所有株式数 (株) | 比率 (%) (注) |
|-------------|-------------------|--------------|------------------|
| 大和ハウス工業株式会社 | 大阪府大阪市北区梅田三丁目3番5号 | 8,000 | 100.0 |

(注) 「比率」とは、発行済株式総数に対する所有株式数の比率をいいます。

(4) 【役員状況】

(本書の日付現在)

| 役職名 | 氏名 | 主要略歴 | | 所有 株式数 (株) |
|-------------------------|--------|--|---|------------------|
| 代表取締役 (常勤) | 名島 弘尚 | 昭和58年4月 平成8年4月 平成11年6月 平成13年12月 平成16年4月 平成18年6月 平成23年4月 平成24年6月 平成24年7月 平成24年8月 平成25年4月 | 大和ハウス工業株式会社 入社 同社 倉敷支店 経理総務課 課長 同社 本社 経理部 経理課 課長 同社 管理本部 経理部 税務・会計グループ グループ長 同社 管理本部 経理部 次長 兼 税務・会計グループグループ長 同社 本店 管理部 部長 同社 東京支社 経理部長 同社 本社 経理部付 部長 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社 出向 顧問 同社 代表取締役社長 就任(現任) 同社 転籍 | — |
| 常務取締役 投資運用部長 (常勤) | 松竹 健二郎 | 昭和58年4月 平成6年1月 平成11年10月 平成16年4月 平成17年1月 平成17年11月 平成18年10月 平成21年5月 平成24年8月 平成27年4月 | 大和ハウス工業株式会社 入社 同社 大阪本社 流通店舗営業本部 課長 同社 滋賀支店 流通店舗営業所 所長 同社 営業本部 流通店舗事業推進部 ロック推進室 課長 モリモト・アセットマネジメント株式会社(現 大和ハウス・アセットマネジメント株式会社) 出向 取締役企画部長 就任 同社 専務取締役(投資運用部門担当) 就任 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社 出向 取締役投資運用部長 就任 同社 代表取締役社長 就任 大和ハウスリート投資法人 執行役員 就任 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社 取締役投資運用部長 就任 同社 常務取締役投資運用部長 就任(現任) | — |

| 役職名 | 氏名 | 主要略歴 | | 所有株式数(株) |
|-----------------------|-------|---|--|----------|
| 取締役 財務部長 (常勤) | 塚本 晴人 | 昭和58年4月 平成12年4月 平成15年8月 平成16年11月 平成18年7月 平成20年1月 平成21年7月 平成23年3月 平成25年4月 平成26年11月 | 三井信託銀行株式会社(現 三井住友信託銀行株式会社) 入行 中央三井信託銀行株式会社(現 三井住友信託銀行株式会社) 同社 八千代支店長 同社 名古屋支店 営業第一部長 兼 金山橋出張所長 同社 名古屋支店 営業第二部長 同社 浦和支店長 同社 内部監査部 事務監査グループ 主席業務監査役 社会福祉法人三井記念病院 出向 三井住友信託銀行株式会社 内部監査部 審議役 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社 出向 取締役財務部長 就任(現任) | — |
| 取締役 経営管理部長 (常勤) | 山平 将公 | 昭和62年4月 平成13年7月 平成14年4月 平成16年4月 平成19年4月 平成20年4月 平成21年1月 平成23年5月 平成23年10月 平成27年4月 平成27年10月 | 大和ハウス工業株式会社 入社 同社 鋼管構造・建築事業本部 事業推進部 担当課長 同社 社長室 経営戦略部 鋼管構造・建築事業グループ(官公庁担当、東京駐在) 上席主任 同社 管理本部 不動産事業開発室 上席主任 同社 経営管理本部(管理部門) 不動産事業開発室 総合開発支援グループ グループ長 同社 経営管理本部(管理部門) 不動産事業開発室 室長 モリモト・アセットマネジメント株式会社(現 大和ハウス・アセットマネジメント株式会社) 取締役 就任 ダイワハウス・オーストラリア・プロプライエタリー・リミテッド 取締役 就任 同社 出向 社長 就任 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社 出向 経営管理部 担当部長 同社 取締役経営管理部長 就任(現任) | — |
| 監査役 (非常勤) | 萩原 栄 | 平成6年4月 平成12年10月 平成13年10月 平成18年5月 平成19年1月 平成20年1月 平成20年4月 平成25年2月 平成25年2月 平成25年4月 | 萩原茂税理士事務所 入所 税理士登録 朝日監査法人(現 有限責任 あずさ監査法人) 入社 公認会計士登録 萩原栄公認会計士事務所 所長 就任(現任) 税理士法人フェニックス東京事務所 社員就任 大和ハウス・リート・マネジメント株式会社 監査役 就任(現任) ブライトリング・アジア株式会社 監査役 就任(現任) 株式会社ケーアイエス 監査役 就任 ブライトリング・ジャパン株式会社 監査役 就任(現任) | — |

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

① 事業の内容

本資産運用会社は、投信法上の資産運用会社として登録投資法人の資産運用を行っています。

② 営業の概況

本書の日付現在、本資産運用会社が資産の運用を行う投資法人は、本投資法人のみです。

③ 関係業務の概況

本資産運用会社は、以下の業務又は事務を行っています。

(イ) 本投資法人の資産の運用に係る業務

- (ロ) 本投資法人の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 (本投資法人の役員会に出席して報告を行うことを含みます。)

④ 資本関係

本書の日付現在、本資産運用会社は本投資法人の投資口を保有していません。

2【その他の関係法人の概況】

A 機関運営事務受託者、資産保管会社、会計事務受託者及び投資主名簿等管理人

(1) 名称、資本金の額及び事業の内容

a. 名称

三井住友信託銀行株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

b. 資本金の額

平成27年3月31日現在 342,037百万円

c. 事業の内容

銀行法（昭和56年法律第59号。その後の改正を含みます。）（以下「銀行法」といいます。）に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（昭和18年法律第43号。その後の改正を含みます。）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 関係業務の概要

a. 機関運営事務受託者としての業務

- i. 役員会への陪席
- ii. 役員会の議事録の作成に関する事務
- iii. 投資主総会の議事録の作成に関する事務
- iv. その他本投資法人及び機関運営事務受託者間で別途合意した事務

b. 資産保管会社としての業務

- i. 本投資法人の保有する資産に関して、それぞれの資産に係る権利行使をする際に必要とする当該資産に係る権利を証する書類等（不動産の登記済証、信託受益権証書、契約書、有価証券その他の証書、書類）その他の書類等の保管
- ii. 預金口座の入出金の管理及び振替管理事務
- iii. 帳簿等の作成事務
- iv. 上記に関して必要となる配送及び輸送事務
- v. 本投資法人の印鑑の保管事務
- vi. その他上記 i. から v. に準ずる業務又は付随する業務

c. 会計事務受託者としての業務

- i. 本投資法人の計算に関する事務
- ii. 本投資法人の会計帳簿の作成に関する事務
- iii. 本投資法人の納税に関する事務
- iv. その他上記 i. から iii. の事務に関連し又は付随する業務

d. 投資主名簿等管理人としての業務

- i. 投資主名簿の作成、管理及び備置に関する事務
- ii. 投資主名簿への記録、投資口の質権の登録又はその抹消に関する事務
- iii. 投資主等の氏名、住所の登録に関する事務
- iv. 投資主等の提出する届出の受理に関する事務
- v. 投資主総会の招集通知、決議通知及びこれらに付随する参考書類等の送付並びに議決権行使書面（又は委任状）の作成等に関する事務
- vi. 金銭の分配（以下、本 d. において「分配金」といいます。）の計算及びその支払のための手続に関する事務
- vii. 分配金支払事務取扱銀行等における支払期間経過後の分配金の確定及びその支払に関する事務
- viii. 投資口に関する照会応答、諸証明書が発行に関する事務
- ix. 委託事務を処理するため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
- x. 募集投資口の発行に関する事務
 - x i. 投資証券の発行に関する事務
 - x ii. 投資口の併合又は分割に関する事務
 - x iii. 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の受付に関する事務（上記 i. から x ii. の事務に関連するものに限ります。）
 - x iv. 法令又はこの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
 - x v. その他振替機関との情報の授受に関する事務
- x vi. 上記 i. から x v. に掲げる事務のほか、本投資法人と投資主名簿等管理人との協議の上定める事務

(3) 資本関係

平成27年10月20日現在、三井住友信託銀行株式会社は、本投資口を1,126口保有しています。

B 財務代理人

(1) 名称、資本金の額及び事業の内容

a. 名称

株式会社三菱東京UFJ銀行
東京都千代田区丸の内二丁目7番1号

b. 資本金の額

平成27年3月31日現在 1,711,958百万円

c. 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

(2) 関係業務の概要

a. 発行代理人事務

b. 支払代理人事務

c. 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

d. 買入消却に関する事務

e. 投資法人債権者の権利行使に関する請求その他の投資法人債権者からの申出の受付に関する事務

(3) 資本関係

平成27年8月31日現在、株式会社三菱東京UFJ銀行は、本投資口を保有していません。

C 特定関係法人、資産運用会社の親会社、パイプライン・サポート会社

(1) 名称、資本金の額及び事業の内容

a. 名称

大和ハウス工業株式会社
大阪府大阪市北区梅田三丁目3番5号

b. 資本金の額

平成27年3月31日現在 161,699百万円

c. 事業の内容

総合建設業を営んでいます。

(2) 関係業務の概要

大和ハウス工業株式会社は、本資産運用会社の親会社であり、パイプライン・サポートの提供を行うとともに、本投資法人の保有資産の一部に係るマスターリース契約を締結しています。なお、詳細については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (1) 基本方針 ④ 成長戦略 (ニ) パイプライン・サポート会社とのサポート契約の活用 a. 大和ハウスとのパイプライン・サポート等に関する覚書」及び「同5 運用状況 (2) 投資資産 ④ 個別不動産及び信託不動産の概要」をご参照下さい。

(3) 資本関係

本書の日付現在、大和ハウス工業株式会社は、本投資口を42,800口保有しています。

また、本書の日付現在、本資産運用会社の発行済株式数の100% (8,000株) 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、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第15期計算期間（平成27年3月1日から平成27年8月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ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)

| | 第14期 (平成27年2月28日) | 第15期 (平成27年8月31日) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 13,304,049 | 11,110,239 |
| 信託現金及び信託預金 | 9,519,539 | 12,048,374 |
| 営業未収入金 | 9,284 | 14,751 |
| 前払費用 | 150,445 | 157,416 |
| 未収消費税等 | — | 2,176,852 |
| その他 | 537 | 511 |
| 流動資産合計 | 22,983,855 | 25,508,145 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 信託建物 | 67,319,157 | 95,377,041 |
| 減価償却累計額 | △5,391,154 | △6,685,095 |
| 信託建物（純額） | 61,928,002 | 88,691,945 |
| 信託構築物 | 2,574,228 | 3,313,287 |
| 減価償却累計額 | △265,975 | △322,641 |
| 信託構築物（純額） | 2,308,252 | 2,990,645 |
| 信託機械及び装置 | 343,654 | 343,654 |
| 減価償却累計額 | △16,160 | △24,975 |
| 信託機械及び装置（純額） | 327,494 | 318,679 |
| 信託土地 | 78,875,884 | 98,885,149 |
| 信託建設仮勘定 | 18,260 | — |
| 有形固定資産合計 | 143,457,893 | 190,886,420 |
| 無形固定資産 | | |
| その他 | 1,870 | 1,530 |
| 無形固定資産合計 | 1,870 | 1,530 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | ※4 6,375 | ※4 6,455 |
| 長期前払費用 | 354,891 | 515,282 |
| 投資その他の資産合計 | 361,267 | 521,737 |
| 固定資産合計 | 143,821,030 | 191,409,687 |
| 繰延資産 | | |
| 投資法人債発行費 | 20,141 | 19,108 |
| 繰延資産合計 | 20,141 | 19,108 |
| 資産合計 | 166,825,027 | 216,936,941 |

(単位：千円)

| | 第14期 (平成27年2月28日) | 第15期 (平成27年8月31日) |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 営業未払金 | 72,930 | 60,508 |
| 短期借入金 | — | 4,000,000 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 20,000,000 | 20,000,000 |
| 未払金 | 39,002 | 15,364 |
| 未払費用 | 403,535 | 433,261 |
| 未払法人税等 | 605 | 605 |
| 未払消費税等 | 247,317 | — |
| 前受金 | 593,896 | 853,198 |
| その他 | 24,053 | 63,888 |
| 流動負債合計 | 21,381,340 | 25,426,826 |
| 固定負債 | | |
| 投資法人債 | 2,000,000 | 2,000,000 |
| 長期借入金 | 55,500,000 | 72,000,000 |
| 信託預り敷金及び保証金 | 7,349,732 | 9,079,288 |
| 固定負債合計 | 64,849,732 | 83,079,288 |
| 負債合計 | 86,231,073 | 108,506,115 |
| 純資産の部 | | |
| 投資主資本 | | |
| 出資総額 | 78,048,300 | 105,459,198 |
| 剰余金 | | |
| 当期末処分利益又は当期末処理損失(△) | 2,545,653 | 2,971,627 |
| 剰余金合計 | 2,545,653 | 2,971,627 |
| 投資主資本合計 | 80,593,954 | 108,430,826 |
| 純資産合計 | ※3 80,593,954 | ※3 108,430,826 |
| 負債純資産合計 | 166,825,027 | 216,936,941 |

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

| | 第14期 自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日 | 第15期 自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日 |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 営業収益 | | |
| 賃貸事業収入 | ※1, ※2 5,045,000 | ※1, ※2 6,200,791 |
| その他賃貸事業収入 | ※2 101,876 | ※2 104,514 |
| 営業収益合計 | 5,146,876 | 6,305,305 |
| 営業費用 | | |
| 賃貸事業費用 | ※1, ※2 1,689,447 | ※1, ※2 2,140,913 |
| 資産運用報酬 | 348,725 | 376,147 |
| 資産保管手数料 | 13,989 | 14,463 |
| 一般事務委託手数料 | 15,518 | 16,177 |
| 役員報酬 | 6,000 | 6,000 |
| その他営業費用 | 69,462 | 67,694 |
| 営業費用合計 | 2,143,143 | 2,621,397 |
| 営業利益 | 3,003,733 | 3,683,907 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 2,069 | 2,348 |
| 消費税等還付加算金 | 1,621 | — |
| 受取保険金 | 912 | 255 |
| その他 | 80 | 80 |
| 営業外収益合計 | 4,683 | 2,683 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 373,687 | 456,965 |
| 投資法人債利息 | 2,987 | 8,365 |
| 投資法人債発行費償却 | 516 | 1,032 |
| 投資口交付費 | — | 149,910 |
| 融資関連費用 | 85,017 | 98,092 |
| 営業外費用合計 | 462,208 | 714,367 |
| 経常利益 | 2,546,209 | 2,972,224 |
| 税引前当期純利益 | 2,546,209 | 2,972,224 |
| 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 | 2,545,604 | 2,971,619 |
| 前期繰越利益 | 49 | 8 |
| 当期末処分利益又は当期末処理損失(△) | 2,545,653 | 2,971,627 |

(3) 【投資主資本等変動計算書】

第14期（自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28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 | |
| | | 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 | 78,048,300 | 2,359,334 | 2,359,334 | 80,407,635 | 80,407,635 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | | △2,359,285 | △2,359,285 | △2,359,285 | △2,359,285 |
| 当期純利益 | | 2,545,604 | 2,545,604 | 2,545,604 | 2,545,604 |
| 当期変動額合計 | － | 186,318 | 186,318 | 186,318 | 186,318 |
| 当期末残高 | ※1 78,048,300 | 2,545,653 | 2,545,653 | 80,593,954 | 80,593,954 |

第15期（自 平成27年3月1日 至 平成27年8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 | |
| | | 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 | 78,048,300 | 2,545,653 | 2,545,653 | 80,593,954 | 80,593,954 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 新投資口の発行 | 27,410,897 | | | 27,410,897 | 27,410,897 |
| 剰余金の配当 | | △2,545,645 | △2,545,645 | △2,545,645 | △2,545,645 |
| 当期純利益 | | 2,971,619 | 2,971,619 | 2,971,619 | 2,971,619 |
| 当期変動額合計 | 27,410,897 | 425,974 | 425,974 | 27,836,871 | 27,836,871 |
| 当期末残高 | ※1 105,459,198 | 2,971,627 | 2,971,627 | 108,430,826 | 108,430,826 |

(4) 【金銭の分配に係る計算書】

(単位：円)

| 項目 | 第14期 | 第15期 |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 自 平成26年 9 月 1 日 至 平成27年 2 月28日 | 自 平成27年 3 月 1 日 至 平成27年 8 月31日 |
| I 当期末処分利益 | 2,545,653,759 | 2,971,627,843 |
| II 分配金額 (投資口1口当たり分配金の額) | 2,545,645,520 (8,674) | 2,971,481,100 (8,473) |
| III 次期繰越利益 | 8,239 | 146,743 |

| | | |
|-----------|--|--|
| 分配金額の算出方法 | <p>本投資法人の規約第46条第1号に定める分配方針に基づき、分配金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に規定されている本投資法人の配当可能利益の金額の100分の90に相当する金額を超えるものとし、かかる方針により、当期末処分利益を超えない額で発行済投資口の総口数293,480口の整数倍の最大値となる2,545,645,520円を利益分配金として分配することとしました。</p> <p>なお、本投資法人規約第46条第2号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46条第1号に定める分配方針に基づき、分配金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に規定されている本投資法人の配当可能利益の金額の100分の90に相当する金額を超えるものとし、かかる方針により、当期末処分利益を超えない額で発行済投資口の総口数350,700口の整数倍の最大値となる2,971,481,100円を利益分配金として分配することとしました。</p> <p>なお、本投資法人規約第46条第2号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)

| | 第14期 自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日 | 第15期 自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 税引前当期純利益 | 2,546,209 | 2,972,224 |
| 減価償却費 | 1,044,618 | 1,359,762 |
| 投資法人債発行費償却 | 516 | 1,032 |
| 投資口交付費 | — | 149,910 |
| 受取利息 | △2,069 | △2,348 |
| 支払利息 | 376,674 | 465,331 |
| 前払費用の増減額 (△は増加) | 5,839 | △6,971 |
| 長期前払費用の増減額 (△は増加) | 51,593 | △160,390 |
| 営業未収入金の増減額 (△は増加) | 6,512 | △5,466 |
| 未収消費税等の増減額 (△は増加) | 1,071,441 | △2,176,843 |
| 営業未払金の増減額 (△は減少) | △18,084 | △6,319 |
| 未払消費税等の増減額 (△は減少) | 248,945 | △249,239 |
| 未払金の増減額 (△は減少) | 6,005 | △3,836 |
| 未払費用の増減額 (△は減少) | 56,479 | 30,925 |
| 前受金の増減額 (△は減少) | 67,354 | 259,302 |
| 預り金の増減額 (△は減少) | △8,168 | △135 |
| その他 | △11,598 | 127,675 |
| 小計 | 5,442,270 | 2,754,614 |
| 利息の受取額 | 2,069 | 2,348 |
| 利息の支払額 | △375,910 | △466,531 |
| 法人税等の支払額 | △605 | △605 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 5,067,824 | 2,289,825 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 信託有形固定資産の取得による支出 | △3,430,758 | △48,796,885 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △3,430,758 | △48,796,885 |
| 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 | 2,000,000 | 4,000,000 |
| 短期借入金の返済による支出 | △2,000,000 | — |
| 長期借入れによる収入 | 1,000,000 | 16,500,000 |
| 投資法人債の発行による収入 | 1,979,342 | — |
| 投資口の発行による収入 | — | 27,260,987 |
| 分配金の支払額 | △2,358,226 | △2,545,725 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 621,115 | 45,215,262 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少) | 2,258,181 | △1,291,797 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 13,406,512 | 15,664,693 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | ※1 15,664,693 | ※1 14,372,896 |

(6) 【注記表】

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| | |
|--------------------------------|--|
| 1. 資産の評価基準及び評価の方法 | 有価証券 満期保有目的の債券 償却原価法（定額法）を採用しています。 |
| 2. 固定資産の減価償却の方法 | 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。 信託建物 3～46年 信託構築物 10～43年 信託機械及び装置 19年 |
| 3. 繰延資産の処理方法 | (1)投資口交付費 支出時に全額費用処理しています。 (2)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。 |
| 4. 収益及び費用の計上基準 | 固定資産税等の処理方法 保有する不動産にかかる固定資産税、都市計画税及び償却資産税については、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。 なお、不動産又は不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、本投資法人が負担すべき初年度の固定資産税等相当額については、費用に計上せず当該不動産等の取得原価に算入しています。 不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は、第14期4,859千円、第15期196,808千円です。 |
| 5. ヘッジ会計の方法 | (1)ヘッジ会計の方法 金利スワップについて特例処理の要件を満たしているため、特例処理を採用しています。 (2)ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段 金利スワップ取引 ヘッジ対象 借入金金利 (3)ヘッジ方針 本投資法人は、リスク管理基本方針に基づき投資法人規約に規定するリスクをヘッジする目的でデリバティブ取引を行っています。 (4)ヘッジ有効性評価の方法 金利スワップは特例処理の要件を満たしているため、有効性の評価は省略しています。 |
| 6. 不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方法 | 保有する不動産等を信託財産とする信託受益権につきましては、信託財産内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科目に計上しています。 なお、該当勘定科目において信託財産のうち、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することとしています。 ① 信託現金及び信託預金 ② 信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託土地、信託建設仮勘定 ③ 信託預り敷金及び保証金 |
| 7. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲 | キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金及び信託現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっています。 |
| 8. 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。 |

(貸借対照表に関する注記)

1 コミットメントライン契約に係る借入未実行残高等

本投資法人は、取引銀行等とコミットメントライン契約を締結しています。

(単位：千円)

| | 第14期 (平成27年2月28日) | 第15期 (平成27年8月31日) |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| コミットメントライン契約の総額 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 借入実行残高 | — | — |
| 借入未実行残高 | 10,000,000 | 10,000,000 |

2 偶発債務

第14期 (平成27年2月28日)

Dプロジェクト新三郷に関し、賃借人である株式会社アサヒセキュリティから、当該物件の信託受託者である三菱UFJ信託銀行株式会社に対し、平成26年5月分以降の賃料につき現行賃料比約16%減の金額であることの賃料減額確認請求訴訟の提起を平成26年6月27日付で東京地方裁判所において受け、現在係属中です。本投資法人は、現行賃料が相当なものと考えており、今後の裁判手続において、信託受託者を通じその旨を主張する方針です。

仮に減額請求が全額認められた場合における平成27年2月期の当期純利益に与える影響は2%未満です。なお、この訴訟の結果を現時点で予測することはできません。

第15期 (平成27年8月31日)

Dプロジェクト新三郷に関し、賃借人である株式会社アサヒセキュリティから、当該物件の信託受託者である三菱UFJ信託銀行株式会社に対し、平成26年5月分以降の賃料につき現行賃料比約16%減の金額であることの賃料減額確認請求訴訟の提起を平成26年6月27日付で東京地方裁判所において受け、現在係属中です。本投資法人は、現行賃料が相当なものと考えており、今後の裁判手続において、信託受託者を通じその旨を主張する方針です。

仮に減額請求が全額認められた場合における平成27年8月期の当期純利益に与える影響は3%未満です。なお、この訴訟の結果を現時点で予測することはできません。

※3 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

(単位：千円)

| | 第14期 (平成27年2月28日) | 第15期 (平成27年8月31日) |
|--|----------------------|----------------------|
| | 50,000 | 50,000 |

※4 宅地建物取引業法に基づく営業保証金として国債を東京法務局に供託しています。

(単位：千円)

| | 第14期 (平成27年2月28日) | 第15期 (平成27年8月31日) |
|--------|----------------------|----------------------|
| 投資有価証券 | 6,375 | 6,455 |

(損益計算書に関する注記)

※1 主要投資主との営業取引による取引高

(単位：千円)

| | 第14期 | | 第15期 | |
|------------|------|---------------------------|------|---------------------------|
| | 自 | 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日 | 自 | 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日 |
| 営業取引による取引高 | | 324,234 | | 331,331 |

※2 不動産賃貸事業損益の内訳

(単位：千円)

| | 第14期 | | 第15期 | |
|--------------------|------|---------------------------|------|---------------------------|
| | 自 | 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日 | 自 | 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日 |
| A. 不動産賃貸事業収益 | | | | |
| 賃貸事業収入 | | | | |
| 賃料収入 | | 5,045,000 | | 6,200,791 |
| その他賃貸事業収入 | | | | |
| 共益費収入 | | 54,002 | | 53,981 |
| その他収入 | | 47,873 | | 104,514 |
| 不動産賃貸事業収益合計 | | 5,146,876 | | 6,305,305 |
| B. 不動産賃貸事業費用 | | | | |
| 賃貸事業費用 | | | | |
| 公租公課 | | 356,751 | | 469,819 |
| 外注委託費 | | 162,749 | | 172,475 |
| 損害保険料 | | 8,124 | | 9,472 |
| 修繕費 | | 60,938 | | 75,087 |
| 減価償却費 | | 1,044,278 | | 1,359,422 |
| その他賃貸事業費用 | | 56,605 | | 2,140,913 |
| 不動産賃貸事業費用合計 | | 1,689,447 | | 2,140,913 |
| C. 不動産賃貸事業損益 (A-B) | | 3,457,429 | | 4,164,392 |

(投資主資本等変動計算書に関する注記)

※1 発行可能投資口総口数及び発行済投資口の総口数

| | 第14期 | | 第15期 | |
|------------|------|---------------------------|------|---------------------------|
| | 自 | 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日 | 自 | 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日 |
| 発行可能投資口総口数 | | 4,000,000口 | | 4,000,000口 |
| 発行済投資口の総口数 | | 293,480口 | | 350,700口 |

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

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

(単位：千円)

| | 第14期 | | 第15期 | |
|--------------|------|---------------------------|------|---------------------------|
| | 自 | 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日 | 自 | 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日 |
| 現金及び預金 | | 13,304,049 | | 11,110,239 |
| 信託現金及び信託預金 | | 9,519,539 | | 12,048,374 |
| 使途制限付信託預金(注) | | △7,158,895 | | △8,785,717 |
| 現金及び現金同等物 | | 15,664,693 | | 14,372,896 |

(注) テナントから預かっている敷金であり、テナント退去時にテナントに返還するため信託口座内に留保している預金

(リース取引に関する注記)

オペレーティング・リース取引(貸主側)

未経過リース料

(単位：千円)

| | 第14期 | | 第15期 | |
|-----|--------------|------------|--------------|------------|
| | (平成27年2月28日) | | (平成27年8月31日) | |
| 1年内 | | 7,797,711 | | 10,648,952 |
| 1年超 | | 60,145,093 | | 79,229,689 |
| 合計 | | 67,942,805 | | 89,878,641 |

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

本投資法人は、中長期にわたる安定した収益の確保と運用資産の着実な成長並びに効率的な運用及び運用の安定性に資するため、不動産等取得代金等を新投資口の追加発行、金融機関からの借入及び投資法人債の発行により、調達を行います。

デリバティブ取引については、借入その他資金調達に係る金利変動リスクその他リスクをヘッジすることを目的として行うものとします。

余剰資金の運用は、安全性及び換金性を考慮し、市場環境及び資金繰りを充分勘案の上、慎重に行います。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

預金は、投資法人の余資を運用するものであり、預入先金融機関の破綻等の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、信用格付の高い預入先金融機関と取引することにより、リスクを限定しています。

借入金及び投資法人債の資金使途は、運用資産の追加取得又は債務の返済等を目的としたものであり、返済・償還時の流動性のリスクに晒されています。当該リスクに関しては、投資口の発行等による資本市場からの調達能力の維持・強化に努めること、主要取引銀行との間でコミットメントライン貸付契約をすること、資産運用会社の報告に基づき月次の資金繰り表を作成・更新するとともに、手許流動性を維持することにより、管理しています。

また、変動金利の借入金は、金利の変動リスクに晒されていますが、金利の動向に注視し、固定金利借入れ等の割合を増加させることで金利上昇の影響を軽減させています。第15期末現在、変動金利による長期借入金については、支払金利の変動リスクを回避し支払利息の固定化を図るために、デリバティブ取引（金利スワップ取引）をヘッジ手段として利用しています。なお、ヘッジの有効性の評価方法については、金利スワップの特例処理の要件を満たしているため、その判定をもって有効性の評価を省略しています。

信託預り敷金及び保証金は、テナントからの預り金であり、テナント退去等による流動性のリスクに晒されています。当該リスクに関しては、信託財産に預け入れをするなどの方法により管理しています。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては、一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なる場合もあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成27年2月28日現在の貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表に含まれていません（（注2）をご参照下さい。）。

(単位：千円)

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-------------------------|------------|------------|---------|
| (1) 現金及び預金 | 13,304,049 | 13,304,049 | — |
| (2) 信託現金及び信託預金 | 9,519,539 | 9,519,539 | — |
| (3) 投資有価証券 満期保有目的の債券 | 6,375 | 7,340 | 964 |
| 資産計 | 22,829,964 | 22,830,929 | 964 |
| (5) 1年内返済予定の長期借入金 | 20,000,000 | 20,014,894 | 14,894 |
| (6) 投資法人債 | 2,000,000 | 2,011,000 | 11,000 |
| (7) 長期借入金 | 55,500,000 | 56,085,166 | 585,166 |
| (8) 信託預り敷金及び保証金 | 190,837 | 185,352 | △5,484 |
| 負債計 | 77,690,837 | 78,296,413 | 605,576 |
| デリバティブ取引 | — | — | — |

平成27年8月31日現在の貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表に含まれていません（注2）をご参照下さい。）。

（単位：千円）

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-------------------------|------------|------------|---------|
| (1) 現金及び預金 | 11,110,239 | 11,110,239 | — |
| (2) 信託現金及び信託預金 | 12,048,374 | 12,048,374 | — |
| (3) 投資有価証券 満期保有目的の債券 | 6,455 | 7,460 | 1,004 |
| 資産計 | 23,165,069 | 23,166,074 | 1,004 |
| (4) 短期借入金 | 4,000,000 | 4,000,000 | — |
| (5) 1年内返済予定の長期借入金 | 20,000,000 | 20,008,388 | 8,388 |
| (6) 投資法人債 | 2,000,000 | 2,004,000 | 4,000 |
| (7) 長期借入金 | 72,000,000 | 72,570,747 | 570,747 |
| (8) 信託預り敷金及び保証金 | 293,571 | 287,988 | △5,582 |
| 負債計 | 98,293,571 | 98,871,124 | 577,553 |
| デリバティブ取引 | — | — | — |

（注1） 金融商品の時価の算定方法

資産

(1) 現金及び預金、(2) 信託現金及び信託預金

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

(3) 投資有価証券

時価については、売買参考統計値によっています。

なお、満期保有目的の債券についての貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額は後記「有価証券に関する注記」をご参照下さい。

負債

(4) 短期借入金

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

(5) 1年内返済予定の長期借入金、(7) 長期借入金

このうち変動金利によるものは短期間で市場金利を反映しており、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっています。ただし、金利スワップの特例処理の対象とされた変動金利による長期借入金は、当該金利スワップと一体として処理された元利金の合計額を残存期間に対応した同様の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。また、固定金利によるものは、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。

(6) 投資法人債

時価については、売買参考統計値によっています。

(8) 信託預り敷金及び保証金

時価については、その将来キャッシュ・フローを返済期日までの期間を加味した利率で割り引いて算定しています。

デリバティブ取引

後記「デリバティブ取引に関する注記」をご参照下さい。

（注2） 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

（単位：千円）

| 区分 | 第14期 (平成27年2月28日) | 第15期 (平成27年8月31日) |
|---------------|----------------------|----------------------|
| 信託預り敷金及び保証金 ※ | 7,158,895 | 8,785,717 |

※ 信託預り敷金に関しては、市場価格がなく、かつ貸借契約の期間の定めがあっても中途解約や更新・再契約の可能性があり、実質的な預託期間を算定することができないことから、合理的な将来キャッシュ・フローを見積もることが困難と認められるため、時価開示の対象とはしていません。

(注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日(平成27年2月28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 | 13,304,049 | — | — | — | — | — |
| 信託現金及び信託預金 | 9,519,539 | — | — | — | — | — |
| 投資有価証券 満期保有目的の債券 | — | — | — | — | — | 10,000 |
| 合計 | 22,823,589 | — | — | — | — | 10,000 |

金銭債権及び満期がある有価証券の決算日(平成27年8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 | 11,110,239 | — | — | — | — | — |
| 信託現金及び信託預金 | 12,048,374 | — | — | — | — | — |
| 投資有価証券 満期保有目的の債券 | — | — | — | — | — | 10,000 |
| 合計 | 23,158,614 | — | — | — | — | 10,000 |

(注4) 投資法人債及び借入金の決算日(平成27年2月28日)後の返済予定額

(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 |
|-------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 投資法人債 | — | — | — | — | — | 2,000,000 |
| 長期借入金 | 20,000,000 | 15,000,000 | 16,000,000 | — | 10,000,000 | 14,500,000 |
| 合計 | 20,000,000 | 15,000,000 | 16,000,000 | — | 10,000,000 | 16,500,000 |

投資法人債及び借入金の決算日(平成27年8月31日)後の返済予定額

(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 | 4,000,000 | — | — | — | — | — |
| 投資法人債 | — | — | — | — | — | 2,000,000 |
| 長期借入金 | 20,000,000 | 15,000,000 | 16,000,000 | — | 11,000,000 | 30,000,000 |
| 合計 | 24,000,000 | 15,000,000 | 16,000,000 | — | 11,000,000 | 32,000,000 |

(有価証券に関する注記)

第14期（平成27年2月28日）

満期保有目的の債券

(単位：千円)

| | 種類 | 貸借対照表 計上額 | 時価 | 差額 |
|--------------------|----|--------------|-------|-----|
| 時価が貸借対照表計上額を超えるもの | 国債 | 6,375 | 7,340 | 964 |
| 時価が貸借対照表計上額を超えないもの | — | — | — | — |
| 合計 | | 6,375 | 7,340 | 964 |

第15期（平成27年8月31日）

満期保有目的の債券

(単位：千円)

| | 種類 | 貸借対照表 計上額 | 時価 | 差額 |
|--------------------|----|--------------|-------|-------|
| 時価が貸借対照表計上額を超えるもの | 国債 | 6,455 | 7,460 | 1,004 |
| 時価が貸借対照表計上額を超えないもの | — | — | — | — |
| 合計 | | 6,455 | 7,460 | 1,004 |

(デリバティブ取引に関する注記)

1. ヘッジ会計が適用されていないもの

第14期（平成27年2月28日）及び第15期（平成27年8月31日）において該当事項はありません。

2. ヘッジ会計が適用されているもの

ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は次のとおりです。

第14期（平成27年2月28日）

(単位：千円)

| ヘッジ会計の 方法 | デリバティブ取引の 種類等 | 主な ヘッジ対象 | 契約額等 | | 時価 | 当該時価の 算定方法 |
|-----------------|-----------------------|-------------|------------|------------|-----|---------------|
| | | | | うち1年超 | | |
| 金利スワップ の特例処理 | 金利スワップ取引 支払固定・受取変動 | 長期借入金 | 13,500,000 | 13,500,000 | (注) | — |

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価を含めて記載しています（前記「金融商品に関する注記」2.金融商品の時価等に関する事項（注1）（7）をご参照下さい。）。

第15期（平成27年8月31日）

(単位：千円)

| ヘッジ会計の 方法 | デリバティブ取引の 種類等 | 主な ヘッジ対象 | 契約額等 | | 時価 | 当該時価の 算定方法 |
|-----------------|-----------------------|-------------|------------|------------|-----|---------------|
| | | | | うち1年超 | | |
| 金利スワップ の特例処理 | 金利スワップ取引 支払固定・受取変動 | 長期借入金 | 24,500,000 | 24,500,000 | (注) | — |

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価を含めて記載しています（前記「金融商品に関する注記」2.金融商品の時価等に関する事項（注1）（7）をご参照下さい。）。

(退職給付に関する注記)

第14期（平成27年2月28日）及び第15期（平成27年8月31日）において、本投資法人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。

(税効果会計に関する注記)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

(単位：千円)

| | 第14期 (平成27年2月28日) | 第15期 (平成27年8月31日) |
|---------------|----------------------|----------------------|
| 繰延税金資産（固定） | | |
| 繰越欠損金 | 189,001 | 179,825 |
| 繰延税金資産（固定）小計 | 189,001 | 179,825 |
| 評価性引当額 | △189,001 | △179,825 |
| 繰延税金資産（固定）合計 | — | — |
| 繰延税金資産（固定）の純額 | — | — |

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

(単位：%)

| | 第14期 (平成27年2月28日) | 第15期 (平成27年8月31日) |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 法定実効税率 | 34.16 | 34.15 |
| (調整) | | |
| 支払分配金の損金算入額 | △34.15 | △34.14 |
| 評価性引当額の増減 | △0.01 | △0.01 |
| その他 | 0.02 | 0.02 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 0.02 | 0.02 |

(持分法損益等に関する注記)

第14期（自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28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。

第15期（自 平成27年3月1日 至 平成27年8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。

(関連当事者との取引に関する注記)

1. 親会社及び法人主要投資主等

第14期 (自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日)

| 種類 | 会社等の名称又は氏名 | 所在地 | 資本金又は出資金(百万円) | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額(千円)(注1) | 科目 | 期末残高(千円)(注1) |
|---------|-------------|-------|---------------|-----------|-------------------|-------------------------|----------|--------------|-------------|--------------|
| 法人主要投資主 | 大和ハウス工業株式会社 | 大阪市北区 | 161,699 | 建設業 | 12.8 | マスターリース兼プロパティマネジメント業務委託 | 外注委託費 | 77,580 | 営業未払金 | 14,872 |
| | | | | | | | 修繕費等(注3) | 8,153 | | |
| | | | | | | | 賃貸収入等 | 238,500 | 前受金 | 42,930 |
| | | | | | | | — | — | 信託預り敷金及び保証金 | 238,500 |

(注1) 取引金額には、消費税等は含まれておりませんが、期末残高には含まれています。

(注2) 取引条件の決定方法等：市場の実勢に基づいて決定しています。

(注3) 修繕費等には、修繕費のほか資本的支出及び保険対応修繕等の額も含んでいます。

第15期 (自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日)

| 種類 | 会社等の名称又は氏名 | 所在地 | 資本金又は出資金(百万円) | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額(千円)(注1) | 科目 | 期末残高(千円)(注1) |
|---------|-------------|-------|---------------|-----------|-------------------|-------------------------|-----------------|--------------|-------------|--------------|
| 法人主要投資主 | 大和ハウス工業株式会社 | 大阪市北区 | 161,699 | 建設業 | 12.2 | マスターリース兼プロパティマネジメント業務委託 | 外注委託費 | 86,915 | 営業未払金 | 16,182 |
| | | | | | | | 修繕費等(注3) | 5,915 | | |
| | | | | | | | 不動産信託受益権の購入(注4) | 43,120,000 | — | — |
| | | | | | | | 賃貸収入等 | 238,500 | 前受金 | 42,930 |
| | | | | | | | — | — | 信託預り敷金及び保証金 | 238,500 |

(注1) 取引金額には、消費税等は含まれておりませんが、期末残高には含まれています。

(注2) 取引条件の決定方法等：市場の実勢に基づいて決定しています。

(注3) 修繕費等には、修繕費のほか資本的支出及び保険対応修繕等の額も含んでいます。

(注4) 不動産信託受益権の購入に係る取引金額には、取得に係る諸費用、租税公課等の精算金及び消費税等を含んでいません。

2. 関連会社等

第14期 (自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日)

該当事項はありません。

第15期 (自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日)

該当事項はありません。

3. 兄弟会社等

第14期（自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日）

| 種類 | 会社等の名称又は氏名 | 所在地 | 資本金 又は 出資金 (百万円) | 事業の 内容 又は 職業 | 議決権等の 所有（被所 有）割合 (%) | 関連当事者 との関係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) (注1) | 科目 | 期末残高 (千円) (注1) | |
|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------|---|-------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------|
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和情報 サービス 株式会社 | 東京都 台東区 | 200 | 不動産 管理業 | - | マスターリ ース兼プロ パティマネ ジメント業 務委託 | 外注委託費 | 48,969 | 営業未払金 | 30,924 | |
| | | | | | | | 水道光熱費 | 30,211 | | | |
| | | | | | | | その他賃貸 事業費用 | 5,344 | | | |
| | | | | | | | 修繕費等 (注3) | 20,821 | | | |
| | | | | | | | 不動産信託 受益権の購 入(注4) | 3,390,000 | - | | - |
| | | | | | | | 信託預り敷 金の引受 | 188,568 | 信託預り敷 金及び保証 金 | | 879,288 |
| | | | | | | | 賃貸収入等 | 424,454 | 前受金 | | 76,950 |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | ダイワ ロイヤル 株式会社 | 東京都 千代田 区 | 500 | 不動産 管理業 | - | プロパティ マネジメン ト業務委託 | 外注委託費 | 9,323 | 営業未払金 | 4,712 | |
| | | | | | | | その他賃貸 事業費用 | 4,654 | | | |
| | | | | | | | 修繕費等 (注3) | 6,783 | | | |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 株式会社 ダイワ サービス (注5) | 大阪市 西区 | 130 | 不動産 管理業 | - | 保有不動産 の修繕等 | 外注委託費 | 6,096 | 営業未払金 | 5,309 | |
| | | | | | | | 修繕費等 (注3) | 5,023 | | | |
| | | | | | | | その他賃貸 事業費用 | 250 | - | | - |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和 エネルギー 株式会社 | 大阪市 阿倍野 区 | 50 | 環境 事業 | - | 保有設備の 賃貸 | 賃貸収入等 | 11,306 | 前受金 | 2,090 | |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和物流 株式会社 | 大阪市 西区 | 3,764 | 運送業 | - | 保有不動産 の賃貸 | 賃貸収入等 | 241,500 | 前受金 | 42,262 | |
| | | | | | | | - | - | 信託預り敷 金及び保証 金 | 313,648 | |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | エネサーブ 株式会社 | 滋賀県 大津市 | 7,629 | 環境 事業 | - | 保有不動産 の管理 | その他賃貸 事業費用 | 360 | - | - | |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 株式会社 メディア テック | 大阪市 西区 | 50 | 情報 通信業 | - | ホームペ ージサーバ 利用 | その他営業 費用 | 186 | 未払金 | 26 | |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和ハウス ・リート・ マネジメン ト株式会社 | 東京都 中央区 | 200 | 投資 運用業 | - | 資産運用業 務の委託 | 資産運用報 酬 (注6) | 357,200 | 未払費用 | 376,623 | |

(注1) 取引金額には、消費税等は含まれておりませんが、期末残高には含まれています。

(注2) 取引条件の決定方法等：市場の実勢に基づいて決定しています。

(注3) 修繕費等には、修繕費のほか資本的支出及び保険対応修繕等の額も含んでいます。

(注4) 不動産信託受益権の購入に係る取引金額には、取得に係る諸費用、租税公課等の精算金及び消費税等を含んでいません。

(注5) 株式会社ダイワサービスは、大和ライフネクスト株式会社と平成27年4月1日付で合併し、大和ライフネクスト株式会社になりましたが、平成27年2月28日現在の情報を記載しています。

(注6) 資産運用報酬には、個々の投資不動産等の取得原価に算入した物件取得にかかる運用報酬8,475千円が含まれています。

第15期（自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日）

| 種類 | 会社等の名称又は氏名 | 所在地 | 資本金 又は 出資金 (百万円) | 事業の 内容 又は 職業 | 議決権等の 所有（被所 有）割合 (%) | 関連当事者 との関係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) (注1) | 科目 | 期末残高 (千円) (注1) |
|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------|---|--------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和情報 サービス 株式会社 | 東京都 台東区 | 200 | 不動産 管理業 | - | マスターリ ース兼プロ パティマネ ジメント業 務委託 | 外注委託費 | 49,906 | 営業未払金 | 27,929 |
| | | | | | | | 水道光熱費 | 30,688 | | |
| | | | | | | | その他賃貸 事業費用 | 2,639 | | |
| | | | | | | | 修繕費等 (注3) | 11,636 | | |
| | | | | | | | - | - | 信託預り敷 金及び保証 金 | |
| 賃貸収入等 | 439,644 | 前受金 | 76,950 | | | | | | | |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | ダイワ ロイヤル 株式会社 | 東京都 千代田 区 | 500 | 不動産 管理業 | - | プロパティ マネジメン ト業務委託 | 外注委託費 | 7,694 | 営業未払金 | 1,805 |
| | | | | | | | その他賃貸 事業費用 | 4,103 | | |
| | | | | | | | 修繕費等 (注3) | 3,611 | | |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和ライフ ネクスト株 式会社 (注4) | 東京都 港区 | 130 | 不動産 管理業 | - | 保有不動産 の修繕等 | 外注委託費 | 6,209 | 営業未払金 | 6,805 |
| | | | | | | | 修繕費等 (注3) | 7,399 | | |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和 エネルギー 株式会社 | 大阪市 阿倍野 区 | 50 | 環境 事業 | - | 保有設備の 賃貸 | 賃貸収入等 | 11,616 | 前受金 | 2,090 |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和物流 株式会社 | 大阪市 西区 | 3,764 | 運送業 | - | 保有不動産 の賃貸 | 賃貸収入等 | 241,500 | 前受金 | 42,262 |
| | | | | | | | - | - | 信託預り敷 金及び保証 金 | 313,648 |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和ハウス リフォーム 株式会社 | 大阪市 北区 | 100 | 建築リ フォーム工 事業 | - | 保有不動産 の修繕等 | 修繕費等 (注3) | 5,262 | - | - |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 株式会社 メディア テック | 大阪市 西区 | 50 | 情報 通信業 | - | ホームペー ジサーバ利 用 | その他営業 費用 | 148 | 未払金 | 26 |
| 法人主要投資 主が議決権の 過半数を所有 している会社 | 大和ハウス ・リート・ マネジメン ト株式会社 | 東京都 中央区 | 200 | 投資 運用業 | - | 資産運用業 務の委託 | 資産運用報 酬 (注5) | 497,197 | 未払費用 | 406,239 |

(注1) 取引金額には、消費税等は含まれておりませんが、期末残高には含まれています。

(注2) 取引条件の決定方法等：市場の実勢に基づいて決定しています。

(注3) 修繕費等には、修繕費のほか資本的支出及び保険対応修繕等の額も含まれています。

(注4) 株式会社ダイワサービスは、大和ライフネクスト株式会社と平成27年4月1日付で合併し、大和ライフネクスト株式会社になりました。そのため大和ライフネクスト株式会社の取引金額は、平成27年3月31日までの株式会社ダイワサービスとの取引金額と平成27年4月1日以降の大和ライフネクスト株式会社の取引金額を合計して表示しています。

(注5) 資産運用報酬には、個々の投資不動産等の取得原価に算入した物件取得にかかる運用報酬121,050千円が含まれています。

4. 役員及び個人主要投資主等

第14期（自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日）

該当事項はありません。

第15期（自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日）

該当事項はありません。

（資産除去債務に関する注記）

第14期（自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日）

該当事項はありません。

第15期（自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日）

該当事項はありません。

（賃貸等不動産に関する注記）

本投資法人では、首都圏及びその他の地域において、賃貸収益を得ることを目的として、賃貸物流施設及び賃貸商業施設を有しています。これらの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、次のとおりです。

（単位：千円）

| | 第14期 | | 第15期 | |
|----------|------|---------------------------|------|---------------------------|
| | 自 | 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日 | 自 | 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日 |
| 貸借対照表計上額 | | | | |
| 期首残高 | | 141,050,702 | | 143,439,633 |
| 期中増減額 | | 2,388,930 | | 47,446,786 |
| 期末残高 | | 143,439,633 | | 190,886,420 |
| 期末時価 | | 167,135,000 | | 218,038,000 |

（注1） 貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額を控除した金額です。

（注2） 期中増減額のうち、第14期の主な増加額はアクロスプラザ三芳（底地）の取得（3,413,384千円）によるものであり、主な減少額は減価償却費（1,044,278千円）によるものです。第15期の主な増加額はDプロジェクト久喜Ⅲ、Dプロジェクト久喜Ⅳ、Dプロジェクト久喜Ⅴ、Dプロジェクト久喜Ⅵ、Dプロジェクト八潮、Dプロジェクト西淀川、Dプロジェクト松戸の取得（48,802,743千円）によるものであり、主な減少額は減価償却費（1,359,422千円）によるものです。

（注3） 期末時価は、本投資法人の規約に定める資産評価の方法及び基準並びに一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、外部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損益は、「損益計算書に関する注記」に記載のとおりです。

(セグメント情報等に関する注記)

1. セグメント情報

(1) 報告セグメントの概要

本投資法人の報告セグメントは、本投資法人の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、最高経営意思決定機関が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものです。

本投資法人は、本邦に所在している賃貸物流施設及び賃貸商業施設を対象に資産運用を行っています。

したがって、本投資法人は、運用資産の種類別セグメントから構成されており、「物流施設賃貸事業」及び「商業施設賃貸事業」の2つを報告セグメントとしています。

(2) 報告セグメントの利益、資産及び負債等の測定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」における記載と概ね同一です。報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値です。

(3) 報告セグメントの利益、資産及び負債等に関する情報

第14期（自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日）

(単位：千円)

| | 物流施設 賃貸事業 | 商業施設 賃貸事業 | 調整額 (注2) | 財務諸表 計上額 |
|--------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 営業収益(注1) | 3,879,561 | 1,267,315 | — | 5,146,876 |
| セグメント利益 | 2,620,502 | 816,996 | △433,765 | 3,003,733 |
| セグメント資産 | 118,468,509 | 34,563,670 | 13,792,847 | 166,825,027 |
| その他の項目 | | | | |
| 減価償却費 | 832,039 | 212,238 | 340 | 1,044,618 |
| 有形固定資産及び無形固定資産の増加額 | 18,675 | 3,432,494 | — | 3,451,169 |

(注1) 本投資法人の営業収益は、すべて外部顧客に対するものです。

(注2) セグメント利益の調整額△433,765千円は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない資産運用報酬、資産保管手数料、一般事務委託手数料、役員報酬等です。

セグメント資産の調整額13,792,847千円は、流動資産13,439,210千円、投資その他の資産331,625千円及び繰延資産20,141千円等です。

その他項目の減価償却費の調整額340千円は、全社資産である無形固定資産の減価償却費です。

第15期（自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日）

(単位：千円)

| | 物流施設 賃貸事業 | 商業施設 賃貸事業 | 調整額 (注2) | 財務諸表 計上額 |
|--------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 営業収益(注1) | 5,021,497 | 1,283,808 | — | 6,305,305 |
| セグメント利益 | 3,357,655 | 790,970 | △464,718 | 3,683,907 |
| セグメント資産 | 168,609,873 | 34,396,706 | 13,930,360 | 216,936,941 |
| その他の項目 | | | | |
| 減価償却費 | 1,147,206 | 212,215 | 340 | 1,359,762 |
| 有形固定資産及び無形固定資産の増加額 | 48,786,447 | 1,501 | — | 48,787,948 |

(注1) 本投資法人の営業収益は、すべて外部顧客に対するものです。

(注2) セグメント利益の調整額△464,718千円は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない資産運用報酬、資産保管手数料、一般事務委託手数料、役員報酬等です。

セグメント資産の調整額13,930,360千円は、流動資産13,424,828千円、投資その他の資産484,894千円及び繰延資産19,108千円等です。

その他項目の減価償却費の調整額340千円は、全社資産である無形固定資産の減価償却費です。

2. 関連情報

第14期（自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日）

(1) 製品及びサービスに関する情報

本投資法人の報告セグメントは、製品及びサービス毎に構成しているため、記載を省略しています（「報告セグメントの利益、資産及び負債等に関する情報」をご参照下さい。）。

(2) 地域に関する情報

① 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益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) 主要な顧客に関する情報

(単位：千円)

| 顧客の名称又は氏名 | 営業収益 | 関連するセグメント |
|-------------|------|-----------|
| 日立キャピタル株式会社 | －（注） | 物流施設賃貸事業 |
| 三菱食品株式会社 | －（注） | 物流施設賃貸事業 |

(注) 賃料等を開示することについて賃借人の承諾が得られなかったため、記載していません。

第15期（自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日）

(1) 製品及びサービスに関する情報

本投資法人の報告セグメントは、製品及びサービス毎に構成しているため、記載を省略しています（「報告セグメントの利益、資産及び負債等に関する情報」をご参照下さい。）。

(2) 地域に関する情報

① 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益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) 主要な顧客に関する情報

(単位：千円)

| 顧客の名称又は氏名 | 営業収益 | 関連するセグメント |
|-------------|------|-----------|
| 日立キャピタル株式会社 | －（注） | 物流施設賃貸事業 |

(注) 賃料等を開示することについて賃借人の承諾が得られなかったため、記載していません。

(1口当たり情報に関する注記)

| | 第14期 | | 第15期 | |
|------------|---|--------------|-------------|--------------|
| | 自 平成26年9月1日 | 至 平成27年2月28日 | 自 平成27年3月1日 | 至 平成27年8月31日 |
| 1口当たり純資産額 | 274,614円 | | 309,183円 | |
| 1口当たり当期純利益 | 8,673円 | | 8,657円 | |
| (注1) | 1口当たり当期純利益は、当期純利益を日数加重平均投資口数で除することにより算定しています。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。 | | | |

| | 第14期 | | 第15期 | |
|-------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | 自 平成26年9月1日 | 至 平成27年2月28日 | 自 平成27年3月1日 | 至 平成27年8月31日 |
| 当期純利益(千円) | 2,545,604 | | 2,971,619 | |
| 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) | 2,545,604 | | 2,971,619 | |
| 期中平均投資口数(口) | 293,480 | | 343,234 | |

(重要な後発事象に関する注記)

1. 資金の借入

本投資法人は、平成27年9月24日付で以下に記載の資金の借入契約を締結し、資金の借入を実施しました。

| 借入先 | 借入金額 (百万円) | 利率 (%) | 借入日 | 返済期日 | 返済方法 | 担保 |
|--|---------------|-----------------------|----------------|----------------|------------|------------|
| 三井住友信託銀行株式会社 株式会社三井住友銀行 株式会社三菱東京UFJ銀行 株式会社みずほ銀行 | 4,000 | 0.6498 固定金利 (注) | 平成27年 9月28日 | 平成34年 9月28日 | 期限一括 弁済 | 無担保 無保証 |
| 日本生命保険相互会社 | 1,000 | 0.73 固定金利 | | 平成36年 9月30日 | | |
| 合計 | 5,000 | | | | | |

(注) 金利変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引を行っており、金利スワップの効果を勘案した利率を記載しています。

2. 資産の取得

本投資法人は、平成27年9月24日付で以下の資産の取得に関して、売買契約を締結し、資産を取得しました。

| | |
|----------|-------------------|
| 物件名称 | ドリームタウンALi |
| 取得価格(注1) | 7,790,000千円 |
| 取得先(注2) | 大和情報サービス株式会社 |
| 資産の種類 | 不動産を信託財産とする信託の受益権 |
| 所在地 | 青森県青森市浜田三丁目1番1 |
| 取得日 | 平成27年9月28日 |

(注1) 取得に係る諸費用、租税公課等の精算金及び消費税等を含んでいません。

(注2) 投信法に定める利害関係人等に該当することから、本資産運用会社は、利益相反取引防止規程に基づく自主ルールに則り、必要な審議及び決議を経ています。

本投資法人は、平成27年10月29日付で以下の資産の取得に関して、売買契約を締結しました。

| | |
|----------|----------------------------|
| 物件名称 | Dプロジェクト鳥栖(増築棟) |
| 取得価格(注1) | 2,600,000千円 |
| 取得先(注2) | 大和ハウス工業株式会社 |
| 資産の種類 | 不動産を信託財産とする信託の受益権 |
| 所在地 | 佐賀県鳥栖市姫方町字蓮原1623番1他 |
| 取得日(注3) | 平成28年6月15日又は売主及び買主で別途合意する日 |

- (注1) 取得に係る諸費用、租税公課等の精算金及び消費税等を含んでいません。
- (注2) 投信法に定める利害関係人等に該当することから、本資産運用会社は、利益相反取引防止規程に基づく自主ルールに則り、必要な審議及び決議を経ています。
- (注3) 本物件の取得に係る売買契約は、フォワード・コミットメント等（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・物件引き渡し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。）に該当します。
- 本売買契約においては、一方当事者が本売買契約に違反した場合には、本売買契約の目的を達成することができない場合に限り、催告の上、本売買契約を解除することができるものとされており、本売買契約が解除された場合には、違反当事者に対して売買代金額の20%相当額の違約金の支払を請求することができるものとされています（なお、かかる違約金は損害賠償額の予定とされ、相手方当事者は違約金の額を超える損害を請求することはできないものとされています。）。
- ただし、本投資法人の売買代金の支払義務の履行は、本投資法人が売買代金の支払いに必要な資金調達を完了していることを条件とされており、本投資法人が売買代金の支払いに必要な資金を調達できない場合には、損害等の賠償及び補償その他何らの負担も生じることなく、本売買契約はその効力を失うものとされています。したがって、資金調達が完了できずフォワード・コミットメント等を履行できない場合においても、本投資法人の財務等に重大な影響を与える可能性は低いと考えています。

(7) 【附属明細表】

A. 有価証券明細表

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

(単位：千円)

| 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 帳簿価額 | 未収利息 | 前払経過利子 | 評価額 | 評価損益 | 備考 |
|------|---------------------|--------|-------|------|--------|-------|-------|------------------|
| 国債証券 | 30年分離元本国債 (第27回) | 10,000 | 6,455 | — | — | 7,460 | 1,004 | 営業保証金として供託しています。 |
| 合計 | | 10,000 | 6,455 | — | — | 7,460 | 1,004 | |

B. 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

(単位：千円)

| 区分 | 種類 | 契約額等(注1) | | 時価(注2) |
|-----------|-----------|------------|------------|--------|
| | | | うち1年超 | |
| 市場取引以外の取引 | 金利スワップ取引 | 24,500,000 | 24,500,000 | — |
| | 支払固定・受取変動 | | | |
| 合計 | | 24,500,000 | 24,500,000 | — |

(注1) 契約額等は、想定元本に基づいて記載しています。

(注2) 当該取引は、金融商品に関する会計基準上の特例処理の要件を満たしているため時価の記載は省略しています。

C. 不動産等明細表のうち総括表

(単位：千円)

| 資産の種類 | 当期首残高 | 当期増加額 | 当期減少額 | 当期末残高 | 減価償却累計額 | | 差引当期末残高 | 摘要 |
|-------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|-----------|---------------|----------------|
| | | | | | 又は償却累計額 | 当期償却額 | | |
| 有形固定資産 | 信託建物 | 67,319,157 | 28,057,884 | — | 95,377,041 | 6,685,095 | 1,293,941 | 88,691,945 (注) |
| | 信託構築物 | 2,574,228 | 739,058 | — | 3,313,287 | 322,641 | 56,665 | 2,990,645 (注) |
| | 信託機械及び装置 | 343,654 | — | — | 343,654 | 24,975 | 8,814 | 318,679 — |
| | 信託土地 | 78,875,884 | 20,009,265 | — | 98,885,149 | — | — | 98,885,149 (注) |
| | 信託建設仮勘定 | 18,260 | — | 18,260 | — | — | — | — — |
| 小計 | 149,131,184 | 48,806,208 | 18,260 | 197,919,132 | 7,032,712 | 1,359,422 | 190,886,420 — | |
| 無形固定資産(その他) | 3,400 | — | — | 3,400 | 1,870 | 340 | 1,530 — | |
| 合計 | 149,134,584 | 48,806,208 | 18,260 | 197,922,532 | 7,034,582 | 1,359,762 | 190,887,950 — | |

(注) 当期増減額のうち主な増加額はDプロジェクト久喜Ⅲ、Dプロジェクト久喜Ⅳ、Dプロジェクト久喜Ⅴ、Dプロジェクト久喜Ⅵ、Dプロジェクト八潮、Dプロジェクト西淀川、Dプロジェクト松戸の取得(48,802,743千円)によるものです。

D. その他特定資産の明細表

不動産を主な信託財産とする信託受益権は、C. 不動産等明細表のうち総括表に含めて記載しており、当期末現在、同表及びA. 有価証券明細表並びにB. 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の記載以外に本投資法人が投資対象とする主な特定資産の組み入れはないため、記載を省略しています。

E. 投資法人債明細表

(単位：千円)

| 銘柄 | 発行年月日 | 当期首残高 | 当期減少額 | 当期末残高 | 利率 | 償還期限 | 用途 | 担保 |
|-------------------------|-----------------|-----------|-------|-----------|--------|-----------------|------|------------|
| 第1回無担保 投資法人債 (注1) | 平成26年 12月24日 | 2,000,000 | — | 2,000,000 | 0.826% | 平成36年 12月24日 | (注2) | 無担保 無保証 |
| 合計 | | 2,000,000 | — | 2,000,000 | | | | |

(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、借入金の返済資金です。

(注3) 投資法人債の貸借対照表日以後5年以内における1年毎の返済予定額の総額は以下のとおりです。

(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 |
|-------|------|---------|---------|---------|---------|
| 投資法人債 | — | — | — | — | — |

F. 借入金明細表

(単位：千円)

| 区分 | 借入先 | 当期首残高 | 当期増加額 | 当期減少額 | 当期末残高 | 平均利率 (注1) | 返済期限 | 用途 | 摘要 |
|-------------------------------|---------------|------------|-----------|-------|------------|---------------|-----------------|------|------------|
| | | | | | | | | | |
| | 三井住友信託銀行株式会社 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | |
| | 株式会社三菱東京UFJ銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | |
| | 株式会社みずほ銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | |
| | 計 | — | 4,000,000 | — | 4,000,000 | | | | |
| 1年内 返済 予定の 長期 借入金 | 株式会社三井住友銀行 | 4,250,000 | — | — | 4,250,000 | 0.73% 固定金利 | 平成27年 11月30日 | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 三井住友信託銀行株式会社 | 4,250,000 | — | — | 4,250,000 | | | | |
| | 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 4,250,000 | — | — | 4,250,000 | | | | |
| | 株式会社みずほ銀行 | 4,250,000 | — | — | 4,250,000 | | | | |
| | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 2,000,000 | — | — | 2,000,000 | | | | |
| | 株式会社りそな銀行 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | | | | |
| | 計 | 20,000,000 | — | — | 20,000,000 | | | | |
| 長期 借入金 | 株式会社三井住友銀行 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | 0.83% 固定金利 | 平成28年 11月29日 | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 三井住友信託銀行株式会社 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | | | | |
| | 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | | | | |
| | 株式会社みずほ銀行 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | | | | |
| | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 2,000,000 | — | — | 2,000,000 | | | | |
| | 株式会社りそな銀行 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | | | | |
| | 株式会社三井住友銀行 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | 0.96% 固定金利 | 平成29年 11月29日 | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 三井住友信託銀行株式会社 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | | | | |
| | 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | | | | |
| | 株式会社みずほ銀行 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | | | | |
| | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | | | | |
| | 株式会社日本政策投資銀行 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 | | | | |
| | 株式会社三井住友銀行 | 2,000,000 | — | — | 2,000,000 | 1.29% 固定金利 | 平成31年 11月29日 | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 三井住友信託銀行株式会社 | 2,000,000 | — | — | 2,000,000 | | | | |
| | 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 2,000,000 | — | — | 2,000,000 | | | | |
| | 株式会社みずほ銀行 | 2,000,000 | — | — | 2,000,000 | | | | |
| | 株式会社日本政策投資銀行 | 2,000,000 | — | — | 2,000,000 | | | | |
| | 三井住友信託銀行株式会社 | 2,000,000 | — | — | 2,000,000 | | | | |

(単位：千円)

| 区分 | 借入先 | 当期首残高 | 当期増加額 | 当期減少額 | 当期末残高 | 平均利率 (注1) | 返済期限 | 使途 | 摘要 |
|----------------|------------|------------|-------|------------|-----------------------|----------------|------|------------|----|
| | | | | | | | | | |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 株式会社みずほ銀行 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | | | | | |
| 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 株式会社三井住友銀行 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | 1.21% 固定金利 (注2) | 平成34年 4月1日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社みずほ銀行 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社三井住友銀行 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | 1.52% 固定金利 (注2) | 平成36年 4月1日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社日本政策投資銀行 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 株式会社三井住友銀行 | 500,000 | — | — | 500,000 | 2.03% 固定金利 (注2) | 平成38年 4月1日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 株式会社日本政策投資銀行 | 500,000 | — | — | 500,000 | | | | | |
| 日本生命保険相互会社 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | 1.00% 固定金利 | 平成35年 9月29日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 三井住友海上火災保険株式会社 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | 0.57% 固定金利 | 平成32年 4月1日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 株式会社三井住友銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | 0.87% 固定金利 (注2) | 平成34年 10月3日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 株式会社みずほ銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | | |
| 農林中央金庫 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社三井住友銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | 0.99% 固定金利 (注2) | 平成35年 10月2日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 三井住友信託銀行株式会社 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社みずほ銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社りそな銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社三井住友銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | 1.23% 固定金利 (注2) | 平成37年 10月1日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 三井住友信託銀行株式会社 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社みずほ銀行 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | | |
| 三菱UFJ信託銀行株式会社 | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | | | | |
| 株式会社三菱東京UFJ銀行 | — | 3,000,000 | — | 3,000,000 | 1.18% 固定金利 | 平成37年 10月1日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 株式会社日本政策投資銀行 | — | 1,500,000 | — | 1,500,000 | 1.46% 固定金利 | 平成39年 4月1日 | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 計 | 55,500,000 | 16,500,000 | — | 72,000,000 | | | | | |
| 合計 | 75,500,000 | 20,500,000 | — | 96,000,000 | | | | | |

(注1) 「平均利率」は、期中加重平均利率を小数第3位を四捨五入して記載しています。

(注2) 金利変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引を行っており、金利スワップの効果を勘案した利率を記載しています。

(注3) 借入金の使途は、不動産信託受益権の取得資金です。

(注4) 長期借入金の貸借対照表日以後5年以内における1年毎の返済予定額の総額は以下のとおりです。

(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 |
|-------|------------|------------|------------|---------|------------|
| 長期借入金 | 20,000,000 | 15,000,000 | 16,000,000 | — | 11,000,000 |

2 【投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(平成27年8月31日現在)

| | 金額 |
|-------------------------|------------------|
| I. 資産総額 | 216,936,941,558円 |
| II. 負債総額 | 108,506,115,235円 |
| III. 純資産総額 (I - II) | 108,430,826,323円 |
| IV. 発行済数量 | 350,700口 |
| V. 1口当たり純資産額 (III / IV) | 309,183円 |

第6【販売及び買戻しの実績】

| 計算期間 | 販売日 | 販売口数 (口) | 買戻し口数 (口) | 発行済投資口 の総口数 (口) |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------|-----------------------|
| 第10期 (自 平成24年9月1日 至 平成25年2月28日) | 平成24年11月27日 | 102,800 (20,560) | — (—) | 117,400 (20,560) |
| | 平成24年12月26日 | 5,140 (—) | — (—) | 122,540 (20,560) |
| 第11期 (自 平成25年3月1日 至 平成25年8月31日) | 該当事項なし | — (—) | — (—) | 122,540 (20,560) |
| 第12期 (自 平成25年9月1日 至 平成26年2月28日) | 該当事項なし | — (—) | — (—) | 122,540 (20,560) |
| 第13期 (自 平成26年3月1日 至 平成26年8月31日) | 平成26年3月1日 (注2) | 122,540 (—) | — (—) | 245,080 (20,560) |
| | 平成26年3月19日 | 44,000 (—) | — (—) | 289,080 (20,560) |
| | 平成26年4月14日 | 4,400 (—) | — (—) | 293,480 (20,560) |
| 第14期 (自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日) | 該当事項なし | — (—) | — (—) | 293,480 (20,560) |
| 第15期 (自 平成27年3月1日 至 平成27年8月31日) | 平成27年3月23日 | 52,000 (17,200) | — (—) | 345,480 (37,760) |
| | 平成27年4月14日 | 5,220 (—) | — (—) | 350,700 (37,760) |

(注1) 括弧内の数は、本邦外における販売口数及び発行済投資口の総口数です。

(注2) 平成26年3月1日を効力発生日として、投資口1口につき2口の割合による投資口分割を行いました。なお、平成26年3月1日の販売口数には、分割により増加した口数を記載しています。

(注3) 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】

当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に提出しています。

| | |
|-------------|--|
| 平成27年3月3日 | 臨時報告書 |
| 平成27年3月3日 | 有価証券届出書（一般募集） |
| 平成27年3月3日 | 有価証券届出書（第三者割当） |
| 平成27年3月3日 | 訂正発行登録書 |
| 平成27年3月5日 | 臨時報告書の訂正報告書 |
| 平成27年3月5日 | 有価証券届出書の訂正届出書（一般募集） |
| 平成27年3月5日 | 有価証券届出書の訂正届出書（第三者割当） |
| 平成27年3月5日 | 訂正発行登録書 |
| 平成27年3月16日 | 臨時報告書の訂正報告書 |
| 平成27年3月16日 | 有価証券届出書の訂正届出書（一般募集） |
| 平成27年3月16日 | 有価証券届出書の訂正届出書（第三者割当） |
| 平成27年3月16日 | 訂正発行登録書 |
| 平成27年5月27日 | 有価証券報告書（第14期：平成26年9月1日～平成27年2月28日） |
| 平成27年5月27日 | 訂正発行登録書 |
| 平成27年11月25日 | 有価証券報告書の訂正報告書（第14期：平成26年9月1日～平成27年2月28日） |

独立監査人の監査報告書

平成27年11月24日

大和ハウスリート投資法人
役員会 御中

有限責任 あずさ監査法人

| | | | |
|--------------------|-------|-------|---|
| 指定有限責任社員 業務執行社員 | 公認会計士 | 佐藤 茂 | 印 |
| 指定有限責任社員 業務執行社員 | 公認会計士 | 松井 貴志 | 印 |

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」に掲げられている大和ハウスリート投資法人の平成27年3月1日から平成27年8月31日までの第15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。

財務諸表に対する経営者の責任

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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、大和ハウスリート投資法人の平成27年8月31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・フローの状況をすべ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。

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

※ 1. 上記は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（有価証券報告書提出会社）が別途保管しています。

※ 2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。