

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成18年10月27日
【発行者名】	ニューシティ・レジデンス投資法人
【代表者の役職氏名】	執行役員 藤田 哲也
【本店の所在の場所】	東京都港区六本木一丁目10番6号
【事務連絡者氏名】	シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社 企画総務部担当取締役 田尻 正明
【電話番号】	03-6229-3860（代表）
【届出の対象とした募集（売出）内 国投資証券に係る投資法人の名 称】	ニューシティ・レジデンス投資法人
【届出の対象とした募集（売出）内 国投資証券の形態及び金額】	形態：投資証券 発行価額の総額：一般募集 213億円 売出価額の総額：オーバーアロットメントによる売出し 8億円

（注1）発行価額の総額は、本書の日付現在における時価を基準として算出した見込額です。

但し、今回の一般募集の方法は、引受人が発行価額にて買取引受けを行い、当該発行価額と異なる価額（発行価格）で一般募集を行うため、一般募集における発行価格の総額は上記金額と異なります。

（注2）売出価額の総額は、本書の日付現在における時価を基準として算出した見込額です。

但し、今回の売出しは、一般募集に伴い、その需要状況等を勘案し、本投資証券1,456口を上限として行われる予定のオーバーアロットメントによる売出しであり、売出価額の総額はその上限を示したものです。

【安定操作に関する事項】	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 今回の募集及び売出しに伴い、本投資法人の発行する上場投資証券について、市場価格の動向に応じ必要があるときは、証券取引法施行令第20条第1項に規定する安定操作取引が行われる場合があります。</li><li>2. 上記の場合に安定操作取引が行われる取引所有価証券市場を開設する証券取引所は、株式会社東京証券取引所です。</li></ol>
【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【証券情報】

### 第1【内国投資証券（投資法人債券を除く。）】

#### 1【募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集）】（以下「一般募集」といいます。）

##### (1)【投資法人の名称】

ニューシティ・レジデンス投資法人（以下「本投資法人」といいます。）

（英文では、New City Residence Investment Corporationと表示します。）

##### (2)【内国投資証券の形態等】

募集される有価証券は、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。）に従って設立された本投資法人の投資口を表示する投資証券（以下「本投資証券」といいます。）です。本投資証券は、記名式かつ無額面であり、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。本投資証券について格付は取得していません。

（注）投信法上、均等の割合的単位に細分化された投資法人の社員たる地位を「投資口」といい、その保有者を「投資主」といいます。「投資証券」は、投資法人の投資口を表示する有価証券であり、本投資証券を購入した投資家は、本投資法人の投資主となります。

##### (3)【発行数】

40,000口

（注1）一般募集の需要状況等を勘案し、一般募集とは別に、みずほ証券株式会社が本投資法人の投資主であるシービー・リチャード・エリス・インベスターズ株式会社から1,456口を上限として借入れる予定の本投資証券（以下「借入投資証券」といいます。）の売出し（以下「オーバーアロットメントによる売出し」といいます。）を行う場合があります。後記「2 売出内国投資証券（オーバーアロットメントによる売出し）」をご参照下さい。

（注2）これに関連して、みずほ証券株式会社は、借入投資証券の返還を目的として、本投資法人より、1,456口を上限として、本第三者割当による追加発行投資証券の割当を受ける選択権（以下「グリーンシューオプション」といいます。）を、一般募集及びオーバーアロットメントによる売出しの申込期間終了日の翌日から起算して30日目の日（営業日でない場合はその前営業日）を行使期限として、付与される予定です。

（注3）また、みずほ証券株式会社は、借入投資証券の返還を目的として、一般募集及びオーバーアロットメントによる売出しの申込期間終了日の翌営業日からグリーンシューオプションの行使期限までの期間（以下「シンジケートカバー取引期間」といいます。）、オーバーアロットメントによる売出しにかかる口数を上限に、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。）において本投資証券の買付け（以下「シンジケートカバー取引」といいます。）を行う場合があります。また、みずほ証券株式会社は、発行価格決定日（後記「(5) 発行価格（注2）」で定義します。）の翌営業日から申込期間終了日までの間、本投資証券について安定操作取引を行うことがあり、当該安定操作取引で買付けた本投資証券を借入投資証券の返還に充当する場合があります。

なお、シンジケートカバー取引期間内においても、みずほ証券株式会社の判断で、シンジケートカバー取引を全く行わないか又はオーバーアロットメントによる売出しにかかる口数に至らない口数でシンジケートカバー取引を終了させる場合があります。

- (注4) みずほ証券株式会社は、オーバーアロットメントによる売出しにかかる口数から、シンジケートカバー取引により買付けた口数及び安定操作取引で買付けた本投資証券を借入投資証券の返還に充当する場合における当該口数の合計数を減じた口数について、グリーンシュエーオプションを行使して本第三者割当に応じる予定です。従って、オーバーアロットメントによる売出しにかかる口数が減少した場合、オーバーアロットメントによる売出しが中止された場合、シンジケートカバー取引が行われた場合又は安定操作取引で買付けた本投資証券を借入投資証券の返還に充当する場合には、その口数に応じて、みずほ証券株式会社がグリーンシュエーオプションを行使して本第三者割当に応じて申込みをする口数は減少し、その結果、失権により本第三者割当に基づき発行する口数がその限度で減少し、又は発行そのものが全く行われない場合があります。
- (注5) 上記(注1)乃至(注4)に記載の取引に関しては、みずほ証券株式会社が日興シティグループ証券株式会社と協議のうえ、これを行います。

#### (4) 【発行価額の総額】

213億円

- (注) 後記「(14) その他 ① 引受け等の概要(注2)」に記載のとおり、発行価額の総額は、引受人の買取引受けによる払込金額の総額です。発行価額の総額は、本書の日付現在における時価を基準として算出した見込額です。

#### (5) 【発行価格】

未定

- (注1) 発行価格決定日(後記(注2)で定義します。)における東京証券取引所の終値(当日に終値のない場合は、その日に先立つ直近日の終値)に0.90~1.00を乗じた価格(1円未満端数切捨て)を仮条件とします。
- (注2) 上記仮条件により需要状況等を勘案したうえで、平成18年11月14日(火)から平成18年11月16日(木)までのいずれかの日に一般募集における価額(発行価格)及び申込証拠金を決定し、併せて発行価額(本投資法人が一投資口当たりの払込金として引受人から受け取る金額)を決定します(以下この日を「発行価格決定日」といいます。)
- (注3) 後記「(14) その他 ① 引受け等の概要(注2)」に記載のとおり、発行価格と発行価額(引受価額)とは異なります。

#### (6) 【申込手数料】

申込手数料はありません。

#### (7) 【申込単位】

1口以上1口単位

#### (8) 【申込期間】

平成18年11月17日(金)から平成18年11月21日(火)まで

- (注) 申込期間については、上記のとおり内定していますが、発行価格決定日において正式に決定する予定です。なお、上記申込期間については、需要状況等を勘案したうえで繰り上げられることがあります。当該需要状況等の把握期間は、最長で平成18年11月7日(火)から平成18年11月16日(木)までを予定していますが、実際の発行価格及び申込証拠金の決定日は、平成18年11月14日(火)から平成18年11月16日(木)までを予定しています。従いまして、申込期間が最も繰り上がった場合は、平成18年11月15日(水)から平成18年11月17日(金)までとなることとなりますのでご注意ください。

(9) 【申込証拠金】

発行価格と同一の金額です。

(10) 【申込取扱場所】

後記「(14) その他 ① 引受け等の概要」に記載の引受人の全国本支店及び営業所で申込みの取扱いを行います。

(11) 【払込期日】

平成18年11月27日（月）

(注) 払込期日については、上記のとおり内定していますが、発行価格決定日において正式に決定する予定です。なお、上記払込期日については、需要状況等を勘案したうえで、繰り上げられることがあります。当該需要状況等の把握期間は、最長で平成18年11月7日（火）から平成18年11月16日（木）までを予定していますが、実際の発行価格決定日は、平成18年11月14日（火）から平成18年11月16日（木）までのいずれかの日を予定しています。従いまして、払込期日が最も繰り上がった場合は、平成18年11月22日（水）となることがありますのでご注意ください。

(12) 【払込取扱場所】

みずほ信託銀行株式会社 本店  
東京都中央区八重洲一丁目2番1号

(注) 上記払込取扱場所では、本投資証券の買付けの申込みの取扱いを行いません。

(13) 【手取金の使途】

一般募集における手取金（213億円）については、グリーンシュエーションによる第三者割当による手取金（上限8億円）と併せて、本書に記載の取得済み資産を取得するために本投資法人が調達した借入金の返済、本書に記載の取得予定資産をはじめとする特定資産（投信法第2条第1項における意味を有します。以下同じです。）の取得資金等に充当します。

(注) 上記の手取金は、本書の日付現在における時価を基準として算出した見込額です。

## (14) 【その他】

### ① 引受け等の概要

本投資法人及び資産運用会社であるシービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社は、発行価格決定日に下記に記載する引受人との間で新投資口引受契約を締結する予定です。

名称	住所	引受投資口数
みずほ証券株式会社	東京都千代田区大手町一丁目5番1号	未定
日興シティグループ証券株式会社	東京都港区赤坂五丁目2番20号	
未定		
合計		40,000口

(注1) みずほ証券株式会社及び日興シティグループ証券株式会社を、以下「共同主幹事引受会社」といいます。

(注2) 上記引受人は、発行価格決定日に決定される引受価額（発行価額）にて本投資証券の買取引受けを行い、当該引受価額と異なる価額（発行価格）で一般募集を行います。引受人は、払込期日に引受価額（発行価額）の総額を本投資法人に払込み、発行価格の総額と引受価額（発行価額）の総額との差額は引受人の手取金とします。引受手数料は支払われません。

上記引受人は、引受人以外の証券会社に投資口の販売を委託することがあります。

(注3) 引受投資口数及び引受けの条件は、発行価格決定日に決定する予定です。

### ② 申込みの方法等

(イ) 申込みの方法は、申込期間内に前記「(10) 申込取扱場所」に記載する申込取扱場所へ申込証拠金を添えて申込みをするものとします。

(ロ) 申込証拠金のうち発行価額（引受価額）相当額は、払込期日に新投資口払込金に振替充当します。

(ハ) 申込証拠金には、利息をつけません。

(ニ) 本投資証券の受渡期日は、払込期日の翌営業日です。本投資証券は、株式会社証券保管振替機構（以下「機構」といいます。）の業務規程第98条第1項で準用される同規程第42条第1項に従い、一括して機構に預託され、東京証券取引所への追加上場日（払込期日の翌営業日）から売買を行うことができます。なお、本投資証券の券面の交付を希望する旨を事前に証券会社に通知した投資主には、当該追加上場日以降に証券会社を通じて本投資証券の券面が交付されます。機構に本投資証券を預託した投資主は、その氏名又は名称及び住所を投資主名簿に記載し、又は記録する必要はありません。

## 2【売出内国投資証券（オーバーアロットメントによる売出し）】

### (1) 【投資法人の名称】

前記「1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集） (1) 投資法人の名称」と同じです。

### (2) 【内国投資証券の形態等】

売出しの対象となる有価証券は、前記「1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集） (2) 内国投資証券の形態等」と同じです。

### (3) 【売出数】

1,456口

(注1) 上記売出数は、前記「1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集）」に記載する一般募集に伴い、その需要状況等を勘案し、みずほ証券株式会社が行うオーバーアロットメントによる売出しの口数です。オーバーアロットメントによる売出しの口数は上限口数を示したものであり、需要状況等により減少することがあり、又はオーバーアロットメントによる売出しそのものが全く行われない場合もあります。

(注2) オーバーアロットメントによる売出しの対象となる本投資証券は、オーバーアロットメントによる売出しのために、みずほ証券株式会社が本投資法人の投資主であるシービー・リチャード・エリス・インベスターズ株式会社より1,456口を上限として借入れる予定の本投資証券です。

なお、上記内容に関しては、前記「1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集） (3) 発行数（注1）乃至（注4）」をご参照下さい。

(注3) 上記（注1）乃至（注2）に記載の取引に関しては、みずほ証券株式会社が日興シティグループ証券株式会社と協議のうえ、これを行います。

### (4) 【売出価額の総額】

8億円

(注) 売出価額の総額は、本書の日付現在における時価を基準として算出した見込額です。

### (5) 【売出価格】

未定

(注) 売出価格は、前記「1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集） (5) 発行価格」に記載の発行価格と同一の価格とします。

### (6) 【申込手数料】

申込手数料はありません。

### (7) 【申込単位】

1口以上1口単位

(8) 【申込期間】

平成18年11月17日（金）から平成18年11月21日（火）まで

(注) 上記申込期間は、一般募集の申込期間と同一とします。上記申込期間が繰り上げられる可能性があることにつき、前記「1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集）（8）申込期間」をご参照下さい。

(9) 【申込証拠金】

売出価格と同一の金額

(10) 【申込取扱場所】

みずほ証券株式会社  
東京都千代田区大手町一丁目5番1号

(11) 【受渡期日】

平成18年11月28日（火）

(注) 受渡期日は、前記「1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集）（14）その他 ②申込みの方法等（二）」記載の受渡期日と同一とします。なお、上記受渡期日は繰り上げられる可能性があり、最も繰り上がった場合には、受渡期日は平成18年11月24日（金）となることがあります。

(12) 【払込取扱場所】

該当事項はありません。

(13) 【手取金の使途】

該当事項はありません。

(14) 【その他】

① 引受け等の概要

該当事項はありません。

② 申込みの方法等

(イ) 申込みは、申込期間内に前記「(10) 申込取扱場所」に記載する申込取扱場所へ申込証拠金を添えて行うものとします。

(ロ) 申込証拠金には、利息をつけません。

(ハ) 本投資証券は、機構の業務規程第98条第1項で準用される同規程第42条第1項に従い、一括して機構に預託され、前記「(11) 受渡期日」に記載の受渡期日から売買を行うことができます。なお、本投資証券の券面の交付を希望する旨を事前に証券会社に通知した投資主には、当該受渡期日以降に証券会社を通じて本投資証券の券面が交付されます。機構に本投資証券を預託した投資主は、その氏名又は名称及び住所を投資主名簿に記載し、又は記録する必要はありません。

### 3【その他の事項】

(前記1及び2の各「(14) その他」に記載されていない事項で記載すべき事項)

(1)【本邦以外の地域における発行】

該当事項はありません。

(2)【売却・追加発行等の制限】

本投資法人は、一般募集に関し、共同主幹事引受会社との間で、一般募集の払込期日から3ヶ月を経過するまでの期間、共同主幹事引受会社の事前の書面による承諾なしに、投資口の追加発行（但し、前記「1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集）（3）発行数（注2）」記載の追加発行を除きます。）を行わない旨、合意しています。なお、かかる場合においても、共同主幹事引受会社は、その裁量で当該合意内容の一部若しくは全部につき解除し、又はその制限期間を短縮する権限を有しています。

## 第2【投資法人債券】

該当事項はありません。



## 第二部【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	単位	第1期	第2期
決算年月		平成17年8月	平成18年2月
営業収益	百万円	3,224	3,346
(うち賃貸事業収益)	百万円	(3,224)	(3,346)
営業費用	百万円	1,485	1,607
(うち賃貸事業費用)	百万円	(1,143)	(1,209)
営業利益	百万円	1,738	1,739
経常利益	百万円	1,151	1,435
当期純利益 (a)	百万円	1,146	1,433
総資産額 (b)	百万円	104,678	135,663
純資産額 (c)	百万円	40,503	66,539
出資総額	百万円	39,357	65,106
発行済投資口総数 (d)	口	74,556	122,612
1口当たり純資産額 (c)/(d)	円	543,268	542,687
分配総額 (e)	百万円	1,146	1,433
1口当たり当期純利益金額 (注3)	円	19,997 (15,413)	12,027
1口当たり分配金額 (e)/(d)	円	15,381	11,692
(うち1口当たり利益分配金)	円	(15,381)	(11,692)
(うち1口当たり利益超過分配金)	円	(-)	(-)
総資産経常利益率 (注4)	%	1.6 (2.2)	1.2 (2.4)
自己資本利益率 (注4)	%	2.9 (4.1)	2.7 (5.4)
自己資本比率 (c)/(b)	%	38.7	49.0
配当性向 (e)/(a)	%	99.9	99.9

##### <その他参考情報>

投資物件数 (注5)	件	77	86
総賃貸可能面積	m <sup>2</sup>	153,429.01	183,722.52
期末稼働率 (注6)	%	91.7	94.6
当期減価償却費	百万円	510	500
当期資本的支出額	百万円	40	46
賃貸NOI (Net Operating Income) (注4)	百万円	2,591	2,637
デット・サービス・カバレッジ・レシオ (注4)	倍	9.3	12.7
1口当たりFFO (Funds from Operations) (注4)	円	22,231	15,774
FFO (Funds from Operations) 倍率 (注4)	倍	18.3	16.9
有利子負債総額	百万円	62,200	66,900
期末総資産有利子負債比率 (注4)	%	59.4	49.3
当期運用日数	日	260	181

(注1) 金額については、記載未満の桁数を切捨てにより表示しております。各種比率等については小数点第2位を四捨五入して

表示しております。なお、配当性向については、小数点第1位未満を切捨てにより表示しております。

(注2) 営業収益等には、消費税等は含まれておりません。

(注3) 1口当たり当期純利益金額は、当期純利益金額を日数加重平均投資口数で除することにより算定しておりますが、第1期は、実際に運用を開始した日である平成16年12月15日を期首とみなして日数加重平均投資口数により算定した1口当たり当期純利益金額を括弧内に併記しております。

(注4) 記載した指標は以下の方法により算定しております。また、運用日数により年換算した数値を括弧内に併記しております。なお、第1期は平成16年12月15日より実質的に運用を開始しており、総資産経常利益率及び自己資本利益率は、平成16年12月15日を期首とみなして計算しております。

総資産経常利益率	経常利益／平均総資産額 平均総資産額＝(期首総資産額＋期末総資産額)÷2
自己資本利益率	当期純利益／平均純資産額 平均純資産額＝(期首純資産額＋期末純資産額)÷2
賃貸NOI	当期賃貸事業利益(賃貸事業収益－賃貸事業費用)＋当期減価償却費
デット・サービス・カバレッジ・レシオ	金利償却前当期純利益／支払利息
1口当たりFFO	(当期純利益＋減価償却費)／発行済投資口数
FFO倍率	期末投資口価格／年換算後1口当たりFFO
期末総資産有利子負債比率	期末有利子負債総額／期末総資産額

(注5) 投資物件数は、社会通念上、一体と認められる単位で記載しております。

(注6) 「期末稼働率」とは、各期末時点での賃貸借契約締結済み住戸の賃貸面積の合計が賃貸可能面積の合計に占める割合を指します。

## ② 事業の概況

ニューシティ・レジデンス投資法人（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、平成16年9月27日に設立され、同年12月15日に株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）不動産投資信託証券市場に上場（銘柄コード8965）しました。本投資法人の資産運用会社はシービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社（以下「資産運用会社」といいます。）であり、資産運用会社は、本投資法人の資産を運用するに際し、これを住居系資産の運用に特化して運用効率の向上を図る一方、テナント・住居タイプ・投資対象地域の分散によってリスクの低減にも注力し、中長期的な観点から、着実な成長と安定した収益の確保を目指し、運用資産の運用を行っています。

本投資法人は、平成16年12月の上場以来順調に資産規模の拡大を進めて参りました結果、当初の資産規模目標1,000億円を前倒しで平成17年9月に達成し、平成18年8月末では保有物件数93物件、資産規模1,504億円（取得価格ベース）と、上場時に比べて約2.5倍強の資産規模まで成長することが出来ました。また、保有物件の稼働率の向上も進み第1期末時点の91.7%から第3期末には92.3%へと向上しております。こうした本投資法人の運用実績に基づき、平成17年12月に、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクより発行体格付けとして「A3」（格付けの見通し：ステイブル（安定的））を取得したほか、平成18年2月には、無担保投資法人債を発行し、より一層財務面での安定性を図っております。さらに平成18年5月には、株式会社格付投資情報センター（R&I）より発行体格付けとして「A+」（格付けの方向性：安定的）を取得しました。なお、本書の日付現在で、保有物件数93物件、資産規模1,504.1億円（取得価格ベース）となっております。

## ③ 運用環境

本投資法人をとりまく運用環境は概ね以下のとおりです。

### （イ）賃貸住宅市場

1990年代初頭のいわゆるバブル経済崩壊に伴う個人の不動産保有に対する価値観の変化、企業による不動産所有・利用の形態の変化（例：寮・社宅制度の廃止等を含みます。）に伴い、賃貸住宅への需要は増加傾向にあり、また、ライフスタイルの多様化による良質の賃貸住宅志向等も追い風となり、従来供給戸数が乏しかった優良賃貸住宅に対する需要が、特に東京圏を中心として高まっているものと考えております。地方主要都市においても、一部地域の都市中心部においては優良賃貸住宅への堅調な需要が確認されます。昨今、開発に適した土地の取引価格が上昇してきていることに伴い、今後は住宅やマンションの分譲価格が上昇することが見込まれ、相対的に賃貸住宅の価格優位性が高まっていくものと資産運用会社は考えており、優良賃貸住宅への堅調な需要は今後とも継続するものと見込んでいます。

供給面では、賃貸物件の新規開発供給は継続しているものの、優良賃貸住宅物件の取得価格の上昇に伴って、都市中心部における優良賃貸物件の希少性が高まってきており、一般消費活動の回復基調にも同調した堅調な需要に支えられて、優良賃貸住宅の供給はいまだ不十分であるものと判断しております。

#### (ロ) 賃貸住宅売買市場

バブル経済崩壊後、不動産の評価基準には、値上がり期待よりも不動産からの収益に基づく評価を基礎とするとの考え方が浸透し確立しつつあるといわれています。また、投信法の改正により導入された本投資法人を含む不動産投資信託を投資主体とし、又はそれ以外の組織形態での不動産ファンドを投資主体として、需要の多い都心部の好立地物件を中心に、賃貸住宅への投資は引き続き増加傾向が認められます。特に、最近では、数多くの不動産をポートフォリオとして保有し、これらの管理運営を専門的管理会社に委託することにより、効率的・組織的な資産運用を実施している不動産ファンドが増加し、その結果、このような不動産ファンドによる不動産への投資需要が増加しつつあります。これに応じて、マンション開発業者等も投資用不動産としての良質な賃貸住宅を市場に供給することにより、賃貸住宅の供給は増加傾向にある一方で、このような良質な賃貸住宅の供給が新たな賃貸需要を掘り起こしているようにも見受けられます。このような状況下において、資産デフレの終わりの兆しも見える中、優良賃貸住宅を含む優良投資用不動産の取得競争は激化しており、その需給は逼迫しつつあるものと考えています。

### ④ 上場以来の運用状況

#### (イ) 上場以来の運用状況の概要

前記「② 事業の概況」記載のとおり、本投資法人は平成16年12月の上場以来その資産の運用を行い、パイプライン戦略等の施策により安定した収益性を確保しつつ、着実な成長を図るべく、第2期及び第3期には更に追加物件の取得を行っております。また、これまでの運用パフォーマンス及び中長期的な今後の予測を踏まえ、ポートフォリオの充実及び運用の効率化を図る目的から、一部の資産（3物件）についてはその売却を決定しました。

#### (ロ) 第2期乃至第4期の追加物件の取得及び取得予定

本投資法人は、平成17年9月より77物件（取得価格ベース968.1億円、賃貸可能戸数合計3,766戸）にて第2期の資産の運用を開始しました。その後、本投資法人はその基本方針に従い、中長期的な観点から着実な成長と安定した収益の確保を目指すべく、厳選した資産への追加投資を行った結果、第2期中には9物件の不動産又は不動産にかかる信託受益権を取得し（第2期末時点の保有物件86件）、また、第3期中には7物件の不動産又は不動産にかかる信託受益権を取得し、第3期末時点の保有物件は93件となりました（以下本投資法人が第3期末時点において保有していた93物件を「取得済み資産」といいます。）。

そのほか、本書の日付現在、本投資法人は、後記「2 投資方針（2）投資対象 ⑥ 取得予定資産及び取得済み資産の個別資産毎の概要」に記載のとおり、第4期以降に取得予定の一定の資産（かかる5物件の不動産及び不動産にかかる信託受益権又はその原資産たる不動産を併せて、以下「取得予定資産」といいます。）につき、その現所有者及び現受益者との間で不動産売買契約又は信託受益権売買契約を締結しています。これらの取得予定資産の取得により（本書の日付現在、売却を予定する不動産を含みます。）本投資法人が、上場時以降に追加取得した物件は合計981.7億円（取得価格ベース）であり、その資産規模は1,515.2億円（取得価格ベース）となり、上場時の約2.5倍にまで拡大しました。

第3期中に取得した物件及び取得予定資産の取得に際しては、1物件あたり30億円以上の大型物件の取得を積極的に行ったほか、景気回復による賃料相場の上昇が期待できると

考えられる都心主要5区（注）への重点的投資（3物件）を行う一方で、より高いリターンを見込むことが可能な地方の物件4物件も取得し、地方への分散投資も拡大しております。

以下の表は、上場後本書の日付現在までの、本投資法人の運用資産の取得の概要を示したものです。（なお、以下の表の平成16年12月から平成18年8月までの総月末物件数に関しては、本書の日付現在において本投資法人が売却を予定する不動産にかかる信託受益権（以下併せて「売却予定資産」といいます。）も含めて記載しています。）

（注）「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を表します。

	各月毎の取得物件 (物件数、取得価格合計) (注1)	各月末総物件数 (注2)	各月末 賃貸可能 戸数合計(注3)	キャップ レート (注4)
平成16年12月	上場時ポートフォリオ (注5) 50物件/609.8億円	50物件/609.8億円	2,067戸	5.10%
平成17年1月		50物件/609.8億円	2,067戸	5.10%
平成17年2月	7物件/85.2億円	57物件/695.0億円	2,390戸	5.11%
平成17年3月		57物件/695.0億円	2,390戸	5.11%
平成17年4月	2物件/18.4億円	59物件/713.4億円	2,445戸	5.11%
平成17年5月	1物件/12.1億円	60物件/725.5億円	2,483戸	5.10%
平成17年6月	3物件/83.0億円	63物件/808.5億円	3,151戸	5.17%
平成17年7月	14物件/159.6億円	77物件/968.1億円	3,766戸	5.13%
平成17年8月		77物件/968.1億円	3,766戸	5.13%
平成17年9月	3物件/55.9億円	80物件/1,024.0億円	3,917戸	5.10%
平成17年10月		80物件/1,024.0億円	3,917戸	5.10%
平成17年11月		80物件/1,024.0億円	3,917戸	5.10%
平成17年12月	3物件/46.4億円	83物件/1,070.4億円	4,182戸	5.12%
平成18年1月	2物件/123.5億円	85物件/1,194.0億円	4,424戸	5.07%
平成18年2月	1物件/29.9億円	86物件/1,223.9億円	4,526戸	5.08%
平成18年3月	1物件/7.7億円	87物件/1,231.6億円	4,571戸	5.09%
平成18年4月	4物件/131.1億円	91物件/1,362.8億円	4,939戸	5.09%
平成18年5月		91物件/1,362.8億円	4,939戸	5.09%
平成18年6月	2物件/141.3億円	93物件/1,504.1億円	5,409戸	5.08%
平成18年7月		93物件/1,504.1億円	5,409戸	5.08%
平成18年8月		93物件/1,504.1億円	5,409戸	5.08%
本募集後 (注6)	売却予定資産3物件 /76.4億円	90物件/1,427.7億円	5,314戸	—
	取得予定資産5物件 /87.5億円	95物件/1,515.2億円	5,585戸	—

（注1）「各月毎の取得物件」とは、当該月に本投資法人により当該不動産及び当該不動産にかかる信託受益権が取得された物件をいいます。

（注2）「各月末総物件数」とは、当該月末において既に本投資法人が保有する不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産の総数と、かかる不動産及び信託受益権の取得価格の合計額をいいます。なお、本募集後に関しては、取得予定資産を取得し又は売却予定資産を売却した前提でそれぞれ記載しています。

- (注3) 「各月末賃貸可能戸数合計」欄には、当該月末において既に本投資法人が保有する不動産及び信託受益権にかかる信託財産たる不動産の賃貸可能戸数の合計を記載しています。なお、本募集後においては、取得予定資産のうち本書の日付現在未竣工である3物件に関しては、本書の日付現在の当該物件における予定された賃貸可能戸数を使用しています。
- (注4) キャップレートは、当該物件取得時に取得した当該物件にかかる不動産鑑定評価書に記載のNCF（ネットキャッシュフロー）ベースの直接還元利回りを不動産鑑定価格の割合で加重平均しています。数値は小数点第3位を四捨五入しています。
- (注5) 「上場時ポートフォリオ」とは、本投資法人が平成16年12月に東京証券取引所に本投資証券を上場した直後である、同年同月15日及び17日に取得した不動産（50物件）にかかる信託受益権により構成されるポートフォリオをいいます（以下同様です）。
- (注6) 「本募集後」とは、本募集にかかる払込期日以降において取得予定資産を本書の日付現在の予定に従って取得し、売却予定資産を売却した時点を意味します。

#### (ハ) 保有物件の売却

本投資法人は、不動産売買市場の動向、周辺の開発予測、収益性の見通し、個別物件の状況、ポートフォリオ全体の構成等を総合的に考慮した結果、譲渡時期、譲渡価額等が妥当であると判断し、中長期的なポートフォリオの充実及び運用の効率化を推進するために売却予定資産の売却を決定しました。売却予定資産の概要は、以下のとおりです。売却は、平成18年10月に行う予定です。

地域	物件番号	物件名称	譲渡先	第2期末帳簿価額 (百万円)	取得価格 (百万円)	売却予定価格 (百万円)
東京23区 (都心主要5区を除く)	M-1	NCR目黒三田	GEリアル・エステート株式会社	6,116	6,066	7,070
東京23区 (都心主要5区を除く)	M-7	NCR経堂	GEリアル・エステート株式会社	752	715	757
地方	R-8	NCR上本町	GEリアル・エステート株式会社	878	855	859
合計				7,748	7,636	8,686

#### (ニ) 予定されている取得及び売却後のポートフォリオの概要

上記のとおり、本募集後には、本投資法人は、取得予定資産（5物件）の取得及び売却予定資産（3物件）の売却を予定しており、かかる取得及び売却実行後の本投資法人のポートフォリオ（以下「本募集後ポートフォリオ」といいます。）は、以下のように、95物件によって構成されます。かかる取得予定資産の取得及び売却予定資産の売却により、従来よりもより効率的かつ安定的なポートフォリオの構築が可能となるものと考えています。

	上場時ポートフォリオ	本募集後ポートフォリオ
物件数	50物件	95物件
資産総額	609.8億円	1,515.2億円

以下は、本募集後ポートフォリオの概要を示すため、本書の現在において未竣工である3物件を本募集後ポートフォリオから除外した92物件により構成されるポートフォリオ（以下「本募集後（竣工済み）ポートフォリオ」といいます。）について記載したものです。

項目	上場時ポートフォリオ	本募集後（竣工済み） ポートフォリオ
地域分散（注1、2、3）	-	-
都心主要5区	44.6%	49.6%
東京23区 （都心主要5区を除き ます。）	23.7%	23.0%
東京23区を除く東京圏	27.5%	12.0%
地方	4.2%	15.3%
築年数（注1、2）	-	-
2年以下	34.0%	48.7%
2～4年	34.3%	25.9%
4～6年	13.9%	13.3%
6～8年	4.6%	6.1%
8年超	13.2%	6.0%
平均築年数（注4）	3.8年	3.2年
住居タイプ分散 （注2、5）	-	-
S	23.0%	28.7%
UF	25.0%	32.9%
F	39.7%	33.1%
P	7.8%	4.8%
その他	4.5%	0.6%
ポートフォリオ 予想損失率（注6）	5.4%	4.5%

（注1）「築年数」及び「地域分散」においては、該当する不動産及び信託不動産の取得（予定）価格の合計が、ポートフォリオに属する全ての不動産及び信託不動産の取得（予定）価格の合計に対する割合を表しています。

（注2）いずれも小数点第2位を四捨五入しています。

（注3）「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を、「東京23区（都心主要5区を除きます。）」とは、都心主要5区を除く東京23区を、「東京23区を除く東京圏」とは、東京23区を除く東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を、「地方」とは、それ以外の地域をそれぞれ表します。以下同様です。

（注4）上場時ポートフォリオにかかる築年数は平成16年10月31日時点のもの、本募集後（竣工済み）ポートフォリオにかかる築年数は平成18年8月31日時点のものです。

（注5）各住居タイプに属する住戸の賃貸可能な面積の合計が、全住戸の賃貸可能な面積の合計に対する割合を示しています。「S」は、シングルタイプを、「UF」は、アーバンファミリータイプを、「F」は、ファミリータイプを、「P」は、プレミアムタイプをそれぞれ表していますが、その詳細については、後記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針（1）投資方針 ① 基本方針（イ）ポートフォリオ構築方針 c.住居タイプ構成」をご参照下さい。なお、「その他」は、店舗、事務所等、住居以外の用途にかかる部分の面積によります。

（注6）「ポートフォリオ予想損失率」とは、ポートフォリオ全体における地震による予想損失率を意味します。「予想損失率」とは、地震による予想最大損失率をいいます。予想損失率には個別物件に関するものと、ポートフォリオ全体に関するものがあります。本書においては、想定した予定使用期間（50年）中に、想定される最大規模の地震（再現期間475年に一度の大地震＝50年間に起こる可能性が10%の大地震）によりどの程度の被害を被るかを、損害の予想復旧費用の再調達原価に対する比率（%）で示したものをいいます。

(ホ) 稼働率の推移

以下は、平成16年12月末から平成18年8月末の各月末時点における取得済み資産に関して、地域別の稼働率（注）の推移を表したものです。第3期中に取得した5物件はいずれも築浅物件（新築又は築3年以内の物件）で、そのうち3物件は稼働して間もない時期に低稼働率の状態を取得したため、一時的にポートフォリオ全体における稼働率を低下させる要因となりましたが、第2期末までに取得した既存物件（86物件）全体における第3期中の稼働率は、約94～96%の範囲内で安定的に推移しています。

（注）「稼働率」とは当該月末における、賃貸借契約締結済み住戸の賃貸面積の合計が賃貸可能面積の合計に占める割合を意味します。なお、小数点第二位を四捨五入しています。

地域	平成16年 12月末	平成17年 1月末	平成17年 2月末	平成17年 3月末	平成17年 4月末	平成17年 5月末
都心主要5区	89.6%	89.3%	86.6%	85.5%	86.5%	88.2%
東京23区（都心主要5区を除きます。）	93.5%	93.2%	94.8%	94.8%	92.7%	87.3%
東京23区を除く東京圏	94.2%	94.3%	94.5%	95.0%	92.2%	92.0%
地方	90.1%	91.2%	92.2%	96.7%	97.8%	97.6%
全体	92.1%	92.2%	91.7%	92.3%	91.6%	90.7%

地域	平成17年 6月末	平成17年 7月末	平成17年 8月末	平成17年 9月末	平成17年 10月末	平成17年 11月末
都心主要5区	87.7%	90.0%	90.4%	90.7%	91.6%	92.6%
東京23区（都心主要5区を除きます。）	92.0%	83.9%	84.5%	82.9%	86.1%	91.1%
東京23区を除く東京圏	92.7%	93.7%	93.6%	92.8%	94.3%	94.5%
地方	98.2%	98.8%	98.7%	99.1%	98.6%	98.4%
全体	92.4%	91.5%	91.7%	91.2%	92.4%	93.9%



地域	平成17年 12月末	平成18年 1月末	平成18年 2月末	平成18年 3月末	平成18年 4月末	平成18年 5月末
都心主要5区	93.9%	88.5%	90.4%	92.0%	90.1%	90.5%
東京23区（都心主要5区を除きます。）	93.7%	95.8%	97.0%	95.9%	94.7%	95.4%
東京23区を除く東京圏	94.3%	95.9%	96.8%	98.1%	96.2%	96.3%
地方	98.2%	97.5%	97.2%	93.4%	84.4%	86.6%
全体	95.0%	93.5%	94.6%	94.4%	90.6%	91.5%

地域	平成18年 6月末	平成18年 7月末	平成18年 8月末
都心主要5区	92.1%	92.9%	93.5%
東京23区（都心主要5区を除きます。）	81.2%	85.2%	88.3%
東京23区を除く東京圏	94.9%	95.5%	96.1%
地方	90.1%	91.5%	92.1%
全体	89.4%	91.1%	92.3%

#### (へ) 資金調達状況

本投資法人は、第2期及び第3期においても、引続き資産運用にあたり必要な資金の調達を図っておりますが、その際の主要な着目点は、負債比率の健全性を含めた財務の安定性の維持、資金調達コストの可能な限りの圧縮、さらに資金調達手段の多様化と将来の金利動向を睨んでの金利の固定化の促進という点でした。

第3期は、無担保による資金調達の促進と、資金調達先の多様化に重点を置きながら資金調達を実施してまいりました。

第3期の実績としては、平成18年4月に全16金融機関と無担保ローン基本合意書を締結し、これに基づき特定資産（投信法第2条第1項における意味を有します。以下同じです。）の取得を目的として、総額277億円の短期借入れを行いました。また、同月には、将来の特定資産の取得資金又はリファイナンス資金に充当することを企図して20億円のコミットメントラインを設定いたしました。

この結果、本投資法人の第3期末の有利子負債残高は946億円（その内訳は、短期借入金437億円（一年以内返済予定長期借入金102億円を含みます。）、長期借入金369億円、投資法人債140億円です。）となり、期末総資産有利子負債比率は57.6%（但し、第3期については証券取引法193条の2の規定に基づくあらた監査法人の監査は終了しておりません。）、長期有利子負債比率は53.8%、長期固定比率（有利子負債残高に占める固定金利負債の比率）は25.6%となりました。なお、平成18年9月に想定元本150億円の金利スワップ契約を締結しており、本書の日付現在、長期固定比率は41.4%となっております。

また、本投資法人は、平成17年12月に、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクより発行体格付けとして「A3」（格付けの見通し：ステイブル（安定的））を取得しておりますが、第3期中の平成18年5月には、株式会社格付投資情報センター（R&I）より発行体格付けとして「A+」（格付けの方向性：安定的）を取得しました。

なお、平成18年9月30日時点における本投資法人の借入れの概要、投資法人債の概要及び本書の日付現在における格付けの状況は、以下のとおりです。

(平成18年9月30日現在)

	借入先	借入残高	利率(注1)	返済期限	摘要
短期	株式会社あおぞら銀行	13億円	年率1.32000% (平成18年9月26日(含む)から 平成18年12月25日(含む))	平成18年12月26日 (一括返済)	有担保
	中央三井信託銀行株式会社	14億円	年率1.32000% (平成18年9月26日(含む)から 平成18年12月25日(含む)まで の利率)	平成19年1月11日 (一括返済)	有担保
	株式会社あおぞら銀行	31億円	年率1.32000% (平成18年9月26日(含む)から 平成18年12月25日(含む)まで の利率)	平成19年2月1日 (一括返済)	有担保
	中央三井信託銀行株式会社 住友信託銀行株式会社 株式会社新生銀行 株式会社広島銀行 三井住友海上火災株式会社 株式会社福岡銀行 株式会社百五銀行 株式会社北洋銀行 株式会社山口銀行 株式会社千葉銀行 株式会社静岡銀行	147億円	年率0.91000% (平成18年9月26日(含む)から 平成18年12月25日(含む)まで の利率)	平成19年4月27日 (一括返済)	無担保・ 無保証
	中央三井信託銀行株式会社 株式会社新生銀行 株式会社りそな銀行 株式会社福岡銀行 株式会社百五銀行 株式会社北洋銀行 株式会社武蔵野銀行 株式会社千葉銀行	130億円	年率0.91000% (平成18年9月26日(含む)から 平成18年12月25日(含む)まで の利率)	平成19年6月29日 (一括返済)	無担保・ 無保証

	借入先	借入残高	利率（注1）	返済期限	摘要
長期	中央三井信託銀行株式会社 住友信託銀行株式会社 農林中央金庫 株式会社みずほ銀行 三菱UFJ信託銀行株式会社 株式会社東京三菱銀行 株式会社新生銀行	102億円	年率0.79273% (平成18年9月26日(含む)から 平成18年12月18日(含む)まで の利率)	平成18年12月18日 (一括返済) (注4)	有担保
	中央三井信託銀行株式会社 住友信託銀行株式会社 みずほ信託銀行株式会社 三菱UFJ信託銀行株式会社	153億円	年率0.88500% (平成18年9月26日(含む)から 平成18年12月25日(含む)まで の利率) (注2)	平成19年12月17日 (一括返済) (注4)	有担保
	中央三井信託銀行株式会社 あおぞら銀行株式会社 住友信託銀行株式会社 三菱UFJ信託銀行株式会社 株式会社りそな銀行 株式会社百五銀行	216億円	年率0.86000% (平成18年9月26日(含む)から 平成18年12月25日(含む)まで の利率) (注3)	平成20年9月21日 (一括返済) (注4)	有担保
合計		806億円			

コミットメントラインの設定					
参加金融機関	借入限度額	利率 (年率)	コミットメント期間	契約形態	摘要
中央三井信託銀行株式会社 住友信託銀行株式会社 三菱UFJ信託銀行株式会社	20億円	-	平成18年4月28日 から364日間	シンジケーション 方式	無担保・ 無保証

(注1) 利率はいずれも変動利率です。

(注2) 借入残高153億円のうち、102億円を想定元本とするスワップ取引を平成16年12月17日より開始しています。これにより平成19年12月17日までに固定された支払利息の利率（年率）は0.86%です。

(注3) 借入残高216億円のうち、150億円を想定元本とするスワップ取引を平成18年9月25日より開始しています。これにより平成20年9月22日までに固定された支払利息の利率（年率）は1.27%です。

(注4) 予定元本返済期日を表示しております。

(投資法人債の概要)

銘柄	ニューシティ・レジデンス投資法人第1回無担保投資法人債 (投資法人債間限定同順位特約付及び適格機関投資家限定)
発行年月日	平成18年2月24日
発行価格	140億円
利率	年1.61%
償還期限	平成23年2月24日
資産使途	本投資法人の既存借入金の返済及び特定資産の取得等
取得格付	A3 (ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク)

(格付けの状況)

(本書の日付現在)

格付機関	格付内容
ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク	発行体格付：A3 格付けの見通し：ステータブル (安定的)
株式会社格付投資情報センター (R & I)	発行体格付：A+ 格付けの方向性：安定的

(注1) ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクの発行体格付とは、シニア無担保金融債務及び契約を履行する能力に関する同社の意見です。なお、格付けの見通しは、格付の中期的な方向性に関する意見であり、「ポジティブ」「ネガティブ」「ステータブル (安定的)」等で表されます。

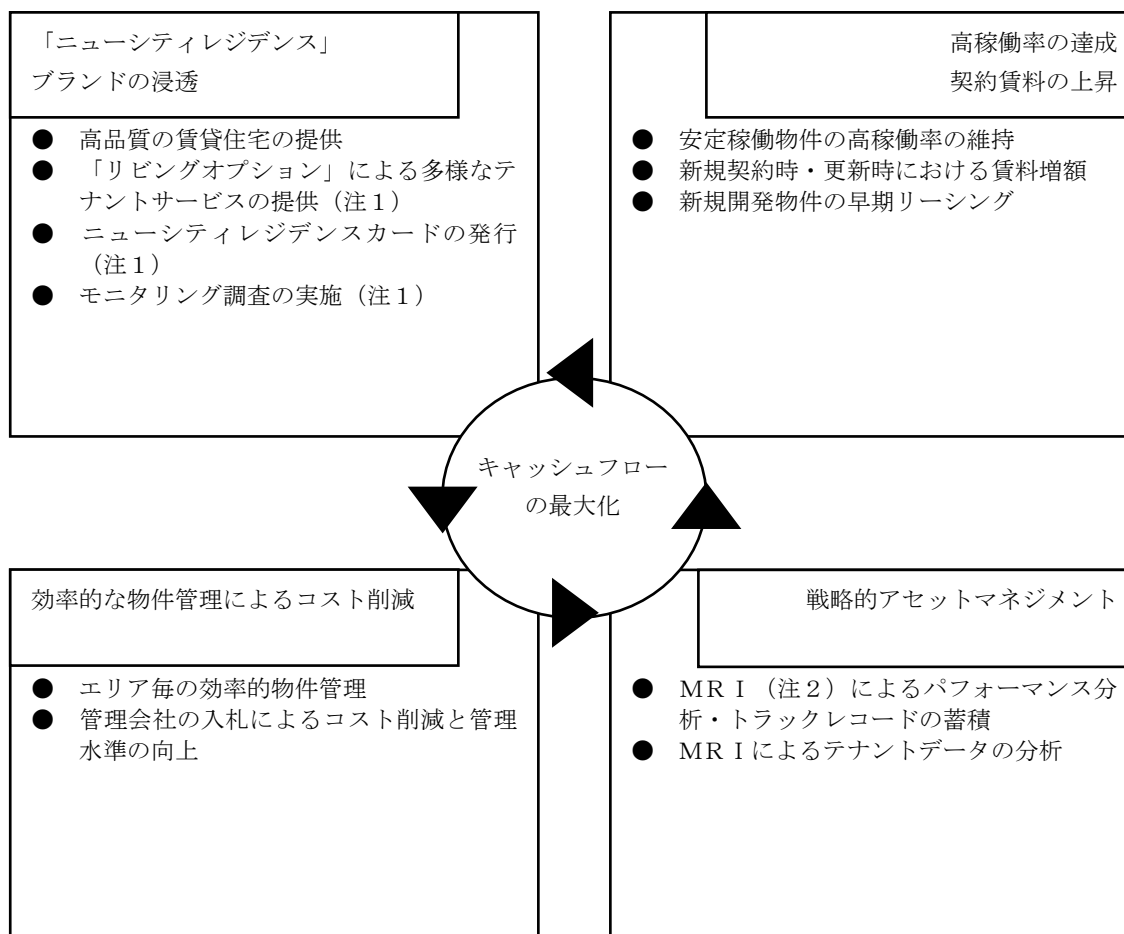
(注2) 株式会社格付投資情報センター (R & I) の発行体格付につきましては、発行体が負う金融債務についての総合的な債務能力に対する同社の意見です。なお、格付けの方向性は、発行体格付けの中期的な方向性に関する意見であり、「ポジティブ」「ネガティブ」「安定的」等で表されます。

⑤ 成長戦略：内部成長の4つの柱

本投資法人は、資産運用会社が、本投資法人の運用資産にかかる運用の方針につき、その社内規程として制定する運用ガイドライン (以下「運用ガイドライン」といいます。) に基づき、株式会社ニューシティプロパティサービス (以下「NCPS」といいます。) の有する賃貸住宅の運営・管理のノウハウを活用し、良質かつ統一的なサービスの提供によるテナントの満足度の向上を実現し、物件の価値を維持・向上させることによる稼働率及び賃料の維持・向上を目指すとともに、テナント向けサービスプログラムの導入によるテナントの獲得及び維持、新設プロパティ・マネジメント会社の活用等による運営・管理コストの削減及びクオリティ (品質) コントロールを実現し、内部成長、すなわち運用資産からの収益の極大化を企図しています。

本投資法人は、①「ニューシティレジデンス」ブランドの浸透、②高稼働率の達成・契約賃料の上昇、③効率的な物件管理によるコスト削減及び④戦略的アセットマネジメントを、内部成長のための中期的戦略における4つの柱と位置づけ、以下のような具体的施策により、キャッシュフローの最大化に努めています。かかる内部成長のための中期的戦略の詳細については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ① 基本方針 (ロ) 成長性の確保 a. 内部成長 (i) 内部成長の4つの柱」をご参照下さい。

## ■ 内部成長の4つの柱



（注1）株式会社ニューシティプロパティサービスを通して提供されるサービスです。

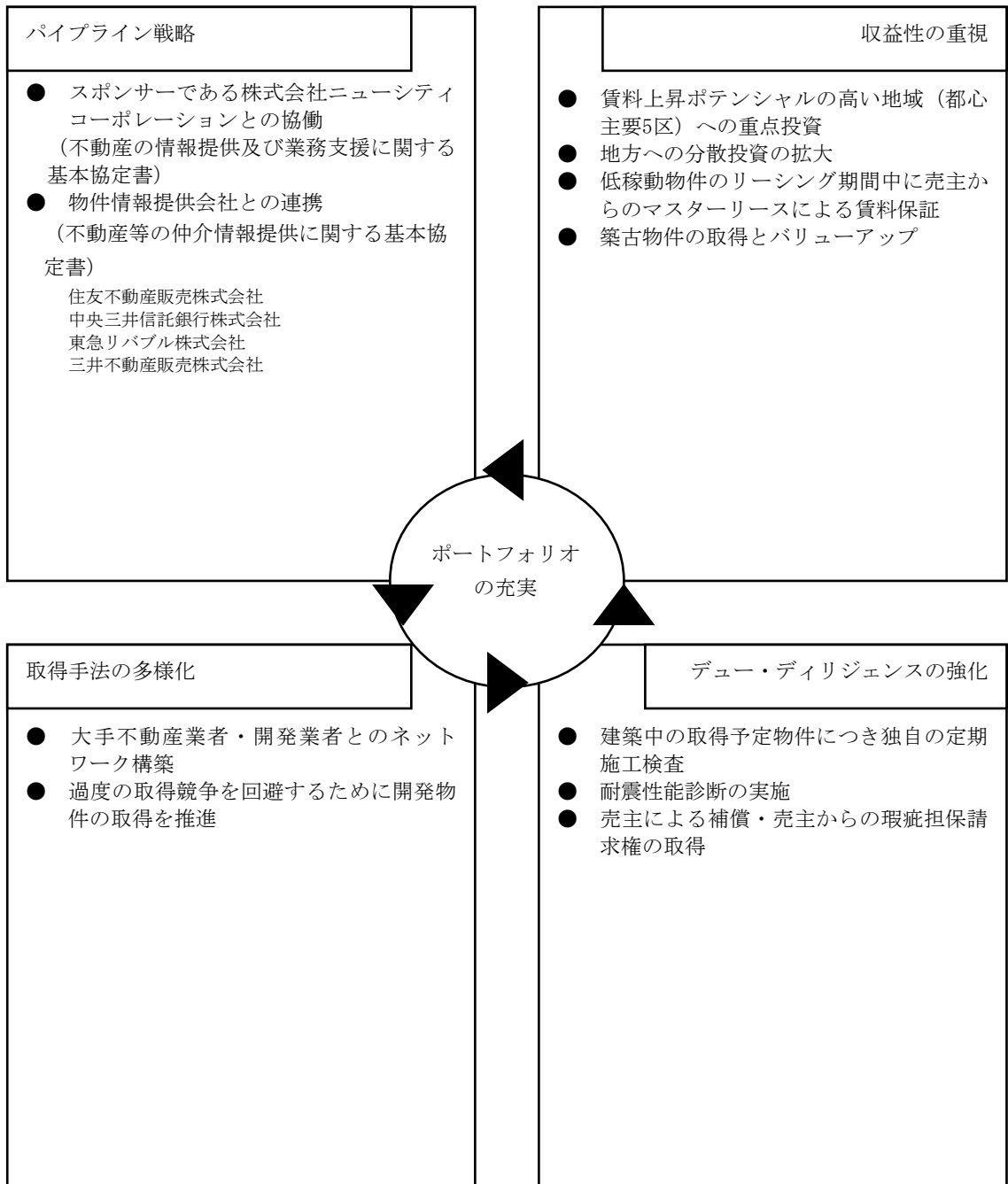
（注2）MR Iとは、資産の運営管理を行うためのソフトウェアである、Management Reports Internationalを指します。詳細については、後記「2 投資方針（1）投資方針 ① 基本方針（ロ）成長性の確保 a. 内部成長（i）内部成長の4つの柱（d）戦略的アセットマネジメント」をご参照下さい。

## ⑥ 成長戦略：外部成長の4つの柱

本投資法人はその運用ガイドラインに従い、資産規模を拡大することにより安定した収益の確保を目指しています。また資産規模の拡大に際し、相対的に収益性の高い物件を取得することにより、外部成長、すなわちポートフォリオ資産の拡大による収益の向上を目指しています。物件の取得につきましては、各物件の地域的特性、各物件に対する需要の動向、物件の特徴等を多角的に分析し、収益性の高い物件及び将来的に安定的な収益の見込める物件への投資を積極的に行います。物件の取得競争の中で有利な物件購入を実現するため、資産運用会社は、資産運用会社の出資会社である株式会社ニューシティコーポレーションとのパイプラインを軸としつつ、信託銀行、大手不動産業者及び住宅ディベロッパー等との広範かつ良好な関係を通じて、物件情報を収集し、優良物件の取得機会の拡大を図ります。

外部成長につきましては、①パイプライン戦略、②取得手法の多様化、③収益性の重視及び④デュー・ディリジェンスの強化を、中期的戦略のための4つの柱と位置づけています。詳細については、後記「2 投資方針（1）投資方針 ① 基本方針（ロ）成長性の確保 b. 外部成長（i）外部成長の4つの柱」をご参照下さい。

■ 外部成長の4つの柱



## (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、中長期的な観点から、着実な成長と安定した収益の確保を目指し、運用資産の運用を行うものとするを基本方針としています（規約第27条）。

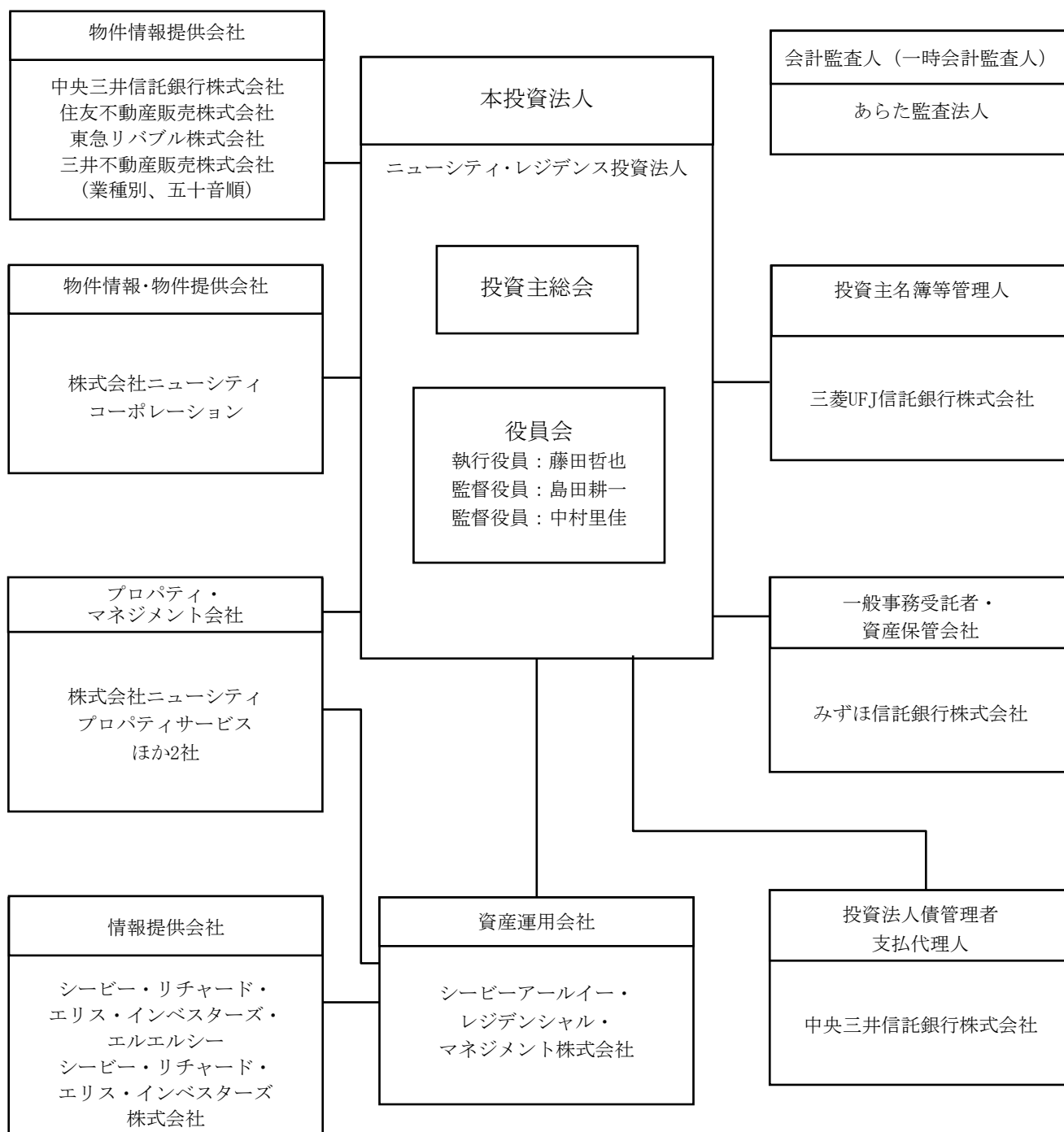
本投資法人は、その資産の運用を資産運用会社に全て委託しています。規約第41条第1項に基づき、かつ本投資法人と資産運用会社との間で平成16年9月27日に締結された資産運用委託契約（その後の変更契約を含み、以下「資産運用委託契約」といいます。）の規定に従い、資産運用会社は、本投資法人の運用資産にかかる運用の方針につき、「運用ガイドライン」を制定しています。

### ② 投資法人の特色

本投資法人は、投信法に基づき、資産を主として特定資産に対する投資として運用することを目的とします。本投資法人は、投資主の請求による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、投信法上の投資信託委託業者である資産運用会社にすべて委託してこれを行います。

(3) 【投資法人の仕組み】

① 本投資法人の仕組み





② 本投資法人及び本投資法人の関係法人の運営上の役割、名称及び関係業務の概要

運営上の役割	名称	関係業務の概要
投資法人	ニューシティ・レジデンス投資法人	その規約に基づき、投資主より募集した資金等を主として運用資産に投資することにより中長期的な観点から、着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
資産運用会社	シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社	平成16年9月27日付で本投資法人との間で資産運用委託契約を締結しており、投信法上の投資信託委託業者として、同契約に基づき、本投資法人の定める規約及び資産運用会社の社内規程である運用ガイドライン等に従い、資産の運用に係る業務を行います。資産運用会社に委託された業務は①運用資産の運用に係る業務、②本投資法人が行う資金調達に係る業務、③運用資産の状況についての本投資法人への報告業務、④運用資産に係る運営計画の策定業務、及び⑤その他本投資法人が随時委託する上記各号に付随し又は関連する業務です。
一般事務受託者／資産保管会社	みずほ信託銀行株式会社	平成16年9月27日付で本投資法人との間で一般事務委託契約及び資産保管業務委託契約をそれぞれ締結しています。 上記一般事務委託契約（その後の変更を含む。）に基づき、投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第3号乃至第6号）として、本投資法人の①投資証券の発行に関する事務、②機関の運営に関する事務の一部、③計算に関する事務、④会計帳簿の作成に関する事務、及び⑤納税に関する事務を行います。 また、上記資産保管業務委託契約（その後の変更を含む。）に基づき、投信法上の資産保管会社として、本投資法人の資産保管業務に係る業務及びそれに付随する金銭出納管理業務を行います。
投資主名簿等管理人	三菱UFJ信託銀行株式会社	平成16年9月27日付で本投資法人との間で投資口事務代行委託契約を締結しており、同契約に基づき、投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第2号及び第3号）として、①本投資法人の投資主名簿及び証券保管振替制度による実質投資主名簿、その他これに付属する帳簿の作成、②管理及び備置に関する事務、③投資口の譲渡・移転等に係る名義書換、④投資証券の発行に関する事務、⑤投資主総会招集通知の発送及び議決権行使書に関する事務並びにその他の投資主総会の運営に関する事務、及び⑥投資主及び証券保管振替制度による実質投資主に対して分配する金銭の支払いに関する事務等を行います。

投資法人債管理者／支払代理人	中央三井信託銀行株式会社	<p>平成18年2月10日付で、本投資法人との間で第1回無担保投資法人債（投資法人債間限定同順位特約付及び適格機関投資家限定）（以下「本投資法人債」といいます。）にかかる管理委託契約及び事務委託契約を締結しています。</p> <p>上記管理委託契約に基づき、投信法上の投資法人債管理者として、本投資法人債にかかる弁済の受領、債権の保全その他の管理を行います。</p> <p>また、上記事務委託契約に基づき、投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第6号）として、本投資法人債の投資法人債権者への元金の償還及び利息の支払いに関する事務を行います。</p>
----------------	--------------	---

### ③ 上記以外の本投資法人の主な関係者の役割、名称及び業務の概要

役割	名称	業務の概要
物件情報・物件提供会社	株式会社ニューシティコーポレーション	<p>平成16年10月28日付で本投資法人及び資産運用会社との間で不動産の情報提供及び業務支援に関する基本協定書（Master Agreement concerning Provision of Information on Real Estate and Support of Business）を締結しており、同協定書に基づいて本投資法人に一定の情報及び物件を提供します。その詳細については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ① 基本方針 (ロ) 成長性の確保 b. 外部成長 (i) 外部成長の4つの柱 (a) パイプライン戦略」をご参照下さい。</p>
情報提供会社	シービー・リチャード・エリス・インベスターズ・エルエルシー、シービー・リチャード・エリス・インベスターズ株式会社	<p>平成16年10月28日付で資産運用会社との間で情報及びアドバイスに関する合意書（Agreement concerning Provision of Information and Advice）を締結しており、同契約に基づき、一定の情報を提供します。その詳細については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ① 基本方針 (ロ) 成長性の確保 a. 内部成長 (ii) その他の取り組み (c) CBRE I 及びCBRE I LLCからの情報提供」をご参照下さい。</p>

役割	名称	業務の概要
プロパティ・マネジメント会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	平成16年10月29日付で本投資法人、資産運用会社及び株式会社ニューシティエステートサービス（以下「NCE S」といいます。）の間で、本投資法人の取得資産にかかるプロパティ・マネジメント業務（例えば、保守、管理、修繕及び美化に関する業務、不動産の運営、修繕、保守及び保守点検のため又は本契約の範囲内のその他の行為のために第三者と契約を締結する必要がある場合における第三者との契約締結、不動産の管理運営のために必要又は適当な装置、用具、機器、材料及び消耗品の購入等の物件管理業務、及び不動産のテナントに対し賃貸借契約に限った債務の支払いを履行させるための措置、その他のテナントへの賃貸管理業務に関わる一切の業務を指します。）（以下これらの業務を総称して「プロパティ・マネジメント業務」といい、当該業務の委託先を一般的に「プロパティ・マネジメント（PM）会社」といいます。）の委託にかかる基本合意に関する基本合意書（以下「基本合意書」といいます。）を締結しています。本投資法人（信託受益権の形態で保有を予定している不動産については、信託受託者）は、直接に又は信託受益権の形態により保有し、又は今後保有を予定する不動産について、不動産の運営のため必要となるプロパティ・マネジメント業務につき、NCE Sに当該業務を原則として全て委託する方針を採ってまいりましたが、NCE Sと株式会社ニューシティリビング（以下「NCL」といいます。）との合併後は、NCE Sの基本合意書における地位を承継するNCPSに、引き続き当該業務を原則として全て委託しています。当該基本合意書の詳細については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ④ 運営管理方針 (ロ) 管理方針 c. NCPSとの基本合意」をご参照下さい。
物件情報提供会社	中央三井信託銀行株式会社 住友不動産販売株式会社 東急リバブル株式会社 三井不動産販売株式会社	本投資法人は物件情報提供会社各社との間で、「不動産等の仲介情報提供に関する基本協定書」を締結しており、第三者が保有し、又は開発・保有を予定する不動産等に関する情報の提供を受けます。その詳細については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ① 基本方針 (ロ) 成長性の確保 b. 外部成長 (i) 外部成長の4つの柱 (a) パイプライン戦略」をご参照下さい。

#### (4) 【投資法人の機構】

##### ① 投資法人の機構

本書の日付現在、本投資法人の執行役員は1名以上、監督役員（注）は2名以上（但し、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16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名並びに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。なお、本投資法人の会計監査人はあらた監査法人です。

（注）「執行役員」とは、投信法に基づき、本投資法人の業務を執行するとともに、投資法人を代表する役員をいい、「監督役員」とは、投信法に基づき、執行役員の職務の執行を監督する役員をそれぞれいいます。

##### (イ) 投資主総会

a. 本投資法人の投資主総会は、東京都23区内において開催されます（規約第9条第3項）。

b. 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おいて決定されます。投資主総会における各投資主の議決権及び決議方法については、後記「第三部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 3 投資主・投資法人債権者の権利 (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。原則として、出席した投資主の議決権の過半数をもって決議されます（規約第11条第1項）が、規約の変更（投信法第140条）等一定の重要事項については、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席し、その議決権の3分の2以上に当たる多数による決議（特別決議）を経なければなりません（投信法第93条の2第2項）。但し、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、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。）について賛成したものとみなされます（投信法第93条第1項、規約第14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7章）。かかる規約中に定められた資産運用の対象及び方針を変更する場合を含め、規約の変更には、上記のとおり投資主総会の特別決議が必要となります。

c. また、本投資法人は、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かかる業務を委託しています。資産運用会社が資産運用委託契約を解約するためには本投資法人の同意を得なければならず、執行役員はかかる同意を与えるために原則として投資主総会の承認を得ることが必要になります（投信法第34条の9）。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）。

##### (ロ) 執行役員、監督役員及び役員会

a. 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営業に関する一切の裁判上又は裁判外の行為を行う権限を有しています（投信法第109条第1項、同条第5項、会社法（平成17年法律第86号。以下「会社法」といいます。）第

349条第4項)。但し、資産運用会社からの資産運用委託契約の解約への同意、投資主総会の招集、一般事務受託者への事務委託、資産運用委託契約又は資産保管委託契約の締結その他投信法に定められた一定の業務執行については、役員会の承認を得なければなりません（投信法第109条第2項）。監督役員は、執行役員の業務の執行を監督する権限を有しています（投信法第111条第1項）。また、役員会は、一定の業務執行に関する上記の承認権限を有する（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）。

- b. 役員会の決議は、法令又は規約に別段の定めがない限り、議決に加わることができる構成員た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22条第1項）。
- c. 投信法の規定（投信法第115条第1項、会社法第369条第2項）及び本投資法人の役員会規則において、決議について特別の利害関係を有する執行役員及び監督役員は議決に加わることができないことが定められています。

#### (ハ) 会計監査人

- a. 会計監査人は、投資主総会において選任されます（投信法第96条、規約第24条）。但し、法令の規定により、設立の際に選任されたものとみなされる設立時会計監査人はこの限りではありません。また、会計監査人が欠けた場合又は規約で定めた会計監査人の員数が欠けた場合において、遅滞なく会計監査人が選任されないときは、役員会は一時会計監査人の職務を行うべき者を選任しなければならないとされます（投信法第108条第3項）。
- b. 本投資法人の設立の際に選任されたものとみなされる設立時会計監査人は中央青山監査法人でしたが、同監査法人は平成18年8月28日、会計監査人を辞任し、これを受けまして、本投資法人は平成18年8月28日付け役員会決議により、あらた監査法人を一時会計監査人に選任しています。

会計監査人は、本投資法人の計算書類等の監査を行うとともに、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業務を行います（投信法第115条の2第1項、第115条の3第1項等）。
- c. 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、投資主総会において別段の決議がなされなかったときは、その投資主総会において再任されたものとみなされます（投信法第103条、規約第25条第1項及び第2項）。

## ② 投資法人の運用体制

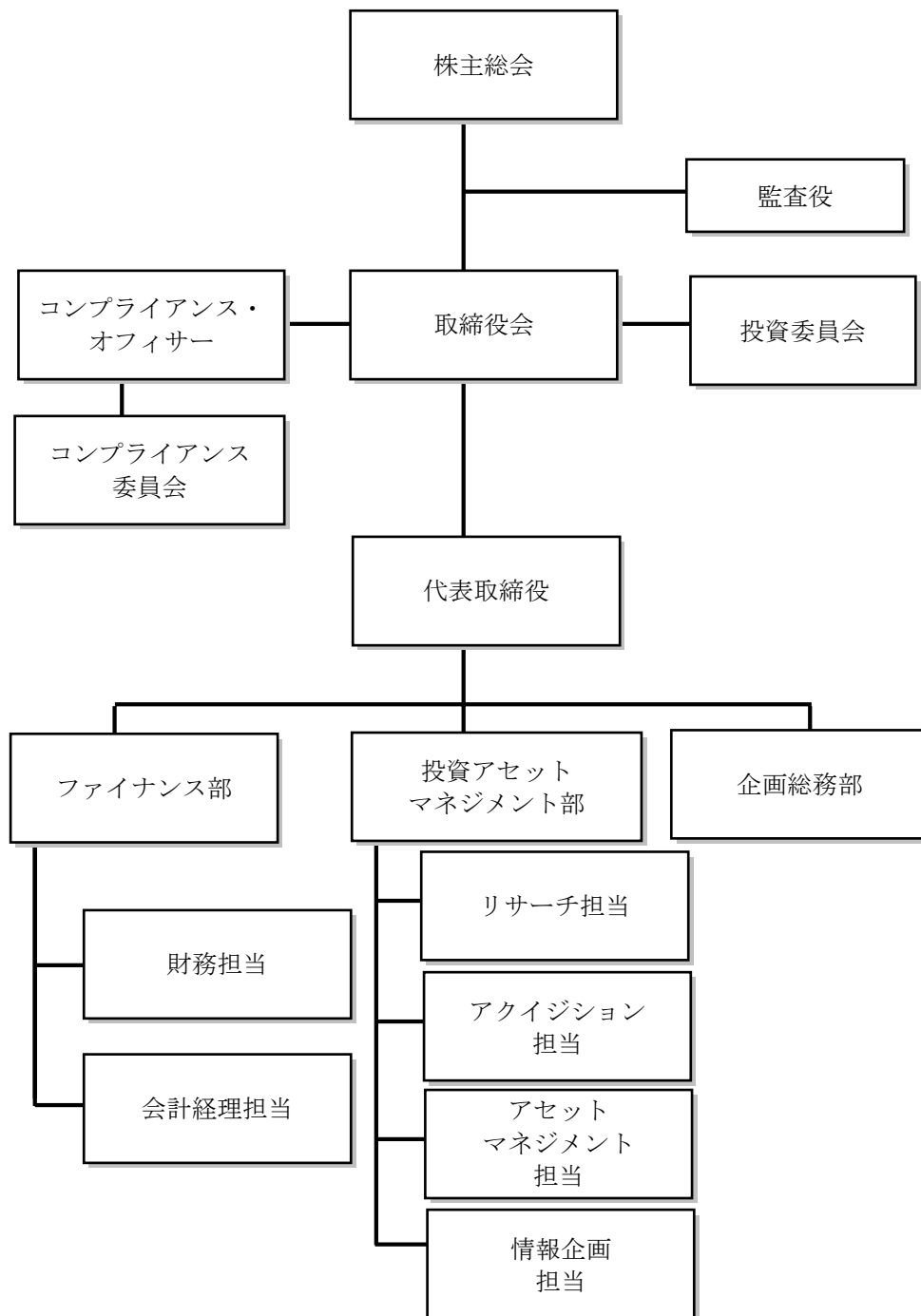
前記のとおり、本投資法人の資産運用は、資産運用会社に委託しています。資産運用会社は、本投資法人との間の資産運用委託契約に基づき、本投資法人の資産の運用を行います。

#### (イ) 資産運用会社の組織

資産運用会社の組織は、以下に記載のとおりです。

資産運用会社は、かかる組織体制において、本投資法人より委託を受けた資産運用業務を行います。資産運用会社は、取締役会からの権限委譲を受けて投資方針、運用資産の取得、売却、運用資産の運営管理方法を審議するための合議体として投資委員会を設置しています。また、コンプライアンス（法令遵守）を担当する機関としてコンプライアンス・オフィサーを設置し、コンプライアンス・オフィサーを委員長としてコンプライアンスにかかる基本的事項及び重要事項につき審議・決定するコンプライアンス委員会を設置しています。資産運用業務は、ファイナンス部、投資アセットマネジメント部及び企画総務部の分掌によって実施されています。なお、資産運用会社において新たな組織単位が必要となったときは、取締役会の承認によってこれを設置します。

組 織 図



(ロ) 資産運用会社の各部の業務の概要

ファイナンス部	財務担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・本投資法人による借入れ若しくは借換え又は投資法人債の発行を行う場合の金融機関との渉外に関する事項</li> <li>・運用資産等の資金調達に関する事項</li> <li>・本投資法人のための個別不動産その他資産取得の資金調達方法及び調達交渉に関する事項</li> <li>・本投資法人の投資主及び投資法人債権者並びに、投資証券及び投資法人債の販売を行う証券会社及び登録金融機関に対する情報提供に関する事項</li> <li>・本投資法人の投資主に対する収益の分配・配当にかかる基本方針の策定・変更に関する事項</li> </ul>
	会計経理担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用資産等の経理及び決算に関する事項</li> <li>・運用資産等の収益の分配・分配金の支払いに関する事項</li> <li>・投資法人の法定帳簿等帳簿・帳票類の写しの保管に関する事項</li> <li>・法定帳簿等帳簿・帳票類その他の重要な文書等の保管に関する事項</li> <li>・投資アセットマネジメント部が保管する本投資法人の資産の売買、賃貸、管理その他の運用等にかかる諸記録と本投資法人の資産保管会社及び一般事務受託者との間での諸帳票の照合作業に関する事項</li> </ul>
投資アセットマネジメント部	リサーチ担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・国内外の一般的な経済及び不動産・証券・金融等の市場の動向等にかかる調査及び分析に関する事項</li> <li>・不動産投資理論の調査研究に関する事項</li> <li>・資産運用会社が資産の運用業務を受託する本投資法人の資産運用にかかる基本的な投資方針・基準に関する事項</li> <li>・投資スキームに関する事項</li> <li>・投資委員会の事務局</li> </ul>
	アキュイジション担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・本投資法人の資産運用のための個別不動産その他資産取得のための情報収集、取得の可否、取得価格、取得交渉、及び取得に関する契約締結にかかる事項</li> <li>・本投資法人の資産運用のための個別不動産に関する市場性、評価に関する事項</li> </ul>
	アセットマネジメント担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用資産等の運用実績の評価に関する事項</li> <li>・運用資産等の維持管理に関する事項</li> <li>・運用資産等の処分の可否、処分価格、処分代り金の使途、処分交渉、処分に関する契約締結に関する事項</li> <li>・運用資産等の売買、賃貸、管理その他の運用等にかかる諸記録の保管に関する事項</li> </ul>



	情報企画 担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用資産等の計数情報管理及び分析に関する事項</li> <li>・資産運用に関する情報管理に関する事項</li> <li>・資産運用管理システムの開発・運営・保守管理に関する事項</li> <li>・資産運用に関する情報基盤（ITインフラ）の管理・構築に関する事項</li> </ul>
企画総務部		<ul style="list-style-type: none"> <li>・経営全般についての企画・立案に関する事項</li> <li>・人事、秘書に関する事項</li> <li>・経理、決算及び予算に関する事項</li> <li>・給与、厚生に関する事項</li> <li>・労務に関する事項</li> <li>・文書に関する事項</li> <li>・株式、株主及び株主総会に関する事項</li> <li>・取締役会の事務局</li> <li>・総務、管財に関する事項</li> <li>・コンプライアンス委員会の事務局</li> <li>・外部の顧客からの苦情受付に関する事項</li> <li>・本投資法人の投資主総会に関する事項等</li> <li>・諸官庁及び投資信託協会との渉外に関する事項</li> <li>・広告・宣伝に関する事項</li> </ul>

#### (ハ) 委員会

資産運用会社には、本書の日付現在、投資委員会及びコンプライアンス委員会が設置されており、その概要は以下のとおりです。

##### a. 投資委員会

###### (i) 構成員

投資アセットマネジメント部長（委員長）、代表取締役、ファイナンス部長、社外取締役全員、取締役（その他の取締役で企画総務部担当取締役を除くものをいいます。以下同じです。）及び外部専門家（弁護士、公認会計士、不動産鑑定士又は不動産コンサルタント等の資格をもち、運用資産の運用等に関して専門的な知識を有する者として取締役会において選任されたものをいいます。以下同じです。）

###### (ii) 審議方法等

原則として3ヶ月に1回開催するほか、必要に応じて随時開催され、決議対象となる議案について議決権の過半数の賛成及び社外取締役の有する議決権の全部の賛成により採択されることをもってその意思決定をなすものとします。なお、委員は1人につき1個の議決権を有します。

但し、委員が、病気、事故、その他やむを得ない事由により出席できないため、かかる事由を証する書面を投資委員会に提出し（但し、議決権を有する他の委員の全員の同意あるときは、書面を事後速やかに提出することができます。）、かつ出席しなかった場合には、その委員は出席しなかった委員会におけるすべての決議について議決権を有しないものとします。

(iii) 決議事項

投資の基本方針に関する事項

- (a) 運用資産の運用にかかる基本的な投資方針・基準（運用ガイドライン及び資産運用計画）の策定及び変更
- (b) 本投資法人の資金調達及び配当政策にかかる基本的な方針
- (c) 資産種類別・地域別の当該資産にかかる市場動向等、投資環境の分析と今後の見通し
- (d) その他の投資方針にかかる重要事項

個別の資産運用取引に関する事項

- (a) 運用資産の運用・資金調達及び収益の分配・配当にかかる方針の策定及び変更
- (b) 個別不動産その他資産の取得の可否並びに取得価格、運用・資金調達方法及び取得交渉にかかる方針の策定及び変更
- (c) 個別不動産の維持管理にかかる方針の策定及び変更
- (d) 個別不動産その他資産の処分の可否並びに処分価格、処分代り金の使途、処分交渉にかかる方針の策定及び変更
- (e) 各担当部署に対する運用実績及び実績管理手法の方策検討の指示及びその承認
- (f) その他の運用資産の運用・資金調達にかかる重要事項

(iv) 権限

投資委員会において可決された事項については、その後、取締役会に付議され、当該取締役会において可決された場合に最終的に決定されたこととなります。但し、運用資産の取得及び売却については、1取引にかかる取引価格が10億円未満の場合で、かつ、利害関係者（以下に定義します。）との取引に該当しない場合には、投資委員会で可決されたことをもって、当該取得計画又は売却計画は最終的に決定されたこととなります。なお、利害関係者とは、投信法第15条第2項にて定義される利害関係人等（注）及び資産運用会社の10%以上の株主並びにかかる者の意向を受けて設立された特別目的会社（資産の流動化に関する法律（平成10年法律第105号、その後の改正を含みます。以下、「資産流動化法」といいます。）において規定する特定目的会社、会社法の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律（平成17年法律第87号、その後の改正を含みます。）において規定する特例有限会社、株式会社等を含みます。）を意味します。

（注）資産運用会社の総株主の議決権の過半数を保有していること、又は資産運用会社の取締役の過半数を占めていること等、資産運用会社と密接な関係を有する者として、投信法に利害関係人等として定められている者をいいます。

b. コンプライアンス委員会

(i) 構成員

コンプライアンス・オフィサー（委員長）、代表取締役、企画総務担当取締役及び社外取締役全員により構成されます。また、監査役は、その判断により、コンプライアンス委員会に出席して意見を述べることができます。

(ii) 目的

コンプライアンス委員会は、資産運用会社における法令、諸規程、諸規則その他にかかるコンプライアンスの徹底を図ることを目的として、資産運用会社のコンプライアンスにかかる基本的事項及び重要事項等につき審議し、決定を行います。

(iii) 審議方法等

原則として3ヶ月に1回開催するほか、必要に応じて随時開催され、コンプライアンス委員会の決議は、決議対象となる議案について議決権の過半数、かつ社外取締役が有する議決権の全部の賛成により採択されます。なお、コンプライアンス委員は1人につき1個の議決権を有するものとします。但し、委員が以下に掲げる事項に該当する場合、当該委員は議決権を有しないものとします。

- (a) コンプライアンス委員会の決議につき特別の利害関係を有する委員は、その決議について議決権を有しないものとします。
- (b) コンプライアンス委員会において資産運用会社が資産の運用を行う投資法人が資産運用会社の利害関係者との間で行う取引にかかる決議を行う場合、その利害関係者（個人）である委員又はその利害関係者（法人）の役員若しくは使用人の地位を現に有する委員（兼職の場合を含みますが、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、その決議について議決権を有しないものとします。
- (c) 委員が、病気、事故、その他やむを得ない事由により出席できないため、かかる事由を証する書面をコンプライアンス委員会に提出し（但し、議決権を有する他の委員の全員の同意あるときは、書面を事後速やかに提出することができます。）、かつ出席しなかった場合には、その委員は出席しなかったコンプライアンス委員会におけるすべての決議について議決権を有しないものとします。

(iv) 決議事項

- (a) 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変更
- (b) 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又は将来における防止措置等の必要な措置
- (c) 資産運用会社の利害関係者と資産運用会社が資産の運用を行う投資法人との取引
- (d) 法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する者と投資法人との取引
- (e) 上記各号に準ずるコンプライアンス上重要な事項

(v) 権限

コンプライアンス委員会は、上記決議事項を審議し、可決するものとします。但し、上記(iv)(b)乃至(e)に定める事項については、コンプライアンス委員会で可決された後、取締役会に付議され、当該取締役会において可決された場合に資産運用会社の意思決定がなされたものとします。

(二) コンプライアンス・オフィサー

(i) 選任方法

コンプライアンス・オフィサーの選任及び解任については、取締役会の全員一致の決議によりなされます。コンプライアンス・オフィサーの職責の重大性に鑑み、コンプラ

イアンス・オフィサーは、コンプライアンス業務へ専任するものとします。また、コンプライアンス・オフィサーには、法令・規範の遵守のための十分な審査・監督能力を有する人材が選任されます。

(ii) 目的

本投資法人の資産運用業務が本投資法人の投資主の資金を運用する重要な行為であることから、資産運用会社は、そのコンプライアンス業務の適切な推進に資するため、コンプライアンス全般の企画立案及びその推進並びにコンプライアンス委員会の議事を統括するコンプライアンス業務の責任管理部署としてコンプライアンス・オフィサーを設置しています。

(iii) 権限

コンプライアンス・オフィサーは、資産運用会社におけるコンプライアンス責任者として、社内のコンプライアンス体制を確立するとともに、法令その他のルールを遵守する社内の規範意識を高めることに努めます。このため、コンプライアンス・オフィサーは、取締役会において承認されたコンプライアンス規程又はコンプライアンス基本方針、コンプライアンス委員会において承認されたコンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラムに基づく社内コンプライアンスの推進に努めるとともに、国内外の法規制状況を把握し、資産運用会社内の各部へ連絡及び徹底を図るとともに、資産運用会社による本投資法人のための資産運用における業務執行が、法令、投資法人規約、その他の諸規程等に基づいていることを常に監視し、日常の業務執行においてもコンプライアンス遵守状況の監視監督を行います。また、コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス上重要な問題が生じた場合には直ちにコンプライアンス委員会に報告する義務を負っており、事案及び内容の重要性等に鑑みて必要と判断したときは、適宜コンプライアンス委員会を招集し開催して、コンプライアンス上重要な事項について審議することができます。

(ホ) 資産運用会社の意思決定手続

a. 投資方針（運用ガイドライン及び資産運用計画）の決定プロセス

資産運用会社は、本投資法人の規約に従って、本投資法人のための資産の運用についての基本的な投資方針等を定める運用ガイドライン及び資産運用計画を作成します。

その決定プロセスは、まず、投資アセットマネジメント部・リサーチ担当は、投資法人の運用資産にかかる市況全体の情勢及びマクロ市況分析並びに本投資法人のポートフォリオを構成する個々の資産の分析等を実施し、これらの市場分析等に基づき、詳細な検討を加えたうえで、運用ガイドライン案又は資産運用計画案の起案を行います。投資アセットマネジメント部・リサーチ担当は、投資アセットマネジメント部長に起案を提出します。但し、その前に必ず、その起案書類及びそれに付随関連する資料をコンプライアンス・オフィサーに提出し、起案事項に関する法令・諸規則（資産運用会社が業務を遂行するに際し遵守すべき法律、政省府令、地方公共団体の定める条例、その他の命令、投資信託協会の諸規則、資産運用会社と資産運用委託契約を締結する本投資法人が上場する証券取引所の諸規則、本投資法人の規約、資産運用会社の定款及び社内諸規程並びにこれらに基づき資産運用会社が締結した諸契約（資産運用委託契約を含みます。）等をいいます。）の遵

守状況その他コンプライアンス上の問題の有無に関する確認を受け、コンプライアンス・オフィサーの承認を受けなければなりません。コンプライアンス・オフィサーは、起案事項に法令・諸規則への違反又は抵触が認められず、かつその他コンプライアンス上の問題がないと判断して当該起案事項を承認した場合には、その旨を当該起案を作成した投資アセットマネジメント部・リサーチ担当に対して連絡します。投資アセットマネジメント部・リサーチ担当は、承認済みの当該起案を投資アセットマネジメント部長に提出します。投資アセットマネジメント部長は、当該起案の内容を審査し、投資アセットマネジメント部長が当該起案を承認した場合は、投資委員会に議案として提案します。

投資委員会は、立案された運用ガイドライン案又は資産運用計画案について、本投資法人が既に有する運用方針との整合性の観点等から、起案の内容を検討し、決議を行います。投資委員会の承認が得られた場合、投資委員会は、当該案に関する書類を取締役に提出し、取締役会は、不動産及び不動産投資信託その他の各市場の状況、投資戦略及び諸法令の遵守状況等を総合的に勘案し、当該案を承認するか否かを決議します。取締役会の承認によって当該運用ガイドライン又は資産運用計画案が最終的に決定されたこととなり、決定された事項は本投資法人の役員会に報告されます。但し、利害関係者との取引制限にかかる運用ガイドライン又は資産運用計画案の策定及び変更に関しては、取締役会において承認された後、本投資法人の役員会に付議され、役員会において承認された場合に、最終決定されたこととなります。

#### b. 個別物件の取得の決定プロセス

本投資法人の資産の具体的な運用は、投資アセットマネジメント部のアキュイジション担当及びアセットマネジメント担当並びにファイナンス部の財務担当及び会計経理担当が、それぞれの上記担当業務に応じて実行しますが、資産運用のうちで、個別物件の取得に関する具体的なプロセス（手順）は以下のとおりです。

アキュイジション担当は、取得候補案件を選定し、当該案件に関する詳細な物件デュー・ディリジェンス（その詳細については後記「2 投資方針 (1) 投資方針 ③ 投資基準 (ハ) デュー・ディリジェンスの基準」をご参照下さい。）を行い、その結果を踏まえた取得計画案を策定し、コンプライアンス・オフィサーに提出します。コンプライアンス・オフィサーは、当該取得計画案等における法令・諸規則の遵守状況その他コンプライアンス上の問題の有無について確認します。コンプライアンス・オフィサー（場合によっては、コンプライアンス委員会）が当該取得計画を承認した場合は、アキュイジション担当は、当該取得計画を、投資アセットマネジメント部長に提出します。投資アセットマネジメント部長は、当該取得計画案の内容を審査し、投資アセットマネジメント部長が当該取得計画を承認した場合は、投資委員会に提出します。投資委員会では、当該案件が本投資法人の資産運用の基本方針に適合していることを確認するとともに、デュー・ディリジェンスの結果を踏まえた適正な取得価格の審議を行い、当該案件に関する取得の実行及び取引価格の承認を含めた決議を行います。

投資委員会は、当該取得計画案の修正及び再提出又は廃案を投資アセットマネジメント部長に指示することができます。当該案件にかかる取引価格が10億円以上の場合又は利害関係者との取引に該当する場合（注）、投資委員会は、取得計画案を承認した後、取締役会に当該取得計画案を提出します。当該取得計画案が取締役会において承認された場合、

当該案が有効に資産運用会社の意思決定となり、当該案件の取得にかかる取締役会の決議内容に従って、投資アセットマネジメント部のアクイジション担当は物件取得業務を行います。取締役会が当該取得計画案を承認しない場合、当該取得計画案の修正及び再提出又は廃案を投資委員会及び投資アセットマネジメント部長並びにコンプライアンス・オフィサーに指示することができます。

(注) 該当しない場合には、投資委員会の承認が得られたことをもって、当該取得計画案が資産運用会社の意思決定となります。

c. 運用資産の売却及び運営管理並びにファイナンス戦略及び資金調達決定プロセス

運用資産の売却及び運営管理に関する事項は、アセットマネジメント担当から、コンプライアンス・オフィサー（場合によっては、コンプライアンス委員会）の承認を得たうえで、投資アセットマネジメント部長に提出され、投資法人のファイナンス戦略及び投資法人の資金調達に関する事項は財務担当から、コンプライアンス・オフィサー（場合によっては、コンプライアンス委員会）の承認を得たうえで、ファイナンス部長に提出され、その後、各部長から投資委員会に提出され、投資委員会の審議を経ます。1取引にかかる取引価格が10億円以上の場合又は利害関係者との取引に該当する場合（注）、投資委員会が承認した後に取締役会に付議され、取締役会により決定された場合、かかる決定が資産運用会社の意思決定となり、かかる決定に従ってアセットマネジメント担当が取引を実行します。

(注) 該当しない場合には、投資委員会の決定が資産運用会社の意思決定となります。

d. 利害関係者との取引における意思決定プロセス

利害関係者と本投資法人との取引にかかる議案については、資産運用会社の取締役会に付され、かかる議案は取締役全員の出席の下で、出席取締役の全員一致をもって決めます。かかる決議に関して、当該利害関係者に該当することとなる取締役又は法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する取締役（兼職の場合を意味し、資産運用会社に転籍又は出向している場合を除きます。）は、当該決議対象となる議案について議決権を有しないものとし、その取締役の数は、この場合の取締役及び出席取締役の数に算入しません。

但し、病気、事故、その他やむを得ない事情により出席できない取締役が、かかる事実を証する書面を取締役に提出した場合には（但し、やむを得ない事情により事前に当該書面を提出することが困難であるとほかの取締役全員が認めた場合には、可能な限り速やかに当該書面を提出すれば足りる。）、この場合の取締役及び出席取締役の数に算入しないものとします。

(へ) コンプライアンス体制

a. 体制

資産運用会社は、投資信託委託業者としての社会的責任と使命を十分に認識し、投資法人の資産の運用業務を適正かつ公正に遂行するため、コンプライアンスの徹底を経営の基本原則として位置づけ、コンプライアンス規程等の社内規程を定め、コンプライアンス業務の責任管理部署としてコンプライアンス・オフィサー（その詳細については、前記

「(ニ) コンプライアンス・オフィサー」をご参照下さい。)を設置し、コンプライアンスにかかる基本的事項及び重要事項等を審議・決定するコンプライアンス委員会(その詳細については、前記「(ハ) 委員会 b. コンプライアンス委員会」をご参照下さい。)を設置しています。

#### b. 社内規程体系

コンプライアンスのために実践すべきコンプライアンス活動の基本的な内容についてはコンプライアンス規程に定められ、その細目については、役職員に対するコンプライアンスの手引書としてのコンプライアンス・マニュアルに定められます。また、コンプライアンス委員会は、コンプライアンスを実現するための具体的な実践計画として、コンプライアンス・プログラムを策定します。

#### c. 投資判断におけるコンプライアンス

前記「(ホ) 資産運用会社の意思決定手続」に記載のとおり、運用ガイドライン及び資産運用計画の決定、個別物件の取得・売却の決定プロセス、運営管理の決定プロセス等の重要な意思決定手続きにおいて、コンプライアンス・オフィサー又はコンプライアンス委員会が関与して、法令・諸規則の違反その他のコンプライアンスの確認をします。コンプライアンス上の問題が確認された場合には当該問題の指摘がなされ、当該案、取得・売却案等について、修正、再提出又は廃棄が求められます。

#### d. 内部検査の方法

##### (i) 範囲

資産運用会社の内部検査では、各部門の業務活動が法律、政省令、地方公共団体の定める条例、その他の命令、社団法人投資信託協会の諸規則、当社との資産運用委託契約を締結する投資法人が上場する証券取引所の諸規則、投資法人規約、資産運用委託契約、当社の定款及び社内規定に従い、適正かつ効率的に執行されたか否か及び業務管理のための組織・制度・手続きが妥当であるかを検査します。

##### (ii) 主体

内部検査は、コンプライアンス委員会が行い、委員長であるコンプライアンス・オフィサーが内部検査責任者となります。また、企画総務部は内部検査を補佐します。コンプライアンス委員会は、内部検査の実施に当たり必要があると認める場合には、内部検査の全部又は一部を社外の第三者に委託することができます。内部検査は、原則として1年毎の定期監査としますが、代表取締役社長が特別に命じた場合及びコンプライアンス・オフィサーが必要と認め、代表取締役社長の承認を得た場合にも実施します(特別監査)。定期監査にあたっては、コンプライアンス委員会が定期監査実施計画を策定し、代表取締役社長の承認を得ることとします。

##### (iii) 内部検査の結果に基づく是正措置

コンプライアンス・オフィサーは、内部検査終了後遅滞なく内部検査の実施中に発見した重要な指摘事項及び是正勧告事項を記載した内部検査報告書を作成し、代表取締役社長にその内容を報告します。また、コンプライアンス・オフィサーは内部検査報告書における是正勧告事項の内容をとりまとめた業務是正勧告書を作成し、代表取締役社

長の承認を得たうえで、代表取締役社長の指示に従い、業務是正勧告書を検査対象部門の長に送付し、当該長は、業務是正勧告書に記載された要是正事項の是正計画について、是正期限までに、担当責任者を中心に、業務の是正を行います。検査対象部門の長は、是正指示のあった事項について、是正計画に記載された期限経過後遅滞なくその是正状況を、書面をもって代表取締役社長及びコンプライアンス・オフィサーへ報告します。コンプライアンス・オフィサーは、後日是正状況の確認を行い、業務是正状況報告書を代表取締役社長に提出します。

(5) 【投資法人の出資総額】

(本書の日付現在)

出資総額	65,106,293,640円
本投資法人が発行する投資口の総口数	2,000,000口
発行済投資口総数	122,612口

最近5年間における出資総額及び発行済投資口総数の増減は、以下のとおりです。

年月日	摘要	出資総額		発行済投資口総数		備考
		増(減)	残高	増(減)	残高	
平成16年9月27日	私募設立	150,000,000円	150,000,000円	300口	300口	(注1)
平成16年12月14日	公募増資	38,438,400,000円	38,588,400,000円	72,800口	73,100口	(注2)
平成17年1月12日	第三者割当	768,768,000円	39,357,168,000円	1,456口	74,556口	(注3)
平成17年9月13日	公募増資	24,968,979,000円	64,326,147,000円	46,600口	121,156口	(注4)
平成17年10月12日	第三者割当	780,146,640円	65,106,293,640円	1,456口	122,612口	(注5)

(注1) 本投資法人は、平成16年9月27日に設立されました。

(注2) 1口当たり発行価格550,000円(引受価額528,000円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により投資口を追加発行しました。

(注3) 平成16年12月14日を払込期日とする公募増資に伴い、1口当たり発行価額528,000円にて、みずほ証券株式会社に対して投資口の第三者割当を行い、平成17年1月12日に1,456口の投資口を発行しました。

(注4) 平成17年9月13日に、1口当たり発行価格555,660円(引受価額535,815円)にて、本投資法人による特定資産の取得資金及び借入金の返済の一部等に充当を目的として公募により投資口46,600口を追加発行しました。

(注5) 平成17年9月13日を払込期日とする公募増資に伴い、1口当たり発行価額535,815円にて、みずほ証券株式会社に対して投資口の第三者割当を行い、平成17年10月12日に1,456口の投資口を発行しました。



(6) 【主要な投資主の状況】

平成18年8月31日時点における主要な投資主の状況及び投資主のタイプ別の構成は次のとおりです。

① 主要な投資主の状況

(平成18年8月31日現在)

氏名又は名称	住所	所有投資口数(口)	発行済投資口総数に対する所有投資口数の比率(%)
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1丁目8番11号	9,650	7.87
日興シティ信託銀行株式会社(投信口)	東京都品川区東品川2丁目3番14号	9,126	7.44
モルガンスタンレーアンドカンパニーインク	東京都渋谷区恵比寿4丁目20番3号 恵比寿ガーデンプレイスタワー	6,182	5.04
ステートストリートバンクアンド トラストカンパニー	東京都中央区日本橋兜町6番7号	4,565	3.72
モルガンスタンレーアンドカンパニー インターナショナルリミテッド	東京都渋谷区恵比寿4丁目20番3号 恵比寿ガーデンプレイスタワー	4,192	3.41
ジブラルタ生命保険株式会社 (一般勘定その他口)	東京都中央区晴海1丁目8番11号	2,900	2.36
ルクセンブルグオフショアジャスディックレ ンディングアカウント	東京都中央区日本橋兜町6番7号	2,711	2.21
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1丁目8番12号晴海ア 일랜드トリトンスクエアオフィスタ ワー2棟	2,608	2.12
ザチェースマンハッタンバンクエヌエイ ロンドンエスエルオムニバスアカウント	東京都中央区日本橋兜町6番7号	2,580	2.10
株式会社南都銀行	奈良県奈良市橋本町16	2,383	1.94
合 計		46,897	38.24

(注) 発行済投資口総数に対する所有投資口数の比率は、小数点第2位未満を切捨てにより表示しております。

② 投資主構成

(平成18年8月31日現在)

区分	投資口の状況						
	政府及び 地方公共 団体	金融機関	証券会社	その他の 国内法人	外国法人等	個人その他	計
投資主数 (人)	—	115	12	151	67	6,832	7,177
割合 (%) (注)	—	1.60	0.17	2.10	0.93	95.19	100.00
保有投資 口数 (口)	—	56,108	2,882	8,221	37,708	17,693	122,612
割合 (%) (注)	—	45.76	2.35	6.70	30.75	14.43	100.00

(注) 割合については、小数点第2位を四捨五入しています。よって、合計が100%にならない場合があります。

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### ① 基本方針

本投資法人は、中長期的な観点から、着実な成長と安定した収益の確保を目指し、運用資産の運用を行うことを基本方針としています（規約第27条）。

資産運用会社は、本投資法人の規約及び本投資法人との資産運用委託契約に基づいて、本投資法人の規約に定める資産運用に関する投資の基本方針を踏まえ、資産運用会社の社内規程として、本投資法人の運用資産に適用される運用及び管理にかかる方針につき運用ガイドラインを制定し、本投資法人の運用資産にかかる運用方針を以下のとおり定めています。

かかる運用ガイドラインは、本書の日付現在における経済情勢、資本市場の動向、金利の動向、不動産を取り巻く市場環境、地域経済の発展状況、人口移動と世帯構成の推移、ライフスタイルや住環境への嗜好の変化、規制環境の変化等に鑑みて、資産運用会社が最も適切であると判断して制定されたものです。従って、運用ガイドラインは、今後、上述の経済及び不動産を取り巻く諸環境の変化等に伴い、規約に定める本投資法人の投資の基本方針を最も適切な態様で実現するため、資産運用会社の判断により機動的に変更されることがあります。

#### (イ) ポートフォリオ構築方針

資産運用会社は、規約及び運用ガイドラインに基づき、以下のような方針でポートフォリオを構築します。

##### a. 用途

本投資法人は、全部又は一部が住居の用に供されている不動産が本体又は裏付けとなっている、後記「(2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類（規約第29条）（イ）不動産等」のa.乃至c.記載の特定資産（以下「不動産関連資産」といいます。）に対して投資します（規約第28条第1項及び第2項）。かかる規約の規定を前提としたうえ、運用ガイドラインにおいて、不動産関連資産は、住居の用に供されるものを投資の対象とすることを原則としますが、近時の用途複合型施設（オフィス、住居、商業施設等を併設する多機能施設）の増加傾向に鑑み、また本投資法人による機動的な物件取得を可能とするため、本投資法人の保有する不動産関連資産の総賃貸可能面積の10%を限度として、住居以外の用に供される不動産関連資産に対する投資を行うことが許容されています。

本投資法人は、その主要な投資対象である住居の用に供される不動産関連資産、すなわち賃貸住宅について、その特徴を以下のように分析しています。

##### (i) 賃貸住宅に対する需要

わが国の総人口は将来的に減少基調にあるものと推測されていますが、一方で世帯数に関しては、総人口の減少傾向と比較して、なだらかな減少にとどまるものと推測されています。

賃貸住宅物件に対するテナント需要は、総人口の変化よりも顧客単位である世帯数の変化による影響を受けやすいものと判断しており、このように世帯数の変化が今後も安定的であるとすれば、本投資法人のポートフォリオを構成する賃貸住宅物件に対するテナント需要も安定的に推移するものと考えております。

(ii) 賃貸住宅による収益の安定性

社会に必要とされる衣食住のうち、住居の占める比重に鑑み、賃貸住宅は、景気動向・経済・社会情勢の変動の影響を受けにくく、中長期的には安定した収益を見込むことができると考えています。特にいわゆるバブル経済崩壊後は、オフィスビルや商業施設との比較では賃貸住宅における賃料水準は、比較的安定的に推移していることが認められると考えています。

本投資法人は、以下のようなポートフォリオ構築方針に従って、賃貸住宅への投資をその資産運用の中核とします。

・ ポートフォリオ中の物件数及びテナント数における分散

賃貸住宅は、オフィス用不動産等の不動産ポートフォリオと比較した場合、1物件当たりの物件規模及び1テナントの全ポートフォリオに占める割合が小さいため、同程度の規模の不動産ポートフォリオであれば、賃貸住宅の場合には物件数及びテナント数においてより広く分散化が図られます。本投資法人は、住宅への投資に当たり、このようなポートフォリオの構築を実現し、安定的な収益の確保を図ります。

・ 住居タイプの分散

ライフスタイルや住環境への嗜好の変化、人口特性、世代構成の推移、地域特性と社会情勢等に応じた多様なニーズにあわせ、賃貸住宅にはシングル（単身者）向けからファミリー向けまでの幅広いユーザー層を対象としてテナントポートフォリオを構築することを目指します。特に、世帯・家族構成に応じた住替えや地域間での住替え需要を幅広く取り込むことが可能となるポートフォリオの構築を目指します。

・ 投資対象地域の分散

賃貸住宅は、通勤・通学を念頭に置いた交通の利便性や居住環境に優れた地域全般に需要が認められ、経営効率を優先して都市の中心部の立地を必要とするオフィスと比較して、賃貸住宅に適した地域は幅広く全国的に存在しています。このような賃貸住宅の特徴を理解したうえで、その他の地域と比較して高い家賃と強い需要の見込める東京圏を中心としつつも、地方における安定した収益の期待できる都市も投資対象地域とし、ポートフォリオ構築における地域的分散を図りつつ、さらに幅広い投資機会を追求します。

b. 地域

投資対象地域は、主として東京圏とし、その他、政令指定都市、県庁等所在地及びそれに準ずる都市並びにそれらの周辺通勤圏等を含みます（規約第28条第3項）。

また、本投資法人はそのポートフォリオ構築に当たり一定の地域的分散を図るため、取得価格（税金を含む必要費用を除きます。）を基準として、以下の比率を目標に投資するものとします。但し、経済情勢及び不動産市況等により、本投資法人が保有する不動産関連資産にかかる投資対象地域が一時的に以下の比率と整合しない場合があります。

地域	比率
東京圏	70%以上
(うち都心主要5区)	30~70%
(うち東京23区(都心主要5区を除きます。))	10~60%
(うち東京23区を除く東京圏)	10~50%
地方	30%以下

c. 住居タイプ構成

資産運用会社は以下のとおり住居タイプを分類したうえで、ポートフォリオにおける住居タイプ毎の賃貸可能面積を基準とした構成比率につき、下表の比率に沿うことを目標としています。但し、経済情勢及び不動産市況等により、本投資法人が保有する住居タイプ毎の構成比率が一時的に以下の比率と整合しない場合があります。

住居タイプ名称	比率	住居タイプの分類方法
シングルタイプ (S)	20~40%	<想定テナント> 単身居住者 <主たる投資地域> 東京圏及び地方主要都市 <望ましい立地環境> 最寄り駅、商業地及び職場等への利便性 <間取りと広さ> 1R、1K (+S) 又は1DK (注1)
アーバンファミリー タイプ(UF)	20~50%	<想定テナント> 都会生活を好み、利便性を重視する1~3人家族、子供のいない夫婦(DINKS)や親子、又は独立事業従事者(SOHO) <主たる投資地域> 東京23区及び地方主要都市における中心地域 <望ましい立地環境> 職住接近、買い物やレジャーや文化施設にも便利な場所 <間取りと広さ> 1K+S、1DK(+S)、LDK+S、1LDK(+S)、2DK又は2LDK(注1)

住居タイプ名称	比率	住居タイプの分類方法
ファミリータイプ (F)	20～50%	<p>&lt;想定テナント&gt;            家族数2～4名程度の一般的家族形態</p> <p>&lt;主たる投資地域&gt;            東京圏及び地方主要都市</p> <p>&lt;望ましい立地環境&gt;            職場と最寄り駅への利便性に加え、良好な周辺住環境</p> <p>&lt;間取りと広さ&gt;            1DK+S、1LDK+S、2DK(+S)、2LDK(+S)、3DK、3LDK(+S)又は4LDK(注1)</p> <p>なお、1DK+S、1LDK+S、2DK又は2LDKで広さが40㎡超60㎡以下の住居については、東京23区に所在する場合にはアーバンファミリータイプに分類します(注2)。</p>
プレミアムタイプ (P)	5～20%	<p>&lt;想定テナント&gt;            家族数1～4名程度の家族構成を有する企業経営者及び専門職</p> <p>&lt;主たる投資地域&gt;東京23区</p> <p>&lt;望ましい立地環境&gt;            充実した住環境と高品質な住宅</p> <p>&lt;間取りと広さ&gt;            LDK+S、1LDK(+S)、2LDK(+S)、3LDK(+S)又は4LDK(注1)</p>

(注1) 資産運用会社では、各住居の間取りを以下のように定め、各住居の間取りと各住居の面積に応じて、原則として下表のとおり各住居を各住居タイプに分類しています。

- 1R : 住宅が一居室で構成されその居室が台所と一体となっている住宅
- 1K : 台所及びその他の1居室によって構成された住宅
- 1K+S : 台所及びその他の1居室に加えて1つの納戸(サービスルーム)によって構成された住宅
- 1(2又は3)DK : 4.5畳以上の広さの台所兼食事室及びその他の1居室(2居室又は3居室)で構成されている住宅
- 1(2又は3)DK+S : 1(2又は3)DKに加えて1つの納戸(サービスルーム)で構成されている住宅
- LDK+S : 10畳以上の広さの台所兼居間兼食事室及び1つの納戸(サービスルーム)で構成されている住宅
- 1(2、3又は4)LDK : 10畳以上の広さの台所兼居間兼食事室(又は8畳以上の広さの居間兼食事室及びそれとは独立した台所)及びその他の1居室(2居室、3居室又は4居室)で構成されている住宅
- 1(2又は3)LDK+S : 1(2又は3)LDKに加えて1つの納戸(サービスルーム)で構成されている住宅

間取り	広さ	～30㎡ 以下	～40㎡	～50㎡	～60㎡	～70㎡	～80㎡	～90㎡	～100㎡	100㎡超
1R又は1K		S	S	S	S	—	—	—	—	—
1DK又は 1K+S		S	UF	UF	UF	UF	—	—	—	—
1LDK又は LDK+S		—	UF	UF	UF	UF	P	P	P	P
2DK又は 1DK+S		—	UF	UF/F	UF/F	F	—	—	—	—
2LDK又は 1LDK+S		—	UF	UF/F	UF/F	F	F	P	P	P
3DK又は 2DK+S		—	—	F	F	F	—	—	—	—
3LDK又は 2LDK+S		—	—	—	F	F	F	F	P	P
4LDK又は 3LDK+S		—	—	—	—	—	F	F	F	P

(注2) 資産運用会社は、1DK+S、1LDK+S、2DK又は2LDKで広さが40㎡超60㎡以下の住居につき、想定されるテナント層や、ライフスタイルに基づき東京23区に所在する場合はアーバンファミリータイプに分類し、東京23区以外に所在する場合はファミリータイプと分類しています。以下、同様です。

#### (ロ) 成長性の確保

資産運用会社は、規約及び運用ガイドラインに従い、中長期的な視点から、内部成長と外部成長を通じて本投資法人の運用資産につき着実な成長と収益の確保を目指します。

##### a. 内部成長

##### (i) 内部成長の4つの柱

中期的戦略として内部成長実現のための具体的施策としては、以下の4つの柱を運用上の重点的テーマとして位置付けております。

##### (a) 「ニューシティレジデンス」ブランドの浸透

一部の区分所有物件や一棟貸しの物件等は例外として、資産運用会社はその運用資産における統一名称である「ニューシティレジデンス」を、高級賃貸マンションブランドとして確立させること（ブランド戦略）を推進してまいりました。東京都内では、物件数の増加に伴い、資産運用会社としても「ニューシティレジデンス」ブランドの認知度は向上しつつあると考えています。入居者の視点に立ったサービスの提供を通じ、入居者による満足度の向上を図ることが、運用資産の投資効率に資するとの資産運用理念に基づき、今後も高品質な賃貸住宅を提供することによる高級感及び信頼感の醸成と同時に、入居者向けの各種サービスプログラムを提供することによって、他の賃貸住宅との差別化を企図しております。また、資産運用会社は、入居者により支持されるサービスを実現するため、入居者モニター制度を導入いたしました。入居者からモニターを募り、アンケートや座談会を実施しております。建物管理の内容や入居者サービスの利用状況等、入居者の満足度を確かめながら、相互のコミュニケーションを図り、今後も迅速的確なサービスを提供してまいります。

##### <賃貸生活をサポートするサービスプログラム>

ブランド戦略の一環として入居者の利便性と満足度の向上を計り、競合賃貸住宅との

差別化及び顧客である入居者の困り込みを図るため、入居者向けの各種サービスを提供する以下のようなサービスプログラムを順次実施しており、かかるサービスの提供対象物件を順次拡大しております。これらのサービスプログラムは、NCP Sを通じて提供されます。

- A. 「New City 24」：このサービスは、平成18年7月に開始した24時間体制の入居者サポートのための専用ダイヤルサービスで、平成18年8月末現在、東京圏の62物件で提供しています。当サービスは、従来からテナント向けに実施していたコールセンターサービスを強化したもので、居室内の水漏れ、エアコンの故障等の緊急トラブルへの対応といったこれまでの機能に加え、日常生活での不明・不安なこと、疑問点等、住まいに関するあらゆる相談・問い合わせに24時間対応可能な窓口を提供するものです。入居者は、このサービスを契約時からすぐ利用することが可能で、入居前の疑問点や引越しに伴う様々な問い合わせにも答えることができます。平成18年7月において、受付件数は175件であり、実際にサービスのために入居者のもとへ出動した件数は同期間中に12件ありました。問い合わせの内容例としては有料放送が見たい、車庫証明を取りたい、誰かが駐車場に停めており困っている等があり、当該サービスを通じて迅速かつ的確なテナントサービスを提供することで、入居者の満足度の向上を図っております。
- B. 「ニューシティレジデンスカード」の発行：「ニューシティレジデンス」の名称が付された物件に居住する希望者には特典付き入居者専用クレジットカードが発行されます。入居者は「ニューシティレジデンスカード」を取得することにより、カードで支払った賃料の額に応じてポイントが貯まるので、当該ポイントが一定基準に達した場合には、入居中の物件で賃貸借契約を更新する際に更新料の一部に充当することが可能となるほか、日本航空グループが提供するマイレージへの転換や、選択肢の中から希望する物品に交換する特典を得ることができます。また、物件の賃借に際し、保証人を立てる必要がなくなるほか、上記カードの決済機能を用いて賃料を銀行口座から自動引落しすることが可能です。なお、平成18年8月末現在、取得済み資産のうち75物件で導入しています。入居手続きや賃料支払手続きを簡素化できる利便性ととともに、入居者に長期に居住して頂くための特典を提供することで、新規入居者を中心に好評を得ていると思われれます。
- C. 「リビングオプション」：NCP Sが独自に選定し、NCP Sと入居者向けサービスの内容等について合意した業者によって提供されるサービスです。その内容は、以下のように衣食住に関わる多様なものとなっています。これらのサービスは、入居者向けに配布する「リビングハンドブック」や、NCP Sの運営する「入居者専用ホームページ」を通じて入居者に紹介されます。入居者は、このサービス利用の場合には、直接にサービス提供会社と契約を締結することになります。平成18年8月末現在、東京圏の47物件で提供中です。  
サービスメニュー：食材・飲料の宅配、衣類のクリーニング、ハウスクリーニング、トランクルームの利用、家具・家電製品のレンタル、家事・買物の代行サービス、パソコンサポート等
- D. 「リビングハンドブック」：居住者の皆様に、物件の管理体制、「リビングオプション」の内容、物件の周辺エリア情報、緊急機関情報等を記載した入居者専用ハンドブックを発行しています。管理会社と入居者の双方向コミュニケーション



にも利用しています。平成18年8月末現在、東京圏の47物件において実施中のサービスです。

- E. 「入居者専用ホームページ」：NCP Sが運営する入居者のみが利用できるホームページです。リビングオプションの案内と利用方法、物件の管理体制の説明、管理会社の案内、生活サポート情報、住み替えのご案内（他の「ニューシティレジデンス」ブランド物件の紹介）等の内容となっており、賃貸生活に役立つ情報を発信するとともに、管理会社と入居者の双方向コミュニケーションにも利用しています。平成18年8月末現在、東京圏の47物件において実施中のサービスです。

#### <高い品質の賃貸住宅の提供>

資産運用会社は、建物の機能向上のための施策やテナント満足度の向上へのための施策として、例えば、近年のセキュリティ（保安・保全）に対する関心の高さに鑑み、「ニューシティレジデンス」の名称の付された物件に共通のサービスとして、原則として全物件の各住戸の玄関ドアの鍵をCPC（Crime Prevention Cylinder、財団法人全国防犯協会連合会認定の防犯対応鍵）認定の仕様のディンプルキーとしています。さらに、オートロックシステムやセキュリティ・カメラ、窓枠センサー、二重ロック等のセキュリティシステムに関する先端技術の導入や、昨今のIT環境への関心の増大を考慮して光ファイバー等による高速インターネット接続環境の整備を行う等の施策についても、新築物件に限らず適宜導入を実行しています。また、高品質な住空間を入居者に提供するために、一部の物件ではビルトイン浄水器付システムキッチン、TVモニター・浴室乾燥機付バス・ウォシュレット付トイレ設備、収納付三面鏡洗面台等の導入も実行しています。

#### (b) 高稼働率の達成・契約賃料の上昇

安定的な収益の達成のためには、保有物件の高稼働率の維持が重要ですので、上記のブランド戦略も含め、高品質かつ魅力ある賃貸物件の供給に努めています。資産運用会社では、高品質な賃貸住宅としての「ニューシティレジデンス」ブランドの認知度が向上してきたことに伴って、ニューシティレジデンスに対する賃貸需要が高まってきているものと考えており、新規開発物件について、早期リーシング及び高稼働率を実現すると共に、既存の安定的な稼働率の物件においても高稼働率を維持することで、新規契約時・更新時における賃料増額の好機を十分に活用し、契約賃料を増額できる環境が整いつつあると考えております。

第2期（平成17年9月1日～平成18年2月28日）中の保有物件のテナント入替え及び更新件数の合計は545件ですが、これらにつき市場分析の観点から、期中のテナント入替え及び更新時の新賃料について旧賃料からの上昇・下落割合の比較分析を行った結果、件数ベースにおいて「賃料上昇」は24.4%、133件、「賃料下落」は18.0%、98件、「変わらず」は57.6%、314件となっております。また、第3期（平成18年3月1日～平成18年8月31日）についても期中の保有物件のテナント入替え及び更新件数の合計773件について同様の分析をしたところ、「賃料上昇」は29.8%、230件、「賃料下落」は11.9%、92件、「変わらず」は58.3%、451件でした。

（注）「テナント入替え」にかかる件数は、当該計算期間内において新しいテナントを賃借人として賃貸借契約期間が開始された件数の合計件数を、「更新」にかかる件数は、当該計算期間内において賃貸借契約の更新により既存のテ

ナントとの間で更新された賃貸借契約にかかる契約期間が開始された件数の合計件数を記載しています。また、割合 (%) については小数点第2位を四捨五入しています。

第1期末以降第3期末までの各月末における保有物件のうち賃貸借契約締結済みの住居について賃料坪単価（稼働面積ベース）の推移を算出したところ、以下の表のとおりとなっています。

	平成17年 8月末	平成17年 9月末	平成17年 10月末	平成17年 11月末	平成17年 12月末	平成18年 1月末	平成18年 2月末
賃料坪単価	100	101.4	101.4	101.7	101.6	103.2	103.6

	平成18年 3月末	平成18年 4月末	平成18年 5月末	平成18年 6月末	平成18年 7月末	平成18年 8月末
賃料坪単価	102.8	104.1	104.0	103.4	103.4	103.4

(注1) 平成17年8月末の賃料坪単価(専有面積3.3平方メートル当たりの賃料)を100とした指数を記載しております。専有面積については賃貸借契約締結済みの住戸の賃貸可能面積の合計を用いております。いずれも小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 賃料坪単価の算出においては、事務所、店舗等の住居以外の用途にかかる面積を除きます。

#### (c) 効率的な物件管理によるコスト削減

オフィス又は商業施設等の用途に供される不動産と比較して、賃貸住宅物件は1物件当たりの規模が比較的小さいうえ、物件数及びテナント数が多く、また投資地域の分散化が容易であることから、その反面、時として、組織的かつ効率的な運営・管理が困難となるおそれもあります。そのため、オフィス等向け不動産に比べて運営・管理面での労力が相対的に大きいうえ、運営や管理基準を均質化することが一般的に困難であると言われることがあります。このような賃貸住宅の管理にかかる特質に鑑み、本投資法人は、その保有する不動産関連資産について、原則として、NCPSに運営・管理を委託することとしています。これにより、規模の利益により運営・管理コスト単価の削減や運営・管理のクオリティ・コントロールを実現します。また、本投資法人は資産運用会社を通じて定期的にNCPSの業務運営状況、サービスの質、財務内容、経営方針等について検証を行うこととし、これによってNCPSとの間で健全な緊張関係を図り、常に顧客を念頭に置いたサービスと物件価値の向上を目指しています。

さらに、建物管理会社については、資産運用会社の監督の下、プロパティ・マネジメント（PM）会社が物件を所在地域に応じて複数のエリア毎にグループ化した上で競争入札方式で建物管理会社を指名することにより、規模の利益と競争原理を利用して建物管理コストの削減と管理水準の見直しを行いつつ、エリア毎の効率的物件管理を実現していく方針です。実際に入札実施による一定のコスト削減は達成しているものと認識しております。

#### (d) 戦略的アセットマネジメント

資産運用会社は、戦略的なアセットマネジメント手法を構築すべく、運用資産の計数情報管理・分析、資産運用に関する情報管理、資産運用管理システムの開発・運営・保守管理、ITインフラの管理・構築に関する事項等を行う情報企画担当部署を投資アセットマネジメント部内に平成17年に新設しました。資産運用会社は、資産の運営管理の

ツールとして、米国Intuit Inc.の製品で国際的に不動産関連企業が導入している定評あるソフトウェアであるManagement Reports International (MRI)を導入し、運用資産のパフォーマンス分析やトラックレコードの蓄積及びテナントデータの分析を行い、投資判断のデータとして資産の運営・管理へのフィードバックを行っております。また、これらのデータを、運用資産に関しプロパティ・マネジメント業務の委託先であるプロパティ・マネジメント(PM)会社と共有することにより、管理運営業務の迅速化を図りつつ、地域物件特性を踏まえた効果的なテナント募集活動を展開するとともに、物件の競争力の維持・向上に注力してまいります。

このように本投資法人のポートフォリオを構成する物件の運用においては、プロパティ・マネジメント業務を集約すると同時に組織的な管理を行い、規模の利益を活かしつつ入居者専用の各種サービスを導入し、物件の魅力を高めることにより物件の競争力を高め、収益の安定と向上を図ることに努めています。今後も、かかるサービスプログラムの入居者による利用度を高めると同時に、入居者とのコミュニケーションの窓口（「リビングデスク」及び「New City 24」）を活用し、入居者の多様なニーズに応えることで、「ニューシティレジデンス」のブランド戦略を一層推進してまいります。

本投資法人では、このような差別化が物件競争力の維持向上と入居期間の長期化に繋がっており、本投資法人が保有するポートフォリオからの長期安定的なキャッシュフローの創出を実現するものと考えています。

## (ii) その他の取り組み

### (a) NCPSのノウハウの活用

本投資法人の投資方針により、その保有・取得する資産は物件数、住戸タイプ及び投資地域の点で分散・多様化することが予定されています。本投資法人は、このような運用資産を組織的かつ効率的に運営する管理体制を構築するため、本投資法人の運用資産の管理運営にかかるプロパティ・マネジメント業務をNCPSに原則として全て委託するものとしています。NCPSは賃貸住宅のプロパティ・マネジメントを主たる業務とする法人であり、平成16年9月17日に設立されたNCLが、NCESと合併することによって、本投資法人のプロパティ・マネジメント業務を原則として一括して受託していたNCESの地位を承継し、その後、商号を変更したものです。

本投資法人は、NCPSの賃貸住宅の運営・管理のノウハウを活用し、NCPSが地域的特性や物件特性を十分斟酌した効率的かつ良質な賃貸営業とサービスを提供することにより、入居者の満足度を向上させ、物件の価値を維持・向上させ、ひいては稼働率及び賃料の維持・向上を図ることを目指しています。

### (b) 有力賃貸媒介業者との協調関係

また、NCPSは、本投資法人の運用資産に対するテナント営業力の強化の一環として、有力賃貸媒介業者との建物賃貸借業務委託契約の締結を促進しております。NCESは、これまで株式会社エイブル、株式会社タイセイ・ハウジー、株式会社タウンハウジング、東急リバブル株式会社、株式会社ミニミニ、株式会社リロエステート（以下、レジデントファースト株式会社も含め、それぞれを「賃貸媒介受託者」といいます。）との間でそれぞれ契約を締結していましたが、平成17年12月10日付で契約を締結したレ

ジデントファースト株式会社と合わせて、平成18年8月末日現在、合計7社と契約を締結しており、NCPSはそのNCESの契約上の地位を承継しております。NCPSは、これらの賃貸媒介受託者との提携関係を通じ、賃貸媒介受託者の全国を統括する本部に働きかけかかる本部から各エリア店舗へニューシティレジデンスの名称の付された物件に関する情報伝達が円滑に進むように努めています。また、かかる賃貸媒介受託者の店舗、営業ネットワーク、ウェブサイト等を活用して入居希望者に対し空室情報の提供をし、賃貸媒介受託者から入居者の紹介を受けています。さらに、管理面では画一的処理によりNCPSが管理する物件について賃貸借契約締結業務等の賃貸借媒介業務を効率的に委託することができます。資産運用会社はこのような賃貸媒介受託者との協調関係を築くことは、本投資法人が保有する運用資産の空室期間の短縮及び稼働率の向上に寄与するものと考えています。

(c) CBRE I及びCBRE I LLCからの情報提供

資産運用会社は、資産運用会社の主要な株主であるシービー・リチャード・エリス・インベスターズ株式会社（以下「CBRE I」といいます。）及びシービー・リチャード・エリス・インベスターズ・エルエルシー（以下「CBRE I LLC」といいます。）との間で、「情報及びアドバイスに関する合意書」（Agreement concerning Provision of Information and Advice）を平成16年10月28日付で締結しており、資産運用会社はかかる合意書に基づき、CBRE I及びCBRE I LLCから以下の情報の提供を受けています。資産運用会社はかかる情報を活用し、内部成長及び外部成長に資するノウハウの向上に役立てています。

- ・ 米国における不動産投資信託（REIT）市場に関する情報
- ・ 米国における不動産市場に関する情報
- ・ 米国における金融市場の不動産を含む金融商品に関する情報

「情報及びアドバイスに関する合意書」の有効期間は当該合意書の締結日から5年とされていますが、資産運用契約の終了の際には当該合意書も自動的に終了します。締結日から5年が経過した場合に資産運用契約が有効であれば、1年更新されますが、当事者の一方が従前と同じ条件の下での契約の更新に障害をもたらす事由があるものと判断した場合、相手方に3ヶ月前までに通知を行います。その場合、当事者双方が合意に達した場合には新たな条件の下で本契約が継続され、合意に達しない場合には、各当事者は本契約を終了させることができます。

なお、CBRE I及びCBRE I LLCはニューヨーク証券取引所上場企業であるCB Richard Ellis Group, Inc.（以下「CBRE」といいます。）が実質的に全額出資する会社です。CBREは、米国ロサンゼルスに本社を置き、世界各国の300以上の支店に14,500人を超える従業員を有しており、CBREの平成17年12月期の営業収入は約29億ドルであり、同年の営業収入の点で世界最大の商業不動産サービス会社の一つといえます。資産運用会社であるシービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社はCBREの持分法適用会社となっております。また、CBRE I LLCは、不動産の投資マネジメントサービスを提供しています。

b. 外部成長

(i) 外部成長の4つの柱

(a) パイプライン戦略

第4期目以降も、資産運用会社のスポンサーの1社である株式会社ニューシティコーポレーション（以下「NCC」といいます。）及びその意向を受けて設立された特別目的会社（これらを併せて「NCC等」ということがあります。）との協働に加え、中央三井信託銀行株式会社、住友不動産販売株式会社、東急リバブル株式会社及び三井不動産販売株式会社（以下併せて「物件情報提供会社」といいます。）からの不動産等に関する仲介情報を軸に物件取得を進めていく方針です。

本投資法人及び資産運用会社は、NCCとの間で、NCC又は第三者が保有する不動産に関する情報及び不動産の取得にかかる情報の提供及び業務支援に関し、「不動産の情報提供及び業務支援に関する基本協定書」（Master Agreement concerning Provision of Information of Real Estate and Support of Business）を締結しています。同社とのパイプライン戦略は、今後も本投資法人の外部成長における重要な柱として位置付けております。第2期中及び3期中には、NCC等からの取得物件はそれぞれ2物件及び6物件で、第3期末現在において合計67物件（購入物件数で第3期末現在において本投資法人が保有する資産全体の72%）となっています。また、NCC等による仲介によって取得した物件は第3期末現在において合計18物件（同19%）となっています。上場後、NCC等から取得する新規物件においては、原則として売買契約締結日以降、一定の稼働率になった段階で本投資法人が取得することを基本とし、リースアップリスクを軽減し、新規物件を安定稼働した段階で取得するための契約上の配慮をしてきております。また、今後はマンション開発業者でもあるNCC等の開発した物件の購入について、本投資法人の投資方針の範囲内で積極的に取組んでいく予定です。NCC等からの開発物件の取得に際しては、本投資法人の希望する仕様の物件を取得することが可能な場合もあり、これにより「ニューシティレジデンス」の仕様の統一を図ることも将来的に期待できます。

また、本投資法人及び資産運用会社は、物件情報提供会社との間で、不動産の情報の提供について、「不動産の仲介情報提供に関する基本協定書」を個別に締結しています。資産運用会社は物件情報提供会社との間で定期的に情報入手の機会を設定すること等を通じ、市場における不動産等の情報を把握してきております。今後も物件情報提供会社が持つ幅広いネットワークを活用し、投資機会の発掘に努めてまいります。

(b) 取得手法の多様化

本投資法人は、築浅物件（新築又は築年数3年以内の物件）の取得を目指しておりますが、物件取得競争は過熱しています。優良物件の取得機会の獲得に不可欠なものとして大手不動産業者・開発業者とのネットワーク構築に努めております。具体的には、資産運用会社は、以下のような、NCC等、信託銀行、大手不動産業者及び住宅デベロッパー等との広範かつ良好な関係を通じて、物件情報を収集し、優良物件の取得機会の拡大を目指しています。

### <NCCとの基本協定>

本投資法人、資産運用会社及びNCCとの間の平成16年10月28日付「不動産の情報提供及び業務支援に関する基本協定書」は、以下のとおりです。（なお、NCCは平成12年7月に設立された住宅開発事業を行う不動産会社です。）

#### 第三者が保有する不動産等に関する情報提供

- イ. 第三者が開発・保有し又は開発・保有を予定する不動産につき、運用ガイドラインの定める投資基準を満たす不動産等にかかる処分又は仲介に関する情報（以下「不動産等処分情報」といいます。）をNCCが入手し、NCCが、当該不動産が安定的収益を生み出し得、かつNCC自体があらゆる方法（商品性変更、リース戦略、資本支出、経費管理、財務又は取引の仕組みの変更、ポートフォリオ分散化、開発及び再開発といった方法を含みます。）を用いても当該不動産等に価値を付加できないものと、真摯に判断した場合にはNCCは、当該不動産等処分情報を第三者に対して提供する前に、かかる情報を資産運用会社に通知（以下「仲介情報提供通知」といいます。）します。但し、NCCが、当該不動産等処分情報を本投資法人に優先的に提供することがNCCと第三者の間の契約若しくは合意又は適用法令に違反する場合は、この限りではありません。
- ロ. 資産運用会社は、当該不動産処分情報にかかる不動産等の本投資法人による購入を検討するか否かについて、仲介情報提供通知の受領から10営業日以内にNCCに対して書面により回答し、NCCは、かかる期間中、かかる不動産等処分情報を資産運用会社及び本投資法人以外の第三者に対して提供せず、また、自ら当該不動産等を購入するための交渉を当該不動産の所有者等との間で一切行わないものとされます。但し、NCCがかかる期間内に資産運用会社から当該不動産等の購入を検討しない旨の通知を受領した場合には、以後、NCCは当該不動産等につき、本投資法人以外への情報提供又は自らの購入につき制約を受けないものとされます。

#### NCCが保有する不動産等に関する情報提供

- イ. NCC又はNCCが管理する特別目的会社が開発・保有する不動産等又は開発・保有を予定する不動産等（但し、建築基準法に定める建築確認取得前の不動産等及びNCCが分譲マンションとして個別に売却する目的で開発する不動産等を除きます。）のうち、運用ガイドラインの定める投資基準を満たす不動産をNCCが売却しようとする場合、NCCは、当該情報を第三者に対して提供する前に、かかる情報を資産運用会社に対して通知（以下「売却情報提供通知」といいます。）し、本投資法人に対し、市場価格に従いかつ公正な競争の下での透明性ある売却手続に基づいて当該不動産の購入を検討する機会を与えるものとされます。
- ロ. この場合、資産運用会社は、当該不動産等の本投資法人による購入を検討するか否かについて、売却情報提供通知の受領から10営業日以内にNCCに対して回答し、NCCは、かかる期間中、当該不動産等に関する情報を第三者に対して提供せず、また、第三者と当該不動産等の売却に関する交渉を行わないものとされます。但し、NCCがかかる期間内に資産運用会社から当該不動産等の購入を検討しない旨の通知を受領した場合には、以後NCCは、当該不動産等

の情報を第三者に提供することができるものとされます。

- ハ．資産運用会社が、上記イ．又はロ．に従って不動産等の購入の申出を行った場合、NCCは、かかる不動産等の購入につき第三者も含めた入札を実行するか否かを決定し、入札の実行を行わない旨をNCCが決定した場合、NCCは、本投資法人に不動産等を売却するための交渉を、資産運用会社との間で誠実に行うものとされます。この場合、NCCは、資産運用会社との不動産等売却に関する交渉を停止する権利を留保していますが、将来、当該不動産等の売却を実行する旨を決定した場合には、資産運用会社との間で改めて交渉を行うこととされます。これに対し、NCCが第三者による入札の実施を決定し、第三者が不動産等につき特定の価格をもって購入申込みを行った場合、NCCは、当該第三者によって提示された購入条件（購入申出価格を含みます。）を本投資法人の提示する購入条件と比較し、本投資法人が提示する買値が第三者の入札価格と同一若しくはそれより高価である場合又は両者から提示されたかかる条件に概ね相違がない場合、NCCは、不動産等を本投資法人に売却しなければなりません。なお、この場合、NCCと本投資法人との間で締結される不動産に関する売買契約の条件は、独立当事者間（アームスレングス）取引条件をもって行うものとされます。

#### 業務の支援

資産運用会社が要請する場合には、NCCは、資産運用会社に対し、別途合意した条件（報酬を含みます。）の下、リサーチ・サービス、物件取得サポート・サービス及びアドバイザリー・サービス等のサービス（業務の支援）を提供します。

また、中央三井信託銀行株式会社、住友不動産販売株式会社、東急リバブル株式会社及び三井不動産販売株式会社の各社は、物件情報提供会社との立場において、それぞれ本投資法人及び資産運用会社との間で、不動産等に関する情報の提供について、以下の概要の「不動産等の仲介情報提供に関する基本協定書」（以下「仲介情報提供にかかる基本協定書」といいます。）を平成16年10月28日付で個別に締結しています。

- イ．第三者が保有し又は開発・保有を予定する不動産等につき、物件情報提供会社が、運用ガイドラインの定める投資基準を満たす不動産等にかかる売却・仲介情報を知った場合、物件情報提供会社は、速やかに当該情報を、運用会社に対して書面により通知します。
- ロ．上記イ．の場合、資産運用会社は、かかる通知に記載の不動産等を本投資法人が購入を検討するか否かについて、かかる通知を受領した後10営業日以内に物件情報提供会社に対して書面により回答します。
- ハ．仲介情報提供にかかる基本協定書の有効期間は当該協定書締結日より1年間とされ、期間満了日の30日前までに互いに他方当事者に対して期間を更新しない旨の書面による通知を行わない限り、さらに1年間、同一の条件にて自動更新され、以後も同様とされます。

また、取得競争を回避する目的とする取得手法の多様化の一環として、引き続

き新規開発物件の取得に注力してまいります。本投資法人は、自らかかる新規開発業務を行うことはありませんが、デベロッパーが開発中の物件に対し、その開発初期の段階において、本投資法人が当該物件の工事完成を停止条件として売買契約締結を行うことにより、比較的有利な条件での取得が可能となる場合があり、本投資法人はこれら大手不動産業者や開発業者各社とのネットワーク構築を通じて、「ニューシティレジデンス」のブランド戦略（高品質な賃貸住宅の提供）に合致した新規開発物件の取得を進めていく方針です。一方で、新規開発物件の取得に際しては、当該土地の地理的環境、将来性、物件の住居としての魅力、学校・駅・病院等の公的施設等へのアクセスのほか、通勤・通学の便といった立地条件、デベロッパーや施工業者の過去の実績と過去の開発物件の品質等を考慮し、また、当該開発業務に伴う開発リスクのレベルと当該開発業務への影響度等を総合的に勘案します。

(c) 収益性の重視

ポートフォリオの収益性を重視する観点から、物件への投資において、賃料の上昇の期待が高いものと考えうる地域への重点的投資が重要な戦略であると考えております。その観点から、都心主要5区の物件の投資を継続して重点的に行う方針です。一方で、分散投資及び投資リターンの向上の観点から一定程度の地方への拡大も常に視野に入れており、地方における投資比率を高めてきております。開発物件の取得の際には当初、未稼働物件・低稼働物件の保有を余儀なくされ、取得から高稼働率の実現までの一定期間において収益性の低下を導くことが多いですが、このような収益への悪影響を回避するため、一定の期間について売主からのマスターリースによる賃料保証を受けるという方策や、一定の稼働率になった段階で本投資法人が取得することを条件とし、かかる収益性の低下リスクを軽減し、新規物件を安定稼働した段階で取得するための契約上の配慮をしております。また、収益性の観点からは、築年数が必ずしも浅くない物件についても、取得後に収益の向上が図れるものと判断される場合につき、適宜ポートフォリオに追加する方針です。

(d) デュー・ディリジェンスの強化

本投資法人は、かねてより物件を取得する際のデュー・ディリジェンスにおいて、第三者専門機関（応用アール・エム・エス株式会社）による地震リスク調査を行い、耐震性を評価・分析した上で物件取得を判断してきております。

これに加え、千葉県建築設計事務所による構造計算書偽装問題が発覚した後の平成17年12月2日以降の新規の物件取得（ニューレジデンス品川シーサイドタワーを除く。）に際しては、別の第三者専門調査機関（株式会社インデックスコンサルティング又は株式会社ジャスト）から構造計算書・構造図面の整合性の確認により構造計算書の改ざんの可能性について検証することを目的とする調査（その際、大臣認定された正規の一貫プログラムが正しく使用されていることを前提としています。）にかかる報告書を取得し、各建物について、大要「構造計算書数値等に故意の改ざん、偽造等の不正は見受けられず、計算数値に一貫性があるため、法律に準拠した構造計算が実施されたものと判断する。」又は「構造計算書の計算数値に概ね一貫性があり、故意の改ざん、偽造等の不正は見受けられず、法律に準拠した構造計算が実施されたものと判断される。」との確認を得ています。また、同じく平成17年12月2日以降、取得予定物件にかかる売買契約において、売主から取得予定物件について、売主の知る限り、建築基準法等の適用法令に違反した状態は存在せ



ず、また、当該物件が法令に基づき要求される耐震性を備えていることの表明保証を取得し、かつ、上記の表明違反があった場合には、売主は本投資法人が被った損害等を補償するものとしています。さらに、必要に応じて、売主から当該物件の前所有者に対する瑕疵担保請求権を取得することがあります。

これに対し、平成17年12月1日以前に購入した全ての信託受益権にかかる不動産82物件のうちニューシティレジデンス横浜イーストを除く81物件に関しても、第三者専門調査機関（内79物件につき株式会社インデックスコンサルティング及びエイ・ビー・エス・ジー・コンサルティング・インク、残り2物件につき株式会社ジャスト）に建物の設計に関する調査を依頼し報告書を取得しております。当該79物件にかかる調査は、建物の構造上通常では認められない設計が行われていないかどうかを大局的に判別し、その結果建物が倒壊する危険性がないかを短時間に判定することを目的としています（その際、構造図を正とする前提に立ち、倒壊するかどうかに関わる建物の本質的な構造上の耐力に焦点をあてて判定しています。）。その結果、平成18年2月28日付けで、本投資法人は、かかる79物件の各建物につき「建築基準法が定める“極めて稀に発生する地震動”を受けても倒壊の恐れは極めて少ないものと認められる。」との報告を受けています。また残り2物件については、上記平成17年12月2日以降の場合と同様の調査を株式会社ジャストに依頼し、「構造計算書の計算数値に概ね一貫性があり、故意の改ざん、偽造等の不正は見受けられず、法律に準拠した構造計算が実施されたものと判断される。」との調査結果を得ております。

ニューシティレジデンス品川シーサイドタワー及びニューシティレジデンス横浜イーストは、上記のような第三者専門調査機関の建物の設計に関する調査をしておりますが、当該各物件の建物は建築基準法上の「超高層建築物」（高さ60メートル超の建物）に該当するため、当該建物の構造設計は地盤・建築物の形状・構造等につき財団法人日本建築センター「超高層建築物構造審査委員会」による審査において「その構造方法（又は構造計算）が当財団で定めた時刻歴応答解析建築物性能評価業務方法書の基準（又は評価基準）に適合しているものと評価します。」との判断がなされ、これを受けてそれぞれ平成16年2月4日及び平成13年3月13日付で国土交通大臣より建築認定を受けています。

また、新規開発物件の取得までの過程においては、資産運用会社又はその委託にかかる専門家が、住戸の間取り及び仕様に関し開発業者との協議を可能な限り行い、高級賃貸住宅としての「ニューシティレジデンス」ブランドの仕様基準及び賃貸需要に合致した物件を取得するよう努め、また、工事期間中は施工内容の定期的検査等により開発物件の品質を可能な限りチェックする方針です。

## ② 投資態度

本投資法人が取得する資産の組入比率は、以下の方針によります（規約第28条第5項）。

- (イ) 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、地上権又は不動産、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を100分の75以上とします。
- (ロ) 資産の総額のうち占める租税特別措置法第67条の15第9項に規定する不動産等の価額

の割合として財務省令で定める割合を100分の75以上とします。

### ③ 投資基準

#### (イ) 保有期間

本投資法人は、原則として、中長期の保有を目的として不動産等を取得し、当初から短期で売却することを想定して不動産等を取得しません。なお、中長期とは、5年から15年の期間を意味します。

#### (ロ) 取得基準

個別の不動産等の取得基準は、以下のとおりとします。

##### a. 築年数

築年数については、取得時において、原則として15年以内とします。

##### b. 立地

各地域の実情に鑑み以下の要素も総合的に勘案して取得を決定します。

- ・ 公共交通手段その他地域の実情に応じた交通利便性
- ・ 周辺の土地利用状況及び将来の動向
- ・ 都市計画及び地域計画
- ・ 日照、眺望、景観、騒音等の住環境
- ・ 教育、買い物、公共サービス等の利便性

##### c. 建物の状況

建物診断を行ったうえで、構造はRC（鉄筋コンクリート）造又はSRC（鉄骨鉄筋コンクリート）造、新耐震基準に適合している建物を原則とします。また、耐久性、維持管理の適応性等の観点から、中長期にわたり良好な居住性の維持ができるものとします。

##### d. 権利形態

原則として、敷地も含めた1棟全体の所有権が取得できる場合としますが、それ以外の以下の場合には、以下の事項を考慮して取得を決定するものとします。

#### (i) 共有物件

原則として、取得しません。但し、ほかの共有持分所有者が少数かつ社会的信用を有する者と認められる場合で、本投資法人が共有物件の運営管理について一定のコントロールを有し、かつほかの共有者が持分権を売却する際に、本投資法人が優先してその交渉権を得られる等、共有によるリスクをある程度低減できると判断するに十分な条件が整っている場合には、取得することができるものとします。

#### (ii) 区分所有物件

原則として、50%以上の持分割合を取得できる場合とします。

#### (iii) 借地物件

借地契約の内容を考慮のうえ、収益性、権利の安定性及び市場性に与える影響を考

慮・判断をするものとします。

(iv) 担保権・用益物権付着物件

用益物権が付着している不動産等については、設定内容を確認のうえ、収益性、権利の安定性及び市場性に与える影響を考慮・判断し、取得するものとします。原則として、担保権設定物件は取得しません。

e. 投資額

(i) 不動産等一物件当たりの取得価格（税金を含む必要費用を除きます。）は、原則としてポートフォリオ全体の20%以内とします。

(ii) 不動産等一物件当たりの取得価格（税金を含む必要費用を除きます。）は、原則として1億円以上とします。区分所有物件の場合には、物件とは、取得する区分所有権に対応する不動産全体をいいます。

(iii) 合理的な市場価格に基づいて取得するものとします。また、利害関係者から取得する場合の取得価格（税金を含む必要費用を除きます。）は、鑑定評価額と同等か又はそれ未満の金額とします。

f. 開発物件

開発中の不動産への投資は、完工・引渡しに関するリスクが軽減又は最小化されると判断される場合、建物竣工後の取得を条件に不動産関連資産の取得のための契約を締結することができるものとします。

(ハ) デュー・ディリジェンスの基準

本投資法人は、投資する個々の不動産等を選定するに当たり、当該不動産等の予想収益、立地エリアの将来性、建築仕様、耐震性能、権利関係、遵法性、入居テナント、建物管理状況、環境・地質等を総合的に検討し、下記の基準に従って十分な調査を実施するものとします。

- a. 運用不動産の経済的調査、物理的調査及び法的調査等の詳細な調査（デュー・ディリジェンス）を実施します。

	評価項目	調査事項
経済的調査	テナント調査	①テナントの信用情報 ②テナントの賃料支払状況等 ③テナントの業種、テナント数、賃借目的、契約内容、世帯状況、用途等 ④現在及び過去の稼働率、平均入居期間、賃料推移及び将来の見通し ⑤各建物における各テナントの占有割合、分布割合等
	市場調査	①市場賃料、稼働率 ②競合物件・テナント需要動向等 ③周辺の開発計画の動向 ④商圈分析：商圈人口、世帯数、商業指標等
	収益関係	①テナント誘致・物件の処分性等の競争力調査 ②賃貸借契約水準、賃貸借契約体系及び更新の可能性 ③費用水準、費用関連の契約体系及び更新の可能性 ④適正賃料水準、適正費用水準の調査、将来予想される費用負担の可能性 ⑤修繕履歴及び修繕計画との比較における実際の修繕積立状況 ⑥公租公課
物理的調査	立地要因	①街路の状況、鉄道等主要交通機関からの利便性、主要交通機関の乗降客数 ②利便施設、経済施設、教育施設、官公署、娯楽施設等の配置、近接性 ③周辺土地の利用状況並びに将来の動向 ④都市計画及び地域計画 ⑤日照、眺望、景観、騒音等環境状況 ⑥公共サービス・インフラ整備状況 ⑦地域の知名度、評判等の状況
	建築・設備・仕様概要	①意匠、主要構造、築年数、設計・施工業者等 ②内外装の部材の状況
		<住宅> 間取り、天井高、空調設備、防犯設備、放送受信設備、インターネット配備状況、給排水設備、昇降機設備、駐車場、駐輪場、エントランス等その他共用設備の状況等 <オフィス・店舗> 前面道路との位置関係及び前面道路からの視認性、前面道路の繁华性、開口又は奥行等の形状と広さ、分割対応の可否、階数、天上高、空調方式、電気容量、営業可能業種、駐車場その他共有施設の利用状況、フリーアクセスフロア、床荷重等
	耐震性能診断	①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指します。）又はそれと同水準以上の性能の確保 ②地震リスク分析及び耐震診断実施

物理的調査	建物・管理診断	①関係法規（建築基準法、消防法、都市計画法その他建築法規及び自治体による指導要綱等）の遵守状況等 ②建物状況報告書における将来（10～12年程度）の修繕費見込み ③建物管理状況の良否、管理規約の有無・内容、管理会社へのヒアリング ④施工業者からの保証及びアフターサービス内容 ⑤近隣住民との協定書の有無
	環境・土壌等	①アスベスト・フロン・PCB等の有害物質の使用・管理状況 ②地質状況、土地利用履歴、土壌等の環境調査
法的調査	権利関係への対応	前所有者等の権利の確実性を検討。特に共有・区分所有・借地物件等、本投資法人が所有権を有しないか又は単独では所有権を有しない等権利関係が複雑な物件について、以下の点を含めその権利関係について慎重に検討します。  ①借地権に関する対抗要件具備の有無及び借地権に優先するほかの権利の有無 ②敷地権登記の有無、建物と敷地権の分離処分制限及びその登記の有無、持分割合の状況 ③敷金保全措置、長期修繕計画に基づく積立金の方針・措置 ④共有物不分割特約及びその登記の有無、共有物分割請求及び共有持分売却等に関する適切な措置の有無並びに共有者間における債権債務関係 ⑤区分所有の区分性 ⑥本投資法人による取得前に設定された担保の設定状況や契約の内容とその承継の有無 ⑦借地権設定者、区分所有者及び共有者等と締結された規約・特約等の内容（特に優先譲渡条項の有無とその内容） ⑧借地権設定者、区分所有者及び共有者等の法人・個人の別等の属性 ⑨不動産を信託する信託受益権については信託契約の内容
	境界調査	①境界確定の状況、越境物の有無とその状況

b. 個別の不動産等の調査・投資適格性の判断に関しては、デュー・ディリジェンスにおける調査を下に、取引に当たって留意すべき事項を十分に調査、認識したうえで投資適格性を判断します。

c. 専門性・客観性・透明性の観点から、建物調査（耐震判断を含みます。）、環境調査、鑑定評価については、利害関係を有しない独立した外部業者へ調査を委託します。

#### ④ 運営管理方針

##### (イ) 賃貸方針

以下の項目を総合斟酌して決めます。

##### a. 法人

- ・ 業種、業歴、決算内容（財務の健全性）等
- ・ 賃貸借の目的（使用目的、期間等）
- ・ 連帯保証人の有無とその属性
- ・ 保証会社による保証の適否

b. 個人

- ・ 勤務先とその内容、勤続年数等
- ・ 年収（年収に占める賃料総額の割合等）
- ・ 賃貸借の目的（使用目的、期間、入居人数等）
- ・ 連帯保証人の有無とその属性（本人との続柄等）
- ・ 保証会社による保証の適否
- ・ 年齢、性別、家族構成等

(ロ) 管理方針

a. プロパティ・マネジメント会社

入居者の生活基盤となる賃貸住宅を中心とする本投資法人のポートフォリオ管理において、日常の現場レベルでテナント管理及び建物管理に関する種々施策の実施や提案に関する業務を遂行するプロパティ・マネジメント会社には、とりわけ賃貸住宅のプロパティ・マネジメント業務に精通した高い専門性と、組織的かつ効率的な業務遂行能力が不可欠であると考えています。また、かかる能力を有しかつ地域的に分散化された物件に入居する多数のテナントを対象に、高品質かつ均質なサービスを提供することを可能とするプロパティ・マネジメント会社を選定し、当該業務を委託することは、本投資法人のポートフォリオの維持運営上、最も重要な要件の一つであるものとも考えています。

そこで、本投資法人は上記方針の下、当該要件を満たすプロパティ・マネジメント会社としてNCPSを主たるプロパティ・マネジメント会社としており、平成18年2月末日現在保有している86物件のうち79物件についてプロパティ・マネジメント業務を委託しています（各物件の詳細については、後記「5 運用状況 (2) 投資資産 ② 投資不動産物件」をご参照下さい。）。

資産運用会社は、NCPSが以下の要件を満たす限り、本投資法人が将来において組入れを行う物件のプロパティ・マネジメント業務をNCPSに委託することとしています。

- ・ NCPSが物件所在地域、及び物件所在地域の不動産市場に精通しており、資産運用会社の定める委託業務仕様に基づき、プロパティ・マネジメント業務を遂行できる組織的体制が構築されており、許認可上の要請を満たしていること。
- ・ 新規テナント募集に関する物件所在地域の地元仲介業者とのネットワークが構築されていること。
- ・ プロパティ・マネジメント業務に対する報酬が、物件所在地域の相場の範囲内であること。

b. プロパティ・マネジメント会社の管理・監督方針

(i) プロパティ・マネジメント会社との一体的な運営管理

資産運用会社は、運営管理年間計画に基づき、定期的（原則として毎月）に、プロパ

ティ・マネジメント会社と以下の事項に関する確認及び対応についての協議を行います。

- ・ 前月までの収支状況と予算対比
- ・ 既存テナントの動向（賃料等債権回収状況、テナントからの要請や苦情の有無とその対処状況、賃貸借契約更改状況等）
- ・ 賃貸市場の動向に関する検討及び新規テナント募集のための営業活動の状況
- ・ 運用不動産の建物管理状況（躯体や設備のメンテナンス状況、修繕工事の実施状況、及び翌月以降の修繕計画の有無、その必要性の検討等）
- ・ 運用不動産の遵法性に関する状況（法定定期検査の実施状況等）
- ・ 運用不動産の居住環境や近隣等周辺環境の状況
- ・ 管理経費削減を含む収益性向上の検討
- ・ 入居者向けサービスプログラムの実施状況（但し、このサービスプログラムは、プロパティ・マネジメント会社がNCPSである場合のみ協議対象とするものとします。）
- ・ その他、資産運用会社において協議が必要と考える事項

(ii) プロパティ・マネジメント会社の評価

資産運用会社は、定期的（原則として一年毎）に、プロパティ・マネジメント会社の運営実績に関し、以下の観点を含む事項につき、評価及び査定を行います。その結果によっては、プロパティ・マネジメント会社に対し、業務内容の変更や改善の指示を行うほか、場合によってはプロパティ・マネジメント会社を変更することがあります。

- ・ 運営計画の達成度とプロパティ・マネジメント会社による貢献度
- ・ 新規テナント募集営業状況
- ・ 運用不動産の管理状況と改善提案能力
- ・ プロパティ・マネジメント業務遂行上の正確性や遂行能力
- ・ 資産運用会社からの要請や指示に対する対応能力とプロパティ・マネジメント会社からの報告状況
- ・ 入居者による満足度
- ・ 改修工事計画策定及び工事管理能力
- ・ 契約上の報酬の物件所在地域の相場からの乖離の有無
- ・ 入居者向けサービスプログラムの実施運営状況（このサービスプログラムは、NCPSに関してのみ査定するものとします。）

c. NCPSとの基本合意

NCPSは、以下の概要の基本合意書の当事者としての地位をNCESより承継しています。以下、基本合意書の内容は、資産運用会社、本投資法人及びNCPSとの間の契約として記載します。

- (i) NCPSは、本投資法人が取得する不動産又はその信託受益権の信託財産たる不動産について、不動産については本投資法人が、信託受益権の信託財産たる不動産については本投資法人及びその信託受託者が要請した場合には、プロパティ・マネジメント業務を受託するものとします。

- (ii) NCPSは、将来にわたり本契約が有効である限り、本投資法人及びその信託受託者

に対しその現在保有し将来保有する全ての物件に対して必要とされるプロパティ・マネジメント業務を適切に履行するために必要な員数の能力・経験を有する従業員を、常に維持するものとされています。

- (iii) NCP Sは、資産運用会社の事前の書面による承諾があれば、本投資法人が保有する不動産又は本投資法人が保有する信託受益権の信託財産たる不動産以外の不動産について、プロパティ・マネジメント業務を受託することができますが、かかる場合であっても、上記不動産にかかるプロパティ・マネジメント業務を優先して遂行しなくてはなりません。

#### d. 付保方針

- (i) 損害保険の付保に関しては、各不動産の特性に応じて適正と判断される内容の火災保険及び賠償責任保険を付保します。
- (ii) 地震保険の付保に関しては、ポートフォリオ全体の予想損失率（注）が15%以上となった場合に、一定の不動産について地震保険を付保し、当該不動産を除外したポートフォリオ全体の予想損失率が15%を超えないものとします。利益保険は全ての不動産に付保します。

（注）「予想損失率」とは、地震による予想最大損失率をいいます。予想損失率には個別物件に関するものと、ポートフォリオ全体に関するものがあります。本書においては、想定した予定使用期間（50年）中に、想定される最大規模の地震（再現期間475年に一度の大地震＝50年間に起こる可能性が10%の大地震）によりどの程度の被害を被るかを、損害の予想復旧費用の再調達原価に対する比率（%）で示したものをいいます。

### ⑤ 売却方針

本投資法人は、不動産関連資産を、中長期的観点から保有するものとし、短期的にこれらを売却しないものとします。但し、不動産関連資産の効率的運用には、単なる中長期的な保有のみならず、適切な時期及び機会において物件を売却することにより売却益を得ることも重要な戦略であるところ、賃貸住宅は物件毎の規模が小さいため、物件を売却することにより資金回収等を図りポートフォリオの柔軟な組替えが比較的容易であることに鑑み、不動産市場の動向、周辺の開発予測、収益性の見通し、個別物件の状況、ポートフォリオ全体の構成等を考慮のうえ、総合的に判断して個々の不動産関連資産を売却するものとします。

### ⑥ 年度計画等

資産運用会社は、本投資法人の営業期間毎に運用資産全体について「年度運用計画」を、各運用不動産について「物件別事業計画」を策定し、計画的な資産の運用を行います。

#### (イ) 年度運用計画

本投資法人の保有するポートフォリオの運営管理について、営業期間毎に、年度運用計画を策定し、計画的な運営管理を実施します。年度運用計画は、各営業期間開始時点のポートフォリオ全体の収支予算及び物件別事業計画により構成するものとし、各営業期間の開始時までには投資委員会の決議により決定されます。



(ロ) 物件別事業計画

個別の運用不動産における内部成長の実現のため、営業期間毎に策定される物件別事業計画は、当営業期間の収支予算（月次収支予算を含みます。）、リーシング計画、大規模修繕計画等の項目から構成されます。

(ハ) 年度運用計画の検証

a. 月次での検証

資産運用会社は、運用不動産毎及びポートフォリオ全体での月次収支実績を検証します。月次収支予算と実績に乖離が見られる等、年度運用計画の見直しが必要と判断される場合には、速やかに修正年度運用計画（期中運用計画）を策定します。なお、期中に不動産等の取得・売却を行った場合も同様とします。

b. 営業期間毎の検証

各運用不動産及びポートフォリオ全体の運用状況を分析し、それを踏まえて、翌営業期間以降の年度運用計画を策定します。

## ⑦ 財務方針

(イ) 基本方針

本投資法人のために、財務活動の機動性と資金繰りの安定及び金利収支の改善の諸点に注意しながら最適な資金調達構造を維持し、それにより物件取得による本投資法人の外部成長を図ります。

(ロ) 借入れ及び投資法人債発行

a. 基本方針

資産規模の拡大に対応するため、資金調達手段を多様化し、また格付取得による信用力を反映した無担保借入れ等により、いっそうの柔軟性及び機動性を高めていきます。また、金利上昇リスクやリファイナンスリスクのヘッジのために、短期から長期、変動金利から固定金利への促進を図り、さらにはリファイナンス時期の平準化にも考慮しつつ、本投資法人の借入れ又は投資法人債の発行を行います。

b. 総資産に対する負債比率

LTV（注）の上限は、60%を目途とします。但し、資産の取得状況や投資口の追加発行のタイミング等により一時的に上記数値を超えることがあります。

（注）ローン・トゥー・ヴァリュー・レシオといい、通常は、物件の価値に対する借入金に代表される負債の割合を表す数値を意味します。本書においては、特に、本投資法人の借入金及び投資法人債発行残高の本投資法人の資産総額に対する百分率割合を意味します。以下「LTV」といいます。

c. 借入先の選定

借入先の選定にあたっては、借入期間、金利、担保提供の要否、手数料等の諸条件につき複数の金融機関と交渉し、市場条件とも比べながら、その内容を総合的に考慮してこれ

を選定します。なお、借入先は、証券取引法第2条第3項第1号に規定する適格機関投資家に限ります。

(ハ) 投資口の追加発行

本投資法人の資産の長期的かつ安定的な成長を目指し、金融環境を的確に把握したうえで、投資口の希薄化（新規投資口の追加発行による投資口の持分割合の低下及び投資口一口当たりの純資産額又は分配金の減少）に配慮しつつ、投資口の追加発行を行います。

## ⑧ 開示方針

(イ) 投信法、証券取引法、東京証券取引所、投資信託協会等がそれぞれ要請する内容及び様式に従って開示を行います。

(ロ) 投資家に対して可能な限り迅速かつ正確な情報開示ができる環境を整えることに努めます。

## (2) 【投資対象】

### ① 投資対象とする資産の種類（規約第29条）

以下、本投資法人による投資対象を示します。

(イ) 不動産等

本投資法人はその規約で、主として以下に掲げる特定資産に投資するものとしています（規約第29条第1項）。

a. 不動産

b. 次に掲げる各資産（以下併せて「不動産同等物」と総称し、不動産及び不動産同等物を併せて「不動産等」と総称します。）

(i) 不動産の賃借権

(ii) 地上権

(iii) 不動産、土地の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権（不動産に付随する金銭と併せて信託する包括契約を含みますが、有価証券に該当するものを除きます。）

(iv) 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（有価証券に該当するものを除きます。）

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

(vi) 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（有価証券に該当するものを除きます。）

c. 裏付けとなる資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とする次に掲げるもの（以下併せて「不動産対応証券」と総称します。）

- (i) 優先出資証券（資産流動化法第2条第9項に定める優先出資証券をいいます。）
- (ii) 受益証券（投信法第2条第12項に定める受益証券をいいます。）
- (iii) 投資証券（投信法第2条第22項に定める投資証券をいいます。）
- (iv) 特定目的信託の受益証券（資産流動化法第2条第15項に定める特定目的信託の受益証券（上記b. (iii)、(iv)又は(vi)に掲げる資産に該当するものを除きます。）

(ロ) その他

本投資法人は、前項に掲げる特定資産のほか、以下の特定資産により運用します（規約第29条第2項）。

a. 次に掲げる特定資産

- (i) 預金
- (ii) コールローン
- (iii) 国債証券（証券取引法第2条第1項第1号で定めるものをいいます。）
- (iv) 地方債証券（証券取引法第2条第1項第2号で定めるものをいいます。）
- (v) 特別の法律により法人の発行する債券（証券取引法第2条第1項第3号で定めるものをいいます。）
- (vi) 譲渡性預金
- (vii) 株券（証券取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。但し、規約第27条に定める資産運用の基本方針のため必要又は有用と認められる場合に投資できるものとしします。）
- (viii) コマーシャル・ペーパー（証券取引法第2条第1項第8号に定めるものをいいます。）
- (ix) 資産流動化法に規定する特定社債券（資産流動化法第2条第9項に定める特定社債券をいいます。）
- (x) 金銭債権（投信法施行令第3条第11号に定めるものをいいます。）
- (xi) 信託財産を主として本a. (i)乃至(x)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（有価証券に該当するものを除きます。）

b. 金融デリバティブ取引に関する権利（投信法施行令第3条第14号に定めるものをいいます。）

c. その他、規約第27条に定める資産運用の基本方針のため必要又は有用と認められる特定資産

(ハ) 本投資法人は、上記(イ)及び(ロ)に定める特定資産のほか、次に掲げる資産に投資することがあります。但し、規約第27条に定める資産運用の基本方針のために必要若しくは有用と認められる場合又は本投資法人の組織運営に必要若しくは有用と認められる場合に投資できるものとしします。

a. 商標法（昭和34年法律第127号、その後の改正を含みます。）に基づく商標権等（商標

権又はその専用使用権若しくは通常使用権をいいます。)

- b. 温泉法（昭和23年法律第125号、その後の改正を含みます。）において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
- c. 資産流動化法に規定する特定出資（資産流動化法に定められるものをいいます。）
- d. 民法（明治29年法律第89号、その後の改正を含みます。）上の動産
- e. 民法上の組合の出資持分（但し、不動産、不動産の賃借権又は地上権を出資することにより設立され、その賃貸・運営・管理を目的としたものに限ります。）
- f. 信託財産として上記a乃至eを信託する信託の受益権
- g. その他、本投資法人の保有にかかる不動産等の運用に必要なものとして、本投資法人の投資口を表示する投資証券を上場する証券取引所等が認めるもの

## 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 ③ 投資基準」をご参照下さい。

(ロ) 種類別、地域別、用途別等による投資割合については、前記「(1) 投資方針 ① 基本方針 (イ) ポートフォリオ構築方針」をご参照下さい。

### ③ 取得予定資産及び既に取得した資産の概要

本投資法人の本募集後ポートフォリオにかかる不動産又は信託受益権の信託財産たる不動産（以下当該不動産を「信託不動産」といいます。）の概要は、以下のとおりです。なお、下記表中の各数値は、別段の記載がない限り、平成18年8月末日現在のものです。

物件番号	地域 (注1)	名称 (注2)	取得(予定) 価格 (注3) (百万円)	比率 (注4)	鑑定評価額 (注5)	取得(予定)時期 (注6)
C-1	都心主要 5区	NCR南青山	3,783	2.50%	3,817	平成16年12月15日
C-2		NCR西麻布ツインタワー	3,315	2.19%	3,316	平成16年12月17日
C-3		NCR西麻布	3,143	2.07%	3,171	平成16年12月15日
C-4		NCRお茶の水	2,300	1.52%	2,300	平成16年12月17日
C-5		NCR参宮橋	1,734	1.14%	1,727	平成16年12月15日
C-6		NCR新宿壹番館	1,978	1.31%	2,001	平成16年12月15日
C-7		NCR新宿貳番館	889	0.59%	890	平成16年12月15日
C-8		NCR日本橋イースト	1,622	1.07%	1,622	平成16年12月15日
C-9		NCR日本橋ウエスト	1,480	0.98%	1,478	平成16年12月15日
C-10		NCR銀座ツインⅠ	1,133	0.75%	1,152	平成16年12月15日
C-11		NCR銀座ツインⅡ	968	0.64%	979	平成16年12月15日
C-12		NCR原宿	1,220	0.81%	1,210	平成16年12月17日
C-13		NCR三田	986	0.65%	962	平成16年12月15日
C-14		NCR代々木上原	765	0.50%	765	平成16年12月17日
C-15		NCR千駄ヶ谷	695	0.46%	685	平成16年12月17日
C-16		NCR新宿7丁目	626	0.41%	626	平成16年12月17日
C-17		NCR市谷左内町	577	0.38%	577	平成16年12月17日
C-18		NCR日本橋人形町Ⅰ	1,230	0.81%	1,230	平成17年2月25日
C-19		NCR日本橋人形町Ⅱ	1,290	0.85%	1,300	平成17年2月25日
C-20		NCR新御茶ノ水	1,160	0.77%	1,160	平成17年2月25日
C-21		NCR神保町	2,803	1.85%	3,005	平成17年6月10日
C-22		NCR日本橋人形町Ⅲ	1,662	1.10%	1,680	平成17年6月10日
C-23		NCR神保町Ⅱ	1,470	0.97%	1,470	平成17年7月5日
C-24		NCR銀座イーストⅢ	841	0.56%	868	平成17年7月5日
C-25		NCR新宿御苑Ⅰ	3,140	2.07%	2,985	平成17年7月28日
C-26		NCR笹塚	3,050	2.01%	3,090	平成17年7月28日
C-27		NCR高輪台	1,180	0.78%	1,150	平成17年7月28日
C-28		NCR日本橋人形町Ⅳ	842	0.56%	844	平成17年7月28日
C-29		NCR新宿御苑Ⅱ	580	0.38%	588	平成17年7月28日
C-30		NCR銀座イーストⅣ	510	0.34%	512	平成17年7月28日
C-31		NCR高輪台Ⅱ	1,530	1.01%	1,500	平成17年9月21日

物件番号	地域 (注1)	名称 (注2)	取得(予定) 価格 (注3) (百万円)	比率 (注4)	鑑定評価額 (注5)	取得(予定)時期 (注6)	
C-32	都心主要 5区	NCR南麻布	840	0.55%	830	平成17年9月21日	
C-33		NCR南麻布イースト	1,260	0.83%	1,271	平成17年12月26日	
C-34		NCR銀座	4,000	2.64%	4,000	平成18年4月27日	
C-35		NCR日本橋水天宮	3,332	2.20%	3,302	平成18年4月27日	
C-36		NCR高輪	10,995	7.26%	11,000	平成18年1月11日	
C-37		NCR東日本橋(仮称)	4,930	3.25%	4,930(注7)	平成18年12月1日予定	
計			73,859				
M-2	東京23区	NCR等々力	1,850	1.22%	1,850	平成16年12月15日	
M-3		NCR本所吾妻橋	1,122	0.74%	1,130	平成16年12月15日	
M-4		NCR北沢	1,070	0.71%	1,090	平成16年12月17日	
M-5		NCR目黒	1,050	0.69%	1,040	平成16年12月17日	
M-6		NCR洗足公園	921	0.61%	924	平成16年12月17日	
M-8		NCR門前仲町	524	0.35%	534	平成16年12月15日	
M-9		NCR田園調布	511	0.34%	511	平成16年12月17日	
M-10		NCR根岸	356	0.23%	354	平成16年12月17日	
M-11		NCR上池台	238	0.16%	238	平成16年12月17日	
M-12		NCR大塚	1,290	0.85%	1,290	平成17年2月25日	
M-13		NCR森下	985	0.65%	985	平成17年2月25日	
M-14		NCR若林公園	970	0.64%	969	平成17年4月21日	
M-15		NCR浅草橋	870	0.57%	891	平成17年4月19日	
M-16		NCR学芸大学	1,210	0.80%	1,310	平成17年5月31日	
M-17		NCR自由が丘	1,470	0.97%	1,470	平成17年7月28日	
M-18		NCR目白イースト	1,080	0.71%	1,072	平成17年7月29日	
M-19		NCR入谷	675	0.45%	669	平成17年7月29日	
M-20		NCR池袋	3,227	2.13%	3,300	平成17年9月21日	
M-21		NCR要町	1,360	0.90%	1,350	平成18年1月11日	
M-22		NCR上野タワー	2,990	1.97%	2,968	平成18年2月1日	
M-23		NCR品川シーサイドタワー	9,350	6.17%	9,350	平成18年6月30日	
M-24		NCR八雲(仮称)	1,160	0.77%	1,160(注7)	平成18年12月1日予定	
M-25		NCR森下ウエスト(仮称)	810	0.53%	828(注7)	平成19年6月30日予定	
計			34,279				

物件番号	地域 (注1)	名称 (注2)	取得(予定) 価格 (注3) (百万円)	比率 (注4)	鑑定評価額 (注5)	取得(予定)時期 (注6)
G-1	東京圏	NCR横浜イースト	6,753	4.46%	6,741	平成16年12月15日
G-2		NCR船橋本町	1,083	0.71%	1,084	平成16年12月17日
G-3		SH 元住吉	1,058	0.70%	1,097	平成16年12月15日
G-4		NCR豊田	1,053	0.69%	1,060	平成16年12月15日
G-5		NCR西船橋	997	0.66%	997	平成16年12月17日
G-6		NCR舞浜	844	0.56%	848	平成16年12月17日
G-7		NCR市川妙典	769	0.51%	777	平成16年12月17日
G-8		NCR久米川	715	0.47%	706	平成16年12月17日
G-9		NCR浦安	653	0.43%	660	平成16年12月17日
G-10		NCR南行徳 I	648	0.43%	655	平成16年12月17日
G-11		NCR南行徳 II	447	0.30%	450	平成16年12月17日
G-12		NCR野毛山	469	0.31%	468	平成16年12月17日
G-13		NCR南林間	456	0.30%	460	平成16年12月17日
G-14		NCR湘南	445	0.29%	445	平成16年12月17日
G-15		LM淵野辺本町	222	0.15%	215	平成16年12月17日
G-16		LM東青梅第三	175	0.12%	171	平成16年12月17日
G-17		PT市川	620	0.41%	634	平成17年7月28日
G-18		PT塩焼	310	0.20%	350	平成17年7月28日
G-19		PT堀江	193	0.13%	224	平成17年7月28日
計			17,910			

物件番号	地域 (注1)	名称 (注2)	取得(予定)価格 (注3) (百万円)	比率 (注4)	鑑定評価額 (注5)	取得(予定)時期 (注6)
R-1	地方	NCR大通公園	726	0.48%	720	平成16年12月17日
R-2		五色山ハイツ	720	0.48%	678	平成16年12月15日
R-3		NCR西公園	379	0.25%	385	平成16年12月17日
R-4		NCR西大濠	258	0.17%	261	平成16年12月17日
R-5		NCR加古川	274	0.18%	280	平成16年12月17日
R-6		LM前橋西片貝	202	0.13%	198	平成16年12月17日
R-7		アブリーレ垂水	1,710	1.13%	1,710	平成17年2月25日
R-9		クレスト草津	3,830	2.53%	3,814	平成17年6月28日
R-10		NCR本町イースト	1,740	1.15%	1,760	平成17年12月1日
R-11		NCR新梅田	1,640	1.08%	1,711	平成17年12月1日
R-12		NCR静岡鷹匠	770	0.51%	799	平成18年3月30日
R-13		NCR阿倍野	5,400	3.56%	5,370	平成18年4月27日
R-14		NCR大手通	382	0.25%	427	平成18年4月27日
R-15		NCR栄	1,361	0.90%	1,402(注7)	平成19年3月23日予定
R-16		NCR日本橋高津	4,780	3.15%	4,780	平成18年6月30日
R-17		NCR円山裏参道(仮称)	486	0.32%	516(注7)	平成19年9月20日予定
計			22,811			
合計			151,516	100.00%		

(注1) 「地域」欄に記載されている「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を、「東京23区(都心主要5区を除きます。)」とは、都心主要5区を除く東京23区を、「東京23区を除く東京圏」とは、東京23区を除く東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を、「地方」とは、それ以外の地域をそれぞれ表します。

(注2) 「名称」欄に記載されている「NCR」は、ニューシティレジデンスを、「LM」は、ライオンズマンションを、「SH」は、ゾンネンハイムを、「PT」は、パークテラスをそれぞれ表します。

(注3) 「取得(予定)価格」欄には、取得済み資産については取得価格、取得予定資産については不動産売買契約又は信託受益権売買契約に記載された売買代金(消費税等相当額を除きます。)に記載しています。

(注4) 「比率」欄には、取得済み資産及び取得予定資産である各資産の取得(予定)価格が取得価格額に占める割合を記載しており、小数点第三位を四捨五入しています。

(注5) 鑑定評価額は、不動産の鑑定評価に関する法律(昭和38年法律第152号、その後の改正を含みます。)及び不動産鑑定評価基準等に従って鑑定評価を行った不動産鑑定士が、価格時点における評価対象不動産の価格に関する意見を示したものととまります。

(注6) 取得予定資産の取得日は、「取得(予定)時期」欄記載の日又は、売主及び本投資法人が別途合意する日となります。

(注7) 取得予定資産である「NCR東日本橋(仮称)」及び「NCR八雲(仮称)」については、それぞれ平成18年5月16日、平成18年5月1日を価格時点とする鑑定評価書に基づき記載しています。また、未竣工物件である「NCR森下ウエスト(仮称)」、「NCR栄」及び「NCR円山裏参道(仮称)」については、それぞれ平成18年6月13日、平成18年3月6日、平成18年8月1日を価格時点とする不動産鑑定意見書に基づき記載しています。

上記信託不動産のうち、売主が利害関係者である場合、NCPS(投信法第15条第2項に定める利害関係人等に該当します。)がプロパティ・マネジメント会社又はサブリース会社(注)となっている場合は、利害関係者との間の取引に関する本投資法人の資産運用にかかる自主ルールに従い、関連契約に関し、以下の審議、決議を経て必要な承認がなされています。

(注) 第三者に転貸することを目的とした賃貸借契約を本投資法人又は信託受託者との間で締結している賃借人をいいます。



- ・資産運用会社のコンプライアンス委員会による審議及び決議
- ・資産運用会社の投資委員会による審議及び決議
- ・資産運用会社の取締役会による審議及び決議

#### ④ 不動産及び信託不動産の概要

本募集後（竣工済み）ポートフォリオにかかる不動産又は信託不動産の名称、賃貸可能面積、賃貸面積、賃貸可能戸数、賃貸戸数、稼働率、住居タイプ別面積比率、間取り別戸数は以下のとおりです。

##### <不動産及び信託不動産の概要>

物件番号	名称（注1）	賃貸可能面積（㎡）（注2）	賃貸面積（㎡）（注3）	賃貸可能戸数（戸）（注4）	賃貸戸数（戸）（注5）	稼働率（注6）	住居タイプ別面積比率（注7）					間取り別戸数（戸）（注8）
							S	UF	F	P	その他	
C-1	NCR南青山	3,473.28	3,187.10	62	57	91.8%		100%				1DK(2)、1LDK(60)
C-2	NCR西麻布ツインタワー	3,296.44	3,062.27	60	57	92.9%	27%	50%		11%	12%	1R(24)、1LDK(28)、2LDK(4)、その他(4)
C-3	NCR西麻布	2,802.62	2,402.95	37	32	85.7%		33%		67%		1LDK(28)、1LDK+S(1)、2LDK(7)、2LDK+S(1)
C-4	NCRお茶の水	2,507.30	2,290.85	44	41	91.4%	1%	85%	5%		8%	1R(1)、1LDK(38)、2LDK(2)、その他(3)
C-5	NCR参宮橋	1,898.47	1,898.47	26	26	100.0%		12%	71%	17%		1LDK(5)、2LDK(12)、2LDK+S(2)、3LDK(7)
C-6	NCR新宿老番館	2,235.58	2,214.58	105	104	99.1%	100%					1K(105)
C-7	NCR新宿式番館	1,024.49	974.09	41	39	95.1%	100%					1K(41)
C-8	NCR日本橋イースト	1,940.94	1,717.90	62	56	88.5%	60%	40%				1K(43)、1LDK(19)
C-9	NCR日本橋ウエスト	1,858.34	1,761.47	55	52	94.8%	75%	25%				1K(44)、1LDK(11)
C-10	NCR銀座ツインI	1,444.52	1,310.55	40	37	90.7%	12%	87%			2%	1K(6)、1DK(29)、2DK(4)、その他(1)
C-11	NCR銀座ツインII	1,244.54	1,132.80	33	30	91.0%		100%				1DK(22)、2DK(11)
C-12	NCR原宿	1,225.26	751.56	21	13	61.3%		89%	11%			LDK+S(4)、1LDK(5)、1LDK+S(7)、2LDK(5)
C-13	NCR三田	1,128.80	1,128.80	30	30	100.0%		100%				1LDK(20)、2DK(10)
C-14	NCR代々木上原	811.95	780.75	25	24	96.2%	9%	83%			8%	1K(3)、1DK(16)、1LDK(4)、その他(2)
C-15	NCR千駄ヶ谷	803.03	803.03	21	21	100.0%	8%	69%	24%			1K(2)、1DK(11)、1LDK(5)、2LDK(3)
C-16	NCR新宿7丁目	957.60	931.56	23	22	97.3%	19%	81%				1K(2)、1DK(8)、2DK(13)
C-17	NCR市谷左内町	694.16	592.85	21	18	85.4%	100%					1R(19)、1K(2)
C-18	NCR日本橋人形町I	1,747.90	1,613.44	32	30	92.3%		66%	34%			1LDK(8)、1LDK+S(16)、2LDK(2)、3LDK(6)
C-19	NCR日本橋人形町II	1,826.80	1,696.91	38	36	92.9%		65%	35%			1DK(14)、1LDK(16)、3LDK(8)
C-20	NCR新御茶ノ水	1,308.38	1,200.34	32	29	91.7%		78%	22%			1DK(21)、1LDK+S(7)、2LDK+S(2)、3LDK(2)

物件 番号	名称 (注1)	賃貸可能 面積 (㎡) (注2)	賃貸面積 (㎡) (注3)	賃貸 可能 戸数 (戸) (注4)	賃貸 戸数(戸) (注5)	稼働率 (注6)	住居タイプ別面積比率 (注7)					間取り別戸数 (戸) (注8)
							S	UF	F	P	その他	
C-21	NCR神保町	3,201.83	3,170.76	65	64	99.0%		100%				1DK(22)、1LDK+S(11)、 2LDK(32)
C-22	NCR日本橋人形 町Ⅲ	2,117.46	2,064.66	63	62	97.5%	65%	35%				1K(48)、1LDK(6)、 2DK(3)、2LDK(6)
C-23	NCR神保町Ⅱ	1,628.80	1,540.36	60	57	94.6%	100%					1K(60)
C-24	NCR銀座イース トⅢ	972.51	907.18	41	39	93.3%	87%	13%				1K(38)、1DK(3)
C-25	NCR新宿御苑Ⅰ	3,594.16	3,594.16	108	108	100.0%	57%	43%				1R(43)、1K(22)、 1DK(38)、1LDK(3)、 2LDK(2)
C-26	NCR笹塚	3,701.70	3,587.71	90	87	96.9%	18%	82%				1K(18)、1LDK(54)、 2LDK(18)
C-27	NCR高輪台	1,147.44	1,072.32	32	30	93.5%	22%	78%				1R(8)、1DK(8)、 1LDK(16)
C-28	NCR日本橋人形 町Ⅳ	1,105.20	1,105.20	48	48	100.0%	100%					1K(48)
C-29	NCR新宿御苑Ⅱ	668.79	668.79	27	27	100.0%	100%					1R(27)
C-30	NCR銀座イース トⅣ	681.00	681.00	20	20	100.0%	7%	93%				1K(2)、1DK(16)、 1LDK(2)
C-31	NCR高輪台Ⅱ	1,567.84	1,567.84	40	40	100.0%	23%	77%				1R(11)、1DK(9)、 1LDK(16)、2DK(1)、 2LDK(3)
C-32	NCR南麻布	882.67	851.16	24	23	96.4%	24%	76%				1R(8)、1K+S(1)、 1DK+S(5)、1DK(6)、 1LDK(4)
C-33	NCR南麻布イ ースト	1,217.92	1,217.92	40	40	100.0%	100%					1R(40)
C-34	NCR銀座	3,494.42	2,485.81	96	67	71.1%	37%	63%				1R(44)、1DK(12)、 1LDK(27)、1LDK+S(13)
C-35	NCR日本橋水天 宮	4,602.95	4,180.36	88	80	90.8%		85%	15%			1LDK(66)、1LDK+S(11)、 2LDK(11)
C-36	NCR高輪	10,408.26	10,172.79	169	165	97.7%	8%	53%	22%	17%		1K(20)、1K+S(2)、 1LDK(97)、LDK+S(2)、 2LDK(41)、LDK+S(6)、 3LDK(1)
C-37	NCR東日本橋 (仮称)	6,442.28	-	103	-	-		37%	63%		1%	1LDK(12)、2LDK(38)、 3LDK(48)、4LDK(3)、そ の他(2)
計		81,665.63		1,922			25%	56%	13%	5%	1%	

物件 番号	名称 (注1)	賃貸可能 面積 (㎡) (注2)	賃貸面積 (㎡) (注3)	賃貸 可能 戸数 (戸) (注4)	賃貸 戸数(戸) (注5)	稼働率 (注6)	住居タイプ別面積比率 (注7)					間取り別戸数 (戸) (注8)
							S	UF	F	P	その他	
M-2	NCR等々力	2,863.78	2,422.28	22	19	84.6%				100%		2LDK(5)、3LDK(14)、 4LDK(3)
M-3	NCR本所吾妻橋	2,255.88	2,255.88	35	35	100.0%		33%	63%	4%		1LDK(4)、1LDK+S(2)、 2LDK(10)、3LDK(18)、 4LDK(1)
M-4	NCR北沢	1,220.16	975.65	15	12	80.0%			100%			2LDK(3)、3LDK(12)
M-5	NCR目黒	1,414.73	1,355.18	26	25	95.8%		95%	5%			1LDK(11)、1LDK+S(11)、 2LDK(3)、2LDK+S(1)
M-6	NCR洗足公園	1,608.40	1,608.40	19	19	100.0%			70%	30%		3LDK(19)
M-8	NCR門前仲町	887.94	887.94	31	31	100.0%	100%					1R(15)、1K(16)
M-9	NCR田園調布	1,066.08	1,066.08	17	17	100.0%		34%	66%			2LDK(6)、3LDK(11)
M-10	NCR根岸	594.79	594.79	12	12	100.0%		100%				1LDK(6)、2LDK(6)
M-11	NCR上池台	414.45	384.21	12	11	92.7%	57%	43%				1R(8)、1LDK(4)
M-12	NCR大塚	1,784.50	1,754.47	54	53	98.3%	81%	19%				1R(2)、1K(43)、 1K+S(9)
M-13	NCR森下	1,383.90	1,383.90	38	38	100.0%		100%				1DK(18)、1LDK(18)、 2LDK(2)
M-14	NCR若林公園	1,425.43	1,350.29	23	22	94.7%		35%	65%			1LDK(2)、2LDK(17)、 3LDK(4)
M-15	NCR浅草橋	1,537.84	1,537.84	32	32	100.0%		100%				1DK(8)、2DK(8)、 2LDK(16)
M-16	NCR学芸大学	1,602.88	1,561.48	38	37	97.4%	27%	73%				1R(12)、1LDK(10)、 LDK+S(4)、1LDK+S(4)、 2LDK(8)
M-17	NCR自由が丘	1,472.47	1,472.47	40	40	100.0%	15%	85%				1R(6)、1K(1)、1DK(20)、 1LDK(11)、2LDK(2)
M-18	NCR目白イースト	1,658.90	1,658.90	29	29	100.0%		38%	62%			1DK(4)、1LDK+S(10)、 2DK(3)、1DK+S(1)、 2LDK(2)、3LDK(9)
M-19	NCR入谷	1,415.15	1,342.55	22	21	94.9%		44%	56%			1LDK(11)、2LDK(11)
M-20	NCR池袋	3,644.35	3,422.02	87	82	93.9%	10%	85%	5%			1K(12)、1DK(48)、 1LDK(13)、2DK(11)、 2LDK(1)、2LDK+S(1)、 3LDK(1)
M-21	NCR要町	1,624.06	1,601.92	73	72	98.6%	100%					1K(73)
M-22	NCR上野タワー	4,197.66	3,955.63	102	97	94.2%	21%	77%			2%	1R(26)、1LDK(48)、 1LDK+S(13)、 2LDK(13)、その他(2)
M-23	NCR品川シーサイドタワー	12,732.35	8,194.90	208	141	64.4%		37%	63%			1LDK(35)、2LDK(102)、 3LDK(70)、3LDK+S(1)
M-24	NCR八雲 (仮称)	1,276.91	-	18	-	-		13%	87%			1LDK(1)、1LDK+S(2)、 2LDK(10)、3LDK(4)、 3LDK+S(1)
計		48,082.61		953			13%	45%	34%	7%	0%	

物件 番号	名称 (注1)	賃貸可能 面積 (㎡) (注2)	賃貸面積 (㎡) (注3)	賃貸 可能 戸数 (戸) (注4)	賃貸 戸数(戸) (注5)	稼働率 (注6)	住居タイプ別面積比率 (注7)					間取り別戸数 (戸) (注8)
							S	UF	F	P	その他	
G-1	NCR横浜イースト	12,349.46	12,090.08	228	223	97.9%	15%	8%	77%			1R(72)、1LDK(18)、 1LDK+S(5)、LDK(77)、 2LDK+S(8)、LDK(43)、 4LDK(4)、その他(1)
G-2	NCR船橋本町	1,496.40	1,496.40	86	86	100.0%	100%					1K(86)
G-3	SH元住吉	2,910.25	2,823.93	57 (73) (注9)	56	97.0%	8%	34%	37%	15%	6%	1R(10)、1LDK(22)、 2LDK(3)、3LDK(14)、 4LDK(1)、その他(7)
G-4	NCR豊田	3,630.55	3,522.50	67	65	97.0%			100%			2DK(36)、3DK(26)、 3LDK(5)
G-5	NCR西船橋	1,597.32	1,577.60	81	80	98.8%	100%					1R(81)
G-6	NCR舞浜	1,287.72	1,266.60	61	60	98.4%	100%					1K(61)
G-7	NCR市川妙典	1,218.00	1,218.00	58	58	100.0%	100%					1K(58)
G-8	NCR久米川	2,013.93	2,013.93	31	31	100.0%			100%			2LDK+S(16)、3LDK(12)、 4LDK(3)
G-9	NCR浦安	1,074.53	1,074.53	51	51	100.0%	100%					1K(51)
G-10	NCR南行徳 I	1,031.81	989.63	49	47	95.9%	100%					1K(49)
G-11	NCR南行徳 II	724.63	600.55	35	29	82.9%	100%					1K(35)
G-12	NCR野毛山	744.90	744.90	30	30	100.0%	100%					1K(30)
G-13	NCR南林間	1,489.44	1,387.12	29	27	93.1%		2%	91%		7%	1DK(1)、1LDK+S(18)、 2DK(1)、2LDK(8)、 その他(1)
G-14	NCR湘南	1,082.28	968.52	19	17	89.5%			100%			2LDK(19)
G-15	LM淵野辺本町	997.92	793.80	15 (26) (注9)	12	79.5%			100%			3LDK(15)
G-16	LM東青梅第三	659.03	440.17	33 (61) (注9)	22	66.8%	100%					1R(33)
G-17	PT市川	876.89	876.89	40	40	100.0%	93%				7%	1K(39)、その他(1)
G-18	PT塩焼	583.76	551.36	36	34	94.4%	100%					1K(36)
G-19	PT堀江	374.33	287.60	22	17	76.8%	100%					1K(22)
計		60,426.15		1,532			41%	8%	47%	4%	0%	

物件 番号	名称 (注1)	賃貸可能 面積 (㎡) (注2)	賃貸面積 (㎡) (注3)	賃貸 可能 戸数 (戸) (注4)	賃貸 戸数(戸) (注5)	稼働率 (注6)	住居タイプ別面積比率 (注7)					間取り別戸数 (戸) (注8)
							S	UF	F	P	その他	
R-1	NCR大通公園	2,996.24	2,612.35	40	35	87.2%			100%			2LDK(8)、3LDK(32)
R-2	五色山ハイツ	2,253.34	2,253.34	33	33	100.0%			100%			3LDK(28)、4LDK(5)
R-3	NCR西公園	1,483.50	1,335.15	30	27	90.0%			100%			2LDK(30)
R-4	NCR西大濠	1,013.22	956.52	17	16	94.4%			100%			2LDK(15)、4LDK(2)
R-5	NCR加古川	1,888.02	1,832.49	34	33	97.1%			100%			2LDK(34)
R-6	LM前橋西片貝	1,284.45	1,136.20	23 (40) (注9)	20	88.5%		3%	97%			1DK(1)、2DK(3)、 2DK+S(4)、LDK+S(1)、 3DK(2)、3LDK(12)
R-7	アプリーレ垂水	6,545.25	6,545.25	99	99	100.0%			100%			3LDK(99)
R-9	クレスト草津	13,452.80	13,452.80	540	540	100.0%	100%					1R(540)
R-10	NCR本町イースト	3,471.39	3,446.74	117	116	99.3%	85%	15%				1K(105)、1LDK(12)
R-11	NCR新梅田	3,279.36	3,187.56	108	105	97.2%	75%	25%				1K(88)、1DK(20)
R-12	NCR静岡鷹匠	1,731.52	1,320.56	45	34	76.3%		100%				1LDK(45)
R-13	NCR阿倍野	10,832.11	7,775.11	153	114	71.8%		4%	90%	6%		1LDK(10)、2LDK(20)、 3LDK(73)、4LDK(49)、 その他(1)
R-14	NCR大手通	860.48	834.00	31	30	96.9%	97%				3%	1K(30)、その他(1)
R-16	NCR日本橋高津	9,334.47	8,987.17	262	254	96.3%	55%	13%	12%	21%		1R(91)、1DK(120)、 1LDK(15)、2LDK(25)、 2LDK+S(5)、3LDK(6)
計		36,143.15		1,028			38%	6%	54%	1%	1%	
合計		226,317.54	-	5,435	-	-	29%	33%	33%	5%	1%	

(注1) 「名称」欄に記載されている「NCR」は、ニューシティレジデンスを、「LM」は、ライオンズマンションを、「SH」は、ゾンネンハイムを、「PT」は、パークテラスをそれぞれ表します。

(注2) 「賃貸可能面積」欄は、個々の不動産又は信託不動産について本投資法人の取得部分又は取得予定部分における賃貸が可能な面積を意味します。

(注3) 「賃貸面積」欄には、賃貸可能面積のうち、平成18年8月31日現在、実際にエンド・テナント(後記「⑥ 取得予定資産及び取得済み資産の個別資産毎の概要(ロ)」「所在地」「土地」「建物」に関する説明)に定義されます。)との間で賃貸借契約が締結され、賃貸が行われている面積を意味し、原則として本投資法人、信託受託者又はサブリース会社(後記「⑥ 取得予定資産及び取得済み資産の個別資産毎の概要(ロ)」「所在地」「土地」「建物」に関する説明)に定義されます。)とエンド・テナントとの間の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。但し、賃貸借契約書の記載に明白な誤謬がある場合は、取得済み資産の前所有者又は取得予定資産の現所有者から提供を受けた情報、竣工図面等に基づき記載しています。

(注4) 「賃貸可能戸数」欄には、平成18年8月31日現在、個々の不動産及び信託不動産について賃貸が可能な戸数を記載しています。区分所有については、本募集後ポートフォリオに含まれる戸数を記載しています。

(注5) 「賃貸戸数」欄には、平成18年8月31日現在、エンド・テナントに対して賃貸されている戸数を記載しています。

(注6) 「稼働率」欄は、個々の不動産及び信託不動産の賃貸可能面積に占める賃貸面積の割合を記載しています。

(注7) 「住居タイプ別面積比率」欄には、各住居タイプの住居の賃貸可能面積の合計が個々の不動産及び信託不動産の賃貸可能面積の合計に占める割合を記載しており、小数点以下を四捨五入しています。よって、上記の各合計数値が各数値の合計数値と一致しない場合があります。「住居タイプ別面積比率」欄に記載されている「S」は、シングルタイプを、「UF」は、アーバンファミリータイプを、「F」は、ファミリータイプを、「P」は、プレミアムタイプをそれぞれ表し、それぞれ前記「2 投資方針(1)投資方針①基本方針(イ)ポートフォリオ構築方針 c. 住居タイプ構成」記載の分類に従って記載しています。なお、「その他」欄には、店舗、事務所等、住居以外の用途にかかる面積の比率を記載しています。

(注8) 「間取り別戸数」欄には、間取り別の賃貸可能戸数を記載しています。「間取り別戸数」欄に記載されている間取りは以下の分類に従って記載しています。

1R : 住宅が一居室で構成されその居室が台所と一体となっている住宅

1K : 台所及びその他の1居室によって構成された住宅

1K+S : 台所及びその他の1居室に加えて1つの納戸(サービスルーム)によって構成された住宅

- 1 (2又は3) DK : 4.5畳以上の広さの台所兼食事室及びその他の1居室(2居室又は3居室)で構成されている住宅
- 1 (2又は3) DK+S : 1 (2又は3) DKに加えて1つの納戸(サービスルーム)で構成されている住宅
- LDK+S : 10畳以上の広さの台所兼居間兼食事室及び1つの納戸(サービスルーム)で構成されている住宅
- 1 (2、3又は4) LDK : 10畳以上の広さの台所兼居間兼食事室(又は8畳以上の広さの居間兼食事室及びそれとは独立した台所)及びその他の1居室(2居室、3居室又は4居室)で構成されている住宅
- 1 (2又は3) LDK+S : 1 (2又は3) LDKに加えて1つの納戸(サービスルーム)で構成されている住宅
- その他 : 店舗、事務所等、住居以外の用途
- (注9) 以下の区分所有建物にかかる「賃貸可能戸数」欄には、取得済み資産及び取得予定資産に含まれる戸数を記載し、建物全体の戸数を括弧の中に記載しています。
- SH元住吉、LM淵野辺本町、LM東青梅第三、LM前橋西片貝

## ⑤ 不動産及び信託不動産の収益状況

取得済み資産に関する各不動産及び各信託不動産にかかる月額賃料、賃貸事業収入等の収益状況は、以下のとおりです。なお第3期計算期間については、証券取引法193条の2の規定に基づく監査は終了しておりません。

収益状況に関する数値は、以下に従い算出されています。

- ・取得価格以外の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。
- ・取得価格については、百万円未満を四捨五入して記載しています。
- ・「月額賃料」「敷金・保証金等」「稼働率」は、平成18年8月末日現在のものを記載しています。
- ・「月額賃料」は、原則として、平成18年8月末日時点において本投資法人、信託受託者又はサブリース会社とエンド・テナントとの間で締結されている賃貸借契約書に表示された月間賃料(月極駐車場やトランクルーム等の付属施設の使用料は除きます。)の合計額を記載しています。
- ・「敷金・保証金等」は、原則として、平成18年8月末日時点において本投資法人信託受託者又はサブリース会社とエンド・テナントとの間で締結されている賃貸借契約書に基づく店舗、事務所、住居の用途に関わる部分(駐車場等を除きます。)についての各賃借人の敷金・保証金等の平成18年8月末日時点における残高(返還不要な部分がある場合には、当該金額控除後の金額)の合計額を記載しています。
- ・「賃貸料収入」には、賃貸料及び駐車場収入が含まれています。
- ・「その他収入」には、付帯収入及びその他賃貸事業収入が含まれています。
- ・「修繕維持費」「物件管理委託料」「仲介手数料及び広告費等」は、発生時に費用計上しています。
- ・「修繕維持費」及び「資本的支出」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及び資本的支出が、本投資法人が本取得済み資産を長期にわたり継続して保有する場合の修繕費及び資本的支出の金額と大きく異なる可能性があります。
- ・「信託報酬」は、開示期間の日数に対応する金額を計上しています。
- ・「その他」には、銀行手数料、借地代及び弁護士報酬等が含まれております。
- ・「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。

＜不動産及び信託不動産の収益状況＞

物件番号	C-1	C-2	C-3	C-4
名称	NCR南青山	NCR西麻布ツインタワー	NCR西麻布	NCRお茶の水
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	17,328	14,495	12,816	9,411
敷金・保証金等	38,012	51,290	24,783	25,646
稼働率	91.8%	92.9%	85.7%	91.4%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	107,182	93,092	93,140	60,156
賃貸料収入	100,982	88,392	83,468	58,306
その他収入	6,199	4,699	9,671	1,849
(B) 賃貸事業費用 小計	26,676	16,028	23,999	12,242
修繕維持費	3,811	4,088	3,909	1,824
水道光熱費	1,087	606	4,075	565
物件管理委託料	3,056	2,638	2,663	1,750
固定資産税等	2,417	1,370	3,066	2,040
保険料	167	149	153	120
仲介手数料及び広告費等	9,951	5,622	8,389	4,621
信託報酬	945	1,160	1,100	805
その他	5,238	391	641	514
(C) NOI (=A-B)	80,505	77,063	69,141	47,914
(D) 減価償却費	9,492	8,682	9,434	8,182
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	71,013	68,381	59,706	39,731
(F) 資本的支出	2,144	-	679	-
(G) NCF = (C) - (F)	78,360	77,063	68,461	47,914
取得価格 (百万円)	3,783	3,315	3,143	2,300

物件番号	C-5	C-6	C-7	C-8
名称	NCR参宮橋	NCR新宿老番館	NCR新宿式番館	NCR日本橋イースト
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	7,632	10,000	4,477	7,311
敷金・保証金等	15,739	19,042	8,005	14,480
稼働率	100.0%	99.1%	95.1%	88.5%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	50,299	60,538	28,267	50,027
賃貸料収入	48,674	58,077	25,686	47,806
その他収入	1,624	2,460	2,580	2,221
(B) 賃貸事業費用 小計	7,576	14,236	8,690	9,284
修繕維持費	1,587	2,938	2,452	2,076
水道光熱費	409	564	411	1,528
物件管理委託料	1,496	1,756	831	1,437
固定資産税等	2,381	2,405	1,208	265
保険料	90	103	47	93
仲介手数料及び広告費等	629	5,094	3,079	2,734
信託報酬	606	692	311	405
その他	376	680	347	743
(C) NOI (=A-B)	42,722	46,301	19,577	40,742
(D) 減価償却費	4,990	6,429	2,939	5,635
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	37,731	39,872	16,637	35,107
(F) 資本的支出	-	-	-	-
(G) NCF = (C) - (F)	42,722	46,301	19,577	40,742
取得価格 (百万円)	1,734	1,978	889	1,622

物件番号	C-9	C-10	C-11	C-12
名称	NCR日本橋ウエスト	NCR銀座ツインⅠ	NCR銀座ツインⅡ	NCR原宿
運用期間	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日
月額賃料	6,917	5,256	4,583	3,256
敷金・保証金等	13,534	11,681	9,166	8,302
稼働率	94.8%	90.7%	91.0%	61.3%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	45,218	32,178	28,606	29,240
賃貸料収入	42,894	31,346	26,745	28,759
その他収入	2,323	831	1,861	481
(B) 賃貸事業費用 小計	7,924	5,360	6,642	5,527
修繕維持費	1,498	1,243	1,954	1,640
水道光熱費	1,451	456	463	348
物件管理委託料	1,292	946	814	835
固定資産税等	910	318	294	1,449
保険料	93	76	66	60
仲介手数料及び広告費等	1,647	1,885	2,630	447
信託報酬	400	200	200	400
その他	630	234	218	343
(C) NOI (=A-B)	37,293	26,817	21,963	23,712
(D) 減価償却費	5,793	4,918	4,305	3,795
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	31,500	21,899	17,658	19,917
(F) 資本的支出	—	—	—	863
(G) NCF = (C) - (F)	37,293	26,817	21,963	22,849
取得価格 (百万円)	1,480	1,133	968	1,220

物件番号	C-13	C-14	C-15	C-16
名称	NCR三田	NCR代々木上原	NCR千駄ヶ谷	NCR新宿7丁目
運用期間	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日
月額賃料	5,282	3,523	3,343	2,959
敷金・保証金等	10,564	7,370	8,082	5,918
稼働率	100.0%	96.2%	100.0%	97.3%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	29,800	21,223	20,379	18,816
賃貸料収入	28,893	19,891	18,856	17,966
その他収入	906	1,331	1,522	850
(B) 賃貸事業費用 小計	7,766	4,965	5,464	4,810
修繕維持費	1,820	1,485	1,187	1,451
水道光熱費	437	189	383	311
物件管理委託料	892	602	586	579
固定資産税等	365	921	935	998
保険料	61	40	35	45
仲介手数料及び広告費等	3,115	1,059	1,817	841
信託報酬	400	400	400	400
その他	674	265	118	181
(C) NOI (=A-B)	22,033	16,257	14,915	14,006
(D) 減価償却費	3,754	2,447	2,151	2,764
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	18,278	13,810	12,763	11,241
(F) 資本的支出	—	—	315	—
(G) NCF = (C) - (F)	22,033	16,257	14,599	14,006
取得価格 (百万円)	986	765	695	626



物件番号	C-17	C-18	C-19	C-20
名称	NCR市谷左内町	NCR日本橋人形町Ⅰ	NCR日本橋人形町Ⅱ	NCR新御茶ノ水
運用期間	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日
月額賃料	2,433	5,725	6,107	5,142
敷金・保証金等	4,595	13,400	14,041	12,590
稼働率	85.4%	92.3%	92.9%	91.7%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	15,683	36,806	38,779	30,747
賃貸料収入	14,319	35,906	37,140	29,997
その他収入	1,363	900	1,639	750
(B) 賃貸事業費用 小計	4,696	5,976	7,129	6,469
修繕維持費	1,457	1,830	2,038	1,667
水道光熱費	236	539	561	273
物件管理委託料	416	1,069	1,118	918
固定資産税等	887	357	452	560
保険料	36	88	87	72
仲介手数料及び広告費等	1,155	1,022	1,725	2,100
信託報酬	400	400	400	400
その他	106	667	745	476
(C) NOI (=A-B)	10,987	30,830	31,650	24,278
(D) 減価償却費	2,259	5,521	5,740	4,651
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	8,728	25,308	25,909	19,626
(F) 資本的支出	—	—	—	—
(G) NCF = (C) - (F)	10,987	30,830	31,650	24,278
取得価格 (百万円)	577	1,230	1,290	1,160

物件番号	C-21	C-22	C-23	C-24
名称	NCR神保町	NCR日本橋人形町Ⅲ	NCR神保町Ⅱ	NCR銀座イーストⅢ
運用期間	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日
月額賃料	14,351	8,041	6,561	4,093
敷金・保証金等	29,579	15,611	5,685	3,620
稼働率	99.0%	97.5%	94.6%	93.3%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	90,078	49,982	41,696	23,888
賃貸料収入	88,373	48,226	40,399	23,438
その他収入	1,705	1,755	1,297	450
(B) 賃貸事業費用 小計	10,107	8,534	7,231	6,703
修繕維持費	1,935	2,061	1,565	1,712
水道光熱費	923	476	407	343
物件管理委託料	2,586	1,464	1,240	732
固定資産税等	1,441	933	1,137	625
保険料	47	107	78	61
仲介手数料及び広告費等	1,591	1,831	1,639	2,362
信託報酬	400	400	514	294
その他	1,182	1,260	648	571
(C) NOI (=A-B)	79,971	41,447	34,465	17,184
(D) 減価償却費	10,999	6,779	4,989	4,030
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	68,972	34,668	29,475	13,154
(F) 資本的支出	—	—	—	—
(G) NCF = (C) - (F)	79,971	41,447	34,465	17,184
取得価格 (百万円)	2,803	1,662	1,470	841

物件番号	C-25	C-26	C-27	C-28
名称	NCR新宿御苑Ⅰ	NCR笹塚	NCR高輪台	NCR日本橋人形町Ⅳ
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	15,000	14,803	4,984	4,638
敷金・保証金等	31,442	31,198	10,460	9,277
稼働率	100.0%	96.9%	93.5%	100.0%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	86,676	94,493	32,365	27,843
賃貸料収入	86,666	91,148	30,265	27,833
その他収入	9	3,345	2,100	9
(B) 賃貸事業費用 小計	13,643	12,153	6,708	4,418
修繕維持費	3,600	3,523	1,337	853
水道光熱費	431	516	323	408
物件管理委託料	3,150	2,773	882	835
固定資産税等	2,714	781	344	835
保険料	199	187	62	53
仲介手数料及び広告費等	713	3,394	1,933	213
信託報酬	1,000	400	400	400
その他	1,834	576	1,425	818
(C) NOI (=A-B)	73,032	82,340	25,657	23,424
(D) 減価償却費	13,147	11,338	3,856	4,100
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	59,885	71,001	21,800	19,324
(F) 資本的支出	—	—	310	—
(G) NCF = (C) - (F)	73,032	82,340	25,346	23,424
取得価格 (百万円)	3,140	3,050	1,180	842

物件番号	C-29	C-30	C-31	C-32
名称	NCR新宿御苑Ⅱ	NCR銀座イーストⅣ	NCR高輪台Ⅱ	NCR南麻布
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	2,835	2,861	6,976	3,768
敷金・保証金等	—	6,203	15,056	7,741
稼働率	100.0%	100.0%	100.0%	96.4%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	17,019	15,815	42,001	21,057
賃貸料収入	17,010	14,643	41,566	20,800
その他収入	9	1,171	434	256
(B) 賃貸事業費用 小計	3,145	6,435	6,045	5,046
修繕維持費	780	1,183	1,398	1,366
水道光熱費	186	289	368	196
物件管理委託料	680	474	1,248	634
固定資産税等	610	474	321	335
保険料	39	37	78	41
仲介手数料及び広告費等	147	2,863	1,287	1,617
信託報酬	400	400	535	294
その他	300	712	806	560
(C) NOI (=A-B)	13,874	9,380	35,956	16,010
(D) 減価償却費	2,730	2,512	4,797	2,624
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	11,143	6,867	31,158	13,385
(F) 資本的支出	—	731	—	—
(G) NCF = (C) - (F)	13,874	8,648	35,956	16,010
取得価格 (百万円)	580	510	1,530	840

物件番号	C-33	C-34	C-35	C-36
名称	NCR南麻布イースト	NCR銀座	NCR日本橋水天宮	NCR高輪
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年4月27日 至：平成18年8月31日	自：平成18年4月27日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	6,340	12,601	14,988	44,310
敷金・保証金等	11,798	23,314	29,179	91,712
稼働率	100.0%	71.1%	90.8%	97.7%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	37,647	47,259	59,292	248,924
賃貸料収入	37,168	46,574	58,411	245,200
その他収入	478	684	881	3,723
(B) 賃貸事業費用 小計	12,129	13,945	14,579	70,568
修繕維持費	1,741	1,349	1,210	6,947
水道光熱費	297	699	619	2,076
物件管理委託料	1,505	1,615	2,090	7,962
固定資産税等	835	—	—	—
保険料	68	144	154	513
仲介手数料及び広告費等	6,595	9,548	9,415	43,014
信託報酬	441	—	—	3,848
その他	645	588	1,088	6,206
(C) NOI (=A-B)	25,517	33,314	44,713	178,355
(D) 減価償却費	4,216	11,371	11,884	33,702
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	21,301	21,942	32,829	144,653
(F) 資本的支出	198	1,115	248	826
(G) NCF = (C) - (F)	25,319	32,198	44,464	177,528
取得価格 (百万円)	1,260	4,000	3,332	10,995

物件番号	M-1	M-2	M-3	M-4
名称	NCR目黒三田	NCR等々力	NCR本所吾妻橋	NCR北沢
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	30,607	7,952	5,934	4,058
敷金・保証金等	198,223	23,588	11,868	10,955
稼働率	98.6%	84.6%	100.0%	80.0%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	196,378	57,198	37,691	27,111
賃貸料収入	189,115	52,809	34,840	25,948
その他収入	7,263	4,389	2,850	1,162
(B) 賃貸事業費用 小計	35,668	13,811	6,819	6,208
修繕維持費	7,330	3,821	1,373	1,457
水道光熱費	7,416	562	565	721
物件管理委託料	5,811	1,556	1,080	735
固定資産税等	6,552	4,311	263	1,106
保険料	241	145	99	58
仲介手数料及び広告費等	5,710	2,447	2,866	1,575
信託報酬	2,123	647	400	374
その他	483	320	171	179
(C) NOI (=A-B)	160,710	43,386	30,871	20,902
(D) 減価償却費	22,942	7,383	6,142	3,565
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	137,767	36,003	24,729	17,337
(F) 資本的支出	—	7,487	—	384
(G) NCF = (C) - (F)	160,710	35,898	30,871	20,518
取得価格 (百万円)	6,066	1,850	1,122	1,070

物件番号	M-5	M-6	M-7	M-8
名称	NCR目黒	NCR洗足公園	NCR経堂	NCR門前仲町
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	4,721	4,906	4,259	2,952
敷金・保証金等	9,442	9,812	9,534	8,856
稼働率	95.8%	100.0%	89.6%	100.0%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	31,996	30,967	27,452	17,967
賃貸料収入	27,794	26,785	26,007	17,922
その他収入	4,201	4,181	1,445	44
(B) 賃貸事業費用 小計	8,420	10,028	8,189	3,573
修繕維持費	2,012	2,744	2,913	1,128
水道光熱費	288	390	764	272
物件管理委託料	848	831	803	536
固定資産税等	1,421	1,878	1,500	1,006
保険料	63	67	83	42
仲介手数料及び広告費等	3,210	3,510	1,690	168
信託報酬	400	400	250	400
その他	176	204	182	18
(C) NOI (=A-B)	23,575	20,938	19,263	14,393
(D) 減価償却費	3,937	3,122	4,468	2,818
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	19,637	17,816	14,794	11,575
(F) 資本的支出	595	3,186	1,343	—
(G) NCF = (C) - (F)	22,980	17,752	17,920	14,393
取得価格 (百万円)	1,050	921	715	524

物件番号	M-9	M-10	M-11	M-12
名称	NCR田園調布	NCR根岸	NCR上池台	NCR大塚
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	2,863	1,676	1,330	6,371
敷金・保証金等	6,030	3,352	2,660	13,916
稼働率	100.0%	100.0%	92.7%	98.3%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	17,685	11,206	9,082	40,092
賃貸料収入	16,853	10,453	8,051	39,101
その他収入	832	752	1,031	991
(B) 賃貸事業費用 小計	4,385	3,720	3,626	6,513
修繕維持費	1,257	1,449	596	2,419
水道光熱費	358	253	49	387
物件管理委託料	520	318	252	1,189
固定資産税等	1,092	638	225	594
保険料	46	28	17	100
仲介手数料及び広告費等	613	556	1,467	1,162
信託報酬	400	400	400	400
その他	96	75	618	258
(C) NOI (=A-B)	13,300	7,486	5,456	33,579
(D) 減価償却費	1,851	1,854	1,388	6,187
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	11,449	5,631	4,067	27,391
(F) 資本的支出	168	—	—	—
(G) NCF = (C) - (F)	13,132	7,486	5,456	33,579
取得価格 (百万円)	511	356	238	1,290

物件番号	M-13	M-14	M-15	M-16
名称	NCR森下	NCR若林公園	NCR浅草橋	NCR学芸大学
運用期間	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日
月額賃料	5,065	4,492	5,100	6,246
敷金・保証金等	10,788	8,932	11,155	12,572
稼働率	100.0%	94.7%	100.0%	97.4%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	31,237	29,716	30,592	39,898
賃貸料収入	29,736	27,268	30,269	39,310
その他収入	1,501	2,448	322	588
(B) 賃貸事業費用 小計	6,418	6,400	4,912	5,161
修繕維持費	2,480	2,064	1,653	1,396
水道光熱費	381	410	455	403
物件管理委託料	924	825	918	1,194
固定資産税等	228	508	308	658
保険料	78	72	72	74
仲介手数料及び広告費等	1,588	1,999	754	718
信託報酬	400	339	304	400
その他	338	180	444	315
(C) NOI (=A-B)	24,819	23,316	25,679	34,736
(D) 減価償却費	4,831	4,530	4,848	5,221
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	19,988	18,786	20,831	29,515
(F) 資本的支出	172	—	—	—
(G) NCF = (C) - (F)	24,646	23,316	25,679	34,736
取得価格 (百万円)	985	970	870	1,210

物件番号	M-17	M-18	M-19	M-20
名称	NCR自由が丘	NCR目白イースト	NCR入谷	NCR池袋
運用期間	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日
月額賃料	6,903	5,675	3,594	14,414
敷金・保証金等	15,104	13,038	7,535	29,682
稼働率	100.0%	100.0%	94.9%	93.9%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	45,192	34,558	22,506	91,981
賃貸料収入	40,990	33,509	21,519	90,047
その他収入	4,202	1,049	987	1,933
(B) 賃貸事業費用 小計	8,086	4,770	4,460	15,506
修繕維持費	1,311	1,557	1,580	4,047
水道光熱費	345	303	333	971
物件管理委託料	1,471	1,025	664	2,745
固定資産税等	577	362	115	1,243
保険料	74	68	60	196
仲介手数料及び広告費等	2,738	740	1,167	4,593
信託報酬	400	378	236	1,129
その他	1,167	334	302	579
(C) NOI (=A-B)	37,106	29,788	18,045	76,474
(D) 減価償却費	4,471	4,360	3,863	12,114
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	32,634	25,427	14,182	64,360
(F) 資本的支出	—	—	—	637
(G) NCF = (C) - (F)	37,106	29,788	18,045	75,837
取得価格 (百万円)	1,470	1,080	675	3,227

物件番号	M-21	M-22	M-23	G-1
名称	NCR要町	NCR上野タワー	NCR品川シーサイドタワー	NCR横浜イースト
運用期間	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年6月30日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日
月額賃料	6,416	14,786	28,042	33,141
敷金・保証金等	13,426	32,240	52,354	66,976
稼働率	98.6%	94.2%	64.4%	97.9%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	40,117	102,846	96,934	228,599
賃貸料収入	38,258	102,306	42,786	218,175
その他収入	1,859	540	54,148	10,423
(B) 賃貸事業費用 小計	7,393	27,931	25,629	36,161
修繕維持費	1,751	3,753	2,257	8,132
水道光熱費	427	1,333	597	2,008
物件管理委託料	1,231	3,459	2,059	6,548
固定資産税等	—	—	—	10,152
保険料	80	236	246	622
仲介手数料及び広告費等	1,927	17,725	19,026	6,185
信託報酬	750	750	258	1,688
その他	1,225	672	1,184	822
(C) NOI (=A-B)	32,724	74,915	71,304	192,437
(D) 減価償却費	4,971	14,990	23,640	44,057
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	27,752	59,925	47,663	148,379
(F) 資本的支出	390	2,376	7,444	1,898
(G) NCF = (C) - (F)	32,334	72,538	63,860	190,539
取得価格 (百万円)	1,360	2,990	9,350	6,753

物件番号	G-2	G-3	G-4	G-5
名称	NCR船橋本町	SH元住吉	NCR豊田	NCR西船橋
運用期間	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日	自:平成18年3月1日 至:平成18年8月31日
月額賃料	6,622	7,315	6,870	5,349
敷金・保証金等	12,384	15,238	14,099	10,422
稼働率	100.0%	97.0%	97.0%	98.8%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	39,732	47,125	44,729	36,442
賃貸料収入	39,732	42,779	41,987	31,479
その他収入	—	4,325	2,742	4,963
(B) 賃貸事業費用 小計	5,855	16,749	13,411	10,681
修繕維持費	1,753	8,429	5,413	3,546
水道光熱費	18	48	664	403
物件管理委託料	1,986	1,310	1,261	958
固定資産税等	1,548	3,184	2,714	1,525
保険料	70	171	154	72
仲介手数料及び広告費等	—	3,171	2,314	3,313
信託報酬	400	370	400	400
その他	77	62	488	461
(C) NOI (=A-B)	33,876	30,376	31,318	25,761
(D) 減価償却費	4,785	6,054	9,558	4,538
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	29,091	24,321	21,759	21,222
(F) 資本的支出	1,410	492	1,046	—
(G) NCF = (C) - (F)	32,466	29,883	30,272	25,761
取得価格 (百万円)	1,083	1,058	1,053	997

物件番号	G-6	G-7	G-8	G-9
名称	NCR舞浜	NCR市川妙典	NCR久米川	NCR浦安
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	4,559	4,466	3,775	3,825
敷金・保証金等	8,518	8,352	7,530	7,140
稼働率	98.4%	100.0%	100.0%	100.0%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	28,375	26,886	24,512	22,941
賃貸料収入	28,179	26,886	22,429	22,941
その他収入	195	—	2,082	—
(B) 賃貸事業費用 小計	4,555	3,987	7,164	3,626
修繕維持費	1,025	841	2,478	830
水道光熱費	383	196	306	192
物件管理委託料	1,424	1,345	687	1,147
固定資産税等	1,144	1,095	1,502	974
保険料	61	52	81	48
仲介手数料及び広告費等	45	—	1,531	—
信託報酬	400	400	400	400
その他	71	56	176	32
(C) NOI (=A-B)	23,819	22,898	17,347	19,314
(D) 減価償却費	3,830	3,107	4,793	2,969
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	19,989	19,791	12,553	16,345
(F) 資本的支出	—	—	458	358
(G) NCF = (C) - (F)	23,819	22,898	16,889	18,956
取得価格 (百万円)	844	769	715	653

物件番号	G-10	G-11	G-12	G-13
名称	NCR南行徳 I	NCR南行徳 II	NCR野毛山	NCR南林間
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	3,467	2,174	2,339	2,592
敷金・保証金等	4,782	4,058	4,678	6,104
稼働率	95.9%	82.9%	100.0%	93.1%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	22,407	15,433	14,986	17,726
賃貸料収入	19,472	14,492	14,895	15,341
その他収入	2,935	941	91	2,385
(B) 賃貸事業費用 小計	7,470	4,023	3,547	5,378
修繕維持費	2,709	1,072	957	1,632
水道光熱費	191	178	366	296
物件管理委託料	1,016	768	460	466
固定資産税等	923	691	795	774
保険料	48	34	36	60
仲介手数料及び広告費等	2,125	830	129	1,584
信託報酬	400	400	400	400
その他	56	47	401	163
(C) NOI (=A-B)	14,937	11,410	11,438	12,347
(D) 減価償却費	2,946	2,124	2,395	3,878
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	11,990	9,285	9,043	8,469
(F) 資本的支出	—	—	156	60
(G) NCF = (C) - (F)	14,937	11,410	11,282	12,287
取得価格 (百万円)	648	447	469	456

物件番号	G-14	G-15	G-16	G-17
名称	NCR湘南	LM淵野辺本町	LM東青梅第三	PT市川
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	2,130	1,210	888	3,308
敷金・保証金等	4,260	2,420	1,776	7,314
稼働率	89.5%	79.5%	66.8%	100.0%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	14,610	8,801	6,958	22,699
賃貸料収入	13,459	8,148	5,729	19,852
その他収入	1,151	653	1,229	2,847
(B) 賃貸事業費用 小計	4,454	3,779	4,331	5,110
修繕維持費	1,339	2,038	2,669	858
水道光熱費	124	—	—	250
物件管理委託料	403	249	169	992
固定資産税等	1,012	731	545	1,054
保険料	43	62	72	46
仲介手数料及び広告費等	900	275	444	1,423
信託報酬	400	400	400	400
その他	231	22	30	83
(C) NOI (=A-B)	10,155	5,022	2,627	17,588
(D) 減価償却費	2,307	1,768	1,547	3,205
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	7,847	3,254	1,079	14,383
(F) 資本的支出	325	481	—	—
(G) NCF = (C) - (F)	9,829	4,540	2,627	17,588
取得価格 (百万円)	445	222	175	620

物件番号	G-18	G-19	R-1	R-2
名称	PT塩焼	PT堀江	NCR大通公園	五色山ハイツ
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	2,320	1,170	4,002	4,331
敷金・保証金等	4,383	2,082	7,850	71,948
稼働率	94.4%	76.8%	87.2%	100.0%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	14,501	8,646	26,745	27,715
賃貸料収入	14,347	8,382	25,479	27,650
その他収入	154	263	1,266	64
(B) 賃貸事業費用 小計	3,158	2,425	8,269	4,478
修繕維持費	1,011	834	2,376	1,062
水道光熱費	221	335	292	80
物件管理委託料	718	412	755	1,014
固定資産税等	682	278	2,295	1,801
保険料	40	19	117	85
仲介手数料及び広告費等	—	60	1,355	171
信託報酬	400	400	400	252
その他	83	84	676	11
(C) NOI (=A-B)	11,343	6,220	18,476	23,236
(D) 減価償却費	2,844	1,778	7,486	6,482
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	8,498	4,442	10,989	16,754
(F) 資本的支出	—	1,296	469	1,684
(G) NCF = (C) - (F)	11,343	4,924	18,007	21,552
取得価格 (百万円)	310	193	726	720



物件番号	R-3	R-4	R-5	R-6
名称	NCR西公園	NCR西大濠	NCR加古川	LM前橋西片貝
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	2,237	1,581	2,491	1,443
敷金・保証金等	3,600	2,350	5,950	2,886
稼働率	90.0%	94.4%	97.1%	88.5%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	16,622	12,167	16,441	9,499
賃貸料収入	15,088	10,815	15,132	8,925
その他収入	1,533	1,352	1,308	574
(B) 賃貸事業費用 小計	5,477	4,307	5,078	3,967
修繕維持費	1,805	1,441	1,198	2,289
水道光熱費	303	254	132	—
物件管理委託料	479	317	466	268
固定資産税等	1,258	941	1,373	758
保険料	54	40	67	82
仲介手数料及び広告費等	870	676	1,164	145
信託報酬	400	400	400	400
その他	304	234	273	23
(C) NOI (=A-B)	11,145	7,860	11,363	5,532
(D) 減価償却費	3,145	1,892	1,729	2,330
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	7,999	5,968	9,633	3,201
(F) 資本的支出	260	—	617	—
(G) NCF = (C) - (F)	10,884	7,860	10,745	5,532
取得価格 (百万円)	379	258	274	202

物件番号	R-7	R-8	R-9	R-10
名称	アプリーレ垂水	NCR上本町	クレスト草津	NCR本町イースト
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日
月額賃料	10,358	4,551	25,920	9,966
敷金・保証金等	31,074	11,464	27,000	10,450
稼働率	100.0%	90.7%	100.0%	99.3%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	62,148	30,834	156,942	66,412
賃貸料収入	62,148	28,416	156,797	57,251
その他収入	—	2,418	145	9,160
(B) 賃貸事業費用 小計	4,154	7,692	19,329	19,529
修繕維持費	—	1,815	2,037	2,594
水道光熱費	—	260	—	2,675
物件管理委託料	50	814	2,353	2,486
固定資産税等	3,488	1,269	10,956	3,898
保険料	183	77	142	167
仲介手数料及び広告費等	—	2,783	860	5,513
信託報酬	427	299	1,340	609
その他	4	371	1,639	1,584
(C) NOI (=A-B)	57,993	23,142	137,613	46,883
(D) 減価償却費	10,888	4,932	40,142	10,693
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	47,105	18,209	97,470	36,189
(F) 資本的支出	—	—	—	—
(G) NCF = (C) - (F)	57,993	23,142	137,613	46,883
取得価格 (百万円)	1,710	855	3,830	1,740

物件番号	R-11	R-12	R-13	R-14
名称	NCR新梅田	NCR静岡鷹匠	NCR阿倍野	NCR大手通
運用期間	自：平成18年3月1日 至：平成18年8月31日	自：平成18年3月30日 至：平成18年8月31日	自：平成18年4月27日 至：平成18年8月31日	自：平成18年4月27日 至：平成18年8月31日
月額賃料	9,138	4,185	20,408	2,434
敷金・保証金等	10,600	8,080	24,086	2,335
稼働率	97.2%	76.3%	71.8%	96.9%
損益情報				
(A) 賃貸事業収入 小計	64,887	19,004	86,474	10,673
賃貸料収入	56,029	13,089	79,892	8,167
その他収入	8,858	5,915	6,581	2,505
(B) 賃貸事業費用 小計	15,880	8,140	27,019	3,336
修繕維持費	3,146	905	2,853	546
水道光熱費	2,085	449	874	195
物件管理委託料	2,319	678	2,961	371
固定資産税等	3,951	—	—	—
保険料	165	72	319	27
仲介手数料及び広告費等	3,488	5,956	17,423	2,054
信託報酬	574	—	—	—
その他	149	78	2,587	140
(C) NOI (=A-B)	49,007	10,864	59,454	7,336
(D) 減価償却費	10,911	6,335	25,743	2,350
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	38,096	4,528	33,710	4,986
(F) 資本的支出	—	20,833	1,292	204
(G) NCF = (C) - (F)	49,007	-9,969	58,161	7,132
取得価格 (百万円)	1,640	770	5,400	382

物件番号	R-16
名称	NCR日本橋高津
運用期間	自：平成18年6月30日 至：平成18年8月31日
月額賃料	24,506
敷金・保証金等	33,631
稼働率	96.3%
損益情報	
(A) 賃貸事業収入 小計	51,731
賃貸料収入	50,780
その他収入	951
(B) 賃貸事業費用 小計	4,546
修繕維持費	742
水道光熱費	396
物件管理委託料	1,734
固定資産税等	—
保険料	170
仲介手数料及び広告費等	830
信託報酬	—
その他	671
(C) NOI (=A-B)	47,185
(D) 減価償却費	16,725
(E) 賃貸事業損益 = (C) - (D)	30,460
(F) 資本的支出	408
(G) NCF = (C) - (F)	46,777
取得価格 (百万円)	4,780

## ⑥ 取得予定資産及び取得済み資産の個別資産毎の概要

取得予定資産及び取得済み資産にかかる不動産又は信託不動産の個別の概要は、以下のとおりです。

### (イ) 「物件特性」欄に関する説明

- a. 「物件特性」欄の記載は、原則として株式会社谷澤総合鑑定所、株式会社東京合同鑑定事務所、株式会社中央不動産鑑定所、大和不動産鑑定株式会社、株式会社東京カンテイ又は三井不動産販売株式会社作成の各信託不動産にかかる鑑定評価書における記載に基づき作成しています。
- b. 駅からの徒歩による所要時間は、「不動産の表示に関する公正競争規約」（平成17年公正取引委員会告示第23号）及び「不動産の表示に関する公正競争規約施行規則」（平成17年公正取引委員会承認第107号）に基づき、道路距離80メートルにつき1分間を要するものとして算出した数値を記載しています。

### (ロ) 「所在地」「土地」「建物」欄に関する説明

- a. 「所在地（地番）」欄には、登記簿上表示されている地番を記載しています。
- b. 「所有形態」欄には、不動産に関して本投資法人が保有する権利又は信託不動産に関して不動産信託の受託者が保有する権利の種類を記載しています。
- c. 土地の「面積」欄には、登記簿上表示されている地積を記載しています。
- d. 「用途地域」欄には、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。）第8条第1項第1号に掲げる用途地域の種類を記載しています。
- e. 「容積率」欄には、建築基準法第52条に定める、建築物の延べ面積の敷地面積に対する割合であって、用途地域等に応じて都市計画で定められる数値を記載しています。
- f. 「建ぺい率」欄には、建築基準法第53条に定める、建築物の建築面積の敷地面積に対する割合であって、用途地域等に応じて都市計画で定められる数値を記載しています。
- g. 建物の「用途」欄には、未竣工物件を除き登記簿上表示されている種類のうち、主要なものを記載しています。未竣工物件については登記簿が存在しないことから、建築確認上の建築確認済証において用途として記載されているものを記載しています。
- h. 建物の「構造・階数」欄には、未竣工物件を除き登記簿上表示されている構造を記載しています。未竣工物件については登記簿が存在しないことから、建築確認上の建築確認済証において構造・階数として記載されている数値を記載しています。なお、「構造・階数」欄に記載の略称は、それぞれ次を表します。

R C：鉄筋コンクリート造、S R C：鉄骨鉄筋コンクリート造、S：鉄骨造、F：階、

B：地下

i. 建物の「延床面積」欄には、未竣工物件を除き登記簿上表示されている建物の各階の床面積の合計を記載しています。未竣工物件については登記簿が存在しないことから、建築確認上の建築確認済証において延床面積として記載されている数値を記載しています。

j. 建物の「建築年月日」欄には、未竣工物件を除き登記簿上表示されている当初新築時点を記載しています。未竣工物件についてはその予定日を記載しています。

k. 「PM会社」欄には、平成18年8月末日現在において、各不動産又は各信託不動産についてプロパティ・マネジメント業務を既に委託し、またはかかる不動産の取得後に委託する予定のプロパティ・マネジメント会社を記載しています。

l. 「サブリース会社」欄は、平成18年8月末日現在を基準に記載しています。

m. 「サブリース会社」欄には、第三者に転貸することを目的とした賃貸借契約を本投資法人又は信託受託者との間で締結している又は締結する予定の賃借人（以下「サブリース会社」といいます。）を記載しています。「サブリース会社」欄に記載されているNCP S以外の以下の6社は、いずれもNCCの意向を受けて設立された特別目的会社です。

ニューシティ・リーシング・ワン有限会社

ニューシティ・リーシング・ツー有限会社

ニューシティ・レジデンス・フォー有限会社

ニューシティ・リーシング・フォー有限会社

ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社

ニューシティ・リーシング・シックス有限会社

平成18年8月末日現在、各不動産又は信託不動産の各物件（アプリーレ垂水を除く。）について、NCP S及び上記6社のいずれかの会社をサブリース会社としてマスターリース契約（一括賃貸借契約）が締結されています。本投資法人は、各不動産又は各信託不動産（アプリーレ垂水を除く。）の全戸につき、各エンド・テナントの同意を得たうえ、マスターリース契約の形式でサブリース会社に賃貸し、サブリース会社が各エンド・テナントに転貸する仕組みを用いて、資産運用を実行する意向です。従前の所有者（又は賃貸人）と賃貸借契約を締結している一部のエンド・テナントについては、平成18年8月末日現在において、賃貸人の変更に対する同意が未取得であるため、上記のサブリース会社からかかるエンド・テナントへの転貸ではなく、本投資法人又は信託受託者とかかるエンド・テナントの間で直接の賃貸借契約が維持されています。なお、本書において「エンド・テナント」とは、サブリース会社から転貸を受けている転借人及び本投資法人又は信託受託者との間で直接の賃貸借契約が締結されている賃借人（サブリース会社を除きます。）を併せたものをいいます。上記のサブリース会社との間のマスターリース契約においては、本投資法人又は信託受託者がサブリース会社から収受する賃料は、サブリース会社がエンド・テナントから収受する賃料と実質的に同額となっており、賃料の保証がされていません。これらのサブリース会社との間の契約の詳細については、後記「⑩ 主要なテナントの概要及びテナントの全体概要（イ）主要なテナントの概要」をご参照下さい。」

(ハ) 「取得価格」欄に関する説明

取得済み資産については取得価格を、取得予定資産については不動産売買契約又は信託受益権売買契約に記載された売買代金（消費税等相当額を除きます。）を記載しています。金額は百万円未満を四捨五入しています。

(二) 「特記事項」欄に関する説明

「特記事項」欄の記載については、以下の事項を含む、当該資産の権利関係や利用等で重要と考えられる事項のほか、当該資産の評価額、収益性、処分性への影響度を考慮して重要と考えられる事項を記載しています。

- a. 法令諸規則上の制限又は規制の主なもの
- b. 権利関係等にかかる負担又は制限の主なもの
- c. 本物件の境界を越えた構築物等がある場合や境界確認等に問題がある場合の主なものとその協定等
- d. 共有者・区分所有者との間でなされた合意事項又は協定等の主なもの

<個別資産の概要－取得予定資産>

<竣工済み物件>

物件番号：C-37 物件名称：ニューシティレジデンス東日本橋（仮称）		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		都営浅草線「東日本橋」駅徒歩約2分、また都営新宿線「馬喰横山」駅、JR総武快速線「馬喰町」駅へは徒歩約3分、「馬喰町」駅からは「東京」駅まで約5分の距離に位置します。本物件は、中層のマンションや店舗、事務所が立ち並ぶ商業地域に位置します。従来は繊維関係の間屋が集積する地域でしたが、都心へのアクセス性の高さから近年では新築マンションが多く見受けられます。			
所在地		(住所) 東京都中央区日本橋横山町9番14号		(地番) 東京都中央区日本橋横山町10番7	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	815.57㎡		用途	店舗共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、16F/B1F
	容積率/建ぺい率	700%/80%		延床面積	7,740.43㎡
受託者		-		賃貸可能面積	6,442.28㎡
信託期間満了日		-		賃貸可能戸数	103戸
取得価格（百万円）		4,930		建築年月日	平成18年2月15日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス（予定）		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス（予定）	
特記事項	<p>1. 不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</p> <p>2. 不動産にかかる土地の容積率は本来700%ですが、「中央区地区計画の区域内における建築物の制限に関する条例」（東京都市計画日本橋問屋街地区地区整備計画区域）に基づき、容積率に1.2倍を乗じた840%となっています。</p>				

物件番号：M-24 物件名称：ニューシティレジデンス八雲（仮称）		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東急東横線「都立大学」駅徒歩約13分の距離に位置します。最寄の「八雲」バス停までは徒歩約2分であり、このバスを利用して最寄駅の「都立大学」駅のほかに東急田園都市線「駒沢大学」駅及び東急目黒線「田園調布」駅へのアクセスが可能です。また「都立大学」駅から渋谷までは約10分、新宿までは約20分の距離に位置します。			
所在地		(住所) 東京都目黒区八雲二丁目20番5号		(地番) 東京都目黒区八雲二丁目43番1,44番19	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	756.54㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第1種低層住居専用地域		構造・階数	RC、3F/B1F
	容積率/建ぺい率	150%/60%		延床面積	1,486.54㎡
受託者		-		賃貸可能面積	1,276.91㎡
信託期間満了日		-		賃貸可能戸数	18戸
取得価格（百万円）		1,160		建築年月日	平成17年11月4日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス（予定）		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス（予定）	
特記事項	不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定による緩和により建ぺい率は70%となっています。				

<未竣工物件>

物件番号： M-25		物件名称： ニューシティレジデンス森下ウエスト（仮称）		特定資産の種類		不動産	
物件特性		本物件は都営地下鉄新宿線・都営地下鉄大江戸線「森下」駅から徒歩約3分に位置する、シングルタイプの地上11階建のマンションです。本物件の所在するエリアは、マンション・事務所等が混在する地域ですが、都心への交通利便性に優れることから、近年では単身者向け住宅エリアとして注目されています。					
所在地		(住所) 東京都江東区新大橋二丁目12番 (以下未定)		(地番) 東京都江東区新大橋二丁目9番7			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	340.57㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	準工業地域			構造・階数	RC、11F	
	容積率/建ぺい率	400%/60%			延床面積	1,682.15㎡	
受託者		-		賃貸可能面積		1,276.00㎡ (予定)	
信託期間満了日		-		賃貸可能戸数		40戸 (予定)	
取得価格 (百万円)		810		建築年月日		平成19年5月 (予定)	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス (予定)			サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス (予定)		
特記事項	不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、準工業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は70%となっています。						

物件番号： R-15		物件名称： ニューシティレジデンス栄		特定資産の種類		不動産	
物件特性		名古屋市営地下鉄東山線・名城線「栄」駅徒歩約4分の距離に位置します。周辺にはデパート等の商業施設やオフィスビルが集積し、区役所や芸術文化センターにも近接しております。					
所在地		(住所) 愛知県名古屋市中区栄4丁目16番(以下未定)		(地番) 愛知県名古屋市中区栄4丁目1610番			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	497.65㎡			用途	共同住宅・店舗	
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、13F	
	容積率/建ぺい率	600%/80%			延床面積	3,594.02㎡	
受託者		-		賃貸可能面積		2,836.00㎡ (予定)	
信託期間満了日		-		賃貸可能戸数		74戸 (予定)	
取得価格 (百万円)		1,361		建築年月日		平成19年3月(予定)	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス (予定)			サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス (予定)		
特記事項	不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。						

物件番号： R-17 物件名称： ニューシティレジデンス円山裏参道（仮称）		特定資産の種類		不動産	
物件特性		本物件は市営地下鉄東西線「西18丁目」駅から徒歩約7分に位置する、1LDKと2LDKタイプを中心とした地上10階建のマンションです。本物件は、円山公園に至る「裏参道」とよばれる南1条通に面しており、周辺には札幌医科大学付属病院や円山公園等も所在する生活利便性に優れた立地です。			
所在地		(住所) 北海道札幌市中央区南二条西二十一丁目（以下未定）		(地番) 北海道札幌市中央区南二条西二十一丁目55番1、2066番12	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	532.43㎡		用途	共同住宅
	用途地域	近隣商業地域		構造・階数	RC10F
	容積率/建ぺい率	300%/80%		延床面積	2,026.59㎡
受託者	-		賃貸可能面積	1,522.89㎡（予定）	
信託期間満了日	-		賃貸可能戸数	36戸（予定）	
取得価格（百万円）	486		建築年月日	平成19年9月（予定）	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス（予定）		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス（予定）	
特記事項	不動産にかかる建物については建築確認を取得していますが、札幌市長及び売主との間の平成18年6月19日付の公共的施設新設等事前協議書において、エレベーター及び駐車場につき、「札幌市福祉のまちづくり条例」に基づく整備基準に適合していないとの指摘がなされています。かかるエレベーター及び駐車場については、本投資法人による不動産の取得時まで、売主の責任と負担において、当該条例に適合した規格に是正される予定です。				



<個別資産の概要－取得済み資産>

物件番号：C-1		物件名称：ニューシティレジデンス南青山		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ銀座線、千代田線、半蔵門線が乗り入れる「表参道」駅から徒歩13分の距離に位置します。建物は地上14階建てのタワー型マンションで、主要開口部は南、東及び西向きです。近隣には「骨董通り」等のショッピングストリートがあり、再開発が進行する六本木エリアまで道路距離で約1,500mです。					
所在地		(住所) 東京都港区南青山六丁目10番9号		(地番) 東京都港区南青山六丁目319番1			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権	
	面積	453.88㎡			用途	共同住宅・車庫	
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、14F	
	容積率/建ぺい率	500%/80%			延床面積	4,091.22㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社			賃貸可能面積	3,473.28㎡	
信託期間満了日		平成20年7月30日			賃貸可能戸数	62戸	
取得価格(百万円)		3,783			建築年月日	平成14年8月28日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス				サブリース会社	ニューシティ・レジデンス・フォー有限会社	
特記事項		<p>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</p> <p>2. 信託不動産にかかる土地の一部につき都市計画道路の計画決定に基づき、都市計画道路による土地収用が実施された結果、現在の建物は基準容積率を超過する既存不適格建築物となっています。</p>					

物件番号：C-2		物件名称：ニューシティレジデンス西麻布ツインタワー		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ日比谷線・都営大江戸線「六本木」駅及び東京メトロ千代田線「乃木坂」駅からそれぞれ徒歩11分の距離に位置します。建物は地上15階地下1階のタワー型マンションで、1フロア2住戸のレイアウトでプライバシーと採光に配慮されています。六本木周辺は六本木ヒルズのオープンに加え、防衛庁跡地の再開発への着手等、就業人口及び居住人口の増加が期待されています。					
所在地		(住所) 東京都港区西麻布二丁目26番20号		(地番) 東京都港区西麻布二丁目110番1			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	619.39㎡			用途	共同住宅・店舗	
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、15F/B1F	
	容積率/建ぺい率	600%/80%			延床面積	3,649.41㎡	
受託者		みずほ信託銀行株式会社			賃貸可能面積	3,296.44㎡	
信託期間満了日		平成21年3月10日			賃貸可能戸数	60戸	
取得価格(百万円)		3,315			建築年月日	平成15年3月28日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス				サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社	
特記事項		該当事項はありません。					

物件番号：C-3 物件名称：ニューシティレジデンス西麻布		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ日比谷線・都営地下鉄大江戸線「六本木」駅から徒歩5分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。六本木周辺は六本木ヒルズのオープンに加え、防衛庁跡地の再開発への着手等、就業人口及び居住人口の増加が期待されています。			
所在地		(住所) 東京都港区西麻布一丁目3番12号		(地番) 東京都港区西麻布一丁目3番19他1筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	1,410.40㎡		用途	共同住宅・駐車場
	用途地域	第二種中高層住居専用地域		構造・階数	RC、5F/B1F
	容積率/建ぺい率	300%/60%		延床面積	3,980.68㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,802.62㎡
信託期間満了日		平成21年1月20日		賃貸可能戸数	37戸
取得価格(百万円)		3,143		建築年月日	平成14年3月14日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・フォー株式会社	
特記事項		信託不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、前面道路幅員による制限により容積率は215%となっています。			

物件番号：C-4 物件名称：ニューシティレジデンスお茶の水		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ千代田線「新御茶ノ水」駅及び東京メトロ半蔵門線「神保町」駅からそれぞれ徒歩5分及び6分、JR中央本線・総武線「御茶ノ水」駅から徒歩7分の距離に位置します。建物の主要開口部は南西向きで、南西側には小川広場(公園)があります。神保町は古くから古本屋街として知られていますが、近年は神保町一丁目南部地区市街地再開発事業の完成等、地域開発が促進されている地域です。			
所在地		(住所) 東京都千代田区神田小川町三丁目24番1号		(地番) 東京都千代田区神田小川町三丁目24番1他4筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	593.61㎡		用途	共同住宅・店舗
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、8F
	容積率/建ぺい率	500%/80%		延床面積	3,242.08㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,507.30㎡
信託期間満了日		平成21年3月10日		賃貸可能戸数	44戸
取得価格(百万円)		2,300		建築年月日	平成14年8月30日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ株式会社	
特記事項		信託不動産にかかる土地の容積率は本来500%ですが、前面道路幅員による制限により容積率は480%となっています。			

物件番号：C-5 物件名称：ニューシティレジデンス参宮橋		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		小田急線「参宮橋」駅から徒歩5分の距離に位置します。建物の主要開口部は南西向きです。周辺は第二種低層住宅専用地域に指定されています。「参宮橋」駅から新都心「新宿」駅まで2駅です。東京都庁を擁する西新宿の高層オフィス街まで道路距離で約1,800mです。また、周辺には代々木公園・明治神宮があります。				
所在地		(住所) 東京都渋谷区代々木四丁目52番12号		(地番) 東京都渋谷区代々木四丁目52番16他1筆		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	1,652.90㎡			用途	共同住宅
	用途地域	第二種低層住居専用地域			構造・階数	RC、4F/B1F
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	2,369.00㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,898.47㎡
信託期間満了日		平成21年2月19日		賃貸可能戸数		26戸
取得価格(百万円)		1,734		建築年月日		平成10年10月2日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・フォー株式会社		
特記事項	該当事項はありません。					

物件番号：C-6 物件名称：ニューシティレジデンス新宿壹番館		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東京メトロ丸の内線「西新宿」駅へ徒歩6分のほか、JR中央本線「大久保」駅へも徒歩7分、新都心新宿のターミナル駅である「新宿」駅へも徒歩15分の距離に位置します。建物の主要開口部は西向きです。周辺は中規模マンションと一般住宅が建ち並ぶ閑静な住宅街であるとともに、近隣に北新宿の再開発地域があります。				
所在地		(住所) 東京都新宿区北新宿一丁目19番12号		(地番) 東京都新宿区北新宿一丁目301番52		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権
	面積	1,018.29㎡			用途	居宅
	用途地域	第一種住居地域			構造・階数	RC、7F
	容積率/建ぺい率	300%/60%			延床面積	2,558.28㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		2,235.58㎡
信託期間満了日		平成20年7月22日		賃貸可能戸数		105戸
取得価格(百万円)		1,978		建築年月日		平成14年5月28日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ワン株式会社		
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定により70%となっています。</li> <li>3. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、前面道路幅員による制限により、容積率は229.2%となっています。</li> </ol>					

物件番号：C-7 物件名称：ニューシティレジデンス新宿式番館		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東京メトロ丸の内線「西新宿」駅へ徒歩6分のほか、JR中央線「大久保」駅へも徒歩7分、新都心新宿のターミナル駅である「新宿」駅へも徒歩15分の距離に位置します。建物の主要開口部は東向きです。周辺は閑静な住宅街であるとともに、近隣に北新宿の再開発地域があります。				
所在地		(住所) 東京都新宿区北新宿一丁目21番16号		(地番) 東京都新宿区北新宿一丁目301番2他1筆		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権
	面積	779.81㎡			用途	居宅
	用途地域	第一種住居地域			構造・階数	RC、6F
	容積率/建ぺい率	300%/60%			延床面積	1,129.86㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,024.49㎡
信託期間満了日		平成20年7月22日		賃貸可能戸数		41戸
取得価格(百万円)		889		建築年月日		平成14年4月24日
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ワン有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の一部(地番301番2)は建築基準法第42条第1項第3号(建築基準法第3章が適用されるに至った際すでに存在する道路・既存道路)に基づく道路です。当該道路については明確な権利に基づく通行権等又は取り決め等は存在しないものの、従前より近隣住民のための生活用道路として用いられ、道路上に交通標識・電柱も設置され、自動車による通行・駐停車等も行われる等、現在も継続的に近隣住民による利用がなされています。</li> <li>3. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定による緩和により建ぺい率は70%となっています。</li> <li>4. 信託不動産にかかる土地の容積率は300%ですが、前面道路幅員による制限により200.8%となっています。</li> </ol>				

物件番号：C-8 物件名称：ニューシティレジデンス日本橋イースト		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東京メトロ半蔵門線「水天宮前」駅へ徒歩2分の距離に位置します。また、日比谷線「人形町」駅へも徒歩5分の距離です。「水天宮前」駅から「大手町」駅へは2駅、「人形町」駅から「日本橋」駅へは1駅です。建物の主要開口部は南東及び北東向きです。「水天宮前」駅前には成田空港への玄関口となる東京シティーエアターミナルのほか、ロイヤルパークホテルもあります。				
所在地		(住所) 東京都中央区日本橋蛸殻町二丁目8番13号		(地番) 東京都中央区日本橋蛸殻町二丁目8番20他5筆		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権
	面積	343.01㎡			用途	共同住宅
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、10F
	容積率/建ぺい率	500%/80%			延床面積	2,370.62㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,940.94㎡
信託期間満了日		平成20年7月30日		賃貸可能戸数		62戸
取得価格(百万円)		1,622		建築年月日		平成15年4月25日
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・レジデンス・フォー有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地については中央区の「街並み誘導型地区計画」により一定の建物建築の際には容積率が緩和されていますが、平成16年4月にかかる緩和幅が縮小された結果、信託不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。</li> </ol>				

物件番号：C-9		物件名称：ニューシティレジデンス日本橋ウエスト		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ半蔵門線「水天宮前」駅へ徒歩2分の距離に位置します。また、日比谷線「人形町」駅へも徒歩5分の距離です。建物の主要開口部は南東及び北東向きです。「水天宮前」駅から「大手町」駅へは2駅、「人形町」駅から「日本橋」駅へは1駅です。「水天宮前」駅前には成田空港への玄関口となる東京シティーエアターミナルのほか、ロイヤルパークホテルもあります。					
所在地		(住所) 東京都中央区日本橋蛸殻町一丁目38番16号		(地番) 東京都中央区日本橋蛸殻町一丁目38番26他5筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権	
	面積	354.16㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、12F	
	容積率/建ぺい率	700%/80%			延床面積	2,374.79㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,858.34㎡	
信託期間満了日		平成20年7月30日		賃貸可能戸数		55戸	
取得価格(百万円)		1,480		建築年月日		平成15年4月30日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・レジデンス・フォー有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来700%ですが、前面道路幅員による制限等により容積率は693%となっています。</li> <li>3. 信託不動産にかかる土地のうち北東側道路(私道)の一部には、蛸殻町一丁目町内会にて管理所有している街灯が設置されています。</li> </ol>					

物件番号：C-10		物件名称：ニューシティレジデンス銀座ツインI		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ有楽町線「新富町」駅から徒歩2分、JR京葉線・東京メトロ日比谷線「八丁堀」駅から徒歩6分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。周辺は中高層のオフィスビルやマンションが建ち並ぶ地域ですが、近年の新規供給によりマンションの割合が高まる傾向にあります。					
所在地		(住所) 東京都中央区入船三丁目10番10号		(地番) 東京都中央区入船三丁目19番1			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	242.21㎡			用途	共同住宅・店舗	
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、12F	
	容積率/建ぺい率	500%/80%			延床面積	1,915.85㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,444.52㎡	
信託期間満了日		平成20年11月20日		賃貸可能戸数		40戸	
取得価格(百万円)		1,133		建築年月日		平成15年9月18日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・フォー有限公司	
特記事項		信託不動産にかかる土地については中央区の「街並み誘導型地区計画」により一定の建物建築の際には容積率が緩和されていますが、平成16年4月にかかる緩和幅が縮小された結果、信託不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。					

物件番号：C-11		物件名称：ニューシティレジデンス銀座ツインII		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ有楽町線「新富町」駅から徒歩5分、JR京葉線・東京メトロ日比谷線「八丁堀」駅から徒歩4分の距離に位置します。建物の主要開口部は東向きです。周辺は中高層のオフィスビルやマンションが建ち並ぶ地域ですが、近年の新規供給によりマンションの割合が高まる傾向にあります。					
所在地		(住所) 東京都中央区入船二丁目6番4号		(地番) 東京都中央区入船二丁目11番10			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	212.30㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、12F	
	容積率/建ぺい率	500%/80%			延床面積	1,419.05㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,244.54㎡	
信託期間満了日		平成20年11月20日		賃貸可能戸数		33戸	
取得価格(百万円)		968		建築年月日		平成15年9月18日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・フォー株式会社	
特記事項		信託不動産にかかる土地については中央区の「街並み誘導型地区計画」によって一定の建物建築の際に容積率が緩和されていますが、平成16年4月にかかる緩和幅が縮小された結果、信託不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。					

物件番号：C-12		物件名称：ニューシティレジデンス原宿		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR山手線「原宿」駅から徒歩8分、東京メトロ千代田線「明治神宮前」駅から徒歩12分の距離に位置します。周辺環境は比較的閑静な住宅街を形成しています。建物の主要開口部は東向きです。最寄りの「原宿」駅周辺に形成されるショッピング街に加え、渋谷・新宿等のターミナルのほか、明治神宮や代々木公園、神宮外苑等の緑豊かな施設も身近にある環境です。					
所在地		(住所) 東京都渋谷区千駄ヶ谷三丁目55番3号		(地番) 東京都渋谷区千駄ヶ谷三丁目303番17			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	633.60㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	第二種中高層住居専用地域			構造・階数	RC、5F	
	容積率/建ぺい率	300%/60%			延床面積	1,314.24㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,225.26㎡	
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		21戸	
取得価格(百万円)		1,220		建築年月日		平成12年9月12日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・ツー株式会社	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。</li> <li>信託不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、前面道路幅員による容積率の制限により、容積率は288%となっています。</li> </ol>					

物件番号：C-13		物件名称：ニューシティレジデンス三田		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR山手線「田町」駅から徒歩10分、都営三田線「三田」駅から徒歩8分に加え、都営大江戸線「赤羽橋」駅も徒歩6分で利用可能です。建物の主要開口部は東及び南向きです。周辺はマンションと事務所ビルの混在地域です。また、三田地区は、イタリアやオーストラリア等の各国大使館や慶應義塾大学も点在するエリアです。					
所在地		(住所) 東京都港区三田二丁目7番16号		(地番) 東京都港区三田二丁目6番5			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権	
	面積	205.11㎡			用途	居宅	
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、11F	
	容積率/建ぺい率	600%/80%			延床面積	1,257.94㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,128.80㎡	
信託期間満了日		平成21年4月27日		賃貸可能戸数		30戸	
取得価格(百万円)		986		建築年月日		平成15年2月20日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・ワン有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により、建ぺい率は100%となっています。</li> </ol>					

物件番号：C-14		物件名称：ニューシティレジデンス代々木上原		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		小田急線急行停車駅・東京メトロ千代田線始発駅の「代々木上原」駅から徒歩4分の距離に位置します。建物の主要開口部は北西向きです。周辺地域は中層マンションを中心として一般住宅や事務所併用住宅が建ち並ぶ住宅地域です。また、周辺には代々木公園があります。					
所在地		(住所) 東京都渋谷区上原一丁目17番16号		(地番) 東京都渋谷区上原一丁目1338番17他5筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	486.70㎡			用途	共同住宅・事務所	
	用途地域	第二種中高層住居専用地域			構造・階数	RC、4F/B1F	
	容積率/建ぺい率	300%/60%			延床面積	1,051.36㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		811.95㎡	
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		25戸	
取得価格(百万円)		765		建築年月日		平成12年10月25日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 登記所備付の公図に記載されている本物件土地と隣接土地(地番1340番6)との筆界が現況と相違しています(公図上は両土地が接している部分がありますが、現況は接していません)。</li> <li>2. 隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。</li> <li>3. 建物延床面積にはゴミ置き場4.8㎡を含みます。</li> <li>4. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、前面道路幅員による制限により、容積率は208%となっています。</li> </ol>					

物件番号：C-15		物件名称：ニューシティレジデンス千駄ヶ谷		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR中央本線「千駄ヶ谷」駅から徒歩9分の距離に位置します。建物の主要開口部は南東向きです。周辺には神宮外苑があります。また、通称「キラートリ」を通して東京メトロ銀座線「外苑前」駅まで徒歩15分の距離にあります。					
所在地		(住所) 東京都渋谷区千駄ヶ谷二丁目9番10号		(地番) 東京都渋谷区千駄ヶ谷二丁目9番6他1筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	544.06㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	第二種中高層住居専用地域			構造・階数	RC、4F	
	容積率/建ぺい率	300%/60%			延床面積	885.63㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		803.03㎡	
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		21戸	
取得価格(百万円)		695		建築年月日		平成12年3月15日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス			サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司		
特記事項		信託不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、前面道路幅員による制限により、容積率は164%となっています。					

物件番号：C-16		物件名称：ニューシティレジデンス新宿7丁目		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		都営大江戸線「東新宿」駅から徒歩8分に位置します。建物の主要開口部は東及び西向きです。周辺には早稲田大学や東京女子医大病院があります。また、新宿から一駅のJR山手線「新大久保」駅も徒歩13分の距離にあります。					
所在地		(住所) 東京都新宿区新宿七丁目17番16号		(地番) 東京都新宿区新宿七丁目83番他1筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	638.08㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	第一種中高層住居専用地域			構造・階数	RC、5F/B1F	
	容積率/建ぺい率	300%/60%			延床面積	1,113.08㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		957.60㎡	
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		23戸	
取得価格(百万円)		626		建築年月日		平成7年1月30日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス			サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司		
特記事項		信託不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、前面道路幅員による容積率の制限により、容積率は約218.4%となっています。					



物件番号：C-17		物件名称：ニューシティレジデンス市谷左内町		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR中央本線のほか、東京メトロ南北線・有楽町線・都営新宿線の計4路線が集まる「市ヶ谷」駅から徒歩5分の距離に位置します。建物の主要開口部は北西向きです。東京の中心部にありながら比較的閑静な場所に立地します。					
所在地		(住所) 東京都新宿区市谷左内町21番地		(地番) 東京都新宿区市谷左内町21番23他1筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	427.61㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	第一種住居地域			構造・階数	RC、4F/B1F	
	容積率/建ぺい率	300%/60%			延床面積	978.63㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		694.16㎡	
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		21戸	
取得価格(百万円)		577		建築年月日		平成12年9月29日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地には、私道部分(2,333.53㎡)の共有持分(共有持分割合31分の2)が含まれていますが、上記土地面積には、当該私道部分の共有部分は含まれていません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる建物の敷地は公道に通じていないため、かかる私道を利用することによってのみ公道に出ることが可能です。かかる私道の一部を、隣接するほかの土地と交換するとの契約が平成18年3月15日に締結され、当該私道の形状が変更りましたが、信託不動産に関して特段の悪影響はございません。</li> </ol>					

物件番号：C-18		物件名称：ニューシティレジデンス日本橋人形町I		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ日比谷線「人形町」駅徒歩約4分の他、JR総武線「馬喰町」、都営地下鉄新宿線「馬喰横山」、都営地下鉄浅草線「東日本橋」の各駅からそれぞれ5～6分程度の距離に位置します。4駅4路線を利用できることに加え、東京のオフィス中心街である丸の内、大手町、日本橋等への直線距離も約1.7km以内と圧倒的な利便性を誇ります。主要開口部は南東向き、利便性を重んじるビジネスマンに適した物件と考えられます。					
所在地		(住所) 東京都中央区日本橋富沢町7番15号		(地番) 東京都中央区日本橋富沢町10番19他1筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	245.67㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、13F	
	容積率/建ぺい率	600%/80%			延床面積	1,923.30㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,747.90㎡	
信託期間満了日		平成22年12月10日		賃貸可能戸数		32戸	
取得価格(百万円)		1,230		建築年月日		平成16年8月25日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・シックス有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地については中央区の「街並み誘導型地区計画」により一定の建物建築の際には容積率が緩和されていますが、平成16年4月にかかる緩和幅が縮小された結果、信託不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。</li> </ol>					

物件番号： C-19		物件名称：ニューシティレジデンス日本橋人形町Ⅱ		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は最寄りの都営地下鉄新宿線「馬喰横山」駅徒歩約4分の他、JR総武線「馬喰町」、東京メトロ日比谷線「人形町」、都営地下鉄浅草線「東日本橋」の各駅からそれぞれ5から6分程度の距離に位置します。4駅4路線を利用できることに加え、東京のオフィス中心街である丸の内、大手町、日本橋等への直線距離も約1.7km以内であり、利便性が非常に高い立地です。主要開口部は北東向き、利便性を重んじるビジネスマンに適した物件と考えられます。					
所在地		(住所) 東京都中央区日本橋富沢町8番12号		(地番) 東京都中央区日本橋富沢町8番13			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	276.99㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、12F	
	容積率/建ぺい率	600%/80%			延床面積	1,970.14㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,826.80㎡	
信託期間満了日		平成22年12月10日		賃貸可能戸数		38戸	
取得価格(百万円)		1,290		建築年月日		平成16年8月18日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・シックス有限会社	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地については中央区の「街並み誘導型地区計画」により一定の建物建築の際には容積率が緩和されていますが、平成16年4月にかかる緩和幅が縮小された結果、信託不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。</li> </ol>					

物件番号： C-20		物件名称：ニューシティレジデンス新御茶ノ水		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件所在の神田淡路町は古くから学生街又は古本屋街として有名で、地域内には大手企業の本社が位置するほか、近年は神保町一丁目南部地区市街地再開発事業の完成等、地域開発が促進されている地域です。徒歩2分の東京メトロ丸の内線「淡路町」駅から「大手町」駅まで1駅、「東京」駅まで2駅です。主要開口部は南東及び北西向きとなっています。					
所在地		(住所) 東京都千代田区神田淡路町二丁目3番地4		(地番) 東京都千代田区神田淡路町二丁目3番3他2筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	237.73㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、B1F/10F	
	容積率/建ぺい率	600%/80% 500%/80%			延床面積	1,497.01㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,308.38㎡	
信託期間満了日		平成22年9月30日		賃貸可能戸数		32戸	
取得価格(百万円)		1,160		建築年月日		平成16年7月27日	
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社		ニューシティ・リーシング・シックス有限会社	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、566.95%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</li> </ol>					

物件番号： C-21 物件名称：ニューシティレジデンス神保町		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		本物件所在の神保町地域は古くから学生街又は古本屋街として有名ですが、近年は神保町一丁目南部地区市街地再開発事業の完成等、地域開発が促進されています。本物件はその開発地域の東側に近接する全戸南向きの物件です。本物件から徒歩3分の都営地下鉄三田線東京及び東京メトロ半蔵門線「神保町」駅からビジネスの中心「大手町」駅までは1駅の利便さです。				
所在地		(住所) 東京都千代田区神田小川町三丁目7番4号		(地番) 東京都千代田区神田小川町三丁目7番4		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	554.26㎡			用途	共同住宅
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、12F
	容積率/建ぺい率	600%/80%			延床面積	3,612.36㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	3,201.83㎡	
信託期間満了日		平成22年10月28日		賃貸可能戸数	65戸	
取得価格(百万円)		2,803		建築年月日	平成16年9月7日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		
特記事項		信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。				

物件番号： C-22 物件名称：ニューシティレジデンス日本橋人形町Ⅲ		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		都営地下鉄新宿線「馬喰横山」駅のほか、都営地下鉄浅草線「東日本橋」駅、JR総武線「馬喰町」駅までそれぞれ徒歩約3分、4分、東京メトロ日比谷線「人形町」駅まで徒歩約7分に立地しています。主要開口部は北東向き、4駅4路線を利用できる利便性に加え、東京のオフィス中心街である丸の内、大手町、日本橋等への直線距離も約1.7km以内と利便性が非常に高い立地です。				
所在地		(住所) 東京都中央区日本橋富沢町12番11号		(地番) 東京都中央区日本橋富沢町7番11他3筆		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	387.12㎡			用途	共同住宅
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、10F
	容積率/建ぺい率	480%/80%			延床面積	2,539.30㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,117.46㎡	
信託期間満了日		平成23年2月3日		賃貸可能戸数	63戸	
取得価格(百万円)		1,662		建築年月日	平成16年12月20日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		
特記事項		信託不動産にかかる土地の容積率は本来480%ですが、中央区の「街並み誘導型地区計画」による緩和により容積率は576.00%となっています。				

物件番号： C-23 物件名称：ニューシティレジデンス神保町Ⅱ		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ半蔵門線「神保町」駅及び都営新宿線「神保町」駅を最寄駅（徒歩約4分）とする全戸南向きのシングルタイプのマンションです。都心にもかかわらず店舗、病院、公的機関等が近隣に所在する生活利便性の高い立地であり、単身者・DINKS等の居住者にとって都市の機能的な生活を満喫できるエリアとなっています。			
所在地		(住所) 東京都千代田区神田神保町二丁目40番8号		(地番) 東京都千代田区神田神保町二丁目40番8	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	340.26㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、11F
	容積率/建ぺい率	500%/80%		延床面積	1,830.23㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,628.80㎡
信託期間満了日		平成25年6月30日		賃貸可能戸数	60戸
取得価格(百万円)		1,470		建築年月日	平成16年5月7日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。			

物件番号： C-24 物件名称：ニューシティレジデンス銀座イーストⅢ		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ有楽町線「新富町」駅並びに東京メトロ日比谷線及びJR京葉線「八丁堀」駅を最寄駅（徒歩約4分）とする北東・南西向きシングルタイプのマンションです。下町の面影を残しながらも都内各所への優れた交通利便性の高い立地であり、周辺には、店舗、病院、公的機関等の生活利便設備が完備されています。			
所在地		(住所) 東京都中央区入船二丁目8番8号		(地番) 東京都中央区入船二丁目15番2他2筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	189.01㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	SRC、12F
	容積率/建ぺい率	500%/80%		延床面積	1,116.75㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	972.51㎡
信託期間満了日		平成25年6月30日		賃貸可能戸数	41戸
取得価格(百万円)		841		建築年月日	平成16年6月1日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地については中央区の「街並み誘導型地区計画」により一定の建物建築の際には容積率が緩和されていますが、平成16年4月にかかる緩和幅が縮小された結果、信託不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。</li> </ol>			

物件番号： C-25 物件名称：ニューシティレジデンス新宿御苑 I		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は、都営新宿線「新宿三丁目」駅徒歩約3分、東京メトロ丸の内線「新宿御苑」駅徒歩約4分、JR・小田急・丸ノ内線「新宿」駅徒歩約10分に位置する主要開口部が南西向きのシングルタイプ及びアーバンファミリータイプのマンションです。周囲はマンション・店舗事務所ビル等が建ち並ぶ商住混在地域であり、交通・生活とも利便性の高い物件です。本物件は株式会社ダイナシティへの一括賃貸物件で、賃料保証型の賃貸借に供されています。			
所在地		(住所) 東京都新宿区新宿二丁目14番4号		(地番) 東京都新宿区新宿二丁目14番3	
土地	所有形態	所有権		所有形態	区分所有権
	面積	643.53㎡		用途	居宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	SRC、15F
	容積率/建ぺい率	700%/80%		延床面積	3,891.30㎡
受託者		新生信託銀行株式会社		賃貸可能面積	3,594.16㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	108戸
取得価格(百万円)		3,140		建築年月日	平成15年9月3日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> </ol>			

物件番号： C-26 物件名称：ニューシティレジデンス笹塚		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		京王線「笹塚」駅徒歩約4分に位置するアーバンファミリータイプを中心とする主要開口部は西向き及び南向きのマンションです。生活利便性、交通利便性も良好であり新宿区域を始めとした都心への接近性を重視するビジネスマン及び大学、専門学校等へ通学する学生等の需要が見込まれます。			
所在地		(住所) 東京都渋谷区笹塚一丁目61番17号		(地番) 東京都渋谷区笹塚一丁目61番7他1筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	909.33㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、10F
	容積率/建ぺい率 (用途地域指定)	500%/80% 400%/80%		延床面積	4,263.10㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	3,701.70㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	90戸
取得価格(百万円)		3,050		建築年月日	平成16年9月7日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、445.18%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります。)</li> </ol>			

物件番号： C-27 物件名称：ニューシティレジデンス高輪台		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		都営浅草線「高輪台」駅徒歩約4分に位置するアーバンファミリータイプを中心とする南向き主体のマンションです。近隣には高輪プリンスホテル・明治学院大学があり、落ち着いた環境の中にも文化の香り漂う地域です。周辺には徒歩圏内に小・中学校等の教育施設、「高輪台」駅前周辺には近隣商店街が存し、通勤・通学、買い物をはじめとする生活利便性も良好です。			
所在地		(住所) 東京都港区高輪三丁目4番12号		(地番) 東京都港区高輪三丁目2番14	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	242.9㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、9F
	容積率/建ぺい率	500%/80%		延床面積	1,506.50㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,147.44㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	32戸
取得価格(百万円)		1,180		建築年月日	平成16年2月23日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。				

物件番号： C-28 物件名称：ニューシティレジデンス日本橋人形町IV		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		都営新宿線「馬喰横山」駅徒歩約2分に位置する北西向きのシングルタイプのマンションです。加えてJR総武線「馬喰町」駅より徒歩約4分及び都営浅草線「東日本橋」駅より徒歩約3分に位置し、3駅3路線の利用が可能である等、生活利便性、交通利便性も良好です。都心への接近性、利便性を選好するビジネスマン及びその世帯等の需要が見込まれます。本物件は、現在法人の社宅用途として、一括賃貸されている物件です。			
所在地		(住所) 東京都中央区東日本橋三丁目5番6号		(地番) 東京都中央区東日本橋三丁目4番3	
土地	所有形態	所有権		所有形態	区分所有権
	面積	204.92㎡		用途	居宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	SRC、13F
	容積率/建ぺい率	600%/80%		延床面積	1,232.04㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,105.20㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	48戸
取得価格(百万円)		842		建築年月日	平成15年4月22日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> </ol>				

物件番号： C-29 物件名称：ニューシティレジデンス新宿御苑Ⅱ		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		新宿区の東部に位置し、東京メトロ丸の内線「新宿御苑」徒歩約5分、都営地下鉄新宿線「新宿三丁目」駅徒歩約9分、JR線等「新宿」駅から徒歩約16分に位置する南東向きのシングルタイプのマンションです。周辺は、マンション等が建ち並び、新宿駅徒歩圏内でありながら住居としての色彩の強い地域となっています。本物件は、株式会社ジョイントレントへの一括賃貸物件で、賃料保証型の賃貸借に供されています。				
所在地		(住所) 東京都新宿区新宿一丁目29番15号		(地番) 東京都新宿区新宿一丁目29番23		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	152.72㎡			用途	共同住宅
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、10F
	容積率/建ぺい率	600%/80%			延床面積	943.62㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		668.79㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数		27戸
取得価格(百万円)		580		建築年月日		平成16年3月26日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来600%ですが、前面道路幅員による制限及び特定道路による緩和のため、容積率は482%となっています。</li> </ol>					

物件番号： C-30 物件名称：ニューシティレジデンス銀座イーストⅣ		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東京メトロ有楽町線「新富町」駅より徒歩約2分に位置し、また、JR京葉線及び東京メトロ日比谷線「八丁堀」駅まで徒歩約8分と両駅の利用が可能である等、生活利便性、交通便利性の良好な全戸南向きのシングルタイプのマンションです。都心への接近性、利便性を嗜好するビジネスマン及びその世帯等の需要が見込まれる物件です。				
所在地		(住所) 東京都中央区入船三丁目10番8号		(地番) 東京都中央区入船三丁目19番13		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権
	面積	132.24㎡			用途	住宅
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、11F
	容積率/建ぺい率	500%/80%			延床面積	788.96㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		681.00㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数		20戸
取得価格(百万円)		510		建築年月日		平成15年12月8日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>3. 信託不動産にかかる土地については中央区の「街並み誘導型地区計画」により一定の建物建築の際には容積率が緩和されていますが、平成16年4月にかかる緩和幅が縮小された結果、信託不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。</li> </ol>					

物件番号： C-31 物件名称：ニューシティレジデンス高輪台Ⅱ		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		都営浅草線「高輪台」駅徒歩約4分に位置する主要開口部は東向きと西向きのアーバンファミリータイプを中心とするマンションです。周囲は江戸時代の武家屋敷からの流れを汲む古くからの住宅地となっています。近傍に高輪プリンスホテル・明治学院大学があり、落ち着いた環境の中にも文化の香り漂う地域です。また徒歩圏内に小・中学校等の教育施設、「高輪台」駅前周辺には近隣商店街があり通勤・通学、買い物等の生活利便性は良好です。			
所在地		(住所) 東京都港区高輪三丁目5番6号		(地番) 東京都港区高輪三丁目2番59	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	545.68㎡		用途	共同住宅・駐輪場
	用途地域	第一種住居地域		構造・階数	RC、6F/B1F
	容積率/建ぺい率	300%/60%		延床面積	1,881.63㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,567.84㎡
信託期間満了日		平成25年9月30日		賃貸可能戸数	40戸
取得価格(百万円)		1,530		建築年月日	平成16年9月7日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	信託不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、前面道路幅員による制限により、容積率は237.2%となっています。				

物件番号： C-32 物件名称：ニューシティレジデンス南麻布		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ南北線・都営大江戸線「麻布十番」駅徒歩約8分に位置する南向き中心のアーバンファミリータイプのマンションです。「麻布十番」駅から「六本木」駅まで1駅約2分、「新宿」駅まで約12分と交通利便性も良好です。本物件所在の南麻布地域は都内でも有数の高級住宅地として知られており、富裕層及び外国人滞在者向けの高級住宅も見受けられる一方、隠れ家的高級レストランも存在する地域となっています。			
所在地		(住所) 東京都港区南麻布二丁目2番27号		(地番) 東京都港区南麻布二丁目3番18	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	304.80㎡		用途	共同住宅
	用途地域	準工業地域		構造・階数	RC、6F
	容積率/建ぺい率	400%/60%		延床面積	962.57㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	882.67㎡
信託期間満了日		平成25年9月30日		賃貸可能戸数	24戸
取得価格(百万円)		840		建築年月日	平成16年7月27日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。</li> <li>信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定かつ防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は80%となっています。</li> <li>信託不動産にかかる土地の容積率は本来400%ですが、前面道路幅員による制限により、容積率は330.36%となっています。</li> </ol>				



物件番号： C-33 物件名称：ニューシティレジデンス南麻布イースト		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は、東京メトロ南北線・都営地下鉄大江戸線「麻布十番」駅徒歩約6分に位置するシングルタイプのマンションです。本物件の所在する地域は、港区のほぼ中央部にあたり、麻布十番一丁目～四丁目を中心として南麻布、元麻布から成り立っています。江戸時代より商店街が発展し、当時江戸城より南では最も栄えた繁華街であったと言われており、幕末の開国時にはアメリカ領事館が開かれ、明治時代には他国の領事館・大使館が設けられたことから現在でも外国人居住者が多く、国際色豊かな町となっています。近年では「麻布十番」駅が開設され、地下鉄2路線が利用可能となったことにより、従来からの地域的なイメージ・名声に交通利便性が加わり、現在では選好性が非常に高いエリアとなっています。			
所在地		(住所) 東京都港区南麻布一丁目5番31号		(地番) 東京都港区南麻布一丁目41番1	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	389.48㎡		用途	共同住宅
	用途地域	準工業地域		構造・階数	RC、9F
	容積率/建ぺい率	400%/60%		延床面積	1,641.85㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,217.92㎡
信託期間満了日		平成27年12月31日		賃貸可能戸数	40戸
取得価格(百万円)		1,260		建築年月日	平成17年9月28日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、防火地域内にある耐火建築物のため、建ぺい率は70%となっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来400%ですが、西側道路の幅員による制限により、容積率は336.6%となっています。</li> </ol>				

物件番号： C-34 物件名称：ニューシティレジデンス銀座		特定資産の種類		不動産	
物件特性		都営地下鉄大江戸線「築地市場」駅から徒歩約4分に位置する、シングルタイプとアーバンファミリータイプを中心とするマンションです。本物件の所在する地域は銀座地区内の「中央通り」以南における商業地域であり、最寄駅のほか、都営地下鉄浅草線・東京メトロ日比谷線「東銀座」駅からも徒歩約7分に位置しています。			
所在地		(住所) 東京都中央区銀座八丁目18番2号		(地番) 東京都中央区銀座八丁目215番4、215番25	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	491.03㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、14F
	容積率/建ぺい率	700%/80%		延床面積	4,386.07㎡
受託者		なし		賃貸可能面積	3,494.42㎡
信託期間満了日		なし		賃貸可能戸数	96戸
取得価格(百万円)		4,000		建築年月日	平成17年10月19日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 不動産にかかる土地の容積率は本来700%ですが、「用途別容積型地区計画」、「街並み誘導型地区計画区域」内による緩和により容積率は875%となっています(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</li> <li>3. 敷地内北西側に私道(建築基準法42条2項道路)が存在しています。私道部分及び道路後退部分22.89㎡は建築確認面積から除外しており、建築確認対象面積は468.14㎡となります。私道利用者の水道管及びガス管が埋設されています。</li> </ol>				

物件番号： C-35 物件名称：ニューシティレジデンス日本橋水天宮		特定資産の種類		不動産	
物件特性		本物件は、東京メトロ日比谷線・東西線「茅場町」駅徒歩約7分、東京メトロ半蔵門線「水天宮」駅徒歩約5分に位置するアーバンファミリータイプを中心とするマンションです。本物件の所在する地域は、中央区の北東部に当たり、東京メトロ半蔵門線「水天宮前」駅徒歩圏内の日本橋蛸殻町、日本橋小網町等を中心として成立する地域として把握されます。			
所在地		(住所) 東京都中央区日本橋小網町2番1号		(地番) 東京都中央区日本橋小網町2番8他2筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	692.83㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	SRC、RC、12F
	容積率/建ぺい率	500%/80%		延床面積	5,188.68㎡
受託者		なし		賃貸可能面積	4,602.95㎡
信託期間満了日		なし		賃貸可能戸数	88戸
取得価格(百万円)		3,332		建築年月日	平成17年7月25日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 不動産にかかる土地については中央区の「街並み誘導型地区計画」により一定の建物建築の際には容積率が緩和されていますが、平成16年4月にかかる緩和幅が縮小された結果、不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。</li> </ol>			

物件番号： C-36 物件名称：ニューシティレジデンス高輪		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は、都営地下鉄浅草線「泉岳寺」駅徒歩約1分のアーバンファミリータイプを中心とするマンションです。本物件の所在する地域は、国道15号(第一京浜)沿いに中高層の店舗事務所、共同住宅等が混在する地域です。本物件は築後間もなく、かつ、いわゆる分譲仕様で建築されているため、設計・品等は良好であり、賃貸物件として貸室の規模・貸室内の設備についても標準以上の水準にあります。また、交通利便性等の立地条件を重視するビジネスマンや、都心接近性と住環境を求めるディンクス・ファミリー層等の賃貸需要が見込めるため、中長期的に物件競争力が維持できると考えられる物件です。			
所在地		(住所) 東京都港区高輪二丁目17番12号		(地番) 東京都港区高輪二丁目147番他7筆	
土地	所有形態	所有権及び借地権		所有形態	所有権
	面積	2,814.14㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域・第一種住居地域		構造・階数	SRC、12F/B1F
	容積率/建ぺい率	600%/80% 400%/60% 300%/60%		延床面積	14,216.78㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	10,408.26㎡
信託期間満了日		平成26年1月31日		賃貸可能戸数	169戸
取得価格(百万円)		10,995		建築年月日	平成17年8月4日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出するし緩和措置を加味すると、73.78%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、382.79%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</li> <li>3. 本物件北側道路との官民境界は、当初委託者は既に合意していますが、東側隣地所有者(株式会社ホテル東京)が官民境界に合意していないため、本物件の官民境界の一部が未了です。</li> </ol>			

物件番号：M-1 物件名称：ニューシティレジデンス目黒三田※		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR山手線や東急目黒線等、計4路線が集まる「目黒」駅から徒歩7分、「恵比寿」駅から徒歩10分の距離に位置します。建物の主面開口部は南西と北東です。周辺地域には、再開発事業の恵比寿ガーデンプレイス、目黒雅叙園を擁するアルコタワー等の大規模ビルが見受けられる一方、林試の森公園、国立自然教育園等の自然も残っています。			
所在地		(住所) 東京都目黒区三田一丁目7番13号		(地番) 東京都目黒区三田一丁目55番1他2筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	1,866.39㎡		用途	事務所・共同住宅・駐車場
	用途地域	第一種住居地域		構造・階数	RC、6F/B1F
	容積率/建ぺい率	300%/60%		延床面積	7,347.97㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	5,264.94㎡
信託期間満了日		平成21年3月10日		賃貸可能戸数	41戸
取得価格(百万円)		6,066		建築年月日	平成14年9月30日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社	
特記事項	該当事項はありません。				

※ 上記資産は、売却予定資産です。

物件番号：M-2 物件名称：ニューシティレジデンス等々力		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は東急田園都市線「二子玉川」駅と東急東横線「自由が丘」駅を沿線に有する東急大井町線「等々力」駅徒歩7分に位置します。周辺環境の多くは第一種低層住居専用地域に指定されており、比較的良好な住宅環境が保持されています。建物主要開口部は南西向きです。本物件北側には「等々力渓谷」で知られる谷沢川が流れています。			
所在地		(住所) 東京都世田谷区中町一丁目16番7号		(地番) 東京都世田谷区中町一丁目40番3他1筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	区分所有権
	面積	3,660.77㎡		用途	居宅
	用途地域	第一種低層住居専用地域		構造・階数	RC、3F/B2F
	容積率/建ぺい率	100%/50%		延床面積	3,905.32㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,863.78㎡
信託期間満了日		平成20年7月22日		賃貸可能戸数	22戸
取得価格(百万円)		1,850		建築年月日	平成5年3月29日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ワン有限会社	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来50%ですが、第2種風致地区指定による制限により、建ぺい率は40%となっています。</li> <li>3. 信託不動産にかかる本件土地の一部(地番40番3、802.89㎡)は、世田谷区との土地使用貸借の合意に基づき、同区が無償で公園として使用しています。また、同区は、かかる土地の一部を同区が公園として供用するために必要な設備を設置することができます。</li> <li>4. 信託不動産にかかる土地である地番40番3は無道路地のため原則として建築物の敷地となりませんが、上記3の土地使用貸借、河川橋の設置、上記3の公園の管理用通路の設定等の条件の下で、地番40番3を一棟の敷地に含めた建ぺい率及び容積率の適用を世田谷区に許可された上で、建物が建築されています。よって、将来の建替時においては、世田谷区との再協議が必要となります。</li> </ol>				

物件番号：M-3 物件名称：ニューシティレジデンス本所吾妻橋		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		都営浅草線「本所吾妻橋」駅から徒歩9分のほか、JR総武線・東京メトロ半蔵門線「錦糸町」駅から徒歩18分の距離に位置します。建物の主要開口部は東及び西向きです。最寄り駅からビジネス街である「日本橋」、「新橋」、「汐留」等へのアクセスに恵まれるほか、周辺には小・中学校等の教育施設や、スーパー・銀行等が建ち並ぶ比較的交通利便性・生活利便性に恵まれた立地といえます。			
所在地		(住所) 東京都墨田区本所三丁目7番11号		(地番) 東京都墨田区本所三丁目18番4他1筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	545.83㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域・準工業地域		構造・階数	SRC、RC、14F
	容積率/建ぺい率	500%/80% 300%/60%		延床面積	2,540.32㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,255.88㎡
信託期間満了日		平成21年1月19日		賃貸可能戸数	35戸
取得価格(百万円)		1,122		建築年月日	平成15年9月30日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・フォー有限公司	
特記事項	<p>1. 信託不動産にかかる土地の容積率・建ぺい率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、それぞれ431.51%・89.72%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</p> <p>2. 信託不動産にかかる土地の東側接面道路は、都市計画道路に指定されており、本件土地の一部(103.23㎡)が都市計画道路内に位置しています。</p>				

物件番号：M-4 物件名称：ニューシティレジデンス北沢		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		京王井の頭線「池ノ上」駅から徒歩5分、小田急線「東北沢」駅から徒歩7分、小田急線及び井の頭線の急行停車駅「下北沢」駅から徒歩12分と3駅2路線が利用可能な立地です。建物の主要開口部は南西向きです。周辺は第一種低層住居専用地域に指定されており、比較的良好な住環境が保たれている地域です。			
所在地		(住所) 東京都世田谷区北沢一丁目15番5		(地番) 東京都世田谷区北沢一丁目452番25	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	888.67㎡		用途	共同住宅・駐車場
	用途地域	第一種低層住居専用地域		構造・階数	RC、4F
	容積率/建ぺい率	150%/50%		延床面積	1,662.45㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,220.16㎡
信託期間満了日		平成21年3月10日		賃貸可能戸数	15戸
取得価格(百万円)		1,070		建築年月日	平成14年1月8日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限公司	
特記事項	該当事項はありません。				

物件番号：M-5 物件名称：ニューシティレジデンス目黒		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		JR山手線ほか4路線が集まる「目黒」駅から徒歩15分の距離に位置します。建物の主要開口部は西向きです。本物件の東側には目黒川が流れており、その川沿いは約830本の桜が植えられた並木道となっています。				
所在地		(住所) 東京都目黒区目黒二丁目1番13号		(地番) 東京都目黒区目黒二丁目768番1他2筆		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	565.45㎡			用途	共同住宅
	用途地域	第一種住居地域			構造・階数	RC、7F
	容積率/建ぺい率	300%/60%			延床面積	1,518.00㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,414.73㎡	
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	26戸	
取得価格(百万円)		1,050		建築年月日	平成12年4月11日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司		
特記事項		信託不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、前面道路幅員による制限により、容積率は290.8%となっています。				

物件番号：M-6 物件名称：ニューシティレジデンス洗足公園		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東急大井町線「北千束」駅から徒歩5分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。周辺は第一種低層住居専用地域に指定されており、一戸建てを中心とした比較的良好な住宅環境が保たれている地域です。周辺には洗足池公園があります。				
所在地		(住所) 東京都大田区南千束二丁目11番1号		(地番) 東京都大田区南千束二丁目200番		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権
	面積	1,826.66㎡			用途	居宅
	用途地域	第一種低層住居専用地域			構造・階数	RC、3F
	容積率/建ぺい率	100%/50%			延床面積	1,818.62㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,608.40㎡	
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	19戸	
取得価格(百万円)		921		建築年月日	平成7年4月12日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司		
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来50%ですが、第2種風致地区指定による建ぺい率の制限により、建ぺい率は40%となっています。</li> </ol>				

物件番号：M-7 物件名称：ニューシティレジデンス経堂※		特定資産の種類		信託不動産			
物件特性		小田急線準急停車駅「経堂」駅から10分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。周辺には区立南公園、南台公園、烏山川緑道等のほか、千歳郵便局、大型スーパーのライフ経堂店等があり、生活利便性に優れています。					
所在地		(住所) 東京都世田谷区経堂五丁目33番13号		(地番) 東京都世田谷区経堂五丁目729番地1他1筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	1,056.06㎡			用途	事務所・共同住宅	
	用途地域	準工業地域			構造・階数	RC、5F	
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	1,941.93㎡	
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,621.24㎡		
信託期間満了日		平成21年2月19日		賃貸可能戸数	24戸		
取得価格(百万円)		715		建築年月日	平成元年5月2日		
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・フォー有限公司			
特記事項		信託不動産のうち地番729番9の土地全部について、第三者の所有する世田谷区経堂五丁目729番5及び同所729番6の通行の便益に供するため、無償で地役権が設定され、地役権設定登記がなされています。また、当該第三者の所有する世田谷区経堂五丁目729番5及び同所729番6について、信託不動産にかかる土地である地番729番1及び地番729番9の土地全部の通行の便益に供するため、無償で地役権の設定を受けており、地役権設定登記がなされています。					

※ 上記資産は、売却予定資産です。

物件番号：M-8 物件名称：ニューシティレジデンス門前仲町		特定資産の種類		信託不動産			
物件特性		東京メトロ東西線及び都営大江戸線「門前仲町」駅からそれぞれ徒歩6分、5分の距離に位置します。周辺は中層マンションを中心として店舗併用住宅や店舗つきマンション、事務所ビルも散見される地域です。本物件は、現在法人の社宅用途として、一括賃貸されている物件です。					
所在地		(住所) 東京都江東区福住一丁目17番12号		(地番) 東京都江東区福住一丁目2番1他2筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	187.56㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、9F	
	容積率/建ぺい率	500%/80%			延床面積	1,212.17㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	887.94㎡		
信託期間満了日		平成21年4月27日		賃貸可能戸数	31戸		
取得価格(百万円)		524		建築年月日	平成12年9月15日		
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ワン有限公司			
特記事項		信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により、建ぺい率は100%となっています。					

物件番号：M-9 物件名称：ニューシティレジデンス田園調布		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東急東横線「田園調布」駅から徒歩15分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。周辺は第一種住居専用地域に指定されており、一戸建てを中心とした比較的良好な住環境が保たれた地域です。多摩川にも程近い距離（南側約300m）です。敷地内には全戸分の駐車場が確保されています。				
所在地		(住所) 東京都大田区田園調布五丁目35番15号		(地番) 東京都大田区田園調布五丁目35番31		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権
	面積	1,233.53㎡			用途	居宅
	用途地域	第一種低層住居専用地域			構造・階数	RC、3F
	容積率/建ぺい率	100%/50%			延床面積	1,169.74㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,066.08㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		17戸
取得価格(百万円)		511		建築年月日		平成7年7月17日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司		
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来50%ですが、第2種風致地区指定による制限により、建ぺい率は40%となっています。</li> </ol>				

物件番号：M-10 物件名称：ニューシティレジデンス根岸		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東京メトロ日比谷線「入谷」駅から徒歩9分の距離に位置します。JR山手線の「鶯谷」駅までも徒歩13分です。建物の主要開口部は南東向きです。周辺地域はマンション、店舗、事務所が混在する商業地域です。				
所在地		(住所) 東京都台東区根岸四丁目15番16号		(地番) 東京都台東区根岸四丁目57番7		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	238.38㎡			用途	共同住宅
	用途地域	第一種住居地域・商業地域			構造・階数	RC、8F
	容積率/建ぺい率	300%/60% 500%/80%			延床面積	717.89㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		594.79㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		12戸
取得価格(百万円)		356		建築年月日		平成12年7月5日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司		
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の容積率・建ぺい率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、それぞれ499.52%・99.95%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります。)</li> <li>2. 信託不動産にかかる建物は、信託不動産にかかる土地の建ぺい率につき角地等緩和の適用を受けて建築されています。</li> </ol>				

物件番号：M-11 物件名称：ニューシティレジデンス上池台		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東急池上線「長原」駅から徒歩4分の距離に位置します。建物の主要開口部は南東向きです。いわゆるデザイナーズマンションとして、天井高を高く、窓の開口部も広くとった開放的なステューディオタイプが主な間取りです。昭和大学病院のある「旗の台」駅も徒歩5分の距離です。				
所在地		(住所) 東京都大田区上池台一丁目4番15号		(地番) 東京都大田区上池台一丁目109番1		
土地	所有形態	借地権		建物	所有形態	所有権
	面積	242.73㎡			用途	共同住宅
	用途地域	第一種中高層住居専用地域			構造・階数	S、4F
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	421.42㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		414.45㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		12戸
取得価格(百万円)		238		建築年月日		平成14年3月15日
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物の敷地利用権は土地賃貸借契約に基づく賃借権です。土地賃借権について登記簿には、「譲渡、転貸できる」旨の特約が記載されていますが、土地賃貸借契約及び覚書により、「譲渡、転貸」は土地所有者の承諾を得ることが必要になっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来200%ですが、前面道路幅員による制限により、容積率は約160%となっています。</li> </ol>				

物件番号：M-12 物件名称：ニューシティレジデンス大塚		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		JR山手線「大塚」駅から徒歩約4分、南と東へ緩やかな傾斜をもつ高台に位置し、南側は中高層のマンションや事務所ビルが建ち並ぶ閑静な地域です。山手線を最寄り駅にすることから、池袋のみならず、新宿、渋谷等に通勤する顧客をターゲットとしています。主要開口部は南向きと東向き。ダブルオートロック・TVモニター・2重鍵・防犯窓センサー等の設備があり、セキュリティを中心に、賃貸住宅としての優位な機能性を有しています。				
所在地		(住所) 東京都豊島区東池袋二丁目32番20号		(地番) 東京都豊島区東池袋二丁目2421番1		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	330.28㎡			用途	共同住宅
	用途地域	第一種住居地域、商業地域			構造・階数	SRC、13F
	容積率/建ぺい率 (用途地域指定)	400%/60% 700%/80%			延床面積	2,022.6㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,784.50㎡
信託期間満了日		平成22年9月30日		賃貸可能戸数		54戸
取得価格(百万円)		1,290		建築年月日		平成16年9月1日
PM会社		株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・シックス有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の容積率・建ぺい率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、それぞれ656.38%・77.08%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります。)</li> <li>2. 豊島区中高層集合住宅建築指導要綱に基づき、一定の台数の駐車場の確保が義務付けられていますが、3台分につき、平成18年8月末日現在、確保されておりません。</li> </ol>				



物件番号： M-13 物件名称：ニューシティレジデンス森下		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		最寄り駅である都営地下鉄新宿線「森下」駅から至近の距離に位置します。都営地下鉄新宿線を利用した大手町（「小川町」駅乗換え）及び新宿方面、再開発により発展しつつある汐留エリアへのアクセスも容易です。全戸南向きという各住戸の配置の良さに加え、ダブルオートロック・TVモニター・2重鍵や防犯窓センサー等の設備があり、セキュリティに配慮した設備を有しています。				
所在地		(住所) 東京都江東区森下一丁目16番12号		(地番) 東京都江東区森下一丁目3番1		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	299.09㎡			用途	共同住宅
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、11F
	容積率/建ぺい率	500%/80%			延床面積	1,578.19㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,383.90㎡
信託期間満了日		平成22年10月15日		賃貸可能戸数		38戸
取得価格(百万円)		985		建築年月日		平成16年9月6日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・シックス有限会社		
特記事項		該当事項はありません。				

物件番号： M-14 物件名称：ニューシティレジデンス若林公園		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		周辺には若林公園・烏山緑道があり閑静で良好な住宅環境を形成しています。南西角地に位置することに加え、主面開口部が南東向きと方位にも恵まれています。全住戸が幅8.3m以上の広い間口を有する住戸又は角住戸であり、開放感のある住戸プランが特徴です。				
所在地		(住所) 東京都世田谷区若林四丁目39番4号		(地番) 東京都世田谷区若林四丁目334番1		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権
	面積	800.22㎡			用途	居宅
	用途地域	第一種中高層住居専用地域			構造・階数	RC、4F
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	1,809.79㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,425.43㎡
信託期間満了日		平成25年4月20日		賃貸可能戸数		23戸
取得価格(百万円)		970		建築年月日		平成16年2月27日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定による緩和により建ぺい率は70%となっています。</li> <li>3. 「区役所周辺街づくり計画」の変更により隣地境界線からの外壁後退距離は1m以上と変更された結果、信託不動産にかかる建物は既存不適格の状態になっています。</li> </ol>				

物件番号： M-15 物件名称：ニューシティレジデンス浅草橋		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		J R総武線「浅草橋」駅及び都営浅草線「浅草橋」駅より徒歩5分のアーバンファミリータイプのマンションです。全戸南東向きと方位に恵まれ、かつ最寄り駅から都心への利便性も高い物件ですが、それに加え、基準階の天井高は約2.8メートル、良質な建具・内装、全部屋エアコン標準装備、TV付きジャグジーバスの付置等、仕様が充実しています。			
所在地		(住所) 東京都台東区柳橋二丁目16番21号		(地番) 東京都台東区柳橋二丁目11番7	
土地	所有形態	所有権		所有形態	区分所有権
	面積	447.57㎡		用途	居宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、9F
	容積率/建ぺい率	500%/80%		延床面積	1,701.28㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,537.84㎡
信託期間満了日		平成25年4月18日		賃貸可能戸数	32戸
取得価格(百万円)		870		建築年月日	平成17年1月15日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来500%ですが、前面道路幅員による制限により容積率は約360%となっています。</li> <li>3. 台東区集合住宅建築指導要綱に基づき、一定の台数の駐車場の確保が義務付けられていますが、6台分につき、平成18年8月末日現在、確保されていません。</li> </ol>			

物件番号： M-16 物件名称：ニューシティレジデンス学芸大学		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		最寄り駅 東急東横線「学芸大学」駅まで徒歩8分、周辺は閑静な住宅地です。「学芸大学」駅からJR山手線「渋谷」駅までは急行を利用して約8分、集客力の高い「自由が丘」駅や「代官山」駅へのアクセスも各駅を利用して約5分以内と利便性にも優れた立地です。主要開口部は南東向きアーバンファミリータイプのマンションです。			
所在地		(住所) 東京都世田谷区下馬六丁目46番6号		(地番) 東京都世田谷区下馬六丁目54番2他	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	970.73㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種低層住居専用地域		構造・階数	RC、4F
	容積率/建ぺい率	150%/50%		延床面積	1,919.59㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,602.88㎡
信託期間満了日		平成25年5月31日		賃貸可能戸数	38戸
取得価格(百万円)		1,210		建築年月日	平成17年4月14日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		該当事項はありません。			

物件番号： M-17 物件名称：ニューシティレジデンス自由が丘		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東急東横線及び東急大井町線「自由が丘」駅徒歩約8分に位置する西向き・東向き主体のアーバンファミリータイプを中心とするマンションです。当該最寄駅から東急東横線を利用して「渋谷」駅まで約15分、東急大井町線を利用して「目黒」駅へも約15分と交通利便性に優れています。周辺は、比較的規模の大きな画地に高級マンションと風格ある戸建住宅が混在する閑静な住宅街を形成しています。			
所在地		(住所) 東京都目黒区自由が丘一丁目20番1号		(地番) 東京都目黒区自由が丘一丁目330番1	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	857.39㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種低層住居専用地域・第一種中高層住居専用地域		構造・階数	RC、5F
	容積率/建ぺい率	150%/60% 200%/60%		延床面積	1,775.97㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,472.47
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	40戸
取得価格(百万円)		1,470		建築年月日	平成16年4月26日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<p>1. 信託不動産にかかる土地の容積率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、180.51%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります。)</p> <p>2. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定による緩和により建ぺい率は70%となっています。</p>			

物件番号： M-18 物件名称：ニューシティレジデンス目白イースト		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は、最寄駅であるJR山手線「目白」駅及び「高田馬場」駅よりそれぞれ徒歩約14分、都電荒川線「学習院下」駅より徒歩約1分、平成19年度に開通予定とされる東京メトロ13号線の新駅(仮称：雑司ヶ谷駅)より徒歩6分に位置する全戸東向きのアーバンファミリータイプ及びファミリータイプのマンションです。周辺は学習院大学や日本女子大学があり、落ち着いた環境の中にも文教の香りが漂う地域です。			
所在地		(住所) 東京都豊島区高田二丁目8番16号		(地番) 東京都豊島区高田二丁目519番7	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	584.69㎡		用途	共同住宅
	用途地域	準工業地域		構造・階数	RC、8F
	容積率/建ぺい率	300%/60%		延床面積	1,796.22㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,658.90㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	29戸
取得価格(百万円)		1,080		建築年月日	平成17年4月23日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定による緩和により建ぺい率は70%となっています。			

物件番号： M-19 物件名称：ニューシティレジデンス入谷		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は、東京メトロ日比谷線「入谷」駅から徒歩約3分及び「三ノ輪」駅まで徒歩約9分に位置する全戸南東向きのアーバンファミリータイプ及びファミリータイプのマンションです。交通利便性が良いことに加え、通勤・通学、買い物をはじめとする生活利便性にも富んでいます。			
所在地		(住所) 東京都台東区下谷三丁目1番28号		(地番) 東京都台東区下谷三丁目163番11	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	209.05㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	SRC、12F
	容積率/建ぺい率	700%/80%		延床面積	1,561.67㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,415.15㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	22戸
取得価格(百万円)		675		建築年月日	平成17年6月15日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		該当事項はありません。			

物件番号： M-20 物件名称：ニューシティレジデンス池袋		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR各線・東京メトロ有楽町線「池袋」駅より約徒歩約5分に位置する西向き南向き主体のアーバンファミリータイプを中心とするマンションです。最寄駅である「池袋」駅は多くの鉄道路線があるターミナル駅であり交通利便性は良好です。駅周辺には商業施設が多数集積しており、交通利便性・生活利便性等の立地条件を重視する単身者及び少人数世帯の需要が見込まれます。			
所在地		(住所) 東京都豊島区西池袋三丁目1番12号		(地番) 東京都豊島区西池袋三丁目1番6	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	544.72㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	SRC、14F
	容積率/建ぺい率 (用途地域指定)	800%/80% 600%/80%		延床面積	4,386.18㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	3,644.35㎡
信託期間満了日		平成25年9月30日		賃貸可能戸数	87戸
取得価格(百万円)		3,227		建築年月日	平成17年1月26日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、699.56%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります。)</li> </ol>			

物件番号： M-21 物件名称：ニューシティレジデンス要町		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は、東京メトロ有楽町線「要町」駅徒歩約1分のシングルタイプを中心とするマンションです。本物件の所在する地域は、周囲に中高層の店舗・事務所ビル、マンションが多く見受けられる商住混在地域です。当該地域は、地下鉄等を利用することにより、「池袋」駅まで約3分程度、「東京」駅までは約25分程度と、都内各所へのアクセスは良好です。			
所在地		(住所) 東京都豊島区西池袋五丁目26番10号		(地番) 東京都豊島区西池袋五丁目6番17	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	407.54㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域・第一種住居地域		構造・階数	RC、13F
	容積率/建ぺい率 (用途地域指定)	500%/80% 300%/60%		延床面積	1,787.61㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,624.06㎡
信託期間満了日		平成26年1月31日		賃貸可能戸数	73戸
取得価格(百万円)		1,360		建築年月日	平成17年8月4日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		<p>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると83.48%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</p> <p>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると434.88%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</p>			

物件番号： M-22 物件名称：ニューシティレジデンス上野タワー		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は、東京メトロ日比谷線「入谷」駅徒歩約2分に位置するアーバンファミリータイプを中心とするマンションです。本物件の存する地域は、鉄道交通の面では、上記の東京メトロ日比谷線「入谷駅」のほか、本物件から徒歩約10分のJR山の手線「上野」駅等が利用可能であり、道路交通の面では、「昭和通り」に面しており、また「国際通り」、「言問通り」などの幹線道路に近接しているため、丸の内・大手町等を中心とした都心へのアクセスが良好であり、利便性が高いエリアです。			
所在地		(住所) 東京都台東区北上野一丁目15番5号		(地番) 東京都台東区北上野一丁目73番2,73番12	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	626.72㎡		用途	共同住宅・店舗
	用途地域	商業地域		構造・階数	SRC、14F/B1F
	容積率/建ぺい率	700%/80%		延床面積	5,336.74㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	4,197.66㎡
信託期間満了日		平成28年2月29日		賃貸可能戸数	102戸
取得価格(百万円)		2,990		建築年月日	平成17年2月22日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。			

物件番号： M-23		物件名称： ニューシティレジデンス品川シーサイドタワー		特定資産の種類	信託不動産
物件特性	本物件は東京臨海高速鉄道りんかい線「品川シーサイド」駅徒歩約5分に位置するファミリータイプを中心とした地上25階建のタワーマンションです。本物件の所在する地域には、海岸通り沿いにオフィスビルやマンション等が建ち並び、周辺には再開発による新しい商業施設やスポーツクラブ等が見受けられます。本物件の正面にあるバス停より「品川駅東口」バス停までは約15分、また本物件から徒歩約5分の京浜急行線「青物横丁」駅から同線「品川」駅までは約5分と、品川方面への交通利便性があるほか、上記「青物横丁」駅から羽田空港まで約20分、東京臨海高速鉄道「品川シーサイド」駅からJR線「新宿」駅まで約18分と都心へのアクセス性に優れています。				
所在地	(住所) 東京都品川区東品川四丁目10番18号		(地番) 東京都品川区東品川四丁目50番4		
土地	所有形態	所有権	建物	所有形態	所有権
	面積	2,523.55㎡		用途	共同住宅
	用途地域	準工業地域		構造・階数	RC、25F/B2F
	容積率/建ぺい率	300%/60%		延床面積	17,509.66㎡
受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	12,732.35㎡	
信託期間満了日	平成24年1月27日		賃貸可能戸数	208戸	
取得価格(百万円)	9,350		建築年月日	平成17年11月15日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	不動産にかかる土地の容積率は本来300%ですが、総合設計制度の特例により容積率は533.02%となっています。				

物件番号： G-1		物件名称： ニューシティレジデンス横浜イースト		特定資産の種類	信託不動産
物件特性	本物件は「横浜」駅から徒歩6分に位置します。建物は地上21階の超高層建物(約71.3m)で主要開口部は南東向きです。建物には免震装置が設置されています。横浜駅は一日の乗降客数が1,922,000人(平成14年)を数える神奈川県一番のターミナル駅です。周辺は事務所とマンションが混在する地域です。				
所在地	(住所) 神奈川県横浜市神奈川区金港町8番1号		(地番) 神奈川県横浜市神奈川区金港町8番1		
土地	所有形態	所有権	建物	所有形態	所有権
	面積	2,342.18㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、21F
	容積率/建ぺい率	500%/80%		延床面積	17,433.76㎡
受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	12,349.46㎡	
信託期間満了日	平成21年4月27日		賃貸可能戸数	228戸	
取得価格(百万円)	6,753		建築年月日	平成15年3月13日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ワン有限会社	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来500%ですが、横浜市市街地環境設計制度による容積率の緩和により、容積率は579.96%となっています。</li> <li>2. 建物の延床面積には駐車場(鉄骨造、平屋)218.72㎡を含みます。</li> </ol>				

物件番号：G-2 物件名称：ニューシティレジデンス船橋本町		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		JR総武線、東武野田線「船橋」駅、及び京成本線「京成船橋」駅より徒歩3～4分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。沿線有数の繁華街である「船橋」駅周辺は再開発事業も進み、ターミナル都市として更なる発展が期待されています。本物件は、現在法人の社宅用途として、一括賃貸されている物件です。				
所在地		(住所) 千葉県船橋市本町四丁目4番8号		(地番) 千葉県船橋市本町四丁目1285番19		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	462.84㎡			用途	共同住宅
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、10F/B1F
	容積率/建ぺい率	400%/80%			延床面積	1,826.01㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,496.40㎡	
信託期間満了日		平成21年3月21日		賃貸可能戸数	86戸	
取得価格(百万円)		1,083		建築年月日	平成9年3月21日	
PM会社	株式会社ダイニチ		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社		
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 建物延床面積にはゴミ置き場(コンクリートブロック造)5.31㎡を含みます。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来400%ですが、前面道路幅員による制限により容積率は360%となっています。</li> </ol>				

物件番号：G-3 物件名称：ゾンネンハイム元住吉		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		東急東横線「元住吉」駅から通称「プレーメン通り商店街」を通って徒歩12分の距離に位置します。建物はL型形状の2棟配棟で主要開口部は南及び東向きです。本物件が所在する川崎市中原区には富士通株式会社・日本電気株式会社・キヤノン株式会社等の事業所があります。				
所在地		(住所) 神奈川県川崎市中原区井田中ノ町8番8号		(地番) 神奈川県川崎市中原区井田中ノ町164番2他1筆		
土地	所有形態	所有権(共有)		建物	所有形態	区分所有権
	面積	1,706.37㎡			用途	居宅・事務所
	用途地域	第一種中高層住居専用地域・第一種住居地域・近隣商業地域			構造・階数	RC、7F/B1F
	容積率/建ぺい率	300%/80% 200%/60%			延床面積	4,775.59㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,910.25㎡	
信託期間満了日		平成21年2月19日		賃貸可能戸数	57戸	
取得価格(百万円)		1,058		建築年月日	平成3年4月19日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・フォー有限会社		
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産の建物は区分所有建物であり、信託不動産にかかる管理規約によれば、信託受託者は管理組合の総会において過半数の議決権を有しています。敷地権につき、登記がなされています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率・建ぺい率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、それぞれ257.63%・76.52%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります。)</li> </ol>				

物件番号：G-4 物件名称：ニューシティレジデンス豊田		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		J R中央本線「豊田」駅から徒歩13分の距離に位置します。建物はL型で主要開口部は南及び東向きです。豊田から八王子にかけて、J R中央本線沿線には株式会社東芝、日野自動車株式会社・オリンパス株式会社等の事業所が所在しています。また、「豊田」駅から4路線の集中する「立川」駅までは2駅です。				
所在地		(住所) 東京都日野市旭が丘三丁目2番23号		(地番) 東京都日野市旭が丘三丁目2番23		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	区分所有権
	面積	1,904.85㎡			用途	居宅
	用途地域	工業地域			構造・階数	SRC、8F
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	3,878.99㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		3,630.55㎡
信託期間満了日		平成21年1月21日		賃貸可能戸数		67戸
取得価格(百万円)		1,053		建築年月日		平成4年6月29日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・フォー有限公司		
特記事項		信託不動産にかかる建物は区分所有建物ですが、信託受託者が専有部分の全てを所有しており、ほかに区分所有者は存在しません。				

物件番号：G-5 物件名称：ニューシティレジデンス西船橋		特定資産の種類		信託不動産		
物件特性		J R総武線・東京メトロ東西線等の4路線が利用可能な「西船橋」駅から徒歩3分の距離に位置します。建物の主要開口部は南東向きです。周辺地域は中高層マンションのほか、事務所ビル等が見られる地域です。				
所在地		(住所) 千葉県船橋市西船四丁目19番16号		(地番) 千葉県船橋市西船四丁目308番1		
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権
	面積	657.99㎡			用途	共同住宅
	用途地域	商業地域			構造・階数	SRC、10F
	容積率/建ぺい率	400%/80%			延床面積	1,869.09㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,597.32㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数		81戸
取得価格(百万円)		997		建築年月日		平成13年3月2日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司		
特記事項		該当事項はありません。				



物件番号：G-6 物件名称：ニューシティレジデンス舞浜		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		J R 京葉線「舞浜」駅から徒歩15分の距離に位置します。建物の主要開口部は南西向きです。周辺地域は区画整然とした街路に沿って比較的新しい建物が連坦して、居住環境は比較的良好です。			
所在地		(住所) 千葉県浦安市富士見五丁目14番17号		(地番) 千葉県浦安市富士見五丁目2405番1	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	696.88㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種中高層住居専用地域		構造・階数	RC、6F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	1,422.75㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,287.72㎡
信託期間満了日		平成21年3月21日		賃貸可能戸数	61戸
取得価格(百万円)		844		建築年月日	平成15年3月28日
PM会社	株式会社ダイニチ		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社	
特記事項		該当事項はありません。			

物件番号：G-7 物件名称：ニューシティレジデンス市川妙典		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ東西線「妙典」駅より徒歩9分の距離に位置します。建物の主要開口部は南西向きです。周辺は大型マンションや学校が多く立地する住宅街です。本物件は、現在法人の社宅用途として、一括賃貸されている物件です。			
所在地		(住所) 千葉県市川市塩焼二丁目14番20号		(地番) 千葉県市川市塩焼二丁目17番28	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	635.21㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種住居地域		構造・階数	RC、5F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	1,284.11㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,218.00㎡
信託期間満了日		平成21年3月21日		賃貸可能戸数	58戸
取得価格(百万円)		769		建築年月日	平成15年3月15日
PM会社	株式会社ダイニチ		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社	
特記事項		信託不動産の土地にかかる建ぺい率は本来60%ですが、角地指定による緩和により建ぺい率は70%となっています。			

物件番号：G-8 物件名称：ニューシティレジデンス久米川		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		西武新宿線「久米川」駅から徒歩9分、「東村山」駅から徒歩12分の距離に位置します。建物の主要開口部は南西向きです。近隣には東村山市役所をはじめ、両方の最寄駅にイトーヨーカドーや西友等の大型スーパーがあります。			
所在地		(住所) 東京都東村山市本町一丁目12番1号		(地番) 東京都東村山市本町一丁目12番1	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	1,144.21㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種中高層住居専用地域・第一種住居地域・準住居地域		構造・階数	SRC、7F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	2,178.64㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,013.93㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	31戸
取得価格(百万円)		715		建築年月日	平成11年12月6日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項	<p>1. 信託不動産にかかる土地の東側道路境界線沿いの幅約5mが都市計画道路(東3・3・8号線)の予定地となっています。なお、従前の所有者と東村山市との間の協定書に基づき、①都市計画事業実施の際には協力することと、②目的物件を分譲する際には都市計画道路の将来拡張計画の変更が予定されていることを購入者に伝えることが必要とされます。都市計画道路が事業実施され容積率が見直されない場合、道路提供部分の容積消化分が基準容積率を超過し、既存不適格建物になる可能性があります。</p> <p>2. 建物延床面積には、電気室・ポンプ室(21.36㎡)が含まれます。</p>				

物件番号：G-9 物件名称：ニューシティレジデンス浦安		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件は東京メトロ東西線「浦安」及び「南行徳」駅からそれぞれ徒歩8、7分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。2駅利用の駅前に商業地域が形成されていることから、生活利便性は比較的良好です。本物件は、現在法人の社宅用途として、一括賃貸されている物件です。			
所在地		(住所) 千葉県市川市新井三丁目30番4号		(地番) 千葉県市川市新井三丁目30番3他1筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	553.00㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種住居地域		構造・階数	RC、5F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	1,137.97㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,074.53㎡
信託期間満了日		平成21年3月21日		賃貸可能戸数	51戸
取得価格(百万円)		653		建築年月日	平成15年2月14日
PM会社	株式会社ダイニチ		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限公司	
特記事項	信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定による緩和により建ぺい率は70%となっています。				

物件番号：G-10		物件名称：ニューシティレジデンス南行徳Ⅰ		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ東西線「南行徳」駅から徒歩13分の距離に位置します。建物の主要開口部は南西向きです。周辺にはダイエーとヤマダ電機を核とした大型複合ショッピングセンターがあります。					
所在地		(住所) 千葉県市川市南行徳四丁目1番26号		(地番) 千葉県市川市南行徳四丁目1番6			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	530.49㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	第二種住居地域			構造・階数	RC、5F	
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	1,091.40㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		1,031.81㎡	
信託期間満了日		平成21年3月21日		賃貸可能戸数		49戸	
取得価格(百万円)		648		建築年月日		平成15年3月14日	
PM会社	株式会社ダイニチ			サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社		
特記事項		該当事項はありません。					

物件番号：G-11		物件名称：ニューシティレジデンス南行徳Ⅱ		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ東西線「南行徳」駅から徒歩12分の距離に位置します。建物の主要開口部は南東及び北東向きです。周辺にはダイエーとヤマダ電機を核とした大型複合ショッピングセンターがあります。					
所在地		(住所) 千葉県市川市南行徳四丁目1番5号		(地番) 千葉県市川市南行徳四丁目1番46			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	377.96㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	第二種住居地域			構造・階数	RC、6F	
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	810.22㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積		724.63㎡	
信託期間満了日		平成21年3月21日		賃貸可能戸数		35戸	
取得価格(百万円)		447		建築年月日		平成15年3月14日	
PM会社	株式会社ダイニチ			サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社		
特記事項		該当事項はありません。					

物件番号：G-12 物件名称：ニューシティレジデンス野毛山		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		京浜急行線「日の出町」駅から徒歩1分の駅前の距離に位置します。建物の主要開口部は南西向きです。みなとみらい（MM）21地区の玄関口であるJR根岸線「桜木町」駅、横浜の官庁やオフィスが集まり中華街の玄関口でもある「関内」駅までそれぞれ道路距離で約700m、1,000mの位置です。「日の出町」駅から「横浜」駅までは2駅4分です。			
所在地		(住所) 神奈川県横浜市中区日ノ出町一丁目6番		(地番) 神奈川県横浜市中区日ノ出町一丁目6番他2筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	626.99㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、6F
	容積率/建ぺい率	400%/80%		延床面積	830.85㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	744.90㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	30戸
取得価格(百万円)		469		建築年月日	平成12年9月7日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項	<p>1. 信託不動産にかかる土地と西側隣接地(地番14)との境界付近で登記所備付の公図に記載されている土地の形状が現況と相違しています。</p> <p>2. 信託不動産にかかる土地の容積率は本来400%ですが、前面道路幅員による制限により容積率は324%となっています。</p>				

物件番号：G-13 物件名称：ニューシティレジデンス南林間		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		小田急江ノ島線「南林間」駅から徒歩2分の距離に位置します。建物の主要開口部は南東向きです。周辺地域は中層の雑居ビル、マンション、飲食店が混在する商業地域です。			
所在地		(住所) 神奈川県大和市南林間二丁目11番16号		(地番) 神奈川県大和市南林間二丁目3343番49他1筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	428.78㎡		用途	共同住宅・店舗
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、8F
	容積率/建ぺい率	400%/80%		延床面積	1,615.17㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,489.44㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	29戸
取得価格(百万円)		456		建築年月日	平成14年4月16日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項	隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。				

物件番号：G-14 物件名称：ニューシティレジデンス湘南		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		J R東海道本線「茅ヶ崎」駅から徒歩14分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。本物件から茅ヶ崎海岸までは徒歩3分の距離にあります。茅ヶ崎駅までの道は平坦な一本道でバスの利用も可能です。			
所在地		(住所) 神奈川県茅ヶ崎市東海岸南一丁目20番4号		(地番) 神奈川県茅ヶ崎市東海岸南一丁目11323番34他7筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	1, 315. 73㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種低層住居専用地域・第一種住居地域		構造・階数	RC、3F
	容積率/建ぺい率	100%/50% 200%/60%		延床面積	1, 121. 98㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1, 082. 28㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	19戸
取得価格(百万円)		445		建築年月日	平成12年2月25日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の東側が接面する舗装道路は都市計画道路で、都市計画道路予定線は現況道路境界線から約5. 7m西方の敷地内を通過しています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる土地の容積率・建ぺい率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、それぞれ153. 15%、55. 31%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</li> <li>3. 信託不動産にかかる建物の建築の際に、従前の所有者と茅ヶ崎市との間の協定により一定の台数の駐車場の確保が義務付けられていますが、4台分につき、平成18年8月末日現在、確保されておりません。</li> </ol>				

物件番号：G-15 物件名称：ライオンズマンション淵野辺本町		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		J R横浜線「淵野辺」駅から徒歩19分の距離に位置します。建物の主要開口部は南東向きです。「町田」駅から「橋本」駅にかけてのJ R横浜線沿線には日本電気株式会社、三菱重工株式会社、日産自動車株式会社等の事業所が所在しており、「淵野辺」駅を最寄り駅とした青山学院大学もあります。			
所在地		(住所) 神奈川県相模原市淵野辺本町四丁目38番13		(地番) 神奈川県相模原市淵野辺本町四丁目1043番2	
土地	所有形態	所有権(共有)		所有形態	区分所有権
	面積	919. 01㎡		用途	居宅
	用途地域	第一種住居地域		構造・階数	SRC、RC、9F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	1, 788. 58㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	997. 92㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	15戸
取得価格(百万円)		222		建築年月日	平成3年8月30日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。</li> <li>2. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物であるところ、信託受益者の所有部分は26戸中15戸であるため管理規約上過半数の議決権を有しています。敷地権につき登記がなされています。</li> </ol>				

物件番号：G-16		物件名称：ライオンズマンション東青梅第三		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR 青梅線「東青梅」駅から徒歩8分に位置します。建物の主要開口部は東向きです。最寄の東青梅駅周辺には市役所関連諸施設、スーパー、金融機関が存する等、生活利便性は比較的良好です。					
所在地		(住所) 東京都青梅市東青梅六丁目10番2号		(地番) 東京都青梅市東青梅六丁目10番2他3筆			
土地	所有形態	所有権 (共有)		建物	所有形態	区分所有権	
	面積	1,057.87㎡			用途	居宅	
	用途地域	第一種中高層住居専用地域			構造・階数	RC、7F	
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	2,076.85㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社			賃貸可能面積	659.03㎡	
信託期間満了日		平成20年7月24日			賃貸可能戸数	33戸	
取得価格 (百万円)		175			建築年月日	平成4年5月12日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス				サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地のうち、東京都青梅市東青梅六丁目10番9、同所10番10及び同所10番12の土地につき東京電力株式会社を地役権者とする送電線設置のための地役権が設定されており、送電線設置路の送電線路から一定の範囲内における建造物の築造等が禁止されています。</li> <li>2. 信託不動産にかかる建物は区分所有建物であるところ、信託受益者の共用持分割合は197,766分の65,903であるため管理規約上過半数の議決権を有していませんが、特別決議事項においては単独の反対により議案の可決を妨げることは可能です。敷地権につき登記がなされています。</li> <li>3. 隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。</li> </ol>					

物件番号：G-17		物件名称：パークテラス市川		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR総武線「市川」駅より徒歩約4分及び京成電鉄本線「市川真間」より徒歩約6分に位置する南向き・北向きのシングルタイプのマンションです。「市川」駅から「東京」駅まで快速を利用して約20分と都心への接近性は良好です。周囲は徒歩圏内に小・中学校等の教育施設、「市川」駅前周辺には商業施設が集積しており、通勤・通学、買い物をはじめとする日常における生活上の利便性は良好と考えられます。1階店舗を除く全ての住戸は現在社宅用途として一括賃貸されている物件です。					
所在地		(住所) 千葉県市川市市川一丁目24番3号		(地番) 千葉県市川市市川一丁目1045番4他2筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	228.63㎡			用途	共同住宅、事務所	
	用途地域	商業地域			構造・階数	RC、9F	
	容積率/建ぺい率	400%/80%			延床面積	1,063.41㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社			賃貸可能面積	876.89㎡	
信託期間満了日		平成25年7月31日			賃貸可能戸数	40戸	
取得価格 (百万円)		620			建築年月日	平成16年4月15日	
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス				サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項		隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。					

物件番号： G-18 物件名称：パークテラス塩焼		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		東京メトロ東西線「妙典」駅徒歩約13分、「塩焼4丁目」バス停まで徒歩約4分の位置に所在する南向き主体のシングルタイプのマンションです。「妙典」駅から「大手町」駅までは約25分と都心へのアクセスが良好です。また、隣接する地域には徒歩圏内に小・中学校等の教育施設、「妙典駅」周辺には大型スーパーマーケット等があり、通勤・通学、買い物をはじめとする生活利便性も魅力的な物件です。			
所在地		(住所) 千葉県市川市塩焼四丁目12番22号		(地番) 千葉県市川市塩焼四丁目12番地94他4筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	485.21㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種中高層住居専用地域		構造・階数	RC、3F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	871.84㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	583.76㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	36戸
取得価格(百万円)		310		建築年月日	平成5年4月30日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	信託不動産にかかる土地の建ぺい率は本来60%ですが、角地指定による緩和により建ぺい率は70%となっています。				

物件番号： G-19 物件名称：パークテラス堀江		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR京葉線「新浦安」駅から徒歩で約22分、当該物件の最寄バス停「東野一丁目」より徒歩約2分の位置に所在する南向きシングルタイプのマンションです。京葉線「新浦安」駅から「東京」駅まで快速を利用して約15分と都心へのアクセスも良好です。徒歩圏内に小・中学校等の教育施設、南西側には近隣商店街があり、通勤・通学、買い物をはじめとする生活利便性も魅力的な物件です。			
所在地		(住所) 千葉県浦安市堀江一丁目2番14号		(地番) 千葉県浦安市堀江一丁目1671番他1筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	280.96㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種住居地域		構造・階数	RC、3F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	407.62㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	374.33㎡
信託期間満了日		平成25年7月31日		賃貸可能戸数	22戸
取得価格(百万円)		193		建築年月日	平成3年3月7日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	該当事項はありません。				

物件番号：R-1 物件名称：ニューシティレジデンス大通公園		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		札幌市営地下鉄東西線「西11丁目」駅から徒歩5分に位置します。建物の主要開口部は南向きです。周辺には合同庁舎や裁判所等の公共公益施設及びオフィスビルが建ち並び、また札幌医大病院をはじめとする規模の大きな病院も所在しています。			
所在地		(住所) 北海道札幌市中央区南一条西十三丁目4番地60		(地番) 北海道札幌市中央区南一条西十三丁目4番60	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	804.79㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、9F/B1F
	容積率/建ぺい率	400%/80%		延床面積	3,692.02㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,996.24㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	40戸
取得価格(百万円)		726		建築年月日	平成12年10月13日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限会社	
特記事項		隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。			

物件番号：R-2 物件名称：五色山ハイツ		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		JR山陽本線「垂水」駅から徒歩12分、山陽電鉄本線「霞ヶ丘」駅から徒歩6分の距離に位置します。建物の主要開口部は南向きです。南傾斜の高台に建っています。「霞ヶ丘」駅から神戸の中心地「三宮」駅までは「垂水」駅を経由して5駅18分の距離です(乗り換え時間は含みません)。「垂水」駅の海側にはマリニピア神戸(ショッピングセンター)が開業しています。本物件は、現在法人の社宅用途として、一括賃貸されている物件です。			
所在地		(住所) 兵庫県神戸市垂水区五色山四丁目20番18号		(地番) 兵庫県神戸市垂水区五色山四丁目1508番	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	1,923.14㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種住居地域		構造・階数	RC、7F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	2,470.13㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	2,253.34㎡
信託期間満了日		平成21年2月19日		賃貸可能戸数	33戸
取得価格(百万円)		720		建築年月日	平成5年8月19日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・フォー有限会社	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の北側道路は、都市計画道路であり、利用上の制限が課される可能性があります。</li> <li>2. 建物延床面積には、電気室(21㎡)、ポンプ室(20.65㎡)及び自転車置き場(35.7㎡)が含まれます。</li> </ol>			



物件番号：R-3 物件名称：ニューシティレジデンス西公園		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		福岡市営地下鉄1号線「大濠公園」駅から徒歩7分に位置します。建物の主要開口部は南向きです。「西新」駅から「姪浜」駅までの間では近年活発に住宅開発が行われているエリアです。本物件の近くには西公園のほか、大濠公園、舞鶴公園もあります。			
所在地		(住所) 福岡県福岡市中央区荒戸二丁目5番6号		(地番) 福岡県福岡市中央区荒戸二丁目141番	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	642.24㎡		用途	共同住宅
	用途地域	近隣商業地域		構造・階数	RC、11F
	容積率/建ぺい率	300%/80%		延床面積	1,578.37㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,483.50㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	30戸
取得価格(百万円)		379		建築年月日	平成12年10月12日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項		該当事項はありません。			

物件番号：R-4 物件名称：ニューシティレジデンス西大濠		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		福岡市営地下鉄1号線「西新」駅、「唐人町」駅それぞれ徒歩8、10分の距離に位置します。建物の主要開口部は南西向きです。「西新」駅から「姪浜」駅までの間では近年活発に住宅開発が行われているエリアです。本物件の近くには西公園のほか、大濠公園及び舞鶴公園もあります。			
所在地		(住所) 福岡県福岡市中央区今川二丁目7番44号		(地番) 福岡県福岡市中央区今川二丁目七区365番	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	763.49㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種住居地域		構造・階数	RC、5F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	1,099.47㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,013.22㎡
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	17戸
取得価格(百万円)		258		建築年月日	平成12年5月15日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司	
特記事項		該当事項はありません。			

物件番号：R-5 物件名称：ニューシティレジデンス加古川		特定資産の種類		信託不動産			
物件特性		J R山陽本線「加古川」駅から徒歩18分に位置します。建物は老番館、式番館の2棟から構成されており、それぞれの主要開口部は南及び南東向きです。山陽本線快速で「三ノ宮」駅まで約29分、「大阪」駅まで50分です。周辺は一般住宅を中心にマンション、店舗も見られる住宅地域です。					
所在地		(住所) 兵庫県加古川市加古川町美乃利字397番地1、380番地1		(地番) 兵庫県加古川市加古川町美乃利字知原380番1他3筆			
土地	所有形態	所有権		建物	所有形態	所有権	
	面積	5,833.65㎡			用途	共同住宅	
	用途地域	第一種中高層住居専用地域			構造・階数	RC、3F	
	容積率/建ぺい率	200%/60%			延床面積	1,918.62㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,888.02㎡		
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	34戸		
取得価格(百万円)		274		建築年月日	平成12年9月8日		
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司			
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>筆界確認書記載の当該各境界の記載の一部に不備があることにより、隣地所有者との間での一部の境界合意の存否は必ずしも明らかではありません。</li> <li>信託不動産にかかる土地は不整形地であり、かつ増水時の調整池を兼ねた通路等を含んでいます。</li> </ol>					

物件番号：R-6 物件名称：ライオンズマンション前橋西片貝		特定資産の種類		信託不動産			
物件特性		上毛電気鉄道「三俣」駅及び「片貝」駅からそれぞれ徒歩8分の距離に位置します。建物はL型の形状で主要開口部は南及び東向きです。「三俣」駅から「中央前橋」駅までは2駅3分の距離です。「片貝」駅前には深夜24時まで営業しているスーパー「フレッセイ」があります。					
所在地		(住所) 群馬県前橋市西片貝町一丁目301番地5		(地番) 群馬県前橋市西片貝町一丁目301番5			
土地	所有形態	所有権(共有)		建物	所有形態	区分所有権	
	面積	1,224.00㎡			用途	居宅	
	用途地域	-			構造・階数	RC、6F	
	容積率/建ぺい率	200%/70%			延床面積	2,444.14㎡	
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,284.45㎡		
信託期間満了日		平成20年7月24日		賃貸可能戸数	23戸		
取得価格(百万円)		202		建築年月日	平成4年2月19日		
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・ツー有限公司			
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。</li> <li>信託不動産にかかる建物は区分所有建物であるところ、信託受益者の所有部分は40戸中23戸であるため管理規約上過半数の議決権を有しています。敷地権につき登記がなされています。</li> <li>信託不動産にかかる建物の在する地域は都市計画区域の市街化調整区域に指定されています。なお、信託不動産にかかる土地については「既存宅地」の確認を受けて建物が建築されています。</li> </ol>					

物件番号： R-7 物件名称：アブリーレ垂水		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件周辺は神戸市郊外のベッドタウンと位置づけられる地域で、中高層のマンションを主体とし戸建住宅も見られる閑静な住宅地域です。最寄りのJR「垂水」駅までは徒歩約16分、加えて豊富なバス便も利用できます。102台の平面駐車場は自家用車通勤の需要にも対応しています。主要開口部は南東向きです。全戸ファミリータイプで、定期借家契約により企業の社宅として使用されています。			
所在地		(住所) 兵庫県神戸市垂水区高丸七丁目3番1号		(地番) 兵庫県神戸市垂水区高丸七丁目2246番70	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	5,708.48㎡		用途	共同住宅
	用途地域	第一種中高層住居専用地域		構造・階数	RC、12F
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	6,989.53㎡
受託者		三菱UFJ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	6,545.25㎡
信託期間満了日		平成22年11月26日		賃貸可能戸数	99戸
取得価格(百万円)		1,710		建築年月日	平成15年1月22日
PM会社	株式会社神戸製鋼所		サブリース会社	該当なし	
特記事項		該当事項はありません。			

物件番号： R-8 物件名称：ニューシティレジデンス上本町※		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		本物件の所在する大阪市天王寺区は旧来より優良な住環境を有する地域として知られており、大阪市内中心部の高い利便性と教育文化の充実度を反映し、近年住宅としての利用が進んでいます。近鉄奈良線「上本町」駅から徒歩約2分に立地する主要開口部は西向きのファミリー及びシングル向けの物件です。			
所在地		(住所) 大阪府大阪市天王寺区上本町五丁目3番17号		(地番) 大阪府大阪市天王寺区上本町五丁目2番10他2筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	424.21㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域/第二種住居地域		構造・階数	RC、11F
	容積率/建ぺい率	600%/80% 400%/80% 300%/60%		延床面積	2,163.23㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	1,826.30㎡
信託期間満了日		平成22年9月30日		賃貸可能戸数	30戸
取得価格(百万円)		855		建築年月日	平成16年7月15日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	ニューシティ・リーシング・シックス有限会社	
特記事項		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信託不動産にかかる土地の建ぺい率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、それぞれ533.54%・76.01%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります。)</li> <li>2. 大阪市共同住宅の駐車施設に関する指導要綱につき、一定の台数の駐車場の確保が義務付けられていますが、3台分につき、平成18年8月末日現在、確保されておりません。</li> </ol>			

※ 上記資産は、売却予定資産です。

物件番号： R-9 物件名称： クレスト草津		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		草津市は、京阪神の大都市近郊に所在し、ベットタウンとして、また工業都市として、そして立命館大学・龍谷大学等のキャンパスタウンとして発展してきました。本物件は、「南草津」駅から約3km、立命館大学びわこキャンパスまで約2.4km、龍谷大学瀬田学舎まで約3km、滋賀医科大学まで約1.6kmと各大学と近く、安定した需要が期待できる南東向き主体の学生マンションです。本物件は、コープ総合リビング株式会社への一括賃貸物件で、賃料保証型の賃貸借に供されています。			
所在地		(住所) 滋賀県草津市笠山五丁目3番27号		(地番) 滋賀県草津市笠山五丁目字笹ノ口480番他1筆	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	7,615.08㎡		用途	共同住宅
	用途地域	工業地域		構造・階数	RC、11F/B2
	容積率/建ぺい率	200%/60%		延床面積	15,176.45㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	13,452.80㎡
信託期間満了日		平成25年6月30日		賃貸可能戸数	540戸
取得価格(百万円)		3,830		建築年月日	平成11年2月4日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	該当事項はありません。				

物件番号： R-10 物件名称： ニューシティレジデンス本町イースト		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		大阪地下鉄堺筋線・中央線「堺筋本町」駅から徒歩約3分に位置する主要開口部が南向き・北向きのシングルタイプを中心とするマンションです。最寄り駅「堺筋本町」駅から大阪市営中央線で「本町」駅まで約1分、「本町」駅から大阪市営御堂筋線で「梅田」駅まで約5分と大阪の中心地への接近性も良好であることから、利便性を志向する単身者に人気が高く賃貸需要は旺盛な地域です。			
所在地		(住所) 大阪府大阪市中央区久太郎町一丁目3番7号		(地番) 大阪府大阪市中央区久太郎町一丁目54番	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	639.45㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、15F
	容積率/建ぺい率	600%/80%		延床面積	4,402.21㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	3,471.39㎡
信託期間満了日		平成25年12月31日		賃貸可能戸数	117戸
取得価格(百万円)		1,740		建築年月日	平成17年2月22日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	該当事項はありません。				

物件番号： R-11 物件名称：ニューシティレジデンス新梅田		特定資産の種類		信託不動産	
物件特性		阪急「中津」駅から南西方約480m（徒歩6分）、阪急「梅田」駅から北西約1,300mに立地する主要開口部が西向き・南向きのシングルタイプを中心とする物件です。隣接する梅田地区には、大規模商業施設やホテル、文化・娯楽施設が集積しさらに縦横に地下街が形成される等、西日本最大の商業地域が形成されています。都心接近性に加え生活利便性の高い地域であることから単身者やファミリー層に人気が高く、賃貸需要は旺盛な地域といえます。			
所在地		(住所) 大阪府大阪市北区中津六丁目8番21号		(地番) 大阪府大阪市北区中津六丁目11番7	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	1,149.22㎡		用途	共同住宅
	用途地域	準工業地域		構造・階数	RC、11F
	容積率/建ぺい率	300%/60%		延床面積	3,642.57㎡
受託者		みずほ信託銀行株式会社		賃貸可能面積	3,279.90㎡
信託期間満了日		平成25年12月31日		賃貸可能戸数	108戸
取得価格（百万円）		1,640		建築年月日	平成17年2月14日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	該当事項はありません。				

物件番号： R-12 物件名称：ニューシティレジデンス静岡鷹匠		特定資産の種類		不動産	
物件特性		本物件は、最寄駅JR東海道線・東海道新幹線「静岡」駅より徒歩8分に位置しています。静岡駅前のデパート等が立地する商業エリア、駿府公園周辺の市役所・文化会館等が立地する文化エリアに立地し生活にも至便性があり、また駅からも徒歩圏という交通利便性に優れたマンションです。周辺は駿府城下の屋敷町と呼ばれるに相応しい格式ある閑静な住宅地です。			
所在地		(住所) 静岡県静岡市葵区鷹匠二丁目14番8号		(地番) 静岡県静岡市葵区鷹匠二丁目14番4	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	510.55㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、12F
	容積率/建ぺい率	400%/80%		延床面積	1,938.36㎡
受託者		なし		賃貸可能面積	1,731.52㎡
信託期間満了日		なし		賃貸可能戸数	45戸
取得価格（百万円）		770		建築年月日	平成18年2月22日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>隣接地所有者との間で一部境界確認が未了です。</li> <li>不動産にかかる土地に一部隣接地の鉢植えが越境しております。</li> </ol>				

物件番号： R-13 物件名称：ニューシティレジデンス阿倍野		特定資産の種類		不動産	
物件特性		本物件は、大阪市営地下鉄谷町線「阿倍野」駅徒歩約2分に位置するファミリータイプを中心とするマンションです。本物件の存する地域は、大阪市南部の商業・交通の中心的な位置にある「天王寺ターミナル」に近接し、上記の地下鉄谷町線「阿倍野」駅のほかJR大阪環状線・阪和線「天王寺」駅、大阪市営地下鉄御堂筋線「天王寺」駅及び近鉄南大阪線「大阪阿倍野橋」駅がそれぞれ徒歩4分程度で利用可能であるため、交通利便性が高いエリアです。			
所在地		(住所) 大阪府大阪市阿倍野区阿倍野筋二丁目4番37号		(地番) 大阪府大阪市阿倍野区阿倍野筋二丁目34番5	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	2,174.13㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	SRC、15F
	容積率/建ぺい率 (用途地域指定)	800%/80% 400%/80%		延床面積	11,579.44㎡
受託者		なし		賃貸可能面積	10,832.11㎡
信託期間満了日		なし		賃貸可能戸数	153戸
取得価格(百万円)		5,400		建築年月日	平成18年1月17日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 不動産にかかる土地の容積率は、用途地域の違いにより異なりますが、その対象面積による加重平均値を算出すると、556.30%となります(数値は建物エンジニアリング・レポートによります)。</li> <li>3. 不動産にかかる土地には、私道部分(約108㎡)が含まれており、東側道路の一部となっています。</li> <li>4. 不動産にかかる土地の一部隣接地の建物等が越境しており、当該越境に関し覚書を締結しております。</li> <li>5. 不動産にかかる土地に商店会所有のアーケードの一部が越境しておりますが、当該越境に関し書面等を取り交わしておりません。</li> <li>6. 不動産にかかる土地の一部隣接地の建物からの排水管があり、排水枳に接続されております。</li> <li>7. 不動産にかかる土地の一部には、周辺自治会及び近隣住民との申し合わせにより通路が2箇所(合計約90㎡)設置されています。</li> </ol>				

物件番号： R-14 物件名称：ニューシティレジデンス大手通		特定資産の種類		不動産	
物件特性		本物件は、大阪市営地下鉄堺筋線「北浜」駅徒歩約9分に位置するシングルタイプのマンションです。本物件の存する地域は、スーパー、飲食店、各種金融機関の支店等が存しており、日常の生活利便性が良好であり、鉄道交通の面では、上記の地下鉄堺筋線「北浜」駅のほか同線「堺筋本町」駅、大阪市営地下鉄谷町線「谷町四丁目」駅、「天満橋」駅が本物件からほぼ同距離で利用可能であるため、交通利便性が高いエリアです。			
所在地		(住所) 大阪府大阪市中央区大手通二丁目4番15号		(地番) 大阪府大阪市中央区大手通二丁目39番1	
土地	所有形態	所有権		所有形態	所有権
	面積	139.33㎡		用途	共同住宅・店舗
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC、11F
	容積率/建ぺい率	800%/80%		延床面積	938.03㎡
受託者		なし		賃貸可能面積	860.48㎡
信託期間満了日		なし		賃貸可能戸数	31戸
取得価格(百万円)		382		建築年月日	平成18年1月17日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。</li> <li>2. 不動産にかかる土地の一部隣接地の建物等が越境しており、当該越境に関し覚書を締結しております。</li> </ol>				

物件番号： R-16 物件名称： ニューシティレジデンス日本橋高津		特定資産の種類		不動産	
物件特性	大阪市営地下鉄堺筋線「日本橋」駅から徒歩3分の距離に位置します。本物件の所在する商業地域には、低層階を店舗・事務所として利用する中高層のマンションや店舗、オフィスビル等が建ち並び、周辺には「国立文楽劇場」等の文化施設が見受けられます。最寄駅の「日本橋」駅からは「なんば」駅まで1駅で約2分、「新大阪」駅までは約20分程度です。				
所在地	(住所) 大阪府大阪市中央区高津二丁目4番6号		(地番) 大阪府大阪市中央区高津二丁目19番8		
土地	所有形態	所有権	建物	所有形態	所有権
	面積	1,413.07㎡		用途	共同住宅
	用途地域	商業地域		構造・階数	RC14F/B1F
	容積率/建ぺい率	800%/80%		延床面積	13,340.10㎡
受託者	なし			賃貸可能面積	9,334.47㎡
信託期間満了日	なし			賃貸可能戸数	262戸
取得価格(百万円)	4,780			建築年月日	平成18年1月31日
PM会社	株式会社ニューシティプロパティサービス		サブリース会社	株式会社ニューシティプロパティサービス	
特記事項	不動産にかかる土地の建ぺい率は本来80%ですが、商業地域、防火地域内の耐火建築物による緩和により建ぺい率は100%となっています。				

## ⑦ 鑑定評価書の概要

本投資法人は、保有する各不動産又は各信託不動産毎に、株式会社谷澤総合鑑定所、株式会社東京合同鑑定事務所、株式会社中央不動産鑑定所、大和不動産鑑定株式会社又は株式会社東京カンテイから鑑定評価書を取得しています。

以下は、本投資法人が、本募集後ポートフォリオにかかる不動産又は信託不動産に関して取得している不動産鑑定評価書の概要です。

### < 鑑定評価書の概要 >

物件 番号	名称 (注1)	取得 (予定) 価格 (注2)	概要									
			鑑定 評価額 (百万 円)	出来 上り 利回り (注3)	収益還元法					原価法 積算価格 (百万円)	価格時点	鑑定会社 (注5)
					直接還元 価格 (百万円)	直接還元 利回り (注4)	DCF価格 (百万円)	割引率 (注4)	最終還元 利回り (注4)			
C-1	NCR南青山	3,783	3,817	5.1%	3,867	5.0%	3,795	4.9%	5.3%	1,709	平成18年8月31日	T
C-2	NCR西麻布ツインタワー	3,315	3,316	4.8%	3,414	4.7%	3,274	4.9%	5.0%	2,050	平成18年8月31日	T
C-3	NCR西麻布	3,143	3,171	4.8%	3,269	4.7%	3,129	4.9%	5.0%	2,524	平成18年8月31日	T
C-4	NCRお茶の水	2,300	2,300	5.0%	2,390	4.8%	2,200	5.0%	5.2%	1,380	平成18年8月31日	G
C-5	NCR参宮橋	1,734	1,727	5.0%	1,794	4.8%	1,698	5.0%	5.1%	1,734	平成18年8月31日	T
C-6	NCR新宿壹番館	1,978	2,001	5.1%	2,047	5.0%	1,981	5.1%	5.3%	1,007	平成18年8月31日	T
C-7	NCR新宿式番館	889	890	5.1%	911	5.0%	881	5.1%	5.3%	489	平成18年8月31日	T
C-8	NCR日本橋イースト	1,622	1,622	5.1%	1,653	5.0%	1,609	5.0%	5.3%	789	平成18年8月31日	T
C-9	NCR日本橋ウエスト	1,480	1,478	5.1%	1,505	5.0%	1,467	5.0%	5.3%	793	平成18年8月31日	T
C-10	NCR銀座ツインⅠ	1,133	1,152	5.1%	1,169	5.0%	1,144	4.9%	5.3%	630	平成18年8月31日	T
C-11	NCR銀座ツインⅡ	968	979	5.1%	992	5.0%	974	4.9%	5.3%	536	平成18年8月31日	T
C-12	NCR原宿	1,220	1,210	4.9%	1,260	4.7%	1,150	5.0%	5.1%	990	平成18年8月31日	G
C-13	NCR三田	986	962	5.0%	988	4.9%	951	5.1%	5.2%	838	平成18年8月31日	T
C-14	NCR代々木上原	765	765	4.9%	791	4.7%	738	5.0%	5.1%	602	平成18年8月31日	G
C-15	NCR千駄ヶ谷	695	685	4.8%	704	4.7%	666	5.0%	5.1%	610	平成18年8月31日	G
C-16	NCR新宿7丁目	626	626	5.1%	660	4.8%	592	5.0%	5.2%	571	平成18年8月31日	G
C-17	NCR市谷左内町	577	577	4.9%	598	4.7%	556	5.0%	5.1%	479	平成18年8月31日	G
C-18	NCR日本橋人形町Ⅰ	1,230	1,230	5.0%	1,250	4.9%	1,200	5.0%	5.3%	664	平成18年8月31日	G
C-19	NCR日本橋人形町Ⅱ	1,290	1,300	4.9%	1,300	4.9%	1,290	5.0%	5.3%	692	平成18年8月31日	G
C-20	NCR新御茶ノ水	1,160	1,160	4.8%	1,190	4.7%	1,130	5.0%	5.1%	935	平成18年8月31日	G



物件 番号	名称 (注1)	取得 (予定) 価格 (注2)	概要									
			鑑定 評価額 (百万円)	出来 上り 利回り (注3)	収益還元法					原価法 積算価格 (百万円)	価格時点	鑑定会社 (注5)
					直接還元 価格 (百万円)	直接還元 利回り (注4)	DCF価格 (百万円)	割引率 (注4)	最終還元 利回り (注4)			
C-21	NCR神保町	2,803	3,005	5.0%	3,078	4.9%	2,974	5.1%	5.2%	1,930	平成18年8月31日	T
C-22	NCR日本橋人形町Ⅲ	1,662	1,680	5.0%	1,710	4.9%	1,640	5.0%	5.3%	875	平成18年8月31日	G
C-23	NCR神保町Ⅱ	1,470	1,470	4.9%	1,520	4.7%	1,410	5.0%	5.1%	926	平成18年8月31日	G
C-24	NCR銀座イーストⅢ	841	868	4.9%	883	4.8%	853	5.0%	5.2%	548	平成18年8月31日	G
C-25	NCR新宿御苑Ⅰ	3,140	2,985	5.2%	3,115	5.0%	2,929	5.1%	5.3%	1,874	平成18年8月31日	T
C-26	NCR笹塚	3,050	3,090	4.8%	3,120	4.8%	3,060	4.7%	5.0%	1,860	平成18年8月31日	D
C-27	NCR高輪台	1,180	1,150	4.9%	1,200	4.7%	1,090	5.0%	5.1%	814	平成18年8月31日	G
C-28	NCR日本橋人形町Ⅳ	842	844	5.1%	865	5.0%	823	4.9%	5.2%	468	平成18年8月31日	D
C-29	NCR新宿御苑Ⅱ	580	588	5.1%	610	4.9%	579	5.1%	5.2%	382	平成18年8月31日	T
C-30	NCR銀座イーストⅣ	510	512	5.0%	517	5.0%	507	4.9%	5.2%	309	平成18年8月31日	D
C-31	NCR高輪台Ⅱ	1,530	1,500	4.9%	1,560	4.7%	1,430	5.0%	5.1%	1,100	平成18年8月31日	G
C-32	NCR南麻布	840	830	4.9%	864	4.7%	795	5.0%	5.1%	608	平成18年8月31日	G
C-33	NCR南麻布イースト	1,260	1,271	4.9%	1,297	4.8%	1,260	4.9%	5.1%	910	平成18年8月31日	T
C-34	NCR銀座	4,000	4,000	4.8%	4,000	4.8%	4,000	4.6%	5.0%	2,980	平成18年8月31日	M
C-35	NCR日本橋水天宮	3,332	3,302	5.3%	3,345	5.2%	3,284	5.2%	5.5%	1,822	平成18年8月31日	T
C-36	NCR高輪	10,995	11,000	4.6%	10,900	4.6%	11,000	4.4%	4.8%	8,600	平成18年8月31日	T
C-37	NC東日本橋 (仮称)	4,930	4,930	4.7%	5,000	4.7%	4,890	4.5%	4.8%	3,700	平成18年5月16日	TT

物件 番号	名称 (注1)	取得 (予定) 価格 (注2)	概要									鑑定会社 (注5)
			鑑定 評価額 (百万円)	出来 上り 利回り (注3)	収益還元法					原価法 積算価格 (百万円)	価格時点	
					直接還元 価格 (百万円)	直接還元 利回り (注4)	DCF価格 (百万円)	割引率 (注4)	最終還元 利回り (注4)			
M-1	NCR目黒三田	6,066	6,135	5.2%	6,279	5.1%	6,073	5.2%	5.4%	3,439	平成18年8月31日	T
M-2	NCR等々力	1,850	1,850	5.0%	1,940	4.8%	1,790	5.0%	5.2%	1,930	平成18年8月31日	G
M-3	NCR本所吾妻橋	1,122	1,130	5.2%	1,142	5.1%	1,125	5.1%	5.4%	735	平成18年8月31日	T
M-4	NCR北沢	1,070	1,090	4.9%	1,130	4.7%	1,050	5.0%	5.1%	774	平成18年8月31日	G
M-5	NCR目黒	1,050	1,040	5.0%	1,090	4.8%	998	5.0%	5.2%	641	平成18年8月31日	G
M-6	NCR洗足公園	921	924	5.1%	948	5.0%	901	5.3%	5.4%	1,130	平成18年8月31日	G
M-7	NCR経堂	715	679	5.5%	685	5.5%	677	5.5%	5.8%	802	平成18年8月31日	T
M-8	NCR門前仲町	524	534	5.4%	542	5.3%	531	5.3%	5.6%	284	平成18年8月31日	T
M-9	NCR田園調布	511	511	5.1%	524	5.0%	497	5.3%	5.4%	715	平成18年8月31日	G
M-10	NCR根岸	356	354	5.0%	371	4.8%	337	5.0%	5.2%	278	平成18年8月31日	G
M-11	NCR上池台	238	238	6.2%	247	6.0%	228	6.3%	6.4%	154	平成18年8月31日	G
M-12	NCR大塚	1,290	1,290	5.0%	1,310	4.9%	1,270	5.0%	5.3%	755	平成18年8月31日	G
M-13	NCR森下	985	985	4.9%	994	4.9%	976	5.0%	5.3%	557	平成18年8月31日	G
M-14	NCR若林公園	970	969	4.9%	981	4.8%	957	4.7%	5.0%	792	平成18年8月31日	D
M-15	NCR浅草橋	870	891	5.4%	920	5.2%	891	4.9%	5.7%	567	平成18年8月31日	C
M-16	NCR学芸大学	1,210	1,310	4.7%	1,300	4.7%	1,320	5.0%	5.1%	1,010	平成18年8月31日	G
M-17	NCR自由が丘	1,470	1,470	4.8%	1,510	4.7%	1,420	5.0%	5.1%	1,330	平成18年8月31日	G
M-18	NCR目白イースト	1,080	1,072	5.2%	1,097	5.1%	1,047	5.1%	5.4%	648	平成18年8月31日	K
M-19	NCR入谷	675	669	5.1%	684	5.0%	653	5.4%	5.3%	489	平成18年8月31日	K
M-20	NCR池袋	3,227	3,300	4.8%	3,340	4.7%	3,260	4.6%	4.9%	1,610	平成18年8月31日	D
M-21	NCR要町	1,360	1,350	4.9%	1,370	4.8%	1,330	4.7%	5.1%	867	平成18年8月31日	M
M-22	NCR上野タワー	2,990	2,968	5.4%	3,014	5.3%	2,948	5.4%	5.6%	1,667	平成18年8月31日	T

物件 番号	名称 (注1)	取得 (予定) 価格 (注2)	概要									
			鑑定 評価額 (百万円)	出来 上り 利回り (注3)	収益還元法					原価法	価格時点	鑑定会社 (注5)
					直接還元 価格 (百万円)	直接還元 利回り (注4)	DCF価格 (百万円)	割引率 (注4)	最終還元 利回り (注4)			
M-23	NCR品川シーサイドタワー	9,350	9,350	5.0%	9,400	5.0%	9,300	4.8%	5.2%	6,580	平成18年8月31日	M
M-24	NCR八雲 (仮称)	1,160	1,160	4.6%	1,180	4.5%	1,140	4.4%	4.7%	900	平成18年5月1日	M
M-25	NCR森下ウエスト (仮称)	810	828	5.1%	832	5.1%	823	5.0%	5.3%	526	平成18年6月13日	M
G-1	NCR横浜イースト	6,753	6,741	5.2%	6,846	5.1%	6,696	5.1%	5.4%	4,454	平成18年8月31日	T
G-2	NCR船橋本町	1,083	1,084	5.5%	1,071	5.6%	1,089	5.7%	5.9%	395	平成18年8月31日	T
G-3	SH 元住吉	1,058	1,097	5.6%	1,112	5.5%	1,090	5.5%	5.8%	1,245	平成18年8月31日	T
G-4	NCR豊田	1,053	1,060	6.0%	1,056	6.0%	1,061	5.7%	6.3%	774	平成18年8月31日	T
G-5	NCR西船橋	997	997	5.5%	1,023	5.4%	971	5.5%	5.8%	549	平成18年8月31日	G
G-6	NCR舞浜	848	848	5.7%	877	5.5%	835	5.5%	5.8%	463	平成18年8月31日	T
G-7	NCR市川妙典	769	777	5.7%	792	5.6%	770	5.7%	5.9%	431	平成18年8月31日	T
G-8	NCR久米川	715	706	5.6%	738	5.4%	673	5.5%	5.8%	681	平成18年8月31日	G
G-9	NCR浦安	653	660	5.7%	672	5.6%	655	5.7%	5.9%	377	平成18年8月31日	T
G-10	NCR南行徳 I	648	655	5.7%	679	5.5%	645	5.5%	5.8%	378	平成18年8月31日	T
G-11	NCR南行徳 II	447	450	5.8%	474	5.5%	439	5.6%	5.8%	271	平成18年8月31日	T
G-12	NCR野毛山	469	468	5.2%	479	5.1%	457	5.3%	5.5%	353	平成18年8月31日	G
G-13	NCR南林間	456	460	5.4%	459	5.4%	461	5.5%	5.8%	431	平成18年8月31日	G
G-14	NCR湘南	445	445	5.3%	455	5.2%	435	5.5%	5.6%	523	平成18年8月31日	G
G-15	LM淵野辺本町	222	215	5.9%	223	5.7%	206	5.6%	6.1%	230	平成18年8月31日	G

物件 番号	名称 (注1)	取得 (予定) 価格 (注2)	概要									鑑定会社 (注5)
			鑑定 評価額 (百万 円)	出来 上り 利回り (注3)	収益還元法					原価法 積算価格 (百万円)	価格時点	
					直接還元 価格 (百万円)	直接還元 利回り (注4)	DCF価格 (百万円)	割引率 (注4)	最終還元 利回り (注4)			
G-16	LM東青梅第三	175	171	5.6%	172	5.6%	169	5.5%	6.0%	151	平成18年8月31日	G
G-17	P T市川	620	634	5.2%	647	5.1%	620	5.4%	5.5%	458	平成18年8月31日	G
G-18	P T塩焼	310	350	5.8%	355	5.7%	344	5.8%	6.1%	297	平成18年8月31日	G
G-19	P T堀江	193	224	5.8%	228	5.7%	220	5.8%	6.1%	147	平成18年8月31日	G
R-1	NCR大通公園	726	720	5.7%	723	5.7%	718	5.5%	6.0%	659	平成18年8月31日	T
R-2	五色山ハイツ	720	678	7.0%	687	6.9%	671	7.0%	7.3%	631	平成18年8月31日	G
R-3	NCR西公園	379	385	6.1%	388	6.0%	383	6.0%	6.3%	355	平成18年8月31日	T
R-4	NCR西大濠	258	261	6.0%	265	5.9%	259	6.0%	6.2%	314	平成18年8月31日	T
R-5	NCR加古川	274	280	8.0%	281	8.0%	279	8.0%	8.3%	545	平成18年8月31日	T
R-6	LM前橋西片貝	202	198	6.4%	207	6.1%	189	5.8%	6.5%	220	平成18年8月31日	G
R-7	アプリーレ垂水	1,710	1,710	6.3%	1,750	6.2%	1,670	6.5%	6.6%	1,680	平成18年8月31日	G
R-8	NCR上本町	855	855	5.6%	868	5.5%	841	5.8%	5.9%	613	平成18年8月31日	G
R-9	クレスト草津	3,830	3,814	6.6%	3,804	6.6%	3,818	6.6%	6.9%	2,443	平成18年8月31日	T
R-10	NCR本町イースト	1,740	1,760	5.5%	1,784	5.4%	1,749	5.4%	5.7%	1,111	平成18年8月31日	T
R-11	NCR新梅田	1,640	1,711	5.6%	1,738	5.5%	1,700	5.5%	5.8%	1,123	平成18年8月31日	T
R-12	NCR静岡鷹匠	770	799	6.3%	801	6.3%	798	6.5%	6.7%	589	平成18年8月31日	G
R-13	NCR阿倍野	5,400	5,370	5.2%	5,430	5.1%	5,350	5.1%	5.4%	4,160	平成18年8月31日	T
R-14	NCR大手通	382	427	5.6%	437	5.5%	422	5.5%	5.8%	290	平成18年8月31日	T
R-15	NCR栄 (仮称)	1,361	1,402	5.8%	1,420	5.7%	1,384	5.6%	6.0%	1,221	平成18年3月6日	K
R-16	NCR日本橋高津	4,780	4,780	5.1%	4,780	5.1%	4,770	5.0%	5.3%	3,670	平成18年8月31日	M
R-17	NCR円山裏参道 (仮称)	486	516	5.8%	516	5.8%	515	5.6%	6.0%	391	平成18年8月1日	M

(注1) 「名称」欄に記載されている「NCR」は、ニューシティレジデンスを、「LM」は、ライオンズマンションを、「SH」は、ゾンネンハイムを、「PT」はパークテラスをそれぞれ表します。

(注2) 「取得(予定)価格」欄には、取得済み資産については取得価格、取得予定資産については当該資産にかかる不動産売買契約又は信託受益権売買契約に記載された売買代金(消費税等相当額を除きます。)に記載しています。金額は百万円未満を四捨五入しています。

(注3) 「出来上り利回り」欄には、各不動産又は各信託不動産に帰属する純利益(直接還元法NCF)を鑑定評価額で除した利回りを記載しており、小数点第2位を四捨五入しています。

(注4) 「直接還元利回り」、「割引率」及び「最終還元利回り」については、小数点第2位を四捨五入しています。

(注5) 「鑑定会社」欄に記載されている「C」は株式会社中央不動産鑑定所、「D」は大和不動産鑑定株式会社、「G」は株式会社東京合同鑑定事務所、「K」は株式会社東京カンテイ、「T」は株式会社谷澤総合鑑定所、「TT」は東京建物株式会社、「M」は三井不動産販売株式会社をそれぞれ表します。これらの鑑定会社と本投資法人との間に、利害関係はありません。

(注6) R-15、R-17、M-25の3物件は、建物が未竣工のため、不動産鑑定意見書に基づき、記載しております。

## ⑧ 建物エンジニアリング・レポートの概要

本投資法人は、保有する各不動産又は各信託不動産毎に、建物検査、建物評価、関連法規の遵守、修繕費評価及び環境アセスメント等に関する建物エンジニアリング・レポート（注1）をボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社又は株式会社インデックス・コンサルティングから取得しています。また、応用アール・エム・エス株式会社から地震リスク分析報告書を取得しています（注2）。以下に記載されている数値は、本募集後ポートフォリオにかかる建物エンジニアリング・レポートの概要です。

（注1）建物劣化診断調査、短期・長期修繕計画の策定、建築基準法の法令遵守状況調査、建物有害物質含有調査、土壌環境調査等の建物状況評価について専門家が作成したレポートをいいます。建物エンジニアリング・レポートの記載は報告者の意見を示したものとどまり、本投資法人がその内容の正確さを保証するものではありません。

（注2）地震リスク分析報告書の記載は報告者の意見を示したものとどまり、本投資法人がその内容の正確さを保証するものではありません。

### <建物エンジニアリング・レポートの概要>

物件番号	名称（注1）	修繕費（千円）（注2）			建物再調達価格（百万円）	予想損失率（注3）	調査時点	調査会社
		緊急	1年以内	取得後12年間				
C-1	NCR南青山	0	0	18,471	787	9.7%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-2	NCR西麻布ツインタワー	0	0	17,767	714	8.5%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-3	NCR西麻布	0	0	17,550	736	6.6%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-4	NCRお茶の水	0	0	9,811	586	12.7%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-5	NCR参宮橋	0	0	39,141	440	7.4%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-6	NCR新宿壹番館	0	0	20,239	501	13.8%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-7	NCR新宿式番館	0	0	9,660	228	11.0%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-8	NCR日本橋イースト	0	0	16,031	463	18.3%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-9	NCR日本橋ウエスト	0	0	12,815	470	18.0%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-10	NCR銀座ツインⅠ	0	0	9,674	387	11.9%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-11	NCR銀座ツインⅡ	0	0	15,306	338	10.1%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-12	NCR原宿	0	0	16,043	302	15.6%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-13	NCR三田	0	0	9,243	308	11.9%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-14	NCR代々木上原	0	0	15,898	198	16.4%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-15	NCR千駄ヶ谷	0	0	20,040	173	9.0%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-16	NCR新宿7丁目	0	0	34,560	235	6.0%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-17	NCR市谷左内町	0	0	13,954	181	6.3%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-18	NCR日本橋人形町Ⅰ	0	0	9,806	441	10.6%	平成17年1月	株式会社インデックス コンサルティング
C-19	NCR日本橋人形町Ⅱ	0	0	10,195	453	13.2%	平成17年1月	株式会社インデックス コンサルティング
C-20	NCR新御茶ノ水	0	0	8,968	366	12.1%	平成17年1月	株式会社インデックス コンサルティング
C-21	NCR神保町	0	0	17,910	844	14.2%	平成17年1月	株式会社インデックス コンサルティング
C-22	NCR日本橋人形町Ⅲ	0	0	11,360	539	12.9%	平成17年1月	株式会社インデックス コンサルティング
C-23	NCR神保町Ⅱ	0	0	13,690	383	12.6%	平成17年6月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-24	NCR銀座イーストⅢ	0	0	14,070	307	13.7%	平成17年6月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-25	NCR新宿御苑Ⅰ	0	0	21,864	998	12.4%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング
C-26	NCR笹塚	0	0	27,980	928	8.1%	平成17年6月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-27	NCR高輪台	0	0	10,807	307	13.8%	平成17年6月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-28	NCR日本橋人形町Ⅳ	150	0	13,062	299	12.7%	平成17年6月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-29	NCR新宿御苑Ⅱ	0	0	4,920	198	9.1%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング
C-30	NCR銀座イーストⅣ	0	0	3,890	184	12.8%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング

物件 番号	名称 (注1)	修繕費 (千円) (注2)			建物再調 達価格 (百万円)	予想 損失率 (注3)	調査時点	調査会社
		緊急	1年 以内	取得後 12年間				
C-31	NCR高輪台II	0	0	12,980	178	11.2%	平成17年11月	株式会社インデックス コンサルティング
C-32	NCR南麻布	0	0	9,830	200	9.0%	平成17年6月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
C-33	NCR南麻布イースト	0	0	8,424	320	9.3%	平成17年12月	株式会社インデックス コンサルティング
C-34	NCR銀座	0	0	23,255	1,051	6.2%	平成17年11月	株式会社インデックス コンサルティング
C-35	NCR日本橋水天宮	0	0	22,863	1,122	14.2%	平成17年10月	株式会社インデックス コンサルティング
C-36	NCR 高輪	0	0	58,760	2,705	12.4%	平成17年11月	株式会社インデックス コンサルティング
C-37	NCR 東日本橋 (仮称)	0	0	33,798	1,739	11.5%	平成18年5月	株式会社インデックス コンサルティング
M-2	NCR等々力	0	0	102,093	733	9.7%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-3	NCR本所吾妻橋	0	0	12,140	512	12.6%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-4	NCR北沢	0	0	8,222	283	7.8%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-5	NCR目黒	0	0	18,803	320	9.7%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-6	NCR洗足公園	0	0	66,742	342	12.5%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-8	NCR門前仲町	0	0	15,962	213	18.5%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-9	NCR田園調布	0	0	46,433	234	7.3%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-10	NCR根岸	0	0	16,771	148	19.8%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-11	NCR上池台	0	0	13,665	86	15.0%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-12	NCR大塚	0	0	11,470	520	13.6%	平成17年1月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-13	NCR森下	0	0	10,790	404	11.8%	平成17年1月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-14	NCR若林公園	0	0	9,260	364	4.7%	平成17年3月	株式会社インデックス コンサルティング
M-15	NCR浅草橋	0	0	9,280	360	5.8%	平成17年3月	株式会社インデックス コンサルティング
M-16	NCR学芸大学	0	0	15,800	364	7.3%	平成17年5月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-17	NCR自由が丘	0	0	12,680	358	8.8%	平成17年7月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-18	NCR目白イースト	0	0	8,782	327	9.2%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング
M-19	NCR入谷	0	0	7,690	308	16.8%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング
M-20	NCR池袋	0	0	25,850	977	20.7%	平成17年6月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社

物件 番号	名称 (注1)	修繕費 (千円) (注2)			建物再調 達価格 (百万円)	予想 損失率 (注3)	調査時点	調査会社
		緊急	1年 以内	取得後 12年間				
M-21	NCR要町	0	0	16,550	400	16.5%	平成17年10月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-22	NCR上野タワー	0	0	26,040	1,110	11.1%	平成18年1月	株式会社インデックス コンサルティング
M-21	NCR要町	0	0	16,550	400	16.5%	平成17年10月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
M-22	NCR上野タワー	0	0	26,040	1,110	11.1%	平成18年1月	株式会社インデックス コンサルティング
M-23	NCR品川シーサイドタワー	0	0	84,284	3,721	8.8%	平成18年2月	株式会社インデックス コンサルティング
M-24	NCR八雲 (仮称)	0	0	7,695	320	6.8%	平成18年5月	株式会社インデックス コンサルティング
M-25	NCR森下ウエスト (仮称)	0	0	6,240	319	(注5) —	平成18年6月	株式会社インデックス コンサルティング
G-1	NCR横浜イースト	0	0	184,671	3,187	2.4%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-2	NCR船橋本町	0	0	52,117	342	26.8%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-3	SH元住吉	—	—	—	911	15.3%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-4	NCR豊田	0	0	47,480	815	10.2%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-5	NCR西船橋	0	0	18,933	368	10.2%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-6	NCR舞浜	0	0	9,948	311	18.1%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-7	NCR市川妙典	0	0	6,617	257	18.2%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-8	NCR久米川	0	0	33,314	431	11.2%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-9	NCR浦安	0	0	7,498	243	16.0%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-10	NCR南行徳 I	0	0	9,513	242	22.2%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-11	NCR南行徳 II	0	0	6,949	173	20.3%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-12	NCR野毛山	0	0	11,073	187	11.9%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-13	NCR南林間	0	0	6,411	323	15.3%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-14	NCR湘南	0	0	19,319	226	7.2%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-15	LM淵野辺本町	—	—	—	344	6.8%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-16	LM東青梅第三	—	—	—	400	5.3%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
G-17	PT市川	0	0	4,930	238	12.6%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング
G-18	PT塩焼	400	5,470	38,000	210	10.5%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング
G-19	PT堀江	0	1,466	23,446	98	12.3%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング

物件 番号	名称 (注1)	修繕費 (千円) (注2)			建物再調 達価格 (百万円)	予想 損失率 (注3)	調査時点	調査会社
		緊急	1年 以内	取得後 12年間				
R-1	NCR大通公園	0	0	22,562	620	2.7%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
R-2	五色山ハイツ	0	0	31,245	438	4.1%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
R-3	NCR西公園	0	0	16,666	282	0.6%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
R-4	NCR西大濠	0	0	15,923	212	0.5%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
R-5	NCR加古川	0	0	19,255	354	2.8%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
R-6	LM前橋西片貝	—	—	—	454	3.7%	平成16年9月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
R-7	アプリーレ垂水	0	0	30,836	903	4.4%	平成17年1月	ボヴィス・レンドリース・ジャパン株式会社
R-9	クレスト草津	0	0	224,400	2,981	4.8%	平成17年6月	株式会社インデックス コンサルティング
R-10	NCR本町イースト	0	0	24,310	863	5.8%	平成17年7月	株式会社インデックス コンサルティング
R-11	NCR新梅田	0	0	21,240	846	9.1%	平成17年7月	株式会社インデックス コンサルティング
R-12	NCR静岡鷹匠	0	0	8,320	445	9.5%	平成18年3月	株式会社インデックス コンサルティング
R-13	NCR阿倍野	0	0	56,860	2,382	6.8%	平成18年2月	株式会社インデックス コンサルティング
R-14	NCR大手通	0	0	5,658	207	3.4%	平成18年2月	株式会社インデックス コンサルティング
R-15	NCR栄 (仮称)	0	0	16,584	702	(注5) —	平成18年3月	株式会社インデックス コンサルティング
R-16	NCR日本橋高津	0	0	77,505	2,607	9.5%	平成18年2月	株式会社インデックス コンサルティング
R-17	NCR円山裏参道 (仮称)	0	0	6,780	284	(注5) —	平成18年8月	株式会社インデックス コンサルティング

(注1) 「名称」欄に記載されている「NCR」は、ニューシティレジデンスを、「LM」は、ライオンズマンションを、「SH」は、ゾンネンハイムを、「PT」はパークテラスをそれぞれ表します。

(注2) 「修繕費」及び「建物再調達価格」については、それぞれ千円未満、百万円未満を切り捨てています。

(注3) 「予想損失率」については、応用アール・エム・エス株式会社作成の地震リスク分析報告書の記載に基づき、同社により自然災害リスク分析ソフトウェアRiskLink®を用いて算出された地震による年超過確率約0.21% (再現期間475年、50年間における超過確率10%に相当) における予想損失率です。

(注4) 以下の区分所有建物については、修繕費の算定をしていません。

SH元住吉、LM淵野辺本町、LM東青梅第三、LM前橋西片貝

(注5) 未竣工物件であるため、予想損失率の算出は行っていません。

## ⑨ ポートフォリオの分散状況

本投資法人の本募集後 (竣工済み) ポートフォリオにかかる不動産又は信託不動産の(イ) 地域別、(ロ) 築年数別、(ハ) 住居タイプ別の分散状況は以下のとおりです。



## (イ) 地域別

地域 (注1)	取得 (予定) 価格 (円) (注2)	比率(注3)
都心主要5区	73,859,000,000	49.6%
東京23区 (都心主要5区を除きます。)	34,278,600,000	23.0%
東京23区を除く東京圏	17,910,000,000	12.0%
地方	22,811,000,000	15.3%
合計	148,858,600,000	100.0%

## (ロ) 築年数別 (※)

年数	取得 (予定) 価格 (円) (注2)	比率 (注3)
2年以下	72,470,600,000	48.7%
2年超4年以下	38,593,000,000	25.9%
4年超6年以下	19,788,000,000	13.3%
6年超8年以下	9,083,000,000	6.1%
8年超	8,924,000,000	6.0%
合計	148,858,600,000	100.0%

(※) 取得 (予定) 価格に基づき、加重平均したポートフォリオの平成18年8月31日現在の平均築年数は、3.2年です (小数点第2位を四捨五入しています。)

## (ハ) 住居タイプ別

住居タイプ (注4)	賃貸可能面積 (㎡) (注5)	比率 (注3)
シングルタイプ	65,039.87	28.7%
アーバンファミリータイプ	74,369.74	32.9%
ファミリータイプ	74,807.15	33.1%
プレミアムタイプ	10,822.46	4.8%
その他	1,278.32	0.6%
合計	226,317.54	100.0%

(注1) 「地域」欄に記載されている「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を、「東京23区 (都心主要5区を除く。)」とは、都心主要5区を除く東京23区を、「東京23区を除く東京圏」とは、東京23区を除く東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉

県を、「地方」とは、それ以外の地域をそれぞれ表します。

(注2) 「取得(予定)価格」欄には、取得済み資産については取得価格、取得予定資産については当該資産にかかる不動産売買契約又は信託受益権売買契約に記載された売買代金(消費税を除きます。)に記載しています。

(注3) 「比率」欄には、取得価格の総額に対する比率又は総賃貸可能面積に対する比率を記載しており、小数点以下第2位を四捨五入しています。従って、記載されている数値を足し合わせても必ずしも100%となりません。

(注4) 「住居タイプ」欄については「2 投資方針 (1) 投資方針 ① 基本方針 (イ) ポートフォリオ構築方針 c. 住居タイプ構成」記載の分類に従って記載しています。なお、「その他」欄には、店舗、事務所等、住居以外の用途にかかる賃貸可能面積及び比率を記載しています。

(注5) 「賃貸可能面積」は、個々の不動産及び信託不動産について本投資法人の取得部分における賃貸可能な面積を意味します。

## ⑩ 主要なテナントの概要及びテナントの全体概要

### (イ) 主要なテナントの概要

#### a. 主要なテナントの一覧

取得済み資産にかかる不動産及び信託不動産における主要なテナント毎の年間賃料と賃貸面積は下表のとおりです。なお、ここで「主要なテナント」とは、当該テナントへの賃貸面積が、ポートフォリオ全体の総賃貸面積の合計の10%以上を占めるものをいいます。

#### <主要なテナントの一覧>

(平成18年8月末日現在)

番号	テナント名 (注1)	業種 (注1)	賃貸面積 (㎡) (注2)	年間賃料総額 (百万円) (注3)
1	株式会社ニューシティプロパティサービス	不動産管理業	105,685.81	4,394
2	ニューシティ・リーシング・ツー有限会社	特別目的会社	24,667.16	733
3	ニューシティ・リーシング・ワン有限会社 (注4)	特別目的会社	19,717.77	766
4	ニューシティ・リーシング・フォー有限会社 (注4)	特別目的会社	19,053.77	708
5	ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社 (注4)	特別目的会社	18,167.73	1,004
6	ニューシティ・リーシング・シックス有限会社 (注4)	特別目的会社	9,305.41	396
7	ニューシティ・レジデンス・フォー有限会社 (注4)	特別目的会社	6,666.47	379
	主要なテナントの合計		203,264.12	8,379
	全体ポートフォリオの合計		209,809.37	8,503
	(全体のポートフォリオに占める比率)		96.9%	98.5%

- (注1) サブリース会社であるニューシティ・リーシング・ツー有限会社、ニューシティ・リーシング・ワン有限会社、ニューシティ・リーシング・フォー有限会社、ニューシティ・リーシング・ファイヴ有限会社、ニューシティ・リーシング・シックス有限会社及びニューシティ・レジデンス・フォー有限会社の6社は、いずれも株式会社ニューシティコーポレーションの意向を受けて設立された特別目的会社であり、不動産の賃貸借及びそれに付随する業務のみを行う有限会社です。平成18年8月末日現在、保有する各不動産及び各信託不動産（アプリレ垂水を除く。）について、上記6社、株式会社ニューシティプロパティサービスの7社のうちいずれかの会社をサブリース会社としてマスターリース契約（一括賃貸借契約）が締結されています。本投資法人は、保有する各不動産及び各信託不動産の全戸（アプリレ垂水を除く。）につき、各エンド・テナントの同意を得た上、本投資法人又は信託受託者がマスターリース契約の形式でサブリース会社に賃貸し、サブリース会社が各エンド・テナントに転貸する仕組みを用いて、資産運用を実行する意向です。しかし、従前の所有者（又は賃貸人）と直接の賃貸借契約を締結している一部のエンド・テナントについては、賃貸人の変更に対する同意を取得していないため、上記のサブリース会社からかかるエンド・テナントへの転貸ではなく、本投資法人又は信託受託者とかかるエンド・テナントの間で直接の賃貸借契約が維持されています。
- (注2) 「賃貸面積」欄には、実際に賃貸借契約が締結され、賃貸が行われている面積を意味し、原則として本投資法人、信託受託者又はサブリース会社とエンド・テナントとの間の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。
- (注3) 「年間賃料総額」は、平成18年8月31日現在における月間賃料を12倍して百万円未満を四捨五入して記載しています。従って、各主要なテナントの「年間賃料総額」の合計が全体ポートフォリオの合計と一致しない場合があります。
- (注4) 当該テナントは、当該テナントへの賃貸面積が、ポートフォリオ全体の総賃貸面積の合計の10%以上を占める「主要なテナント」には該当しませんが、上記（注1）記載のサブリース会社の一つであるため、ここに併せて記載しています。

b. 主要なテナントへの賃貸条件

前記 a. 記載のサブリース会社との間のマスターリース契約（一括賃貸借契約）は、いずれも第三者に転貸することを目的とした賃貸借契約です（注1）。これらのサブリース会社から収受する賃料は、各サブリース会社が転借人（エンド・テナント）から収受する賃料と同額となっており、賃料の保証はされていません。また、本投資法人又は信託受託者は、かかるサブリース会社のいずれからも敷金・保証金を収受していません（注2）。かかるサブリース会社へ賃貸している物件名及び賃貸借契約の契約満了日は、それぞれ以下のとおりです。

(平成18年8月末日現在)

番号	テナント名	物件名 (注3)	契約満了日 (注4)
1	ニューシティ・リーシング・ワン有限会社	NCR横浜イースト	平成21年4月27日
		NCR三田	平成21年4月27日
		NCR門前仲町	平成21年4月27日
		NCR新宿壱番館	平成20年7月22日
		NCR新宿貳番館	平成20年7月22日
		NCR等々力	平成20年7月22日
2	ニューシティ・リーシング・ツー有限会社	NCR原宿	平成20年7月24日
		NCR西船橋	平成20年7月24日
		NCR目黒	平成20年7月24日
		NCR洗足公園	平成20年7月24日
		NCR久米川	平成20年7月24日

番号	テナント名	物件名 (注3)	契約満了日 (注4)
2	ニューシティ・リーシング・ツアー 株式会社	NCR代々木上原	平成20年7月24日
		NCR千駄ヶ谷	平成20年7月24日
		NCR新宿7丁目	平成20年7月24日
		NCR市谷左内町	平成20年7月24日
		NCR田園調布	平成20年7月24日
		NCR野毛山	平成20年7月24日
		NCR湘南	平成20年7月24日
		NCR根岸	平成20年7月24日
		NCR上池台	平成20年7月24日
		NCR南林間	平成20年7月24日
		NCR大通公園	平成20年7月24日
		NCR加古川	平成20年7月24日
		NCR西公園	平成20年7月24日
		NCR西大濠	平成20年7月24日
		LM東青梅第三	平成20年7月24日
		LM前橋西片貝	平成20年7月24日
LM淵野辺本町	平成20年7月24日		
3	ニューシティ・レジデンス・フォー 株式会社	NCR日本橋イースト	平成20年7月30日
		NCR日本橋ウエスト	平成20年7月30日
		NCR南青山	平成20年7月30日
4	ニューシティ・リーシング・フォー 株式会社	NCR銀座ツインⅠ	平成20年11月20日
		NCR銀座ツインⅡ	平成20年11月20日
		NCR本所吾妻橋	平成21年1月19日
		NCR豊田	平成21年1月21日
		NCR西麻布	平成21年1月20日
		NCR経堂	平成21年2月19日
		SH元住吉	平成21年2月19日
		NCR参宮橋	平成21年2月19日
		五色山ハイツ	平成21年2月19日
5	ニューシティ・リーシング・ファイヴ 株式会社	NCR目黒三田	平成21年3月10日
		NCRお茶の水	平成21年3月10日
		NCR北沢	平成21年3月10日
		NCR西麻布ツインタワー	平成21年3月10日

番号	テナント名	物件名 (注3)	契約満了日 (注4)
5	ニューシティ・リーシング・ファイヴ株式会社	N C R 浦安	平成21年3月21日
		N C R 舞浜	平成21年3月21日
		N C R 南行徳 I	平成21年3月21日
		N C R 南行徳 II	平成21年3月21日
		N C R 船橋本町	平成21年3月21日
		N C R 市川妙典	平成21年3月21日
6	ニューシティ・リーシング・シックス株式会社	N C R 日本橋人形町 I	平成22年12月10日
		N C R 日本橋人形町 II	平成22年12月10日
		N C R 新御茶ノ水	平成22年9月30日
		N C R 大塚	平成22年9月30日
		N C R 森下	平成22年10月15日
		N C R 上本町	平成22年9月30日
7	株式会社ニューシティプロパティサービス	N C R 神保町	平成22年10月28日
		N C R 日本橋人形町 III	平成23年2月3日
		N C R 神保町 II	平成25年6月30日
		N C R 銀座イースト III	平成25年6月30日
		N C R 新宿御苑 I	平成25年7月31日
		N C R 笹塚	平成25年7月31日
		N C R 高輪台	平成25年7月31日
		N C R 日本橋人形町 IV	平成25年7月31日
		N C R 新宿御苑 II	平成25年7月31日
		N C R 銀座イースト IV	平成25年7月31日
		N C R 若林公園	平成25年4月20日
		N C R 浅草橋	平成25年4月18日
		N C R 学芸大学	平成25年5月31日
		N C R 自由が丘	平成25年7月31日
		N C R 目白イースト	平成25年7月31日
		N C R 入谷	平成25年7月31日
		P T 市川	平成25年7月31日
		P T 塩焼	平成25年7月31日
		P T 堀江	平成25年7月31日
		クレスト草津	平成25年6月30日
N C R 高輪台 II	平成25年9月30日		

番号	テナント名	物件名 (注3)	契約満了日 (注4)
7	株式会社ニューシティプロパティサービス	NCR南麻布	平成25年9月30日
		NCR池袋	平成25年9月30日
		NCR本町イースト	平成25年12月31日
		NCR新梅田	平成25年12月31日
		NCR南麻布イースト	平成27年12月31日
		NCR高輪	平成28年1月31日
		NCR要町	平成28年1月31日
		NCR上野タワー	平成26年2月28日
		NCR静岡鷹匠	平成19年3月31日
		NCR銀座	平成18年12月31日
		NCR日本橋水天宮	平成18年12月31日
		NCR阿倍野	平成18年12月31日
		NCR大手通	平成18年12月31日
		NCR品川シーサイドタワー	平成18年12月31日
NCR日本橋高津	平成18年12月31日		

(注1) 本投資法人は、保有する各不動産及び各信託不動産（アプリーレ垂水を除く。）の全戸につき、各エンド・テナントの同意を得た上、本投資法人又は信託受託者がマスターリース契約（一括賃貸借契約）の形式で上記サブリース会社に賃貸し、サブリース会社が各エンド・テナントに転貸する仕組みを用いて資産運用を実行する意向です。当該同意の状況については、前記「a. 主要なテナントの一覧」記載の表の（注1）をご参照下さい。

(注2) 平成18年8月末日現在、上記のサブリース会社から本投資法人又は信託受託者に敷金・保証金は預託されていませんが、かかるサブリース会社はエンド・テナントから敷金・保証金を受領し、それを本投資法人又は信託受託者に預託しています（但し、各エンド・テナントのうち、上記（注1）記載の同意をしていないエンド・テナントについては、本投資法人又は信託受託者との間の賃貸借契約が維持されるため、当該エンド・テナントにかかる敷金・保証金は本投資法人又は信託受託者の勘定で保管されています。）。

(注3) 「物件名」欄に記載されている「NCR」は、ニューシティレジデンスを、「LM」は、ライオンズマンションを、「SH」は、ゾンネンハイムを、「PT」はパークテラスをそれぞれ表します。

(注4) 上記のいずれの賃貸借契約において、対象となる不動産が信託不動産である場合、当該信託契約が終了又は延長された場合には、当該賃貸借契約も同様に終了又は延長されることになります。

(ロ) 賃貸借の状況の全体概要

取得済み資産全体に関する賃貸借の状況は以下のとおりです。

(平成18年8月末日現在)

テナントの総数の合計 (注1)	8
月額総賃料 (注2)	708,590,012円
敷金・保証金の合計 (注3)	1,599,002,850円
総賃貸可能面積 (注4)	227,310.82m <sup>2</sup>
総賃貸面積 (注5)	209,809.37m <sup>2</sup>
稼働率 (注6)	92.3%
総賃貸可能戸数 (注7)	5,409戸
賃貸戸数 (注8)	5,085戸

(注1) 「テナントの総数の合計」欄において、サブリース会社とマスターリース契約（一括賃貸借契約）が締結されている場合、テナント数は1として記載しています。その場合、サブリース会社が賃貸人となることの同意を全てのエンド・テナントより取得したものと想定してテナント数を計算しています。また、1テナントが複数の貸室を賃借している場合には、1テナントとして記載しています。

(注2) 「月額総賃料」欄には、原則として、平成18年8月末日時点において本投資法人、信託受託者又はサブリース会社とエンド・テナントとの間で締結されている賃貸借契約書に表示された月間賃料（月極駐車場やトランクルーム等の付属施設の使用料は除きます。）の合計額を記載しています。

(注3) 「敷金・保証金の合計」欄については、原則として、平成18年8月末日時点において本投資法人、信託受託者又はサブリース会社とエンド・テナントとの間で締結されている賃貸借契約書に基づく店舗、事務所、住居の用途に関わる部分（駐車場等を除きます。）についての各賃借人の敷金・保証金等の平成18年8月末日時点における残高（返還不要部分がある場合には、当該金額控除後の金額）の合計額を記載しています。

(注4) 「総賃貸可能面積」欄は、個々の不動産及び信託不動産について本投資法人の取得部分における賃貸が可能な総面積を意味します。

(注5) 「総賃貸面積」欄には、賃貸可能面積のうち、実際にエンド・テナントとの間で賃貸借契約が締結され、賃貸が行われている総面積を意味し、原則として本投資法人、信託受託者又はサブリース会社とエンド・テナントとの間の賃貸借契約書に表示されている総賃貸面積を記載しています。但し、賃貸借契約書の記載に明白な誤謬がある場合は、取得済み資産の前所有者及び取得予定資産の現所有者から提供を受けた情報、竣工図面等に基づき記載しています。

(注6) 「稼働率」欄は、総賃貸可能面積に占める総賃貸面積の割合を記載しており、小数点第2位を四捨五入しています。

(注7) 「総賃貸可能戸数」欄には、個々の不動産及び信託不動産について賃貸が可能な総戸数を記載しています。

(注8) 「賃貸戸数」欄には、エンド・テナントに対して賃貸している戸数を記載しています。

(ハ) 稼働率の推移

年月 項目	平成16年 12月末	平成17年 1月末	平成17年 2月末	平成17年 3月末	平成17年 4月末	平成17年 5月末	平成17年 6月末	平成17年 7月末	平成17年 8月末
総賃貸可能 面積 (㎡)	93,786.64	93,786.64	110,209.67	110,209.67	113,172.94	114,775.82	133,547.91	153,429.01	153,429.01
賃貸契約面 積 (㎡)	86,421.24	86,438.52	101,081.13	101,745.56	103,624.89	104,086.50	123,410.73	140,342.51	140,713.59
稼働率	92.1%	92.2%	91.7%	92.3%	91.6%	90.7%	92.4%	91.5%	91.7%
物件数	50	50	57	57	59	60	63	77	77
賃貸可能戸 数 (戸)	2,067	2,067	2,390	2,390	2,445	2,483	3,151	3,766	3,766

年月 項目	平成17年 9月末	平成17年 10月末	平成17年 11月末	平成17年 12月末	平成18年 1月末	平成18年 2月末	平成18年 3月末	平成18年 4月末	平成18年 5月末	平成18年 6月末	平成18年 7月末	平成18年 8月末
総賃貸可能 面積 (㎡)	159,523.87	159,523.87	159,523.87	167,492.54	179,524.86	183,722.52	185,454.04	205,244.00	205,244.00	227,310.82	227,310.82	227,310.82
賃貸契約面 積 (㎡)	145,450.36	147,427.94	149,812.79	159,045.13	167,769.53	173,790.16	175,032.95	185,999.58	187,758.75	203,273.81	207,085.07	209,809.37
稼働率	91.2%	92.4%	93.9%	95.0%	93.5%	94.6%	94.4%	90.6%	91.5%	89.4%	91.1%	92.3%
物件数	80	80	80	83	85	86	87	91	91	93	93	93
賃貸可能戸 数 (戸)	3,917	3,917	3,917	4,182	4,426	4,528	4,571	4,939	4,939	5,409	5,409	5,409

(注1) 「総賃貸可能面積」とは、個々の不動産及び信託不動産について本投資法人の所有部分における賃貸が可能な面積を意味します。

(注2) 「賃貸契約面積」とは、「総賃貸可能面積」のうち、実際に賃貸借契約が締結され賃貸が行われている面積を意味します。



### (3) 【分配方針】

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

#### ① 利益の分配

本投資法人は、利益（本投資法人の貸借対照表上の純資産額から出資総額、出資剰余金及び評価差額金の合計額を控除した金額をいい、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従って計算されるものとします。）の額に相当する金額の全額又はその一部を金銭により投資主に分配します（規約第35条第1項第(1)号）。

#### ② 利益を超えた金銭の分配

本投資法人は、役員会において適切と判断した場合、利益の額に当該営業期間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。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。但し、社団法人投資信託協会の規則等において定める額を限度とします（規約第35条第1項第(2)号）。

本投資法人は、安定的な分配金の支払いを重視しますが、利益を超える金銭の分配に関して、かかる分配を受けた投資主がその分配の都度譲渡損益の算定を行うことが必要となる現行の税務の取扱いがなされる限りにおいては、投資主に対して利益を超える金銭の分配は行わないものとします。

#### ③ 金銭の分配の制限

日本の租税関連法令が、本投資法人の投資主に対して分配する金銭について一定の要件の下で損金算入を認めている場合、日本の租税関連法令が当該損金算入を認めるために定めた要件を満たすように投資主に金銭を分配しなければなりません（規約第35条第1項第(3)号）。

本投資法人が借入れを行う場合、その財務状況により、金銭の分配を制限又は停止するとの契約上の制約に服することがあります。

#### ④ 分配金の支払方法

決算期最終の投資主名簿に記載のある投資主又は登録投資口質権者に対して、その所有口数に相当する金銭の分配の支払いを行います。当該支払いは、原則として決算期から3ヶ月以内に、必要な税金を控除した後の金額をもって行います（規約第35条第2項）。

#### ⑤ 金銭の分配の除斥期間

投資主に対する金銭の分配の支払いが行わ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い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しません（規約第35条第3項）。

### (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) 前記「(2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類（規約第29条）(ロ) その他」に定める有価証券及び金銭債権等は、積極的に投資を行うものでなく、安全性及び換金性を勘案し

た運用を図るものとし（規約第30条第1項）。

(ロ) 前記「(2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類（規約第29条）(ロ) その他」に掲げる金融デリバティブ取引に関するかかる権利は、本投資法人にかかる負債から生じる金利変動リスクその他のリスクをヘッジすることを目的とした運用に限るものとし（規約第30条第2項）。

(ハ) 本投資法人は、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、資産の取得、修繕費又は分配金の支払い、本投資法人の運営に要する資金、若しくは債務の返済（敷金・保証金並びに借入金及び投資法人債の債務の返済を含みます。）等の資金の手当てを目的として、資金を借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）又は投資法人債を発行することができます。なお、資金を借入れる場合は、証券取引法第2条第3項第1号に規定する適格機関投資家からの借入れに限ります（規約第36条第1項）。その場合には、本投資法人は運用資産を担保として提供することができます（規約第36条第2項）。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、その合計額が1兆円を超えることはできません（規約第36条第3項）。

## ② 投信法による制限

本投資法人は投信法による投資制限に従います。主なものは次のとおりです。

### (イ) 資産運用会社による運用制限

登録を行った投資法人は、投資信託委託業者（資産運用会社）にその資産の運用にかかる業務の委託をしなければなりません。資産運用会社は、本投資法人の資産の運用にかかる業務に関して一定の行為を行うことが禁止されており、結果的に、投資法人が一定の投資制限に服することになります。かかる禁止行為のうち、後記「第三部 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」に記載される利害関係人等との取引制限を除く主なものは次のとおりです。

#### a. 投資法人相互間の取引

資産運用会社が資産の運用を行う投資法人相互間において取引を行うこと（投信法第34条の3第1項第5号）。但し、双方の投資法人の投資主の保護に欠けるおそれが少ないと認められる以下の場合を除きます（投信法施行令第33条）。

#### (i) 次に掲げる要件の全てを満たす取引

A. 次に掲げるいずれかの場合に該当するものであること。

- I. 資産運用委託契約の終了に伴うものである場合
- II. 投資口の払戻しに伴う払戻金の支払いに応じるために行うものである場合
- III. その資産について、法令の規定又は規約に定められている投資の割合を超えるおそれがある場合において、その割合を超えることを避けるために行うものである場合
- IV. 投資法人相互間で取引を成立させる意図をもって行うものでない場合

B. 有価証券の売買その他の「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。)で定める取引であって、同規則で定めるところにより公正な価額により行うものであること。

(ii) 個別の取引毎に双方の投資法人の全ての投資主の同意を得て行う取引

(iii) その他投資主の保護に欠けるおそれのないものとして監督官庁の承認を受けて行う取引

b. 投資信託財産と投資法人の取引

資産運用会社が投資信託委託業者として運用指図を行う投資信託財産と資産の運用を行う投資法人との間において取引を行うことを受託会社に指図すること（投信法第15条第1項第3号）。但し、投資信託財産にかかる受益者又は投資法人の投資主の保護に欠けるおそれが少ないと認められる以下の取引を除きます（投信法施行令第18条）。

(i) 投資信託財産について、次に掲げる要件の全てを満たす取引

A. 次に掲げるいずれかの場合に該当するものであること。

- I. 投資信託契約の終了に伴うものである場合
- II. 投資信託契約の一部解約に伴う解約金の支払いに応ずるために行うものである場合
- III. 法令の規定又は投資信託約款に定められている投資の割合を超えるおそれがある場合において、その割合を超えることを避けるために行うものである場合
- IV. 投資法人との間で取引を成立させる意図をもって行うものでない場合

B. 有価証券の売買その他の投信法施行規則で定める取引であって、投信法施行規則で定めるところにより公正な価額により行うものであること。

(ii) 投資法人について、次に掲げる要件の全てを満たす取引

A. 次に掲げるいずれかの場合に該当するものであること。

- I. 資産運用委託契約の終了に伴うものである場合
- II. 投資口の払戻しに伴う払戻金の支払いに応ずるために行うものである場合
- III. その資産について、法令の規定又は規約に定められている投資の割合を超えるおそれがある場合において、その割合を超えることを避けるために行うものである場合
- IV. 投資信託財産との間で取引を成立させる意図をもって行うものでない場合

B. 有価証券の売買その他の投信法施行規則で定める取引であって、投信法施行規則で定めるところにより公正な価額により行うものであること。

(iii) 個別の取引毎に全ての受益者及び全ての投資主の同意を得て行う取引

(iv) その他受益者及び投資主の保護に欠けるおそれのないものとして監督官庁の承認を受けて行う取引

c. 第三者の利益を図る取引

資産運用会社が特定の有価証券等に関し、当該投資法人の資産の運用としての取引に基づく価格、指数、数値又は対価の額の変動を利用して自己又は当該投資法人以外の第三者の利益を図る目的をもって、正当な根拠を有しない取引を行うこと（投信法第34条の3第1項第6号）。

d. 投資法人の利益を害する取引

資産運用会社が通常の実行の条件と異なる条件で、かつ、当該条件での取引が当該投資法人の利益を害することとなる条件での取引を行うこと（投信法第34条の3第1項第7号）。

e. その他投信法施行規則で定める取引

上記のほか、資産運用会社が行う行為のうち、投資主の保護に欠け、若しくは投資法人の資産の運用の適正を害し、又は投資法人の信用を失墜させるおそれのあるものとして投信法施行規則で定める以下の行為（投信法第34条の3第1項第8号、投信法施行規則第52条）。

(i) 資産の運用の範囲及びその実行に関する事項、報酬の額又は支払いの時期その他の資産運用委託契約の内容の重要な部分の変更を、投信法第34条の7において準用する有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律（昭和61年法律第74号、その後の改正を含みます。以下「投資顧問業法」といいます。）第15条第1項に規定する書面に準ずる書面を交付しないで行うこと（当該書面の交付に代えて、電磁的方法により当該書面に記載すべき事項を提供する場合にあっては、当該事項を提供しないで行うこと。）。

(ii) 資産運用会社が資産運用委託契約を締結した投資法人以外の者の利益を図るため、当該投資法人の利益を害することとなる取引を行うこと（投信法第34条の3第1項第6号及び第7号並びに第2項第1号乃至第3号までに掲げる取引に該当する場合を除きます。）。

(iii) 他人から不当な制限又は拘束を受けて投資法人の資産の売買その他の取引を行い、又は行わないこと。

(iv) 特定の銘柄の有価証券等について、不当に売買高若しくは取引高を増加させ、又は作為的に値付けを行うことを目的とした取引を行うこと。

(v) 投資法人のために投資顧問業法第2条第13項に規定する証券取引行為を行う場合において、当該証券取引行為の相手方の代理人となること（但し、資産運用会社が証券業を営んでいる場合（資産運用会社が証券取引法第2条第12項に定める証券仲介業者又は外国証券業者に関する法律（昭和46年法律第5号。その後の改正を含みます。以下「外国証券業者に関する法律」といいます。）第2条第2号の2に定める許可外国証券業者である場合は除きます。）を除きます。）。

(ロ) 同一株式の取得制限

登録投資法人は、同一の法人の発行する株式にかかる議決権を、保有する当該株式にかかる議決権の総数の100分の50を超えて取得することができません（投信法第194条、投信法施行規則第221条）。

(ハ) 自己投資口の取得及び質受けの制限

投資法人は、自らが発行した投資口を取得し、又は質権の目的として受けることができません。但し、次に掲げる場合において自らが発行した投資口を取得するときは、この限りではありません（投信法第80条第1項）。

- a. 合併後消滅する投資法人から当該投資口を承継する場合。
- b. 投信法の規定により当該投資口の買取りをする場合。
- c. その他投信法施行規則で定める場合。

(ニ) 子法人による親法人投資口の取得制限

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

- a. 合併後消滅する投資法人から親法人の投資口を承継する場合。
- b. その他投信法施行規則で定める場合。

③ 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

集中投資について法令上制限はありません。なお、不動産の用途・所在地域による分散投資に関する方針について、前記「(1) 投資方針 ① 基本方針」をご参照下さい。

(ハ) 他のファンドへの投資

他のファンド（投資証券及び投資信託の受益証券）への投資について、規約上の制限はありません。

### 3 【投資リスク】

(1) リスク要因

以下には、本投資証券及び本投資法人の発行する投資法人債（以下「投資法人債」といいます。）

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。但し、以下は本投資証券及び投資法人債への投資に関する全てのリスクを網羅したものではなく、記載されたリスク以外のリスクも存在します。また、本投資法人が本書の日付現在取得し又は取得を予定している個別の不動産又は信託受益権の信託財産たる不動産に特有のリスクについては、前記「2 投資方針 (2) 投資対象 ⑥ 取得予定資産及び取得済み資産の個別資産毎の概要」を併せてご参照下さい。

本投資法人は、可能な限りこれらリスクの発生の回避及びリスクが発生した場合の対応に努める方針ですが、回避及び対応が結果的に十分であるとの保証はありません。

以下に記載するリスクが現実化した場合、本投資証券又は投資法人債の市場価格は下落すると考えられ、その結果、元本の欠損が生じる可能性があります。また、本投資法人の純資産額の低下その他財務状況の悪化により、本投資証券の分配金の額が減少し、又は投資法人債の元利金の支払いが遅延する可能性があります。

各投資家は、自らの責任において、本「3 投資リスク」を含む本書の記載事項を慎重に検討した上で本投資証券に関する投資判断を行う必要があります。

本「3 投資リスク」に記載されているリスク項目は、以下のとおりです。

#### ① 一般的なリスク

- (イ) 投資口・投資証券の商品性に関するリスク
- (ロ) 本投資証券の払戻しが無いことに関するリスク
- (ハ) 本投資証券の市場性に関するリスク
- (ニ) 本投資証券の価格変動に関するリスク
- (ホ) 投資口の希薄化に関するリスク
- (ヘ) 金銭の分配に関するリスク
- (ト) LTVに関するリスク
- (チ) 投資法人の法律上、税制上、その他諸制度の取扱いに関するリスク
- (リ) 本投資法人の登録が取消されるリスク

#### ② 商品設計及び関係者に関するリスク

- (イ) 収入及び費用、キャッシュフローの変動に関するリスク
- (ロ) 借入れ及び投資法人債に関するリスク
- (ハ) 本投資法人以外の関係者への依存に関するリスク
- (ニ) NCCへの依存に関するリスク
- (ホ) 資産運用会社に関するリスク
- (ヘ) プロパティ・マネジメント会社に関するリスク
- (ト) 役員の職務遂行にかかるリスク
- (チ) 本投資法人の運営に関与する法人の利益相反等に関するリスク
- (リ) 本投資法人や資産運用会社の歴史が浅いことによるリスク
- (ヌ) インサイダー取引規制等が存在しないことによるリスク
- (ル) 敷金・保証金の利用に関するリスク
- (ヲ) 投資対象を主として住居用の不動産としていることによるリスク
- (ワ) 本投資法人の投資方針の変更に関するリスク

### ③ 不動産関連資産－不動産に関するリスク

- (イ) 不動産の流動性、取引コスト等に関するリスク
- (ロ) 物件取得の競争に関するリスク
- (ハ) テナントの獲得競争に関するリスク
- (ニ) 不動産の物的及び法的な欠陥・瑕疵に関するリスク
- (ホ) 土地の境界紛争等に関するリスク
- (ヘ) 不動産にかかる行政法規・条例等に関するリスク
- (ト) 法令等の変更に関するリスク
- (チ) 区分所有物件に関するリスク
- (リ) 共有物件に関するリスク
- (ヌ) 借地物件に関するリスク
- (ル) 開発物件に関するリスク
- (ヲ) 鑑定評価額に関するリスク
- (ワ) わが国における賃貸借契約に関するリスク
- (カ) マスターリースに関するリスク
- (ヨ) 賃料の減額に関するリスク
- (タ) 不動産の運用費用の増加に関するリスク
- (レ) 入居者の建物使用態様に関するリスク
- (ソ) 不動産の毀損等に関するリスク
- (ツ) 災害等による建物の毀損、滅失及び劣化のリスク
- (ネ) 不動産にかかる所有者責任に関するリスク
- (ナ) 有害物質にかかるリスク
- (ラ) 投資対象とする不動産の偏在に関するリスク
- (ム) テナントの支払能力に関するリスク
- (ウ) 売主の倒産等の影響を受けるリスク
- (イ) 不動産の売却に伴う責任に関するリスク

### ④ 不動産関連資産－信託受益権特有のリスク

- (イ) 信託受益者として負うリスク
- (ロ) 信託の受益権の流動性にかかるリスク
- (ハ) 信託受託者にかかるリスク
- (ニ) 専門家報告書等に関するリスク

### ⑤ 税制等に関するリスク

- (イ) 利益の配当等の損金算入に関する課税の特例の適用に関する一般的ナリスク
- (ロ) 会計処理と税務処理との乖離により90%超支払配当要件が満たされないリスク
- (ハ) 税務調査等による更正処分のため、追加的な税金が発生するリスク及び90%超支払配当要件が事後的に満たされなくなるリスク
- (ニ) 保証金、建設協力金、敷金に関するリスク
- (ホ) 同族会社に該当するリスク

- (へ) 不動産の取得に伴う軽減措置の適用が受けられないリスク
- (ト) 税制変更に関するリスク
- (チ) 投資口を保有する投資主について本投資法人のコントロールが及ばないリスク
- (リ) 借入金にかかる利益配当等の損金算入要件に関するリスク
- (ヌ) 減損会計の適用に関するリスク

## ① 一般的なリスク

### (イ) 投資口・投資証券の商品性に関するリスク

投資口又は投資証券は、株式会社における株式又は株券に類似する性質（いわゆるエクイティ証券としての性質）を持ち、投資金額の回収や利回りの如何は本投資法人の業務又は財産の状況に影響されるものであり、譲渡による換価時に投資金額以上の回収を図ることができるとの保証はありません。また、本投資法人にかかる通常の清算又は倒産手続の下における清算においては、エクイティ証券として最劣後の地位となり、元本すなわち投資額の全部又は一部の支払いが行われられない可能性があります。投資証券は、元本の保証が行われる商品ではなく、金融機関の預金と異なり預金保険等の対象になっていません。

### (ロ) 本投資証券の払戻しが無いことに関するリスク

本投資証券は、投資主からの請求による投資口の払戻しを行わないクローズド・エンド型です。従って、投資主が本投資証券を換価する手段は、投資主総会での決議に基づき本投資法人が解散し清算された場合の残余財産分配請求権等を除き、第三者に対する売却（証券取引所に上場されている場合には取引市場を通じた売却を含みます。）に限られます。本投資証券の第三者に対する売却が困難又は不可能となった場合、投資主は、本投資証券を希望する時期及び条件で換価できないこととなります。

### (ハ) 本投資証券の市場性に関するリスク

本投資証券は、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により、「不動産投資信託証券に関する有価証券上場規程の特例」に規定される上場廃止基準に抵触する場合には、本投資証券の上場が廃止されます。

本投資証券の上場が廃止された場合、又はその他の理由で本投資証券の東京証券取引所における売却が困難若しくは不可能となった場合には、投資主は、本投資証券を希望する時期又は条件で換価できないか、全く換価できない可能性があります。これにより損害を被る可能性があります。

上記に加えて、本書の日付現在では、不動産投資信託の将来の市場規模を予測することはできず、本投資証券がどの程度活発に取引されるかも予測できません。さらに、不動産投資信託の上場市場の存続も保証されていません。

### (ニ) 本投資証券の価格変動に関するリスク

本投資証券の市場価格は、取引所における需給関係や、不動産関連資産への投資の動向、ほかの資産への投資との比較、エクイティ市場の状況、金利情勢、経済情勢等、市場を取り巻く様々な要因の影響を受けます。また、地震等の天災その他の事象を契機として、不動産への投資とそれ以外の資産への投資との比較により、不動産投資信託全般の需給が崩れないとの保証はありません。

本投資証券が取引所において一時的に大量に売却される場合、本投資証券の市場価格が大



幅に下落する可能性があります。

本投資法人は、不動産及び信託受益権を主な投資対象としていますが、不動産の価格及び信託受益権の価格は、不動産市況、社会情勢等の影響を特に受け易いといえます。さらに、不動産の流動性は一般に低いので、望ましい時期及び価格で不動産を売却することができない可能性があり、そのために実際の売却時までには価格が下落する可能性等もあります。これらの要因により本投資法人の保有する資産の価値が下落すれば、本投資証券の市場価格の下落をもたらす可能性があります。

また、東京証券取引所の不動産投資信託証券市場の将来的な規模及び同市場における流動性の不確実性、法制や税制の変更等が本投資証券の価格形成に影響を及ぼす可能性があります。

#### (ホ) 投資口の希薄化に関するリスク

本投資法人は、資産の取得若しくは修繕等、本投資法人の運営に要する資金、又は債務の返済（敷金・保証金並びに借入金及び投資法人債の債務の返済を含みます。）等の資金の手当てを随時必要としています。かかる資金の手当てを目的として投資口を随時追加発行する予定です。投資口が追加発行された場合、既存の投資主が有する投資口の本投資法人の発行済投資口総数に対する割合は希薄化する可能性があります。また、期中において追加発行された投資口に対して、その期の保有期間が異なるにもかかわらず、既存の投資主が有する投資口と同額の金銭の分配を行う予定であり、既存の投資主が有する投資口への分配額に影響を与える可能性があります。さらに、追加発行の結果、本投資法人の投資口1口当たりの純資産額や市場における需給バランスが影響を受けることがあります。

#### (ヘ) 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、金額及びその支払いは、如何なる場合においても保証されるものではありません。

#### (ト) LTVに関するリスク

本投資法人のLTVの上限は、資産運用会社の運用ガイドラインにより60%としますが、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。LTVの値が高まれば高まるほど、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額が減少するおそれがあります。

#### (チ) 投資法人の法律上、税制上、その他諸制度の取扱いに関するリスク

不動産又は不動産を主たる裏付けとする信託受益権等を主な運用対象とする投資法人の設立は、投信法並びに政令及び規則の改正により平成12年11月以降可能になりました。今後、かかる投資法人に関する法律上、税制上その他諸制度上の取扱い若しくは解釈が大幅に変更され、又は新たな法律が制定される可能性があります。それに伴い、本投資法人の現在の運用方針、運営形態等の変更が必要となる可能性があります。その結果、本投資法人の存続、収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### (リ) 本投資法人の登録が取消されるリスク

本投資法人は、投信法の下で投資法人としての登録を受けており、将来にわたりこれを維持する方針ですが、一定の事由が発生した場合、登録を取消される可能性があります。その

場合、本投資証券の上場が廃止されるとともに、本投資法人は解散すべきものとされ、清算  
手続に入ることになります。

## ② 商品設計及び関係者に関するリスク

### (イ) 収入及び費用、キャッシュフローの変動に関するリスク

本投資法人の収益は、主として本投資法人が取得する不動産関連資産からの賃料収入に依  
存しています。不動産関連資産にかかる賃料収入は、不動産関連資産の稼働率の低下、賃料  
水準の低下（賃料水準に関しては、後記③(ワ)及び(ヨ)も併せてご参照下さい。）、テナン  
トによる賃料の支払債務の不履行・遅延等により、大きく減少する可能性があります。テナ  
ントの入居時及びその後の支払能力又は信用状態は入居後に悪化する可能性もあります。ま  
た、当該不動産関連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。

本投資法人は、資産運用会社を通じて、良質のテナントを確保すべく努力しますが、その  
目的が達成されるとは限りません。

また、収入の減少だけでなく、退去するテナントへの敷金・保証金の返還、多額の資本的  
支出（注）、未稼働の不動産関連資産の取得等は、キャッシュフローを減ずる効果をもたら  
し、投資主への分配金額に悪影響を及ぼす可能性があります。

賃料収入のほか、不動産関連資産の売却に伴い収入が発生する可能性がありますが、不動  
産関連資産の売却に伴う収入は、恒常的に発生するものではなく、本投資法人の運用方針や  
不動産市場の環境に左右されるものであって、安定的に得られる性格のものではありません。

他方、不動産関連資産に関する費用としては、減価償却費、不動産関連資産に関して課さ  
れる公租公課、不動産関連資産に関して付保された保険の保険料、管理組合費、水道光熱費、  
不動産管理費用、清掃衛生業務、保安警備業務及び設備管理業務等の建物管理業務にかかる  
費用、維持修繕費用、借地借家料並びにテナント誘致費用（媒介手数料、広告料等）等があ  
ります。かかる費用の額は状況により増大する可能性があります（費用の増加リスクに関し  
ては、後記③(タ)も併せてご参照下さい。）。

（注）建物の修繕等において、固定資産（建物・設備等）の機能、価値を増加、又は耐用年数を延長させるための支出をいいます。

このように、不動産関連資産からの収入が減少する可能性がある一方で、不動産関連資産  
に関する費用が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の減少その他の悪影響を及ぼす可能性があります。

### (ロ) 借入れ及び投資法人債に関するリスク

本投資法人は、本書記載の投資方針に従い、継続的に適格機関投資家からの借入れ及び投  
資法人債の発行による資金調達を行うことを予定しています。本投資法人は規約において、  
その上限を、借入れについては1兆円、投資法人債については1兆円（但し、合計して1兆  
円を超えないものとします。）としています。

借入れ及び投資法人債の発行の可能性及び条件は、金利情勢その他の要因による影響を受  
けるため、今後、本投資法人の希望する時期及び条件で借入れ及び投資法人債の発行を行  
うことができるという保証はありません。

借入れ及び投資法人債の金利は、借入れ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、その後の市場動向にも左右されます。一般的に、市場金利が上昇傾向にある場合、本投資法人の利払額は増加します。

金利が上昇しても本投資法人の受取る賃料収入等が連動して上昇するわけではないので、分配可能金額は減少する可能性があります。税法上、利益配当の損金算入要件のうち、投資法人による借入金の借入先を適格機関投資家に限定するという要件により、本投資法人が資金調達を行うに際して、借入先が限定され資金調達が機動的に行えない場合があります。追加の借入れを行おうとする際には、担保提供等の条件について制約が課され、本投資法人が希望する条件での借入れができなくなる可能性もあります。

また、本投資法人が借入れ又は投資法人債の発行を行う場合において、LTV等に応じて投資主への金銭の分配を制約する等の財務制限条項が設けられたり、修繕費用や預り金等に対応した現金の積立てを強制される場合もあり、また物件の取得に一定の制約が課され、規約等の変更が制限される場合もあります。このような制約が本投資法人の運営に支障をもたらすほか、これらの制約により投資主への金銭の分配が制限され、利益配当等の損金算入要件（後記「⑤ 税制等に関するリスク（イ）利益の配当等の損金算入に関する課税の特例の適用に関する一般的なリスク」をご参照下さい。）を満たせなくなる等、投資主への金銭の分配に重大な悪影響を及ぼす場合があります。

借入れ又は投資法人債の発行において不動産関連資産に担保を設定した場合（当初は無担保の借入れ又は投資法人債であっても、一定の条件の下に担保設定を要求される場合もあります。）、本投資法人が担保の設定された不動産関連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不動産関連資産の評価額が借入先によって引下げられた場合又はほかの借入れを行う場合等、一定の条件の下に不動産関連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。特に、不動産関連資産からのキャッシュフローが減少したり、その評価額が引下げられたりした場合には、借入先より借入金の早期返済を強制され、本投資法人の希望しない条件で借替え資金を調達せざるを得なくなったり、借入先より不動産関連資産の売却による返済を強制され、本投資法人の希望しない時期及び条件で不動産関連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。

借換えや不動産関連資産の売却等によって借入金の期限前返済を行う場合には、違約金等の返済又は償還コストがその時点の金利情勢によって決定されることがあり、予測しがたい経済状況の変動が投資主に損害を与える可能性もあります。

さらに、本投資法人が返済期が到来した借入れ又は投資法人債の借換えを行うことができないことにより、本投資法人のキャッシュフロー、金利情勢その他の理由により、不動産関連資産を処分しなければ借入れ及び投資法人債の返済ができなくなる可能性があります。この場合、本投資法人の希望しない時期及び条件で不動産関連資産を処分せざるを得ない状況も想定され、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。

本投資法人が借入れ又は投資法人債について債務不履行となった場合、それらの債権者により本投資法人の資産に対して仮差押え等の保全処分や差押え等の強制執行が行われることがあるとともに、本投資法人に対して破産等の倒産手続の申立が行われる可能性があります。

#### (ハ) 本投資法人以外の関係者への依存に関するリスク

本投資法人は、投信法に基づき、資産の運用を資産運用会社に、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よるところが大きいと考えられますが、こ

これらの者が業務遂行に必要な人的・財政的基礎等を必ずしも維持できるとの保証はありません。資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者は、委託を受けた業務の執行につき投信法上の善管注意義務及び忠実義務を負っていますが、これらの者による業務の懈怠その他義務違反があっ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。

また、一定の場合には、資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者との委託契約が解約又は解除されることがあります。投信法上、資産の運用、資産の保管及び一般事務に関しては第三者への委託が必須のものとされているため、委託契約が解約又は解除された場合には、本投資法人は新たな資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者を選任する必要があります。しかし、新たな資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者を速やかに選任できるとの保証はなく、速やかに選任できない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るほか、場合によっては本投資証券が上場廃止になる可能性もあります。さらに、資産運用会社、資産保管会社又は一般事務受託会社が、破産等により投信法における認可又は業務遂行能力を喪失する場合には、新たな資産運用会社、資産保管会社又は一般事務受託会社への委託が必要となり、上記と同様のリスクがあります。

## (ニ) NCCへの依存に関するリスク

本投資法人及び資産運用会社は、NCCとの間で、不動産の情報提供及び業務支援に関する基本協定書を締結しており、同協定書に基づいて、同社より、物件情報の提供及び業務支援を受けています。これにより、本投資法人及び資産運用会社は、NCCと密接な関係を持ち、本投資法人による安定した収益の確保と成長を目指しますが、同時に同社の影響を受けやすい状態になっているといえます。

従って、本投資法人及び資産運用会社とNCCとのかかる関係が継続できない場合、又はNCCの財務状態が悪化した場合には本投資法人の収益や成長等に悪影響を及ぼす可能性があります。

## (ホ) 資産運用会社に関するリスク

本投資法人が適切な不動産関連資産を確保するためには、特に資産運用会社の能力、経験及びノウハウによるところが大きいと考えられますが、資産運用会社においてかかる業務遂行に必要な人的・財政的基礎が常に維持されるとの保証はありません。

本投資法人は、投資主総会の承認を得て資産運用会社との資産運用委託契約を解約することができます。また、本投資法人は、投信法及び資産運用委託契約の規定に基づいて、資産運用会社が職務上の義務に違反した場合その他一定の場合に資産運用会社との資産運用委託契約を解約又は解除することができるほか、資産運用会社が投信法上の投資信託委託業者でなくなったときその他一定の場合には資産運用会社との資産運用委託契約を解約又は解除しなければならないとされています。資産運用会社との資産運用委託契約が解約又は解除された場合、現在の資産運用会社との資産運用委託契約においては一定の手当てがなされていますが、一般的には上記(ハ)に記載のリスクがあてはまります。また、資産運用会社の変更は、本投資法人の借入金債務及び投資法人債の期限の利益の喪失事由となる可能性があります。

## (ヘ) プロパティ・マネジメント会社に関するリスク

不動産関連資産に関しては、プロパティ・マネジメント会社が選定され、当該関連する不動産関連資産につきプロパティ・マネジメント業務を行います。

一般に、建物の保守管理を含めたプロパティ・マネジメント業務全般の成否は、管理会社の能力、経験、ノウハウによるところが大きく、不動産関連資産の管理については、管理を

委託するプロパティ・マネジメント会社の業務遂行能力に強く依拠することになりますが、プロパティ・マネジメント会社においてかかる業務遂行に必要な人的・財政的基礎が維持される保証はありません。特に、資産運用会社はプロパティ・マネジメント業務をNCP Sに原則として全て委託する方針であるため、本投資法人の資産管理はNCP Sの業務遂行能力に強く依拠しています。よってプロパティ・マネジメント会社、特にNCP Sの業務遂行が円滑になされない場合又は業務の懈怠その他義務違反があった場合には、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。さらに、プロパティ・マネジメント会社が、破産及びその他の法的倒産手続等により業務遂行能力を喪失する場合においては、本投資法人の日常の業務遂行に影響を及ぼすことになり、投資主への金銭の分配に影響を与える可能性があります。

(ト) 役員の職務遂行にかかるリスク

投信法上、投資法人を代表しその業務執行を行う執行役員及び執行役員の業務の監督等を行う監督役員は、投資法人からの受任者として善良な管理者としての注意義務（以下「善管注意義務」といいます。）を負い、また、法令、規約及び投資主総会の決議を遵守し投資法人のため忠実に職務を遂行する義務（以下「忠実義務」といいます。）を負っています。なお、本投資法人においては執行役員が資産運用会社の代表取締役社長を兼任しております。本投資法人の執行役員又は監督役員が、職務遂行上、善管注意義務又は忠実義務に反する行為を行った場合、結果として投資主が損害を受ける可能性があります（なお、執行役員及び監督役員の業務の詳細については、前記「1 投資法人の概況 (4) 投資法人の機構」をご参照下さい。）。

(チ) 本投資法人の運営に関与する法人の利益相反等に関するリスク

投信法上、資産運用会社は、本投資法人のため忠実に、かつ本投資法人に対し善良な管理者の注意をもって、本投資法人の資産の運用にかかる業務を遂行することが義務づけられているほか（投信法第34条の2）、資産運用会社の利害関係人等の利益を図るため本投資法人の利益を害することとなる取引を行うことが明示的に禁止されています（投信法第34条の3第2項第1号及び第2号）。

しかしながら、資産運用会社はほかの投資法人等の資産運用会社となる可能性があり、その場合、上記の善管注意義務や忠実義務等の存在にもかかわらず、本投資法人に不利益となる意思決定を行う可能性を否定できません。

また、資産運用会社は、本投資法人に対し善管注意義務と忠実義務を負いますが、さらに投信法において業務遂行に関して行為準則が詳細に規定され、さらに運用ガイドラインに基づく自主的なルールも定めています（詳細については、前記「1 投資法人の概況 (4) 投資法人の機構」及び後記「第三部 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」をご参照下さい。）。

資産運用会社の大株主は資産運用会社を介して本投資法人が行う取引について、それぞれの立場において自己又は第三者の利益を図ることが可能な立場にあります。加えて、かかる大株主は、自ら不動産投資、運用業務を行っており又は将来行うことがあるほか、資産運用業務を行うほかの会社に出資を現在行っており又は将来行う可能性があります。そのため、第一に、資産運用会社が、かかる大株主に有利な条件で、本投資法人にかかる資産を取得させることにより、かかる大株主の利益を図るおそれがあり、第二に、本投資法人とかかる大株主が特定の資産の取得若しくは処分又は特定の資産の賃貸借若しくは管理委託に関して競合する場合、資産運用会社が本投資法人の利益を優先せず、かかる大株主又はその顧客の利

益を優先し、その結果本投資法人の利益を害することとなるおそれがあります。

投信法では、損害が生じた場合に資産運用会社の責任を追及できるよう、資産運用会社や投資法人の帳簿等が公正な手続で作成され、証拠として蓄積されるような体制を充実させています。さらに、資産運用会社は、特定資産の価格等の調査を一定の専門家に行わせることで、価格の公正さを確保し、投資判断の決定プロセス等に客観性・公明性を持たせる体制をとっています。

しかし、資産運用会社が上記の行為準則に反したり、法定の措置を適正にとらない場合には、投資主に損害が発生する可能性があります。

(リ) 本投資法人や資産運用会社の歴史が浅いことによるリスク

本投資法人及び資産運用会社は、それぞれ平成16年9月及び平成15年5月に設立されたばかりであり、未だ実績が乏しく、過去の実績を的確に評価することは難しいものと思われます。このことは、将来の運用成果等を予測することが難しいことを意味します。

(ヌ) インサイダー取引規制等が存在しないことによるリスク

本書の日付現在、上場投資証券は、上場株式等と異なり、証券取引法第166条に定める会社関係者の禁止行為（いわゆる「インサイダー取引規制」）の対象ではありません。従って、本投資法人の関係者が本投資法人にかかる一定の重要な事実を立場上知り、その重要事実の公表前に本投資証券の取引を行った場合であっても証券取引法上はインサイダー取引規制に抵触いたしません。しかし、本投資法人の関係者が証券取引法で禁じられているインサイダー取引（注）に類似する取引を行った場合には、取引市場における本投資証券に対する投資家の信頼を害し、ひいては本投資証券の流動性の低下や市場価格の下落等の悪影響をもたらす可能性があります。なお、資産運用会社は、社内規則においてインサイダー取引の類似取引の防止規程を設けています。但し、かかる社内規則は証券取引法の定めるインサイダー取引規則と一致するとは限らず、かつ、法令に基づかない社内規則の場合には刑事罰は科されないため、法令と同じ程度の実効性が確保されないおそれがあります。なお、本投資法人が借入れを行っている場合において、借入先である適格機関投資家は、融資の条件として、本投資法人に対し公表されていない重要事実の開示を要求できる立場に立つことがあります。

また、上場投資証券については、上場株券等と異なり、大量保有報告書制度等に関する規制は設けられていません。従って、本投資証券につき支配権獲得を意図した取得・買収が情報開示なしに行われる可能性があり、支配権を獲得した後の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、運営形態等が投資主の当初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。

(注) 上場会社等の役員・大株主・その他の会社関係者が証券の投資判断に影響を及ぼす重要な未公開の内部情報を有する場合には、それを利用して行う不正な証券取引で、売買取引の公正と投資者保護のために規制される取引をいいます。但し、投資法人では法令上は規制されていません。

(ル) 敷金・保証金の利用に関するリスク

本投資法人は、不動産関連資産の賃借人が賃貸人に対し無利息又は低利で預託した敷金又は保証金を投資資金として利用する場合があります。しかし、そのような場合に、賃貸借契約の中途解約により想定外の時期に予想外の金額の敷金又は保証金の返還義務が生じることにより、本投資法人は、敷金又は保証金の返還資金をそれらよりも調達コストの高い借入れ等により調達せざるを得なくなることもあります。また、賃貸借契約に伴い敷金又は保証金

の一部が一定期間において償却される旨の合意がなされることがありますが、かかる償却部分の金額については当該期間の途中で契約が中途解約された場合には償却できない可能性があります。また、かかる金額の多寡によってはかかる合意そのものが無効とされる可能性があります。そのような場合にも、想定外の時期に予想外の金額の敷金又は保証金の返還義務が生じることがあります。さらに、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。その結果、本投資法人の収益に悪影響をもたらす可能性があります。

(フ) 投資対象を主として住居用の不動産としていることによるリスク

本投資法人は、主として住居の用に供されている不動産を投資対象としています。従って、景気動向、人口動向等、賃貸住宅市場の状況を左右する要因如何によって、賃貸住宅のテナントが獲得できなかつたり、テナントが賃料を約定どおり支払うことができなくなつたり、賃貸借契約を解約又は更新せずに退去したり、賃料の減額請求を行つたりする可能性があります。また、本投資法人は賃貸住宅の将来における安定需要及び賃貸住宅による収益の将来的安定性を見込んでいますが、そのような見込みが現実化する保証はありません。

(ワ) 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資産運用会社の取締役会が定めたより詳細な投資方針、運用ガイドライン等については、投資主総会の承認を得ることなく、変更することが可能です。そのため、本投資法人の投資主の意思が反映されないまま、これらに変更される可能性があります。

③ 不動産関連資産—不動産に関するリスク

本投資法人の主たる運用資産は、前記「2 投資方針 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類(規約第29条)」に記載のとおり、不動産関連資産等です。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。従って、以下に記載する不動産に関するリスクは、不動産を信託する信託の受益権その他不動産を裏付けとする資産についても、ほぼ同様にあてはまります。

なお、信託の受益権特有のリスクについては、後記「④ 不動産関連資産—信託受益権特有のリスク」をご参照下さい。

また、本投資法人は、将来、不動産を直接取得する可能性があり、この場合、以下のリスクは直接にあてはまることとなります。

(イ) 不動産の流動性、取引コスト等に関するリスク

一般に、不動産の有する特徴として、特に地理的位置の固定性、不動性(非移動性)、永続性(不変性)、個別性(非同質性、非代替性)等が挙げられます。また、上記の特性のほか、取引当事者の属性や取引動機等の取引事情等によってもその価格が影響される等の特性もあります。これらの特性のために、不動産は、国債・長期預金等の金融商品等に比べ一般的に流動性が相対的に低い資産として理解されています。そして、それぞれの不動産の個別性が強いいため、売買において一定の時間と費用を要しますし、その時間や費用の見積もりが難しく、予想よりも多くの時間と費用が費やされ、その結果、不動産を取得若しくは売却できない可能性があり、さらに、不動産が共有物件又は区分所有物件である場合、土地と建物が別個の所有者に属する場合等、権利関係の態様が単純ではないことがあり、以上の流動

性等に関するリスクが増幅されます。

経済環境や不動産需給関係の影響によっては、取得を希望する物件を希望どおりの時期・条件で取得できず、又は売却を希望する物件を希望どおりの時期・条件で売却できない可能性もあります。これらの結果、本投資法人はその投資方針に従った運用ができず、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。

#### (ロ) 物件取得の競争に関するリスク

本投資法人は、その規約において、不動産関連資産を主たる投資対象として、中長期的な観点から、不動産関連資産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことをその投資の基本方針としています。しかしながら、不動産投資信託その他のファンド、大小の投資家等による不動産投資は今後活発化する可能性があり、その場合、物件取得の競争が激化し、物件取得がそもそもできず又は投資採算の観点から希望した価格での物件取得ができない等の事情により、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実現できない可能性があります。また、本投資法人は、NCC等からその意向に沿った形で物件取得を実現できない可能性もあります。その他、本書記載の様々なリスクや要因により、本投資法人はその投資方針に従った運用ができず、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。

#### (ハ) テナントの獲得競争に関するリスク

通常、不動産関連資産は、ほかの不動産とのテナント獲得競争にさらされているため、競合する不動産の新築、リニューアル等の競争条件の変化や、競合不動産の募集賃料水準の引下げ等により、賃料引下げや稼働率の低下を余儀なくされ、本投資法人の収益が悪化する場合があります。特に、立地条件や建物仕様等の点で本投資法人の不動産関連資産に優る競合不動産がある場合、その傾向は顕著になるものと予想されます。

#### (ニ) 不動産の物的及び法的な欠陥・瑕疵に関するリスク

一般に、不動産には地盤地質、構造、材質等に関して欠陥、瑕疵等（隠れたるものを含みます。）が存在している可能性があります。また、適用される法令上の規制に対する遵守や、周辺の土地利用状況等によっても、その瑕疵や欠陥となる可能性となるものが含まれています。そこで、資産運用会社が不動産又は信託受益権の選定・取得の判断を行うに当たっては、対象となる不動産関連資産について利害関係のない第三者の建設会社等の専門業者から建物状況評価報告書等を取得し、かつ、原則として当該不動産又は信託受益権の売主から売買契約等において譲渡の時点における一定の表明及び保証を取得するとともに、一定の瑕疵担保責任（注）を負担させることとしています。（但し、特に特別目的会社から譲渡を受ける場合は、瑕疵担保責任を負担させられないこともあります。）しかし、建物状況評価報告書等の作成にかかる専門業者の調査には、提供される資料の内容やその調査範囲及び時間的な制約等から一定の限界があり、不動産関連資産に関する欠陥・瑕疵について完全に報告が行われているとは限りません。さらに、建物状況評価報告書等で指摘されなかった事項であっても、本投資法人が不動産又は信託受益権を取得した後に欠陥、瑕疵等の存在が判明する可能性があります。

また、不動産又は信託受益権の売主の表明及び保証の内容が真実かつ正確であるとは限らず、本投資法人の取得後に欠陥、瑕疵等の存在が判明する可能性がある一方、表明及び保証の期間及び責任額は一定範囲に限定されるのが通例です（なお、強制競売で購入した物件については、瑕疵担保責任の追及はできません（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。)第570条但書)。)。さらに、不動産又は信託受益権の売主が表明及び保証を全く行わず、若しくは制限的にしか行わない場合、又は瑕疵担保責任を全く負担せず、若しくは制限的にしか負担しない場合であっても、本投資法人が当該不動産又は信託受益権を取得する可能性があります。

不動産関連資産に欠陥、瑕疵等が存在する場合、その程度によっては、当該不動産関連資産の資産価値が減少する可能性があります、又は、これを防ぐために、買主である本投資法人が当該欠陥、瑕疵等の補修その他にかかる予定外の費用を負担せざるを得ない可能性があります。そして、これらに関し売主に対して表明及び保証違反を理由とする損害賠償責任や瑕疵担保責任を追及することが法的には可能であっても、売主が特別目的会社や経済的に破綻した会社である等のためその資力が十分でなかったり、解散等により存在しなくなっている等の事情により、責任追及に実効性がなく本投資法人に費用負担が発生するおそれがあります。本投資法人は現に特別目的会社から不動産関連資産を取得する予定であり、本投資法人が取得を予定している信託受益権の購入にかかる停止条件付信託受益権売買契約上、売主は、責任財産を限定してのみ瑕疵担保責任を負っています。

不動産をめぐる権利義務関係も、その特殊性や複雑性のゆえに種々の問題を引き起こす可能性があります。本投資法人は不動産関連資産を取得するに当たって、不動産登記簿を確認する等売主の所有権の帰属に関する調査を行います。不動産登記にいわゆる公信力がない一方で、実際の取引において売主の権利帰属を確実に知る方法が必ずしもあるとはいえないため、本投資法人の取得後に、当初より売主が所有権を取得し得なかったことが判明する可能性があります。また、本投資法人が取得した権利が第三者の権利の対象になっていることや第三者の権利を侵害していることが、本投資法人の取得後になって判明する可能性があります。これらの問題が発生した場合、前述した欠陥や瑕疵等と同様、法律上又は契約上の瑕疵担保責任や表明保証責任を追及できることもあります。そのような責任追及には実効性がないおそれもあります。

(注) 民法第570条に基づく、売買の目的物に隠れた瑕疵があったときに売主が買主に対して負う責任をいいます。

#### (ホ) 土地の境界紛争等に関するリスク

不動産関連資産を取得するまでの時間的制約等から、隣接地権者からの境界確定同意が取得できず又は境界標の確認ができないまま、当該不動産関連資産を取得する事例が一般に少なからず見られ、本投資法人において今後取得する物件についてもその可能性は小さくありません。従って、状況次第では、後日これを処分するときに事実上の障害が発生し、また境界に関して紛争が発生して、所有敷地の面積の減少、損害賠償責任の負担を余儀なくされる等、不動産関連資産について予定外の費用又は損失を負担する可能性があります。同様に、越境物の存在により、不動産関連資産の利用が制限され賃料に悪影響を与える可能性や、越境物の除去等のために追加費用を負担する可能性もあります。

これらの結果、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。

#### (ヘ) 不動産にかかる行政法規・条例等に関するリスク

不動産のうち建物は、建築物の敷地、構造、設備及び用途に関する基準等を定める建築基準法の規制に服します。その建築時点（正確には建築確認取得時点）においては、建築基準法上及び関連法令上適格であった建物でも、その後の建築基準法等の改正に基づく規制の変更により、変更後の規制の下では不適合になることがあります。例えば、建築基準法は、耐震基準について昭和56年にいわゆる新耐震基準を採用し、それ以降に建築されるべき建物に

はそれ以前とは異なる耐震基準が適用されています。

その他、不動産は、様々な規制の下にあり、国の法令のほか、各地方公共団体の条例や行政規則等による規制があります。例えば、駐車場の付置義務、住宅の付置義務、福祉施設の付置義務等のほか、これらの義務に関連して、建物の新築・増築に際して地方公共団体等と協議する義務等を課されることがあります。また、道路指定により敷地面積・容積率が結果として減少することもあります。そして、これらの規制も、随時改正・変更されています。

法規制の変化によりかつて法令に適合していながら後日適合しなくなった建物を「既存不適格」と呼ぶことがあります。既存不適格の建物は、これを改築したり、建替えたりしようとする際に、従前の建物と同等の建ぺい率・容積率（注）・高度・設備等を維持できなくなり、追加の設備が必要とされ、又は建替自体が事実上困難となる可能性があります。このような場合には、不動産の資産価値や譲渡価格が下がり、その結果、投資主に損害を与える可能性があります。

以上のほか、土地収用法や土地区画整理法のような私有地の収用・制限を定めた法律の改正等により、不動産の利用、用途、収用、再開発、区画整理等に規制が加えられ、又はその保有、管理、処分その他の権利関係等に制限が加えられることがあり、その結果、関連する費用等が増加し、又は不動産の価値が減殺される可能性があります。

（注）「建ぺい率」とは、建築基準法第53条に定められる、建築物の建築面積の敷地面積に対する割合をいい、本書では用途地域等に応じて都市計画で定められる数値を記載しています。なお、本書で記載する建ぺい率は、敷地が街区の角にあることその他の要因により実際に適用される割合とは、異なる場合があります。「容積率」とは、建築基準法第52条により定められる、建築物の各階の床面積の合計の敷地面積に対する割合をいい、本書では用途地域等に応じて都市計画で定められる数値を記載しています。なお、本書で記載する容積率は、前面道路の幅員その他の要因により実際に適用される割合とは、異なる場合があります。また、「用途地域」とは、都市計画法第8条第1項第1号に掲げられているものをいいます。地域内で建築（新築・増築・改築・移転）したり建物の用途を変更したりするような場合には、用途地域の種類によって一定の制限を受けることがあります。

#### （ト）法令等の変更に関するリスク

消防法等その他不動産の建築・運営・管理に影響する関係法令や条例の改正等により、将来的には不動産関連資産の管理費用等が増加する可能性があります。また、建築基準法、都市計画法等の不動産に関する行政法規の改正等、新たな法令等の制定及びその改廃、又は、収用、再開発、区画整理等の事業により、不動産関連資産に関する権利が制限される可能性があります。さらに、環境保護を目的とする法令等が制定・施行され、不動産関連資産について、大気、土壌、地下水等の汚染にかかる調査義務、除去義務、損害賠償義務、所有者としての無過失責任等が課される可能性もあります。このように、法令又は条例の制定・改廃等が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。

#### （チ）区分所有物件に関するリスク

区分所有建物（注）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（建物の躯体、エントランス部分等）から構成されます。不動産が区分所有物件である場合には、その管理及び運営は区分所有者間で定められる管理規約等に服します。この管理規約等は、原則として区分所有者及びその議決権の各4分の3以上の多数決によらなければ変更できません（区分所有法第31条）。なお、

建替え決議等においてはさらに多数決の要件が加重されています。また、区分所有者の議決権数は、必ずしも区分所有割合（専有部分の床面積割合）に比例するわけではありません。従って、本投資法人が議決権の4分の3を有していない場合には、区分所有物件の管理及び運営について本投資法人の意向を十分に反映させることができない可能性があります。

区分所有者は、自己の専有部分を原則として自由に処分することができます。従って、本投資法人の意向にかかわらず区分所有者が変更される可能性があります。新区分所有者の資力、数、属性等の如何によっては、不動産関連資産の価値や収益が減少する可能性があります。これに対し、区分所有規約等において当該不動産の区分所有権（敷地の共有持分を含みます。）を処分する場合にほかの区分所有者の先買権又は優先交渉権、処分における一定の手續の履践義務等が課されている場合があります。この場合は、本投資法人が区分所有権を処分する際に事前に優先交渉をほかの区分所有者と行う等の制約を受ける可能性があります。

(注) 一棟の建物であっても、構造上複数の部分に区分され、独立して住居、店舗、事務所又は倉庫その他建物としての用途に使用される場合には、各々の建物部分は分離してそれぞれ所有権の対象とすることができます。このような所有権のことを区分所有権といい、区分所有権を有する者のことを区分所有者、区分所有の対象となる建物全体を区分所有建物といいます。

また、区分所有者は自己の専有部分を原則として自由に賃貸その他使用収益することができます。その結果、本投資法人の不動産関連資産の価値や収益は、ほかの区分所有者による使用収益の状況によって影響を受ける可能性があります。

加えて、ほかの区分所有者が自己の負担すべき公租公課、修繕費、保険料等の支払い又は積立てを履行しない場合、本投資法人が不動産関連資産の劣化を避けるため、その立替払を余儀なくされるおそれがあります。これらの場合、本投資法人は、ほかの区分所有者にかかる立替払金の償還を請求することができ、かかる請求権については区分所有法第7条により担保権（先取特権）が与えられていますが、当該ほかの区分所有者の資力の如何によっては、償還を受けることができない可能性があります。

なお、区分所有建物では、専有部分と敷地利用権（注）（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いいます。）の一体性を保持するために、区分所有法第22条で、専有部分と敷地利用権を分離して処分することが禁止されています（但し、区分所有規約で別段の定めをすることはできます。）。そして、敷地権（敷地利用権をもとに、区分所有建物の敷地になっている土地について建物と一体化されて登記されている権利をいいます。）の登記がなされている場合には、専有部分とは別に敷地利用権だけが分離されて処分されても、当該分離処分は無効となります。しかし、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。その結果、敷地利用権を有しない専有部分の所有者が出現する可能性等があります。そのような場合には、区分所有建物と敷地の権利関係が複雑になるため、不動産の鑑定評価及び市場での売買価格の決定等において、減価要因が増加する可能性があります。

(注) 区分所有建物の専有部分を使用するための建物の敷地に関する権利をいいます。

#### (リ) 共有物件に関するリスク

不動産関連資産が第三者との間で共有されている場合、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問題が生じる可能性があります。

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）、ほか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。

共有物全体を一括処分する際には、全共有者の合意が必要です。従って、本投資法人は共有物を希望する時期及び価格で売却できないおそれがあります。もっとも、共有者には共有物の分割を請求する権利があり（民法第256条第1項本文）、これにより単独の処分又は使用収益を行うことが可能ですが、現物分割が不可能である場合は、裁判所により共有物全体の競売を命じられる可能性があります（民法第258条第2項）。また、本投資法人が分割を請求できる反面、本投資法人が分割を望まないときでも、ほかの共有者からの請求にも服さなければならない可能性があります。共有者間で不分割の合意をすることは可能ですが（民法第256条第1項但書）、その場合であっても、合意の有効期間（同条により、5年が最長ですが、5年を限度に更新することも可能です。）が満了していたり、その合意が未登記であるために第三者に対抗できないことがあります。また、共有者が破産した場合又は共有者について会社更生手続若しくは民事再生手続が開始された場合は共有物の分割が行われる可能性があります（但し、共有者は、破産、会社更生手続又は民事再生手続の対象となったほかの共有者の有する共有持分を相当の償金を支払って取得することができます（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。）第52条、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。）第60条、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。）第48条）。）。共有不動産の分割がなされた場合、当該不動産にかかる賃料収入等に大幅な変動が生じる可能性があるほか、現物分割又は価額償還の方法により分割がなされ、本投資法人が共有不動産の一部又は全部を取得する場合において、ほかの共有者が分割前にその共有持分に設定していた担保権に服することを余儀なくされる可能性もあります。

他方、共有持分については、共有者は自己の持分を原則として自由に処分することができます。従って、本投資法人の意向にかかわらずほかの共有者が変更される可能性があります。新共有者の資力、数、属性等の如何によっては、不動産関連資産の価値や収益が減少する可能性があります。これに対し、共有者間の協定書乃至規約等において、当該不動産の持分を処分するに際し、ほかの共有者の先買権又は優先交渉権、事前同意の取得その他処分における一定の手続の履践等が課されている場合があります。この場合は、本投資法人が持分を処分する際に事前に優先交渉をほかの共有者で行う等の制約を受ける可能性があります。

共有不動産を賃貸に供する場合、賃貸人の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います。従って、本投資法人は、ほかの共有者（賃貸人）の債権者により当該ほかの共有者の持分を超えて賃料債権全部が差し押えられたり、賃借人からの敷金返還債務をほかの共有者がその持分等に応じて履行しない場合に、敷金全部の返還債務を負わされる可能性があります。これらの場合、本投資法人は、自己の持分に応じた賃料債権相当額やほかの共有者のために負担拠出した敷金返還債務相当額の償還を当該ほかの共有者に請求することができますが、当該ほかの共有者の資力の如何によっては、償還を受けることができないおそれがあります。

また、共有者が自ら負担すべき公租公課、修繕費、保険料等の支払い又は積立てを履行しない場合、当該不動産やその持分が法的手続の対象となる、又は、劣化する等の可能性があります。

共有不動産については、上記のような制約やリスクがあるため、不動産の鑑定評価及び市場での売買価格の決定等において、単独所有の場合には存在しない減価要因が加わる可能性があります。

#### (ヌ) 借地物件に関するリスク

本投資法人は、借地権（土地の賃借権及び地上権）と借地権設定地上の建物に投資することがありますが、このような物件は、土地建物とともに所有する場合に比べ、特有のリスクがあります。

まず、借地権は、土地の賃借権の場合も地上権の場合も、永久に存続するものではなく、期限の到来により消滅し、借地権設定者側に正当な事由がある場合には更新を拒絶され、又は借地権者側に地代不払等の債務不履行があれば解除により終了することもあります。借地権が消滅すれば、建物買取請求権が確保されている場合を除き、建物を取り壊して土地を返還しなければなりません。仮に、建物買取請求が認められても本投資法人が希望する価格で買い取られる保証はありません。

さらに、敷地が売却され、又は抵当権の実行により処分されることがありますが、この場合に、本投資法人が借地権について民法、建物保護ニ関スル法律（明治42年法律第40号、その後の改正を含みます。）又は借地借家法（平成3年法律第90号、その後の改正を含みます。以下「借地借家法」といいます。）等の法令に従い対抗要件を具備しておらず、又は競売等が先順位の対抗要件を具備した担保権の実行によるものである場合、本投資法人は、譲受人又は買受人に自己の借地権を主張できないこととなります。

また、借地権が土地の賃借権である場合には、これを取得し、又は譲渡する場合には、賃貸人の承諾が必要です。かかる承諾が速やかに得られる保証はなく、また、得られたとしても承諾料の支払いを要求されることがあります。その結果、本投資法人が希望する時期及び条件で建物を処分することができないおそれがあります。

また、本投資法人が借地権を取得するに際して保証金を支払うこともあり得ますが、借地を明渡す際に、敷地所有者の資力が保証金返還に足りないときは、保証金の全部又は一部の返還を受けられないおそれがあります。

#### (ル) 開発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 ③投資基準 (ロ) 取得基準 f. 開発物件」に記載のとおり、原則として開発中の不動産への投資を行うことは予定していません。但し、建物竣工後の取得を条件に不動産関連資産の取得のための契約を締結した上で、投資することがあります。建築中の不動産については、既に完成した物件を取得する場合に比べて、以下に例示するような固有のリスクが加わります。

- a. 開発途中において、地中障害物、埋蔵文化財、土壌汚染等が発見されることがあり、これらが開発の遅延、変更又は中止の原因となる可能性。
- b. 工事請負業者の倒産又は請負契約の不履行により、開発が遅延、変更又は中止される可能性。
- c. 開発コストが当初の計画を大きく上回る可能性。
- d. 天変地異により開発が遅延、変更又は中止される可能性。
- e. 行政上の許認可手続により開発が遅延、変更又は中止される可能性。
- f. 開発過程において事故が生じる可能性。
- g. その他予期せぬ事情により開発の遅延、変更又は中止が必要となる可能性。

これらの結果、開発物件からの収益等が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、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被る可能性があります。また、竣工直後は稼働率が通常低く、稼働率を上げるのに予想以上の時間がかかることもあります。このため本投資法人の収益等が重大な悪影響を受ける可能性があります。

#### (マ) 鑑定評価額に関するリスク

不動産の鑑定評価額は、個々の不動産鑑定士による地域分析、個別分析等の分析の結果に基づく、ある一定時点における不動産鑑定士の判断や意見を示したものととどまります。同一物件について鑑定評価を行った場合でも、個々の不動産鑑定士によって、その適用する評価方法又は調査の方法若しくは時期、収集した資料等の範囲等によって鑑定評価額が異なる可能性があります。また、かかる鑑定の結果が現在及び将来において当該鑑定評価額による売買を保証又は約束するものではなく、不動産が将来売却される場合であっても鑑定評価額をもって売却されるとは限りません。

#### (ワ) わが国における賃貸借契約に関するリスク

わが国における賃貸用住居そのほかの賃貸借契約では、契約期間を2年とし、その後別段の意思表示がない限り自動的に更新されるとするものが多く見られます。しかし、契約期間が満了する際、常に契約が更新されるとの保証はありません。また、契約期間の定めにかかわらず、テナントが一定期間前の通知を行うことにより契約を解約できることとされている場合が多く見受けられます。賃貸借契約が更新されず又は契約期間中に解約された場合、すぐに新たなテナントが入居するとの保証はなく、その結果、賃料収入が減少する可能性があります。

なお、賃貸人からの賃貸借契約の更新拒絶及び解除は、正当事由の存在が認められる場合を除いて困難であることが多いのが実情です。

定期賃貸借契約においては、テナントの賃料減額請求権を契約で排除することが可能です。また、定期賃貸借契約の有効期間中は契約中に定められた賃料をテナントに対して請求できるのが原則です。しかし、定期賃貸借契約においてテナントが早期解約した場合、残存期間全体についてのテナントに対する賃料請求が場合によっては認められない可能性があります。また、定期賃貸借契約において契約期間中は賃料改定を行わない約束がなされた場合、一般的な賃料水準が上昇することにより、一般的な賃料水準に対する当該定期賃貸借契約の賃料が相対的に低下する可能性があります。

高級賃貸用住宅は、相対的に需要（入居者）が限定されていて市場が小さく、このような住居がほかから新規供給された場合、市場への影響が少なくないことがあります。加えて、既存テナントが退去した場合、代替テナントが入居するまでの空室期間が長期化し、不動産の稼働率が大きく低下する場合もあり、時として代替テナント確保のために賃料水準を下げることがあります。また、そのような賃貸用住居は、欧米系企業・多国籍企業において海外から派遣される赴任者等を主な入居者として想定しているため、経済状況、国際状況の変化等により需要が大きく減少し、そのために不動産の稼働率が大きく低下したり、代替テナント確保のために賃料水準引下げを余儀なくされる可能性があります。そのような場合、賃料収入が大きな影響を受ける可能性もあります。

#### (カ) マスターリースに関するリスク

本投資法人の保有する不動産又は信託不動産においては、賃借人（サブリース会社）が当該不動産の所有者である本投資法人又は信託不動産の所有者である信託受託者との間でマスターリース契約を締結して建物を一括して貸借するとともに賃貸管理業務を受託し、その上で各貸室を第三者に対して転貸する、いわゆるサブリースの運用形態をとっているものが多くあります。サブリース会社の財務状態が悪化した場合、サブリース会社から賃借人である本投資法人又は信託受託者への賃料の支払いが滞るほか、賃貸管理その他サブリース会社としての機能に支障をきたして不動産又は信託不動産の稼働率が低下する可能性があり、本投資法人の収入が減少するおそれがあります。

#### （ヨ）賃料の減額に関するリスク

不動産関連資産のテナントが支払うべき賃料は、賃貸借契約の更新時であるか、契約期間中であるかを問わず、賃借人とテナントの合意により減額される可能性があります。さらに、テナントが賃借人に対し、借地借家法第32条（又は借家法（大正10年法律第50号、その後の改正を含みます。）第7条）に基づく賃料減額請求権を行使する可能性もあります。また、不動産関連資産と競合すると思われる不動産の賃料水準が全般的に低下した場合には、新たに入居するテナントとの間で締結される賃貸借契約における賃料の額が従前の賃料の額と比較して低下するとともに、上記のような賃料減額の可能性もより増大することになり、本投資法人の賃料収入の減少をもたらす可能性があります。

上記のような通常の建物賃貸借に対して、一定の要件を満たすことにより、比較的長期の契約期間中、借地借家法第32条の賃料増減額請求権に服さない建物賃貸借（以下「定期建物賃貸借」といいます。）が存在します。もっとも、定期建物賃貸借契約においてテナントが契約期間の定めにかかわらず早期解約した場合、契約上の当然の権利として又は違約金条項に基づく権利として、残期間の賃料全てについて必ずテナントに対して請求できるかどうかは、未だ事例の蓄積が乏しいため定かではありません。特に、残期間の途中で新たなテナントが見つかり、賃料収入が得られることとなった場合には、その効力が制限される可能性があります。なお、そもそも契約上、違約金の額が一定期間の賃料に対応する分だけに限られている場合もあり得ます。また、賃借人にとって、定期建物賃貸借契約には、通常の賃貸借契約に比べ契約期間中の賃料収入の安定が期待できるという有利な面がある一方で、賃料が低く抑えられがちであったり、特約の定め方によっては一般的な賃料水準が上昇する場合でもそれに応じた賃料収入の増加を期待することができない等、不利益な面もあります。

なお、本投資法人が賃貸している不動産関連資産を賃借人が転貸している場合には、転貸条件が必ずしも賃貸条件と同一ではなく、何らかの理由で本投資法人が転借人と直接の賃貸借契約関係を有することとなったとき、低額の賃料を甘受せざるを得ない可能性があります。

#### （タ）不動産の運用費用の増加に関するリスク

経済全般のインフレーション、人件費や水道光熱費の高騰、不動産管理や建物管理にかかる費用又は備品調達等の管理コストの上昇、修繕費の負担、各種保険料の値上げ、公租公課の増大その他の理由により、不動産の運用に関する費用が増加する可能性があります。一方で、不動産関連資産からの収入がこれに対応して増加するとの保証はありません。

#### （レ）入居者の建物使用態様に関するリスク

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関与なしに行われる可能性があります。その他、「暴力団員による不当な行為の防止等に関する法律」（平成3年法律第77号、その後の改正を含みます。）に定める暴力団の入居や、入居者による「風俗営業等の規制及び業務の適正化等に関する法律」（昭和23年法律第122号、その後の改正を含みます。）に定める風俗営業の開始等入居者の建物使用態様により不動産関連資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。

(ソ) 不動産の毀損等に関するリスク

不動産関連資産につき滅失、毀損又は劣化等が生じ、修繕が必要となることがあります。かかる修繕に多額の費用を要する場合があります。また、修繕工事の内容やその実施の仕方によっては、テナントの使用収益に影響を与えたり、テナントの館内移転が必要となったりするため、賃料収入等が減少し又は少なからぬ付帯費用が発生する場合があります。他方、かかる修繕が困難若しくは不可能な場合には、将来的に不動産関連資産から得られる賃料収入等が減少するおそれがあります。これらの結果、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。

(ツ) 災害等による建物の毀損、滅失及び劣化のリスク

火災、地震、暴風雨、洪水、破裂爆発、落雷、風ひょう雪災、電氣的事故、機械的事故、戦争、暴動、騒乱、テロ等（以下「災害等」といいます。）により、不動産関連資産が滅失、劣化又は毀損し、その価値が消滅、減少す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建物が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、投資主に損害を与える可能性があります。また、これらの災害等によりテナントの支払能力等が悪影響を受ける可能性もあります。

但し、本投資法人は、災害等による損害を補填する火災保険や包括賠償責任保険等を付保する方針です。しかし、不動産関連資産の個別事情等により、保険契約が締結されない可能性、保険契約で支払われる上限額を上回る損害が発生する可能性、保険契約でカバーされない災害等（例えば、故意によるもの、戦争やテロ行為等に基づくものは必ずしも全て保険でカバーされるものとは限りません。）が発生する可能性又は保険契約に基づく支払いが保険会社により行われず若しくは遅れる可能性も否定できません。また、保険金が支払われた場合でも、行政上の規制その他の理由により事故発生前の状態に回復させることができない可能性があります。

本投資法人の付保に関する方針の概要については、前記「2 投資方針 (1) 投資方針 ④ 運営管理方針」をご参照下さい。

(ネ) 不動産にかかる所有者責任に関するリスク

本投資法人の不動産関連資産の瑕疵等を原因として、第三者の生命、身体又は財産その他法律上保護に値する利益を侵害した場合に、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失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、占有者に過失がない場合は無過失責任を負うこととされています（民法717条第1項但書）。

不動産関連資産に関しては、施設賠償責任保険等の適切な保険を付保する予定です。しかし、不動産関連資産の個別事情等により、保険契約が締結されない可能性、保険契約で支払われる上限額を上回る損害が発生する可能性又は保険契約に基づく支払いが保険会社により



行われず若しくは遅れる可能性は否定できません。

(ナ) 有害物質にかかるリスク

不動産関連資産として取得した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場合、当該敷地及び建物の価値に悪影響を及ぼす可能性があります。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って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、不動産関連資産として取得した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等が使用されているか、若しくは使用されている可能性がある場合やPCBが保管されている場合等には、状況によって当該建物及びその敷地の価値に悪影響を及ぼす可能性があります。さらに、かかる有害物質を除去するために建材等の全面的又は部分的交換や、保管・撤去費用等が必要となって予想外の費用や時間が必要となる可能性があります。本書の日付現在、アスベスト等を使用している若しくは使用している可能性のある建物が、取得する予定の不動産に含まれています。

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、不動産関連資産の所有者として損害を賠償する義務が発生する可能性があります。

(ロ) 投資対象とする不動産の偏在に関するリスク

本投資法人は、前記「2 投資方針 (1) 投資方針」に記載された投資方針に基づき運用を行います。その投資対象とする不動産が、不動産市況によって一定の用途又は地域に偏在した場合、当該地域における地震その他の災害、市況の低迷による稼働率の低下、賃料水準の下落等が、本投資法人の収益等又は存続に著しい悪影響を及ぼす可能性があります。

さらに、テナント獲得に際し賃貸市場において投資対象とする不動産相互間で競合し、結果として賃料収入が減少し、本投資法人の収益に影響を与える可能性があります。

また、一般に、資産総額に占める個別の投資対象とする不動産の割合は、資産総額の規模が拡大する過程で低下していくと予想されるものの、資産総額に占める割合が大きい不動産関連資産に関して、地震その他の災害、稼働率の低下、賃料水準の下落等の事情が発生した場合には、本投資法人の収益等又は存続に著しい悪影響をもたらす可能性があります。

(ム) テナントの支払能力に関するリスク

賃借人（テナント）が特に解約の意思を示さなくても、テナントの財務状況が悪化した場合又はテナントが破産手続、会社更生手続、民事再生手続その他の倒産手続の対象となった場合には、賃料の支払いが滞る可能性があります。このような延滞された賃料等（場合により原状回復費用その他の損害金を含みます。）の合計額が敷金及び保証金で担保される範囲を超えると、投資主に損害を与える可能性があります。特に、全賃料収入のうち特定のテナントからの賃料収入が占める割合が小さくない場合においては、当該テナントが賃料の支払能力を失った場合には、当該不動産の賃料収入に与える影響が大きくなります。また、賃貸人が賃貸借契約上の債務の履行を怠った場合には、テナントは賃料不払を以ってこれに対抗することができるため、テナントが賃貸人側の何らかの落ち度を理由に意図的な賃料不払を以って対抗する可能性もあり、その場合には当該不動産から得られる賃料収入にも影響を及ぼすこととなるため、投資主に損害を与える可能性があります。本投資法人では、かかるリスクを低減するために、テナント信用力を勘案したテナント選定及び賃料支払状況等の管理体制の整備を行い、また、投資対象の適切な分散を図りますが、かかるリスクが現実化しないという保証はありません。

#### (ウ) 売主の倒産等の影響を受けるリスク

一般に、不動産又は信託受益権を売却した後に売主が倒産手続に入った場合、当該不動産又は信託受益権の売買又は売却についての対抗要件具備が当該売主の管財人により否認される可能性があります。また、財産状態が健全でない売主が不動産又は信託受益権を売却した場合、当該不動産又は信託受益権の売買が当該売主の債権者により詐害行為を理由に取消される可能性があります。

また、売買取引を担保付融資取引であると法的に性格づけることにより、依然としてその目的物が売主（又は倒産手続における管財人乃至財団）に属すると解される可能性があり、特に担保権の行使に対する制約が、破産手続等に比較して相対的に大きい会社更生手続においては深刻な問題となり得ます。

#### (イ) 不動産の売却に伴う責任に関するリスク

本投資法人が運用資産を売却した場合に、当該運用資産に物的又は法律的な瑕疵があるために、法律の規定に従い、瑕疵担保責任を負う可能性があります。特に、本投資法人は、宅地建物取引業法上のみなし宅地建物取引業者となりますので、買主が宅地建物取引業者でない場合には、瑕疵担保責任を排除することが原則としてできません。

また、法律の規定以外にも、売買契約上の規定に従い、運用不動産の性状その他に関する表明保証責任や瑕疵担保責任を負う可能性があります。

これらの法律上又は契約上の表明保証責任や瑕疵担保責任を負う場合には、買主から売買契約を解除され、又は買主が被った損害の賠償をしなければならず、本投資法人の収益等に悪影響が生じる可能性があります。

さらに、賃貸中の運用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、実務もこれに倣うのが通常ですが、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、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、予定外の出費を強いられる場合があります。

### ④ 不動産関連資産－信託受益権特有のリスク

#### (イ) 信託受益者として負うリスク

信託受益者とは信託の利益を享受するものですが（信託法（大正11年法律第62号、その後の改正を含みます。以下「信託法」といいます。）第7条）、他方で信託受託者が信託事務の処理上発生した信託財産に関する租税、受託者の報酬、信託財産に瑕疵があることを原因として第三者が損害を被った場合の賠償費用等の信託費用については、最終的に受益者が負担することになっています（信託法第36条及び第37条）。即ち、信託受託者が信託財産としての不動産を所有し管理するのは受益者のためであり、その経済的利益と損失は、最終的には全て受益者に帰属することになります。従って、本投資法人が不動産、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取得する場合には、信託財産に関する十分なデュー・ディリジェンスを実施し、保険金支払能力に優れる保険会社を保険者、受託者を被保険者とする損害保険を付保すること等、本投資法人自ら不動産を取得する場合と同等の注意をもって取得する必要がありますし、一旦不動産、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保有するに至った場合には、信託受託者を介して、原資産が不動産である場合と実質的にほぼ同じリスクを受益者たる本投資法人が負担することになり、その結果、投資主に損害を与える可能性があります。

(ロ) 信託の受益権の流動性にかかるリスク

本投資法人が信託の受益権を保有運用資産とする場合、信託受託者を通じて信託財産としての不動産を処分するときは、既に述べた不動産の流動性リスクが存在します。また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契約上要求されるのが通常です。さらに、不動産、土地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証券取引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、有価証券ほどの流動性があるわけではありません。また、平成16年12月の信託業法の改正に伴い、信託受益権販売業が新たに規定され、信託の受益権の明確な仲介業務ルールが定められており、かかる法令改正により、信託の受益権の流動性が従来より高まる可能性がありますが、有価証券と比較すると相対的に流動性が低いというリスクが存在します。このように信託の受益権も、有価証券と比較すると相対的に流動性が低いというリスクが存在します。また、信託受託者は原則として瑕疵担保責任を負って信託不動産の売却を行わないため、本投資法人の意思にかかわらず信託財産である不動産の売却ができなくなる可能性があります。

(ハ) 信託受託者にかかるリスク

a. 信託受託者の破産・会社更生等にかかるリスク

信託法上、受託者が破産宣告を受け又は会社更生手続その他の倒産手続の対象となった場合に、信託財産が破産財団又は更生会社の財産その他受託者の固有財産に属するか否かに関しては明文の規定はないものの、信託法の諸規定、とりわけ信託財産の独立性という観点から、登記等の対抗要件を具備している限り、信託財産が信託受託者の破産財団又は更生会社の財産その他信託受託者の固有財産に帰属するリスクは極めて低いと判断されます。信託受託者が破産した場合、信託法第42条第1項に基づき信託受託者の任務は終了し、信託法第50条に基づき信託財産の名義人でもなくなることから、信託財産は破産財団に属しないと説明する向きもあります(破産法第34条第1項)。また、信託法第16条によれば、信託財産に対する信託受託者自身の債権者による差押えは禁止されており、信託財産は受託者の債権者との関係では信託受託者自身の債務の引当財産にならないと考えられ、信託財産は管財人等による取戻リスクにさらされないものと考えられます。但し、信託財産であることを破産管財人等の第三者に対抗するためには、信託された不動産に信託設定登記をする必要がありますので、不動産を信託する信託の受益権については、この信託設定登記がなされるものに限り本投資法人は取得する予定です。しかしながら、必ずこのような取扱いがなされるとの保証はありません。

b. 信託受託者の債務負担に伴うリスク

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財産とする本投資法人が不測の損害を被る可能性があります。かかるリスクに備え、信託法は信託の本旨に反した信託財産の処分行為の取消権を受益者に認めています(信託法第31条)、本投資法人は、常にかかる権利の行使により損害を免れることができるとは限りません。

信託受益権を取得するに際しては、十分なデュー・ディリジェンスを実施し、①信託契約上、当該信託の目的が受益者の利益のためにのみ行われていることが明確にされていること、②信託財産の処分や信託財産に属する金銭の運用等についても、厳しい制約を課さ

れていることが満たされている信託の受益権のみ投資対象とすることで、信託財産が勝手に処分されたり、信託財産が新たに債務を負担して、その結果として本投資法人が不利益を被る可能性は回避されると考えられますが、常にそのようなことを回避できるとの保証はありません。

## (二) 専門家報告書等に関するリスク

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

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

また、不動産に関して算出される予想損失率も個々の専門家の分析に基づく予想値にすぎません。予想損失率は、予想損失額の再調達価格に対する比率で示されますが、将来、地震が発生した場合、予想以上の多額の復旧費用が必要となる場合があります。]

## ⑤ 税制等に関するリスク

### (イ) 利益の配当等の損金算入に関する課税の特例の適用に関する一般的なリスク

税法上、一定の要件（以下「利益配当等の損金算入要件」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、利益の配当等を投資法人の課税所得の計算上損金に算入することが認められています。本投資法人は、本書の日付以降、かかる要件を満たすよう継続して努める予定ですが、今後、本投資法人の投資主の減少、分配金支払原資の不足、法律の改正その他の要因により利益配当等の損金算入要件の全てを満たすことができない可能性があります。かかる場合、利益の配当等を損金算入することができなくなることによ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もたらす可能性があります。

なお、課税上の取扱いについては、後記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご参照下さい。

### (ロ) 会計処理と税務処理との乖離により90%超支払配当要件が満たされないリスク

利益配当等の損金算入要件のうち、配当可能所得あるいは配当可能額の90%超の分配を行うべきとする要件（以下「90%超支払配当要件」といいます。）においては、投資法人の会計上の利益ではなく税務上の所得を基礎として90%超支払配当要件の判定を行うこととされています。従って、会計処理と税務上の取扱いの差異により、この要件を満たすことが困難となる場合があります。

### (ハ) 税務調査等による更正処分のため、追加的な税金が発生するリスク及び90%超支払配当要

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、税務当局との見解の相違等により過年度の課税所得計算について税務否認等の更正処分を受けた場合には、予想外の追加的な課税が発生することがあり、投資家への分配金の予想額の修正が必要となる場合があります。また、過年度における90%超支払配当要件が事後的に満たされなくなるリスクがあります。かかる場合、本投資法人が過年度において損金算入した配当金が全額否認され、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もたらす可能性があります。

(ニ) 保証金、建設協力金、敷金に関するリスク

利益配当等の損金算入要件のひとつに、借入れを行う場合には証券取引法第2条第3項第1号に規定する適格機関投資家のみから行うことという要件があります。従って、保証金、建設協力金又は敷金等の全部若しくは一部がテナントからの借入金に該当すると解釈された場合においては、利益配当等の損金算入要件を満たせないこととなります。また、敷引き、償却等の取扱いに関して会計・税務の取扱いが異なった場合には、追加で税負担が発生し、又は利益配当等の損金算入要件を満たせない可能性があります。

(ホ) 同族会社に該当するリスク

利益配当等の損金算入要件のうち、事業年度終了時に同族会社に該当していないこと（発行済投資口の総口数の50%超が上位3位以内の投資主グループによって保有されていないこと）とする要件については、投資口が市場で流通することにより、本投資法人の意思にかかわらず、結果として満たされなくなるリスクがあります。かかる場合、利益の配当等を損金算入することができなくなるによ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もたらす可能性があります。

(ヘ) 不動産の取得に伴う軽減措置の適用が受けられないリスク

投資法人が直接に不動産を取得する場合において、投資法人の規約に資産運用の方針として一定の内容の記載があり、その他の税務上の要件を満たす場合には、登録免許税及び不動産取得税の軽減措置の適用が認められています。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等され若しくは軽減措置が廃止された場合にはこの軽減措置の適用を受けることができなくなる可能性があります。

(ト) 税制変更に関するリスク

不動産、信託の受益権その他投資法人の運用資産に関する税制若しくは投資法人に関する税制又はかかる税制に関する解釈が変更された場合、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もたらす可能性があります。また、投資口にかかる利益の配当、出資の払戻し、譲渡等に関する税制が変更された場合、投資口の保有又は売却による手取金の額が減少する可能性があります。

(チ) 投資口を保有する投資主について本投資法人のコントロールが及ばないリスク

利益配当等の損金算入要件のひとつに、事業年度終了の時に発行済投資口が50人以上の投資主によって所有されていること、又は、適格機関投資家のみによって所有されていることという要件があります。しかし、本投資法人は投資主による投資口の売買をコントロールすることができないため、投資口を所有する投資主が50人未満になる可能性があります。

(リ) 借入金にかかる利益配当等の損金算入要件に関するリスク

利益配当等の損金算入要件のひとつに、借入れを行う場合には証券取引法第2条第3項第1号に規定する適格機関投資家のみから行うことという要件があります。従って、本投資法人が何らかの理由により適格機関投資家以外からの借入れを行わざるを得ない場合においては、利益配当等の損金算入要件を満たせないことになります。その結果、本投資法人の税負担が増大し、投資家への分配額や純資産額が減少する可能性があります。

(ヌ) 減損会計の適用に関するリスク

固定資産の減損にかかる会計基準（「固定資産の減損に係る会計基準の設置に関する意見書」（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強制適用されることになったことに伴い、本投資法人においても第2期計算期間より「減損会計」が適用されています。「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資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。

**(2) 投資リスクに対する管理体制**

本投資法人は、上記に記載した各々のリスクに関し、本投資法人自らが投信法及び関連法規に定められた規制を遵守するとともに、資産運用会社においては適切な社内規程の整備を行い、併せて必要な組織体制を敷き、役職員に対する遵法精神を高めるための教育等の対策を講じています。

具体的な取組みは、以下のとおりです。

**① 資産運用会社の体制**

(イ) 資産運用会社は、資産運用会社が策定し、本投資法人の役員会に報告される「運用ガイドライン」を遵守することによりリスク管理を行います。

(ロ) 資産運用会社は、利害関係者との本投資法人の間の取引については、資産運用会社の取締役会に付され、取締役の全員が出席の上、出席取締役全員一致をもって取引にかかる議案を決するものとされています。かつ、利害関係取引に関する自主ルールを定めており、これを遵守することにより利益相反にかかるリスク管理を行います。

(ハ) 資産運用会社は、内部者取引の未然防止についての社内規程を定め、役職員のインサイダー取引の類似取引防止に努めています。

(ニ) 資産運用会社は、委員会を設け、運用にかかる年度計画や取得・売却に関する事項を審議することにより、異なる視点からリスク管理を行います。

(ホ) 資産運用会社は、コンプライアンスを所管するコンプライアンス・オフィサーが統括するコンプライアンス委員会を設け、投資委員会による審議の経過及び投資判断について審議し、法令遵守の状況を監視します。また、その結果については、内容により取締役会の決議事項とされています。

(ヘ) 資産運用会社は、コンプライアンスに関する社内体制を整備し、コンプライアンス上の問題の発生についての対応を講じています。また、コンプライアンス・マニュアルを作成し、コンプライアンス基本方針や役職員の行動規範を定めるのみならず定期的にコンプライアンス研修を実施します。

## ② 本投資法人の体制

本投資法人は、3か月に1回以上役員会を開催し、資産運用会社の運用状況の報告を受けるほか、執行役員は適宜資産運用会社の運用状況を聴取及び関係書類の閲覧・調査を実施し、資産運用会社の管理・監督を行います。

以上のように、本投資法人及び資産運用会社は投資リスクに関する管理体制を整備していますが、このような体制が常に有効に機能する保証はありません。管理体制が有効に機能しないことによりリスクが顕在化した場合、本投資法人又は投資主に損失が生ずる恐れがあります。

## 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（証券保管振替制度に関する実質投資主を含みます。）の請求による投資口の払戻しを行わないため（規約第5条）、該当事項はありません。

### (3)【管理報酬等】

以下は、本書の日付現在の状況です。

#### ① 役員報酬

本投資法人の執行役員及び監督役員の報酬の支払基準及び支払時期は、次のとおりとします。

(イ) 執行役員の報酬は、1人当たり月額100万円を上限とし、役員会で決定する金額を、当該月の末日までに執行役員が指定する口座へ振込む方法により支払います。

(ロ) 監督役員の報酬は、1人当たり月額50万円を上限とし、役員会で決定する金額を、当該月の末日までに監督役員が指定する口座へ振込む方法により支払います（規約第18条）。

(注) 本投資法人は、投信法第115条の6第1項の行為に関する執行役員又は監督役員の責任について、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、賠償の責任を負う額から次に掲げる金額を控除した額を限度として、役員会の決議をもって免除することができるものとしています（規約第19条）。なお、会計監査人の責任を免除することができる点につき、後記「⑨ 会計監査人報酬」の（注）をご参照下さい。

・当該執行役員又は監督役員がその在職中に投資法人から職務執行の対価として受け、又は受けるべき財産上の利益の一年間当たりの額に相当する額として法令で定める方法により算定される額に4を乗じて得た額。

#### ② 資産運用会社への支払報酬

本投資法人は、資産運用会社と締結した資産運用委託契約に従い、資産運用会社に対して委託業務報酬を支払います。当該報酬は、運用報酬1、2及び3からなり、その計算方法及び支払いの時期は以下のとおりです。その支払いに際しては、当該報酬にかかる消費税及び地方消費税相当額を別途本投資法人が負担するものとし、本投資法人は、当該支払いにかかる委託業務報酬に、それにかかる消費税及び地方消費税相当額を加えた金額を、運用会社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かか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います。

##### (イ) 運用報酬1

各計算期間において本投資法人が保有する各運用資産の保有期間に応じて、当該各運用資産の資産額に年率0.50%を乗じた額（1年を365日とした実日数による日割計算。1円未満切捨。）を上限とする金額を運用報酬1とします。なお、「計算期間」とは、本投資法人の決算期の翌日（同日を含みます。）から3ヶ月目の月末日（同日を含みます。）まで、



及び、当該末日の翌日（同日を含みます。）から決算期（同日を含みます。）までの各期間をいいます。但し、最初の計算期間は、本投資法人の成立日（同日を含みます。）から最初に到来する決算期の3ヶ月前の月末日（同日を含みます。）までとします。また、各運用資産の「資産額」とは、計算期間中に本投資法人が取得した運用資産については、取得時の当該運用資産にかかる鑑定評価額を、それ以外の運用資産については、直前の決算期を調査の時点として鑑定評価と同様の手法を用いて行われる価格調査等による価格を意味します。

運用報酬1は、各計算期間の終了日から1ヶ月以内に支払うものとします。

(ロ) 運用報酬2

本投資法人の各営業期間毎に算定される運用報酬2控除前の分配可能金額の3.0%に相当する金額（1円未満切捨。）を運用報酬2とします。なお、「分配可能金額」とは、日本国において一般に公正妥当と認められる企業会計基準に準拠して計算される税引前当期純利益に繰越欠損金があるときはその金額を填補した後の金額をいいます。

運用報酬2は、当該営業期間にかかる決算書類の承認後1ヶ月以内に支払うものとします。

(ハ) 運用報酬3

本投資法人が規約に定める特定資産を取得した場合において、その取得価額（但し、消費税及び地方消費税並びに取得に伴う費用を除きます。）の1.0%を上限とする料率を乗じた金額を運用報酬3とします。

運用報酬3は、本投資法人が当該特定資産を取得した日が属する月の翌月末日までに支払うものとします。

③ 一般事務受託者への支払報酬

本投資法人は、一般事務受託者であるみずほ信託銀行株式会社（以下「一般事務受託者」といいます。）に対して以下の業務を委託しています。

(イ) 本投資法人の機関の運営に関する事務（投信法第117条第4号に規定する事務のうち、本投資法人が投資主名簿等管理人である三菱UFJ信託銀行株式会社（以下「投資主名簿等管理人」といいます。）との間で本投資法人の成立時に締結した投資口事務代行委託契約において投資主名簿等管理人に委託された事務以外のもの。）

(ロ) 計算に関する事務（投信法第117条第5号に規定する事務。）

(ハ) 会計帳簿の作成に関する事務（投信法第117条第6号及び投信法施行規則第169条第2項第6号に規定する事務のうち、上記の投資口事務代行委託契約において投資主名簿等管理人に委託された事務以外のもの。）

(ニ) 納税に関する事務（投信法第117条第6号及び投信法施行規則第169条第2項第7号に規定する事務。）

(ホ) その他(イ)乃至(ニ)に準ずる業務又は付随する一定の業務

上記の業務に対して以下のとおり、報酬を支払います。

- a. 上記の業務にかかる報酬（以下「一般事務報酬」といいます。）の計算期間は、3月又は9月の各1日から、その直後に到来する2月又は8月の各末日までとします。
- b. 各計算期間の一般事務報酬は、本投資法人の保有する資産が不動産信託の受益権又は預金であることを前提に、当該計算期間初日の直前の本投資法人の決算日における貸借対照表上の資産総額（投信法第129条第2項に規定する貸借対照表上の資産の部の合計額をいいます。）に基づき、6ヶ月分の料率を記載した下記記載の基準報酬額表により計算した金額を上限として、当事者間で別途合意した金額とします。なお、資産総額が1,000億円に満たない場合には、これを1,000億円として計算します。また、円未満の端数は切捨てるものとします。

（基準報酬額表）

資産総額	算定方法（6ヶ月分）
500億円以下の部分について	資産総額×0.0200%
500億円超1,000億円以下の部分について	資産総額×0.0175%
1,000億円超の部分について	資産総額×0.0150%

- c. 本投資法人は、各計算期間の一般事務報酬を、各計算期間の終了日の翌月末日までに一般事務受託者の指定する銀行口座へ振込又は口座振替の方法により支払います。支払いに要する振込手数料等の費用は、本投資法人の負担とします。
- d. 経済情勢の変動等により一般事務報酬の金額が不相当となったときは、本投資法人及び一般事務受託者は、互いに協議し合意の上、一般事務報酬の金額を変更することができます。
- e. 上記b. に定める一般事務報酬の金額は、本投資法人の保有する資産が不動産信託の受益権又は預金であることを前提としています。本投資法人の保有する資産にこれら以外の資産が含まれることとなった場合には、その追加的な業務負担を斟酌するため、本投資法人及び一般事務受託者は、一般事務報酬の金額の変更額について、互いに誠意をもって協議します。
- f. 本投資法人は、上記b. に定める一般事務報酬にかかる消費税及び地方消費税（以下「消費税等」といいます。）を別途負担し、一般事務受託者に対する当該報酬の支払いの際に消費税等相当額を加算して支払うものとします。

④ 投資主名簿等管理人への支払報酬

本投資法人は、投資主名簿等管理人である三菱UFJ信託銀行株式会社に対して以下の業務を委託しています。

（イ）投資主名簿及び証券保管振替制度による実質投資主名簿（以下「実質投資主名簿」とい

います。)、その他これに付属する帳簿の作成、管理及び備置に関する事務

(ロ) 投資口の譲渡・移転等にかかる名義書換、質権の登録又は抹消、信託財産の表示又はその抹消及び証券保管振替制度による実質投資主(以下「実質投資主」といいます。)の通知の受理に関する事務

(ハ) 投資主名簿の投資口の数と実質投資主名簿の投資口の数との合算に関する事務

(ニ) 投資証券の発行に関する事務

(ホ) 投資主の投資証券不所持申出及び投資証券の発行又は返還請求の受理等に関する事務

(ヘ) 投資主、実質投資主及び登録質権者並びにこれらの法定代理人又は以上の者の常任代理人の氏名、住所及び印鑑の登録又はその変更の登録に関する事務

(ト) 前各号に掲げるもののほか、投資口に関して投資主又は実質投資主が提出する届出の受理に関する事務

(チ) 投資主総会招集通知の発送及び議決権行使書に関する事務並びにその他の投資主総会の運営に関する事務

(リ) 投資主及び実質投資主に対して分配する金銭の支払いに関する事務

(ヌ) 投資主及び実質投資主からの照会に対する応答に関する事務

(ル) 投資口に関する統計及び法令又は契約に基づく官庁、証券取引所、証券保管振替機構等への届出又は報告のための資料の作成に関する事務

(ヲ) 新投資口の発行、投資口の併合・分割その他に関連して本投資法人が臨時に指定する事務

(ワ) 投資主及び実質投資主に対する通知、催告、報告等の発送に関する事務

(カ) 投資主及び実質投資主の権利行使に関する請求その他の投資主及び実質投資主からの申出の受付に関する事務(前各号の事務に関連するものに限りません。)

(ヨ) (イ)乃至(カ)に掲げる事務に付帯する印紙税等の納付に関する事務

(タ) (イ)乃至(ヨ)に掲げる事項に付随する事務並びにその他前各号以外の投信法第117条第2号、第3号(但し、投資法人債券の発行に関する事務を除きます。)及び第4号(但し、投資主総会の運営に関するものに限りません。)に規定する事務

上記の業務に対して以下のとおり、報酬を支払います。

- a. 本投資法人は委託事務代行の対価として、投資主名簿等管理人に対し、当該契約書の下表に掲げる手数料を支払うものとします。但し、下表に定めのない事務に対する手数料は、本投資法人、投資主名簿等管理人協議の上決定するものとします。
  
- b. 投資主名簿等管理人は上記 a. の手数料を毎月計算して翌月中に請求し、本投資法人は請求を受けた月の翌月末日（銀行休業日の場合は前営業日）までに投資主名簿等管理人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かかる消費税及び地方消費税は本投資法人の負担とします。）又は口座振替による方法により支払うものとします。
  
- c. 上記 a. の記載にかかわらず、本投資法人がその投資口を上場する日の前日までは、下表に掲げる手数料によらず、投資主名簿等管理人の手数は月額金30,000円とします。なお、1ヶ月に満たない期間については、実日数をもとに日割計算するものとします。

項目		手数料
投資主名簿管理料 (基本料)		1. 月末現在の投資主1名につき下記段階により区分計算した合計額の6分の1 (月額) 5,000名まで 390円 10,000名まで 330円 30,000名まで 280円 50,000名まで 230円 100,000名まで 180円 100,001名以上 150円 但し月額を最低額を220,000円とします 2. 月中に失格となった投資主1名につき55円
名義書換料		1. 名義書換 (1) 書換投資証券枚数1枚につき115円 (2) 書換投資口数1口につき、①から③の場合を除き120円 ① 証券保管振替機構名義への書換の場合100円 ② 商号変更の提出の際に投資証券上への投資主名表示の変更を行った場合60円 ③ 合併による名義書換の場合60円 2. 投資証券不所持 (1) 不所持申出又は交付返還1枚につき115円の2分の1 (2) 不所持申出又は交付返還1口につき、証券保管振替機構名義の場合を除き、120円の2分の1 (証券保管振替機構の場合50円)
分配金計算料		1. 投資主1名につき下記段階により区分計算した合計額 5,000名まで 120円 10,000名まで 105円 30,000名まで 90円 50,000名まで 75円 100,000名まで 60円 100,001名以上 50円 但し1回の最低額を350,000円とします 2. 振込指定分 1件につき 130円加算
分配金支払料		1. 分配金領収証又は郵便振替支払通知書 1枚につき 500円 2. 月末現在未払投資主 1名につき 5円
投資証券交換分合料		1. 交付投資証券1枚につき75円 2. 回収投資証券1枚につき70円
諸届受理料		諸届受理1件につき550円
諸通知封入発送料		1. 封入発送料 (1) 封書 ① 機械封入の場合 封入物2種まで1通につき25円 1種増す毎に5円加算 ② 手作業封入の場合 封入物2種まで1通につき35円 1種増す毎に10円加算 (2) はがき 1通につき15円 但し、1回の発送につき最低額を30,000円とします 2. 書留適用分 1通につき30円加算 3. 発送差止・送付先指定 1通につき200円 4. 振込通知を分配金計算書と分配金振込先確認書に分割した場合1件につき25円加算 5. ラベル貼付料 1通につき5円
返戻郵便物整理料		返戻郵便物1通につき 250円
議決権行使書作成集計料		1. 議決権行使書作成料 作成1枚につき18円 2. 議決権行使書集計料 集計1枚につき25円 但し1回の集計につき最低額を25,000円とします
証明・調査料		発行証明書1枚、又は調査1件1名義につき600円
保管振替 制度関係	実質投資主管理料	1. 月末現在の実質投資主1名につき下記段階により区分計算した合計額の6分の1 (月額) 5,000名まで 210円 10,000名まで 180円 30,000名まで 150円 50,000名まで 120円 50,001名以上 100円 但し月額を最低を60,000円とします 2. 月中に失格となった実質投資主1名につき40円
	実質投資主に関するデータ受理料	1. 実質投資主票登録料 受理1件につき 200円 2. 実質投資主通知受理料 受理1件につき 100円

本表に定めのない臨時事務（新投資口の発行事務、臨時に行う投資主確定事務及び投資口分布統計表作成事務、商号変更等による投資証券一斉引換事務又は解約に関する事務等）については両当事者協議の上、その都度手数料を定めます。

#### ⑤ 資産保管会社への支払報酬

本投資法人は、資産保管会社であるみずほ信託銀行株式会社（以下、「本資産保管会社」といいます。）に対して、本投資法人の資産の保管にかかる業務を委託しています。上記の業務に対して本投資法人は、以下のとおり資産保管会社に報酬を支払います。

(イ) 上記の業務にかかる報酬（以下「資産保管業務報酬」といいます。）は、3月又は9月の各1日から、その直後に到来する2月、8月の各末日までを計算期間とします。

(ロ) 各計算期間の資産保管業務報酬は、本投資法人の保有する資産が不動産信託の受益権又は預金であることを前提に、当該計算期間初日の直前の本投資法人の決算日における貸借対照表上の資産総額(投信法第129条第2項に規定する貸借対照表上の資産の部の合計額をいいます。)に基づき、6ヶ月分の料率を記載した下記記載の基準報酬額表により計算した金額を上限として、当事者間で別途合意した金額とします。なお、資産総額が1,000億円に満たない場合には、これを1,000億円として計算します。また、円未満の端数は切捨てるものとします。

#### (基準報酬額表)

資産総額	算定方法 (6ヶ月分)
500億円以下の部分について	資産総額×0.0100%
500億円超1,000億円以下の部分について	資産総額×0.0075%
1,000億円超の部分について	資産総額×0.0050%

(ハ) 本投資法人は、各計算期間の資産保管業務報酬を、各計算期間の終了日の翌月末日までに資産保管会社の指定する銀行口座へ振込又は口座振替の方法により支払います。支払いに要する振込手数料等の費用は、本投資法人の負担となります。

(ニ) 経済情勢の変動等により資産保管業務報酬の金額が不相当となったときは、本投資法人及び本資産保管会社は、互いに協議し合意の上、資産保管業務報酬の金額を変更することができます。

(ホ) 上記(ロ)に定める資産保管業務報酬にかかる金額は、本投資法人の保有する資産が不動産信託の受益権又は預金であることを前提としています。本投資法人の保有する資産にこれら以外の資産が含まれることとなった場合には、その追加的な業務負担を斟酌するため、本投資法人及び本資産保管会社は、資産保管業務報酬の金額の変更額について、互いに誠意をもって協議します。

(ヘ) 本投資法人は、上記(ロ)に定める資産保管業務報酬にかかる消費税等を別途負担し、本資産保管会社に対する当該報酬支払いの際に消費税等相当額を加算して支払うものとします。

#### ⑥ 第1回無担保投資法人債（以下、「本投資法人債」といいます。）の発行代理事務、支払代理事務及び期中事務に係る一般事務受託者への支払報酬

本投資法人が本投資法人債に係る発行事務、支払代理事務及び期中事務の一般事務受託者である中央三井信託銀行株式会社に対して支払う手数料は、金10,100,000円（消費税及び地方消費税を含みません。）であり、本投資法人債の払込日に、本投資法人債の払込金から、手数料及び消費税を控除した金額を、上記一般事務受託者から受領することにより、支払済みです。

買入消却事務の委託に関する手数料としては、消却金額の10,000分の0.5を支払い、当該手数料に賦課される消費税及び地方消費税相当額は、本投資法人が負担します。

#### ⑦ 本投資法人債の投資法人債管理会社への支払報酬

本投資法人は、本投資法人債に係る投資法人債管理会社である中央三井信託銀行株式会社に対して、投資法人債管理の委託に関する手数料として本投資法人債について、発行日から償還期日までの間、以下に定めるところに従い、毎1か年につき本投資法人債の現存額に2.0/10,000（年率）を乗じた金額を次の通り支払います。なお、当該手数料に賦課される消費税及び地方消費税相当額は、本投資法人が負担します。

(イ) 手数料の計算期間は、毎年3月及び9月（以下、本(イ)において「支払月」という。）までの各々前6ヶ月間とします。ただし、初回の手数料については、発行日の翌日から最初の支払月の月末までとし、また、最後の手数料についてはその直前の支払月の翌月初から満期償還日まで、もしくは買入消却により本投資法人債の総額が消滅した場合には、その消滅した日の属する月の月末までとします。

(ロ) 各計算期間内の毎月の手数料は、各々その前月末における本投資法人債残高に対し、月割により計算します。ただし、発行月については発行日の翌日から発行日の属する月の月末までの手数料を発行額に対して日割で計算します。また、満期償還月については当該月初から償還日までの手数料を前月末における投資法人債残高に対して日割で計算し、この場合の日割計算は、年365日の方法によります。

(ハ) 手数料の支払日は、各計算期間の最終月の25日（銀行休業日にあたるときはその前銀行営業日）とする。ただし、満期償還の場合は満期償還日とし、買入消却により本投資法人債の総額が消滅した場合には、消滅した日の翌日から10銀行営業日目とします。

#### ⑧ 引受手数料

本投資法人から引受人に対する報酬は支払われない予定です。但し、引受人が本投資法人に支払う引受価額（発行価額と同額）と、投資者向けに募集する価額（発行価格）の差額の総額は、引受人の手取金となります（前記「第一部 証券情報 第1 内国投資証券（投資法人債券を除く。） 1 募集内国投資証券（引受人の買取引受けによる一般募集） (14) その他 ① 引受け等の概要」をご参照下さい。）。

#### ⑨ 会計監査人報酬

会計監査人の報酬は、1営業期間につき、金1,500万円を上限として役員会で決定する金額とします。その支払いは決算日後3月以内に会計監査人の指定する口座へ振込む方法により行います（規約第26条）。

(注) 本投資法人は、投信法第115条の6第1項の行為に関する会計監査人の責任について、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、賠償の責任を負う額から次に掲げる金額を控除した額を限度として、役員会の決議をもって免除することができるものとしています（規約第19条）。

・当該会計監査人がその在職中に投資法人から職務執行の対価として受け、又は受けるべき財産上の利益の一年間当たりの額に相当する額として法令で定める方法により算定される額に2を乗じて得た額。

#### (4) 【その他の手数料等】

本投資法人は、資産運用会社及び資産保管会社が本投資法人から委託を受けた業務を処理するに際し要する以下の諸費用を負担するほか、当該費用が立て替えられた場合の立替金の遅延利息又は発生した損害金を負担します。

##### ① 不動産関連資産の取得及び処分に関する費用

登録免許税、不動産取得税、契約締結等に伴う印紙税その他不動産関連資産の取得及び処分にかかる公租公課、不動産関連資産の取得及び処分にかかる仲介手数料等、不動産関連資産の取得時及び取得検討時のデュー・ディリジェンス等の調査にかかる費用（外部の専門業者に対する報酬及び手数料等を含みます。）、不動産信託受託者へ支払う信託報酬及び費用、鑑定評価費用、専門家等に対する報酬又は費用（法律顧問、税務・会計顧問及び司法書士等を含みます。）等

##### ② 運用資産の運営に関する費用

テナント誘致にかかる費用（媒介手数料、広告宣伝費等）、管理委託費用（プロパティ・マネジメント会社へ支払う報酬及び外注委託費を含みます。）、不動産関連資産に付保された保険料、不動産関連資産にかかる維持修繕費用（改修等を含みます。）、水道光熱費、借地借家料、運用資産の維持にかかる公租公課、不動産信託受託者へ支払う信託報酬及び費用等

##### ③ 借入れ等（投資法人債を含みます。）に関する費用

有価証券届出書及び目論見書等の作成、印刷及び交付にかかる費用（監督官庁等に提出する場合の提出費用も含みます。）、借入金利息及び借入れにかかる諸費用（借入枠設定費用、ローン実行手数料等）、投資法人債の発行にかかる諸費用（引受手数料等）、本投資法人の広告宣伝、IR活動にかかる費用、専門家等に対する報酬又は費用（法律顧問、税務・会計顧問及び司法書士等を含みます。）等

##### ④ 運用報告書等の作成等に関する費用

有価証券報告書及び臨時報告書の作成、印刷及び提出にかかる費用、財務諸表、資産運用報告書、計算書類、附属明細書、資産管理計画書等の作成、印刷及び交付にかかる費用（監督官庁等に提出する場合の提出費用も含みます。）、運用資産にかかる定期的な調査の費用、専門家等に対する報酬又は費用（法律顧問、税務・会計顧問及び司法書士等を含みます。）等

##### ⑤ 投資証券又は投資法人債の発行にかかる費用

有価証券届出書及び目論見書等の作成、印刷及び交付にかかる費用（監督官庁等に提出する場合の提出費用も含みます。）、申込証及び券面の作成、印刷及び交付にかかる費用（印



紙税を含みます。)、投資証券の上場及びその上場維持に関する費用(上場審査費用、上場費用等)、払込金取扱手数料、アドバイザー(法律顧問、税務・会計顧問、司法書士及び証券会社等を含みます。)に支払う費用、募集にかかる広告宣伝費等

#### ⑥ 本投資法人の運営に係る費用

分配金支払いにかかる費用(取扱手数料、領収証作成交付費用等)、投資主総会招集にかかる費用(公告費用、招集通知作成交付費用、会場設置運営費用等)、執行役員及び監督役員にかかる保険料等

#### ⑦ その他上記に類する本投資法人が負担すべき費用

上記のほか、これらに類する費用を本投資法人が負担することがあります。

### (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一般的な課税上の取扱いは以下のとおりです。税法等が改正された場合は、以下の内容が変更になることがあります。

#### ① 個人投資主の税務

##### (イ) 利益の分配にかかる税務

個人投資主が本投資法人から受取る利益の配当は、株式の配当と同様に配当所得として取り扱われます。従って、分配金を受取る際に20%の税率により源泉徴収された後、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。

但し、個人投資主が本投資法人から平成20年3月31日までの間に受取るべき分配金については、源泉徴収税率は10%(所得税7%、地方税3%)、平成20年4月1日以降に受取るべき分配金については20%(所得税15%、地方税5%)となっています。

なお、本投資法人の配当については、受取る金額にかかわらず源泉徴収のみで課税関係を終了させる配当所得申告不要制度の選択が可能です。従って、個人投資主が本投資法人から受取る分配金については、源泉徴収だけで納税手続を終了することができます。

但し、これらの特例は配当等の支払にかかる基準日における本投資法人の発行済投資口総数の100分の5以上を有する個人については適用されません。

##### (ロ) 利益を超える金銭の分配にかかる税務

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は、資本の払戻しとして取り扱われ、この金額のうち払戻しを行った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)として上記(イ)における利益の配当と同様の課税上の取扱いを受けます。また、資本の払戻し額のうち、みなし配当を上回る金額は、投資口の譲渡にかかる収入金額として取り扱われます。個人投資主はこの収入に対応する譲渡原価を計算する必要があります(注2)。この計算の結果、譲渡収入と譲渡原価との間に差額がある場合には、株式等の譲渡所得として原則として下記(ハ)と同様の課税上の取扱いを受けます。

資本の払戻しを受けた後の投資口の取得価額は、この資本の払戻しを受ける直前の投資口の取得価額から、資本の払戻しにかかる譲渡原価を控除した金額です。

(注1) みなし配当 =  $\frac{\text{資本の} - \text{投資法人の資本の} \times \text{一定割合} * \times \text{各投資主の資本の払戻し直前の保有投資口数}}{\text{各投資主の資本の払戻し直前の保有投資口数}}$

払戻し 払戻し直前の税務  
額 上の資本金等の額

投資法人の資本の払戻し直前の発行済投資口総数

$$\text{*一定割合} = \frac{\text{投資法人の資本の払戻し総額}}{\text{投資法人の税務上の前期末純資産価額（前期末時から当該払戻し等の直前の時までの間に、資本金等の額又は連結個別資本金等の額が増加又は減少した場合には、その増加した金額を加算し又はその減少した金額を控除した金額）}} \quad (\text{小数点第3位未満を切上げ})$$

(注2) 譲渡収入の金額 = 資本の払戻し額 - みなし配当金額 (注1)

譲渡原価の額 = 資本の払戻し直前の投資口の取得価額 × 一定割合\* (上記\*と同じ)

なお、(注) のみなし配当の額及び一定割合については、本投資法人から各投資主に通知します。

#### (ハ) 投資口の譲渡にかかる税務

個人投資主が上場投資口である本投資法人の投資口を証券会社等を通じて譲渡する場合の税率は、平成19年12月31日までは、10%（所得税7%、地方税3%）、平成20年1月1日以降は20%（所得税15%、地方税5%）の税率により課税されます。

本投資法人の投資口の譲渡に際して譲渡損が生じた場合は、ほかの株式等の譲渡にかかる譲渡所得等の金額との通算は認められますが、株式等の譲渡にかかる譲渡所得等の合計額が損失となった場合は、その損失はほかの所得と通算することはできません。但し、証券会社等を通じて上場投資証券たる投資口を譲渡したこと等により生じた譲渡損失のうちその譲渡日の属する年分の株式等の譲渡にかかる譲渡所得等の金額の計算上控除しきれない金額は、一定の要件の下で、その年の翌年以後3年内の各年分の株式等の譲渡にかかる譲渡所得等の金額からの繰越控除が認められます。この規定の適用を受ける場合は、譲渡損失が生じた年以降、連続して確定申告書及び譲渡損失の金額の計算に関する明細書等の提出が必要です。

## ② 法人投資主の税務

#### (イ) 利益の分配にかかる税務

法人投資主が本投資法人から受取る利益の分配は、原則として分配の決議のあった日の属する投資主の事業年度において益金計上されます。利益分配を受取る際には20%の税率で源泉徴収されますが、この源泉税は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。

但し、平成20年3月31日までに受取るべき分配金については、所得税の源泉徴収税率が7%、平成20年4月1日以後に受取るべき分配金については15%の税率に軽減されます。

#### (ロ) 利益を超える金銭の分配にかかる税務

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は、資本の払戻しとして取り扱われ、この金額のうち払戻しを行った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、みなし配当として上記(イ)における利益の配当と同様の課税上の取扱いを受けます。また、資本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かかる収入金額として取り扱われます。各投資主はこの収入に対応する譲渡原価を計算する必要があります。この計算の結果、譲渡収入と譲渡原価との間に差額がある場合には譲渡損益として原則として(ニ)と同様の課税上の取扱いを受けます。みなし配当、譲渡

原価、譲渡損益の計算方法は個人投資主の場合と同様です。

資本の払戻しを受けた後の投資口の帳簿価額は、この資本の払戻しを受ける直前の投資口の帳簿価額から、資本の払戻しにかかる譲渡原価を控除した金額となります。

(ハ) 投資口の期末評価方法

法人投資主による投資口の期末評価方法については、税務上、投資口が売買目的有価証券である場合には期末日の時価で、売買目的以外の有価証券である場合には原価で評価されます。

(ニ) 投資口の譲渡にかかる税務

法人投資主が投資口を譲渡した際の譲渡損益は、法人税の課税所得の計算上、益金又は損金として計上されます。

### ③ 本投資法人の税務

(イ) 利益配当等の損金算入要件

税法上、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、利益の配当等を本投資法人の損金に算入することが認められていますが、そのための主な要件は次のとおりです。

- a. 配当等の額が配当可能所得の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（一定の要件を満たす場合には特定目的会社を除きます。）の発行済株式又は出資の総数又は総額の50%以上を有していないこと。
- c. 借入れは、適格機関投資家からのものであること。
- d. 事業年度終了時に同族会社に該当していないこと。
- e. 発行する投資口の発行価額の総額のうちに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おいて記載されていること。
- f. 投資法人の事業年度終了時において、その発行済投資口が50人以上の者によって所有されていること。

(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、原則として登録免許税が課税価格の2%の税率により課されます。なお、平成18年4月1日から平成20年3月31日までは、土地に関する部分は税率が1%となります。但し、規約において、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（不動産、不動産の賃借権、地上権又は不動産、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。）の価額の合計額が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である「特定不動産の割合」を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は、平成18年4月1日から平成20年3月31日までに取得する不動産に対しては、登録免許税の税率が0.8%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、原則として不動産取得税が不動産の価格に対し4%の税率により課されます。なお、この税率は、住宅及び土地の取得については平成18年4月1日から平成21年3月31日までは3%、住宅以外の家屋の取得については平成18年4月1日から平成20年3月31日までの2年間に限り3.5%となります。但し、規約において、資産の運用の方針として、「特定不動産の割合」を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は平成19年3月31日までに取得する不動産に対しては、不動産取得税の課税標準が3分の1に軽減されます。また、特別土地保有税については平成15年以降当分の間その課税が行われないこととなりました。

## 5【運用状況】

### (1)【投資状況】

本投資法人の第3期末（平成18年8月末日）現在における投資状況の概要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1)	資産総額に対する 比率 (%) (注2)
不動産	賃貸住宅	都心主要5区	7,650	4.7
		東京23区（都心主要5区を除く。）	-	-
		東京23区を除く東京圏	-	-
		地方	11,927	7.2
不動産 信託受益権	賃貸住宅	都心主要5区	63,266	38.6
		東京23区（都心主要5区を除く。）	41,150	25.1
		東京23区を除く東京圏	18,216	11.1
		地方	12,700	7.7
合計			154,911	94.4
預金その他資産			9,182	5.6
資産総額			164,094	100.0

	金額 (百万円)	資産総額に対する 比率 (%)
負債総額	97,338	59.3
純資産総額	66,756	40.7

(注1) 保有総額は、貸借対照表計上額（不動産及び不動産信託受益権については、減価償却後の帳簿価額の合計額）によっています。

(注2) 資産総額に対する比率については、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を、「東京23区(都心主要5区を除く。）」とは、都心主要5区を除く東京23区を、「東京23区を除く東京圏」とは、東京23区を除く東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を、「地方」とは、それ以外の地域をそれぞれ表します。

(注4) 第3期計算期間については、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査は終了していません。

## (2) 【投資資産】

### ①【投資有価証券の主要銘柄】

該当事項はありません。

### ②【投資不動産物件】

本投資法人が、本書の日付現在保有する資産及び取得を予定している資産の詳細については、前記「2 投資方針 (2)投資対象 ③取得予定資産及び既に取得した資産の概要」をご参照下さい。

### ③【その他投資資産の主要なもの】

不動産信託受益権については、前記「②投資不動産物件」をご参照下さい。その他については該当事項はありません。

### (3) 【運用実績】

#### ① 【純資産等の推移】

本投資法人の総資産額、純資産総額及び1口当たりの純資産額は以下のとおりです。なお、総資産額、純資産総額及び1口当たりの純資産額について、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。

年月	総資産額 (百万円)	純資産総額 (百万円)	1口当たりの純資産額 (円)
平成17年8月 (第1期)	104,678 (103,531)	40,503 (39,357)	543,268 (527,887)
平成18年2月 (第2期)	135,663 (134,229)	66,539 (65,106)	542,687 (530,995)
平成18年8月 (第3期)	164,094 (162,463)	66,756 (65,125)	544,451 (531,149)

(注1) 各計算期間末に分配を行った後の分配落の額を括弧内に記載しております。

(注2) 第3期計算期間については、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査は終了していません。

東京証券取引所における本投資証券の近時の市場相場は以下のとおりです。

月別最高・最低 投資口価格 及び売買高	月別	平成17年 8月	平成17年 9月	平成17年 10月	平成17年 11月	平成17年 12月	平成18年 1月	平成18年 2月
	最高	661,000 円	610,000 円	568,000 円	555,000 円	543,000 円	585,000 円	576,000 円
	最低	568,000 円	560,000 円	517,000 円	515,000 円	497,000 円	528,000 円	539,000 円
	売買 高	4,865口	24,222口	6,887口	6,195口	7,828口	11,897口	6,233口

月別最高・最低 投資口価格 及び売買高	月別	平成18年 3月	平成18年 4月	平成18年 5月	平成18年 6月	平成18年 7月	平成18年 8月
	最高	576,000 円	570,000 円	535,000 円	543,000 円	511,000 円	512,000 円
	最低	506,000 円	517,000 円	500,000 円	492,000 円	490,000 円	490,000 円
	売買 高	9,738口	3,926口	8,301口	7,009口	5,737口	7,010口

## ②【分配の推移】

本投資法人の分配総額、1口当たりの分配の額は以下のとおりです。

計算期間		分配総額	1口当たりの 分配金
第1期	自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	1,146 百万円	15,381 円
第2期	自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日	1,433 百万円	11,692 円
第3期	自 平成18年3月1日 至 平成18年8月31日	1,630 百万円	13,302 円

(注) 第3期計算期間については、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査は終了していません。

## ③【自己資本利益率（収益率）の推移】

本投資法人の自己資本利益率は以下のとおりです。

計算期間		自己資本利益率（注1）	年換算値
第1期	自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	2.9 %	4.1 %
第2期	自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日	2.7 %	5.4 %
第3期	自 平成18年3月1日 至 平成18年8月31日	2.4 %	4.9 %

(注1) 自己資本利益率＝当期純利益／平均純資産額

平均純資産額＝（期首純資産額＋期末純資産額）÷2

なお、第1期は平成16年12月15日より実質的に運用を開始しており、平成16年12月15日を期首とみなして計算しております。

(注2) 第3期計算期間については、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査は終了していません。



## 6【手続等の概要】

### (1) 申込（販売）手続等

申込期間中の各営業日に、前記「第一部 証券情報」に従って一般募集及びオーバーアロットメントによる売出しが行われます。申込みの方法及び申込証拠金、発行価格、売価格等の申込みの条件については前記「第一部 証券情報」をご参照下さい。

### (2) 買戻し手続等

本投資法人は、クローズド・エンド型であり、投資主（実質投資主を含みます。）の請求による投資口の払戻しを行いません（規約第5条）。

本書の日付現在、本投資証券は東京証券取引所に上場されており、本投資証券を東京証券取引所を通じて売買することができます。また、証券取引所外で本投資証券を譲渡することもできます。

## 7【管理及び運営の概要】

### (1) 資産管理等の概要

#### ① 資産の評価

(イ) 1口当たりの純資産額の算出

$$1口当たりの純資産額 = (\text{総資産の資産評価額} - \text{負債総額}) \div \text{発行済投資口総数}$$

(ロ) 資産評価の方法

本投資法人は、資産の評価を、投信法その他の法令に従って行うほか、取得する資産の種類（不動産、信託受益権等）毎に定められた方法及び基準により行うものとします。

(ハ) 資産評価の基準日は、原則として、本投資法人の各営業期間の末日とします。

(ニ) 公表方法及び投資者による照会方法

1口当たりの純資産額については、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）。貸借対照表を含む計算書類等は、各営業期間毎に作成され（投信法第129条）、役員会により承認された場合には遅滞なく投資主に対してその旨が書面にて通知され、承認済みの計算書類等が会計監査報告とともに投資主に提供されます（投信法第131条）。

投資主は、純資産額の情報について、本投資法人の一般事務受託者（みずほ信託銀行株式会社）の本支店で入手することができます。

#### ② 保管

投資主は、証券会社等との間で保護預り契約を締結し、本投資証券の保管を委託することができます。保護預りの場合、本投資証券は混蔵保管され、投資主に対しては預り証が交付されます。保護預り証券について預り証を省略し、取引の都度、その時点で残高が記載された「取引明細書」を交付する方法によることも可能です。

投資主から本投資証券の保管の委託を受けた証券会社等は、当該投資主の承諾を得て、また当該投資主の請求に基づいて、当該投資主から保管の委託を受けた本投資証券を機構に預託することができます。この場合、機構は預託された本投資証券について分別管理せず混蔵保管によって集中管理します。機構は、預託された本投資証券について預託後相当の時期に機構名義への名義書換えの請求を本投資法人に対して行います。機構に本投資証券を預託した投資主は、本投資証券の保管の委託をした証券会社等に申出ることにより、機構に預託した本投資証券の券面の交付及び返還を受けることができます。

投資主は、記名式の本投資証券の券面を直接保有することもできます。保護預りを行わず直接保有する場合、本投資証券の券面は、投資主が自らの責任において保管することとなります。

### ③ 存続期間

本投資法人の規約に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、各営業期間の末日をそれぞれ決算期とします。（規約第34条）

### ⑤ その他

#### (イ) 増減資に関する制限

##### a. 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、2,000,000口とします（規約第6条第1項）。本投資法人は、かかる投資口の総口数の範囲内において、役員会の承認を得たうえで、投資口の追加発行ができます。投資口の追加発行における1口当たりの発行価額は、本投資法人に属する資産の内容に照らして公正な価額として役員会で決定した価額とします（規約第6条第3項）。

##### b. 国内における募集

本投資法人が発行する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を超えることとします（規約第6条第2項）。

#### (ロ) 解散事由

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）。

- a. 規約で定めた存立時期の満了又は解散事由の発生（なお、本投資法人の規約において存立時期又は解散事由の定めはありません。）。
- b. 投資主総会の決議
- c. 合併（合併により本投資法人が消滅する場合に限ります。）
- d. 破産手続開始の決定
- e. 解散を命ずる裁判
- f. 投信法第187条の登録の取消し
- g. 投信法第190条第1項の規定による第187条の登録の拒否

#### (ハ) 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、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、規約の変更に関する議案が可決される必要があります（投信法第140条、第93条の2第2項）。但し、書面による議決権行使及び議決権の代理行使が認められていること、及び投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときに議案に賛成するものとみなされる場合があることにつき、後記「(3) 投資主・投資法人債権者の権利 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、東京証券取引所規則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、投資制限又は金銭の分配方針に関する重要な変更にあたる場合には、証券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、変更後の規約は証券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。

本投資法人の登録申請書記載事項が変更された場合には、関東財務局に対し変更内容の届出が行われます（投信法第191条）。

#### (ニ) 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の概要は、以下のとおりです。

##### a. 資産運用会社（シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社）との間の資産運用委託契約

###### (i) 契約期間

資産運用委託契約は、本投資法人が投資法人として投信法第189条に基づき登録がなされた日（平成16年10月28日）に効力を生ずるものとし、その有効期間は効力発生の日から1年間とします。但し、期間満了の3ヶ月前までに双方いずれからも書面による別段の申出がないときは、さらに従前と同一条件にて自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

###### (ii) 契約期間中の解約に関する事項

(a) 本投資法人又は資産運用会社は、相手方に対し、3ヶ月前までに書面をもって解約の予告をし、本投資法人は投資主総会の承認を得たうえで、運用会社は本投資法人の同意を得たうえで、当該契約を解約することができます。

(b) 前(a)の記載にかかわらず、本投資法人は、資産運用会社が次に定める事由の一つにでも該当する場合には、役員会の決議により当該契約を解約することができます。

A. 資産運用会社が職務上の義務に反し、又は職務を怠ったとき

B. 前A. に掲げる場合のほか、資産の運用にかかる業務を引続き委託することに堪えない重大な事由があるとき

(c) 本投資法人は、資産運用会社が次に定める事由の一つにでも該当する場合、当該契約を解約しなければなりません。この場合、資産運用会社は当該契約の解約に同意す

るものとします。

- A. 投資信託委託業者でなくなったとき
- B. 投信法第200条各号のいずれかに該当することとなったとき
- C. 解散したとき

(iii) 契約の内容の変更に関する事項

資産運用委託契約は、本投資法人及び資産運用会社の書面による合意により変更することができます。

(iv) 解約又は契約の変更の開示方法

資産運用委託契約が解約され、資産運用会社の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また資産運用委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に変更内容が届け出られます（投信法第191条）。

b. 一般事務受託者（みずほ信託銀行株式会社）との間の一般事務委託契約

(i) 契約期間

一般事務委託契約の有効期間は、平成20年8月31日までとします。但し、かかる有効期間の満了予定日の3ヶ月前までに、当事者のいずれか一方からその相手方に対して、有効期間の満了予定日をもって契約を解除する旨の書面による通知がなされなかったときは、当該契約の有効期間は自動的に期間満了の日の翌日よりさらに2年間延長されるものとし、以後も同様とします。なお、かかる契約解除の通知があったときは、現行の有効期間の満了をもって当該契約は終了します。

(ii) 契約期間中の解約に関する事項

(a) 当事者が、書面により契約解除に合意した場合。この場合、当該契約は当事者が合意して指定した日に終了します。

(b) 当事者のいずれか一方が一般事務委託契約に違反し、一般事務委託契約の履行に重大な支障を及ぼすと認められるときに、相手方が書面にてその違反を通告してから30日間以内に違反した当事者が同違反を是正しない場合。なおこの場合、当該契約は同30日間の経過後に解除することができます。

(c) 当事者のいずれか一方に、解散原因の発生又は破産、特別清算開始、会社整理開始、会社更生手続開始若しくは民事再生手続開始の申立その他これらに類似する倒産手続開始の申立があったとき。又は、当事者いずれか一方が、支払停止、手形交換所における取引停止処分、又は、差押え、仮差押え、仮処分、強制執行若しくは滞納処分を受けたとき。これらの場合、その相手方は当該契約を直ちに解除することができます。

(d) 当事者のいずれか一方について、当該契約に定める業務の遂行に著しく支障があると合理的に判断される場合。この場合、その相手方は書面にてその判断を通知することにより当該契約を直ちに解除することができます。

(iii) 契約の内容の変更に関する事項

一般事務委託契約は、本投資法人及び一般事務受託者が協議し合意のうえ、契約の各条項の定めを変更することができます。変更には関係法令との整合性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、書面をもって行うものとします。

(iv) 契約の変更の開示方法

一般事務委託契約が解約され、一般事務受託者の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、一般事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に変更内容が届け出られます（投信法第191条）。

c. 投資主名簿等管理人（三菱UFJ信託銀行株式会社）との間の投資口事務代行委託契約

(i) 契約期間

投資口事務代行委託契約の有効期間は、契約の効力発生日（平成16年9月27日）から平成19年9月30日までとし、有効期間満了の3ヶ月前までに当事者のいずれか一方から文書による別段の申出がなされなかったときは、従前と同一の条件にて自動的に1年間延長するものとし、その後も同様とします。

(ii) 契約期間中の解約に関する事項

投資口事務代行委託契約は、次に掲げる事由が生じたときにその効力を失います。

(a) 当事者間の文書による解約の合意。但し、この場合には、当該契約は、両当事者の合意によって指定したときから失効します。

(b) 当事者のいずれか一方に次に掲げる事由が生じたときは、ほかの当事者は契約の解除を文書で通知することができます。当該契約は、解除を通知する文書において指定する日に失効するものとします。

A. 支払停止又は会社更生手続、民事再生手続、破産手続、会社整理手続、特別清算手続、特定調停手続その他これらに類する倒産手続開始の申出がなされた場合

B. 当該契約につき、重大な違反をした場合

(iii) 契約の内容の変更に関する事項

投資口事務代行委託契約の内容については、当事者間で協議のうえ、書面により合意した場合に限り、変更することができます。

(iv) 契約の変更の開示方法

投資口事務代行委託契約が解約され、投資主名簿等管理人の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、一般事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に変更内容が届け出られます（投信法第191条）。

d. 資産保管会社（みずほ信託銀行株式会社）との間の資産保管業務委託契約

(i) 契約期間

資産保管委託契約の有効期間は、平成20年8月31日までとします。但し、かかる有効期間の満了予定日の3ヶ月前までに、当事者のいずれか一方からその相手方に対して、有効期間の満了予定日をもって契約を解除する旨の書面による通知がなされなかったときは、当該契約の有効期間は自動的に期間満了の日の翌日よりさらに2年間延長されるものとし、以後も同様とします。なお、かかる契約解除の通知があったときは、現行の有効期間の満了をもって当該契約は終了します。

(ii) 契約期間中の解約に関する事項

前(i)にかかわらず、以下のそれぞれに掲げる場合には、資産保管委託契約を解除することができます。

(a) 当事者が、書面により契約解除に合意した場合。この場合、資産保管委託契約は本投資法人及び資産保管会社が合意して指定した日に終了します。

(b) 当事者のいずれか一方が当該契約に違反し、当該契約の履行に重大な支障を及ぼすと認められるときに、相手方が書面にてその違反を通告してから30日間以内に違反した当事者が同違反を是正しない場合。なおこの場合、当該契約は同30日間の経過後に解除することができます。

(c) 当事者のいずれか一方に、解散原因の発生又は破産、特別清算開始、会社整理開始、会社更生手続開始若しくは民事再生手続開始の申立その他これらに類似する倒産手続開始の申立があったとき。若しくは、当事者のいずれか一方が、支払停止、手形交換所における取引停止処分、又は、差押え、仮差押え、仮処分、強制執行若しくは滞納処分を受けたとき。これらの場合、その相手方は当該契約を直ちに解除することができます。

(d) 当事者のいずれか一方について、当該契約に定める業務の遂行に著しく支障があると合理的に判断される場合。なおこの場合、その相手方は書面にてその判断を通知することにより当該契約を直ちに解除することができます。

(iii) 契約の内容の変更に関する事項

当事者は、互いに協議し合意のうえ、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との整合性及び本投資法人の規約との整合性並びに準則性を遵守するものとし、書面をもって行うものとします。

(iv) 契約の変更の開示方法

資産保管委託契約が解約され、資産保管会社の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、関東財務局に資産保管会社の変更が届け出られます（投信法第191条）。

e. 本投資法人債の発行事務、支払代理事務及び期中事務に係る一般事務受託者（中央三井信託銀行株式会社）との間の一般事務委託契約

(i) 契約期間

契約期間に関する定めはありません。

(ii) 契約期間中の解約に関する事項

契約期間中の解約に関する定めはありません。

(iii) 契約内容の変更に関する事項

契約内容に変更の必要が生じたときは、当事者間で変更に関する協定をすることとしています。

(iv) 契約の変更の開示方法

一般事務委託契約が解約され、一般事務受託者の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、一般事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に変更内容が届け出られます（投信法第191条）

f. 本投資法人債の投資法人債管理会社（中央三井信託銀行）との間の管理委託契約

(i) 契約期間

契約期間に関する定めはありません。

(ii) 契約期間中の解約に関する事項

契約期間中の解約に関する定めはありません。

(iii) 契約内容の変更に関する事項

契約内容に変更の必要が生じたときは、そのつど当事者は相互にこれに関する協定をします。ただし、本投資法人債の投資法人債権者の利害に重大な関係を有する事項の変更は、投資法人債権者集会の決議を要します。なお、かかる決議については、裁判所の認可の決定がなければ効力が発生しません。

(iv) 契約の変更の開示方法

契約の変更のために投資法人債権者集会の決議を要する場合、かかる投資法人債権者集会は、本投資法人又は投資法人債管理会社がこれを招集し、会日より少なくとも3週間前にかかる投資法人債権者集会を開く旨及び会議の目的たる事項を公告します。また、投資法人債権者集会の決議について認可又は不認可の決定があった場合にも、本投資法人により公告がなされます。

g. 会計監査人（一時会計監査人）：あらた監査法人

本投資法人は、あらた監査法人を一時会計監査人とします。

会計監査人は、投資主総会において選任します。但し、本投資法人設立時の投資口申込証に記載された会計監査人は、当該投資口の割当てが終了したときに、会計監査人に選任

されたものとみなされます。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なされなかったときは、その投資主総会において再任されたものとみなします（規約第25条）。また、会計監査人が欠けた場合又は規約で定めた会計監査人の員数が欠けた場合において、遅滞なく会計監査人が選任されないときは、役員会は一時的会計監査人の職務を行うべき者を選任しなければならないとされます（投信法第108条第3項）。

本投資法人の設立の際に選任されたものとみなされる設立時会計監査人は中央青山監査法人でしたが、同監査法人は平成18年8月28日、会計監査人を辞任し、これを受けまして、本投資法人は同日付け役員会決議により、あらた監査法人を一時的会計監査人に選任しています。

#### (ホ) 公告の方法

本投資法人の公告は、日本経済新聞に掲載して行います（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

(イ) 資産運用会社は、法令の定めるところにより、利害関係人等との取引について一定の行為を行うことが禁じられています（投信法第34条の3第2項、投信法施行令第21条、33条、投信法施行規則第53条）。ここで「利害関係人等」とは、資産運用会社の議決権の過半数を所有していること、その他当該資産運用会社と密接な関係を有する者として投信法施行令で定める者を意味します（投信法第15条第2項1号、投信法施行令第20条）。

#### (ロ) 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、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。以下、本(ロ)において同じ意味で用います。）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、当該取引にかか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34条の6第2項）。但し、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34条の6第4項、第26条第3項）。

#### (ハ) 資産の運用の制限

投資法人は、①投資法人の執行役員又は監督役員、②資産運用会社、③投資法人の執行役員又は監督役員の親族、④資産運用会社の取締役若しくは監査役若しくはこれらに類する役



職にある者又は使用人との間で以下に掲げる行為（投資家の保護に欠けるおそれが少ないと認められる行為として投信法施行令で定める行為を除きます。）を行ってはなりません（投信法第195条、投信法施行令第97条、第193条、投信法施行令第95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. 宅地の造成又は建物の建築を自ら行うことに係る取引以外の特定資産に係る取引

なお、投信法施行令第96条において、①投資信託委託業者に、宅地又は建物の売買又は賃借の代理又は媒介を行わせること、②投信法第34条の10第2項の届出をして不動産の管理業務を営む投資信託委託業者に、不動産の管理を委託すること等が認められています。資産運用会社は、本書の日付現在投信法第34条の10第2項の届出を行っていません。

## ② 本投資法人の資産運用にかかる自主ルール（利益相反対策ルール）

### （イ）一般原則

資産運用会社は、利害関係者との取引に関しては、法令上の問題点がないのみならず、資産運用会社が運用資産の受託者として当該取引においてその責務を果たすよう、資産運用会社の内規である運用ガイドライン及び委員会規程に以下のような定めをおいています。

### （ロ）概要

- a. 資産運用会社の取締役会規則又は委員会規程に基づき、以下の要請があります。
  - ・ 利害関係者と本投資法人との取引にかかる議案については、資産運用会社の取締役の全員が出席し、出席取締役の全員一致をもって決し、かかる決議に関して、当該利害関係者に該当することとなる取締役又は法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する取締役（兼職の場合を意味し、当会社に転籍又は出向している場合を除きます。）は、当該決議対象となる議案について議決権を有しないものとし、その取締役の数は、この場合の取締役及び出席取締役の数に算入しません。  
但し、病気、事故、その他やむを得ない事情により出席できない取締役が、かかる事実を証する書面を取締役会に提出した場合には（但し、やむを得ない事情により事前に当該書面を提出することが困難であると他の取締役全員が認めた場合には、可能な限り速やかに当該書面を提出すれば足り。）も、当該取締役はこの場合の取締役及び出席取締役の数に算入されません。
  - ・ 投資委員会の審議内容に、利害関係者と本投資法人との間の取引に関する事項が含まれる場合には、当該利害関係者に該当することとなる委員又は法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する委員（兼職の場合を含みますが、当該会社に出向又は転籍している場合を除きます。）を、投資委員会に出席させることはできません。
  - ・ 投資委員会の決議（決議方法の詳細については、前記「1 投資法人の概況（4）投

資法人の機構 ② 投資法人の運用体制 (ハ) 委員会 a. 投資委員会」をご参照下さい。) の採択において、利害関係者と本投資法人との間の取引に関する議案については、議決権を有する委員の議決権の過半数の賛成並びに社外取締役2名及び外部専門家の賛成により採択されなければなりません。

- ・ 投資委員会（及びコンプライアンス委員）の委員は、1人につき1個の議決権を有しますが、利害関係者と本投資法人との取引に関して投資委員会（又は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投資委員（又はコンプライアンス委員）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投資委員（又はコンプライアンス委員）（兼職の場合を含むが、当会社に出向又は転籍している場合を除きます。）は、当該決議対象となる議案について議決権を有しません。
- ・ コンプライアンス委員会の審議内容に、利害関係者と本投資法人との間の取引に関する事項が含まれる場合には、当該利害関係者に該当することとなるコンプライアンス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コンプライアンス委員（兼職の場合を含むが、当会社に出向又は転籍している場合を除きます。）を、当該決議後対象となる事項について議決権を有しません。
- ・ 利害関係者と本投資法人との間の取引及び法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する者と本投資法人との取引については、コンプライアンス委員会が審議し、コンプライアンス委員会で可決された後、取締役会に付議されなければなりません。

b. 運用ガイドラインにおいて、下記(ハ)のような基準に従って、利害関係者との取引を行うことが義務付けられています。

#### (ハ) 基準

利害関係者との以下の取引に関しては、それぞれの以下の基準に基づいて行うものとします。但し、かかる取引が実行された後に遅滞なく、資産運用会社は本投資法人に当該取引の内容等を報告するものとします。

##### a. 利害関係者からの物件・資産の取得

##### (i) 不動産及び不動産信託受益権の場合

1 物件当たりの「投資額」（購入金額のみを指し、税金・取得費用等は含みません。）は、鑑定評価額以下とします。但し、売主が当該不動産等の取得に要した諸費用（各種手数料、デュー・ディリジェンス費用、登録免許税等）相当額を上限として、鑑定評価額を上回る価格で取得することがあります。

- (ii) その他の特定資産の場合  
時価が把握できる場合は時価とし、それ以外の場合は上記(i)に従うものとします。

b. 利害関係者への物件・資産の売却

- (i) 不動産及び不動産信託受益権の場合  
1 物件当たりの「売却額」(売却金額のみを指し、税金・取得費用等は含みません。)は、鑑定評価額以上とします。

- (ii) その他の特定資産の場合  
時価が把握できる場合は時価とし、それ以外の場合は上記(i)に従うものとします。

c. 利害関係者への物件の賃貸

市場相場及び当該物件の標準的な賃貸条件等を総合的に勘案し、適正な賃貸条件に基づき賃貸します。

d. 利害関係者へのプロパティ・マネジメント業務の委託

前記「2 投資方針 (1) 投資方針 ④ 運営管理方針 (ロ) 管理方針」をご参照下さい。

e. 利害関係者による売買・賃貸の媒介又は仲介手数料

- (i) 売買  
媒介又は仲介手数料は売買価格の3%を上限とします。
- (ii) 賃貸  
媒介又は仲介手数料は契約賃料の1ヶ月分相当を上限とします。

f. 利害関係者に対する工事の発注

第三者の見積価格、内容と比較検討したうえで発注します。

**(3) 投資主・投資法人債権者の権利**

**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。投資主総会において決議される事項は、以下のとおりです。

- (i) 執行役員、監督役員及び会計監査人の選任と解任
- (ii) 投資信託委託業者との資産運用委託契約の締結及び解約の承認又は同意
- (iii) 投資口の併合

- (iv) 投資法人の解散
  - (v) 規約の変更
  - (vi) その他投信法又は本投資法人の規約で定める事項
- (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。
- (i) 投資主総会の決議は、法令又は規約に別段の定めがある場合のほか、出席した投資主の議決権の過半数で行います。
  - (ii) 投資主総会に出席しない投資主は、書面によって議決権を行使することができます。
  - (iii) 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。
  - (iv) 本投資法人は、役員会の決議をもって、投資主総会に出席しない投資主が電磁的方法により議決権を行使することができる旨を定めることができます。
  - (v) 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について賛成したものとみなします。
  - (vi) 上記(v)の定めに基づき議案に賛成した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。
  - (vii) 本投資法人は、必要があるときは、役員会の決議により、予め公告して、一定の日における投資主名簿に記載されている投資主又は登録質権者をもって、その権利を行使すべき投資主又は登録質権者とします。

## ② その他の公益権

一定の条件を充足する投資主は、投信法等の法令の定めるところにより代表訴訟提起権、投資主総会決議取消権、執行役員等の違法行為差止請求権、新投資口発行無効訴権、合併無効訴権、設立無効訴権、投資主提案権、投資主総会招集権、検査役選任請求権、執行役員等解任請求権及び解散請求権を有しています。

## ③ 財産的な権利

金銭の分配を受ける権利及び残余財産の分配を受ける権利を有していますが、払戻請求権は有していません。

## ④ その他の権利

投信法等の法令の定めにより、投資口の処分権、投資証券交付請求権及び不所持請求権並びに帳簿等閲覧請求権を有しています。

## 第2【財務ハイライト情報】

本投資法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第1期計算期間（平成16年9月27日から平成17年8月31日まで）及び第2期計算期間（平成17年9月1日から平成18年2月28日まで）の財務諸表について、中央青山監査法人により監査を受けています。なお、第1期計算期間及び第2期計算期間の監査報告書は、「第三部 投資法人の詳細情報 第5 投資法人の経理状況」に記載されている財務諸表に添付されています。

以下は、「第三部 投資法人の詳細情報 第5 投資法人の経理状況 1 財務諸表」に記載された財務諸表からの抜粋です。

# 1 【貸借対照表】

区分	注記 番号	第1期 (平成17年8月31日現在)		第2期 (平成18年2月28日現在)		
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)	
(資産の部)						
I. 流動資産						
現金及び預金		1,895,063		3,909,741		
信託現金及び信託預金	※1	2,465,081		3,493,129		
営業未収入金		117,176		103,816		
前渡金		-		1,733,200		
前払費用		39,342		21,871		
未収消費税等		194,788		31,125		
繰延税金資産		207		42		
その他の流動資産		20,575		16,516		
貸倒引当金		△2,455		△1,571		
流動資産合計		4,729,780	4.5	9,307,871	6.9	
II. 固定資産						
1. 有形固定資産						
信託建物	※1	36,658,816		44,896,117		
減価償却累計額		490,227	36,168,589	969,895	43,926,221	
信託構築物	※1	350,889		413,737		
減価償却累計額		2,780	348,108	5,927	407,809	
信託機械装置	※1	379,525		537,463		
減価償却累計額		8,076	371,448	14,827	522,635	
信託工具器具備品	※1	178,568		281,521		
減価償却累計額		9,662	168,906	20,669	260,851	
信託土地	※1		62,548,638		80,036,383	
有形固定資産合計			99,605,692		125,153,901	92.2
2. 無形固定資産						
信託借地権	※1		155,099		913,996	
その他無形固定資産			3,511		3,496	
無形固定資産合計			158,611	0.1	917,492	0.7
3. 投資その他の資産						
差入預託保証金			10,039		10,173	
長期前払費用			72,706		131,146	
修繕積立金			58,352		61,999	
繰延ヘッジ損失			43,528		-	
デリバティブ資産			-		19,407	
投資その他の資産合計			184,627	0.2	222,726	0.2
固定資産合計			99,948,931	95.5	126,294,120	93.1
III. 繰延資産						
投資法人債発行費			-		61,008	
繰延資産合計			-		61,008	0.0
資産合計			104,678,712	100.0	135,663,000	100.0

区分	注記 番号	第1期 (平成17年8月31日現在)		第2期 (平成18年2月28日現在)	
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)
(負債の部)					
I. 流動負債					
営業未払金		119,424		175,166	
短期借入金	※1	36,700,000		5,800,000	
一年以内返済予定長期借入金	※1	-		10,200,000	
未払金		390,290		256,809	
未払費用		81,789		56,984	
未払法人税等		4,567		1,445	
前受金		139,785		265,609	
その他の流動負債		4,252		25,047	
流動負債合計		37,440,109	35.8	16,781,063	12.4
II. 固定負債					
投資法人債		-		14,000,000	
長期借入金	※1	25,500,000		36,900,000	
信託預り敷金保証金		1,191,131		1,422,588	
デリバティブ債務		43,528		-	
繰延ヘッジ利益		-		19,407	
固定負債合計		26,734,659	25.5	52,341,996	38.6
負債合計		64,174,769	61.3	69,123,059	51.0
(出資の部)	※3				
I. 出資総額					
出資総額	※2	39,357,168	37.6	65,106,293	48.0
II. 剰余金					
当期末処分利益		1,146,774		1,433,646	
剰余金合計		1,146,774	1.1	1,433,646	1.0
出資合計		40,503,942	38.7	66,539,940	49.0
負債・出資合計		104,678,712	100.0	135,663,000	100.0

## 2【損益計算書】

区分	注記 番号	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日			第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日		
		金額 (千円)		構成比 (%)	金額 (千円)		構成比 (%)
経常損益の部							
I. 営業損益の部							
1. 営業収益							
不動産賃貸事業収入	※1	3,224,553	3,224,553	100.0	3,346,597	3,346,597	100.0
2. 営業費用							
不動産賃貸事業費用	※1	1,143,376			1,209,413		
資産運用報酬		217,966			231,461		
資産保管委託報酬		10,982			7,438		
一般事務委託報酬		31,749			29,012		
役員報酬		7,360			3,906		
その他営業費用		74,538	1,485,974	46.1	125,930	1,607,163	48.0
営業利益			1,738,579	53.9		1,739,433	52.0
II. 営業外損益の部							
1. 営業外収益							
受取利息		20			9		
雑収入		824	845	0.0	4,222	4,231	0.1
2. 営業外費用							
支払利息		199,282			162,545		
融資関連費用		49,229			86,165		
投資法人債利息		-			3,087		
新投資口発行費		227,775			41,702		
新投資口公開関連費用		33,584			-		
創業費償却		63,608			-		
投資法人債発行費償却		-			12,201		
その他営業外費用		14,810	588,290	18.2	2,729	308,432	9.2
経常利益			1,151,134	35.7		1,435,233	42.9
税引前当期純利益			1,151,134	35.7		1,435,233	42.9
法人税、住民税及び事業税		4,567			1,449		
法人税等調整額		△207	4,359	0.1	165	1,615	0.0
当期純利益			1,146,774	35.6		1,433,617	42.8
前期繰越利益			-			28	
当期未処分利益			1,146,774			1,433,646	



### 3【金銭の分配に係る計算書】

区分	第1期	第2期
	自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
I 当期末処分利益	1,146,774千円	1,433,646千円
II 分配金の額 (投資口1口当たりの分配金の額)	1,146,745千円 (15,381円)	1,433,579千円 (11,692円)
III 次期繰越利益	28千円	67千円
分配金の額の算出方法	<p>本投資法人の規約第35条第1項に定める金銭の分配の方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能所得の金額」の90%に相当する金額を超えるものとしております。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74,556口の整数倍の最大値となる1,146,745千円を利益分配金として分配することといたしました。なお、本投資法人規約第35条第1項(2)に定める利益を超えた金額の分配は行いません。</p>	<p>本投資法人の規約第35条第1項に定める金銭の分配の方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能所得の金額」の90%に相当する金額を超えるものとしております。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122,612口の整数倍の最大値となる1,433,579千円を利益分配金として分配することといたしました。なお、本投資法人規約第35条第1項(2)に定める利益を超えた金額の分配は行いません。</p>

(注) 投資口1口当たり分配金以外の金額は、いずれも千円未満を切捨て記載しております。

#### 4【キャッシュ・フロー計算書】

区分	注記 番号	第1期	第2期
		自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
		金額 (千円)	金額 (千円)
<b>I. 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>			
税引前当期純利益		1,151,134	1,435,233
減価償却費		510,959	500,778
長期前払費用償却額		28,028	34,708
投資法人債発行費償却額		-	12,201
貸倒引当金繰入額		2,455	-
受取利息		△20	△9
支払利息		199,282	165,633
新投資口発行費		227,775	41,702
営業未収入金の増加・減少額		△117,176	11,706
未収消費税等の増加・減少額		△194,788	163,663
営業未払金の増加・減少額		119,424	55,741
未払金の増加・減少額		390,290	△188,285
前受金の増加・減少額		139,785	125,823
長期前払費用の支払額		△100,735	△93,147
その他		△39,569	40,228
小計		2,316,847	2,305,978
利息の受取額		20	9
利息の支払額		△117,493	△190,437
法人税等の支払額		-	△4,571
営業活動によるキャッシュ・フロー		2,199,374	2,110,978
<b>II. 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>			
信託有形固定資産の取得による支出		△100,116,437	△25,993,311
前渡金による支出		-	△1,733,200
信託無形固定資産の取得による支出		△155,099	△758,896
無形固定資産の取得による支出		△3,726	△180
差入預託保証金の支出		△10,039	△134
信託預り敷金保証金の収入		1,274,984	338,399
信託預り敷金保証金の支出		△99,951	△111,440
信託預り敷金保証金対応信託預金の預入による支出		△1,359,905	△399,433
信託預り敷金保証金対応信託預金の引出による収入		99,951	173,358
修繕積立金の支出		△58,352	△3,646
投資活動によるキャッシュ・フロー		△100,428,576	△28,488,485

区分	注記 番号	第1期	第2期
		自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
		金額 (千円)	金額 (千円)
Ⅲ. 財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の借入による収入		36,700,000	17,300,000
短期借入金の返済による支出		-	△48,200,000
長期借入金の借入による収入		25,500,000	21,600,000
投資口の発行による収入		39,357,168	25,749,125
投資口発行費による支出		△227,775	△41,702
投資法人債発行による収入		-	14,000,000
投資法人債発行費の支払額		-	△70,409
分配金の支払額		-	△1,142,855
財務活動によるキャッシュ・フロー		101,329,392	29,194,157
Ⅳ. 現金及び現金同等物の増加・減少額		3,100,191	2,816,650
Ⅴ. 現金及び現金同等物の期首残高		-	3,100,191
Ⅵ. 現金及び現金同等物の期末残高	※1	3,100,191	5,916,841

〔重要な会計方針〕

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日																
1. 固定資産の減価償却の方法	<p>①有形固定資産（信託財産を含む） 定額法を採用しております。 なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりであります。</p> <table border="0"> <tr> <td>信託建物</td> <td>2～65年</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td>30～65年</td> </tr> <tr> <td>信託機械装置</td> <td>17～30年</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td>2～15年</td> </tr> </table> <p>②無形固定資産 その他無形固定資産 定額法を採用しております。</p> <p>③長期前払費用 定額法を採用しております。</p>	信託建物	2～65年	信託構築物	30～65年	信託機械装置	17～30年	信託工具器具備品	2～15年	<p>①有形固定資産（信託財産を含む） 定額法を採用しております。 なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりであります。</p> <table border="0"> <tr> <td>信託建物</td> <td>2～65年</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td>10～65年</td> </tr> <tr> <td>信託機械装置</td> <td>17～30年</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td>2～15年</td> </tr> </table> <p>②無形固定資産 その他無形固定資産 同左</p> <p>③長期前払費用 同左</p>	信託建物	2～65年	信託構築物	10～65年	信託機械装置	17～30年	信託工具器具備品	2～15年
信託建物	2～65年																	
信託構築物	30～65年																	
信託機械装置	17～30年																	
信託工具器具備品	2～15年																	
信託建物	2～65年																	
信託構築物	10～65年																	
信託機械装置	17～30年																	
信託工具器具備品	2～15年																	
2. 繰延資産の処理方法	<p>①創業費 支出時に全額費用として処理しております。</p> <p>②新投資口発行費 支出時に全額費用として処理しております。</p> <p>なお、平成16年12月14日付一般募集による新投資口の発行は、引受証券会社が発行価額で引受を行い、これを発行価額と異なる発行価格で一般投資家に販売する買取引受契約（「スプレッド方式」という。）によっております。</p> <p>「スプレッド方式」では、発行価格と発行価額との差額は、引受証券会社の手取金であり引受証券会社に対する事実上の引受手数料となることから、本投資法人から引受証券会社への引受手数料の支払いはありません。平成16年12月14日付一般募集による新投資口発行に際し、発行価格と発行価額との差額の総額は、1,601,600千円であり、引受証券会社は発行価額で引受を行い、同一の発行価格で一般投資家に販売する買取引受契約（「従来方式」という。）による新投資口発行であれば、新投資口発行費として処理されていたものであります。</p> <p>このため、「スプレッド方式」では、「従来方式」に比べ、新投資口発行費は、1,601,600千円少なく計上され、また経常利益及び税引前当期純利益は同額多く計上されております。</p>	<p>①創業費 —</p> <p>②新投資口発行費 支出時に全額費用として処理しております。</p> <p>なお、平成17年9月13日付一般募集による新投資口の発行は、引受証券会社が発行価額で引受を行い、これを発行価額と異なる発行価格で一般投資家に販売する買取引受契約（「スプレッド方式」という。）によっております。</p> <p>「スプレッド方式」では、発行価格と発行価額との差額は、引受証券会社の手取金であり引受証券会社に対する事実上の引受手数料となることから、本投資法人から引受証券会社への引受手数料の支払いはありません。平成17年9月13日付一般募集による新投資口発行に際し、発行価格と発行価額との差額の総額は、924,777千円であり、引受証券会社は発行価額で引受を行い、同一の発行価格で一般投資家に販売する買取引受契約（「従来方式」という。）による新投資口発行であれば、新投資口発行費として処理されていたものであります。</p> <p>このため、「スプレッド方式」では、「従来方式」に比べ、新投資口発行費は、924,777千円少なく計上され、また経常利益及び税引前当期純利益は同額多く計上されております。</p>																

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
	③投資法人債発行費 —	③投資法人債発行費 3年間で均等額を償却しております。
3. 引当金の計上基準	貸倒引当金 債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。	貸倒引当金 同左
4. 収益及び費用の計上基準	固定資産税等の費用処理方法 保有する不動産等に係る固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち、当計算期間に対応する額を不動産賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。 なお、不動産等の取得に伴い、譲渡人に支払った固定資産税等の精算金は不動産賃貸事業費用として計上せず、該当不動産等の取得価額に算入しております。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は44,862千円です。	固定資産税等の費用処理方法 保有する不動産等に係る固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち、当計算期間に対応する額を不動産賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。 なお、不動産等の取得に伴い、譲渡人に支払った固定資産税等の精算金は不動産賃貸事業費用として計上せず、該当不動産等の取得価額に算入しております。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は3,702千円です。
5. ヘッジ会計の方法	①繰延ヘッジ等のヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。 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 ③ヘッジ方針 本投資法人は財務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おこなっております。 ④ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ対象のキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の変動額の比率を検証することにより、ヘッジの有効性を評価しております。但し、金利スワップの特例処理の要件を満たしているものについては、ヘッジの有効性の評価を省略しております。	①繰延ヘッジ等のヘッジ会計の方法 同左 ②ヘッジ手段とヘッジ対象 同左 ③ヘッジ方針 同左 ④ヘッジの有効性評価の方法 同左

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
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	<p>保有する不動産等を信託財産とする信託受益権については、信託財産内の全ての資産及び負債勘定並びに信託財産に生じた全ての収益及び費用勘定について、貸借対照表及び損益計算書の該当勘定科目に計上しております。</p> <p>なお、該当勘定科目に計上した信託財産のうち重要性がある下記の科目については、貸借対照表において区分掲記することとしております。</p> <p>a. 信託現金及び信託預金 b. 信託建物、信託構築物、信託機械装置、信託工具器具備品、信託土地、信託借地権 c. 信託預り敷金保証金</p>	同左
7. 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、税抜方式によっております。但し、固定資産に係る控除対象外消費税は、各資産の取得原価に算入しています。	同左
8. 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りスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。	同左

〔会計方針の変更〕

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
固定資産の減損会計	—	<p>当期より、「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）に基づき、固定資産の減損会計を適用しております。</p> <p>なお、これによる損益への影響はありません。</p>

## 〔注記事項〕

## (貸借対照表関係)

第1期 (平成17年8月31日現在)	第2期 (平成18年2月28日現在)																																														
<p>※1. 担保に供している資産及び担保を付している債務 以下の資産を信託財産とする信託受益権に質権が設定されています。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">信託現金及び信託預金</td> <td style="text-align: right;">2,465,081</td> </tr> <tr> <td>信託建物</td> <td style="text-align: right;">36,168,589</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td style="text-align: right;">348,108</td> </tr> <tr> <td>信託機械装置</td> <td style="text-align: right;">371,448</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td style="text-align: right;">168,906</td> </tr> <tr> <td>信託土地</td> <td style="text-align: right;">62,548,638</td> </tr> <tr> <td>信託借地権</td> <td style="text-align: right;">155,099</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">102,225,873</td> </tr> </table> <p>担保を付している債務は次のとおりです。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">短期借入金</td> <td style="text-align: right;">36,700,000</td> </tr> <tr> <td>長期借入金</td> <td style="text-align: right;">25,500,000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">62,200,000</td> </tr> </table>	信託現金及び信託預金	2,465,081	信託建物	36,168,589	信託構築物	348,108	信託機械装置	371,448	信託工具器具備品	168,906	信託土地	62,548,638	信託借地権	155,099	合計	102,225,873	短期借入金	36,700,000	長期借入金	25,500,000	合計	62,200,000	<p>※1. 担保に供している資産及び担保を付している債務 以下の資産を信託財産とする信託受益権に質権が設定されています。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">信託現金及び信託預金</td> <td style="text-align: right;">3,320,391</td> </tr> <tr> <td>信託建物</td> <td style="text-align: right;">41,179,527</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td style="text-align: right;">390,080</td> </tr> <tr> <td>信託機械装置</td> <td style="text-align: right;">423,700</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td style="text-align: right;">222,783</td> </tr> <tr> <td>信託土地</td> <td style="text-align: right;">72,249,660</td> </tr> <tr> <td>信託借地権</td> <td style="text-align: right;">155,199</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">117,941,345</td> </tr> </table> <p>担保を付している債務は次のとおりです。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">短期借入金</td> <td style="text-align: right;">5,800,000</td> </tr> <tr> <td>一年以内返済予定長期借入金</td> <td style="text-align: right;">10,200,000</td> </tr> <tr> <td>長期借入金</td> <td style="text-align: right;">36,900,000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">52,900,000</td> </tr> </table>	信託現金及び信託預金	3,320,391	信託建物	41,179,527	信託構築物	390,080	信託機械装置	423,700	信託工具器具備品	222,783	信託土地	72,249,660	信託借地権	155,199	合計	117,941,345	短期借入金	5,800,000	一年以内返済予定長期借入金	10,200,000	長期借入金	36,900,000	合計	52,900,000
信託現金及び信託預金	2,465,081																																														
信託建物	36,168,589																																														
信託構築物	348,108																																														
信託機械装置	371,448																																														
信託工具器具備品	168,906																																														
信託土地	62,548,638																																														
信託借地権	155,099																																														
合計	102,225,873																																														
短期借入金	36,700,000																																														
長期借入金	25,500,000																																														
合計	62,200,000																																														
信託現金及び信託預金	3,320,391																																														
信託建物	41,179,527																																														
信託構築物	390,080																																														
信託機械装置	423,700																																														
信託工具器具備品	222,783																																														
信託土地	72,249,660																																														
信託借地権	155,199																																														
合計	117,941,345																																														
短期借入金	5,800,000																																														
一年以内返済予定長期借入金	10,200,000																																														
長期借入金	36,900,000																																														
合計	52,900,000																																														
<p>※2. 発行する投資口の総数及び発行済投資口数</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">発行する投資口の総数</td> <td style="text-align: right;">2,000,000口</td> </tr> <tr> <td>発行済投資口数</td> <td style="text-align: right;">74,556口</td> </tr> </table>	発行する投資口の総数	2,000,000口	発行済投資口数	74,556口	<p>※2. 発行する投資口の総数及び発行済投資口数</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">発行する投資口の総数</td> <td style="text-align: right;">2,000,000口</td> </tr> <tr> <td>発行済投資口数</td> <td style="text-align: right;">122,612口</td> </tr> </table>	発行する投資口の総数	2,000,000口	発行済投資口数	122,612口																																						
発行する投資口の総数	2,000,000口																																														
発行済投資口数	74,556口																																														
発行する投資口の総数	2,000,000口																																														
発行済投資口数	122,612口																																														
<p>※3. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第6項に定める最低純資産額</p> <p style="text-align: right;">50,000千円</p>	<p>※3. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第6項(改正後の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</p> <p style="text-align: right;">50,000千円</p>																																														

## (損益計算書関係)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日
1. 不動産賃貸事業損益の内訳	1. 不動産賃貸事業損益の内訳
A. 不動産賃貸事業収益	A. 不動産賃貸事業収益
(単位：千円)	(単位：千円)
不動産賃貸事業収入	不動産賃貸事業収入
賃貸料	賃貸料
2,948,238	3,084,468
駐車場収入	駐車場収入
89,447	89,967
付帯収入	付帯収入
15,869	13,754
その他賃貸事業収入	その他賃貸事業収入
170,998	158,407
合計	合計
3,224,553	3,346,597
B. 不動産賃貸事業費用	B. 不動産賃貸事業費用
(単位：千円)	(単位：千円)
不動産賃貸事業費用	不動産賃貸事業費用
修繕維持費	修繕維持費
170,386	177,336
水道光熱費	水道光熱費
45,637	53,676
物件管理委託料	物件管理委託料
93,357	98,767
固定資産税等	固定資産税等
74,731	75,296
保険料	保険料
11,261	9,620
仲介手数料及び広告費等	仲介手数料及び広告費等
155,998	209,471
信託報酬	信託報酬
41,279	41,106
減価償却費	減価償却費
510,745	500,581
貸倒引当金繰入額	貸倒引当金繰入額
2,455	-
その他賃貸事業費用	その他賃貸事業費用
37,521	43,556
合計	合計
1,143,376	1,209,413
C. 不動産賃貸事業損益 (A-B)	C. 不動産賃貸事業損益 (A-B)
2,081,177千円	2,137,183千円



## (キャッシュ・フロー計算書関係)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日																
<p>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</p> <p style="text-align: right;">(平成17年8月31日現在)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">現金及び預金勘定</td> <td style="text-align: right;">1,895,063千円</td> </tr> <tr> <td>信託現金及び信託預金勘定</td> <td style="text-align: right;">2,465,081千円</td> </tr> <tr> <td>信託預り敷金保証金対応信託預金 (注)</td> <td style="text-align: right;">△1,259,954千円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">現金及び現金同等物</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">3,100,191千円</td> </tr> </table> <p>(注) テナントから預っている敷金保証金のために留保されている信託預金です。</p>	現金及び預金勘定	1,895,063千円	信託現金及び信託預金勘定	2,465,081千円	信託預り敷金保証金対応信託預金 (注)	△1,259,954千円	現金及び現金同等物	3,100,191千円	<p>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</p> <p style="text-align: right;">(平成18年2月28日現在)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">現金及び預金勘定</td> <td style="text-align: right;">3,909,741千円</td> </tr> <tr> <td>信託現金及び信託預金勘定</td> <td style="text-align: right;">3,493,129千円</td> </tr> <tr> <td>信託預り敷金保証金対応信託預金 (注)</td> <td style="text-align: right;">△1,486,029千円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">現金及び現金同等物</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">5,916,841千円</td> </tr> </table> <p>(注) テナントから預っている敷金保証金のために留保されている信託預金です。</p>	現金及び預金勘定	3,909,741千円	信託現金及び信託預金勘定	3,493,129千円	信託預り敷金保証金対応信託預金 (注)	△1,486,029千円	現金及び現金同等物	5,916,841千円
現金及び預金勘定	1,895,063千円																
信託現金及び信託預金勘定	2,465,081千円																
信託預り敷金保証金対応信託預金 (注)	△1,259,954千円																
現金及び現金同等物	3,100,191千円																
現金及び預金勘定	3,909,741千円																
信託現金及び信託預金勘定	3,493,129千円																
信託預り敷金保証金対応信託預金 (注)	△1,486,029千円																
現金及び現金同等物	5,916,841千円																

(リース取引関係)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日
オペレーティング・リース取引 (貸手側) 未経過リース料	オペレーティング・リース取引 (貸手側) 未経過リース料
1年内 563,935千円	1年内 493,434千円
1年超 1,206,833千円	1年超 962,435千円
合計 1,770,768千円	合計 1,455,870千円

(有価証券関係)

第1期 (自平成16年9月27日 至平成17年8月31日)

有価証券取引を行っていないため、該当事項はありません。

第2期 (自平成17年9月1日 至平成18年2月28日)

有価証券取引を行っていないため、該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

<p style="text-align: center;">第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日</p>	<p style="text-align: center;">第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日</p>
<p>1. 取引の状況に関する事項</p> <p>(1) 取引の内容 本投資法人の利用しているデリバティブ取引は、金利関連では金利スワップ取引であります。</p> <p>(2) 取引に関する取組方針 本投資法人のデリバティブ取引は、将来の金利の変動によるリスク回避を目的としており、投機的な取引は行わない方針であります。</p> <p>(3) 取引の利用目的 本投資法人のデリバティブ取引は、借入金利等の将来の金利市場における利率上昇による変動リスクを回避する目的で利用しております。 なお、デリバティブ取引を利用しているヘッジ会計を行っております。</p> <p>① ヘッジ会計の手法 繰延ヘッジ処理によっております。</p> <p>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</p> <p>③ ヘッジ方針 本投資法人は財務方針に基づき投資法人規約に規定するリスクをヘッジする目的でデリバティブ取引を行っております。</p> <p>④ ヘッジ有効性の評価方法 ヘッジ対象のキャッシュ・フローの変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の変動額の比率を検討することにより、有効性の評価を行っております。但し、金利スワップの特例処理の要件を満たしているものについては、有効性の評価を省略しております。</p> <p>(4) 取引に係るリスクの内容 金利スワップ取引は、市場金利の変動によるリスクを有しております。 なお、取引相手先は高格付を有する金融機関に限定しているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。</p> <p>(5) 取引に係るリスク管理体制 資産運用会社の運用管理手続に基づき、リスク管理を行っております。</p> <p>2. 取引の時価等に関する事項 全てヘッジ会計が適用されているため、注記を省略しております。</p>	<p>1. 取引の状況に関する事項</p> <p>(1) 取引の内容 同左</p> <p>(2) 取引に関する取組方針 同左</p> <p>(3) 取引の利用目的 同左</p> <p>(4) 取引に係るリスクの内容 同左</p> <p>(5) 取引に係るリスク管理体制 同左</p> <p>2. 取引の時価等に関する事項 同左</p>

(退職給付関係)

第1期 (自平成16年9月27日 至平成17年8月31日)

退職給付制度がありませんので、該当事項はありません。

第2期 (自平成17年9月1日 至平成18年2月28日)

退職給付制度がありませんので、該当事項はありません。

(税効果会計関係)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日
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)	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)
(繰延税金資産)	(繰延税金資産)
未払事業税損金不算入額 207	未払事業税損金不算入額 42
貸倒引当金損金算入限度超過額 967	貸倒引当金損金算入限度超過額 619
繰延税金資産小計 1,174	繰延税金資産小計 661
評価性引当額 $\Delta$ 967	評価性引当額 $\Delta$ 619
繰延税金資産合計 207	繰延税金資産合計 42
(繰延税金資産の純額) 207	(繰延税金資産の純額) 42
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳  (単位：%)	2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳  (単位：%)
法定実効税率 39.39	法定実効税率 39.39
(調整)	(調整)
支払分配金の損金算入額 $\Delta$ 39.24	支払分配金の損金算入額 $\Delta$ 39.34
その他 0.23	その他 0.06
税効果会計適用後の法人税の負担率 0.38	税効果会計適用後の法人税の負担率 0.11

(持分法損益等)

第1期 (自平成16年9月27日 至平成17年8月31日)

本投資法人には関連会社が存在しないため、該当事項はありません。

第2期 (自平成17年9月1日 至平成18年2月28日)

本投資法人には関連会社が存在しないため、該当事項はありません。

## (関連当事者との取引)

第1期（自平成16年9月27日 至平成17年8月31日）

### 1. 親会社及び法人主要投資主等

該当事項はありません。

### 2. 役員及び個人主要投資主等

属性	氏名	職業	議決権等の所有（被所有）割合	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
役員及びその近親者	藤田哲也	本投資法人執行役員兼シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社代表取締役	(被所有) 間接 0.0%	シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社への設立企画人報酬の支払（注1）	50,000	未払金	117,234
				シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社への資産運用報酬の支払（注1）（注2）	1,186,052		

（注1）藤田哲也が第三者（シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社）の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人の規約で定められた条件によっております。

（注2）資産運用報酬には、個々の不動産等の帳簿価額に算入した物件取得に係る運用報酬968,086千円が含まれております。

（注3）上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

### 3. 子会社等

該当事項はありません。

### 4. 兄弟会社等

該当事項はありません。

第2期（自平成17年9月1日 至平成18年2月28日）

### 1. 親会社及び法人主要投資主等

該当事項はありません。

### 2. 役員及び個人主要投資主等

属性	氏名	職業	議決権等の所有（被所有）割合	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
役員及びその近親者	藤田哲也	本投資法人執行役員兼シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社代表取締役	(被所有) 間接 0.0%	シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社への資産運用報酬の支払（注1）（注2）	487,281	未払金	149,603

（注1）藤田哲也が第三者（シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社）の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人の規約で定められた条件によっております。

（注2）資産運用報酬には、個々の不動産等の帳簿価額に算入した物件取得に係る運用報酬255,820千円が含まれております。

（注3）上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

### 3. 子会社等

該当事項はありません。

### 4. 兄弟会社等

該当事項はありません。

## (投資口1口当たり情報)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日		第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日	
1口当たり純資産額	543,268円	1口当たり純資産額	542,687円
1口当たり当期純利益金額	19,997円 (15,413円)	1口当たり当期純利益金額	12,027円
<p>1口当たり当期純利益金額は、当期純利益金額を日数加重平均投資口数で除することにより算定しておりますが、実際に運用を開始した日である平成16年12月15日を期首とみなして日数加重平均投資口数により算定した1口当たり当期純利益金額を括弧内に併記しております。</p> <p>また、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益金額については、潜在投資口がないため記載しておりません。</p>		<p>1口当たり当期純利益金額は、当期純利益金額を日数加重平均投資口数で除することにより算定しております。</p> <p>また、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益金額については、潜在投資口がないため記載しておりません。</p>	

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日		第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日	
	当期純利益金額 (千円)	1,146,774		1,433,617
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金額 (千円)	1,146,774		1,433,617	
期中平均投資口数 (注)	57,346 (74,399)		119,193	

(注) 第1期は、実際に運用を開始した日である平成16年12月15日を期首とみなして算定した日数加重平均投資口数を括弧内に併記しております。

〔重要な後発事象〕

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日																
<p>1. 投資口の追加発行</p> <p>平成17年8月18日の開催の役員会において、不動産等（特定資産）の取得及び借入金の返済等を目的として、下記のとおり新投資口の発行を決議し、下記条件にて発行し、平成17年10月12日に払込が完了しました。</p> <p>この結果出資総額は65,106,293,640円、発行済み投資口数は122,612口となっております。</p> <p>①公募による新投資口の発行（一般募集）</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・発行新投資口数 : 46,600口</li> <li>・発行価格の総額 : 25,893,756,000円 (1口当たり555,660円)</li> <li>・発行価額の総額 : 24,968,979,000円 (1口当たり535,815円)</li> <li>・払込期日 : 平成17年9月13日</li> <li>・分配起算日 : 平成17年9月1日</li> </ul> <p>②第三者割当による新投資口の追加発行</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・発行新投資口数 : 1,456口</li> <li>・発行価額の総額 : 780,146,640円 (1口当たり535,815円)</li> <li>・払込期日 : 平成17年10月12日</li> <li>・分配起算日 : 平成17年9月1日</li> <li>・割当先 : みずほ証券株式会社</li> </ul>	<p>1. 無担保ローン基本合意書の締結</p> <p>本投資法人は第2期末後、本書の日付現在までの間に、下記の通り無担保ローン基本合意書を締結いたしました。</p> <p>①短期借入金及び長期借入金</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td>参加金融機関</td> <td>中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社、株式会社あおぞら銀行、株式会社新生銀行、株式会社りそな銀行、株式会社三菱東京UFJ銀行、三井住友海上火災株式会社、株式会社百五銀行、株式会社広島銀行、株式会社福岡銀行、株式会社北洋銀行、株式会社山口銀行、株式会社千葉銀行、株式会社静岡銀行、株式会社八十二銀行</td> </tr> <tr> <td>借入額</td> <td>都度協議</td> </tr> <tr> <td>契約締結日</td> <td>平成18年4月26日</td> </tr> <tr> <td>借入期間</td> <td>短期借入は1年以内、長期借入は1年超</td> </tr> <tr> <td>借入方法</td> <td>本合意書に基づき、借入実行時に「金銭消費貸借契約書」を締結する。</td> </tr> <tr> <td>返済方法</td> <td>期限一括返済</td> </tr> <tr> <td>資金使途</td> <td>物件取得資金（取得費用を含む）及びリファイナンス資金</td> </tr> <tr> <td>担保の有無</td> <td>無担保・無保証（注）</td> </tr> </table>	参加金融機関	中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社、株式会社あおぞら銀行、株式会社新生銀行、株式会社りそな銀行、株式会社三菱東京UFJ銀行、三井住友海上火災株式会社、株式会社百五銀行、株式会社広島銀行、株式会社福岡銀行、株式会社北洋銀行、株式会社山口銀行、株式会社千葉銀行、株式会社静岡銀行、株式会社八十二銀行	借入額	都度協議	契約締結日	平成18年4月26日	借入期間	短期借入は1年以内、長期借入は1年超	借入方法	本合意書に基づき、借入実行時に「金銭消費貸借契約書」を締結する。	返済方法	期限一括返済	資金使途	物件取得資金（取得費用を含む）及びリファイナンス資金	担保の有無	無担保・無保証（注）
参加金融機関	中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社、株式会社あおぞら銀行、株式会社新生銀行、株式会社りそな銀行、株式会社三菱東京UFJ銀行、三井住友海上火災株式会社、株式会社百五銀行、株式会社広島銀行、株式会社福岡銀行、株式会社北洋銀行、株式会社山口銀行、株式会社千葉銀行、株式会社静岡銀行、株式会社八十二銀行																
借入額	都度協議																
契約締結日	平成18年4月26日																
借入期間	短期借入は1年以内、長期借入は1年超																
借入方法	本合意書に基づき、借入実行時に「金銭消費貸借契約書」を締結する。																
返済方法	期限一括返済																
資金使途	物件取得資金（取得費用を含む）及びリファイナンス資金																
担保の有無	無担保・無保証（注）																

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日																																				
<p>2. 資金の借入れ</p> <p>本投資法人は第1期末後、借入金の返済及び特定資産の取得資金等に充当する目的で、下記のとおり資金の借入れを行いました。</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">借入先</th> <th style="text-align: center;">借入金額 (注2)</th> <th style="text-align: center;">借入方法</th> <th style="text-align: center;">返済期日</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>中央三井信託銀行株式会社</td> <td style="text-align: right;">5,800百万円</td> <td rowspan="7" style="text-align: center; vertical-align: middle;">0.51161% (変動金利)・期日 一括返済・ 有担保</td> <td rowspan="7" style="text-align: center; vertical-align: middle;">平成20年 9月21日</td> </tr> <tr> <td>株式会社あおぞら銀行</td> <td style="text-align: right;">5,700百万円</td> </tr> <tr> <td>住友信託銀行株式会社</td> <td style="text-align: right;">3,100百万円</td> </tr> <tr> <td>UFJ信託銀行株式会社 (注1)</td> <td style="text-align: right;">3,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社りそな銀行</td> <td style="text-align: right;">3,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社百五銀行</td> <td style="text-align: right;">1,000百万円</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">合計</td> <td style="text-align: right;">21,600百万円</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(注1) UFJ信託銀行株式会社と三菱信託銀行株式会社は、平成17年10月1日をもって合併し、合併後の社名は、「三菱UFJ信託銀行株式会社」とされました。</p> <p>(注2) 平成17年9月21日に180億円借入れ、残額36億円については、平成17年12月1日に借入れる予定です。</p>	借入先	借入金額 (注2)	借入方法	返済期日	中央三井信託銀行株式会社	5,800百万円	0.51161% (変動金利)・期日 一括返済・ 有担保	平成20年 9月21日	株式会社あおぞら銀行	5,700百万円	住友信託銀行株式会社	3,100百万円	UFJ信託銀行株式会社 (注1)	3,000百万円	株式会社りそな銀行	3,000百万円	株式会社百五銀行	1,000百万円	合計	21,600百万円			<p>②コミットメントライン</p> <p>本投資法人は第2期末後、本書の日付現在までの間に、下記の通り無担保ローン基本合意書を締結いたしました。</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tbody> <tr> <td>参加金融機関</td> <td>中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社</td> </tr> <tr> <td>借入極度額</td> <td>20億円</td> </tr> <tr> <td>契約締結日</td> <td>平成18年4月28日</td> </tr> <tr> <td>コミットメント期間</td> <td>契約締結日から364日間</td> </tr> <tr> <td>契約形態</td> <td>シンジケーション方式のコミットメントライン契約</td> </tr> <tr> <td>資金使途</td> <td>物件取得資金（手付金の支払等取得費用を含む）及びリファイナンス資金</td> </tr> <tr> <td>担保の有無</td> <td>無担保・無保証（注）</td> </tr> </tbody> </table> <p>(注) 事後的に本合意書に定める一定の事由に該当する場合には、担保権が設定されます。</p>	参加金融機関	中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社	借入極度額	20億円	契約締結日	平成18年4月28日	コミットメント期間	契約締結日から364日間	契約形態	シンジケーション方式のコミットメントライン契約	資金使途	物件取得資金（手付金の支払等取得費用を含む）及びリファイナンス資金	担保の有無	無担保・無保証（注）
借入先	借入金額 (注2)	借入方法	返済期日																																		
中央三井信託銀行株式会社	5,800百万円	0.51161% (変動金利)・期日 一括返済・ 有担保	平成20年 9月21日																																		
株式会社あおぞら銀行	5,700百万円																																				
住友信託銀行株式会社	3,100百万円																																				
UFJ信託銀行株式会社 (注1)	3,000百万円																																				
株式会社りそな銀行	3,000百万円																																				
株式会社百五銀行	1,000百万円																																				
合計	21,600百万円																																				
参加金融機関	中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社																																				
借入極度額	20億円																																				
契約締結日	平成18年4月28日																																				
コミットメント期間	契約締結日から364日間																																				
契約形態	シンジケーション方式のコミットメントライン契約																																				
資金使途	物件取得資金（手付金の支払等取得費用を含む）及びリファイナンス資金																																				
担保の有無	無担保・無保証（注）																																				



第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日																																																																						
<p>3. 借入金の返済</p> <p>本投資法人は第1期末後、以下の借入金につき、期限前に返済いたしました。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>借入先</th> <th>返済金額</th> <th>借入方法</th> <th>返済日</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>中央三井信託銀行株式会社</td> <td>11,300百万円</td> <td rowspan="7">変動金利・有担保</td> <td rowspan="7">平成17年9月14日</td> </tr> <tr> <td>農林中央金庫</td> <td>3,000百万円</td> </tr> <tr> <td>住友信託銀行株式会社</td> <td>2,700百万円</td> </tr> <tr> <td>三菱信託銀行株式会社(注)</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社福岡銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社あおぞら銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>小計</td> <td>20,000百万円</td> </tr> <tr> <td>中央三井信託銀行株式会社</td> <td>10,000百万円</td> <td rowspan="6">変動金利・有担保</td> <td rowspan="6">平成17年9月21日</td> </tr> <tr> <td>UFJ信託銀行株式会社(注)</td> <td>4,200百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社あおぞら銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社八十二銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社百五銀行</td> <td>500百万円</td> </tr> <tr> <td>小計</td> <td>16,700百万円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>36,700百万円</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(注) UFJ信託銀行株式会社と三菱信託銀行株式会社は、平成17年10月1日をもって合併し、合併後の社名は、「三菱UFJ信託銀行株式会社」とされました。</p>	借入先	返済金額	借入方法	返済日	中央三井信託銀行株式会社	11,300百万円	変動金利・有担保	平成17年9月14日	農林中央金庫	3,000百万円	住友信託銀行株式会社	2,700百万円	三菱信託銀行株式会社(注)	1,000百万円	株式会社福岡銀行	1,000百万円	株式会社あおぞら銀行	1,000百万円	小計	20,000百万円	中央三井信託銀行株式会社	10,000百万円	変動金利・有担保	平成17年9月21日	UFJ信託銀行株式会社(注)	4,200百万円	株式会社あおぞら銀行	1,000百万円	株式会社八十二銀行	1,000百万円	株式会社百五銀行	500百万円	小計	16,700百万円	合計	36,700百万円			<p>2. 資金の借入れ</p> <p>本投資法人は第2期末後、不動産等(特定資産)の取得資金等に充当する目的で、平成18年4月27日に下記の通り資金の借入れを行いました。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>借入先</th> <th>借入金額</th> <th>借入方法</th> <th>返済期日</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>中央三井信託銀行株式会社</td> <td>2,100百万円</td> <td rowspan="13">年率 0.57642% (変動金利)・期日 一括返済・ 無担保・無保証</td> <td rowspan="13">平成19年 4月27日</td> </tr> <tr> <td>住友信託銀行株式会社</td> <td>1,900百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社新生銀行</td> <td>1,900百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社広島銀行</td> <td>1,900百万円</td> </tr> <tr> <td>三井住友海上火災保険株式会社</td> <td>1,900百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社福岡銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社百五銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社北洋銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社山口銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社千葉銀行</td> <td>500百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社静岡銀行</td> <td>500百万円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>14,700百万円</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	借入先	借入金額	借入方法	返済期日	中央三井信託銀行株式会社	2,100百万円	年率 0.57642% (変動金利)・期日 一括返済・ 無担保・無保証	平成19年 4月27日	住友信託銀行株式会社	1,900百万円	株式会社新生銀行	1,900百万円	株式会社広島銀行	1,900百万円	三井住友海上火災保険株式会社	1,900百万円	株式会社福岡銀行	1,000百万円	株式会社百五銀行	1,000百万円	株式会社北洋銀行	1,000百万円	株式会社山口銀行	1,000百万円	株式会社千葉銀行	500百万円	株式会社静岡銀行	500百万円	合計	14,700百万円		
借入先	返済金額	借入方法	返済日																																																																				
中央三井信託銀行株式会社	11,300百万円	変動金利・有担保	平成17年9月14日																																																																				
農林中央金庫	3,000百万円																																																																						
住友信託銀行株式会社	2,700百万円																																																																						
三菱信託銀行株式会社(注)	1,000百万円																																																																						
株式会社福岡銀行	1,000百万円																																																																						
株式会社あおぞら銀行	1,000百万円																																																																						
小計	20,000百万円																																																																						
中央三井信託銀行株式会社	10,000百万円	変動金利・有担保	平成17年9月21日																																																																				
UFJ信託銀行株式会社(注)	4,200百万円																																																																						
株式会社あおぞら銀行	1,000百万円																																																																						
株式会社八十二銀行	1,000百万円																																																																						
株式会社百五銀行	500百万円																																																																						
小計	16,700百万円																																																																						
合計	36,700百万円																																																																						
借入先	借入金額	借入方法	返済期日																																																																				
中央三井信託銀行株式会社	2,100百万円	年率 0.57642% (変動金利)・期日 一括返済・ 無担保・無保証	平成19年 4月27日																																																																				
住友信託銀行株式会社	1,900百万円																																																																						
株式会社新生銀行	1,900百万円																																																																						
株式会社広島銀行	1,900百万円																																																																						
三井住友海上火災保険株式会社	1,900百万円																																																																						
株式会社福岡銀行	1,000百万円																																																																						
株式会社百五銀行	1,000百万円																																																																						
株式会社北洋銀行	1,000百万円																																																																						
株式会社山口銀行	1,000百万円																																																																						
株式会社千葉銀行	500百万円																																																																						
株式会社静岡銀行	500百万円																																																																						
合計	14,700百万円																																																																						

### 第3 【内国投資証券事務の概要】

#### 1 名義書換の手續、取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所並びに手数料

本投資証券の所持人は、本投資法人及び本投資法人の投資主名簿等管理人である三菱UFJ信託銀行株式会社の定める手續に従って本投資証券の名義書換を本投資法人に請求することができます。本投資証券の譲渡は、かかる名義書換によらなければ、本投資法人に対抗することができません。名義書換手續の取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所並びに手数料は次のとおりです。

取扱場所	: 東京都千代田区丸の内一丁目4番3号 三菱UFJ信託銀行株式会社 本店
取次所	: 三菱UFJ信託銀行株式会社 全国各支店
代理人の名称及び住所	: 東京都千代田区丸の内一丁目4番3号 三菱UFJ信託銀行株式会社 本店
手数料	: なし (三菱UFJ信託銀行株式会社に対して直接名義書換手續を行う場合には、手数料はかかりません。なお、他の証券会社等を通じて名義書換手續を行う場合、当該証券会社等に対する手数料が別途必要となることがあります。)

#### 2 投資主又は投資法人債権者に対する特典

該当事項はありません。

#### 3 内国投資証券の譲渡制限の内容

該当事項はありません。

#### 4 その他内国投資証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

該当事項はありません。

## 第4【投資法人の詳細情報の項目】

- 第1 投資法人の追加情報
  - 1 投資法人の沿革
  - 2 役員状況
  - 3 その他
  
- 第2 手続等
  - 1 申込（販売）手続等
  - 2 買戻し手続等
  
- 第3 管理及び運営
  - 1 資産管理等の概要
    - (1) 資産の評価
    - (2) 保管
    - (3) 存続期間
    - (4) 計算期間
    - (5) その他
  - 2 利害関係人との取引制限
  - 3 投資主・投資法人債権者の権利
  
- 第4 関係法人の状況
  - 1 資産運用会社の概況
    - (1) 名称、資本の額及び事業の内容
    - (2) 運用体制
    - (3) 大株主の状況
    - (4) 役員状況
    - (5) 事業内容及び営業の概況
  - 2 その他の関係法人の概況
  
- 第5 投資法人の経理状況
  - 1 財務諸表
  - 2 投資法人の現況
    - 純資産額計算書
  
- 第6 販売及び買戻しの実績

## 第三部【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16年9月21日	設立企画人（シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社）による投信法第69条に基づく設立にかかる届出
平成16年9月27日	投信法第166条に基づく設立の登記、本投資法人の設立
平成16年9月27日	投信法第188条に基づく登録の申請
平成16年10月27日	投信法第187条に基づく内閣総理大臣による登録の実施（登録番号 関東財務局長 第28号）
平成16年12月15日	東京証券取引所に上場
平成16年6月2日	規約の変更

## 2【役員の状況】

(本書の日付現在)

役職名	氏名	主要略歴		所有投資口数
執行役員 (注1)	藤田 哲也	昭和59年4月 昭和63年11月  平成12年8月 平成13年1月  平成14年4月 平成14年7月  平成16年4月  平成16年9月	住友不動産株式会社入社 住宅事業本部 住友不動産ニューヨーク・インク執行副社長 兼 ラソラーナ・ニューヨーク・インク 執行副社長 同 社長兼SRDアメリカインク社長 同 兼 住友不動産カリフォルニア・インク社長 住友不動産株式会社 ビル事業本部 シービー・リチャード・エリス・インベスターズ株式会社シニア・ヴァイス・プレジデント兼マネジング・ディレクター シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社代表取締役社長 就任 (現在に至る) ニューシティ・レジデンス投資法人 執行役員就任 (現在に至る)	0
監督役員 (注2)	島田 耕一	昭和59年4月 平成3年4月 平成5年4月  平成16年9月	住友不動産株式会社 入社 総務部 最高裁判所司法研修所 入所 弁護士登録 (第一東京弁護士会) 山分榮法律事務所 入所 (現在に至る) ニューシティ・レジデンス投資法人 監督役員就任 (現在に至る)	0
監督役員 (注2)	中村 里佳	昭和61年10月  平成2年2月 平成11年4月  平成16年9月	中央会計事務所 (現みすず監査法人) 入所 公認会計士登録 株式会社さくら総合事務所 入所 (現在に至る) ニューシティ・レジデンス投資法人 監督役員就任 (現在に至る)	0

(注1) 本投資法人の執行役員は、本投資法人が資産の運用を委託する資産運用会社であるシービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社の代表取締役社長を兼務しており、投信法第13条に基づき、平成16年9月17日付で金融庁長官より兼職の承認を得ています。

(注2) 監督役員は、上記記載以外の他の法人の役員である場合がありますが、上記を含めいづれも本投資法人と利害関係はありません。

## 3【その他】

### (1) 役員の変更

執行役員及び監督役員は、投資主総会において選任されます(投信法第96条、規約第17条第1項)。但し、法令の規定により、設立の際選任されたものとみなされる設立時執行役員及び設立時監督役員は、この限りではありません(投信法第72条)。

執行役員及び監督役員の任期は、就任後2年です（規約第17条第2項）。但し、補欠又は増員のために選任された執行役員及び監督役員の任期は、前任者又は在任者の残存期間と同一とします（規約第17条第2項但書）。

執行役員及び監督役員の解任は、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過半数をもってこれを行う必要があります（投信法第106条）。執行役員又は監督役員の職務の執行に関し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、投資主総会において当該執行役員又は監督役員を解任する旨の議案が否決されたときは、発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を有する投資主（6ヶ月前より引続き当該投資口を有する者に限ります。）は、30日以内に、訴えをもって当該執行役員又は監督役員の解任を請求することができます（投信法第104条第3項、会社法第854条第1項第2号）。

## (2) 規約の変更、営業譲渡又は営業譲受、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

該当事項はありません。

### ② 営業譲渡又は営業譲受

該当事項はありません。

### ③ 出資の状況その他の重要事項

該当事項はありません。

## (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

本書の日付現在、訴訟事件その他本投資法人に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。

## 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】

本投資法人は、クローズド・エンド型であり、投資主（実質投資主を含みます。）の請求による投資口の払戻しを行いません（規約第5条）。

本書の日付現在、本投資証券は東京証券取引所に上場されており、本投資証券を東京証券取引所を通じて売買することができます。また、証券取引所外で本投資証券を譲渡することもできます。

## 第3【管理及び運営】

### 1【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### ① 1口当たりの純資産額の算出

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。

$$1口当たりの純資産額 = (\text{総資産の資産評価額} - \text{負債総額}) \div \text{発行済投資口総数}$$

##### ② 資産評価の方法

本投資法人の資産評価の方法は、下記のとおり運用資産の種類毎に定めます(規約第33条)。

(イ) 不動産、不動産の賃借権及び地上権(規約第29条第1項第1号、第2号①又は②に定めるもの)

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、減価償却額の算定方法は、建物部分及び設備等部分については定額法により算定します。但し、設備等については正当な事由により採用した方法による評価が適当ではなくなった場合であり、かつ投資者保護上問題ないと合理的に判断できる場合に限り、ほかの評価方法に変更することができるものとします。

(ロ) 不動産、土地の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権(規約第29条第1項第2号③に定めるもの)

信託財産が(イ)に掲げる資産の場合は(イ)に従った評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価をしたうえで、これらの合計額から負債の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とします。

(ハ) 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(規約第29条第1項第2号④に定めるもの)

信託財産の構成資産が(イ)に掲げる資産の場合は、(イ)に従った評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価を行ったうえで、これらの合計額から負債の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とします。

(ニ) 不動産に関する匿名組合出資持分(規約第29条第1項第2号⑤に定めるもの)

匿名組合出資持分の構成資産が(イ)乃至(ハ)に掲げる資産の場合は、それぞれに定める方法に従った評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価を行ったうえで、これらの合計額から負債の額を控除して当該匿名組合出資の持分相当額を算定した価額とします。

(ホ) 信託財産を主として不動産に関する匿名組合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(規約第29条第1項第2号⑥に定めるもの)

信託財産である匿名組合出資持分について(ニ)に従った評価を行ったうえで、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託受益権の持分相当額を算定した価額とします。

- (へ) 有価証券（規約第29条第1項第3号、第2項第1号③乃至⑤、⑦乃至⑨に定めるもの）  
公表されている最終価格に基づき算出した価額又はこれに準ずるものとして合理的な方法により算出した価額とします。但し、優先出資証券及びコマーシャル・ペーパーについて、公表されている最終価格に基づき算出した価額又は合理的に算出された価額がない場合には、取得原価により評価します。
- (ト) 金銭債権（規約第29条第2項第1号⑩に定めるもの）  
取得価額から、貸倒引当金を控除した金額。但し、債権を債権金額より低い価額又は高い価額で取得した場合において、取得金額と債権金額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とします。
- (チ) 金銭の信託の受益権（規約第29条第2項第1号⑪に定めるもの）  
信託財産の構成資産が（へ）又は（ト）の場合は、それぞれに定める方法に従って評価し、それらの合計額をもって評価します。
- (リ) 金融デリバティブ取引に関する権利（規約第29条第2項第2号に定めるもの）
- a. 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  
当該取引所の最終価格（終値、終値がなければ気配値（公表された売り気配の最安値又は買い気配の最高値、それらがともに公表されている場合にはそれらの仲値））に基づき算出した価額により評価します。なお、同日において最終価格がない場合には、同日前直近における最終価格に基づき算出した価額より評価します。
  - b. 取引所の相場が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  
市場価格に準ずるものとして合理的な方法により算定された価額。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。
  - c. 一般に公正妥当と認められる企業会計の基準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。
  - d. その他  
上記に定めがない場合は、社団法人投資信託協会の評価規則に準じて付されるべき評価額又は一般に公正妥当と認められる会計基準により付されるべき評価額をもって評価します。
- ③ 資産運用報告書等に価格を記載する目的で、上記②と異なる方法で評価する場合には、下記のように評価するものとします（規約第33条第2項）。
- (イ) 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に基づく評価額
- (ロ) 不動産、地上権又は土地の賃借権を信託する信託の受益権及び不動産に関する匿名組合出資持分



信託財産又は匿名組合の構成資産が上記（イ）に掲げる資産の場合は（イ）に従った評価を、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価をしたうえで、これらの合計額から負債の額を控除して当該匿名組合出資持分相当額又は信託受益権の持分相当額を算定した価額

- ④ 資産評価の基準日は、本投資法人の各営業期間の末日としますが、規約第29条第1項第3号及び第2項に定める資産であって、市場価格に基づく価額で評価できる資産については、毎月末とします（規約第33条第3項）。

⑤ 公表方法及び投資者による照会方法

1口当たりの純資産額については、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）。貸借対照表を含む計算書類等は、各営業期間毎に作成され（投信法第129条）、役員会により承認された場合には遅滞なく投資主に対してその旨が書面にて通知され、承認済みの計算書類等が会計監査報告とともに投資主に提供されます（投信法第131条）。

投資主は、純資産額の情報について、本投資法人の一般事務受託者（みずほ信託銀行株式会社）の本支店で入手することができます。

(2) 【保管】

投資主は、証券会社等との間で保護預り契約を締結し、本投資証券の保管を委託することができます。保護預りの場合、本投資証券は混蔵保管され、投資主に対しては預り証が交付されます。保護預り証券について預り証を省略し、取引の都度、その時点で残高が記載された「取引明細書」を交付する方法によることも可能です。

投資主から本投資証券の保管の委託を受けた証券会社等は、当該投資主の承諾を得て、また当該投資主の請求に基づいて、当該投資主から保管の委託を受けた本投資証券を機構に預託することができます。この場合、機構は預託された本投資証券について分別管理せず混蔵保管によって集中管理します。機構は、預託された本投資証券について預託後相当の時期に機構名義への名義書換えの請求を本投資法人に対して行います。機構に本投資証券を預託した投資主は、本投資証券の保管の委託をした証券会社等に申出ることにより、機構に預託した本投資証券の券面の交付及び返還を受けることができます。

投資主は、記名式の本投資証券の券面を直接保有することもできます。保護預りを行わず直接保有する場合、本投資証券の券面は、投資主が自らの責任において保管することとなります。

(3) 【存続期間】

本投資法人の規約に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、各営業期間の末日をそれぞれ決算期とします。（規約第34条）

## (5) 【その他】

### ① 増減資に関する制限

#### (イ) 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、2,000,000口とします（規約第6条第1項）。本投資法人は、かかる投資口の総口数の範囲内において、役員会の承認を得たうえで、投資口の追加発行ができます。投資口の追加発行における1口当たりの発行価額は、本投資法人に属する資産の内容に照らして公正な価額として役員会で決定した価額とします（規約第6条第3項）。

#### (ロ) 国内における募集

本投資法人が発行する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を超えることとします（規約第6条第2項）。

#### (ハ) 最低純資産額の変更

本投資法人は、5,000万円を純資産額の最低限度額として保持します（規約第8条）。なお、投信法第67条第4項により、現在のところ5,000万円を下回る額を最低純資産額とする規約変更はできません。

### ② 解散事由

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) 規約で定めた存続期間の満了又は解散の事由の発生（なお、本投資法人の規約において存続期間又は解散事由の定めはありません。）。

(ロ) 投資主総会の決議

(ハ) 合併（合併により本投資法人が消滅する場合に限りです。）

(ニ) 破産手続開始の決定

(ホ) 投信法第143条の3第1項の規定又は第144条において準用する会社法第824条第1項の規定による解散を命ずる裁判

(ヘ) 投信法第187条の登録の取消し

(ト) 投信法第190条第1項の規定による第187条の登録の拒否

### 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、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、規約の変更に関する議案が可決される必要があります（投信法第140条、第93条の2第2項）。但し、書面による議決権行使及び議決権の代理行使が認められていること、及び投資主総会に出席せず、かつ、議決権を

行使しないときに議案に賛成するものとみなされる場合があることにつき、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、東京証券取引所規則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、投資制限又は金銭の分配方針に関する重要な変更該当する場合には、証券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、変更後の規約は証券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。

本投資法人の登録申請書記載事項が変更された場合には、関東財務局に対し変更内容の届出が行われます（投信法第191条）。

#### 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の概要は、以下のとおりです。

(イ) 資産運用会社（シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社）との間の資産運用委託契約

##### a. 契約期間

資産運用委託契約は、本投資法人が投資法人として投信法第189条に基づき登録がなされた日（平成16年10月28日）に効力を生ずるものとし、その有効期間は効力発生の日から1年間とします。但し、期間満了の3ヶ月前までに双方いずれからも書面による別段の申出がないときは、さらに従前と同一条件にて自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

##### b. 契約期間中の解約に関する事項

(i) 本投資法人又は資産運用会社は、相手方に対し、3ヶ月前までに書面をもって解約の予告をし、本投資法人は投資主総会の承認を得たうえで、運用会社は本投資法人の同意を得たうえで、当該契約を解約することができます。

(ii) 上記(i)の記載にかかわらず、本投資法人は、資産運用会社が次に定める事由の一つにでも該当する場合には、役員会の決議により当該契約を解約することができます。

(a) 資産運用会社が職務上の義務に反し、又は職務を怠ったとき

(b) 上記(a)に掲げる場合のほか、資産の運用にかかる業務を引続き委託することに堪えない重大な事由があるとき

(iii) 本投資法人は、資産運用会社が次に定める事由の一つにでも該当する場合、当該契約を解約しなければなりません。この場合、資産運用会社は当該契約の解約に同意するものとします。

(a) 投資信託委託業者でなくなったとき

(b) 投信法第200条各号のいずれかに該当することとなったとき

(c) 解散したとき

c. 契約の内容の変更に関する事項

資産運用委託契約は、本投資法人及び資産運用会社の書面による合意により変更することができます。

d. 解約又は契約の変更の開示方法

資産運用委託契約が解約され、資産運用会社の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また資産運用委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に変更内容が届け出られます（投信法第191条）。

(ロ) 一般事務受託者（みずほ信託銀行株式会社）との間の一般事務委託契約

a. 契約期間

一般事務委託契約の有効期間は、平成20年8月31日までとします。但し、かかる有効期間の満了予定日の3ヶ月前までに、当事者のいずれか一方からその相手方に対して、有効期間の満了予定日をもって契約を解除する旨の書面による通知がなされなかったときは、当該契約の有効期間は自動的に期間満了の日の翌日よりさらに2年間延長されるものとし、以後も同様とします。なお、かかる契約解除の通知があったときは、現行の有効期間の満了をもって当該契約は終了します。

b. 契約期間中の解約に関する事項

(i) 当事者が、書面により契約解除に合意した場合。この場合、当該契約は当事者が合意して指定した日に終了します。

(ii) 当事者のいずれか一方が一般事務委託契約に違反し、一般事務委託契約の履行に重大な支障を及ぼすと認められるときに、相手方が書面にてその違反を通告してから30日間以内に違反した当事者が同違反を是正しない場合。なおこの場合、当該契約は同30日間の経過後に解除することができます。

(iii) 当事者のいずれか一方に、解散原因の発生又は破産手続開始、特別清算開始、会社更生手続開始若しくは民事再生手続開始の申立その他これらに類似する倒産手続開始の申立があったとき。又は、当事者いずれか一方が、支払停止、手形交換所における取引停止処分、又は、差押え、仮差押え、仮処分、強制執行若しくは滞納処分を受けたとき。これらの場合、その相手方は当該契約を直ちに解除することができます。

(iv) 当事者のいずれか一方について、当該契約に定める業務の遂行に著しく支障があると合理的に判断される場合。この場合、その相手方は書面にてその判断を通知することに

より当該契約を直ちに解除することができます。

c. 契約の内容の変更に関する事項

一般事務委託契約は、本投資法人及び一般事務受託者が協議し合意のうえ、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との整合性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、書面をもって行うものとします。

d. 契約の変更の開示方法

一般事務委託契約が解約され、一般事務受託者の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、一般事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に変更内容が届け出られます（投信法第191条）。

(ハ) 投資主名簿等管理人（三菱UFJ信託銀行株式会社）との間の投資口事務代行委託契約

a. 契約期間

投資口事務代行委託契約の有効期間は、契約の効力発生日（平成16年9月27日）から平成19年9月30日までとし、有効期間満了の3ヶ月前までに当事者のいずれか一方から文書による別段の申出がなされなかったときは、従前と同一の条件にて自動的に1年間延長するものとし、その後も同様とします。

b. 契約期間中の解約に関する事項

投資口事務代行委託契約は、次に掲げる事由が生じたときにその効力を失います。

(i) 当事者間の文書による解約の合意。但し、この場合には、当該契約は、両当事者の合意によって指定したときから失効します。

(ii) 当事者のいずれか一方に次に掲げる事由が生じたときは、ほかの当事者は契約の解除を文書で通知することができます。当該契約は、解除を通知する文書において指定する日に失効するものとします。

(a) 支払停止又は会社更生手続開始、民事再生手続開始、破産手続開始、特別清算手続開始、特定調停手続その他これらに類する倒産手続開始の申出がなされた場合

(b) 当該契約につき、重大な違反をした場合

c. 契約の内容の変更に関する事項

投資口事務代行委託契約の内容については、当事者間で協議のうえ、書面により合意した場合に限り、変更することができます。

d. 契約の変更の開示方法

投資口事務代行委託契約が解約され、投資主名簿等管理人の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、一般事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に変更内容が届け出

られます（投信法第191条）。

## (二) 資産保管会社（みずほ信託銀行株式会社）との間の資産保管業務委託契約

### a. 契約期間

資産保管委託契約の有効期間は、平成20年8月31日までとします。但し、かかる有効期間の満了予定日の3ヶ月前までに、当事者のいずれか一方からその相手方に対して、有効期間の満了予定日をもって契約を解除する旨の書面による通知がなされなかったときは、当該契約の有効期間は自動的に期間満了の日の翌日よりさらに2年間延長されるものとし、以後も同様とします。なお、かかる契約解除の通知があったときは、現行の有効期間の満了をもって当該契約は終了します。

### b. 契約期間中の解約に関する事項

上記 a. にかかわらず、以下のそれぞれに掲げる場合には、資産保管委託契約を解除することができます。

(i) 当事者が、書面により契約解除に合意した場合。この場合、資産保管委託契約は本投資法人及び資産保管会社が合意して指定した日に終了します。

(ii) 当事者のいずれか一方が当該契約に違反し、当該契約の履行に重大な支障を及ぼすと認められるときに、相手方が書面にてその違反を通告してから30日間以内に違反した当事者が同違反を是正しない場合。なおこの場合、当該契約は同30日間の経過後に解除することができます。

(iii) 当事者のいずれか一方に、解散原因の発生又は破産、特別清算開始、会社更生手続開始若しくは民事再生手続開始の申立その他これらに類似する倒産手続開始の申立があったとき。若しくは、当事者のいずれか一方が、支払停止、手形交換所における取引停止処分、又は、差押え、仮差押え、仮処分、強制執行若しくは滞納処分を受けたとき。これらの場合、その相手方は当該契約を直ちに解除することができます。

(iv) 当事者のいずれか一方について、当該契約に定める業務の遂行に著しく支障があると合理的に判断される場合。なおこの場合、その相手方は書面にてその判断を通知することにより当該契約を直ちに解除することができます。

### c. 契約の内容の変更に関する事項

当事者は、互いに協議し合意のうえ、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との整合性及び本投資法人の規約との整合性並びに準則性を遵守するものとし、書面をもって行うものとします。

### d. 契約の変更の開示方法

資産保管委託契約が解約され、資産保管会社の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、関東財務局に資産保管会社の変更が届け出られます（投信法第191条）。

(ホ) 第1回無担保投資法人債（以下、「本投資法人債」といいます。）の発行事務、支払代理事務及び期中事務に係る一般事務受託者（中央三井信託銀行）との間の一般事務委託契約

a. 契約期間

契約期間に関する定めはありません。

b. 契約期間中の解約に関する事項

契約期間中の解約に関する定めはありません。

c. 契約内容の変更に関する事項

契約内容に変更の必要が生じたときは、当事者間で変更に関する協定をすることとしています。

d. 契約の変更の開示方法

一般事務委託契約が解約され、一般事務受託者の異動があった場合には、証券取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、一般事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に変更内容が届け出られます（投信法第191条）

(ヘ) 本投資法人債の投資法人債管理会社（中央三井信託銀行）との間の管理委託契約

a. 契約期間

契約期間に関する定めはありません。

b. 契約期間中の解約に関する事項

契約期間中の解約に関する定めはありません。

c. 契約内容の変更に関する事項

契約内容に変更の必要が生じたときは、そのつど当事者は相互にこれに関する協定をします。ただし、本投資法人債の投資法人債権者の利害に重大な関係を有する事項の変更は、投資法人債権者集会の決議を要します。

d. 契約の変更の開示方法

契約の変更のために投資法人債権者集会の決議を要する場合、かかる投資法人債権者集会は、本投資法人又は投資法人債管理会社がこれを招集し、会日より少なくとも3週間前にかかる投資法人債権者集会を開く旨及び会議の目的たる事項を公告します。また、投資法人債権者集会の決議について認可（かかる認可がなければ決議の効力が発生しません。）又は不認可の決定があった場合にも、本投資法人により公告がなされます。

(ト) 会計監査人：あらた監査法人

会計監査人は、投資主総会において選任するものとされ（規約第24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され、会計監査人は、上記の投資主総会において別段の決議がなされなかったときは、その投資主総会において再任されたものとみなされています（規約第25条）。本投資法人の

設立の際に選任されたものとみなされる設立時会計監査人は中央青山監査法人でしたが、同監査法人は平成18年8月28日、会計監査人を辞任し、これを受けまして、本投資法人は平成18年8月28日付け役員会決議により、あらた監査法人を一時会計監査人に選任しています。

⑤ 公告の方法

本投資法人の公告は、日本経済新聞に掲載して行います（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 利害関係人との取引制限

資産運用会社は、法令の定めるところにより、利害関係人等との取引について以下の行為を行うことが禁じられています（投信法第34条の3第2項、投信法施行令第21条、第33条、投信法施行規則第53条）。ここで「利害関係人等」とは、資産運用会社の総株主の議決権の過半数を保有していること、その他当該資産運用会社と密接な関係を有する者として投信法施行令で定める者を意味します（投信法第15条第2項1号、投信法施行令第20条）。

(イ) 資産運用会社の利害関係人等である次の a. から g. までに掲げる者の当該 a. から g. までのそれぞれに定める顧客等の利益を得るため、投資法人の利益を害することとなる取引を行うこと。

a. 投資信託委託業者	投資信託委託業に係る受益者又は投資法人資産運用業に係る投資法人
b. 信託会社	信託の引受けを行う業務に係る受益者
c. 信託業務を営む金融機関	信託の引受けを行う業務に係る受益者
d. 投資顧問業者	投資顧問業に係る顧客又は当該投資顧問業者が締結した投資一任契約に係る顧客
e. 宅地建物取引業者（注）	宅地建物取引業に係る顧客
f. 不動産特定共同事業者	不動産特定共同事業の事業参加者
g. 上記 a. から f. までに掲げる者のほか、特定資産に係る業務を営む者として投信法施行令で定めるもの	投信法施行令で定める顧客等

(注) 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。）第3条第1項に基づく、国土交通大臣又は都道府県知事の免許を受けて、宅地建物の売買・交換又は貸借の媒介等を反覆継続して営む者をいいます。

(ロ) 資産運用会社の利害関係人等の利益を図るため、投資法人の利益を害することとなる取引を行うこと。

(ハ) 資産運用会社の利害関係人等である以下に掲げる者の利益を図るため、投資法人の資産の運用の方針、投資法人の純資産の額又は市場の状況に照らして不必要と認められる取引を行うこと。

- a. 証券会社等
- b. 登録金融機関
- c. 宅地建物取引業者
- d. 上記 a. から c. までに掲げる者のほか、投信法施行令で定めるもの

(ニ) 資産運用会社の利害関係人等である証券会社がほかの有価証券の引受けにかかる主幹事会

社（投信法第15条第2項第4号に規定する主幹事会社をいいます。）である場合において、当該有価証券の募集又は売出しの条件に影響を及ぼすために実勢を反映しない作為的な相場を形成することを目的とした取引を行うこと。

- (ホ) 資産運用会社の利害関係人等である発行者、証券会社、証券仲介業者又は登録金融機関が有価証券の募集、私募若しくは売出し又は募集、私募若しくは売出しの取扱いを行っている場合において、当該発行者、証券会社、証券仲介業者又は登録金融機関に対する当該有価証券の取得又は買付けの申込みの額が当該発行者、証券会社、証券仲介業者又は登録金融機関が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該発行者、証券会社、証券仲介業者又は登録金融機関の要請を受けて、当該有価証券を投資法人の資産をもって取得し、又は買い付けること。
- (ヘ) 資産運用会社の利害関係人等である不動産特定共同事業者が不動産特定共同事業契約の締結に係る勧誘をする場合において、当該不動産特定共同事業契約の締結額が当該不動産特定共同事業者が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該不動産特定共同事業者の要請を受けて、当該不動産特定共同事業契約に係る匿名組合出資持分を投資法人の資産をもって取得すること。
- (ト) 資産運用会社の利害関係人等である匿名組合の営業者が匿名組合契約の締結に係る勧誘をする場合において、当該匿名組合契約の出資額が当該匿名組合の営業者が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該匿名組合の営業者の要請を受けて、当該匿名組合契約に係る匿名組合出資持分を投資法人の資産をもって取得すること。
- (チ) 資産運用会社の利害関係人等である信託業者等が信託契約の締結に係る勧誘をする場合において、当該信託契約に係る信託財産の額が当該信託業者等が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該信託業者等の要請を受けて、当該信託契約に係る受益権を投資法人の資産をもって取得すること。
- (リ) 資産運用会社の利害関係人等である信託受益権販売業者が信託受益権の販売又はその代理若しくは媒介を行っている場合において、当該信託受益権販売業者に対する当該信託受益権の買付けの申込みの額が当該信託受益権販売業者が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該信託受益権販売業者の要請を受けて、当該信託受益権を投資法人の資産をもって買い付けること。

## 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。以下、本②において同じ意味で用います。）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34条の6第2項）。但し、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す。）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34条の6第4項、第26条第3項）。

### ③ 資産の運用の制限

投資法人は、①投資法人の執行役員又は監督役員、②資産運用会社、③投資法人の執行役員又は監督役員の親族、④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む。）、監査役若しくは執行役若しくはこれらに類する役職にある者又は使用人との間で以下に掲げる行為（投資家の保護に欠けるおそれが少ないと認められる行為として投信法施行令で定める行為を除きます。）を行ってはなりません（投信法第195条、投信法施行令第117条及び第118条、投信法第193条、投信法施行令第116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. 宅地の造成又は建物の建築を自ら行うことに係る取引以外の特定資産に係る取引

なお、投信法施行令第117条において、①投資信託委託業者に、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、②投信法第34条の10第2項の届出をして不動産の管理業務を営む投資信託委託業者に、不動産の管理を委託すること等が認められています。資産運用会社は、本書の日付現在投信法第34条の10第2項の届出を行っていません。

## (2) 本投資法人の資産運用にかかる自主ルール（利益相反対策ルール）

### ① 一般原則

資産運用会社は、利害関係者との取引に関しては、法令上の問題点がないのみならず、資産運用会社が運用資産の受託者として当該取引においてその責務を果たすよう、資産運用会社の内規である運用ガイドライン及び委員会規程に以下のような定めをおいています。

### ② 概要

(イ) 資産運用会社の取締役会規則又は委員会規程に基づき、以下の要請があります。

- ・ 利害関係者と本投資法人との取引にかかる議案については、資産運用会社の取締役の全員が出席し、出席取締役の全員一致をもって決し、かかる決議に関して、当該利害関係者に該当することとなる取締役又は法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する取締役（兼職の場合を意味し、当会社に転籍又は出向している場合を除きます。）は、当該決議対象となる議案について議決権を有しないものとし、その取締役の数は、この場合の取締役及び出席取締役の数に算入しません。

但し、病気、事故、その他やむを得ない事情により出席できない取締役が、かかる事実を証する書面を取締役に提出した場合には（但し、やむを得ない事情により事前に当該書面を提出することが困難であるとかの取締役全員が認めた場合には、可

能な限り速やかに当該書面を提出すれば足りる。）、当該取締役はこの場合の取締役及び出席取締役の数に算入されません。

- ・ 投資委員会の審議内容に、利害関係者と本投資法人との間の取引に関する事項が含まれる場合には、当該利害関係者に該当することとなる委員又は法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する委員（兼職の場合を含みますが、当該会社に出向又は転籍している場合を除きます。）を、投資委員会に出席させることはできません。
- ・ 投資委員会の決議の採択において、利害関係者と本投資法人との間の取引に関する議案については、議決権を有する委員の議決権の過半数の賛成並びに社外取締役2名及び外部専門家の賛成により採択されなければなりません。
- ・ 投資委員会（及びコンプライアンス委員）の委員は、1人につき1個の議決権を有しますが、利害関係者と本投資法人との取引に関して投資委員会（又は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投資委員（又はコンプライアンス委員）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投資委員（又はコンプライアンス委員）（兼職の場合を含むが、当会社に出向又は転籍している場合を除きます。）は、当該決議対象となる議案について議決権を有しません。
- ・ コンプライアンス委員会の審議内容に、利害関係者と本投資法人との間の取引に関する事項が含まれる場合には、当該利害関係者に該当することとなるコンプライアンス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コンプライアンス委員（兼職の場合を含むが、当会社に出向又は転籍している場合を除きます。）を、当該決議後対象となる事項について議決権を有しません。
- ・ 利害関係者と本投資法人との間の取引及び法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する者と本投資法人との取引については、コンプライアンス委員会が審議し、コンプライアンス委員会で可決された後、取締役会に付議されなければなりません。

(ロ) 運用ガイドラインにおいて、下記③のような基準に従って、利害関係者との取引を行うことが義務付けられています。

### ③ 基準

利害関係者との以下の取引に関しては、それぞれの以下の基準に基づいて行うものとします。但し、かかる取引が実行された後に遅滞なく、資産運用会社は本投資法人に当該取引の内容等を報告するものとします。

(イ) 利害関係者からの物件・資産の取得

a. 不動産及び不動産信託受益権の場合

1 物件当たりの「投資額」（購入金額のみを指し、税金・取得費用等は含みません。）は、鑑定評価額以下とします。但し、売主が当該不動産等の取得に要した諸費用（各種手

数料、デュー・ディリジェンス費用、登録免許税等)相当額を上限として、鑑定評価額を上回る価格で取得することがあります。

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. に従うものとします。

(ロ) 利害関係者への物件・資産の売却

a. 不動産及び不動産信託受益権の場合

1 物件当たりの「売却額」(売却金額のみを指し、税金・取得費用等は含みません。)は、鑑定評価額以上とします。

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. に従うものとします。

(ハ) 利害関係者への物件の賃貸

市場相場及び当該物件の標準的な賃貸条件等を総合的に勘案し、適正な賃貸条件に基づき賃貸します。

(ニ) 利害関係者へのプロパティ・マネジメント業務の委託

資産運用会社は、株式会社ニューシティプロパティサービスが以下の要件を満たす限り、本投資法人が将来において組入れを行う物件のプロパティ・マネジメント業務を同社に委託することとしています。

- ・ 物件所在地域及び物件所在地域の不動産市場に精通しており、資産運用会社の定める委託業務仕様に基づき、プロパティ・マネジメント業務を遂行できる組織的体制が構築されており、許認可上の要請を満たしていること。
- ・ 新規テナント募集に関する物件所在地域の地元仲介業者とのネットワークが構築されていること。
- ・ プロパティ・マネジメント業務に対する報酬が、物件所在地域の相場の範囲内であること。

(ホ) 利害関係者による売買・賃貸の媒介又は仲介手数料

a. 売買

媒介又は仲介手数料は売買価格の3%を上限とします。

b. 賃貸

媒介又は仲介手数料は契約賃料の1ヶ月分相当を上限とします。

(ヘ) 利害関係者に対する工事の発注

第三者の見積価格、内容と比較検討したうえで発注します。

#### ④利害関係人との取引状況等

第3期に係る利害関係人との取引状況は以下のとおりです。なお、第3期につきましては証券取引法第193条の2の規定に基づくあらた監査法人の監査が終了しておりません。

##### (イ) 取引状況

区分	売買金額等	
	買付額等 (千円)	売付額等 (千円)
総額	28,014,000	—
	うち利害関係人からの買付額 27,244,000 (97.3%)	うち利害関係人への売付額 — (—)
利害関係人との取引の内訳		
ニューシティ・リアルエステイト・トレーディング・セブン株式会社	22,464,000 (82.5%)	— (—)
ニューシティ・ファンド・ワン・レジデンシャル株式会社	4,780,000 (17.5%)	— (—)
合計	27,244,000 (100.0%)	— (—)

##### (ロ) 支払手数料等

区分	支払手数料 総額A (千円)	利害関係人等との取引の内訳 (注1)		B/A (%)
		支払先	支払額B (千円) (注3)	
不動産仲介手数料 (注2)	493,301	株式会社ニューシティコーポレーション	470,201	95.3%
修繕維持費	199,279	株式会社ニューシティプロパティサービス	121,825	61.1%
物件管理委託料	125,982	株式会社ニューシティプロパティサービス	108,717	86.3%
仲介手数料及び広告費等	293,329	株式会社ニューシティプロパティサービス	260,061	88.7%
その他賃貸事業費用	54,059	株式会社ニューシティプロパティサービス	18,208	33.7%
		ニューシティ・リーシング・ワン株式会社	411	0.8%
		ニューシティ・リーシング・ツー株式会社	594	1.1%
		ニューシティ・レジデンス・フォー株式会社	349	0.6%
		ニューシティ・リーシング・フォー株式会社	409	0.8%
		ニューシティ・リーシング・ファイヴ株式会社	387	0.7%
		ニューシティ・リーシング・シックス株式会社	316	0.6%

(注1) 「利害関係人等」とは、投信法第15条第2項にて定義する利害関係人等をいいます。

(注2) 不動産仲介手数料については、信託不動産の取得価額に算入しております。

(注3) 「支払額」には、第3期における要支払額を記載しております。

### 3【投資主・投資法人債権者の権利】

#### (1) 投資主の権利

投資主が投信法及び本投資法人の規約により有する主な権利の内容及び行使手続の概要は次のとおりです。

##### ① 投資主総会における議決権

投信法又は本投資法人の規約により定められる一定の事項は、投資主より構成される投資主総会で決議されます。投資主は、その有する投資口1口につき1個の議決権を有します(投信法第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は、原則とし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決議されますが(投信法第93条の2第1項)、規約の変更その他一定の重要事項に関しては、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、決議されなければなりません(投信法第93条の2第2項)。

投資主総会において権利を行使すべき投資主は、役員会の決議を経て法令に従い予め公告して定める基準日現在の最終の投資主名簿に記載されている投資主とします(投信法第77条の3第2項、規約第15条)。

投資主は、投資主総会に出席する代わりに書面によって議決権を行使することも可能です(投信法第92条第1項)。また、投資主は、投資法人の承諾を得て、電磁的方法により議決権を行使することができます(投信法第92条の2)。さらに、投資主は、代理人により議決権を行使することができます。但し、投資主が代理人をもって議決権を行使しようとするときは、その代理人は本投資法人の議決権を有する投資主に限られます(規約第11条第2項)。これらの方法にかかわらず、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。)について賛成したものとみなされます(投信法第93条第1項、規約第14条第1項)。

##### ② その他の共益権

#### (イ) 代表訴訟提起権(投信法第34条の8第3項、第116条、第119条、会社法第847条)

6ヶ月前から引き続き投資口を有する投資主は、本投資法人に対して書面対して書面をもって、資産運用会社、一般事務受託者、執行役員又は監督役員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、本投資法人のために自ら訴えを提起することができます。

#### (ロ) 投資主総会決議取消権(投信法第94条第2項、会社法第830条、第831条)

投資主は、a. 招集の手続若しくは決議の方法が法令若しくは規約に違反し又は著しく不公正なとき、b. 決議の内容が規約に違反するとき、又はc. 決議につき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なされたときは、訴えをもって投資主総会の決議の取消しを請求することができます。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の不存在又は無効を確認する訴えを提起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)

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発生するおそれがあるときは、6ヶ月前から引き続き投資口を有する投資主は、執行役員に対して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) 新投資口発行無効訴権（投信法第84条第2項、会社法第828条第1項）

投資主は、新投資口発行について重大な法令・規約違反があった場合には、新投資口の発行の効力が生じた日から6ヶ月以内に本投資法人に対して新投資口発行無効の訴えを提起することができます。

### (ホ) 合併無効訴権（投信法第150条、会社法第828条第1項）

投資主は、合併手続に重大な瑕疵があった場合等には、本投資法人に対して合併の効力が生じた日から6ヶ月以内に合併無効の訴えを提起することができます。

### (ヘ) 設立無効訴権（投信法第75条第6項、会社法第828条第1項）

投資主は、本投資法人の設立につき重大な瑕疵があった場合等には、本投資法人に対して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。

### (ト) 投資主提案権（投信法第94条第1項、会社法第303条第2項）

発行済投資口の100分の1以上の口数の投資口を6ヶ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す。但し、その事項が総会で決議すべきものでない場合はこの限りではありません。

### (チ) 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ヶ月前から引き続き有する投資主は、執行役員に対し、会議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ます。遅滞なく投資主総会招集の手続がなされない場合には、監督官庁の許可を得て自ら招集することができます。

### (リ) 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ヶ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手続及び決議の方法を調査させるため、投資主総会に先立って検査役の選任を監督官庁に請求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、本投資法人の業務及び財産の状況を調査させるため検査役の選任を監督官庁に申し立てることができます。

### (ヌ) 執行役員等解任請求権（投信法第104条、会社法第854条第1項第2号）

執行役員及び監督役員は投資主総会の決議により解任することができますが、執行役員又は監督役員の職務の執行に関して不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があったにもかかわらず、投資主総会において当該執行役員又は監督役員を解任する旨の議案が否決された場合には、発行済投資口の100分の3以上に当たる投資口を6ヶ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



役員解任を請求することができます。

(ル) **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、投資法人に回復することができない損害が生じ、又は生じるおそれがあるときや、投資法人の財産の管理又は処分が著しく失当で投資法人の存立を危うくするときには、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 **分配請求権（投信法第137条第1項）**

投資主は、投信法及び本投資法人の規約に定められた金銭の分配方針に従って作成された金銭の分配に係る計算書に従い、保有投資口数に応じて金銭の分配を受ける権利を有します。金銭の分配方針に関しては前記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (3) 分配方針」をご参照下さい。

④ **残余財産分配請求権（投信法第158条）**

本投資法人が解散し、清算される場合、投資主は、保有投資口数に応じて残余財産の分配を受ける権利を有します。

⑤ **払戻請求権（規約第5条）**

投資主は、投資口の払戻請求権を有しません。

⑥ **投資口の処分権（投信法第78条第1項、第3項）**

投資主は投資証券を交付する方法により投資口を自由に譲渡できます。

⑦ **投資証券交付請求権及び不所持請求権（投信法第85条第1項、第3項、会社法第217条）**

投資主は、投資法人が投資口を発行した日以後遅滞なく、当該投資口にかかる投資証券の交付を受けることができます。また、投資主は、投資証券の不所持を申出することもできます。

⑧ **帳簿閲覧請求権（投信法第128条の3、会社法第433条第2項（第3号を除く。））**

投資主は、本投資法人の営業時間内はいつでも、請求の理由を明らかにして、会計帳簿又はこれに関連する資料の閲覧又は謄写を請求することができます。

(2) **投資法人債権者の権利**

投資法人債権者が投信法等により有する主な権利の内容は、次のとおりです。

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、元利金の支払いを受けることができます。

② **投資法人債の譲渡**

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（投信法第139条の7、会社法第687条）。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、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（投信法第139条の7、会社法第688条第2項）。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（投信法第139条の7、会社法第688条第3項）。

### ③ 投資法人債権者集会における議決権

(イ) 投資法人債権者集会は、投信法に規定のある場合のほか、投資法人債権者の利害に重大な関係を有する事項について、決議を行うことができます（投信法第139条の10第2項、会社法第716条）。

投資法人債権者集会において、投資法人債権者は、その有する投資法人債の合計金額（償還済みの額を除きます。）に応じて議決権を行使することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第723条第1項）。投資法人債権者は、投資法人債権者集会に出席する代わりに書面や電磁的方法によって議決権を行使することも可能です（投信法第139条の10第2項、会社法第726条、第727条）。

投資法人債権者集会における決議は、裁判所の認可によってその効力を生じます（投信法第139条の10第2項、会社法第734条）。

(ロ) 投資法人債権者集会の決議方法は、以下のとおりです（投信法第139条の10第2項、会社法724条第1項、第2項）。

- a. 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（普通決議）。
- b. 投資法人債権者集会の決議は、一定の重要な事項については、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をもって行われます（特別決議）。

(ハ) 投資法人債総額（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、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本投資法人又は投資法人債管理者に対して示して、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なされない場合には、かかる請求を行った投資法人債権者は、裁判所の許可を得て投資法人債権者集会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）。

(ニ) 投資法人債権者は、本投資法人の営業時間内は、いつでも、投資法人債権者集会の議事録の閲覧又は謄写を請求することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第731条第3項）。

### ④ 投資法人債管理者

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。但し、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（投信法第139条の8）。

## 第4【関係法人の状況】

### 1【資産運用会社の概況】

#### (1)【名称、資本の額及び事業の内容】

##### ① 名称

シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社  
(英文ではCBRE Residential Management KKと表示します。)

##### ② 資本の額

2億1,000万円(本書の日付現在)

##### ③ 事業の内容

投信法第2条第17項に規定する投資法人資産運用業務を行います。

#### (イ) 会社の沿革

年月日	事項
平成15年5月27日	会社設立
平成15年10月17日	宅地建物取引業者免許取得 (免許番号 東京都知事(1)第82436号)
平成16年8月5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22号)
平成16年9月17日	投信法上の投資信託委託業者の認可取得 (認可番号 内閣総理大臣第33号)

#### (ロ) 株式の総数及び資本の額の増減

##### a. 発行する株式の総数(本書の日付現在)

6,000株

##### b. 発行済株式の総数(本書の日付現在)

4,200株

##### c. 最近5年間における資本の額の増減

年月日	資本の増減
平成16年5月26日	資本の額を1,000万円から1億1,000万円に増額
平成16年7月21日	資本の額を1億1,000万円から2億1,000万円に増額

(ハ) 経理の概況

資産運用会社は、第3期（自平成17年4月1日至平成18年3月31日）の財務諸表について中央青山監査法人の監査を受けております。

資産運用会社の経理の概況は以下のとおりです。

a. 最近の事業年度における主な資産と負債の概況

(単位：千円)

	平成18年3月31日現在
総資産	670,982
総負債	147,716
純資産	523,266

b. 最近の事業年度における損益の概況

(単位：千円)

	自 平成17年4月 1日 至 平成18年3月31日
営業収益	973,515
経常利益	412,839
当期純利益	232,015

(二) その他

a. 役員の変更

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のある発行済株式の総数の過半数を超える株主が出席し、その株主の議決権の過半数の賛成により選任されます。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、就任後2年内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結の時までで、監査役の任期は、就任後4年内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結の時までです。但し、補欠又は増員として就任した取締役の任期は、前任者又は現任者の残任期間と同一とし、補欠として就任した監査役の任期は、前任者の残任期間とします。資産運用会社において取締役及び監査役の変更があった場合には、監督官庁へ遅滞なく届け出ます（投信法第10条の3第2項第1号、第8条第1項第3号）。また、資産運用会社の常務に従事する取締役がほかの会社の常務に従事し又は事業を営もうとする場合には、監督官庁の承認を必要とします（投信法第13条）。

b. 訴訟事件その他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、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。

(ホ) 関係業務の概要

本投資法人が、資産運用会社に委託する業務の内容は以下のとおりです。

- a. 本投資法人の資産の運用にかかる業務
- b. 本投資法人が行う資金調達にかかる業務
- c. 本投資法人の資産の状況についての本投資法人への報告業務
- d. 本投資法人の資産にかかる運営計画の策定業務
- e. その他本投資法人が随時委託する上記 a. 乃至 d. に付随し又は関連する業務

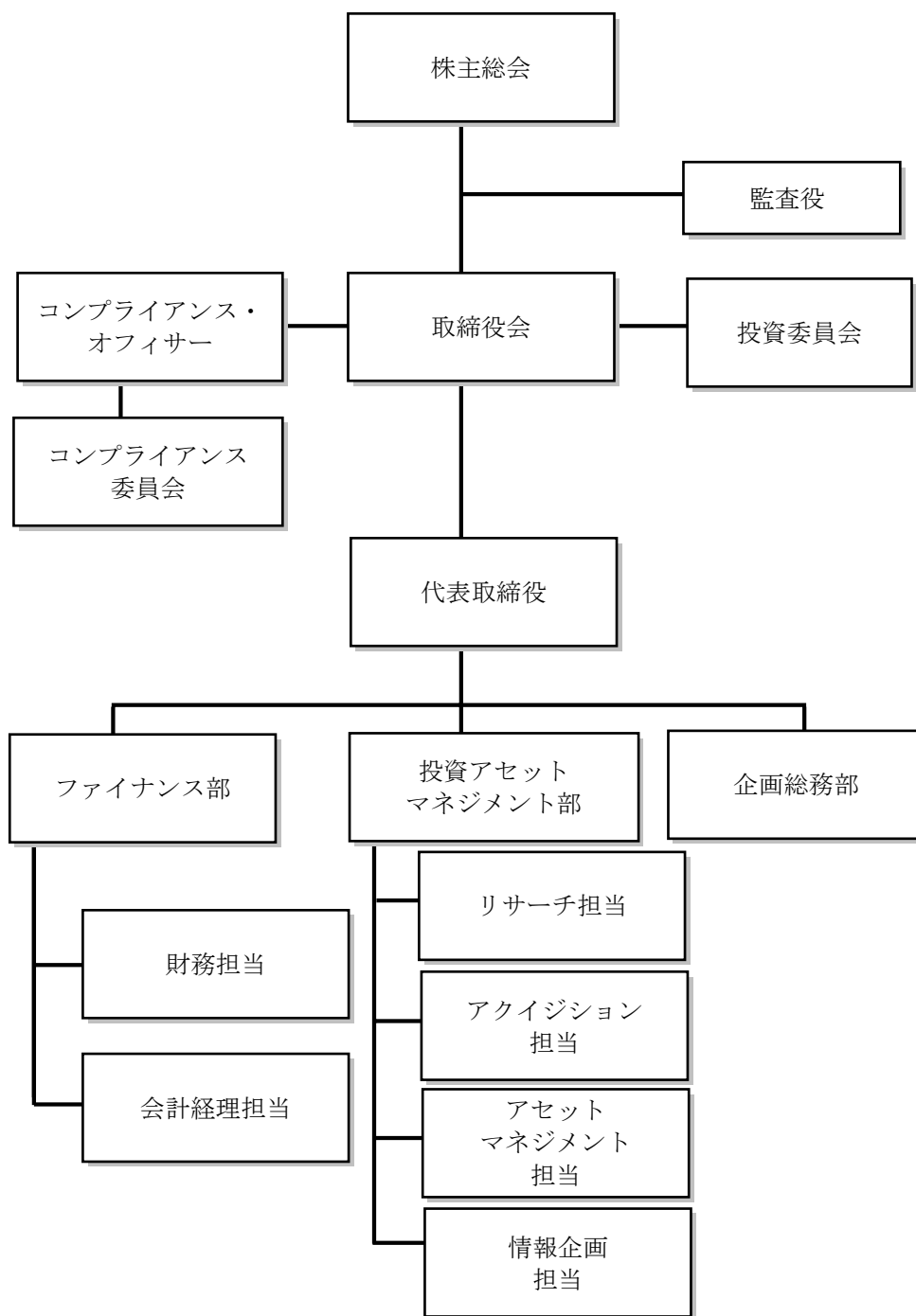
(2) 【運用体制】

(イ) 資産運用会社の組織

資産運用会社の組織は、次のページに記載のとおりです。

資産運用会社は、かかる組織体制において、本投資法人より委託を受けた資産運用業務を行います。資産運用会社は、取締役会からの権限委譲を受けて投資方針、運用資産の取得、売却、運用資産の運営管理方法を審議するための合議体として投資委員会を設置しています。また、コンプライアンス（法令遵守）を担当する機関としてコンプライアンス・オフィサーを設置し、コンプライアンス・オフィサーを委員長としてコンプライアンスにかかる基本的事項及び重要事項につき審議・決定するコンプライアンス委員会を設置しています。資産運用業務は、ファイナンス部、投資アセットマネジメント部及び企画総務部の分掌によって実施されています。なお、資産運用会社において新たな組織単位が必要となったときは、取締役会の承認によってこれを設置します。

組織図



(ロ) 資産運用会社の各部の業務の概要

ファイナンス部	財務担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資法人による借入れ若しくは借換え又は投資法人債の発行を行う場合の金融機関との渉外に関する事項</li> <li>・運用資産等の資金調達に関する事項</li> <li>・本投資法人のための個別不動産その他資産取得の資金調達方法及び調達交渉に関する事項</li> <li>・本投資法人の投資主及び投資法人債権者並びに、投資証券及び投資法人債の販売を行う証券会社及び登録金融機関に対する情報提供に関する事項</li> <li>・本投資法人の投資主に対する収益の分配・配当にかかる基本方針の策定・変更に関する事項</li> </ul>
	会計経理担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用資産等の経理及び決算に関する事項</li> <li>・運用資産等の収益の分配・分配金の支払いに関する事項</li> <li>・投資法人の法定帳簿等帳簿・帳票類の写しの保管に関する事項</li> <li>・法定帳簿等帳簿・帳票類その他の重要な文書等の保管に関する事項</li> <li>・投資アセットマネジメント部が保管する本投資法人の資産の売買、賃貸、管理その他の運用等にかかる諸記録と本投資法人の資産保管会社及び一般事務受託者との間での諸帳票の照合作業に関する事項</li> </ul>
投資アセット マネジメント部	リサーチ担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・国内外の一般的な経済及び不動産・証券・金融等の市場の動向等にかかる調査及び分析に関する事項</li> <li>・不動産投資理論の調査研究に関する事項</li> <li>・資産運用会社が資産の運用業務を受託する本投資法人の資産運用にかかる基本的な投資方針・基準に関する事項</li> <li>・投資スキームに関する事項</li> <li>・投資委員会の事務局</li> </ul>
	アキュイジション 担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・本投資法人の資産運用のための個別不動産その他資産取得のための情報収集、取得の可否、取得価格、取得交渉、及び取得に関する契約締結にかかる事項</li> <li>・本投資法人の資産運用のための個別不動産に関する市場性、評価に関する事項</li> </ul>
	アセットマネジ メント担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用資産等の運用実績の評価に関する事項</li> <li>・運用資産等の維持管理に関する事項</li> <li>・運用資産等の処分の可否、処分価格、処分代り金の使途、処分交渉、処分に関する契約締結に関する事項</li> <li>・運用資産等の売買、賃貸、管理その他の運用等にかかる諸記録の保管に関する事項</li> </ul>

	情報企画 担当	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用資産等の計数情報管理及び分析に関する事項</li> <li>・資産運用に関する情報管理に関する事項</li> <li>・資産運用管理システムの開発・運営・保守管理に関する事項</li> <li>・資産運用に関する情報基盤（ITインフラ）の管理・構築に関する事項</li> </ul>
企画総務部		<ul style="list-style-type: none"> <li>・経営全般についての企画・立案に関する事項</li> <li>・人事、秘書に関する事項</li> <li>・経理、決算及び予算に関する事項</li> <li>・給与、厚生に関する事項</li> <li>・労務に関する事項</li> <li>・文書に関する事項</li> <li>・株式、株主及び株主総会に関する事項</li> <li>・取締役会の事務局</li> <li>・総務、管財に関する事項</li> <li>・コンプライアンス委員会の事務局</li> <li>・外部の顧客からの苦情受付に関する事項</li> <li>・本投資法人の投資主総会に関する事項等</li> <li>・諸官庁及び投資信託協会との渉外に関する事項</li> <li>・広告・宣伝に関する事項</li> </ul>

#### (ハ) 委員会

資産運用会社には、本書の日付現在、投資委員会及びコンプライアンス委員会が設置されており、その概要は以下のとおりです。なお、資産運用会社は、平成17年10月27日付で投資委員会規程及びコンプライアンス委員会規程を改訂し、それぞれにつき構成員の組成要件と審議方法等を変更しました。以下は、上記委員会規程改訂後の内容を記載したものです。

##### a. 投資委員会

###### (i) 構成員

投資アセットマネジメント部長（委員長）、代表取締役、ファイナンス部長、社外取締役全員、取締役（その他の取締役で企画総務部担当取締役を除くものをいいます。以下同じです。）及び外部専門家（弁護士、公認会計士、不動産鑑定士又は不動産コンサルタント等の資格をもち、運用資産の運用等に関して専門的な知識を有する者として取締役会において選任されたものをいいます。以下同じです。）

###### (ii) 審議方法等

原則として3ヶ月に1回開催するほか、必要に応じて随時開催され、決議対象となる議案について議決権の過半数の賛成及び社外取締役の有する議決権の全部の賛成により採択されることをもってその意思決定をなすものとします。なお、委員は1人につき1個の議決権を有します。

但し、委員が、病気、事故、その他やむを得ない事由により出席できないため、かかる事由を証する書面を投資委員会に提出し（但し、議決権を有する他の委員の全員の同



意あるときは、書面を事後速やかに提出することができます。)、かつ出席しなかった場合には、その委員は出席しなかった委員会におけるすべての決議について議決権を有しないものとします。

(iii) 決議事項

投資の基本方針に関する事項

- (a) 運用資産の運用にかかる基本的な投資方針・基準（運用ガイドライン及び資産運用計画）の策定及び変更
- (b) 本投資法人の資金調達及び配当政策にかかる基本的な方針
- (c) 資産種類別・地域別の当該資産にかかる市場動向等、投資環境の分析と今後の見通し
- (d) その他の投資方針にかかる重要事項

個別の資産運用取引に関する事項

- (a) 運用資産の運用・資金調達及び収益の分配・配当にかかる方針の策定及び変更
- (b) 個別不動産その他資産の取得の可否並びに取得価格、運用・資金調達方法及び取得交渉にかかる方針の策定及び変更
- (c) 個別不動産の維持管理にかかる方針の策定及び変更
- (d) 個別不動産その他資産の処分の可否並びに処分価格、処分代り金の使途、処分交渉にかかる方針の策定及び変更
- (e) 各担当部署に対する運用実績及び実績管理手法の方策検討の指示及びその承認
- (f) その他の運用資産の運用・資金調達にかかる重要事項

(iv) 権限

投資委員会において可決された事項については、その後、取締役会に付議され、当該取締役会において可決された場合に最終的に決定されたこととなります。但し、運用資産の取得及び売却については、1取引にかかる取引価格が10億円未満の場合で、かつ、利害関係者（以下に定義します。）との取引に該当しない場合には、投資委員会で可決されたことをもって、当該取得計画又は売却計画は最終的に決定されたこととなります。なお、利害関係者とは、投信法第15条第2項にて定義される利害関係人等及び資産運用会社の10%以上の株主並びにかかる者の意向を受けて設立された特別目的会社（資産の流動化に関する法律（平成10年法律第105号、その後の改正を含みます。以下「資産流動化法」といいます。）において規定する特定目的会社、会社法の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律（平成17年法律第87号、その後の改正を含みます。）において規定する特例有限会社、株式会社等を含みます。）を意味します。

b. コンプライアンス委員会

(i) 構成員

コンプライアンス・オフィサー（委員長）、代表取締役、企画総務担当取締役及び社外取締役全員により構成されます。また、監査役は、その判断により、コンプライアンス委員会に出席して意見を述べるすることができます。

(ii) 目的

コンプライアンス委員会は、資産運用会社における法令、諸規程、諸規則その他にかかるコンプライアンスの徹底を図ることを目的として、資産運用会社のコンプライアンスにかかる基本的事項及び重要事項等につき審議し、決定を行います。

(iii) 審議方法等

原則として3ヶ月に1回開催するほか、必要に応じて随時開催され、コンプライアンス委員会の決議は、決議対象となる議案について議決権の過半数、かつ社外取締役が有する議決権の全部の賛成により採択されます。なお、コンプライアンス委員は1人につき1個の議決権を有するものとします。但し、委員が以下に掲げる事項に該当する場合、当該委員は議決権を有しないものとします。

- (a) コンプライアンス委員会の決議につき特別の利害関係を有する委員は、その決議について議決権を有しないものとします。
- (b) コンプライアンス委員会において資産運用会社が資産の運用を行う投資法人が資産運用会社の利害関係者との間で行う取引にかかる決議を行う場合、その利害関係者（個人）である委員又はその利害関係者（法人）の役員若しくは使用人の地位を現に有する委員（兼職の場合を含みますが、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、その決議について議決権を有しないものとします。
- (c) 委員が、病気、事故、その他やむを得ない事由により出席できないため、かかる事由を証する書面をコンプライアンス委員会に提出し（但し、議決権を有する他の委員の全員の同意あるときは、書面を事後速やかに提出することができます。）、かつ出席しなかった場合には、その委員は出席しなかったコンプライアンス委員会におけるすべての決議について議決権を有しないものとします。

(iv) 決議事項

- (a) 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変更
- (b) 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又は将来における防止措置等の必要な措置
- (c) 資産運用会社の利害関係者と資産運用会社が資産の運用を行う投資法人との取引
- (d) 法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する者と投資法人との取引
- (e) 上記各号に準ずるコンプライアンス上重要な事項

(v) 権限

コンプライアンス委員会は、上記決議事項を審議し、可決するものとします。但し、上記(iv)(b)乃至(e)に定める事項については、コンプライアンス委員会で可決された後、取締役会に付議され、当該取締役会において可決された場合に資産運用会社の意思決定がなされたものとします。

(二) コンプライアンス・オフィサー

(i) 選任方法

コンプライアンス・オフィサーの選任及び解任については、取締役会の全員一致の決議によりなされます。コンプライアンス・オフィサーの職責の重大性に鑑み、コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス業務へ専任するものとします。また、コンプライ

アンス・オフィサーには、法令・規範の遵守のための十分な審査・監督能力を有する人材が選任されます。

(ii) 目的

本投資法人の資産運用業務が本投資法人の投資主の資金を運用する重要な行為であることから、資産運用会社は、そのコンプライアンス業務の適切な推進に資するため、コンプライアンス全般の企画立案及びその推進並びにコンプライアンス委員会の議事を統括するコンプライアンス業務の責任管理部署としてコンプライアンス・オフィサーを設置しています。

(iii) 権限

コンプライアンス・オフィサーは、資産運用会社におけるコンプライアンス責任者として、社内のコンプライアンス体制を確立するとともに、法令その他のルールを遵守する社内の規範意識を高めることに努めます。このため、コンプライアンス・オフィサーは、取締役会において承認されたコンプライアンス規程又はコンプライアンス基本方針、コンプライアンス委員会において承認されたコンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラムに基づく社内コンプライアンスの推進に努めるとともに、国内外の法規制状況を把握し、資産運用会社内の各部へ連絡及び徹底を図るとともに、資産運用会社による本投資法人のための資産運用における業務執行が、法令、投資法人規約、その他の諸規程等に基づいていることを常に監視し、日常の業務執行においてもコンプライアンス遵守状況の監視監督を行います。また、コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス上重要な問題が生じた場合には直ちにコンプライアンス委員会に報告する義務を負っており、事案及び内容の重要性等に鑑みて必要と判断したときは、適宜コンプライアンス委員会を招集し開催して、コンプライアンス上重要な事項について審議することができます。

(ホ) 資産運用会社の意思決定手続

a. 投資方針（運用ガイドライン及び資産運用計画）の決定プロセス

資産運用会社は、本投資法人の規約に従って、本投資法人のための資産の運用についての基本的な投資方針等を定める運用ガイドライン及び資産運用計画を作成します。

その決定プロセスは、まず、投資アセットマネジメント部・リサーチ担当は、投資法人の運用資産にかかる市況全体の情勢及びマクロ市況分析並びに本投資法人のポートフォリオを構成する個々の資産の分析等を実施し、これらの市場分析等に基づき、詳細な検討を加えたうえで、運用ガイドライン案又は資産運用計画案の起案を行います。投資アセットマネジメント部・リサーチ担当は、投資アセットマネジメント部長に起案を提出します。但し、その前に必ず、その起案書類及びそれに付随関連する資料をコンプライアンス・オフィサーに提出し、起案事項に関する法令・諸規則（資産運用会社が業務を遂行するに際し遵守すべき法律、政省府令、地方公共団体の定める条例、その他の命令、投資信託協会の諸規則、資産運用会社と資産運用委託契約を締結する本投資法人が上場する証券取引所の諸規則、本投資法人の規約、資産運用会社の定款及び社内諸規程並びにこれらに基づき資産運用会社が締結した諸契約（資産運用委託契約を含みます。）等をいいます。）の遵守状況その他コンプライアンス上の問題の有無に関する確認を受け、コンプライアンス・オフィサーの承認を受けなければなりません。コンプライアンス・オフィサーは、起案事

項に法令・諸規則への違反又は抵触が認められず、かつその他コンプライアンス上の問題がないと判断して当該起案事項を承認した場合には、その旨を当該起案を作成した投資アセットマネジメント部・リサーチ担当に対して連絡します。投資アセットマネジメント部・リサーチ担当は、承認済みの当該起案を投資アセットマネジメント部長に提出します。投資アセットマネジメント部長は、当該起案の内容を審査し、投資アセットマネジメント部長が当該起案を承認した場合は、投資委員会に議案として提案します。

投資委員会は、立案された運用ガイドライン案又は資産運用計画案について、本投資法人が既に有する運用方針との整合性の観点等から、起案の内容を検討し、決議を行います。投資委員会の承認が得られた場合、投資委員会は、当該案に関する書類を取締役に提出し、取締役会は、不動産及び不動産投資信託その他の各市場の状況、投資戦略及び諸法令の遵守状況等を総合的に勘案し、当該案を承認するか否かを決議します。取締役会の承認によって当該運用ガイドライン又は資産運用計画案が最終的に決定されたこととなり、決定された事項は本投資法人の役員会に報告されます。但し、利害関係者との取引制限にかかる運用ガイドライン又は資産運用計画案の策定及び変更に関しては、取締役会において承認された後、本投資法人の役員会に付議され、役員会において承認された場合に、最終決定されたこととなります。

#### b. 個別物件の取得の決定プロセス

本投資法人の資産の具体的な運用は、投資アセットマネジメント部のアクイジション担当及びアセットマネジメント担当並びにファイナンス部の財務担当及び会計経理担当が、それぞれの上記担当業務に応じて実行しますが、資産運用のうちで、個別物件の取得に関する具体的なプロセス（手順）は以下のとおりです。

アクイジション担当は、取得候補案件を選定し、当該案件に関する詳細な物件デュー・ディリジェンスを行い、その結果を踏まえた取得計画案を策定し、コンプライアンス・オフィサーに提出します。コンプライアンス・オフィサーは、当該取得計画案等における法令・諸規則の遵守状況その他コンプライアンス上の問題の有無について確認します。コンプライアンス・オフィサー（場合によっては、コンプライアンス委員会）が当該取得計画を承認した場合は、アクイジション担当は、当該取得計画を、投資アセットマネジメント部長に提出します。投資アセットマネジメント部長は、当該取得計画案の内容を審査し、投資アセットマネジメント部長が当該取得計画を承認した場合は、投資委員会に提出します。投資委員会では、当該案件が本投資法人の資産運用の基本方針に適合していることを確認するとともに、デュー・ディリジェンスの結果を踏まえた適正な取得価格の審議を行い、当該案件に関する取得の実行及び取引価格の承認を含めた決議を行います。

投資委員会は、当該取得計画案の修正及び再提出又は廃案を投資アセットマネジメント部長に指示することができます。当該案件にかかる取引価格が10億円以上の場合又は利害関係者との取引に該当する場合（注）、投資委員会は、取得計画案を承認した後、取締役会に当該取得計画案を提出します。当該取得計画案が取締役会において承認された場合、当該案が有効に資産運用会社の意思決定となり、当該案件の取得にかかる取締役会の決議内容に従って、投資アセットマネジメント部のアクイジション担当は物件取得業務を行います。取締役会が当該取得計画案を承認しない場合、当該取得計画案の修正及び再提出又は廃案を投資委員会及び投資アセットマネジメント部長並びにコンプライアンス・オフィ

サーに指示することができます。

(注) 該当しない場合には、投資委員会の承認が得られたことをもって、当該取得計画案が資産運用会社の意思決定となります。

c. 運用資産の売却及び運営管理並びにファイナンス戦略及び資金調達の決定プロセス

運用資産の売却及び運営管理に関する事項は、アセットマネジメント担当から、コンプライアンス・オフィサー（場合によっては、コンプライアンス委員会）の承認を得たうえで、投資アセットマネジメント部長に提出され、投資法人のファイナンス戦略及び投資法人の資金調達に関する事項は財務担当から、コンプライアンス・オフィサー（場合によっては、コンプライアンス委員会）の承認を得たうえで、ファイナンス部長に提出され、その後、各部長から投資委員会に提出され、投資委員会の審議を経ます。1取引にかかる取引価格が10億円以上の場合又は利害関係者との取引に該当する場合（注）、投資委員会が承認した後に取締役会に付議され、取締役会により決定された場合、かかる決定が資産運用会社の意思決定となり、かかる決定に従ってアセットマネジメント担当が取引を実行します。

(注) 該当しない場合には、投資委員会の決定が資産運用会社の意思決定となります。

d. 利害関係者との取引における意思決定プロセス

利害関係者と本投資法人との取引にかかる議案については、資産運用会社の取締役会に付され、かかる議案は取締役全員の出席の下で、出席取締役の全員一致をもって決めます。かかる決議に関して、当該利害関係者に該当することとなる取締役又は法人たる利害関係者の役員又は使用人の地位を現に有する取締役（兼職の場合を意味し、資産運用会社に転籍又は出向している場合を除きます。）は、当該決議対象となる議案について議決権を有しないものとし、その取締役の数は、この場合の取締役及び出席取締役の数に算入しません。

但し、病気、事故、その他やむを得ない事情により出席できない取締役が、かかる事実を証する書面を取締役に提出した場合には（但し、やむを得ない事情により事前に当該書面を提出することが困難であるとほかの取締役全員が認めた場合には、可能な限り速やかに当該書面を提出すれば足りります。）、当該取締役は取締役及び出席取締役の数に算入されません。

(へ) コンプライアンス体制

a. 体制

資産運用会社は、投資信託委託業者としての社会的責任と使命を十分に認識し、投資法人の資産の運用業務を適正かつ公正に遂行するため、コンプライアンスの徹底を経営の基本原則として位置づけ、コンプライアンス規程等の社内規程を定め、コンプライアンス業務の責任管理部署としてコンプライアンス・オフィサー（その詳細については、前記「(ニ) コンプライアンス・オフィサー」をご参照下さい。）を設置し、コンプライアンスにかかる基本的事項及び重要事項等を審議・決定するコンプライアンス委員会（その詳細については、前記「(ハ) 委員会 b. コンプライアンス委員会」をご参照下さい。）を設置しています。

## b. 社内規程体系

コンプライアンスのために実践すべきコンプライアンス活動の基本的な内容についてはコンプライアンス規程に定められ、その細目については、役職員に対するコンプライアンスの手引書としてのコンプライアンス・マニュアルに定められます。また、コンプライアンス委員会は、コンプライアンスを実現するための具体的な実践計画として、コンプライアンス・プログラムを策定します。

## c. 投資判断におけるコンプライアンス

前記「(ホ) 資産運用会社の意思決定手続」に記載のとおり、運用ガイドライン及び資産運用計画の決定、個別物件の取得・売却の決定プロセス、運営管理の決定プロセス等の重要な意思決定手続きにおいて、コンプライアンス・オフィサー又はコンプライアンス委員会が関与して、法令・諸規則の違反その他のコンプライアンスの確認をします。コンプライアンス上の問題が確認された場合には当該問題の指摘がなされ、当該案、取得・売却案等について、修正、再提出又は廃棄が求められます。

## d. 内部検査の方法

### (i) 範囲

資産運用会社の内部検査では、各部門の業務活動が法律、政省令、地方公共団体の定める条例、その他の命令、社団法人投資信託協会の諸規則、当社との資産運用委託契約を締結する投資法人が上場する証券取引所の諸規則、投資法人規約、資産運用委託契約、当社の定款及び社内規定に従い、適正かつ効率的に執行されたか否か及び業務管理のための組織・制度・手続きが妥当であるかを検査します。

### (ii) 主体

内部検査は、コンプライアンス委員会が行い、委員長であるコンプライアンス・オフィサーが内部検査責任者となります。また、企画総務部は内部検査を補佐します。コンプライアンス委員会は、内部検査の実施に当たり必要があると認める場合には、内部検査の全部又は一部を社外の第三者に委託することができます。内部検査は、原則として1年毎の定期監査としますが、代表取締役社長が特別に命じた場合及びコンプライアンス・オフィサーが必要と認め、代表取締役社長の承認を得た場合にも実施します（特別監査）。定期監査にあたっては、コンプライアンス委員会が定期監査実施計画を策定し、代表取締役社長の承認を得ることとします。

### (iii) 内部検査の結果に基づく是正措置

コンプライアンス・オフィサーは、内部検査終了後遅滞なく内部検査の実施中に発見した重要な指摘事項及び是正勧告事項を記載した内部検査報告書を作成し、代表取締役社長にその内容を報告します。また、コンプライアンス・オフィサーは内部検査報告書における是正勧告事項の内容をとりまとめた業務是正勧告書を作成し、代表取締役社長の承認を得たうえで、代表取締役社長の指示に従い、業務是正勧告書を検査対象部門の長に送付し、当該長は、業務是正勧告書に記載された要是正事項の是正計画について、是正期限までに、担当責任者を中心に、業務の是正を行います。検査対象部門の長は、是正指示のあった事項について、是正計画に記載された期限経過後遅滞なくその是正状況を、書面をもって代表取締役社長及びコンプライアンス・オフィサーへ報告します。

コンプライアンス・オフィサーは、後日是正状況の確認を行い、業務是正状況報告書を代表取締役社長に提出します。

(3) 【大株主の状況】

(平成18年8月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%) (注1)
シービー・リチャード・エリス・インベスターズ株式会社	東京都港区六本木一丁目6番1号 泉ガーデンタワー29階	1,785	42.5
株式会社ニューシティコーポレーション (注2)	東京都港区六本木一丁目6番1号 泉ガーデンタワー29階	1,785	42.5
株式会社CSKホールディングス	東京都港区南青山二丁目26番1号	420	10.0
みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区八重洲一丁目2番1号	105	2.5
三菱UFJ信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	105	2.5
合計		4,200	100.0

(注1) 上表中における「比率」は、発行済株式総数に対する所有株式数の比率を表しています。

(注2) 平成17年12月21日付でエヌシーシー・ホールディングス・デラウェア・エルエルシーから株式を譲り受けています。

## (4) 【役員の状況】

(本書の日付現在)

役職名	氏名	主要略歴		所有株式数
代表取締役 社長	藤田 哲也	昭和59年4月	住友不動産株式会社 入社 住宅事業本部	0
		昭和63年11月	住友不動産ニューヨーク・インク 執行副社長 兼 ラソラーナ・ニュー ヨーク・インク 執行副社長	
		平成12年8月	同社長 兼 SRDアメリカインク 社長	
		平成13年1月	同 兼 住友不動産カリフォルニア・イ ンク 社長	
		平成14年4月	住友不動産株式会社 ビル事業本部	
		平成14年7月	シービー・リチャード・エリス・イン ベストーズ株式会社 シニア・ヴァイス・プレジデント兼マネ ジング・ディレクター	
		平成16年4月	シービーアールイー・レジデンシャル・ マネジメント株式会社 代表取締役社長 就任 (現在に至る)	
		平成16年9月	ニューシティ・レジデンス投資法人 執行役員就任 (現在に至る)	

(注) 代表取締役社長藤田哲也は本投資法人の執行役員を兼務しており、投信法第13条に基づき平成16年9月17日付で金融庁長官より兼職の承認を得ています。



役職名	氏名	主要略歴		所有株式数
常務取締役兼 投資アセット マネジメント 部長	新井 潤	昭和57年4月 昭和58年9月 昭和62年3月 平成1年4月 平成3年6月 平成9年6月 平成9年7月 平成13年6月 平成17年8月  平成17年11月	住友不動産株式会社 住宅事業本部高層 事業部 同上 秘書室 同上 住宅事業本部用地部 同上 住宅事業本部開発部 同上 住宅事業本部都市開発部 同上 東京新宿支店支店長代理 同上 名古屋支店長 株式会社ランドビジネス 常務取締役 シービーアールイー・レジデンシャル・ マネジメント株式会社 投資アセットマ ネジメント部副部長 同上 常務取締役兼投資アセットマネジ メント部長就任（現在に至る）	0
取締役兼 ファイナンス 部長	岩崎 和行	昭和52年4月 昭和62年7月  平成2年7月 平成5年4月 平成9年3月 平成11年5月 平成12年9月 平成14年10月 平成17年1月 平成17年11月	株式会社神戸製鋼所 入社 重機械営業部、資金部 三井信託銀行株式会社 （現中央三井信託銀行株式会社） 入社 国際市場資金部 同上 八重洲口支店 同上 本店審査部 同上 大阪支店不動産部 同上 玉川支店支店長 同上 岡山支店支店長 同上 浦和支店支店長 同上 新宿西口支店支店長 シービーアールイー・レジデンシャル・ マネジメント株式会社 入社 取締役兼ファイナンス部長就任（現在に 至る）	0

役職名	氏名	主要略歴		所有株式数
取締役兼 企画総務部 管轄	田尻 正明	昭和47年4月	住友不動産株式会社 入社	0
		昭和53年11月	同上 ハワイ駐在 現地法人(Ekahanui, Inc.) 取締役・執行副社長 (EVP)	
		昭和63年11月	同上 ニューヨーク駐在 現地法人 (Sumitomo Realty & Development (N.Y.), Inc.) 上席副社長(SVP)	
		平成1年6月	同上 海外事業本部 海外事業部 部長補佐	
		平成2年6月	同上 福岡支店 副支店長	
		平成3年3月	同上 泉開発株式会社(小倉ホテル) 出向 常務取締役(代表取締役)	
		平成8年7月	同上 福岡支店長	
		平成9年7月	同上 住宅事業本部 事業管理部 副部長	
		平成11年1月	同上 住宅事業本部 開発管理部 副部長	
		平成11年9月	同上 事業開発本部 建売事業部長	
		平成12年4月	同上 ハウジング事業本部 事業管理部長	
		平成12年8月	同上 ハウジング事業本部 東日本事業部長	
		平成13年4月	同上 マンション事業本部 品質管理部長	
		平成15年4月	同上 マンション事業本部 開発管理部長	
		平成16年1月	同上 名古屋支店長	
		平成17年6月	株式会社ニューシティコーポレーション 取締役副社長(開発担当) 就任	
		平成17年10月	シービーアールイー・レジデンシャル・ マネジメント株式会社入社 企画総務部担当顧問	
平成17年11月	同上 取締役就任(現在に至る)			

役職名	氏名	主要略歴		所有株式数
取締役 (非常勤)	筒井 豊春	昭和49年4月	野村証券株式会社 入社	0
		昭和58年9月	モルガン・スタンレー証券会社 入社	
		昭和63年4月	クレディ・スイス・ファースト・ポスト ン証券会社 入社	
		平成8年7月	キャピタル・パートナーズ・ホールディ ングス株式会社 代表取締役（現在に至る）	
		平成13年5月	Capital. jp株式会社 代表取締役（現在に至る）	
		平成13年6月	プルデンシャル・ファイナンシャル・ア ドバイザーズ証券会社取締役	
		平成13年6月	ヒューマン・キャピタル・ネットワーク ス株式会社 代表取締役（現在に至る）	
		平成13年11月	ら・べるびい株式会社 代表取締役会長（現在に至る）	
		平成14年11月	株式会社 健康水 代表取締役（現在 に至る）	
		平成15年5月	キャピタル・パートナーズ証券株式会社 代表取締役社長兼CEO（現在に至る）	
		平成16年7月	シービーアールイー・レジデンシャル・ マネジメント株式会社 取締役就任（現在に至る）	

役職名	氏名	主要略歴		所有株式数
取締役 (非常勤)	久志本 一郎	昭和41年4月	日本長期信用銀行 入社 営業第5部配属	0
		昭和48年12月	同 大阪支店資金部調査役	
		昭和51年12月	同 国際金融部調査役	
		昭和53年12月	同 ニューヨーク支店 次長	
		昭和58年7月	同 マーチャントバンキンググループ M&Aグループヘッド	
		昭和62年12月	同 池袋支店長	
		平成2年2月	同 営業第八部長	
		平成5年11月	ケンブリッジ・エネルギー・リサーチシ ニア フェロー	
		平成7年5月	ホテルインベストメント株式会社 代表取締役社長	
		平成10年5月	パシフィック・アドバイザー・グルー プ設立 株式会社ピーエージージャパン 代表取締役社長（現在に至る）	
		平成16年7月	シービーアールイー・レジデンシャル・ マネジメント株式会社 取締役就任（現在に至る）	
取締役 (非常勤)	ウィリアム・ エム・ハリス	昭和57年5月	エトナ・リアルティ・インベスターズ、 西部地域マネージャー	0
		平成4年8月	コール・インベストメント・マネジメン ト、カリフォルニア西部地域 社長	
		平成8年2月	コール・インベストメント・マネジメン ト、常務取締役	
		平成12年3月	シー・ビー・リチャード・エリス・イン ベスターズ 業務執行最高責任者(現職)	
		平成17年11月	シービーアールイー・レジデンシャル・ マネジメント株式会社 取締役（非常勤）就任（現在に至る）	
監査役 (非常勤)	兼山 嘉人	昭和58年9月	青山監査法人（プライス・ウオーターハ ウス；[現中央青山監査法人]）入社	0
		平成7年7月	兼山公認会計士事務所を開設（現職）	
		平成17年6月	シービーアールイー・レジデンシャル・ マネジメント株式会社 監査役（非常勤）就任（現在に至る）	
		平成17年9月	株式会社ニューシティコーポレーション 監査役（非常勤）	

なお、資産運用会社の取締役、監査役以外の重要な役職者は、以下のとおりです。

(本書の日付現在)

役職名	氏名	主要略歴		所有株式数
チーフ・コンプライアンス・オフィサー	江川 孝夫	昭和42年4月 昭和50年8月 昭和62年4月 平成2年7月 平成8年7月 平成11年11月 平成13年3月 平成16年7月	株式会社 日立製作所 入社 チェース・マンハッタン・バンク・エヌ・エー 東京支店 日本バンカース・トラスト信託銀行株式会社 エービーエヌ・アムロ・バンク・エヌ・ブイ 東京支店 ステート・ストリート信託銀行株式会社 UBS信託銀行株式会社 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社 チーフ・コンプライアンス・オフィサー (現在に至る)	0

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

資産運用会社は、投信法に定める投資信託委託業者として、投資法人資産運用業を行っています。本書の日付現在、資産運用会社が資産の運用を行う投資法人又は運用の指図を行う投資信託財産は、本投資法人のみです。

## 2【その他の関係法人の概況】

### (1) 一般事務受託者兼資産保管会社

#### ①【名称、資本の額及び事業の内容】

(イ) 名称

みずほ信託銀行株式会社

(ロ) 資本の額

247,231百万円（平成18年3月31日現在）

(ハ) 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。以下「兼営法」といいます。）に基づき信託業務を営んでいます。

#### ②【関係業務の概要】

一般事務受託者としての業務（名義書換等にかかる一般事務受託者としての業務は除きます。）及び資産保管会社としての以下の業務を行います。

(イ) 本投資法人の機関の運営に関する事務（投信法第117条第4号に規定する事務のうち、本投資法人が投資主名簿等管理人である三菱UFJ信託銀行株式会社との間で本投資法人の成立時に締結した投資口事務代行委託契約において投資主名簿等管理人に委託された事務以外のもの。）

(ロ) 計算に関する事務（投信法第117条第5号に規定する事務。）

(ハ) 会計帳簿の作成に関する事務（投信法第117条第6号及び投信法施行規則第169条第2項第6号に規定する事務のうち、上記の投資口事務代行委託契約において投資主名簿等管理人に委託された事務以外のもの。）

(ニ) 納税に関する事務（投信法第117条第6号及び投信法施行規則第169条第2項第7号に規定する事務。）

(ホ) その他(イ)乃至(ニ)に準ずる業務又は付随する一定の業務

#### ③【資本関係】

該当事項はありません。

## (2) 投資主名簿等管理人

### ① 名称、資本の額及び事業の内容

#### (イ) 名称

三菱UFJ信託銀行株式会社

#### (ロ) 資本の額

324,279百万円（平成18年3月31日現在）

#### (ハ) 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、兼営法に基づき信託業務を営んでいます。

### ② 関係業務の概要

以下の名義書換業務を行います。

(イ) 投資主名簿及び証券保管振替制度による実質投資主名簿（以下「実質投資主名簿」といいます。）、その他これに付属する帳簿の作成、管理及び備置に関する事務

(ロ) 投資口の譲渡・移転等にかかる名義書換、質権の登録又は抹消、信託財産の表示又はその抹消及び証券保管振替制度による実質投資主（以下「実質投資主」といいます。）の通知の受理に関する事務

(ハ) 投資主名簿の投資口の数と実質投資主名簿の投資口の数との合算に関する事務

(ニ) 投資証券の発行に関する事務

(ホ) 投資主の投資証券不所持申出及び投資証券の発行又は返還請求の受理等に関する事務

(ヘ) 投資主、実質投資主及び登録質権者並びにこれらの法定代理人又は以上の者の常任代理人の氏名、住所及び印鑑の登録又はその変更の登録に関する事務

(ト) 前各号に掲げるもののほか、投資口に関して投資主又は実質投資主が提出する届出の受理に関する事務

(チ) 投資主総会招集通知の発送及び議決権行使書に関する事務並びにその他の投資主総会の運営に関する事務

(リ) 投資主及び実質投資主に対して分配する金銭の支払いに関する事務

(ヌ) 投資主及び実質投資主からの照会に対する応答に関する事務

(ル) 投資口に関する統計及び法令又は契約に基づく官庁、証券取引所、証券保管振替機構等への届出又は報告のための資料の作成に関する事務

(ヲ) 新投資口の発行、投資口の併合・分割その他に関連して本投資法人が臨時に指定する事務

(ワ) 投資主及び実質投資主に対する通知、催告、報告等の発送に関する事務

(カ) 投資主及び実質投資主の権利行使に関する請求その他の投資主及び実質投資主からの申出の受付に関する事務（前各号の事務に関連するものに限りません。）

(ヨ) (イ)乃至(カ)に掲げる事務に付帯する印紙税等の納付に関する事務

(タ) (イ)乃至(ヨ)に掲げる事項に付随する事務並びにその他前各号以外の投信法第117条第2号、第3号（但し、投資法人債券の発行に関する事務を除きます。）及び第4号（但し、投資主総会の運営に関するものに限りません。）に規定する事務

### ③ 資本関係

該当事項はありません。

## (3) 本投資法人債にかかる一般事務受託者兼投資法人債管理会社

### ① 名称、資本の額及び事業の内容

(イ) 名称

中央三井信託銀行株式会社

(ロ) 資本の額

356,437百万円（平成18年3月31日現在）

(ハ) 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

### ② 関係業務の概要

本投資法人債に関して、以下の業務を行います。

(イ) 投資法人債管理会社としての業務

(ロ) 発行代理人としての一般事務受託者としての業務

(ハ) 支払代理人としての一般事務受託者としての業務

(ニ) 投資法人債原簿及び謄本の調製並びに投資法人債原簿の管理、記帳等の期中事務

### ③ 資本関係

該当事項はありません。



#### (4) 引受人

##### ① 名称、資本の額及び事業の内容

名称	資本の額 (注) (平成18年3月31日現在)	事業の内容
みずほ証券株式会社	195,146百万円	証券取引法に基づく証券業を営んでいます。
日興シティグループ証券株式会社	96,307百万円	証券取引法に基づく証券業を営んでいます。
未定		

(注) 資本の額は百万円未満を切り捨てにより表示しています。

##### ② 関係業務の概要

各引受人は、本投資法人の一般事務受託者として、投資口の募集に関する事務を行います(投信法第117条第1号)。

##### ③ 資本関係

みずほ証券株式会社

平成18年8月末日現在、本投資法人の投資口を479口保有しています。  
上記以外には該当事項はありません。

日興シティグループ証券株式会社

平成18年8月末日現在、本投資法人の投資口を451口保有しています。  
上記以外には該当事項はありません。

## 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、以下「財務諸表等規則」という。）及び同規則第2条の規定により、「投資法人の貸借対照表、損益計算書、資産運用報告書、金銭の分配に係る計算書及び附属明細書に関する規則」（平成12年総理府令第134号）に基づいて作成しております。

但し、第1期計算期間については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則等の一部を改正する内閣府令」（平成16年1月30日内閣府令第5号）附則第2項のただし書きにより、改正前の財務諸表等規則に基づいて作成しております。

### 2. 監査証明について

本投資法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第1期計算期間（平成16年9月27日から平成17年8月31日まで）及び第2期計算期間（平成17年9月1日から平成18年2月28日まで）の財務諸表について、中央青山監査法人の監査を受けております。

### 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おりません。

# 1 【財務諸表】

## (1) 【貸借対照表】

区分	注記 番号	第1期 (平成17年8月31日現在)		第2期 (平成18年2月28日現在)	
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)
(資産の部)					
I. 流動資産					
現金及び預金			1,895,063		3,909,741
信託現金及び信託預金	※1		2,465,081		3,493,129
営業未収入金			117,176		103,816
前渡金			-		1,733,200
前払費用			39,342		21,871
未収消費税等			194,788		31,125
繰延税金資産			207		42
その他の流動資産			20,575		16,516
貸倒引当金			△2,455		△1,571
流動資産合計			4,729,780	4.5	9,307,871
II. 固定資産					
1. 有形固定資産					
信託建物	※1	36,658,816		44,896,117	
減価償却累計額		490,227	36,168,589	969,895	43,926,221
信託構築物	※1	350,889		413,737	
減価償却累計額		2,780	348,108	5,927	407,809
信託機械装置	※1	379,525		537,463	
減価償却累計額		8,076	371,448	14,827	522,635
信託工具器具備品	※1	178,568		281,521	
減価償却累計額		9,662	168,906	20,669	260,851
信託土地	※1		62,548,638		80,036,383
有形固定資産合計			99,605,692	95.2	125,153,901
2. 無形固定資産					
信託借地権	※1		155,099		913,996
その他無形固定資産			3,511		3,496
無形固定資産合計			158,611	0.1	917,492
3. 投資その他の資産					
差入預託保証金			10,039		10,173
長期前払費用			72,706		131,146
修繕積立金			58,352		61,999
繰延ヘッジ損失			43,528		-
デリバティブ資産			-		19,407
投資その他の資産合計			184,627	0.2	222,726
固定資産合計			99,948,931	95.5	126,294,120
III. 繰延資産					
投資法人債発行費			-		61,008
繰延資産合計			-		61,008
資産合計			104,678,712	100.0	135,663,000

区分	注記 番号	第1期 (平成17年8月31日現在)		第2期 (平成18年2月28日現在)	
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)
(負債の部)					
I. 流動負債					
営業未払金		119,424		175,166	
短期借入金	※1	36,700,000		5,800,000	
一年以内返済予定長期借入金	※1	-		10,200,000	
未払金		390,290		256,809	
未払費用		81,789		56,984	
未払法人税等		4,567		1,445	
前受金		139,785		265,609	
その他の流動負債		4,252		25,047	
流動負債合計		37,440,109	35.8	16,781,063	12.4
II. 固定負債					
投資法人債		-		14,000,000	
長期借入金	※1	25,500,000		36,900,000	
信託預り敷金保証金		1,191,131		1,422,588	
デリバティブ債務		43,528		-	
繰延ヘッジ利益		-		19,407	
固定負債合計		26,734,659	25.5	52,341,996	38.6
負債合計		64,174,769	61.3	69,123,059	51.0
(出資の部)	※3				
I. 出資総額					
出資総額	※2	39,357,168	37.6	65,106,293	48.0
II. 剰余金					
当期末処分利益		1,146,774		1,433,646	
剰余金合計		1,146,774	1.1	1,433,646	1.0
出資合計		40,503,942	38.7	66,539,940	49.0
負債・出資合計		104,678,712	100.0	135,663,000	100.0

## (2) 【損益計算書】

区分	注記 番号	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日			第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日		
		金額 (千円)		構成比 (%)	金額 (千円)		構成比 (%)
経常損益の部							
I. 営業損益の部							
1. 営業収益							
不動産賃貸事業収入	※1	3,224,553	3,224,553	100.0	3,346,597	3,346,597	100.0
2. 営業費用							
不動産賃貸事業費用	※1	1,143,376			1,209,413		
資産運用報酬		217,966			231,461		
資産保管委託報酬		10,982			7,438		
一般事務委託報酬		31,749			29,012		
役員報酬		7,360			3,906		
その他営業費用		74,538	1,485,974	46.1	125,930	1,607,163	48.0
営業利益			1,738,579	53.9		1,739,433	52.0
II. 営業外損益の部							
1. 営業外収益							
受取利息		20			9		
雑収入		824	845	0.0	4,222	4,231	0.1
2. 営業外費用							
支払利息		199,282			162,545		
融資関連費用		49,229			86,165		
投資法人債利息		-			3,087		
新投資口発行費		227,775			41,702		
新投資口公開関連費用		33,584			-		
創業費償却		63,608			-		
投資法人債発行費償却		-			12,201		
その他営業外費用		14,810	588,290	18.2	2,729	308,432	9.2
経常利益			1,151,134	35.7		1,435,233	42.9
税引前当期純利益			1,151,134	35.7		1,435,233	42.9
法人税、住民税及び事業税		4,567			1,449		
法人税等調整額		△207	4,359	0.1	165	1,615	0.0
当期純利益			1,146,774	35.6		1,433,617	42.8
前期繰越利益			-			28	
当期末処分利益			1,146,774			1,433,646	

## (3) 【金銭の分配に係る計算書】

区分	第1期	第2期
	自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
I 当期末処分利益	1,146,774千円	1,433,646千円
II 分配金の額 (投資口1口当たりの分配金の額)	1,146,745千円 (15,381円)	1,433,579千円 (11,692円)
III 次期繰越利益	28千円	67千円
分配金の額の算出方法	<p>本投資法人の規約第35条第1項に定める金銭の分配の方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能所得の金額」の90%に相当する金額を超えるものとしております。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74,556口の整数倍の最大値となる1,146,745千円を利益分配金として分配することといたしました。なお、本投資法人規約第35条第1項(2)に定める利益を超えた金額の分配は行いません。</p>	<p>本投資法人の規約第35条第1項に定める金銭の分配の方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能所得の金額」の90%に相当する金額を超えるものとしております。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122,612口の整数倍の最大値となる1,433,579千円を利益分配金として分配することといたしました。なお、本投資法人規約第35条第1項(2)に定める利益を超えた金額の分配は行いません。</p>

(注) 投資口1口当たり分配金以外の金額は、いずれも千円未満を切捨て記載しております。

## (4) 【キャッシュ・フロー計算書】

区分	注記 番号	第1期	第2期
		自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
		金額 (千円)	金額 (千円)
<b>I. 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>			
税引前当期純利益		1,151,134	1,435,233
減価償却費		510,959	500,778
長期前払費用償却額		28,028	34,708
投資法人債発行費償却額		-	12,201
貸倒引当金繰入額		2,455	-
受取利息		△20	△9
支払利息		199,282	165,633
新投資口発行費		227,775	41,702
営業未収入金の増加・減少額		△117,176	11,706
未収消費税等の増加・減少額		△194,788	163,663
営業未払金の増加・減少額		119,424	55,741
未払金の増加・減少額		390,290	△188,285
前受金の増加・減少額		139,785	125,823
長期前払費用の支払額		△100,735	△93,147
その他		△39,569	40,228
小計		2,316,847	2,305,978
利息の受取額		20	9
利息の支払額		△117,493	△190,437
法人税等の支払額		-	△4,571
営業活動によるキャッシュ・フロー		2,199,374	2,110,978
<b>II. 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>			
信託有形固定資産の取得による支出		△100,116,437	△25,993,311
前渡金による支出		-	△1,733,200
信託無形固定資産の取得による支出		△155,099	△758,896
無形固定資産の取得による支出		△3,726	△180
差入預託保証金の支出		△10,039	△134
信託預り敷金保証金の収入		1,274,984	338,399
信託預り敷金保証金の支出		△99,951	△111,440
信託預り敷金保証金対応信託預金の預入による支出		△1,359,905	△399,433
信託預り敷金保証金対応信託預金の引出による収入		99,951	173,358
修繕積立金の支出		△58,352	△3,646
投資活動によるキャッシュ・フロー		△100,428,576	△28,488,485

区分	注記 番号	第1期	第2期
		自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
		金額 (千円)	金額 (千円)
Ⅲ. 財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の借入による収入		36,700,000	17,300,000
短期借入金の返済による支出		-	△48,200,000
長期借入金の借入による収入		25,500,000	21,600,000
投資口の発行による収入		39,357,168	25,749,125
投資口発行費による支出		△227,775	△41,702
投資法人債発行による収入		-	14,000,000
投資法人債発行費の支払額		-	△70,409
分配金の支払額		-	△1,142,855
財務活動によるキャッシュ・フロー		101,329,392	29,194,157
Ⅳ. 現金及び現金同等物の増加・減少額		3,100,191	2,816,650
Ⅴ. 現金及び現金同等物の期首残高		-	3,100,191
Ⅵ. 現金及び現金同等物の期末残高	※1	3,100,191	5,916,841



〔重要な会計方針〕

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日																
1. 固定資産の減価償却の方法	<p>①有形固定資産（信託財産を含む） 定額法を採用しております。 なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりであります。</p> <table border="0"> <tr> <td>信託建物</td> <td>2～65年</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td>30～65年</td> </tr> <tr> <td>信託機械装置</td> <td>17～30年</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td>2～15年</td> </tr> </table> <p>②無形固定資産 その他無形固定資産 定額法を採用しております。</p> <p>③長期前払費用 定額法を採用しております。</p>	信託建物	2～65年	信託構築物	30～65年	信託機械装置	17～30年	信託工具器具備品	2～15年	<p>①有形固定資産（信託財産を含む） 定額法を採用しております。 なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりであります。</p> <table border="0"> <tr> <td>信託建物</td> <td>2～65年</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td>10～65年</td> </tr> <tr> <td>信託機械装置</td> <td>17～30年</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td>2～15年</td> </tr> </table> <p>②無形固定資産 その他無形固定資産 同左</p> <p>③長期前払費用 同左</p>	信託建物	2～65年	信託構築物	10～65年	信託機械装置	17～30年	信託工具器具備品	2～15年
信託建物	2～65年																	
信託構築物	30～65年																	
信託機械装置	17～30年																	
信託工具器具備品	2～15年																	
信託建物	2～65年																	
信託構築物	10～65年																	
信託機械装置	17～30年																	
信託工具器具備品	2～15年																	
2. 繰延資産の処理方法	<p>①創業費 支出時に全額費用として処理しております。</p> <p>②新投資口発行費 支出時に全額費用として処理しております。</p> <p>なお、平成16年12月14日付一般募集による新投資口の発行は、引受証券会社が発行価額で引受を行い、これを発行価額と異なる発行価格で一般投資家に販売する買取引受契約（「スプレッド方式」という。）によっております。</p> <p>「スプレッド方式」では、発行価格と発行価額との差額は、引受証券会社の手取金であり引受証券会社に対する事実上の引受手数料となることから、本投資法人から引受証券会社への引受手数料の支払いはありません。平成16年12月14日付一般募集による新投資口発行に際し、発行価格と発行価額との差額の総額は、1,601,600千円であり、引受証券会社は発行価額で引受を行い、同一の発行価格で一般投資家に販売する買取引受契約（「従来方式」という。）による新投資口発行であれば、新投資口発行費として処理されていたものであります。</p> <p>このため、「スプレッド方式」では、「従来方式」に比べ、新投資口発行費は、1,601,600千円少なく計上され、また経常利益及び税引前当期純利益は同額多く計上されております。</p>	<p>①創業費 —</p> <p>②新投資口発行費 支出時に全額費用として処理しております。</p> <p>なお、平成17年9月13日付一般募集による新投資口の発行は、引受証券会社が発行価額で引受を行い、これを発行価額と異なる発行価格で一般投資家に販売する買取引受契約（「スプレッド方式」という。）によっております。</p> <p>「スプレッド方式」では、発行価格と発行価額との差額は、引受証券会社の手取金であり引受証券会社に対する事実上の引受手数料となることから、本投資法人から引受証券会社への引受手数料の支払いはありません。平成17年9月13日付一般募集による新投資口発行に際し、発行価格と発行価額との差額の総額は、924,777千円であり、引受証券会社は発行価額で引受を行い、同一の発行価格で一般投資家に販売する買取引受契約（「従来方式」という。）による新投資口発行であれば、新投資口発行費として処理されていたものであります。</p> <p>このため、「スプレッド方式」では、「従来方式」に比べ、新投資口発行費は、924,777千円少なく計上され、また経常利益及び税引前当期純利益は同額多く計上されております。</p>																

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
	③投資法人債発行費 —	③投資法人債発行費 3年間で均等額を償却しております。
3. 引当金の計上基準	貸倒引当金 債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。	貸倒引当金 同左
4. 収益及び費用の計上基準	固定資産税等の費用処理方法 保有する不動産等に係る固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち、当計算期間に対応する額を不動産賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。 なお、不動産等の取得に伴い、譲渡人に支払った固定資産税等の精算金は不動産賃貸事業費用として計上せず、該当不動産等の取得価額に算入しております。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は44,862千円です。	固定資産税等の費用処理方法 保有する不動産等に係る固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち、当計算期間に対応する額を不動産賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。 なお、不動産等の取得に伴い、譲渡人に支払った固定資産税等の精算金は不動産賃貸事業費用として計上せず、該当不動産等の取得価額に算入しております。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は3,702千円です。
5. ヘッジ会計の方法	①繰延ヘッジ等のヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。 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 ③ヘッジ方針 本投資法人は財務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おこなっております。 ④ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ対象のキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の変動額の比率を検証することにより、ヘッジの有効性を評価しております。但し、金利スワップの特例処理の要件を満たしているものについては、ヘッジの有効性の評価を省略しております。	①繰延ヘッジ等のヘッジ会計の方法 同左 ②ヘッジ手段とヘッジ対象 同左 ③ヘッジ方針 同左 ④ヘッジの有効性評価の方法 同左

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
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	<p>保有する不動産等を信託財産とする信託受益権については、信託財産内の全ての資産及び負債勘定並びに信託財産に生じた全ての収益及び費用勘定について、貸借対照表及び損益計算書の該当勘定科目に計上しております。</p> <p>なお、該当勘定科目に計上した信託財産のうち重要性がある下記の科目については、貸借対照表において区分掲記することとしております。</p> <p>a. 信託現金及び信託預金 b. 信託建物、信託構築物、信託機械装置、信託工具器具備品、信託土地、信託借地権 c. 信託預り敷金保証金</p>	同左
7. 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、税抜方式によっております。但し、固定資産に係る控除対象外消費税は、各資産の取得原価に算入しています。	同左
8. 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りスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。	同左

〔会計方針の変更〕

項目	第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
固定資産の減損会計	—	<p>当期より、「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）に基づき、固定資産の減損会計を適用しております。</p> <p>なお、これによる損益への影響はありません。</p>

## 〔注記事項〕

## (貸借対照表関係)

第1期 (平成17年8月31日現在)	第2期 (平成18年2月28日現在)																																														
<p>※1. 担保に供している資産及び担保を付している債務 以下の資産を信託財産とする信託受益権に質権が設定されています。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">信託現金及び信託預金</td> <td style="text-align: right;">2,465,081</td> </tr> <tr> <td>信託建物</td> <td style="text-align: right;">36,168,589</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td style="text-align: right;">348,108</td> </tr> <tr> <td>信託機械装置</td> <td style="text-align: right;">371,448</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td style="text-align: right;">168,906</td> </tr> <tr> <td>信託土地</td> <td style="text-align: right;">62,548,638</td> </tr> <tr> <td>信託借地権</td> <td style="text-align: right;">155,099</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">102,225,873</td> </tr> </table> <p>担保を付している債務は次のとおりです。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">短期借入金</td> <td style="text-align: right;">36,700,000</td> </tr> <tr> <td>長期借入金</td> <td style="text-align: right;">25,500,000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">62,200,000</td> </tr> </table>	信託現金及び信託預金	2,465,081	信託建物	36,168,589	信託構築物	348,108	信託機械装置	371,448	信託工具器具備品	168,906	信託土地	62,548,638	信託借地権	155,099	合計	102,225,873	短期借入金	36,700,000	長期借入金	25,500,000	合計	62,200,000	<p>※1. 担保に供している資産及び担保を付している債務 以下の資産を信託財産とする信託受益権に質権が設定されています。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">信託現金及び信託預金</td> <td style="text-align: right;">3,320,391</td> </tr> <tr> <td>信託建物</td> <td style="text-align: right;">41,179,527</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td style="text-align: right;">390,080</td> </tr> <tr> <td>信託機械装置</td> <td style="text-align: right;">423,700</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td style="text-align: right;">222,783</td> </tr> <tr> <td>信託土地</td> <td style="text-align: right;">72,249,660</td> </tr> <tr> <td>信託借地権</td> <td style="text-align: right;">155,199</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">117,941,345</td> </tr> </table> <p>担保を付している債務は次のとおりです。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">短期借入金</td> <td style="text-align: right;">5,800,000</td> </tr> <tr> <td>一年以内返済予定長期借入金</td> <td style="text-align: right;">10,200,000</td> </tr> <tr> <td>長期借入金</td> <td style="text-align: right;">36,900,000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">52,900,000</td> </tr> </table>	信託現金及び信託預金	3,320,391	信託建物	41,179,527	信託構築物	390,080	信託機械装置	423,700	信託工具器具備品	222,783	信託土地	72,249,660	信託借地権	155,199	合計	117,941,345	短期借入金	5,800,000	一年以内返済予定長期借入金	10,200,000	長期借入金	36,900,000	合計	52,900,000
信託現金及び信託預金	2,465,081																																														
信託建物	36,168,589																																														
信託構築物	348,108																																														
信託機械装置	371,448																																														
信託工具器具備品	168,906																																														
信託土地	62,548,638																																														
信託借地権	155,099																																														
合計	102,225,873																																														
短期借入金	36,700,000																																														
長期借入金	25,500,000																																														
合計	62,200,000																																														
信託現金及び信託預金	3,320,391																																														
信託建物	41,179,527																																														
信託構築物	390,080																																														
信託機械装置	423,700																																														
信託工具器具備品	222,783																																														
信託土地	72,249,660																																														
信託借地権	155,199																																														
合計	117,941,345																																														
短期借入金	5,800,000																																														
一年以内返済予定長期借入金	10,200,000																																														
長期借入金	36,900,000																																														
合計	52,900,000																																														
<p>※2. 発行する投資口の総数及び発行済投資口数</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">発行する投資口の総数</td> <td style="text-align: right;">2,000,000口</td> </tr> <tr> <td>発行済投資口数</td> <td style="text-align: right;">74,556口</td> </tr> </table>	発行する投資口の総数	2,000,000口	発行済投資口数	74,556口	<p>※2. 発行する投資口の総数及び発行済投資口数</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">発行する投資口の総数</td> <td style="text-align: right;">2,000,000口</td> </tr> <tr> <td>発行済投資口数</td> <td style="text-align: right;">122,612口</td> </tr> </table>	発行する投資口の総数	2,000,000口	発行済投資口数	122,612口																																						
発行する投資口の総数	2,000,000口																																														
発行済投資口数	74,556口																																														
発行する投資口の総数	2,000,000口																																														
発行済投資口数	122,612口																																														
<p>※3. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第6項に定める最低純資産額</p> <p style="text-align: right;">50,000千円</p>	<p>※3. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第6項(改正後の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</p> <p style="text-align: right;">50,000千円</p>																																														

## (損益計算書関係)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日
1. 不動産賃貸事業損益の内訳	1. 不動産賃貸事業損益の内訳
A. 不動産賃貸事業収益	A. 不動産賃貸事業収益
(単位：千円)	(単位：千円)
不動産賃貸事業収入	不動産賃貸事業収入
賃貸料	賃貸料
2,948,238	3,084,468
駐車場収入	駐車場収入
89,447	89,967
付帯収入	付帯収入
15,869	13,754
その他賃貸事業収入	その他賃貸事業収入
170,998	158,407
合計	合計
3,224,553	3,346,597
B. 不動産賃貸事業費用	B. 不動産賃貸事業費用
(単位：千円)	(単位：千円)
不動産賃貸事業費用	不動産賃貸事業費用
修繕維持費	修繕維持費
170,386	177,336
水道光熱費	水道光熱費
45,637	53,676
物件管理委託料	物件管理委託料
93,357	98,767
固定資産税等	固定資産税等
74,731	75,296
保険料	保険料
11,261	9,620
仲介手数料及び広告費等	仲介手数料及び広告費等
155,998	209,471
信託報酬	信託報酬
41,279	41,106
減価償却費	減価償却費
510,745	500,581
貸倒引当金繰入額	貸倒引当金繰入額
2,455	-
その他賃貸事業費用	その他賃貸事業費用
37,521	43,556
合計	合計
1,143,376	1,209,413
C. 不動産賃貸事業損益 (A-B)	C. 不動産賃貸事業損益 (A-B)
2,081,177千円	2,137,183千円

## (キャッシュ・フロー計算書関係)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日
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 <p style="text-align: right;">(平成17年8月31日現在)</p>	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 <p style="text-align: right;">(平成18年2月28日現在)</p>
現金及び預金勘定 1,895,063千円	現金及び預金勘定 3,909,741千円
信託現金及び信託預金勘定 2,465,081千円	信託現金及び信託預金勘定 3,493,129千円
信託預り敷金保証金対応信託預金 (注) $\Delta$ 1,259,954千円	信託預り敷金保証金対応信託預金 (注) $\Delta$ 1,486,029千円
現金及び現金同等物 <u>3,100,191千円</u>	現金及び現金同等物 <u>5,916,841千円</u>
(注) テナントから預っている敷金保証金のために留保されている信託預金です。	(注) テナントから預っている敷金保証金のために留保されている信託預金です。

(リース取引関係)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日
オペレーティング・リース取引 (貸手側) 未経過リース料	オペレーティング・リース取引 (貸手側) 未経過リース料
1年内 563,935千円	1年内 493,434千円
1年超 1,206,833千円	1年超 962,435千円
合計 1,770,768千円	合計 1,455,870千円

(有価証券関係)

第1期 (自平成16年9月27日 至平成17年8月31日)

有価証券取引を行っていないため、該当事項はありません。

第2期 (自平成17年9月1日 至平成18年2月28日)

有価証券取引を行っていないため、該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

<p style="text-align: center;">第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日</p>	<p style="text-align: center;">第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日</p>
<p>1. 取引の状況に関する事項</p> <p>(1) 取引の内容 本投資法人の利用しているデリバティブ取引は、金利関連では金利スワップ取引であります。</p> <p>(2) 取引に関する取組方針 本投資法人のデリバティブ取引は、将来の金利の変動によるリスク回避を目的としており、投機的な取引は行わない方針であります。</p> <p>(3) 取引の利用目的 本投資法人のデリバティブ取引は、借入金利等の将来の金利市場における利率上昇による変動リスクを回避する目的で利用しております。 なお、デリバティブ取引を利用しているヘッジ会計を行っております。</p> <p>① ヘッジ会計の手法 繰延ヘッジ処理によっております。</p> <p>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</p> <p>③ ヘッジ方針 本投資法人は財務方針に基づき投資法人規約に規定するリスクをヘッジする目的でデリバティブ取引を行っております。</p> <p>④ ヘッジ有効性の評価方法 ヘッジ対象のキャッシュ・フローの変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の変動額の比率を検討することにより、有効性の評価を行っております。但し、金利スワップの特例処理の要件を満たしているものについては、有効性の評価を省略しております。</p> <p>(4) 取引に係るリスクの内容 金利スワップ取引は、市場金利の変動によるリスクを有しております。 なお、取引相手先は高格付を有する金融機関に限定しているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。</p> <p>(5) 取引に係るリスク管理体制 資産運用会社の運用管理手続に基づき、リスク管理を行っております。</p> <p>2. 取引の時価等に関する事項 全てヘッジ会計が適用されているため、注記を省略しております。</p>	<p>1. 取引の状況に関する事項</p> <p>(1) 取引の内容 同左</p> <p>(2) 取引に関する取組方針 同左</p> <p>(3) 取引の利用目的 同左</p> <p>(4) 取引に係るリスクの内容 同左</p> <p>(5) 取引に係るリスク管理体制 同左</p> <p>2. 取引の時価等に関する事項 同左</p>



(退職給付関係)

第1期(自平成16年9月27日 至平成17年8月31日)

退職給付制度がありませんので、該当事項はありません。

第2期(自平成17年9月1日 至平成18年2月28日)

退職給付制度がありませんので、該当事項はありません。

(税効果会計関係)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日
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)	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)
(繰延税金資産)	(繰延税金資産)
未払事業税損金不算入額 207	未払事業税損金不算入額 42
貸倒引当金損金算入限度超過額 967	貸倒引当金損金算入限度超過額 619
繰延税金資産小計 1,174	繰延税金資産小計 661
評価性引当額 $\Delta 967$	評価性引当額 $\Delta 619$
繰延税金資産合計 207	繰延税金資産合計 42
(繰延税金資産の純額) 207	(繰延税金資産の純額) 42
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳  (単位: %)	2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳  (単位: %)
法定実効税率 39.39	法定実効税率 39.39
(調整)	(調整)
支払分配金の損金算入額 $\Delta 39.24$	支払分配金の損金算入額 $\Delta 39.34$
その他 0.23	その他 0.06
税効果会計適用後の法人税の負担率 0.38	税効果会計適用後の法人税の負担率 0.11

(持分法損益等)

第1期(自平成16年9月27日 至平成17年8月31日)

本投資法人には関連会社が存在しないため、該当事項はありません。

第2期(自平成17年9月1日 至平成18年2月28日)

本投資法人には関連会社が存在しないため、該当事項はありません。

## (関連当事者との取引)

第1期（自平成16年9月27日 至平成17年8月31日）

### 1. 親会社及び法人主要投資主等

該当事項はありません。

### 2. 役員及び個人主要投資主等

属性	氏名	職業	議決権等の所有（被所有）割合	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
役員及びその近親者	藤田哲也	本投資法人執行役員兼シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社代表取締役	(被所有) 間接 0.0%	シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社への設立企画人報酬の支払（注1）	50,000	未払金	117,234
				シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社への資産運用報酬の支払（注1）（注2）	1,186,052		

（注1）藤田哲也が第三者（シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社）の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人の規約で定められた条件によっております。

（注2）資産運用報酬には、個々の不動産等の帳簿価額に算入した物件取得に係る運用報酬968,086千円が含まれております。

（注3）上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

### 3. 子会社等

該当事項はありません。

### 4. 兄弟会社等

該当事項はありません。

第2期（自平成17年9月1日 至平成18年2月28日）

### 1. 親会社及び法人主要投資主等

該当事項はありません。

### 2. 役員及び個人主要投資主等

属性	氏名	職業	議決権等の所有（被所有）割合	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
役員及びその近親者	藤田哲也	本投資法人執行役員兼シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社代表取締役	(被所有) 間接 0.0%	シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社への資産運用報酬の支払（注1）（注2）	487,281	未払金	149,603

（注1）藤田哲也が第三者（シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社）の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人の規約で定められた条件によっております。

（注2）資産運用報酬には、個々の不動産等の帳簿価額に算入した物件取得に係る運用報酬255,820千円が含まれております。

（注3）上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

### 3. 子会社等

該当事項はありません。

### 4. 兄弟会社等

該当事項はありません。

## (投資口1口当たり情報)

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日		第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日	
1口当たり純資産額	543,268円	1口当たり純資産額	542,687円
1口当たり当期純利益金額	19,997円 (15,413円)	1口当たり当期純利益金額	12,027円
<p>1口当たり当期純利益金額は、当期純利益金額を日数加重平均投資口数で除することにより算定しておりますが、実際に運用を開始した日である平成16年12月15日を期首とみなして日数加重平均投資口数により算定した1口当たり当期純利益金額を括弧内に併記しております。</p> <p>また、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益金額については、潜在投資口がないため記載しておりません。</p>		<p>1口当たり当期純利益金額は、当期純利益金額を日数加重平均投資口数で除することにより算定しております。</p> <p>また、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益金額については、潜在投資口がないため記載しておりません。</p>	

項目	第1期	第2期
	自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日
当期純利益金額 (千円)	1,146,774	1,433,617
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金額 (千円)	1,146,774	1,433,617
期中平均投資口数 (注)	57,346 (74,399)	119,193

(注) 第1期は、実際に運用を開始した日である平成16年12月15日を期首とみなして算定した日数加重平均投資口数を括弧内に併記しております。

〔重要な後発事象〕

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日																
<p>1. 投資口の追加発行</p> <p>平成17年8月18日の開催の役員会において、不動産等（特定資産）の取得及び借入金の返済等を目的として、下記のとおり新投資口の発行を決議し、下記条件にて発行し、平成17年10月12日に払込が完了しました。</p> <p>この結果出資総額は65,106,293,640円、発行済み投資口数は122,612口となっております。</p> <p>①公募による新投資口の発行（一般募集）</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・発行新投資口数 : 46,600口</li> <li>・発行価格の総額 : 25,893,756,000円 (1口当たり555,660円)</li> <li>・発行価額の総額 : 24,968,979,000円 (1口当たり535,815円)</li> <li>・払込期日 : 平成17年9月13日</li> <li>・分配起算日 : 平成17年9月1日</li> </ul> <p>②第三者割当による新投資口の追加発行</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・発行新投資口数 : 1,456口</li> <li>・発行価額の総額 : 780,146,640円 (1口当たり535,815円)</li> <li>・払込期日 : 平成17年10月12日</li> <li>・分配起算日 : 平成17年9月1日</li> <li>・割当先 : みずほ証券株式会社</li> </ul>	<p>1. 無担保ローン基本合意書の締結</p> <p>本投資法人は第2期末後、本書の日付現在までの間に、下記の通り無担保ローン基本合意書を締結いたしました。</p> <p>①短期借入金及び長期借入金</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 20%;">参加金融機関</td> <td>中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社、株式会社あおぞら銀行、株式会社新生銀行、株式会社りそな銀行、株式会社三菱東京UFJ銀行、三井住友海上火災株式会社、株式会社百五銀行、株式会社広島銀行、株式会社福岡銀行、株式会社北洋銀行、株式会社山口銀行、株式会社千葉銀行、株式会社静岡銀行、株式会社八十二銀行</td> </tr> <tr> <td>借入額</td> <td>都度協議</td> </tr> <tr> <td>契約締結日</td> <td>平成18年4月26日</td> </tr> <tr> <td>借入期間</td> <td>短期借入は1年以内、長期借入は1年超</td> </tr> <tr> <td>借入方法</td> <td>本合意書に基づき、借入実行時に「金銭消費貸借契約書」を締結する。</td> </tr> <tr> <td>返済方法</td> <td>期限一括返済</td> </tr> <tr> <td>資金使途</td> <td>物件取得資金（取得費用を含む）及びリファイナンス資金</td> </tr> <tr> <td>担保の有無</td> <td>無担保・無保証（注）</td> </tr> </table>	参加金融機関	中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社、株式会社あおぞら銀行、株式会社新生銀行、株式会社りそな銀行、株式会社三菱東京UFJ銀行、三井住友海上火災株式会社、株式会社百五銀行、株式会社広島銀行、株式会社福岡銀行、株式会社北洋銀行、株式会社山口銀行、株式会社千葉銀行、株式会社静岡銀行、株式会社八十二銀行	借入額	都度協議	契約締結日	平成18年4月26日	借入期間	短期借入は1年以内、長期借入は1年超	借入方法	本合意書に基づき、借入実行時に「金銭消費貸借契約書」を締結する。	返済方法	期限一括返済	資金使途	物件取得資金（取得費用を含む）及びリファイナンス資金	担保の有無	無担保・無保証（注）
参加金融機関	中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社、株式会社あおぞら銀行、株式会社新生銀行、株式会社りそな銀行、株式会社三菱東京UFJ銀行、三井住友海上火災株式会社、株式会社百五銀行、株式会社広島銀行、株式会社福岡銀行、株式会社北洋銀行、株式会社山口銀行、株式会社千葉銀行、株式会社静岡銀行、株式会社八十二銀行																
借入額	都度協議																
契約締結日	平成18年4月26日																
借入期間	短期借入は1年以内、長期借入は1年超																
借入方法	本合意書に基づき、借入実行時に「金銭消費貸借契約書」を締結する。																
返済方法	期限一括返済																
資金使途	物件取得資金（取得費用を含む）及びリファイナンス資金																
担保の有無	無担保・無保証（注）																

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日																																				
<p>2. 資金の借入れ</p> <p>本投資法人は第1期末後、借入金の返済及び特定資産の取得資金等に充当する目的で、下記のとおり資金の借入れを行いました。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>借入先</th> <th>借入金額 (注2)</th> <th>借入方法</th> <th>返済期日</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>中央三井信託銀行株式会社</td> <td>5,800百万円</td> <td rowspan="7">0.51161% (変動金利)・期日 一括返済・ 有担保</td> <td rowspan="7">平成20年 9月21日</td> </tr> <tr> <td>株式会社あおぞら銀行</td> <td>5,700百万円</td> </tr> <tr> <td>住友信託銀行株式会社</td> <td>3,100百万円</td> </tr> <tr> <td>UFJ信託銀行株式会社 (注1)</td> <td>3,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社りそな銀行</td> <td>3,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社百五銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>21,600百万円</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(注1) UFJ信託銀行株式会社と三菱信託銀行株式会社は、平成17年10月1日をもって合併し、合併後の社名は、「三菱UFJ信託銀行株式会社」とされました。</p> <p>(注2) 平成17年9月21日に180億円借入れ、残額36億円については、平成17年12月1日に借入れる予定です。</p>	借入先	借入金額 (注2)	借入方法	返済期日	中央三井信託銀行株式会社	5,800百万円	0.51161% (変動金利)・期日 一括返済・ 有担保	平成20年 9月21日	株式会社あおぞら銀行	5,700百万円	住友信託銀行株式会社	3,100百万円	UFJ信託銀行株式会社 (注1)	3,000百万円	株式会社りそな銀行	3,000百万円	株式会社百五銀行	1,000百万円	合計	21,600百万円			<p>②コミットメントライン</p> <p>本投資法人は第2期末後、本書の日付現在までの間に、下記の通り無担保ローン基本合意書を締結いたしました。</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>参加金融機関</td> <td>中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社</td> </tr> <tr> <td>借入極度額</td> <td>20億円</td> </tr> <tr> <td>契約締結日</td> <td>平成18年4月28日</td> </tr> <tr> <td>コミットメント期間</td> <td>契約締結日から364日間</td> </tr> <tr> <td>契約形態</td> <td>シンジケーション方式のコミットメントライン契約</td> </tr> <tr> <td>資金使途</td> <td>物件取得資金（手付金の支払等取得費用を含む）及びリファイナンス資金</td> </tr> <tr> <td>担保の有無</td> <td>無担保・無保証（注）</td> </tr> </tbody> </table> <p>(注) 事後的に本合意書に定める一定の事由に該当する場合には、担保権が設定されます。</p>	参加金融機関	中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社	借入極度額	20億円	契約締結日	平成18年4月28日	コミットメント期間	契約締結日から364日間	契約形態	シンジケーション方式のコミットメントライン契約	資金使途	物件取得資金（手付金の支払等取得費用を含む）及びリファイナンス資金	担保の有無	無担保・無保証（注）
借入先	借入金額 (注2)	借入方法	返済期日																																		
中央三井信託銀行株式会社	5,800百万円	0.51161% (変動金利)・期日 一括返済・ 有担保	平成20年 9月21日																																		
株式会社あおぞら銀行	5,700百万円																																				
住友信託銀行株式会社	3,100百万円																																				
UFJ信託銀行株式会社 (注1)	3,000百万円																																				
株式会社りそな銀行	3,000百万円																																				
株式会社百五銀行	1,000百万円																																				
合計	21,600百万円																																				
参加金融機関	中央三井信託銀行株式会社、住友信託銀行株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社																																				
借入極度額	20億円																																				
契約締結日	平成18年4月28日																																				
コミットメント期間	契約締結日から364日間																																				
契約形態	シンジケーション方式のコミットメントライン契約																																				
資金使途	物件取得資金（手付金の支払等取得費用を含む）及びリファイナンス資金																																				
担保の有無	無担保・無保証（注）																																				

第1期 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	第2期 自 平成17年9月 1日 至 平成18年2月28日																																																																		
<p>3. 借入金の返済</p> <p>本投資法人は第1期末後、以下の借入金につき、期限前に返済いたしました。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>借入先</th> <th>返済金額</th> <th>借入方法</th> <th>返済日</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>中央三井信託銀行株式会社</td> <td>11,300百万円</td> <td rowspan="7">変動金利・有担保</td> <td rowspan="7">平成17年9月14日</td> </tr> <tr> <td>農林中央金庫</td> <td>3,000百万円</td> </tr> <tr> <td>住友信託銀行株式会社</td> <td>2,700百万円</td> </tr> <tr> <td>三菱信託銀行株式会社(注)</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社福岡銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社あおぞら銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>小計</td> <td>20,000百万円</td> </tr> <tr> <td>中央三井信託銀行株式会社</td> <td>10,000百万円</td> <td rowspan="7">変動金利・有担保</td> <td rowspan="7">平成17年9月21日</td> </tr> <tr> <td>UFJ信託銀行株式会社(注)</td> <td>4,200百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社あおぞら銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社八十二銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社百五銀行</td> <td>500百万円</td> </tr> <tr> <td>小計</td> <td>16,700百万円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>36,700百万円</td> </tr> </tbody> </table> <p>(注) UFJ信託銀行株式会社と三菱信託銀行株式会社は、平成17年10月1日をもって合併し、合併後の社名は、「三菱UFJ信託銀行株式会社」とされました。</p>	借入先	返済金額	借入方法	返済日	中央三井信託銀行株式会社	11,300百万円	変動金利・有担保	平成17年9月14日	農林中央金庫	3,000百万円	住友信託銀行株式会社	2,700百万円	三菱信託銀行株式会社(注)	1,000百万円	株式会社福岡銀行	1,000百万円	株式会社あおぞら銀行	1,000百万円	小計	20,000百万円	中央三井信託銀行株式会社	10,000百万円	変動金利・有担保	平成17年9月21日	UFJ信託銀行株式会社(注)	4,200百万円	株式会社あおぞら銀行	1,000百万円	株式会社八十二銀行	1,000百万円	株式会社百五銀行	500百万円	小計	16,700百万円	合計	36,700百万円	<p>2. 資金の借入れ</p> <p>本投資法人は第2期末後、不動産等(特定資産)の取得資金等に充当する目的で、平成18年4月27日に下記の通り資金の借入れを行いました。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>借入先</th> <th>借入金額</th> <th>借入方法</th> <th>返済期日</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>中央三井信託銀行株式会社</td> <td>2,100百万円</td> <td rowspan="14">年率 0.57642% (変動金利)・期日 一括返済・ 無担保・無保証</td> <td rowspan="14">平成19年 4月27日</td> </tr> <tr> <td>住友信託銀行株式会社</td> <td>1,900百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社新生銀行</td> <td>1,900百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社広島銀行</td> <td>1,900百万円</td> </tr> <tr> <td>三井住友海上火災保険株式会社</td> <td>1,900百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社福岡銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社百五銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社北洋銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社山口銀行</td> <td>1,000百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社千葉銀行</td> <td>500百万円</td> </tr> <tr> <td>株式会社静岡銀行</td> <td>500百万円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>14,700百万円</td> </tr> </tbody> </table>	借入先	借入金額	借入方法	返済期日	中央三井信託銀行株式会社	2,100百万円	年率 0.57642% (変動金利)・期日 一括返済・ 無担保・無保証	平成19年 4月27日	住友信託銀行株式会社	1,900百万円	株式会社新生銀行	1,900百万円	株式会社広島銀行	1,900百万円	三井住友海上火災保険株式会社	1,900百万円	株式会社福岡銀行	1,000百万円	株式会社百五銀行	1,000百万円	株式会社北洋銀行	1,000百万円	株式会社山口銀行	1,000百万円	株式会社千葉銀行	500百万円	株式会社静岡銀行	500百万円	合計	14,700百万円
借入先	返済金額	借入方法	返済日																																																																
中央三井信託銀行株式会社	11,300百万円	変動金利・有担保	平成17年9月14日																																																																
農林中央金庫	3,000百万円																																																																		
住友信託銀行株式会社	2,700百万円																																																																		
三菱信託銀行株式会社(注)	1,000百万円																																																																		
株式会社福岡銀行	1,000百万円																																																																		
株式会社あおぞら銀行	1,000百万円																																																																		
小計	20,000百万円																																																																		
中央三井信託銀行株式会社	10,000百万円	変動金利・有担保	平成17年9月21日																																																																
UFJ信託銀行株式会社(注)	4,200百万円																																																																		
株式会社あおぞら銀行	1,000百万円																																																																		
株式会社八十二銀行	1,000百万円																																																																		
株式会社百五銀行	500百万円																																																																		
小計	16,700百万円																																																																		
合計	36,700百万円																																																																		
借入先	借入金額	借入方法	返済期日																																																																
中央三井信託銀行株式会社	2,100百万円	年率 0.57642% (変動金利)・期日 一括返済・ 無担保・無保証	平成19年 4月27日																																																																
住友信託銀行株式会社	1,900百万円																																																																		
株式会社新生銀行	1,900百万円																																																																		
株式会社広島銀行	1,900百万円																																																																		
三井住友海上火災保険株式会社	1,900百万円																																																																		
株式会社福岡銀行	1,000百万円																																																																		
株式会社百五銀行	1,000百万円																																																																		
株式会社北洋銀行	1,000百万円																																																																		
株式会社山口銀行	1,000百万円																																																																		
株式会社千葉銀行	500百万円																																																																		
株式会社静岡銀行	500百万円																																																																		
合計	14,700百万円																																																																		

(5) 【附属明細表】

① 有価証券明細表

該当事項はございません。

② 特定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		時価
			うち1年超	
市場取引以外の取引	金利スワップ取引			
	受取変動・支払固定	10,200,000	10,200,000	19,407
合計		10,200,000	10,200,000	19,407

(注1) 金利スワップ取引の残高表示は、想定元本に基づいて表示しております。

(注2) 当該取引契約の相手方が市場実勢金利等を基に算出した価額で評価しております。

③ 不動産等明細表のうち総括表

(単位：千円)

資産の種類		前期末 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	償却 累計額	当期 償却額	差引当期末 残高	摘要
有形 固定 資産	信託建物	36,658,816	8,237,301	-	44,896,117	969,895	479,671	43,926,221	(注)
	信託構築物	350,889	62,848	-	413,737	5,927	3,147	407,809	(注)
	信託機械装置	379,525	157,937	-	537,463	14,827	6,751	522,635	(注)
	信託工具器具 備品	178,568	102,953	-	281,521	20,669	11,011	260,851	(注)
	信託土地	62,548,638	17,487,744	-	80,036,383	-	-	80,036,383	(注)
	小計	100,116,437	26,048,784	-	126,165,222	1,011,321	500,581	125,153,901	
無形 固定 資産	信託借地権	155,099	758,896	-	913,996	-	-	913,996	(注)
	その他無形固定 資産	3,726	180	-	3,906	410	196	3,496	
	小計	158,825	759,077	-	917,903	410	196	917,492	
合計		100,275,263	26,807,862	-	127,083,125	1,011,732	500,778	126,071,393	

(注) 信託建物、信託構築物、信託機械装置、信託工具器具備品、信託土地、信託借地権の増加は、主に以下の物件を取得したことによるものです。

NCR池袋	NCR南麻布	NCR高輪台II	NCR本町イースト
NCR新梅田	NCR南麻布イースト	NCR高輪	NCR要町
NCR上野タワー			

(注) 「NCR」は、ニューシティレジデンスを表します。

④ その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

⑤ 投資法人債明細表

銘柄	発行年月日	前期末残高 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	利率 (%)	償還期限	使途	担保
第1回無担保投資法人債 (注2)	平成18年 2月24日	—	—	14,000,000	1.61	平成23年 2月24日	(注1)	無
合計		—	—	14,000,000				

(注1) 資金使途は、短期借入金の返済及び不動産信託受益権の購入等です。

(注2) 適格機関投資家限定及び投資法人債間限定同順位特約が付されております。

(注3) 投資法人債の貸借対照表日後5年以内における1年ごとの償還予定額の総額は以下のとおりです。

	1年以内 (千円)	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
投資法人債	—	—	—	—	14,000,000



⑥ 借入金明細表

区分	借入先	前期末 残高 (千円)	当期 増加額 (千円)	当期 減少額 (千円)	当期末 残高 (千円)	平均 利率 (注1)	返済 期限	使途	摘要
短期 借入金	中央三井信託銀行株式会社	3,100,000	—	3,100,000	—	0.96%	平成18年 2月24日	(注2)	有担保
	農林中央金庫	3,000,000	—	3,000,000	—				
	住友信託銀行株式会社	2,700,000	—	2,700,000	—				
	三菱UFJ信託銀行株式会社	1,000,000	—	1,000,000	—	0.96%	平成18年 4月20日		
	中央三井信託銀行株式会社	900,000	—	900,000	—	0.96%	平成18年 4月20日		
	中央三井信託銀行株式会社	4,300,000	—	4,300,000	—	0.97%	平成18年 6月9日		
	株式会社福岡銀行	1,000,000	—	1,000,000	—				
	中央三井信託銀行株式会社	3,000,000	—	3,000,000	—	0.96%	平成18年 3月27日		
	株式会社あおぞら銀行	1,000,000	—	1,000,000	—				
	三菱UFJ信託銀行株式会社	2,400,000	—	2,400,000	—	0.96%	平成18年 7月5日		
	中央三井信託銀行株式会社	10,000,000	—	10,000,000	—	0.95%	平成18年 7月28日		
	株式会社あおぞら銀行	1,000,000	—	1,000,000	—				
	株式会社八十二銀行	1,000,000	—	1,000,000	—				
	株式会社百五銀行	500,000	—	500,000	—				
	三菱UFJ信託銀行株式会社	1,800,000	—	1,800,000	—	0.95%	平成18年 7月28日		
	株式会社あおぞら銀行	—	1,300,000	—	1,300,000	0.97%	平成18年 12月26日		
	中央三井信託銀行株式会社	—	2,300,000	2,300,000	—	0.97%	平成19年 1月11日		
	農林中央金庫	—	5,500,000	5,500,000	—				
	住友信託銀行株式会社	—	2,700,000	2,700,000	—				
	株式会社福岡銀行	—	1,000,000	1,000,000	—				
中央三井信託銀行株式会社	—	1,400,000	—	1,400,000	0.97%	平成19年 1月11日			
株式会社あおぞら銀行	—	3,100,000	—	3,100,000	0.97%	平成19年 2月1日			
小計	36,700,000	17,300,000	48,200,000	5,800,000					
一年以内 返済予定 長期 借入金	中央三井信託銀行株式会社	2,300,000	—	—	2,300,000	0.45%	平成18年 12月17日	(注2)	有担保
	住友信託銀行株式会社	1,800,000	—	—	1,800,000				
	農林中央金庫	1,800,000	—	—	1,800,000				
	株式会社みずほ銀行	1,800,000	—	—	1,800,000				
	三菱UFJ信託銀行株式会社	600,000	—	—	600,000				
	株式会社三菱東京UFJ銀行	1,400,000	—	—	1,400,000				
	株式会社新生銀行	500,000	—	—	500,000				
	小計	10,200,000	—	—	10,200,000				

区分	借入先	前期末	当期	当期	当期末	平均	返済	用途	摘要
		残高	増加額	減少額	残高				
		(千円)	(千円)	(千円)	(千円)	(注1)			
長期 借入金	中央三井信託銀行株式会社	5,300,000	—	—	5,300,000	0.75%	平成19年 12月17日	(注2)	有担保
	住友信託銀行株式会社	2,300,000	—	—	2,300,000				
	みずほ信託銀行株式会社	4,100,000	—	—	4,100,000				
	三菱UFJ信託銀行株式会社	3,600,000	—	—	3,600,000				
	中央三井信託銀行株式会社	—	5,800,000	—	5,800,000	0.51%	平成20年 9月21日	(注3)	
	株式会社あおぞら銀行	—	5,700,000	—	5,700,000				
	住友信託銀行株式会社	—	3,100,000	—	3,100,000				
	株式会社りそな銀行	—	3,000,000	—	3,000,000				
	三菱UFJ信託銀行株式会社	—	3,000,000	—	3,000,000				
	株式会社百五銀行	—	1,000,000	—	1,000,000				
	小計		15,300,000	21,600,000	—	36,900,000			
合計		62,200,000	38,900,000	48,200,000	52,900,000				

(注1) 「平均利率」は、借入先金融機関ごとの借入利率を小数点第3位で四捨五入して表示しております。また、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た借入金については、その効果を勘案した加重平均利率を記載しております。

(注2) 資金用途は、いずれも不動産信託受益権の購入資金です。

(注3) 資金用途は、短期借入金の返済及び不動産信託受益権の購入等です。

(注4) 長期借入金の貸借対照表日後5年以内における返済予定額の総額は以下のとおりです。

(単位：千円)

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
15,300,000	21,600,000	—	—	—

#### ⑦ 出資総額増減明細表及び出資剰余金増減明細表

(単位：千円)

区分	期首残高	当期増加額	当期減少額	期末残高	摘要
出資総額	39,357,168	25,749,125	—	65,106,293	(注)
出資剰余金	—	—	—	—	
合計	39,357,168	25,749,125	—	65,106,293	

(注) 当期増加額の内容は以下のとおりです。

払込年月日	摘要	発行済投資口数 (口)	出資総額 (千円)
平成17年9月13日	公募増資	46,600	24,968,979
平成17年10月12日	第三者割当増資	1,456	780,146

(参考情報)

第3期計算期間(平成18年3月1日から平成18年8月31日まで)については、あらた監査法人による監査を予定しております。以下は、現時点で入手可能な直近の財務に関する情報である本投資法人の第3期計算期間にかかる財務項目の金額を記載したものです。第3期計算期間については、証券取引法第193条の2の規定に基づくあらた監査法人の監査が終了しておらず監査報告書は受領していませんので、以下は未監査の数値です(金額は千円未満を切り捨てて記載しています)。

第3期計算期間に関する資産及び負債に関する情報(未監査)  
(平成18年8月31日現在)

科目	金額(千円)	科目	金額(千円)
流動資産	8,923,342	流動負債	44,743,987
固定資産	155,122,691	固定負債	52,594,525
繰延資産	48,806	負債合計	97,338,513
		投資主資本	66,737,326
		出資総額	65,106,293
		剰余金	1,631,032
		評価・換算差額等	19,000
		純資産合計	66,756,326
資産合計	164,094,839	負債・純資産合計	164,094,839

第3期計算期間に関する損益に関する情報(未監査)  
自平成18年3月1日 至 平成18年8月31日

	金額(千円)
営業収益	4,201,057
営業費用	2,125,403
営業利益金額	2,075,654
営業外収益	2,083
営業外費用	442,601
経常利益金額	1,635,136
税引前当期純利益金額	1,635,136
法人税、住民税及び事業税	4,128
法人税等調整額	42
当期純利益金額	1,630,965
前期繰越利益	67
当期未処分利益	1,631,032

なお、本投資法人は、東京証券取引所の規則に基づき、第3期計算期間に関するより詳細な財務情報を同取引所に提出しており、かかる情報は東京証券取引所の適時開示情報伝達システム(TDnet:Timely Disclosure network)にて公表されています。

## 2【投資法人の現況】

### 【純資産額計算書】

以下の財務にかかる数値については、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査は終了しておりません。

(平成18年8月末日現在)

	金額
I. 資産総額	164,094,839千円
II. 負債総額	97,338,513千円
III. 純資産総額 (I - II)	66,756,326千円
IV. 発行済数量	122,612口
V. 1口当たり純資産額 (III / IV)	544,451円

(注) 第3期計算期間については、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査は終了していません。

## 第6【販売及び買戻しの実績】

第2期の直近2計算期間における本投資法人の投資口の販売及び買戻しの状況は以下のとおりです。

計算期間	発行日	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第1期計算期間 自 平成16年9月27日 至 平成17年8月31日	平成16年9月27日	300口 (0口)	0口 (0口)	300口 (0口)
	平成16年12月14日	72,800口 (9,392口)	0口 (0口)	73,100口 (9,392口)
	平成17年1月12日	1,456口 (0口)	0口 (0口)	74,556口 (9,392口)
第2期計算期間 自 平成17年9月1日 至 平成18年2月28日	平成17年9月13日	46,600口 (6,789口)	0口 (0口)	121,156口 (16,181口)
	平成17年10月12日	1,456口 (0口)	0口 (0口)	122,612口 (16,181口)

(注1) 括弧内の数は、本邦外における販売口数です。

(注2) 本投資法人による投資口の買戻しの実績はありません。

## 第四部【その他】

1. 本書に基づく投資証券の募集及び売出しに関し、証券取引法及び関係政省府令に基づき、交付目論見書及び請求目論見書を作成し、これらを合冊して投資家へ配布する（以下、交付目論見書と請求目論見書を合冊したかかる目論見書を「目論見書」といいます。）ことがあります。その際には、当該目論見書に表紙を設け、「新投資口発行及び投資口売出届出目論見書」と記載するほか、交付目論見書及び請求目論見書のそれぞれに表紙を設けます。

2. 交付目論見書の表紙及び請求目論見書の表紙裏に以下のとおり、金融商品の販売等に関する法律（平成12年法律第101号）に係る重要事項の記載を行います。

「不動産投資証券は、主に不動産への投資の成果を投資家に還元することを目指した商品です。運用の目的となる不動産の価格や収益力の変動等により取引価格が下落し、損失を被ることがあります。また、倒産等、発行者の財務状態の悪化により損失を被ることがあります。」

3. 目論見書の表紙並びに交付目論見書及び請求目論見書の表紙以降の頁に、本投資法人のロゴ及び英文名称又はその略称等を記載することがあります。また、目論見書及び請求目論見書の表紙並びに交付目論見書の表紙以降の頁に取得予定資産及び取得済み資産の写真、所在分布図並びに本書「第二部 ファンド情報」及び「第三部 投資法人の詳細情報」の内容の一部を要約した文章及び図表等を記載することがあります。

4. 請求目論見書の表紙裏に、請求目論見書が証券取引法に基づき投資家の請求により交付される目論見書（請求目論見書）である旨、及び、請求目論見書で用いられている用語が、請求目論見書に別段の定めがある場合を除いて、交付目論見書において使用される用語と同様の意味を有する旨を記載することがあります。

5. 交付目論見書の表紙に、交付目論見書が証券取引法に基づき投資家に交付される目論見書（交付目論見書）である旨、及び、次の文章を記載します。

「証券取引法上、上記の有価証券届出書第三部の内容を記載した目論見書（請求目論見書）は、投資家の請求により交付されること及び投資家がかかる請求を行った場合にはその旨を記録しておくべきであることとされています。」

さらに、交付目論見書及び請求目論見書を合冊して投資家へ配布する場合は、上記の文章に続けて次の文章を記載します。

「但し、本書においては、投資家の便宜のため、既に請求目論見書が合冊され、交付されております。」

# ニューシティ・レジデンス投資法人

## 新投資口発行及び投資口売出届出目論見書

( 交付目論見書 ) 平成18年10月

この届出目論見書により行うニューシティ・レジデンス投資法人投資口213億円(見込額)の募集(一般募集)及び投資口8億円(見込額)の売出し(オーバーアロットメントによる売出し)につきましては、本投資法人は証券取引法(昭和23年法律第25号)第5条により有価証券届出書を平成18年10月27日に関東財務局長に提出しておりますが、その届出の効力は生じておりません。したがって、募集の発行価格及び売出しの売出価格等については今後訂正が行われます。なお、その他の記載事項についても訂正されることがあります。

本書は、証券取引法に基づき投資家に交付される目論見書(交付目論見書)です。

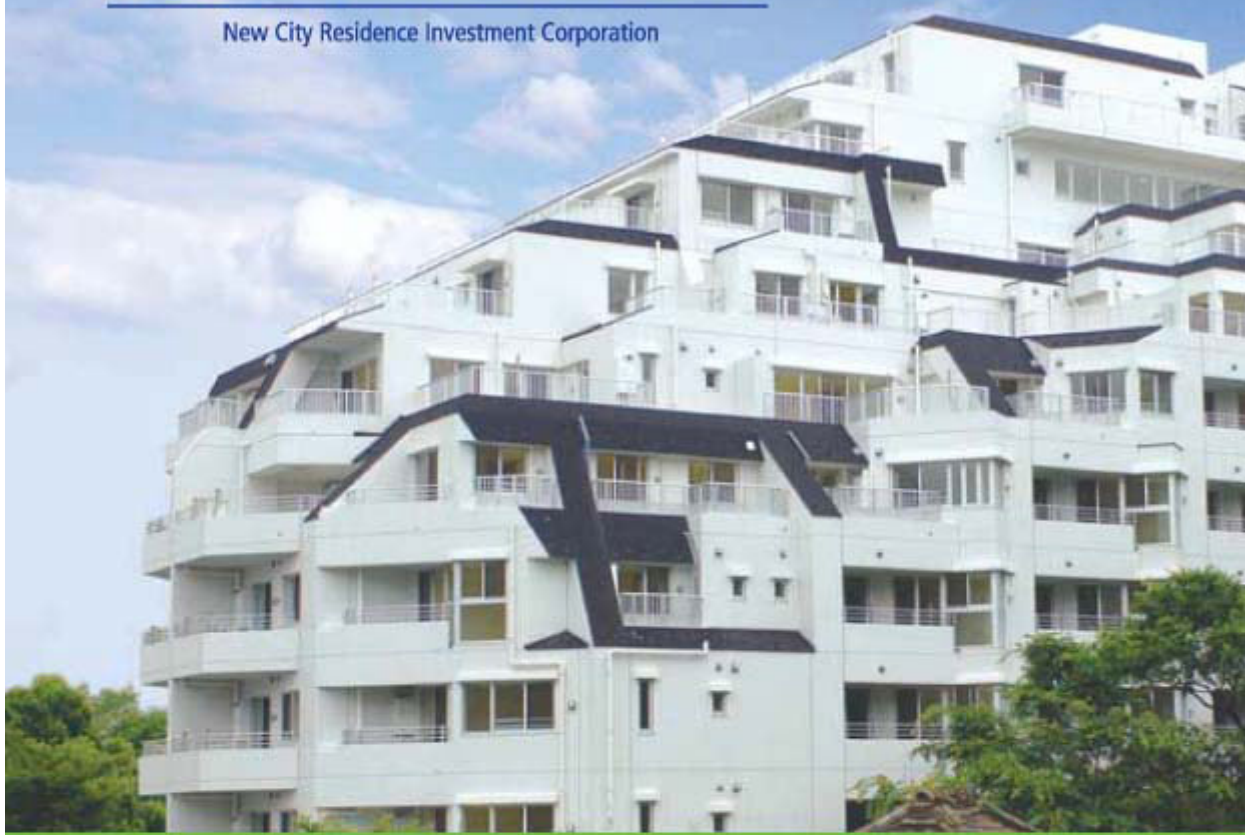
証券取引法上、上記の有価証券届出書第三節の内容を記載した目論見書(請求目論見書)は、投資家の請求により交付されること及び投資家がかかる請求を行った場合にはその旨を記録しておくべきであることとされています。但し、本書においては、投資家の便宜のため、既に請求目論見書が会得され、交付されています。

### 【金融商品の販売等に関する法律にかかると重要な事項】

不動産投資証券は、主に不動産への投資の成果を投資家に還元することを目的とした商品です。運用の目的となる不動産の価格や収益力の変動等により取引価格が下落し、損失を被ることがあります。また、倒産等、発行者の財務状態の悪化により損失を被ることがあります。

# NEW CITY RESIDENCE

New City Residence Investment Corporation



NEW

■ 本募集後(竣工済み) ポートフォリオの平均築年数3.2年<sup>(注1、2)</sup>

CITY

■ 東京圏<sup>(注3)</sup> 中心かつ地方分散に配慮したバランス投資

RESIDENCE

■ 賃貸住宅物件に特化したポートフォリオ

(注1)「本募集後(竣工済み)ポートフォリオ」とは、本書の日付現在において未竣工である3物件を本募集後ポートフォリオから除外したポートフォリオをいいます。取得済み資産及び取得予定資産については、後記「第2部 フォンド情報 第1 フォンドの状況 2 投資方針 (2) 投資対象 (6) 取得予定資産及び取得済み資産の個別資産毎の概要」をご参照下さい。

(注2)「平均築年数」は取得(予定)価格に基づき加重平均したものであり、小数点第2位を四捨五入しています。なお、本募集後(竣工済み)ポートフォリオにかかる平均築年数は平成18年8月末時点のものを記載しています。

(注3)「東京圏」とは東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県をいいます。

## 本投資法人の特徴と基本方針

- 安定した収益の見込まれる賃貸住宅に特化した投資を行います。
- 東京圏を主要投資地域とし、その他政令指定都市、県庁所在地及びそれに準ずる都市に所在の物件に投資します。
- 中長期的な観点から、着実な成長と安定した収益の確保を目指した運用を行います。





NEW CITY RESIDENCE TAKANAWA



NEW CITY RESIDENCE SHINAGAWA SEASIDE TOWER

着実なポートフォリオの拡大 ~本募集後ポートフォリオ

- 資産規模 1,515億円
- 保有物件数 95物件
- 総賃貸可能戸数 5,585戸

本投資法人の戦略

- テナントサービスプログラムの推進による「ニューシティレジデンス」ブランドの確立
- プロパティ・マネジメント会社の集約化による効率的かつ良質な賃貸営業とテナント向けサービス
- 有力賃貸仲介業者との提携とノウハウの蓄積によるリーシング力の向上

〔注1〕「本募集後ポートフォリオ」とは、本投資法人が、本募集後に予定している取得予定資産（5物件）の取得及び売却予定資産（3物件）の売却を実行した後の本投資法人のポートフォリオをいいます。

〔注2〕「資産規模」は個々の不動産及び不動産にかかる信託受益権の取得（予定）価格合計を表したものであり、小数点第1位を四捨五入しています。

〔注3〕「総賃貸可能戸数」は個々の不動産及び信託受益権の情報財産たる不動産について賃貸可能戸数（未竣工の物件についてはその予定戸数）を合計した数値を表します。

■ 第3期（平成18年8月期）財務情報（未監査）<sup>（注）</sup>

■ 営業収益	4,201 百万円	■ 1口当たり分配金	13,302 円
■ 経常利益金額	1,635 百万円	■ 総資産額	164,094 百万円
■ 当期純利益金額	1,630 百万円	■ 純資産額	66,756 百万円
■ 分配金総額	1,630 百万円		

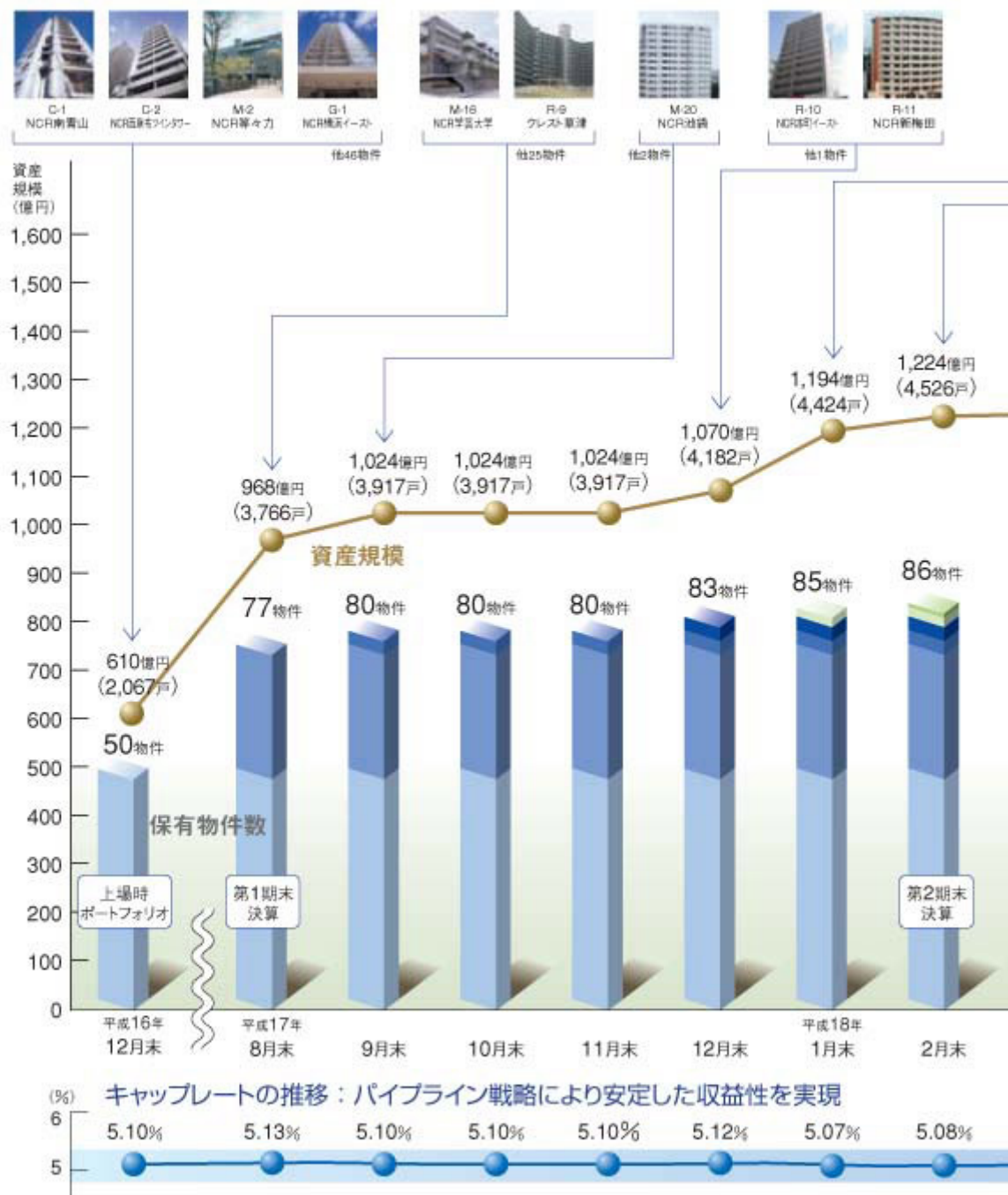
（注）各数値は、百万円を切り捨てて記載しています。

■ 発行体格付の状況（本書の日付現在）

格付機関	発行体格付	格付けの見通し/方向性
ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク	A3	安定的
株式会社格付投資情報センター	A+	安定的

（注）発行体格付及び格付けの見通し又は方向性については、後記「第二部 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 ④ 市場以外の運用状況（ヘ）資金調達状況」をご参照下さい。

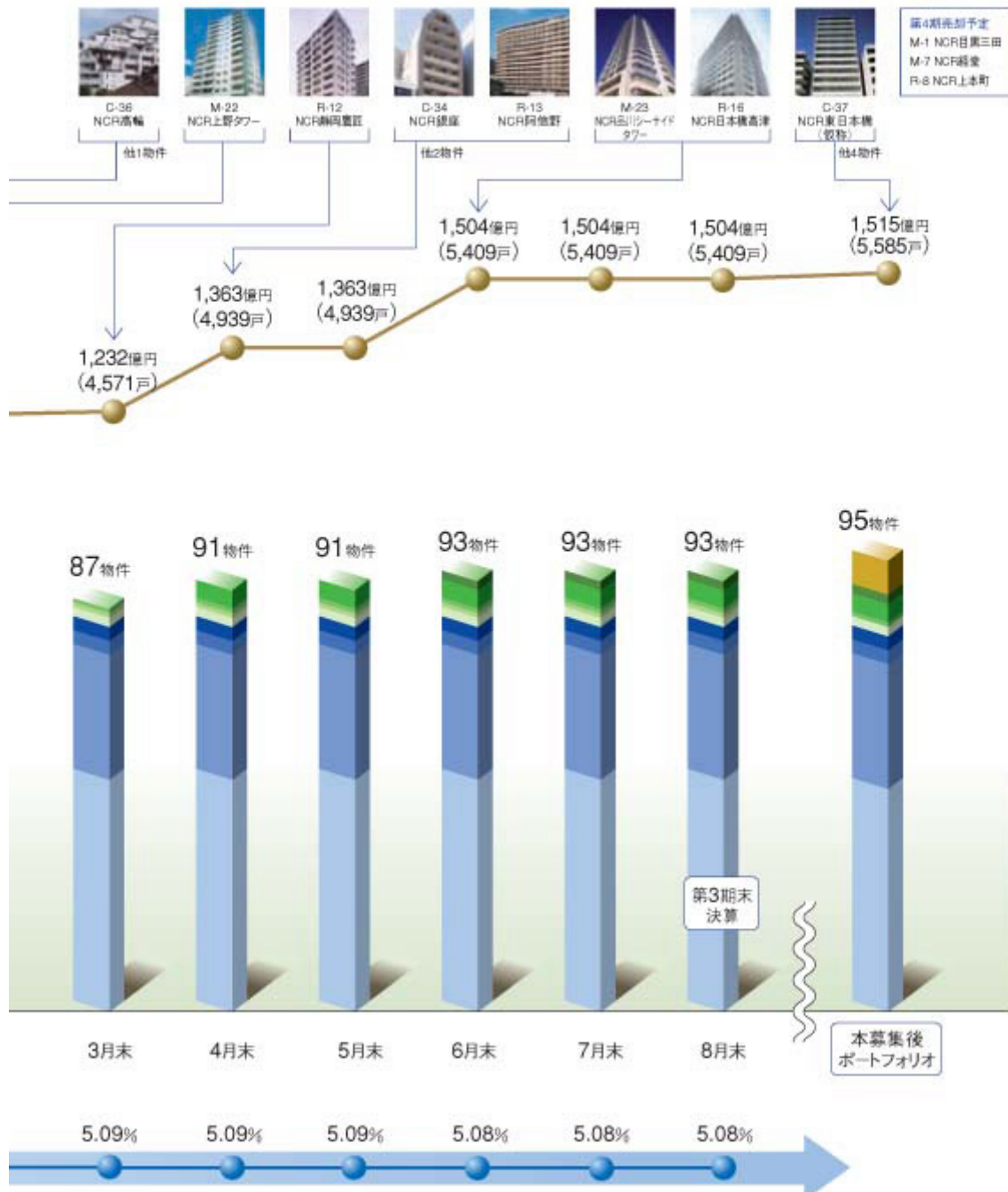
# 上場来の成長の軌跡



(注1)上記物件写真は、本書の日付現在本投資法人が保有している不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産並びに取得を予定している不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産の一部を表しています。なお、「NCR」はニューシティレジデンスを意味します。

(注2)「総賃貸可能戸数」とは個々の不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産について賃貸可能な戸数を合計した数値を表します。本事業集積ポートフォリオに含まれる取得予定資産のうち本書の日付現在未竣工である3物件に関しては本書の日付現在の当該物件にかかる予定された賃貸可能戸数を使用しています。

(注3)「資産規模」は個々の不動産及び不動産にかかる信託受益権の取得(予定)価格合計を表したものであり、小数点第1位を四捨五入しています。



(注4)「上場時ポートフォリオ」とは、本投資法人が平成16年12月に東京証券取引所に本投資証券を上場した直後である、同年同月15日及び17日に取得した不動産(50物件)にかかるとの償却受給権により構成されるポートフォリオをいいます。「本募集後ポートフォリオ」とは、取得予定資産(5物件)の取得及び売却予定資産(3物件)の売却を完了後の本投資法人のポートフォリオをいいます。

(注5)「キャップレート」とは、当該物件取得時に取得した当該物件にかかる不動産鑑定評価書に記載のNCF(ネットキャッシュフロー)ベースの直接還元率(利回り)を不動産鑑定価格の割合で加重平均しています。数値は小数点第3位を四捨五入しています。



# ポートフォリオの特色

## ポートフォリオの特色と分散状況

	上場時ポートフォリオ	本募集後ポートフォリオ
物件数 (物件)	50	95
資産総額 (億円) (注1)	610	1,515
賃貸可能戸数 (戸) (注2)	2,067	5,585
ポートフォリオ予想損失率 (%) (注3)	5.4	4.5 (未竣工物件を除く)

(注1) 取得(予定)価格に基づいて算出しています。小数点第1位を四捨五入しています。

(注2) 「賃貸可能戸数」とは、個々の不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産について賃貸が可能な戸数(取得予定資産のうち未竣工の物件に関しては予定戸数)をいいます。

(注3) 「ポートフォリオ予想損失率」とは、ポートフォリオ全体における地震による予想最大損失率をいいます。想定した予定使用期間(50年)中に、想定される最大規模の地震(再現期間475年に一度の大地震→60年間に起こる可能性が10%の大地震)によりどの程度の被害を被るかを、被害の予想復旧費用の再現確率値に対する比率(%)で示したものをいいます。本募集後ポートフォリオに関しては、取得予定資産のうち未竣工である物件(3物件)については予想損失率の算出が困難であることからこれを除外して算出した比率を記載しています。

### 築年数 (本募集後(竣工済み)ポートフォリオベース) (注1, 2)



(注1) 該当する不動産又は不動産にかかる信託受益権の取得(予定)価格の合計が、ポートフォリオに属する全不動産又は不動産にかかる信託受益権の取得(予定)価格の合計に対する割合を表しています。

(注2) 小数点第2位を四捨五入しています。従って記載されている数値の合計は必ずしも100%となりません。

(注3) 本募集後の築年数は平成18年8月末現在のものです。

### 地域分散 (本募集後(竣工済み)ポートフォリオベース) (注1, 2, 3)

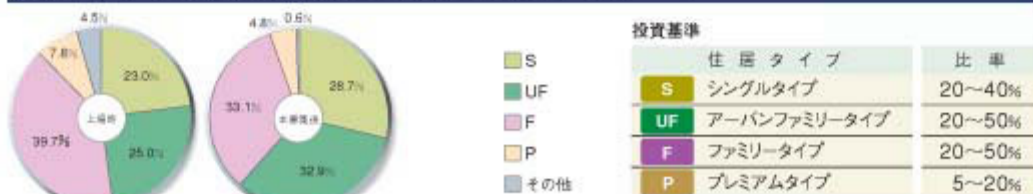


(注1) 該当する不動産又は不動産にかかる信託受益権の取得(予定)価格の合計が、ポートフォリオに属する全不動産又は不動産にかかる信託受益権の取得(予定)価格の合計に対する割合を表しています。

(注2) 小数点第2位を四捨五入しています。従って記載されている数値の合計は必ずしも100%となりません。

(注3) 「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を、「東京23区(都心主要5区を除きます。)」とは、都心主要5区を除く東京23区を、「東京23区を除く東京圏」とは、東京23区を除く東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を、「地方」とは、それ以外の地域をそれぞれ表します。

### 住居タイプ分散 (本募集後(竣工済み)ポートフォリオベース) (注1, 2, 3)



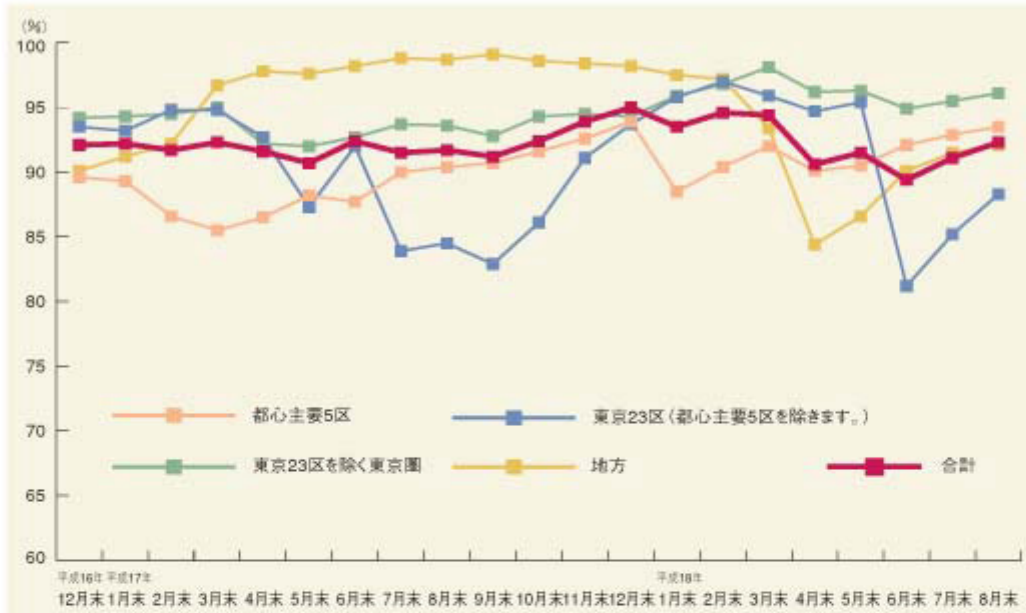
(注1) 各住居タイプに属する住居の賃貸可能な面積の合計が、全住居の賃貸可能な面積の合計に対する割合を示しています。

(注2) その他は店舗、事務所等、住居以外の用途をいいます。

(注3) 小数点第2位を四捨五入しています。従って記載されている数値の合計は必ずしも100%となりません。

(注4) 住居タイプについては後記「第二種ファンド情報」第1ファンドの状況②投資方針(1)投資方針①基本方針(イ)ポートフォリオ構築方針「住居タイプ構成」記載の分類に従って記載しています。

## 地域別稼働率



(注1)稼働率は、当該月末における賃貸借契約締結済み住戸の賃貸面積の合計が賃貸可能面積の合計に占める割合を意味します。

(注2)「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を、「東京23区(都心主要5区を除きます。)」とは、都心主要5区を除く東京23区を、「東京23区を除く東京圏」とは、東京23区を除く東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を、「地方」とは、それ以外の地域をそれぞれ表します。

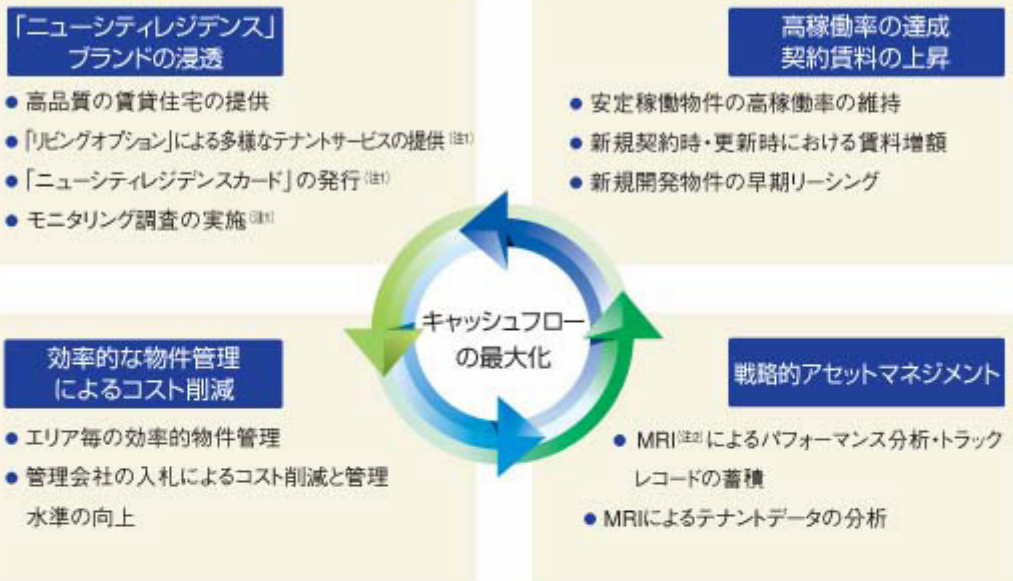


(注)室内の写真における家具・調度品は賃貸住戸に設備として付帯しているものではありません。



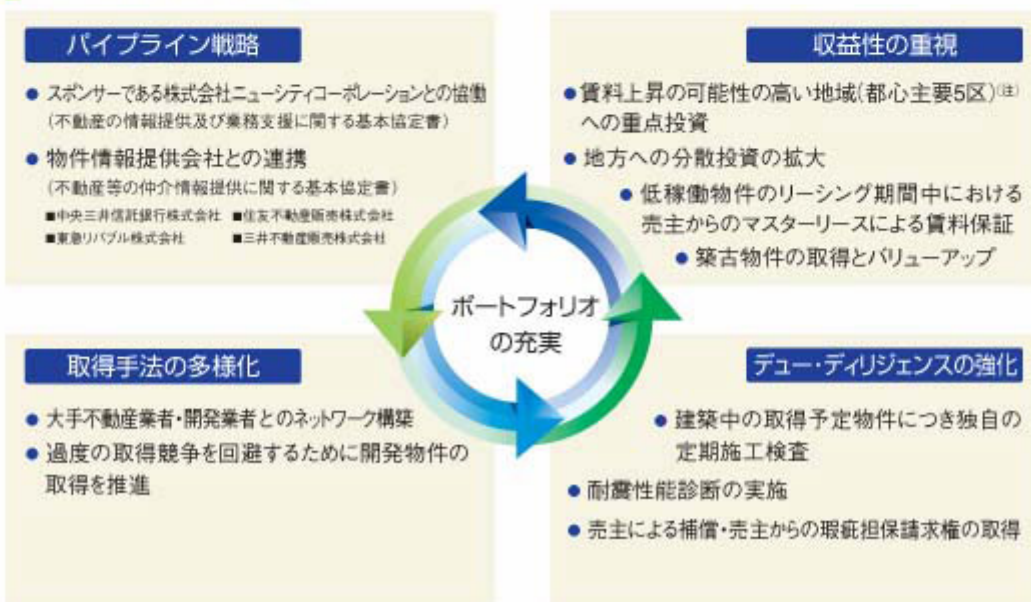
# 成長戦略（概要）

## 内部成長の4つの柱



(注1) 株式会社ニューシティプロパティサービスを通じて提供されるサービスです。  
 (注2)「MRI」とは、資産の運営管理を行うためのソフトウェアである、Management Reports Internationalを意味します。

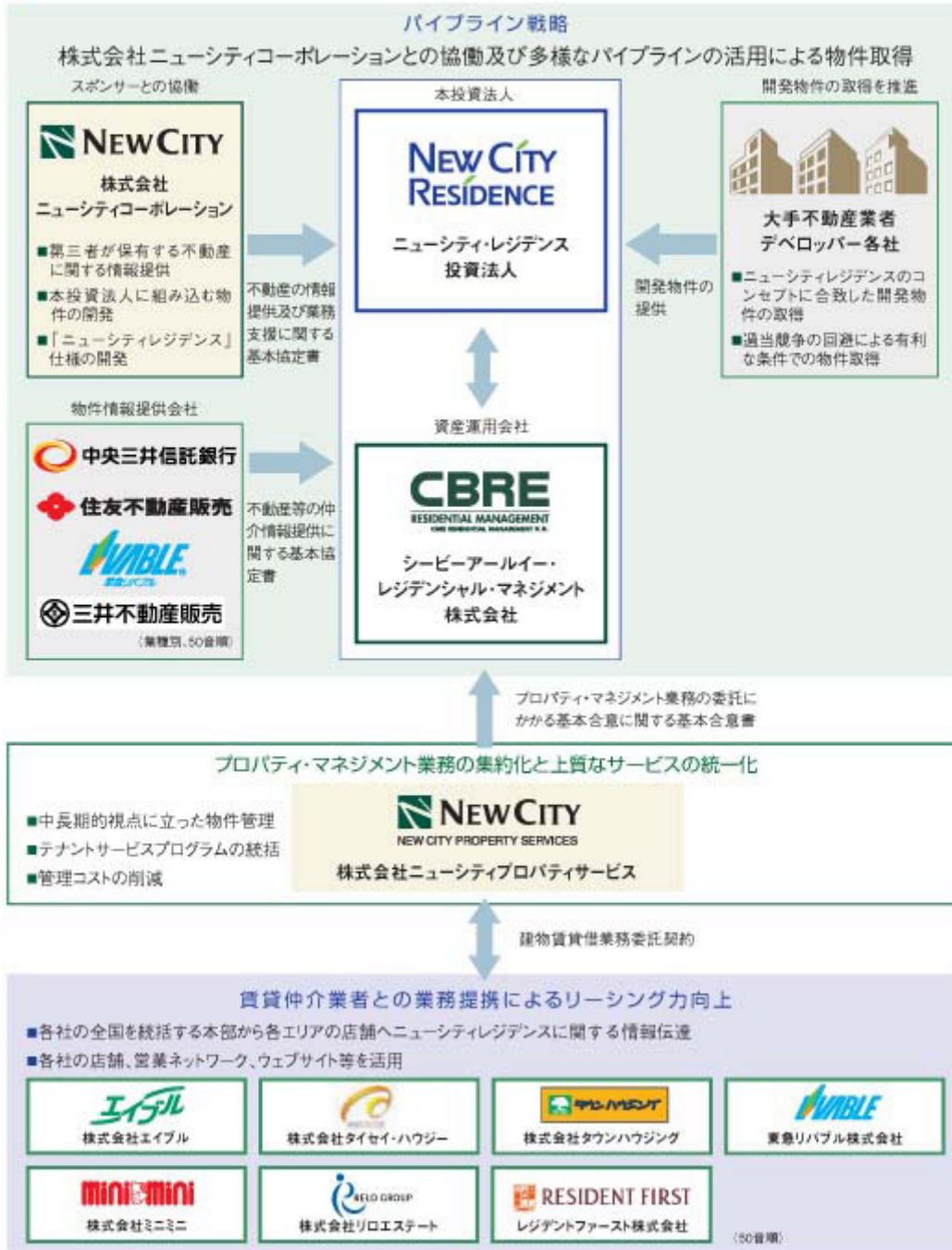
## 外部成長の4つの柱



(注)「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を指します。



## 成長戦略を支えるネットワーク



# ブランド戦略

本投資法人は高級賃貸マンションとしての「ニューシティレジデンス」ブランドの確立に注力しています。

## 賃貸生活をサポートするテナントサービスプログラム

株式会社ニューシティプロパティサービス(以下「NCPS」といいます。)を介して快適かつ利便性の高い賃貸生活をサポートするニューシティレジデンス入居者専用の各種サービスを提供しています。(注1、2)

### New City 24

平成18年7月に開始した24時間体制の入居者専用ダイヤルサービスです。従来の24時間コールセンターのサービスを強化し、居室内の水漏れ、エアコンの故障等の緊急トラブルや日常生活での不明・不安なこと、疑問点等、あらゆるご相談・お問い合わせに対応します。契約時からすぐ利用できますので、入居前の疑問点や引越しに伴う様々な問合せにも答えられます。

サービス開始月の実績(平成18年7月の1ヶ月間):受付件数175件、うち出動件数12件

(問合せ内容例) 有料放送を見たいのですが…  
車庫証明を取りたいのですが…  
誰かが駐車場に停めていて困っています…

東京圏62物件で  
提供中



### ニューシティレジデンスカード

「ニューシティレジデンス」の名称が付された物件に居住する希望者には、特典付きの入居者専用クレジットカードが発行されるサービスです。

【特典】家賃に応じたポイント発行  
家賃の銀行口座自動引落し  
入居時の保証人不要 等

75物件で  
提供中



## 高品質な賃貸住宅の提供(注)

### ハイスペックな住空間 — 分譲仕様の賃貸マンション

#### ■システムキッチン



ビルトイン浄水器

#### ■高級仕様バス



TVモニター

#### ■ウォシュレット



浴室乾燥機

#### ■収納付三面鏡洗面台







### リビングオプション

衣食住に関わる様々なサービスメニューを用意しています。ご利用は入居者とサービス会社との直接契約となります。

#### 【サービスメニュー】

- ・食材・飲料の宅配
- ・ハウスクリーニング
- ・衣類のクリーニング
- ・家事・買物の代行サービス
- ・家具・家電製品のレンタル 等



東京圏47物件で  
提供中

### リビングハンドブック

居住者の皆様に、物件の管理体制、リビングオプションの内容、物件の周辺エリア情報、緊急機関情報等を記載した入居者専用ハンドブックを発行しています。



東京圏47物件で  
提供中

### 入居者専用ホームページ

賃貸生活に役立つ情報を発信しています。管理会社と入居者の双方向コミュニケーションにも利用しています。

#### 【主なコンテンツ】

- ・リビングオプションの案内と利用方法
- ・物件の管理体制の説明
- ・管理会社の案内
- ・生活サポート情報
- ・住み替えのご案内 等



東京圏47物件で提供中

(注1) NCPSSは本投資法人の保有する不動産又は信託受益権の信託財産たる不動産の主要なプロパティ・マネジメント会社です。

(注2) 記載されている各サービスの提供中物件数は、平成18年8月末現在のものです。

### セキュリティシステム 入居者の安全性をより高めるセキュリティシステム<sup>(注)</sup>



オートロック



セキュリティカメラ



窓枠センサー



二重ロック

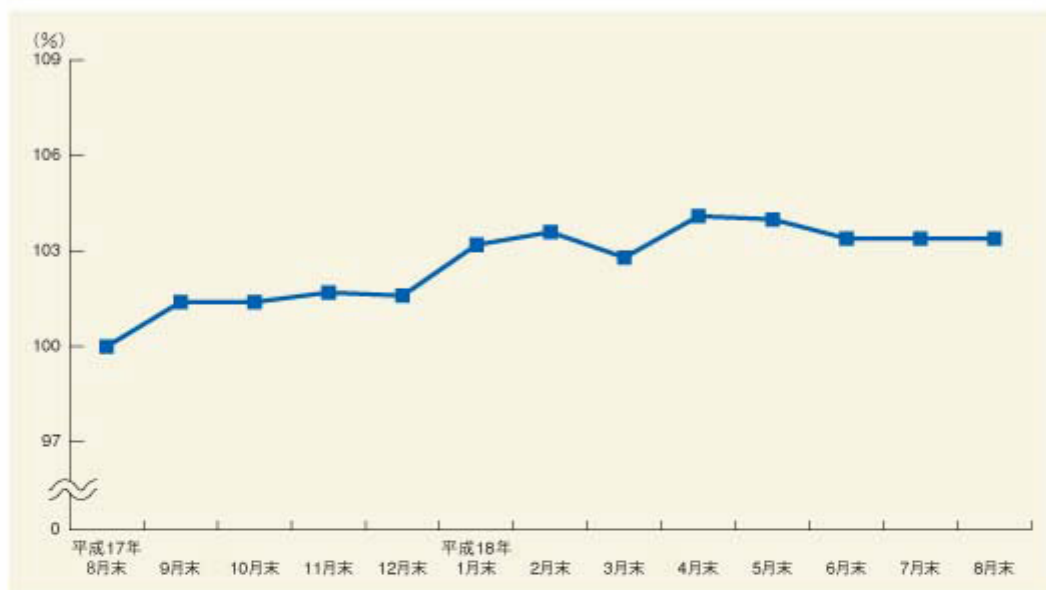


ディンプルキー

「ニューシティレジデンス」の名称の付された物件に共通したサービスとして、原則として全物件の各住戸の玄関ドアに、CPC (Crime Prevention Cylinder、財団法人全国防犯協会連合会認定の防犯対必鍵) 認定仕様の鍵を導入しています。

(注) 上記の各設備は、本投資法人が保有する全ての不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産において提供されている、又は提供が予定されているものではありません。

## 賃料坪単価(稼働面積ベース)の推移



(注1) 平成17年8月末の賃料坪単価(専有面積3.3平方メートル当たりの賃料)を100とした指数を記載しております。専有面積については賃貸借契約締結済みの住戸の賃貸可能面積の合計を用いております。

(注2) 賃料坪単価の算出においては、事務所、店舗等の住居以外の用途にかかる面積を除きます。

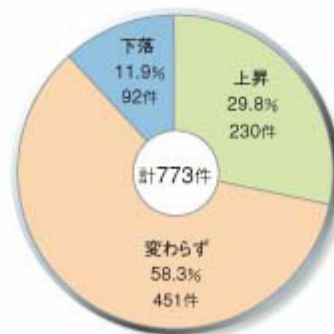
## 新規契約&amp;更新時の賃料動向 (期中のテナント入替え及び更新時の新賃料を旧賃料と比較)

第2期  
(平成17年9月1日～平成18年2月28日)



テナント入替えと更新件数：合計545件

第3期  
(平成18年3月1日～平成18年8月31日)

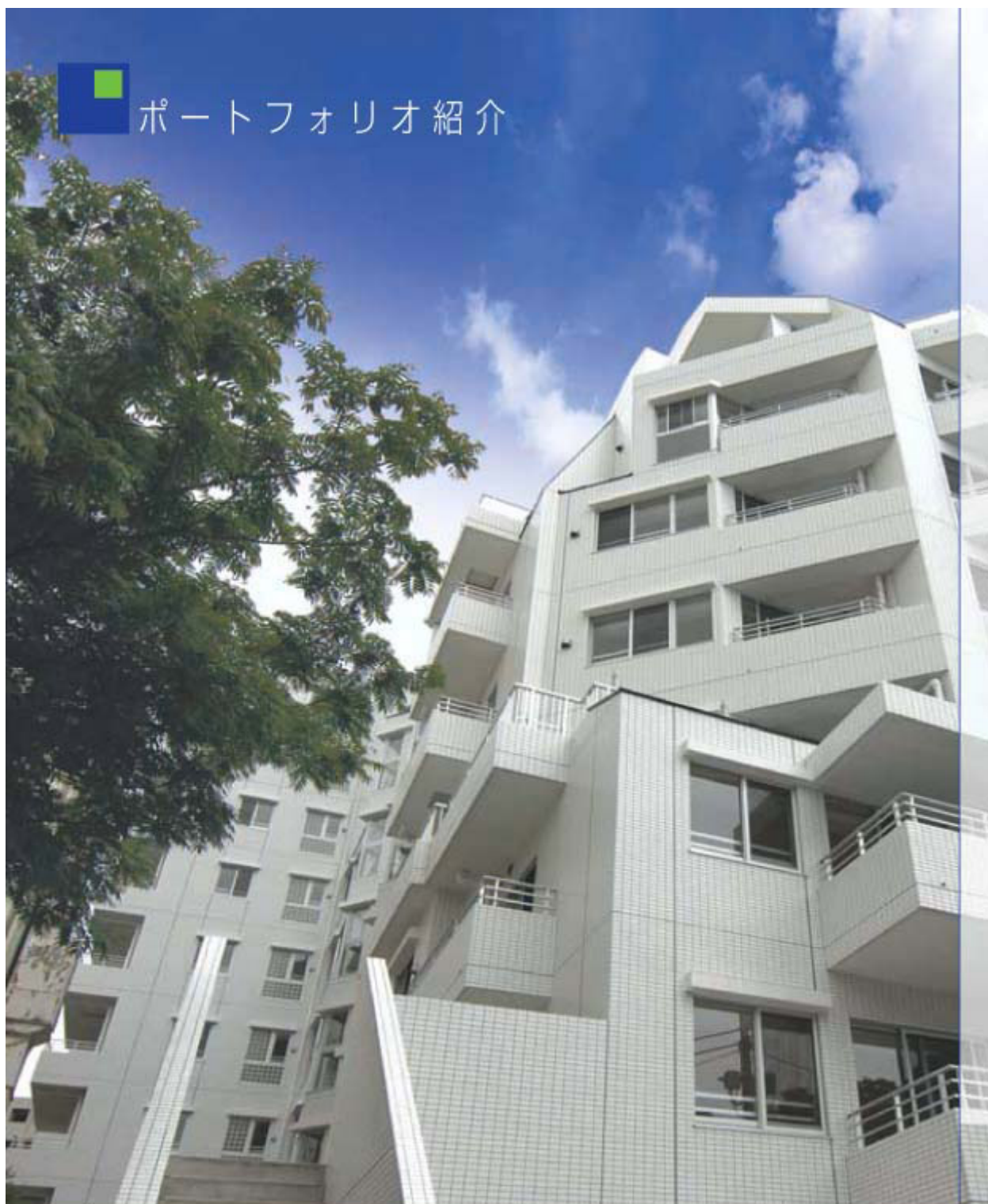


テナント入替えと更新件数：合計773件

(注)「テナント入替え」にかかる件数は、当該計算期間内において新しいテナントを賃借人として賃貸借契約期間が開始された件数の合計件数を、「更新」にかかる件数は、当該計算期間内において賃貸借契約の更新により既存のテナントとの間で更新された賃貸借契約にかかる契約期間が開始された件数の合計件数を記載しています。割合(%)については、小数点第2位を四捨五入しています。



## ポートフォリオ紹介



**NEW CITY RESIDENCE**  
New City Residence Investment Corporation

013



# ポートフォリオ一覧

## ■本募集後(竣工済み)ポートフォリオ

物件番号	名称	取得(予定)価格 (百万円)	直営可能面積 (㎡)	直営可能戸数 (戸)	建築期間 (年/月)	任意タイプ別稼働比率				
						S	UF	F	P	その他
C-1	NCR南青山	3,783	3,473.28	62	平成14年8月		100%			
C-2	NCR西麻布ツインタワー	3,315	3,296.44	60	平成15年3月	27%	50%		11%	12%
C-3	NCR西麻布	3,143	2,802.62	37	平成14年3月		33%			67%
C-4	NCRお茶の水	2,300	2,507.30	44	平成14年8月	1%	85%	5%		8%
C-5	NCR参宮橋	1,734	1,896.47	26	平成10年10月		12%	71%	17%	
C-6	NCR新宿豪華館	1,978	2,235.58	105	平成14年5月	100%				
C-7	NCR新宿式番館	889	1,024.49	41	平成14年4月	100%				
C-8	NCR日本橋イースト	1,622	1,940.94	62	平成15年4月	60%	40%			
C-9	NCR日本橋ウエスト	1,480	1,858.34	55	平成15年4月	75%	25%			
C-10	NCR銀座ツインI	1,133	1,444.52	40	平成15年9月	12%	87%			2%
C-11	NCR銀座ツインII	968	1,244.54	33	平成15年9月		100%			
C-12	NCR原宿	1,220	1,225.26	21	平成12年9月		89%	11%		
C-13	NCR三田	986	1,128.80	30	平成15年2月		100%			
C-14	NCR代々木上原	765	811.95	25	平成12年10月	9%	83%			8%
C-15	NCR千駄ヶ谷	695	803.03	21	平成12年3月	8%	69%	24%		
C-16	NCR新宿7丁目	626	957.60	23	平成7年1月	19%	81%			
C-17	NCR市谷左内町	577	694.16	21	平成12年9月	100%				
C-18	NCR日本橋人形町I	1,230	1,747.90	32	平成16年8月		66%	34%		
C-19	NCR日本橋人形町II	1,290	1,826.80	38	平成16年8月		65%	35%		
C-20	NCR新御茶ノ水	1,160	1,306.38	32	平成16年7月		78%	22%		
C-21	NCR神保町	2,803	3,201.83	65	平成16年9月		100%			
C-22	NCR日本橋人形町III	1,662	2,117.46	63	平成16年12月	65%	35%			
C-23	NCR神保町II	1,470	1,628.80	60	平成16年5月	100%				
C-24	NCR銀座イーストII	841	972.51	41	平成16年6月	87%	13%			
C-25	NCR新宿御苑I	3,140	3,594.16	108	平成15年9月	57%	43%			
C-26	NCR笹塚	3,050	3,701.70	90	平成16年9月	18%	82%			
C-27	NCR高輪台	1,180	1,147.44	32	平成16年2月	22%	78%			
C-28	NCR日本橋人形町IV	842	1,105.20	48	平成15年4月	100%				
C-29	NCR新宿御苑II	580	668.79	27	平成16年3月	100%				
C-30	NCR銀座イーストIV	510	681.00	20	平成15年12月	7%	93%			
C-31	NCR高輪台II	1,530	1,567.84	40	平成16年9月	23%	77%			
C-32	NCR南麻布	840	882.67	24	平成16年7月	24%	76%			
C-33	NCR南麻布イースト	1,260	1,217.92	40	平成17年9月	100%				
C-34	NCR銀座	4,000	3,494.42	96	平成17年10月	37%	63%			
C-35	NCR日本橋水天宮	3,332	4,602.95	88	平成17年7月		85%	15%		
C-36	NCR新橋	10,995	10,406.26	169	平成17年8月	8%	53%	22%	17%	
C-37	NCR日本橋(仮称)(取得予定)	4,930	6,442.28	103	平成18年2月		37%	63%		1%
計		73,859	81,665.83	1,922		25%	56%	13%	5%	1%
M-2	NCR等々力	1,850	2,863.78	22	平成5年3月				100%	
M-3	NCR本所吾妻橋	1,122	2,255.88	35	平成15年9月		33%	63%	4%	
M-4	NCR北沢	1,070	1,220.16	15	平成14年1月			100%		
M-5	NCR目黒	1,050	1,414.73	26	平成12年4月		85%	5%		
M-6	NCR洗足公園	921	1,606.40	19	平成7年4月			70%	30%	
M-8	NCR門前仲町	524	887.94	31	平成12年9月	100%				
M-9	NCR田園調布	511	1,066.08	17	平成7年7月		34%	66%		
M-10	NCR根岸	356	594.79	12	平成12年7月		100%			
M-11	NCR上池台	238	414.45	12	平成14年3月	57%	43%			
M-12	NCR大塚	1,290	1,784.50	54	平成16年9月	81%	19%			
M-13	NCR森下	985	1,383.90	38	平成16年9月		100%			
M-14	NCR若林公園	970	1,425.43	23	平成16年2月		35%	65%		
M-15	NCR浅草橋	870	1,537.84	32	平成17年1月		100%			
M-16	NCR学芸大学	1,210	1,602.88	38	平成17年4月	27%	73%			
M-17	NCR自由が丘	1,470	1,472.47	40	平成16年4月	15%	85%			
M-18	NCR目白イースト	1,080	1,658.90	29	平成17年4月		38%	62%		
M-19	NCR入谷	675	1,415.15	22	平成17年6月		44%	56%		
M-20	NCR池袋	3,227	3,644.35	87	平成17年1月	10%	85%	5%		
M-21	NCR豊町	1,360	1,624.06	73	平成17年8月	100%				
M-22	NCR上野タワー	2,990	4,197.66	102	平成17年2月	21%	77%			2%
M-23	NCR品川シーサイドタワー	9,350	12,732.35	208	平成17年11月		37%	63%		
M-24	NCR八雲(仮称)(取得予定)	1,160	1,276.91	18	平成17年11月		13%	87%		
計		34,279	48,082.61	953		13%	45%	34%	7%	0%

■ 本募集後(竣工済み)ポートフォリオ

物件番号	名称	取得(予定)価格 (百万円)	賃貸可能面積 (㎡)	賃貸可能戸数 (戸)	建築時期 (年/月)	住居タイプ別面積比率				
						S	UF	F	P	その他
G-1	NCR横浜イースト	6,753	12,349.46	228	平成15年9月	15%	8%	77%		
G-2	NCR船橋本町	1,083	1,486.40	86	平成9年3月	100%				
G-3	SH 元住吉	1,058	2,910.25	57	平成3年4月	8%	34%	37%	15%	6%
G-4	NCR豊田	1,053	3,630.55	67	平成4年6月			100%		
G-5	NCR西船橋	997	1,597.32	81	平成13年3月	100%				
G-6	NCR豊浜	844	1,287.72	61	平成15年9月	100%				
G-7	NCR市川ゆい	769	1,218.00	58	平成15年3月	100%				
G-8	NCR久米川	715	2,013.93	31	平成11年12月			100%		
G-9	NCR清安	653	1,074.53	51	平成15年2月	100%				
G-10	NCR南行徳1	648	1,031.81	49	平成15年3月	100%				
G-11	NCR南行徳2	447	724.63	35	平成15年3月	100%				
G-12	NCR野毛山	469	744.90	30	平成12年9月	100%				
G-13	NCR南林間	456	1,489.44	29	平成14年4月		2%	91%		7%
G-14	NCR湘南	445	1,082.28	19	平成12年2月			100%		
G-15	LM河野辺本町	222	987.92	15	平成3年8月			100%		
G-16	LM東青梅第三	175	659.03	33	平成4年5月	100%				
G-17	PT市川	620	876.89	40	平成16年4月	93%				7%
G-18	PT堀焼	310	583.76	36	平成5年4月	100%				
G-19	PT堀江	193	374.33	22	平成3年3月	100%				
計		17,910	36,143.15	1,028		38%	6%	54%	1%	1%
R-1	NCR大通公園	726	2,996.24	40	平成12年10月			100%		
R-2	五色山ハイツ	720	2,253.34	33	平成5年8月			100%		
R-3	NCR西公園	379	1,483.50	30	平成12年10月			100%		
R-4	NCR西大塚	258	1,013.22	17	平成12年5月			100%		
R-5	NCRが古川	274	1,888.02	34	平成12年9月			100%		
R-6	LM前橋西片貝	202	1,284.45	23	平成4年2月		3%	97%		
R-7	アブリーレ重水	1,710	6,545.25	99	平成15年11月			100%		
R-9	クレスト草津	3,830	13,452.80	540	平成11年2月	100%				
R-10	NCR本町イースト	1,740	3,471.39	117	平成17年2月	85%	15%			
R-11	NCR新梅田	1,640	3,279.36	108	平成17年2月	75%	25%			
R-12	NCR御園町	770	1,731.52	45	平成18年2月			100%		
R-13	NCR阿倍野	5,400	10,832.11	153	平成18年1月		4%	90%		6%
R-14	NCR大手通	382	860.48	31	平成18年1月	97%				3%
R-16	NCR日本橋高津	4,780	9,334.47	262	平成18年1月	55%	13%	12%		21%
計		22,811	60,426.15	1,532		41%	8%	47%	4%	0%
合計		148,859	226,317.54	5,435		29%	33%	33%	5%	1%

■ 取得予定資産のうち未竣工の物件

物件番号	名称	取得(予定)価格 (百万円)	賃貸可能面積 (㎡)	賃貸可能戸数 (戸)	建築時期 (年/月)
M-25	NCR森下ウエスト(仮称)	810	1,276.00	40	平成19年5月
R-15	NCR栄	1,361	2,836.00	74	平成19年3月
R-17	NCR円山裏参道(仮称)	486	1,522.89	36	平成19年9月
計		2,657	5,634.89	150	

■ 売却予定資産

物件番号	名称	賃貸可能面積 (㎡)	賃貸可能戸数 (戸)	建築時期 (年/月)	売却予定価格 (百万円)	売却予定日 (年/月)
M-1	NCR目黒三田	5,264.94	41	平成14年9月	7,070	平成18年10月
M-7	NCR経堂	1,621.24	24	平成11年5月	757	平成18年10月
R-8	NCR上本町	1,826.30	30	平成16年7月	859	平成18年10月
計		8,712.48	95		8,686	

(注1)「都心主要5区」とは、港区、渋谷区、新宿区、千代田区及び中央区を、「東京23区(都心主要5区を除きます。)」とは、都心主要5区を除く東京23区を、「東京23区を除く東京圏」とは、東京23区を除く東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を、「地方」とは、それ以外の地域をそれぞれ表します。  
(注2)「名称」欄に記載されている「NCR」は、ニューシティレジデンスを、「LM」は、ライオンズマンションを、「SH」は、ソルネンハイムを、「PT」は、パークテラスをそれぞれ表します。  
(注3)「賃貸可能面積」は、個々の不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産について本投資法人の取得部分又は取得予定部分における賃貸が可能となる面積を意味します。未竣工の物件に関しては、その予定面積を記載しています。  
(注4)「賃貸可能戸数」欄には、平成18年8月31日現在、個々の不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産について賃貸が可能となる戸数を記載しています。区分所有建物については、本募集後ポートフォリオに含まれる戸数を記載しています。未竣工の物件に関しては、その予定戸数を記載しています。  
(注5)「建築時期」は、未竣工の物件を除き登記簿上に記載されている当初解任時点を基礎としています。未竣工の物件については、登記簿が存在しないことから、その予定日を記載しています。  
(注6)「住居タイプ別面積比率」欄には、個々の不動産及び信託受益権の信託財産たる不動産の賃貸可能面積に対する各住居タイプの賃貸可能面積の比率を記載しており、小数点以下を四捨五入しています。「S」は、シングルタイプを、「UF」は、アーバンファミリータイプを、「F」は、ファミリータイプを、「P」は、プレミアムタイプをそれぞれ表しています。なお、「その他」欄には、店舗、事務所等、住居以外の用途にから面積の比率を記載しています。小数点第1位を四捨五入して表示しています。従って記載されている数値の合計は必ずしも100%とはなりません。



# ポートフォリオマップ (注)

(注)NCR東日本橋(仮称)、NCR八雲(仮称)、NCR森下ウエスト(仮称)、NCR栄、NCR円山裏参道(仮称)は、取得予定資産です。



# PORTFOLIO MAP



東京圏

GREATER TOKYO

TOKYO 23 WARDS



地方

OTHER MAJOR CITIES IN JAPAN

PORTFOLIO MAP

## ポートフォリオの概要

都心主要5区

### C-36 ニューシティレジデンス高輪

NCR Takanawa



所在地：東京都港区高輪 二丁目17番12号  
構造・階数：SRC、12F  
建築時期：平成17年8月  
賃貸可能戸数：169

※上記の室内の写真における家具・調度品は賃貸住居に設備として付等しているものではありません。

### C-34 ニューシティレジデンス銀座

NCR Ginza



所在地：東京都中央区銀座八丁目18番2号  
構造・階数：RC、14F  
建築時期：平成17年10月  
賃貸可能戸数：96

### C-35 ニューシティレジデンス日本橋水天宮

NCR Nihonbashi Suibangyu



所在地：東京都中央区日本橋小網町2番1号  
構造・階数：SRC、RC、12F  
建築時期：平成17年7月  
賃貸可能戸数：88



0-37 ニューシティレジデンス東日本橋(仮称)(取得予定)

NCR Higashi Nihonbashi



所在地: 東京都中央区日本橋橋山町9番14号  
構造・階数: RC, 16F/B1F  
建築時期: 平成18年2月  
賃貸可能戸数: 103

0-1 ニューシティレジデンス南青山

NCR Minami Aoyama



所在地: 東京都港区  
南青山六丁目  
10番9号  
構造・階数: RC, 14F  
建築時期: 平成14年8月  
賃貸可能戸数: 62

0-2 ニューシティレジデンス西麻布ツインタワー

NCR Nishi Azabu Twin Tower



所在地: 東京都港区  
西麻布二丁目  
26番20号  
構造・階数: SRC, 15F/B1F  
建築時期: 平成15年3月  
賃貸可能戸数: 80

0-3 ニューシティレジデンス西麻布

NCR Nishi Azabu



所在地: 東京都港区  
西麻布一丁目  
3番12号  
構造・階数: RC, 5F/B1F  
建築時期: 平成14年3月  
賃貸可能戸数: 37

0-4 ニューシティレジデンスお茶の水

NCR Ochonomizu



所在地: 東京都千代田区  
神田川原三丁目  
24番1号  
構造・階数: RC, 8F  
建築時期: 平成14年8月  
賃貸可能戸数: 44

0-5 ニューシティレジデンス参宮橋

NCR Sangubashi



所在地: 東京都渋谷区  
代々木四丁目  
52番12号  
構造・階数: RC, 4F/B1F  
建築時期: 平成10年10月  
賃貸可能戸数: 26

0-6 ニューシティレジデンス新宿壱番館

NCR Shinjuku Ichibankan



所在地: 東京都新宿区  
北新宿一丁目  
19番12号  
構造・階数: RC, 7F  
建築時期: 平成14年5月  
賃貸可能戸数: 105

## 07 ニューシティレジデンス新宿式番館

NCR Shinjuku Nibanban



所在地：東京都新宿区  
北新宿一丁目  
21番16号  
構造・階数：RC,6F  
建築時期：平成14年4月  
賃貸可能戸数：41

## 08 ニューシティレジデンス日本橋イースト

NCR Nihonbashi East



所在地：東京都中央区  
日本橋新地町  
二丁目8番13号  
構造・階数：RC,10F  
建築時期：平成15年4月  
賃貸可能戸数：62

## 09 ニューシティレジデンス日本橋ウエスト

NCR Nihonbashi West



所在地：東京都中央区  
日本橋新地町  
一丁目38番16号  
構造・階数：SRC,12F  
建築時期：平成15年4月  
賃貸可能戸数：55

## 10 ニューシティレジデンス銀座ツインI

NCR Ginza Twin I



所在地：東京都中央区  
入船三丁目  
10番10号  
構造・階数：RC,12F  
建築時期：平成15年9月  
賃貸可能戸数：40

## 11 ニューシティレジデンス銀座ツインII

NCR Ginza Twin II



所在地：東京都中央区  
入船二丁目  
6番4号  
構造・階数：SRC,12F  
建築時期：平成15年9月  
賃貸可能戸数：33

## 12 ニューシティレジデンス原宿

NCR Harajuku



所在地：東京都渋谷区  
千駄ヶ谷三丁目  
55番3号  
構造・階数：RC,5F  
建築時期：平成12年9月  
賃貸可能戸数：21

## 13 ニューシティレジデンス三田

NCR Mita



所在地：東京都港区  
三田二丁目  
7番16号  
構造・階数：SRC,11F  
建築時期：平成15年2月  
賃貸可能戸数：30

## 14 ニューシティレジデンス代々木上原

NCR Yoyogi Uehara



所在地：東京都渋谷区  
上原一丁目  
17番16号  
構造・階数：RC,4F/B1F  
建築時期：平成12年10月  
賃貸可能戸数：25

15 ニューシティレジデンス千駄ヶ谷

NCR Sendagaya



所在地：東京都渋谷区  
千駄ヶ谷二丁目  
9番10号  
構造・階数：RC,4F  
建築時期：平成12年3月  
賃貸可能戸数：21

16 ニューシティレジデンス新宿7丁目

NCR Shinjuku 7 chome



所在地：東京都新宿区  
新宿七丁目  
17番16号  
構造・階数：RC,5F/B1F  
建築時期：平成7年1月  
賃貸可能戸数：23

17 ニューシティレジデンス市谷左内町

NCR Ichigaya Sanakicho



所在地：東京都新宿区  
市谷左内町  
21番地  
構造・階数：RC,4F/B1F  
建築時期：平成12年9月  
賃貸可能戸数：21

18 ニューシティレジデンス日本橋人形町I

NCR Nihonbashi Ningyochoi



所在地：東京都中央区  
日本橋富洲町  
7番15号  
構造・階数：SRC,13F  
建築時期：平成16年8月  
賃貸可能戸数：32

19 ニューシティレジデンス日本橋人形町II

NCR Nihonbashi Ningyochoi II



所在地：東京都中央区  
日本橋富洲町  
8番12号  
構造・階数：SRC,12F  
建築時期：平成16年8月  
賃貸可能戸数：38

20 ニューシティレジデンス新御茶ノ水

NCR Shin - Ochonomizu



所在地：東京都千代田区  
神田淡路町二丁目  
3番地4  
構造・階数：SRC,81F/10F  
建築時期：平成16年7月  
賃貸可能戸数：32

21 ニューシティレジデンス神保町

NCR Jitbocho



所在地：東京都千代田区  
神田小町三丁目  
7番4号  
構造・階数：SRC,12F  
建築時期：平成16年9月  
賃貸可能戸数：65

22 ニューシティレジデンス日本橋人形町III

NCR Nihonbashi Ningyochoi III



所在地：東京都中央区  
日本橋富洲町  
12番11号  
構造・階数：RC,10F  
建築時期：平成18年12月  
賃貸可能戸数：63



## 23 ニューシティレジデンス神保町Ⅱ

NCR JinbochoⅡ



所在地：東京都千代田区  
神保町二丁目  
40番8号  
構造・階数：RC、11F  
建築時期：平成16年5月  
賃貸可能戸数：60

## 24 ニューシティレジデンス銀座イーストⅢ

NCR Ginza EastⅢ



所在地：東京都中央区  
入船二丁目  
8番8号  
構造・階数：SRC、12F  
建築時期：平成16年6月  
賃貸可能戸数：41

## 25 ニューシティレジデンス新宿御苑Ⅰ

NCR Shinjuku GyoenⅠ



所在地：東京都新宿区  
新宿二丁目  
14番4号  
構造・階数：SRC、15F  
建築時期：平成15年9月  
賃貸可能戸数：108

## 26 ニューシティレジデンス笹塚

NCR Sasazuka



所在地：東京都渋谷区  
笹塚一丁目  
61番17号  
構造・階数：RC、10F  
建築時期：平成16年9月  
賃貸可能戸数：90

## 27 ニューシティレジデンス高輪台

NCR Takahawada



所在地：東京都港区  
高輪三丁目  
4番12号  
構造・階数：RC、9F  
建築時期：平成16年2月  
賃貸可能戸数：32

## 28 ニューシティレジデンス日本橋人形町Ⅳ

NCR Nihonbashi NingyochoⅣ



所在地：東京都中央区  
日本橋三丁目  
5番6号  
構造・階数：SRC、13F  
建築時期：平成15年4月  
賃貸可能戸数：48

## 29 ニューシティレジデンス新宿御苑Ⅱ

NCR Shinjuku GyoenⅡ



所在地：東京都新宿区  
新宿一丁目  
29番15号  
構造・階数：RC、10F  
建築時期：平成16年3月  
賃貸可能戸数：27

## 30 ニューシティレジデンス銀座イーストⅣ

NCR Ginza EastⅣ



所在地：東京都中央区  
入船三丁目  
10番8号  
構造・階数：SRC、11F  
建築時期：平成15年12月  
賃貸可能戸数：20

P-31 ニューシティレジデンス高輪台II

NCR Takahashi II



所在地：東京都港区  
高輪三丁目  
5番6号  
構造・階数：RC、6F/B1F  
建築時期：平成16年9月  
賃貸可能戸数：40

P-32 ニューシティレジデンス南麻布

NCR Minami Azabu



所在地：東京都港区  
南麻布二丁目  
2番27号  
構造・階数：RC、6F  
建築時期：平成16年7月  
賃貸可能戸数：24

P-33 ニューシティレジデンス南麻布イースト

NCR Minami Azabu East



所在地：東京都港区  
南麻布一丁目  
5番31号  
構造・階数：RC、9F  
建築時期：平成17年9月  
賃貸可能戸数：40

東京23区（都心主要5区を除く）

M-23 ニューシティレジデンス品川シーサイドタワー

NCR Shinagawa Seaside Tower



所在地：東京都品川区  
東品川四丁目10番18号  
構造・階数：RC、25F/B2F  
建築時期：平成17年11月  
賃貸可能戸数：208

※上記の室内の写真における家具・調度品は賃貸仕様に  
設備として付帯しているものではありません。

## M-24 ニューシティレジデンス八雲(仮称)(取得予定)

NCR Yakumo



所在地:東京都目黒区八雲二丁目20番5号

構造・階数:RC,3F/B1F

建築時期:平成17年11月

賃貸可能戸数:18

## M-2 ニューシティレジデンス等々力

NCR Todoroki

所在地:東京都世田谷区  
中町一丁目  
16番7号

構造・階数:RC,3F/B2F

建築時期:平成15年3月

賃貸可能戸数:22

## M-3 ニューシティレジデンス本所吾妻橋

NCR Horjo Azumabashi

所在地:東京都墨田区  
本所三丁目  
7番11号

構造・階数:SRC,RC,14F

建築時期:平成15年9月

賃貸可能戸数:35

## M-4 ニューシティレジデンス北沢

NCR Kitazawa

所在地:東京都世田谷区  
北沢一丁目  
15番5

構造・階数:RC,4F

建築時期:平成14年1月

賃貸可能戸数:15

## M-5 ニューシティレジデンス目黒

NCR Meguro

所在地:東京都目黒区  
目黒二丁目  
1番13号

構造・階数:RC,7F

建築時期:平成12年4月

賃貸可能戸数:26

## M-6 ニューシティレジデンス洗足公園

NCR Senzokukoen

所在地:東京都大田区  
南千束二丁目  
11番1号

構造・階数:RC,3F

建築時期:平成7年4月

賃貸可能戸数:19

## M-8 ニューシティレジデンス門前仲町

NCR Monzennekacho

所在地:東京都江東区  
輪住一丁目  
17番12号

構造・階数:RC,9F

建築時期:平成12年9月

賃貸可能戸数:31



### M-9 ニューシティレジデンス田園調布

NCR Denenchofu



所在地：東京都大田区  
田園調布五丁目  
35番15号  
構造・階数：RC,3F  
建築時期：平成7年7月  
賃貸可能戸数：17

### M-10 ニューシティレジデンス根岸

NCR Negishi



所在地：東京都台東区  
根岸四丁目  
15番16号  
構造・階数：RC,6F  
建築時期：平成12年7月  
賃貸可能戸数：12

### M-11 ニューシティレジデンス上池台

NCR Kamikedai



所在地：東京都大田区  
上池台一丁目  
4番15号  
構造・階数：S,4F  
建築時期：平成14年3月  
賃貸可能戸数：12

### M-12 ニューシティレジデンス大塚

NCR Otsuka



所在地：東京都豊島区  
東池袋二丁目  
32番20号  
構造・階数：SRC,13F  
建築時期：平成16年9月  
賃貸可能戸数：54

### M-13 ニューシティレジデンス森下

NCR Morishita



所在地：東京都江東区  
森下一丁目  
16番12号  
構造・階数：RC,11F  
建築時期：平成16年9月  
賃貸可能戸数：38

### M-14 ニューシティレジデンス若林公園

NCR Wakabayashi koon



所在地：東京都世田谷区  
若林西丁目  
39番4号  
構造・階数：RC,4F  
建築時期：平成16年2月  
賃貸可能戸数：23

### M-15 ニューシティレジデンス浅草橋

NCR Asokusabashi



所在地：東京都台東区  
浅草橋二丁目  
16番21号  
構造・階数：RC,9F  
建築時期：平成17年1月  
賃貸可能戸数：32

### M-16 ニューシティレジデンス学芸大学

NCR Gakugeidagaku



所在地：東京都世田谷区  
下馬六丁目  
46番6号  
構造・階数：RC,4F  
建築時期：平成17年4月  
賃貸可能戸数：38

## M-17 ニューシティレジデンス自由が丘

NCR Jiyugaoka



所在地：東京都目黒区  
自由が丘一丁目  
20番1号  
構造・階数：RC.5F  
建築時期：平成16年4月  
賃貸可能戸数：40

## M-18 ニューシティレジデンス目白イースト

NCR Mejiro East



所在地：東京都豊島区  
高田二丁目  
8番16号  
構造・階数：RC.8F  
建築時期：平成17年4月  
賃貸可能戸数：29

## M-19 ニューシティレジデンス入谷

NCR Inaya



所在地：東京都台東区  
下谷三丁目  
1番28号  
構造・階数：SRC.12F  
建築時期：平成17年6月  
賃貸可能戸数：22

## M-20 ニューシティレジデンス池袋

NCR Ikebukuro



所在地：東京都豊島区  
西池袋三丁目  
1番12号  
構造・階数：SRC.14F  
建築時期：平成17年1月  
賃貸可能戸数：87

## M-21 ニューシティレジデンス要町

NCR Kaname-cho



所在地：東京都豊島区  
西池袋五丁目  
26番10号  
構造・階数：RC.13F  
建築時期：平成17年8月  
賃貸可能戸数：73

## M-22 ニューシティレジデンス上野タワー

NCR Ueno Tower



所在地：東京都台東区  
北上野一丁目  
15番5号  
構造・階数：RC.13F  
建築時期：平成17年2月  
賃貸可能戸数：102

## M-25 ニューシティレジデンス森下ウエスト(仮称) [取得予定・未竣工]

NCR Morishita West

所在地：東京都江東区新大橋 二丁目12番(以下未定)  
構造・階数：RC.11F  
建築時期：平成19年5月(予定)  
賃貸可能戸数：40(予定)



東京23区を除く東京圏

9-1 ニューシティレジデンス横浜イースト

NCR Yokohama East



所在地：神奈川県横浜市  
神奈川区  
金沢町18番1号  
構造・階数：RC,21F  
建築時期：平成15年3月  
賃貸可能戸数：228

9-2 ニューシティレジデンス船橋本町

NCR Funabashi Honcho



所在地：千葉県船橋市  
本町西丁目  
4番8号  
構造・階数：SRC,10F/B1F  
建築時期：平成9年3月  
賃貸可能戸数：86

9-3 ソンネンハイム元住吉

SH Mototsumiyoshi



所在地：神奈川県川崎市  
中原区井田中ノ町  
6番8号  
構造・階数：RC,7F/B1F  
建築時期：平成3年4月  
賃貸可能戸数：57

9-4 ニューシティレジデンス豊田

NCR Toyoda



所在地：東京都日野市  
旭が丘三丁目  
2番23号  
構造・階数：SRC,8F  
建築時期：平成4年6月  
賃貸可能戸数：67

9-5 ニューシティレジデンス西船橋

NCR Nishi Funabashi



所在地：千葉県船橋市  
西船四丁目  
19番16号  
構造・階数：SRC,10F  
建築時期：平成13年3月  
賃貸可能戸数：81

9-6 ニューシティレジデンス舞浜

NCR Maehama



所在地：千葉県浦安市  
富士見五丁目  
14番17号  
構造・階数：RC,6F  
建築時期：平成15年3月  
賃貸可能戸数：61

9-7 ニューシティレジデンス市川妙典

NCR Ichikawamyoden



所在地：千葉県市川市  
増穂二丁目  
14番20号  
構造・階数：RC,5F  
建築時期：平成15年3月  
賃貸可能戸数：58

9-8 ニューシティレジデンス久米川

NCR Kumogawa



所在地：東京都東村山市  
本町一丁目  
12番1号  
構造・階数：SRC,7F  
建築時期：平成11年12月  
賃貸可能戸数：31

## 0-9 ニューシティレジデンス浦安

NCR Urayasu



所在地：千葉県市川市  
新井三丁目  
30番4号  
構造・階数：RC.5F  
建築時期：平成15年2月  
賃貸可能戸数：51

## 0-10 ニューシティレジデンス南行徳Ⅰ

NCR Minamigyotoku I



所在地：千葉県市川市  
南行徳四丁目  
1番26号  
構造・階数：RC.5F  
建築時期：平成15年3月  
賃貸可能戸数：49

## 0-11 ニューシティレジデンス南行徳Ⅱ

NCR Minamigyotoku II



所在地：千葉県市川市  
南行徳四丁目  
1番5号  
構造・階数：RC.6F  
建築時期：平成15年3月  
賃貸可能戸数：35

## 0-12 ニューシティレジデンス野毛山

NCR Nogoyama



所在地：神奈川県横浜市  
中区日ノ出町  
一丁目6番  
構造・階数：RC.6F  
建築時期：平成12年9月  
賃貸可能戸数：30

## 0-13 ニューシティレジデンス南林間

NCR Minaminkan



所在地：神奈川県大和市  
南林間二丁目  
11番16号  
構造・階数：RC.8F  
建築時期：平成14年4月  
賃貸可能戸数：29

## 0-14 ニューシティレジデンス湘南

NCR Shonan



所在地：神奈川県横浜市  
港南区第一丁目  
20番4号  
構造・階数：RC.3F  
建築時期：平成12年2月  
賃貸可能戸数：19

## 0-15 ライオンズマンション淵野辺本町

LM Fuchinobe Honcho



所在地：神奈川県横浜市  
淵野辺本町四丁目  
38番13  
構造・階数：SRC,RC.9F  
建築時期：平成3年8月  
賃貸可能戸数：15

## 0-16 ライオンズマンション東青梅第三

LM Higashi Oume Daisan



所在地：東京都青梅市  
東青梅六丁目  
10番2号  
構造・階数：RC.7F  
建築時期：平成4年5月  
賃貸可能戸数：33

P-17 パークテラス市川

PT Ichikawa



所在地：千葉県市川市  
市川一丁目  
24番3号  
構造・階数：RC,9F  
建築時期：平成16年4月  
賃貸可能戸数：40

P-18 パークテラス塩焼

PT Shiroyaki



所在地：千葉県市川市  
塩焼四丁目  
12番22号  
構造・階数：RC,3F  
建築時期：平成5年4月  
賃貸可能戸数：36

P-19 パークテラス堀江

PT Hone



所在地：千葉県鎌倉市  
堀江一丁目  
2番14号  
構造・階数：RC,3F  
建築時期：平成3年3月  
賃貸可能戸数：22

地方

P-12 ニューシティレジデンス静岡鷹匠

NCR Shizuoka Takajo



所在地：静岡県静岡市葵区鷹匠二丁目14番8号  
構造・階数：RC,12F  
建築時期：平成18年2月  
賃貸可能戸数：45

P-13 ニューシティレジデンス阿倍野

NCR Abeno



所在地：大阪府大阪市阿倍野区阿倍野筋二丁目4番37号  
構造・階数：SRC,15F  
建築時期：平成18年1月  
賃貸可能戸数：153



## P-14 ニューシティレジデンス大手通

NCR Otedori



所在地：大阪府大阪市中央区大手通二丁目4番15号

構造・階数：RC、11F

建築時期：平成18年1月

賃貸可能戸数：31

## P-16 ニューシティレジデンス日本橋高津

NCR Nipponbashi Kouzu



所在地：大阪府大阪市中央区高津二丁目4番6号

構造・階数：RC、14F/B1F

建築時期：平成18年1月

賃貸可能戸数：262

## P-1 ニューシティレジデンス大通公園

NCR Ogorikoen

所在地：北海道札幌市  
中央区南一条西  
十三丁目4番地80

構造・階数：RC、9F/B1F

建築時期：平成12年10月

賃貸可能戸数：40

## P-2 五色山ハイツ

Goshikyama Heights

所在地：兵庫県神戸市  
垂水区五色山  
五丁目20番18号

構造・階数：RC、7F

建築時期：平成5年8月

賃貸可能戸数：33

## P-3 ニューシティレジデンス西公園

NCR Nishikoen

所在地：福岡県福岡市  
中央区荒戸  
二丁目5番6号

構造・階数：RC、11F

建築時期：平成12年10月

賃貸可能戸数：30

## P-4 ニューシティレジデンス西大濠

NCR Nishiohori

所在地：福岡県福岡市  
中央区今川二丁目  
7番44号

構造・階数：RC、5F

建築時期：平成12年5月

賃貸可能戸数：17

### R-5 ニューシティレジデンス加古川

NCR Kakogawa



所在地  
 番地：兵庫県加古川市  
 加古川町美乃利  
 字397番地1  
 宗地：兵庫県加古川市  
 加古川町美乃利  
 字380番地1  
 構造・階数：RC,3F  
 建築時期：平成12年9月  
 賃貸可能戸数：34

### R-6 ライオンズマンション前橋西片貝

LM Maebashi Nishikataki



所在地：群馬県前橋市  
 西片貝町一丁目  
 301番地5  
 構造・階数：RC,6F  
 建築時期：平成4年2月  
 賃貸可能戸数：23

### R-7 アプリール垂水

Azrie Torumi



所在地：兵庫県神戸市  
 垂水区高丸  
 七丁目3番1号  
 構造・階数：RC,12F  
 建築時期：平成15年1月  
 賃貸可能戸数：99

### R-9 クレスト草津

Crest Kusatsu



所在地：滋賀県草津市  
 笠山五丁目  
 3番27号  
 構造・階数：RC,11F/82F  
 建築時期：平成11年2月  
 賃貸可能戸数：540

### R-10 ニューシティレジデンス本町イースト

NCR Honmachi East



所在地：大阪府大阪市  
 中央区久太郎町  
 一丁目3番7号  
 構造・階数：RC,15F  
 建築時期：平成17年2月  
 賃貸可能戸数：117

### R-11 ニューシティレジデンス新梅田

NCR Shin-Umeda



所在地：大阪府大阪市  
 北区中津六丁目  
 8番21号  
 構造・階数：RC,11F  
 建築時期：平成17年2月  
 賃貸可能戸数：108

### R-15 ニューシティレジデンス栄(取得予定・未竣工)

NCR Sakae



所在地：愛知県名古屋市  
 中区栄四丁目  
 16番(以下未定)  
 構造・階数：RC,13F  
 建築時期：平成19年3月(予定)  
 賃貸可能戸数：74(予定)

※本図は、当該物件にかかる未竣工建物の設計図書をもとに完成予定の建物を想定して作成した予想図です。実際に完成した建物は本図と異なる場合がございます。

### R-17 ニューシティレジデンス円山裏参道(仮称)(取得予定・未竣工)

NCR Maruyama Urasendo

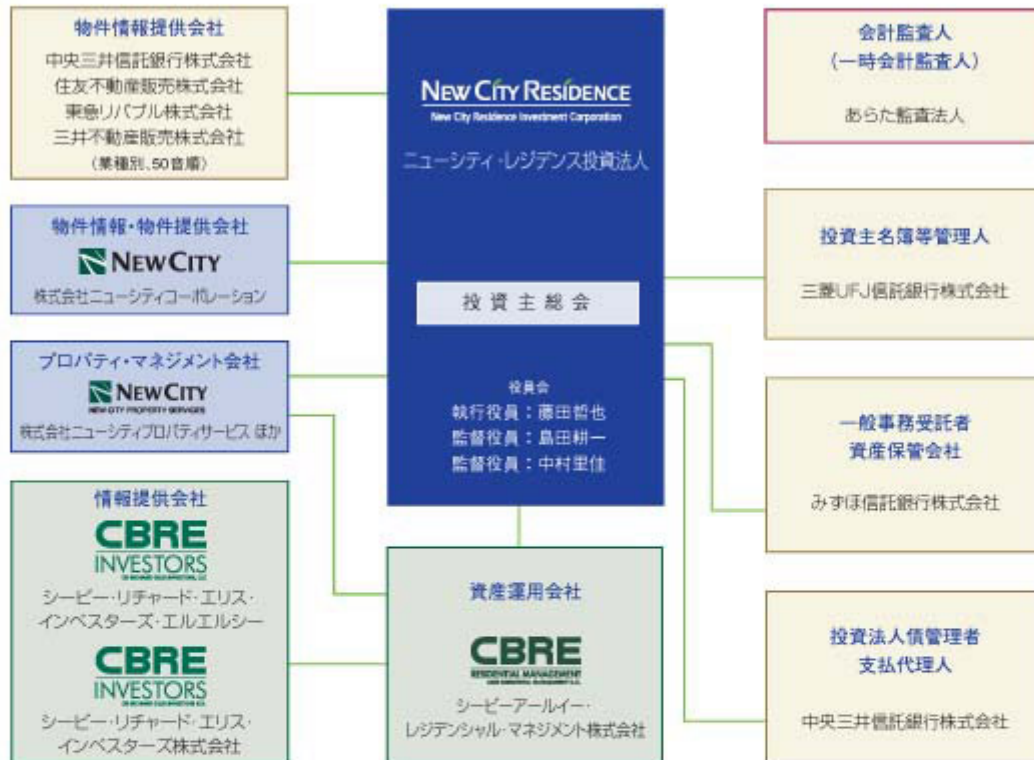


所在地：北海道札幌市  
 中央区南二条西  
 二十一丁目(以下未定)  
 構造・階数：RC,10F  
 建築時期：平成19年8月(予定)  
 賃貸可能戸数：35(予定)

※本図は、当該物件にかかる未竣工建物の設計図書をもとに完成予定の建物を想定して作成した予想図です。実際に完成した建物は本図と異なる場合がございます。

# 本投資法人の概要

## 本投資法人の概要



## 資産運用会社の概要

- ①名称：シービー・アールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社 (CBRE Residential Management K.K.)  
 ②資本の額：210百万円 (本書の日付現在)  
 ③事業の内容：投信法<sup>(注1)</sup>第2条第17項に規定する投資法人資産運用業務  
 (注：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。))  
 ④株式の総数 (本書の日付現在)

発行する株式の総数：6,000株

発行済株式の総数：4,200株

### ⑤大株主の状況

名称	住所	所有株式数(株)	比率(%) <sup>(注1)</sup>
シービー・リチャード・エリス・インベスターズ株式会社	東京都港区六本木一丁目6番1号泉ガーデンタワー29階	1,785	42.5
株式会社 ニューシティコーポレーション <sup>(注2)</sup>	東京都港区六本木一丁目6番1号泉ガーデンタワー29階	1,785	42.5
株式会社CSKホールディングス	東京都港区南青山二丁目26番1号	420	10.0
みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区八重洲一丁目2番1号	105	2.5
三菱UFJ信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	105	2.5
合計		4,200	100.0

(注1) 上表中における「比率」は、発行済株式の総数に対する所有株式数の比率を表しています。  
 (注2) 平成17年12月21日付でエヌシーシー・ホールディングス・デラウェア・エルエルシーから株式を譲り受けています。

# 独立監査人の監査報告書

平成17年11月16日

ニューシティ・レジデンス投資法人  
役員会 御中

## 中央青山監査法人

指定社員 公認会計士 清水 毅  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 松木 克史  
業務執行社員

当監査法人は、証券取引法第193条の2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」に掲げられているニューシティ・レジデンス投資法人の平成16年9月27日から平成17年8月31日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、金銭の分配に係る計算書、キャッシュ・フロー計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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、ニューシティ・レジデンス投資法人の平成17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。

### 追記情報

「重要な後発事象」に記載されているとおり、投資法人は投資口の追加発行、資金の借入れ及び借入金の返済を行っている。

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

---

(※) 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、その原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

# 独立監査人の監査報告書

平成18年5月24日

ニューシティ・レジデンス投資法人  
役員会 御中

## 中央青山監査法人

指定社員 公認会計士 清水 毅  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 松木 克史  
業務執行社員

当監査法人は、証券取引法第193条の2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」に掲げられているニューシティ・レジデンス投資法人の平成17年9月1日から平成18年2月28日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、金銭の分配に係る計算書、キャッシュ・フロー計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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、ニューシティ・レジデンス投資法人の平成18年2月28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。

### 追記情報

「重要な後発事象」に記載されているとおり、投資法人は期末後において無担保ローン基本合意書の締結及び資金の借入れを行っている。

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

---

(※) 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、その原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。