

【表紙】

| | |
|------------|--------------------------------------|
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 平成19年11月22日 |
| 【計算期間】 | 第11期 (自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日) |
| 【発行者名】 | 日本リテールファンド投資法人 |
| 【代表者の役職氏名】 | 執行役員 近藤 順茂 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都千代田区丸の内二丁目7番3号 東京ビルディング |
| 【事務連絡者氏名】 | 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 常務執行役員 南 俊一 |
| 【連絡場所】 | 東京都千代田区丸の内二丁目7番3号 東京ビルディング |
| 【電話番号】 | 03(5293)7081 |
| 【縦覧に供する場所】 | 株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号) |

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【投資法人の概況】

(1)【主要な経営指標等の推移】

主要な経営指標等の推移

| 期 | | 第2期 | 第3期 | 第4期 | 第5期 | 第6期 |
|---|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 計算期間 | | 自平成14年 9月1日 至平成15年 2月28日 | 自平成15年 3月1日 至平成15年 8月31日 | 自平成15年 9月1日 至平成16年 2月29日 | 自平成16年 3月1日 至平成16年 8月31日 | 自平成16年 9月1日 至平成17年 2月28日 |
| 営業収益 | 百万円 | 1,453 | 5,920 | 6,947 | 8,692 | 9,513 |
| (うち賃貸事業収益) | 百万円 | (1,453) | (5,920) | (6,947) | (8,692) | (9,513) |
| 営業費用 | 百万円 | 539 | 3,347 | 4,077 | 5,220 | 5,686 |
| (うち賃貸事業費用) | 百万円 | (340) | (2,885) | (3,464) | (4,422) | (4,808) |
| 営業利益金額 | 百万円 | 914 | 2,572 | 2,870 | 3,471 | 3,827 |
| 経常利益金額 | 百万円 | 757 | 2,303 | 2,581 | 3,175 | 3,385 |
| 当期純利益金額 | (a) 百万円 | 756 | 2,302 | 2,580 | 3,172 | 3,384 |
| 純資産額 | (b) 百万円 | 24,418 | 76,223 | 76,501 | 119,361 | 119,573 |
| (対前期比) | % | (+0.3) | (+212.1) | (+0.4) | (+56.0) | (+0.2) |
| 総資産額 | (c) 百万円 | 45,012 | 126,377 | 169,891 | 200,686 | 244,706 |
| (対前期比) | % | (+2.1) | (+180.8) | (+34.4) | (+18.1) | (+21.9) |
| 出資総額 | 百万円 | 23,662 | 73,921 | 73,921 | 116,188 | 116,188 |
| (対前期比) | % | (0.0) | (+212.4) | (0.0) | (+57.2) | (0.0) |
| 発行済投資口総数 | (d) 口 | 52,400 | 152,502 | 152,502 | 219,502 | 219,502 |
| 1口当たり純資産額 | (b)/(d) 円 | 466,010 | 499,820 | 501,643 | 543,781 | 544,748 |
| 1口当たり当期純利益金額 | (a)/(d) 円 | 14,438 | 15,095 | 16,918 | 14,452 | 15,419 |
| 分配総額 | (e) 百万円 | 756 | 2,302 | 2,580 | 3,172 | 3,384 |
| 1口当たり分配金額 | (e)/(d) 円 | 14,438 | 15,095 | 16,918 | 14,452 | 15,419 |
| (うち1口当たり利益分配金) | 円 | (14,438) | (15,095) | (16,918) | (14,452) | (15,419) |
| (うち1口当たり利益超過分配金) | 円 | (-) | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 総資産経常利益率(注3) | % | 1.7 (3.4) | 2.7 (5.3) | 1.7 (3.5) | 1.7 (3.4) | 1.5 (3.1) |
| 自己資本利益率(注3) | % | 3.1 (6.3) | 4.6 (9.1) | 3.4 (6.8) | 3.2 (6.4) | 2.8 (5.7) |
| 自己資本比率 | (b)/(c) % | 54.3 | 60.3 | 45.0 | 59.5 | 48.9 |
| (対前期比増減) | | (1.0) | (+6.0) | (15.3) | (+14.5) | (10.6) |
| 配当性向 | (e)/(a) % | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| [その他参考情報] | | | | | | |
| 賃貸NOI (Net Operating Income) (注3) | 百万円 | 1,407 | 3,878 | 4,564 | 5,767 | 6,388 |
| ネット・プロフィット・マージン (注3) | % | 52.1 | 38.9 | 37.1 | 36.5 | 35.6 |
| デット・サービス・カバレッジ・ レシオ(注3) | 倍 | 22.8 | 116.6 | 35.5 | 33.9 | 25.7 |
| 1口当たりFFO (Funds from Operation)(注3) | 円 | 20,067 | 20,629 | 24,007 | 21,273 | 23,083 |
| FFO倍率 (Funds from Operation)(注3) | 倍 | 12.9 | 15.0 | 14.2 | 18.7 | 17.5 |
| 固定資産税等調整後1口当たり分配 可能額(注4) | 円 | 10,928 | 12,660 | 14,112 | 13,521 | 14,276 |
| 固定資産税等調整後1口当たり FFO(注4) | 円 | 16,557 | 18,194 | 21,201 | 20,342 | 21,940 |

| 期 | | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
|---|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 計算期間 | | 自 平成17年 3月1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 | 自 平成18年 3月1日 至 平成18年 8月31日 | 自 平成18年 9月1日 至 平成19年 2月28日 | 自 平成19年 3月1日 至 平成19年 8月31日 |
| 営業収益 | 百万円 | 12,225 | 13,046 | 14,998 | 16,712 | 18,490 |
| (うち賃貸事業収益) | 百万円 | (12,225) | (13,046) | (14,998) | (16,583) | (17,629) |
| 営業費用 | 百万円 | 7,252 | 7,756 | 8,995 | 9,773 | 11,082 |
| (うち賃貸事業費用) | 百万円 | (6,080) | (6,496) | (7,519) | (8,093) | (9,232) |
| 営業利益金額 | 百万円 | 4,973 | 5,290 | 6,003 | 6,938 | 7,408 |
| 経常利益金額 | 百万円 | 4,397 | 4,796 | 5,120 | 6,093 | 6,409 |
| 当期純利益金額 | (a) 百万円 | 4,396 | 4,795 | 5,114 | 6,079 | 6,396 |
| 純資産額 | (b) 百万円 | 166,844 | 186,352 | 186,672 | 256,844 | 257,160 |
| (対前期比) | % | (+39.5) | (+11.7) | (+0.2) | (+37.6) | (+0.1) |
| 総資産額 | (c) 百万円 | 312,349 | 339,844 | 394,376 | 480,415 | 488,747 |
| (対前期比) | % | (+27.6) | (+8.8) | (+16.0) | (+21.8) | (+1.7) |
| 出資総額 | 百万円 | 162,448 | 181,557 | 181,557 | 250,764 | 250,764 |
| (対前期比) | % | (+39.8) | (+11.8) | (0.0) | (+38.1) | (0.0) |
| 発行済投資口総数 | (d) 口 | 279,502 | 302,502 | 302,502 | 386,502 | 386,502 |
| 1口当たり純資産額 | (b)/(d) 円 | 596,935 | 616,037 | 617,095 | 664,535 | 665,354 |
| 1口当たり当期純利益金額 | (a)/(d) 円 | 15,729 | 15,851 | 16,908 | 15,729 | 16,549 |
| 分配総額 | (e) 百万円 | 4,396 | 4,794 | 5,115 | 6,079 | 6,396 |
| 1口当たり分配金額 | (e)/(d) 円 | 15,730 | 15,851 | 16,909 | 15,730 | 16,549 |
| (うち1口当たり利益分配金) | 円 | (15,730) | (15,851) | (16,909) | (15,730) | (16,549) |
| (うち1口当たり利益超過分配金) | 円 | (-) | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 総資産経常利益率(注3) | % | 1.6 (3.1) | 1.5 (3.0) | 1.4 (2.8) | 1.4 (2.8) | 1.3 (2.6) |
| 自己資本利益率(注3) | % | 3.1 (6.1) | 2.7 (5.5) | 2.7 (5.4) | 2.7 (5.5) | 2.5 (4.9) |
| 自己資本比率 | (b)/(c) % | 53.4 | 54.8 | 47.3 | 53.5 | 52.6 |
| (対前期比増減) | | (+4.5) | (+1.4) | (-7.5) | (+6.2) | (-0.9) |
| 配当性向 | (e)/(a) % | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| [その他参考情報] | | | | | | |
| 賃貸NOI (Net Operating Income) (注3) | 百万円 | 8,451 | 9,022 | 10,373 | 11,900 | 12,056 |
| ネット・プロフィット・マージン (注3) | % | 36.0 | 36.8 | 34.1 | 36.4 | 34.6 |
| デット・サービス・カバレッジ・ レシオ(注3) | 倍 | 19.6 | 20.9 | 14.6 | 16.0 | 11.8 |
| 1口当たりFFO (Funds from Operation)(注3) | 円 | 23,979 | 24,077 | 26,477 | 24,555 | 23,790 |
| FFO倍率 (Funds from Operation)(注3) | 倍 | 19.0 | 18.7 | 16.1 | 22.2 | 20.1 |
| 固定資産税等調整後1口当たり分配 可能額(注4) | 円 | 14,855 | 14,941 | 16,292 | 14,940 | 16,493 |
| 固定資産税等調整後1口当たり FFO(注4) | 円 | 23,105 | 23,168 | 25,861 | 23,766 | 23,734 |

(注1) 営業収益等には、消費税等は含まれていません。

(注2) 記載した数値は、特に記載のない限りいずれも記載未満の桁数を切捨てにより表示しています。

(注3) 記載した指標は以下の方法により算定しています。なお、()内の数値は、第2期は会計計算期間181日、第3期は会計計算期間184日、第4期は会計計算期間182日、第5期は会計計算期間184日、第6期は会計計算期間181日、第7期は会計計算期間184日、第8期は会計計算期間181日、第9期は会計計算期間184日、第10期は会計計算期間181日、第11期は会計計算期間184日によりそれぞれ年換算した数値を記載しています。

| | |
|--------------------|---|
| 総資産経常利益率 | 経常利益金額 / 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 | 当期純利益金額 / 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 | 当期賃貸営業利益金額 (賃貸事業収益 - 賃貸事業費用) + 当期減価償却費 |
| ネット・プロフィット・マージン | 当期純利益金額 / 営業収益 |
| 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金額 / 支払利息 |
| 1口当たりFFO | (当期純利益金額 + 不動産売却損 - 不動産売却益 + 減価償却費 + その他不動産関連償却) / 発行済投資口総数 |
| FFO倍率 | 期末投資口価格 / 年換算後1口当たりFFO |

(注4) 不動産等の取得時の固定資産税等相当額を取得原価に算入せず、当該計算期間に対応する金額を費用に計上した場合に想定される「1口当たり分配可能額」(概算)及び「1口当たりFFO」(概算)を表しています。なお、当該数値は監査の対象ではありません。

当期の資産の運用の経過

a. 主な推移

日本リテールファンド投資法人(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13年9月14日に設立され、翌平成14年3月12日にわが国初めての商業施設不動産の運用に特化した投資法人として東京証券取引所に上場(銘柄コード8953)しました。上場直後に商業施設4物件、第3期中に6物件、第4期中に6物件、第5期中に4物件、第6期中に4物件、第7期中に8物件、第8期中に2物件、第9期中に3物件、第10期中に4物件をそれぞれ取得、第11期中に2物件を追加取得、1物件を売却し、第11期末(平成19年8月31日)現在、合計42物件を運用しています。

b. 運用実績

本投資法人は、主として好立地の「都心型商業店舗ビル」や質の高いテナントとの長期賃貸借契約を伴う「郊外型ショッピングセンター」、「ロードサイド型店舗」等の全国に点在する多岐にわたるタイプの商業施設を投資対象としています。また、中長期にわたり安定したキャッシュ・フローが期待できる「インカム型資産」と、テナントの入替えや施設のバリューアップを通じたテナントの売上増による賃料収入の増加等をはかることによりキャッシュ・フローの増大、物件価値の向上を積極的に目指す「グロース型資産」に分類される投資対象資産により構成される最適なポートフォリオの構築を基本戦略としています。

更に、地域別、物件タイプ別、賃貸期間別、テナント別の分散及びバランスに留意しつつ、ポートフォリオ全体の安定的収益の確保と既存物件の価値向上による内部成長、並びに着実かつ継続的な外部成長を目指しています。

本投資法人が保有するインカム型資産は、イオン、イトーヨーカ堂、イオンモール、ビックカメラ等を中心とした優良テナントとの長期賃貸借契約に支えられ、かつ、物件稼働率をほぼ100%に維持しているため、賃料収入が極めて安定的に推移しています。また、都心で商業集積エリアとしての成長が見込まれる好立地に位置する物件と、優良テナントと長期賃貸借契約を締結している郊外に立地する大規模物件の、2つの投資セグメントを軸にポートフォリオを構築するという投資戦略に則り、当期中にインカム型物件では、既保有のエスパ川崎に隣接するエスパ川崎アネックス(エスパ川崎と一体として取り扱い、運用物件数には含めていません。)、郊外型単一商業施設であるイトーヨーカドー四街道店を取得しました。

グロース型資産については、当期中におやまゆうえんハーヴェストウォークを取得するとともに、一方で将来における収益並びに資産価値の増減見通し等を考慮し、ポートフォリオの構成等を総合的に勘案した結果、ワンダーシティを譲渡いたしました。また、共同保有による運営ノウハウの融合により本物件の収益力向上を図ることを目的として博多リバレイン/イニミニマニモの一部(信託受益権準共有持分の50%)を、玉川高島屋ショッピングセンター等の運営管理実績を有する東神開発株式会社に譲渡しています。なお同社とは、当該共同事業を先駆けとして協力体制を強化していくことで合意しており、共同事業や共同事業運営等を通じて保有商業施設の市場競争力を向上させ、物件価値を高めていくことを目指します。他のグロース型資産である、ならファミリー、あびこショッピングプラザ、京都ファミリー、東戸塚オーロラシティにつきましては、当期においても引続き、商業施設が持つ潜在価値の最大化を目指し、テナント入替やそれに伴うリニューアル、販促活動を実施しています。

c. 資金調達の概要

(イ) デットファイナンス

借入金等の有利子負債の調達（デットファイナンス）については、テナント敷金及び保証金（第11期末現在の残高約840億円）の有効活用を図ると共に、将来にわたる全体資金調達コストの抑制を図りながら健全な負債比率と長期負債の長めの平均残存年数を維持、将来的な金利上昇に備えた長期固定金利の導入によるリスクヘッジを図るべく、借入金の返済を目的とする投資法人債の発行を行い、財務の安定性と機動性の確保を図りました。

投資法人債については、平成19年1月10日付で行われた国内無担保投資法人債の発行に係る包括決議に基づき、当期中に第5回公募投資法人債（年限：5年、発行総額：200億円）及び第6回公募投資法人債（年限：10年、発行総額：150億円）を発行し、第1回債、第2回債、第3回債、第4回債を合わせて当期末残高は1,000億円となっています。

なお、当期末の借入金残高は、約432億円、その内訳は、短期借入金残高約382億円、長期借入金残高50億円となっています。

(ロ) エクイティファイナンス

本投資法人は、平成18年9月に過去最大となる新投資口の発行（84,000口、オーバーアロットメントによる売出しに伴う第三者割当を含みます。）を行い、新規上場時も含め、上場不動産投資法人として最多となる過去6回のエクイティオファリング（内5回がグローバルオファリング）を行っています。

本書の日付現在の出資総額は2,507億円、発行済投資口総数は386,502口となっています。

d. 業績及び分配の概要

上記のような運用の結果、当期の実績として営業収益18,490百万円（総賃料収入及び不動産等売却益）、固定資産税、水道光熱費、資産運用報酬等の営業費用を控除した営業利益金額は7,408百万円となり、経常利益金額は6,409百万円、当期純利益金額は6,396百万円を計上しました。

分配金については、税制の特例（租税特別措置法（昭和32年法律第26号。その後の改正を含みます。）（以下「租税特別措置法」といいます。）第67条の15）の適用により、利益分配金の最大額が損金算入されることを企図して、投資口1口当たりの分配金が1円未満となる端数部分を除く当期末処分利益の全額を分配することとし、この結果、投資口1口当たりの分配金は16,549円となりました。

(2) 【投資法人の目的及び基本的性格】

a. 投資法人の目的及び基本的性格

本投資法人は、主として後記「2 投資方針 (2) 投資対象 a. 投資対象とする資産の種類 (i) 主要投資対象の特定資産」及び「同() 主要投資対象以外の資産」に記載する特定資産（以下「運用資産」と総称します。）を投資対象とし、中長期にわたり安定した収益を確保し、また、運用資産を着実に成長させることを目指して運用を行うことを目的とします。

b. 投資法人の特色

本投資法人は、資産を主として投信法第2条第1項に定める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。本投資法人が発行する投資証券（以下「本投資証券」といいます。）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。本投資法人は、資産運用を、金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。）（以下「金商法」といいます。）上の金融商品取引業者である三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社（以下「本資産運用会社」といいます。）にすべて委託してこれを行います。

（注）投資法人に関する法的枠組みは大要以下のとおりです。

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

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

情報 第3 管理及び運営 3 投資主・投資法人債権者の権利」をご参照下さい。

投資法人にはその機関として、投資主総会、執行役員、監督役員、役員会及び会計監査人が設置されます。執行役員は、投資法人の業務を執行し、投資法人を代表します。監督役員は、執行役員の職務の執行を監督します。執行役員と監督役員は、役員会を構成し、かかる役員会は、執行役員の一定の重要な職務の執行に対する承認、計算書類等（金銭の分配に係る計算書を含みます。）の承認等、投資法人の業務の執行に係る重要な意思決定を行います。更に、会計監査人は、投資法人の会計監査を行います。これらの執行役員、監督役員及び会計監査人はいずれも投資主総会において選任されます。投資主総会、執行役員、監督役員、役員会及び会計監査人については、後記「(4) 投資法人の機構」をご参照下さい。

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

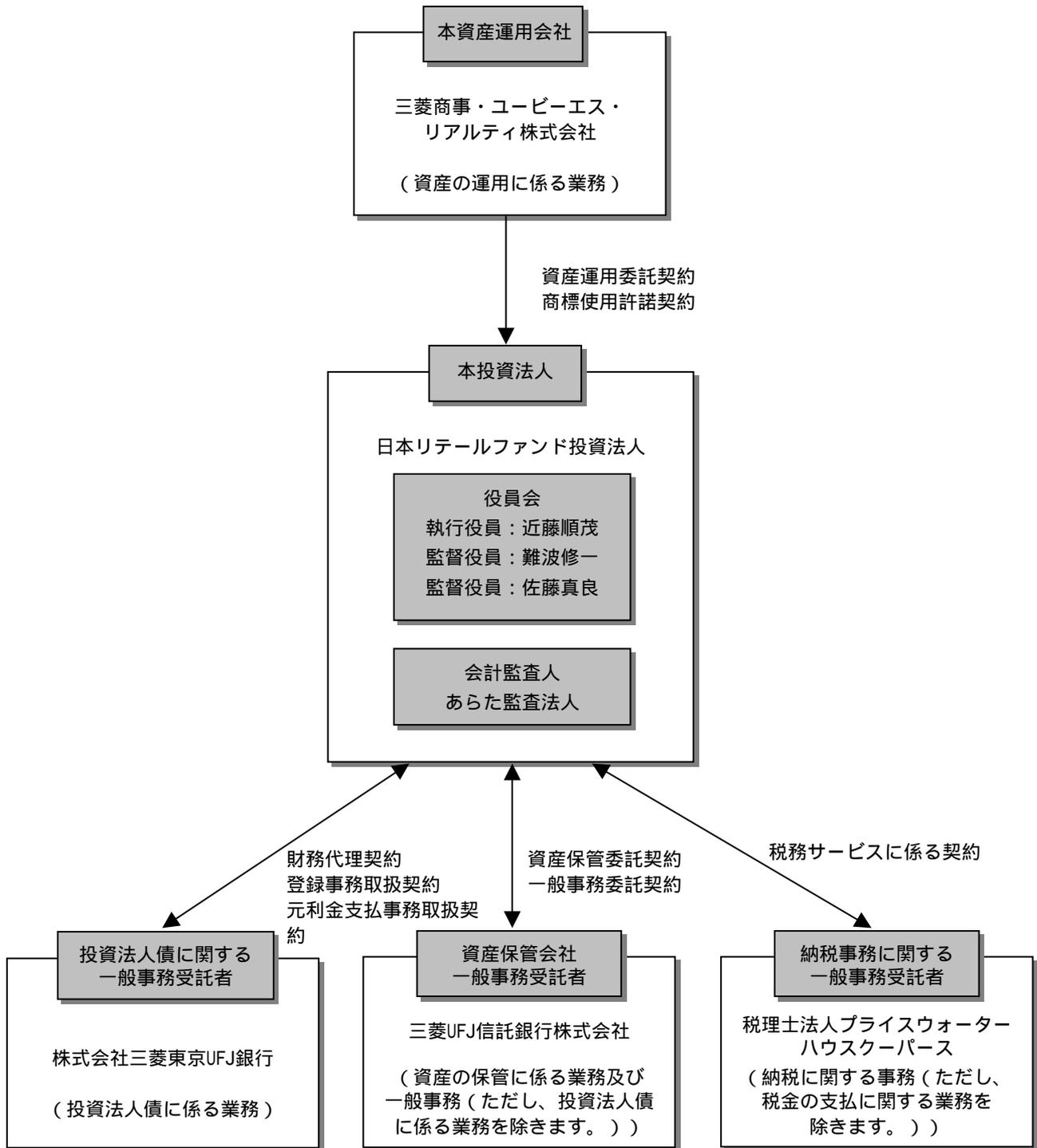
投資法人は、投資口及び投資法人債の発行による手取金並びに借入金を、規約に定める資産運用の対象及び方針に従い運用します。なお、投資法人がこのような資産の運用を行うためには、内閣総理大臣の登録を受ける必要があります（以下、この登録を受けた投資法人を「登録投資法人」といいます。）。本投資法人の資産運用の対象及び方針については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針」及び「同(2) 投資対象」をご参照下さい。

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

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

(3) 【投資法人の仕組み】

a. 本投資法人の仕組み図



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

| 名称 | 運営上の役割 | 関係業務の内容 |
|------------------------|------------------|--|
| 日本リテールファンド投資法人 | 投資法人 | 投資主より募集した資金を、主として不動産を裏付けとする信託の受益権その他の資産に投資することにより運用を行います。 |
| 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 | 資産運用会社 | <p>i. 規約に定める資産運用の対象及び方針に従い、運用資産の運用を行います（本投資法人のために資金の借入れを行うことを含みます。）。 ・運用資産の運用状況について、法令の定めるところに従い本投資法人に対して定期的に報告を行います。 ・上記のほか、本投資法人から運用資産の運用状況に関し報告を求められたときには、正当な理由がない限りその指示に従い報告を行います（本投資法人の役員会に出席して報告を行うことを含みます。）。 なお、以上のほか、本投資法人に対してロゴマークの使用を許諾しています。</p> |
| 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 一般事務受託者兼資産保管会社 | <p><u>一般事務受託業務</u> 投資主名簿に関する事務 本投資証券の発行に関する事務 機関（投資主総会及び役員会）の運営に関する事務 計算に関する事務 投資主に対して分配をする金銭の支払に関する事務 本投資法人に対する投資主からの権利行使に関する請求、その他の投資主からの申出の受付に関する事務 会計帳簿の作成に関する事務 納税に関する事務</p> <p><u>資産保管業務</u> 規約で定められた本投資法人が取得する特定資産及びそれ以外の資産の保管 本投資法人が収受し保有する金銭の保管 上記及びの業務に関連して付随的に発生する事務 法令に基づく資産保管に係る帳簿の作成事務</p> |
| 株式会社三菱東京UFJ銀行 | 投資法人債に関する一般事務受託者 | <p>投資法人債券の発行に関する事務及び期中における事務 投資法人債原簿に関する事務 投資法人債の元利金の支払に関する事務 投資法人債権者からの申出の受付等の事務</p> |
| 税理士法人プライスウォーターハウスクーパース | 納税事務に関する一般事務受託者 | 納税に関する事務（ただし、税金の支払に関する業務を除きます。） |

(4) 【投資法人の機構】

投資法人の統治に関する事項

(イ) 機関の内容

本投資法人の執行役員は1名以上、監督役員は2名以上（ただし、執行役員の員数に1を加えた数以上とします。）とされています（規約第34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、役員会及び会計監査人により構成されています。

(i) 投資主総会

投信法又は規約により定められる本投資法人に関する一定の事項は、投資主により構成される投資主総会にて決定されます。投資主総会における各投資主の議決権及び決議方法については、後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 3 投資主・投資法人債権者の権利 (イ) 投資主の権利 (e) 議決権」をご参照下さい。本投資法人における投資主総会の決議は、原則として出席した投資主の議決権の過半数をもって行われます（規約第46条）が、規約の変更（投信法第140条）等投信法第93条の2第2項に定める決議は、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席し、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行われます（特別決議）。ただし、本投資法人においては、投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、当該投資主はその投資主総会に提出された議案（複数の議案が提出された場合において、これらのうちに相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。）について賛成するものとみなされず（投信法第93条第1項、規約第47条）。

本投資法人の資産運用の方針及び基準は、規約に定められています。かかる規約中に定められた資産運用の方針及び基準を変更する場合には、上記のとおり投資主総会の特別決議により規約が変更される必要があります。

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

(ii) 執行役員、監督役員及び役員会

執行役員は、本投資法人の業務を執行するとともに、本投資法人を代表して本投資法人の業務に関する一切の裁判上又は裁判外の行為を行う権限を有しています（投信法第109条第1項、第5項、会社法（平成17年法律第86号。その後の改正を含みます。）（以下「会社法」といいます。）第349条第4項）。ただし、本資産運用会社からの資産運用委託契約の解約への同意、投資主総会の招集、一般事務受託者への事務委託、資産運用委託契約又は資産保管委託契約の締結その他投信法に定められた一定の職務執行については、役員会の承認を得なければなりません（投信法第109条第2項）。監督役員は、執行役員の職務の執行を監督する権限を有しています（投信法第111条第1項）。役員会は、執行役員及び監督役員で構成されます。役員会は一定の執行役員の職務執行に関する上記の承認権限を有する（投信法第109条第2項）ほか、投信法及び規約に定める権限並びに執行役員の職務執行を監督する権限を有しています（投信法第114条第1項）。役員会の決議は、議決に加わることができる構成員の過半数が出席し、その出席者の過半数をもって行われます（投信法第115条第1項、会社法第369条第1項、規約第38条）。決議について特別の利害関係を有する執行役員又は監督役員は決議に参加することができず、その場合には当該執行役員又は監督役員の数は出席した執行役員又は監督役員の数に算入されません（投信法第115条第1項、会社法第369条第2項）。

(iii) 会計監査人

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

(ロ) 内部管理及び監督役員による監督の組織、人員及び手続

本投資法人は、執行役員1名及び監督役員2名により構成される役員会により運営されています。か

かる役員会については、役員全員の出席のもと開催できるよう期初において半年間の予定を作成して日程を確保の上、原則として、毎月2回開催します。また、法令遵守状況に係る監視機能を強化するため、原則として毎回顧問法律事務所の出席を求め、法令遵守や内部管理態勢の状況について十分な議論を行います。本書の日付現在、本投資法人の監督役員には、弁護士1名、公認会計士1名が選任されており、各監督役員はそれぞれの専門的見地から、執行役員の職務執行に関する監督機能を果たしています。

(八) 内部管理、監督役員による監督及び会計監査人との相互連携

各監督役員は、役員会において、執行役員及び本資産運用会社から本投資法人の業務及び財産の状況に関する報告を受け、また、監視機能の実効性を高めるため、外部専門家を活用し監督役員主導による業務監査を実施することにより、執行役員の職務執行に関する監督業務を遂行しています。

また、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、執行役員の不正の行為又は法令等に違反する重大な事実があることを発見した場合における監督役員への報告その他法令で定める職務を行っています。さらに財務諸表承認決議の役員会へ出席することにより、監督役員との相互連携を図っています。

(二) 投資法人による関係法人に対する管理体制の整備の状況

本投資法人は、役員会において、本資産運用会社に、運用状況の報告と共に資産運用に関連する各種議案の説明を求め、同社による資産運用業務の状況を確認することにより、業務執行状況を管理する体制を整えています。

更に、半年に一度、定期的に一般事務受託会社及び資産保管会社から執行状況、法令遵守や内部管理態勢等について報告させることとしています。また、その他の業務を委託する関係法人については、本資産運用会社を通じて、その業務状況を管理しており、管理上、重要かつ必要な事項については役員会において本資産運用会社から報告を受けています。

投資法人の運用体制

前記のとおり、本投資法人の資産運用は、本資産運用会社に委託して行います。

本資産運用会社は、本投資法人の他に産業ファンド投資法人からもその資産の運用を受託しています。産業ファンド投資法人は、産業用不動産を投資対象とする投資法人であり、後記「2 投資方針 (1) 投資方針 b. 投資態度」に記載の商業施設を投資対象とする本投資法人とはその投資対象が異なっており、更に、本資産運用会社は、それぞれの投資法人の資産の運用に際して利益相反が生じることのないように、以下の運用体制を整備しています。

(a) 資産運用部門の分離

本資産運用会社は、本投資法人に係る資産運用に従事するリテール本部と産業ファンド投資法人に係る資産運用に従事するインダストリアル本部（以下、併せて「両本部」ということがあります。）という2本部制を導入しています。また、組織構成及び業務分掌等の社内制度上においても、社内配置等の物理的側面においても、資産運用を行う部署について、資産運用を受託している投資法人毎にそれぞれを分離しています。即ち、各投資法人の資産運用について、各本部の専担制にすることにより、運用体制を強化するとともに運用責任を明確化しています。

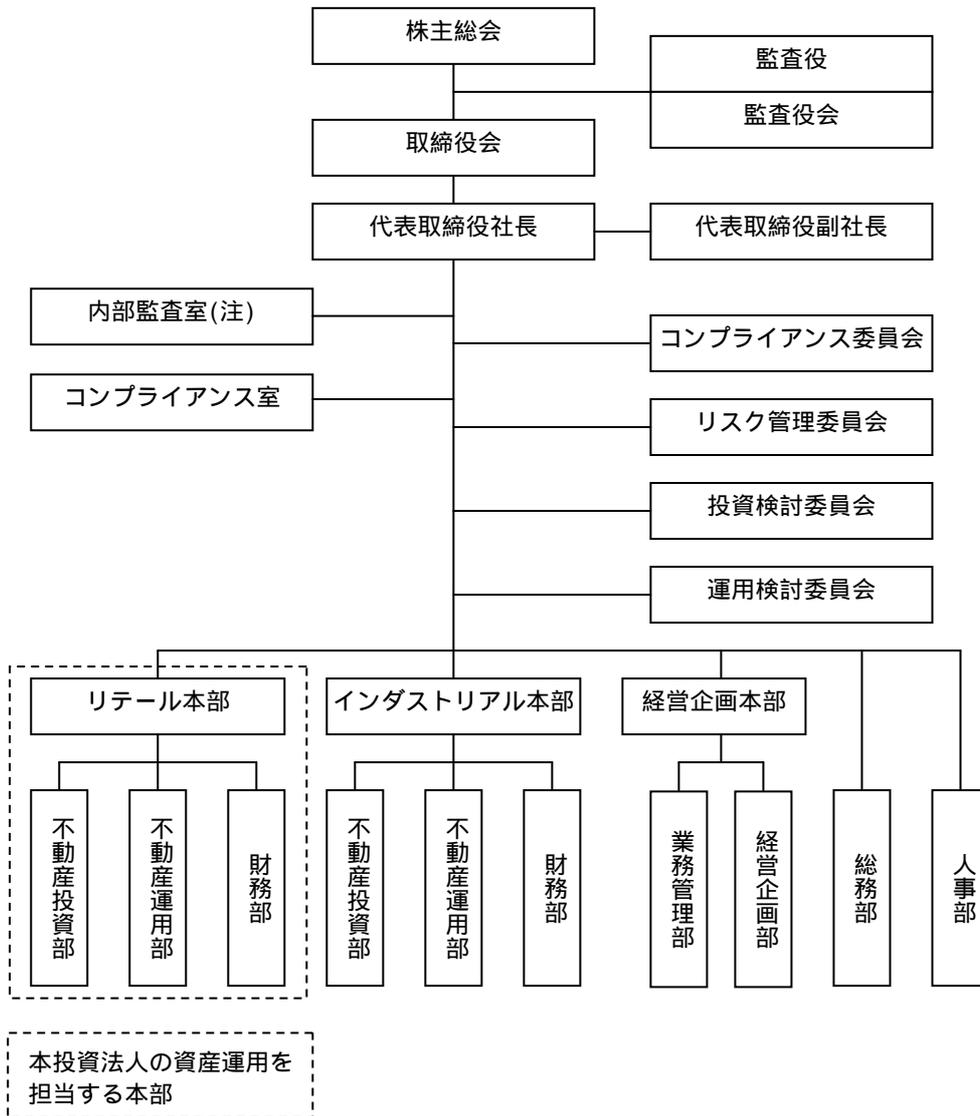
(b) 運用意思決定に係る独立性の確保

本資産運用会社の両本部の間には、従業員の物理的な移動及び社内サーバーへのアクセスについて一定の制限を設定する等の情報隔壁（チャイニーズウォール）を設け、各々の投資法人の意思決定の独立性を担保するとともに、情報管理の徹底と機密性の確保を目的とした社内体制を整備し、各投資法人の利益を損ねることがないようにしています。後記「投資運用の意思決定機構」に記載の通り、各々の投資法人の運用意思決定に際しては本資産運用会社の社長による承認が必要となりますが、かかる社長の承認の可否においては、本資産運用会社の各本部の意思決定として妥当か否かという観点のみから検討され、他の本部の事情は考慮されないものとしています。

なお、本資産運用会社は、複数の投資法人の資産運用を受託することを想定した社内体制の整備等を目的として証券取引法等の一部を改正する法律（平成18年法律第65号）第5条による改正前の投信法（以下「旧投信法」といいます。）第10条の2の規定に基づき業務の方法の変更の認可申請を行い、平成19年1月25日にかかる認可を受けています。

(イ) 経営体制

本資産運用会社の業務運営の組織体系は、以下の通りです。



(注) 内部監査室長は、代表取締役社長が兼任しています。

(ロ) 業務分掌体制

リテール本部及び両本部に共通する各部の業務分掌体制は、以下の通りです。

| 組織 | 業務の概略 |
|--------|---|
| リテール本部 | |
| 不動産投資部 | <ul style="list-style-type: none"> i. 投資戦略の立案に関する事項 ii. 投資基準の起案及び管理に関する事項 iii. 投資対象資産の発掘、評価、選定に関する事項 iv. 投資対象資産の取得に関する交渉、取り纏め、文書化等の実行（ストラクチャリングを含みます。）に関する事項 v. 投信法第201条に定める特定資産の価格等の調査に関する事項 vi. 投資対象資産の処分に関する事項 vii. 不動産売買市場情報と営業情報（機密情報を含みます。）の作成・保管に関する事項 viii. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項 ix. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 x. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 xi. 上記各事項に関連するその他の事項 |
| 不動産運用部 | <ul style="list-style-type: none"> i. 運用対象資産の運用管理計画策定及び予算に関する事項 ii. 運用対象資産のポートフォリオ管理に関する事項 iii. 運用対象資産の物件管理・維持・修繕等に関する事項（運用の一環として行う建替え・大規模修繕を含みます。） iv. 運用対象資産の賃借人・賃貸借契約条件等に関する事項 v. 運用対象資産のプロパティ・マネジメント（以下「PM」といいます。）会社の選定に関する事項 vi. 不動産に関する投資助言・情報提供業務に関する事項 vii. 社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）制定の規則に基づく資産管理計画書に関する事項（リテール本部不動産投資部、リテール本部財務部との共同作業の取り纏め） viii. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項 ix. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 x. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 xi. 上記各事項に関連するその他の事項 |
| 財務部 | <ul style="list-style-type: none"> i. 予算、収益予想及び差異分析に関する事項 ii. 資金調達に関する事項 iii. 投資主との関係維持/強化に関する事項 iv. アナリストを含めた投資家からの照会に対する対応に関する事項 v. 決算説明会・個別IRミーティングでの決算報告に関する事項 vi. 広告宣伝等及び文書審査に関する規則に定める文書審査 vii. 本投資法人の新投資口発行に伴うロードショー及び開示等の支援 viii. ホームページ及び公告に関する事項 ix. 投資証券販売会社に対する社内販売員への説明、個人投資家説明会開催等の支援 x. 格付機関等に対する業績説明 xi. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 xii. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 xiii. 上記各事項に関連するその他の事項 |
| 経営企画本部 | |
| 業務管理部 | <ul style="list-style-type: none"> i. 本資産運用会社の予算、収益予想及び差異分析に関する事項 ii. 本資産運用会社の経理・決算・税務に関する事項 |

| | |
|-------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> iii. 経理規程及び手続の策定・管理に関する事項 iv. 経理システムの管理・開発監理に関する事項 v. 信託銀行、会計事務所などの外部業務委託会社との窓口 vi. 外部会計監査との窓口 vii. 投資法人の経理・決算・税務に関する事項 viii. 投資法人の投資対象及び資産運用対象資産に関する各種データ（取引検討過程にあるもの及び意思決定前の検討情報を除きます。）の保存、整理、管理、分析に関する事項 ix. 不動産運用関係システムの管理・開発監理に関する事項 x. コンピュータシステム及び上記viii.のデータベース活用による経営情報の提供 xi. 投資法人の資産運用に関する不動産投資リスク及び運用リスクの管理に関する事項 xii. 本資産運用会社の事務リスク及びシステムリスクの管理に関する事項 xiii. 本資産運用会社の情報セキュリティ管理に関する事項 xiv. リスク管理マニュアルに関する事項 xv. 投資検討委員会、運用検討委員会、及びリスク管理委員会に関する事項 xvi. 本資産運用会社のホームページなど広報や情報開示に関する事項 xvii. 投資法人の資産運用報告、有価証券報告書等の継続開示書類の作成取り纏め及び提出に関する事項 xviii. 東京証券取引所及び米国Securities and Exchange Commissionの開示規定で定められた投資法人の報告・プレスリリースに関する事項 xix. 投資法人の新投資口発行に伴う有価証券届出書及び目論見書等の作成取り纏め、提出、及び保管振替機構への必要書類の作成、提出に関する事項 xx. その他関係官庁、団体への情報開示に関する事項 xxi. 投資主への書類縦覧に関する事項 xxii. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 xxiii. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 xxiv. 上記各事項に関連するその他の事項 |
| 経営企画部 | <ul style="list-style-type: none"> i. 戦略的・長期的目標及び全体資源配分に関する事項 ii. 戦略計画の策定・実施・監視・報告等に関する事項 iii. 本資産運用会社全体に係わる主要問題の分析及びサポートに関する事項 iv. 不動産市場調査及び産業調査に関する事項 v. 不動産業界でのプレゼンス及び政官財産業界との連携に関する事項 vi. 潜在的影響力のある国内外の重要問題の確認と対応戦略に関する事項 vii. 新業務・新商品ラインの開発、優先順位付け、導入管理に関する事項 viii. 投信協会に関する事項（ただし、本資産運用会社及び投資法人の情報開示に関する事項及びリテール本部不動産運用部vii.及びコンプライアンス室xi.に定める事項を除きます。） ix. 不動産証券化協会等の業界団体との窓口 x. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 xi. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 xii. 上記各事項に関連するその他の事項 |

| | |
|-----------|---|
| | xii. 上記各事項に関連するその他の事項 |
| 総務部 | <ul style="list-style-type: none"> i. 株式、株主及び株主総会に関する事項 ii. 取締役会に関する事項 iii. 組織、その他重要事項の総合調整に関する事項 iv. 社内総務・庶務・秘書業務に関する事項 v. システムに関する事項 vi. 所管する什器・動産・不動産の管理及びそのリースに関する事項 vii. 文書の企画管理とファイリングに関する事項 viii. 宅地建物取引業法（昭和27年法律第176号。その後の改正を含みます。）（以下「宅建業法」といいます。）、投信法、信託業法、金商法に基づく免許、認可、登録等に関する事項 ix. 主要株主による業務監査の窓口 x. 本資産運用会社がその資産を運用する投資法人の一般事務委託会社との窓口 xi. 上記各事項に関する登記・登録・届出等に関する事項 xii. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 xiii. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 xiv. 上記各事項に関連するその他の事項 |
| 人事部 | <ul style="list-style-type: none"> i. 人事労務の運営・管理に関する事項 ii. 採用・教育・研修に関する事項 iii. 福利厚生・社会保険等に関する事項 iv. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 v. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 vi. 上記各事項に関連するその他の事項 |
| 内部監査室 | <ul style="list-style-type: none"> i. 各部・各委員会の組織運営・業務遂行の状況、会計処理の状況、及び法令諸規則等の遵守状況の監査の実施に関する事項 ii. 内部監査の方針・監査計画の立案及び監査結果の報告に関する事項 iii. 特に定める事項の監査に関する事項 iv. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 v. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 vi. 上記各事項に関連するその他の事項 |
| コンプライアンス室 | <ul style="list-style-type: none"> i. 法令等諸規則及び社内規則の遵守状況の検証・提案、その変更、並びに新規則施行状況の点検に関する事項 ii. 企業倫理、従業員の行動規範等の遵守状況の検証・提案に関する事項 iii. 役職員へのコンプライアンス教育に関する事項 iv. コンプライアンス・ハンドブックに関する事項 v. コンプライアンス委員会に関する事項 vi. コンプライアンス・プログラムの策定・遂行に関する事項 vii. 従業員等からの問合せ、告発等への対応 viii. コンプライアンス違反案件の内容確認・調査と対応指導 ix. 社内規程等の体系の検証・提案 x. 金融庁に対する窓口 xi. 投信協会に対する事務窓口 xii. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項 xiii. 上記各事項に関する規程・規則の作成・整備 xiv. 上記各事項に関連するその他の事項 |

(八) 委員会の概要

本資産運用会社は、投資検討委員会等 4 つの委員会（各委員会は、意思決定のための諮問機関であり、意思決定機関ではありません。）を有していますが、投資法人毎には委員会を設置しておらず、各委員会は、本投資法人に関する事項だけではなく、産業ファンド投資法人に関する事項についても審議します。ただし、意思決定の独立性を担保する観点から、各委員会（ただし、リスク管理委員会及びコンプライアンス委員会においては個別の投資法人に関する議案の審議を行う場合）の参加者には以下の通り制限を設けています。リテール本部及びインダストリアル本部の各本部長、各本部不動産投資部長、各本部不動産運用部長並びに各本部財務部長は、各本部が資産運用に従事する投資法人に関する議案が審議される委員会にのみ申立者又は関係者として参加するものとします。また議案の対象となっている投資法人の資産運用に従事しない各本部の社員は、常任委員、非常任委員、オブザーバーいずれの立場でも、当該議案が審議される委員会に参加することができないこととしています。

本投資法人に関する各委員会の概要は、以下の通りです。

a. 投資検討委員会

投資検討委員会は、リテール本部長の申立てに応じて開催し、運用資産の取得又は処分に関する事項を審議します。

| | |
|-------|---|
| 委員 | <p>社長を委員長とし、副社長、経営企画本部長、経営企画部長、業務管理部長及びコンプライアンス室長を常任委員とします。</p> <p>リテール本部長、リテール本部不動産投資部長、リテール本部不動産運用部長及びリテール本部財務部長は、申立者として参加します。</p> <p>また、社長は、必要に応じて、社内外の有識者・専門家を非常任委員又はオブザーバーとして招聘することができるほか、常任又は非常任の委員に指名することができるものとします。更に、常勤監査役は委員会に出席し意見を述べるすることができます。</p> |
| 審議事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 営業期間毎の運用資産取得・処分計画 ・ 運用資産取得・処分に係る収益性の評価 ・ インベストメント・ガイドラインに基づく評価 ・ デュー・デリジェンス手続に基づく評価 ・ 利益相反がないことの確認 ・ 特定資産の価額等の調査 ・ 特定資産取得・処分におけるリスク ・ 特定資産の取得・処分が本投資法人のポートフォリオ全体に与える影響 |
| 審議方法等 | <p>リテール本部長が起案の上、業務管理部リスク管理チーム（事務局）が議題及び関係資料を作成し、委員会に諮り、委員会の検討結果を取り纏め、委員長がその結果を受けて委員会意見を集約します。</p> |

b. 運用検討委員会

運用検討委員会は、リテール本部長の申立てに応じて開催し、運用資産の運用管理に関する事項を審議します。

| | |
|----|--|
| 委員 | <p>社長を委員長とし、副社長、経営企画本部長、経営企画部長、業務管理部長及びコンプライアンス室長を常任委員とします。</p> <p>リテール本部長、リテール本部不動産投資部長、リテール本部不動産運用部長及びリテール本部財務部長は、申立者として参加します。</p> <p>また、社長は、必要に応じて、社内外の有識者・専門家を非常任委員又はオブザーバーとして招聘することができるほか、常任又は非</p> |
|----|--|

| | |
|-------|---|
| | 常任の委員に指名することができるものとします。更に、常勤監査役は委員会に出席し意見を述べることができます。 |
| 審議事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 営業期間毎の特定資産運用管理計画及び予算 ・ 個別の特定資産におけるPM会社の選定 ・ 特定資産運用管理におけるリスク ・ 既取得の個別の特定資産の運用の一環として隣接する若しくは密接に関連し、かつ既取得の個別の特定資産の価値増大につながる資産を取得し、又は、既に取得している資産の一部を処分すること。 ・ その他、特定資産運用管理において社長又は各本部長が重要と判断する事項（建替え、大規模修繕・資本的支出、主要賃借人との契約条件など） |
| 審議方法等 | リテール本部長が起案の上、業務管理部リスク管理チーム（事務局）が議題及び関係資料を作成し、委員会に諮り、委員会の検討結果を取り纏め、委員長がその結果を受けて委員会意見を集約します。 |

c. リスク管理委員会

リスク管理委員会は、リテール本部長の申立てに応じて開催し、投資法人の資金調達に関する事項を審議します。また、本資産運用会社及び本投資法人のリスク管理を具体的及び実践的な観点から定期的に議論し、リスク管理を検討、計画、確認、評価するために開催されます。

| | |
|----|---|
| 委員 | <p>社長を委員長とし、副社長、経営企画本部長、経営企画部長、業務管理部長及びコンプライアンス室長を常任委員とします。</p> <p>本資産運用会社及び本投資法人に係るリスク管理の検討、計画、確認又は評価を行う場合、総務部長及び人事部長は非常任委員として参加します。</p> <p>本投資法人に係るリスク管理の検討、計画、確認又は評価を行う場合、及び本投資法人の資金調達に関する事項を審議する場合、リテール本部長は申立者として、また、リテール本部不動産投資部長、リテール本部不動産運用部長及びリテール本部財務部長は、関係者としてそれぞれ参加します。</p> <p>また、社長は、必要に応じて、社内外の有識者・専門家を非常任委員又はオブザーバーとして招聘することができるほか、常任又は非常任の委員に指名することができるものとします。更に、常勤監査役は、監査役の立場で出席します。内部監査室長は、内部監査室長の立場で、必要に応じ、出席することができます。</p> |
|----|---|

| | |
|-------|---|
| 審議事項 | <ul style="list-style-type: none"> i. 本投資法人の資金調達に係る事項の審議（以下に掲げるもの） <ul style="list-style-type: none"> ・長期借入れの実施（変動金利の場合の個別金利の決定は除きます。） ・長期借入れにかかる繰上げ返済 ・短期借入枠の設定（借入枠内の個別の短期借入実施は除きます。） ・投資法人債の発行に関する提案、期限前償還に関する提案 ・増資に関する提案 ・資金調達にかかるデリバティブ取引の実施 ・その他、本投資法人の財務に重要な影響を与えると判断される事項で社長が認める事項 ii. 本投資法人の資産の運用に関する不動産投資リスクや運用リスクに関する適時把握、検討と、必要な対応策・管理方針の策定 iii. 本資産運用会社の業務運営に関する事務リスク並びにシステムリスクに関する諸問題の適時の把握、検討と、必要な対応策・管理方針の策定 iv. リスク管理方針・対策の、社内周知徹底のための施策の検討・評価 v. 戦略目標や許容リスクの変更に対応すべく管理・報告マニュアル、重要な自主点検手法及び業務・組織体制などの適時の評価、検討、見直し |
| 審議方法等 | <p>リテール本部長が起案の上、業務管理部リスク管理チーム（事務局）が議題及び関係資料を作成し、委員会に諮り、委員会の検討結果を取り纏め、委員長がその結果を受けて委員会意見を集約します。</p> |

d. コンプライアンス委員会

コンプライアンス委員会は、本資産運用会社が委託を受けた本投資法人及び産業ファンド投資法人の資産運用に関するコンプライアンス上の問題及び本資産運用会社自身のコンプライアンス上の問題の防止と対策等を具体的及び実践的な観点から定期的に議論し、総合的な経営運営の立場からコンプライアンスに関連する事項を検討、計画、確認又は評価するために開催されます。

| | |
|------|---|
| 委員 | <p>社長を委員長とし、副社長、各本部長、各部長及びコンプライアンス室長を常任委員とします。</p> <p>本投資法人に係るコンプライアンスの検討、計画、確認、評価を行う場合のみ、リテール本部長、リテール本部不動産投資部長、リテール本部不動産運用部長及びリテール本部財務部長が、本投資法人にかかる議案の審議にのみ関係者として参加します。</p> <p>また、社長は、必要に応じて、社内外の有識者・専門家を非常任委員又はオブザーバーとして招聘することができるほか、常任又は非常任の委員に指名することができるものとします。更に、常勤監査役は、監査役の立場で出席します。内部監査室長は、内部監査室長の立場で、必要に応じ、出席することができます。</p> |
| 審議事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・コンプライアンス対策についての検討、確認、評価 ・コンプライアンス態勢/体制の把握、評価 ・コンプライアンス・プログラムの内容や改善策の検討、確認、評価 ・コンプライアンス関連問題・事件の防止策、対処策の検討、確認、評価 ・内部監査室との連携を要する事項の協議 |

| | |
|-------|--|
| 審議方法等 | 委員会は、コンプライアンスに関連する事項の審議・協議機関又は遵守規定の周知徹底の場です。集約された委員会意見はコンプライアンスに関する意思決定に当たり尊重されます。 |
|-------|--|

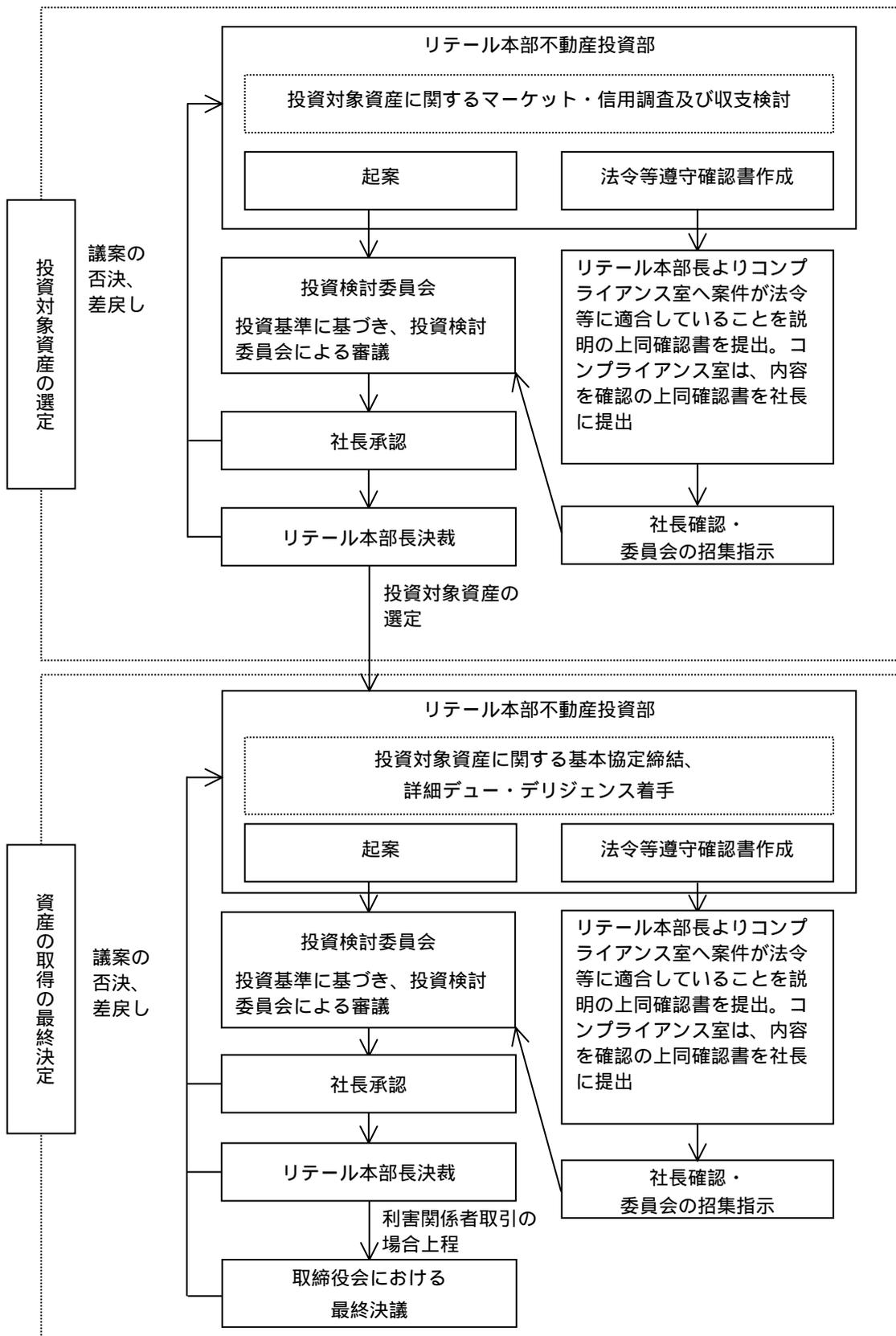
投資運用の意思決定機構

(イ) 本投資法人の資産の運用に係る運用方針の決定

本投資法人の資産運用に係る運用方針（投資対象資産の取得・処分の基準、毎事業年度の予算、資金調達政策を含みます。）については、リテール本部長が起案し、社長の決裁を経て、取締役会に付議されます。取締役会では8人の取締役の内6人以上の賛成を以って承認されます。

(ロ) 本投資法人の資産の運用に関する意思決定

(a) 資産の取得又は処分に関する事項



投資対象資産の選定及び当該資産の取得の最終決定に際しては、意思決定の独立性を担保するため、それぞれ投資検討委員会による審議を経て、リテール本部長が最終の意思決定を行うものとし、原則として以下のようなフローで意思決定が行われます。

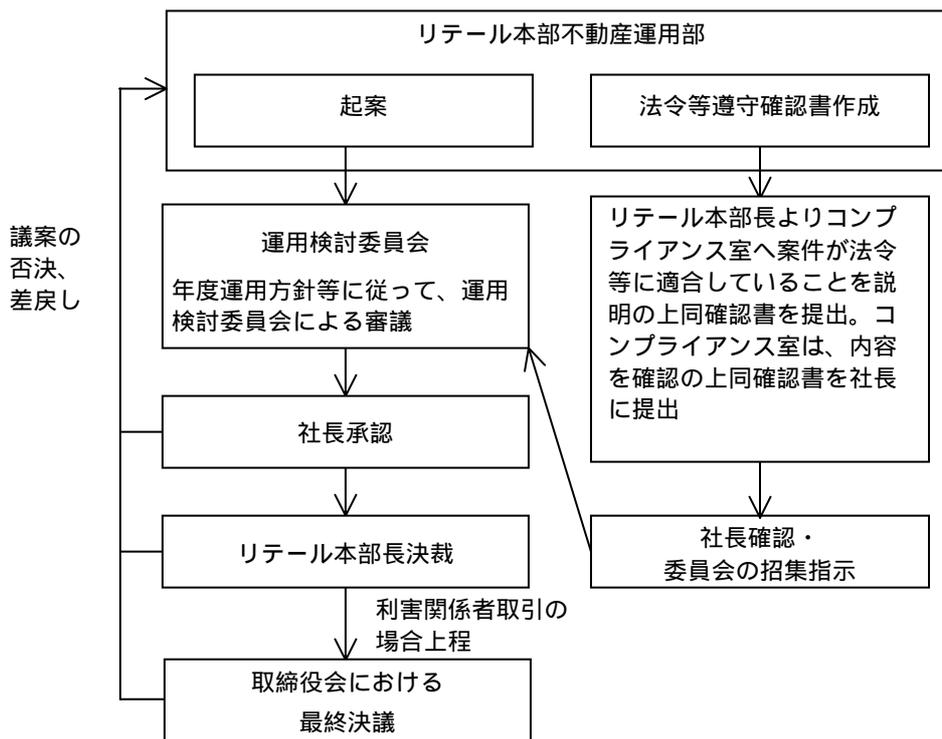
- i. リテール本部不動産投資部が投資対象資産についてマーケット・信用調査及び収支検討など実施の上、リテール本部長が投資検討委員会への説明資料を起案します。
- ii. リテール本部長は、投資検討委員会の開催に先立ち、コンプライアンス室へ案件が法令等に適合していることを説明の上法令等遵守確認書を提出します。コンプライアンス室は、同確認書につき内容を確認の上、同確認書を社長へ提出します。
- iii. 社長は、同確認書を確認の上、事務局に投資検討委員会の招集を指示します。
- iv. 投資検討委員会では、投資基準に基づき、投資対象資産が審議され、同委員会の意見を尊重した上で、具体的な投資対象資産について、社長の承認を基にリテール本部長が決裁し、投資対象資産を選定します。
- v. リテール本部不動産投資部にて、投資対象資産に関する基本協定を締結し、詳細なデュー・デリジェンスに着手し、デュー・デリジェンスの結果をふまえてリテール本部長が投資検討委員会への説明資料を起案します。
- vi. リテール本部長は、投資検討委員会の開催に先立ち、コンプライアンス室へ案件が法令等に適合していることを説明の上法令等遵守確認書を提出します。コンプライアンス室は、同確認書につき内容を確認の上、同確認書を社長へ提出します。
- vii. 社長は、同確認書を確認の上、事務局に投資検討委員会の招集を指示します。
- viii. 投資検討委員会では、投資基準に基づき、投資対象資産が審議され、同委員会の意見を尊重した上で、資産取得について、社長の承認を基にリテール本部長が最終決裁し、資産の取得の最終決定を行います（ただし、下記 ix.に該当する場合は取締役会に上程します。）。
- ix. 本資産運用会社の株主及びその関係者との取引、その他本資産運用会社の株主及びその関係者と本投資法人の利害が対立する可能性がある事項については、取締役会において 8 人の取締役の内 6 人以上の賛成を以って承認します。

なお、本資産運用会社では、上記に加えて、その利害関係者から投資対象資産を取得する場合に遵守すべき社内規程（自主ルール）を定めています。後記「第二部 投資法人の詳細情報 第 3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (2) 本投資法人に関する利益相反取引ルール」をご参照下さい。

資産の処分の場合にも、上記取得と同様の手続を経るものとします。

なお、本資産運用会社は、投資対象資産の取得に必要な資金調達に時間を要する場合等には、本資産運用会社の親会社である三菱商事株式会社等が匿名組合出資等を行っている、当該投資対象資産の保有のみを目的とする法人等に一旦投資対象を取得させることがあります。かかる法人からの当該投資対象資産の取得についても、上記と同様、本資産運用会社は、その自由な意思に基づき、投資決定プロセスに従い、投資の意思決定を行います。かかる投資の意思決定については、上記投資決定プロセスに従い、本資産運用会社の株主及びその関係者と本投資法人の利害が対立する事項として、本資産運用会社の取締役会において 8 人の取締役の内 6 人以上の賛成を必要とします。また、この場合にも、本資産運用会社の社内規程（自主ルール）の対象となります。後記「第二部 投資法人の詳細情報 第 3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (2) 本投資法人に関する利益相反取引ルール」をご参照下さい。

(b) 資産の運用管理に関する事項



本投資法人が保有する資産の運用管理に関する一定の重要事項の決定に際しては、意思決定の独立性を担保するため、運用検討委員会による審議を経て、リテール本部長が最終の意思決定を行うものとし、原則として以下のようなフローで意思決定が行われます。

- i. 本投資法人が保有する資産の運用管理に関する案件（物件管理・維持（運用の一環として行う建替え・大規模修繕を含みます。）及び重要な賃借人との契約条件の変更等）については、リテール本部長が運用検討委員会への説明資料を起案します。
- ii. リテール本部長は、運用検討委員会の開催に先立ち、コンプライアンス室へ案件が法令等に適合していることを説明の上法令等遵守確認書を提出します。コンプライアンス室は、同確認書につき内容を確認の上、同確認書を社長に提出します。
- iii. 社長は、同確認書を確認の上、事務局に運用検討委員会の招集を指示します。
- iv. 運用検討委員会では、取締役会が定める年度運用計画等に基づき、案件が審議され、同委員会の意見を尊重した上で、案件について、社長の承認を基にリテール本部長が決裁し、案件の決定を行います（ただし、下記 v.に該当する場合は取締役会上程します。）。
- v. 本資産運用会社の株主及びその関係者との取引、その他本資産運用会社の株主及びその関係者と本投資法人の利害が対立する可能性がある事項については、取締役会において 8 人の取締役の内 6 人以上の賛成を以って承認します。

また、この場合にも、本資産運用会社の社内規程（自主ルール）の対象となります。後記「第二部 投資法人の詳細情報 第 3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (2) 本投資法人に関する利益相反取引ルール」をご参照下さい。

投資運用に関するリスク管理体制の整備の状況

本資産運用会社では、以下のような重層的かつ相互牽制的な検証システムを通じて、投資運用に係るリスクその他のリスク等について、各リスクの内容と程度に合わせて、必要・適正なレベルで、複数の検証システムによる管理を行っており、重要な事項は取締役会に報告されています。

まず、本資産運用会社は、リテール本部不動産投資部において、資産の取得又は処分に伴う各種リスク（主に不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク、売手の倒産に伴うリスク、共有物件に伴うリスク、開発物件に関するリスク、有害物質に関するリスク）について、同本部不動産運用部において、資産の運用管理に伴う各種リスク（主に賃貸借契約に関するリスク、災害等による建物の毀損、滅失及び劣化のリスク、不動産にかかる所有者責任、修繕・維持費用等に関するリスク）について、同本部財務部において、本投資法人の資金調達等に関する各種リスクについて、それぞれ管理を行います。これらの各担当部門におけるリスク管理に加え、業務管理部が、各担当部門から独立した立場で投資検討委員会、運用検討委員会及びリスク管理委員会の事務局としての役割を果たすとともに、全社的な立場からリスク管理に関するノウハウの共有、蓄積を行い、各担当部門におけるリスク管理の方法等について提案を行います。

次に、本資産運用会社は、本投資法人の資産運用に際して、資産の取得時にモニターすべきリスク項目を投資検討委員会において、資産の運用管理にモニターすべきリスク項目を運用検討委員会において、それぞれ検証し、また同時にそれらのリスクに対する対応策を決定しています。

更に、社長、副社長、経営企画本部長、経営企画部長、業務管理部長及びコンプライアンス室長を常任委員として構成されるリスク管理委員会が、原則として3か月に1度開催され、本投資法人の資産の運用に関する不動産投資リスクや運用リスク、本資産運用会社の業務運営に関する事務リスク及びシステムリスクについて適時に把握、検討し、必要な対応策及び管理方針を策定する体制にあります。

常勤監査役は、投資検討委員会、運用検討委員会及びリスク管理委員会のそれぞれに出席し、意見を述べることができます。

また、内部監査室は、内部監査規程に基づき定期的に内部監査を実施し、内部監査報告書を作成します。同報告書の指摘事項は、監査役監査及び会計監査人監査における指摘事項とあわせ、コンプライアンス委員会における協議を経て、コンプライアンス・プログラムとして取りまとめられます。内部監査室長は、コンプライアンス委員会の委員として同委員会に出席し、協議を行い、その進捗状況を把握することに努めます。コンプライアンス・プログラムは、取締役会に報告され、その承認を得ます。このプログラムの進捗状況は、コンプライアンス委員会でモニタリングされ、更に取締役会へ報告されています。なお、内部監査室長は、本資産運用会社の社長が兼任しており、監査員として内部監査規程で認められた外部業者を指名した上で、内部監査を実施しています。また、各部門内におけるコンプライアンス担当者により、部門内におけるリスク管理及び業務効率化のためのセルフ・アセスメントを行い、適切な報告体制を取っています。

本資産運用会社では、上記各体制に加えて、コンプライアンス室による法令等遵守に対する点検及び社内規程との整合性の確認、更には利害関係者との利益相反行為の有無等の確認など網羅的な内部牽制により、常勤監査役との連携を図りながらリスク管理体制の充実と実効性の向上を図っています。

また、利害関係者との取引等に関しては、本資産運用会社の社内規程（自主ルール）として、利害関係者取引規程を定め、これを遵守することにより、当該取引を適切に管理し、もって本資産運用会社が本投資法人に対して負う善管注意義務及び忠実義務の履行を十全ならしめる体制を取っています（後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (2) 本投資法人に関する利益相反取引ルール」をご参照下さい。）。

(5) 【投資法人の出資総額】（本書の日付現在）

| | |
|------------------|------------------|
| 出資総額 | 250,764,406,160円 |
| 本投資法人の発行可能投資口総口数 | 200万口 |
| 発行済投資口総数 | 386,502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 | 発行済投資口数（口） | | 出資額（百万円） | | 備考 |
|------------|---------|------------|---------|----------|---------|------|
| | | 増減 | 総数 | 増減 | 総額 | |
| 平成15年3月4日 | 公募増資 | 95,000 | 147,400 | 47,697 | 71,360 | （注1） |
| 平成15年3月26日 | 第三者割当増資 | 5,102 | 152,502 | 2,561 | 73,921 | （注2） |
| 平成16年3月2日 | 公募増資 | 67,000 | 219,502 | 42,267 | 116,188 | （注3） |
| 平成17年3月8日 | 公募増資 | 56,000 | 275,502 | 43,175 | 159,364 | （注4） |
| 平成17年3月29日 | 第三者割当増資 | 4,000 | 279,502 | 3,083 | 162,448 | （注5） |
| 平成17年9月14日 | 公募増資 | 23,000 | 302,502 | 19,109 | 181,557 | （注6） |
| 平成18年9月21日 | 公募増資 | 78,000 | 380,502 | 64,263 | 245,821 | （注7） |
| 平成18年9月27日 | 第三者割当増資 | 6,000 | 386,502 | 4,943 | 250,764 | （注8） |

（注1）1口当たり発行価格521,228円（引受価額502,080円）にて、新規物件の取得資金の調達等を目的とする公募新投資口を発行しました。

（注2）1口当たり発行価額502,080円にて、新規物件の取得資金の調達等を目的とする第三者割当による新投資口を発行しました。

（注3）1口当たり発行価格654,910円（引受価額630,852円）にて、新規物件の取得資金の調達及び短期借入金の返済等を目的とする公募新投資口を発行しました。

（注4）1口当たり発行価格798,700円（引受価額770,990円）にて、新規物件の取得資金の調達及び短期借入金の返済等を目的とする公募新投資口を発行しました。

（注5）1口当たり発行価額770,990円にて、新規物件の取得資金の調達及び短期借入金の返済等を目的とする第三者割当による新投資口を発行しました。

（注6）1口当たり発行価格861,300円（引受価額830,850円）にて、短期借入金の返済等を目的とする公募新投資口を発行しました。

（注7）1口当たり発行価格852,600円（引受価額823,890円）にて、新規物件の取得資金の調達及び借入金の返済等を目的とする公募新投資口を発行しました。

（注8）1口当たり発行価額823,890円にて、新規物件の取得資金の調達及び借入金の返済等を目的とする第三者割当による新投資口を発行しました。

(6) 【主要な投資主の状況】

平成19年8月31日現在の主要な投資主は、以下のとおりです。

| 氏名又は名称 | 住 所 | 所 有 投資口数 (口) | 発行済投資口に 対する所有投資 口数の割合(%) |
|--|---|--------------------|--------------------------------|
| 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口) | 東京都中央区晴海1丁目8-11 | 27,135 | 7.02 |
| 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3-14 | 26,912 | 6.96 |
| 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8-12晴海アイラ ンドトリトンスクエアオフィスタワーZ 棟 | 17,311 | 4.47 |
| 日本マスタートラスト信託銀行株 式会社(信託口) | 東京都港区浜松町2丁目11-3 | 15,518 | 4.01 |
| 三菱商事株式会社 | 東京都千代田区丸の内2丁目3-1 | 13,975 | 3.61 |
| ガバメントオブシンガポールイン ベストメントコーポレーション ビーリミテッド | 168 ROBINSON ROAD #37-01 CAPITAL TOWER SINGAPORE068912 | 13,436 | 3.47 |
| ザバンクオブニューヨークトリ ーティージャスデツクアカウント | AVENUE DES ARTS, 35 KUNSTLAAN, 1040 BRUSSELS, BELGIUM | 13,359 | 3.45 |
| 野村信託銀行株式会社(投信口) | 東京都千代田区大手町2丁目2-2 | 12,470 | 3.22 |
| ステートストリートバンクアンド トラストカンパニー | P.O.BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101 U.S.A. | 8,842 | 2.28 |
| 株式会社池田銀行 | 大阪府池田市城南2丁目1-11 | 8,746 | 2.26 |
| 合計 | | 157,704 | 40.80 |

(注1) 上記記載の情報は、平成19年8月31日現在の日本リテールファンド投資法人投資主名簿に記載されているもので、氏名又は名称、住所等はその後変更されている場合があります。

(注2) 日興アセットマネジメント株式会社により、平成19年10月5日付で、同年9月28日現在、本投資法人の投資口30,318口(7.84%)を共同保有している旨の大量保有報告書の変更報告書が提出されています。

(参考) 所有者別投資主数及び所有者別投資口数は、以下のとおりです。

| | 所有者別投資主数 | | 所有者別投資口数 | |
|------------------|----------|--------|----------|--------|
| | (人) | 比率(%) | (口) | 比率(%) |
| 個人その他 | 9,741 | 93.32 | 23,275 | 6.02 |
| 金融機関(証券会社を含みます。) | 191 | 1.83 | 192,076 | 49.70 |
| その他の法人 | 207 | 1.98 | 20,561 | 5.32 |
| 外国法人・個人 | 299 | 2.86 | 150,590 | 38.96 |
| 合計 | 10,438 | 100.00 | 386,502 | 100.00 |

2【投資方針】

(1)【投資方針】

a. 基本方針

本投資法人は、中長期にわたり安定した収益を確保し、また、運用資産を着実に成長させることを目指して、本投資法人の資産を運用します（規約第11条）。

b. 投資態度

本投資法人は、借入金の圧縮による財務体質の強化、事業の選択及び集中並びに資産効率の向上に対する株式市場等からの要請、いわゆる減損会計の導入等をきっかけに増加しつつある、店舗を所有しない形態での出店を通じて更なる成長を目指す小売業界の店舗賃借ニーズと、元工場用地や宅用地等を利用して商業施設を保有している事業会社の資産売却ニーズ、さらに、長引く低金利やペイオフ解禁の中で高まっている、個人投資家、年金、生・損保業界、内外のファンドオブファンズ等、不動産ポートフォリオに対する投資ニーズを結び付け、中長期的な視点に立った商業不動産の保有・賃貸事業を展開することを基本とします。具体的には、以下のように投資を行います（規約第14条）。

本投資法人は、主として都心型商業店舗ビル（注1）から郊外型ショッピングセンター（注2）、ロードサイド型店舗（注3）等の商業施設（以下「商業施設」といいます。）に直接に又は主として商業施設を裏付けとする特定資産を介して投資します。

（注1）都心型商業店舗ビルとは、主に、鉄道等主要交通機関からのアクセスが容易な都心の好立地にある高級ブランド店や最新の消費者動向を捉えて販売展開している店舗等を含んだ商業施設をいいます。

（注2）郊外型ショッピングセンターとは、例えば、車でのアクセスが容易な郊外の広大な敷地に立地する商業施設をいいます。なお、ショッピング（買物）に加え飲食・映画・スポーツ施設等を含む総合的なエンターテイメント施設として提供されている高度集積型商業施設も含まれます。

（注3）ロードサイド型店舗とは、主に、主要幹線道路に面して低価格路線や個性的な品揃え等を武器にチェーン展開している店舗をいいます。

本投資法人は、直接に又は特定資産を介して所有する商業施設が、特定の地域に集中することにより増大する地域経済リスク、地震リスク等により生ずる影響を軽減させるために、その関連情報を定期的に見直して商業施設の所在場所について地域分散を図るものとします。

本投資法人は、直接に又は特定資産を介して所有する商業施設を、原則として、賃貸借期間を10年以上とする賃貸借契約を締結して賃貸するものとします。また、賃借人の財務内容、営業成績、業種の将来性を慎重に調査して安定的な収益の確保に努めるものとします。

本投資法人は、一般経済情勢、金融情勢、消費者動向、不動産市況等のマクロ経済情報又は本投資法人の経営環境に急激な変化が生じ、投資主の利益を毀損する恐れがある場合、上記の定めにかかわらず、投資主の利益を守るため必要な処置を講ずることができるものとします。

本投資法人が資産運用するときには、特定不動産（本投資法人が取得する特定資産のうち不動産、不動産の賃借権、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（以下「特定不動産の割合」といいます。）を75%以上になるようにします。

本資産運用会社は、本投資法人の上記投資態度の下で、以下の()から()に基づき、多岐にわたる商業施設より適切な物件を選別し、キャッシュフローの安定化を図るべく運用管理を実施します。なお、実際の運用にあたり、経済情勢、不動産市場、資金動向等の急激な変化等予期しえない事由により、以下のような運用管理ができなくなる場合があります。

(i) 投資対象物件

本投資法人の主たる投資対象は、主として都心型商業店舗ビル、郊外型ショッピングセンター及びロードサイド型店舗等の商業施設又は主として商業施設を裏付けとする特定資産とします。

() ポートフォリオ運用方針

本投資法人の基本方針に基づき、中長期にわたり安定した収益を確保し、運用資産を着実に成長させるために、中長期にわたり安定したキャッシュフローが期待できるインカム型資産と物件価値の成長や

テナントの入替え等によりキャッシュフローの成長が期待できるグロース型資産から構成される最適なポートフォリオの構築を基本とします。更に、地震等の災害リスク及びテナント退出による空室リスク等を軽減し、キャッシュフローの安定を図るために、商業施設の業態、地域及び賃借人の属性による分散投資を行います。

a. 商業施設の業態

投資対象物件は、総合スーパーや百貨店等の「単一商業施設」と都心型商業店舗ビル等の「複合商業施設」とに大きく区分されます。

単一商業施設については、総合スーパー、百貨店に加え、低価格指向の専門量販店の成長も著しくなっており、これらの新しい小売業界の動向を的確に捉えます。

一方、複合商業施設も、従来の商業施設形態から、高度に集積された郊外型大規模物件か、鉄道等主要交通機関でのアクセスが容易な高級ブランド店等を中核とした都心立地型物件に集約していく傾向が顕著になってきており、これらの動向にも十分配慮します。

b. 地域による分散

投資対象地域は、原則として、東京・名古屋・大阪の3大都市圏を中心としますが、日本国内の政令指定都市を含めた主要な都市等についても分散投資を行います。

c. 賃借人の属性

各賃借人との賃貸借契約残存期間、信用リスク、経済環境及び賃借人の売上高等を考慮して、賃貸借契約については定期的に賃貸借契約の内容等の見直しを行います。また、債務履行の確実性に関しては、常に注意を払い、必要に応じて信用調査等を実施します。

d. 目標ポートフォリオ

本書の日付現在における上記 a. から c. を総合した「目標ポートフォリオ」は、本資産運用会社により以下のとおり設定されています。なお、本目標ポートフォリオは、本資産運用会社の取締役会において、定期的に国内の経済情勢、不動産市場及び小売業界動向を分析し、現状のポートフォリオ構成が中長期的な視点から適切か否か検討を行い、分類及び比率を含め見直しを行います。

| 目標ポートフォリオ 中長期的な視点から目標とする保有資産の構成割合 | | | | | | |
|---|-----------------------------------|--------|----------------------|--------|-------------------|--------|
| 投資スタイル | 物件タイプ | | 地域 | | 賃貸期間 | |
| インカム型資産 60～70% | 上限割合 | | 東京及び東京周辺 都市部 | 40～60% | 2年未満 | 10～20% |
| | 単一商業施設 | 80% | | | 2～10年 | 30～40% |
| | 総合スーパー等 | 70% | 大阪・名古屋及び 同地域周辺都市部 | 20～40% | 10年超 | 40～60% |
| | 百貨店・専門店等 | 30% | | | (賃料収入をベースに算出した割合) | |
| | 低価格量販店等 | 20% | | | | |
| 複合商業施設 | 50% | 政令指定都市 | 10～30% | | | |
| 都市型 | 40% | その他 | 0～20% | | | |
| グロース型資産 30～40% | 郊外型 | 30% | | | | |
| | 既稼動収益物件の割合は、ポートフォリオ全体の80%以上とする。 | | | | | |
| | 投資案件1件の割合は、最大でポートフォリオ全体の20%以内とする。 | | | | | |
| 信用力がトリプルB以上に相当するテナントの割合は、ポートフォリオ全体の30%以上とする。 (賃料収入をベースに算出した割合) | | | | | | |

- ・ インカム型資産とは、中長期にわたり安定したキャッシュフローが期待できる投資対象をいい、例えば、信用力のある優良と判断される核となるテナントとの長期の賃貸借契約に基づき、中長期的に賃料収入が安定的に確保されている商業施設がこれに分類されます。
- ・ グロース型資産とは、テナントの入替えや稼働率の引上げ等により物件価値やキャッシュフローの成長を積極的に目指す投資対象をいいます。グロース型資産においては、インカム型資産と比較してテナントとの賃貸借契約期間を短めに設定し、可能な限り売上歩合賃料を導入することで、上記目標を達成することを目指しています。

() 物件選定基準

商業施設の選定にあたっては、個別物件ごとに建物賃借人の状況、建物賃貸借契約及び修繕履歴の精査並びに法務調査、建物状況評価、環境調査及び不動産鑑定評価を含む物件の精査（以下「物件精査」といいます。）を行うほか、国内の経済情勢及び不動産市場の現況を分析し、かつ多様化する消費者動向や著しく変化する企業環境を勘案しながら、当該物件の取得がポートフォリオ全体の成長に寄与するか否か、ポートフォリオのパフォーマンス向上に繋がるか否か、並びに資本コスト及び投資利回りを重視し、総合的な判断を行います。具体的には、以下のような点に着目します。

a. 商圏の状況

商業施設として長期的に安定した収益性を維持し、賃料負担能力を維持していくためには、その施設が立地している商圏の規模、潜在性、成長性等が重要な意味を持てきます。したがって、商圏人口、人口動態、年齢構成、平均所得、持ち家比率等多岐にわたる商圏の状況を分析した上、その商圏の特徴と賃借人の業態との適合性についての十分な分析を行います。また、投資対象物件の商業施設としての競争力について、商圏の特性を踏まえ、商圏内での競合の状況、潜在的な新規競合発生の余地等も含めて、慎重に分析を行います。

b. 賃貸借契約の内容

賃貸期間、中途解約の条件、賃料改定についての取決め、敷金、保証金の有無等について十分に検討を行った上で、成長性、安定性の両面から分析を行います。

c. 建物の状況

建物の構造、耐震性、耐久性、維持管理費用等を含めた総合的な建物診断を行うことは勿論、建物構造上の商業施設としての汎用性、拡張性、転用可能性等についても十分な検討を行います。

d. 権利の態様

所有権、賃借権、地上権等の権利の態様、共有持分である場合の共有者との取決めの有無及びその内容等について、十分な検討を行い、投資対象の処分可能性等について、慎重に判断を行います。

() 物件取得方法に関する方針

前記「1 投資法人の概況 (4) 投資法人の機構 投資運用の意思決定機構」に記載のとおり、本資産運用会社は、投資対象資産の取得に必要な資金調達に時間を要する場合や、投資対象資産についての否認リスク（後記「3 投資リスク a. リスク要因 不動産及び信託の受益権に関する法的リスク (ト) 売主の倒産等の影響を受けるリスク」をご参照下さい。）を減少させるために一定の期間が必要な場合等必要と判断される場合には、本投資法人が直接原所有者から投資対象資産を取得する代わりに、本資産運用会社の親会社である三菱商事株式会社が匿名組合出資等を行っている、当該投資対象資産の保有のみを目的とする法人（以下「資産保有法人」といいます。）に、一旦投資対象資産を取得させることがあります。

この場合、本資産運用会社は、円滑に資産保有法人が投資対象資産を取得、管理、売却できるようにするために、資産保有法人から、投資対象資産の取得、管理、売却等に関するコンサルティング業務や委託代行業務を受託することができるものとします。なお、本資産運用会社は、かかるコンサルティング業務や委託代行業務を行うことにつき、監督官庁より旧投信法第34条の11の規定に基づく承認を得ています。

(v) 運営・売却方針

中長期的な運用を前提として、計画的な改装工事や新規テナントの誘致による資産価値の向上、競争力の維持・向上を図り、かつ収入の拡大（賃料の増加、稼働率の向上等）と費用の低減（外注委託費、水道光熱費等の削減等）を図ります。

単一商業施設については、基本的に賃貸期間を長めに設定しながら、競争原理を導入したプロパティ・マネジメント会社の選定を行い、安定収益の確保を中心に運用します。また、複合商業施設については、賃貸期間に弾力をもたせることで、次の時代の流れや最新の消費者のニーズを反映したテナントへの入替えが行えるように運用します。

個々の運用不動産の売却は、将来における収益予想、資産価値の増減及びその予測、立地エリアの将来性・安定性、不動産の劣化又は陳腐化リスク及びそれらに対するコスト予測、並びにポートフォリオ

の構成等を考慮の上、総合的に判断します。

() 財務方針

本投資法人は、資産の取得、修繕等、敷金・保証金の返済、分配金の支払、本投資法人の費用の支払又は債務の返済（借入金及び投資法人債の債務にかかる履行を含みます。）等を目的として、借入れを行い、投資法人債を発行できます。借入れ及び投資法人債発行の限度額は、それぞれ1兆円とし、かつその合計額が1兆円を超えないものとします。ただし、借入先は金商法第2条第3項第1号に規定する適格機関投資家（ただし、租税特別措置法施行規則第22条の19第1項に記載するものに限りま）に限定されます。

借入れ及び投資法人債の発行に際して、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。

また、本投資法人の資産総額のうち、借入金額及び投資法人債発行残高並びに本投資法人（及び本投資法人が保有する受益権の対象たる信託の信託財産）が受け入れた敷金又は保証金等の占める割合（以下「負債比率」といいます。）は、最大50%を目安としていますが、資産の取得等に併い一時的に50%を超えることがあります。なお、当面の間は、財務の健全性及び将来の成長余力を確保するため、より低い負債比率を保つように保守的に運用します。

上記の他、更に借入れについては以下の方針で実施されます。

- a. 借換時の金融環境変化による影響を抑えつつ、低廉な資金調達コストを実現するよう、固定金利借入れの割合、借入期間、担保設定の有無等の借入諸条件を、借入先候補となる複数の適格機関投資家と交渉の上、比較して決定します。ただし、期限前返済の場合の手数料等が、その時点における金利情勢によって決定される等、予測しがたい経済状況の変化で資金調達コストが変動する場合があります。
- b. 将来の特定資産の追加取得又は敷金・保証金の返還に係る必要資金の機動的な調達を目的として、極度貸付枠設定契約やコミットメントライン契約等の、事前の借入枠設定又は随時の借入れの予約契約を締結することがあります。

本投資法人は、運用資産の価格変動リスク及び金利変動リスクを低減するため、金利先物取引、金利オプション取引、金利スワップ取引又は金利先渡取引を行うことができます。

なお、借入れ及び投資法人債に関するリスクについては、後記「3 投資リスク a. リスク要因

本投資法人の運用に関する一般的なリスク（ロ）借入れ及び投資法人債による資金調達に関するリスク」をご参照下さい。

() 不動産管理方針

プロパティ・マネジメント会社は、本投資法人が直接に取得した不動産又は信託の受益権の裏付けとなる不動産の運営管理業務（以下かかる業務を「プロパティ・マネジメント」ということがあります。）を行います。プロパティ・マネジメント会社は、各々の商業施設の特性に応じて個別物件毎に選定され、当該物件の運営管理業務を統括し、必要に応じて、その専門性と判断に基づき日常的な修繕、清掃等を行う会社を選定し、自ら又は信託銀行等を当事者としてこれらの会社と契約を締結し又は締結させます。

プロパティ・マネジメント会社の行う運営管理業務の具体的内容は、各々の運用資産の特性に応じて様々ですが、いずれの資産についても共通の業務として、予算管理、テナント管理（テナント営業戦略の策定、賃貸借条件交渉、クレーム対応等）、建物の修繕に関する管理等が挙げられます。さらに、グロース型資産等においては、テナント売上金管理、販売促進活動の企画立案及び実施等もプロパティ・マネジメント会社の行う業務の重要な一部となっています。

本投資法人は、プロパティ・マネジメント会社の選定を、複数社に入札を打診し提案書を受領した上で面談を行い、専門知識・経験実績・報酬額等を考慮に入れながら総合的に判断し選定します。また、本投資法人は、個別物件毎の特性、テナントニーズを常に把握し、収入の拡大（賃料の増加、稼働率の向上）と費用の低減（外注委託費、水道光熱費等の削減等）を図るために、プロパティ・マネジメント会社への委託契約期間を極力短くし、業務成果等により定期的に見直しを行います。

() 本資産運用会社との商標使用許諾契約について

本投資法人は、ブランド戦略の一環として、本資産運用会社である三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社より、ロゴマークの商標使用許諾を受けており、当該ロゴマークに本投資法人の商号を併記して使用することがあります。

(2) 【投資対象】

a. 投資対象とする資産の種類

() 主要投資対象の特定資産（規約第12条）

本投資法人は、前記「(1)投資方針 a. 基本方針」に従い、主として以下に掲げる特定資産に投資します。

不動産、不動産の賃借権又は地上権

金銭（信託財産を主として不動産、地上権若しくは土地の賃借権に対する投資として運用することを目的とする場合に限り、）、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（平成19年9月30日に施行された証券取引法等の一部を改正する法律及び証券取引法等の一部を改正する法律の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律の施行に伴う関係政令の整備等に関する政令（平成19年政令第233号）第3条の規定による改正前の投資信託及び投資法人に関する法律施行令（以下「旧投信法施行令」といいます。）第3条第1号に規定する有価証券（以下「旧有価証券」といいます。）に該当するものを除きます。）

当事者の一方が相手方の行う上記、又は下記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財産に対する投資として運用し、当該財産から生じる利益の分配を行うことを約する契約に係る出資の持分（以下「匿名組合出資持分」といいます。）

金銭の信託の受益権（旧有価証券に該当するものを除きます。）であって、信託財産を主として匿名組合出資持分に対する投資として運用することを目的とするもの

資産の流動化に関する法律（平成10年法律第105号。その後の改正を含みます。）（以下「資産流動化法」といいます。）に規定する優先出資証券（ただし、主として上記 から までに掲げる資産を投資資産として運用することを目的とするものに限り、）

資産流動化法に規定する特定目的信託の受益証券（ただし、主として上記 から までに掲げる資産を信託資産として運用することを目的とするものに限り、）

投信法に規定する投資信託の受益証券（ただし、主として上記 から までに掲げる資産を信託資産として運用することを目的とするものに限り、）

投信法に規定する投資証券（ただし、主として上記 から までに掲げる資産を投資資産として運用することを目的とするものに限り、）

() 主要投資対象以外の資産（規約第13条第1項）

本投資法人は、余剰資金の効率的な運用に資するため、以下に掲げる資産に投資することができます。

預金

コール・ローン

国債証券

地方債証券

コマーシャル・ペーパー

譲渡性預金証書

上記 から 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

旧投信法第2条第4項に定める証券投資信託のうち、追加型公社債投資信託の受益証券

合同運用指定金銭信託の受益権

貸付信託法第2条に定める貸付信託の受益証券

() その他

本投資法人は、運用資産の価格変動リスク及び金利変動リスクを低減するため、金利先物取引、金利オプション取引、金利スワップ取引又は金利先渡し取引を行うことができます。（規約第13条第2項）

本投資法人は、前記()及び()に定める資産の外、特定の不動産に付随する商標権、温泉権その他の資産であって当該不動産とあわせて取得することが適当と認められるもの、本投資法人が運用のために保有する資産以外の資産のうち、本投資法人の商号にかかる商標権その他組織運営に伴い保有するもの、その他本投資法人の運営上必要と認められる資産について、これを取得することができます。(規約第13条第3項)

b. 投資基準及び種類別、地域別、用途別等による投資割合

(イ) 投資基準については、前記「(1)投資方針 b. 投資態度」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 b. 投資態度 ()ポートフォリオ運用方針 d. 目標ポートフォリオ」をご参照下さい。

(3)【分配方針】

本投資法人は、決算期(毎年2月末日と8月末日)現在の投資主名簿(実質投資主名簿を含みます。以下同じです。)に記載された投資主又は登録投資口質権者に対して、直前の決算期に発行されていた投資口又は当該期中に発行された投資口に応じて、次に掲げる金銭の分配の方針に従って、その所有口数に相当する金銭の分配を行います。金銭の分配は、原則として決算期から3月以内に、必要な税金を控除した後に行われます。

(イ) 利益の分配(規約第26条第1項)

利益は、決算期の資産合計額から負債合計額を控除した金額(純資産額)から出資総額、出資剰余金及び評価・換算差額金等(出資総額等)の合計額を控除した金額とします。

本投資法人は、利益の全部を金銭により投資主に分配します。

(ロ) 利益を超えた金銭の分配(規約第26条第2項)

本投資法人は、利益の額に当該決算期に計上した固定資産の減価償却額に相当する金額を加えた金額に達するまで投資主に金銭を分配することができます。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。

(ハ) 金銭の分配額の制限(規約第26条第3項)

税法が金銭の分配について損金算入を認めるとき、本投資法人は、税法が当該損金算入を認めるために定めた条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。

(ニ) 分配金の支払方法(規約第28条)

本投資法人は、決算期現在の投資主名簿に記載された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を行います。当該支払は、原則として決算期から3月以内に、必要な税金を控除した後に行われます。

(ホ) 分配金の除斥期間(規約第29条)

投資主に対する金銭の分配の支払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の義務を免れます。なお、金銭の分配の未払金には利息を付さないものとします。

(ヘ) 上記の他、本投資法人は、金銭の分配にあたっては、社団法人投資信託協会が定める「不動産投資信託及び不動産投資法人に関する規則」(平成13年3月16日制定。その後の改正も含みます。)に従うものとします。

(ト) 本投資法人は、個人投資主が利益を超える分配額に対して譲渡損益の算定を行うことが必要とされる限りにおいて、投資主に対して利益を超える金銭の分配は行いません。ただし、以下のiから のいずれかの条件を満たす場合には、上記(イ)から(ヘ)に従い、投資主に対して利益を超える金銭の分配をすることができるものとします。

i. 税法等の変更により、個人投資主が利益を超える金銭の分配額に対して譲渡損益の算定を行うことが必要でなくなった場合

・税法等の変更等により、個人投資主が申告を行うことが一般的に行われるようになった場合等、利益を超える金銭の分配を行うことにより譲渡損益の申告を行うことが投資主にとって負担ではなくなったと本投資法人の役員会において判断される場合

・本投資法人の「利益の配当等を損金として算入するための要件」を満たすため等、利益を超える金銭の分配を行うことが必要であると本投資法人の役員会において判断される場合

(4) 【投資制限】

a. 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。

- (1) 本投資法人は、その資産の運用を受託した資産運用会社が投資法人資産運用業に関する業務の方法を記載した書類において、運用を行う資産の種類として不動産を定めている場合に限り、前記「(2)投資対象 a. 投資対象とする資産の種類 (i) 主要投資対象の特定資産」に掲げる不動産への投資を行うものとします(規約第15条)。なお、本資産運用会社の当該書類にはその旨の記載があります。

(2) 資金の借入れに関する制限

本投資法人は、前記「(1)投資方針 a. 基本方針」に従い、金商法第2条第3項第1号に規定する適格機関投資家(ただし、租税特別措置法施行規則第22条の19第1項に記載するものに限り、)からの借入れ及び投資法人債の発行を行うことができます。本投資法人は、投資法人債の発行にあたり、投資法人債を引き受ける者の募集、投資法人債原簿の作成及び備え置きその他の投資法人債原簿に関する事務(但し、当該投資法人債が短期投資法人債である場合において投資法人債原簿を作成しない場合を除きます。)、発行に関する事務、投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、投資法人債権者の権利行使に関する請求その他の投資法人債権者からの申出の受付に関する事務その他の事務を、法令の定めにより他の者に委託します(規約第21条)。

借入れ及び投資法人債の用途は、資産の取得、修繕等、敷金・保証金の返済、分配金の支払、本投資法人の費用の支払又は債務の返済(借入金及び投資法人債の債務の履行を含みます。)等とします(規約第22条)。

借入金及び投資法人債(短期投資法人債を含みます。)発行の限度額は、それぞれ1兆円とし、その合計額が1兆円を超えないものとします(規約第23条)。

借入れ及び投資法人債の発行に際して、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24条)。

b. その他の投資制限

(1) 有価証券の引受け及び信用取引

有価証券の引受け及び信用取引は行いません。

(2) 集中投資

集中投資について制限はありませんが、投資対象である不動産の選別については、地域経済リスク、地震リスク等に起因するキャッシュフローリスクを軽減することを目的として、地域分散投資を行います。基本的には東京・名古屋・大阪の3大都市圏を中心に投資を行います。全国の政令指定都市を含めた主要な都市等についても分散投資を行います。

(3) 他のファンドへの投資

他のファンド(投資信託の受益証券及び投資証券)に対する投資は、主として以下の「ないし」を裏付けとするものに限り、(規約第12条第7号及び第8号)。

不動産、不動産の賃借権又は地上権

金銭(信託財産を主として不動産、地上権若しくは土地の賃借権に対する投資として運用することを目的とする場合に限り、)、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(旧有価証券に該当するものを除きます。)

匿名組合出資持分

3【投資リスク】

a. リスク要因

以下には、本投資証券又は本投資法人が発行する投資法人債券（以下「本投資法人債券」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。ただし、以下は本投資証券又は本投資法人債券への投資に関するすべてのリスクを網羅したのではなく、記載されたリスク以外のリスクも存在します。また、本投資法人が既に取得した個別の信託の受益権の信託財産である不動産に特有のリスクについては、後記「5 運用状況 (2) 投資資産 其他投資資産の主要なもの」を併せてご参照下さい。

本投資法人は、対応可能な限りにおいてこれらのリスクの発生の回避及び発生した場合の対応に努める方針ですが、回避及び対応が結果的に十分である保証はありません。以下に記載するリスクが現実化した場合、本投資証券若しくは本投資法人債券の市場価格が下落又は分配金の額が減少し、その結果、投資家が損失を被る可能性があります。

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

投資証券の商品性に関するリスク

(イ) 投資証券又は投資法人債券の市場価格の変動に関するリスク

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・エンド型であるため、投資主が本投資証券を換金する手段は、原則として第三者に対する売却に限定されます。

本投資証券又は本投資法人債券の市場価格は、取引所における投資家の需給により影響を受けるほか、金利情勢、経済情勢、不動産市況その他市場を取り巻く様々な要因の影響を受けて変動します。

そのため、本投資証券又は本投資法人債券を取得した価格で売却できない可能性があり、その結果、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。

(ロ) 投資証券の市場での取引に関するリスク

本投資法人の資産総額の減少、投資口の売買高の減少その他の東京証券取引所の上場規程の特例に定める上場廃止基準に抵触する場合には、本投資証券の上場が廃止されます。本投資証券の上場が廃止される場合、投資主は、保有する本投資証券を相対で譲渡する他に換金の手段がないため、本投資法人の純資産額に比して相当に廉価で譲渡せざるを得ない場合や本投資証券の譲渡自体が事実上不可能となる場合があります、損害を受ける可能性があります。

(ハ) 金銭の分配に関するリスク

本投資法人は、その分配方針に従って、投資主に対して金銭の分配を行う予定ですが、分配の有無及びその金額は、いかなる場合においても保証されるものではありません。不動産の売却に伴う損益や建替えに伴う除却損等により、期間損益が大きく変動し、投資主への分配金が増減することがあります。

(ニ) 収入及び支出の変動に関するリスク

本投資法人の収入は、本投資法人が取得する不動産及び不動産を裏付けとする資産の当該裏付け不動産（以下、本「a. リスク要因」の項において「不動産」と総称します。）の賃料収入に主として依存しています。不動産に係る賃料収入は、不動産の稼働率の低下（建物の建替え及び大規模修繕等を要因とする場合も含まれます。）、売上歩合賃料が採用されている場合のテナントの売上減等により、大きく減少する可能性があるほか、賃借人との協議や賃借人からの請求等により賃料が減額されたり、契約通りの増額改定を行えない可能性もあります（これら不動産に係る賃料収入に関するリスクについては、後記「不動産及び信託の受益権に関する法的リスク (ロ) 賃貸借契約に関するリスク」をご参照下さい。）。個別の資産の過去の受取賃料の状況は、当該資産の今後の受取賃料の状況と一致する保証はありません。また、当該不動産に関して締結される賃貸借契約に基づく賃料が、一般的な賃料水準に比して適正な水準にあるとは限りません。

一方、収入の減少だけでなく、退去するテナントへの預り敷金及び保証金の返還、大規模修繕等に要する費用支出、多額の資本的支出、不動産の取得等に要する費用、その他不動産に関する支出が状況により増大し、キャッシュ・フローを減ずる要因となる可能性があります。

このように、不動産からの収入が減少する可能性があるとともに、不動産に関する支出は増大する可能性があり、個別の資産及び運用資産全体の過去の収支の状況が必ずしも将来の収支の状況と一致し又は同様の傾向を示すとは限りません。何らかの理由によりこれらの収支に変更が生じた場合、投資主へ

の分配金額が減少したり、本投資証券の市場価格が下落することがあります。

(ホ) 投資法人債券の償還・利払に関するリスク

本投資法人の信用状況の悪化その他の事由により、本投資法人債券について元本や利子の支払が滞ったり、支払不能が生じるリスクがあります。

本投資法人の運用方針に関するリスク

(イ) 投資対象を商業施設に特化していることによるリスク

本投資法人は、不動産の中でも、都心型商業店舗ビル、郊外型ショッピングセンター、ロードサイド型店舗等の商業施設を主たる投資対象としています。

したがって、本投資法人の業績は、消費者の全体的な消費傾向、小売産業の全体的動向、本投資法人が保有する商業施設の商圈内の競争状況、人口動向等に大きく依存しているといえます。場合によっては、テナントが、賃料を約定通り支払うことができなくなったり、賃貸借契約を解約して又は更新せずに退店したり、賃料の減額請求を行ったりする可能性があります。これらの要因により、本投資法人の収益は悪影響を受ける可能性があります。

また、本投資法人が、テナントとの間で売上歩合賃料を採用している場合、賃料は変動賃料となりますので、テナントの売上減少が、賃料収入に直接的な悪影響を与えることとなります。

(ロ) 少数のテナントに依存していることによるリスク

本投資法人の運用資産のうち相当部分は、国内大手小売業者であるイオン株式会社及び株式会社イトーヨーカ堂などの少数のテナントへ賃貸されており、本投資法人の収入は、かかるテナントに大きく依存しています。これらのテナントの営業状況、財務状況が悪化し、賃料支払が遅延したり、物件から退去した場合には、本投資法人の収益等に大きな悪影響が生じる可能性があります。

(ハ) シングル/核テナント物件に関するリスク

本投資法人の運用資産の多くは、単一のテナントへ物件全体を賃貸するいわゆるシングルテナント物件が少数の核となる大規模テナントが存在する核テナント物件となっています。

一般的に、シングルテナント及び核となる大規模テナントは、賃貸借期間が長く賃貸借解約禁止期間が設定されている場合もありますので、退去する可能性は比較的低いものの、万一退去した場合、賃貸スペースの広さと個別テナント向けの特別仕様の物件が多いことから、代替テナントとなりうる者が限定されているために、代替テナントが入居するまでの空室期間が長期化する可能性があります。その結果、当該物件の稼働率が大きく減少したり、代替テナント確保のために賃料水準を引き下げざるを得なくなることがあり、賃料収入に大きな影響を受ける可能性があります。

(ニ) テナントの業態の偏りに関するリスク

商業施設の場合、その立地条件により、テナントの業態を大きく変更することは困難であることが多く、運用資産のテナントの業態が、総合スーパーマーケット、百貨店等の特定の業態に偏った場合には、当該業態が、消費性向の変化に伴い小売業としての競争力を失うことにより、本投資法人の収益に著しい悪影響を及ぼす可能性があります。

本投資法人の運用に関する一般的なリスク

(イ) 不動産を取得又は処分できないリスク

不動産投資信託その他のファンド及び国内外の投資家等による不動産に対する投資は活発化する傾向にあり、また本投資法人が投資対象とするような不動産の取得競争は激化しているため、必ずしも、本投資法人が取得を希望した不動産及びこれを裏付けとする資産を取得することができるとは限りません。また、取得が可能であったとしても、投資採算の観点から希望した価格、時期その他の条件で取引を行えない可能性もあります。更に、本投資法人が不動産及びこれを裏付けとする資産を取得した後にこれらを処分する場合にも、投資採算の視点から希望した価格、時期その他の条件で取引を行えない可能性があります。その結果、本投資法人が利回りの向上や収益の安定化等のために最適と考える資産のポートフォリオを構築できない可能性があります。

(ロ) 借入れ及び投資法人債による資金調達に関するリスク

金銭の借入れ及び投資法人債の発行の可能性及び条件は、本投資法人の経済的信用力、金利情勢その他の要因による影響を受けるため、今後本投資法人の希望する時期及び条件で金銭の借入れ及び投資法

人債の発行を行うことができる保証はなく、その結果、予定した資産を取得できなかつたり、予定しない資産の売却を余儀なくされたり、資金繰りがつかなくなる可能性があります。

また、本投資法人が金銭の借入れ又は投資法人債の発行を行う場合において、当該金銭の借入れ又は投資法人債の発行の条件として、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、運用資産に担保を設定することとなったり、規約の変更が制限される等の可能性があり、このような制約が本投資法人の運営に支障をもたらし、又は投資主に対する金銭の分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

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

(ハ) 新投資口の発行時の価値の希薄化に関するリスク

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

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

本投資法人の関係者、仕組みに関するリスク

(イ) 三菱商事株式会社及びユービーエス・エイ・ジーへの依存、利益相反に関するリスク

三菱商事株式会社及びユービーエス・エイ・ジーは、本書の日付現在、本資産運用会社の発行済株式総数のそれぞれ51%及び49%を保有し、また、本資産運用会社の役員中数名が三菱商事株式会社及びユービーエス・エイ・ジーの子会社等の出身です。したがって、三菱商事株式会社又はユービーエス・エイ・ジーの利益が本投資法人又は本投資法人の他の投資主の利益と異なる場合、利益相反の問題が生じる可能性があります。三菱商事株式会社又はユービーエス・エイ・ジーは、それぞれ本投資法人が三菱商事株式会社若しくはその関連会社等又はユービーエス・エイ・ジー若しくはその関連会社等から資産を取得する場合、物件の賃貸又はその他の業務を行う場合に、本投資法人に対して影響力を行使する可能性があります。また、本投資法人は、三菱商事株式会社若しくはその関連会社等又はユービーエス・エイ・ジー若しくはその関連会社等と資産の取得等に関し直接又は間接的に競合する場合があります。かかる場合、本投資法人の業務、財政状態又は経営成績に重大な悪影響を及ぼす可能性があり、本投資法人の投資口価格や分配金が減少する可能性があります。

(ロ) 本投資法人の関係者への依存、利益相反に関するリスク

本投資法人は、投信法に基づき、執行役員及び監督役員から構成される役員会において重要な意思決定を行い、資産の運用を本資産運用会社に、資産の保管を資産保管会社に、一般事務を一般事務受託者に、それぞれ委託しています。本投資法人の円滑な業務遂行の実現のためにはこれらの者、特に本資産運用会社の能力、経験及びノウハウに依存するところが大きいと考えられますが、これらの者が業務遂行に必要な人的・財政的基盤等を維持できる保証はありません。また、投信法は、本投資法人の執行役員及び監督役員並びに本投資法人の関係者に関する義務及び責任を定めていますが、これらの本投資法人の関係者が投信法その他の法令に反し、又は、法定の措置をとらないときは、投資主に損害が発生する可能性があります。

また、本資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者が、法令上又は契約上負っている善良な管理者としての注意義務（善管注意義務）、本投資法人のために忠実に職務を遂行する義務（忠実義務）、利益相反行為を行わない義務、その他の義務に違反した場合には、本投資法人の存続及び収益等に悪影響を及ぼし、投資主が損失を被る可能性があります。特に、本投資法人のために資産の運用を行う本資産運用会社において、その利害関係者のために本投資法人の利益を害する取引が行われるリスクがあり、本資産運用会社では、かかるリスクに適切に対処するための社内規程（自主ルール）として、利害関係者取引規程を定めています（後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (2) 本投資法人に関する利益相反取引ルール」をご参照下さい。）が、かかる対策が完全

に機能するとは限りません。なお、投信法上、資産運用会社は、複数の投資法人等の資産運用を受託することを禁じられてはならず、本投資法人の資産運用会社である三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社は、本投資法人のほか、産業ファンド投資法人からも資産の運用を受託しています。本資産運用会社は、それぞれの資産の運用に際して利益相反が生じることのないように、投資法人間の利益相反防止のためのチェックリストを作成し（後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (2) 本投資法人に関する利益相反取引ルール」をご参照下さい。）、本投資法人に係る資産運用に従事するリテール本部と産業ファンド投資法人に係る資産運用に従事するインダストリアル本部を独立させ、両本部の間にはチャイニーズウォールを設けていますが、かかるチェックリスト及びウォールが想定通り機能しない場合もあり得ます。また、ミドル・オフィス部門及びバック・オフィス部門においてはかかる区別はなされていません。また、本資産運用会社のリテール本部のみならずインダストリアル本部において不適切な行為が行われた場合、行政処分が本資産運用会社に対して課せられ、その結果、本投資法人の資産運用に悪影響を与える可能性や、本投資法人のレピュテーションも低下する可能性があります。

このほかに、本資産運用会社又は本投資法人若しくは運用資産である信託受益権に関する信託受託者から委託を受ける業者として、PM会社、建物の管理会社等があります。本投資法人の収益性の向上のためにはこれらの者の能力、経験及びノウハウに依存するところも大きいと考えられますが、これらの者が業務遂行に必要な人的・財政的基盤等を必ずしも維持できる保証はありません。これらの者について業務の懈怠その他の義務違反があった場合や業務遂行能力が失われた場合には、本投資法人の存続及び収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ハ) 本資産運用会社の人材に依存しているリスク

本投資法人の運営は、本資産運用会社の代表取締役社長である廣本裕一氏及び本資産運用会社の人材に大きく依存しており、これらの人材が失われた場合、本投資法人の運営に悪影響をもたらす可能性があります。

(ニ) インサイダー取引規制に係る法令上の禁止規定が存在しないことによるリスク

本書の日付現在、投資法人の発行する投資証券は、上場株式等と異なり、金商法に定めるいわゆるインサイダー取引規制の対象ではありません。しかし、本投資法人の関係者が金商法で禁じられているインサイダー取引に類似の取引を行った場合には、本投資証券に対する投資家一般の信頼を害し、ひいては市場価格の下落や本投資証券の流動性の低下等の悪影響をもたらす可能性があります。

(ホ) 本投資法人の投資方針の変更に関するリスク

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

(ヘ) 本投資法人の倒産又は登録抹消のリスク

本投資法人は、破産法（平成16年法律第75号。その後の改正を含みます。）（以下「破産法」といいます。）、民事再生法（平成11年法律第225号。その後の改正を含みます。）（以下「民事再生法」といいます。）及び投信法上の特別清算手続（投信法第164条）に服します。

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

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

(ト) 敷金及び保証金に関するリスク

商業施設においては、賃借人が多額の敷金及び保証金を長期間にわたって無利息又は低利で貸貸人に預託することが多く、本投資法人は、これらの資金を取得予定資産の取得資金の一部として活用し、今後も活用することを想定しています。しかし、賃貸市場の動向、賃借人との交渉等により、本投資法人の想定よりも賃借人からの敷金及び保証金の預託額が少なくなり、又は預託期間が短くなる可能性があります。この場合、必要な資金を借入れ等により調達せざるを得なくなり、その結果、本投資法人の収

益に悪影響をもたらす可能性があります。

不動産及び信託の受益権に関する法的リスク

本投資法人の主たる運用資産は、不動産等及びこれを裏付けとする資産です。本書の日付現在、本投資法人が保有する運用資産のほぼすべては不動産を信託する信託の受益権です。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。したがって、以下に記載する不動産に関する法的リスクは、不動産を信託する信託の受益権その他不動産を裏付けとする資産についても、ほぼ同様にあてはまります。

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

(イ) 不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク

不動産には権利、地盤、地質、構造等に関して欠陥、瑕疵等が存在している可能性があります。また、かかる欠陥、瑕疵等が取得後に判明する可能性もあります。建築基準法等の行政法規が求める所定の手続を経由した不動産についても、建築基準関係規定の求める安全性や構造耐力等を有するとの保証はありませんし、取得時には想定し得ない隠れた構造上その他の欠陥・瑕疵の存在等が取得後に判明するおそれもあります。また、本投資法人の取得時の調査においても、物理的、時間的その他の制約があり、調査が完全であるとの保証はありません。本投資法人は、状況に応じては、前所有者に対し一定の事項につき表明及び保証を要求し、瑕疵担保責任を負担させる場合もありますが、たとえ表明及び保証した事実が真実でなかったことを理由とする損害賠償責任や瑕疵担保責任を追及できたとしても、これらの責任の期間及び責任額は一定範囲に限定されるのが通例であり、また、前所有者が解散したり無資力になっているために実効性がない場合もあります。

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

加えて、不動産をめぐる権利義務関係の複雑さゆえに、不動産に関する権利が第三者の権利や行政法規等により制限を受けたり、第三者の権利を侵害していることが後になって判明する可能性があります。その結果、本投資法人の収益等に悪影響をもたらす可能性があります。

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

(ロ) 賃貸借契約に関するリスク

a. 賃貸借契約の解約リスク、更新がなされないリスク

賃貸借契約上解約権を留保している場合等には、契約期間中であっても賃貸借契約が終了したり、また、賃貸借契約の期間満了時に契約の更新がなされない場合もあるため、稼働率が低下し、不動産に係る賃料収入が減少することがあります。なお、解約禁止条項、解約ペナルティ条項などを置いて期間中の解約権を制限している場合でも、裁判所によって解約ペナルティが減額されたり、かかる条項の効力が否定される可能性があります。

以上のような事由により、賃料収入が減少した場合、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

b. 賃料不払に関するリスク

賃借人の財務状況が悪化した場合又は破産手続、民事再生手続若しくは会社更生手続その他の倒産手続の対象となった場合、賃貸借契約に基づく賃料支払が滞る可能性があります。この延滞賃料等の債務の合計額が敷金及び保証金で担保される範囲を超える状況では投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

c. 賃料改定に係るリスク

本投資法人の主たる投資対象である商業施設に関するテナントとの賃貸借契約の期間は、比較的長期

間であることが一般的ですが、このような契約においては、多くの場合、賃料等の賃貸借契約の内容について、定期的に見直しを行うこととされています。

したがって、本書の日付現在の賃料が今後も維持される保証はありません。賃料改定により賃料が減額された場合、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

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

d. 賃借人による賃料減額請求権行使のリスク

建物の賃借人は、定期建物賃貸借契約において借地借家法第32条に基づく賃料減額請求権を排除する特約を設けた場合を除いて、同条に基づく賃料減額請求をすることができ、これにより、当該不動産から得られる賃料収入が減少し、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

(ハ) 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、落雷、竜巻、戦争、暴動、騒乱、テロ等（以下「災害等」といいます。）により不動産が滅失、劣化又は毀損し、その価値が影響を受ける可能性があります。このような場合には、滅失、劣化又は毀損した個所を修復するため一定期間建物の不稼働を余儀なくされることにより、賃料収入が減少し、又は当該不動産の価値が下落する結果、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。不動産の個別事情により保険契約が締結されない場合、保険契約で支払われる上限額を上回る損害が発生した場合、保険契約で填補されない災害等が発生した場合又は保険契約に基づく保険会社による支払が他の何らかの理由により行われず、減額され若しくは遅れる場合には、本投資法人は悪影響を受ける可能性があります。

(二) 不動産に係る所有者責任、修繕・維持費用等に関するリスク

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

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

(ホ) 不動産の地域的な偏在に関するリスク

本投資法人が保有する不動産が、一定の地域に偏在した場合には、当該地域における地震その他の災害、地域経済の悪化、稼働率の低下、賃料水準の下落等が、本投資法人の全体収益にも著しい悪影響を及ぼす可能性があります。

(ヘ) 不動産に係る行政法規・条例等に関するリスク

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

また、不動産に係る様々な行政法規や各地の条例による規制が運用資産である不動産に適用される可能性があります。例えば、文化財保護法（昭和25年法律第214号。その後の改正を含みます。）に基づく試掘調査義務、一定割合において住宅を付置する義務や、駐車場設置義務、福祉配慮設備設置義務、緑化推進義務及び雨水流出抑制施設設置義務等が挙げられます。このような義務が課せられている場合、当該不動産の処分及び建替え等に際して、事実上の困難が生じたり、これらの義務を遵守するための追加的な費用負担が生じる可能性があります。更に、運用資産である不動産を含む地域が道路設置等の都市計画の対象となる場合には、当該都市計画対象部分に建築制限が付されたり、建物の敷地とされる面積が減少し、当該不動産に関して建替え等を行う際に、現状と同規模の建築物を建築できない可能性があります。

以上の他、消防法（昭和23年法律第186号。その後の改正を含みます。）その他不動産の管理に影響

する関係法令の改正により、不動産の管理費用等が増加する可能性があります。更に、建築基準法、都市計画法の改正、新たな立法、収用、再開発、区画整理等の行政行為等により不動産に関する権利が制限される可能性があります。このような法令若しくは行政行為又はその変更等が本投資法人の収益に悪影響をもたらす可能性があります。

(ト) 売主の倒産等の影響を受けるリスク

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

万一債務超過の状況にあるなど財務状態が実質的危機時期にある状況を認識できずに本投資法人が不動産を取得した場合には、当該不動産の売買が売主の債権者により取り消される（詐害行為取消）可能性があります。また、本投資法人が不動産を取得した後、売主について破産手続、民事再生手続又は会社更生手続が開始した場合（以下、併せて「倒産等手続」と総称します。）には、不動産の売買が破産管財人、監督委員又は管財人により否認される可能性が生じます。

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

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

(チ) 転貸に関するリスク

賃借人（転借人を含みます。）に、不動産の一部又は全部を転貸させる権限を与えた場合、本投資法人は、不動産に入居するテナントを自己の意思により選択できなくなったり、退去させられなくなる可能性があるほか、賃借人の賃料が、転借人の賃借人に対する賃料に連動する場合、転借人の信用状態等が、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

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

(リ) テナント等による不動産の利用・管理状況に関するリスク

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

なお、本投資法人は、かかるリスクを低減するため、独自のテナント審査基準に基づくテナント審査の実施、また、定期的にテナントの不動産利用状況の調査を行っておりますが、なおかかるリスクが現実化しないという保証はありません。

(ヌ) 共有物件に関するリスク

運用資産である不動産が第三者との間で共有されている場合には、その保存・利用・処分等について単独で所有する場合には存在しない種々の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）、他の共有者によるこれらの権利行使によって、本投資法人の当該不動産の保有又は利用が妨げられるおそれがあります。

更に、共有の場合、他の共有者からの共有物全体に対する分割請求権行使を受ける可能性（民法第

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

この分割請求権を行使しないという共有者間の特約は有効ですが、この特約は5年を超えては効力を有しません。また、登記済みの不分割特約がある場合でも、特約をした者について倒産手続の対象となった場合には、管財人等はその換価処分権を確保するために分割請求ができることとされています。ただし、共有者は、倒産手続の対象となった他の共有者の有する共有持分を相当の対価で取得することができます(破産法第52条、会社更生法(平成14年法律第154号。その後の改正を含みます。))第60条、民事再生法第48条第1項)。

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

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

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

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

(ル) 区分所有建物に関するリスク

区分所有建物とは建物の区分所有等に関する法律(昭和37年法律第69号。その後の改正を含みます。)(以下「区分所有法」といいます。))の適用を受ける建物で、単独所有の対象となる専有部分(居室等)と共有となる共用部分(エントランス部分等)及び建物の敷地部分から構成されます。区分所有建物の場合には、区分所有法上、法定の管理方法及び管理規約(管理規約の定めがある場合)によって管理方法が定められます。建替決議等をする場合には集会において区分所有者及び議決権(管理規約に別段の定めのない限り、その有する専有部分の床面積の割合)の各5分の4以上の多数の建替決議が必要とされるなど(区分所有法第62条)、区分所有法の適用を受けない単独所有物件と異なり管理方法に制限があります。

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

区分所有建物と敷地の関係については以下のようなリスクがあります。

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

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

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

(ロ) 借地物件に関するリスク

借地権とその借地上に存在する建物については、自己が所有権を有する土地上に存在する建物と比べて特有のリスクがあります。借地権は、所有権と異なり永久に存続するものではなく、期限の到来により当然に消滅し（定期借地権の場合）又は期限到来時に借地権設定者が更新を拒絶しかつ更新を拒絶する正当事由がある場合に消滅します（普通借地権の場合）。また、借地権が地代の不払その他により解除その他の理由により消滅してしまう可能性もあります。借地権が消滅すれば、時価での建物買取りを請求できる場合（借地借家法第13条、借地法（大正10年法律第49号。その後の改正を含みます。）第4条）を除き、借地上に存在する建物を取り壊した上で、土地を返還しなければなりません。普通借地権の場合、借地権の期限到来時の更新拒絶につき上記正当事由が認められるか否かを本投資法人の物件取得時に正確に予測することは不可能であり、仮に建物の買取請求権を有する場合でも、買取価格が本投資法人が希望する価格以上である保証はありません。

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

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

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

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

(ウ) 借家物件に関するリスク

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

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

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

(ク) 開発物件に関するリスク

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

(コ) 有害物質に関するリスク

本投資法人が土地又は土地の賃借権若しくは地上権又はこれらを信託する信託の受益権を取得する場合において、当該土地について産業廃棄物等の有害物質が埋蔵されている可能性があり、かかる有害物質が埋蔵されている場合には当該土地の価格が下落する可能性があります。また、かかる有害物質を除去するために土壌の入替えや洗浄が必要となる場合にはこれに係る予想外の費用や時間が必要となる可

能性があります。また、かかる有害物質によって第三者が損害を受けた場合には、直接又は信託受託者を通じて間接的に、本投資法人がかかる損害を賠償する義務を負う可能性があります。

土壤汚染対策法（平成14年法律第53号。その後の改正を含みます。）（以下「土壤汚染対策法」といいます。）に関しては、土地の所有者、管理者又は占有者は、鉛、砒素、トリクロロエチレンその他の特定有害物質による土地の土壤の汚染の状況について、都道府県知事により調査・報告を命ぜられることがあり、また、土壤の特定有害物質による汚染により、人の健康に係る被害が生じ、又は生ずるおそれがあるときは、都道府県知事によりその被害を防止するため必要な汚染の除去等の措置を命ぜられることがあります。この場合、本投資法人に多額の負担が生じる可能性があります。また、本投資法人は、支出を余儀なくされた費用について、その原因となった者やその他の者から常に償還を受けられるとは限りません。

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

将来的に環境保護を目的とする法令等が制定・施行され、過失の有無にかかわらず不動産につき大気、土壌、地下水等の汚染に係る調査義務、除去義務、損害賠償義務等が課される可能性があります。

(タ) 不動産を信託の受益権の形態で保有する場合の固有のリスク

本投資法人は、ほぼすべての資産を、信託の受益権の形式で保有しています。

信託受託者が信託財産としての不動産、不動産の賃借権又は地上権を所有し管理するのは受益者のためであり、その経済的利益と損失は、最終的にはすべて受益者に帰属することになります。したがって、本投資法人は、信託の受益権の保有に伴い、信託受託者を介して、運用資産が不動産である場合と実質的にほぼ同じリスクを負担することになります。

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

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

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

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

税制に関するリスク

(イ) 導管性の維持に関する一般的リスク

税法上、一定の要件（以下「導管性要件」といいます。）を満たした投資法人に対しては、投資法人と投資主との間の二重課税を排除するため、利益の配当等を投資法人の損金に算入することが認められています。導管性要件のうち一定のものについては、営業期間毎に判定を行う必要があります。本投資法人は、導管性要件を継続して満たすよう努めていますが、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導管性要件を満たすことができない営業期間が生じる可能性があります。現行税法上、導管性要件を満たさなかったことについてやむを得ない事情がある場合の救済措置が設けられていないため、後記(二)に記載する同族会社化の場合等、本投資法人の意図しないやむを得ない理由により要件を満たすことができなかった場合においても、利益の配当等を損金算入できなくなり、本投資法人の税負担が増大する結果、投資主への分配額や純資産額が減少する可能性があります。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支払配当要件が満たされないリスク

各営業期間毎に判定を行う導管性要件のうち、配当可能所得又は配当可能額の90%超の分配を行うべきとする要件（以下「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支払配当要件の判定を行うこととされています。したがって、会計処理と税務上の取扱いの差異により、又は90%の算定について税務当局の解釈・運用・取扱いが本投資法人の見解と異なることにより、この要件を満たすことが困難となる営業期間が生じる場合があります。

(ハ) 借入れに係る導管性要件に関するリスク

税法上、上記の各営業期間毎に判定を行う導管性要件のひとつに、借入れを行う場合には適格機関投資家（金商法第2条第3項第1号。ただし、租税特別措置法施行規則第22条の19第1項に規定するもの）に限ります。以下本「税制に関するリスク」において同じです。）のみから行うべきという要件があります。したがって、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、又は、保証金若しくは敷金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、導管性要件を満たせないことになります。この結果、本投資法人の税負担が増大し、投資主への分配額や純資産額が減少する可能性があります。

(ニ) 同族会社要件について本投資法人のコントロールが及ばないリスク

各営業期間毎に判定を行う導管性要件のうち、営業期間終了時に同族会社に該当していないこと（発行済投資口の総数が上位3位以内の投資主グループによって50%を超える投資口を保有されていないこと）とする要件、即ち、同族会社要件については、本投資証券が市場で流通することにより、本投資法人のコントロールの及ばないところで、結果として満たされなくなる営業期間が生じるリスクがあります。

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

税法上、導管性要件のひとつに、営業期間末において投資法人の投資口が適格機関投資家のみにより保有されること、又は50人以上の投資主に保有され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、本投資法人の投資口が50人未満の投資主により保有される（適格機関投資家のみにより保有される場合を除きます。）こととなる可能性があります。

(ヘ) 税務調査等による更正処分のため、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により過年度の課税所得計算について追加の税務否認項目等の更正処分を受けた場合には、過年度における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。現行税法上このような場合の救済措置が設けられていないため、本投資法人が過年度において損金算入した配当金が税務否認される結果、本投資法人の税負担が増大し、投資主への分配額や純資産額が減少する可能性があります。

(ト) 不動産の取得に伴う軽減税制が適用されないリスク

本投資法人は、本書の日付現在において、一定の内容の投資方針を規約に定めることその他の税制上の要件を充足することを前提として、直接に不動産を取得する場合の不動産取得税及び登録免許税の軽減措置の適用を受けることができると考えています。しかし、本投資法人がかかる軽減措置の要件を満たすことができない場合、又は軽減措置の要件が変更され若しくは軽減措置が廃止された場合において、軽減措置の適用を受けることができなくなる可能性があります。

(チ) 一般的な税制の変更に関するリスク

不動産、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・運用・取扱いが変更された場合、公租公課の負担が増大し、その結果本投資法人の収益に悪影響をもたらす可能性があります。また、投資証券に係る利益の配当、資本の払戻し、譲

渡等に関する税制又はかかる税制に関する解釈・運用・取扱いが変更された場合、本投資証券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。

そ の 他

(イ) 専門家の意見への依拠に関するリスク

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。

土壌汚染リスク評価報告書も、個々の調査会社が行った分析に基づく意見であり、評価方法、調査の方法等によってリスク評価の内容が異なる可能性があります。また、かかる報告書は、専門家が調査した結果を記載したものにすぎず、土壌汚染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、マーケットレポート等により提示されるマーケットに関する第三者機関による分析又は統計情報は、個々の調査会社の分析に基づく、分析の時点における評価に関する意見を示したものととどまり、客観的に適正なエリア特性、需要と供給、マーケットにおける位置付け、市場の動向等と一致するとは限りません。同じ物件について調査分析を行った場合でも、調査分析会社、分析方法又は調査方法若しくは時期によってマーケット分析の内容が異なる可能性があります。

建物エンジニアリング・レポート及び構造計算書に関する調査機関による調査報告書についても、建物の状況及び構造に関して専門家が調査した結果を記載したものにすぎず、不動産に欠陥、瑕疵が存在しないことを保証又は約束するものではありません。

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

b. 投資リスクに対する管理体制

本投資法人及び本資産運用会社は、以上のような投資リスクを踏まえ、その上でこのようなリスクに最大限対応できるよう以下のリスク管理体制を整備しています。

しかし、当該リスク管理体制については、十分に効果があることが保証されているものではなく、リスク管理体制が適切に機能しない場合、投資主に損害が及ぶおそれがあります。

本投資法人は、執行役員1名及び監督役員2名により構成される役員会により運営されています。かかる役員会については、役員全員の出席のもと開催できるよう期初において半年間の予定を作成して日程を確保の上、毎月2回開催します。本投資法人は、役員会において、本資産運用会社に、運用状況の報告と共に資産運用に関連する各種議案の説明を求めており、同社による資産運用業務の状況を確認しています。その上で、法令遵守状況に係る監視機能を強化するため、原則として役員会には毎回顧問法律事務所へも出席を求めています。また、財務諸表承認決議の役員会においては、顧問法律事務所と共に会計監査人の出席を求め、法令遵守や内部管理態勢の状況について十分なる議論を行います。

更に、半年に一度、定期的に一般事務受託会社及び資産保管会社から執行状況、法令遵守や内部管理態勢等について報告させることとしています。

加えて、監督役員による監視機能の実効性を高めるため、外部専門家を活用し監督役員主導による業務監査を実施することとしています。

一方、本投資法人の委託を受けた本資産運用会社では、以下のような重層的かつ相互牽制的な検証システムを通じて、投資運用に係るリスクその他のリスク等について、各リスクの内容と程度に合わせて、必要・適正なレベルで、複数の検証システムによる管理を行っており、重要な事項は取締役会に報告されています。まず、本資産運用会社は、リテール本部不動産投資部において、資産の取得又は処分に伴う各種リスク（主に不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク、売主の倒産に伴うリスク、共有物件に伴うリスク、開発物件に関するリスク、有害物質に関するリスク）について、同本部不動産運用部において、資産の運用管理に伴う各種リスク（主に賃貸借契約に関するリスク、災害等による建物の毀損、滅失及び劣化のリスク、不動産にかか

る所有者責任、修繕・維持費用等に関するリスク)について、同本部財務部において、本投資法人の資金調達等に関する各種リスクについて、それぞれ管理を行います。これらの各担当部門におけるリスク管理に加え、業務管理部が、各担当部門から独立した立場で投資検討委員会、運用検討委員会及びリスク管理委員会の事務局としての役割を果たすとともに、全社的な立場からリスク管理に関するノウハウの共有、蓄積を行い、各担当部門におけるリスク管理の方法等について提案を行います。

次に、本資産運用会社は、本投資法人の資産運用に際して、資産の取得時にモニターすべきリスク項目を投資検討委員会において、資産の運用管理にモニターすべきリスク項目を運用検討委員会において、それぞれ検証し、また同時にそれらのリスクに対する対応策を決定しています。なお、各委員会の内容については、前記「1 投資法人の概況 (4) 投資法人の機構 投資法人の運用体制」もご参照下さい。

更に、社長、副社長、経営企画本部長、経営企画部長、業務管理部長及びコンプライアンス室長を常任委員として構成されるリスク管理委員会が、原則として3か月に1度開催され、本投資法人の資産の運用に関する不動産投資リスクや運用リスク、本資産運用会社の業務運営に関する事務リスク及びシステムリスクについて適時に把握、検討し、必要な対応策及び管理方針を策定する体制にあります。

常勤監査役は、投資検討委員会、運用検討委員会及びリスク管理委員会のそれぞれに出席し、意見を述べることができます。

また、内部監査室は、内部監査規程に基づき定期的に内部監査を実施し、内部監査報告書を作成します。同報告書の指摘事項は、監査役監査及び会計監査人監査における指摘事項とあわせ、コンプライアンス委員会における協議を経て、コンプライアンス・プログラムとして取りまとめられます。内部監査室長は、コンプライアンス委員会の委員として同委員会に出席し、協議を行い、その進捗状況を把握することに努めます。コンプライアンス・プログラムは、取締役会に報告され、その承認を得ます。このプログラムの進捗状況は、コンプライアンス委員会でもモニタリングされ、更に取締役会へ報告されています。なお、内部監査室長は、本資産運用会社の社長が兼任しており、監査員として内部監査規程で認められた外部業者を指名した上で、内部監査を実施しています。また、各部門内におけるコンプライアンス担当者により、部門内におけるリスク管理及び業務効率化のためのセルフ・アセスメントを行い、適切な報告体制を取っています。

本資産運用会社では、上記各体制に加えて、コンプライアンス室による法令等遵守に対する点検及び社内規程との整合性の確認、更には利害関係人との利益相反行為の有無等の確認など網羅的な内部牽制により、常勤監査役との連携を図りながらリスク管理体制の充実と実効性の向上を図っています。

また、利害関係者との取引等に関しては、本資産運用会社の社内規程(自主ルール)として、利害関係者取引規程を定め、これを遵守することにより、当該取引を適切に管理し、もって本資産運用会社が本投資法人に対して負う善管注意義務及び忠実義務の履行を十全ならしめる体制を取っています(後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限 (2) 本投資法人に関する利益相反取引ルール」をご参照下さい。)。

このように、投資リスクに対しては、本投資法人及び本投資法人から委託をうけた本資産運用会社の重層的かつ相互牽制的な検証システムを通じ、実効性のあるリスク管理体制を整備し、最大限の効果の発揮に努めています。

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】

該当事項はありません。

(3)【管理報酬等】

(イ) 執行役員及び監督役員の報酬（規約第31条）

各執行役員の報酬は、月額80万円を上限として役員会が定める金額を各月の最終営業日に支払います。また、各監督役員に対する報酬は、月額50万円を上限として役員会が定める金額を各月の最終営業日に支払います。

(注) 執行役員又は監督役員は、その任務を怠ったときは、これによって生じた損害を賠償する責任を負いますが（投信法第115条の6第1項）、本投資法人は、かかる責任について、投信法の規定（投信法第115条の6第7項）に基づき、規約をもって、当該執行役員又は監督役員が職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がない場合においては、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遂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、役員会の決議によって、法令に定める限度において、免除することができるとしています（規約第40条）。

(ロ) 会計監査人の報酬（規約第32条）

会計監査人に対する報酬は、決算期毎に1,500万円を上限として役員会が定める金額をその決算期から3月以内に支払います。

(ハ) 資産運用会社報酬（規約第30条）

本投資法人は、運用委託資産合計額に年率1%を乗じた額を上限として、本投資法人が役員会の定めるところに従い本資産運用会社と締結した資産運用委託契約の定めにより資産運用報酬を計算し、当該契約に定める日までに当該会社に対して支払います（規約第30条第1項）。本投資法人は、本投資法人の直前の決算期の翌日から3か月目の末日までの期間（以下「計算期間」といいます。）及び当該末日の翌日から決算期までの期間（以下、「計算期間」といい、「計算期間」と併せて「計算期間」といいます。）毎に資産合計額（注）に年率100分の0.6を乗じた額（1年365日として当該計算期間の実日数により日割計算します。）を各計算期間毎の資産運用報酬として、各計算期間の翌々月の末日までに本資産運用会社の指定する口座に入金する方法で支払うものとしします。

(注) 計算期間 I における資産合計額は、本投資法人の直前の決算期の貸借対照表（投信法第131条第1項の承認を受けたもの）に限り、以下、本注記において「貸借対照表」といいます。）に記載された資産合計額に、当該決算期の翌日から計算期間 I の末日までの期間に本投資法人が規約第12条所定の資産（以下、本注記において「主要投資対象資産」といいます。）を取得又は処分したときは、当該期間中に取得した主要対象資産の取得価額の合計(X)と同期間中に処分した主要投資対象資産の直近の貸借対照表価額の合計(Y)との大小により、以下に定める金額を加減して算出した額とします。XがYより大きい場合、XとYとの差額を加えます。XがYより小さい場合、処分した主要投資対象資産の売却価格の合計とYとの差額を加えます（差額が負の値の場合はその絶対値を減じます。）

計算期間 II における資産合計額は、計算期間 II の末日を基準とした決算期の貸借対照表に記載された資産合計額とします。

本投資法人が不動産又は主として不動産を裏付けとする特定資産を取得したとき、当該不動産又は当該特定資産の裏付けとなる不動産の取得価額の2%に相当する額を上限として、本投資法人が役員会の定めるところに従い本資産運用会社と締結した資産運用委託契約の定めにより資産取得報酬を計算し、当該契約に定める日までに当該会社に対して支払います（規約第30条第2項）。本書の日付現在において、本投資法人が不動産又は主として不動産を裏付けとする特定資産を取得したとき、当該不動産又は当該特定資産の裏付けとなる不動産の取得価額に100分の0.8を乗じて計算した額を資産取得に係る報酬として、取得した日の属する月の翌月末までに本資産運用会社の指定した口座に入金する方法で支払います。

(ニ) 一般事務受託者報酬

委託事務のうち、本投資証券の発行に関する事務、機関（投資主総会及び役員会）の運営に関する事務、計算に関する事務、会計帳簿の作成に関する事務及び納税に関する事務（ただし、機関（投資主及び役員会）の運営に関する事務については投資主名簿に関する事務を除きます。）にかかる報酬（以下「一般事務報酬」といいます。）は、以下のとおりとします。

1. 毎年3月、6月、9月及び12月の末日を最終日とする計算期間（以下、本項において「計算期間」といいます。）毎に200万円を下限とし、下記計算式により求める金額を上限として、本投資法人の資産構成に応じて本投資法人と一般事務受託者との合意により定める金額とします。

（計算式）

当該計算期間初日の直前決算日（初回決算期間中においては設立日。本項において以下同じ。）における本投資法人の資産合計額をとして以下(a)から(f)の計算方法により算出された合計額

- (a) のうち50億円以下の部分に対して金2,000,000円
- (b) のうち50億円超1,000億円以下の部分に対して0.0175%を乗じて得た金額
- (c) のうち1,000億円超2,000億円以下の部分に対して0.015%を乗じて得た金額
- (d) のうち2,000億円超3,000億円以下の部分に対して0.01%を乗じて得た金額
- (e) のうち3,000億円超5,000億円以下の部分に対して0.00875%を乗じて得た金額
- (f) のうち5,000億円超の部分に対して0.0075%を乗じて得た金額

2. 上記1.の定めにかかわらず、計算期間が3か月間に満たない場合、一般事務報酬は、当該計算期間に含まれる実日数の当該計算期間の末日を最終日とする3か月間の実日数に対する割合で上記1.の定めにより算出された額を按分計算した金額（円単位未満切捨て）とします。

3. 上記1.及び2.の定めにかかわらず、計算期間の末日における本投資法人の出資総額が5億円以下である場合は、当該計算期間中の一般事務報酬は金24万円とします。なお、出資総額が直前決算日において5億円以下であり、かつ、計算期間中において5億円を超えるときは、（ ）当該計算期間の開始日から5億円を超えた日の前日までの実日数の当該計算期間の実日数に対する割合で24万円を按分計算した金額（円単位未満切捨て）と、（ ）5億円を超えた日から当該計算期間の末日までの実日数の当該計算期間の実日数に対する割合で、5億円を超えた日の本投資法人の出資総額に基づいて上記1.の定めにより算出された額を按分計算した金額（円単位未満切捨て）、の合計額とします。

4. 本投資法人は、各計算期間の一般事務報酬を、各計算期間最終月の翌月末までに一般事務受託者の指定する銀行口座へ入金する方法により支払います。

5. 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、互いに協議の上、一般事務報酬の金額を変更することができます。なお、当該協議にあたり、役員会による承認手続を経る旨の書面による通知を本投資法人が一般事務受託者に行ったときは、当該変更の効力発生時は、当該承認手続完了時とします。この場合、本投資法人は、速やかに当該承認手続を行うものとします。

委託事務のうち投資主名簿に関する事務に関する手数料（以下「本件一般事務取扱手数料」といいます。）は、以下のとおりとします。

1. 本投資法人の一決算期間につき当該決算期末日における本投資法人の資産合計額（資産合計額が100億円未満の場合、100億円）の0.10%を上限とし、当該月の投資主数、事務処理量に応じて計算された金額とします。

2. 上記1.に定める本件一般事務取扱手数料のうち、通常の事務に係る手数料は、別に定める投資口取扱事務手数料表及び投資証券保管振替制度事務取扱手数料表に基づき計算し（ただし、本契約締結日より、本投資証券が日本国の金融商品取引所に上場される日の属する月の前月までは、月額金5万円（日割計算は行いません。）とします。）、臨時に発生する事務に係る手数料は本投資法人及び一般事務受託者が協議し定めた上、本投資法人は、本件一般事務処理に必要な費用と合わせて一般事務受託者にこれを支払います。

3. 一決算期間に含まれる各月の手数料（費用を除きます。）の総額が、上記1.に従い計算される当該決算期間に係る手数料を超えた場合には、当該決算期間後遅滞なく精算されるものとします。

4. 上記2.により本投資法人が負担すべき本件一般事務取扱手数料及び費用につき、一般事務受託者は、当月に取扱った本件一般事務の手数料及び費用を翌月20日までに本投資法人に対して請求し、本投資法人は、請求があった月の月末までに一般事務受託者の指定する銀行口座へ入金する方法により支払います。ただし、一般事務受託者は、本投資法人の決算月に取扱った本件一般事務の手数料及び費用（印紙税納付額を除きます。）については翌々月の5日までに本投資法人に対して請求し、本投資法人は、請求のあった月の15日までに一般事務受託者に支払います。

5. 上記2.及び上記4.により本投資法人が負担すべき費用を一般事務受託者が立替えたときは、本投

資法人は、請求あり次第これを支払います。

6. 経済情勢の変動等により本件一般事務取扱手数料の金額が不適当となったときは、本投資法人及び一般事務受託者は、互いに協議の上、本件一般事務取扱手数料の金額を変更することができます。なお、当該協議にあたり、役員会による承認手続を経る旨の書面による通知を本投資法人が一般事務受託者に行ったときは、当該変更の効力発生時は、当該承認手続完了時とします。この場合、本投資法人は、速やかに当該承認手続を行うものとします。

委託事務のうち、第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債の元利金支払に関する事務に係る報酬は、以下に定める金額とし、元利金の支払期日の前銀行営業日に支払います。

1. 元金支払手数料

(1) 第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債

支払元金金額の10,000分の0.075

(2) 第3回無担保投資法人債

支払元金金額の10,000分の0.5

2. 利金支払手数料

(1) 第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債

支払利金の対象となる元金金額の10,000分の0.075

(2) 第3回無担保投資法人債

支払利金金額の10,000分の10

本投資法人は、委託事務のうち第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債の発行に関する事務及び期中における事務にかかる報酬として、第1回無担保投資法人債及び第2回無担保投資法人債についてはそれぞれ1,500万円に投資法人債の発行総額が100億円超500億円以下の場合には100万円を加え、償還期限が5年未満の場合には100万円を減じ、償還期限が10年以上14年以下の場合には100万円を加えた金額を上限として並びに第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債についてはそれぞれ1,600万円に投資法人の発行金額100円あたり7銭及び償還期限1年間あたり20万円を加えた金額を上限として、また、第1回無担保投資法人債及び第2回無担保投資法人債の登録に関する事務にかかる報酬としてそれぞれ以下の金額を上限として、投資法人債に関する一般事務受託者に対して、発行日に支払いました。

(a) 発行総額のうち100億円以内の部分に対して額面金額100円当たり10銭

(b) 発行総額のうち100億円超200億円以内の部分に対して額面金額100円当たり9銭

(c) 発行総額のうち200億円超300億円以内の部分に対して額面金額100円当たり8銭

(d) 発行総額のうち300億円超の部分に対して額面金額100円当たり7銭

本投資法人は、納税事務に関する一般事務受託者に対して法人税、住民税、事業税及び消費税申告書の作成に関する報酬並びに償却資産税申告書作成に関する報酬として、決算期毎1,500万円又は一件あたり100万円を上限として本投資法人と納税事務に関する一般事務受託者との合意により定める金額を、申告書提出後2か月以内に支払います。

(ホ) 資産保管会社報酬

1. 資産保管会社の報酬（以下「資産保管業務報酬」といいます。）は、3月、6月、9月及び12月の末日を最終日とする計算期間（以下、本項において「計算期間」といいます。）毎に125万円を下限とし、以下に掲げる計算式により求める金額を上限として、本投資法人の資産構成に応じて本投資法人と資産保管会社との合意により定める金額とします。

（計算式）

当該計算期間初日の直前決算日（初回決算期間中においては設立日。本項において以下同じ。）における本投資法人の資産合計額をとして以下(a)から(f)の計算方法により算出された合計額

(a) のうち50億円以下の部分に対して金1,250,000円

(b) のうち50億円超1,000億円以下の部分に対して0.01%を乗じて得た金額

- (c) のうち1,000億円超2,000億円以下の部分に対して0.00875%を乗じて得た金額
 - (d) のうち2,000億円超3,000億円以下の部分に対して0.0075%を乗じて得た金額
 - (e) のうち3,000億円超5,000億円以下の部分に対して0.00625%を乗じて得た金額
 - (f) のうち5,000億円超の部分に対して0.005%を乗じて得た金額
2. 上記1.の定めにかかわらず、計算期間が3か月間に満たない場合、資産保管業務報酬は、当該計算期間に属する実日数の当該計算期間の末日を最終日とする3か月間の実日数に対する割合で前項の定めにより算出された額を按分計算した金額（円単位未満切捨て）とします。
3. 上記1.及び2.の定めにかかわらず、計算期間の末日における本投資法人の出資総額が5億円以下である場合は、当該計算期間中の資産保管業務報酬は金15万円とします。また、出資総額が直前の決算日において5億円以下で、かつ、計算期間中において5億円を超えるときは、当該計算期間の開始日から5億円を超えた日の前日までの実日数の当該計算期間の実日数に対する割合で15万円を按分計算した金額（円単位未満切捨て）と、5億円を超えた日から当該計算期間の末日までの実日数の当該計算期間の実日数に対する割合で、5億円を超えた日の出資総額に基づいて上記1.により算出された額を按分計算した金額（円単位未満切捨て）の合計額とします。
4. 本投資法人は、各計算期間の資産保管業務報酬を、各計算期間最終月の翌月末までに資産保管会社の指定する銀行口座へ入金する方法により支払います。
5. 経済情勢の変動等により資産保管業務報酬の金額が不適当となったときは、本投資法人及び資産保管会社は、互いに協議の上、資産保管業務報酬の金額を変更することができます。
- なお、当該協議が整い次第速やかに、本投資法人は投信法第97条第2項第7号の規定の役員会の承認手続を経るものとします。この場合、当該変更の効力発生時は、これらの承認手続完了時とします。

(4)【その他の手数料等】

運用資産に関する租税、一般事務受託者、資産保管会社、本資産運用会社及び引受人が本投資法人から委託を受けた業務ないし事務を処理するために要した諸費用又は一般事務受託者、資産保管会社及び本資産運用会社が立て替えた立替金の利息若しくは損害金については、本投資法人がこれを負担します（規約第33条第1項）。

上記に加えて、本投資法人は、本投資証券の発行及びその他運用資産の運用に係る以下の費用を負担します（規約第33条第2項）。

本投資証券の発行に関する費用（券面の作成、印刷及び交付に係る費用を含みます。）

有価証券届出書、有価証券報告書及び臨時報告書の作成、印刷及び提出に係る費用

目論見書及び（仮）目論見書の作成、印刷及び交付に係る費用

財務諸表、資産運用報告等の作成、印刷及び交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用を含みます。）

本投資法人の公告に要する費用及び広告宣伝等に要する費用

本投資法人の法律顧問及び税務顧問等に対する報酬及び費用

投資主総会及び役員会開催に係る費用及び公告に係る費用並びに投資主に対して送付する書面の作成、印刷及び交付に係る費用

執行役員、監督役員に係る実費及び立替金等

運用資産の取得、管理、売却等に係る費用（媒介手数料、管理委託費用、損害保険料、維持・修繕費用、水道光熱費等を含みます。）

借入金及び投資法人債に係る利息

本投資法人の運営に要する費用

その他前各号に類する費用で役員会が認めるもの

(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に対する課税及び投資法人の課税上の一般的取扱いは、以下のとおりです。なお、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。また、個々の投資主の固有の事情によっては、異なる取扱いが行われることがあります。

A. 個人投資主の税務

(1) 利益の分配に係る税務

個人投資主が本投資法人から受け取る利益の分配は、株式の配当と同様に配当所得として取り扱われ、原則として分配金を受け取る際に源泉徴収された後、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。

金融商品取引所に上場されている本投資証券の利益の分配については源泉税率は、原則20%（所得税15%、地方税5%）とされていますが、平成21年3月31日までに支払われる利益の分配については源泉税率が10%（所得税7%、地方税3%）に軽減されています。また、受け取る利益の分配金額にかかわらず、申告不要制度の選択が可能となり、源泉徴収だけで課税関係を終了させることができます。

なお、上記取扱いは本投資法人から支払がされる当該分配の支払に係る基準日において発行済投資口総数の100分の5以上を有する個人投資主には適用されません。当該個人投資主が受け取る利益の分配については、原則どおり分配金を受け取る際に20%（所得税）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。

(2) 利益を超える金銭の分配に係る税務

個人投資主が本投資法人から受け取る利益を超える金銭の分配は、資本の払戻しとして扱われ、この金額のうち払戻しを行った本投資法人の税務上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（計算方法については（注1）参照）として上記(1)の利益の分配と同様の課税関係が適用されます。また、利益を超える金銭の分配の額のうち、みなし配当以外の金額は、本投資証券の譲渡に係る収入金額として取り扱われます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価を各自計算する必要があります（注2）。譲渡に係る収入金額から譲渡原価を差し引いた金額は株式等に係る譲渡所得等として原則として下記(3)の投資証券の譲渡と同様の課税を受けます（注3）。

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となります。

$$\text{(注1) みなし配当} = \text{資本の払戻し額} - \text{投資法人の税務上の資本金等の額のうち各投資主の投資口に対応する部分}^*$$

$$\begin{aligned} \text{* 投資法人の税務上の資本金} & & & & & & \text{各投資主の資本の払戻し直前} \\ \text{等の額のうち各投資主の投} & = & \text{投資法人の資本の払戻し直前} & \times & \text{一定割合} \uparrow & \times & \text{の当該払戻しに係る所有投資} \\ \text{資口に対応する部分} & & \text{の税務上の資本金等の額} & & & & \text{口数 / 投資法人の資本の払戻} \\ & & & & & & \text{しに係る投資口の総数} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \uparrow \text{一定割合} & = \frac{\text{投資法人の資本の払戻し総額}}{\text{投資法人の税務上の前期末純資産価額 ()}} \quad (\text{小数点以下第三位未満切上げ}) \\ & \text{() 前期末から当該資本の払戻しの直前の時までの間に税務上の資本金等の額の増減がある場合} \\ & \text{にはその金額を加減算した金額} \end{aligned}$$

$$\text{(注2) 譲渡収入の額} = \text{資本の払戻し額} - \text{みなし配当}$$

$$\text{譲渡原価の額} = \frac{\text{資本の払戻し直前の投資口の取得価額}}{\text{一定割合} \uparrow}$$

$$\begin{aligned} \uparrow \text{一定割合} & = \frac{\text{投資法人の資本の払戻し総額}}{\text{投資法人の税務上の前期末純資産価額 ()}} \quad (\text{小数点以下第三位未満切上げ}) \\ & \text{() 前期末から当該資本の払戻しの直前の時までの間に税務上の資本金等の額の増減がある場合} \\ & \text{にはその金額を加減算した金額} \end{aligned}$$

$$\text{(注3) 譲渡損益の額} = \text{譲渡収入の額} - \text{譲渡原価の額}$$

なお、（注1）のみなし配当の額及び（注2）の一定割合については、本投資法人から通知します。

(3) 投資証券の譲渡に係る税務

個人投資主が本投資証券を譲渡した際の譲渡益の取扱いについては、株式を譲渡した場合と同様に、原則として株式等に係る譲渡所得等として申告分離課税（所得税15%、地方税5%）の対象となります。金融商品取引所に上場されている本投資証券を、平成20年12月31日までの間に金融商品取引業者等を通じて譲渡する場合等には、申告分離課税の税率が10%（所得税7%、地方税3%）に軽減されます。

個人投資主が本投資証券の譲渡を行うに際して譲渡損が生じた場合は、申告分離課税の適用上、他の株式等に係る譲渡所得等との相殺は認められますが、株式等に係る譲渡所得等の合計額が損失となった場合は、その損失は他の所得と相殺することはできません。ただし、金融商品取引業者等を通じて金融商品取引所に上場されている本投資証券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に係る譲渡所得等の金額の計算上控除しきれない金額は、その年の翌年以後3年内の各年分の株式等に係る譲渡所得等の金額からの繰越控除が認められます。譲渡損失の繰越控除を受ける場合は、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の提出が必要です。

平成13年11月30日から平成14年12月31日までの間に購入した上場投資証券たる本投資証券を含む上場株式等を、平成19年12月31日までの間に、金融商品取引業者等を通じて譲渡する場合等において、「特定上場株式等非課税適用選択申告書」を提出し、取得対価の額の合計額が1,000万円までのものについては、譲渡所得等は非課税とされます。（1,000万円の非課税の特例）

なお、本投資証券は特定口座制度の対象となり、個人投資主が金融商品取引業者に特定口座を開設し、その特定口座に保管されている本投資証券を含む上場株式等の譲渡所得等について「特定口座源泉徴収選択届出書」を提出した場合には、一定の要件の下に、本投資証券の譲渡に係る所得について譲渡対価の支払の際に源泉徴収がなされ、申告不要の選択をすることが認められます。（源泉徴収を選択した特定口座内における譲渡等に関しては、上記の1,000万円の非課税の特例の対象となりません。）

B. 法人投資主の税務

(1) 利益の分配に係る税務

法人投資主が本投資法人から受け取る利益の分配は、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。法人投資主が本投資法人から受け取る利益の分配は、株式の配当と同様に取扱われ、源泉徴収がされますが、この源泉税は法人投資主の法人税の申告上、所得税額控除の対象となります。受取配当等の益金不算入の規定の適用はありません。

なお、金融商品取引所に上場されている本投資証券の利益の分配については源泉税率は原則15%（所得税）とされていますが、平成21年3月31日までに支払われる利益の分配については7%（所得税）に軽減されています。

(2) 利益を超える金銭の分配に係る税務

法人投資主が本投資法人から受け取る利益を超える金銭の分配は、資本の払戻しとして扱われ、この金額のうち払戻しを行った本投資法人の税務上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(1)の利益の分配と同様の課税上の取扱いになります。また、利益を超える金銭の分配の額のうちみなし配当以外の金額は本投資証券の譲渡に係る収入金額として取扱われます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価を各自計算します。譲渡に係る収入金額から譲渡原価を差し引いた金額は譲渡損益として取扱われます。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。

(3) 投資証券の期末評価方法

法人投資主による本投資証券の期末評価方法については、税務上、本投資証券が売買目的有価証券である場合には時価法、売買目的外有価証券である場合には原価法が適用されます。なお、会計上は、売買目的有価証券の場合は税法と同様に時価法が適用されますが、売買目的外有価証券のうちその他有価証券に分類されるものに関しても原則として時価法（評価損益は資本の部に計上）の適用があります。

(4) 投資証券の譲渡に係る税務

法人投資主が本投資証券を譲渡した際の譲渡損益は、法人税の計算上、益金又は損金として計上されます。

C. 本投資法人の税務

(1) 利益配当等の損金算入要件

税法上、導管性要件を満たす投資法人に対しては、その投資ピークルとしての特特殊性に鑑み、本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。

利益の配当等を損金算入するために満足すべき主要な要件は次のとおりです。

配当等の額が配当可能所得の90%超（利益を超える金銭の分配がある場合には、金銭の分配の額が配当可能額の90%超）であること。

他の法人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。

借入れは、適格機関投資家（金商法第2条第3項第1号。ただし、租税特別措置法施行規則第22条の19第1項に規定するものに限ります。以下本C.について同じです。）からのものであること。

決算期間の終了時において同族会社に該当していないこと。

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。

設立時における本投資証券の発行が公募でかつ発行価額の総額が1億円以上であること、又は本投資証券が決算期間の終了時において50人以上の者又は適格機関投資家のみによって所有されていること。

(2) 不動産流通税の軽減措置

登録免許税

一般に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の税率は課税標準の2%ですが、売買による土地の取得に係る所有権の移転登記に対しては平成20年3月31日まで税率が1%となります。また、規約において、資産の運用方針として、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、不動産の賃借権若しくは地上権又は不動産、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100分の75以上とする旨の記載があることその他の要件を満たす投資法人は、平成20年3月31日までに規約に従い取得した不動産に対しては、登録免許税の税率が0.8%に軽減されます。

不動産取得税

一般に不動産を取得した際には、原則として不動産取得税が課税標準の4%の税率により課されますが、住宅および土地については平成21年3月31日までに取得した場合に限り3%となり、住宅以外の家屋については平成20年3月31日までに取得した場合は3.5%となります。また、規約において、資産の運用方針として、「特定不動産の割合」を100分の75以上とする旨の記載があることその他の要件を満たす投資法人は規約に従い平成21年3月31日までに取得する一定の不動産に対しては、不動産取得税の課税標準が3分の1に軽減されます。特別土地保有税は平成15年以降、当分の間新たな課税は行われません。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(平成19年8月末日現在)

| 資産の種類 | 地域等 | 保有総額(百万円) | 対資産総額比率(%) |
|-----------|--------------------|-----------|------------|
| 信託不動産 | 東京及び東京周辺都市部 | 213,604 | 43.7 |
| | 大阪・名古屋及び同地域周辺都市部 | 168,030 | 34.4 |
| | その他の政令指定都市及びその他周辺部 | 75,044 | 15.3 |
| 小計 | | 456,679 | 93.4 |
| 預金・その他の資産 | | 32,067 | 6.6 |
| 資産総額 | | 488,747 | 100.0 |
| 負債総額 | | 231,586 | 47.4 |
| 純資産総額 | | 257,160 | 52.6 |

(注1) 保有総額は、期末日現在の貸借対照表計上額(信託不動産については、減価償却後の帳簿価額)によっています。

「(仮称)神宮前4丁目Eastプロジェクト」の一部保有資産が含まれています。

(注2) 負債総額及び純資産総額は、帳簿価額を使用しています。

(注3) 負債総額には、信託預り敷金保証金を含みます。

(注4) 対資産総額比率は、小数第2位を四捨五入しています。

(注5) 記載した数値は、特に記載のない限りいずれも記載未満の桁数を切捨てにより表示しています。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

a. 信託受益権及び信託不動産の概要

(イ) 組入資産明細

平成19年8月末日現在、本投資法人が保有する信託受益権に係る商業施設は、以下のとおりです。

| 不動産等の名称 | 所在地(注1) | 所有形態 | 賃貸可能面積(注2) | 期末算定価額(注3) | 帳簿価額 | 対資産総額比率(注4) |
|---------------------|-----------------------------|----------|----------------|------------|--------|-------------|
| | | | m ² | 百万円 | 百万円 | % |
| 仙台中山ショッピングセンター | 宮城県仙台市泉区南中山一丁目35番40号、57号、5号 | 不動産信託受益権 | 46,248.96 | 13,200 | 9,714 | 2.0 |
| エスパル川崎(注6) | 神奈川県川崎市川崎区小田栄二丁目1番、2番他 | 不動産信託受益権 | 65,313.47 | 16,210 | 15,119 | 3.1 |
| 大阪心斎橋8953ビル | 大阪府大阪市中央区南船場三丁目4番12号 | 不動産信託受益権 | 13,666.96 | 17,100 | 13,666 | 2.8 |
| ジャスコ茅ヶ崎ショッピングセンター | 神奈川県茅ヶ崎市茅ヶ崎三丁目5番16号 | 不動産信託受益権 | 63,652.33 | 8,850 | 7,807 | 1.6 |
| 博多リバレイン/イニミニマニモ(注7) | 福岡県福岡市博多区下川端町3番1号 | 不動産信託受益権 | 25,465.00 | 6,820 | 6,305 | 1.3 |
| イトーヨーカドー鳴海店 | 愛知県名古屋市長区浦里三丁目232 | 不動産信託受益権 | 50,437.91 | 8,180 | 8,053 | 1.6 |
| 南青山8953ビル | 東京都港区南青山五丁目8番5号 | 不動産信託受益権 | 1,540.98 | 7,650 | 5,351 | 1.1 |
| ならファミリー | 奈良県奈良市西大寺東町二丁目4番1号 | 不動産信託受益権 | 85,075.32 | 36,700 | 31,592 | 6.5 |
| あびこショッピングプラザ | 千葉県我孫子市我孫子四丁目11番1号 | 不動産信託受益権 | 42,642.36 | 14,700 | 10,539 | 2.2 |
| イトーヨーカドー八柱店 | 千葉県松戸市日暮一丁目15番8他 | 不動産信託受益権 | 21,581.65 | 2,070 | 1,583 | 0.3 |
| イトーヨーカドー上福岡東店 | 埼玉県ふじみ野市大原二丁目1番30号 | 不動産信託受益権 | 28,316.18 | 8,190 | 6,701 | 1.4 |
| イトーヨーカドー錦町店 | 埼玉県蕨市錦町一丁目12番1号 | 不動産信託受益権 | 73,438.52 | 16,000 | 12,636 | 2.6 |
| 代官山8953ビル | 東京都渋谷区恵比寿西一丁目35番17号 | 不動産信託受益権 | 574.46 | 1,660 | 1,256 | 0.3 |
| 原宿フェイス8953ビル | 東京都渋谷区神宮前二丁目32番5号 | 不動産信託受益権 | 1,479.10 | 4,280 | 2,784 | 0.6 |
| イオンモール東浦(注8) | 愛知県知多郡東浦町大字緒川字東栄町62番1他 | 不動産信託受益権 | 100,457.69 | 9,150 | 6,297 | 1.3 |
| イオン香椎浜ショッピングセンター | 福岡県福岡市東区香椎浜三丁目12番1号 | 不動産信託受益権 | 109,616.72 | 15,300 | 13,137 | 2.7 |
| イオン札幌苗穂ショッピングセンター | 北海道札幌市東区東苗穂二条三丁目1番1号 | 不動産信託受益権 | 74,625.52 | 11,200 | 8,544 | 1.7 |
| ジャイル敷地(注5) | 東京都渋谷区神宮前五丁目10番1号 | 不動産信託受益権 | 1,768.78 | 16,700 | 14,902 | 3.0 |
| エスキス表参道アネックス | 東京都渋谷区神宮前五丁目1番17号 | 不動産信託受益権 | 540.78 | 1,270 | 888 | 0.2 |
| イトーヨーカドー網島店 | 神奈川県横浜市港北区網島西二丁目8番1号 | 不動産信託受益権 | 16,549.50 | 5,930 | 5,052 | 1.0 |
| ビックカメラ立川店 | 東京都立川市曙町二丁目12番2号 | 不動産信託受益権 | 20,983.43 | 13,100 | 12,018 | 2.5 |
| 板橋サティ | 東京都板橋区徳丸二丁目6番1号 | 不動産信託受益権 | 72,253.88 | 14,700 | 12,335 | 2.5 |
| 北青山8953ビル | 東京都港区北青山三丁目14番8号 | 不動産信託受益権 | 492.69 | 1,450 | 1,000 | 0.2 |
| イオンモール大和(注8) | 神奈川県大和市下鶴間一丁目2番6号 | 不動産信託受益権 | 85,226.68 | 20,800 | 16,787 | 3.4 |
| 西友ひばりヶ丘店 | 東京都西東京市住吉町三丁目9番8号 | 不動産信託受益権 | 19,070.88 | 8,110 | 5,752 | 1.2 |

| | | | | | | | |
|-------------------|--|--------------|------------|--------------|---------|---------|------|
| 戸畑サティ | 福岡県北九州市戸畑区汐井町2番2号 | 不動産信託 受益権 | 93,258.23 | 7,900 | 6,232 | 1.3 | |
| ジャスコシティ高槻 | 大阪府高槻市萩之庄三丁目47番2号 | 不動産信託 受益権 | 77,267.23 | 12,900 | 11,406 | 2.3 | |
| 自由が丘8953ビル | 東京都目黒区自由が丘二丁目9番17号他 | 不動産信託 受益権 | 1,814.10 | 3,480 | 2,686 | 0.5 | |
| ジャスコシティ八事 | 愛知県名古屋市長和区広路町石坂2番1号 | 不動産信託 受益権 | 63,778.44 | 4,160 | 3,890 | 0.8 | |
| ジャスコ那覇店 | 沖縄県那覇市金城五丁目10番2号 | 不動産信託 受益権 | 79,090.48 | 12,000 | 10,861 | 2.2 | |
| チアーズ銀座 | 東京都中央区銀座五丁目9番5号 | 不動産信託 受益権 | 1,686.58 | 4,420 | 4,183 | 0.9 | |
| ジャスコシティ西大津 | 滋賀県大津市皇子が丘三丁目11番1号 | 不動産信託 受益権 | 62,717.26 | 13,200 | 13,416 | 2.7 | |
| 京都ファミリー | 京都府京都市右京区山ノ内池尻町1番地1 | 不動産信託 受益権 | 25,603.95 | 6,660 | 5,544 | 1.1 | |
| 東戸塚オーロラシティ | 神奈川県横浜市戸塚区品濃町535番地1、536番地1、537番地1、9 | 不動産信託 受益権 | 151,429.78 | 50,500 | 51,783 | 10.6 | |
| 大宮サティ | 埼玉県さいたま市北区櫛引町二丁目574番1号 | 不動産信託 受益権 | 75,344.90 | 6,670 | 6,313 | 1.3 | |
| ロックシティ大垣 | 岐阜県大垣市三塚町字中島233番1他 | 不動産信託 受益権 | 57,500.35 | 5,260 | 4,897 | 1.0 | |
| 河原町オーバ | 京都府京都市中京区河原町通四条上る米屋町385 | 不動産信託 受益権 | 18,848.20 | 18,400 | 18,984 | 3.9 | |
| イオン上田ショッピングセンター | 長野県上田市常田二丁目12番18号 | 不動産信託 受益権 | 61,349.07 | 9,700 | 9,662 | 2.0 | |
| イオンモール鶴見リーファ(注8) | 大阪府大阪市鶴見区鶴見四丁目17番1号 | 不動産信託 受益権 | 138,538.63 | 30,700 | 29,948 | 6.1 | |
| イオンモール伊丹テラス(注8) | 兵庫県伊丹市藤ノ木一丁目1番1号 | 不動産信託 受益権 | 150,503.77 | 20,300 | 20,331 | 4.2 | |
| イトーヨーカドー四街道店 | (仮換地)千葉県四街道市都市核北土地区画整理事業施行地区内 街区番号5 符号1 | 不動産信託 受益権 | 59,207.19 | 13,600 | 14,149 | 2.9 | |
| おやまゆうえんハーヴェストウォーク | 栃木県小山市大字喜沢1457 | 不動産信託 受益権 | 58,767.20 | 10,400 | 10,586 | 2.2 | |
| 合計 | | | - | 2,197,725.11 | 509,570 | 454,711 | 93.0 |

(注1)「所在地」は、住居表示又は登記簿上に表示されているものを記載しています。

(注2)「賃貸可能面積」は、物件ごとの店舗・事務所等用途とする建物に係る総賃貸可能面積を意味し、倉庫及び土地(平面駐車場)の賃貸可能面積を含まず、賃貸借契約書に表示されているものを記載しています。ただし、ジャイル敷地の賃貸可能面積には、土地の登記簿上に表示されている面積を記載しています。

(注3)「期末算定価額」は、投資法人規約に定める資産評価の方法及び基準並びに社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、不動産鑑定士による鑑定評価に基づく評価額(期末日を価格時点とします。)を記載しています。なお、ジャイル敷地の期末算定価額は、土地に係る評価額を記載しています。

(注4)帳簿価額の期末資産総額に対する比率を記載しています。

(注5)「エスキス表参道跡地」から「ジャイル敷地」に物件名称が変更されました。

(注6)「エスパ川崎アネックス」は「エスパ川崎」の追加施設として取得しましたので、本投資法人の物件数には含まれません。

(注7)「博多リバレイン/イニミニマモ」の準共有持分割合50%を所有していますが、「賃貸可能面積」は物件全体に係る面積を記載しています。

(注8)「イオン東浦ショッピングセンター」は、「イオンモール東浦」に物件名称を変更しました。

「イオン大和ショッピングセンター」は、「イオンモール大和」に物件名称を変更しました。

「ダイヤモンドシティ・リーファ」は、「イオンモール鶴見リーファ」に物件名称を変更しました。

「ダイヤモンドシティ・テラス」は、「イオンモール伊丹テラス」に物件名称を変更しました。

(注9)すべての物件は不動産信託受益権として取得しています。

(注10)「(仮称)神宮前4丁目Eastプロジェクト」は本投資法人の物件数には含めていません。

(ロ) 本投資法人が保有する全運用資産の賃貸借の推移

| | 平成15年2月末 | 平成15年8月末 | 平成16年2月末 | 平成16年8月末 | 平成17年2月末 |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 物件数 | 4 | 10 | 16 | 20 | 24 |
| テナントの総数(注1) | 5 | 255 | 283 | 308 | 305 |
| 総賃貸可能面積の合計 (㎡)(注2) | 180,459 | 410,449 | 721,947 | 818,436 | 996,847 |
| 稼働率(%) (注3) | 100.0 | 99.4 | 99.9 | 99.9 | 99.9 |

| | 平成17年8月末 | 平成18年2月末 | 平成18年8月末 | 平成19年2月末 | 平成19年8月末 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 物件数 | 32 | 34 | 37 | 41 | 42 |
| テナントの総数(注1) | 347 | 409 | 414 | 415 | 390 |
| 総賃貸可能面積の合計 (㎡)(注2) | 1,405,196 | 1,492,366 | 1,775,668 | 2,143,327 | 2,197,725 |
| 稼働率(%) (注3) | 99.6 | 99.9 | 99.9 | 99.9 | 99.8 |

(注1) 「テナントの総数」については、平成16年8月末までは各物件の建物賃貸借契約に定められた店舗区画数の単純合計を記載しており、平成17年2月末以降については各物件の店舗・事務所等を用途とする建物(ただし、ジャイル敷地(旧エスキス表参道跡地)については、土地)に係わる賃貸借契約の単純合計を記載しています。

(注2) 「総賃貸可能面積の合計」は、小数点以下を切り捨てて表示しています。稼働率は、小数第2位を四捨五入して表示しています。

(注3) 「稼働率」は、総賃貸可能面積の合計に対して総賃貸面積の合計が占める割合を表し、小数第2位を四捨五入して表示します。

(ハ) 主要な不動産の物件に関する情報

本投資法人が保有する不動産等資産の内、当期(第11期)の総賃貸事業収入の10%以上を占める物件は以下の通りです。

ならファミリー

| | | |
|---------------|------------|--------|
| テナント総数 | 133 | |
| 当期の賃貸事業収入 | 2,176百万円 | |
| 総賃貸事業収入に占める割合 | 12.4% | |
| 総賃貸面積 | 84,303.10㎡ | |
| 総賃貸可能面積 | 85,075.32㎡ | |
| 最近5年の稼働率の推移 | 平成19年8月31日 | 99.7% |
| | 平成19年2月28日 | 98.0% |
| | 平成18年8月31日 | 99.9% |
| | 平成18年2月28日 | 99.4% |
| | 平成17年8月31日 | 99.8% |
| | 平成17年2月28日 | 99.6% |
| | 平成16年8月31日 | 100.0% |
| | 平成16年2月29日 | 99.8% |
| | 平成15年8月31日 | 100.0% |
| | 平成15年2月28日 | - (注) |

(注) 本投資法人は本物件を平成15年3月6日に取得したため記載していません。

b. 個別不動産の概要

| | | |
|-----------------------------|------------------------------|---|
| UM - 1 (注1) 博多リパレイン/イニミニマニモ | | |
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年3月4日及び平成17年6月14日(注3) | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成14年9月2日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成29年9月11日 |
| 取得価格 | 6,309百万円 | |
| | 土地価格(構成割合) | 1,685百万円(26.7%) |
| | 建物価格(構成割合) | 4,623百万円(73.3%) |
| 期末算定価額 | 6,820百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 (還元利回り) | 6,880百万円 (5.5%) |
| | D C F法 (割引率) (最終還元利回り) | 6,760百万円 (5.2%) (5.8%) |
| 土地 | 立地条件 | 福岡市の商業中心地である中州川端地区にあります。 |
| | 所在地(注2) | 福岡県福岡市博多区下川端町3番1号 |
| | 面積 (注4) | 全体敷地 15,932.95㎡ |
| | 用途地域(注5) | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権(共有) |
| 建物 | 構造と階数(注4) | 鉄筋鉄骨コンクリート・鉄筋コンクリート造陸屋根・ガラス板葺地下4階付13階建 |
| | 建築時期(注4) | 平成10年12月24日 |
| | 延床面積 (注4) | 全体面積 151,697.94㎡ 専有部分 42,797.07㎡ |
| | 種類(注4) | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権(区分所有) |
| 主要なテナント | I D C大塚家具、レイ・ヴィトン、グッチ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |

(注1) 本投資法人では、物件に物件番号を付しています。物件番号は、本投資法人が保有する物件をUM型(都市型複合商業施設)、SM型(郊外型複合商業施設)、US型(都市型単一商業施設)及びSS型(郊外型単一商業施設)の4つに分類し、各分類毎にその取得日順に番号を付したものです。以下同じです。

(注2) 「所在地」は、住居表示又は登記簿上に表示されているものを記載しています。以下同じです。

(注3) 博多リパレイン/イニミニマニモに係る信託勘定において、平成17年6月14日に取得価格18.6百万円にて博多リパレイン/イニミニマニモ建物につき区分所有権(及び敷地権)を追加取得しています。

(注4) 「面積」、「構造と階数」、「建築時期」、「延床面積」及び「種類」については、登記簿上に表示されているものを記載しています。以下同じです。

(注5) 「用途地域」については、都市計画法第8条第1項第1号に掲げる用途地域の種類を記載しています。以下同じです。

(注6) 平成19年8月1日付で、博多リパレイン/イニミニマニモの準共有持分割合50%を譲渡しましたが、「賃貸可能面積」は物件全体に係る面積を記載しています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 13,300百万円 | 13,300百万円 | 13,200百万円 | 13,200百万円 | 13,500百万円 | 6,820百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 700百万円 | 682百万円 | 582百万円 | 582百万円 | 882百万円 | 511百万円 |
| | 対取得価額割合 | 105.6% | 105.4% | 104.6% | 104.6% | 107.0% | 108.1% |
| | 期末評価損益 | 314百万円 | 413百万円 | 440百万円 | 584百万円 | 815百万円 | 515百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 12,986百万円 | 12,887百万円 | 12,760百万円 | 12,616百万円 | 12,685百万円 | 6,305百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 5.8% | 4.3% | 4.0% | 3.2% | 2.7% | 1.3% |
| | 取得価額ベース | 5.5% | 4.3% | 4.1% | 3.4% | 2.8% | 1.4% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 79 | 76 | 75 | 73 | 74 | 68 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 25,742.72㎡ | 25,742.72㎡ | 25,742.72㎡ | 25,742.72㎡ | 25,301.31㎡ | 25,465.00㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 25,514.39㎡ | 24,954.07㎡ | 24,930.40㎡ | 24,387.29㎡ | 24,533.12㎡ | 22,510.60㎡ |
| | 期末入居率 | 99.1% | 96.9% | 96.8% | 94.7% | 97.0% | 88.4% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 1,137百万円 | 1,110百万円 | 1,116百万円 | 1,098百万円 | 1,106百万円 | 987百万円 |
| | 賃料 | 945百万円 | 891百万円 | 902百万円 | 889百万円 | 902百万円 | 769百万円 |
| | その他収入 | 192百万円 | 219百万円 | 213百万円 | 208百万円 | 203百万円 | 218百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 784百万円 | 837百万円 | 733百万円 | 801百万円 | 763百万円 | 802百万円 |
| | 公租公課 | 118百万円 | 117百万円 | 117百万円 | 108百万円 | 108百万円 | 90百万円 |
| | 建物管理委託費 | 142百万円 | 142百万円 | 141百万円 | 143百万円 | 142百万円 | 129百万円 |
| | 修繕費 | 5百万円 | 59百万円 | 4百万円 | 23百万円 | 13百万円 | 52百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 10百万円 | 10百万円 | 10百万円 | 10百万円 | 9百万円 | 9百万円 |
| | その他 | 507百万円 | 507百万円 | 459百万円 | 516百万円 | 488百万円 | 521百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 352百万円 | 273百万円 | 382百万円 | 296百万円 | 343百万円 | 185百万円 |
| | 減価償却費 | 177百万円 | 178百万円 | 179百万円 | 181百万円 | 183百万円 | 172百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 175百万円 | 94百万円 | 202百万円 | 115百万円 | 160百万円 | 12百万円 |
| | 資本的支出 | 40百万円 | 56百万円 | 69百万円 | 70百万円 | 255百万円 | 116百万円 |
| | NC F (= -) | 312百万円 | 216百万円 | 312百万円 | 225百万円 | 87百万円 | 68百万円 |

| UM - 2 南青山8953ビル | | |
|------------------|---|------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年3月4日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成12年12月22日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成29年4月22日 |
| 取得価格 | | 5,350百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 4,737百万円（88.6%） |
| | 建物価格（構成割合） | 612百万円（11.4%） |
| 期末算定価額 | | 7,650百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 7,700百万円 （3.9%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 7,600百万円 （3.4%） （3.8%） |
| | 土地 | |
| 土地 | 立地条件 | 東京メトロ表参道駅から徒歩5分圏内の位置にあります。 |
| | 所在地 | 東京都港区南青山五丁目8番5号 |
| | 面積 | 561.94㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域・第二種中高層住居専用地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根地下1階付3階建 |
| | 建築時期 | 平成14年3月12日 |
| | 延床面積 | 1,727.24㎡ |
| | 種類 | 事務所・店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ヒューゴ・ボス | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | シービー・リチャードエリス・アセットサービス株式会社（注） | |
| 特記事項 | ・本土地の一部（約50㎡）は、都市計画道路予定地となっており、当該部分には都市計画法に基づく建築制限があります。本建物は当該建築制限を前提として建築されています。 | |

(注) 本物件のプロパティ・マネジメント業務は、平成19年9月1日付でシービー・リチャードエリス・アセットサービス株式会社に承継されました。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | 5,330百万円 | 5,330百万円 | 5,620百万円 | 6,240百万円 | 6,660百万円 | 7,650百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 20百万円 | 20百万円 | 270百万円 | 890百万円 | 1,310百万円 | 2,300百万円 |
| | 対取得価額割合 | 99.6% | 99.6% | 105.0% | 116.6% | 124.5% | 143.0% |
| | 期末評価損益 | 63百万円 | 54百万円 | 245百万円 | 873百万円 | 1,302百万円 | 2,299百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 5,393百万円 | 5,384百万円 | 5,375百万円 | 5,367百万円 | 5,358百万円 | 5,351百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | 2.3% | 1.7% | 1.7% | 1.5% | 1.3% | 1.5% |
| | 取得価額ベース | 2.3% | 1.8% | 1.7% | 1.4% | 1.2% | 1.2% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ | 1,540.98㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 169百万円 | 169百万円 | 169百万円 | 168百万円 | 168百万円 | 168百万円 |
| | 賃料 | 160百万円 | 160百万円 | 160百万円 | 160百万円 | 160百万円 | 160百万円 |
| | その他収入 | 9百万円 | 8百万円 | 8百万円 | 7百万円 | 8百万円 | 7百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 23百万円 | 23百万円 | 23百万円 | 22百万円 | 22百万円 | 22百万円 |
| | 公租公課 | 7百万円 | 6百万円 | 6百万円 | 6百万円 | 6百万円 | 6百万円 |
| | 建物管理委託費 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 修繕費 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | - |
| | 保険料・信託報酬 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | その他 | 12百万円 | 12百万円 | 12百万円 | 11百万円 | 11百万円 | 11百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 146百万円 | 146百万円 | 146百万円 | 146百万円 | 146百万円 | 146百万円 |
| | 減価償却費 | 8百万円 | 8百万円 | 8百万円 | 8百万円 | 8百万円 | 8百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 137百万円 | 137百万円 | 137百万円 | 137百万円 | 137百万円 | 137百万円 |
| | 資本的支出 | 0百万円 | - | - | - | - | 1百万円 |
| | NCF (= -) | 145百万円 | 146百万円 | 146百万円 | 146百万円 | 146百万円 | 144百万円 |

| UM - 3 原宿フェイス8953ビル | | |
|---------------------|-------------------------------|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成16年1月9日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成16年1月9日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成31年1月8日 |
| 取得価格 | 2,770百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 2,387百万円（86.2%） |
| | 建物価格（構成割合） | 382百万円（13.8%） |
| 期末算定価額 | 4,280百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 4,350百万円 （4.1%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 4,200百万円 （3.9%） （4.3%） |
| 土地 | 立地条件 | J R 山手線原宿駅、東京メトロ千代田線明治神宮前駅よりそれぞれ徒歩で約9分、5分の位置にあります。 |
| | 所在地 | 東京都渋谷区神宮前二丁目32番5号 |
| | 面積 | 371.46㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付6階建 |
| | 建築時期 | 昭和60年3月27日 |
| | 延床面積 | 1,575.26㎡ |
| | 種類 | 店舗・事務所 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ディーゼル・ジャパン | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | 2,800百万円 | 2,850百万円 | 3,060百万円 | 3,390百万円 | 3,550百万円 | 4,280百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 30百万円 | 80百万円 | 290百万円 | 620百万円 | 780百万円 | 1,510百万円 |
| | 対取得価額割合 | 101.1% | 102.9% | 110.5% | 122.4% | 128.2% | 154.5% |
| | 期末評価損益 | 4百万円 | 64百万円 | 279百万円 | 617百万円 | 775百万円 | 1,496百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 2,796百万円 | 2,786百万円 | 2,781百万円 | 2,773百万円 | 2,775百万円 | 2,784百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | 1.2% | 0.9% | 0.9% | 0.8% | 0.7% | 0.8% |
| | 取得価額ベース | 1.2% | 1.0% | 0.9% | 0.7% | 0.6% | 0.6% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 1,477.62㎡ | 1,477.62㎡ | 1,477.62㎡ | 1,477.62㎡ | 1,477.62㎡ | 1,479.10㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 1,477.62㎡ | 1,477.62㎡ | 1,477.62㎡ | 1,477.62㎡ | 1,477.62㎡ | 1,479.10㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 92百万円 | 92百万円 | 94百万円 | 93百万円 | 93百万円 | 98百万円 |
| | 賃料 | 79百万円 | 79百万円 | 79百万円 | 79百万円 | 79百万円 | 84百万円 |
| | その他収入 | 13百万円 | 13百万円 | 15百万円 | 13百万円 | 13百万円 | 13百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 13百万円 | 15百万円 | 17百万円 | 14百万円 | 14百万円 | 14百万円 |
| | 公租公課 | 0百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 建物管理委託費 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 修繕費 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | その他 | 7百万円 | 7百万円 | 8百万円 | 7百万円 | 7百万円 | 7百万円 |
| | 賃貸NOI(= -) | 79百万円 | 77百万円 | 77百万円 | 78百万円 | 78百万円 | 84百万円 |
| | 減価償却費 | 9百万円 | 9百万円 | 9百万円 | 9百万円 | 9百万円 | 7百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 70百万円 | 68百万円 | 68百万円 | 69百万円 | 69百万円 | 76百万円 |
| | 資本的支出 | 1百万円 | 0百万円 | 3百万円 | 1百万円 | 11百万円 | 16百万円 |
| | NCF(= -) | 78百万円 | 77百万円 | 73百万円 | 77百万円 | 67百万円 | 67百万円 |

| | | |
|------------------|-------------------------------|---|
| UM - 5 北青山8953ビル | | |
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年2月1日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年2月1日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成27年1月31日 |
| 取得価格 | 989百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 761百万円（77%） |
| | 建物価格（構成割合） | 227百万円（23%） |
| 期末算定価額 | 1,450百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 1,470百万円 （3.8%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 1,420百万円 （3.6%） （4.0%） |
| 土地 | 立地条件 | 東京メトロ千代田線、半蔵門線、銀座線の表参道駅から約350mの位置にあります。 |
| | 所在地 | 東京都港区北青山三丁目14番8号 |
| | 面積（注） | 351.37㎡ |
| | 用途地域 | 第一種住居地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付2階建 |
| | 建築時期 | 平成17年1月12日 |
| | 延床面積 | 全体494.19㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | NEWS、ベストプライダル | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社オフィス・ミツキ | |

（注） 私道41.42㎡を含みます。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成17年2月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 28日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 995百万円 | 1,030百万円 | 1,100百万円 | 1,230百万円 | 1,370百万円 | 1,450百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 6百万円 | 41百万円 | 111百万円 | 241百万円 | 381百万円 | 461百万円 |
| | 対取得価額割合 | 100.6% | 104.1% | 111.2% | 124.4% | 138.5% | 146.6% |
| | 期末評価損益 | 9百万円 | 18百万円 | 89百万円 | 223百万円 | 367百万円 | 450百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 1,004百万円 | 1,012百万円 | 1,011百万円 | 1,007百万円 | 1,003百万円 | 1,000百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 0.4% | 0.3% | 0.3% | 0.3% | 0.3% | 0.3% |
| | 取得価額ベース | 0.4% | 0.3% | 0.3% | 0.3% | 0.2% | 0.2% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 492.69㎡ | 492.69㎡ | 492.69㎡ | 492.69㎡ | 492.69㎡ | 492.69㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 492.69㎡ | 492.69㎡ | 492.69㎡ | 492.69㎡ | 492.69㎡ | 492.69㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 5百万円 | 33百万円 | 34百万円 | 34百万円 | 34百万円 | 34百万円 |
| | 賃料 | 5百万円 | 32百万円 | 32百万円 | 32百万円 | 32百万円 | 32百万円 |
| | その他収入 | 0百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 1百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 0百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 6百万円 | 5百万円 | 5百万円 |
| | 公租公課 | - | 0百万円 | - | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 修繕費 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | その他 | 0百万円 | 1百万円 | 2百万円 | 3百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 5百万円 | 30百万円 | 30百万円 | 28百万円 | 29百万円 | 29百万円 |
| | 減価償却費 | 0百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 4百万円 | 27百万円 | 26百万円 | 24百万円 | 25百万円 | 25百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 2百万円 | - | - | 0百万円 |
| | NCF (= -) | 5百万円 | 30百万円 | 28百万円 | 28百万円 | 29百万円 | 29百万円 |

| UM - 6 自由が丘8953ビル | | |
|-------------------|-------------------------------|---|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年3月28日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | NEXT館：平成16年5月20日 コリーヌ館：平成16年1月29日 |
| | 信託受託者 | NEXT館：三菱UFJ信託銀行株式会社 コリーヌ館：中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | NEXT館：平成26年5月20日 コリーヌ館：平成21年1月29日 |
| 取得価格 | 2,700百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | NEXT館：1,372百万円（65.3%） コリーヌ館：490百万円（81.7%） |
| | 建物価格（構成割合） | NEXT館：728百万円（34.7%） コリーヌ館：110百万円（18.3%） |
| 期末算定価額 | 3,480百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | NEXT館：2,820百万円 コリーヌ館：711百万円 NEXT館：（4.2%） コリーヌ館：（4.5%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | NEXT館：2,730百万円 コリーヌ館：688百万円 NEXT館：（4.0%） コリーヌ館：（4.3%） NEXT館：（4.4%） コリーヌ館：（4.7%） |
| 土地 | 立地条件 | 東急東横線自由が丘駅から約350mの位置にあります。 |
| | 所在地 | NEXT館：東京都目黒区自由が丘二丁目9番17号 コリーヌ館：東京都目黒区自由が丘二丁目9番19号 |
| | 面積 | NEXT館：555.78㎡ コリーヌ館：284.56㎡ |
| | 用途地域 | 近隣商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | NEXT館：鉄筋コンクリート・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根・ルーフィング葺 地下1階付3階建 コリーヌ館：鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付2階建 |
| | 建築時期 | NEXT館：平成17年3月7日 コリーヌ館：昭和59年6月15日 |
| | 延床面積 | NEXT館：1,367.43㎡ コリーヌ館：521.68㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | NEXT、news | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |

（注） 自由が丘8953ビルは、NEXT館及びコリーヌ館で構成されています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|-----|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | 平成17年3月28日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | 157日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | - | 2,787百万円 | 2,887百万円 | 3,199百万円 | 3,387百万円 | 3,480百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | 87百万円 | 187百万円 | 499百万円 | 687百万円 | 780百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | 103.2% | 106.9% | 118.5% | 125.4% | 128.9% |
| | 期末評価損益 | - | 62百万円 | 174百万円 | 500百万円 | 693百万円 | 794百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | 2,725百万円 | 2,713百万円 | 2,699百万円 | 2,694百万円 | 2,686百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | - | 0.9% | 0.9% | 0.8% | 0.7% | 0.7% |
| | 取得価額ベース | - | 0.9% | 0.9% | 0.7% | 0.6% | 0.6% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | - | 10 | 10 | 11 | 11 | 11 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | 1,814.10㎡ | 1,814.10㎡ | 1,814.10㎡ | 1,814.10㎡ | 1,814.10㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | 1,635.21㎡ | 1,635.21㎡ | 1,814.10㎡ | 1,814.10㎡ | 1,814.10㎡ |
| | 期末入居率 | - | 90.1% | 90.1% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | 70百万円 | 85百万円 | 87百万円 | 91百万円 | 91百万円 |
| | 賃料 | - | 67百万円 | 78百万円 | 82百万円 | 84百万円 | 84百万円 |
| | その他収入 | - | 3百万円 | 6百万円 | 5百万円 | 6百万円 | 6百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | 8百万円 | 12百万円 | 16百万円 | 17百万円 | 17百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | 2百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | 修繕費 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | その他 | - | 5百万円 | 7百万円 | 7百万円 | 7百万円 | 7百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | 61百万円 | 73百万円 | 71百万円 | 73百万円 | 73百万円 |
| | 減価償却費 | - | 13百万円 | 13百万円 | 13百万円 | 14百万円 | 14百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | 47百万円 | 59百万円 | 57百万円 | 59百万円 | 59百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 2百万円 | 0百万円 | 8百万円 | 6百万円 |
| | NCF (= -) | - | 61百万円 | 71百万円 | 71百万円 | 65百万円 | 67百万円 |

| UM - 7 チアーズ銀座 | | |
|----------------|-------------------------------|------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年8月11日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年8月11日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成27年8月10日 |
| 取得価格 | 4,200百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 3,390百万円（80.7%） |
| | 建物価格（構成割合） | 810百万円（19.3%） |
| 期末算定価額 | 4,420百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 4,460百万円 （3.6%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 4,380百万円 （3.6%） （3.9%） |
| | 土地 | 立地条件 |
| | 所在地 | 東京都中央区銀座五丁目9番5号 |
| | 面積 | 318.01㎡（注） |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付9階建 |
| | 建築時期 | 平成17年2月22日 |
| | 延床面積 | 1,974.90㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | 京都ゆるり、銀座正泰苑 | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 野村ビルマネジメント株式会社 | |

（注） 私道66㎡を含みます。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | 平成17年8月11日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | 21日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | 4,200百万円 | 4,160百万円 | 4,190百万円 | 4,260百万円 | 4,420百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | 0百万円 | 40百万円 | 10百万円 | 60百万円 | 220百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | 100.0% | 99.0% | 99.8% | 101.4% | 105.2% |
| | 期末評価損益 | - | 47百万円 | 72百万円 | 26百万円 | 60百万円 | 237百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | 4,247百万円 | 4,232百万円 | 4,216百万円 | 4,200百万円 | 4,183百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | 1.4% | 1.3% | 1.0% | 0.9% | 0.9% |
| | 取得価額ベース | - | 1.4% | 1.4% | 1.1% | 0.9% | 0.9% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | 1,686.58㎡ | 1,686.58㎡ | 1,686.58㎡ | 1,686.58㎡ | 1,686.58㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | 1,686.58㎡ | 1,686.58㎡ | 1,686.58㎡ | 1,686.58㎡ | 1,686.58㎡ |
| | 期末入居率 | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | 11百万円 | 111百万円 | 111百万円 | 111百万円 | 123百万円 |
| | 賃料 | - | 9百万円 | 87百万円 | 87百万円 | 87百万円 | 87百万円 |
| | その他収入 | - | 1百万円 | 23百万円 | 24百万円 | 23百万円 | 36百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | 0百万円 | 30百万円 | 40百万円 | 35百万円 | 34百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | 5百万円 | 5百万円 | 3百万円 | 4百万円 |
| | 修繕費 | - | - | - | - | 0百万円 | - |
| | 保険料・信託報酬 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | その他 | - | 0百万円 | 23百万円 | 28百万円 | 24百万円 | 23百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | 10百万円 | 81百万円 | 71百万円 | 76百万円 | 89百万円 |
| | 減価償却費 | - | 2百万円 | 16百万円 | 16百万円 | 16百万円 | 16百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | 7百万円 | 65百万円 | 55百万円 | 60百万円 | 72百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 1百万円 | - | - | - |
| NCF (= -) | - | 10百万円 | 79百万円 | 71百万円 | 76百万円 | 89百万円 | |

| SM - 1 ならファミリー | | |
|----------------|--|---|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年3月6日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成15年3月6日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成25年2月末日 |
| 取得価格 | | 31,241百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 17,573百万円（56.3%） |
| | 建物価格（構成割合） | 13,667百万円（43.7%） |
| 期末算定価額 | | 36,700百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 36,100百万円 （6.1%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 37,200百万円 （4.9%） （5.9%） |
| | 土地 | |
| 土地 | 立地条件 | 近鉄大和西大寺駅から徒歩2分の位置にあります。 |
| | 所在地 | 奈良県奈良市西大寺東町二丁目4番1号 |
| | 面積 | 28,299.53㎡（注1） |
| | 用途地域 | 商業地域等 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独）・借地権（単独）（注1） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付7階建、鉄骨造陸屋根7階建、鉄骨造スレート葺3階建、軽量鉄骨造スレート葺2階建 |
| | 建築時期 | 平成4年11月12日・平成5年4月30日 |
| | 延床面積 | 115,707.41㎡ |
| | 種類 | 店舗・車庫 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | 近鉄百貨店、ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | 株式会社近鉄百貨店及びイオン株式会社に対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、本土地及び本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | イオンモール株式会社 | |
| 特記事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・本土地の東側等については、都市計画道路用地（西大寺東線及び西一坊大路線）として都市計画が事業決定されており、当該部分には都市計画法による建築制限があります。また本土地の南側の都市計画道路（西大寺東線）は本土地にかかっている可能性があり、かかっている場合には同様の建築制限を受けます。その他、本土地は、奈良市の地区計画（近鉄西大寺駅北地区計画）、法令又は条例上の周知の埋蔵文化財包蔵地、歴史的風土保存区域、保全区域、風致地区に該当します。 ・本土地の一部の南西側隣接地について、境界確認ができていません。 ・信託受託者は本土地の一部を賃借しておりますが、その本土地の一部について、登記簿上第三者による賃借権設定登記及びこれに関連する預託金返還債務にかかる抵当権設定登記が抹消されずに残っています。仮にかかる賃借権及び抵当権が存続していた場合、これらの権利は借地権に優先します。 ・信託受託者は本土地の一部を賃借しておりますが、その本土地の一部について、借地権に優先する根抵当権が存在します。 | |

（注1）本土地の一部（合計面積：4,685.87㎡）は、信託受託者を賃借人とする借地です。

（注2）本投資法人は、平成19年10月19日付で、ならファミリー駐車場土地を信託する信託受益権を取得しています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 32,400百万円 | 32,400百万円 | 33,800百万円 | 35,100百万円 | 35,500百万円 | 36,700百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 1,159百万円 | 1,159百万円 | 2,559百万円 | 3,859百万円 | 4,259百万円 | 5,459百万円 |
| | 対取得価額割合 | 103.7% | 103.7% | 108.2% | 112.4% | 113.6% | 117.5% |
| | 期末評価損益 | 404百万円 | 592百万円 | 2,184百万円 | 3,471百万円 | 4,019百万円 | 5,108百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 31,996百万円 | 31,808百万円 | 31,616百万円 | 31,629百万円 | 31,481百万円 | 31,592百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 14.0% | 10.6% | 10.2% | 8.5% | 7.1% | 7.2% |
| | 取得価額ベース | 13.7% | 10.7% | 10.1% | 8.4% | 7.0% | 6.9% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 131 | 131 | 130 | 134 | 129 | 133 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 85,341.83㎡ | 85,341.84㎡ | 85,343.38㎡ | 85,224.76㎡ | 85,251.76㎡ | 85,075.32㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 85,005.90㎡ | 85,144.08㎡ | 84,808.74㎡ | 85,160.83㎡ | 83,521.10㎡ | 84,803.10㎡ |
| | 期末入居率 | 99.6% | 99.8% | 99.4% | 99.9% | 98.0% | 99.7% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 2,253百万円 | 2,242百万円 | 2,155百万円 | 2,215百万円 | 2,174百万円 | 2,176百万円 |
| | 賃料 | 1,921百万円 | 1,859百万円 | 1,860百万円 | 1,869百万円 | 1,861百万円 | 1,841百万円 |
| | その他収入 | 332百万円 | 383百万円 | 294百万円 | 345百万円 | 313百万円 | 335百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 1,143百万円 | 1,126百万円 | 1,048百万円 | 1,138百万円 | 1,081百万円 | 1,155百万円 |
| | 公租公課 | 111百万円 | 109百万円 | 108百万円 | 96百万円 | 96百万円 | 96百万円 |
| | 建物管理委託費 | 151百万円 | 137百万円 | 133百万円 | 152百万円 | 174百万円 | 173百万円 |
| | 修繕費 | 13百万円 | 12百万円 | 14百万円 | 27百万円 | 10百万円 | 21百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 14百万円 | 14百万円 | 14百万円 | 15百万円 | 14百万円 | 14百万円 |
| | その他 | 852百万円 | 851百万円 | 777百万円 | 845百万円 | 785百万円 | 848百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 1,110百万円 | 1,116百万円 | 1,106百万円 | 1,076百万円 | 1,092百万円 | 1,021百万円 |
| | 減価償却費 | 222百万円 | 226百万円 | 226百万円 | 228百万円 | 232百万円 | 240百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 887百万円 | 890百万円 | 879百万円 | 847百万円 | 860百万円 | 781百万円 |
| | 資本的支出 | 123百万円 | 65百万円 | 35百万円 | 261百万円 | 88百万円 | 394百万円 |
| | NCF (= -) | 987百万円 | 1,051百万円 | 1,071百万円 | 814百万円 | 1,004百万円 | 626百万円 |

| SM - 2 あびこショッピングプラザ | | |
|---------------------|---|--------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年3月4日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成11年6月17日 |
| | 信託受託者 | 株式会社りそな銀行 |
| | 信託期間満了日 | 平成26年10月25日 |
| 取得価格 | | 10,200百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 5,984百万円（58.7%） |
| | 建物価格（構成割合） | 4,215百万円（41.3%） |
| 期末算定価額 | | 14,700百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 14,800百万円 （5.6%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 14,600百万円 （4.9%） （5.4%） |
| | 土地 | |
| 土地 | 立地条件 | 我孫子駅から徒歩5分の距離にあり、国道6号線沿いにあります。 |
| | 所在地 | 千葉県我孫子市我孫子四丁目11番1号 |
| | 面積 | 22,694.35㎡ |
| | 用途地域 | 近隣商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨鉄筋コンクリート造鉄骨造陸屋根地下1階付6階建 |
| | 建築時期 | 平成6年10月25日 |
| | 延床面積 | 55,393.77㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場等 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | イトーヨーカドー | |
| 担保設定の有無 | 株式会社イトーヨーカ堂に対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ（注） | |

（注）本物件のプロパティ・マネジメント会社は、平成19年4月1日付で株式会社ダイヤモンドシティから株式会社ザイマックスキューブへ変更されました。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 11,100百万円 | 12,300百万円 | 13,400百万円 | 13,800百万円 | 14,300百万円 | 14,700百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 900百万円 | 2,100百万円 | 3,200百万円 | 3,600百万円 | 4,100百万円 | 4,500百万円 |
| | 対取得価額割合 | 108.8% | 120.6% | 131.4% | 135.3% | 140.2% | 144.1% |
| | 期末評価損益 | 830百万円 | 2,109百万円 | 2,600百万円 | 3,077百万円 | 3,669百万円 | 4,161百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 10,270百万円 | 10,191百万円 | 10,800百万円 | 10,723百万円 | 10,631百万円 | 10,539百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 4.8% | 4.0% | 4.0% | 3.4% | 2.9% | 2.9% |
| | 取得価額ベース | 4.5% | 3.5% | 3.3% | 2.8% | 2.3% | 2.2% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 48 | 45 | 53 | 53 | 53 | 53 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 43,390.73㎡ | 43,390.73㎡ | 44,333.65㎡ | 42,642.36㎡ | 42,642.36㎡ | 42,642.36㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 43,390.73㎡ | 43,920.38㎡ | 44,333.65㎡ | 42,642.36㎡ | 42,642.36㎡ | 42,642.36㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 98.9% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 725百万円 | 665百万円 | 792百万円 | 700百万円 | 749百万円 | 701百万円 |
| | 賃料 | 475百万円 | 469百万円 | 468百万円 | 486百万円 | 482百万円 | 478百万円 |
| | その他収入 | 250百万円 | 195百万円 | 324百万円 | 213百万円 | 266百万円 | 223百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 348百万円 | 314百万円 | 503百万円 | 344百万円 | 351百万円 | 342百万円 |
| | 公租公課 | 36百万円 | 37百万円 | 37百万円 | 34百万円 | 34百万円 | 34百万円 |
| | 建物管理委託費 | 119百万円 | 117百万円 | 124百万円 | 115百万円 | 119百万円 | 111百万円 |
| | 修繕費 | 9百万円 | 3百万円 | 114百万円 | 3百万円 | 0百万円 | 3百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 6百万円 | 6百万円 | 6百万円 | 6百万円 | 6百万円 | 6百万円 |
| | その他 | 175百万円 | 149百万円 | 220百万円 | 184百万円 | 190百万円 | 186百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 376百万円 | 351百万円 | 289百万円 | 355百万円 | 397百万円 | 359百万円 |
| | 減価償却費 | 81百万円 | 84百万円 | 93百万円 | 99百万円 | 99百万円 | 99百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 294百万円 | 266百万円 | 195百万円 | 256百万円 | 298百万円 | 259百万円 |
| | 資本的支出 | 116百万円 | 5百万円 | 702百万円 | 17百万円 | 7百万円 | 8百万円 |
| | NCF (= -) | 259百万円 | 345百万円 | 413百万円 | 337百万円 | 390百万円 | 350百万円 |

| SM - 3 ワンダーシティ | | 特定資産の概要 | |
|------------------|--|--|------------|
| 特定資産の種類 | | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | | 平成17年3月31日、平成17年12月9日、平成18年12月22日（注1） | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年3月31日 | |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | |
| | 信託期間満了日 | 平成32年3月31日 | |
| 取得価格 | | 17,210百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 13,040百万円（75.8%）（注1） | |
| | 建物価格（構成割合） | 4,170百万円（24.2%） | |
| 期末算定価額 | | - | |
| | 価格時点 | - | |
| 直接還元法 （還元利回り） | DCF法 （割引率） （最終還元利回り） | 稼働不動産部分 | 住宅展示場跡地他部分 |
| | | - | - |
| | DCF法 （割引率） （最終還元利回り） | 稼働不動産部分 | 住宅展示場跡地他部分 |
| | | - | - |
| | | - | - |
| | | - | - |
| 土地 | 立地条件 | 名古屋鉄道犬山線上小田井駅、名古屋市営地下鉄鶴舞線上小田井駅及び名古屋市営地下鉄城北線小田井駅より徒歩7分の位置にあります。また、国道302号線（名古屋環状2号線）及び県道451号線（名古屋外環状線）に接しています。 | |
| | 所在地 | 愛知県名古屋市西区二方町40番他 | |
| | 面積 | 108,574.40㎡（注1） | |
| | 用途地域 | 工業地域 | |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） | |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根5階建他（注2） | |
| | 建築時期 | 平成6年3月3日他（注2） | |
| | 延床面積 | 75,361.94㎡ | |
| | 種類 | 店舗・駐車場・倉庫他（注2） | |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） | |
| 主要なテナント | | ジャスコ、ケーヨーD2 | |
| 担保設定の有無 | | イオンモール株式会社に対する敷金及び保証金等返還債務を担保するため、本土地及び本建物の一部に抵当権が設定されています。また、前所有者の従業員に対する退職金支払債務を担保するため、本土地の一部に無限責任中間法人エイチディピーを根抵当権者として根抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | | 株式会社ザイマックスキューブ | |
| 特記事項 | <ul style="list-style-type: none"> 本建物の一部は、建築基準法に基づく検査済証の交付を受けていますが、用途変更に係る検査済証の交付は受けていません。ポンプ室の建物は、建築基準法に基づく検査済証を受けていません。 本物件は、稼働不動産部分と開発予定地（住宅展示場跡地他）とで構成されています。 | | |

（注1）ワンダーシティに係る信託勘定において、平成17年12月9日に取得価格40百万円にて、また、平成18年12月22日に取得価格400百万円にて土地の所有権を追加取得しています。

（注2）本土地上には、ワンダーシティ本棟及びワンダースクエア棟を始めとして全13棟の建物が存在しています。

（注3）平成19年8月7日に敷地内にワンダーシティ別棟が竣工しました。

（注4）本物件は、平成19年8月31日付で譲渡しています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | 平成17年3月31日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | 154日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | 16,200百万円 | 17,700百万円 | 18,300百万円 | 18,900百万円 | - |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | 300百万円 | 1,760百万円 | 2,360百万円 | 2,560百万円 | - |
| | 対取得価額割合 | - | 101.9% | 111.0% | 114.8% | 115.7% | - |
| | 期末評価損益 | - | 381百万円 | 1,182百万円 | 1,891百万円 | 2,212百万円 | - |
| | 期末帳簿価額 | - | 16,581百万円 | 16,518百万円 | 16,409百万円 | 16,688百万円 | - |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | 5.3% | 5.3% | 4.5% | 3.8% | - |
| | 取得価額ベース | - | 5.5% | 5.2% | 4.3% | 3.6% | - |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | 28 | 28 | 26 | 25 | - |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | 72,399.16㎡ | 72,317.28㎡ | 72,109.77㎡ | 72,089.77㎡ | - |
| | 期末総賃貸面積 | - | 72,399.16㎡ | 72,317.28㎡ | 72,109.77㎡ | 72,089.77㎡ | - |
| | 期末入居率 | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | 546百万円 | 646百万円 | 652百万円 | 644百万円 | 634百万円 |
| | 賃料 | - | 511百万円 | 611百万円 | 609百万円 | 608百万円 | 595百万円 |
| | その他収入 | - | 35百万円 | 35百万円 | 42百万円 | 35百万円 | 38百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | 132百万円 | 160百万円 | 230百万円 | 225百万円 | 327百万円 |
| | 公租公課 | - | 0百万円 | 0百万円 | 71百万円 | 71百万円 | 72百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | 7百万円 | 8百万円 | 7百万円 | 8百万円 | 9百万円 |
| | 修繕費 | - | 0百万円 | 5百万円 | 1百万円 | 3百万円 | 1百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | 8百万円 | 9百万円 | 9百万円 | 9百万円 | 9百万円 |
| | その他 | - | 116百万円 | 137百万円 | 139百万円 | 131百万円 | 234百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | 413百万円 | 485百万円 | 421百万円 | 418百万円 | 306百万円 |
| | 減価償却費 | - | 124百万円 | 124百万円 | 125百万円 | 125百万円 | 107百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | 289百万円 | 361百万円 | 296百万円 | 293百万円 | 198百万円 |
| | 資本的支出 | - | 4百万円 | 18百万円 | 15百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | NCF (= -) | - | 408百万円 | 467百万円 | 406百万円 | 417百万円 | 305百万円 |

| SM - 4 京都ファミリー | | |
|----------------|--|---|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年12月21日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年12月21日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成28年1月31日 |
| 取得価格 | 5,340百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 3,130百万円（58.6%） |
| | 建物価格（構成割合） | 2,210百万円（41.4%） |
| 期末算定価額 | 6,660百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 6,670百万円 （5.5%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 6,650百万円 （4.9%） （5.9%） |
| 土地 | 立地条件 | 京都市西部に所在し、隣接敷地には京都外国語大学、周辺にはマンションや住宅、商業系施設が立ち並ぶ賑わいのある地域にあります。 |
| | 所在地 | 京都府京都市右京区山ノ内池尻町1番地1 |
| | 面積 | 23,119.27㎡（注） |
| | 用途地域 | 準工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独）・借地権（単独）（注） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付4階建 |
| | 建築時期 | 昭和57年11月9日 |
| | 延床面積 | 本棟：34,307.69㎡ 駐車場棟：9,984.75㎡ |
| | 種類 | 駐車場・百貨店 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ、ニトリ | |
| 担保設定の有無 | イオン株式会社に対する敷金返還債務を担保するため、本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | イオンモール株式会社 | |
| 特記事項 | ・本土地は、「京都市土地利用の調整に係るまちづくりに関する条例」により、「既成市街地内準工業地域」に指定されており、新たに商業施設の開発事業を行う場合には、店舗面積の上限として「1,000㎡」を目安にする必要があります。 | |

（注）本土地の一部（合計面積：16,053.28㎡）は、信託受託者を賃借人とする借地です。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----|--------|-------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | 平成17年12月21日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | 70日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | - | 5,480百万円 | 6,020百万円 | 6,320百万円 | 6,660百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | 140百万円 | 680百万円 | 980百万円 | 1,320百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | 102.6% | 112.7% | 118.4% | 124.7% |
| | 期末評価損益 | - | - | 170百万円 | 421百万円 | 764百万円 | 1,116百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | 5,650百万円 | 5,599百万円 | 5,556百万円 | 5,544百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | - | 1.6% | 1.5% | 1.3% | 1.3% |
| | 取得価額ベース | - | - | 1.7% | 1.4% | 1.2% | 1.2% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | - | 66 | 66 | 66 | 62 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | 25,603.95㎡ | 25,603.95㎡ | 25,603.95㎡ | 25,603.95㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | 25,554.00㎡ | 25,554.00㎡ | 25,603.95㎡ | 25,369.47㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | 99.8% | 99.8% | 100.0% | 99.1% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | 245百万円 | 678百万円 | 667百万円 | 677百万円 |
| | 賃料 | - | - | 200百万円 | 545百万円 | 537百万円 | 536百万円 |
| | その他収入 | - | - | 45百万円 | 133百万円 | 130百万円 | 140百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | 139百万円 | 412百万円 | 425百万円 | 438百万円 |
| | 公租公課 | - | - | 0百万円 | 30百万円 | 30百万円 | 30百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | 36百万円 | 99百万円 | 103百万円 | 99百万円 |
| | 修繕費 | - | - | 0百万円 | 5百万円 | 3百万円 | 5百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | 2百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 |
| | その他 | - | - | 100百万円 | 273百万円 | 282百万円 | 297百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | 106百万円 | 265百万円 | 242百万円 | 238百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | 35百万円 | 71百万円 | 72百万円 | 73百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | 70百万円 | 194百万円 | 170百万円 | 164百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 0百万円 | 21百万円 | 29百万円 | 61百万円 |
| NCF (= -) | - | - | 105百万円 | 244百万円 | 212百万円 | 176百万円 | |

| S M - 5 東戸塚オーロラシティ | | |
|--------------------|---|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成18年3月24日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成18年3月24日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成28年3月31日 |
| 取得価格 | | 50,500百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 30,350百万円（60.1%） |
| | 建物価格（構成割合） | 20,150百万円（39.9%） |
| 期末算定価額 | | 50,500百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 50,800百万円 （4.4%） |
| | D C F 法 （割引率） | 50,400百万円 （4.2%） |
| | （最終還元利回り） | （4.6%） |
| 土地 | 立地条件 | 神奈川県横浜市戸塚区に所在し、JR横須賀線、JR湘南新宿ラインの2線が乗り入れる東戸塚駅前に立地した商業施設です。 |
| | 所在地 | 神奈川県横浜市戸塚区品濃町535番地1、536番地1、537番地1、9他 |
| | 面積 | 29,787.61㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域、特定街区 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 西武・オーロラモール棟：鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付8階建 アネックス棟：鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付6階建 ダイエー棟：鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下3階付4階建 |
| | 建築時期 | 西武・オーロラモール棟：平成11年9月8日 アネックス棟・ダイエー棟：平成11年9月13日 |
| | 延床面積 | 西武・オーロラモール棟：78,513.08㎡ アネックス棟：18,606.71㎡ ダイエー棟：53,564.47㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | 西武百貨店、ダイエー | |
| 担保設定の有無 | 株式会社西武百貨店に対する敷金返還債務を担保するため、本土地の一部及び本建物のうち西武・オーロラモール棟に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社エイムクリエイツ | |
| 特記事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・本物件土地は、建築基準法第60条の特定街区であり、建築基準法上各特定街区を一敷地とし、各特定街区毎に建物を全て接続させた一建築物として建築確認を受けています。第1街区には西武・オーロラモール棟の他に住宅1棟が存在し、第2街区にはアネックス棟及びダイエー棟の他に住宅3棟が存在します。 ・本物件土地の一部に、横浜市のために公共上水道施設及び公共下水道施設の設置を目的とする地上権が設定されています。 ・テナントから賃料減額請求訴訟が提起されています。訴訟の概要については、後記「第二部 投資法人の詳細情報 第1 投資法人の追加情報 3 その他 d. 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」をご参照下さい。なお、本投資法人は、かかる賃料減額請求訴訟も踏まえ、上記取得価格により本物件を取得しました。 | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|-----|-----|-----|-------------|-------------|-------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | 平成18年3月24日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | - | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | 161日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | - | - | - | 50,500百万円 | 50,500百万円 | 50,500百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | 1,949百万円 | 1,605百万円 | 1,283百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | 52,449百万円 | 52,105百万円 | 51,783百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | - | - | - | 12.3% | 10.1% | 9.9% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | 13.7% | 11.3% | 11.1% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | - | - | - | 2 | 4 | 4 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | 152,473.76㎡ | 151,429.78㎡ | 151,429.78㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | 152,473.76㎡ | 151,429.78㎡ | 151,429.78㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | 1,238百万円 | 1,273百万円 | 1,380百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | 1,171百万円 | 1,192百万円 | 1,302百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | 66百万円 | 80百万円 | 77百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | 98百万円 | 109百万円 | 290百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 0百万円 | - | 164百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | 57百万円 | 72百万円 | 74百万円 |
| | 修繕費 | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 4百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | 9百万円 | 10百万円 | 10百万円 |
| | その他 | - | - | - | 31百万円 | 25百万円 | 35百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | 1,139百万円 | 1,164百万円 | 1,090百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | 344百万円 | 344百万円 | 345百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | 794百万円 | 819百万円 | 744百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | 0百万円 | 1百万円 | 23百万円 |
| | NCF (= -) | - | - | - | 1,138百万円 | 1,163百万円 | 1,066百万円 |

| SM - 6 エスパ川崎 | | |
|----------------|--|---|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成14年3月13日、平成14年12月10日（注1）及び平成19年3月1日（注2） | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成9年4月30日 アネックス：平成17年12月26日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 アネックス：株式会社りそな銀行 |
| | 信託期間満了日 | 平成32年6月8日 アネックス：平成32年12月26日 |
| 取得価格 | | 15,691百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 8,264百万円（67.0%） アネックス：2,243百万円（66.8%） |
| | 建物価格（構成割合） | 4,067百万円（33.0%） アネックス：1,117百万円（33.2%） |
| 期末算定価額 | | 16,210百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 12,800百万円 アネックス：3,410百万円 （5.2%） アネックス：（5.7%） |
| | D C F 法 （割引率） | 12,800百万円 アネックス：3,410百万円 （4.3%） アネックス：（4.8%） |
| | （最終還元利回り） | （4.8%） アネックス：（5.5%） |
| 土地 | 立地条件 | 川崎駅の南東約2kmの位置にあります。 |
| | 所在地 | 神奈川県川崎市川崎区小田栄二丁目1番、2番他 |
| | 面積 | 41,324.13㎡ アネックス：10,558.40㎡ |
| | 用途地域 | 近隣商業地域及び準住居地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根6階建他 |
| | 建築時期 | 平成12年5月31日 アネックス：平成13年5月31日 |
| | 延床面積 | 50,795.60㎡ アネックス：11,922.08㎡ |
| | 種類 | 店舗・事務所・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | イトーヨーカドー、スポーツデポ | |
| 担保設定の有無 | 株式会社イトーヨーカ堂及び株式会社アルペンに対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、一部本土地及び本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |
| 特記事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・本土地の一部（約1,395㎡）については、都市計画道路用地として都市計画が事業決定されており、該当部分には都市計画法に基づく建築制限があります。本建物は、当該建築制限を前提として建築されています。 ・本土地のうち屋外駐車場として利用されている部分の一部について、地区施設（区画道路及び歩道状空地）の築造が予定されています。かかる施設の整備は、本信託の受託者を含む関係地権者の工事費用の負担で行われる予定です。 | |

（注1）本投資法人は、平成14年3月13日に、本信託の受益権の共有持分（80.37%）を取得し（取得価格8,117百万円）、その後、平成14年12月10日に、残る共有持分（19.63%）を取得しました（取得価格1,975百万円）。

（注2）本投資法人は、平成19年3月1日付で、エスパ川崎アネックスを信託財産とする信託の受益権を取得し、エスパ川崎と一体的に運用管理しています。なお、エスパ川崎アネックスの取得に伴いエスパ川崎の物件番号はSS - 2からSM - 6へ変更されています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 10,200百万円 | 11,200百万円 | 11,100百万円 | 11,800百万円 | 12,000百万円 | 16,210百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 109百万円 | 1,109百万円 | 1,009百万円 | 1,709百万円 | 1,909百万円 | 518百万円 |
| | 対取得価額割合 | 101.1% | 111.0% | 110.0% | 116.9% | 118.9% | 103.3% |
| | 期末評価損益 | 375百万円 | 1,458百万円 | 1,440百万円 | 2,222百万円 | 2,503百万円 | 1,091百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 9,825百万円 | 9,742百万円 | 9,660百万円 | 9,578百万円 | 9,497百万円 | 15,119百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 4.4% | 3.7% | 3.3% | 2.9% | 2.4% | 3.2% |
| | 取得価額ベース | 4.4% | 3.5% | 3.3% | 2.7% | 2.2% | 3.4% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 5 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 56,891.15㎡ | 56,891.15㎡ | 56,891.15㎡ | 56,891.15㎡ | 56,891.15㎡ | 65,313.47㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 56,891.15㎡ | 56,851.15㎡ | 56,891.15㎡ | 56,891.15㎡ | 56,891.15㎡ | 65,313.47㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 351百万円 | 351百万円 | 351百万円 | 351百万円 | 351百万円 | 492百万円 |
| | 賃料 | 351百万円 | 351百万円 | 351百万円 | 351百万円 | 351百万円 | 491百万円 |
| | その他収入 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 75百万円 | 75百万円 | 75百万円 | 73百万円 | 73百万円 | 81百万円 |
| | 公租公課 | 60百万円 | 60百万円 | 60百万円 | 57百万円 | 57百万円 | 57百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 3百万円 |
| | 修繕費 | - | 0百万円 | 0百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 10百万円 | 10百万円 | 10百万円 | 10百万円 | 10百万円 | 12百万円 |
| | その他 | 4百万円 | 4百万円 | 3百万円 | 4百万円 | 3百万円 | 7百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 275百万円 | 275百万円 | 275百万円 | 277百万円 | 277百万円 | 410百万円 |
| | 減価償却費 | 82百万円 | 82百万円 | 82百万円 | 82百万円 | 82百万円 | 101百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 193百万円 | 193百万円 | 193百万円 | 195百万円 | 194百万円 | 308百万円 |
| | 資本的支出 | 3百万円 | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 9百万円 |
| | NCF (= -) | 272百万円 | 275百万円 | 275百万円 | 277百万円 | 276百万円 | 400百万円 |

| US - 1 大阪心齋橋8953ビル | | |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成14年3月13日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成13年11月7日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成31年2月3日 |
| 取得価格 | 14,300百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 9,867百万円（69.0%） |
| | 建物価格（構成割合） | 4,433百万円（31.0%） |
| 期末算定価額 | 17,100百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 17,300百万円 （4.3%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 16,800百万円 （4.1%） （4.5%） |
| 土地 | 立地条件 | 心齋橋駅の東側約250mの位置にあります。 |
| | 所在地 | 大阪府大阪市中央区南船場三丁目4番12号 |
| | 面積 | 1,818.67㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根地下2階付10階建 |
| | 建築時期 | 平成11年1月22日 |
| | 延床面積 | 14,014.86㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | 東急ハンズ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | 14,400百万円 | 14,000百万円 | 14,600百万円 | 15,000百万円 | 16,200百万円 | 17,100百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 100百万円 | 300百万円 | 300百万円 | 700百万円 | 1,900百万円 | 2,800百万円 |
| | 対取得価額割合 | 100.7% | 97.9% | 102.1% | 104.9% | 113.3% | 119.6% |
| | 期末評価損益 | 392百万円 | 69百万円 | 728百万円 | 1,201百万円 | 2,479百万円 | 3,434百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 14,008百万円 | 13,931百万円 | 13,872百万円 | 13,799百万円 | 13,721百万円 | 13,666百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | 6.2% | 4.6% | 4.4% | 3.6% | 3.2% | 3.4% |
| | 取得価額ベース | 6.3% | 4.9% | 4.6% | 3.9% | 3.2% | 3.1% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ | 13,666.96㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 418百万円 | 405百万円 | 407百万円 | 407百万円 | 407百万円 | 407百万円 |
| | 賃料 | 418百万円 | 405百万円 | 407百万円 | 407百万円 | 407百万円 | 407百万円 |
| | その他収入 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 38百万円 | 38百万円 | 39百万円 | 36百万円 | 36百万円 | 36百万円 |
| | 公租公課 | 30百万円 | 30百万円 | 30百万円 | 28百万円 | 28百万円 | 28百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | 0百万円 | 0百万円 | 1百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | その他 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 379百万円 | 367百万円 | 368百万円 | 370百万円 | 370百万円 | 370百万円 |
| | 減価償却費 | 80百万円 | 80百万円 | 80百万円 | 81百万円 | 81百万円 | 81百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 299百万円 | 287百万円 | 287百万円 | 289百万円 | 289百万円 | 288百万円 |
| | 資本的支出 | 2百万円 | 3百万円 | 21百万円 | 8百万円 | 3百万円 | 26百万円 |
| | NCF (= -) | 377百万円 | 363百万円 | 346百万円 | 361百万円 | 367百万円 | 344百万円 |

| US - 2 代官山8953ビル | | |
|------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年12月10日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成15年3月27日 |
| | 信託受託者 | みずほ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成30年12月10日 |
| 取得価格 | 1,235百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 1,040百万円（84.2%） |
| | 建物価格（構成割合） | 194百万円（15.8%） |
| 期末算定価額 | 1,660百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 1,670百万円 （4.0%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 1,640百万円 （4.2%） （4.4%） |
| 土地 | 立地条件 | 東急東横線代官山駅の駅前にあります。 |
| | 所在地 | 東京都渋谷区恵比寿西一丁目35番17号 |
| | 面積 | 312.46㎡ |
| | 用途地域 | 第二種中高層住居専用地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付2階建 |
| | 建築時期 | 平成3年3月1日 |
| | 延床面積 | 622.49㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | オンワード樺山（注） | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 三井不動産ビルマネジメント株式会社 | |

(注) 平成19年9月10日付で貸室賃貸借契約の解約通知（解約日：平成20年3月31日）を受領しています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | 1,280百万円 | 1,300百万円 | 1,390百万円 | 1,510百万円 | 1,610百万円 | 1,660百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 45百万円 | 65百万円 | 155百万円 | 275百万円 | 375百万円 | 425百万円 |
| | 対取得価額割合 | 103.6% | 105.3% | 112.6% | 122.3% | 130.4% | 134.4% |
| | 期末評価損益 | 4百万円 | 27百万円 | 122百万円 | 246百万円 | 349百万円 | 404百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 1,276百万円 | 1,273百万円 | 1,268百万円 | 1,264百万円 | 1,261百万円 | 1,256百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | 0.6% | 0.4% | 0.4% | 0.4% | 0.3% | 0.3% |
| | 取得価額ベース | 0.5% | 0.4% | 0.4% | 0.3% | 0.3% | 0.3% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 574.46㎡ | 574.46㎡ | 574.46㎡ | 574.46㎡ | 574.46㎡ | 574.46㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 574.46㎡ | 574.46㎡ | 574.46㎡ | 574.46㎡ | 574.46㎡ | 574.46㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 38百万円 | 37百万円 | 39百万円 | 39百万円 | 39百万円 | 39百万円 |
| | 賃料 | 34百万円 | 34百万円 | 34百万円 | 34百万円 | 34百万円 | 34百万円 |
| | その他収入 | 3百万円 | 2百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 7百万円 | 6百万円 | 7百万円 | 7百万円 | 7百万円 | 7百万円 |
| | 公租公課 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 建物管理委託費 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 修繕費 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | その他 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 31百万円 | 30百万円 | 31百万円 | 31百万円 | 31百万円 | 31百万円 |
| | 減価償却費 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 27百万円 | 26百万円 | 27百万円 | 27百万円 | 27百万円 | 27百万円 |
| | 資本的支出 | 0百万円 | 0百万円 | - | - | 0百万円 | 0百万円 |
| | NCF (= -) | 31百万円 | 29百万円 | 31百万円 | 31百万円 | 31百万円 | 31百万円 |

| US - 3 エスキス表参道アネックス | | |
|---------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成16年4月30日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成16年4月30日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成31年4月29日 |
| 取得価格 | 860百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 735百万円（85.5%） |
| | 建物価格（構成割合） | 125百万円（14.5%） |
| 期末算定価額 | 1,270百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 1,290百万円 （3.9%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 1,250百万円 （3.6%） （4.1%） |
| 土地 | 立地条件 | 東京メトロ表参道駅から西方へ徒歩4分圏内にあります。 |
| | 所在地 | 東京都渋谷区神宮前五丁目1番17号 |
| | 面積 | 289.48㎡ |
| | 用途地域 | 第一種中高層住居専用地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付3階建 |
| | 建築時期 | 平成9年3月11日 |
| | 延床面積 | 573.94㎡ |
| | 種類 | 店舗・事務所 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | エルエスモード | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 三井不動産ビルマネジメント株式会社 | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 900百万円 | 936百万円 | 1,000百万円 | 1,110百万円 | 1,240百万円 | 1,270百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 40百万円 | 76百万円 | 140百万円 | 250百万円 | 380百万円 | 410百万円 |
| | 対取得価額割合 | 104.7% | 108.8% | 116.3% | 129.1% | 144.2% | 147.7% |
| | 期末評価損益 | 4百万円 | 42百万円 | 108百万円 | 220百万円 | 351百万円 | 382百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 896百万円 | 894百万円 | 892百万円 | 890百万円 | 889百万円 | 888百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 0.4% | 0.3% | 0.3% | 0.3% | 0.2% | 0.2% |
| | 取得価額ベース | 0.4% | 0.3% | 0.3% | 0.2% | 0.2% | 0.2% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 540.78㎡ | 540.78㎡ | 540.78㎡ | 540.78㎡ | 540.78㎡ | 540.78㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 540.78㎡ | 540.78㎡ | 540.78㎡ | 540.78㎡ | 540.78㎡ | 540.78㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 27百万円 | 33百万円 | 27百万円 | 27百万円 | 27百万円 | 27百万円 |
| | 賃料 | 27百万円 | 27百万円 | 27百万円 | 27百万円 | 27百万円 | 27百万円 |
| | その他収入 | - | 5百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 1百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | 公租公課 | - | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 建物管理委託費 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 修繕費 | 0百万円 | 0百万円 | - | - | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | その他 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 25百万円 | 30百万円 | 24百万円 | 24百万円 | 24百万円 | 24百万円 |
| | 減価償却費 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 2百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 23百万円 | 28百万円 | 22百万円 | 22百万円 | 22百万円 | 22百万円 |
| | 資本的支出 | 2百万円 | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 1百万円 |
| | NCF (= -) | 22百万円 | 30百万円 | 24百万円 | 24百万円 | 23百万円 | 23百万円 |

| US - 4 ビックカメラ立川店 | | |
|------------------|---|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成16年9月29日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成16年9月29日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成36年9月30日 |
| 取得価格 | | 11,920百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 9,701百万円（81.4%） |
| | 建物価格（構成割合） | 2,218百万円（18.6%） |
| 期末算定価額 | | 13,100百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 13,300百万円 （4.7%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 13,100百万円 （4.6%） （4.9%） |
| | 土地 | 立地条件 |
| | 所在地 | 本館：東京都立川市曙町二丁目12番2号 別館：東京都立川市曙町二丁目14番7号 |
| 面積 | 全体敷地 | 2,858.13㎡ |
| | 内訳 | 本館：2,194.51㎡ 別館：663.62㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 本館：鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付8階建 別館：鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付3階建 |
| | 建築時期 | 昭和45年8月14日（注） |
| | 延床面積 | 本館：19,354.92㎡ 別館：1,628.51㎡ |
| | 種類 | 本館：百貨店 別館：休憩所・駐車場、変電所 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ビックカメラ、東京電力 | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | ジョーンズ ラング ラサル株式会社 | |
| 特記事項 | 本館建物及び別館建物の容積率は、建設当時の容積率規制が本書の日付現在の基準と異なっていたため、それぞれ約882%及び約456%となっています。現況の建物が存続する限りは違法ではありませんが建物を増築又は新築する場合には、上記の容積率に従うこととなります。 | |

（注） 本館建物については登記簿上の建築時期に、別館建物については検査済証における工事完了検査年月日に基づきます。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月29日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 153日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 12,000百万円 | 12,400百万円 | 12,900百万円 | 13,100百万円 | 13,100百万円 | 13,100百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 80百万円 | 480百万円 | 980百万円 | 1,180百万円 | 1,180百万円 | 1,180百万円 |
| | 対取得価額割合 | 100.7% | 104.0% | 108.2% | 109.9% | 109.9% | 109.9% |
| | 期末評価損益 | 433百万円 | 57百万円 | 625百万円 | 915百万円 | 1,001百万円 | 1,082百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 12,433百万円 | 12,343百万円 | 12,275百万円 | 12,185百万円 | 12,099百万円 | 12,018百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 5.2% | 4.1% | 3.9% | 3.2% | 2.6% | 2.6% |
| | 取得価額ベース | 5.2% | 4.1% | 3.9% | 3.2% | 2.7% | 2.6% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ | 20,983.43㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 325百万円 | 386百万円 | 390百万円 | 387百万円 | 386百万円 | 385百万円 |
| | 賃料 | 300百万円 | 356百万円 | 356百万円 | 356百万円 | 356百万円 | 356百万円 |
| | その他収入 | 24百万円 | 29百万円 | 33百万円 | 31百万円 | 30百万円 | 29百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 31百万円 | 66百万円 | 105百万円 | 71百万円 | 67百万円 | 69百万円 |
| | 公租公課 | 0百万円 | 29百万円 | 29百万円 | 30百万円 | 30百万円 | 31百万円 |
| | 建物管理委託費 | 25百万円 | 28百万円 | 32百万円 | 29百万円 | 28百万円 | 29百万円 |
| | 修繕費 | - | - | 36百万円 | 3百万円 | - | 1百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 |
| | その他 | 1百万円 | 2百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 293百万円 | 319百万円 | 284百万円 | 316百万円 | 319百万円 | 315百万円 |
| | 減価償却費 | 90百万円 | 90百万円 | 90百万円 | 90百万円 | 88百万円 | 87百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 203百万円 | 229百万円 | 193百万円 | 225百万円 | 231百万円 | 228百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 21百万円 | 0百万円 | 1百万円 | 6百万円 |
| | NCF (= -) | 293百万円 | 319百万円 | 262百万円 | 315百万円 | 317百万円 | 309百万円 |

| US - 5 ジャイル敷地 | | |
|----------------|--|---|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日（注1） | 平成16年3月2日及び平成17年5月27日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日（注1） | 平成13年2月6日及び平成17年5月27日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成23年8月5日 |
| 取得価格（注1） | | 14,712百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 14,712百万円（100%） |
| | 建物価格（構成割合） | - |
| 期末算定価額（注2） | | 16,700百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | - - |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 16,700百万円 （4.0%） （4.1%） |
| | 土地 | |
| | 立地条件 | J R 山手線原宿駅から青山通り・表参道交差点へ抜ける表参道沿いのほぼ中間にあります。 |
| | 所在地 | 東京都渋谷区神宮前五丁目10番1号 |
| | 面積 | 1,768.78㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域、第一種中高層住居専用地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 （注1） | 構造と階数 | - |
| | 建築時期 | - |
| | 延床面積 | - |
| | 種類 | - |
| | 所有・それ以外の別 | - |
| 主要なテナント | 株式会社竹中工務店 | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |
| 特記事項 | ・本土地の一部（約15㎡）は、都市計画道路予定地となっており、当該部分には都市計画法に基づく建築制限があります。 | |

（注1）本投資法人は、平成17年5月27日に取得価格1,600百万円にてエスキス表参道の隣接地を信託財産とする信託の受益権を追加取得しています。また、本投資法人は、信託受託者をして、平成18年2月8日に、株式会社竹中工務店に対して建物の無償譲渡を伴う土地の賃貸（借地権設定料：2,150百万円）を行っています。なお、エスキス表参道に係る建物の取得価格は、1,387百万円でした。

（注2）土地に係る不動産鑑定士による鑑定評価に基づく評価額を記載しています。

（注3）本投資法人は、平成19年10月19日付で、ジャイル（建物及び土地賃借権）を信託する信託受益権を取得しています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 (注1) | 期末算定価額 | 14,500百万円 | 16,900百万円 | 15,200百万円 | 15,200百万円 | 15,400百万円 | 16,700百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 0百万円 | 800百万円 | 488百万円 | 488百万円 | 688百万円 | 1,988百万円 |
| | 対取得価額割合 | 100.0% | 105.0% | 103.3% | 103.3% | 104.7% | 113.5% |
| | 期末評価損益 | 91百万円 | 746百万円 | 299百万円 | 299百万円 | 499百万円 | 1,798百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 14,591百万円 | 16,154百万円 | 14,901百万円 | 14,901百万円 | 14,901百万円 | 14,902百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 6.3% | 5.5% | 4.6% | 3.7% | 3.1% | 3.3% |
| | 取得価額ベース | 6.4% | 5.5% | 4.8% | 4.0% | 3.3% | 3.2% |
| 賃貸借概況 (注2) | 期末テナント数 | 16 | 12 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 3,798.42㎡ | 3,782.55㎡ | 1,768.78㎡ | 1,768.78㎡ | 1,768.78㎡ | 1,768.78㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 3,798.42㎡ | 3,466.18㎡ | 1,768.78㎡ | 1,768.78㎡ | 1,768.78㎡ | 1,768.78㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 91.6% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 (注3) | 不動産賃貸事業収入合計 | 359百万円 | 388百万円 | 292百万円 | 198百万円 | 190百万円 | 190百万円 |
| | 賃料 | 321百万円 | 300百万円 | 238百万円 | - | - | - |
| | その他収入 | 37百万円 | 87百万円 | 54百万円 | 198百万円 | 190百万円 | 190百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 108百万円 | 109百万円 | 101百万円 | 28百万円 | 28百万円 | 27百万円 |
| | 公租公課 | - | 22百万円 | 22百万円 | 24百万円 | 24百万円 | 24百万円 |
| | 建物管理委託費 | 26百万円 | 28百万円 | 24百万円 | - | - | - |
| | 修繕費 | 5百万円 | 3百万円 | 0百万円 | - | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | その他 | 72百万円 | 51百万円 | 51百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 251百万円 | 278百万円 | 191百万円 | 169百万円 | 161百万円 | 162百万円 |
| | 減価償却費 | 73百万円 | 73百万円 | 74百万円 | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 177百万円 | 204百万円 | 116百万円 | 169百万円 | 161百万円 | 162百万円 |
| | 資本的支出 | 0百万円 | 31百万円 | - | - | - | - |
| NCF (= -) | 250百万円 | 246百万円 | 191百万円 | 169百万円 | 161百万円 | 162百万円 | |

(注1) 平成18年2月8日に株式会社竹中工務店に対して建物の無償譲渡を伴う土地の賃貸が行われました。このため、「継続評価等」については、第6期及び第7期については、土地と建物を含めた数字を記載し、第8期以降については、土地のみに関する数字を記載しています。

(注2) 第8期以降の期末総賃貸可能面積は、土地の登記簿上に記載されている面積を記載しています。なお、第8期以降のテナント数は、平成18年1月31日までは12テナントでしたが、平成18年2月8日以降は株式会社竹中工務店1テナントとなっています。

(注3) 平成18年1月31日までは、シャネル、イヴ・サン・ローラン、グッチ等を含む12テナントに対して建物の賃貸（月額賃料（消費税別）合計：39,385,024円）をしていましたが、平成18年2月8日以降は、株式会社竹中工務店に対する土地の賃貸（月額賃料（消費税別）：31,670,000円）となっています。

| U S - 6 河原町オーパ | | |
|----------------|---|--------------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成18年9月29日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成18年9月29日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成28年9月28日 |
| 取得価格 | | 18,500百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 15,447.5百万円（83.5%） |
| | 建物価格（構成割合） | 3,052.5百万円（16.5%） |
| 期末算定価額 | | 18,400百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 18,500百万円 （4.3%） |
| | D C F 法 （割引率） | 18,400百万円 （4.0%） |
| | （最終還元利回り） | （4.1%） |
| 土地 | 立地条件 | 京都府京都市に所在し、京都駅から北東側に約2.5kmの河原町にあります。 |
| | 所在地 | 京都府京都市中京区河原町通四条上る米屋町385 |
| | 面積 | 2,459.49㎡（注1）（注2） |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（分有）（注3） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根地下1階付9階建 |
| | 建築時期 | 平成10年11月13日 |
| | 延床面積 | 18,595.69㎡（注4） |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（共有）（注4） |
| 主要なテナント | オーパ | |
| 担保設定の有無 | 株式会社OPAに対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、本土地区及び本建物に抵当権及び根抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |
| 特記事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・本土地区は、法令又は条例上の周知の埋蔵文化財包蔵地に該当します。 ・本土地区南側の金網フェンスのコンクリート基礎の一部が隣接地に越境しており、将来補修の必要が生じた場合には、信託受託者の負担にて補修する必要があります。 ・本件土地東側の金属性屋根は公共アーケードと一体の構造であるため、隣接地に越境しており、将来補修の必要が生じた場合には、信託受託者の負担にて補修する必要があります。 ・本土地区の所有権又は本建物の共有持分を譲渡する場合には、共有者全員に対する事前通知が必要であり、また共有者が購入を希望する場合には、他の者に優先して当該共有者に譲渡するものとされています。また、共有者全員の同意がない限り本土地区及び本建物の分割譲渡はできないものとされています。 | |

（注1）本物件敷地全体は三者により所有（分有）されており、全体敷地は2,698.23㎡です。

（注2）私道14.34㎡を含みます。

（注3）本投資法人の所有に係る土地が敷地全体に占める割合は91.15%相当になります。

（注4）本建物は三者により共有されており、本投資法人持分は88.813%です。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|-----|-----|-----|--------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | - | 平成18年9月29日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | - | - | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | - | 153日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | - | - | - | - | 18,600百万円 | 18,400百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | - | 100百万円 | 100百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | - | 100.5% | 99.5% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | - | 436百万円 | 584百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | - | 19,036百万円 | 18,984百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | - | - | - | - | 3.7% | 3.6% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | - | 4.1% | 4.1% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | - | - | - | - | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | - | 18,848.20㎡ | 18,848.20㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | - | 18,848.20㎡ | 18,848.20㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | - | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | - | 288百万円 | 348百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | - | 287百万円 | 340百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | 0百万円 | 7百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | - | 7百万円 | 51百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | - | - | 43百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | 1百万円 | 2百万円 |
| | 修繕費 | - | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | - | 2百万円 | 2百万円 |
| | その他 | - | - | - | - | 3百万円 | 3百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | - | 280百万円 | 296百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | - | 52百万円 | 52百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | - | 227百万円 | 243百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 |
| NCF (= -) | - | - | - | - | 279百万円 | 295百万円 | |

| S S - 1 仙台中山ショッピングセンター | | | | |
|------------------------|--|--|--|--|
| 特定資産の概要 | | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | | |
| 取得年月日 | 平成14年3月13日 | | | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成12年9月28日 | | |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 | | |
| | 信託期間満了日 | 平成29年4月22日 | | |
| 取得価格 | 10,200百万円 | | | |
| | 土地価格（構成割合） | 6,290百万円（61.7%） | | |
| | 建物価格（構成割合） | 3,909百万円（38.3%） | | |
| 期末算定価額 | 13,200百万円 | | | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 | | |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 13,100百万円 （5.9%） | | |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 13,200百万円 （4.9%） （5.4%） | | |
| | 土地 | 立地条件 | 仙台中心部から北西約6kmの泉区にあります。 | |
| | 所在地 | 宮城県仙台市泉区南中山一丁目35番40号、57号、5号 | | |
| | 面積 | 全体敷地 | 86,424.18㎡ | |
| | | 内訳 | 土地 52,768.12㎡ 土地 10,387.87㎡ 土地 11,961.83㎡ 土地 11,306.36㎡ | |
| | 用途地域 | 近隣商業地域等 | | |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） | | |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根4階建、鉄骨造垂鉛メッキ鋼板葺・陸屋根4階建等 | | |
| | 建築時期 | 平成7年10月23日・平成9年4月9日・平成11年11月2日 | | |
| | 延床 | 全体面積 | 43,343.55㎡ | |
| | | 内訳 | 建物 30,275.69㎡ 建物 9,427.80㎡ 建物 3,640.06㎡ | |
| | 種類 | 百貨店・店舗 | | |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） | | |
| 主要なテナント | ジャスコ | | | |
| 担保設定の有無 | イオン株式会社に対する敷金返還債務を担保するため、本土地及び本建物に根抵当権が設定されています。 | | | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | | | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 10,700百万円 | 11,000百万円 | 11,800百万円 | 12,600百万円 | 13,100百万円 | 13,200百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 500百万円 | 800百万円 | 1,600百万円 | 2,400百万円 | 2,900百万円 | 3,000百万円 |
| | 対取得価額割合 | 104.9% | 107.8% | 115.7% | 123.5% | 128.4% | 129.4% |
| | 期末評価損益 | 771百万円 | 1,088百万円 | 1,965百万円 | 2,836百万円 | 3,333百万円 | 3,486百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 9,929百万円 | 9,912百万円 | 9,835百万円 | 9,764百万円 | 9,767百万円 | 9,714百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 4.6% | 3.6% | 3.6% | 3.1% | 2.6% | 2.6% |
| | 取得価額ベース | 4.5% | 3.5% | 3.3% | 2.8% | 2.3% | 2.2% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 46,248.96㎡ | 46,248.96㎡ | 46,248.96㎡ | 46,248.96㎡ | 46,248.96㎡ | 46,248.96㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 46,248.96㎡ | 42,584.48㎡ | 46,248.96㎡ | 46,248.96㎡ | 46,248.96㎡ | 46,248.96㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 92.1% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 442百万円 | 544百万円 | 441百万円 | 464百万円 | 460百万円 | 464百万円 |
| | 賃料 | 442百万円 | 429百万円 | 440百万円 | 464百万円 | 460百万円 | 464百万円 |
| | その他収入 | 0百万円 | 114百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 59百万円 | 79百万円 | 60百万円 | 57百万円 | 57百万円 | 58百万円 |
| | 公租公課 | 42百万円 | 41百万円 | 41百万円 | 40百万円 | 40百万円 | 40百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | 0百万円 | - | - | 0百万円 | - |
| | 修繕費 | 1百万円 | 21百万円 | 2百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 2百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 11百万円 | 11百万円 | 11百万円 | 11百万円 | 11百万円 | 11百万円 |
| | その他 | 4百万円 | 4百万円 | 5百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 383百万円 | 464百万円 | 380百万円 | 406百万円 | 402百万円 | 405百万円 |
| | 減価償却費 | 76百万円 | 77百万円 | 78百万円 | 78百万円 | 80百万円 | 82百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 306百万円 | 387百万円 | 301百万円 | 327百万円 | 322百万円 | 322百万円 |
| | 資本的支出 | 2百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 7百万円 | 82百万円 | 16百万円 |
| | NCF (= -) | 380百万円 | 463百万円 | 379百万円 | 398百万円 | 319百万円 | 389百万円 |

| SS - 3 ジャスコ茅ヶ崎ショッピングセンター | | |
|--------------------------|--|------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成14年3月13日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成14年1月28日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成32年10月15日 |
| 取得価格 | 8,300百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 4,983百万円（60.0%） |
| | 建物価格（構成割合） | 3,316百万円（40.0%） |
| 期末算定価額 | 8,850百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 8,830百万円 （5.1%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 8,860百万円 （4.5%） （5.0%） |
| 土地 | 立地条件 | J R 茅ヶ崎駅から北約600mの位置にあります。 |
| | 所在地 | 神奈川県茅ヶ崎市茅ヶ崎三丁目5番16号 |
| | 面積 | 27,567.20㎡ |
| | 用途地域 | 工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根5階建 |
| | 建築時期 | 平成12年10月13日 |
| | 延床面積 | 63,008.00㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | イオン株式会社に対する敷金返還債務を担保するため、本土地及び本建物に根抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 8,000百万円 | 8,190百万円 | 8,220百万円 | 8,710百万円 | 8,830百万円 | 8,850百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 300百万円 | 110百万円 | 80百万円 | 410百万円 | 530百万円 | 550百万円 |
| | 対取得価額割合 | 96.4% | 98.7% | 99.0% | 104.9% | 106.4% | 106.6% |
| | 期末評価損益 | 87百万円 | 164百万円 | 252百万円 | 791百万円 | 963百万円 | 1,043百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 8,087百万円 | 8,026百万円 | 7,968百万円 | 7,919百万円 | 7,867百万円 | 7,807百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 3.5% | 2.7% | 2.5% | 2.1% | 1.8% | 1.7% |
| | 取得価額ベース | 3.6% | 2.9% | 2.7% | 2.2% | 1.9% | 1.8% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ | 63,652.33㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 274百万円 | 274百万円 | 274百万円 | 274百万円 | 274百万円 | 274百万円 |
| | 賃料 | 274百万円 | 274百万円 | 274百万円 | 274百万円 | 274百万円 | 274百万円 |
| | その他収入 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 51百万円 | 50百万円 | 50百万円 | 47百万円 | 46百万円 | 46百万円 |
| | 公租公課 | 43百万円 | 42百万円 | 42百万円 | 39百万円 | 39百万円 | 38百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | 0百万円 | 0百万円 | 1百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 4百万円 | 4百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | その他 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 223百万円 | 223百万円 | 223百万円 | 227百万円 | 227百万円 | 227百万円 |
| | 減価償却費 | 63百万円 | 63百万円 | 63百万円 | 63百万円 | 64百万円 | 64百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 159百万円 | 160百万円 | 159百万円 | 163百万円 | 163百万円 | 163百万円 |
| | 資本的支出 | 3百万円 | 2百万円 | 5百万円 | 15百万円 | 11百万円 | 4百万円 |
| | NCF (= -) | 219百万円 | 221百万円 | 217百万円 | 212百万円 | 216百万円 | 223百万円 |

| SS - 4 イトーヨーカドー鳴海店 | | |
|--------------------|---|------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年3月4日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成14年9月25日 |
| | 信託受託者 | みずほ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成29年9月末日 |
| 取得価格 | 8,540百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 3,799百万円（44.5%） |
| | 建物価格（構成割合） | 4,740百万円（55.5%） |
| 期末算定価額 | 8,180百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 8,210百万円 （5.2%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 8,140百万円 （4.8%） （5.4%） |
| 土地 | 立地条件 | 名鉄名古屋本線鳴海駅から北西約600mの位置にあります。 |
| | 所在地 | 愛知県名古屋市長区浦里三丁目232 |
| | 面積 | 21,320.60㎡ |
| | 用途地域 | 準工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付4階建 |
| | 建築時期 | 平成9年8月11日 |
| | 延床面積 | 47,442.30㎡ |
| | 種類 | 店舗・車庫 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | イトーヨーカドー | |
| 担保設定の有無 | 株式会社イトーヨーカ堂に対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |

（注）イトーヨーカドー鳴海店の賃料を平成19年9月1日より年間132,226,704円減額するとともに、平成23年8月31日までの期間、株式会社イトーヨーカ堂は賃貸借契約の中途解約ができないものとする旨の合意が存在します。

本投資法人の保有物件のうち、株式会社イトーヨーカ堂に賃借する5物件（エスパ川崎、あびこショッピングプラザ、イトーヨーカドー八柱店、イトーヨーカドー上福岡店、イトーヨーカドー網島店）については、現在の賃料を維持し、また平成19年9月1日から平成22年8月31日までの期間、賃料改定は行わないこととする旨の合意が存在します。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 8,300百万円 | 8,300百万円 | 8,730百万円 | 9,410百万円 | 9,250百万円 | 8,180百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 240百万円 | 240百万円 | 190百万円 | 870百万円 | 710百万円 | 360百万円 |
| | 対取得価額割合 | 97.2% | 97.2% | 102.2% | 110.2% | 108.3% | 95.8% |
| | 期末評価損益 | 107百万円 | 33百万円 | 461百万円 | 1,215百万円 | 1,125百万円 | 127百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 8,407百万円 | 8,333百万円 | 8,269百万円 | 8,195百万円 | 8,125百万円 | 8,053百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 3.6% | 2.7% | 2.6% | 2.3% | 1.9% | 1.6% |
| | 取得価額ベース | 3.7% | 2.9% | 2.8% | 2.3% | 1.9% | 1.9% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ | 50,437.91㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 330百万円 | 330百万円 | 330百万円 | 330百万円 | 330百万円 | 330百万円 |
| | 賃料 | 330百万円 | 330百万円 | 330百万円 | 330百万円 | 330百万円 | 330百万円 |
| | その他収入 | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 50百万円 | 50百万円 | 55百万円 | 47百万円 | 45百万円 | 45百万円 |
| | 公租公課 | 42百万円 | 41百万円 | 41百万円 | 37百万円 | 37百万円 | 37百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | 0百万円 | 1百万円 | 5百万円 | 1百万円 | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 |
| | その他 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 279百万円 | 279百万円 | 275百万円 | 283百万円 | 284百万円 | 284百万円 |
| | 減価償却費 | 73百万円 | 73百万円 | 73百万円 | 73百万円 | 73百万円 | 74百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 206百万円 | 205百万円 | 201百万円 | 209百万円 | 210百万円 | 210百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 9百万円 | - | 3百万円 | 2百万円 |
| | NCF (= -) | 279百万円 | 279百万円 | 265百万円 | 283百万円 | 281百万円 | 282百万円 |

| SS - 5 イトーヨーカドー八柱店 | | |
|--------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年6月16日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成15年5月29日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成25年6月16日 |
| 取得価格 | | 1,616百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 1,015百万円（62.8%） |
| | 建物価格（構成割合） | 601百万円（37.2%） |
| 期末算定価額 | | 2,070百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 2,060百万円 （5.3%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 2,070百万円 （5.0%） （5.4%） |
| | 土地 | |
| | 立地条件 | J R 新八柱駅及び新京成八柱駅の駅前徒歩1分の位置にあります。 |
| | 所在地 | 千葉県松戸市日暮一丁目15番8他 |
| | 面積 | 8,225.17㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付3階建、鉄骨造陸屋根3階建 |
| | 建築時期 | 昭和57年10月5日・昭和57年9月30日 |
| | 延床面積 | 21,308.78㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | イトーヨーカドー | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | 1,750百万円 | 1,970百万円 | 1,970百万円 | 2,070百万円 | 2,070百万円 | 2,070百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 134百万円 | 354百万円 | 354百万円 | 454百万円 | 454百万円 | 454百万円 |
| | 対取得価額割合 | 108.3% | 121.9% | 121.9% | 128.1% | 128.1% | 128.1% |
| | 期末評価損益 | 95百万円 | 334百万円 | 342百万円 | 457百万円 | 472百万円 | 487百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 1,655百万円 | 1,636百万円 | 1,628百万円 | 1,613百万円 | 1,598百万円 | 1,583百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | 0.8% | 0.6% | 0.6% | 0.5% | 0.4% | 0.4% |
| | 取得価額ベース | 0.7% | 0.6% | 0.5% | 0.4% | 0.4% | 0.4% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ | 21,581.65㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 78百万円 | 78百万円 | 78百万円 | 78百万円 | 78百万円 | 78百万円 |
| | 賃料 | 78百万円 | 78百万円 | 78百万円 | 78百万円 | 78百万円 | 78百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 20百万円 | 20百万円 | 20百万円 | 19百万円 | 19百万円 | 19百万円 |
| | 公租公課 | 17百万円 | 17百万円 | 17百万円 | 15百万円 | 15百万円 | 16百万円 |
| | 建物管理委託費 | 0百万円 | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | - |
| | 保険料・信託報酬 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | その他 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 57百万円 | 57百万円 | 58百万円 | 59百万円 | 59百万円 | 59百万円 |
| | 減価償却費 | 18百万円 | 18百万円 | 18百万円 | 18百万円 | 15百万円 | 15百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 39百万円 | 39百万円 | 39百万円 | 41百万円 | 43百万円 | 43百万円 |
| | 資本的支出 | 0百万円 | - | 9百万円 | 3百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | NCF (= -) | 57百万円 | 57百万円 | 48百万円 | 55百万円 | 59百万円 | 58百万円 |

| SS - 6 イトーヨーカドー上福岡東店 | | |
|----------------------|---|-------------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年9月18日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成8年3月28日 |
| | 信託受託者 | 住友信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成31年9月30日 |
| 取得価格 | | 6,900百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 4,749百万円（68.8%） |
| | 建物価格（構成割合） | 2,150百万円（31.2%） |
| 期末算定価額 | | 8,190百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 8,150百万円 （5.3%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 8,220百万円 （4.7%） （5.2%） |
| | 土地 | |
| | 立地条件 | 池袋から約25kmの埼玉県南部の上福岡駅から約1kmの位置にあります。 |
| | 所在地 | 埼玉県ふじみ野市大原二丁目1番30号 |
| | 面積 | 40,280.18㎡（注） |
| | 用途地域 | 第二種住居地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独）・地上権（単独）（注） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根3階建 |
| | 建築時期 | 平成11年8月24日 |
| | 延床面積 | 26,951.11㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | イトーヨーカドー | |
| 担保設定の有無 | 信託受託者の株式会社イトーヨーカ堂に対する保証金及び敷金返還債務を担保するため、本土地及び本建物に抵当権が設定されていますが、登記はなされていません。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |
| 特記事項 | ・本土地の一部（約65㎡）は、都市計画道路予定地となっており、当該部分には都市計画法に基づく建築制限があります。本建物は当該建築制限を前提として建築されています。 | |

（注） 幹線道路に接道する土地の一部（合計面積：98.81㎡）については地上権が信託の目的となっています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 6,800百万円 | 7,530百万円 | 7,530百万円 | 8,080百万円 | 8,190百万円 | 8,190百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 100百万円 | 630百万円 | 630百万円 | 1,180百万円 | 1,290百万円 | 1,290百万円 |
| | 対取得価額割合 | 98.6% | 109.1% | 109.1% | 117.1% | 118.7% | 118.7% |
| | 期末評価損益 | 51百万円 | 659百万円 | 707百万円 | 1,302百万円 | 1,455百万円 | 1,489百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 6,851百万円 | 6,871百万円 | 6,823百万円 | 6,778百万円 | 6,735百万円 | 6,701百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 2.9% | 2.5% | 2.3% | 2.0% | 1.6% | 1.6% |
| | 取得価額ベース | 3.0% | 2.4% | 2.2% | 1.9% | 1.5% | 1.5% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ | 28,316.18㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 256百万円 | 280百万円 | 256百万円 | 256百万円 | 256百万円 | 256百万円 |
| | 賃料 | 256百万円 | 256百万円 | 256百万円 | 256百万円 | 256百万円 | 256百万円 |
| | その他収入 | - | 24百万円 | - | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 47百万円 | 47百万円 | 48百万円 | 48百万円 | 48百万円 | 50百万円 |
| | 公租公課 | 39百万円 | 39百万円 | 39百万円 | 40百万円 | 40百万円 | 41百万円 |
| | 建物管理委託費 | 0百万円 | 0百万円 | - | 0百万円 | - | 0百万円 |
| | 修繕費 | 0百万円 | 0百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | その他 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 5百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 209百万円 | 233百万円 | 207百万円 | 207百万円 | 207百万円 | 205百万円 |
| | 減価償却費 | 47百万円 | 48百万円 | 48百万円 | 48百万円 | 49百万円 | 49百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 161百万円 | 185百万円 | 158百万円 | 158百万円 | 158百万円 | 156百万円 |
| | 資本的支出 | 0百万円 | 68百万円 | 0百万円 | 4百万円 | 5百万円 | 15百万円 |
| NC F (= -) | 208百万円 | 164百万円 | 207百万円 | 203百万円 | 202百万円 | 190百万円 | |

| SS - 7 イトーヨーカドー錦町店 | | |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成15年11月28日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成15年11月28日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成35年11月27日 |
| 取得価格 | 13,212百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 6,523百万円（49.4%） |
| | 建物価格（構成割合） | 6,688百万円（50.6%） |
| 期末算定価額 | 16,000百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 15,800百万円 （4.7%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 16,100百万円 （4.2%） （4.8%） |
| 土地 | 立地条件 | 川口市、蕨市、戸田市を基本商圈とする埼玉県蕨市にあります。 |
| | 所在地 | 埼玉県蕨市錦町一丁目12番1号 |
| | 面積 | 34,632.74㎡ |
| | 用途地域 | 工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根 4 階建 |
| | 建築時期 | 平成15年11月 6 日 |
| | 延床面積 | 73,438.52㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | イトーヨーカドー | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | 13,200百万円 | 14,600百万円 | 14,500百万円 | 16,000百万円 | 16,000百万円 | 16,000百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 12百万円 | 1,388百万円 | 1,288百万円 | 2,788百万円 | 2,788百万円 | 2,788百万円 |
| | 対取得価額割合 | 99.9% | 110.5% | 109.7% | 121.1% | 121.1% | 121.1% |
| | 期末評価損益 | 117百万円 | 1,420百万円 | 1,456百万円 | 3,093百万円 | 3,230百万円 | 3,364百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 13,317百万円 | 13,180百万円 | 13,044百万円 | 12,907百万円 | 12,770百万円 | 12,636百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | 5.7% | 4.8% | 4.4% | 3.9% | 3.2% | 3.1% |
| | 取得価額ベース | 5.8% | 4.5% | 4.3% | 3.6% | 2.9% | 2.9% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ | 73,438.52㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 443百万円 | 444百万円 | 444百万円 | 444百万円 | 444百万円 | 444百万円 |
| | 賃料 | 443百万円 | 444百万円 | 444百万円 | 444百万円 | 444百万円 | 444百万円 |
| | その他収入 | - | - | 0百万円 | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 66百万円 | 64百万円 | 66百万円 | 67百万円 | 67百万円 | 67百万円 |
| | 公租公課 | 58百万円 | 57百万円 | 59百万円 | 60百万円 | 60百万円 | 60百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | 0百万円 | - | - | - | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | 5百万円 | 5百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 |
| | その他 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 賃貸NOI(= -) | 377百万円 | 380百万円 | 378百万円 | 377百万円 | 377百万円 | 377百万円 |
| | 減価償却費 | 136百万円 | 136百万円 | 136百万円 | 136百万円 | 136百万円 | 136百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 241百万円 | 243百万円 | 241百万円 | 240百万円 | 240百万円 | 240百万円 |
| | 資本的支出 | 70百万円 | - | 0百万円 | - | - | 2百万円 |
| | NCF(= -) | 307百万円 | 380百万円 | 377百万円 | 377百万円 | 377百万円 | 374百万円 |

| SS - 8 イオンモール東浦(注1) | | |
|---------------------|--|------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成16年1月15日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成16年1月15日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成43年7月17日 |
| 取得価格 | | 6,700百万円 |
| | 土地価格(構成割合) | 1,088百万円(16.2%) |
| | 建物価格(構成割合) | 5,611百万円(83.8%) |
| 期末算定価額 | | 9,150百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 (還元利回り) | 9,190百万円 (4.9%) |
| | D C F 法 (割引率) (最終還元利回り) | 9,100百万円 (4.5%) (5.2%) |
| 土地 | 立地条件 | J R 武豊線緒川駅より徒歩5分の位置にあります。 |
| | 所在地 | 愛知県知多郡東浦町大字緒川字東栄町62番1他 |
| | 面積 | 86,320.55㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 借地権(一部転借地権を含む)(単独)(注2)(注3) |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根4階建 |
| | 建築時期 | 平成13年7月18日 |
| | 延床面積 | 100,457.69㎡ |
| | 種類 | 店舗・映画館・事務所・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権(単独) |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |
| 特記事項 | <ul style="list-style-type: none"> 借地権者兼転借地権設定者であるイオンモール株式会社のために、転借地(愛知県知多郡東浦町大字緒川字申新田貳区63番1の土地を除きます。)に賃借権設定請求権仮登記がなされています。 平成19年8月末日現在、上記転借地の所有者85名のうち1名から、イオンモール株式会社から受託者の転貸についての承諾を取得していませんが、現在承認を取得すべく手続を進めています。 | |

(注1)平成19年9月22日付でイオン東浦ショッピングセンターは、イオンモール東浦に物件名称を変更しました。

(注2)本土は、イオンモール株式会社が全体の約82.8%につき85名の所有者より賃借し、自己所有するその余の土地とあわせて、受託者に賃貸しています。イオンモール株式会社と受託者との間の賃貸借契約の概要は以下のとおりです。

賃料 : 3,3058㎡(1坪)当たり、月額500円(総額13,055,923円)

賃貸借期間: 30年間

賃料改定 : 協議の上改定が可能です。平成16年1月15日から10年間の賃料は改定することができません。

土地の返還: 本契約が終了した場合には、賃借人は、本土に設置した施設等を撤去し、更地にて賃借人に無償返還します。

(注3)本土の一部は、現在進行中の衣浦西部都市計画事業東浦緒川駅東土地区画整理事業に基づき、仮換地又は保留地の指定を受けている土地です。また、新築中である本物件の駐車場棟の土地9,631.95㎡(上記土地面積には含まれません。)は、イオンモール株式会社から本物件の信託受託者である三菱UFJ信託銀行株式会社に転貸されています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 6,860百万円 | 7,230百万円 | 7,680百万円 | 8,420百万円 | 8,580百万円 | 9,150百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 160百万円 | 530百万円 | 980百万円 | 1,720百万円 | 1,880百万円 | 2,450百万円 |
| | 対取得価額割合 | 102.4% | 107.9% | 114.6% | 125.7% | 128.1% | 136.6% |
| | 期末評価損益 | 61百万円 | 530百万円 | 1,081百万円 | 1,923百万円 | 2,185百万円 | 2,853百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 6,799百万円 | 6,700百万円 | 6,599百万円 | 6,497百万円 | 6,395百万円 | 6,297百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 3.0% | 2.4% | 2.3% | 2.0% | 1.7% | 1.8% |
| | 取得価額ベース | 2.9% | 2.3% | 2.2% | 1.8% | 1.5% | 1.5% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ | 100,457.69㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 |
| | 賃料 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 89百万円 | 143百万円 | 144百万円 | 139百万円 | 138百万円 | 138百万円 |
| | 公租公課 | - | 57百万円 | 57百万円 | 50百万円 | 50百万円 | 50百万円 |
| | 建物管理委託費 | 0百万円 | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | 3百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 2百万円 | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 3百万円 | 5百万円 |
| | その他 | 81百万円 | 81百万円 | 81百万円 | 81百万円 | 83百万円 | 83百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 286百万円 | 232百万円 | 231百万円 | 236百万円 | 237百万円 | 236百万円 |
| | 減価償却費 | 101百万円 | 101百万円 | 101百万円 | 101百万円 | 101百万円 | 101百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 184百万円 | 130百万円 | 129百万円 | 134百万円 | 135百万円 | 135百万円 |
| | 資本的支出 | 1百万円 | 2百万円 | 0百万円 | 0百万円 | - | 3百万円 |
| | NCF (= -) | 285百万円 | 229百万円 | 230百万円 | 235百万円 | 237百万円 | 233百万円 |

| SS - 9 イオン香椎浜ショッピングセンター | | |
|-------------------------|--|---------------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成16年1月29日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成16年1月29日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成36年1月31日 |
| 取得価格 | 13,300百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 7,915百万円（59.5%） |
| | 建物価格（構成割合） | 5,384百万円（40.5%） |
| 期末算定価額 | 15,300百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 15,400百万円 （5.2%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 15,200百万円 （4.9%） （5.4%） |
| 土地 | 立地条件 | J R 鹿児島本線香椎駅、西鉄宮地岳線香椎宮前駅から約1 kmにあります。 |
| | 所在地 | 福岡県福岡市東区香椎浜三丁目12番1号 |
| | 面積 | 67,370.21㎡ |
| | 用途地域 | 第二種住居地域、第一種中高層住居専用地域、近隣商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根4階建 |
| | 建築時期 | 平成15年11月20日 |
| | 延床面積 | 102,936.41㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | イオン九州株式会社に対する敷金返還債務を担保するため、本土地に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 12,900百万円 | 12,900百万円 | 13,400百万円 | 14,500百万円 | 14,700百万円 | 15,300百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 400百万円 | 400百万円 | 100百万円 | 1,200百万円 | 1,400百万円 | 2,000百万円 |
| | 対取得価額割合 | 97.0% | 97.0% | 100.8% | 109.0% | 110.5% | 115.0% |
| | 期末評価損益 | 725百万円 | 626百万円 | 34百万円 | 1,165百万円 | 1,464百万円 | 2,163百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 13,625百万円 | 13,526百万円 | 13,434百万円 | 13,335百万円 | 13,236百万円 | 13,137百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 5.6% | 4.2% | 4.0% | 3.5% | 2.9% | 3.0% |
| | 取得価額ベース | 5.8% | 4.6% | 4.3% | 3.6% | 3.0% | 2.9% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ | 109,616.72㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 477百万円 | 477百万円 | 477百万円 | 477百万円 | 483百万円 | 477百万円 |
| | 賃料 | 477百万円 | 477百万円 | 477百万円 | 477百万円 | 477百万円 | 477百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | 5百万円 | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 11百万円 | 81百万円 | 74百万円 | 69百万円 | 74百万円 | 69百万円 |
| | 公租公課 | - | 65百万円 | 65百万円 | 61百万円 | 61百万円 | 60百万円 |
| | 建物管理委託費 | 0百万円 | 1百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 修繕費 | 1百万円 | 6百万円 | - | - | 4百万円 | - |
| | 保険料・信託報酬 | 6百万円 | 6百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 |
| | その他 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 466百万円 | 395百万円 | 403百万円 | 407百万円 | 408百万円 | 408百万円 |
| | 減価償却費 | 99百万円 | 99百万円 | 99百万円 | 99百万円 | 99百万円 | 98百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 367百万円 | 296百万円 | 303百万円 | 308百万円 | 309百万円 | 309百万円 |
| | 資本的支出 | 4百万円 | - | 7百万円 | - | 0百万円 | - |
| | NCF (= -) | 462百万円 | 395百万円 | 395百万円 | 407百万円 | 408百万円 | 408百万円 |

| SS - 10 イオン札幌苗穂ショッピングセンター | | |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成16年3月2日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成15年8月29日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成35年8月31日 |
| 取得価格 | | 9,260百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 2,976百万円（32.1%） |
| | 建物価格（構成割合） | 6,284百万円（67.9%） |
| 期末算定価額 | | 11,200百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 11,300百万円 （5.1%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 11,100百万円 （4.8%） （5.3%） |
| | 土地 | |
| 土地 | 立地条件 | 札幌駅から5kmの札幌市東区にあります。 |
| | 所在地 | 北海道札幌市東区東苗穂二条三丁目1番1号 |
| | 面積 | 59,624.27㎡ |
| | 用途地域 | 工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独）・転借地権（単独）（注1） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根5階建 |
| | 建築時期 | 平成15年6月12日 |
| | 延床面積 | 66,645.62㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ（注2） | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |

（注1）本土地のうち、札幌市東区東苗穂二条三丁目474番7、8、9、10及び33（合計14,812.00㎡、全体面積の約24.8%）の土地については、イオン株式会社が複数の所有者より賃借した上で、これを受託者に転貸しています。なお、イオン株式会社の有する借地権については、賃借権設定仮登記がなされています。イオン株式会社と受託者との間の土地転貸借契約概要は以下のとおりです。

賃料：3,3058㎡（1坪）当たり、月額700円（総額3,136,425円）

賃貸借期間：30年間

賃料改定：諸般の経済情勢の変化、公租公課等を考慮し、協議の上改定が可能です。平成15年6月21日における賃料又は協議の上改定された賃料は3か年間は据置くものとされています。本契約の対象たる土地の所有者とイオン株式会社との間の賃貸借契約における賃料の改定にあわせて本契約の賃料も同額にて改定されます。

土地の返還：本契約が終了した場合には、転借人は、本件土地に設置した施設等を撤去し、転貸人に返還します。ただし、転貸人の承諾を得た場合には、返還の際における現状有姿のまま返還することができます。

（注2）イオン株式会社の会社分割に伴い、建物については、平成19年8月21日をもってイオン北海道株式会社に全て転貸されています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第 6 期 | 第 7 期 | 第 8 期 | 第 9 期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年 9月 1日 | 平成17年 3月 1日 | 平成17年 9月 1日 | 平成18年 3月 1日 | 平成18年 9月 1日 | 平成19年 3月 1日 |
| | 終期 | 平成17年 2月28日 | 平成17年 8月31日 | 平成18年 2月28日 | 平成18年 8月31日 | 平成19年 2月28日 | 平成19年 8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | 9,250百万円 | 9,270百万円 | 9,830百万円 | 10,400百万円 | 10,800百万円 | 11,200百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 10百万円 | 10百万円 | 570百万円 | 1,140百万円 | 1,540百万円 | 1,940百万円 |
| | 対取得価額割合 | 99.9% | 100.1% | 106.2% | 112.3% | 116.6% | 121.0% |
| | 期末評価損益 | 45百万円 | 198百万円 | 891百万円 | 1,593百万円 | 2,126百万円 | 2,656百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 9,205百万円 | 9,072百万円 | 8,939百万円 | 8,807百万円 | 8,674百万円 | 8,544百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | 4.0% | 3.0% | 3.0% | 2.5% | 2.2% | 2.2% |
| | 取得価額ベース | 4.1% | 3.2% | 3.0% | 2.5% | 2.1% | 2.0% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ | 74,625.52㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 382百万円 | 382百万円 | 382百万円 | 381百万円 | 378百万円 | 378百万円 |
| | 賃料 | 382百万円 | 382百万円 | 382百万円 | 381百万円 | 378百万円 | 378百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 25百万円 | 88百万円 | 88百万円 | 83百万円 | 83百万円 | 83百万円 |
| | 公租公課 | - | 63百万円 | 63百万円 | 58百万円 | 58百万円 | 58百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | 0百万円 | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 2百万円 |
| | その他 | 21百万円 | 21百万円 | 21百万円 | 21百万円 | 21百万円 | 21百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 357百万円 | 294百万円 | 294百万円 | 297百万円 | 295百万円 | 294百万円 |
| | 減価償却費 | 132百万円 | 132百万円 | 132百万円 | 132百万円 | 132百万円 | 131百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 224百万円 | 161百万円 | 162百万円 | 164百万円 | 162百万円 | 163百万円 |
| | 資本的支出 | 0百万円 | - | - | - | - | 1百万円 |
| | NCF (= -) | 356百万円 | 294百万円 | 294百万円 | 297百万円 | 295百万円 | 293百万円 |

| SS - 11 イトヨーカドー網島店 | | |
|--------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成16年6月24日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成16年6月24日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成36年6月30日 |
| 取得価格 | | 5,000百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 3,959百万円（79.2%） |
| | 建物価格（構成割合） | 1,041百万円（20.8%） |
| 期末算定価額 | | 5,930百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 5,970百万円 （5.2%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 5,890百万円 （4.7%） （5.2%） |
| | 土地 | |
| | 立地条件 | 東急東横線網島駅から南西へ徒歩4分の位置にあります。 |
| | 所在地 | 横浜市港北区網島西二丁目8番1号 |
| | 面積 | 5,043.40㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付4階建 |
| | 建築時期 | 昭和57年3月5日 |
| | 延床面積 | 16,549.50㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | イトヨーカドー | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | ジョーンズ ラング ラサル株式会社 | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年9月1日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 5,000百万円 | 5,360百万円 | 5,380百万円 | 5,720百万円 | 5,930百万円 | 5,930百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 0百万円 | 360百万円 | 380百万円 | 720百万円 | 930百万円 | 930百万円 |
| | 対取得価額割合 | 100.0% | 107.2% | 107.6% | 114.4% | 118.6% | 118.6% |
| | 期末評価損益 | 183百万円 | 204百万円 | 251百万円 | 617百万円 | 853百万円 | 878百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 5,183百万円 | 5,156百万円 | 5,129百万円 | 5,103百万円 | 5,077百万円 | 5,052百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 2.2% | 1.8% | 1.6% | 1.4% | 1.2% | 1.2% |
| | 取得価額ベース | 2.2% | 1.7% | 1.6% | 1.4% | 1.1% | 1.1% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ | 16,549.50㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 180百万円 | 180百万円 | 180百万円 | 180百万円 | 180百万円 | 180百万円 |
| | 賃料 | 180百万円 | 180百万円 | 180百万円 | 180百万円 | 180百万円 | 180百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 4百万円 | 23百万円 | 24百万円 | 22百万円 | 22百万円 | 22百万円 |
| | 公租公課 | - | 19百万円 | 19百万円 | 18百万円 | 18百万円 | 18百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | - | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | その他 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 176百万円 | 156百万円 | 156百万円 | 158百万円 | 158百万円 | 157百万円 |
| | 減価償却費 | 26百万円 | 26百万円 | 26百万円 | 26百万円 | 25百万円 | 25百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 149百万円 | 129百万円 | 129百万円 | 131百万円 | 132百万円 | 132百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | 0百万円 | - | - |
| | NCF (= -) | 176百万円 | 156百万円 | 156百万円 | 157百万円 | 158百万円 | 157百万円 |

| SS - 12 板橋サティ | | | |
|----------------|-------------------------------|-------------------------------|---|
| 特定資産の概要 | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | |
| 取得年月日 | 平成16年12月9日 | | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成15年8月8日 | |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | |
| | 信託期間満了日 | 平成27年8月31日 | |
| 取得価格 | | 12,400百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 7,915百万円（63.8%） | |
| | 建物価格（構成割合） | 4,485百万円（36.2%） | |
| 期末算定価額 | | 14,700百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 | |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 14,800百万円 （4.5%） | |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 14,600百万円 （4.1%） （4.7%） | |
| | 土地 | | |
| | 立地条件 | 東武東上線東武練馬駅の駅前にあります。 | |
| | 所在地 | 東京都板橋区徳丸二丁目6番1号 | |
| | 面積 | 15,458.09㎡（注1） | |
| | 用途地域 | 準工業地域 | |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（分有）（注2） | |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根地下1階付8階建 | |
| | 建築時期 | 平成12年5月17日 | |
| | 延床面積 | 全体面積 | 72,253.88㎡ |
| | | 専有部分 | 全体63,616.77㎡のうち取得資産32,851.33㎡（持分対応面積）（注3） |
| | 種類 | 店舗、銀行、映画館、駐車場 | |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（区分所有、一部共有） | |
| 主要なテナント | サティ | | |
| 担保設定の有無 | - | | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | | |

（注1）本物件敷地全体は二者により所有（分有）されており、本投資法人の所有に係る部分は全体敷地29,754.31㎡のうち東側部分15,458.09㎡です。

（注2）本投資法人の所有に係る土地が敷地全体に占める割合は51.95%相当になります。

（注3）建物全体は二者により区分所有（一部共有）されており、本投資法人持分は専有面積全体のうち51.64%相当です。なお、本物件中本投資法人持分以外の部分の譲渡の際は、株式会社マイカルが先買権を有しています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成16年12月9日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 82日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | 12,400百万円 | 13,100百万円 | 13,100百万円 | 14,000百万円 | 14,300百万円 | 14,700百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 0百万円 | 700百万円 | 700百万円 | 1,600百万円 | 1,900百万円 | 2,300百万円 |
| | 対取得価額割合 | 100.0% | 105.6% | 105.6% | 112.9% | 115.3% | 118.5% |
| | 期末評価損益 | 437百万円 | 370百万円 | 446百万円 | 1,454百万円 | 1,860百万円 | 2,365百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 12,837百万円 | 12,730百万円 | 12,654百万円 | 12,546百万円 | 12,440百万円 | 12,335百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | 5.4% | 4.3% | 3.9% | 3.4% | 2.9% | 2.9% |
| | 取得価額ベース | 5.4% | 4.3% | 4.0% | 3.4% | 2.8% | 2.7% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ | 72,253.88㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 328百万円 | 621百万円 | 621百万円 | 651百万円 | 630百万円 | 673百万円 |
| | 賃料 | 328百万円 | 621百万円 | 621百万円 | 651百万円 | 630百万円 | 671百万円 |
| | その他収入 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 1百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 122百万円 | 313百万円 | 313百万円 | 310百万円 | 310百万円 | 309百万円 |
| | 公租公課 | - | 45百万円 | 45百万円 | 42百万円 | 42百万円 | 41百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | 0百万円 | - | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | 1百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 3百万円 | 2百万円 |
| | その他 | 121百万円 | 264百万円 | 264百万円 | 264百万円 | 264百万円 | 264百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 205百万円 | 308百万円 | 307百万円 | 340百万円 | 320百万円 | 363百万円 |
| | 減価償却費 | 53百万円 | 107百万円 | 107百万円 | 107百万円 | 108百万円 | 108百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 151百万円 | 201百万円 | 199百万円 | 232百万円 | 212百万円 | 255百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 31百万円 | - | 2百万円 | 2百万円 |
| | NCF (= -) | 205百万円 | 308百万円 | 275百万円 | 340百万円 | 318百万円 | 361百万円 |

| SS - 13 イオンモール大和(注) | | |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年2月17日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年2月17日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成37年2月16日 |
| 取得価格 | 16,823百万円 | |
| | 土地価格(構成割合) | 10,604百万円 (63.0%) |
| | 建物価格(構成割合) | 6,219百万円 (37.0%) |
| 期末算定価額 | 20,800百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 (還元利回り) | 20,900百万円 (4.5%) |
| | D C F 法 (割引率) (最終還元利回り) | 20,700百万円 (4.1%) (4.7%) |
| 土地 | 立地条件 | 小田急江ノ島線鶴間駅より徒歩7分の位置にあります。 |
| | 所在地 | 神奈川県大和市下鶴間一丁目2番6号 |
| | 面積 | 35,821.79㎡ |
| | 用途地域 | 準工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権(単独) |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付5階建 |
| | 建築時期 | 平成13年11月27日 |
| | 延床面積 | 85,226.68㎡ |
| | 種類 | 店舗・事務所・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権(単独) |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |

(注) 平成19年9月22日付でイオン大和ショッピングセンターは、イオンモール大和に物件名称を変更しました。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | 平成17年2月17日 | 平成17年3月1日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | 平成17年2月28日 | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | 12日 | 184日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | 16,900百万円 | 18,700百万円 | 18,700百万円 | 20,300百万円 | 20,800百万円 | 20,800百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | 77百万円 | 1,877百万円 | 1,877百万円 | 3,477百万円 | 3,977百万円 | 3,977百万円 |
| | 対取得価額割合 | 100.5% | 111.2% | 111.2% | 120.7% | 123.6% | 123.6% |
| | 期末評価損益 | 330百万円 | 1,472百万円 | 1,587百万円 | 3,298百万円 | 3,908百万円 | 4,013百万円 |
| | 期末帳簿価額 | 17,230百万円 | 17,228百万円 | 17,113百万円 | 17,002百万円 | 16,892百万円 | 16,787百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | 7.3% | 6.1% | 5.6% | 4.9% | 4.2% | 4.1% |
| | 取得価額ベース | 7.4% | 5.8% | 5.5% | 4.5% | 3.8% | 3.7% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ | 85,226.68㎡ |
| | 期末入居率 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | 37百万円 | 540百万円 | 534百万円 | 534百万円 | 534百万円 | 534百万円 |
| | 賃料 | 37百万円 | 540百万円 | 534百万円 | 534百万円 | 534百万円 | 534百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | 0百万円 | 7百万円 | 7百万円 | 61百万円 | 62百万円 | 62百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 54百万円 | 54百万円 | 54百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 1百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | 0百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 | 4百万円 |
| | その他 | 0百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | 36百万円 | 533百万円 | 526百万円 | 472百万円 | 471百万円 | 471百万円 |
| | 減価償却費 | 18百万円 | 114百万円 | 114百万円 | 114百万円 | 114百万円 | 114百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | 17百万円 | 419百万円 | 412百万円 | 357百万円 | 357百万円 | 356百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 0百万円 | 3百万円 | 4百万円 | 10百万円 |
| | NCF (= -) | 36百万円 | 533百万円 | 526百万円 | 468百万円 | 467百万円 | 460百万円 |

| SS - 14 西友ひばりヶ丘店 | | |
|------------------|---|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年3月9日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成16年4月1日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成26年3月31日 |
| 取得価格 | 6,100百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 4,135百万円（67.8%） |
| | 建物価格（構成割合） | 1,965百万円（32.2%） |
| 期末算定価額 | 8,110百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 8,220百万円 （5.7%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 7,990百万円 （5.5%） （6.0%） |
| 土地 | 立地条件 | 西武池袋線ひばりヶ丘駅から徒歩1分の位置にあります。また、所沢街道、新青梅街道、青梅街道及び富士街道の至近に立地しています。 |
| | 所在地 | 東京都西東京市住吉町三丁目9番8号 |
| | 面積 | 3,967.14㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付6階建 |
| | 建築時期 | 昭和53年10月31日 |
| | 延床面積 | 19,070.88㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | 西友 | |
| 担保設定の有無 | 株式会社西友に対する敷金返還債務を担保するため、本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | シービー・リチャードエリス・アセットサービス株式会社 | |

（注） 本物件のプロパティ・マネジメント業務は、平成19年9月1日付でシービー・リチャードエリス・アセットサービス株式会社に承継されました。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | 平成17年3月9日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | 176日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | 6,890百万円 | 6,900百万円 | 7,460百万円 | 7,710百万円 | 8,110百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | 790百万円 | 800百万円 | 1,360百万円 | 1,610百万円 | 2,010百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | 113.0% | 113.1% | 122.3% | 126.4% | 133.0% |
| | 期末評価損益 | - | 796百万円 | 894百万円 | 1,542百万円 | 1,879百万円 | 2,358百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | 6,094百万円 | 6,006百万円 | 5,918百万円 | 5,831百万円 | 5,752百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | 2.3% | 2.1% | 1.8% | 1.5% | 1.6% |
| | 取得価額ベース | - | 2.1% | 2.0% | 1.6% | 1.4% | 1.3% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | 19,070.88㎡ | 19,070.88㎡ | 19,070.88㎡ | 19,070.88㎡ | 19,070.88㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | 19,070.88㎡ | 19,070.88㎡ | 19,070.88㎡ | 19,070.88㎡ | 19,070.88㎡ |
| | 期末入居率 | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | 276百万円 | 261百万円 | 261百万円 | 261百万円 | 261百万円 |
| | 賃料 | - | 249百万円 | 261百万円 | 261百万円 | 261百万円 | 261百万円 |
| | その他収入 | - | 26百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | 4百万円 | 4百万円 | 19百万円 | 21百万円 | 19百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 15百万円 | 15百万円 | 15百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | 0百万円 | 1百万円 | - |
| | 保険料・信託報酬 | - | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | その他 | - | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | 272百万円 | 256百万円 | 241百万円 | 240百万円 | 241百万円 |
| | 減価償却費 | - | 88百万円 | 88百万円 | 88百万円 | 88百万円 | 80百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | 183百万円 | 168百万円 | 153百万円 | 151百万円 | 160百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | 1百万円 | 2百万円 |
| | NCF (= -) | - | 272百万円 | 256百万円 | 241百万円 | 238百万円 | 239百万円 |

| SS - 15 戸畑サティ | | |
|----------------|-------------------------------|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年3月9日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成16年12月24日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成36年2月29日 |
| 取得価格 | 6,290百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 2,480百万円（39.4%） |
| | 建物価格（構成割合） | 3,810百万円（60.6%） |
| 期末算定価額 | 7,900百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 7,940百万円 （5.5%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 7,860百万円 （4.9%） （6.0%） |
| 土地 | 立地条件 | JR鹿児島本線戸畑駅の南口駅前広場に隣接し、徒歩1分の位置にあります。 |
| | 所在地 | 福岡県北九州市戸畑区汐井町2番2号 |
| | 面積 | 39,682.40㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 店舗：鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根5階建 駐車場：鉄骨造陸屋根6階建 |
| | 建築時期 | 平成11年2月16日 |
| | 延床面積 | 93,258.23㎡ （店舗：53,272.67㎡、駐車場：39,985.56㎡） |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | サティ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|--------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | 平成17年3月9日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | 176日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | 6,450百万円 | 6,780百万円 | 7,360百万円 | 7,490百万円 | 7,900百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | 160百万円 | 490百万円 | 1,070百万円 | 1,200百万円 | 1,610百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | 102.5% | 107.8% | 117.0% | 119.1% | 125.6% |
| | 期末評価損益 | - | 33百万円 | 420百万円 | 1,032百万円 | 1,203百万円 | 1,668百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | 6,417百万円 | 6,360百万円 | 6,328百万円 | 6,287百万円 | 6,232百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | 2.1% | 2.0% | 1.8% | 1.5% | 1.6% |
| | 取得価額ベース | - | 2.2% | 2.0% | 1.7% | 1.4% | 1.4% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | 93,258.23㎡ | 93,258.23㎡ | 93,258.23㎡ | 93,258.23㎡ | 93,258.23㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | 93,258.23㎡ | 93,258.23㎡ | 93,258.23㎡ | 93,258.23㎡ | 93,258.23㎡ |
| | 期末入居率 | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | 303百万円 | 315百万円 | 315百万円 | 316百万円 | 315百万円 |
| | 賃料 | - | 301百万円 | 315百万円 | 315百万円 | 315百万円 | 315百万円 |
| | その他収入 | - | 2百万円 | - | 0百万円 | 1百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | 16百万円 | 9百万円 | 80百万円 | 77百万円 | 75百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 65百万円 | 67百万円 | 65百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | 2百万円 | - | 0百万円 | - | 0百万円 |
| | 修繕費 | - | 6百万円 | 0百万円 | 3百万円 | 1百万円 | - |
| | 保険料・信託報酬 | - | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 | 5百万円 |
| | その他 | - | 2百万円 | 2百万円 | 5百万円 | 3百万円 | 2百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | 287百万円 | 305百万円 | 234百万円 | 238百万円 | 240百万円 |
| | 減価償却費 | - | 66百万円 | 67百万円 | 67百万円 | 69百万円 | 69百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | 220百万円 | 238百万円 | 167百万円 | 169百万円 | 170百万円 |
| | 資本的支出 | - | 21百万円 | 10百万円 | 35百万円 | 27百万円 | 15百万円 |
| NCF (= -) | - | 265百万円 | 295百万円 | 198百万円 | 210百万円 | 225百万円 | |

| SS - 16 ジャスコシティ高槻 | | |
|-------------------|--|---|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年3月25日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年3月25日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成32年3月31日 |
| 取得価格 | 11,700百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 7,650百万円（65.4%） |
| | 建物価格（構成割合） | 4,050百万円（34.6%） |
| 期末算定価額 | 12,900百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 13,500百万円 （5.3%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 12,900百万円 （5.2%） （5.7%） |
| 土地 | 立地条件 | JR京都線高槻駅から北東2.5kmの位置にあります。また、国道171号に接しています。 |
| | 所在地 | 大阪府高槻市萩之庄三丁目47番2号 |
| | 面積 | 43,280.82㎡ |
| | 用途地域 | 近隣商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根・垂鉛メッキ鋼板葺4階建、鉄骨造陸屋根5階建 |
| | 建築時期 | 平成6年3月15日新築、平成9年3月3日増築 |
| | 延床面積 | 59,506.89㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | イオン株式会社に対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、本土地の一部及び本建物に根抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | シービー・リチャードエリス・アセットサービス株式会社（注） | |

(注) 本物件のプロパティ・マネジメント業務は、平成19年9月1日付でシービー・リチャードエリス・アセットサービス株式会社に承継されました。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|--------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | 平成17年3月25日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | 160日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | - | 12,300百万円 | 12,500百万円 | 12,600百万円 | 12,800百万円 | 12,900百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | 600百万円 | 800百万円 | 900百万円 | 1,100百万円 | 1,200百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | 105.1% | 106.8% | 107.7% | 109.4% | 110.3% |
| | 期末評価損益 | - | 479百万円 | 788百万円 | 996百万円 | 1,298百万円 | 1,494百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | 11,821百万円 | 11,712百万円 | 11,604百万円 | 11,502百万円 | 11,406百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | - | 4.0% | 3.8% | 3.1% | 2.6% | 2.5% |
| | 取得価額ベース | - | 4.0% | 3.8% | 3.2% | 2.6% | 2.6% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | - | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | 77,267.23㎡ | 77,267.23㎡ | 77,267.23㎡ | 77,267.23㎡ | 77,267.23㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | 77,267.23㎡ | 77,267.23㎡ | 77,267.23㎡ | 77,267.23㎡ | 77,267.23㎡ |
| | 期末入居率 | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | 358百万円 | 411百万円 | 411百万円 | 411百万円 | 411百万円 |
| | 賃料 | - | 357百万円 | 411百万円 | 411百万円 | 411百万円 | 411百万円 |
| | その他収入 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | 4百万円 | 5百万円 | 62百万円 | 63百万円 | 63百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 57百万円 | 57百万円 | 57百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | 2百万円 | 3百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | その他 | - | 1百万円 | 2百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | 353百万円 | 405百万円 | 348百万円 | 348百万円 | 347百万円 |
| | 減価償却費 | - | 108百万円 | 108百万円 | 108百万円 | 108百万円 | 101百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | 245百万円 | 296百万円 | 239百万円 | 239百万円 | 246百万円 |
| | 資本的支出 | - | 4百万円 | - | 0百万円 | 7百万円 | 5百万円 |
| NCF (= -) | - | 349百万円 | 405百万円 | 347百万円 | 340百万円 | 342百万円 | |

| SS - 17 ジャスコシティ八事 | | | |
|-------------------|---|---|-------------------------|
| 特定資産の概要 | | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | | |
| 取得年月日 | 平成17年6月10日 | | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年6月10日 | |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 | |
| | 信託期間満了日 | 平成32年6月30日 | |
| 取得価格 | 3,700百万円 | | |
| | 土地価格（構成割合） | 800百万円（21.6%） | |
| | 建物価格（構成割合） | 2,900百万円（78.4%） | |
| 期末算定価額 | 4,160百万円 | | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 | |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 4,270百万円 （5.7%） | |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 4,160百万円 （5.5%） （5.8%） | |
| 土地 | 立地条件 | 名古屋市営地下鉄鶴舞線及び名城線八事駅に直結し、同駅より徒歩1分の位置にあります。 | |
| | 所在地 | 愛知県名古屋市昭和区広路町石坂2番1号 | |
| | 面積 | 12,454.37㎡（注1） | |
| | 用途地域 | 商業地域 | |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独）・借地権（単独）（注1） | |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根地下1階付10階建他 | |
| | 建築時期 | 平成5年9月17日他 | |
| | 延床面積 | 全体面積 | 56,054.11㎡（注2） |
| | | 共有部分 | 55,978.15㎡のうち33.45%（注3） |
| | | 所有部分 | 75.96㎡（注3） |
| | 種類 | 店舗・駐車場 | |
| 所有・それ以外の別 | 所有権（共有）・所有権（単独）（注3） | | |
| 主要なテナント | ジャスコ | | |
| 担保設定の有無 | イオン株式会社に対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、本建物の一部に根抵当権が設定されています。 | | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | | |
| 特記事項 | ・ 本土地は、隣接地との境界が確定していません。 | | |

（注1）本物件敷地全体（12,454.37㎡）のうち、4,237.52㎡は信託受託者の所有であり、8,216.85㎡は本建物の他の共有者の所有です。信託受託者と当該他の共有者は、本建物所有の目的で、相互に土地を賃貸借しています。

（注2）建物の延床面積の全体面積は、ジャスコシティ八事本棟及びその附属建物5棟並びにサイクルショップ棟の床面積の合計です。

（注3）信託受託者は、ジャスコシティ八事本棟及びその附属建物5棟を共有し（持分割合33.45%）、また、サイクルショップ棟を単独で所有しています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | 平成17年6月10日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | 83日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | 3,840百万円 | 3,990百万円 | 4,160百万円 | 4,160百万円 | 4,160百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | 140百万円 | 290百万円 | 460百万円 | 460百万円 | 460百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | 103.8% | 107.8% | 112.4% | 112.4% | 112.4% |
| | 期末評価損益 | - | 160百万円 | 22百万円 | 226百万円 | 237百万円 | 270百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | 4,000百万円 | 3,968百万円 | 3,934百万円 | 3,923百万円 | 3,890百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | 1.3% | 1.2% | 1.0% | 0.8% | 0.8% |
| | 取得価額ベース | - | 1.3% | 1.2% | 1.0% | 0.8% | 0.8% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | 63,778.44㎡ | 63,778.44㎡ | 63,778.44㎡ | 63,778.44㎡ | 63,778.44㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | 63,778.44㎡ | 63,778.44㎡ | 63,778.44㎡ | 63,778.44㎡ | 63,778.44㎡ |
| | 期末入居率 | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | 74百万円 | 164百万円 | 164百万円 | 164百万円 | 164百万円 |
| | 賃料 | - | 74百万円 | 164百万円 | 164百万円 | 164百万円 | 164百万円 |
| | その他収入 | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | 2百万円 | 6百万円 | 23百万円 | 21百万円 | 21百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 16百万円 | 16百万円 | 16百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | 0百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 修繕費 | - | - | 0百万円 | 1百万円 | - | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | 1百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | その他 | - | 0百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | 71百万円 | 158百万円 | 140百万円 | 142百万円 | 142百万円 |
| | 減価償却費 | - | 16百万円 | 33百万円 | 33百万円 | 33百万円 | 33百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | 54百万円 | 124百万円 | 107百万円 | 109百万円 | 109百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 0百万円 | - | 21百万円 | - |
| | NCF (= -) | - | 71百万円 | 157百万円 | 140百万円 | 121百万円 | 142百万円 |

| SS - 18 ジャスコ那覇店 | | |
|-----------------|--|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年6月29日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年6月29日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成25年10月30日 |
| 取得価格 | | 10,700百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 5,976百万円（55.9%） |
| | 建物価格（構成割合） | 4,724百万円（44.1%） |
| 期末算定価額 | | 12,000百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 12,100百万円 （5.0%） |
| | D C F 法 （割引率） | 12,000百万円 （5.0%） |
| | （最終還元利回り） | （5.4%） |
| 土地 | 立地条件 | 那覇市南西部に位置し、那覇空港と市内を結ぶゆいレール小禄駅の駅前にあります。 |
| | 所在地 | 沖縄県那覇市金城五丁目10番2号 |
| | 面積 | 18,617.06㎡（注） |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独）・借地権（単独）（注） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄筋コンクリート造陸屋根7階建 |
| | 建築時期 | 平成5年10月23日 |
| | 延床面積 | 72,997.08㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | 琉球ジャスコ株式会社に対する敷金返還債務を担保するため、本土地の一部及び本建物に根抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | ジョーンズ ラング ラサル株式会社 | |
| 特記事項 | ・本物件の隣接地との境界は、境界点番号管理図及び座標面積成果表等により確定していますが、境界標は設置されておらず、隣接地の所有者との間で境界確認書も作成されていません。 | |

（注）本土地の一部（合計面積：4,409.04㎡）は、信託受託者を賃借人とする借地です。また、当該借地に係る土地賃貸借契約において、土地賃貸借契約の終了時に当該借地の所有者が本建物の一部を取得することとされています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|--------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | 平成17年6月29日 | 平成17年9月1日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | 平成17年8月31日 | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | 64日 | 181日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | 11,400百万円 | 11,600百万円 | 11,900百万円 | 11,900百万円 | 12,000百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | 700百万円 | 900百万円 | 1,200百万円 | 1,200百万円 | 1,300百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | 106.5% | 108.4% | 111.2% | 111.2% | 112.1% |
| | 期末評価損益 | - | 241百万円 | 520百万円 | 886百万円 | 959百万円 | 1,139百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | 11,159百万円 | 11,080百万円 | 11,014百万円 | 10,941百万円 | 10,861百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | 3.7% | 3.5% | 2.9% | 2.4% | 2.4% |
| | 取得価額ベース | - | 3.7% | 3.5% | 2.9% | 2.4% | 2.4% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | 79,090.48㎡ | 79,090.48㎡ | 79,090.48㎡ | 79,090.48㎡ | 79,090.48㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | 79,090.48㎡ | 79,090.48㎡ | 79,090.48㎡ | 79,090.48㎡ | 79,090.48㎡ |
| | 期末入居率 | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | 135百万円 | 388百万円 | 389百万円 | 388百万円 | 388百万円 |
| | 賃料 | - | 134百万円 | 385百万円 | 385百万円 | 385百万円 | 385百万円 |
| | その他収入 | - | 1百万円 | 2百万円 | 4百万円 | 2百万円 | 2百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | 11百万円 | 34百万円 | 53百万円 | 73百万円 | 64百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 19百万円 | 38百万円 | 29百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | 0百万円 | - | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | 1百万円 | 4百万円 | 5百万円 | 4百万円 | 5百万円 |
| | その他 | - | 10百万円 | 29百万円 | 29百万円 | 29百万円 | 29百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | 123百万円 | 353百万円 | 336百万円 | 314百万円 | 323百万円 |
| | 減価償却費 | - | 40百万円 | 80百万円 | 80百万円 | 81百万円 | 81百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | 83百万円 | 273百万円 | 255百万円 | 233百万円 | 242百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | 1百万円 | 14百万円 | 9百万円 | 1百万円 |
| NCF (= -) | - | 123百万円 | 352百万円 | 321百万円 | 305百万円 | 322百万円 | |

| SS - 19 ジャスコシティ西大津 | | |
|--------------------|---|---|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成17年12月20日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年12月20日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成27年12月19日 |
| 取得価格 | | 13,100百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 7,340百万円（56.0%） |
| | 建物価格（構成割合） | 5,760百万円（44.0%） |
| 期末算定価額 | | 13,200百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 13,300百万円 （5.1%） |
| | D C F 法 （割引率） | 13,200百万円 （5.0%） |
| | （最終還元利回り） | （5.2%） |
| 土地 | 立地条件 | 琵琶湖の西側から南側にかけて位置する大津市に所在し、JR湖西線西大津駅から徒歩約2分の場所にあります。 |
| | 所在地 | 滋賀県大津市皇子が丘三丁目11番1号 |
| | 面積 | 22,002.04㎡（注） |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独）・借地権（単独）（注） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根5階建 |
| | 建築時期 | 平成8年11月5日 |
| | 延床面積 | 本棟：46,485.44㎡ 駐車場棟：19,977.60㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | イオン株式会社に対する敷金返還債務を担保するため、本土地及び本建物に根抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |
| 特記事項 | 本物件駐車場棟一階に、テナントの所有にかかる管理室が設置されています。当該管理室の継続設置のため、平成19年3月に改修工事を実施しました。 | |

（注）本土地の一部（合計面積：1,026㎡）は、信託受託者を賃借人とする借地です。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|-----|-----|-------------|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | 平成17年12月20日 | 平成18年3月1日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | 平成18年2月28日 | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | 71日 | 184日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | - | - | 13,100百万円 | 13,100百万円 | 13,100百万円 | 13,200百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 100百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.8% |
| | 期末評価損益 | - | - | 545百万円 | 458百万円 | 404百万円 | 216百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | 13,645百万円 | 13,558百万円 | 13,504百万円 | 13,416百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | - | - | 3.9% | 3.2% | 2.6% | 2.6% |
| | 取得価額ベース | - | - | 4.2% | 3.5% | 2.9% | 2.9% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | 62,717.26㎡ | 62,717.26㎡ | 62,717.26㎡ | 62,717.26㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | 62,717.26㎡ | 62,717.26㎡ | 62,717.26㎡ | 62,717.26㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | 149百万円 | 375百万円 | 376百万円 | 375百万円 |
| | 賃料 | - | - | 149百万円 | 375百万円 | 375百万円 | 375百万円 |
| | その他収入 | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 1百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | 3百万円 | 41百万円 | 42百万円 | 42百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | 30百万円 | 30百万円 | 30百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 修繕費 | - | - | - | - | 0百万円 | 1百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | 1百万円 | 4百万円 | 3百万円 | 4百万円 |
| | その他 | - | - | 2百万円 | 6百万円 | 6百万円 | 6百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | 145百万円 | 333百万円 | 334百万円 | 332百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | 44百万円 | 88百万円 | 88百万円 | 88百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | 101百万円 | 245百万円 | 246百万円 | 243百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | 1百万円 | 34百万円 | 0百万円 |
| | NC F (= -) | - | - | 145百万円 | 332百万円 | 299百万円 | 331百万円 |

| SS - 20 大宮サティ | | |
|----------------|--|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成18年6月23日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成15年8月8日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成27年8月31日 |
| 取得価格 | | 6,133百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 3,679.8百万円（60%） |
| | 建物価格（構成割合） | 2,453.2百万円（40%） |
| 期末算定価額 | | 6,670百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 6,660百万円 （5.4%） |
| | D C F 法 （割引率） | 6,670百万円 （5.4%） |
| | （最終還元利回り） | （6.0%） |
| 土地 | 立地条件 | 埼玉県さいたま市に所在し、大宮中心部から3km弱北西側に立地する商業施設です。 |
| | 所在地 | 埼玉県さいたま市北区櫛引町二丁目574番1号 |
| | 面積 | 46,475.54㎡ |
| | 用途地域 | 準工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 店舗・映画館：鉄骨造陸屋根・亜鉛メッキ鋼板葺5階建 駐車場：鉄骨造陸屋根6階建 |
| | 建築時期 | 平成12年10月4日 |
| | 延床面積 | 店舗・映画館：40,008.94㎡ 駐車場：35,335.96㎡ |
| | 種類 | 店舗・映画館 / 駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | サティ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |
| 特記事項 | ・土壌汚染対策法において定義された特定有害物質ではありませんが本物件土地における地下水から油分及び油膜等が検出されています。このため、本投資法人は、地下水における油分及び油膜等の含有状況について調査を実施しており、調査結果に基づき必要に応じて適切に対処します。 | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----|-----|-----|------------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | 平成18年6月23日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | - | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | 70日 | 181日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | - | - | 6,350百万円 | 6,660百万円 | 6,670百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | 217百万円 | 527百万円 | 537百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | 103.5% | 108.6% | 108.8% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | 60百万円 | 297百万円 | 357百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | 6,410百万円 | 6,363百万円 | 6,313百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | - | - | 1.5% | 1.3% | 1.3% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | 1.7% | 1.4% | 1.3% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | - | - | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | 75,344.90㎡ | 75,344.90㎡ | 75,344.90㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | 75,344.90㎡ | 75,344.90㎡ | 75,344.90㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | 75百万円 | 198百万円 | 210百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | 74百万円 | 198百万円 | 209百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | 1百万円 | 5百万円 | 62百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | - | - | 55百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | - | 0百万円 | 1百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | 1百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | その他 | - | - | - | 0百万円 | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | 73百万円 | 192百万円 | 148百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | 25百万円 | 50百万円 | 50百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | 48百万円 | 142百万円 | 97百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | 3百万円 | - |
| | NCF (= -) | - | - | - | 73百万円 | 189百万円 | 148百万円 |

| SS - 21 ロックシティ大垣 | | |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成18年7月26日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成18年7月26日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成28年7月25日 |
| 取得価格 | | 4,950百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | - |
| | 建物価格（構成割合） | 4,950百万円（100%） |
| 期末算定価額 | | 5,260百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 5,270百万円 （8.1%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 5,260百万円 （4.9%） （13.2%） |
| | 土地 | 立地条件 |
| | 所在地 | 岐阜県大垣市三塚町字中島233番1他 |
| | 面積 | 62,047.13㎡ |
| | 用途地域 | 準工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 転借地権（単独）（注） |
| 建物 | 構造と階数 | 本棟：鉄骨造陸屋根4階建 別棟：鉄骨造陸屋根3階建 |
| | 建築時期 | 平成17年7月20日 |
| | 延床面積 | 本棟：43,397.53㎡ 別棟：14,102.82㎡ |
| | 種類 | 店舗 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | マックスバリュ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |

（注）本物件土地は、ロック開発株式会社が、所有者である帝國繊維株式会社から事業用定期借地権設定契約に基づき賃借した上で、信託受託者に転賃しています。

ロック開発株式会社と信託受託者との間の転賃借契約の内容は、以下の通りです。

賃料： 月額14,523,167円

賃貸借期間：平成17年7月26日から平成37年7月25日までの20年間

賃料改定： 賃料は、本物件土地に係る帝國繊維株式会社とロック開発株式会社との間の事業用定期借地権設定契約の賃料改定に合わせて、同額にて改定されます。ただし、信託受託者とロック開発株式会社との間の定期建物賃借契約が終了した場合には、3年ごとに、上記事業用定期借地権設定契約の賃料改定額を基準に協議の上改定されます。

なお、本物件土地について、借地権者兼転借地権設定者であるロック開発株式会社のために賃借権設定仮登記がなされています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|-----|-----|-----|------------|------------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | 平成18年7月26日 | 平成18年9月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | - | 平成18年8月31日 | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | 37日 | 181日 | 184日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | - | - | - | 5,180百万円 | 5,180百万円 | 5,260百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | 230百万円 | 230百万円 | 310百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | 104.6% | 104.6% | 106.3% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | 66百万円 | 174百万円 | 363百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | 5,114百万円 | 5,006百万円 | 4,897百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | - | - | - | 1.3% | 1.0% | 1.0% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | 1.3% | 1.1% | 1.1% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | - | - | - | 1 | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | 57,500.35㎡ | 57,500.35㎡ | 57,500.35㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | 57,500.35㎡ | 57,500.35㎡ | 57,500.35㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | 66百万円 | 332百万円 | 328百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | 66百万円 | 332百万円 | 328百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | 18百万円 | 92百万円 | 124百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | - | - | 32百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | 0百万円 | 3百万円 | 3百万円 |
| | その他 | - | - | - | 17百万円 | 88百万円 | 88百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | 47百万円 | 239百万円 | 203百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | 36百万円 | 108百万円 | 108百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | 11百万円 | 131百万円 | 94百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | NCF (= -) | - | - | - | 47百万円 | 239百万円 | 203百万円 |

| SS - 22 イオン上田ショッピングセンター | | |
|-------------------------|-------------------------------|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成18年11月1日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成18年5月19日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成28年5月31日 |
| 取得価格 | 9,500百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 3,933百万円（41.4%） |
| | 建物価格（構成割合） | 5,567百万円（58.6%） |
| 期末算定価額 | 9,700百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 9,780百万円 （5.0%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 9,680百万円 （4.6%） （5.2%） |
| 土地 | 立地条件 | 長野県上田市に所在し、長野新幹線・しなの鉄道上田駅から約1km、国道141号線に面して立地する商業施設です。 |
| | 所在地 | 長野県上田市常田二丁目12番18号 |
| | 面積 | 35,815.73㎡ |
| | 用途地域（注） | 近隣商業地域、工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根5階建 |
| | 建築時期 | 平成16年6月30日 |
| | 延床面積 | 61,349.07㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |

（注）本物件土地の北東の松尾町踏込線側が近隣商業地域、南西側が工業地域となっています。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----|-----|-----|--------|------------|------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | - | 平成18年11月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | - | - | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | - | 120日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | - | - | - | 9,700百万円 | 9,700百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | - | 200百万円 | 200百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | - | 102.1% | 102.1% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | - | 68百万円 | 38百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | - | 9,768百万円 | 9,662百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | - | - | - | 1.9% | 1.9% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | - | 2.1% | 2.1% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | - | - | - | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | - | 61,349.07㎡ | 61,349.07㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | - | 61,349.07㎡ | 61,349.07㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | - | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | - | 198百万円 | 297百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | - | 198百万円 | 297百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | - | 3百万円 | 74百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | - | 0百万円 | 46百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | - | - | 22百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | - | 2百万円 | 3百万円 |
| | その他 | - | - | - | - | 1百万円 | 1百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | - | 194百万円 | 223百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | - | 74百万円 | 111百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | - | 120百万円 | 111百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | 0百万円 | 5百万円 |
| NCF (= -) | - | - | - | - | 194百万円 | 217百万円 | |

| SS - 23 イオンモール鶴見リーファ（注） | | |
|-------------------------|--|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成18年11月20日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成17年3月29日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成28年8月31日 |
| 取得価格 | 29,900百万円 | |
| | 土地価格（構成割合） | 14,130百万円（47.3%） |
| | 建物価格（構成割合） | 15,770百万円（52.7%） |
| 期末算定価額 | 30,700百万円 | |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 30,800百万円 （4.6%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 30,700百万円 （4.3%） （4.7%） |
| 土地 | 立地条件 | 大阪中心部より東へ6-7kmの大阪市鶴見区にあります。 |
| | 所在地 | 大阪府大阪市鶴見区鶴見四丁目17番1号 |
| | 面積 | 55,987.46㎡ |
| | 用途地域 | 準工業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独）（一部借地権及び転借地権が含まれます。） |
| 建物 | 構造と階数 | 本棟：鉄骨造陸屋根地下1階付4階建 駐車場棟：鉄骨造陸屋根地下1階付7階建 |
| | 建築時期 | 平成18年11月2日 |
| | 延床面積 | 本棟：83,530.14㎡ 別棟：55,008.49㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | イオンモール株式会社に対する敷金返還債務を担保するため、本土地及び本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |
| 特記事項 | ・本物件土地の一部に、隣地を要役地として、電線路の設置及びその保守運営のための土地立入り又は通行若しくは使用等を目的とする地役権が設定されています。 | |

（注）平成19年9月22日付でダイヤモンドシティ・リーファは、イオンモール鶴見リーファに物件名称を変更しました。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----|-----|-----|-----|-------------|-------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | - | 平成18年11月20日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | - | - | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | - | 101日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | - | - | - | 30,600百万円 | 30,700百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | - | 700百万円 | 800百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | - | 102.3% | 102.7% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | - | 374百万円 | 752百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | - | 30,226百万円 | 29,948百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | - | - | - | 6.1% | 6.0% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | - | 6.7% | 6.6% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | - | - | - | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | - | 138,538.63㎡ | 138,538.63㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | - | 138,538.63㎡ | 138,538.63㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | - | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | - | 422百万円 | 860百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | - | 418百万円 | 860百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | 3百万円 | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | - | 21百万円 | 201百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | - | - | 163百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | - | 5百万円 | 9百万円 |
| | その他 | - | - | - | - | 16百万円 | 28百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | - | 400百万円 | 658百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | - | 210百万円 | 317百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | - | 189百万円 | 341百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | 30百万円 | 39百万円 |
| | NCF (= -) | - | - | - | - | 369百万円 | 619百万円 |

| SS - 24 イオンモール伊丹テラス（注1） | | |
|-------------------------|---|-------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成18年12月1日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成18年6月30日 |
| | 信託受託者 | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成28年6月30日 |
| 取得価格 | | 20,300百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 12,004百万円（59.1%） |
| | 建物価格（構成割合） | 8,296百万円（40.9%） |
| 期末算定価額 | | 20,300百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 20,800百万円 （5.1%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 20,300百万円 （4.6%） （5.3%） |
| | 土地 | 立地条件 |
| | 所在地 | 兵庫県伊丹市藤ノ木一丁目1番1号 |
| | 面積 | 57,180.21㎡（注2） |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権・借地権（単独）（注2） |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根地下1階付5階建 |
| | 建築時期 | 平成14年9月19日 |
| | 延床面積 | 137,407.92㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場・映画館 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権（単独） |
| 主要なテナント | ジャスコ | |
| 担保設定の有無 | イオンモール株式会社に対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、本土地及び本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |
| 特記事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・本物件土地の一部に兵庫県のために流域下水道管渠保有を目的とする地上権が設定されています。 ・本物件土地のうち公共空地に指定されている土地（合計面積：124.94㎡）について、伊丹市の承諾なく第三者に対して譲渡ができないこと、及び当該土地を本物件建物のための敷地から除外しても本物件の建蔽率及び容積率に支障を及ぼさなくなった時点で、伊丹市に無償で譲渡することが伊丹市との間で合意されています。 | |

（注1）平成19年9月22日付でダイヤモンドシティ・テラスは、イオンモール伊丹テラスに物件名称を変更しました。

（注2）本物件土地の一部（合計面積：2,700.81㎡）は、信託受託者を賃借人とする借地です。

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----|-----|-----|--------|-------------|-------------|
| 運用期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | - | 平成18年12月1日 | 平成19年3月1日 |
| | 終期 | - | - | - | - | 平成19年2月28日 | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | - | 90日 | 184日 |
| 継続評価等 | 期末算定価額 | - | - | - | - | 20,300百万円 | 20,300百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | - | 0百万円 | 0百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | - | 100.0% | 100.0% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | - | 155百万円 | 31百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | - | 20,455百万円 | 20,331百万円 |
| 投資比率 | 算定価額ベース | - | - | - | - | 4.1% | 4.0% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | - | 4.5% | 4.5% |
| 賃貸借概況 | 期末テナント数 | - | - | - | - | 1 | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | - | 150,401.99㎡ | 150,503.77㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | - | 150,401.99㎡ | 150,503.77㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | - | 100.0% | 100.0% |
| 損益等の状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | - | 281百万円 | 578百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | - | 281百万円 | 578百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | - | 9百万円 | 117百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | - | - | 99百万円 |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | - | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | - | 3百万円 | 6百万円 |
| | その他 | - | - | - | - | 6百万円 | 11百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | - | 272百万円 | 461百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | - | 75百万円 | 150百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | - | 196百万円 | 310百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | - | 26百万円 |
| NCF (= -) | - | - | - | - | 272百万円 | 434百万円 | |

| SS - 25 イトーヨーカドー四街道店 | | |
|----------------------|--|--------------------------------|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成19年8月30日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成18年12月1日 |
| | 信託受託者 | 中央三井信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成29年8月29日 |
| 取得価格 | | 13,600百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 9,000百万円（66.2%） |
| | 建物価格（構成割合） | 4,600百万円（33.8%） |
| 期末算定価額 | | 13,600百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 13,700百万円 （4.1%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 13,400百万円 （4.0%） （4.1%） |
| | 土地 | |
| | 立地条件 | JR総武本線「四街道」駅から北に約500mの位置にあります。 |
| | 所在地 | 千葉県四街道市鹿渡字熊谷台934番地13 |
| | 面積 | 33,839㎡（仮換地面積） |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権 |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造陸屋根地下1階付2階建 |
| | 建築時期 | 平成17年1月14日 |
| | 延床面積 | 55,422.47㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権 |
| 主要なテナント | イトーヨーカドー | |
| 担保設定の有無 | 株式会社イトーヨーカ堂に対する敷金及び保証金返還債務を担保するため、本土地及び本建物に抵当権が設定されています。 | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ジオ・アカマツ | |
| 特記事項 | ・本土地は、現在進行中の四街道都市計画事業四街道都市核北土地区画整理事業に基づき、仮換地の指定を受けている土地です。上記面積表示は、平成17年3月16日付「仮換地の使用収益開始日の通知（都整第241号）」に基づきます。なお、仮換地面積は、仮処分の結果、増減することがあります。また、換地処分があるまでは、仮換地について使用収益をする権利のみを有し、従前地について土地を処分する権利を有します。 | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|-----|-----|-----|-----|------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | - | - | 平成19年8月30日 |
| | 終期 | - | - | - | - | - | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | - | - | 2日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | - | - | - | - | - | 13,600百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | - | - | 100.0% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | - | - | 549百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | - | - | 14,149百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | - | - | - | - | - | 2.7% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | - | - | 3.0% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | - | - | - | - | - | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | - | - | 59,207.19㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | - | - | 59,207.19㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | - | - | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | - | - | 3百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | - | - | 3百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | - | - | - |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | - |
| | 修繕費 | - | - | - | - | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | - | - | - |
| | その他 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | - | - | 3百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | - | - | 14百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | - | - | 11百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | - | - |
| | NCF (= -) | - | - | - | - | - | 3百万円 |

| SS - 26 おやまゆうえんハーヴェストウォーク | | |
|---------------------------|---|--|
| 特定資産の概要 | | |
| 特定資産の種類 | 不動産信託受益権 | |
| 取得年月日 | 平成19年8月31日 | |
| 信託受益権の概要 | 信託設定日 | 平成18年9月25日 |
| | 信託受託者 | みずほ信託銀行株式会社 |
| | 信託期間満了日 | 平成28年9月30日 |
| 取得価格 | | 10,200百万円 |
| | 土地価格（構成割合） | 1,860百万円（18.2%） |
| | 建物価格（構成割合） | 8,340百万円（81.8%） |
| 期末算定価額 | | 10,400百万円 |
| | 価格時点 | 平成19年8月31日 |
| | 直接還元法 （還元利回り） | 10,600百万円 （5.4%） |
| | D C F 法 （割引率） （最終還元利回り） | 10,200百万円 （5.2%） （5.6%） |
| | 土地 | 立地条件 |
| | 所在地 | 栃木県小山市大字喜沢1457 |
| | 面積 | 113,692.86㎡ |
| | 用途地域 | 商業地域 |
| | 所有・それ以外の別 | 借地権 |
| 建物 | 構造と階数 | 鉄骨造地上1階建（一部2階） |
| | 建築時期 | 平成19年3月1日、平成19年3月8日、平成19年4月11日、平成19年6月13日、平成19年6月27日 |
| | 延床面積 | 58,767.20㎡ |
| | 種類 | 店舗・駐車場・映画館 |
| | 所有・それ以外の別 | 所有権 |
| 主要なテナント | ヨークベニマル、スーパービバホーム、ケーズデンキ | |
| 担保設定の有無 | - | |
| プロパティ・マネジメント会社 | 株式会社ザイマックスキューブ | |
| 特記事項 | <ul style="list-style-type: none"> ・前所有者は、本物件の瑕疵（隠れたる瑕疵を含むがこれに限らない。）につき、一切担保責任を負わないものとされています。但し、平成19年8月31日付で、前所有者、本投資法人、及び現地管理責任者間において「物件の維持管理に関する覚書」が別途締結されており、当該覚書に記載の事項については、この限りではありません。 ・本投資法人は、関東地方整備局より、国関整政第466号別紙第3条但し書きに記載される許可を取得した場合、又は拒絶する合理的な理由がある場合を除いて、本物件借地上にかかるオーバーブリッジを信託財産として引き受ける予定です。なお、オーバーブリッジの取得に伴う一切の費用は、本物件の売買代金に含まれております。 | |

| 期末評価額、賃貸借の概況及び損益の状況 | | | | | | | |
|---------------------|---------------------|-----|-----|-----|-----|------|------------|
| 運用 期間 | 期別 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
| | 始期 | - | - | - | - | - | 平成19年8月31日 |
| | 終期 | - | - | - | - | - | 平成19年8月31日 |
| | 日数 | - | - | - | - | - | 1日 |
| 継続 評価 等 | 期末算定価額 | - | - | - | - | - | 10,400百万円 |
| | 算定価額 - 取得価額 | - | - | - | - | - | 200百万円 |
| | 対取得価額割合 | - | - | - | - | - | 102.0% |
| | 期末評価損益 | - | - | - | - | - | 186百万円 |
| | 期末帳簿価額 | - | - | - | - | - | 10,586百万円 |
| 投資 比率 | 算定価額ベース | - | - | - | - | - | 2.0% |
| | 取得価額ベース | - | - | - | - | - | 2.2% |
| 賃貸 借概 況 | 期末テナント数 | - | - | - | - | - | 1 |
| | 期末総賃貸可能面積 | - | - | - | - | - | 58,767.20㎡ |
| | 期末総賃貸面積 | - | - | - | - | - | 58,767.20㎡ |
| | 期末入居率 | - | - | - | - | - | 100.0% |
| 損益 等 の 状況 | 不動産賃貸事業収入合計 | - | - | - | - | - | 2百万円 |
| | 賃料 | - | - | - | - | - | 2百万円 |
| | その他収入 | - | - | - | - | - | - |
| | 不動産賃貸事業費用合計 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 公租公課 | - | - | - | - | - | - |
| | 建物管理委託費 | - | - | - | - | - | 0百万円 |
| | 修繕費 | - | - | - | - | - | - |
| | 保険料・信託報酬 | - | - | - | - | - | - |
| | その他 | - | - | - | - | - | - |
| | 賃貸NOI (= -) | - | - | - | - | - | 1百万円 |
| | 減価償却費 | - | - | - | - | - | 27百万円 |
| | 不動産賃貸事業利益 (= -) | - | - | - | - | - | 26百万円 |
| | 資本的支出 | - | - | - | - | - | - |
| | NCF (= -) | - | - | - | - | - | 1百万円 |

c. 資本的支出の状況

1. 資本的支出の予定について

既存投資物件に関し、平成19年8月末日現在において計画された改修工事等に伴う資本的支出の予定額のうち主要なものは、以下のとおりです。なお、下記工事予定金額には、会計上の費用に区分経理される部分が含まれています。

| 不動産等の名称 | 所在地 | 目的 | 予定期間 | 工事予定金額（百万円） | | |
|-----------------|---------|--------------|------------------|-------------|-------|-------|
| | | | | 総額 | 当期支払額 | 既支払総額 |
| ならファミリー | 奈良県奈良市 | 熱源更新工事 | 平成19年10月～平成20年2月 | 380 | - | - |
| 博多リバレイン／イニミニマニモ | 福岡県福岡市 | テナント内装設備工事 | 平成19年10月 | 166 | - | - |
| ジャスコシティ高槻 | 大阪府高槻市 | ポーリング場跡改装工事 | 平成19年7月～平成19年9月 | 92 | - | - |
| 博多リバレイン／イニミニマニモ | 福岡県福岡市 | テナント入替関連工事 | 平成19年10月 | 37 | - | - |
| 博多リバレイン／イニミニマニモ | 福岡県福岡市 | 共有通路内装設備工事 | 平成19年10月 | 35 | - | - |
| イトーヨーカドー 鳴海店 | 愛知県名古屋市 | 屋上駐車場補修工事 | 平成19年12月 | 25 | - | - |
| 博多リバレイン／イニミニマニモ | 福岡県福岡市 | 内装設備工事 | 平成19年8月～平成19年10月 | 22 | - | - |
| 博多リバレイン／イニミニマニモ | 福岡県福岡市 | 新共用通路環境改善工事 | 平成19年8月～平成19年10月 | 20 | - | - |
| ならファミリー | 奈良県奈良市 | ターボ冷凍機分解整備工事 | 平成19年11月 | 16 | - | - |

2. 期中に行った資本的支出について

取得した不動産等において、当期に行った資本的支出に該当する主要な工事の概要は、以下のとおりです。当期の資本的支出は825百万円であり、費用に区分された修繕費124百万円と合わせ、合計950百万円の工事を実施しています。

| 不動産等の名称 | 所在地 | 目的 | 期間 | 工事金額（百万円） |
|-----------------|--------|------------------|------------------|-----------|
| 博多リバレイン／イニミニマニモ | 福岡県福岡市 | 内装設備工事 | 平成19年2月～平成19年3月 | 26 |
| ならファミリー | 奈良県奈良市 | 改装工事 | 平成19年1月～平成19年3月 | 178 |
| ならファミリー | 奈良県奈良市 | 中央監視システムリニューアル工事 | 平成18年11月～平成19年3月 | 39 |
| ならファミリー | 奈良県奈良市 | 屋上緑化工事 | 平成19年3月～平成19年5月 | 100 |
| その他 | - | - | - | 482 |
| 合計 | | | | 825 |

3. 計算期間末毎に積み立てた金銭（修繕積立金）

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

（単位：百万円）

| 営業期間 | 第2期 自 平成14年 9月1日 至 平成15年 2月28日 | 第3期 自 平成15年 3月1日 至 平成15年 8月31日 | 第4期 自 平成15年 9月1日 至 平成16年 2月29日 | 第5期 自 平成16年 3月1日 至 平成16年 8月31日 | 第6期 自 平成16年 9月1日 至 平成17年 2月28日 |
|----------|--|--|--|--|--|
| 前期末積立金残高 | 102 | 126 | 129 | 131 | 155 |
| 当期積立額 | 23 | 2 | 2 | 24 | 25 |
| 当期積立金取崩額 | - | - | - | - | 0 |
| 次期繰越額 | 126 | 129 | 131 | 155 | 180 |

| 営業期間 | 第7期 自 平成17年 3月1日 至 平成17年 8月31日 | 第8期 自 平成17年 9月1日 至 平成18年 2月28日 | 第9期 自 平成18年 3月1日 至 平成18年 8月31日 | 第10期 自 平成18年 9月1日 至 平成19年 2月28日 | 第11期 自 平成19年 3月1日 至 平成19年 8月31日 |
|----------|--|--|--|---|---|
| 前期末積立金残高 | 180 | 220 | 258 | 273 | 292 |
| 当期積立額 | 40 | 40 | 15 | 18 | 35 |
| 当期積立金取崩額 | 0 | 2 | 0 | 0 | 1 |
| 次期繰越額 | 220 | 258 | 273 | 292 | 327 |

（注）本投資法人は、信託受益権の売買に伴い従前の所有者が信託財産内において積み立てた積立金を承継しており、当該承継額を当期積立額に含めて記載しています。

d. テナント情報

1. 主要なテナントの概要及びテナントの全体概要

平成19年8月末日現在における、上記信託の受益権に係る不動産における主要なテナント（当該テナントへの賃貸面積が全賃貸面積（ポートフォリオ全体の賃貸面積の合計）の10%以上を占めるもの）の概要及びテナントの全体概要は、以下のとおりです。

| テナントの名称 | 業種 | 物件名称 | 当期実績賃料 （消費税別） （百万円） （注1） | 賃料比率 （%） （注2） | 賃貸面積 （㎡） （注3） | 面積比率 （%） （注4） |
|------------|---------------------|---|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| イオン株式会社 | 総合スーパー | 仙台中山ショッピングセンター、ジャスコ茅ヶ崎ショッピングセンター、ならファミリー、イオン札幌苗穂ショッピングセンター、ジャスコシティ高槻、ジャスコシティ八事、京都ファミリー、ジャスコシティ西大津、イオン上田ショッピングセンター | 2,835 | 17.36 | 484,290.07 | 22.07 |
| イオンモール株式会社 | 商業施設 ディベ ロッパー | イオンモール東浦、イオンモール大和、イオンモール鶴見リーファ、イオンモール伊丹テラス | 2,823 | 14.62 | 474,726.77 | 21.63 |

| | | | | | | |
|---------------------|------------|---|--------|--------|--------------|--------|
| 株式会社イトーヨーカ堂 (注5) | 総合スー パー | エスパ川崎、イトーヨー カドー鳴海店、あびこ ショッピングプラザ、イ トーヨーカドー八柱店、 イトーヨーカドー上福岡 東店、イトーヨーカドー 錦町店、イトーヨーカ ドー網島店、イトーヨー カドー四街道店 | 1,900 | 13.47 | 341,843.95 | 15.58 |
| 小計 | - | - | 7,558 | 45.45 | 1,300,860.79 | 59.28 |
| テナント全体の合計 | - | - | 16,291 | 100.00 | 2,194,264.01 | 100.00 |

(注1) 賃料には共益費及び駐車場使用料収入が含まれます。

(注2) 「賃料比率」は、各テナントの年間賃料のテナント全体の合計に対する比率であり、小数第3位を四捨五入して記載しています。
したがって、各テナント及びその他の「賃料比率」の合計が全体の合計と一致しない場合があります。

(注3) 「賃貸面積」は、テナント毎の建物の賃貸面積を意味し、倉庫及び土地(平面駐車場)の賃貸面積を含まず、賃貸借契約書に表示されているものを記載しています。

(注4) 「面積比率」は、各テナントに対する賃貸面積の総賃貸面積(建物毎の総賃貸面積を意味し、倉庫及び土地(平面駐車場)の賃貸面積を含まず、賃貸借契約書の表示に基づいています。)の合計に対する比率であり、小数第3位を四捨五入して記載しています。
したがって、各テナント及びその他の「面積比率」の合計が全体の合計と一致しない場合があります。

(注5) イトーヨーカドー鳴海店の賃料を平成19年9月1日より年間132,226,704円減額するとともに、平成23年8月31日までの期間、株式会
社イトーヨーカ堂は賃貸借契約の中途解約ができないものとする旨の合意が存在します。

本投資法人の保有物件のうち、株式会社イトーヨーカ堂に賃借する5物件(エスパ川崎、あびこショッピングプラザ、イトーヨー
カドー八柱店、イトーヨーカドー上福岡店、イトーヨーカドー網島店)については、現在の賃料を維持し、また平成19年9月1日か
ら平成22年8月31日までの期間、賃料改定は行わないこととする旨の合意が存在します。

2. 主要なテナントの契約条件

| テナントの名称 | 物件名称 | 契約満了日 | 敷金（円） | 保証金（円）（注1） |
|-------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------------------|
| イオン株式会社 | 仙台中山ショッピングセンター | 平成29年4月22日 | 806,889,272 （注3） | 667,557,088（注2） （注3） |
| | ジャスコ茅ヶ崎ショッピングセンター | 平成32年10月15日 | 745,981,500 | 2,983,926,000（注4） |
| | ならファミリー | 平成24年11月13日 | 958,578,910 | 3,834,315,660（注5） |
| | イオン札幌苗穂ショッピングセンター | 平成35年6月20日 | 654,130,571 | - |
| | ジャスコシティ高槻 | 平成27年3月24日 | 1,232,083,447 | 4,928,333,788（注6） |
| | ジャスコシティ八事 | 平成25年9月20日 | 502,773,570 | 66,672,536（注7） |
| | 京都ファミリー | 平成21年12月31日 | 206,440,764 | - |
| | ジャスコシティ西大津 | 平成28年11月22日 | 988,591,400 | - |
| | イオン上田ショッピングセンター | 平成36年7月25日 | - | - |
| 株式会社イトーヨーカ堂 | エスパ川崎 | 平成32年6月8日 | 981,005,702 | 3,924,022,807（注8） |
| | イトーヨーカドー鳴海店 | 平成29年9月12日 | 538,884,541 | 4,849,960,868（注9） |
| | あびこショッピングプラザ | 平成26年10月25日 | 480,618,600 | 5,155,537,606（注10） |
| | イトーヨーカドー八柱店 | 平成20年10月5日 | 450,000,000 | - |
| | イトーヨーカドー上福岡東店 | 平成31年9月30日 | 774,998,600 | 2,579,994,400（注11） |
| | イトーヨーカドー錦町店 | 平成35年11月27日 | 590,000,000 | - |
| | イトーヨーカドー綱島店 | 平成24年3月26日 | 232,120,000 | - |
| | イトーヨーカドー四街道店 | 平成37年3月29日 | 429,520,600 | 3,865,685,400（注12） |
| イオンモール株式会社 | イオンモール東浦 | 平成43年5月17日 | 495,840,000 | - |
| | イオンモール大和 | 平成37年2月16日 | 1,068,000,000 | - |
| | イオンモール鶴見リーファ | 平成33年11月20日 | 1,759,860,207 | - |
| | イオンモール伊丹テラス | 平成34年9月30日 | 900,000,000 | 8,100,000,000（注13） |

（注1）保証金については、賃貸借契約締結時の当初差入金額を記載しています。

（注2）平成11年11月18日から10年間（平成21年11月17日まで）無利息にて据え置き、以後年利1%の利息を付し、8年間で均等返済します。

（注3）駐車場部分に係る敷金33,449,067円及び保証金133,796,268円が別途預託されています。

（注4）平成17年10月15日まで据え置かれますが、同年10月16日を第1回返還日として、以降毎年同日に15分の1の金額が均等返還された上で、平成24年10月16日に残額が一括返還されます。また、平成17年10月16日以降、別途取り決められた利息を付しません（平成19年8月末日現在の残高は2,586,069,200円）。

（注5）平成14年11月末日を第1回返済日として、以後10年間にわたって毎年11月末日に年賦均等返済します（平成19年8月末日現在の残高は1,917,157,830円）。

（注6）平成17年4月末日を第1回返済日として、毎月末日限り120回にわたり均等償還します（平成19年8月末日現在の残高は3,737,319,796円）。

(注7)平成17年9月21日を第1回返済日として、以後8年間にわたって毎年9月21日に年賦均等返済します(平成19年8月末日現在の残高は50,004,402円)。

(注8)10年間無利息にて据え置き、平成22年6月より年2%の利息を付して、毎月末日限り120回にわたり均等償還します。

(注9)平成9年9月13日から10年間(平成19年9月12日まで)無利息にて据え置き、以後年2%の利息を付し、10年間、毎月末日限り120回にわたり均等償還します。

(注10)うち4,216,471,006円については、平成16年10月末日を第1回償還日として、以後年1%の利息を付し、10年間、毎月末日限り117回にわたり均等償還します(平成19年8月末日現在の残高は2,955,133,551円)。うち939,066,600円については、賃貸借開始の日(平成6年10月26日)から20年間、20回にわたり毎年均等償却します(平成19年8月末日現在の残高は375,626,640円)。

(注11)平成11年10月1日から年0.5%の利息を付し、毎月末日限り240回にわたり均等償還し、平成31年9月末日に残高が一括返還されます(平成19年8月末日現在の残高は1,558,746,680円)。

(注12)平成27年3月末日を第1回返済日として毎月末日限り120回にわたり均等償還します。

(注13)平成19年10月1日を第1回償還日として、以降毎年同日に15回分割年賦均等返済します。開店日(平成14年10月1日)より満10年間は利息を付さず、10ヶ年経過後の残高に対して年2%の利息を付すものとし、開店日より満12年目の初日を第1回の支払日とし、以降毎年同日に支払います。また、500,000,000円が別途預託されておりましたが、平成19年10月1日に返還しました。

主要テナントにかかる契約の更改については、以下のとおりです。

・イオン株式会社

仙台中山ショッピングセンター(ジャスコA)*

契約期間満了の前までに、賃貸人又は賃借人がその相手方に対して、書面による更新拒絶の意思表示をしないときは、同一内容で2年間の自動更新となり、以後この例によります。

仙台中山ショッピングセンター(ジャスコB及びC)**

契約期間満了の6か月前までに、賃貸人又は賃借人がその相手方に対して、書面による更新拒絶の意思表示をしないときは、同一内容で2年間の自動更新となり、以後この例によります。ただし、ジャスコAに係る建物の契約が終了した場合は、賃借人からの書面による契約延長通知がない限り、終了します。

* ジャスコAの賃貸借の対象は、「b. 個別不動産の概要 SS-1 仙台中山ショッピングセンター 特定資産の概要」の土地及び建物です。なお、「屋内駐車場」を含みます。

** ジャスコBの賃貸借の対象は、「b. 個別不動産の概要 SS-1 仙台中山ショッピングセンター 特定資産の概要」の土地及び建物、及びジャスコCの賃貸借の対象は、土地であり、当該土地は平面駐車場として使用されています。

ジャスコ茅ヶ崎ショッピングセンター

契約期間満了の6か月前までに、相手方に対して、書面による更新拒絶の意思表示をしないときは、契約期間は同一契約内容にて更に2年間更新され、以後この例によります。

ならファミリー

契約期間満了の6か月前までに、賃貸人又は賃借人のいずれからも解約の意思表示がないときは、同一内容で1年間の自動更新となり、以後この例によります。

イオン札幌苗穂ショッピングセンター

本契約は定期建物賃貸借契約であり、契約期間満了後の更新はできませんが、継続を希望する場合には協議の上再契約することができます。

ジャスコシティ高槻

賃借人が契約期間満了の6か月前までに、又は賃貸人が契約期間満了の1年前から6か月前までに、それぞれその相手方に対して、書面による更新拒絶の意思表示をしないときは、契約期間は同一条件をもって更に1年間更新され、以後この例によります。

ジャスコシティ八事

契約期間満了の前までに、賃貸人又は賃借人がその相手方に対して、書面による更新拒絶の意思表示をしないときは、同一内容で3年間の自動更新となり、以後この例によります。

京都ファミリー

契約期間満了の6か月前までに、賃貸人又は賃借人のいずれかから解約の意思表示がないときは、

同一内容で1年間更新され、以後この例によります。

ジャスコシティ西大津

契約期間満了の1年前までに、賃貸人又は賃借人がその相手方に対して、書面による更新拒絶の意思表示をしないときは、賃貸借期間は同一契約内容にて更に2年間更新され、以後この例によります。

イオン上田ショッピングセンター

本契約は定期建物賃貸借契約であり、契約期間満了後の更新はできませんが、継続を希望する場合には協議の上再契約することができます。

・株式会社イトーヨーカ堂

エスパ川崎

契約期間満了の場合の更新については、賃貸人と賃借人の協議によります。

イトーヨーカドー鳴海店

契約期間満了の場合の更新については、賃貸人と賃借人の協議を原則とし、それによれないときは、借地借家法の定めるところによります。

あびこショッピングプラザ

契約期間満了の場合の更新については、賃貸人と賃借人の協議を原則とし、それによれないときは、借家法の定めるところによります。

イトーヨーカドー八柱店

契約期間満了の場合の更新については、賃貸人と賃借人の協議を原則とし、それによれないときは、借地借家法の定めるところによります。

イトーヨーカドー上福岡東店

契約期間満了の場合の更新については、賃貸人と賃借人の協議によります。

イトーヨーカドー錦町店

本契約は定期建物賃貸借契約であり、契約期間満了後は賃貸人と賃借人双方が合意した場合に限り、再契約をすることができます。

イトーヨーカドー網島店

契約期間満了の場合の更新については、賃貸人と賃借人の協議又は借家法の定めるところによります。

イトーヨーカドー四街道店

契約期間満了の場合の更新については、賃貸人と賃借人の協議を原則とし、これによれないときは、借地借家法の定めるところによります。

・イオンモール株式会社

イオンモール東浦

契約の更改に関する特段の定めはなく、借地借家法の定めるところによります。

イオンモール大和

契約期間満了の3か月前までに、賃貸人及び賃借人のいずれかが別段の意思表示をしないときには延長されるものとし、延長期間については、賃貸人と賃借人の協議により決定されます。

イオンモール鶴見リーファ

契約期間満了の1年前から6か月前までの間に、賃貸人又は賃借人が相手方に対し書面による更新しない旨の通知をしないときは、賃貸人及び賃借人は更新後の賃貸借契約の内容につき協議するものとしします。

イオンモール伊丹テラス

契約期間満了の2年前までに、賃貸人又は賃借人が、その相手方に対し書面による意思表示をしないときは、同一契約内容にて更に2か年更新され、以後この例によります。

本投資法人が保有する信託受益権に係る42物件の概要は、以下のとおりです。

| 既存物件名 | 所在地 | 取得価額 (百万円) |
|---------------------|----------|---------------|
| 仙台中山ショッピングセンター | 宮城県仙台市 | 10,200 |
| エスパ川崎 | 神奈川県川崎市 | 15,691 |
| 大阪心斎橋8953ビル | 大阪府大阪市 | 14,300 |
| ジャスコ茅ヶ崎ショッピングセンター | 神奈川県茅ヶ崎市 | 8,300 |
| 博多リバレイン/イニミニマニモ(注2) | 福岡県福岡市 | 6,309 |
| イトーヨーカドー鳴海店 | 愛知県名古屋市 | 8,540 |
| 南青山8953ビル | 東京都港区 | 5,350 |
| ならファミリー | 奈良県奈良市 | 31,241 |
| あびこショッピングプラザ | 千葉県我孫子市 | 10,200 |
| イトーヨーカドー八柱店 | 千葉県松戸市 | 1,616 |
| イトーヨーカドー上福岡東店 | 埼玉県ふじみ野市 | 6,900 |
| イトーヨーカドー錦町店 | 埼玉県蕨市 | 13,212 |
| 代官山8953ビル | 東京都渋谷区 | 1,235 |
| 原宿フェイス8953ビル | 東京都渋谷区 | 2,770 |
| イオンモール東浦(注3) | 愛知県知多郡 | 6,700 |
| イオン香椎浜ショッピングセンター | 福岡県福岡市 | 13,300 |
| イオン札幌苗穂ショッピングセンター | 北海道札幌市 | 9,260 |
| ジャイル敷地(注1) | 東京都渋谷区 | 14,712 |
| エスキス表参道アネックス | 東京都渋谷区 | 860 |
| イトーヨーカドー綱島店 | 神奈川県横浜市 | 5,000 |
| ビックカメラ立川店 | 東京都立川市 | 11,920 |
| 板橋サティ | 東京都板橋区 | 12,400 |
| 北青山8953ビル | 東京都港区 | 989 |
| イオンモール大和(注3) | 神奈川県大和市 | 16,823 |
| 西友ひばりヶ丘店 | 東京都西東京市 | 6,100 |
| 戸畑サティ | 福岡県北九州市 | 6,290 |
| ジャスコシティ高槻 | 大阪府高槻市 | 11,700 |
| 自由が丘8953ビル | 東京都目黒区 | 2,700 |
| ジャスコシティ八事 | 愛知県名古屋市 | 3,700 |
| ジャスコ那覇店 | 沖縄県那覇市 | 10,700 |
| チアーズ銀座 | 東京都中央区 | 4,200 |
| ジャスコシティ西大津 | 滋賀県大津市 | 13,100 |
| 京都ファミリー | 京都府京都市 | 5,340 |
| 東戸塚オーロラシティ | 神奈川県横浜市 | 50,500 |
| 大宮サティ | 埼玉県さいたま市 | 6,133 |
| ロックシティ大垣 | 岐阜県大垣市 | 4,950 |
| 河原町オーパ | 京都府京都市 | 18,500 |
| イオン上田ショッピングセンター | 長野県上田市 | 9,500 |
| イオンモール鶴見リーファ(注3) | 大阪府大阪市 | 29,900 |
| イオンモール伊丹テラス(注3) | 兵庫県伊丹市 | 20,300 |
| イトーヨーカドー四街道店 | 千葉県四街道市 | 13,600 |
| おやまゆうえんハーヴェストウォーク | 栃木県小山市 | 10,200 |
| | 合計 | 455,243 |

(注1) ジャイル敷地については、平成18年2月8日に建物を株式会社竹中工務店に譲渡したため、土地に係る取得価格の合計を記載しています。

(注2) 「博多リバレイン/イニミニマニモ」の準共有持分割合50%を譲渡しています。

- (注3) 「イオン東浦ショッピングセンター」は、「イオンモール東浦」に物件名称を変更しました。
「イオン大和ショッピングセンター」は、「イオンモール大和」に物件名称を変更しました。
「ダイヤモンドシティ・リーファ」は、「イオンモール鶴見リーファ」に物件名称を変更しました。
「ダイヤモンドシティ・テラス」は、「イオンモール伊丹テラス」に物件名称を変更しました。

3. 平成19年9月1日以降の取得済物件

本投資法人は、平成19年9月4日付で、イオン八千代緑が丘ショッピングセンターを信託する信託受益権を取得しました。また、平成19年10月19日付で、ならファミリー駐車場土地を信託する信託受益権及びジャイル(建物及び土地賃借権)を信託する信託受益権を取得しました。

(3)【運用実績】

【純資産等の推移】

平成18年9月末日から平成19年8月末日までの各月末及び下記計算期間末における本投資法人の純資産総額及び投資口1口当たりの純資産額の推移は、次のとおりです。

| 年月日 | 総資産額（百万円） | 純資産総額（百万円） | 1口当たり純資産額（円） |
|--------------------------|-----------|------------|----------------------|
| 第6期計算期間末 （平成17年2月末日） | 244,706 | 119,573 | 544,748 (529,329) |
| 第7期計算期間末 （平成17年8月末日） | 312,349 | 166,844 | 596,935 (581,205) |
| 第8期計算期間末 （平成18年2月末日） | 339,844 | 186,352 | 616,037 (600,186) |
| 第9期計算期間末 （平成18年8月末日） | 394,376 | 186,672 | 617,095 (600,186) |
| 第10期計算期間末 （平成19年2月末日） | 480,415 | 256,844 | 664,535 (648,805) |
| 第11期計算期間末 （平成19年8月末日） | 488,747 | 257,160 | 665,354 (648,805) |
| 平成18年9月末日 | 414,652 | 256,658 | 664,053 (650,819) |
| 10月末日 | 415,102 | 257,974 | 667,460 |
| 11月末日 | 452,517 | 254,017 | 657,221 |
| 12月末日 | 473,575 | 254,671 | 658,913 |
| 平成19年1月末日 | 474,409 | 256,108 | 662,632 |
| 2月末日 | 480,415 | 256,844 | 664,535 (648,805) |
| 3月末日 | 483,482 | 257,889 | 667,240 (651,510) |
| 4月末日 | 483,456 | 258,692 | 669,318 |
| 5月末日 | 482,725 | 253,576 | 656,079 |
| 6月末日 | 474,666 | 254,693 | 658,970 |
| 7月末日 | 474,951 | 255,456 | 660,945 |
| 8月末日 | 488,747 | 257,160 | 665,354 (648,805) |

(注1) 総資産額及び純資産総額は、帳簿価額を使用しています。各計算期間末における総資産額・純資産総額・1口当たり純資産額を除き、本表の数値は会計監査人の監査を受けていません。

(注2) 括弧内の数値は、分配落ち後の金額です。

(本投資証券の取引所価格及び売買高の推移)

| 最近6計算期間 の計算期間別 最高・最低投資口 価格 | 期 | 第6期 | 第7期 | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 |
|-------------------------------------|------|----------|----------|------------|----------|------------|------------|
| | 決算年月 | 平成17年2月 | 平成17年8月 | 平成18年2月 | 平成18年8月 | 平成19年2月 | 平成19年8月 |
| | 最高 | 881,000円 | 990,000円 | 1,010,000円 | 965,000円 | 1,190,000円 | 1,320,000円 |
| | 最低 | 780,000円 | 794,000円 | 815,000円 | 814,000円 | 831,000円 | 815,000円 |

| 当期の月別最 高・最低投資口 価格及び本投資 証券売買高 | 月別 | 平成19年 3月 | 平成19年 4月 | 平成19年 5月 | 平成19年 6月 | 平成19年 7月 | 平成19年 8月 |
|---------------------------------------|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 最高 | 1,160,000円 | 1,240,000円 | 1,320,000円 | 1,260,000円 | 1,140,000円 | 1,040,000円 |
| | 最低 | 949,000円 | 1,090,000円 | 1,200,000円 | 1,060,000円 | 919,000円 | 815,000円 |
| | 売買高 | 61,805口 | 42,530口 | 39,098口 | 50,306口 | 43,167口 | 48,624口 |

(注1) 最高・最低投資口価格は、東京証券取引所不動産投資信託証券市場の取引値によります。

(注2) 本投資証券は、平成14年3月12日に、東京証券取引所に上場されました。

【分配の推移】

| 計算期間 | 分配総額(百万円) | 1口当たり分配金 (円) |
|-----------------------------|-----------|-----------------|
| 第6期(自平成16年9月1日至平成17年2月28日) | 3,384 | 15,419 |
| 第7期(自平成17年3月1日至平成17年8月31日) | 4,396 | 15,730 |
| 第8期(自平成17年9月1日至平成18年2月28日) | 4,794 | 15,851 |
| 第9期(自平成18年3月1日至平成18年8月31日) | 5,115 | 16,909 |
| 第10期(自平成18年9月1日至平成19年2月28日) | 6,079 | 15,730 |
| 第11期(自平成19年3月1日至平成19年8月31日) | 6,396 | 16,549 |

【自己資本利益率(収益率)の推移】

| 計算期間 | 自己資本利益率 | (年換算値) |
|-----------------------------|---------|---------|
| 第6期(自平成16年9月1日至平成17年2月28日) | 2.83% | (5.71%) |
| 第7期(自平成17年3月1日至平成17年8月31日) | 3.07% | (6.09%) |
| 第8期(自平成17年9月1日至平成18年2月28日) | 2.72% | (5.48%) |
| 第9期(自平成18年3月1日至平成18年8月31日) | 2.74% | (5.44%) |
| 第10期(自平成18年9月1日至平成19年2月28日) | 2.74% | (5.53%) |
| 第11期(自平成19年3月1日至平成19年8月31日) | 2.49% | (4.94%) |

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

なお、第6期は会計計算期間181日、第7期は会計計算期間184日、第8期は会計計算期間181日、第9期は会計計算期間184日、第10期は会計計算期間181日、第11期は会計計算期間184日により年換算値を算出しています。

第二部【投資法人の詳細情報】

第1【投資法人の追加情報】

1【投資法人の沿革】

| | |
|-------------|--|
| 平成13年9月13日 | 設立企画人（三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社）による投信法第69条第1項に基づく本投資法人の設立に係る届出 |
| 平成13年9月14日 | 投信法第166条に基づく本投資法人の設立の登記 |
| 平成13年9月14日 | 本投資法人の成立 |
| 平成13年9月21日 | 投信法第188条に基づく本投資法人の登録の申請 |
| 平成13年10月18日 | 内閣総理大臣による投信法第187条に基づく本投資法人の登録の実施（登録番号 関東財務局長第8号） |
| 平成14年2月22日 | 規約の変更 |
| 平成14年3月12日 | 日本国内における公募による新投資口発行 東京証券取引所に上場 |
| 平成14年3月13日 | 資産運用の開始 |
| 平成15年3月4日 | 日本国内における公募及び欧州を中心とする海外市場における海外募集による新投資口発行 |
| 平成15年3月26日 | 第三者割当による新投資口発行 |
| 平成15年5月28日 | 規約の変更 |
| 平成16年3月2日 | 日本国内における公募及び欧州を中心とする海外市場における海外募集による新投資口発行 |
| 平成17年2月9日 | 日本国内における公募による第1回無担保投資法人債及び第2回無担保投資法人債の発行 |
| 平成17年3月8日 | 日本国内における公募及び欧州を中心とする海外市場における海外募集による新投資口発行 |
| 平成17年3月29日 | 第三者割当による新投資口発行 |
| 平成17年5月24日 | 規約の変更 |
| 平成17年9月14日 | 日本国内における公募及び欧州を中心とする海外市場における海外募集による新投資口発行 |
| 平成18年2月22日 | 日本国内における公募による第3回無担保投資法人債の発行 |
| 平成18年9月21日 | 日本国内における公募及び欧州を中心とする海外市場における海外募集による新投資口発行 |
| 平成18年9月27日 | 第三者割当による新投資口発行 |
| 平成18年11月22日 | 規約の変更 |
| 平成18年12月22日 | 日本国内における公募による第4回無担保投資法人債の発行 |
| 平成19年5月23日 | 日本国内における公募による第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債の発行 |
| 平成19年9月12日 | 宅地建物取引業法第77条の2第2項に基づくみなし宅地建物取引業者の登録（通知番号 投法第51号） |

2【役員状況】

(本書の日付現在)

| 氏名 | 役職名 | 主要略歴 | 所有投資口数 |
|-------|------|--|--------|
| 近藤 順茂 | 執行役員 | 昭和49年4月 三菱信託銀行株式会社入社 昭和55年6月 米国ニューヨーク大学よりMBA取得 平成5年10月 三菱信託証券株式会社出向 引受部次長 平成9年2月 三菱信託銀行株式会社 市場金融部長 平成10年6月 同社 証券業務部長 平成12年4月 同社 東京営業第一部長 平成13年3月 大阪大学より学位取得(博士(国際公共政策)) 平成14年4月 三菱信託銀行株式会社 金融法人部長 平成15年4月 同社 本店法人営業第一部長 平成15年10月 国立弘前大学教授 平成18年4月 東京工科大学教授(現任) 平成18年12月 本投資法人 執行役員就任 | 0 |
| 難波 修一 | 監督役員 | 昭和59年4月 弁護士登録、尾崎・桃尾法律事務所 昭和61年9月 米国コロンビア大学ロースクール 昭和62年9月 ウェイル、ゴツシャル・アンドメインジス法律事務所勤務 昭和63年2月 米国ニューヨーク州弁護士登録 昭和63年6月 バンカーズ・トラスト銀行 昭和63年12月 米国カリフォルニア州弁護士登録 平成元年4月 桃尾・松尾・難波法律事務所 パートナー(現任) 平成9年12月 ジェルド・ウェン・ジャパン株式会社 非常勤監査役 平成9年12月 フォートダッジ株式会社 非常勤監査役(現任) 平成10年2月 三信建設工業株式会社 非常勤監査役(現任) 平成13年9月 本投資法人 監督役員就任 平成14年6月 伊藤忠エネクス株式会社 非常勤監査役(現任) 平成19年4月 SCM証券株式会社 非常勤監査役(現任) | 0 |
| 佐藤 真良 | 監督役員 | 昭和51年4月 クーパース・ライブランド(現プライス・ウォーターハウス・クーパース)東京事務所 昭和54年9月 公認会計士登録 昭和59年10月 中央監査法人(現みずほ監査法人) 国際部門 昭和63年6月 中央監査法人 社員就任 平成7年6月 中央監査法人 社員脱退 平成10年7月 東京共同会計事務所 パートナー(現任) 平成15年7月 本投資法人 監督役員就任 平成17年8月 日興コーディアル証券株式会社 非常勤監査役(現任) 平成19年6月 セメダインヘンケル株式会社 非常勤監査役(現任) エヌ・イーケムキャット株式会社 非常勤監査役(現任) | 0 |

3【その他】

a．役員の変更

執行役員及び監督役員の任期は、選任後2年です。ただし、補欠又は増員のために選任された執行役員又は監督役員の任期は、前任者又は先任者の残存期間と同一です。

執行役員及び監督役員は、投資主総会の決議によって選任されます（投信法第96条、規約第35条）。

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、出資した当該投資主の議決権の過半数をもって行われます（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執行役員又は監督役員の解任が否決されたときは、発行済投資口の100分の3以上にあたる投資口を有する投資主（6か月前より引き続き当該投資口を有するものに限り、）は、当該投資主総会の日から30日以内に当該執行役員又は監督役員の解任を裁判所に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）。

なお、平成17年5月24日開催の本投資法人第4回投資主総会において、執行役員に廣本裕一氏、監督役員に難波修一氏及び佐藤真良氏が選任され、その任期はいずれも平成19年6月末日までとされていましたが、同氏らはいずれも平成18年11月30日に辞任しました。このため平成18年11月22日開催の本投資法人第5回投資主総会において、任期をいずれも平成20年11月末日として、執行役員に近藤順茂氏、監督役員に難波修一氏及び佐藤真良氏が選任されました。

b．役員の実任免除

執行役員又は監督役員は、その任務を怠ったときは、これによって生じた損害を賠償する責任を負いますが（投信法第115条の6第1項）、本投資法人は、かかる責任について、投信法の規定（投信法第115条の6第7項）に基づき、規約をもって、当該執行役員又は監督役員が職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がない場合においては、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遂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、役員会の決議によって、法令に定める限度において、免除することができます（規約第40条）。

c．規約の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

規約の変更

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 (二) 規約の変更に関する手続」をご参照下さい。

本投資法人は、平成14年2月22日、平成15年5月28日、平成17年5月24日及び平成18年11月22日開催の投資主総会において規約を変更しました。

事業譲渡又は事業譲受

該当事項はありません。

出資の状況その他の重要事項

該当事項はありません。

d. 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、以下を除いて、訴訟事件その他の類似事項で、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。

東戸塚オーロラシティの賃料減額訴訟（ダイエー棟、アネックス棟の一部）

東戸塚オーロラシティの当初信託委託者（前所有者）は、テナントである株式会社ダイエーから、平成16年12月22日付で平成15年11月1日以降の月額賃料が68,478,388円であることの確認等を求める賃料減額請求訴訟を提起され、当該物件の信託受託者は、当初信託委託者よりかかる訴訟を承継しています。また、当該物件の信託受託者は、株式会社ダイエーに対し、平成18年8月8日付で、月額賃料が89,059,000円であることの確認等を求める賃料増額請求訴訟を提起しましたが、平成19年2月19日付で株式会社ダイエーから反訴を提起されました。

上記の賃料減額請求訴訟については、平成19年5月23日付で東京地方裁判所から、株式会社ダイエーが確認を求めている上記の月額賃料68,478,388円に対し、当該月額賃料を73,312,388円として当該減額請求の一部を認める旨の判決が言い渡されましたが、平成19年6月5日付で、東京高等裁判所に控訴しました。また、本書の日付現在、上記の賃料増額請求訴訟は係争中です。

なお、上記の賃料減額請求訴訟について、仮に原告である株式会社ダイエーが上記の判決に対して控訴を行い、上記の減額請求が全額認められた場合には、信託受託者は、株式会社ダイエーに対して総額579百円（平成19年8月末までの減額が認められた場合）及びその利息(注)の支払義務を負うこととなり、本投資法人の運用状況に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

(注) 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。）第32条第3項は、賃貸人は、減額を正当とする裁判が確定した後は、既に支払を受けた賃料の額が正当とされた賃料の額を超える場合、その超過額に年10%の割合による受領の時から利息を付して返還しなければならないと規定しています。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

該当事項はありません。

なお、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購入することが可能です。また、金融商品取引所外で本投資証券を購入することも可能です。

2【買戻し手続等】

本投資法人は、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7条）。

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却することが可能です。また、金融商品取引所外で本投資証券を譲渡することも可能です。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

本投資法人の投資口1口当たりの純資産額は、本投資法人の資産総額から、負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）をその時点における本投資法人の発行済投資口総数で除して算出します。純資産額は、後記「(4) 計算期間」に記載の計算期間の末日（以下「決算日」といいます。）毎に算出し、決算日後に作成される計算書類に記載され、投資主に送付されるほか、金商法に基づいて決算日後3か月以内に提出される有価証券報告書に記載されます。また、純資産額は社団法人投資信託協会の規則に従って、公表されます。

(イ) 資産評価の原則（規約第17条）

本投資法人は、運用資産を評価するとき、評価結果の信頼性を確保するために、継続性の原則を遵守して、投資主の利益のために慎重かつ忠実にかかる業務を行います。

(ロ) 資産評価の基準日（規約第18条）

本投資法人の資産評価の基準日は、規約第25条に定める決算期とします。ただし、旧有価証券又はその他の特定資産であって、市場価格に基づく価額をもって評価できる資産については、毎月末とします。

(ハ) 資産評価の方法及び基準（規約第19条）

本投資法人の資産評価の方法及び基準は、次のとおり運用資産の種類毎に定めます。

(i) 不動産、不動産の賃借権及び地上権

取得価額から減価償却累計額を控除した価額をもって、不動産、不動産の賃借権及び地上権を評価します。なお、建物及び設備等の減価償却額は、定額法により計算します。

() 金銭、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

前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (2) 投資対象 a. 投資対象とする資産の種類 (i) 主要投資対象の特定資産」に掲げる信託資産である不動産、地上権又は土地の賃借権については、上記(i)に従って評価し、また、当該信託の信託資産である金融資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従って評価した後に、その信託資産合計額から信託負債合計額を控除して計算した信託純資産額をもって、当該信託の受益権を評価します。

() 匿名組合出資持分

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

() 旧有価証券

1. 金融商品取引所に上場されている旧有価証券

金融商品取引所が開設する取引所金融商品市場における最終価格に基づき計算した価格をもって、金融商品取引所に上場されている有価証券を評価します。

2. その他の旧有価証券

金融商品取引業者（第一種金融商品取引業を営む者に限ります。）等から気配相場が提示されているときは、原則として当該気配相場により評価します。気配相場が提示されていないときは、原則として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をもって、その他の有価証券を評価します。

() 金銭債権

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

() コマーシャル・ペーパー

取得価格に日割計算による未収利息を加えた金額をもって、コマーシャル・ペーパーを評価します。ただし、発行者の信用状態が著しく悪化したときは、取得価格から貸倒見積額に基づいて計算した貸倒引当金を控除した額をもって、これを評価します。

() 金融デリバティブ取引

原則として、公正価額をもって金融デリバティブ取引を評価します。ただし、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準によりヘッジ取引と認められるものについては、ヘッジ会計を適用します。

() 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又は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準により付されるべき評価額をもって評価します。

(二) 有価証券届出書、有価証券報告書及び資産運用報告等における価格

有価証券届出書、有価証券報告書及び資産運用報告等に価格を記載する目的で、上記(八)と異なる方法で評価する場合には、次のとおり評価します。

(i) 不動産、不動産の賃借権及び地上権

収益還元法により求めた価額をもって評価します(規約第20条第1項)。なお、同価額は不動産鑑定士によって評価されます。

() 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金銭の信託の受益権

信託資産である不動産、地上権及び土地の賃借権については、上記(i)に従って評価し、また、信託資産である金融資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従って評価した後に、信託資産合計額から信託負債合計額を控除して計算した信託純資産額をもって、当該信託の受益権を評価します(規約第20条第2項)。

() 匿名組合出資持分

匿名組合出資持分資産である不動産、不動産の賃借権及び地上権については、上記(i)に従って評価し、また、匿名組合出資持分資産である金融資産については、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従って評価した後に、これらの匿名組合出資持分対応資産合計額から匿名組合出資持分対応負債合計額を控除して計算した匿名組合出資持分対応純資産額をもって、匿名組合出資持分を評価します(規約第20条第3項)。

(2)【保管】

投資主は、金融商品取引業者(第一種金融商品取引業を営む者に限ります。本(2)において以下同じです。)等と取交わす保護預り契約により、本投資証券の保管を委託できます。なお、本投資証券が東京証券取引所の不動産投資信託証券市場から上場廃止となった場合には、保管を委託できない場合があります。

投資主から本投資証券の保管の委託を受けた金融商品取引業者等は、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保管振替機構に預託することができます。この場合、保管振替機構は、これらの預託された本投資証券について分別保管せず混蔵保管によって集中保管します。保管振替機構は、これらの預託された本投資証券について預託後相当の時期に保管振替機構名義への書換の請求を本投資法人に対して行います。保管振替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金融商品取引業者等に申し出ることにより、保管振替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。なお、本投資証券が不動産投資信託証券市場から上場廃止となった場合には保管振替機構に預託することはできません。

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可能です。

(3)【存続期間】

本投資法人には、存続期間の定めはありません。

(4)【計算期間】

本投資法人の決算期は、毎年2月末日及び8月末日とします(規約第25条)。

(5)【その他】

(イ) 増減資に関する制限

(i) 新投資口の発行

本投資法人の発行可能投資口総口数は、200万口です（規約第5条）。本投資法人は、かかる200万口を上限として、役員会の承認を得た上で新投資口の発行を行うことができます。ただし、後記「(二) 規約の変更に関する手続」に記載の方法によって、規約を変更することにより発行可能投資口総口数を変更することができます。

なお、租税特別措置法第67条の15第1項第1号八に規定される要件を満たすため、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、50%を超えるものとします（規約第6条）。

() 最低純資産額の変更

本投資法人が、常時保持する最低限度の純資産額（以下「最低純資産額」といいます。）は、5,000万円とします（規約第10条）。最低純資産額を減少させることを内容とする規約の変更を行う場合には、後記「(二) 規約の変更に関する手続」に記載の方法によるほか、本投資法人の債権者に対する異議申述手続を行う必要があります（投信法第142条）。

(ロ) 解散条件

本投資法人は、投信法に従い、下記の事由が発生した場合には解散します（投信法143条）。

- () 投資主総会の決議
- () 合併（合併により本投資法人が、消滅する場合に限りです。）
- () 破産手続開始の決定
- () 解散を命ずる裁判
- () 投信法第216条に基づく投信法第187条の登録の取消し

(ハ) オプションの発行

本投資法人は、オプションの発行を行いません。

(ニ) 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、出席した投資主の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって、可決される必要があります（投信法第140条、第93条の2第2項）。ただし、書面による議決権行使が認められること、及び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に議案に賛成するものとみなすことにつき後記「3投資主・投資法人債権者の権利（イ）投資主の権利（e）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、投資制限又は利子若しくは配当の分配方針に関する重要な変更該当する場合には、金商法に基づいて遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。また、変更後の規約は金商法に基づいて本投資法人が提出する有価証券報告書の添付書類として開示されます。また、かかる規約の変更により、投信法第188条第1項第1号に規定される事項に変更があった場合には、その旨は内閣総理大臣に届け出られ、投資法人登録簿に登録されます。

(ホ) 関係法人との契約の更改等に関する手続

() 本資産運用会社との間との資産運用委託契約

現在有効な資産運用委託契約の終了予定日は、平成20年10月17日とします。ただし、期間満了の1か月前までに本投資法人又は本資産運用会社から書面による契約終了の申出がない限り、資産運用委託契約は1年間自動的に延長されるものとし、その後もまた同様とします。

本投資法人は、投資主総会の決議を経なければ、資産運用委託契約を解約することができません。前項の規定にかかわらず、本投資法人は、受託者が次の各号のいずれかに該当するときは、役員会の決議により資産運用委託契約を解約することができます。

イ．本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

ロ．前号に掲げる場合のほか、資産の運用に係る業務を引き続き委託することに堪えない重大な事由があるとき

本投資法人は、本資産運用会社が次の各号のいずれかに該当するときは、資産運用委託契約を解約しなければなりません。

イ．投資信託委託業者(注)でなくなったとき

ロ．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

ハ．解散したとき

(注) 投信法の改正に伴い、「金融商品取引業者(投信法に規定されるものに限り。)」と読み替えられるものとします。

本資産運用会社は、本投資法人の同意を得なければ、資産運用委託契約を解約することができません。

本投資法人の執行役員は、上記の同意を与えるために、投資主総会の承認を受けなければなりません。ただし、やむを得ない事由がある場合として監督官庁の許可を得たときは、この限りではありません。

() 一般事務受託者との間の一般事務委託契約

一般事務委託契約の契約終了予定日は、平成21年6月30日とします。ただし、終了予定日の3か月前までに、本投資法人又は一般事務受託者のいずれか一方からその相手方に対し書面による申出がなされなかったときは、更に、2年間延長されるものとし、以後も同様とします。

ただし、一般事務受託者を名義書換事務受託者として委託事務のうち発行する投資口の名義書換に関する事務、投資主に対して分配をする金銭の支払に関する事務、本投資法人に対する投資主からの権利行使に関する請求、その他の投資主からの申出の受付に関する事務、及び機関(投資主総会及び役員会)の運営に関する事務の一部の事務(以下「名義書換事務」と総称します。)を委託する一般事務委託契約には期限を設けません。

本投資法人又は一般事務受託者が、その相手方に対し一般事務委託契約の終了を申し出て、当該相手方が書面をもってこれを承諾したときは、一般事務委託契約は終了します。

本投資法人又は一般事務受託者は、その相手方が一般事務委託契約に定める義務又は債務を履行しないときは、その相手方に期限を定めて催告した上、一般事務委託契約を解除することができます。

本投資法人又は一般事務受託者は、その相手方が次の各号に掲げる事項に該当したときは、催告その他の手続を要せず、直ちに一般事務委託契約を解除することができます。

イ．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てその他これらに準じる倒産手続開始の申立てがあったとき。

ロ．支払停止若しくは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。

() 投資法人債に関する一般事務受託者との間の委託契約

投資法人債に関する一般事務受託者との間で締結された第1回無担保投資法人債及び第2回無担保投資法人債に関する各財務代理契約、各登録事務取扱契約及び各元利金支払事務取扱契約並びに第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債に関する財務代理契約に関して、いずれも終了日及び更改に関する事項は定められていません。

第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債に関する財務代理契約はいずれも変更の必要が生じたときは、その都度、財務代理人との間で協定を締結することにより当該財務代理契約を変更することができます。

第1回無担保投資法人債及び第2回無担保投資法人債に関する各財務代理契約における財務代理人、各登録事務取扱契約における登録機関及び元利金支払事務取扱契約における元利金支払事務取扱者を変更する場合には、いずれも30日以上前に公告します。また、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債に関する財務代理契約における財務代理人を変更する場合には、その旨を公告します。

(iv) 納税事務に関する一般事務受託者との間の税務サービスに係る契約

税務サービスに係る契約において終了日は定められていませんが、(i)いずれか一方の当事者に業務条件に重大な契約不履行がありそれを矯正することを怠った場合には、その他方の当事者は書面による通知を以て解除でき、また(ii)いずれかの当事者による書面による60日前の通知により解除することができます。

税務サービスに係る契約は、本投資法人及び納税事務に関する一般事務受託者による書面による合意に基づき、サービス又は業務条件を変更することができます。

() 資産保管会社との資産保管委託契約

資産保管契約の契約終了予定日は、平成21年6月30日とします。ただし、契約終了予定日の3か月前までに、本投資法人又は資産保管会社のいずれか一方からその相手方に対し書面による申出がなされなかったときは、更に、2年間延長されるものとし、以後も同様とします。

本投資法人又は資産保管会社が、その相手方に対し資産保管委託契約の終了を申し出て、当該相手方が書面をもってこれを承諾したときは、資産保管委託契約は終了します。

本投資法人及び資産保管会社は、その相手方が資産保管委託契約に定める義務又は債務を履行しないときは、その相手方に期限を定めて催告した上、資産保管委託契約を解除することができます。

本投資法人及び資産保管会社は、その相手方が次の各号に掲げる事項に該当したときは、催告その他の手続きを要せず直ちに資産保管委託契約を解除することができます。

イ．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てその他これらに準じる倒産手続開始の申立てがあったとき。

ロ．支払停止若しくは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。

(へ) 公告の方法

本投資法人の公告は、日本経済新聞に掲載する方法により行います（規約第4条）。

2【利害関係人との取引制限】

(1) 法令に基づく制限

(イ) 資産運用会社は、法令の定めるところにより、以下の通りその親法人等又は子法人等が関与する行為につき禁止行為が定められています（金商法第44条の3第1項、投信法第223条の3第3項）。ここで、「親法人等」とは、金融商品取引業者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいい（金商法第31条の4第5項）、「子法人等」とは、金融商品取引業者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます（金商法第31条の4第6項）。

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等と有価証券の売買その他の取引、店頭デリバティブ取引又は対象資産の売買その他の取引を行うこと（金商法第44条の3第1項第1号、投信法第223条の3第3項、投信法施行令第130条第2項）。

当該金融商品取引業者との間で金商法第2条第8項各号に掲げる行為に関する契約を締結することを条件としてその親法人等又は子法人等がその顧客に対して信用を供与していることを知りながら、当該顧客との間で当該契約を締結すること（金商法第44条の3第1項第2号、投信法第223条の3第3項）。

当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資助言業務に関して取引の方針、取引の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした助言を行い、又はその行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと（金商法第44条の3第1項第3号、投信法第223条の3第3項）。

から までに掲げるもののほか、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令に定める以下の行為その他の行為（金商法第44条の3第1項第4号、金融商品取引業者等に関する内閣府令（平成19年内閣府令第52号。その後の改正を含みます。）第153条、投信法第223条の3第3項、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則（平成12年総理府令第129号。その後の改正を含みます。）（以下「投信法施行規則」といいます。）第267条）。

- a. 通常の取引の条件と著しく異なる条件で、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等と資産の売買その他の取引を行うこと。
- b. 当該金融商品取引業者との間で金融商品取引契約（金商法第34条に定義される「金融商品取引契約」をいいます。以下同じです。）を締結することを条件としてその親法人等又は子法人等がその顧客に対して通常の取引の条件よりも有利な条件で資産の売買その他の取引を行っていることを知りながら、当該顧客との間で当該金融商品取引契約を締結すること。

(ロ) 利益相反のおそれがある場合の書面の交付

資産運用会社は、資産の運用を行う投資法人と自己又はその取締役、資産の運用を行う他の投資法人、利害関係人等その他の投信法施行令で定める者との間における特定資産（投信法に定める指定資産及び投信法施行規則で定めるものを除きます。以下、本項において同じです。）の売買その他の投信法施行令で定める取引が行われたときは、投信法施行規則で定めるところにより、当該取引に係る事項を記載した書面を当該投資法人、資産の運用を行う他の投資法人（当該特定資産と同種の資産を投資の対象とするものに限りません。）その他投信法施行令で定める者に対して交付しなければなりません（投信法第203条）。ただし、資産運用会社は、かかる書面の交付に代えて投信法施行令に定めるところにより、当該資産の運用を行う投資法人、資産の運用を行う他の投資法人（当該特定資産と同種の資産を投資の対象とするものに限りません。）その他投信法施行令で定める者の承諾を得て、当該書面に記載すべき事項を電子情報処理組織を使用する方法その他の情報通信の技術を利用する方法であって投信法施行規則に定めるものにより提供することができます（投信法第203条第4項、第5条第2項）。

(ハ) 資産の運用の制限（投信法第195条、第193条）

登録投資法人は、その執行役員又は監督役員、その資産運用会社、その執行役員又は監督役員の親族、その資産運用会社の取締役、会計参与、監査役若しくは執行役若しくはこれらに類する役職にある者又は使用人との間で次に掲げる行為（投資家の保護に欠けるおそれが少ないと認められる行為として投信法施行令で定める行為を除きます。）を行ってはなりません。

- i. 有価証券の取得又は譲渡
- ii. 有価証券の貸借
- iii. 不動産の取得又は譲渡
- iv. 不動産の貸借
- v. 不動産の管理の委託
- vi. 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（ただし、資産運用会社に、宅地又は建物の売買又は貸借の代理又は媒介を行わせること等は認められています（投信法施行令第117条）。）

(2) 本投資法人に関する利益相反取引ルール

本資産運用会社は、利害関係者との取引等に関する社内規程（自主ルール）として「利害関係者取引規程」を以下の通り定めています。

(イ) 目的

利害関係者取引規程は、本資産運用会社が、本投資法人を含む委託を受けた投資法人の資産運用業務を行うに当たり、以下の(ロ)に規定される本資産運用会社の利害関係者と当該投資法人の利害が対立する可能性がある取引につき遵守すべき手続その他の事項を定め、当該取引を適切に管理し、もって本資産運用会社が当該投資法人に対して負う善管注意義務及び忠実義務の履行を十全ならしめることを目的とします。

(ロ) 利害関係者の範囲

「利害関係者」とは以下のいずれかに該当する者をいいます。

- a. 投信法第201条第1項及び投信法施行令第123条に規定される「利害関係人等」に該当する者
- b. 本資産運用会社の株主及びその役員、並びに本資産運用会社の役員又は重要な使用人の出向元
- c. 前項に該当する者の子会社及び関連会社（それぞれ財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則第8条第3項及び第5項に定義される子会社及び関連会社をいいます。）
- d. 前3項のいずれかに該当する者が過半の出資を行うなど重要な影響を及ぼし得る特別目的会社（特定目的会社、合同会社、株式会社等を含みます。）、組合その他のファンド

(ハ) 法令遵守

本資産運用会社は、利害関係者と取引を行おうとするときは、投信法その他の関係法令を遵守してこれを行うものとします。

(ニ) 取締役会の特別多数決による賛成

利害関係者との間で以下に規定する各取引を行う場合は、コンプライアンス室による確認、各委員会による審議、社長による承認及び起案本部の本部長による決裁に加え、取締役会規則に基づき取締役会において8人の取締役の内6人以上の賛成を要することとし（ただし、特別の利害関係を有する取締役は、議決に参加することができないものとします。）、より十分な検証を重ねることとします。

- a. 資産の取得
- b. 資産の譲渡
- c. 不動産等の賃貸
- d. 不動産等の売買及び賃貸の媒介業務の委託
- e. 不動産管理業務等の委託
- f. 資金調達
- g. 工事の発注
- h. 業務の委託

(ホ) 資産の取得

- a. 利害関係者から不動産等を取得する場合の取得価格は、原則として利害関係者に該当しない不動産鑑定士が鑑定した鑑定評価額を上限の指標とし、当該鑑定評価額を上回る場合は、起案した本部の本部長が当該案件を議論する投資検討委員会及び取締役会において、当該鑑定評価額を上回った価格での取得を正当化する理由を説明し、投資検討委員会及び取締役会にかかる説明を踏まえた上で審議・検討します。ただし、ここでいう取得価格は不動産等そのものの価格とし、鑑定評価額の対象となっていない、取得費用、信託設定に要する費用、固定資産税等の期間按分精算額等を含まないものとします。
- b. 利害関係者が投資法人への譲渡を前提に一時的に特別目的会社等の組成を行うなどして負担した費用が存する場合は、当該費用を鑑定評価額に加えて取得することができるものとします。
- c. 利害関係者からその他の特定資産を取得する場合、時価が把握できるものは時価とし、それ以外は上記に準ずるものとします。

(へ) 資産の譲渡

- a. 利害関係者に不動産等を譲渡する場合の譲渡価格は、原則として利害関係者に該当しない不動産鑑定士が鑑定した鑑定評価額を下限の指標とし、当該鑑定評価額を下回る場合は、起案した本部の本部長が当該案件を議論する投資検討委員会及び取締役会において、当該鑑定評価額を下回った価格での譲渡を正当化する理由を説明し、投資検討委員会及び取締役会にかかる説明を踏まえた上で審議・検討します。ただし、ここでいう譲渡価格は不動産等そのものの価格とし、鑑定評価額の対象となっていない、売却費用、固定資産税の期間按分精算額等を含まないものとします。
- b. 利害関係者へその他の特定資産を譲渡する場合、時価が把握できるものは時価とし、それ以外は上記に準ずるものとします。

(ト) 不動産等の賃貸

投資法人が運用する不動産等につき利害関係者と賃貸借契約を締結又は契約更改する場合には、適正な条件で賃貸するものとし、個別の特定資産における当該利害関係者からの賃料収入が当該特定資産の総収入（直近の決算数値又は実績がない場合は予想数値に基づきます。）の30%以上となる契約を締結する場合は、市場価格、周辺相場等を調査し、利害関係者に該当しない第三者からの意見書等を参考の上、決定しなければならないものとします。

(チ) 不動産等の売買及び賃貸の媒介業務の委託

- a. 利害関係者へ不動産等の売買の媒介を委託する場合は、宅地建物取引業法等に規定する報酬及び相場の範囲内とし、売買価格の水準、媒介の難易度等を勘案して、他事例や利害関係者に該当しない第三者からの意見書等を参考の上、決定します。
- b. 利害関係者へ賃貸の媒介を委託する場合は、宅地建物取引業法等に規定する報酬及び相場の範囲内とし、賃料の水準、媒介の難易度等を勘案して、他事例や利害関係者に該当しない第三者からの意見書等を参考の上、決定します。

(リ) 不動産管理業務等の委託

- a. 利害関係者へ不動産管理業務等を委託又はその更新をする場合は、実績、会社信用度等を調査するとともに、原則として、2社以上の利害関係者に該当しない他業者たる第三者からの見積りを取得し、又は利害関係者に該当しない第三者の意見書等を入手して比較・検討の上、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、当該者への委託又は更新及びその条件を決定します。
- b. 取得しようとする物件について、利害関係者が既に不動産管理業務等を行っている場合は、取得後の不動産管理業務等は当該利害関係者に委託することができるものとしますが、委託料の決定については、上記に準ずるものとします。

(ヌ) 資金調達

利害関係者から借入れを行う場合又は利害関係者に本資産運用会社が資産運用業務の委託を受けている投資法人の発行する投資口若しくは投資法人債（短期投資法人債を含みます。）の引受けその他の募集等に関する業務を委託する場合には、借入期間、金利等の借入条件又は委託条件及び提案内容について、原則として、2社以上の利害関係者に該当しない金融機関たる第三者からの見積り又は提案書を取得の上場における水準等と比較して適正であることを確認し、又は利害関係者に該当しない外部専門家たる第三者から当該事実に対する意見書を入手の上、決定します。

(ル) 工事の発注

利害関係者へ工事等を発注する場合は、実績、会社信用度等を調査するとともに、原則として、2社以上の利害関係者に該当しない他業者たる第三者からの見積りを取得し、又は利害関係者に該当しない第三者の意見書等を入手して比較・検討の上、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、当該者への委託又は更新及びその条件を決定します。

(ヲ) 業務の委託

前記(ホ)乃至(ル)に定める場合の他、利害関係者へ業務を委託する場合は、実績、会社信用度等を調査するとともに、原則として、2社以上の利害関係者に該当しない他業者たる第三者からの見積りを取得し、又は利害関係者に該当しない第三者の意見書等を入手して比較・検討の上、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、当該者への委託又は更新及びその条件を決定します。

(ワ) 代替方式等

上記(ト)乃至(ヲ)に規定する業務を委託する場合であって、各項に定める第三者からの見積りや第三者の意見書等の入手が困難な場合は、別途取締役会にて事前に定める料率表等に基づき利害関係者への委託又は更新及びその条件を決定するか、利害関係者に当該条件で委託する合理的理由を当該業務の委託について審議する委員会及び取締役会に説明の上、同委員会及び取締役会の承認を得るものとします。

なお、本資産運用会社は、上記のような利害関係者取引規程に加えて、資産運用業務の委託を受けた投資法人間での利益相反を防止するため、資産の売買、資産の管理、資金調達の各場合について、投資法人間の利益相反防止のためのチェックリストを作成し、意思決定時にこれらのチェックリストを利用してある投資法人の利益のために他の投資法人の利益を害するような取引が行われないような体制を構築しています。

(3) 利害関係人等との取引状況等

(i) 取引状況

| 区分 | 売買金額等 | | | |
|---------------------|----------|-----------------|------------|----------------|
| | 買付額等(千円) | | 売付額等(千円) | |
| 売却収入(注) | - | うち利害関係人等からの買付額等 | 26,620,000 | うち利害関係人等への売付額等 |
| | | - | | 19,400,000 |
| 賃貸事業収入 | - | - | 17,629,533 | 19,793 |
| 利害関係人等への取引状況の内訳 | | | | |
| 売却収入 | | | | |
| 三菱商事株式会社 | - | - | - | 19,400,000 |
| 賃貸事業収入 | | | | |
| 日本ケンタッキーフライドチキン株式会社 | - | - | - | 5,772 |
| 株式会社アールシー・ジャパン | - | - | - | 14,021 |

(注) 上記数値は、売買契約書に記載された売買価格を記載しています。

() 利害関係人等への支払手数料等の金額

| 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) | |
| 建物管理委託費 | 650,894 | 三菱UFJリース株式会社 | 4,108 | 0.6 |
| 水道光熱費 | 799,805 | 日本ファシリティソリューション株式会社 | 12,666 | 1.6 |
| 保険料 | 68,697 | 株式会社エム・シーインシュアランスセンター | 5 | 0.0 |
| 修繕費 | 124,486 | 三菱UFJリース株式会社 | 35 | 0.0 |
| その他の賃貸事業費用 | 589,980 | 三菱商事太陽株式会社 | 513 | 0.1 |
| | | 日本ケンタッキー・フライド・チキン株式会社 | 55 | 0.0 |
| | | 三菱商事株式会社 | 77 | 0.0 |
| その他費用 | 165,828 | 三菱商事株式会社 | 187 | 0.1 |
| | | UBS証券会社 | 6,894 | 4.2 |

(注1) 利害関係人等とは、旧投信法施行令第20条に定める本投資法人と資産運用委託契約を締結している投資信託委託業者の利害関係人等をいいます。

(注2) 上記数値は、売買契約書に記載された売買価格を記載しています。

(注3) 上記の他、不動産等の取得にあたり、三菱商事株式会社に対して支払った業務委託手数料10,000千円を、当該不動産等の取得原価に算入しています。

3【投資主・投資法人債権者の権利】

(イ) 投資主の権利

投資主の有する主な権利は、以下のとおりです。

(a) 投資口の処分権

投資主は、投資証券を交付する方法により投資口を自由に譲渡することができます（投信法第78条）。

(b) 投資証券交付請求権及び不所持請求権

投資主は、本投資法人が投資口を発行した日以降、遅滞なく投資証券の交付を受けることができます（投信法第85条第1項）。また、投資主は、投資証券の不所持を申し出ることもできます（投信法第85条第3項、会社法第217条）。

(c) 金銭分配請求権

投資主は、本投資法人の規約及び法令に則り、役員会の承認を受けた金銭の分配に係る計算書に基づき、保有する投資口数に応じて金銭の分配を受けることができます（投信法第137条）。金銭の分配方針に関しては、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (3)分配方針」をご参照下さい。

(d) 残余財産分配請求権

本投資法人が解散し、清算される場合、投資主は、各投資主の有する投資口の口数に応じて残余財産の分配を受ける権利を有しています（投信法第158条）。

(e) 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、投資主により構成される投資主総会で決議されます。投資主は投資口1口につき1個の議決権を有しています（投信法第94条第1項、会社法第308条第1項本文）。投資主総会の決議は、原則として出席した投資主の議決権の過半数をもって行います（規約第46条）が、規約の変更その他一定の重要事項に関する決議は、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席し、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行わなければなりません。なお、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90条の2第2項、第92条第1項）。また、投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、当該投資主は、その投資主総会に提出された議案（複数の議案が提出された場合において、これらのうちに相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。）について賛成したものとみなされます（投信法第93条第1項、規約第47条）。

本投資法人は、決算期の最終の投資主名簿又は本投資法人が役員会の決議により予め公告をして定める基準日現在の投資主名簿に記載された投資主をもって、その招集に係る投資主総会において権利を行使することのできる投資主とします（規約第44条）。なお、議決権は、代理人をもって行使することができますが、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行使することができる投資主に限られます（規約第45条）。

(f) その他投資主総会に関する権利

発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員に対し、投資主総会の目的である事項及び招集の理由を示して、投資主総会の招集を請求することができ、遅滞なく投資主総会招集の手続が行われない場合又は請求があった日から8週間以内の日を投資主総会の日とする投資主総会の招集の通知が発せられない場合には、招集の請求をした投資主は、内閣総理大臣の許可を得て、投資主総会を招集することができます（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1以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員に対し、投資主総会の日から8週間前までに一定の事項を投資主総会の目的とすることを請求することができ、また、投資主総会の目的である事項につき当該投資主の提出しようとする議案の要領を投資主総会の招集通知に記載し、又は記録することを請求することができます（投信法第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か月前から引き続き有する投資主は、投資主総会に係る招集の手続及び決議の方法を調査させるため、当該投資主総会に先立ち、内閣総理大臣に対し、検査役の選任の申立てをすることができます。また、発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を有する投資主は、本投資法人の業務の執行に関し、不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があることを疑うべき事由があるときに本投資法人の業務及び財産の状況を調査させるため、内閣総理大臣に対し、検査役の選任の申立てをすることができます（投信法第94条第1項、会社法第306条第1項、投信法第110条）。

投資主は、投資主総会の招集の手続又は決議の方法が法令若しくは規約に違反し又は著しく不公正なとき、決議の内容が規約に違反するとき、又は決議について特別の利害関係を有する者が議決権を行使したことによって著しく不当な決議がされたときには、決議の日から3か月以内に、訴えをもって当該投資主総会の決議の取消しを請求することができます（投信法第94条第2項、会社法第831条）。また、投資主総会の決議が存在しない場合又は決議の内容が法令に違反する場合には、それぞれ投資主総会の決議が存在しないこと又は無効であることの確認を訴えをもって請求することができます（投信法第94条第2項、会社法第830条）。

(g) 代表訴訟提起権、違法行為差止請求権及び役員解任請求権

6か月前から引き続き投資口を有する投資主は、本投資法人に対し、書面をもって、本資産運用会社、一般事務受託者、執行役員、監督役員又は会計監査人の責任を追及する訴えの提起を請求することができます。本投資法人が請求の日から60日以内に訴えを提起しないときは、当該請求をした投資主は、本投資法人のために訴えを提起することができます（投信法第34条の8第3項、第116条、第119条、会社法第847条）。

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著しい損害が生ずるおそれがあるときは、6か月前から引き続き投資口を有する投資主は、執行役員に対し、その行為をやめることを請求することができます。本投資法人が清算手続に入った場合には清算執行人に対しても同様です（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）。

執行役員及び監督役員は、投資主総会の決議により解任することができます。また、発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員又は監督役員の職務の執行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があったにもかかわらず当該役員を解任する旨の議案が投資主総会において否決されたときは、当該投資主総会の日から30日以内に訴えをもって当該役員を解任を請求することができます（投信法第104条第1項、第3項、会社法第854条第1項第2号）。

(h) 帳簿等閲覧請求権

投資主は、本投資法人の営業時間内は、いつでも、会計帳簿又はこれに関する資料の閲覧又は謄写を請求することができます。ただし、この請求は、理由を明らかにしなければなりません（投信法128条の3）。

(ロ) 投資法人債権者の権利

投資法人債権者が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。

(a) 投資法人債の処分権

本投資法人は、無記名式の投資法人債券のみを発行しています。

投資法人債券が無記名式である場合、投資法人債権者は、当該投資法人債が登録債でない場合は、投資法人債券を交付することにより、当該投資法人債が登録債の場合は、譲渡人及び譲受人間の意思表示により、投資法人債を第三者に譲渡することができます。譲受人がかかる譲渡を本投資法人に対抗するためには、()当該投資法人債が登録債でない場合は、投資法人債券の引渡及び継続占有が、()当該投資法人債券が登録債の場合は、移転の登録が、それぞれ必要となります。

(b) 元金支払請求権

投資法人債権者は、投資法人債の要項に従い、元金の支払を受けることができます。本投資法人が過去に発行し、本書の日付現在、残高がある投資法人債にかかる元金及びそれらの支払日は次の通りです。

a. 第1回無担保投資法人債

元 本：200億円

利 率：0.74%

償還日：平成22年2月9日

利払日：毎年2月9日及び8月9日

b. 第2回無担保投資法人債

元 本：150億円

利 率：1.73%

償還日：平成27年2月9日

利払日：毎年2月9日及び8月9日

c. 第3回無担保投資法人債

元 本：100億円

利 率：2.02%

償還日：平成28年2月22日

利払日：毎年2月22日及び8月22日

d. 第4回無担保投資法人債

元 本：200億円

利 率：1.60%

償還日：平成23年12月22日

利払日：毎年6月22日及び12月22日

e. 第5回無担保投資法人債

元 本：200億円

利 率：1.60%

償還日：平成24年5月23日

利払日：毎年5月23日及び11月23日

f. 第6回無担保投資法人債

元 本：150億円

利 率：2.17%

償還日：平成29年5月23日

利払日：毎年5月23日及び11月23日

(c) 投資法人債管理会社

第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債は、いずれも、投信法第139条の8ただし書の要件を充たすものであり、本投資法人債の管理を行う投資法人債管理会社は設置されておりません。

(d) 財務代理人

第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債及、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債いずれに関しても、株式会社三菱東京UFJ銀行を財務代理人として、投資法人債に関する事務を委託しています。

(e) 投資法人債権者集会

投資法人債権者の権利に重大な関係がある事項について、投資法人債権者の総意を決定するために、投信法及び会社法に従って、投資法人債権者集会が設置されます。

投資法人債権者集会における決議事項は、法定事項及び投資法人債権者の利害に関する事項に限られ（投信法第139条の10第2項、会社法第716条）、決議がなされた場合であっても裁判所の認可によって効力が生じるものとされています（投信法第139条の10第2項、会社法第734条）。

法定の決議事項には、投資法人債の元利金の支払を怠った場合に期限の利益を喪失させる措置に関する事項が含まれています（投信法第139条の10第2項、会社法第719条第1項）。

第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債の投資法人債権者集会は、本投資法人がこれを招集するものとし、会日より少なくとも3週間前に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。

第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債の各総額の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、第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債又は第6回無担保投資法人債を本投資法人に提示した上、会議の目的である事項及び招集の理由を本投資法人又は財務代理人に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。

招集に係る事務手続については、財務代理人が本投資法人の名においてこれを行うものとし、財務代理人が投資法人債権者からの請求を受けつけた場合には、速やかにその旨を本投資法人に通知し、その指示に基づき手続を行います。

(f) 担保提供制限条項

本投資法人は、第1回無担保投資法人債、第2回無担保投資法人債、第3回無担保投資法人債、第4回無担保投資法人債、第5回無担保投資法人債及び第6回無担保投資法人債の各投資法人債要項において、当該各投資法人債の未償還残高が存する限り、本投資法人が国内で今後発行する他の無担保投資法人債のために担保附社債信託法に基づき担保権を設定する場合は、当該各投資法人債のために同順位の担保権を設定しなければならないとしています。ただし、担附切替条項（利益維持条項等本投資法人の財務指標に一定の事由が生じた場合に期限の利益を喪失する旨の特約を解除するために担保権を設定する旨の特約、又は本投資法人が自らいつでも担保権を設定することができる旨の特約）を有している無担保投資法人債を除きます。

(g) 会社法等の社債に関する規定の準用（投信法第139条の6第2項）

上記に加え、投資法人債に関しては、投資法人債が二人以上の共有にかかる場合の権利義務関係（会社法第686条）、投資法人債の応募者又は投資法人債権者に対する通知催告（会社法第685条）、投資法人債の総額引き受けの方法（会社法第679条）、投資法人債券の発行及び記載事項（会社法第696条、第697条）、記名式投資法人債の移転（会社法第688条）、記名式投資法人債と無記名式投資法人債の間の転換（会社法第698条）、投資法人債の利札欠缺（会社法第700条）、投資法人債元利金請求権の時効（会社法第701条）、投資法人債原簿の記載事項（会社法第681条）、投資法人債権者集会に関する事項（会社法第715条から第742条まで）、記名式投資法人債権質の対抗方法（民法第365条）等の会社法の社債に関する規定が準用されます。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

名称

三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社

(Mitsubishi Corp. - UBS Realty Inc.)

資本金の額

平成19年8月末日現在 5億円

事業の内容

本資産運用会社は次の事業を営むことを目的としています。

- ・投資運用業
- ・コンサルティング業務
- ・委託代行業務

(イ) 会社の沿革

| 年月日 | 事項 |
|-------------|---|
| 平成12年11月15日 | エム・シー・アセットマネジメント株式会社設立 |
| 平成12年12月8日 | 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社へ社名変更 |
| 平成13年1月27日 | 宅地建物取引業者免許取得（免許証番号：東京都知事(1)第79372号） |
| 平成13年4月5日 | 投資信託委託業者に係る業務認可取得（認可番号：内閣総理大臣第6号） |
| 平成14年6月5日 | コンサルティング業務、委託代行業務に係る兼業承認取得（承認番号：金監第2161号） |
| 平成17年5月17日 | 信託受益権販売業登録（登録番号：関東財務局長（売信）第131号） |
| 平成18年1月27日 | 宅地建物取引業者免許更新（免許証番号：東京都知事(2)第79372号） |
| 平成19年5月11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：国土交通大臣第58号） |
| 平成19年9月30日 | 金融商品取引法施行に伴うみなし登録（登録番号：関東財務局長（金商）第403号） |

(ロ) 株式の総数及び資本金の額の増減

- a. 発行する株式の総数（本書の日付現在）
10,000株
- b. 発行済株式の総数（本書の日付現在）
10,000株
- c. 最近5年間における資本金の額の増減
過去5年間で資本金の増減はありません。

(ハ) その他

a. 役員の変更

本資産運用会社の取締役及び監査役は、株主総会において議決権のある発行済株式の総数の3分の1以上にあたる株式を有する株主が出席し、その株主の議決権の過半数の賛成によって選任します。取締役の選任については、累積投票によりません。取締役の任期は、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。ただし、補欠又は増員として就任した取締役の任期は、他の在任取締役の任期が満了すべき時までとし、補欠として就任した監査役の任期は前

任者の任期が満了すべき時までとします。本資産運用会社において取締役及び監査役の変更があった場合には、2週間以内に監督官庁へ届け出ます（金商法第31条第1項、第29条の2第1項第3号）。また、本資産運用会社の取締役又は執行役は、他の会社の取締役、会計参与（会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員）、監査役若しくは執行役に就任した場合（他の会社の取締役、会計参与、監査役又は執行役が金融商品取引業者の取締役又は執行役を兼ねることとなった場合を含みます。）又は他の会社の取締役、会計参与、監査役若しくは執行役を退任した場合には、遅滞なく、その旨を内閣総理大臣に届け出なければなりません（金商法第31条の4第4項）。

b. 訴訟事件その他本資産運用会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

本書の日付現在、本資産運用会社に関して、訴訟事件その他重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

(二) 関係業務の概要

本投資法人が、本資産運用会社に委託する業務の内容は、以下の通りです。

- a. 規約に定める資産運用の対象及び方針に従い、運用資産の運用を行います（本投資法人のために資金の借入れを行うことを含みます。）。
- b. 運用資産の運用状況について、法令の定めるところに従い本投資法人に対して定期的に報告を行います。
- c. 上記のほか、本投資法人から運用資産の運用状況に関し報告を求められたときには、正当な理由がない限りその指示に従い報告を行います（本投資法人の役員会に出席して報告を行うことを含みます。）。
- d. その他本投資法人が随時委託する上記 a.乃至 c.に関連し又は付随する業務を行います。

(2)【運用体制】

本資産運用会社の運用体制については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 投資法人の概況 (4)投資法人の機構」をご参照下さい。

(3)【大株主の状況】

(本書の日付現在)

| 名称 | 住所 | 所有株式数 (株) | 発行済株式数に対する 所有株式数の比率 (%) |
|------------------|---|--------------|-------------------------------|
| 三菱商事株式会社 | 東京都千代田区丸の内二丁目3番1号 | 5,100 | 51.0 |
| ユービーエス・ エイ・ジー | スイス国 チューリッヒ市 CH8098 バーンホフストラッセ 45 (Bahnhofstrasse 45, CH8098, Zurich, Switzerland) スイス国 バーゼル市 CH4051 エーションフォルシュタット 1 (Aeschenvorstadt 1, CH4051, Basel, Switzerland) | 4,900 | 49.0 |

本資産運用会社は、三菱商事株式会社とユービーエス・エイ・ジーの合併により設立された会社です。

(イ) 三菱商事株式会社

三菱商事株式会社は、国内及び海外約 80 か国に 200 超の拠点を持つ日本最大級の総合商社です。500 社を超える連結対象会社を持つ企業グループで、約 54,000 名の従業員を有します。エネルギー、金属、機械、化学品、食料や資材など、多様な産業においてビジネスを行っています。

(ロ) ユービーエス・エイ・ジー

ユービーエス・エイ・ジーは、世界最大級の金融グループの一つとして、世界 80,000 人超の従業員が 50 か国で金融サービスを提供しています。中でもグループ内で資産運用を手がける UBS グローバル・アセット・マネジメントは、約 93 兆円の資産を運用する世界最大級の資産運用会社とし

て、不動産を含むほぼすべての資産クラスの投資ポートフォリオによる運用機会を投資家に提供しています。

(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 | 廣本 裕一 | 昭和55年4月 昭和62年12月 平成2年6月 平成4年6月 平成6年12月 平成10年6月 平成11年1月 平成12年12月 平成13年9月 | 三菱商事株式会社 同 資本市場部(資本市場関連業務) 米国ペンシルバニア大学ウォートンスクール(MBA) 三菱商事株式会社資本市場部(国内社債発行業務) 三菱コーポレーション・ファイナンス・ピーエルシー出向 三菱商事株式会社財務部(不動産証券化・不動産投資) 同 金融企画部(不動産証券化・不動産投資) 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社代表取締役社長(現任) 日本リテールファンド投資法人執行役員 | 0 |
| 代表取締役 副社長 | 向井 稔 | 昭和51年4月 昭和55年9月 昭和62年4月 平成2年3月 平成3年4月 平成7年2月 平成8年4月 平成10年2月 平成12年6月 平成12年7月 平成13年4月 平成15年5月 平成16年1月 平成16年4月 平成16年6月 平成17年6月 平成18年8月 | 株式会社東京銀行 ドイツ東京銀行フランクフルト支店 株式会社東京銀行キャピタルマーケットズ ロンドン アソシエート ディレクター 同 資本市場第一部部長代理 同 資本市場第一部審議役 同 資本市場第一部次長 東京三菱証券株式会社引受第三部長 HSBC証券東京支店資本市場ヘッド オブ キャピタルマーケットセールス ディレクター ユービーエス・プリンソン投資顧問株式会社(現ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社)常務執行役員 ユービーエス・アセットマネジメント株式会社(現ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社)取締役 同 常務取締役 同 取締役副社長 欧州ビジネス協会委員長 ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社代表取締役副社長 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社非常勤取締役 日本証券投資顧問業協会副会長 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社代表取締役副社長(現任) | 0 |

| | | | | |
|--------------|-------|--|---|---|
| 取締役 (非常勤) | 武内 英史 | 昭和47年4月 昭和51年5月 昭和57年7月 昭和61年12月 平成4年11月 平成10年5月 平成11年1月 平成11年10月 平成13年10月 平成14年4月 平成19年3月 平成19年4月 平成19年6月 | 三菱商事株式会社(鉄鋼管理部) 同 財務部 香港三菱商事会社 三菱商事株式会社 資本市場部 米国三菱商事会社(ニューヨーク) 三菱商事株式会社 財務部 同 金融企画部 同 主計部長 同 トレジャラー 同 執行役員 エー・アイ・キャピタル株式会社非常勤取締役(現任) 三菱商事株式会社常務執行役員 新産業金融事業グループCOO兼投資金融事業本部長(現任) 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社非常勤取締役(現任) 三菱UFJリース株式会社非常勤取締役(現任) | 0 |
| 取締役 (非常勤) | 坂田 保之 | 昭和53年4月 昭和58年11月 昭和61年10月 平成元年12月 平成3年5月 平成6年2月 平成10年2月 平成11年1月 平成14年4月 平成14年10月 平成14年11月 平成16年9月 平成16年10月 平成18年4月 平成19年1月 平成19年2月 平成19年3月 平成19年4月 平成19年4月 平成19年5月 平成19年5月 平成19年10月 | 三菱商事株式会社(燃料管理部) 同 大阪支店管理部 同 国際金融部 休職 Mitsubishi Acceptance Corporation (アーヴァイン) 出向 Mitsubishi Motors Credit of America (アーヴァイン) 出向 米国三菱商事会社本店(ニューヨーク) 三菱商事株式会社 財務部プロジェクト金融室 同 金融企画部 同 金融事業本部金融企画部ユニットマネジャー 株式会社ローソン・シーエス・カード非常勤取締役(現任) ライフタイムパートナーズ株式会社非常勤取締役(現任) 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社非常勤取締役(現任) ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社非常勤取締役(現任) 三菱商事証券株式会社非常勤取締役(現任) MC GIP Holdings, Inc. Director(非常勤)(現任) ヘルスケアマネジメントパートナーズ株式会社非常勤取締役(現任) 三菱オートリース・ホールディング株式会社非常勤取締役(現任) MC Financial Services Ltd, Director(非常勤)(現任) 三菱商事株式会社産業金融事業本部長兼不動産・事業金融ユニットマネージャー(現任) スカイポートサービス株式会社 非常勤取締役(現任) 三菱商事ロジスティクス株式会社 非常勤取締役(現任) 三菱オートリース株式会社非常勤取締役(現任) | 0 |

| | | | | |
|--------------|----------------------------------|---|--|---|
| 取締役 (非常勤) | 佐々木 伸 | 昭和50年4月 昭和58年11月 昭和61年3月 平成元年2月 平成7年5月 平成11年7月 平成12年12月 平成15年4月 平成16年4月 平成18年4月 平成18年10月 平成19年4月 | 三菱商事株式会社 同 シンガポール支店 米国三菱商事会社 三菱商事株式会社 都市開発事業部 同 マニラ支店 同 環境・開発プロジェクト本部新規事業開発ユニットPFI・不動産証券化担当マネジャー 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社非常勤取締役(現任) 三菱商事株式会社環境・開発プロジェクト本部不動産事業・企画ユニットマネジャー 同 開発建設・産業機械事業本部不動産事業・企画ユニットマネジャー 同 開発建設プロジェクト本部不動産事業・企画ユニットマネージャー 同 新機能事業グループCEOオフィス特命担当部長 同 理事・新産業金融事業グループCEO補佐(人事・特命担当)(現任) | 0 |
| 取締役 (非常勤) | ジェームズ・オキーフ (James W. O'Keefe) | 昭和47年6月 昭和62年7月 平成5年2月 平成8年12月 平成11年12月 平成16年3月 平成19年1月 | モルガン・スタンレー証券 キダー・ピーボディ証券不動産投資銀行部マネージングディレクター エトナ・リアルティ・インベスターズ社長・CEO アリーズ・リアルティ・インベスターズ(ユービーエス・リアルティ・インベスターズの前身)社長・CEO ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント不動産部門グローバル・ヘッド/ユービーエス・リアルティ・インベスターズ・エルエルシー会長 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社非常勤取締役(現任) ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント シニア・アドバイザー、グローバル不動産部門マネージング・ディレクター(現任) | 0 |

| | | | | |
|--------------|--------------------------------|----------|--|---|
| 取締役 (非常勤) | ポール・マキュース (Paul W. Marcuse) | 昭和55年 | ファースト・ダラス・リミテッド(ロンドン) | 0 |
| | | 昭和57年 | ゴールドマン・サックス・インターナショナル・リミテッド(ロンドン) 投資銀行不動産部門エグゼクティブ・ディレクター | |
| | | 平成4年4月 | パークレイズ・デズート・ウェッド・リミテッド(ロンドン) プライベート・エクイティ部門マネージング・ディレクター | |
| | | 平成9年1月 | ユービーエス・リミテッド(ロンドン) 投資銀行部マネージング・ディレクター 欧州プロパティ・ホテル・グループヘッド | |
| | | 平成10年8月 | ロダムコ・グループ ロダムコ・ユナイテッド・キングダムBV財務ディレクター ロダムコ・ベンチャー・キャピタル・マネージャーズ・リミテッド マネージング・ディレクター | |
| | | 平成12年3月 | アクサ・インベストメント・マネージャーズ アクサ・リアルエステイト・インベストメント・マネージャーズ チーフ・エグゼクティブ アクサ・インベストメント・マネージャーズ 経営執行委員会メンバー | |
| | | 平成19年1月 | ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント グローバル不動産部門ヘッド、経営執行委員会メンバー(現任) | |
| | | 平成19年4月 | 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社非常勤取締役(現任) | |
| 取締役 (非常勤) | リウ・ヒン・ホン (廖 慶雄) | 昭和57年2月 | トウシュ・ロス・アンド・カンパニー(香港) 監査アシスタント | 0 |
| | | 昭和58年6月 | ウェストン・ウッドリー・アンド・ロバートソン(シドニー) 上級監査人 | |
| | | 昭和60年6月 | トウシュ・ロス・アンド・カンパニー(シドニー) 監査スーパーバイザー | |
| | | 昭和62年1月 | トウシュ・ロス・アンド・カンパニー(香港) 監査マネジャー | |
| | | 昭和63年5月 | モニター・マネー・コーポレーション・リミテッド(シドニー) 財務アカウント/スーパーアニュエーション・マネジャー | |
| | | 平成元年6月 | エクイティリンク・オーストラリア・リミテッド(シドニー) 信託勘定マネジャー | |
| | | 平成2年7月 | ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント・オーストラリア・リミテッド(シドニー) ポートフォリオ・アカウントティング責任者 | |
| | | 平成11年5月 | ユービーエス信託銀行株式会社事務管理部長 - 信託勘定経理責任者 | |
| | | 平成12年12月 | 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社チーフ・ファイナンシャル・オフィサー | |
| | | 平成17年4月 | 同 代表取締役副社長 | |

| | | | | |
|--------------|-------|---|--|---|
| | | 平成18年8月 平成18年10月 平成18年11月 | 同 非常勤取締役（現任） ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント（香港）エグゼクティブ・ディレクター、リアルエステイトAPACチーフ・ファイナンシャル・オフィサー ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント チーフ・ファイナンシャル・オフィサー、アジア・パシフィック・リアル・エステート・リサーチ・エグゼクティブディレクター（現任） | |
| 監査役 | 今井 高司 | 昭和48年3月 昭和55年10月 昭和56年4月 昭和63年11月 平成2年6月 平成14年5月 平成15年10月 平成16年6月 | デロイト・ハスキンス・アンド・セルズ東京事務所監査部門 同 ホノルル勤務 同 監査部門マネージャー 三田会計社パートナー（デロイト・ハスキンス・アンド・セルズ東京事務所が監査法人に改組） 勝島敏明税理士事務所パートナー（三田会社と等松青木監査法人が合併し監査法人トーマツを設立、その税務部門が分離された勝島敏明税理士事務所を設立） 税理士法人トーマツ理事（勝島敏明税理士事務所が税理士法人トーマツに改組） 公認会計士・税理士今井高司事務所（現任） 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社常勤監査役（現任） | 0 |
| 監査役 （非常勤） | 黒田 瑞木 | 昭和61年4月 平成7年3月 平成12年11月 平成12年12月 平成16年4月 平成16年10月 平成17年7月 平成19年4月 | 三菱商事株式会社 オーストラリア三菱商事会社出向 三菱商事株式会社新機能事業グループ 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社非常勤監査役（現任） 三菱商事証券株式会社非常勤監査役（現任） ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社非常勤監査役（現任） MC Capital Asia Pacific株式会社非常勤監査役（現任） 三菱商事株式会社 新産業金融事業グループ コントローラーオフィスリスクマネジメント チームリーダー（現任） | 0 |
| 監査役 （非常勤） | 久世 光昭 | 昭和48年4月 昭和51年4月 昭和56年3月 昭和60年10月 平成4年4月 平成6年6月 平成9年6月 平成10年4月 平成11年4月 平成11年12月 | 株式会社日本長期信用銀行 大蔵省（理財局国債課）転出 長銀インターナショナル社（ロンドン）出向 株式会社日本長期信用銀行企画部 グリニッチキャピタルマーケット社（米国） 出向 取締役エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント 株式会社日本長期信用銀行米州部（在ニューヨーク）ジョイント・ジェネラルマネージャー 長銀投資顧問株式会社出向 年金運用第一部長 長銀ユービーエス・プリンソン投資顧問株式会社執行役員（平成10年10月 ユービーエス・プリンソン投資顧問株式会社に商号変更） 同社取締役（アカウントマネジメント担当） ユービーエス信託銀行株式会社 エグゼクティブディレクター | 0 |

| | | |
|--|---------|---------------------------------------|
| | 平成12年3月 | 同行取締役（コンプライアンス、リスク管理担当）・法規監理室長 |
| | 平成14年8月 | 同行常勤監査役 |
| | 平成16年3月 | ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社常勤監査役（現任） |
| | 平成16年4月 | 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社非常勤監査役（現任） |

(注) 本書の日付現在、役職員数は78名（非常勤役員を除きます。）であり、本資産運用会社の採用者並びに三菱商事株式会社及びユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社からの出向者により構成されています。

(5)【事業の内容及び営業の概況】

事業の内容

本資産運用会社は、投信法上の資産運用会社である金融商品取引業者として投資法人の資産の運用に係る業務を行っています。また、旧投信法に基づく兼業承認を受けて、コンサルティング業務及び委託代行業務を行っています。

なお、本書の日付現在、本資産運用会社がコンサルティング業務及び委託代行業務を行っている物件はありません。

営業の概況

本書の日付現在、本資産運用会社が資産の運用を行う投資法人又は運用の指図を行う投資法人は、本投資法人及び産業ファンド投資法人です。

| 名称 | 日本リテールファンド投資法人 | 産業ファンド投資法人 |
|---------------|---|---|
| 基本的性格 | 中長期にわたる安定した収益の確保と資産の着実な成長を目指して、主として商業施設である不動産等、不動産関連資産及びその他の特定資産に投資して運用を行います。 | 中長期にわたる安定した収益の確保と資産の着実な成長を目指して、主として産業用不動産である不動産等、不動産関連資産及びその他の特定資産に投資して運用を行います。 |
| 設立年月日 | 平成13年9月14日 | 平成19年3月26日 |
| 純資産総額（百万円） | 257,160 （平成19年8月31日現在） | 200 （平成19年3月26日現在） |
| 1口当たりの純資産額（円） | 665,354 （平成19年8月31日現在） | 500,000 （平成19年3月26日現在） |

関係業務の概況

資産運用会社としての業務

(イ) 資産運用業務

本資産運用会社は、投信法及び規約の規定に従い、本投資法人の資産の運用業務を行います。また、資産の運用業務に関し第三者より苦情を申し立てられた場合における当該苦情の処理その他必要な行為、及びその他本投資法人の資産の運用に関連し又は付随する業務を行います。

(ロ) 資金調達業務

本資産運用会社は、本投資法人が行う新投資口の発行、投資法人債の発行、借入れ若しくは借換え、又はこれらに類似する資金調達行為に関し、本投資法人のために必要な業務を行います。また、本資産運用会社は、本投資法人に代わり、本投資法人に関する情報の適時開示を行うものとし、その他 IR 活動を行います。

(ハ) 報告業務

本資産運用会社は、投信法に従った報告書の作成及び交付その他本投資法人の要求に基づき委託業務に関する報告を行います。

(二) その他本投資法人が随時委託する前記(イ)乃至(ハ)に関連し又は付随する業務を行います。

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

- (イ) 一般事務受託者（投信法第117条第2号乃至第6号関係、ただし、投資法人債に関する業務を除きます。）及び資産保管会社

名称

三菱UFJ信託銀行株式会社

資本金の額

平成19年9月末日現在 324,279百万円

事業の内容

信託業及び銀行業を営んでいます。

- (ロ) 投資法人債に関する一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係）

名称

株式会社三菱東京UFJ銀行

資本金の額

平成19年9月末日現在 996,973百万円

事業の内容

銀行業を営んでいます。

- (ハ) 納税事務に関する一般事務受託者（投信法第117条第6号関係）

名称

税理士法人プライスウォーターハウスクーパース

資本金の額

該当事項はありません。

事業の内容

税務申告書等の作成及び税務相談に関する業務等を行っています。

(2)【関係業務の概要】

- (イ) 一般事務受託者及び資産保管会社

一般事務受託業務

本投資法人の投資主名簿に関する事務

本投資証券の発行に関する事務

機関（投資主総会及び役員会）の運営に関する事務

計算に関する事務

投資主に対して分配をする金銭の支払に関する事務

本投資法人に対する投資主からの権利行使に関する請求、その他の投資主からの申出の受付に関する事務

会計帳簿の作成に関する事務

納税に関する事務

資産保管業務

規約で定められた本投資法人が取得する特定資産及びそれ以外の資産の保管

本投資法人が収受し保有する金銭の保管

上記及びの業務に関連して付随的に発生する事務

法令に基づく資産保管に係る帳簿の作成事務

- (ロ) 投資法人債に関する一般事務受託者

投資法人債の発行に関する事務及び期中における事務

投資法人債の原簿に関する事務

投資法人債の元利金の支払に関する事務

投資法人債権者からの申出の受付等の事務

- (八) 納税事務に関する一般事務受託者
納税に関する事務（法人税申告書、地方税申告書及び消費税申告書等の作成。ただし、税金の支払に関する業務を除きます。）

(3)【資本関係】

- (イ) 一般事務受託者及び資産保管会社
該当事項はありません。
- (ロ) 投資法人債に関する一般事務受託者
該当事項はありません。
- (ハ) 納税事務に関する一般事務受託者
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）及び同規則第2条の規定により、改正前の「投資法人の計算に関する規則」（平成18年内閣府令第47号）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、旧証券取引法第193条の2の規定に基づき、第10期計算期間（平成18年9月1日から平成19年2月28日まで）及び第11期計算期間（平成19年3月1日から平成19年8月31日まで）の財務諸表についてあらた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、連結財務諸表を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10期 (平成19年2月28日現在) | | 第11期 (平成19年8月31日現在) | |
|--------------|----------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|
| | | 金額(千円) | 構成比 (%) | 金額(千円) | 構成比 (%) |
| 資産の部 | | | | | |
| 流動資産 | | | | | |
| 現金及び預金 | | 11,697,860 | | 15,613,878 | |
| 信託現金及び信託預金 | | 12,733,367 | | 11,402,076 | |
| 営業未収入金 | | 689,862 | | 641,369 | |
| 未収消費税等 | | 1,165,935 | | - | |
| その他の流動資産 | | 475,153 | | 599,697 | |
| 流動資産合計 | | 26,762,178 | 5.6 | 28,257,021 | 5.8 |
| 固定資産 | | | | | |
| 1.有形固定資産 | | | | | |
| 信託建物 | 1 | 176,800,225 | | 181,581,913 | |
| 減価償却累計額 | | 14,779,668 | 162,020,556 | 16,758,299 | 164,823,614 |
| 信託構築物 | 1 | 9,098,463 | | 10,475,899 | |
| 減価償却累計額 | | 1,066,830 | 8,031,632 | 1,256,785 | 9,219,114 |
| 信託機械及び装置 | 1 | 759,228 | | 891,301 | |
| 減価償却累計額 | | 109,454 | 649,774 | 138,399 | 752,901 |
| 信託車両運搬具 | 1 | - | | 314 | |
| 減価償却累計額 | | - | - | 5 | 308 |
| 信託工具器具備品 | 1 | 1,819,859 | | 1,957,937 | |
| 減価償却累計額 | | 429,624 | 1,390,235 | 480,840 | 1,477,097 |
| 信託土地 | 1 | | 270,699,741 | | 271,323,193 |
| 有形固定資産合計 | | | 442,791,940 | | 447,596,230 |
| 2.無形固定資産 | | | | | |
| 信託借地権 | | | 6,992,334 | | 8,914,567 |
| 信託その他無形固定資産 | | | 198,798 | | 169,690 |
| 無形固定資産合計 | | | 7,191,132 | 1.5 | 9,084,257 |
| 3.投資その他の資産 | | | | | |
| 信託差入敷金保証金 | | | 3,166,362 | | 3,354,958 |
| 長期前払費用 | | | 108,713 | | 99,367 |
| その他の投資その他の資産 | | | 257,405 | | 100,610 |
| 投資その他の資産合計 | | | 3,532,481 | 0.7 | 3,554,936 |
| 固定資産合計 | | | 453,515,554 | 94.4 | 460,235,424 |
| 繰延資産 | | | | | |
| 投資法人債発行費 | | | 137,759 | | 254,778 |
| 繰延資産合計 | | | 137,759 | 0.0 | 254,778 |
| 資産合計 | | | 480,415,492 | 100.0 | 488,747,224 |

| 区分 | 注記 番号 | 第10期 (平成19年2月28日現在) | | 第11期 (平成19年8月31日現在) | |
|-----------------------|----------|------------------------|------------|------------------------|------------|
| | | 金額(千円) | 構成比 (%) | 金額(千円) | 構成比 (%) |
| 負債の部 | | | | | |
| 流動負債 | | | | | |
| 営業未払金 | | 849,082 | | 579,907 | |
| 短期借入金 | 2 | 63,730,000 | | 38,230,000 | |
| 未払金 | | 12,793 | | 69,913 | |
| 未払費用 | | 951,860 | | 1,371,562 | |
| 未払法人税等 | | 15,048 | | 22,450 | |
| 未払消費税等 | | - | | 96,001 | |
| 前受金 | | 1,376,188 | | 1,399,636 | |
| 預り金 | | 857,195 | | 838,876 | |
| 一年以内返還予定 信託預り敷金保証金 | 1 | 5,814,463 | | 5,406,715 | |
| その他の流動負債 | | 22,269 | | 25,351 | |
| 流動負債合計 | | 73,628,902 | 15.3 | 48,040,415 | 9.8 |
| 固定負債 | | | | | |
| 投資法人債 | | 65,000,000 | | 100,000,000 | |
| 長期借入金 | | 5,000,000 | | 5,000,000 | |
| 信託預り敷金保証金 | 1 | 79,942,478 | | 78,546,031 | |
| 固定負債合計 | | 149,942,478 | 31.2 | 183,546,031 | 37.6 |
| 負債合計 | | 223,571,381 | 46.5 | 231,586,446 | 47.4 |
| 純資産の部 | 4 | | | | |
| 投資主資本 | | | | | |
| 1. 出資総額 | | | | | |
| 出資総額 | | 250,764,406 | 52.2 | 250,764,406 | 51.3 |
| 2. 剰余金 | | | | | |
| 当期末処分利益 | | 6,079,705 | | 6,396,371 | |
| 投資主資本合計 | | 256,844,111 | 53.5 | 257,160,778 | 52.6 |
| 純資産合計 | | 256,844,111 | 53.5 | 257,160,778 | 52.6 |
| 負債・純資産合計 | | 480,415,492 | 100.0 | 488,747,224 | 100.0 |

(2)【損益計算書】

| 区分 | 注記 番号 | 第10期 自平成18年9月1日 至平成19年2月28日 | | | 第11期 自平成19年3月1日 至平成19年8月31日 | | |
|--------------|----------|-----------------------------------|------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|
| | | 金額(千円) | | 百分比 (%) | 金額(千円) | | 百分比 (%) |
| 営業収益 | | | | | | | |
| 賃貸事業収入 | 1 | 16,583,040 | | | 17,629,533 | | |
| 不動産等売却益 | 3 | - | | | 860,929 | | |
| その他業務収益 | | | | | | | |
| 匿名組合分配益 | | 129,290 | 16,712,331 | 100.0 | - | 18,490,462 | 100.0 |
| 営業費用 | | | | | | | |
| 賃貸事業費用 | 1 | 8,093,733 | | | 9,232,620 | | |
| 資産運用報酬 | 2 | 1,387,307 | | | 1,474,161 | | |
| 役員報酬 | | 4,607 | | | 5,806 | | |
| 資産保管委託報酬 | | 64,685 | | | 74,798 | | |
| 一般事務委託報酬 | | 117,016 | | | 128,820 | | |
| その他費用 | | 106,115 | 9,773,466 | 58.5 | 165,828 | 11,082,035 | 59.9 |
| 営業利益金額 | | | 6,938,865 | 41.5 | | 7,408,426 | 40.1 |
| 営業外収益 | | | | | | | |
| 受取利息 | | 9,971 | | | 19,109 | | |
| その他営業外収益 | | 5,807 | 15,779 | 0.1 | 6,599 | 25,709 | 0.1 |
| 営業外費用 | | | | | | | |
| 支払利息 | | 273,082 | | | 289,677 | | |
| 投資法人債利息 | | 362,050 | | | 644,058 | | |
| 投資法人債発行費償却 | | 55,246 | | | 56,580 | | |
| 融資関連費用 | | 30,700 | | | 25,569 | | |
| 新投資口交付費 | | 128,854 | | | - | | |
| その他営業外費用 | | 11,027 | 860,963 | 5.1 | 8,789 | 1,024,675 | 5.5 |
| 経常利益金額 | | | 6,093,680 | 36.5 | | 6,409,460 | 34.7 |
| 税引前当期純利益金額 | | | 6,093,680 | 36.5 | | 6,409,460 | 34.7 |
| 法人税、住民税及び事業税 | | 15,048 | | | 22,450 | | |
| 法人税等調整額 | | 1,021 | 14,026 | 0.1 | 9,332 | 13,118 | 0.1 |
| 当期純利益金額 | | | 6,079,654 | 36.4 | | 6,396,342 | 34.6 |
| 前期繰越利益 | | | 51 | | | 29 | |
| 当期末処分利益 | | | 6,079,705 | | | 6,396,371 | |

(3)【投資主資本等変動計算書】

第10期(自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日)

| | 投資主資本 | | | 純資産合計 (千円) |
|---------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | 出資総額 (千円) | 剰余金 | 投資主資本合計 (千円) | |
| | | 当期末処分利益 (千円) | | |
| 前期末残高 | 181,557,646 | 5,115,057 | 186,672,703 | 186,672,703 |
| 当期変動額 | | | | |
| 新投資口の発行 | 69,206,760 | - | 69,206,760 | 69,206,760 |
| 剰余金の配当 | - | 5,115,006 | 5,115,006 | 5,115,006 |
| 当期純利益金額 | - | 6,079,654 | 6,079,654 | 6,079,654 |
| 当期変動額合計 | 69,206,760 | 964,647 | 70,171,407 | 70,171,407 |
| 当期末残高 | 250,764,406 | 6,079,705 | 256,844,111 | 256,844,111 |

第11期(自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日)

| | 投資主資本 | | | 純資産合計 (千円) |
|---------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | 出資総額 (千円) | 剰余金 | 投資主資本合計 (千円) | |
| | | 当期末処分利益 (千円) | | |
| 前期末残高 | 250,764,406 | 6,079,705 | 256,844,111 | 256,844,111 |
| 当期変動額 | | | | |
| 剰余金の配当 | - | 6,079,676 | 6,079,676 | 6,079,676 |
| 当期純利益金額 | - | 6,396,342 | 6,396,342 | 6,396,342 |
| 当期変動額合計 | - | 316,666 | 316,666 | 316,666 |
| 当期末残高 | 250,764,406 | 6,396,371 | 257,160,778 | 257,160,778 |

(4)【金銭の分配に係る計算書】

| 項目 | 第10期 | 第11期 |
|-----------------|---|---|
| | 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
| 当期末処分利益 | 6,079,705千円 | 6,396,371千円 |
| 分配金の額 | 6,079,676千円 | 6,396,221千円 |
| (投資口1口当たり分配金の額) | (15,730円) | (16,549円) |
| 次期繰越利益 | 29千円 | 150千円 |
| 分配金の額の算出方法 | <p>本投資法人の規約第26条第1項第2号に定める「利益の全部を金銭により投資主に分配する」旨を基本方針とし、規約第26条第2項に定める利益を超えた金銭の分配を行う場合、個人投資主が利益を超える分配額に対してその都度譲渡損益の算定を行うことが必要であることを踏まえ、投資口1口当たりの分配金が1円未満となる端数部分を除く当期末処分利益の全額である6,079,676,460円を利益分配金として分配しております。</p> | <p>本投資法人の規約第26条第1項第2号に定める「利益の全部を金銭により投資主に分配する」旨を基本方針とし、規約第26条第2項に定める利益を超えた金銭の分配を行う場合、個人投資主が利益を超える分配額に対してその都度譲渡損益の算定を行うことが必要であることを踏まえ、投資口1口当たりの分配金が1円未満となる端数部分を除く当期末処分利益の全額である6,396,221,598円を利益分配金として分配しております。</p> |

(5)【キャッシュ・フロー計算書】

| 区分 | 注記 番号 | 第10期 | 第11期 |
|----------------------|----------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 自 平成18年 9月 1日 至 平成19年 2月 28日 | 自 平成19年 3月 1日 至 平成19年 8月 31日 |
| | | 金額(千円) | 金額(千円) |
| 営業活動によるキャッシュ・ フロー | | | |
| 税引前当期純利益 | | 6,093,680 | 6,409,460 |
| 減価償却費 | | 3,411,395 | 3,659,967 |
| 投資法人債発行費償却額 | | 55,246 | 56,580 |
| 固定資産除却損 | | 7,610 | 59,182 |
| 匿名組合分配益 | | 129,290 | - |
| 不動産等売却益 | | - | 860,929 |
| 受取利息 | | 9,971 | 19,109 |
| 支払利息 | | 635,133 | 933,736 |
| 営業未収入金の増加・ 減少額 | | 68,852 | 48,493 |
| 未収消費税等の増加・ 減少額 | | 174,690 | 1,165,935 |
| 長期前払費用の増加・減少額 | | 22,190 | 9,345 |
| 営業未払金の増加・減少額 | | 87,910 | 269,174 |
| 未払消費税等の増加・減少額 | | - | 96,001 |
| 未払金の増加・減少額 | | 141,500 | 58,952 |
| 未払費用の増加・減少額 | | 118,177 | 238,994 |
| 前受金の増加・減少額 | | 35,059 | 23,448 |
| 預り金の増加・減少額 | | 147,648 | 18,319 |
| その他 | | 16,216 | 112,131 |
| 小計 | | 9,810,668 | 11,480,433 |
| 利息の受取額 | | 9,971 | 19,109 |
| 利息の支払額 | | 644,024 | 753,028 |
| 法人税等の支払額 | | 5,665 | 15,048 |
| 営業活動によるキャッシュ・ フロー | | 9,170,949 | 10,731,467 |
| 投資活動によるキャッシュ・ フロー | | | |
| 信託有形固定資産の取得によ る支出 | | 80,562,310 | 32,246,410 |
| 信託有形固定資産の売却によ る収入 | | - | 24,631,693 |
| 信託預り敷金保証金の支出 | | 3,362,211 | 7,305,105 |
| 信託預り敷金保証金の収入 | | 17,618,823 | 5,500,909 |

| 区分 | 注記 番号 | 第10期 | 第11期 |
|----------------------|----------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 自 平成18年 9月 1日 至 平成19年 2月28日 | 自 平成19年 3月 1日 至 平成19年 8月31日 |
| | | 金額 (千円) | 金額 (千円) |
| 信託無形固定資産の取得による支出 | | 369,261 | 1,940,920 |
| 信託差入敷金保証金の支出 | | 78,361 | 200,400 |
| 信託差入敷金保証金の収入 | | 15,724 | 11,803 |
| 匿名組合出資の払戻による収入 | | 943,707 | - |
| その他の投資その他の資産の取得による支出 | | 29,750 | 2,000 |
| その他の投資その他の資産の減少による収入 | | - | 158,795 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | 65,823,639 | 11,391,632 |
| 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 | | 60,730,000 | 14,500,000 |
| 短期借入金の返済による支出 | | 79,070,000 | 40,000,000 |
| 投資法人債の発行による収入 | | 19,906,102 | 34,826,400 |
| 投資口の発行による収入 | | 69,206,760 | - |
| 分配金の支払額 | | 5,119,992 | 6,081,509 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | 65,652,869 | 3,244,891 |
| 現金及び現金同等物の増加・減少額 | | 9,000,179 | 2,584,726 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | | 15,431,048 | 24,431,228 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 1 | 24,431,228 | 27,015,954 |

(6)【注記表】

〔重要な会計方針に係る事項に関する注記〕

| 項目 | 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|------------------|---|--|
| 1. 資産の評価基準及び評価方法 | <p>有価証券 その他有価証券 時価のないもの 移動平均法による原価法を採用しております。 なお、匿名組合契約出資(証券取引法第2条第2項により有価証券とみなされるもの)については、匿名組合の損益の純額に対する持分相当額を取込む方法を採用しております。</p> | |
| 2. 固定資産の減価償却の方法 | <p>有形固定資産 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。 信託建物 2～39年 信託構築物 2～60年 信託機械及び装置 3～17年 信託工具器具備品 2～39年 信託その他無形固定資産 定額法を採用しております。 長期前払費用 定額法を採用しております。</p> | <p>有形固定資産 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。 信託建物 2～39年 信託構築物 2～60年 信託機械及び装置 3～17年 信託車両運搬具 4年 信託工具器具備品 2～39年 信託その他無形固定資産 同左 長期前払費用 同左</p> |
| 3. 繰延資産の処理方法 | <p>投資法人債発行費 3年間で均等額を償却しております。</p> <p>新投資口交付費 支出時に全額費用として処理しております。</p> <p>なお、平成18年9月21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募集価額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。 「スプレッド方式」では、募集価額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18年9月21日付一般募集による新投資口発行に際し、募集価額と発行価額との差額の総額は、2,239,380千円であり、引受証券会社が発行価額で引受を行い、同一の募集価額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、新投資口交付費として処理されていたものです。 このため、「スプレッド方式」では、「従来方式」に比べ、新投資口交付費は、2,239,380千円少なく計上され、また経常利益金額及び税引前当期純利益金額は同額多く計上されております。</p> | <p>投資法人債発行費 投資法人債の償還までの期間にわたり定額法により償却しております。</p> |

| 項目 | 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|-------------------------------------|---|--|
| 4. 収益及び費用の計上基準 | <p>固定資産税等の処理方法</p> <p>保有する不動産にかかる固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち当該決算期間に対応する額を賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。</p> <p>なお、不動産又は不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、本投資法人が負担すべき初年度の固定資産税相当額については、費用に計上せず当該不動産の取得原価に算入しております。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相当額は128,103千円であります。</p> | <p>固定資産税等の処理方法</p> <p>保有する不動産にかかる固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち当該決算期間に対応する額を賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。</p> <p>なお、不動産又は不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、本投資法人が負担すべき初年度の固定資産税相当額については、費用に計上せず当該不動産の取得原価に算入しております。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相当額は64,231千円であります。</p> |
| 5. リース取引の処理方法 | <p>リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。</p> | 同左 |
| 6. キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）の範囲 | <p>キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金及び信託現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。</p> | 同左 |

| 項目 | 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|----------------------------|---|--|
| 7. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方法</p> <p>保有する不動産等を信託財産とする信託受益権につきましては、信託財産内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>(1) 信託現金及び信託預金 (2) 信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託工具器具備品、信託土地 (3) 信託借地権 (4) 信託その他無形固定資産 (5) 信託差入敷金保証金 (6) 信託預り敷金保証金</p> <p>消費税等の処理方法</p> <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p> <p>匿名組合出資持分に関する会計処理</p> <p>匿名組合出資持分の損益の取込みについては、投資有価証券を相手勘定として損益の純額に対する持分相当額をその他業務収益費用として処理しております。</p> | <p>不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方法</p> <p>保有する不動産等を信託財産とする信託受益権につきましては、信託財産内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>(1) 信託現金及び信託預金 (2) 信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託車両運搬具、信託工具器具備品、信託土地 (3) 信託借地権 (4) 信託その他無形固定資産 (5) 信託差入敷金保証金 (6) 信託預り敷金保証金</p> <p>消費税等の処理方法</p> <p>同左</p> |

〔会計処理方法の変更に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|-------------------------------------|---|
| | <p>(繰延資産の処理方法)</p> <p>従来、投資法人債発行費は、3年間で均等額を償却しておりましたが、当期から投資法人債の償還までの期間にわたり定額法により償却する方法に変更しております。</p> <p>本投資法人は資金調達が多様化にともない更なる投資法人債の発行が予想されております。この変更は、投資法人債発行費を資金調達費の一環として位置づけ、投資法人債の償還までの期間にわたり償却することにより、一層の期間損益計算の適正化を図るものであります。</p> <p>この結果、従来の方法に比べて、経常利益及び税引前当期純利益が27,599千円増加しております。</p> |

〔貸借対照表に関する注記〕

| 第10期 (平成19年2月28日現在) | 第11期 (平成19年8月31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 担保に供している資産は次のとおりです。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">信託建物</td> <td style="text-align: right;">97,949,275</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td style="text-align: right;">5,200,919</td> </tr> <tr> <td>信託機械及び装置</td> <td style="text-align: right;">309,628</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td style="text-align: right;">627,060</td> </tr> <tr> <td>信託土地</td> <td style="text-align: right;">154,223,240</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">258,310,125</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: 70%;">信託預り敷金保証金</td> <td style="text-align: right;">70,953,635</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">70,953,635</td> </tr> </table> <p>なお、株式会社アイテックスの従業員に対する退職金支払債務を担保するため、土地の一部に根抵当権(極度額 350,000千円)が設定されており、また、共有者の敷金・保証金返還債務を担保するため、土地及び建物に抵当権(債権額133,035千円)及び根抵当権(極度額558,872千円)が設定されていますが、これらは上記の担保に供している資産に含まれております。</p> | 信託建物 | 97,949,275 | 信託構築物 | 5,200,919 | 信託機械及び装置 | 309,628 | 信託工具器具備品 | 627,060 | 信託土地 | 154,223,240 | 合計 | 258,310,125 | 信託預り敷金保証金 | 70,953,635 | 合計 | 70,953,635 | <p>1 担保に供している資産及び担保を付している債務 担保に供している資産は次のとおりです。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">信託建物</td> <td style="text-align: right;">99,062,488</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td style="text-align: right;">5,380,594</td> </tr> <tr> <td>信託機械及び装置</td> <td style="text-align: right;">343,317</td> </tr> <tr> <td>信託車両運搬具</td> <td style="text-align: right;">308</td> </tr> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td style="text-align: right;">722,924</td> </tr> <tr> <td>信託土地</td> <td style="text-align: right;">154,538,442</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">260,048,075</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: 70%;">信託預り敷金保証金</td> <td style="text-align: right;">72,243,683</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">72,243,683</td> </tr> </table> <p>なお、共有者の敷金・保証金返済債務を担保するため、土地及び建物に抵当権(債権額133,035千円)及び根抵当権(極度額558,872千円)が設定されていますが、これらは上記の担保に供している資産に含まれております。</p> | 信託建物 | 99,062,488 | 信託構築物 | 5,380,594 | 信託機械及び装置 | 343,317 | 信託車両運搬具 | 308 | 信託工具器具備品 | 722,924 | 信託土地 | 154,538,442 | 合計 | 260,048,075 | 信託預り敷金保証金 | 72,243,683 | 合計 | 72,243,683 |
| 信託建物 | 97,949,275 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託構築物 | 5,200,919 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託機械及び装置 | 309,628 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託工具器具備品 | 627,060 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託土地 | 154,223,240 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 258,310,125 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託預り敷金保証金 | 70,953,635 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 70,953,635 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託建物 | 99,062,488 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託構築物 | 5,380,594 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託機械及び装置 | 343,317 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託車両運搬具 | 308 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託工具器具備品 | 722,924 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託土地 | 154,538,442 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 260,048,075 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託預り敷金保証金 | 72,243,683 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 72,243,683 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>2 クレジット・ファシリティ契約</p> <p>本投資法人は、取引銀行とクレジット・ファシリティ契約を締結しております。当該事業年度末における、これら契約に基づく当期末借入残高は次のとおりです。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">クレジット・ファシリティ契約の総額</td> <td style="text-align: right;">130,000,000千円</td> </tr> <tr> <td>借入実行残高</td> <td style="text-align: right;">63,730,000千円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">差引額</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">66,270,000千円</td> </tr> </table> | クレジット・ファシリティ契約の総額 | 130,000,000千円 | 借入実行残高 | 63,730,000千円 | 差引額 | 66,270,000千円 | <p>2 クレジット・ファシリティ契約</p> <p>本投資法人は、取引銀行とクレジット・ファシリティ契約を締結しております。当該事業年度末における、これら契約に基づく当期末借入残高は次のとおりです。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">クレジット・ファシリティ契約の総額</td> <td style="text-align: right;">130,000,000千円</td> </tr> <tr> <td>借入実行残高</td> <td style="text-align: right;">38,230,000千円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">差引額</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">91,770,000千円</td> </tr> </table> | クレジット・ファシリティ契約の総額 | 130,000,000千円 | 借入実行残高 | 38,230,000千円 | 差引額 | 91,770,000千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クレジット・ファシリティ契約の総額 | 130,000,000千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 借入実行残高 | 63,730,000千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 差引額 | 66,270,000千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クレジット・ファシリティ契約の総額 | 130,000,000千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 借入実行残高 | 38,230,000千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 差引額 | 91,770,000千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| <p style="text-align: center;">第10期 (平成19年2月28日現在)</p> | <p style="text-align: center;">第11期 (平成19年8月31日現在)</p> |
|--|---|
| <p>3 偶発債務</p> <p>前所有者は東戸塚オーロラシティの賃借人である株式会社ダイエーから、平成15年11月1日以降の月額賃料が68,478,388円であることの確認等を求める賃料減額請求訴訟を提起され、本投資法人はかかる訴訟を前所有者から承継しており現在係争中です。当該賃料減額請求訴訟は、平成19年5月23日付で東京地方裁判所から当該月額賃料を73,312,388円として当該減額請求の一部を認める旨の判決が言い渡されましたが、本投資法人は東京高等裁判所に控訴する予定です。また、当該物件の信託受託者は、株式会社ダイエーに対し、平成18年8月8日付で賃料増額請求訴訟を提起しておりますが、かかる訴訟について、平成19年2月19日付で株式会社ダイエーから反訴を提起されており現在係争中です。</p> <p>仮に株式会社ダイエーが上記の判決に対して控訴を行い、上記の減額請求が全額認められた場合には、株式会社ダイエーに対して総額490百万円(平成19年2月末までの減額が認められた場合)とその利息の支払義務を負うこととなります。</p> <p>なお、これらの訴訟の結果を現時点で予測することはできません。</p> | <p>3 偶発債務</p> <p>前所有者は東戸塚オーロラシティの賃借人である株式会社ダイエーから、平成15年11月1日以降の月額賃料が68,478,388円であることの確認等を求める賃料減額請求訴訟を提起され、本投資法人はかかる訴訟を前所有者から承継しており現在係争中です。当該賃料減額請求訴訟は、平成19年5月23日付で東京地方裁判所から当該月額賃料を73,312,388円として当該減額請求の一部を認める旨の判決が言い渡されましたが、本投資法人は東京高等裁判所に平成19年6月5日付で控訴いたしました。また、当該物件の信託受託者は、株式会社ダイエーに対し、平成18年8月8日付で賃料増額請求訴訟を提起しておりますが、かかる訴訟について、平成19年2月19日付で株式会社ダイエーから反訴を提起されており現在係争中です。</p> <p>仮に株式会社ダイエーの減額請求が全額認められた場合には、株式会社ダイエーに対して総額579百万円(平成19年8月末までの減額が認められた場合)とその利息の支払義務を負うこととなります。</p> <p>なお、これらの訴訟の結果を現時点で予測することはできません。</p> |
| <p>4 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> | <p>4 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> |

〔損益計算書に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年 9月 1日 至 平成19年 2月28日 | 第11期 自 平成19年 3月 1日 至 平成19年 8月31日 |
|---|---|
| <p>1 不動産賃貸事業損益の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <p>A . 不動産賃貸事業収益</p> <p>賃貸事業収入</p> <p>賃料及び駐車場使用料収入 15,257,857</p> <p>受取水道光熱費 615,007</p> <p>その他賃料収入 710,175</p> <hr/> <p>不動産賃貸事業収益合計 16,583,040</p> <p>B . 不動産賃貸事業費用</p> <p>賃貸事業費用</p> <p>プロパティ・マネジメント報酬 532,264</p> <p>建物管理委託費 667,375</p> <p>水道光熱費 742,940</p> <p>公租公課 1,254,041</p> <p>修繕費 48,860</p> <p>保険料 66,366</p> <p>信託報酬 116,646</p> <p>支払賃料 803,145</p> <p>その他賃貸事業費用 443,246</p> <p>減価償却費 3,411,234</p> <p>固定資産除却損 7,610</p> <hr/> <p>不動産賃貸事業費用合計 8,093,733</p> <p>C . 不動産賃貸事業損益 (A - B) 8,489,306</p> | <p>1 不動産賃貸事業損益の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <p>A . 不動産賃貸事業収益</p> <p>賃貸事業収入</p> <p>賃料及び駐車場使用料収入 16,291,748</p> <p>受取水道光熱費 626,034</p> <p>その他賃料収入 711,750</p> <hr/> <p>不動産賃貸事業収益合計 17,629,533</p> <p>B . 不動産賃貸事業費用</p> <p>賃貸事業費用</p> <p>プロパティ・マネジメント報酬 502,991</p> <p>建物管理委託費 650,894</p> <p>水道光熱費 799,805</p> <p>公租公課 1,831,180</p> <p>修繕費 124,486</p> <p>保険料 68,697</p> <p>信託報酬 125,684</p> <p>支払賃料 819,909</p> <p>その他賃貸事業費用 589,980</p> <p>減価償却費 3,659,806</p> <p>固定資産除却損 59,182</p> <hr/> <p>不動産賃貸事業費用合計 9,232,620</p> <p>C . 不動産賃貸事業損益 (A - B) 8,396,912</p> |
| <p>2 資産運用会社（三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社）に対するものです。その他、同社に対し、資産取得報酬625,600千円を計上し、不動産等の取得原価に算入しております。なお、これらの報酬額は規約に定められた条件によっており、期末時点の同社に対する未払金は755,864千円であります。また、同社は平成19年2月28日現在、投資口800口を保有しております。</p> | |

| 第10期 自 平成18年 9月 1日 至 平成19年 2月28日 | 第11期 自 平成19年 3月 1日 至 平成19年 8月31日 | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|----------|-----------|----------|-----------|---------|--------|---------|---------|----------|------------|----------|------------|---------|-----------|---------|--------|
| | 3 不動産等売却益の内訳 <div style="text-align: right;">(単位：千円)</div> 博多リバレイン/イニミニマニモ (準共有持分割合50%の譲渡) <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">不動産等売却収入</td> <td style="text-align: right;">7,220,000</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">不動産等売却原価</td> <td style="text-align: right;">6,375,415</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">その他売却費用</td> <td style="text-align: right;">13,154</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">不動産等売却益</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">831,430</td> </tr> </table> ワンダーシティ <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">不動産等売却収入</td> <td style="text-align: right;">19,400,000</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">不動産等売却原価</td> <td style="text-align: right;">17,463,246</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">その他売却費用</td> <td style="text-align: right;">1,907,254</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">不動産等売却益</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">29,499</td> </tr> </table> | 不動産等売却収入 | 7,220,000 | 不動産等売却原価 | 6,375,415 | その他売却費用 | 13,154 | 不動産等売却益 | 831,430 | 不動産等売却収入 | 19,400,000 | 不動産等売却原価 | 17,463,246 | その他売却費用 | 1,907,254 | 不動産等売却益 | 29,499 |
| 不動産等売却収入 | 7,220,000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 不動産等売却原価 | 6,375,415 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他売却費用 | 13,154 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 不動産等売却益 | 831,430 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 不動産等売却収入 | 19,400,000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 不動産等売却原価 | 17,463,246 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他売却費用 | 1,907,254 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 不動産等売却益 | 29,499 | | | | | | | | | | | | | | | | |

〔投資主資本等変動計算書に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年 9月 1日 至 平成19年 2月28日 | 第11期 自 平成19年 3月 1日 至 平成19年 8月31日 | | | | | | | | |
|---|--|------------|---------|----------|---|------------|------------|---------|----------|
| 1. 発行する投資口の総数及び発行済投資口数 <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">発行する投資口の総数</td> <td style="text-align: right;">2,000,000口</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">発行済投資口数</td> <td style="text-align: right;">386,502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 | 386,502口 | 1. 発行する投資口の総数及び発行済投資口数 <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">発行する投資口の総数</td> <td style="text-align: right;">2,000,000口</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">発行済投資口数</td> <td style="text-align: right;">386,502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 | 386,502口 |
| 発行する投資口の総数 | 2,000,000口 | | | | | | | | |
| 発行済投資口数 | 386,502口 | | | | | | | | |
| 発行する投資口の総数 | 2,000,000口 | | | | | | | | |
| 発行済投資口数 | 386,502口 | | | | | | | | |

〔キャッシュ・フロー計算書に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年 9月 1日 至 平成19年 2月28日 | 第11期 自 平成19年 3月 1日 至 平成19年 8月31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 <div style="text-align: right;">(平成19年 2月28日現在)</div> <div style="text-align: right;">(単位：千円)</div> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">現金及び預金</td> <td style="text-align: right;">11,697,860</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">信託現金及び信託預金</td> <td style="text-align: right;">12,733,367</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">現金及び現金同等物</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">24,431,228</td> </tr> </table> | 現金及び預金 | 11,697,860 | 信託現金及び信託預金 | 12,733,367 | 現金及び現金同等物 | 24,431,228 | 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 <div style="text-align: right;">(平成19年 8月31日現在)</div> <div style="text-align: right;">(単位：千円)</div> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">現金及び預金</td> <td style="text-align: right;">15,613,878</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">信託現金及び信託預金</td> <td style="text-align: right;">11,402,076</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">現金及び現金同等物</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">27,015,954</td> </tr> </table> | 現金及び預金 | 15,613,878 | 信託現金及び信託預金 | 11,402,076 | 現金及び現金同等物 | 27,015,954 |
| 現金及び預金 | 11,697,860 | | | | | | | | | | | | |
| 信託現金及び信託預金 | 12,733,367 | | | | | | | | | | | | |
| 現金及び現金同等物 | 24,431,228 | | | | | | | | | | | | |
| 現金及び預金 | 15,613,878 | | | | | | | | | | | | |
| 信託現金及び信託預金 | 11,402,076 | | | | | | | | | | | | |
| 現金及び現金同等物 | 27,015,954 | | | | | | | | | | | | |

〔リース取引に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|------------|------------|---------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|-------|--------|----|---------|--------|--------|------|----------|-----|----------|----|----------|--------|----------|----------|----------|------|--------------|-----|---------------|----|---------------|--|--|---------|------------|---------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----|---------|--------|--------|------|----------|-----|----------|----|----------|--------|----------|----------|----------|------|--------------|-----|---------------|----|---------------|
| <p>1. リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引（借主側）</p> <p>(1) リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額</p> <p style="text-align: right;">（単位：千円）</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;"></th> <th style="width: 20%;">取得価額相当額</th> <th style="width: 20%;">減価償却累計額相当額</th> <th style="width: 20%;">期末残高相当額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td style="text-align: right;">88,979</td> <td style="text-align: right;">29,676</td> <td style="text-align: right;">59,302</td> </tr> <tr> <td>信託機械及び装置</td> <td style="text-align: right;">38,742</td> <td style="text-align: right;">8,805</td> <td style="text-align: right;">29,937</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">合計</td> <td style="text-align: right;">127,721</td> <td style="text-align: right;">38,481</td> <td style="text-align: right;">89,239</td> </tr> </tbody> </table> <p>(注) 取得価額相当額は、未経過リース料期末残高が有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いいため、支払利子込み法により算定しております。</p> <p>(2) 未経過リース料期末残高相当額</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">1年以内</td> <td style="text-align: right;">27,995千円</td> </tr> <tr> <td>1年超</td> <td style="text-align: right;">61,244千円</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">89,239千円</td> </tr> </table> <p>(注) 未経過リース料期末残高相当額は、未経過リース料期末残高が有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いいため、支払利子込み法により算定しております。</p> <p>(3) 支払リース料及び減価償却費相当額</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">支払リース料</td> <td style="text-align: right;">14,444千円</td> </tr> <tr> <td>減価償却費相当額</td> <td style="text-align: right;">14,444千円</td> </tr> </table> <p>(4) 減価償却費相当額の算定方法 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。</p> <p>2. オペレーティング・リース取引（貸主側）</p> <p style="padding-left: 20px;">未経過リース料</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">1年以内</td> <td style="text-align: right;">23,989,569千円</td> </tr> <tr> <td>1年超</td> <td style="text-align: right;">166,406,878千円</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">190,396,448千円</td> </tr> </table> | | 取得価額相当額 | 減価償却累計額相当額 | 期末残高相当額 | 信託工具器具備品 | 88,979 | 29,676 | 59,302 | 信託機械及び装置 | 38,742 | 8,805 | 29,937 | 合計 | 127,721 | 38,481 | 89,239 | 1年以内 | 27,995千円 | 1年超 | 61,244千円 | 合計 | 89,239千円 | 支払リース料 | 14,444千円 | 減価償却費相当額 | 14,444千円 | 1年以内 | 23,989,569千円 | 1年超 | 166,406,878千円 | 合計 | 190,396,448千円 | <p>1. リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引（借主側）</p> <p>(1) リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額</p> <p style="text-align: right;">（単位：千円）</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;"></th> <th style="width: 20%;">取得価額相当額</th> <th style="width: 20%;">減価償却累計額相当額</th> <th style="width: 20%;">期末残高相当額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>信託工具器具備品</td> <td style="text-align: right;">82,647</td> <td style="text-align: right;">33,916</td> <td style="text-align: right;">48,731</td> </tr> <tr> <td>信託機械及び装置</td> <td style="text-align: right;">38,742</td> <td style="text-align: right;">12,327</td> <td style="text-align: right;">26,415</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">合計</td> <td style="text-align: right;">121,389</td> <td style="text-align: right;">46,243</td> <td style="text-align: right;">75,146</td> </tr> </tbody> </table> <p>(注) 取得価額相当額は、有形固定資産の期末残高等に占める未経過リース料期末残高の割合が低いいため、支払利子込み法により算定しております。</p> <p>(2) 未経過リース料期末残高相当額</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">1年以内</td> <td style="text-align: right;">27,613千円</td> </tr> <tr> <td>1年超</td> <td style="text-align: right;">47,532千円</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">75,146千円</td> </tr> </table> <p>(注) 未経過リース料期末残高相当額は、有形固定資産の期末残高等に占める未経過リース料期末残高の割合が低いいため、支払利子込み法により算定しております。</p> <p>(3) 支払リース料及び減価償却費相当額</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">支払リース料</td> <td style="text-align: right;">14,093千円</td> </tr> <tr> <td>減価償却費相当額</td> <td style="text-align: right;">14,093千円</td> </tr> </table> <p>(4) 減価償却費相当額の算定方法 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。</p> <p>2. オペレーティング・リース取引（貸主側）</p> <p style="padding-left: 20px;">未経過リース料</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">1年以内</td> <td style="text-align: right;">24,634,367千円</td> </tr> <tr> <td>1年超</td> <td style="text-align: right;">165,762,088千円</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">190,396,455千円</td> </tr> </table> | | 取得価額相当額 | 減価償却累計額相当額 | 期末残高相当額 | 信託工具器具備品 | 82,647 | 33,916 | 48,731 | 信託機械及び装置 | 38,742 | 12,327 | 26,415 | 合計 | 121,389 | 46,243 | 75,146 | 1年以内 | 27,613千円 | 1年超 | 47,532千円 | 合計 | 75,146千円 | 支払リース料 | 14,093千円 | 減価償却費相当額 | 14,093千円 | 1年以内 | 24,634,367千円 | 1年超 | 165,762,088千円 | 合計 | 190,396,455千円 |
| | 取得価額相当額 | 減価償却累計額相当額 | 期末残高相当額 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託工具器具備品 | 88,979 | 29,676 | 59,302 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託機械及び装置 | 38,742 | 8,805 | 29,937 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 127,721 | 38,481 | 89,239 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1年以内 | 27,995千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1年超 | 61,244千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 89,239千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 支払リース料 | 14,444千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 減価償却費相当額 | 14,444千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1年以内 | 23,989,569千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1年超 | 166,406,878千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 190,396,448千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 取得価額相当額 | 減価償却累計額相当額 | 期末残高相当額 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託工具器具備品 | 82,647 | 33,916 | 48,731 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 信託機械及び装置 | 38,742 | 12,327 | 26,415 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 121,389 | 46,243 | 75,146 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1年以内 | 27,613千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1年超 | 47,532千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 75,146千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 支払リース料 | 14,093千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 減価償却費相当額 | 14,093千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1年以内 | 24,634,367千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1年超 | 165,762,088千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 190,396,455千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

〔有価証券に関する注記〕

| | |
|--|-------------------------------------|
| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
| 本投資法人は、有価証券取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。 | 同左 |

〔デリバティブ取引に関する注記〕

| | |
|--|-------------------------------------|
| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
| 本投資法人は、デリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。 | 同左 |

〔退職給付に関する注記〕

| | |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
| 本投資法人は、退職給付制度がありませんので、該当事項はありません。 | 同左 |

〔税効果会計に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|-------|----|-------|--------|--------|--------|--------|----|---|----------|-------|-----------|-------|--------|-------|------|--|-------------|-------|-----------|------|-----|------|-------------------|------|---|-------------|-------|--------------|-------|----|--------|--------|--------|--------|--------|----|---|----------|--------|-----------|--------|--------|-------|------|--|-------------|-------|-----------|------|-----|------|-------------------|------|
| <p>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</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <p>繰延税金資産</p> <p>(流動)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">未払事業税損金不算入額</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">1,457</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">1,457</td> </tr> </table> <p>(固定)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">借地権償却等</td> <td style="text-align: right;">11,417</td> </tr> <tr> <td>評価性引当金</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">11,417</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">-</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">1,457</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産の純額</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">1,457</td> </tr> </table> <p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：%)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">法定実効税率</td> <td style="text-align: right;">42.05</td> </tr> <tr> <td>(調整)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>支払分配金の損金算入額</td> <td style="text-align: right;">41.95</td> </tr> <tr> <td>評価性引当金の増減</td> <td style="text-align: right;">0.14</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">0.01</td> </tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">0.23</td> </tr> </table> | 未払事業税損金不算入額 | 1,457 | 合計 | 1,457 | 借地権償却等 | 11,417 | 評価性引当金 | 11,417 | 合計 | - | 繰延税金資産合計 | 1,457 | 繰延税金資産の純額 | 1,457 | 法定実効税率 | 42.05 | (調整) | | 支払分配金の損金算入額 | 41.95 | 評価性引当金の増減 | 0.14 | その他 | 0.01 | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 0.23 | <p>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</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <p>繰延税金資産</p> <p>(流動)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">未払事業税損金不算入額</td> <td style="text-align: right;">2,302</td> </tr> <tr> <td>不動産取得税損金不算入額</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">8,487</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">10,789</td> </tr> </table> <p>(固定)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">借地権償却等</td> <td style="text-align: right;">20,661</td> </tr> <tr> <td>評価性引当金</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">20,661</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">-</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">10,789</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産の純額</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">10,789</td> </tr> </table> <p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：%)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">法定実効税率</td> <td style="text-align: right;">42.05</td> </tr> <tr> <td>(調整)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>支払分配金の損金算入額</td> <td style="text-align: right;">41.96</td> </tr> <tr> <td>評価性引当金の増減</td> <td style="text-align: right;">0.14</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">0.03</td> </tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">0.20</td> </tr> </table> | 未払事業税損金不算入額 | 2,302 | 不動産取得税損金不算入額 | 8,487 | 合計 | 10,789 | 借地権償却等 | 20,661 | 評価性引当金 | 20,661 | 合計 | - | 繰延税金資産合計 | 10,789 | 繰延税金資産の純額 | 10,789 | 法定実効税率 | 42.05 | (調整) | | 支払分配金の損金算入額 | 41.96 | 評価性引当金の増減 | 0.14 | その他 | 0.03 | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 0.20 |
| 未払事業税損金不算入額 | 1,457 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 1,457 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 借地権償却等 | 11,417 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当金 | 11,417 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | 1,457 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産の純額 | 1,457 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 法定実効税率 | 42.05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (調整) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 支払分配金の損金算入額 | 41.95 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当金の増減 | 0.14 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 0.01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 0.23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払事業税損金不算入額 | 2,302 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 不動産取得税損金不算入額 | 8,487 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 10,789 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 借地権償却等 | 20,661 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当金 | 20,661 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | 10,789 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産の純額 | 10,789 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 法定実効税率 | 42.05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (調整) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 支払分配金の損金算入額 | 41.96 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当金の増減 | 0.14 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 0.03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 0.20 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

〔持分法損益等に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <p>本投資法人には関連会社は一切存在せず、該当事項はありません。</p> | <p style="text-align: center;">同左</p> |

〔関連当事者との取引に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|--|--|
| <p>1. 親会社及び法人主要株主等 該当事項はありません。</p> <p>2. 役員及び個人主要株主等 本投資法人の執行役員である廣本裕一（本投資法人の議決権等を所有しておりません。）が、代表取締役を兼務する資産運用会社（三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社）との取引は、「損益計算書に関する注記」に記載しております。 なお、廣本裕一は、平成18年11月30日付で本投資法人の執行役員を辞任しております。 在任期間における資産運用会社との取引内容、取引金額は以下の通りであります。</p> <p>資産運用報酬 676,555千円 資産取得報酬 463,200千円 平成18年11月30日時点の未払金 1,048,637千円</p> <p>3. 子会社等 本投資法人が出資する子会社等は一切存在せず、該当事項はありません。</p> <p>4. 兄弟会社等 該当事項はありません。</p> | <p>1. 親会社及び法人主要株主等 同左</p> <p>2. 役員及び個人主要株主等 該当事項はありません。</p> <p>3. 子会社等 同左</p> <p>4. 兄弟会社等 同左</p> |

〔投資口1口当たり情報に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|---|--|
| <p>1口当たり純資産額 664,535円 1口当たり当期純利益金額 15,729円</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>なお、期中に新投資口の追加発行を行っておりますが、当該新投資口に対する金銭の分配の起算日（平成18年9月1日、期首）に追加発行があったものとして加重平均投資口数を算出しております。</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、転換社債、新株引受権付社債及び新株予約権付社債がないため記載しておりません。</p> | <p>1口当たり純資産額 665,354円 1口当たり当期純利益金額 16,549円</p> <p>一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>なお、潜在投資口調整後一口当たり当期純利益金額については、潜在投資口が存在しないため記載しておりません。</p> |

(注) 1口当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| | 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 当期純利益金額(千円) | 6,079,654 | 6,396,342 |
| 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) | 6,079,654 | 6,396,342 |
| 期中平均投資口数(口) | 386,502 | 386,502 |

〔重要な後発事象に関する注記〕

| 第10期 自 平成18年9月1日 至 平成19年2月28日 | 第11期 自 平成19年3月1日 至 平成19年8月31日 |
|---|-------------------------------------|
| <p>無担保投資法人債の発行</p> <p>平成19年1月10日に開催した投資法人役員会における「国内無担保投資法人債の発行に係る包括決議」に基づき、下記条件にて公募投資法人債を平成19年5月23日（払込期日）に発行しました。</p> <p>第5回無担保投資法人債</p> <p>名称 : 日本リテールファンド投資法人第5回無担保投資法人債</p> <p>発行総額 : 200億円</p> <p>払込金額 : 額面100円につき金100円</p> <p>償還金額 : 額面100円につき金100円</p> <p>利率 : 年1.60%</p> <p>担保・保証 : 無担保・無保証</p> <p>償還期限 : 平成24年5月23日に総額を償還。買入消却は、払込期日の翌日以降、振替機関が別途定める場合を除き、いつでも可能。</p> <p>利払日 : 毎年5月23日及び11月23日</p> <p>資金使途 : 借入金の返済</p> <p>第6回無担保投資法人債</p> <p>名称 : 日本リテールファンド投資法人第6回無担保投資法人債</p> <p>発行総額 : 150億円</p> <p>払込金額 : 額面100円につき金100円</p> <p>償還金額 : 額面100円につき金100円</p> <p>利率 : 年2.17%</p> <p>担保・保証 : 無担保・無保証</p> <p>償還期限 : 平成29年5月23日に総額を償還。買入消却は、払込期日の翌日以降、振替機関が別途定める場合を除き、いつでも可能。</p> <p>利払日 : 毎年5月23日及び11月23日</p> <p>資金使途 : 借入金の返済</p> | <p>該当事項はありません。</p> |

(7)【附属明細表】

有価証券明細表

該当事項はありません。

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

該当事項はありません。

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 (注1) | 当期減少額 (注2) | 当期末残高 | 減価償却累計額 又は償却 累計額 | | 差引当期末 残高 | 摘要 | |
|----------------|-----------------|---------------|---------------|-------------|------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| | | | | | 当期 償却額 | | | | |
| 有形 固定 資産 | 信託建物 | 176,800,225 | 14,348,460 | 9,566,771 | 181,581,913 | 16,758,299 | 3,289,775 | 164,823,614 | (注1) (注2) |
| | 信託構築物 | 9,098,463 | 1,534,207 | 156,771 | 10,475,899 | 1,256,785 | 216,707 | 9,219,114 | (注1) (注2) |
| | 信託機械及び装置 | 759,228 | 132,072 | - | 891,301 | 138,399 | 28,944 | 752,901 | (注1) |
| | 信託車両運搬具 | - | 314 | - | 314 | 5 | 5 | 308 | (注1) |
| | 信託工具器具備品 | 1,819,859 | 308,509 | 170,432 | 1,957,937 | 480,840 | 100,672 | 1,477,097 | (注1) (注2) |
| | 信託土地 | 270,699,741 | 15,922,845 | 15,299,392 | 271,323,193 | - | - | 271,323,193 | (注1) (注2) |
| | 小計 | 459,177,518 | 32,246,410 | 25,193,367 | 466,230,560 | 18,634,330 | 3,636,105 | 447,596,230 | |
| 無形 固定 資産 | 信託借地権 | 7,008,064 | 1,935,650 | - | 8,943,714 | 29,146 | 13,416 | 8,914,567 | (注1) |
| | 信託その他無形固 定資産 | 250,254 | 5,270 | 33,281 | 222,242 | 52,552 | 10,284 | 169,690 | (注1) (注2) |
| | 小計 | 7,258,318 | 1,940,920 | 33,281 | 9,165,956 | 81,699 | 23,701 | 9,084,257 | |
| | 総計 | 466,435,836 | 34,187,330 | 25,226,649 | 475,396,517 | 18,716,029 | 3,659,806 | 456,680,488 | |
| 総計 | 466,435,836 | 34,187,330 | 25,226,649 | 475,396,517 | 18,716,029 | 3,659,806 | 456,680,488 | | |

(注1) 信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託車両運搬具、信託工具器具備品、信託土地、信託借地権及び信託その他無形固定資産の増加は、主に当期に「エスバ川崎アネックス」、「イトーヨーカドー四街道店」及び「おやまゆうえんハーヴェストウォーク」を追加取得したことによるものです。

(注2) 信託建物、信託構築物、信託工具器具備品、信託土地及び信託その他無形固定資産の減少は、主に当期に「博多リバレイノイニミニマモ」の持分の50%及び「ワンダーシティ」を売却したことによるものです。

(注3) 不動産信託受益権についても含めて記載しています。

その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

投資法人債明細表

| 銘柄 | 発行年月日 | 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 | 用途 | 担保 |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------|-----------------|------|------------|
| 第1回無担保投資法人債 | 平成17年 2月9日 | 20,000,000 | - | 20,000,000 | 0.74 | 平成22年 2月9日 | (注1) | 無担保 無保証 |
| 第2回無担保投資法人債 | 平成17年 2月9日 | 15,000,000 | - | 15,000,000 | 1.73 | 平成27年 2月9日 | (注1) | 無担保 無保証 |
| 第3回無担保投資法人債 | 平成18年 2月22日 | 10,000,000 | - | 10,000,000 | 2.02 | 平成28年 2月22日 | (注1) | 無担保 無保証 |
| 第4回無担保投資法人債 | 平成18年 12月22日 | 20,000,000 | - | 20,000,000 | 1.6 | 平成23年 12月22日 | (注1) | 無担保 無保証 |
| 第5回無担保投資法人債 | 平成19年 5月23日 | - | - | 20,000,000 | 1.6 | 平成24年 5月23日 | (注1) | 無担保 無保証 |
| 第6回無担保投資法人債 | 平成19年 5月23日 | - | - | 15,000,000 | 2.17 | 平成29年 5月23日 | (注1) | 無担保 無保証 |
| 合計 | | 65,000,000 | - | 100,000,000 | | | | |

(注1) 資金用途は、借入金の返済及び運転資金です。

(注2) 投資法人債の貸借対照表日以後5年以内における1年ごとの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 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 第1回無担保投資法人債 | - | 20,000,000 | - | - |
| 第4回無担保投資法人債 | - | - | - | 20,000,000 |
| 第5回無担保投資法人債 | - | - | - | 20,000,000 |

借入金等明細表

(単位：千円)

| 区分 | 借入先 | 借入日 | 前期末 残 高 | 当期 増加額 | 当期 減少額 | 当期末 残 高 (注4) | 平均 利率(%) (注1) | 返 済 期 限 | 返 済 方 法 | 使 途 | 摘 要 |
|-------------------|---------------------|-----------------|------------|-----------|-----------|--------------------|---------------------|-----------------|--------------|------------|------------|
| | | | | | | | | | | | |
| 短期 借 入 金 | 株式会社 三井住友銀行 | 平成18年 9月29日 | 1,700,000 | - | 1,700,000 | - | 0.9 | 平成19年 9月29日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 株式会社 三菱東京UFJ銀行 | 平成18年 11月1日 | 2,000,000 | - | - | 2,000,000 | 1.0 | 平成19年 11月1日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 三菱UFJ 信託銀行株式会社 | | 1,800,000 | - | - | 1,800,000 | | | | | |
| | 中央三井信託銀行 株式会社 | | 1,800,000 | - | - | 1,800,000 | | | | | |
| | 住友信託銀行 株式会社 | | 1,400,000 | - | - | 1,400,000 | | | | | |
| | 株式会社 あおぞら銀行 | | 1,000,000 | - | - | 1,000,000 | | | | | |
| | 株式会社 三井住友銀行 | 平成18年 11月29日 | 2,530,000 | - | - | 2,530,000 | 0.9 | 平成19年 11月29日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 株式会社 三菱東京UFJ銀行 | 平成18年 12月1日 | 2,500,000 | - | 2,500,000 | - | 0.9 | 平成19年 12月1日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 三菱UFJ 信託銀行株式会社 | | 2,250,000 | - | 2,250,000 | - | | | | | |
| | 中央三井信託銀行 株式会社 | | 2,250,000 | - | 2,250,000 | - | | | | | |
| | 住友信託銀行 株式会社 | | 1,750,000 | - | 1,750,000 | - | | | | | |
| | 株式会社 あおぞら銀行 | | 1,250,000 | - | 1,250,000 | - | | | | | |
| | 株式会社 福岡銀行 | 平成18年 12月21日 | 3,000,000 | - | - | 3,000,000 | 0.9 | 平成19年 12月21日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 株式会社 中国銀行 | 平成18年 12月21日 | 2,200,000 | - | - | 2,200,000 | 0.9 | 平成19年 12月21日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 株式会社みずほ コーポレート銀行 | 平成19年 2月27日 | 5,300,000 | - | 5,300,000 | - | 0.9 | 平成20年 2月27日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 株式会社 三菱東京UFJ銀行 | 平成19年 2月28日 | 7,750,000 | - | 7,750,000 | - | 0.9 | 平成20年 2月28日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| | 三菱UFJ 信託銀行株式会社 | | 6,975,000 | - | 6,975,000 | - | | | | | |
| | 中央三井信託銀行 株式会社 | | 6,975,000 | - | 6,975,000 | - | | | | | |
| | 住友信託銀行 株式会社 | | 5,425,000 | - | 5,425,000 | - | | | | | |
| | 株式会社 あおぞら銀行 | | 3,875,000 | - | 3,875,000 | - | | | | | |
| | 株式会社 三井住友銀行 | 平成19年 3月28日 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | - | 0.9 | 平成20年 3月28日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| 株式会社 三菱東京UFJ銀行 | 平成19年 3月30日 | - | 7,750,000 | 7,750,000 | - | 1.0 | 平成19年 5月31日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 | |
| 三菱UFJ 信託銀行株式会社 | | - | 6,975,000 | 6,975,000 | - | | | | | | |
| 中央三井信託銀行 株式会社 | | - | 6,975,000 | 6,975,000 | - | | | | | | |
| 住友信託銀行 株式会社 | | - | 5,425,000 | 5,425,000 | - | | | | | | |
| 株式会社 あおぞら銀行 | | - | 3,875,000 | 3,875,000 | - | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|-------------------------|----------------|------------|------------|------------|------------|-----|----------------|--------------|------|------------|
| 株式会社 三菱東京UFJ銀行 | 平成19年 6月29日 | - | 2,500,000 | 2,500,000 | - | 1.0 | 平成19年 8月31日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| 三菱UFJ 信託銀行株式会社 | | - | 2,250,000 | 2,250,000 | - | | | | | |
| 中央三井信託銀行 株式会社 | | - | 2,250,000 | 2,250,000 | - | | | | | |
| 住友信託銀行 株式会社 | | - | 1,750,000 | 1,750,000 | - | | | | | |
| 株式会社 あおぞら銀行 | | - | 1,250,000 | 1,250,000 | - | | | | | |
| 株式会社みずほ コーポレート銀行 | 平成19年 8月30日 | - | 2,500,000 | - | 2,500,000 | 1.0 | 平成20年 8月29日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| 株式会社 三菱東京UFJ銀行 | 平成19年 8月31日 | - | 2,500,000 | - | 2,500,000 | 1.0 | 平成20年 8月29日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| 三菱UFJ 信託銀行株式会社 | | - | 2,250,000 | - | 2,250,000 | | | | | |
| 中央三井信託銀行 株式会社 | | - | 2,250,000 | - | 2,250,000 | | | | | |
| 住友信託銀行 株式会社 | | - | 1,750,000 | - | 1,750,000 | | | | | |
| 株式会社 あおぞら銀行 | | - | 1,250,000 | - | 1,250,000 | | | | | |
| 株式会社 三菱東京UFJ銀行 | 平成19年 8月31日 | - | 2,500,000 | - | 2,500,000 | 1.0 | 平成20年 8月29日 | 期限一括 (注2) | (注3) | 無担保 無保証 |
| 三菱UFJ 信託銀行株式会社 | | - | 2,250,000 | - | 2,250,000 | | | | | |
| 中央三井信託銀行 株式会社 | | - | 2,250,000 | - | 2,250,000 | | | | | |
| 住友信託銀行 株式会社 | | - | 1,750,000 | - | 1,750,000 | | | | | |
| 株式会社 あおぞら銀行 | | - | 1,250,000 | - | 1,250,000 | | | | | |
| 短期借入金 計 | - | 63,730,000 | 65,500,000 | 91,000,000 | 38,230,000 | | | | | |
| 長期借入金 日本生命保険 相互会社 | 平成16年 3月31日 | 5,000,000 | - | - | 5,000,000 | 1.3 | 平成21年 3月31日 | 期限一括 | (注3) | 無担保 無保証 |
| 長期借入金 計 | - | 5,000,000 | - | - | 5,000,000 | | | | | |
| 借入金 合計 | | 68,730,000 | 65,500,000 | 91,000,000 | 43,230,000 | | | | | |

(注1) 平均利率は期中加重平均利率を小数点第2位で四捨五入して表示しております。

(注2) 短期借入金の返済方法については、利払期日において、元本の(一部)返済を可能としております。

(注3) 資金用途は、不動産信託受益権の購入資金、借入金の借換資金及び保証金の返還資金です。

(注4) 長期借入金(1年以内に返済のものを除く。)の貸借対照表日以後5年以内における1年ごとの返済予定額の総額は以下の通りです。

(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 |
|-------|-----------|---------|---------|---------|
| 長期借入金 | 5,000,000 | - | - | - |

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 | 250,764,406 | - | - | 250,764,406 | - |
| 合計 | 250,764,406 | - | - | 250,764,406 | - |

2【投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(平成19年8月末日現在)

| | |
|-----------------|------------|
| I 資産総額 | 488,747百万円 |
| 負債総額 | 231,586百万円 |
| 純資産総額 (-) | 257,160百万円 |
| 発行済投資口数 | 386,502口 |
| 1口当たり純資産額 (/) | 665,354円 |

第6【販売及び買戻しの実績】

| | 販売日 | 販売口数 | 買戻し口数 |
|----------|------------|----------------------|------------|
| 第2期計算期間 | 該当事項なし | | |
| 第3期計算期間 | 平成15年3月4日 | 95,000口 (27,090口) | 0口 (0口) |
| | 平成15年3月26日 | 5,102口 (0口) | 0口 (0口) |
| 第4期計算期間 | 該当事項なし | | |
| 第5期計算期間 | 平成16年3月2日 | 67,000口 (22,700口) | 0口 (0口) |
| 第6期計算期間 | 該当事項なし | | |
| 第7期計算期間 | 平成17年3月8日 | 56,000口 (23,800口) | 0口 (0口) |
| | 平成17年3月29日 | 4,000口 (0口) | 0口 (0口) |
| 第8期計算期間 | 平成17年9月14日 | 23,000口 (11,400口) | 0口 (0口) |
| 第9期計算期間 | 該当事項なし | | |
| 第10期計算期間 | 平成18年9月21日 | 78,000口 (38,000口) | 0口 (0口) |
| | 平成18年9月27日 | 6,000口 (0口) | 0口 (0口) |
| 第11期計算期間 | 該当事項なし | | |

(注) 括弧内の数は、本邦外における販売口数及び買戻し口数です。

第7【参考情報】

第11期計算期間中に以下の書類を提出しました。

| | |
|------------|---|
| 平成19年5月16日 | 発行登録追補書類（投資法人債券） |
| 平成19年5月30日 | 有価証券報告書（第10期：計算期間 平成18年9月1日～平成19年2月28日） |
| 平成19年5月30日 | 訂正発行登録書（投資法人債券） |

独立監査人の監査報告書

平成19年5月29日

日本リテールファンド投資法人
役員会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士
業務執行社員

大畑



指定社員 公認会計士
業務執行社員

松本 克典



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」に掲げられている日本リテールファンド投資法人の平成18年9月1日から平成19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、投資主資本等変動計算書、注記表、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、日本リテールファンド投資法人の平成19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、投資法人は平成19年1月10日の役員会において国内無担保投資法人債の発行に係る包括決議を行い、これに基づき、投資法人債の発行を行い、平成19年5月23日に払込が完了している。

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

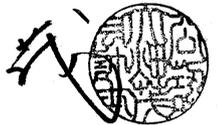
独立監査人の監査報告書

平成19年11月15日

日本リテールファンド投資法人
役員会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士
業務執行社員

大畑 茂 

指定社員 公認会計士
業務執行社員

松本 克夫 

当監査法人は、旧証券取引法第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」に掲げられている日本リテールファンド投資法人の平成19年3月1日から平成19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、投資主資本等変動計算書、金銭の分配に係る計算書、キャッシュ・フロー計算書、注記表及び附属明細表について監査を行った。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、日本リテールファンド投資法人の平成19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。

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