

日本都市ファンド投資法人

2022年12月23日

各 位

不動産投資信託証券発行者名

日本都市ファンド投資法人（コード番号 8953）

代表者名 執行役員 西田 雅彦

URL：https://www.jmf-reit.com/

資産運用会社名

株式会社KJRマネジメント

代表者名 代表取締役社長 鈴木 直樹

問合せ先 執行役員 都市事業本部長 荒木 慶太

TEL：03-5293-7081

資産（国内不動産投資法人の投資口）の追加取得に関するお知らせ

日本都市ファンド投資法人（以下「本投資法人」といいます。）が資産の運用を委託する資産運用会社である株式会社KJRマネジメント（以下「本資産運用会社」といいます。）は、本日、下記のとおり、日神プライベートレジリート投資法人の投資口（不動産関連資産）の追加取得（以下「本取得」といいます。）を決定しましたので、お知らせいたします。

記

1. 取得資産の概要

- | | |
|----------------|--|
| (1) 取得資産 | 日神プライベートレジリート投資法人（以下「NSPR」といいます。）の投資口（以下「本投資口」といいます。） |
| (2) 取得資産の裏付不動産 | N-stage Akabaneshimo、川崎桜本 WEST を含む 33 物件 ^(注1) |
| (3) 取得投資口数 | 1,200 口 ^(注2) |
| (4) 取得予定価格 | 1,441 百万円（2022年6月末日現在の基準価額 ^(注3) に基づく） |
| (5) 本投資口約定日 | 2022年12月23日 |
| (6) 本投資口取得予定日 | 2023年1月5日 |
| (7) 取得先 | みずほ証券株式会社 |
| (8) 本投資口取得資金 | 自己資金 |

(注1) 新投資口の発行に係る手取金をもって、NSPR は N-stage Tsukimino を含む 2 物件（取得予定価格の合計 2,273 百万円）（以下「NSPR 取得予定資産」といいます。）を追加取得する予定です。

(注2) NSPR の発行済及び発行予定の投資口総口数 19,460 口のうち 6.2%

(注3) 基準価額とは、鑑定評価額を基に算出される 1 口当たりの投資口価格（1,201,221 円）をいいます。

日本都市ファンド投資法人

2. 取得の理由

2021年4月28日付「資産（国内不動産投資法人の投資口）の取得に関するお知らせ」の2. 取得の理由でお知らせした通り、投資口取得を通じた質・収益性の高い住宅ポーションの拡充等を図るため、本投資法人は住宅特化型私募 REIT である NSPR の成長をサポートし継続的な投資口取得に向け誠実に協議すること等につき合意しています。

NSPR においては、2022年12月20日付で新規2物件取得（取得予定価格の合計2,273百万円）のために1,200口の新投資口の発行決議（以下「本増資」といいます。）を行っており、当該新投資口について、本投資法人にて取得をする予定です。

本取得実行後の本投資法人による NSPR の投資口の総取得（予定）価格は5,010百万円、保有割合は22.2%となる予定です。

なお、本投資法人が NSPR の投資口取得を開始して以降、NSPR の資産規模は本増資後で約30%拡大することとなり、本投資法人が得られる配当金の安定性も高まることで、投資主価値の向上に貢献するものと考えています。

① NSPR の概要

概要

(1) 投資法人名称	日神プライベートレジリート投資法人
(2) 所在地	東京都新宿区新宿五丁目8番1号
(3) 代表者の役職・氏名	執行役員 日置 健
(4) 投資法人の形態	非上場オープンエンド型投資法人
(5) 出資総額	18,682百万円（2022年6月期末現在）
(6) 設立年月日	2017年12月22日
(7) 総資産	37,265百万円（2022年6月期末現在）
(8) 負債総額	18,137百万円（2022年6月期末現在）
(9) 純資産	19,127百万円（1口当たり純資産1,047,507円）（2022年6月期末現在）
(10) 当期純利益	445百万円（1口当たり当期純利益24,418円）（2022年6月期末現在）
(11) 大投資主及び投資口保有比率	開示について同意を得られていないため非開示 ^(注)
(12) 投資法人・資産運用会社と当該投資法人の関係	
資本金関係 取引関係	本投資法人は、当該投資法人の発行済投資口数の17.1%を保有しています。 上記を除き、本投資法人及び資産運用会社と当該投資法人との間には、記載すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。
関連当事者への 該当状況	当該投資法人は、本投資法人及び資産運用会社の関連当事者には該当しません。

(注) ただし、NSPR によれば、NSPR は、1人の投資主及びその特殊関係者（法人税法施行令第4条に定めるものをいう。）により、発行済投資口又は議決権がその総数の50%を超えて保有されている同族会社に該当していないとのことです。

日本都市ファンド投資法人

② NSPR の投資方針・財務データ等の概要

投資方針	中長期にわたる運用資産の着実な成長と安定した収益の確保を実現することにより、投資主価値の最大化を目指します
投資対象	賃貸住宅（社宅、学生寮を含む）（投資比率100%）
ポートフォリオ構築方針	<p>■投資対象地域</p> <ul style="list-style-type: none"> -東京圏（東京都、神奈川県、埼玉県、千葉県）80%以上 -地方都市（東京圏以外の人口30万人以上の都市又はその通勤・通学圏（半径20km程度））20%以下 <p>■スポンサー開発の新築物件（NSPRが取得する時点において建物竣工から3年以内）比率50%以上</p>
LTV（2022年6月期末現在）	47.1%
自己資本比率（2022年6月期末現在）	51.3%
分配金（2022年6月期）	1口当たり分配金24,418円
決算期	毎年6、12月末
運用開始日	2018年3月23日

③ NSPR のポートフォリオの概要（2022年6月30日現在）

物件数	33 物件
取得価格合計	35,672 百万円
鑑定評価額合計 ^(注1)	38,402 百万円
鑑定 NOI 利回り ^(注2)	5.2%
東京圏比率	100%
賃貸可能面積の合計	63,689.58 m ²
既存保有物件の平均稼働率 ^(注3)	98.3%
平均築年数 ^(注4) （取得価格ベース）	8.0 年
賃貸可能戸数の合計	2,349 戸

(注1) 2022年6月末時点で保有をしている物件については、2022年6月30日を価格時点とする鑑定評価額の合計額です。なお、鑑定機関はJLL 森井鑑定株式会社、一般財団法人日本不動産研究所、株式会社谷澤総合鑑定所、日本ヴァリュアーズ株式会社が起用されています。

(注2) 鑑定評価書上の直接還元法における NOI の合計額を取得価格合計で除した値です。

(注3) 2022年6月末時点の保有物件全体の賃貸面積を保有物件全体の賃貸可能面積で除した値です。

(注4) 主たる建物の登記簿上の建築年月日に基づく数値です。

投資エリア構成（取得価格ベース）

東京都23区 22.4%	東京都（23区外）18.1%	神奈川県 25.5%	千葉県 18.4%	埼玉県 15.6%
-----------------	----------------	---------------	--------------	--------------

築年数構成（取得価格ベース）

3年以内 13.8%	3年超10年以内 62.7%	10年超 20年以内 16.4%	20年超 7.1%
---------------	-------------------	------------------------	--------------

テナント構成（契約面積ベース）

住戸法人テナント 52.5%	住戸個人テナント 45.1%	店舗 2.4%
-------------------	-------------------	------------

④ NSPR の組入資産明細（2022年6月30日時点）

不動産等の名称	所在地(住居表示)	賃貸可能面積 (㎡) (注1)	NOI 利回り (注2)
N-stage Gyotoku	千葉県市川市行徳駅前 2-12-1	1,567.59	5.3%
N-stage Minamihatogaya	埼玉県川口市南鳩ヶ谷 5-34-19	1,896.45	5.2%
N-stage Sagamino	神奈川県海老名市東柏ヶ谷 6-24-13	2,354.18	5.2%
N-stage Ryogoku	東京都墨田区両国 4-4-10	1,069.92	4.5%
N-stage Motosumiyoshi	神奈川県川崎市中原区木月 4-16-5	1,120.60	5.7%
N-stage Shimousanakayama	千葉県船橋市本中山 4-6-12	1,768.51	4.8%
N-stage 多摩学生会館	東京都八王子市東中野字 4-216-4	1,965.13	5.5%
N-stage Nishikawaguchi	埼玉県川口市並木 3-29-15	2,946.40	5.2%
N-stage Motoyawata	千葉県市川市八幡 2-7-15	1,220.57	4.9%
N-stage Akihabara	東京都千代田区神田佐久間町 3-34-3	1,477.06	4.3%
N-stage Nishifunabashi II	千葉県船橋市葛飾町 2-417	1,986.46	4.7%
N-stage Musashiurawa	埼玉県さいたま市南区白幡 3-7-5	1,454.25	5.0%
N-stage Kameido	東京都江東区亀戸 6-27-2	2,006.77	5.0%
N-stage Dokkyodaigakumae	埼玉県草加市栄町 2-9-25	3,029.72	6.4%
N-stage 八王子大塚学生会館	東京都八王子市大塚 497-1	1,634.74	4.9%
N-stage Kumegawa	東京都東村山市栄町 2-6-6	2,283.84	5.1%
N-stage Chofu kokuryo	東京都調布市国領町 7-5-1	1,422.50	5.2%
N-stage Hachioji II	東京都八王子市万町 1-3	1,449.56	5.5%
N-stage Matsudo	千葉県松戸市樋野口 914-1	2,802.78	5.3%
N-stage Yamato II	神奈川県大和市大和東 3-4-10	2,073.60	5.5%
N-stage Akabaneshimo	東京都北区志茂 5-20-14	4,590.94	4.7%
N-stage Hiratsuka	神奈川県平塚市明石町 19-2	1,266.95	5.3%
N-stage Sokashinden	埼玉県草加市旭町 4-4-8	839.71	5.6%

日本都市ファンド投資法人

MIRADA RIDGE	東京都町田市原町田 2-7-17	2,245.44	4.9%
NEW CITY APARTMENTS Higashi Oi	東京都品川区東大井 1-21-5	832.20	4.6%
川崎桜本 WEST	神奈川県川崎市川崎区桜本 1-2-12	3,913.60	6.8%
CREST COURT ODAI RESIDENCE	東京都荒川区西尾久 5-8-22	1,032.11	5.1%
L'axe 武蔵中原	神奈川県川崎市中原区下小田中 4-17-12	1,564.60	5.2%
千葉蘇我コート	千葉県千葉市中央区南町 2-3-5	2,931.14	6.1%
アーヴィンヒルズ大岡	神奈川県横浜市南区大岡 1-1-25	1,945.08	5.3%
アイネスト 23	神奈川県横浜市泉区中田南 4-5-9	1,841.22	5.3%
Casa Luce	神奈川県川崎市川崎区浜町 1-9-4	901.46	5.5%
エクレール藤沢善行	神奈川県藤沢市善行 5-1-5	2,254.50	5.0%
合計		63,689.58	—

(注1)「賃貸可能面積」は、信託不動産に係る建物の賃貸が可能な面積であり、賃貸借契約書又は建物図面等に基づき賃貸が可能な面積を、小数点第2位未満を切り捨てて記載しています。

(注2)「NOI 利回り」は、2022年6月期末時点の鑑定評価書上の直接還元法における NOI を取得価格で除した値です。

⑤ NSPR の本増資による取得予定資産 (2023年1月6日取得予定)

不動産等の名称	所在地(住居表示)	賃貸可能面積 (㎡) (注1)	NOI 利回り (注2)
N-stage Tsukimino	神奈川県大和市下鶴間 629-4	2,402.00	4.8%
エシュレII 横浜	神奈川県横浜市中区末吉町 1-12-3	1,237.50	4.1%
合計		3,639.50	—

(注1)「賃貸可能面積」は、信託不動産に係る建物の賃貸が可能な面積であり、賃貸借契約書又は建物図面等に基づき賃貸が可能な面積を、小数点第2位未満を切り捨てて記載しています。

(注2)「NOI 利回り」は、2022年10月末時点の鑑定評価書上の直接還元法における NOI を取得価格で除した値です。

⑥ 日神不動産投資顧問の概要

(1) 商号	日神不動産投資顧問株式会社
(2) 所在地	東京都新宿区新宿五丁目8番1号
(3) 設立	2013年10月1日
(4) 代表者	代表取締役 日置 健
(5) 株主	株式会社日神グループホールディングス (73%) 株式会社アトリウム (13%) 株式会社ジェイ・エス・ビー (9%) 株式会社アンビション DX ホールディングス (5%)
(6) 資本金	150百万円
(7) 従業員数	16名 (2022年6月30日現在)
(8) 許認可等	金融商品取引業登録 (関東財務局長 (金商) 第2830号) (投資運用業、投資助言・代理業) 宅地建物取引業免許 (東京都知事 (2) 第96164号) 取引一任代理等認可 (国土交通大臣認可第112号)
(9) 加入協会	一般社団法人日本投資顧問業協会

日本都市ファンド投資法人

	一般社団法人投資信託協会
(10) 投資法人・資産運用会社と当該会社の関係	
資本関係 人的関係 取引関係	本投資法人及び資産運用会社と当該会社との間には、記載すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。
関連当事者への 該当状況	当該会社は、本投資法人及び資産運用会社の関連当事者には該当しません。

3. 取得先の概要

(1) 名 称	みずほ証券株式会社
(2) 所在地	東京都千代田区大手町一丁目5番1号
(3) 代表者の役職・氏名	取締役社長 浜本 吉郎
(4) 事業内容	金融商品取引業
(5) 資本金	125,167百万円(2022年3月31日現在)
(6) 設立年月日	1917年7月16日
(7) 純資産	608,695百万円(2022年3月31日現在)
(8) 総資産	18,781,187百万円(2022年3月31日現在)
(9) 大株主及び持株比率	株式会社みずほフィナンシャルグループ(94.66%) 農林中央金庫(5.34%)
(10) 投資法人・資産運用会社と当該会社の関係	
資本関係 人的関係 取引関係	本投資法人及び資産運用会社と当該会社との間には、記載すべき資本関係、人的関係、取引関係はありません。
関連当事者への 該当状況	当該会社は、本投資法人及び資産運用会社の関連当事者には該当しません。

4. 物件取得者等の状況

本取得は、本投資法人・本資産運用会社と特別な利害関係にある者からの取得ではありません。

5. フォワード・コミットメント等に関する事項

該当無し

6. 決済方法等

本取得に係る取得資金は、全額自己資金によります。また、決済の方法については、代金支払予定日に一括での決済を予定しています。

7. 本取得の日程

約定予定日	2022年12月23日
代金支払予定日	2023年1月4日
取得予定日	2023年1月5日

8. 今後の見通し

本取得による2023年2月期（第42期：2022年9月1日～2023年2月28日）及び2023年8月期（第43期：2023年3月1日～2023年8月31日）への影響は軽微であり、運用状況の予想に変更はありません。

以 上

【ご参考】

1. 本取得後の総保有予定投資口数に対する収支見込（試算値）

想定収支見込（試算値）	
1口当たり分配金	24,418 円
総保有予定投資口数	4,320 口
総取得（予定）価格	5,010 百万円
分配金総額	105 百万円程度

- ・ 1口当たり分配金はNSPRの第9期（2022年6月期）決算における実績値です。
- ・ 分配金総額は、1口当たり分配金に取得投資口数を乗じて算出した試算値であり、実際の収支とは異なる場合があります。

2. 本投資口の譲渡等に関する事項

本投資法人は、本投資口の譲渡を、譲渡の相手方が適格機関投資家であることや、譲渡の結果としてNSPRが導管性要件に抵触する事態が生じないこと等の要件を充足しない場合には行わない旨等を定めた投資主間協定書約款（以下「本約款」といいます。）を遵守する旨を、NSPRのメインスポンサーである株式会社日神グループホールディングスに対して誓約しています。なお、本約款においては、本投資法人が本投資口を譲渡しようとする場合、本投資法人は譲渡希望日の15日前までに投資口譲渡に関する届出等を株式会社日神グループホールディングスに提出する必要があるものとされています。かかる手続に一定の時間を要する結果、希望する時期において本投資口を売却することが困難となる可能性があります。

3. NSPRの保有資産及びNSPR取得予定資産の写真（一例）



N-stage Akabaneshimo



N-stage Tsukimino



N-stage Akihabara



川崎桜本 WEST