

平成 16 年 4 月期 (平成 15 年 11 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日) 決算短信

平成 16 年 6 月 17 日

不動産投信発行者名 プレミア投資法人 上場取引所 東証
 コード番号 8956 (URL <http://www.pic-reit.co.jp>) 本社所在都道府県 東京都
 問合せ先 (資産運用会社) プレミアリートアドバイザーズ株式会社
 責任者役職名 代表取締役専務
 氏名 小野 豊 TEL 03-5772-8551
 決算役員会開催日 平成 16 年 6 月 17 日
 分配金支払開始日 平成 16 年 7 月 14 日 (予定)

1. 平成 16 年 4 月期の運用、資産の状況 (平成 15 年 11 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日)

(1) 運用状況 (金額は百万円未満を切捨て)

	営業収益		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
16 年 4 月期	2,816	17.4	1,209	12.0	969	9.4	968	9.4
15 年 10 月期	2,398	-	1,080	-	886	-	885	-

	1 口当たり 当期純利益	純資産 <参考> 当期純利益率 (年換算値)		総資本 <参考> 経常利益率 (年換算値)		営業収益 経常利益率	
	円	%	%	%	%	%	
16 年 4 月期	12,487	2.5	(5.1)	1.1	(2.3)	34.4	
15 年 10 月期	14,909	3.1	(6.2)	1.6	(3.1)	37.0	

(注) 1口当たり当期純利益は、次の期中平均投資口数により算出しています。
 平成 15 年 10 月期 59,400 口 平成 16 年 4 月期 77,586 口
 会計処理の方法の変更 無
 営業収益、営業利益、経常利益、当期純利益におけるパーセント表示 (小数点以下第 2 位を四捨五入) は対前期増減率ですが、平成 15 年 10 月期 (第 2 期) は比較前期である第 1 期が本投資法人の通常の計算期間である 6 ヶ月を超えているため、記載を省略しております。
 年換算値 = 平成 15 年 10 月期: 当該計算期間の数値 / 資産運用期間の日数 184 日 × 365 (日)
 平成 16 年 4 月期: 当該計算期間の数値 / 資産運用期間の日数 182 日 × 365 日
 純資産当期純利益率、総資本経常利益率の純資産及び総資本は期末金額をもって計算しております。

(2) 分配状況 (分配金総額は百万円未満を切捨て)

	1 口当たり分配金 (利益超過分配金は含まない)	分配金総額	1 口当たり 利益超過分配金	利益超過 分配金総額	配当性向	純資産 配当率
	円	百万円	円	百万円	%	%
16 年 4 月期	12,202	968	0	-	99.9	2.5
15 年 10 月期	14,909	885	0	-	100.0	3.1

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

(3) 財政状態 (総資産額と純資産額は百万円未満を切捨て)

	総資産額	純資産額	純資産比率	1 口当たり純資産額
	百万円	百万円	%	円
16 年 4 月期	84,340	38,022	45.1	478,874
15 年 10 月期	57,232	28,272	49.4	475,973

(注) 期末発行済投資口数 平成 16 年 4 月期 79,400 口 平成 15 年 10 月期 59,400 口

2. 平成 16 年 10 月期の運用状況の予想 (平成 16 年 5 月 1 日 ~ 平成 16 年 10 月 31 日)

	営業収益	経常利益	当期純利益	1 口当たり分配金 (利益超過分配金は含まない)	1 口当たり 利益超過分配金
	百万円	百万円	百万円	円	円
16 年 10 月期	3,207	1,097	1,096	13,800	0

(参考) 1 口当たりの予想当期純利益 13,800 円

(注) 本予想数値は別紙記載の前提条件の下に算出した現時点のものであり、状況の変化により実際の当期純利益、1 口当たり分配金は変動する可能性があります。また、本予想は分配金の額を保証するものではありません。

1. 投資法人の関係法人

後記 61 ページ【投資法人の関係法人】をご参照ください。

なお、関係法人とは本投資法人の資産運用会社であるプレミア・リート・アドバイザーズ株式会社及び一般事務受託者兼資産保管会社である中央三井信託銀行株式会社をいいます。

2. 運用方針及び運用状況

(1) 運用方針

後記 62 ページ【投資法人の運用並びに分配に関する基本方針】をご参照ください。

(2) 運用状況

当期の概況

A. 投資法人の主な推移

本投資法人は、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）に基づき、プレミア・リート・アドバイザーズ株式会社を設立企画人として、平成 14 年 5 月 2 日に出資総額 2 億円（400 口）で設立され、平成 14 年 9 月 10 日に公募による投資口の追加発行（59,000 口）を実施し、約 272 億円の資金を調達して同日東京証券取引所に上場しました（銘柄コード 8956）。また、当期におきまして、平成 15 年 11 月 15 日に一般公募により 18,000 口の投資口を、平成 15 年 12 月 10 日に第三者割当により 2,000 口の投資口を、それぞれ追加発行しております。本投資法人は、投資地域を東京経済圏に特化し、オフィスビル及びレジデンスを主たる用途とする不動産に分散投資することで中期的に安定した収益の確保を図ってまいりました。当期は、下記の通り、レジデンス 7 物件とオフィスビル 1 物件の取得を行っております。

B. 運用の実績

a. 追加取得した物件

当期の投資環境は、東京都心部における集中的なオフィスビルの新規供給による供給過剰が一部に懸念されておりましたが、当該新規オフィスビルへの投資需要には底堅いものがみられ、また、レジデンスにおいても、低金利下での利回りを追求した個人投資家の参入等から、総じて過熱気味の状況となりました。かかる中、本投資法人は優良物件の入札には積極的に参加しつつも、取得後の投資採算を重視した投資に注力し、相対取引により平成 15 年 11 月 18 日にホームウッドビル（取得価格 5,090 百万円）、六本木グリーンテラス（同 4,678 百万円）、ピーサイト芝公園（同 2,181 百万円）、ピーサイト大崎（同 1,072 百万円）、平成 15 年 12 月 22 日にラング・タワー京橋（同 927 百万円）、平成 16 年 3 月 26 日にプレミアステージ日本橋茅場町（同 2,430 百万円）、平成 16 年 4 月 1 日にプレミアガーデン本郷（同 975 百万円）のレジデンスをそれぞれ取得し、また、オフィスビルについては、平成 16 年 3 月 26 日に六番町ビル（取得価格 7,860 百万円）を取得しました。

このように本投資法人のポートフォリオの運用バランスの充実を図るべくレジデンスへの投資比率を高めた結果、平成 16 年 4 月 30 日現在、本投資法人が保有する資産は、オフィスビル 10 棟、レジデンス 13 棟、取得価格の総額 77,144 百万円、総賃貸可能面積 96,057.86 m²、テナント数 491 となり、オフィスビルとレジデンスへの用途別の投資比率は平成 15 年 10 月 31 日現在の 74.6% : 25.4% から、60.4% : 39.6% になりました。

<参考情報：資産の取得予定について>

本投資法人は、規約に定める資産運用の基本方針等に基づき、次の資産の不動産信託受益権譲渡契約を締結し、平成 16 年 11 月末日の取得を予定しております。

〔（仮称）三田慶大前レジデンス〕

（取得の概要）

取得資産 : 不動産を信託する信託の受益権として取得予定
取得予定価格（注） : 1,580 百万円

所在地	: 東京都港区芝五丁目 110 番 1、110 番 2 (住居表示は建物竣工後に決定する予定です。)
用途	: 店舗、共同住宅(予定)
敷地面積	: 286.67 m ²
建物延床面積	: 1,761.35 m ² (予定)
構造	: 鉄骨鉄筋コンクリート造一部鉄筋コンクリート造地下 1 階付 10 階建(予定)
戸数	: 住居 48 戸、店舗 2 区画(予定)
建築時期	: 平成 16 年 11 月(竣工予定)
総賃貸可能面積	: 1,578.74 m ² (予定)

(注) 取得予定価格は、当該不動産の取得に要した諸費用(売買媒介手数料、公租公課等)を含まない金額(売買契約書等に記載された売買価格)を記載しております。

b. 本投資法人の保有する資産の運用管理

平成 16 年 4 月 30 日現在、オフィスの稼働率は 93.7%、レジデンスの稼働率は 87.5%、全不動産の稼働率は 91.4%となっております。

(注) 投資比率とは、本投資法人の資産の取得価格の総額に対する当該物件の取得価格の比率をいいます。

C. 資金調達概要

前述の新規物件取得に当たり、以下の資金調達を行っております。

a. 平成 15 年 11 月 18 日に取得した 4 物件について

投資口追加発行(9,666 百万円)の外、複数の金融機関から長期借入金 9,400 百万円(借入期間:平成 15 年 11 月 18 日~平成 20 年 11 月 18 日、固定金利借入 4,700 百万円、変動金利借入 4,700 百万円)を調達致しました。

b. 平成 16 年 3 月 26 日乃至平成 16 年 4 月 1 日に取得した 3 物件について

中央三井信託銀行株式会社より、短期借入金 12,400 百万円(借入期間は 11,300 百万円について平成 16 年 3 月 26 日~平成 17 年 3 月 25 日、1,100 百万円について平成 16 年 4 月 1 日~平成 17 年 3 月 25 日)を調達しました。なお、うち 3,900 百万円は、新規物件取得に機動的に対応する為、同行と契約しております極度ローン(借入極度 8,000 百万円)を利用しております。

この結果、平成 16 年 4 月 30 日時点での借入れは 41,800 百万円(うち長期借入金は 29,400 百万円、借入金総額中の長期借入金比率 70.3%)となっております。

D. 業績及び分配概要

上記のような運用の結果、当期の実績として営業収益 2,816 百万円、営業利益 1,209 百万円、経常利益 969 百万円、当期純利益 968 百万円を計上いたしました。

分配金につきましては、租税特別措置法第 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、投資口 1 口当たりの分配金は 12,202 円としました。

次期の見通し

A. 今後の運用全般の基本方針

本投資法人では、東京経済圏^(注)に立地するオフィス及びレジデンスを主たる用途とする不動産を投資対象とし、中長期的な観点から、本投資法人に属する資産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うこととしております。

(注) 東京経済圏とは、以下に定義する都心 5 区を中心とする、東京 23 区及び周辺都市部を含む地域をいいます。

- 都心 5 区…千代田区、中央区、港区、新宿区、渋谷区
- 東京 23 区…都心 5 区を除いた東京都特別区
- 周辺都市部…東京都特別区を除く東京都下、神奈川県(横浜市、川崎市を中心とする人口集中地等)、埼玉県(さいたま市を中心とする人口集中地等)、千葉県(千葉市を中心とする人口集中地等)の 1 都 3 県

B. 新規物件取得（外部成長）について

本投資法人は、中長期的に、本投資法人のポートフォリオにおけるオフィスビルとレジデンスとの投資金額における比率を概ね 6 対 4 とすることを目標としており、かかる方針に基づいて、新規物件の取得を進めていく計画です。なお、当期においてレジデンスへの投資比率を高めた結果、期末時点でのオフィスビルとレジデンスの比率は、概ね目標とする 6 対 4 の比率に至りましたので今後の取得方針としては、オフィスビルとレジデンスの二市場の市況動向を見極めながら、機動的な物件取得を行いつつポートフォリオのバランスを図っていく方針です。

C. 管理運営（内部成長）について

- a. オフィスのみならずレジデンスも供給過剰から賃貸市況が軟化しつつあるとの確認の下、空室率の低減を最優先課題として取り組みます。
- b. 賃貸借契約については、契約期間の長期化及び固定化に努めます。
- c. 物件のハード管理面では、管理グレードの適正化を基本方針とし、管理コストの透減を考慮しつつそれぞれの建物の機能の維持・保全に最適な修繕計画を立案・実行することにより、キャッシュ・フローの最大化を図ります。

D. 運用状況の見通し

- a. 第 4 期（平成 16 年 5 月 1 日～平成 16 年 10 月 31 日）及び第 5 期（平成 16 年 11 月 1 日～平成 17 年 4 月 30 日）の運用状況につきましては、以下の通り見込んでおります。第 4 期及び第 5 期の運用状況の見通しの前提条件につきましては、5 ページ記載の「第 4 期（平成 16 年 5 月 1 日～平成 16 年 10 月 31 日）及び第 5 期（平成 16 年 11 月 1 日～平成 17 年 4 月 30 日）の運用状況予想の前提条件」をご参照ください。

第 4 期（平成 16 年 5 月 1 日～平成 16 年 10 月 31 日）

営業収益	3,207 百万円
経常利益	1,097 百万円
当期純利益	1,096 百万円
1 口当たり分配金	13,800 円
1 口当たり利益超過分配金	0 円

第 5 期（平成 16 年 11 月 1 日～平成 17 年 4 月 30 日）

営業収益	3,194 百万円
経常利益	1,049 百万円
当期純利益	1,048 百万円
1 口当たり分配金	13,200 円
1 口当たり利益超過分配金	0 円

（注）上記予想数値は一定の前提条件の下に算出した現時点でのものであり、状況の変化により実際の当期純利益、1 口当たり分配金は変動する可能性があります。また、本予想は分配金の額を保証するものではありません。

- b. 決算後に生じた重要な事実
当期の該当事項はありません。

第4期(平成16年5月1日~平成16年10月31日)及び第5期(平成16年11月1日~平成17年4月30日)の運用状況予想の前提条件

項目	前提条件
計算期間	【第4期】平成16年5月1日~平成16年10月31日(184日) 【第5期】平成16年11月1日~平成17年4月30日(181日)
運用資産	【第4期】 平成16年4月30日現在保有している既存23物件を前提としています。なお、実際には新規物件の取得、又は既存物件の売却等により変動する可能性があります。 【第5期】 平成16年4月30日現在保有している既存23物件に、取得予定の1物件「(仮称)三田慶大前レジデンス」を加えた24物件を前提としております。なお、実際には新規物件の取得、又は既存物件の売却等により変動する可能性があります。
発行済投資口数	【第4期】 平成16年4月30日現在の発行済投資口数と同じ79,400口を前提とし、新投資口の追加発行がないことを前提としております。 【第5期】 平成16年4月30日現在の発行済投資口数と同じ79,400口を前提としております。
有利子負債	【第4期】 平成16年4月30日現在、41,800百万円の借入金(長期:29,400百万円、短期:12,400百万円)を前提としております。 【第5期】 追加取得予定の1物件の取得資金については全て追加借入金によることを前提としております。
営業費用	【第4期】 平成16年1月以降に取得した3物件(「プレミアステージ日本橋茅場町」、「プレミアガーデン本郷」及び「六番町ビル」)について、固定資産税・都市計画税等の精算額(年間約44百万円の日割り精算額)は取得価格に算入され、第4期の営業費用には計上されません。 【第5期】 第5期取得予定の1物件について、固定資産税・都市計画税等の精算額(年間約5百万円(注)の日割り精算額)は取得価格に算入され、第5期の営業費用には計上されません。
1口当たり分配金の額	投資口1口当たりの分配金が1円未満となる端数を除く当期末処分利益の全額を分配することを前提としています。
1口当たり利益超過分配金	利益を超える金銭の分配に関して、かかる分配を受けた投資主がその分配の都度譲渡損益の算定を行うことが必要である税務の取扱いを踏まえ、現時点では投資主に対して利益を超える金銭の分配は行わない予定です。 したがって、第4期及び第5期においても1口当たりの利益超過分配金は行わないことを前提としています。

(注)「(仮称)三田慶大前レジデンス」は現在建築中であり、建物が課税対象となるのは平成17年10月期(第6期)の見込みであることから、固定資産税・都市計画税の精算額算出に際しては土地だけを対象としています。

3. 財務諸表等

(1) 財務諸表 貸借対照表

(単位：千円)

科目	期 別		当期 (平成16年4月30日現在)		前期 (平成15年10月31日現在)		増減	
			金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	前期比
				(%)		(%)		(%)
資産の部								
流動資産								
現金及び預金		286,903			590,498		303,594	
信託現金及び信託預金 1		5,804,278			4,248,228		1,556,050	
営業未収入金		53,510			55,451		1,941	
前払費用		70,995			57,362		13,632	
前払金		1,534			11,655		10,121	
その他流動資産		149			332		182	
未収消費税等		293,407			-		293,407	
繰延税金資産		1,185			441		744	
流動資産合計		6,511,963	7.7		4,963,970	8.7	1,547,993	31.2
固定資産								
1.有形固定資産								
信託建物 1	29,428,674			20,081,166				
減価償却累計額	1,313,177	28,115,496		819,553	19,261,612		8,853,883	
信託構築物 1	401,083			355,566				
減価償却累計額	53,450	347,632		36,185	319,381		28,251	
信託器具備品 1	10,672			5,922				
減価償却累計額	1,516	9,156		734	5,188		3,967	
信託土地 1		49,259,921			32,605,317		16,654,603	
有形固定資産合計		77,732,207	92.2		52,191,500	91.2	25,540,706	48.9
2.無形固定資産								
その他の無形固定資産		4,548			5,172		623	
信託その他の無形固定資産 1		720			720		-	
無形固定資産合計		5,269	0.0		5,892	0.0	623	10.6
3.投資その他の資産								
差入敷金保証金		10,084			10,126		42	
長期前払費用		43,928			18,077		25,850	
投資その他の資産合計		54,012	0.0		28,203	0.0	25,808	91.5
固定資産合計		77,791,489	92.2		52,225,597	91.2	25,565,891	49.0
繰延資産								
創業費		36,646			42,754		6,107	
繰延資産合計		36,646	0.0		42,754	0.1	6,107	14.3
資産合計		84,340,099	100.0		57,232,321	100.0	27,107,777	47.4

(単位：千円)

科 目	期 別		当期 (平成16年4月30日現在)		前期 (平成15年10月31日現在)		増 減	
			金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	前期比
				(%)		(%)		(%)
負債の部								
流動負債								
営業未払金		184,657			172,299		12,357	
未払費用		68,876			50,484		18,392	
未払分配金		14,478			9,891		4,586	
短期借入金 1		12,400,000			4,500,000		7,900,000	
未払法人税等		1,755			749		1,005	
未払事業所税		2,848			1,102		1,746	
未払消費税等					36,570		36,570	
前受金		520,342			313,187		207,154	
預り金		4,041			9,997		5,955	
流動負債合計		13,196,999	15.6		5,094,281	8.9	8,102,717	159.1
固定負債								
長期借入金 1		29,400,000			21,100,000		8,300,000	
信託預り敷金保証金		3,720,473			2,765,219		955,254	
固定負債合計		33,120,473	39.3		23,865,219	41.7	9,255,254	38.8
負債合計		46,317,472	54.9		28,959,500	50.6	17,357,972	59.9
出資の部 3								
出資総額								
出資総額 2		37,053,760	43.9		27,387,200	47.9	9,666,560	35.3
剰余金								
当期末処分利益		968,866			885,621		83,245	
剰余金合計		968,866	1.1		885,621	1.5	83,245	9.4
出資合計		38,022,626	45.1		28,272,821	49.4	9,749,805	34.5
負債・出資合計		84,340,099	100.0		57,232,321	100.0	27,107,777	47.4

損益計算書

(単位：千円)

科 目	期 別		当期		前期		増 減	
			〔 自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日 〕		〔 自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日 〕			
	金	額	百分比	金	額	百分比	金額	前期比
経常損益の部			(%)			(%)		(%)
営業損益の部								
1.営業収益		2,816,120	100.0		2,398,351	100.0	417,768	17.4
貸貨事業収入 1	2,481,695			2,032,908			448,787	
その他の貸貨事業収入 1	334,424			365,443			31,018	
2.営業費用		1,606,595	57.0		1,318,062	54.9	288,532	21.9
貸貨事業費用 1	1,350,480			1,126,685			223,795	
資産運用報酬	110,068			93,139			16,928	
役員報酬	9,000			9,000			-	
資産保管委託報酬	6,985			5,092			1,893	
一般事務委託報酬	58,041			37,559			20,482	
会計監査人報酬	5,000			4,848			151	
その他の費用	67,019			41,736			25,282	
営業利益		1,209,524			1,080,289		129,235	12.0
営業外損益の部								
1.営業外収益		88	0.0		2,683	0.1	2,594	96.7
受取利息	28			25			3	
雑収入	60			2,657			2,597	
2.営業外費用		239,756	8.5		196,393	8.2	43,362	22.1
支払利息	220,435			166,941			53,494	
新投資口発行費	1,330			23,345			22,014	
投資口公開関連費用	11,882			-			11,882	
創業費償却	6,107			6,107			-	
経常利益		969,856	34.4		886,578	36.9	83,278	9.4
税引前当期純利益		969,856	34.4		886,578	36.9	83,278	9.4
法人税、住民税及び事業税		1,760	0.0		754	0.0	1,005	133.3
法人税等調整額		744			237		981	
当期純利益		968,839	34.4		885,586	36.9	83,253	9.4
前期繰越利益		26			34		8	
当期末処分利益		968,866			885,621		83,245	

[重要な会計方針]

期 別 項 目	当 期 〔 自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日 〕	前 期 〔 自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日 〕												
1. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 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通りであります。</p> <table style="margin-left: 40px;"> <tr> <td>信託建物</td> <td>3 年～47 年</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td>3 年～37 年</td> </tr> <tr> <td>信託器具備品</td> <td>3 年～10 年</td> </tr> </table> <p>(2) 長期前払費用 定額法を採用しております</p>	信託建物	3 年～47 年	信託構築物	3 年～37 年	信託器具備品	3 年～10 年	<p>(1) 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通りであります。</p> <table style="margin-left: 40px;"> <tr> <td>信託建物</td> <td>3 年～46 年</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td>3 年～17 年</td> </tr> <tr> <td>信託器具備品</td> <td>3 年～10 年</td> </tr> </table> <p>(2) 長期前払費用 同左</p>	信託建物	3 年～46 年	信託構築物	3 年～17 年	信託器具備品	3 年～10 年
信託建物	3 年～47 年													
信託構築物	3 年～37 年													
信託器具備品	3 年～10 年													
信託建物	3 年～46 年													
信託構築物	3 年～17 年													
信託器具備品	3 年～10 年													
2. 繰延資産の処理方法	<p>創業費 5 年間で均等額を償却しております。</p>	<p>創業費 同左</p>												
3. 収益及び費用の計上基準	<p>固定資産税等の処理方法 保有する不動産にかかる固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち当期に納税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。 なお、不動産または不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、精算金として譲渡人に支払った初年度の固定資産税等相当額については、費用に計上せず当該不動産等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等相当額は、44,497 千円であります。</p>	<p>固定資産税等の処理方法 同左 なお、不動産または不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、精算金として譲渡人に支払った初年度の固定資産税等相当額については、費用に計上せず当該不動産等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等相当額は、1,587 千円あります。</p>												

期 別 項 目	当 期 〔 自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日 〕	前 期 〔 自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日 〕
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1)不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方針</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しております。</p> <p>信託現金及び信託預金 信託建物、信託構築物、信託器具備品、信託土地 信託その他の無形固定資産 信託預り敷金保証金</p> <p>(2)新投資口発行費</p> <p>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15年11月15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格で引受を行い、これを発行価額と異なる募集価格で一般投資家に販売する買取引受契約(「スプレッド方式」という)によっております。</p> <p>「スプレッド方式」では、募集価額と発行価額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はありません。</p> <p>平成15年11月15日付一般募集による新投資口の発行に際し、募集価額と発行価額との差額の総額は331,776千円であり、引受証券会社が発行価格で引受を行い、同一の募集価格で一般投資家に販売する買取引受契約「従来方式」という)による新投資口発行であれば、新投資口発行費として処理されていたものです。このため「スプレッド方式」では、「従来方式」に比べ、新投資口発行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、新投資口発行費は331,776千円少なく計上され、また経常利益及び税引前当期純利益は同額多く計上されております。</p> <p>(3)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>(1)不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方針</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しております。</p> <p>信託現金及び信託預金 信託建物、信託構築物、信託器具備品、信託土地 信託その他の無形固定資産 信託預り敷金保証金</p> <p>(2)新投資口発行費</p> <p>支出時に全額費用として処理しております。</p> <p>(3)消費税等の処理方法</p> <p>同左</p>

〔注記事項〕
 (貸借対照表関係)

期別 項目	当期 (平成16年4月30日現在)	前期 (平成15年10月31日現在)																																								
1. 1 担保に供している資産及び担保を付している債務	<p>担保に供している資産は次の通りです。</p> <table> <tr> <td>信託現金及び信託預金</td> <td>5,804,278 千円</td> </tr> <tr> <td>信託建物</td> <td>28,115,496 千円</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td>347,632 千円</td> </tr> <tr> <td>信託器具備品</td> <td>9,156 千円</td> </tr> <tr> <td>信託土地</td> <td>49,259,921 千円</td> </tr> <tr> <td>信託その他の無形固定資産</td> <td>720 千円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>85,537,205 千円</td> </tr> </table> <p>担保を付している債務は次の通りです。</p> <table> <tr> <td>短期借入金</td> <td>12,400,000 千円</td> </tr> <tr> <td>長期借入金</td> <td>29,400,000 千円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>41,800,000 千円</td> </tr> </table>	信託現金及び信託預金	5,804,278 千円	信託建物	28,115,496 千円	信託構築物	347,632 千円	信託器具備品	9,156 千円	信託土地	49,259,921 千円	信託その他の無形固定資産	720 千円	合計	85,537,205 千円	短期借入金	12,400,000 千円	長期借入金	29,400,000 千円	合計	41,800,000 千円	<p>担保に供している資産は次の通りです。</p> <table> <tr> <td>信託現金及び信託預金</td> <td>3,873,849 千円</td> </tr> <tr> <td>信託建物</td> <td>16,395,705 千円</td> </tr> <tr> <td>信託構築物</td> <td>284,171 千円</td> </tr> <tr> <td>信託器具備品</td> <td>5,188 千円</td> </tr> <tr> <td>信託土地</td> <td>29,516,287 千円</td> </tr> <tr> <td>信託その他の無形固定資産</td> <td>720 千円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>50,075,922 千円</td> </tr> </table> <p>担保を付している債務は次の通りです。</p> <table> <tr> <td>短期借入金</td> <td>4,500,000 千円</td> </tr> <tr> <td>長期借入金</td> <td>21,100,000 千円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>25,600,000 千円</td> </tr> </table>	信託現金及び信託預金	3,873,849 千円	信託建物	16,395,705 千円	信託構築物	284,171 千円	信託器具備品	5,188 千円	信託土地	29,516,287 千円	信託その他の無形固定資産	720 千円	合計	50,075,922 千円	短期借入金	4,500,000 千円	長期借入金	21,100,000 千円	合計	25,600,000 千円
信託現金及び信託預金	5,804,278 千円																																									
信託建物	28,115,496 千円																																									
信託構築物	347,632 千円																																									
信託器具備品	9,156 千円																																									
信託土地	49,259,921 千円																																									
信託その他の無形固定資産	720 千円																																									
合計	85,537,205 千円																																									
短期借入金	12,400,000 千円																																									
長期借入金	29,400,000 千円																																									
合計	41,800,000 千円																																									
信託現金及び信託預金	3,873,849 千円																																									
信託建物	16,395,705 千円																																									
信託構築物	284,171 千円																																									
信託器具備品	5,188 千円																																									
信託土地	29,516,287 千円																																									
信託その他の無形固定資産	720 千円																																									
合計	50,075,922 千円																																									
短期借入金	4,500,000 千円																																									
長期借入金	21,100,000 千円																																									
合計	25,600,000 千円																																									
2. 2 発行する投資口の総数及び発行済投資口数	<table> <tr> <td>発行する投資口の総数</td> <td>2,000,000 口</td> </tr> <tr> <td>発行済投資口数</td> <td>79,400 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	79,400 口	<table> <tr> <td>発行する投資口の総数</td> <td>2,000,000 口</td> </tr> <tr> <td>発行済投資口数</td> <td>59,400 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	59,400 口																																
発行する投資口の総数	2,000,000 口																																									
発行済投資口数	79,400 口																																									
発行する投資口の総数	2,000,000 口																																									
発行済投資口数	59,400 口																																									
3. 3 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第6項に定める最低純資産額	50,000 千円	同左																																								

(損益計算書関係)

当期 自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日		前期 自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日	
1 不動産賃貸事業損益の内訳		1 不動産賃貸事業損益の内訳	
A. 不動産賃貸事業収益		A. 不動産賃貸事業収益	
賃貸事業収入		賃貸事業収入	
(賃料)	2,073,335 千円	(賃料)	1,620,810 千円
(共益費)	<u>408,359 千円</u>	(共益費)	<u>412,097 千円</u>
計	2,481,695 千円	計	2,032,908 千円
その他の賃貸事業収入		その他の賃貸事業収入	
(駐車場使用料)	66,521 千円	(駐車場使用料)	66,817 千円
(施設使用料)	20,898 千円	(施設使用料)	20,352 千円
(付帯収益)	186,254 千円	(付帯収益)	234,485 千円
(その他の雑収入)	<u>60,748 千円</u>	(その他の雑収入)	<u>43,787 千円</u>
計	<u>334,424 千円</u>	計	<u>365,443 千円</u>
不動産賃貸事業収益合計	2,816,120 千円	不動産賃貸事業収益合計	2,398,351 千円
B. 不動産賃貸事業費用		B. 不動産賃貸事業費用	
賃貸事業費用		賃貸事業費用	
(外注委託費)	338,985 千円	(外注委託費)	267,076 千円
(水道光熱費)	194,063 千円	(水道光熱費)	223,784 千円
(公租公課)	179,715 千円	(公租公課)	124,485 千円
(損害保険料)	14,241 千円	(損害保険料)	10,151 千円
(修繕費)	62,430 千円	(修繕費)	82,972 千円
(信託報酬)	29,801 千円	(信託報酬)	22,004 千円
(減価償却費)	511,671 千円	(減価償却費)	386,524 千円
(その他の賃貸事業費用)	<u>19,570 千円</u>	(その他の賃貸事業費用)	<u>9,685 千円</u>
不動産賃貸事業費用合計	1,350,480 千円	不動産賃貸事業費用合計	1,126,685 千円
C. 不動産賃貸事業損益 (A - B)	1,465,639 千円	C. 不動産賃貸事業損益 (A - B)	1,271,666 千円

(リース取引関係)

当期 自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日		前期 自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日	
オペレーティングリース取引 (貸主側)		オペレーティングリース取引 (貸主側)	
未経過リース料		未経過リース料	
1 年内	396,142 千円	1 年内	168,586 千円
<u>1 年超</u>	<u>1,093,095 千円</u>	<u>1 年超</u>	<u>1,184,752 千円</u>
合計	1,489,238 千円	合計	1,353,339 千円

(有価証券関係)

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 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

(デリバティブ取引関係)

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 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

(退職給付会計)

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 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

(税効果会計関係)

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日〕
1.繰延税金資産及び繰延税金負債の発生的主要原因別内訳 (繰延税金資産) 未払事業税等損金不算入額 <u>1,185 千円</u> 繰延税金資産合計 <u>1,185 千円</u> (繰延税金資産の純額) <u>1,185 千円</u>	1.繰延税金資産及び繰延税金負債の発生的主要原因別内訳 (繰延税金資産) 未払事業税等損金不算入額 <u>441 千円</u> 繰延税金資産合計 <u>441 千円</u> (繰延税金資産の純額) <u>441 千円</u>
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、当該差異となった主要な項目別の内訳 法定実効税率 39.39% (調整) 支払分配金の損金算入額 <u>39.35%</u> その他 <u>0.06%</u> 税効果会計適用後法人税等負担率 <u>0.10%</u>	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、当該差異となった主要な項目別の内訳 法定実効税率 39.39% (調整) 支払分配金の損金算入額 <u>39.35%</u> その他 <u>0.07%</u> 税効果会計適用後法人税等負担率 <u>0.11%</u>

(持分法損益等)

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日〕
本投資法人には、関連会社が一切存在せず、該当事項はありません。	同左

(関連当事者との取引)

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日〕
1. 親会社及び法人主要株主等 該当事項はありません。 2. 役員及び個人主要株主等 該当事項はありません。 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。 4. 兄弟会社等 該当事項はありません。	同左

(投資口1口当たり情報)

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日〕
1口当たり純資産額 478,874 円 1口当たり当期純利益 12,487 円 なお、1口当たり当期純利益は、当期純利益を日数加重平均投資 口数で除することより算定しております。 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、新株予約権付社債を発行していないため記載しておりま せん。	1口当たり純資産額 475,973 円 1口当たり当期純利益 14,909 円 なお、1口当たり当期純利益は、当期純利益を日数加重平均投資 口数で除することより算定しております。 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、新株予約権付社債を発行していないため記載しておりま せん。

(注)1口当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。なお、1口当たり当期純利益は、当期純利益を日数加重平均投資口数で除することより算定しております。

	当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日〕
当期純利益(千円)	968,839	885,586
普通投資主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通投資口に係る当期純利益(千円)	968,839	885,586
期中平均投資口数(口)	77,586	59,400

(重要な後発事象)

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日〕 〔至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日〕 〔至 平成 15 年 10 月 31 日〕
該当事項は、ありません。	<p>1. 新投資口の発行について</p> <p>平成 15 年 10 月 20 日開催の役員会において、以下のとおり新投資口の発行を決議し、一般募集による発行については平成 15 年 11 月 14 日に払込が完了し、第三者割当による発行については平成 15 年 12 月 9 日に払込が完了しました。これにより、平成 15 年 12 月 10 日現在で出資総額は 37,053,760 千円、発行済投資口の総数は 79,400 口となります。</p> <p>【一般募集による新投資口の発行】</p> <p>発行新投資口数：18,000 口 発行価格：1 口当たり 501,760 円 払込期日：平成 15 年 11 月 14 日 発行価額の総額：8,699,904,000 円 投資証券交付日：平成 15 年 11 月 17 日 分配金起算日：平成 15 年 11 月 1 日</p> <p>【第三者割当による新投資口の発行】</p> <p><グリーンシュエーション行使に伴う第三者割当</p> <p>発行新投資口数：2,000 口 発行価格：1 口当たり 483,328 円 払込期日：平成 15 年 12 月 9 日 発行価額の総額：966,656,000 円 分配金起算日：平成 15 年 11 月 1 日</p> <p>割当先：日興シティグループ証券会社</p>

<p style="text-align: center;">当期</p> <p style="text-align: center;">〔 自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日 〕</p>	<p style="text-align: center;">前期</p> <p style="text-align: center;">〔 自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日 〕</p>
	<p>2、資産の取得について</p> <p>A.規約に定める資産運用の基本方針等に基づき、上記 1.に記載された新投資口発行による手取金及び適格機関投資家からの借入により、平成 15 年 11 月 18 日に以下のとおり資産を取得しました。</p> <p>〔ホームウッドビル〕</p> <p>(取得の概要)</p> <p>取得資産 : 不動産を信託する信託の受益権 取得価格(注) : 5,090 百万円 取得日 : 平成 15 年 11 月 18 日</p> <p>(取得資産の概要)</p> <p>所在地(住居表示) : 東京都港区西麻布四丁目 12 番 19 号 用途 : 共同住宅 敷地面積 : 2,983.96 m² 建物延床面積 : 8,269.98 m² 構造 : 鉄筋コンクリート造陸屋根地下 1 階付 7 階建 建築時期 : 昭和 63 年 8 月 戸数 : 28 戸 総賃貸可能面積 : 5,801.66 m²</p> <p>〔六本木グリーンテラス〕</p> <p>(取得の概要)</p> <p>取得資産 : 不動産を信託する信託の受益権 取得価格(注) : 4,678 百万円 取得日 : 平成 15 年 11 月 18 日</p> <p>(取得資産の概要)</p> <p>所在地(住居表示) : 東京都港区六本木三丁目 3 番 23 号 用途 : 共同住宅 敷地面積 : 2,276.48 m² 建物延床面積 : 8,332.22 m² 構造 : 鉄筋コンクリート造陸屋根地下 1 階付 7 階建 建築時期 : 平成 14 年 10 月 戸数 : 33 戸 総賃貸可能面積 : 5,748.89 m²</p> <p>〔ピーサイト芝公園〕</p> <p>(取得の概要)</p> <p>取得資産 : 不動産を信託する信託の受益権 取得価格(注) : 2,181 百万円 取得日 : 平成 15 年 11 月 18 日</p> <p>(取得資産の概要)</p> <p>所在地(住居表示) : 東京都港区芝一丁目 10 番 8 号 用途 : 共同住宅 敷地面積 : 344.59 m² 建物延床面積 : 2,548.44 m² 構造 : 鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 12 階建 建築時期 : 平成 15 年 2 月 戸数 : 88 戸 総賃貸可能面積 : 2,312.75 m²</p>

<p style="text-align: center;">当期</p> <p style="text-align: center;">〔 自 平成15年11月1日 至 平成16年4月30日 〕</p>	<p style="text-align: center;">前期</p> <p style="text-align: center;">〔 自 平成15年 5月1日 至 平成15年10月31日 〕</p>
	<p>〔 ビーサイト大崎 〕</p> <p>（取得の概要）</p> <p>取得資産 : 不動産を信託する信託の受益権</p> <p>取得価格（注） : 1,072 百万円</p> <p>取得日 : 平成15年11月18日</p> <p>（取得資産の概要）</p> <p>所在地（住居表示） : 東京都品川区大崎五丁目5番15号</p> <p>用途 : 共同住宅</p> <p>敷地面積 : 474.67 m²</p> <p>建物延床面積 : 1,462.62 m²</p> <p>構造 : 鉄筋コンクリート造陸屋根 9階建</p> <p>建築時期 : 平成14年12月</p> <p>戸数 : 64戸</p> <p>総賃貸可能面積 : 1,319.52 m²</p> <p>〔 ラング・タワー京橋 〕</p> <p>（取得の概要）</p> <p>取得資産 : 不動産を信託する信託の受益権</p> <p>取得価格（注） : 927 百万円</p> <p>取得日 : 平成15年12月22日</p> <p>（取得資産の概要）</p> <p>所在地（住居表示） : 東京都中央区京橋二丁目6番5号</p> <p>用途 : 店舗 共同住宅</p> <p>敷地面積 : 257.46 m²</p> <p>建物延床面積 : 1,714.42 m²</p> <p>構造 : 鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付11階建</p> <p>建築時期 : 平成15年2月</p> <p>戸数 : 52戸</p> <p>総賃貸可能面積 : 1,216.10 m²</p> <p>（注）取得価格は、当該不動産の取得に要した諸費用（売買媒介手数料、公租公課等）を含まない金額（売買契約書等に記載された売買価格）を記載しております。</p> <p>B.規約に定める資産運用の基本方針等に基づき、次の資産の不動産信託受益権譲渡契約を締結し、平成16年3月末日の取得を予定しております。</p> <p>〔 プレミアステージ日本橋茅場町 〕</p> <p>（取得の概要）</p> <p>取得資産 : 不動産を信託する信託の受益権</p> <p>取得予定価格（注） : 2,430 百万円</p> <p>取得予定日 : 平成15年9月29日、不動産信託受益権譲渡契約締結。なお不動産信託受益権譲渡契約に基づく譲渡の実行は、平成16年3月末日を予定しております。</p>

当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日〕 〔至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日〕 〔至 平成 15 年 10 月 31 日〕
	<p>(取得資産の概要)</p> <p>所在地(住居表示): 東京都中央区日本橋茅場町三丁目(住居表示は建物竣工後に決定する予定です。)</p> <p>用途: 共同住宅(予定)</p> <p>敷地面積: 479.93 m²</p> <p>建物延床面積: 4,662.27 m²(予定)</p> <p>構造: 鉄骨鉄筋コンクリート造 14 階建(予定)</p> <p>建築時期: 平成 16 年 3 月竣工予定</p> <p>戸数: 135 戸(予定)</p> <p>総賃貸可能面積: 3,455.68 m²(予定)</p> <p>(注)取得予定価格は、当該不動産の取得に要した諸費用(売買媒介手数料、公租公課等)を含まない金額(不動産信託受益権譲渡契約に記載された売買価格)を記載しております。</p>

金銭の分配に係る計算書

(単位: 円)

科目	当期 〔自 平成 15 年 11 月 1 日〕 〔至 平成 16 年 4 月 30 日〕	前期 〔自 平成 15 年 5 月 1 日〕 〔至 平成 15 年 10 月 31 日〕
	当期末処分利益	968,866,449
分配金の額	968,838,800	885,594,600
(投資口 1 口当たり分配金の額)	(12,202)	(14,909)
次期繰越利益	27,649	26,534

分配金の額の算出方法	<p>本投資法人の規約第 14 条第 1 項に定める分配方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ、租税特別措置法第 67 条の 15 に規定されている「配当可能所得の金額」の 90%に相当する金額を超えるものとしております。かかる方針により、当期末処分利益を超えない額で発行済投資口数 79,400 口の整数倍の最大値となる 968,838,800 円を利益分配金として分配することと致しました。</p> <p>なお本投資法人規約第 14 条第 2 項に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p>	<p>本投資法人の規約第 14 条第 1 項に定める分配方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ、租税特別措置法第 67 条の 15 に規定されている「配当可能所得の金額」の 90%に相当する金額を超えるものとしております。かかる方針により、当期末処分利益を超えない額で発行済投資口数 59,400 口の整数倍の最大値となる 885,594,600 円を利益分配金として分配することと致しました。</p> <p>なお本投資法人規約第 14 条第 2 項に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p>
------------	--	--

(2) 発行済投資口数の増減

平成 15 年 10 月 20 日開催の役員会において、新投資口の発行を決議し、一般募集による発行については平成 15 年 11 月 14 日に払込が完了し、第三者割当による発行については平成 15 年 12 月 9 日に払込が完了しました。これにより、平成 15 年 12 月 10 日現在で出資総額は 37,053,760 千円、発行済投資口の総数は 79,400 口となっております。

年月日	摘要	発行済投資口数(口)		出資金総額(百万円)		備考
		増減	残高	増減	残高	
平成 14 年 5 月 2 日	私募設立	400	400	200	200	(注1)
平成 14 年 9 月 10 日	公募増資	59,000	59,400	27,187	27,387	(注2)
平成 15 年 11 月 15 日	公募増資	18,000	77,400	8,699	36,087	(注3)
平成 15 年 12 月 10 日	グリーンシュエ オプションによ る第三者割当	2,000	79,400	966	37,053	(注4)

(注1) 1口当たり 500,000 円にて本投資法人が設立されました。

(注2) 1口当たり 480,000 円(引受価額 460,800 円)にて、物件の取得資金等の調達を目的として公募にて新投資口を発行いたしました。

(注3) 1口当たり 501,760 円(引受価額 483,328 円)にて、物件の取得資金等の調達を目的として公募にて新投資口を発行いたしました。

(注4) 平成 15 年 11 月 15 日に行われた公募増資に伴い、1口当たり 483,328 円にて、日興シティグループ証券会社に対して新投資口の割当を行いました。なお、日興シティグループ証券会社は、平成 15 年 12 月 31 日付でその日本におけるすべての支店の営業の全部を日興シティグループ証券準備会社に譲渡しました。また、日興シティグループ証券準備株式会社は、その称号を平成 15 年 12 月 31 日付をもって、日興シティグループ証券株式会社に変更しております。以下、同じ意味で用います。

(3) キャッシュ・フロー計算書 (参考情報)

(単位:千円)

科 目	当期	前期	増減
	自 平成 15 年 11 月 1 日 至 平成 16 年 4 月 30 日	自 平成 15 年 5 月 1 日 至 平成 15 年 10 月 31 日	
	金 額	金 額	
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税引前当期純利益	969,856	886,578	83,278
減価償却費	512,295	387,048	125,246
受取利息	28	25	3
支払利息	220,435	166,941	53,494
営業未収入金の増加・減少額	1,941	16,981	18,922
未収消費税等の増加・減少額	-	845,030	845,030
創業費の増加・減少額	6,107	6,107	-
営業未払金の増加・減少額	12,357	18,566	30,923
未払消費税の増加・減少額	329,977	36,570	366,547
前受金の増加・減少額	207,154	2,424	209,579
その他	66,837	38,961	27,876
小計	1,533,305	2,251,318	718,012
利息の受取額	28	25	3
利息の支払額	168,593	134,851	33,742
法人税等の支払額	755	2,529	1,774
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,363,985	2,113,962	749,977
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	26,052,377	3,121,756	22,930,621
無形固定資産の取得による支出	-	2,005	2,005
信託預り敷金保証金の支出	279,218	193,179	86,039
信託預り敷金保証金の収入	1,234,473	144,991	1,089,482
差入敷金保証金の支出	42	-	42
投資活動によるキャッシュ・フロー	25,097,081	3,171,950	21,925,131
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	12,400,000	1,800,000	10,600,000
短期借入金の返済による支出	4,500,000	-	4,500,000
長期借入金の借入による収入	9,400,000	-	9,400,000
長期借入金の返済による支出	1,100,000	-	1,100,000
投資口の発行による収入	9,666,560	-	9,666,560
分配金の支払額	881,007	1,172,762	291,754
財務活動によるキャッシュ・フロー	24,985,552	627,237	24,358,314
現金及び現金同等物の増加・減少額	1,252,455	430,749	1,683,205
現金及び現金同等物の期首残高	4,838,726	5,269,475	430,749
現金及び現金同等物の期末残高	6,091,181	4,838,726	1,252,455

(注) キャッシュ・フロー計算書は、「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)」に基づき作成し、参考情報として添付しております。

〔重要な会計方針〕（参考情報）

期 別 項 目	当 期	前 期
	〔自 平成 15 年 11 月 1 日〕 至 平成 16 年 4 月 30 日	〔自 平成 15 年 5 月 1 日〕 至 平成 15 年 10 月 31 日
キャッシュ・フロー計算書における 資金の範囲	キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金及び信託現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なり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。	同左。

〔キャッシュ・フロー計算書に関する注記〕（参考情報）

（単位：千円）

当 期	前 期
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	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
（平成 16 年 4 月 30 日現在）	（平成 15 年 10 月 31 日現在）
現金及び預金 286,903	現金及び預金 590,498
信託現金及び信託預金 5,804,278	信託現金及び信託預金 4,248,228
現金及び現金同等物 6,091,181	現金及び現金同等物 4,838,726

4. 役員の変動

本投資法人の執行役員吉田 和美は、平成 16 年 5 月 1 日に任期満了となり、平成 16 年 4 月 23 日に開催された投資主総会において、松澤 宏が本投資法人の執行役員として選任されました。執行役員の任期は、平成 16 年 5 月 2 日より 2 年間です。

役職名	氏名 (生年月日)	主要略歴	所有投資口数
執行役員	松澤 宏 (昭和18年6月26日)	昭和 41 年 4 月 三井信託銀行株式会社入社 昭和 63 年 5 月 同行 横須賀支店長 平成 1 年 12 月 同行 梅田支店長 平成 3 年 5 月 同行 投資顧問部長 平成 5 年 1 月 同行 年金運用部長 平成 7 年 6 月 日本国土開発株式会社 常務取締役 平成 11 年 7 月 中央三井アセットマネジメント株式会社 常務取締役 平成 13 年 9 月 同社 代表取締役社長 平成 15 年 6 月 同社 代表取締役社長 退任	0口

また、本投資法人の監督役員は、平成 16 年 4 月 23 日に開催された投資主総会において再選されました。監督役員の任期は、平成 16 年 5 月 2 日より 2 年間です。

役職名	氏名 (生年月日)	主要略歴	所有投資口数
監督役員	飯沼 春樹 (昭和23年4月19日)	昭和 51 年 4 月 弁護士登録 昭和 53 年 4 月 飯沼総合法律事務所開設(現職) 平成 12 年 4 月 税理士登録 平成 14 年 5 月 本投資法人監督役員就任	0口
監督役員	玉澤 健児 (昭和24年11月20日)	昭和 48 年 4 月 東京国税局入局 昭和 59 年 8 月 監査法人サンワ(現監査法人トーマツ) 東京丸の内事務所 平成 2 年 6 月 勝島敏明税理士事務所 平成 13 年 9 月 公認会計士・税理士玉澤健児事務所(現職) 平成 13 年 11 月 株式会社ファミリーオフィス・パートナーズ 代表取締役就任(現職) 平成 14 年 5 月 本投資法人監督役員就任	0口

5. 参考情報

(1) 本投資法人の財産の構成

資産の種類	用途等による区分	地域等による区分	当期 (平成16年4月30日現在)		前期 (平成15年10月31日現在)	
			保有総額 (百万円) ^(注2)	対総資産 比率(%)	保有総額 (百万円) ^(注2)	対総資産 比率(%)
信託不動産	オフィス ビル	都心5区	33,705	40.0	25,622	44.8
		東京23区	1,442	1.7	1,453	2.5
		周辺都市部	11,399	13.5	11,537	20.2
		小計	46,546	55.2	38,613	67.5
	レジデンス	都心5区	29,083	34.5	13,578	23.7
		東京23区	2,102	2.5	-	-
		周辺都市部	-	-	-	-
		小計	31,185	37.0	13,578	23.7
預金等のその他資産		-	6,607	7.8	5,040	8.8
資産合計 ^(注1)		-	84,340	100.0	57,232	100.0

(注1) 上表中の「資産合計」は、貸借対照表における資産合計を記載しております。

(注2) 上表中の「保有総額」は、取得価額(取得に伴う付帯費用を含みます。)から、減価償却累計額を控除した金額です。なお、不動産等を主な信託財産とする信託受益権には信託財産内の預金は含まれておりません。

	当期 (平成16年4月30日)		前期 (平成15年10月31日現在)	
	金額(百万円)	対総資産比率(%)	金額(百万円)	対総資産比率(%)
負債総額	46,317	54.9	28,959	50.6
純資産総額	38,022	45.1	28,272	49.4
資産総額	84,340	100.0	57,232	100.0

(2) 投資不動産物件及び不動産を信託する信託の受益権等

投資資産の概要及び価格と投資比率

下記の表は、平成16年4月30日時点における本投資法人の保有にかかる投資資産の概要を一覧表にまとめたものです。個々の投資資産については、下記「個別資産の概要」をご参照ください。なお下記投資資産はいずれも不動産を信託する信託の受益権です。

用途	地域	物件番号	物件名称	取得価格 (百万円) (注1)	貸借対照表 計 上額(百万円) (注5)	投資比率 (注2)(注4)	期末評価価格 (百万円) (注3)	期末稼働率 (注2)	
オフィス	都心5区	A1	ランディック 新橋ビル	6,341	6,332	8.2%	5,860	88.3%	
		A2	ランディック 第2新橋ビル	7,045	7,026	9.1%	6,850	100.0%	
		A3	フジビル37	1,727	1,725	2.2%	1,740	100.0%	
		A4	KN渋谷3	5,348	5,342	6.9%	5,730	76.2%	
		A5	高田馬場 センタービル	5,118	5,049	6.6%	5,090	100.0%	
		A6	六番町ビル	7,860	8,229	10.2%	8,450	100.0%	
	23区 東京	B1	IPB御茶ノ水ビル	1,456	1,442	1.9%	1,440	100.0%	
	周辺都市部	C1	日総第3ビル	3,558	3,538	4.6%	3,480	100.0%	
		C2	かながわサイエンス パークR&D棟	6,556	6,311	8.5%	5,970	88.8%	
		C3	NARA BUILDING	1,580	1,548	2.0%	1,570	98.2%	
	オフィス小計				46,589	46,546	60.4%	46,180	93.7%
	レジデンス	都心5区	D1	パークアクセス 四谷ステージ	5,208	5,270	6.8%	5,220	97.4%
			D2	パークアクセス 明治神宮前	2,604	2,664	3.4%	2,600	93.1%
D3			サンパレス 南麻布	1,150	1,169	1.5%	1,000	69.6%	
D4			キャビンアリーナ 赤坂	1,330	1,356	1.7%	1,440	92.3%	
D5			キャビンアリーナ 南青山	1,070	1,093	1.4%	1,140	94.3%	
D6			ピュロー紀尾井町	1,840	1,938	2.4%	1,770	100.0%	
D7			ホームウッドビル	5,090	5,170	6.6%	4,960	92.9%	
D8			六本木グリーンテラス	4,678	4,702	6.1%	5,030	92.2%	
D9			ビーサイト芝公園	2,181	2,192	2.8%	2,030	100.0%	
D10			プレミアステージ 日本橋茅場町	2,430	2,553	3.1%	2,610	31.5%	
D11			ラング・タワー京橋	927	970	1.2%	1,010	84.6%	
23区 東京		E1	ビーサイト大崎	1,072	1,078	1.4%	1,070	100.0%	
		E2	プレミアガーデン本郷	975	1,024	1.3%	1,000	92.3%	
レジデンス小計				30,555	31,185	39.6%	30,880	87.5%	
合計				77,144	77,732	100.0%	77,060	91.4%	

(注1) 「取得価格」は、当該不動産等の取得に要した諸費用(不動産売買媒介手数料等)を含まない金額(売買契約書等に記載された売買価格)を記載しております。

(注2) 「投資比率」及び「期末稼働率」は、小数点第二位を四捨五入しております。

- (注3) 「期末評価価格」は、総理府令「投資法人の貸借対照表、損益計算書、資産運用報告書、金銭の分配にかかる計算書及び附属明細書に関する規則」に基づき、不動産鑑定士による調査価格（決算日を価格時点とする財団法人日本不動産研究所及び日本土地建物株式会社作成の報告書による）を記載しております。
- (注4) 「投資比率」とは本投資法人の取得価格の総額に対する当該資産の取得価格の比率をいいます。
- (注5) 「貸借対照表計上額」は、取得価額（取得に伴う付帯費用を含みます。）から、減価償却累計額を控除した金額です。

個別資産の概要

個別の不動産に関する概要は以下の通りです。かかる概要は、登記簿謄本等及び投資対象不動産に関して実施された法務調査、境界確認・越境状況等につき実施された物件調査及び建物等に対して実施された建物状況調査等に基づき記載しております。なお記載内容は、原則として、平成16年4月30日時点の情報を基準としております。

< 特定資産の概要 >
「所在地（住居表示を除きます）」、「面積」、「延床面積」、「構造」、「建築時期」については、登記簿上に表示されているものを記載しております。 「用途」については、登記簿上に表示されている種類のうち、主要なものを記載しております。 「用途地域」については、都市計画法昭和43年法律第100号、その後の改正を含みます。以下「都市計画法」といいます。）第8条第1項第1号に掲げる用途地域の種類を記載しております。 「PM会社」については、プロパティ・マネジメント業務受託者を記載しております。
< 損益状況 >
不動産賃貸事業損益は、各本件不動産の不動産賃貸事業収益から各本件不動産に直接かかる不動産賃貸事業費用を控除した、その差額を指しています。資産運用報酬、支払利息等については不動産賃貸事業費用に含まれておりません。 「保険料」、「信託報酬」は「その他支出」に含まれております。 金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。 固定資産税、都市計画税等については、当該決算期間において納税した額を不動産賃貸事業費用として費用処理しております。なお、不動産の取得に伴い精算金として譲渡人に支払った取得年度の固定資産税、都市計画税等については、費用計上せず当該不動産の取得原価に算入しております。 修繕費は年度による差異が大きいこと及び定期的に発生する金額ではないこと等から、対象期間における修繕費が、本件不動産を長期にわたり継続して保有する場合の修繕費の金額と大きく異なる可能性があります。 「建物管理委託報酬（プロパティ・マネジメント業務報酬）」、「建物管理委託費」は「外注委託費」に含まれております。
< 賃貸借の概況 >
「賃料合計（月額）」（百万円未満切捨て）は平成16年4月30日現在において有効な賃貸借契約の契約賃料合計額を記載しております。有効な賃貸借契約の契約賃料合計とは、個々の投資対象不動産の所有部分にかかるテナントとの間で平成16年4月30日現在において有効に存続している賃貸借契約に関し、賃貸借契約上規定されている1ヶ月分の賃料及び共益費（当該賃貸借契約に付帯して締結される駐車場賃貸借契約等に規定されている駐車場使用料その他の契約上の賃料は含みません。）の合計を意味します。 マスターリース契約が締結されている物件は、転借人の数をテナント総数としております。
< 取得時の鑑定評価額 >
記載されている数値は、財団法人日本不動産研究所及び日本土地建物株式会社による不動産鑑定評価書に基づいております。 不動産鑑定評価書については、その内容を保証するものではなく、意見に過ぎません。
< 不動産価格調査の概要 >
記載されている数値は財団法人日本不動産研究所及び日本土地建物株式会社による不動産価格調査書に基づいております。 資産運用会社としては、決算期末毎にその価格の推移を知るために不動産鑑定評価書又は不動産価格調査書を取る方針です。 不動産価格調査書については、その内容を保証するものではなく、意見に過ぎません。
< 特記事項 >
特記事項の記載については、投資対象不動産の権利関係や利用等で重要と考えられること、また評価額、収益性、処分性への影響度を考慮して重要と考えられることに関して、次の分類により記載しております。 物件の権利形態等 他の共有者・区分所有者との取り決め 不動産に関する行政法規 近隣との関係 隣接地との関係 越境物の状況 有害物質等 その他

< 物件 A1 ランディック新橋ビル >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都港区西新橋三丁目8番3号 <地番> 東京都港区西新橋三丁目2番3他6筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	1,003.27 m ²	容積率 / 建ぺい率	700% / 80%
建物	所有形態	所有権	用途	事務所
	延床面積	6,914.84 m ²	建築時期	昭和 57 年 6 月
	構造	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 9 階建		
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社 (注)			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (182 日)		テナント総数	10
			総賃貸可能面積	5,593.24 m ²
			総賃貸面積	4,941.04 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	199 百万円		賃料合計 (月額)	31 百万円
貸室賃料・共益費	177 百万円		稼働率	88.3%
その他の賃貸事業収入	21 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	86 百万円		取得年月日	平成 14 年 9 月 11 日
外注委託費	18 百万円		取得価格	6,341 百万円
水道光熱費	14 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	23 百万円		価格時点	平成 14 年 3 月 25 日
修繕費	4 百万円		鑑定評価額	6,450 百万円
減価償却費	22 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	4 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	112 百万円		期末評価価格	5,860 百万円
(注)アール・エー・アセット・マネジメント株式会社は資産運用会社プレミア・リート・アドバイザーズ株式会社の主要株主である株式会社ケン・コーポレーション及びそのグループ会社による 100%出資会社です。				
特記事項				
【不動産に関する行政法規】				
本物件は、昭和 56 年における改正前の建築基準法令に準拠して設計・施工された建物ですが、設計地震力について現行基準 (新耐震設計法) に準拠して検討されています。しかしながら、耐震性能について現行の建築基準法上の基準を満たしていない可能性があります。				
【越境物の状況】				
本物件に関し、隣接地から本物件敷地内へと、本物件の付属物等が敷地外へと、各々わずかな越境があります。この件に関して、当該隣接地所有者より、建物の全部又は一部を新築又は増改築する際に越境物を撤去することを約した確認書を取得していません。				
【有害物質等】				
1. 清水建設株式会社にて実施された建物状況調査に基づく平成 14 年 7 月 1 日付エンジニアリングレポートによれば、9 階屋上機械室の壁面にアスベストを含むと判断される吹付断熱材が使用されており、外観上損傷が認められないことから現状のまま使用して差し支えないものの、建物の改修工事あるいは解体工事の際には、アスベストが大気中に飛散しないように取り扱わなければならないとされています。				
2. また、上記レポートによれば、9 階の屋上に設置されたヒートポンプチラーには冷媒としてフロン類の R-22 が充填されています。現状のまま使用して差し支えありませんが、交換、修理等の際にはフロンの大気中への放散を防ぐために適切な取扱いが要求されています。				
【賃貸借の概況】				
平成 16 年 4 月 21 日において、空室部分 652.2 m ² について賃貸借契約を締結しており、かかる契約に基づき平成 16 年 10 月 1 日入居予定となっております。				

< 物件 A2 ランディック第2新橋ビル >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都港区西新橋三丁目7番1号 <地番> 東京都港区西新橋三丁目14番1他4筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	1,400.74 m ²	容積率 / 建ぺい率	600% / 80%
建物	所有形態	所有権	用途	事務所・店舗
	延床面積	8,332.65 m ²	建築時期	昭和53年12月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 11階建		
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	7
			総賃貸可能面積	6,962.30 m ²
			総賃貸面積	6,962.30 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	277 百万円	賃料合計 (月額)	44 百万円	
貸室賃料・共益費	258 百万円	稼働率	100.0%	
その他の賃貸事業収入	18 百万円	取得年月日及び取得価格		
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	93 百万円	取得年月日	平成14年9月11日	
外注委託費	19 百万円	取得価格	7,045 百万円	
水道光熱費	18 百万円	取得時の鑑定評価額		
公租公課	17 百万円	価格時点	平成14年3月25日	
修繕費	5 百万円	鑑定評価額	7,050 百万円	
減価償却費	28 百万円	不動産価格調査の概要		
その他支出	4 百万円	調査の基準となる時点	平成16年4月30日	
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	184 百万円	期末評価価格	6,850 百万円	
(注)登記簿上は11階建となっておりますが、現状11階は塔屋となっております、貸室は1階乃至10階です。				
特記事項				
【不動産に関する行政法規】				
本物件は、昭和56年における改正前の建築基準法令に準拠して設計・施工された建物であり、設計地震力が現行基準（新耐震設計法）に比べて小さく、耐震性能について現行の建築基準法上の基準を満たしていない可能性があります。				
【有害物質等】				
清水建設株式会社にて実施された建物状況調査に基づく平成14年7月1日付エンジニアリングレポートによれば、10階の屋上に設置されたヒートポンプチャラー並びに8階及び3階の屋上に設置されたヒートポンプエアコンには冷媒としてフロン類のK-22が充填されています。現状のまま使用して差し支えありませんが、交換、修理等の際にはフロンの大気中への放散を防ぐために適切な取扱いが要求されています。				

< 物件 A3 フジビル 37 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都渋谷区道玄坂一丁目 18 番 3 <地番> 東京都渋谷区道玄坂一丁目 28 番 11、16			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	435.26 m ²	容積率 / 建ぺい率	800% / 80% (注)
建物	所有形態	所有権	用途	事務所・店舗
	延床面積	2,721.71 m ²	建築時期	平成 3 年 6 月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下 2 階付 8 階建		
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (182 日)		テナント総数	8
			総賃貸可能面積	1,905.52 m ²
			総賃貸面積	1,905.52 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	86 百万円		賃料合計 (月額)	12 百万円
貸室賃料・共益費	75 百万円		稼働率	100.0%
その他の賃貸事業収入	11 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	39 百万円		取得年月日	平成 14 年 9 月 10 日
外注委託費	9 百万円		取得価格	1,727 百万円
水道光熱費	4 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	5 百万円		価格時点	平成 14 年 3 月 25 日
修繕費	3 百万円		鑑定評価額	1,740 百万円
減価償却費	14 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	1 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	46 百万円		期末評価価格	1,740 百万円
(注) 本物件の容積率については、建築基準法により、552%が上限となっております。				
特記事項				
【越境物の状況】				
隣接地より、隣地建物の付属物の一部が本物件に越境しております。この件に関して覚書等は締結されておりません。				
【賃貸借の概況】				
1. 本物件の建物賃借人であるテナント 3 社から、各々平成 16 年 5 月 1 日 (契約書上の賃貸面積 147.50 m ²)、平成 16 年 7 月 31 日 (契約書上の賃貸面積 213.85 m ²)、平成 16 年 8 月 31 日 (契約書上の賃貸面積 328.73 m ²) をもって賃貸借契約についての解除を行う旨の申し出が行われています。				
2. 平成 16 年 2 月 19 日において、空室部分 147.5 m ² について賃貸借契約を締結しており、かかる契約に基づき平成 16 年 6 月 26 日入居予定となっております。				

< 物件 A4 KN渋谷3 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都渋谷区桜丘町9番8号 <地番> 東京都渋谷区桜丘町4番4他9筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	2,327.60 m ²	容積率 / 建ぺい率	500% / 80% (注)
建物	所有形態	所有権	用途	事務所
	延床面積	7,737.27 m ²	建築時期	平成5年2月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付4階建		
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	1
			総賃貸可能面積	5,824.31 m ²
			総賃貸面積	4,436.55 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	215百万円		賃料合計(月額)	32百万円
貸室賃料・共益費	192百万円		稼働率	76.2%
その他の賃貸事業収入	22百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	96百万円		取得年月日	平成14年9月11日
外注委託費	26百万円		取得価格	5,348百万円
水道光熱費	15百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	16百万円		価格時点	平成14年3月25日
修繕費	2百万円		鑑定評価額	5,980百万円
減価償却費	31百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	4百万円		調査の基準となる時点	平成16年4月30日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	119百万円		期末評価価格	5,730百万円
(注) 本物件の容積率については、建築基準法により、327%が上限となっております。				
特記事項				
【隣接地との関係】 隣接地との境界について、本書の日付現在、境界確定のための合意を取得しておりません。				
【越境物の状況】 隣接地より、建物外壁の一部及び造作の一部が本物件に越境しております。この件に関して覚書等は締結されておりません。				
【賃貸借の概況】 平成16年1月30日において、空室部分1,387.76 m ² について賃貸借契約を締結しており、かかる契約に基づき平成16年7月1日入居予定となっております。				

< 物件 A5 高田馬場センタービル >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都新宿区高田馬場一丁目 31 番 18 号 <地番> 東京都新宿区高田馬場一丁目 310 番 3、4			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	1,556.29 m ²	容積率 / 建ぺい率	500% / 80% (注)
建物	所有形態	所有権	用途	事務所
	延床面積	9,906.83 m ²	建築時期	平成 4 年 5 月
	構造	鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根地下 1 階付 12 階建		
PM会社	ケネディ・ウィルソン・ジャパン株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (182 日)		テナント総数	7
			総賃貸可能面積	6,302.81 m ²
			総賃貸面積	6,302.81 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益	小計	245 百万円	賃料合計 (月額)	35 百万円
貸室賃料・共益費		205 百万円	稼働率	100.0%
その他の賃貸事業収入		40 百万円	取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用	小計	141 百万円	取得年月日	平成 14 年 9 月 11 日
外注委託費		34 百万円	取得価格	5,118 百万円
水道光熱費		22 百万円	取得時の鑑定評価額	
公租公課		25 百万円	価格時点	平成 14 年 3 月 25 日
修繕費		4 百万円	鑑定評価額	5,100 百万円
減価償却費		49 百万円	不動産価格調査の概要	
その他支出		4 百万円	調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)		104 百万円	期末評価価格	5,090 百万円
<p>(注) 本物件は建築基準法第 59 条の 2 (総合設計制度) に基づいて、公開空地の設置を条件として容積率につき 610% まで緩和措置を受けております。公開空地の所有者は、かかる公開空地を一般に開放し適正に維持・管理する義務を負います。</p> <p align="center">特記事項</p> <p>該当事項はありません。</p>				

< 物件 A 6 六番町ビル >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都千代田区六番町 6 番 28 <地番> 東京都千代田区六番町 6 番 28			
土地	所有形態	所有権	用途地域	第 2 種住居地域
	面積	2,035.95 m ²	容積率 / 建ぺい率	400% / 60%
建物	所有形態	所有権	用途	事務所
	延床面積	9,339.42 m ²	建築時期	昭和 62 年 4 月
	構造	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下 1 階付 7 階建		
PM会社	ケネディ・ウィルソン・ジャパン株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況		賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)		
運用期間	平成 16 年 3 月 26 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (36 日)		テナント総数	1
			総賃貸可能面積	6,872.77 m ²
			総賃貸面積	6,872.77 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	- 百万円	賃料合計 (月額)	- 百万円	
貸室賃料・共益費	- 百万円	稼働率	100.0%	
その他の賃貸事業収入	- 百万円	取得年月日及び取得価格		
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	- 百万円	取得年月日	平成 16 年 3 月 26 日	
外注委託費	- 百万円	取得価格	7,860 百万円	
水道光熱費	- 百万円	取得時の鑑定評価額		
公租公課	- 百万円	価格時点	平成 16 年 2 月 20 日	
修繕費	- 百万円	鑑定評価額	8,400 百万円	
減価償却費	- 百万円	不動産価格調査の概要		
その他支出	- 百万円	調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日	
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	43 百万円	期末評価価格	8,450 百万円	
特記事項				
<p>【不動産に関する行政法規】 本物件の土地の一部 (北西側接道部) には道路計画 (名称: 補助 64 号線、計画決定日: 昭和 21 年 4 月 25 日、幅員: 15m) が計画決定されており、該当部分には都市計画法第 53 条及び 54 条に基づき、次の通り建築制限があります。 建築物を建築する場合には、原則として都道府県知事の許可が必要になること。 前号の建築物は階数が 2 以下でかつ地階を有しないもので主要構造部が木造、鉄骨造、コンクリートブロック造その他これに類する構造であり、かつ容易に移転・除去することができるものであるときに限り許可されること。</p>				
<p>【越境物の影響】 隣接地より、隣地建物の付属物の一部が本物件に越境しております。この件に関して覚書等は締結されておりません。</p>				
<p>【賃貸借の概要】 当物件につきましては、ひとつの主要テナントとの賃貸借契約による契約賃料収入が当物件の契約賃料合計の 80% 以上を占めており、かかる主要テナントから賃料収入を開示することにつき同意を得られていないため、やむを得ない事情により開示できない場合として記載しておりません。</p>				

< 物件 B1 I P B 御茶ノ水ビル >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都文京区本郷三丁目3番11号 <地番> 東京都文京区本郷三丁目301番3、6、11、14			
土地	所有形態	356.88㎡につき所有権 その他の部分につき敷地利用権	用途地域	商業地域
	面積	460.41㎡	容積率/建ぺい率	600%/80%
建物	所有形態	所有権(区分所有)	用途	事務所・倉庫
	延床面積	2,314.89㎡	建築時期	平成4年3月
	構造	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付9階建		
PM会社	ケネディ・ウィルソン・ジャパン株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
過年度の収益状況			賃貸借の概況(平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	6
			総賃貸可能面積	2,178.65㎡
			総賃貸面積	2,178.65㎡
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	70百万円	賃料合計(月額)	10百万円	
貸室賃料・共益費	62百万円	稼働率	100.0%	
その他の賃貸事業収入	8百万円	取得年月日及び取得価格		
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	30百万円	取得年月日	平成14年9月11日	
外注委託費	6百万円	取得価格	1,456百万円	
水道光熱費	4百万円	取得時の鑑定評価額		
公租公課	4百万円	価格時点	平成14年3月25日	
修繕費	0百万円	鑑定評価額	1,450百万円	
減価償却費	12百万円	不動産価格調査の概要		
その他支出	1百万円	調査の基準となる時点	平成16年4月30日	
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	39百万円	期末評価価格	1,440百万円	
特記事項				
【物件の権利形態等】				
権利形態				
(1) 建物: 本物件は、地下1階付地上9階建の事務所部分と地上6階建の住居部分で構成される区分所有建物です。本投資法人は、地下1階付地上9階建の事務所部分にかかる専有部分についての信託受益権を保有しております。また、他の区分所有者の専有部分は、以下の通りです。 種類: 共同住宅、構造: 鉄骨造陸屋根6階建、延床面積241.28㎡、所有者: 個人(1名)				
(2) 土地: 本物件の土地にかかる権利形態は、一般的な区分所有形態に見られる敷地権の(準)共有ではなく、6筆に分筆された土地を各専有部分の所有者が分有する形態となっています。このうち、本投資法人が取得している部分は4筆です。なお、信託受託者は、他の区分所有者の所有地について敷地利用権を設定しておりますが、かかる敷地権の登記はなされておられません。				
【他の共有者・区分所有者との取り決め】				
「I P B お茶の水ビルに関する覚書」 平成12年1月31日付「I P B お茶の水ビルに関する覚書」により、本物件の敷地についてその所有者が相互に他の所有者の敷地利用権を有すること及び土地と建物を分離して処分出来ないことが定められています。但し、かかる敷地利用権について登記がなされていないため、第三者に対し対抗出来ない可能性があります。また、本物件の区分所有権の譲渡に際し、事前に他の区分所有者に購入の機会を与える必要があります。				
【越境物の状況】				
隣接地より、建物の付属設備の一部が本物件に越境しております。この件に関して、当該隣接地所有者より、建物の全部又は一部を新築又は増改築する際に越境物を撤去することを約した確認書を取得しております。				
【有害物質等】				
清水建設株式会社にて実施された建物状況調査に基づく平成14年7月1日付エンジニアリングレポートによれば、ヒートポンプの冷媒として、フロン類R-22が使用されています。現状のまま使用して差し支えありませんが、交換、修理などの際にはフロンの大気中への放散を防ぐために適切な取扱いが要求されています。				

< 物件C1 日総第3ビル >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 横浜市西区北幸二丁目5番15号 <地番> 横浜市西区北幸二丁目5番15他7筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	1,440.14 m ²	容積率 / 建ぺい率	600% / 80% (注)
建物	所有形態	所有権	用途	事務所
	延床面積	7,562.90 m ²	建築時期	昭和61年4月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付8階建		
PM会社	ケネディ・ウィルソン・ジャパン株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
過年度の収益状況			賃貸借の概況 (平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~ 平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	7
			総賃貸可能面積	5,487.17 m ²
			総賃貸面積	5,487.17 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	180百万円	賃料合計(月額)	24百万円	
貸室賃料・共益費	136百万円	稼働率	100.0%	
その他の賃貸事業収入	43百万円	取得年月日及び取得価格		
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	79百万円	取得年月日	平成14年9月11日	
外注委託費	21百万円	取得価格	3,558百万円	
水道光熱費	11百万円	取得時の鑑定評価額		
公租公課	17百万円	価格時点	平成14年3月25日	
修繕費	3百万円	鑑定評価額	3,570百万円	
減価償却費	23百万円	不動産価格調査の概要		
その他支出	2百万円	調査の基準となる時点	平成16年4月30日	
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	100百万円	期末評価価格	3,480百万円	
<p>本物件は岡野地区土地区画整理事業(施行:横浜市、規模51.5ha、換地処分昭和41年6月)において区画として定められた敷地及び敷地上の建物です。</p> <p>(注)本物件の容積率については、建築基準法により、480%が上限となっております。</p>				
特記事項				
<p>【隣接地との関係】 南側隣接地との境界につき、書面による境界確定は行われておりません。</p>				
<p>【越境物の状況】</p> <p>1. 南東側隣接地との境界に、本物件に付属する既存扉があります。かかる扉につき、当事者の申込みによりいつでも撤去出来ること(但し、費用は申込者の負担)とし、第三者に譲渡した場合でもかかる事項を承継させる旨の確認書を隣接地所有者と取り交わしております。</p> <p>2. 南西側隣接地との境界に、隣接地所有者の建物に付属する既存扉があります。かかる扉につき、当事者の申込みによりいつでも撤去出来ること(但し、費用は申込者の負担)とし、第三者に譲渡した場合でもかかる事項を承継させる旨の確認書を隣接地所有者と取り交わしております。</p>				

< 物件C2 かながわサイエンスパーク R & D棟 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 神奈川県川崎市高津区坂戸三丁目2番1号 <地番> 神奈川県川崎市高津区坂戸三丁目100番1			
土地	所有形態	所有権(敷地権)(敷地権割合:1,000,000分の683,672)の共有(共有持分1,000,000分の270,000)		
	面積	55,362.76 m ²	容積率/建ぺい率	200%/60%(注)
	用途地域	工業地域		
建物	所有形態	区分所有権の共有(共有持分:1,000,000分の270,000)		
	用途	事務所・研究所	建築時期	平成1年7月
	延床面積	83,500.67 m ²		
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付12階建		
PM会社	株式会社ケイエスピーコミュニティ			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況(平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	42
			総賃貸可能面積	15,149.60 m ²
			総賃貸面積	13,449.06 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	479百万円		賃料合計(月額)	60百万円
貸室賃料・共益費	400百万円		稼働率	88.8%
その他の賃貸事業収入	79百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	358百万円		取得年月日	平成14年9月11日
外注委託費	83百万円		取得価格	6,556百万円
水道光熱費	86百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	58百万円		価格時点	平成14年3月25日
修繕費	20百万円		鑑定評価額	6,670百万円
減価償却費	103百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	5百万円		調査の基準となる時点	平成16年4月30日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	120百万円		期末評価価格	5,970百万円
<p>本物件は、かながわサイエンスパーク内の1棟の建物(建物の名称R & D棟、区分所有割合100万分の683,672)及びその敷地です。信託受託者は、本物件を他の共有者3名と共有しております。信託受託者の本物件に関する共有持分は100万分の27万です。また、信託受託者はその共有持分を現信託受益者のために保有しております。</p> <p>(注)本物件は建築基準法第59条の2(総合設計制度)に基づいて、公開空地の設置を条件として容積率につき260%まで緩和措置を受けております。公開空地の所有者は、かかる公開空地を一般に開放し適正に維持・管理する義務を負います。</p>				
特記事項				
【他の共有者・区分所有者との取り決め】				
<ol style="list-style-type: none"> 所有権の譲渡に関しては、区分所有者間の協定書の定め及び管理規約により、他の区分所有者及び共有者(以下本項において「区分所有者等」といいます。)に優先交渉権があります。また、他の区分所有者等が取得を希望しない場合には、他の区分所有者等の書面による承諾を得たうえで第三者に譲渡出来ます。 区分所有者間の協定書の定めにより、所有権を担保等に提供するに際しては、他の区分所有者の承諾を要します。また、区分所有者は、本物件の管理規約により、区分所有権を担保等に提供する場合、他の区分所有者に書面をもって通知しなければなりません。 修繕その他区分所有者の共同の利益にかかる管理に関する事項等については、全区分所有者及び共有者により構成され、管理者である株式会社ケイエスピーコミュニティを議長とする管理運営協議会において承認を得る必要があります。 				
【不動産に関する行政法規】				
<p>本物件を有償で譲渡するときは、公有地の拡大の推進に関する法律(昭和47年法律第66号、その後の改正を含みます。以下「公拡法」といいます。)第4条の規定により、あらかじめ神奈川県知事に対して、譲渡予定価格等について届出を行い、届出後3週間を経過するか又は知事から買取りを希望しない旨の通知があるまでは売買契約を締結することは出来ません。また、上記期間内に地方公共団体等から買取りの協議を行う旨の通知があった場合には、通知の日から3週間を協議期間として、売買契約を締結することは出来ないこととされています。なお、信託設定及び信託受益権譲渡においては、公拡法に基づく届出は不要です。</p>				

【近隣との関係】

環境保全等に関して、周辺住民との間で「かながわサイエンスパーク環境保全等に関する協定書」及び「K S P環境保全等住民懇談会規約」を締結しており、環境保全のため原則として行えない実験、入居テナントに対する研究廃棄物処理についての規制等を定めております。

【隣接地との関係】

1. 本物件の隣接地との境界は全て確定しておりますが、一部の境界標について確認出来ないものがあります。
2. 対象地南東側で接する市道部分については、公図上「1番141」の地番表示がありますが、登記簿上当該地番は存在せず、公図と登記簿が不一致の状態になっております。

【有害物質等】

1. 清水建設株式会社にて実施された建物状況調査に基づく平成14年7月1日付エンジニアリングレポートによれば、本物件の所在地には、かつて工作機械、エンジン等の製造工場がありました。本物件にかかる開発時に環境アセスメントが実施されており、当該アセスメントに基づく調査報告書によれば、基準を超過する有害物質は検出されておられません。当該アセスメントは、現行の「土壌環境基準」及び「神奈川県条例」並びに「川崎市条例」と比較した場合、調査の基準を十分に満たすものではありませんが、調査結果の数値から重金属類による土壌汚染の懸念は小さいものと推察されます。なお、将来において施設の建替えや用途変更等を実施する場合には、「川崎市公害防止条例の保全に関する条例」に基づき、土壌を調査し市長に報告しなければならないこととされています。
2. 前記エンジニアリングレポートによれば、本物件の敷地内に設置されている地域熱供給のボイラー煙道には、アスベストを含む材料が使用されている可能性があります。アスベストが含まれている場合であっても、現状のまま使用して問題はありませんが、保守点検や改修工事等の際には粉塵を抑制しながら作業することが要求されます。
3. 本物件は、技術研究・開発のための施設であり、様々な業種の企業に施設を賃貸することを予定しております。テナントの入居前に、前記管理運営協議会により設置された学識経験者から構成される環境保全委員会において、当該テナントの使用設備及び使用薬品等について審査を実施する等、環境保全に万全を期すよう務めますが、テナントが使用する化学物質・有害物質が環境上の問題を起こす懸念が全くないとはいえません。

【賃貸借の概況】について

1. 本物件の「総賃貸可能面積」及び「総賃貸面積」は実際の賃貸借可能面積及び総賃貸面積に本投資法人の所有割合（共有持分27%）を乗じた数字を示しています。また「賃貸事業収入」は本投資法人の保有部分（共有持分27%、共益費については全区分所有にかかる共用部分のうちの保有部分である18.4591%）としての金額を記載しています。
2. 本物件の建物賃借人であるテナント3社より平成16年5月24日（一部解約面積186.45㎡）、平成16年6月4日（一部解約面積319.18㎡）、平成16年6月30日（一部解約面積319.18㎡）および平成16年8月31日（一部解約面積319.33㎡）をもって賃貸借契約の一部解除を行う旨の申出が行われています。

【かながわサイエンスパークの概要】

（1）概要

かながわサイエンスパークは、「研究開発型企業が生まれ、育ち、集い=交流する」をテーマとした都市型サイエンスパークです。都心から15km圏内という恵まれた立地条件、各種企業、大学研究所が集積する地域特性を活かして、研究開発型企業の実験室、研究室、研究支援、交流施設等が集積し、産・学・公の連携により研究開発活動を支援しています。また、敷地内の一部は公開空地として緑地・公園等が整備されており、豊かな緑の都市空間と共に、各種複合的施設、企業群が有機的に結合することにより、ハイコンプレックスシティを形成しています。

（2）施設

R & D棟（R & Dビジネスパーク・ビル）

本投資法人が取得を予定している信託受益権の対象となるオフィスビルです。

わが国最初の研究開発型マルチテナントビルで、上から見ると中央に吹き抜けアトリウムを持つX型をしており、研究開発型企業が多数入居しています。

イノベーションセンター・ビル西棟

郵便局、銀行ATM、書店、コンビニ、飲食店が集積する総合エントランスホール、国際会議・レセプション対応ホール、各種セミナー・会議のための貸会議室、館内社員食堂、ベンチャー企業のための小區画オフィス等があります。

イノベーションセンター・ビル東棟

開放型試験研究施設（ラボ）、研究開発型企業育成支援施設（スタートアップルーム）が整備されております。

なお、上記乃至の3棟の延床面積の合計は144,460.40㎡（登記簿上）となります。

上記イノベーションセンター・ビル西棟及び東棟も本物件と同じく区分所有建物です。イノベーションセンター・ビル西棟及び東棟並びに本物件の全体の共用部分は、イノベーションセンター・ビル西棟及び東棟並びに本物件の全区分所有者の共有となっております。

(3) 区分所有者等

かながわサイエンスパーク R & D 棟の区分所有者等は以下の通りとなっております。

区分所有者等	R & D 棟持分	全体土地及び 全体共用部分持分
日本生命保険相互会社	33.0%	22.5612%
明治生命保険相互会社	33.0%	22.5612%
株式会社ケイエスピー(注1)	7.0%	19.3100%
飛島建設株式会社		2.0392%
株式会社オフィスネットワーク		15.0693%
プレミア投資法人(注2)	27.0%	18.4591%
合計	100%	100%

(注1) 株式会社ケイエスピーは、神奈川県、川崎市及び民間企業等の出資により、かながわサイエンスパークについて下記の事業を行うことを目的として設立された第三セクターの会社です。

事業内容

創業支援・起業家育成等ビジネスインキュベーター(ベンチャー)事業等

科学技術イベントの開催等情報交流企画事業等

館内企業で構成する K S P 交流会等の各種異業種交流グループや学会等の事務局を担当することによるネットワーク事業等

大小様々な研究開発型企業及び研究開発型ベンチャー企業の需要に対応した、研究開発活動を行うことが可能なスペースの提供をする施設サービス事業等

(注2) ここでは信託受益者を記載しております。

< 物件 C3 NARA BUILDING >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 横浜市港北区新横浜二丁目2番8号 <地番> 横浜市港北区新横浜二丁目2番8			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	700.59 m ²	容積率 / 建ぺい率	800%/80%
建物	所有形態	所有権	用途	事務所
	延床面積	5,356.99 m ²	建築時期	平成4年3月
	構造	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付11階建		
PM会社	三幸エステート株式会社			
信託受託者	ユーエフジェイ信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	14
			総賃貸可能面積	4,049.99 m ²
			総賃貸面積	3,976.33 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	97百万円		賃料合計(月額)	14百万円
貸室賃料・共益費	82百万円		稼働率	98.2%
その他の賃貸事業収入	15百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	50百万円		取得年月日	平成15年2月26日
外注委託費	10百万円		取得価格	1,580百万円
水道光熱費	6百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	4百万円		価格時点	平成14年12月16日
修繕費	1百万円		鑑定評価額	1,620百万円
減価償却費	25百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	1百万円		調査の基準となる時点	平成16年4月30日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	47百万円		期末評価価格	1,570百万円
特記事項				
該当事項はありません。				

< 物件 D1 パークアクセス四谷ステージ >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都新宿区四谷四丁目 15 <地番> 東京都新宿区四谷四丁目 15 番 9、46			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域・第一種住居地域
	面積	1,255.28 m ²		
	容積率 / 建ぺい率	西側道路より 20m 内 (約 1,165.64 m ²) 600% / 80%、 西側道路より 20m 外 (約 84.5 m ²) 400% / 80%、 西側道路より 20m 外でかつ北端部 (約 5.14 m ²) 300% / 60%		
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	8,158.30 m ²	建築時期	平成 13 年 11 月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下 1 階付 16 階建		
	戸数	総戸数 127 戸	(タイプ) ワンルーム (31.32 m ² ~ 51.62 m ²) 51 戸 1 LDK (34.82 m ² ~ 65.18 m ²) 31 戸 2 LDK (68.68 m ² ~ 80.90 m ²) 40 戸 3 LDK 以上 (72.45 m ²) 5 戸	
PM 会社	三井不動産住宅リース株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (182 日)		テナント総数	124
			総賃貸可能面積	6,732.18 m ²
			総賃貸面積	6,556.24 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	190 百万円		賃料合計 (月額)	27 百万円
貸室賃料・共益費	160 百万円		稼働率	97.4%
その他の賃貸事業収入	30 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	77 百万円		取得年月日	平成 14 年 9 月 11 日
外注委託費	28 百万円		取得価格	5,208 百万円
水道光熱費	0 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	2 百万円		価格時点	平成 14 年 3 月 25 日
修繕費	2 百万円		鑑定評価額	5,220 百万円
減価償却費	36 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	7 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	113 百万円		期末評価価格	5,220 百万円
特記事項				
【近隣との関係】 四谷四丁目町会が祭の田安・鎮守稲荷が本物件の敷地北東側に設置されており、本投資法人は無償にて同町会の占有・使用を認める義務を承継しております。				
【隣接地との関係】 本物件の当初委託者と南側隣接地との間で、本物件の敷地内における擁壁構築について、以下の内容の覚書を取り交わしており、その内容は、本投資法人に承継されております。 本擁壁は隣接地の地盤保持のために本物件の建物における躯体コンクリートの一部として、当初委託者により構築されたものであること。 本擁壁は敷地境界線を境に、当初委託者と隣接地所有者各々が所有し、維持管理は双方が所有する範囲で責任を持って行うものとする。 隣接地所有者は、本擁壁を撤去する際は事前に当初委託者に届け出たうえ、隣接地所有者の責任においてこれを行い、本物件を損傷させてはならない。				
【その他】 本物件の土地面積には、私道 (117.55 m ²) が含まれております。				
【賃貸借の概要】				
1. 本物件は、信託受託者を賃貸人とし三井不動産住宅リース株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、三井不動産住宅リース株式会社と転貸借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。				
2. 本物件の建物転借人 6 戸 (契約書上の賃貸面積 206.88 m ²) より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。				

< 物件 D2 パークアクセス明治神宮前 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都渋谷区神宮前一丁目 10 番 11 号 <地番> 東京都渋谷区神宮前一丁目 10 番 15			
土地	所有形態	所有権	用途地域	第一種住居地域
	面積	771.73 m ²	容積率 / 建ぺい率	300% / 60% (注)
建物	所有形態	所有権	用途	店舗・共同住宅
	延床面積	1,913.18 m ²	建築時期	平成 14 年 3 月
	構造	鉄筋コンクリート造陸屋根地下 1 階付 7 階建		
	戸数	総戸数 住居 26 戸 店舗 3 区画	(タイプ) ワンルーム (32.69 m ² ~ 46.37 m ²) 7 戸 1LDK (42.93 m ² ~ 64.15 m ²) 13 戸 2LDK (64.69 m ² ~ 79.28 m ²) 6 戸 店舗 (92.78 m ² ~ 127.69 m ²) 3 区画	
PM会社	三井不動産住宅リース株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (182 日)		テナント総数	27
			総賃貸可能面積	1,706.94 m ²
			総賃貸面積	1,588.98 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	76 百万円		賃料合計 (月額)	11 百万円
貸室賃料・共益費	70 百万円		稼働率	93.1%
その他の賃貸事業収入	6 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	21 百万円		取得年月日	平成 14 年 9 月 11 日
外注委託費	6 百万円		取得価格	2,604 百万円
水道光熱費	1 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	1 百万円		価格時点	平成 14 年 3 月 25 日
修繕費	0 百万円		鑑定評価額	2,600 百万円
減価償却費	8 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	1 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	55 百万円		期末評価価格	2,600 百万円
特記事項				
【隣接地との関係】				
1. 東側隣接地より、樹木の一部が本物件に越境しております。この件に関して覚書等は締結されておりません。				
2. 西側隣接地の土地所有者と、境界線付近の形状に関して、現状の確認及び将来敷地境界線付近において工事等を実施する場合には協議の上これを行うこと等を内容とする確認書を取り交わしております。				
【賃貸借の概要】				
1. 本物件は、信託受託者を賃貸人とし三井不動産住宅リース株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、三井不動産住宅リース株式会社と転賃借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。				
2. 本物件の建物転借人 5 戸 (契約書上の賃貸面積 296.97 m ²) より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。				

< 物件D3 サンパレス南麻布 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都港区南麻布一丁目17番5号 <地番> 東京都港区南麻布一丁目1番32他4筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	準工業地域
	面積	677.02 m ²	容積率 / 建ぺい率	400% / 60%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	2,227.37 m ²	建築時期	平成1年11月
	構造	鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付6階建		
	戸数	総戸数13戸	(タイプ) 2LDK (97.53 m ² ~114.77 m ²) 6戸 3LDK (123.54 m ² ~156.31 m ²) 7戸	
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況(平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	9
			総賃貸可能面積	1,577.42 m ²
			総賃貸面積	1,097.53 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	42百万円	賃料合計(月額)		4百万円
貸室賃料・共益費	38百万円	稼働率		69.6%
その他の賃貸事業収入	3百万円	取得年月日及び取得価格		
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	28百万円	取得年月日	平成14年9月10日	
外注委託費	5百万円	取得価格	1,150百万円	
水道光熱費	1百万円	取得時の鑑定評価額		
公租公課	2百万円	価格時点	平成14年3月25日	
修繕費	3百万円	鑑定評価額	1,150百万円	
減価償却費	12百万円	不動産価格調査の概要		
その他支出	1百万円	調査の基準となる時点	平成16年4月30日	
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	14百万円	期末評価価格	1,000百万円	
特記事項				
<p>【越境物の状況】 隣接地より、建物の付属物の一部が本物件に越境しております。この件に関して当該隣接地所有者との間で、隣接地の建物の付属物を将来交換する場合、またはそれが使用不能となった場合、越境物を撤去し、本件境界を越えることなく設置することを約した覚書を締結しております。</p> <p>【賃貸借の概要】</p> <p>1. 本物件は、信託受託者を賃貸人としアール・エー・アセット・マネジメント株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、アール・エー・アセット・マネジメント株式会社と転賃借契約を締結しているエンドテナント(転借人)の総数としております。</p> <p>2. 本物件の建物転借人1戸(契約上の賃貸面積114.77 m²)より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。</p>				

< 物件D4 キャビンアリーナ赤坂 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都港区赤坂二丁目12番23号 <地番> 東京都港区赤坂二丁目1233番1			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	353.37 m ²	容積率 / 建ぺい率	600% / 80%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	1,793.32 m ²	建築時期	平成14年11月
	構造	鉄筋コンクリート造陸屋根 10階建		
	戸数	総戸数 32戸	(タイプ) ワンルーム (35.78 m ²) 14戸 1LDK (42.67 m ² ~ 75.18 m ²) 18戸	
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~ 平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	30
			総賃貸可能面積	1,378.02 m ²
			総賃貸面積	1,271.79 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	48百万円	賃料合計 (月額)	7百万円	
貸室賃料・共益費	44百万円	稼働率	92.3%	
その他の賃貸事業収入	3百万円	取得年月日及び取得価格		
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	15百万円	取得年月日	平成15年4月4日	
外注委託費	6百万円	取得価格	1,330百万円	
水道光熱費	0百万円	取得時の鑑定評価額		
公租公課	-百万円	価格時点	平成14年12月16日	
修繕費	0百万円	鑑定評価額	1,360百万円	
減価償却費	7百万円	不動産価格調査の概要		
その他支出	1百万円	調査の基準となる時点	平成16年4月30日	
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	32百万円	期末評価価格	1,440百万円	
(注) 本物件の容積率については、建築基準法により420.60%が上限となっております。				
特記事項				
【越境物の状況】 隣接地より、建物空調設備の一部が本物件に越境しております。この件に関して覚書等は締結されておりません。				
【賃貸借の概要】				
1. 本物件は、信託受託者を賃貸人としアール・エー・アセット・マネジメント株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、アール・エー・アセット・マネジメント株式会社と転貸借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。				
2. 本物件の建物転借人3戸 (契約書上の賃貸面積121.94 m ²) より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。				

< 物件 D5 キャビンアリーナ南青山 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都港区南青山七丁目 10 番 17 号 <地番> 東京都港区南青山七丁目 211 番 他 2 筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	210.52 m ²	容積率 / 建ぺい率	600% / 80%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	1,399.33 m ²	建築時期	平成 15 年 2 月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 14 階建		
	戸数	総戸数 37 戸	(タイプ) 1DK 1LDK	(25.35 m ² ~ 36.44 m ²) …… 36 戸 (73.88 m ²) …… 1 戸
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (182 日)		テナント総数	35
			総賃貸可能面積	1,187.12 m ²
			総賃貸面積	1,119.70 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	40 百万円		賃料合計 (月額)	6 百万円
貸室賃料・共益費	38 百万円		稼働率	94.3%
その他の賃貸事業収入	2 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	14 百万円		取得年月日	平成 15 年 9 月 1 日
外注委託費	4 百万円		取得価格	1,070 百万円
水道光熱費	0 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成 15 年 4 月 16 日
修繕費	0 百万円		鑑定評価額	1,080 百万円
減価償却費	8 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	0 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	26 百万円		期末評価価格	1,140 百万円
特記事項				
【賃貸借の概要】				
1. 本物件は、信託受託者を賃貸人としアール・エー・アセット・マネジメント株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、アール・エー・アセット・マネジメント株式会社と転賃借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。				
2. 本物件の建物転借人 2 戸 (契約書上の賃貸面積 50.70 m ²) より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。				

< 物件 D6 ビュロ-紀尾井町 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都千代田区平河町二丁目4番4号 <地番> 東京都千代田区平河町二丁目6番21 他2筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	306.73 m ²	容積率 / 建ぺい率	600% / 80%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	2,008.55 m ²	建築時期	平成14年11月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根11階建		
	戸数	総戸数 50 戸	(タイプ) 1 K 1 LDK	(26.26 m ² ~ 36.56 m ²) 31 戸 (35.24 m ² ~ 45.37 m ²) 19 戸
PM会社	該当なし			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月1日 ~ 平成16年4月30日 (182日)		テナント総数	1
			総賃貸可能面積	1,728.98 m ²
			総賃貸面積	1,728.98 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	62 百万円		賃料合計 (月額)	10 百万円
貸室賃料・共益費	62 百万円		稼働率	100.0%
その他の賃貸事業収入	- 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	12 百万円		取得年月日	平成15年7月1日
外注委託費	- 百万円		取得価格	1,840 百万円
水道光熱費	- 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成14年12月16日
修繕費	- 百万円		鑑定評価額	1,860 百万円
減価償却費	11 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	1 百万円		調査の基準となる時点	平成16年4月30日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	50 百万円		期末評価価格	1,770 百万円
特記事項				
【物件の権利形態等】 本物件敷地の一部 (5.68 m ²) について地下鉄道敷設 (営団地下鉄有楽町線) を目的とした地上権設定登記がなされています。				
【不動産に関する行政法規】 本物件の土地の一部には道路計画 (名称: 補助55号線、計画決定: 昭和21年4月25日、計画幅員: 15m 拡幅) が計画決定されており、該当部分には都市計画法第53条及び第54条に基づき、建築物を建築する場合には原則として東京都知事の許可が必要となり、上記に該当する建築物は階数が2以下でかつ地階を有しないもので主要構造部分が木造、鉄筋造、コンクリートブロック造その他これに類する構造であり、かつ容易に移転・除去することができるものであるときに限り許可されるという建築制限に服します。				
【賃貸借の概要】 本物件は、信託受託者を賃貸人とし株式会社スペースデザインを賃借人として以下の賃貸借契約を締結しております。また、賃借人は本物件を家具・サービス付のマンション・アパートメント (サービス・アパートメント) として運営・転貸しております。 契約形態 定期建物賃貸借契約 契約期間 平成15年7月1日から10年間 諸費用の負担 主な費用の負担区分は次の通り 賃貸人 (受託者) の負担 ・ 土地・建物に係る公租公課 ・ 損害保険料 ・ 修繕費 (建物躯体・基本設備に経年劣化による修繕・更新費用) 賃借人の負担 ・ 管理費 (建物基本設備の保守・点検・消耗品交換費用等を含みます。) ・ 水道光熱費 ・ 転借人への貸与に伴う諸費用				

< 物件 D7 ホームウッドビル >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都港区西麻布四丁目 12 番 19 号 <地番> 東京都港区西麻布四丁目 151 番 3 他 1 筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	第 1 種中高層住居専用地域
	面積	2,983.96 m ²	容積率 / 建ぺい率	300% / 60%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	8,269.98 m ²	建築時期	昭和 63 年 8 月
	構造	鉄筋コンクリート造陸屋根地下 1 階付 7 階建		
	戸数	総戸数 28 戸	(タイプ別)	
		2 LDK	(124.21 m ² ~ 291.52 m ²) 5 戸
		3 LDK	(141.83 m ² ~ 247.93 m ²) 16 戸
		4 LDK	(177.74 m ² ~ 284.80 m ²) 6 戸
		5 LDK	(457.21 m ²) 1 戸
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 18 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (165 日)		テナント総数	26
			総賃貸可能面積	5,793.93 m ²
			総賃貸面積	5,385.25 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	118 百万円		賃料合計 (月額)	26
貸室賃料・共益費	112 百万円		稼働率	92.9%
その他の賃貸事業収入	5 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	70 百万円		取得年月日	平成 15 年 11 月 18 日
外注委託費	19 百万円		取得価格	5,090 百万円
水道光熱費	1 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成 15 年 6 月 2 日
修繕費	6 百万円		鑑定評価額	5,150 百万円
減価償却費	37 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	4 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	48 百万円		期末評価価格	4,960 百万円
特記事項				
【不動産に関する行政法規】 本物件の西側に隣接する「提供公園」の緑地の維持等について、当初委託者と東京都港区との間で当該公園の清掃、灌水、剪定等の維持作業は当初委託者の負担で行う旨の協定書が締結されており、その内容は本投資法人に承継されます。				
【その他】 本物件の開発時において、昭和 61 年 1 月 31 日付で建築基準法による確認通知書 (工作物) により擁壁の確認がなされていますが、建築基準法による検査済証は発行されておりません。株式会社竹中工務店にて実施された建物状況調査に基づくエンジニアリングレポートによれば設計通りの施工が成され安全上問題ないものと推察されると記載されています。				
【賃貸借の概要】				
1. 本物件は、信託受益者を賃貸人としアール・エー・アセット・マネジメント株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、アール・エー・アセット・マネジメント株式会社と転貸借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。				
2. 本物件の建物転借人 2 戸 (契約書上の賃貸面積 359.47 m ²) より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。				

< 物件 D8 六本木グリーンテラス >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都港区六本木三丁目3番23号 <地番> 東京都港区六本木三丁目106番1 他1筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	第二種住居地域
	面積	2,276.48 m ²	容積率 / 建ぺい率	300% / 60%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	8,332.22 m ²	建築時期	平成14年10月
	構造	鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付7階建		
	戸数	総戸数 33 戸	(タイプ) 2 BR 3 BR 4 BR	(113.55 m ² ~ 140.84 m ²) …… 12 戸 (162.77 m ² ~ 191.73 m ²) …… 13 戸 (216.62 m ² ~ 295.48 m ²) …… 8 戸
PM会社	三井不動産住宅リース株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成16年4月30日現在)	
運用期間	平成15年11月18日 ~ 平成16年4月30日 (165日)		テナント総数	30
			総賃貸可能面積	5,748.89 m ²
			総賃貸面積	5,301.96 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	159 百万円		賃料合計 (月額)	27 百万円
貸室賃料・共益費	159 百万円		稼働率	92.2%
その他の賃貸事業収入	0 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	47 百万円		取得年月日	平成15年11月18日
外注委託費	11 百万円		取得価格	4,678 百万円
水道光熱費	1 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成15年6月2日
修繕費	0 百万円		鑑定評価額	5,070 百万円
減価償却費	30 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	3 百万円		調査の基準となる時点	平成16年4月30日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	112 百万円		期末評価価格	5,030 百万円
(注) ここにある「BR」とは、「ベッドルーム」の略であり、リビングルーム以外で寝室として利用可能な居室の数をもって表示されるものです。以下同じとします。				
特記事項				
【不動産に関する行政法規】				
本物件の敷地の一部 (地番 106-2, 面積 204.93 m ²) は隣接する敷地 (地番 105-3) と合わせて位置指定道路の認定を受けております。当該位置指定道路の管理について当該隣接地所有者との間で以下の内容の覚書が締結されており、その内容は本投資法人に承継されます。				
本物件所有者は、本件建物の入居者に対して位置指定道路を利用しないように指導する。 当該位置指定道路の維持管理は共同で行い、費用負担は折半とする。				
【賃貸借の概況】				
1. 本物件は、信託受託者を賃貸人とし三井不動産住宅リース株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、三井不動産住宅リース株式会社と転賃借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。				
2. 本物件の建物転借人 4 戸 (契約書上の賃貸面積 773.14 m ²) より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。				

< 物件 D9 ビーサイト芝公園 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都港区芝一丁目 10 番 8 号 <地番> 東京都港区芝一丁目 312 番 1			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	344.59 m ²	容積率 / 建ぺい率	700% / 80%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	2,548.44 m ²	建築時期	平成 15 年 2 月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 12 階建		
	戸数	総戸数 88 戸	(タイプ) ワンルーム	(22.98 m ² ~ 28.54 m ²) …… 88 戸
PM会社	該当なし			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 18 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (165 日)		テナント総数	1
			総賃貸可能面積	2,312.75 m ²
			総賃貸面積	2,312.75 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	67 百万円		賃料合計 (月額)	12 百万円
貸室賃料・共益費	67 百万円		稼働率	100.0%
その他の賃貸事業収入	- 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	16 百万円		取得年月日	平成 15 年 11 月 18 日
外注委託費	- 百万円		取得価格	2,181 百万円
水道光熱費	- 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成 15 年 6 月 1 日
修繕費	- 百万円		鑑定評価額	2,190 百万円
減価償却費	15 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	1 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	50 百万円		期末評価価格	2,030 百万円
特記事項				
【賃貸借の概要】				
本物件は、信託受託者を賃貸人とし株式会社スペースデザインを賃借人として以下の賃貸借契約を締結しております。また、賃借人は本物件を家具・サービス付のサービス・アパートメントとして運営・転貸しております。				
契約形態 定期建物賃貸借契約				
契約期間 平成 15 年 7 月 24 日から平成 20 年 7 月末日				
諸費用の負担 主な費用の負担区分は次の通り				
賃貸人 (受託者) の負担				
・ 土地・建物に係る公租公課				
・ 損害保険料				
・ 修繕費 (建物躯体・基本設備に経年劣化による修繕・更新費用)				
賃借人の負担				
・ 管理費 (建物基本設備の保守・点検・消耗品交換費用等を含みます。)				
・ 水道光熱費				
・ 転借人への貸与に伴う諸費用				

< 物件 D10 プレミアステージ日本橋茅場町 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都中央区日本橋茅場町 3 丁目 4 - 11 <地番> 東京都中央区日本橋茅場町 3 丁目 12 番 6			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	479.93 m ²	容積率 / 建ぺい率	600% / 80% (注)
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	4,540.7 m ²	建築時期	平成 16 年 2 月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根 14 階建		
	戸数	総戸数 135 戸	(タイプ) 1 K 1 DK 1 LDK	(21.60 m ² ~ 29.43 m ²) 88 戸 (28.09 m ² ~ 34.19 m ²) 45 戸 (40.44 m ² ~ 48.95 m ²) 2 戸
PM会社	株式会社長谷工ライブネット			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 16 年 3 月 26 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (36 日)		テナント総数	41
			総賃貸可能面積	3,455.68 m ²
			総賃貸面積	1,087.89 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	19 百万円		賃料合計 (月額)	5 百万円
貸室賃料・共益費	4 百万円		稼働率	31.5%
その他の賃貸事業収入	14 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	23 百万円		取得年月日	平成 16 年 3 月 26 日
外注委託費	9 百万円		取得価格	2,430 百万円
水道光熱費	0 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成 16 年 2 月 26 日
修繕費	- 百万円		鑑定評価額	2,590 百万円
減価償却費	7 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	7 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	4 百万円		期末評価価格	2,610 百万円
(注) 本物件は「街並み誘導型地区計画 (新川・茅場町地区)」に基づいて、容積率について 840%まで緩和措置を受けております。				
特記事項				
【賃貸借の概要】 本物件は、信託受託者を賃貸人とし株式会社長谷工ライブネットを賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、株式会社長谷工ライブネットと転賃借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。				

< 物件 D11 ラング・タワー京橋 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都中央区京橋二丁目 6 番 5 号 <地番> 東京都中央区京橋二丁目 6 番 15 他 3 筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	商業地域
	面積	257.46 m ²	容積率 / 建ぺい率	700% / 80%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	1,714.42 m ²	建築時期	平成 15 年 2 月
	構造	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下 1 階付 11 階建		
	戸数	総戸数 住居 52 戸 店舗 2 区画	(タイプ) ワンルーム 店舗	(18.54 m ² ~ 22.51 m ²) …… 52 戸 (31.75 m ² ~ 122.21 m ²) …… 2 戸
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 12 月 22 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (131 日)		テナント総数	50
			総賃貸可能面積	1,216.10 m ²
			総賃貸面積	1,029.42 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	25 百万円		賃料合計 (月額)	5 百万円
貸室賃料・共益費	22 百万円		稼働率	84.6%
その他の賃貸事業収入	3 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	11 百万円		取得年月日	平成 15 年 12 月 22 日
外注委託費	4 百万円		取得価格	927 百万円
水道光熱費	0 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成 15 年 12 月 17 日
修繕費	0 百万円		鑑定評価額	1,010 百万円
減価償却費	6 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	0 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	14 百万円		期末評価価格	1,010 百万円
特記事項				
【私道負担】 本物件の土地面積には、私道 (60.92 m ²) が含まれております。				
【賃貸借の概要】				
1. 本物件は、信託受託者を賃貸人としアール・エー・アセット・マネジメント株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、アール・エー・アセット・マネジメント株式会社と転貸借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。				
2. 本物件の建物転借人 4 戸 (契約書上の賃貸面積 79.18 m ²) より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。				

< 物件 E1 ビーサイト大崎 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都品川区大崎五丁目 5 番 15 号 <地番> 東京都品川区大崎五丁目 17 番 1			
土地	所有形態	所有権	用途地域	準工業地域
	面積	474.67 m ²	容積率 / 建ぺい率	300% / 60%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	1,462,62 m ²	建築時期	平成 14 年 12 月
	構造	鉄筋コンクリート造陸屋根 9 階建		
	戸数	総戸数 64 戸	(タイプ) ワンルーム	(20.60 m ² ~ 20.67 m ²) …… 64 戸
PM会社	該当なし			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 15 年 11 月 18 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (165 日)		テナント総数	1
			総賃貸可能面積	1,319.52 m ²
			総賃貸面積	1,319.52 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	35 百万円		賃料合計 (月額)	6 百万円
貸室賃料・共益費	35 百万円		稼働率	100.0%
その他の賃貸事業収入	- 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	9 百万円		取得年月日	平成 15 年 11 月 18 日
外注委託費	- 百万円		取得価格	1,072 百万円
水道光熱費	- 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成 15 年 6 月 1 日
修繕費	- 百万円		鑑定評価額	1,070 百万円
減価償却費	8 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	0 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	26 百万円		期末評価価格	1,070 百万円
特記事項				
<p>【賃貸借の概要】</p> <p>本物件は、信託受託者を賃貸人とし株式会社スペースデザインを賃借人として以下の賃貸借契約を締結しております。また、賃借人は本物件を家具・サービス付のサービス・アパートメントとして運営・転貸しております。</p> <p>契約形態 定期建物賃貸借契約 契約期間 平成 15 年 7 月 24 日から平成 20 年 7 月末日 諸費用の負担 主な費用の負担区分は次の通り</p> <p>賃貸人 (受託者) の負担</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 土地・建物に係る公租公課 ・ 損害保険料 ・ 修繕費 (建物躯体・基本設備に経年劣化による修繕・更新費用) <p>賃借人の負担</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 管理費 (建物基本設備の保守・点検・消耗品交換費用等を含みます。) ・ 水道光熱費 ・ 転借人への貸与に伴う諸費用 				

< 物件 E2 プレミアガーデン本郷 >

特定資産の概要				
特定資産の種類	不動産を信託する信託の受益権			
所在地	(住居表示) 東京都文京区向丘一丁目 14 番 2 号 <地番> 東京都文京区向丘一丁目 154 番 他 5 筆			
土地	所有形態	所有権	用途地域	第一種住居地域
	面積	1,928.44 m ²	容積率 / 建ぺい率	300% / 60%
建物	所有形態	所有権	用途	共同住宅
	延床面積	1,583.61 m ²	建築時期	平成 14 年 3 月
	構造	鉄筋コンクリート造陸屋根 3 階建		
	戸数	総戸数 14 戸	(タイプ) 2 LDK (98.36 m ²) 2 戸 3 LDK (106.51 m ² ~ 129.0 m ²) 11 戸 4 LDK (136.41 m ²) 1 戸	
PM会社	アール・エー・アセット・マネジメント株式会社			
信託受託者	中央三井信託銀行株式会社			
損益状況			賃貸借の概況 (平成 16 年 4 月 30 日現在)	
運用期間	平成 16 年 4 月 1 日 ~ 平成 16 年 4 月 30 日 (30 日)		テナント総数	13
			総賃貸可能面積	1,573.87 m ²
			総賃貸面積	1,453.43 m ²
(A) 不動産賃貸事業収益 小計	6 百万円		賃料合計 (月額)	5 百万円
貸室賃料・共益費	5 百万円		稼働率	92.3%
その他の賃貸事業収入	0 百万円		取得年月日及び取得価格	
(B) 不動産賃貸事業費用 小計	1 百万円		取得年月日	平成 16 年 4 月 1 日
外注委託費	0 百万円		取得価格	975 百万円
水道光熱費	0 百万円		取得時の鑑定評価額	
公租公課	- 百万円		価格時点	平成 16 年 2 月 16 日
修繕費	0 百万円		鑑定評価額	1,000 百万円
減価償却費	0 百万円		不動産価格調査の概要	
その他支出	0 百万円		調査の基準となる時点	平成 16 年 4 月 30 日
(C) 不動産賃貸事業損益 = (A) - (B)	4 百万円		期末評価価格	1,000 百万円
特記事項				
<p>【隣接地との関係】 隣接地との境界につき、一部書面による境界確定が行われておりません。</p> <p>【越境物の状況】 南西側隣接地上の建物の壁等が対象地に越境しております。この件に関して、当該隣接地所有者と、建物の改築または再建築をする際、越境部分を自己の責任と負担において撤去すること、及び第三者に譲渡した場合でもかかる事項を承継させることを約した「確認書」を締結しております。</p> <p>【賃貸借の概要】 1. 本物件は、信託受託者を賃貸人としアール・エー・アセット・マネジメント株式会社を賃借人とするマスターリース契約を締結しております。テナント総数は、アール・エー・アセット・マネジメント株式会社と転賃借契約を締結しているエンドテナント (転借人) の総数としております。 2. 本物件の建物転借人 1 戸 (契約書上の賃貸面積 136.41 m²) より賃貸借契約の解除を行う旨の申出が行われています。</p>				

(3) 運用資産の資本的支出

資本的支出の予定

本投資法人が投資する信託不動産に関し、平成16年4月30日現在計画されている改修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通りです。なお工事予定金額には、会計上の費用に区分される部分が含まれております。また、今後とも定常的に支出される建築・設備関係の修繕・更新工事に加えて、テナント満足度や競争力維持向上を目的としたリニューアル工事を実施してまいります。

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
ランディック第2新橋ビル	東京都港区西新橋	個別空調化工事、給水排水通気配管更新工事	自平成16年3月至平成17年5月	298		
日総第3ビル	神奈川県横浜市	駐車場駆動モーター交換、昇降ローラーチェーン交換工事	自平成16年6月至平成16年11月	11.75		
かながわサイエンスパーク R&D 棟	神奈川県川崎市	電灯照明器具安定器交換工事	自平成16年5月至平成17年2月	13.5		

今期中に行った資本的支出

本投資法人が今期中に信託不動産に対して実施した資本的支出の額は以下の通りです。当期における資本的支出は79.3百万円であり、当期費用に区分された修繕費62.4百万円と併せ、141.8百万円の工事を実施しております。

不動産等の名称	所在地	目的	実施期間	支出金額(百万円)
ホームウッドビル	東京都港区西麻布	101号室改修工事 201号室外工事	自平成15年11月至平成16年2月	51.4
かながわサイエンスパーク R&D 棟	神奈川県川崎市	電灯照明器具交換工事	自平成16年1月至平成16年2月	5.8
その他の工事				22.1
合計				79.3

修繕費の積み立て

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、減価償却費等の余剰キャッシュフローの中から大規模修繕等の支払に充当することを目的とした修繕積立金を以下の通り積み立てております。

(単位：百万円)

項目	営業期間	当期	前期
		自平成15年11月1日至平成16年4月30日	自平成15年5月1日至平成15年10月31日
前期末積立金残高		144	143
当期積立額		51	1
当期積立金取崩額		-	-
次期繰越額		196	144

(3) エンジニアリングレポートにおける数値

建物劣化診断調査、短期・長期修繕計画の策定、建築基準法の法令遵守状況調査、建物有害物質含有調査、土壌環境調査等の建物状況評価は各投資対象不動産ごとに調査業者に委託し報告を受けております。但し、報告内容については、調査業者の意見に過ぎず内容の正確性については保証されておられません。

エンジニアリングレポートの担当調査委託業者、報告書日付及び長期修繕の費用見積合計は以下の通りです。

物件名	委託調査業者	報告書日付	長期修繕の費用見積合計(千円)(注1)	平均値(1年あたり)
A1 ランディック新橋ビル	清水建設株式会社	平成14年7月1日	594,016	39,601
A2 ランディック第2新橋ビル	清水建設株式会社	平成14年7月1日	546,511	36,434
A3 フジビル37	株式会社竹中工務店	平成14年7月1日	120,410	10,034
A4 KN渋谷3	株式会社竹中工務店	平成14年7月1日	313,170	26,098
A5 高田馬場センタービル	株式会社竹中工務店	平成14年7月1日	281,660	23,472
A6 六番町ビル	株式会社竹中工務店	平成16年2月25日	500,030	41,669
B1 IPB御茶ノ水ビル	清水建設株式会社	平成14年7月1日	83,836	5,589
C1 日総第3ビル	株式会社竹中工務店	平成14年7月1日	232,240	19,353
C2 かながわサイエンスパークR&D棟	清水建設株式会社	平成14年7月1日	4,128,173(注2)	344,014(注2)
C3 NARA BUILDING	鹿島建設株式会社	平成15年2月3日	201,400	14,386
D1 パークアクセス四谷ステージ	株式会社竹中工務店	平成14年7月1日	100,620	8,385
D2 パークアクセス明治神宮前	株式会社竹中工務店	平成14年7月1日	31,930	2,661
D3 サンバレス南麻布	株式会社竹中工務店	平成14年7月1日	75,670	6,306
D4 キャビンアリーナ赤坂	株式会社竹中工務店	平成14年12月27日	25,630	2,136
D5 キャビンアリーナ南青山	株式会社竹中工務店	平成15年4月30日	36,900	3,075
D6 ビュロー紀尾井町	株式会社竹中工務店	平成15年6月6日	46,310	3,859
D7 ホームットウッドビル	株式会社竹中工務店	平成15年6月6日	392,950	32,746
D8 六本木グリーンテラス	株式会社竹中工務店	平成15年7月4日	68,040	5,670
D9 ビーサイト芝公園	株式会社竹中工務店	平成15年6月6日	34,350	2,863

D10	プレミアステージ 日本橋茅場町	株式会社竹中工務店	平成 16 年 3 月 22 日	115,340	9,612
D11	ラング・タワー京橋	株式会社竹中工務店	平成 15 年 12 月 17 日	41,300	3,442
E 1	ビーサイト大崎	株式会社竹中工務店	平成 15 年 6 月 6 日	40,090	3,341
E 2	プレミアガーデン 本郷	株式会社竹中工務店	平成 16 年 2 月 17 日	28,630	2,386

(注1) 「ランディック新橋ビル」「ランディック第2新橋ビル」「IPB御茶ノ水ビル」については報告書の日付から15年間に必要と思われる修繕費・更新費を、「フジビル37」「KN渋谷3」「高田馬場センタービル」「日総第3ビル」「かながわサイエンスパークR&D棟」「六番町ビル」「パークアクシス四谷ステージ」「パークアクシス明治神宮前」「サンパレス南麻布」「キャビンアリーナ赤坂」「キャビンアリーナ南青山」「ビュロー紀尾井町」「ホームウッドビル」「六本木グリーンテラス」「ビーサイト芝公園」「プレミアステージ日本橋茅場町」「ラング・タワー京橋」「ビーサイト大崎」「プレミアガーデン本郷」については報告書の日付から12年間に必要と思われる修繕費・更新費を、「NARA BUILDING」については報告書の日付から14年間に必要な修繕費・更新費を算出しております。

(注2) かながわサイエンスパーク(KSP)の東棟と西棟にかかる区分所有部分以外(すなわち、KSPのR&D棟とその全体のうちの共用部分)に関し、報告書の日付から12年間の修繕費・更新費を算出しています。本投資法人は、R&D棟の共有持分及びKSP全体にかかる持分割合に応じて費用負担します。

地震リスク調査報告書の概要

本投資法人が投資する信託不動産については、株式会社竹中工務店により地震リスク調査報告書を取得しております。但し、本地震リスク調査報告書については、その内容を保証するものではなく、意見に過ぎません。

個別物件のPML値（Probable Maximum Loss：予想最大損失率）とは、建物に最大級の被害を与える地震として再現期間475年の地震（PME）を設定し、その地震動の強さから評価した各建物の地震被害による損失率と定義されます。但し、PML値には、機器、家具、在庫品、水又は火災による被害、被災者に対する補償、休業による損失等は考慮されていません。

ポートフォリオのPML評価では、複数の建物における被害の相関性を考慮して、ある震源位置で再現期間475年の地震が発生した場合に、ポートフォリオを構成する建物に同時に発生する被害額の総和から全体での損失率（被害総額／全建物の再調達価格）を求め、その最大値をポートフォリオのPML値としております。

なお、本投資法人が投資する信託不動産については、当該報告書の結果を踏まえ、地震保険は付保しない方針です。

用途	物件名称		PML値
オフィス	A1	ランディック新橋ビル	10.6%
	A2	ランディック第2新橋ビル	12.8%
	A3	フジビル37	5.5%
	A4	KN渋谷3	10.6%
	A5	高田馬場センタービル	2.0%
	A6	六番町ビル	10.8%
	B1	IPB御茶ノ水ビル	8.7%
	C1	日総第3ビル	10.2%
	C2	かながわサイエンスパークR&D棟	10.4%
	C3	NARA BUILDING	10.1%
レジデンス	D1	パークアクシス四谷ステージ	7.4%
	D2	パークアクシス明治神宮前	9.9%
	D3	サンパレス南麻布	5.3%
	D4	キャビンアリーナ赤坂	10.1%
	D5	キャビンアリーナ南青山	11.2%
	D6	ビュロー紀尾井町	11.6%
	D7	ホームウッドビル	7.4%
	D8	六本木グリーンテラス	10.3%
	D9	ビーサイト芝公園	11.5%
	D10	プレミアステージ日本橋茅場町	11.7%
	D11	ラング・タワー京橋	12.5%
	E1	ビーサイト大崎	12.1%
E2	プレミアガーデン本郷	12.1%	
		ポートフォリオ全体	6.8%

（注）地震ポートフォリオ解析は、多数の建物を対象に地震PML（Probable Maximum Loss: 予想最大損失率）等の評価を行うものです。ポートフォリオを構成するのは、本投資法人が投資する信託不動産（合計23物件）です。

(5) テナント等の概要

個別不動産に関する賃貸状況の概要

(平成16年4月30日現在)

用途	番号	物件名	総賃貸可能面積 (㎡) (注1)	総賃貸面積 (㎡) (注2)	テナントの総数	不動産賃貸事業収益 (百万円) (注3)	対総不動産賃貸事業収益比率 (%)
オフィス	A1	ランディック新橋ビル	5,593.24	4,941.04	10	199	7.1
	A2	ランディック第2新橋ビル	6,962.30	6,962.30	7	277	9.9
	A3	フジビル37	1,905.52	1,905.52	8	86	3.1
	A4	KN渋谷3	5,824.31	4,436.55	1	215	7.6
	A5	高田馬場センタービル	6,302.81	6,302.81	7	245	8.7
	A6	六番町ビル	6,872.77	6,872.77	1	- (注4)	- (注4)
	B1	IPB御茶ノ水ビル	2,178.65	2,178.65	6	70	2.5
	C1	日総第3ビル	5,487.17	5,487.17	7	180	6.4
	C2	かながわサイエンスパークR&D棟(注5)	15,149.60	13,449.06	42	479	17.0
	C3	NARA BUILDING	4,049.99	3,976.33	14	97	3.5
		小計	60,326.36	56,512.20	103	1,920	68.2
用途	番号	物件名	総賃貸可能面積 (㎡) (注1)	総賃貸面積 (㎡) (注2)	入居者数 / 総戸数(注8)	不動産賃貸事業収益 (百万円) (注3)	対総不動産賃貸事業収益比率 (%)
レジデンス	D1	パークアクシス四谷ステージ	6,732.18	6,556.24	124 / 127	190	6.8
	D2	パークアクシス明治神宮前(注6)	1,706.94	1,588.98	27 / 29	76	2.7
	D3	サンパレス南麻布	1,577.42	1,097.53	9 / 13	42	1.5
	D4	キャビンアリーナ赤坂	1,378.02	1,271.79	30 / 32	48	1.7
	D5	キャビンアリーナ南青山	1,187.12	1,119.70	35 / 37	40	1.5
	D6	ビュロー紀尾井町	1,728.98	1,728.98	1 / 1	62	2.2
	D7	ホームマツウッドビル	5,793.93	5,385.25	26 / 28	118	4.2
	D8	六本木グリーンテラス	5,748.89	5,301.96	30 / 33	159	5.7
	D9	ビーサイト芝公園	2,312.75	2,312.75	1 / 1	67	2.4
	D10	プレミアステージ日本橋茅場町	3,455.68	1,087.89	41 / 135	19	0.7
	D11	ラング・タワー京橋(注7)	1,216.10	1,029.42	50 / 54	25	0.9
	E1	ビーサイト大崎	1,319.52	1,319.52	1 / 1	35	1.3
	E2	プレミアガーデン本郷	1,573.87	1,453.43	13 / 14	6	0.2
		小計	35,731.50	31,253.44	388 / 505	895	31.8
		491	96,057.76	87,765.64	491	2,816	100.0

(注1) 「総賃貸可能面積」は、個々の不動産の本投資法人の所有部分における貸付けが可能な事務所、店舗及び住宅の合計面積を意味します。

(注2) 「総賃貸面積」は、総賃貸可能面積のうち、実際に賃貸借契約が締結され貸付けが行われている面積(契約書に記載されている数値)の合計を意味します。

(注3) 「不動産賃貸事業収益」は、各物件の第3期の不動産賃貸事業収益を示しており、百万円未満を切り捨てております。

- (注4) 六番町ビルにつきましては、1つの主要テナントとの賃貸借契約による賃貸料収入が当物件の契約賃料合計の80%以上を占めており、かかる主要テナントから賃料収入を開示することにつき同意を得られていないため、やむを得ない事情により開示できない場合として「不動産賃貸事業収益」及び「対総不動産賃貸事業収益比率」について、記載しておりません。
- (注5) 「かながわサイエンスパーク R&D棟」における「総賃貸可能面積」及び「総賃貸面積」は本投資法人の保有部分(共有持分27%)を示しております。また「不動産賃貸事業収益」は本投資法人の保有部分(共有持分27%、共益費については全区分所有にかかる共用部分のうちの保有部分である18.4591%)としての金額を記載しております。
- (注6) パークアクシス明治神宮前の「総戸数」には、店舗3区画を含んでおります。
- (注7) ラング・タワー京橋の「総戸数」には、店舗2区画を含んでおります。
- (注8) マスターリース契約が締結されている物件は、転借人の数を入居者数としております。

稼働率推移

(%)

用途	番号	物件名	平成 14 年 10 月末日	平成 15 年 4 月末日	平成 15 年 7 月末日	平成 15 年 8 月末日	平成 15 年 9 月末日	平成 15 年 10 月末日	平成 15 年 11 月末日	平成 15 年 12 月末日	平成 16 年 1 月末日	平成 16 年 2 月末日	平成 16 年 3 月末日	平成 16 年 4 月末日	
オフィス	A1	ランディック 新橋ビル	100.0	100.0	95.6	95.6	95.6	79.6	79.6	79.6	79.6	88.3	88.3	88.3	
	A2	ランディック 第 2 新橋ビル	96.3	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
	A3	フジビル 37	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	86.7	100.0	100.0
	A4	KN渋谷 3	100.0	100.0	100.0	76.2	76.2	76.2	76.2	76.2	76.2	76.2	76.2	76.2	76.2
	A5	高田馬場セン タービル	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	91.1	91.1	91.1	100.0
	A6	六番町	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.0	100.0
	B1	I P B 御茶ノ 水ビル	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	C1	日総第 3 ビル	77.0	89.2	89.8	89.8	89.8	89.8	86.9	86.9	86.9	86.9	100.0	100.0	100.0
	C2	かながわサイ エンスパーク R & D 棟(注 2)	95.7	94.0	93.2	93.2	94.0	90.8	90.9	91.9	91.9	91.9	91.9	90.6	88.8
	C3	NARA BUILDING	-	74.8	85.9	85.9	85.9	83.7	85.5	87.9	90.0	90.0	100.0	100.0	98.2
	オフィス計		95.6	95.3	95.5	92.9	93.1	90.4	90.3	90.7	89.8	91.6	93.3	93.7	
レジデンス	D1	パークアクシス 四谷ステージ	100.0	93.0	89.6	91.5	89.3	100.0	95.6	90.4	94.9	96.2	97.6	97.4	
	D2	パークアクシス 明治神宮前	78.9	97.9	96.2	96.2	96.2	100.0	96.2	95.4	95.4	95.4	95.4	93.1	
	D3	サンパレス 南麻布	74.2	100.0	92.2	92.2	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	85.5	69.6	
	D4	キャビン アリーナ赤坂	-	63.9	86.1	86.1	91.6	94.7	94.2	97.4	94.8	97.4	97.4	92.3	
	D5	キャビン アリーナ南青山	-	-	-	-	82.0	88.2	91.3	96.9	100.0	100.0	96.9	94.3	
	D6	ビュロー 紀尾井町	-	-	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
	D7	ホームマッ ウッドビル	-	-	-	-	-	-	68.7	64.6	64.6	64.6	83.3	92.9	
	D8	六本木 グリーンテラス	-	-	-	-	-	-	100.0	100.0	100.0	100.0	97.6	92.2	
	D9	ビーサイト 芝公園	-	-	-	-	-	-	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
	D10	プレミアステー ジ日本橋茅場町	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.7	31.5	
	D11	ラング・タワ ー京橋	-	-	-	-	-	-	-	81.3	79.6	81.3	88.1	84.6	
	E1	ビーサイト大崎	-	-	-	-	-	-	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
	E2	プレミアガー デン本郷	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.3	
		レジデンス計		92.3	91.2	91.8	92.8	92.2	98.5	92.0	90.0	90.9	91.4	86.4	87.5
		合計		95.1	94.6	94.8	92.9	92.9	92.1	90.9	90.4	90.2	91.5	90.8	91.4

(注 1) 「稼働率」は、「総賃貸面積」÷「総賃貸可能面積」の式によります。なお、小数点第二位を四捨五入しております。

(注 2) 「かながわサイエンスパーク R & D 棟」における「稼働率」の算出においては、本投資法人の保有割合にかかる「総賃貸可能面積」及び「総賃貸面積」に基づいた数値を記載しております。

(注 3) 本投資法人による取得以前の物件の稼働率情報につきましては、正確な数値の把握が困難であることから開示しておりません。

(6) 主要な不動産の物件に関する情報

本投資法人の保有にかかる不動産等資産のうち、第2期の不動産賃貸事業収益の合計額の1割以上(総不動産賃貸事業収益の合計の10%以上)を占める物件は、以下の通りです。

(平成16年4月30日現在)

<物件C2 かながわサイエンスパークR&D棟>

テナント総数	42	
不動産賃貸事業収益	479百万円	
不動産賃貸事業収益の合計に占める割合	17.0%	
総賃貸面積	13,449.06 m ²	
総賃貸可能面積	15,149.60 m ²	
最近5年間の稼働率の推移(注)	平成16年4月30日	88.8%
	平成15年4月30日	94.0%
	平成14年4月30日	95.9%
	平成13年4月30日	99.7%
	平成12年4月30日	-

(注) 信託受益権の対象となる部分の実績数値であり、他の区分所有者等にかかる持分の数値は含まれておりません。

(7) 主要テナントに関する情報

平成 16 年 4 月 30 日時点において、全賃貸面積の 10%以上を占めるテナントは該当ありません。

(参考) 総賃貸面積における上位 10 位までのテナント

(平成 16 年 4 月 30 日現在)

テナントの名称	業種	物件名称	賃貸面積 (㎡)(注1)(注2)	面積比率 (%)(注3)
住友大阪セメント株式会社	セメントの製造・販売	六番町ビル	6,872.77	7.8
富士ゼロックス株式会社	ゼログラフィー製品及び 関連諸製品の製造及び販 売	かながわサイエンス パーク R & D 棟	6,083.26 (注4)	6.9
株式会社スペースデザイン	不動産業	ビュロー紀尾井町 ビーサイト芝公園 ビーサイト大崎	5,361.25	6.1
富士ゼロックス情報システム株式会社	システムインテグレーション	KN 渋谷 3、かな がわサイエンスパ ーク R & D 棟	4,595.32	5.2
エバラ食品工業株式会社	調味料食品の製造販売	日総第 3 ビル	3,605.54	4.1
日立トリプルウィン株式会社	総務、経理出納、人事給 与等の業務受託	ランディック第 2 新橋ビル	2,244.72	2.6
株式会社電通東日本	広告業務全般	ランディック第 2 新橋ビル	1,853.50	2.1
エコラボ株式会社	業務用洗剤製造販売	高田馬場センター ビル	1,678.74	1.9
株式会社ベネフィットワン	福利厚生サービス代行	高田馬場センター ビル	1,678.74	1.9
中央商事株式会社	不動産業及び福利サービ ス業	ランディック新橋 ビル	1,304.40	1.5
合計				40.0

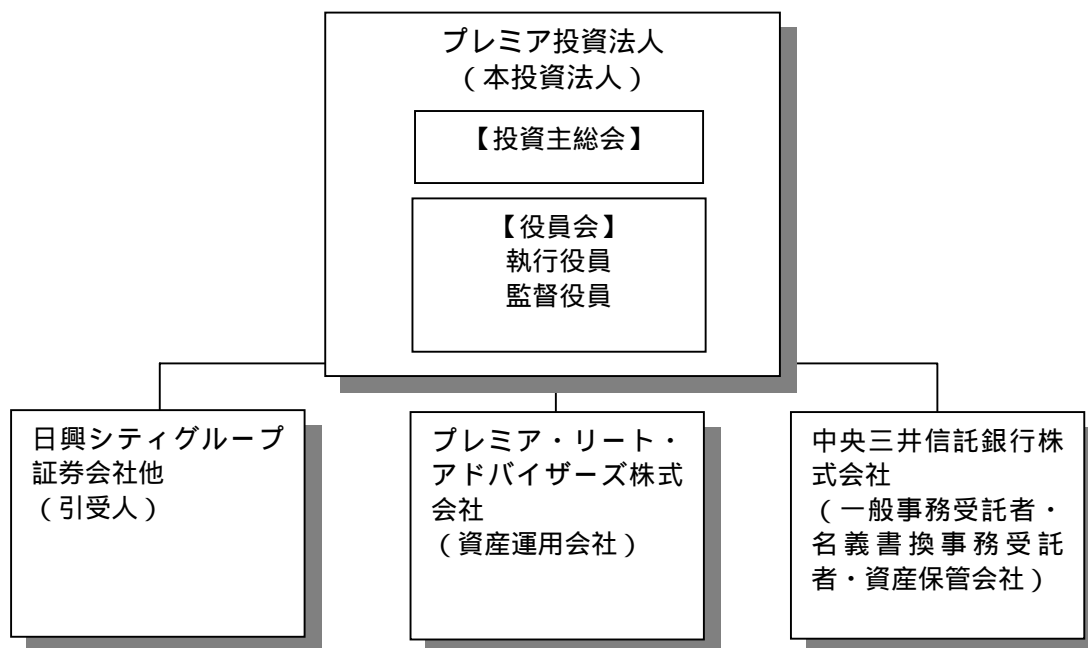
(注1) 「賃貸面積」には、事務所として賃貸借を行っている面積のみを記載し、倉庫や駐車場として賃貸している面積を含みません。

(注2) かながわサイエンスパーク R & D 棟の賃貸面積は、各々の賃貸面積に、本投資法人の持分比率 27%を乗じて得た数値を記載しております。

(注3) 「面積比率」とは、本投資法人の保有にかかる運用資産の総賃貸面積の合計に対する当該テナントへの賃貸面積の割合をいいます。「面積比率」は、小数点第二位を四捨五入しております。

(注4) 平成 16 年 6 月 30 日 (319.18 ㎡) 及び平成 16 年 8 月 31 日 (319.33 ㎡) にて一部解約予定です。かかる一部解約により、賃貸面積は 5,444.75 ㎡になります。

投資法人の関係法人（「1.投資法人の関係法人」の参照資料）



(1) プレミア投資法人（本投資法人）

投資法人として、投資主より拠出を受けた資金等を、主として不動産並びに不動産を裏付けとする有価証券及び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。

(2) プレミア・リート・アドバイザーズ株式会社（資産運用会社）

資産運用委託契約に従い、資産運用会社として、本投資法人の規約に基づき、本投資法人の保有する資産の運用を行います。

資産運用会社であるプレミアム・リート・アドバイザーズ株式会社が、本投資法人の資産運用の一環として、投資法人が投資を行う不動産、不動産の賃借権または地上権及び不動産を信託する信託の受益権の取得の適否、資産にかかる維持・管理の方針、資産の売却等を検討し実行します。

(3) 中央三井信託銀行株式会社（一般事務受託者（投信法第 111 条第 4 号、第 5 号及び第 6 号関係）、名義書換事務受託者、資産保管会社）

中央三井信託銀行株式会社が行う業務は主として以下の通りです。

- A. 一般事務委託契約に従い、本投資法人からの委託に基づき、本投資法人の経理に関する事務に関する一般事務受託者として、計算・会計帳簿の作成及び納税に関する事務を行います。さらに、本投資法人の総務に関する事務に関する一般事務受託者として、投資主総会の運営に関する一定の事務及び役員会の運営に関する事務を行います。
- B. 名義書換事務委託契約に従い、本投資法人からの委託に基づき、名義書換事務受託者として、本投資法人の投資口を表象する投資証券（以下「本投資証券」といいます。）の名義書換に関する事務、本投資証券の発行に関する事務、投資主に対して分配する金銭の支払に関する事務、投資主の権利行使に関する請求その他の投資主からの申出の受付に関する事務を行います。
- C. 資産保管業務委託契約に従い、本投資法人からの委託に基づき、資産保管会社として、本投資法人の取得する資産にかかる権利を行使する際に必要となる当該資産にかかる権利を証する書面（不動産の登記済権利証、信託受益権証書、契約書、有価証券その他の証書、書類）及びその他の書類の保管、預金口座の入出金の管理及び振替管理事務、投信法に基づく帳簿等の作成事務、輸送事務等を行います。

(4) 引受人（投資口の募集に関する一般事務受託者（投信法第 111 条第 1 号））

平成 15 年 11 月に実施した公募による投資口の追加発行に際し、日興シティグループ証券会社、大和証券株式会社、極東証券株式会社、水戸証券株式会社、三菱証券株式会社、UFJ つばさ証券株式会社、藍澤証券株式会社、東海東京証券株式会社、新光証券株式会社、みずほ証券株式会社を投資口の募集に関する一般事務受託者として選任いたしました。平成 15 年 11 月 14 日に払込が完了し、現在委託業務は終了しております。

投資法人の運用並びに分配に関する基本方針（「2.運用方針および運用状況」の参照資料）

（１）投資方針

基本方針

本投資法人は、その規約第２条及び規約別紙「資産運用の対象及び方針」において、本投資法人による資産運用の基本方針を、首都圏に立地しオフィス又はレジデンスを主たる用途とする建物及びその敷地から構成される不動産並びにかかる不動産を裏付けとする有価証券及び信託の受益権その他の資産（運用資産）に対して投資を行い、中長期的な観点から、本投資法人に属する資産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うこととしております。

本投資法人の上記規約上の資産運用にかかる基本方針の下に、資産運用会社は本投資法人の資産運用に関し、資産運用ガイドラインをその社内規程として制定しております。かかる資産運用ガイドラインにおいて、本投資法人はその資産を、首都圏のうち、東京経済圏に立地するオフィス又はレジデンスを主たる用途とする建物及びその敷地から構成される不動産並びにかかる不動産を裏付けとする有価証券及び信託の受益権その他の資産に対して投資することと定めております。

かかる資産運用ガイドラインは、資産運用会社において、現在の市場環境と経済情勢の下で、本投資法人の資産運用の基本方針に最も適合するとの判断の下に制定されたものであります。不動産業を営む株式会社ケン・コーポレーションと金融機関である中央三井信託銀行株式会社（三井トラストフィナンシャルグループ）において専門的な知識・経験を習得した人材が資産運用会社に出向・移籍し、本投資法人の資産運用の中心的存在としてその資産運用にあたることから、上記資産運用ガイドラインに基づき、これらの専門的な知識・経験を活かして不動産の収益性を高めることで投資主の利益の極大化を図ります。なお、将来において、市場環境その他に照らしてかかる資産運用ガイドライン上の運用方針が本投資法人の規約上の資産運用の基本方針に適合しないと判断される場合には、本投資法人の規約に最も適合するように、資産運用会社はかかる資産運用ガイドラインを変更することがあります。

基本方針に基づくポートフォリオ運用基準

本投資法人は、不動産、不動産の賃借権又は地上権及び不動産、土地の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権（以下「不動産信託受益権」といいます。）を主たる投資対象とします。また、前記の通り、資産運用会社は、本投資法人の規約に基づいて、資産運用ガイドラインを社内規程として制定しており、以下はその概要を示したものです。なお、資産運用会社は主に不動産信託受益権に投資する予定であり、不動産そのものを保有しない方針であります。但し、当該資産の所有者の意向、権利移転に必要な諸費用等を総合的に勘案して不動産を直接に取得する場合もあります。

A．保有期間

すべての運用資産について中長期保有を原則とし、当初から短期売却を目的とする資産取得を行わないものとします。

B．取得基準

a．取得基準

投資法人が投資を行う不動産、不動産の賃借権又は地上権及び不動産信託受益権の信託財産である不動産（以下あわせて「投資対象不動産」と総称します。）の取得に当たり、資産運用会社は、中長期的な不動産市況、当該投資対象不動産の取得価格と収益予想から想定される投資利回り、資産価値の増減及びその予測、立地エリアの将来性及び安定性、建物規模、建築及び設備仕様、耐震性能、権利関係、入居テナント、建物管理状況、環境・地質、不動産の劣化又は陳腐化に対する対応状況及び将来における資本的支出額の見込み並びに保険付保状況等を総合的に判断し、ポートフォリオの構成における重要性等を考慮のうえ選別すると共に、運用資産における戦略上の位置付けを明確に区分したポートフォリオの構築を図るものとします。

b．用途

ア．本投資法人は、オフィスビル及びレジデンスを主な用途とする不動産等（それを裏付けとする信託の受益権を含みます。）を投資対象とします（オフィスビルとレジデンスの複合型）。なお、主としてオフィスビル又はレジデンスとして利用されている不動産等であっても、その一部が商業施設又はその他の用途として利用されている場合があり、そのため、本投資法人によるオフィスビル又はレジデンスの取得に当たり、一部が商業

施設及びその他の用途として利用されている物件を含むことがあります。

イ．本投資法人は、以下の表に記載の不動産の各用途における特性を考慮し、オフィスビルに比重を置きつつ、オフィスビル、レジデンス双方とも主な投資対象として用途の分散化を図り、経済・社会情勢の変動により本投資法人がその収益において受けるであろう影響を小さくし、もって中長期的に安定したキャッシュフローの創出を図ることを目的としております。

ウ．本投資法人は、中長期的に、本投資法人のポートフォリオにおけるオフィスとレジデンスとの投資金額における比率を6対4とすることを目標としており、今後、かかる方針に基づいて、投資対象不動産（それを裏付けとする信託の受益権）を取得していく計画であります。但し、かかる計画どおりに投資対象不動産を順調に取得出来るとの保証はありません。

用途	投資ポイント
オフィスビル	<p>日本国内の不動産にあって、オフィスビルはその他の用途に供される不動産と比較して相対的に均質で豊富なストックがあり、このため市場規模及び流動性の点で相対的に優れていると考えられることから、本投資法人において主な投資対象と位置付けています。</p> <p>オフィスビルに対するテナント（賃借人）からの需要は景気変動等の経済動向の影響により変動することがあり、その結果、オフィスビルにかかる本投資法人の収益性に悪影響を与える可能性があります、一般的に他の用途の不動産と比較して相対的に高い収益性が見込めます。</p> <p>大規模オフィスビルの取得については、将来の需給動向、立地特性等、十分な検討を行ったうえで慎重に対応します。</p>
レジデンス	<p>日本国内の不動産にあって、外観・エントランス等の意匠、階高・外壁等の仕様、面積、間取り等の点で相対的に良質な賃貸用レジデンスを投資対象とします。</p> <p>当該賃貸用レジデンスは、オフィスビル・分譲用レジデンス等他の用途に供される不動産と比較して相対的に供給量が少ないため、希少性が高く、高い市場競争力を有し、他の用途に供される不動産と比較して相対的に経済・社会情勢の変動の影響を受けにくく比較的安定的な収益が期待出来ます。賃貸用レジデンスの持つこのような特性により、キャッシュフローの安定化及び投資資産の分散化を図る目的から本投資法人において主な投資対象の一角と位置付けます。</p> <p>資産運用会社は、レジデンスへの投資に当たり近時における都心回帰需要及びライフスタイルの変化により、東京経済圏における賃貸用レジデンスの市場は今後中長期的には拡大するとともに、多様化していくと考えておりますが、市場の変化その他の理由により、上記の特性が損なわれたと判断するときは、異なる投資判断を行うことがあります。</p> <p>賃貸用レジデンスのテナントは、特に地域に対する志向性が強く、レジデンスのタイプにより異なった市場を形成していることから、タイプの特徴に応じた将来の需給動向等を以下の通り分析・把握したうえで投資を行います。</p>
	<p>分</p> <p>ワイドタイプ</p> <p>a. 投資対象エリア…都心5区及びその周辺区</p> <p>b. 主として外国人向け（欧米系企業・多国籍企業が東京経済圏に設置したオフィスへの海外からの派遣・赴任者向け）に、そのライフスタイル（生活習慣等）に即して限られた立地条件下において特別に企画されたレジデンスをいいます。</p> <p>c. 近時は、日本人富裕者層のファミリーにも本タイプへのテナント需要が高まっています。かかるテナントは、上記の b. の場合と同様に、他のタイプと比較してテナントの信用力が高く、賃料遅延等のリスクが小さいと考えられます。</p> <p>d. オフィスビル・日本人向けレジデンス等、他の用途に供される不動産と比較して供給量が少なく、希少性等から安定収益が期待出来るとともに、マネジメントの巧拙により収益性に差が生じる可能性がある投資対象であると考えられます。</p>
	<p>ファミリータイプ</p> <p>a. 投資対象エリア…東京23区及びその他周辺都市部</p> <p>b. 平均的な所得層の日本人ファミリー（特に、子供を含めた3名以上で構成される家族）向けにそのライフスタイルに即して企画されたレジデンスをいいます。</p> <p>c. 一般に、街並みや住環境を重視する傾向があることから立地条件としては都心から離れていく傾向にあります。相対的に高い収益性を期待出来る投資対象であると考えられます。</p>

類	DINKS タイプ	<p>a. 投資対象エリア…都心5区及びその周辺区</p> <p>b. 子供のいない若年・共働き世帯向けにそのライフスタイルに即して企画されたレジデンスをいいます(DINKSとはDouble Income No Kidsの頭文字を取った略称で、夫婦共稼ぎで収入の源が二つあり(Double Income)、子供がいないこと(No Kids)をいいます。)</p> <p>c. 都心への通勤の便が良好なエリアにテナント需要が集中する傾向にあり、そのようなエリアでは供給不足の状況と見られること、また世帯としての所得水準が高いことから、希少価値があり相対的に高い収益性を期待出来る投資対象であると考えられます。</p>
	シングルタイプ	<p>a. 投資対象エリア…都心5区及びその周辺区</p> <p>b. 単身生活者向けにそのライフスタイルに即して企画されたレジデンスをいいます。</p> <p>c. ライフスタイルの多様化に伴い、より広く、より優良なシングルタイプのレジデンスに対するマーケット動向は堅調であり、今後も安定した投資対象であると考えられます。</p> <p>d. 都心5区においても特に、港区、渋谷区、新宿区は、都心5区以外の地域と比べ平均賃料も高く、需要も安定的であることから、投資対象とすることによりキャッシュフローを増大させる可能性があると考えられます。</p>

(注) 上記表中の「投資ポイント」は、資産運用会社における見解を記載したものであり、今後の経済動向及び不動産市場の動向により変更される可能性があるほか、将来的な用途別の重要度の動向及び利回り等を保証するものではありません。

エ．なお、レジデンスについては優良な投資対象不動産の取得がオフィスビルに比べ容易でないことから、新築物件の安定的な供給源の確保のために大手デベロッパー、大手総合商社、大手金融機関、信頼性の高い不動産賃貸管理会社等との提携等を行うことで、良質な新築物件の取得を図り、新築物件への投資割合を高めます。

ｃ．地域

ア．本投資法人は、上記の通り、人口、産業集積度が高く経済の基盤が確立されている東京経済圏に特化した投資を行います(東京経済圏特化型)。

イ．具体的には東京経済圏を都心5区、都心5区を除く東京23区及びその他の周辺都市部のカテゴリーに区分し、都心5区を中心としつつ、地域別のバランスにも配慮したうえで、オフィスビルとレジデンスとの用途の分散化を図ります。オフィスビルとレジデンスとの間の比重は前記の通りです。前記の基本方針に基づき、オフィスビルとレジデンス各々の用途について、各々を100%とした場合に、以下のような地域的分散状況となることを目途として分散投資を行います。

用途 \ 地区	都心5区	東京23区	周辺都市部
オフィスビル	50%以上	0%～20%	0%～40%
レジデンス	50%以上	0%～40%	0%～20%

(注) 地区別の配分割合は、オフィスビルとレジデンス各々の用途別の内訳を指します。表の数値は幅を持って記載しているため、合計は必ずしも100%とはなりません。また、この比率を目指して投資を行います。投資対象不動産の取得の過程でこの表の通りとならないことがあります。

d . 1 物件当たりの資産規模

ア . オフィスビル

原則として、賃貸可能面積約 2,000 m² (約 700 坪) 以上、かつ標準的な各階床面積が約 300 m² (約 90 坪) 以上の建物とします。

イ . レジデンス

原則として、用途タイプ分類に従い以下の規模を投資の目安とします。

	1 戸当たりの専有面積	戸数
ワイドタイプ	80 m ² 以上	10 戸以上
ファミリータイプ	60 m ² 以上	20 戸以上
DINKSタイプ	40 m ² ~ 80 m ²	20 戸以上
シングルタイプ	25 m ² ~ 40 m ²	30 戸以上

なお、オフィスビル、レジデンスのいずれも物件毎に立地エリアによる地域性と資産規模の適合性を上記基準に加味して考慮のうえ、適正規模を判断します。

e . デュー・デリジェンス (詳細調査)

運用資産の取得に際しては、経済的調査、物理的調査及び法的調査を行ったうえで、取得の可否を総合的に判断します。なお、経済的調査、物理的調査及び法的調査を実施する際には、以下の表に記載する項目について調査し、検討することを原則と致しますが、以下の表に記載する項目は、運用資産の用途によってその重要性が異なることがあり、必ずしも本投資法人による運用資産の取得に当たり、以下の表に記載するすべての項目について調査を行うとは限りません。また、以下の表に記載する項目は物件取得の判断に当たったの調査検討事項であり、本投資法人が取得する運用資産が結果的に以下の項目の一部について基準を満たさないこともあります。

	項目	内容
経済的調査	テナント調査	テナントの信用力、賃料収入状況等 テナントの業種、テナント数、利用目的等（レジデンスの場合は世帯状況を含みます。） 過去の稼働率、賃料推移及び将来の見通し 各テナントの占有割合、分布割合等
	市場調査	市場賃料、稼働率、競合物件・テナント需要動向等
	収益関係	テナント誘致・処分性等の競争力調査 賃貸契約水準、賃貸借契約体系及び更新の可能性 費用水準、費用関連の契約体系及び更新の可能性 適正賃料水準、適正費用水準の調査、将来予想される費用負担の可能性 修繕計画との比較における実際の資金積立状況
物理的調査	立地	街路の状況、鉄道等主要交通機関からの利便性、主要交通機関の乗降客数 利便施設、経済施設、官公署、娯楽施設の配置、接近性及び周辺土地の利用状況並びに 将来の動向＜レジデンスに特有＞ 日照、眺望、景観、騒音等の状況＜レジデンスに特有＞ 地域の知名度及び評判、規模等の状況
	建築及び設備・仕様	＜各用途共通＞ 意匠、主要構造、築年数、施工業者等 内外装の部材の状況 ＜オフィスビル＞ 貸付床の形状、フリーアクセス床（OAフロア）、分割対応、天井高、電気容量、空調方式、床荷重、照度、防犯設備、給排水設備、昇降機設備、駐車場等その他共用設備の状況等 ＜レジデンス＞ 貸付床の形状、間取り、天井高、防犯設備、放送受信設備、給排水設備、昇降機設備、駐車場、駐輪場、集会室等その他共用設備の状況等
	耐震性能	新耐震基準（昭和56年に改正された建築基準法に基づく建物等の耐震基準を指します。以下同じとします。）又はそれと同水準以上の性能の確保 地震PML（予想最大損失率）値10%未満を原則とし、20%以上の物件については耐震補強工事の実施等が条件
	建物管理関係	関係法規（消防法、都市計画法その他建築法規）の遵守状況等 建物状況報告書における将来（10年程度）の修繕費見込み 管理状況の良否、管理規約の有無・内容、管理会社の質と信用力
	環境・地質等	アスベスト・フロン・PCB等の有害物質の使用・管理状況 地質状況、土地利用履歴、土壌汚染状況等
法的調査	権利関係への対応	前所有者等の権利の確実性を検討し、特に共有・区分所有・借地物件等、本投資法人が所有権を有しないか又は単独では所有権を有しない等権利関係が複雑な物件について、以下の点を含めその権利関係について慎重に検討します。 借地権に関する対抗要件具備の有無及び借地権に優先する他の権利の有無 敷地権登記の有無、建物と敷地権の分離処分の制限及びその登記の有無、持分割合の状況 敷金保全措置、長期修繕計画に対する積立金の方針・措置 共有持分不分割特約及びその登記の有無、共有持分分割請求及び共有持分売却等に関する適切な措置並びに共有者間における債権債務関係 区分所有の区分性 本投資法人による取得前に設定された担保の設定状況や契約の内容とその承継の有無 借地権設定者、区分所有者及び共有者等と締結された規約・特約等の内容（特に優先譲渡条項の有無とその内容） 借地権設定者、区分所有者及び共有者等の法人・個人の別等の属性 不動産を信託する信託の受益権については信託契約の内容
	境界調査	境界確定の状況、越境物の有無とその状況
	テナント属性	テナントの使用目的及び契約形態 テナントとの紛争の有無

f. テナント選定基準

ア. 入居が見込まれるテナントについては、以下の表に記載する属性区別に信用情報等のチェックを行います。法人の調査については、入手した資料により信用状況が判明しない場合等必要に応じて外部の調査機関のデータベース等も活用します。信用等の調査の結果が良好と判断される場合、賃料水準、賃貸借契約期間、敷金金額、テナント業種、当該物件における他のテナントとのバランス、要求されるスペースの規模及び形状等を総合的に検討のうえ賃貸借契約の締結について判断します。

属性区分	チェック項目（内容）
法人	業種、業暦、決算内容（財務の健全性）等 賃貸借の目的（使用目的、期間等） 連帯保証人の有無とその属性
個人	勤務先とその内容、勤続年数等 年収（年収に占める賃料総額の割合等） 賃貸借の目的（使用目的、期間、入居人数等） 連帯保証人の有無とその属性（本人との続柄等） 年齢、性別、家族構成等

イ. 既存テナント及び新規に契約を締結したテナントについては、原則として可能な限り長期的な関係を維持することを意図しております。但し、わが国の建物賃貸借契約の契約期間は、オフィスもレジデンスもともに2年間とするのが通例であり、また、一般的に、テナントが一定期間前の通知を行うことにより解約出来ると定めている場合が多く見られます。

g. 投資額

ア. 資産運用及び不動産管理の効率化の観点から、投資対象不動産1物件当たりの最低投資額（購入金額のみとし、税金及び取得費用等は含みません。）は、原則として10億円以上とします。

イ. 一方、投資対象不動産1物件当たりの投資額の当該投資後における運用資産の合計額に対する割合の上限は、原則として25%とし、ポートフォリオ全体の構成を考慮し分散投資効果について検討を行ったうえで判断を下します。

C. 売却方針

a. 取得する不動産は中長期的な保有を基本方針とし、取得から短期間の間に売却を行うことは原則として行わない予定です。

b. しかしながら、中長期的には不動産市況、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に対する資本的支出額等の見込み等を考慮のうえ総合的に判断し、ポートフォリオの構成について戦略的区分を行い、売却を検討することがあります。また、各物件の売却方針は、基本的には年度運用計画において定めることとしますが、必要に応じて当該運用計画を見直す場合もあります。

ア．戦略的区分について

	戦略的な意義
コア・アセット	収益の中長期的な安定を目的に長期的な保有を基本方針とする資産
アクティブ・アセット	より流動性の高い投資対象不動産のうち中長期的な賃料収入に基づく収益(インカムゲイン)を中心としながらも、取得後のインカムゲインの増額を基盤とした資産価値の増額(バリューアップ)に基づき売却による収益(キャピタルゲイン)を含むトータルリターン(インカムゲイン+キャピタルゲイン)の確保も主体的かつ能動的に図ることのある資産

）本投資法人がアクティブ・アセットに区分する投資対象不動産の目安は、投資対象不動産 1 物件当たりの投資金額がオフィスビルで 40 億円以下、レジデンスで 20 億円以下とします。

）アクティブ・アセットの組入比率の上限は、原則として 20%を目処とします。

イ．売却の検討を行う具体的な事象

）戦略的に売却を行うことが投資法人の収益に寄与する場合

例) 空室率の改善や賃料の増額又は費用の削減等による収益性の改善等により物件価値の向上を図ることが出来た場合。

）魅力的な購入価格を提示する投資家が現れた場合

例) 購入希望者の特殊事情等により鑑定評価額を 10%以上上回る等、周辺地域における想定価値を超える魅力的な価格が提示される等強い購入意向が示された場合。

）戦略的な重要性が失われた場合

例 1) 老朽化等により物件の収益性が低下し、追加的な資本支出によっても目標とする収益をあげる見込みがないと判断した場合。

例 2) 同一地域においてより収益性の高い他の運用資産を取得した場合、又は周辺地域の市場性が著しく衰退した等の事情によりポートフォリオの構成における重要性が失われたと判断した場合。

c .売却物件については、より高い価格での売却を実現出来るよう、期限を定めた競争入札、競争力のある不動産仲介業者の活用、専任媒介業者の活用等を実施します。

D．開発案件への投資方針

本投資法人は、安定的な賃貸事業収入又はこれに類する収入が生じている若しくは生じる見込みがある運用資産の取得を原則としており、投資法人が自ら土地を取得して建物を建設することは予定していません。但し、第三者が建築中の物件については、竣工後のテナントの確保が十分可能と判断でき、完工・引渡しリスクが極小化されている場合等においては当該建物の竣工前であっても投資することがありますが、この際には当該不動産を取得するメリットと一定の期間について賃貸事業収入が生じないデメリットその他当該不動産の取得により本投資法人が負担するリスクを比較検討して投資判断を行うこととします。

E．付保方針

地震保険の付保に関しては、ポートフォリオ全体のPMLを基準に、災害による影響と損害保険料とを比較検討して付保の判断を行います。なお、PMLが高い個別物件があれば、個々に地震保険の付保を検討します。

(注) PML (Probable Maximum Loss) とは、地震による予想最大損失率を意味します。PMLには、個別建築物に関するものと、ポートフォリオ全体に関するものがあります。PMLについての統一された厳密な定義はありませんが、本書においては、想定した予定使用期間(50年=一般的建物の耐用年数)中に、想定される最大規模の地震(再現期間475年の大地震=50年間に起こる可能性が10%を越える大地震)によりどの程度の被害を被るかを、損害の予想復旧費用の再調達原価に対する比率(%)で示したものを意味します。

F．財務方針

a．借入れ及び投資法人債

ア．本投資法人は、運用資産の着実な成長並びに効率的な運用及び運用の安定性に資するため、資産の取得、修繕等又は分配金の支払い、本投資法人の運営に要する資金若しくは債務の返済(敷金・保証金並びに借入金及び投資法人債の債務の返済を含みます。)等の資金の手当てを目的として、資金を借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)又は投資法人債を発行することが出来ます。但し、そ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。

イ．前記ア．に基づき資金を借入れる場合は、資本市場及び金融環境を総合的に考慮し、将来に亘る経済・社会情勢の変化を予測のうえ、借入期間及び固定・変動の金利形態といった観点から効率的な資金調達手段を選定し、低コストの資金調達を図ります。また、物件の新規購入、敷金等のテナント預り金の返還等の資金需要への機動的な対応を目的として、コミットメントライン契約等の、事前の融資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。

ウ．前記ア．に基づき資金を借入れる場合は、適格機関投資家(証券取引法(昭和23年法律第25号、その後の改正を含みます。以下「証券取引法」といいます。)からの借入れに限るものとします。

エ．借入金又は投資法人債の発行につき、本投資法人は運用資産を担保として提供することが出来ます(規約第15条)。

オ．本投資法人の資産総額のうち、借入額及び投資法人債発行額の残高が占める割合(以下「ローン・トゥ・バリュー・レシオ」といいます。)の上限については、60%を目途としますが、新たな運用資産の取得等にともない、一時的に60%を超えることがあります。

(注) 資産総額とは、ローン・トゥ・バリュー・レシオ計算時点における直近の決算期末貸借対照表に記載された資産の部の金額をいいます。但し、有形固定資産について不動産鑑定士による鑑定評価に基づいて算定した価額と期末帳簿価額との間に差額がある場合は、その差額を当該有形固定資産の期末帳簿価格に加減して求めた金額とします。

b．投資口の追加発行

ア．本投資法人は、資金の手当てを目的として、役員会の承認を経て、投資口の追加発行を機動的に行うことが出来ます。

イ．投資口の追加発行については、ローン・トゥ・バリュー・レシオ等投資法人の財務状態を考慮し、投資口の希薄化にも配慮のうえ決定します。

G．資金動向、市況動向、不動産市場動向等の急激な変化等予期しえない事由により、上記のような運用が出来ない場合があります。

不動産管理方針

- A. 取得した運用資産においては、中長期的観点から継続的な設備投資による資産価値・競争力の維持・向上を図り、かつ収入拡大（賃料等の増加、空室率の低減、契約期間の長期化及び固定化等）と費用低減（外注委託費、水道光熱費等の削減）による運用収益の安定的な成長を目指します。
- B. 資産運用会社は、以下に示す定量・定性分析の内容を検討しつつ各投資対象不動産にかかる過去の関与度等を考慮に入れながら、委託業務の内容や報酬等について細部を交渉し、投資対象不動産ごとに可能な限り最適なプロパティ・マネジメント業務受託者を選定します。

項目	内容
企業内容・実績	プロパティ・マネジメント業務受託者としての経験・実績 評判、マネジメント方針の一貫性 会社財務の健全性
能力・体制	市場への精通度 テナント探索能力及び仲介ネットワークの有無 物件に関する経理及びレポーティング能力
手数料	手数料の仕組み及び水準
利益相反	近隣における競合プロジェクトの有無

- C. 本投資法人は、運用資産の維持又は価値向上に必要なと認められる長期修繕積立金、支払準備金、分配準備積立金並びにこれらに類する積立金及び引当金等を積立てることが出来ます。
- D. 災害やテナントの退去等による収益の大幅な減少や変動を回避するため、適切な投資配分比率の維持や損害保険（火災保険、賠償責任保険等）の付保等の諸手段を講じるよう努めます。
- E. 本投資法人は、中長期的な安定収益の確保を目的として、原則としてすべての投資対象不動産を賃貸（駐車場、看板等の設置等を含みます。）するものとします。かかる賃貸に際して、敷金又は保証金等これらに類する金銭を受け入れることがあり、かかる金銭は、規約別紙「資産運用の対象及び方針」の定めに基づいて運用されます（規約別紙「資産運用の対象及び方針」（1）（2）参照）。
- F. 資金動向、市況動向、不動産市場動向等の急激な変化等予期しえない事由により、上記のような運用が出来ない場合があります。

開示方針

- A. 投資家に対して出来る限りの情報開示を行い、投資家にわかりやすい商品を提供することを開示の方針とします。
- B. すべての投資家に対して正確で偏りのない情報を遅滞なく伝達出来る環境を常に整えることに努めます。
- C. 本投資法人は、投信法、証券取引法、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます）、社団法人投資信託協会等がそれぞれ要請する内容及び様式に沿って開示を行います。
- D. 不動産、不動産の賃借権及び地上権（信託の受益権、有価証券及び匿名組合出資持分の主たる裏付けとなるものを含みます。）について、資産運用報告書等により評価額を開示する目的で評価する場合には、原則として不動産鑑定士による鑑定評価額をもって開示評価額とします（規約別紙「資産評価の方法及び基準」 2. 参照）。
- E. 上記D. につき、運用資産取得時からその後最初に到達する決算日にかかる評価額を開示するまでの期間においては、当該運用資産の売買契約書等に記載された売買価格（取得諸経費、固定資産税、都市計画税及び消費税を除きます。）をもって開示評価額とします。

その他

本投資法人は、その有する特定資産の価額の合計額に占める特定不動産（本投資法人が取得する特定資産のうち不動産、不動産の賃借権、地上権又は不動産、土地の賃借権若しくは地上権を信託する信託の受益権をいいます。）の価額の合計額の割合を100分の75以上とします。

(2) 投資対象

基本的投資対象

規約に規定する本投資法人の投資対象は以下の通りです(規約別紙「資産運用の対象及び方針」(1))。

A. 主たる投資対象とする特定資産

本投資法人は、運用資産の着実な成長と安定した収益の確保を目的として、主として以下に掲げる特定資産に対して投資します。

a. 不動産等

ア. 不動産、不動産の賃借権及び地上権

イ. 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(不動産に付随する金銭とあわせて信託する包括信託を含みますが、投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令第480号、その後の改正を含みます。以下「投信法施行令」といいます。)第3条第1号において定義される有価証券(以下「有価証券」といいます。)に該当するものを除きます。)

ウ. 不動産、不動産の賃借権若しくは地上権に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権(有価証券に該当するものを除きます。)

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

b. 不動産対応証券

資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とする次に掲げるものをいいます。

ア. 優先出資証券 「資産の流動化に関する法律」(平成10年法律第105号、その後の改正を含みます。以下「資産流動化法」といいます。)第2条第9項に定める優先出資証券

イ. 受益証券 投信法第2条第12項に定める受益証券

ウ. 投資証券 投信法第2条第22項に定める投資証券

エ. 特定目的信託の受益証券 資産流動化法第2条第15項に定める特定目的信託の受益証券(不動産等として定義される上記 a. イ. 又はウ. に掲げる資産に該当するものは除きます。)

B. その他の特定資産

本投資法人は、上記 A. に掲げる不動産等及び不動産対応証券に該当する特定資産のほか次に掲げる特定資産により運用します。

a. 預金

b. コール・ローン

c. 国債証券(証券取引法第2条第1項第1号で定めるものをいいます。)

d. 地方債証券(証券取引法第2条第1項第2号で定めるものをいいます。)

e. 特別の法律により法人の発行する債券(証券取引法第2条第1項第3号で定めるものをいいます。)

f. 資産流動化法に定める特定社債券(資産流動化法第2条第9項で定めるものをいいます。)

g. 社債券(証券取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。但し、転換社債券及び新株引受権付社債券乃至新株予約権付社債券を除きます。)

h. 投信法に定める受益証券(但し、証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをさし、上記 A. b. イ. に定めるものを除きます。)

i. 投信法に定める投資証券若しくは投資法人債又は外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。但し、上記 A. b. ウ. に定めるものを除きます。)

j. 貸付信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号の3で定めるものをいいます。)

k. 資産流動化法に定める特定目的信託の受益証券(資産流動化法第2条第15項で定めるものをいいます。但し、上記 A. b. エ. に定めるものを除きます。)

l. コマーシャル・ペーパー(証券取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)

m. 外国又は外国法人の発行する証券又は証書で、上記 c. 乃至 g. 及び l. の証券又は証書の性質を有するもの(証券取引法第2条第1項第9号に該当するものをいいます。)

n. 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)

- o . オプションを表示する証券又は証書（証券取引法第 2 条第 1 項第 10 号の 2 で定めるものをいいます。但し、上記 c . 乃至 n . 及び下記 p . 乃至 s . にかかるものに限りません。）
 - p . 預託証書（証券取引法第 2 条第 1 項第 10 号の 3 で定めるもので、上記 c . 乃至 e . 及び g . の証券の性質を有する本邦通貨建のものとしします。）
 - q . 外国法人が発行する譲渡性預金証書（証券取引法第 2 条第 1 項第 11 号で定めるもので、本邦通貨建のものとしします。）
 - r . 貸付債権信託受益証券（証券取引法第 2 条第 2 項第 1 号で定めるものをいいます。）
 - s . 外国法人に対する権利で、上記 r . の権利の性質を有するもの（証券取引法第 2 条第 2 項第 2 号で定めるものをいいます。）
 - t . 金銭債権（投信法施行令第 3 条第 1 号、第 12 号及び第 14 号に該当するものを除きます。）
 - u . 金融デリバティブ取引（投信法施行令第 3 条第 14 号において定義される意味を有します。）にかかる権利
- C . 有価証券に対する投資
本投資法人は、主として有価証券に対する投資として運用することを目的とはしません。
- D . 特定資産以外の資産に対する投資
本投資法人が運用資産の対象とする特定資産以外の資産はありません。