

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年3月27日

【計算期間】 第45期(自 2025年7月1日 至 2025年12月31日)

【発行者名】 インヴィンシブル投資法人

【代表者の役職氏名】 執行役員 福田 直樹

【本店の所在の場所】 東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー

【事務連絡者氏名】 コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社
代表取締役社長 福田 直樹

【連絡場所】 東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー

【電話番号】 03-5411-2731

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【投資法人の概況】

(1)【主要な経営指標等の推移】

a. 主要な経営指標等の推移

期別		第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	
計算期間		自 2021年 1月1日 至 2021年 6月30日	自 2021年 7月1日 至 2021年 12月31日	自 2022年 1月1日 至 2022年 6月30日	自 2022年 7月1日 至 2022年 12月31日	自 2023年 1月1日 至 2023年 6月30日	
営業 成 績	営業収益	(千円)	3,806,176	8,406,334	7,680,227	11,929,599	15,914,981
	(うち賃貸事業収益)	(千円)	(3,806,176)	(5,837,847)	(5,198,229)	(10,182,751)	(12,000,955)
	営業費用	(千円)	6,147,595	6,113,994	5,565,846	5,672,588	5,558,241
	(うち賃貸事業費用)	(千円)	(4,720,815)	(4,777,042)	(4,498,723)	(4,606,538)	(4,488,341)
	営業利益又は営業損失()	(千円)	2,341,419	2,292,339	2,114,380	6,257,011	10,356,739
	経常利益又は経常損失()	(千円)	3,599,083	1,014,799	1,015,760	5,075,941	8,914,347
	当期純利益又は当期純損失 ()	(千円)	3,599,688	1,014,194	1,015,155	5,075,336	8,913,742
財 産 等 の 状 況	総資産額 (a)	(千円)	497,899,915	494,819,805	490,118,752	494,237,781	496,819,930
	有利子負債額	(千円)	249,198,000	244,945,000	241,372,000	240,797,000	239,190,000
	純資産額 (b)	(千円)	245,113,891	246,130,354	246,211,129	250,321,091	254,024,091
	出資総額	(千円)	235,701,512	235,701,512	235,701,512	235,701,512	235,701,512
そ の 他	分配金総額 (c)	(千円)	91,452	1,012,075	1,012,075	5,072,570	8,925,773
	配当性向(注1)	(%)	-	99.8	99.7	99.9	100.1
	発行済投資口の総口 数 (d)	(口)	6,096,840	6,096,840	6,096,840	6,096,840	6,096,840
	1口当たり純資産額 (注2) (b)/(d)	(円)	40,203	40,370	40,383	41,058	41,665
	1口当たり当期純利益	(円)	590	166	167	832	1,462
	1口当たり分配金額 (c)/(d)	(円)	15	166	166	832	1,464
	(うち1口当たり利益分配金額)	(円)	(15)	(166)	(166)	(832)	(1,464)
	(うち1口当たり利益超過分配 金額)	(円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
	総資産経常利益率(注3) (年換算値)	(%)	0.7 (1.4)	0.2 (0.4)	0.2 (0.4)	1.0 (2.0)	1.8 (3.6)
	自己資本利益率(注3) (年換算値)	(%)	1.5 (2.9)	0.4 (0.8)	0.4 (0.8)	2.0 (4.1)	3.5 (7.1)
	自己資本比率 (注3) (b)/(a)	(%)	49.2	49.7	50.2	50.6	51.1
	NOI (Net Operating Income) (注3)	(千円)	2,090,413	4,201,550	4,936,210	10,509,695	14,523,824

期別		第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	
計算期間		自 2023年 7月1日 至 2023年 12月31日	自 2024年 1月1日 至 2024年 6月30日	自 2024年 7月1日 至 2024年 12月31日	自 2025年 1月1日 至 2025年 6月30日	自 2025年 7月1日 至 2025年 12月31日	
営業 成 績	営業収益	(千円)	18,819,119	21,136,007	25,555,158	25,107,832	28,591,573
	(うち賃貸事業収益)	(千円)	(16,696,076)	(14,933,032)	(23,205,026)	(19,841,850)	(26,062,113)
	営業費用	(千円)	6,230,207	6,500,276	7,803,491	8,172,382	9,281,665
	(うち賃貸事業費用)	(千円)	(5,096,717)	(5,107,042)	(6,325,294)	(6,575,459)	(7,549,601)
	営業利益	(千円)	12,588,912	14,635,731	17,751,667	16,935,449	19,309,907
	経常利益	(千円)	11,033,176	12,901,166	15,138,810	14,366,975	16,689,602
	当期純利益	(千円)	11,032,571	12,900,561	15,138,205	14,366,370	16,688,997
財 産 等 の 状 況	総資産額 (a)	(千円)	563,393,061	569,016,514	680,004,964	675,146,027	709,095,754
	有利子負債額	(千円)	269,100,000	271,154,000	323,197,000	318,454,000	348,654,000
	純資産額 (b)	(千円)	290,305,021	292,766,734	351,388,558	351,363,602	354,587,220
	出資総額	(千円)	270,101,249	270,101,249	326,079,727	326,079,727	326,079,727
そ の 他	分配金総額 (c)	(千円)	11,048,878	12,915,060	15,155,269	14,490,028	16,715,146
	配当性向(注1)	(%)	100.1	100.1	100.1	100.9	100.2
	発行済投資口の総口数 (d)	(口)	6,737,121	6,737,121	7,646,453	7,646,453	7,646,453
	1口当たり純資産額 (b)/(d)	(円)	43,090	43,455	45,954	45,951	46,372
	1口当たり当期純利益又は当期純損失()	(円)	1,639	1,914	1,980	1,878	2,182
	1口当たり分配金額 (c)/(d)	(円)	1,640	1,917	1,982	1,895	2,186
	(うち1口当たり利益分配金額)	(円)	(1,640)	(1,917)	(1,982)	(1,895)	(2,186)
	(うち1口当たり利益超過分配金額)	(円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
	総資産経常利益率(注2) (年換算値)	(%)	2.1 (4.1)	2.3 (4.6)	2.4 (4.8)	2.1 (4.3)	2.4 (4.8)
	自己資本利益率(注2) (年換算値)	(%)	4.1 (8.0)	4.4 (8.9)	4.7 (9.3)	4.1 (8.2)	4.7 (9.4)
	自己資本比率 (注2)	(%)	51.5	51.5	51.7	52.0	50.0
	NOI (Net Operating Income) (注2)	(千円)	17,205,671	19,634,102	23,451,825	22,916,757	25,800,522

(注1) 配当性向については、以下の計算式により算出したうえ、小数点以下第2位を四捨五入して記載しています。

$$\text{配当性向} = \text{分配金総額} (\text{利益超過分配金を除く}) \div \text{当期純利益} \times 100$$

(注2) 記載した指標は以下の方法により算定し、比率は小数点以下第2位を四捨五入して記載しています。なお、日数により年換算した数値を括弧内に併記しております。

$$\text{総資産経常利益率} = \text{経常利益} / \{ (\text{期首総資産額} + \text{期末総資産額}) \div 2 \} \times 100$$

$$\text{自己資本利益率} = \text{当期純利益} / \{ (\text{期首純資産額} + \text{期末純資産額}) \div 2 \} \times 100$$

$$\text{自己資本比率} = \text{期末純資産額} / \text{期末総資産額} \times 100$$

$$\text{NOI} = \text{賃貸事業収益} - \text{賃貸事業費用} + \text{運営委託収益} - \text{運営委託費用} + \text{優先出資証券の受取配当金} + \text{当期減価償却費}$$

なお、NOIについては、従来、受取配当金を含まない金額を記載していましたが、第41期より受取配当金を含む金額を記載することとしています。当該変更に伴い、第40期以前についても受取配当金を含む金額に組み替えて記載しています。ただし、第36期から第41期においては受取配当金の計上はなかったため、当該変更による影響はございません。

b. 事業の状況

当期の概況

(イ) 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（昭和26年法律第198号、その後の改正を含みます。以下「投信法」といいます。）に基づき2002年1月に設立され、2004年5月に大阪証券取引所（2007年8月に上場廃止申請を行っていません。）、2006年8月に東京証券取引所不動産投資信託証券市場に上場しました（銘柄コード：8963）。

2010年2月1日にエルシーピー投資法人と合併した後、2011年7月29日付でFortress Investment Group LLC（以下「FIG」といいます。）の関係法人であるCalliope合同会社（以下「カリオペ」といいます。）（以下、FIG及びその関係法人と併せて「フォートレス・グループ」と総称します。）を主な割当先とする第三者割当による新投資口の発行及びリファイナンスを実施し、フォートレス・グループヘスポンサー変更を行いました。

フォートレス・グループによるスポンサー参画（注1）以降、本投資法人はポートフォリオの収益力の向上及び安定的に分配を実施するための収益基盤の構築に注力するとともに、新規借入れや既存借入金のリファイナンスを通じてバンクフォーメーションの強化を図り、外部成長に向けた財務基盤を確立しました。このような基盤構築を背景に、需要拡大が見込まれるホテルセクターへの投資拡大に向けて、2014年6月に、本投資法人が資産の運用を委託する資産運用会社であるコンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社（以下「本資産運用会社」といいます。）が本投資法人に係る運用ガイドラインを変更し、ホテルを住居と並ぶコアアセットと位置付けポートフォリオの拡大を実現しています。

2025年12月期（以下「当期」といいます。）においては、2025年8月27日付で借入金及び手元資金により国内ホテル10物件を取得しました。その結果、当期末時点において、物件数156物件（うちホテル114物件（注2）（注3）、住居41物件、その他1物件）、取得価格の合計（注4）687,350百万円のポートフォリオとなりました。このうちホテルポートフォリオはスポンサーサポートによる継続的な物件取得により、取得価格合計646,565百万円（114物件、ホテル客室数19,817室）と、ホテル系REIT（注5）を含む全J-REIT（東京証券取引所不動産投資信託証券市場に上場している上場不動産投資法人をいいます。以下同じです。）のホテルポートフォリオの中で最大の資産規模（注6）になっています。

- (注1) カリオペは2018年3月29日付で保有する本資産運用会社の発行済株式総数の80.0%をソフトバンクグループ株式会社（以下「ソフトバンクグループ」といいます。）の子会社であるFortress CIM Holdings L.P.に、20.0%をソフトバンクグループに譲渡しましたが、ソフトバンクグループは、2023年5月23日付でその保有する本資産運用会社の株式をFortress CIM Holdings L.P.に譲渡しており、また、2024年5月15日（米国東部標準時）付で、その保有するFortress CIM Holdings L.P.の間接親会社に対する出資持分を、アラブ首長国連邦アブダビに本店を有する政府系投資家であるムバダラ・インベストメント・カンパニーの資産運用子会社であるムバダラ・キャピタル等に売却しており、その結果、ソフトバンクグループは、本資産運用会社の特定関係法人（親会社）に該当しなくなりました。
- (注2) 本投資法人が保有する優先出資証券をホテル1物件として計算しています。なお、当該優先出資証券は、本投資法人が保有する、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産としてキングダム特定目的会社（「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」に係る信託受益権を保有）が発行する優先出資証券（発行済優先出資証券の49.0%相当）であり、以下「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル（優先出資証券）」とすることがあります。なお、当該資産については、裏付不動産の用途区分に基づき「ホテル」に分類し、別段の記載がない限り、優先出資証券に係る本投資法人の出資金額を取得価格として記載しています。また、「裏付不動産」とは、本投資法人が取得する又は保有する匿名組合出資持分に係る匿名組合営業者又は優先出資証券を発行する事業体が取得する又は保有する不動産関連資産又は不動産関連資産の対象となる不動産であり、本投資法人の収益の源泉となる不動産又は不動産関連資産をいいます。以下同じです。
- (注3) 本投資法人は、2018年9月28日（ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2018年9月29日）より、「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」（総称して以下「本海外ホテル」といいます。）の土地及び建物に係るLeasehold等を裏付不動産として保有していた英領ケイマン諸島の特別目的会社であるSeven Mile Resort Holdings Ltd.（以下「資産保有SPC」といいます。）に対する匿名組合出資持分（持分割合100.0%）（以下「本海外不動産匿名組合出資持分」といいます。）を保有していましたが、2019年5月9日（ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2019年5月10日）付の本海外ホテルに対する投資ストラクチャーの変更（以下「本ストラクチャー変更」といいます。）により、本投資法人は、本海外ホテルのLeasehold等を直接保有しています。本投資法人は、本ストラクチャー変更の前後を通じて、本海外不動産匿名組合出資持分も本海外ホテルも2物件と扱っています。なお、「Leasehold等」とは、Leasehold Interest（土地及び建物に係る英領ケイマン法上の長期不動産賃借権に相当する権利）並びに家具、什器、備品、装飾品及び厨房機器等、ホテル運営に必要な資産をいいます。なお、「サンシャイン・スイーツ・リゾート」は2025年12月10日付で「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」に名称変更しています。以下同じです。
- (注4) 本ストラクチャー変更の実施に伴い、本海外ホテルに係る取得価格は、本投資法人が匿名組合契約の合意解約に伴う現物配当により本海外ホテルに係るLeasehold等を資産保有SPCより承継した2019年5月9日（ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2019年5月10日）時点の各本海外ホテルのLeasehold等の資産保有SPCにおける帳簿価額を、本投資法人の匿名組合出資に際し実行した為替予約取引（2018年7月26日付で為替予約契約締結、2018年9月26日付で実行）により固定された為替レートである1米ドル＝110.45円を用いて邦貨換算して算出しています。以下同じです。
- (注5) 「ホテル系REIT」とは、2025年12月31日時点において、一般社団法人不動産証券化協会の定めるホテル・旅館特化型の4つの上場投資法人をいいます。以下同じです。
- (注6) 「全J-REITのホテルポートフォリオの中で最大の資産規模」との記載は、2025年12月31日現在において、本投資法人が保有するホ

テル114物件の取得価格の合計及び本投資法人以外の各上場投資法人が保有するホテル(旅館その他の宿泊施設を含みます。)の取得価格の合計の比較に基づくものです。

(ロ) 投資環境と運用実績

当期におけるわが国経済は、2025年7～9月期の実質GDP成長率(2次速報)が前期比0.6%(年率換算2.3%)となるなど、下振れ懸念は強まっているものの、個人消費が増加を続けたこと等を踏まえると、景気は緩やかに回復しているとみられます。

一方、訪日外国人旅行者数には大幅な増加傾向が見られました。日本政府は、2026年1月21日、2025年の年間訪日外国人旅行者数は前年比15.8%増と、過去最高であった2024年を580万人以上上回る4,268万人となり、年間過去最高を更新したことを発表しました。日本政府は、2030年に年間6,000万人の訪日外国人旅行者数を目標に掲げており、当該目標の達成に向けて、高付加価値旅行層の誘客、MICE誘致の促進、持続可能な観光コンテンツや受入環境の整備、地方への旅行促進の取組み、マーケティングとプロモーション等の取組みを実施しています。

雇用面では、2025年12月の完全失業率は、前月から横ばいの2.6%、有効求人倍率は9カ月ぶりに前月から上昇し1.19倍となりました。有効求人倍率は横ばい圏内となっており、失業率が低水準で推移を続けるなど、雇用情勢には大きな変化は見られていません。

不動産投資市場においては、6か月ごとに実施される一般財団法人日本不動産研究所の不動産投資家調査(2025年10月)によると、今後1年間で新規投資を積極的に行うとの回答は94%と前回調査(2025年4月)から横ばいとなり、「当面、新規投資を控える。」という回答は3ポイント下落し2%となりました。緩和的な金融環境は維持されており、不動産投資家の非常に積極的な投資姿勢が維持されています。

期待利回りに関しては、宿泊特化型ホテルについては、「東京」は4.2%で2期連続の横ばい、「大阪」を除く調査地区も横ばいとなりましたが、「大阪」のみ0.1ポイントの低下となりました。一方、賃貸住宅では、「東京・城南」のワンルームタイプの期待利回りは前期に引き続き3.7%で横ばいとなり、ファミリータイプの期待利回りは3.8%で4期連続の横ばいとなりました。また、地方都市ではワンルームタイプ、ファミリータイプともにほとんどの調査地区で横ばいの結果となっています。

上記のような運用環境の中、当期の運用状況については、ポートフォリオ全体のNOI(注1)は前年同期比10.0%(2,348百万円)増の25,800百万円であり、かかるNOIの変動の内訳は、ホテルポートフォリオにおいて2,329百万円の増加、住居及びその他ポートフォリオにおいて19百万円の増加でした。

ホテル及び住居ポートフォリオの実績については以下のとおりです。

国内ホテルポートフォリオについては、堅調な国内需要、力強く成長を続けるインバウンド需要に加え、大阪・関西万博の会期後半にかけての大阪エリアにおける需要増加も相まって、当期の各ホテル指標はいずれも成長しました。インバウンド需要については、「2025年7月5日に日本で大災害が起きる」との科学的根拠のない噂の影響や2025年11月の国会答弁に端を発する日中関係の悪化により、一部市場からの需要に落ち込みが見られましたが、全体としては力強い成長が継続しました。2025年12月期の期初時点で保有の国内ホテル102物件(本投資法人が保有する特定目的会社の優先出資証券の裏付資産である「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を含みます。)のうち、主要テナントが運営する国内ホテル91物件(注2)の当期における客室稼働率(注3)は85.9%、ADR(注4)は15,612円、RevPAR(注5)は13,406円といずれも前年同期を上回り、売上高も前年同期比で7.8%増加しました。

「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」の海外ホテルの当期における客室稼働率は46.3%、ADRは530米ドル、RevPARは245米ドルとなりました。「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」は堅調に推移しましたが、「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」の大規模改修工事が想定よりも日数を要したため海外ホテルの客室稼働率及びRevPARは前年同期を下回りました。当期においては、2025年10月末のカテゴリー5のハリケーン「メリッサ」がカリブ海を通過したことに伴う需要の落ち込みや、米国連邦政府の閉鎖による経済的先行き不透明感の影響等がありましたが、2025年12月のクリスマスホリデーシーズンには力強い旅行需要が回復し、ADR、売上高ともに前年同期を上回る実績となりました。

住居ポートフォリオについては、保有住居41物件(注7)の稼働率(注8)は前期末時点の97.6%から1.1ポイント減少し、当期末時点で96.5%となりました。しかしながら、強い賃貸需要を背景に、期中平均稼働率(注8)は前年同期比0.2ポイント増の97.0%となりました。当期におけるNOI(注9)は同1.7%増加となりました。

当期は新規契約の76.9%(契約件数ベース)について賃料上昇を実現し、新規契約賃料は従前契約賃料比(注10)で3.8%増加しました。更新契約においては、79.5%と高い更新率(注11)を維持しながら、更新契約の56.8%(契約件数ベース)について賃料上昇を実現し、更新契約賃料は従前契約賃料比で1.8%増加しまし

た。新規契約・更新契約合計の賃料は、従前契約賃料比で2.5%増加しました。当期の平均月額賃料坪単価(注12)は前年同期比1.0%増の9,386円となりました。

当期末において保有する156物件のうち、鑑定評価額のない優先出資証券を除いた155物件の鑑定評価額合計は831,061百万円となり、含み益(注13)は201,382百万円、含み益率(注13)は32.0%となりました。2025年6月期末から当期末にかけて保有していた145物件の鑑定評価額合計は775,647百万円から796,350百万円へと2.7%の増加となりました。

国内ホテル91物件(注2)の主要指標

	2025年12月期	前年同期比
客室稼働率(注3)	85.9%	+1.0pt
A D R (円)(注4)	15,612	+7.0%
RevPAR(円)(注5)	13,406	+8.2%
売上高(百万円)	55,147	+7.8%
客室売上高(百万円)	38,949	+8.3%
非客室売上高(百万円)	16,198	+6.5%
G O P (百万円)(注6)	21,707	+8.9%

海外ホテル2物件の主要指標

	2025年12月期	前年同期比
客室稼働率(注3)	46.3%	6.4pt
A D R (米ドル)(注4)	530	+21.0%
RevPAR(米ドル)(注5)	245	+6.3%
売上高(千米ドル)	39,109	+7.5%
客室売上高(千米ドル)	21,388	+6.3%
非客室売上高(千米ドル)	17,720	+8.9%
G O P (千米ドル)(注6)	11,560	+8.3%

住居41物件(注7)の主要指標

	2025年12月期	前年同期比
期中平均稼働率(注8)	97.0%	+0.2pt
平均月額賃料坪単価(円)(注12)	9,386	+1.0%
N O I (百万円)(注9)	1,160	+1.7%

- (注1) 「NOI」は、次の計算式により算出しています。
 NOI = 不動産賃貸事業収入 - 不動産賃貸事業費用 + 減価償却費 + 優先出資証券の受取配当金 + 本海外ホテルにかかる運営委託収益 - 運営委託費用
- (注2) 2025年12月期の期初時点で保有の国内ホテル102物件(本投資法人が保有する特定目的会社の優先出資証券の裏付不動産である「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を含みます。)のうち、アイコニア・ホスピタリティ株式会社(2025年7月1日付で株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントから名称変更しています。以下「ICN」といいます。)及びその子会社が運営する91物件を指します。2024年1月以降に取得した物件については、2024年1月1日から本投資法人が保有していると仮定しており、本投資法人の取得前の実績値は、それぞれの売主から提供を受けた実績値を基に算出しています。以下同じです。
- (注3) 「客室稼働率」は、次の計算式により算出しています。以下同じです。客室稼働率 = 対象期間中に稼働した延べ客室数 ÷ 対象期間中の総客室数(客室数 × 日数)
- (注4) 「ADR」とは、平均客室単価(Average Daily Rate)をいい、一定期間の客室売上高合計(サービス料を除きます。)を同期間の販売客室数合計で除した値をいいます。以下同じです。
- (注5) 「RevPAR」とは、1日当たり総客室数当たり客室収入(Revenues Per Available Room)をいい、一定期間の宿泊売上高合計を同期間の総客室数(客室数 × 日数)合計で除して算出され、ADRに客室稼働率を乗じた値と同値となります。以下同じです。
- (注6) 「GOP」とは、売上高営業粗利益(Gross Operating Profit)をいい、テナントのホテル営業に係る売上高からホテル営業に係る費用(人件費、水道光熱費、広告費等の諸費用)及びオペレーターへの管理業務委託手数料(ある場合)を控除した額であり、本投資法人が賃料として収受する賃貸事業収入の基礎となるものです。また、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」については、本投資法人の優先出資証券保有割合に相当する49.0%を乗じて算出しています。以下同じです。
- (注7) 2025年12月末時点で保有の住居41物件のデータに基づき記載しています。以下同じです。
- (注8) 「稼働率」及び「期中平均稼働率」は、対象期間における対象物件の各月末時点の賃貸面積合計を賃貸可能面積合計で除して算出しています。以下同じです。
- (注9) 住居のNOIの比較に当たっては、一時的な収益である保険金収入とそれに対応する費用を除外しています。以下同じです。
- (注10) 新規契約若しくは更新契約の対象となった契約又はそれらを合わせた全契約において、月額賃料の総額を従前契約の総額と比較しています。以下同じです。
- (注11) 「更新率」は、当期における期中更新件数を期中更新対象件数で除して算出しています。

- (注12) 「平均月額賃料坪単価」は、対象期間における各月の賃料収入(共益費収入を含みます)合計を各月末時点の賃貸面積合計(坪)で除して算出しています。
- (注13) 「含み益」は、当期末の鑑定評価額 - 当期末の帳簿価額により算出しています。
「含み益率」は、含み益 ÷ 当期末の帳簿価額により算出しています。

(八) 資金調達概要

以下の取組みの結果、本投資法人の当期末時点における有利子負債残高は348,654百万円、有利子負債比率(注1)及びLTV(鑑定評価ベース)(注2)はそれぞれ49.2%及び42.4%となり、平均借入利率は1.30%(注3)となりました。

(注1) 有利子負債比率の計算は、以下の計算式を用いています。

有利子負債比率 = 有利子負債残高(消費税還付対応借入金を除く) ÷ 総資産額 × 100

なお、消費税還付対応借入金とは、資産の取得に関連して支払った消費税・地方税の還付金を受領した場合に当該還付金相当額をもって期限前弁済することとされている借入金をいいます。

(注2) LTV(鑑定評価ベース)の計算は、以下の計算式を用いています。

LTV(鑑定評価ベース) = 有利子負債残高(消費税還付対応借入金を除く) ÷ 鑑定評価額合計() × 100

() 優先出資証券については、鑑定評価額が存在しないため、本投資法人による取得価格(17,845百万円)を鑑定評価額として算出しています。また、海外不動産の鑑定評価額については、2018年7月26日に締結した為替予約契約(2018年9月26日付で実行済み)に基づく米ドルと日本円の為替予約レートである1米ドル = 110.45円で邦貨換算した金額により算出しています。

(注3) 平均借入利率(年率)は、借入残高に基づく加重平均により算出し、小数点以下第3位を四捨五入しています。

() 資金の借入れ

本投資法人は、2025年7月16日に返済期限を迎えたニューシンジケートローン(L)4,942百万円、ニューシンジケートローン(M)5,795百万円及びタームローン(L)700百万円並びに2025年7月20日に返済期限を迎えたタームローン(005)600百万円の返済資金に充当するため、株式会社みずほ銀行をアレンジャーとするニューシンジケートローン(018)(借入金額合計:12,037百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR + 0.60000%(期間6年)、全銀協1か月日本円TIBOR + 0.60000%(期間6年)、全銀協1か月日本円TIBOR + 0.50000%(期間5年)、全銀協1か月日本円TIBOR + 0.40000%(期間4年))による借入れを2025年7月16日付及び2025年7月22日付で実行しました。

次に、後記「(二) 資産取得の概要」に記載の国内ホテル10物件の取得資金及びこれに関連する諸費用の一部に充当するため、株式会社みずほ銀行をアレンジャーとするニューシンジケートローン(019)(借入金額合計:30,200百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR + 0.50000%(期間5年)、全銀協1か月日本円TIBOR + 0.45000%(期間4.5年。なお、金利スワップ契約の締結により実質的に1.75900%で固定化されています)、全銀協1か月日本円TIBOR + 0.45000%(期間4.5年)、1.74900%(期間4.5年)、全銀協1か月日本円TIBOR + 0.40000%(期間4年。なお、金利スワップ契約の締結により実質的に1.66400%で固定化されています)、1.65400%(期間4年))による借入れを2025年8月27日付で実行しました。

また、2025年10月15日に返済期限を迎えたニューシンジケートローン(O)1,000百万円の返済資金に充当するため、株式会社三菱UFJ銀行からのタームローン(026)(借入金額:500百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR + 0.45000%(期間4.5年))及び株式会社三井住友銀行からのタームローン(027)(借入金額:500百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR + 0.45000%(期間4.5年))による借入れを2025年10月15日付で実行しました。

(二) 資産取得の概要

本資産運用会社は、下表に記載の国内ホテル10物件に係る信託受益権の取得を2025年8月25日付で決定し、2025年8月27日付で取得を完了しました。

物件番号	物件名称	取得価格 (百万円) (注1)	鑑定評価額 (百万円) (注2)	取得先
D102	伊良湖オーシャンリゾート	6,900	6,970	日暮里特定目的会社
D103	霧島国際ホテル	6,534	6,600	Heijo特定目的会社
D104	亀の井ホテル 鳥羽	4,732	4,780	Yakushima特定目的会社
D105	亀の井ホテル 草津湯畑	4,682	4,730	梅花特定目的会社
D106	熱川オーシャンリゾート	4,187	4,230	梅花特定目的会社
D107	ホテルマイステイズ厚木	3,177	3,210	日暮里特定目的会社
D108	亀の井ホテル 筑波山	2,999	3,030	Albula特定目的会社
D109	亀の井ホテル 高知	446	451	Yakushima特定目的会社
D110	亀の井ホテル 知多美浜	372	376	Yakushima特定目的会社
D111	亀の井ホテル 柳川	255	258	Yakushima特定目的会社
合計		34,284	34,635	

(注1) 「取得価格」には、固定資産税及び都市計画税の精算分並びに消費税及び地方消費税を含みません。以下同じです。

(注2) 「鑑定評価額」は、2025年6月1日を価格時点とする一般財団法人日本不動産研究所、JLL森井鑑定株式会社、株式会社谷澤総合鑑定所又は大和不動産鑑定株式会社による不動産鑑定評価書に基づく鑑定評価額を記載しています。

(ホ) 業績及び分配の概要

上記の運用の結果、当期の実績として営業収益は前期比3,483百万円(同13.9%)増の28,591百万円、当期純利益は前期比2,322百万円(同16.2%)増の16,688百万円となり、前期繰越利益8,486百万円を加味した当期末処分利益は25,175百万円となりました。また、投資口1口当たり利益分配金(利益超過分配金は含みません。)は、利益剰余金の取り崩し(1口当たり4円)を含め、2,186円としています。

今後の運用方針及び対処すべき課題

本投資法人は、2011年7月のフォートレス・グループによるスポンサー参画以降、投資主価値の向上を実現するために、ポートフォリオの収益力向上と財務基盤の強化に注力してまいりました。

本投資法人は、フォートレス・グループが有するグローバルな不動産投資運用に関する知見に基づくサポートを活用し、インバウンド需要が高度化(量的拡大から質的向上への移行)・多様化する市場環境下で新たな需要獲得への取組みを積極的に推進するとともに、お客様の安心・安全を重視した運用を継続しながら、変わりゆく外部環境の変化に柔軟に対応してまいります。今後も、更なる成長戦略及び財務基盤の強化を企図し、以下の施策を含む様々な戦略を継続的に実践していく方針です。

- ・スポンサーサポートによる更なる外部成長
- ・資産入替え(物件売却による取得資金の創出とそれを活用した物件取得)
- ・ホテルオペレーターとの協働によるコスト削減、既存需要の喚起と新規需要の創出を通じたホテル物件の内部成長
- ・住居物件の更なる内部成長
- ・金利上昇リスクへの対応

今後の成長戦略の詳細は以下のとおりです。

(イ) 外部成長戦略

新規物件取得について

本投資法人は、基本戦略として、ポートフォリオ収益の成長が期待されるホテル物件及び賃料上昇が見込める住居物件を中心に取得を進め、成長性と安定性のバランスのとれたポートフォリオの構築を目指してまいりました。

ホテル物件に関しては、投資検討物件の周辺エリアにおけるビジネス客・観光客の宿泊需要、賃貸借契約形態等を総合的に勘案し、G O P及び賃料収入の安定性と成長性が見込まれる物件について取得を検討していきます。

住居物件に関しては、稼働率、賃貸市場動向、競合物件の有無等を分析し、高い競争力を有し、賃料上昇が期待できる物件の取得を検討していきます。

<フォートレス・グループの関連法人からの物件取得実績（本書の日付現在）>

時期	取得物件	取得価格合計（百万円）
2012年	住居24物件（注1）	14,043（注1）
2014年	ホテル20物件	45,373
2015年	ホテル14物件及び住居3物件（注2）	45,238（注2）
2016年	ホテル11物件及び住居2物件	92,804
2017年	ホテル6物件及び住居2物件（注3）	90,006（注3）
2018年	ホテル12物件（注4）	104,280（注4）
2019年	ホテル18物件	82,646
2020年	ホテル2物件	16,236
2023年	ホテル6物件	57,230
2024年	ホテル12物件	104,420
2025年	ホテル10物件	34,284
合計	142物件 （うちホテル111物件 / 住居31物件）	686,562 （うちホテル634,924 / 住居51,638）

（注1） スポンサーからの取得物件のうち、住居15物件は売却済みです。

（注2） スポンサーからの取得物件のうち、住居1物件は売却済みです。

（注3） スポンサーからの取得物件のうち、住居1物件は売却済みです。また、本投資法人が優先出資証券を保有する特定目的会社
が取得した「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を1物件の取得とし、当該特定目的会社に対する本投資法
人の優先出資金額を取得価格としています。

（注4） 上記では、本海外不動産匿名組合出資持分の取得を2物件の取得とし、資産保有SPCに対する匿名組合出資に係る本投資
法人の出資金額を取得価格としています。なお、その後、本投資法人は本海外ホテルの投資ストラクチャーを変更し、本投
資法人が本海外ホテルを直接保有しています。

物件売却について

本投資法人はポートフォリオのセクター構成やエリア分散、個別物件の競争力等を考慮した上で、ポート
フォリオの最適化についても適宜検討します。

(口) 内部成長戦略

(ホテル物件)

本投資法人が当期末で保有している国内ホテル112物件（注1）のうち104物件については、変動賃料スキ
ームを採用しています。変動賃料スキームのもと、本投資法人は、原則として、ホテル収益からホテルオペレ
ーターに対するマネジメントフィーを支払い、当該支払額を控除した後の売上高営業粗利益（GOP）の全てを
賃料として収受します。また、104物件のうち101物件については、ICN及びICNの子会社（以下総称して
「ICNグループ」といいます。）が、洗練されたレベニューマネジメントを実施することにより、宿泊需要
の効果的な取込み等を通じ、収益の最大化を追求しています。その結果、当該変動賃料スキームにより、ホテ
ル収益のアップサイドを本投資法人が直接取り込める仕組みとなっている点に特徴があります。

ICNは、日本全国に宿泊特化型、フルサービス型、リゾートタイプ等のホテルを「ホテルマイステイズ」
「フレックスティン」「アートホテル」「亀の井ホテル」をはじめとする多数のブランドで運営し、多数の
会員を有する国内有数のホテル運営会社です。ICNグループは、その規模を活かし、会員の利便性を向上さ
せることを目的に、グループで運営するすべての施設においてポイントを貯めて使えるロイヤリティプログラ
ム「GoTo Pass」を2025年5月に発足させており、ICNグループが運営し、本投資法人が保有するホテルにお
いても当該ロイヤリティプログラムの利用による売上、ひいては本投資法人の賃料収入の増加が期待されま
す。

また、ICNグループはオペレーション戦略の見直しに取組み、ホテル営業費用の削減と収益の向上に努め
てきましたが、今後も引き続き、人員配置、業務シフトの徹底した見直しや多様な固定費削減努力の継続と、
GOPPAR（販売可能室数に対するGOP）を最大化する戦略により、人件費や水道光熱費、食材等のコスト上昇
の影響を最小化するように努めます。その一環として、各ホテルの運営状況に応じて自動チェックイン機やモ

パイルチェックイン機、フロントにおける手荷物の預かりを効率化するシステムの導入を順次進めています。

また、ホテルにおいて、客室の改装や什器備品の入替えは収益の維持向上、安定運営には欠かせないものであるため、本投資法人はこれらを計画的に実施します。

(注1) 「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)」を含みます。

(住居物件他)

引き続きプロパティ・マネジメント(PM)会社・仲介会社との連携を強化することで保有物件の稼働率及び収益性をさらに高めてまいります。住居物件につきましては、保有物件毎に稼働率、新規契約及び更新契約の賃料上昇に向けた取組み並びにネットリーシングコスト削減の方針を策定し、引き続き実質賃料の最大化を図ります。

なお、適切な改修・修繕計画の実施は、物件の競争力及び市場価値の維持・向上並びにテナント満足度の向上のために重要であることから、戦略的な計画策定と機動的な実施を徹底します。

(八) 財務戦略

資金調達コストに留意し、引き続き有利子負債の返済期限の分散及び資金調達手段の多様化を進めるとともに、適切な平均借入期間、平均有利子負債残存年数及び固定金利比率を維持し金利上昇リスクの低減を図ってまいります。

また、これらを進めることにより、株式会社日本格付研究所(JCR)から取得している信用格付(長期発行体格付「A+」(見通し:ポジティブ))の向上を図っていきます。

(二) コンプライアンス・リスクマネジメントについて

本投資法人の執行役員は、本資産運用会社の代表取締役を兼任していますが、2名の監督役員(社外の弁護士、公認会計士各1名)が本投資法人役員会を通じて、執行役員の業務執行の監督を行っています。また、本資産運用会社においては、法令等の遵守及びスポンサー関係者取引等の管理統括責任者としてコンプライアンス・オフィサーを設置し、当該コンプライアンス・オフィサーを委員長として法令等遵守及びスポンサー関係者取引等の審議を行うコンプライアンス委員会を設置しています。当該コンプライアンス委員会には、コンプライアンス委員として1名の社外専門家(弁護士)が出席し、スポンサー関係者取引等における利益相反の有無を含め厳正な審議を行い、当該社外専門家が賛成しなければ決議は採択されない仕組みとする等、法令及びコンプライアンス遵守のための厳格な審査を実施しています。

本投資法人がスポンサー関係者との間で資産取得等の一定の取引を行う際には、利益相反に関する審議の第三者性を確保するために投資法人役員会の事前承認を必要とし、資産運用会社の代表取締役を兼任している執行役員は特別利害関係人に該当するため議決に加わらず、監督役員2名による議決がなされます。

なお、本資産運用会社は、内部監査体制の強化及びガバナンスの一層の充実を図るため、2025年7月1日付で内部監査室を新設しました。本投資法人及び本資産運用会社は、引き続きコンプライアンス体制の一層の強化に取り組みます。

(ホ) サステナビリティへの取組みについて

本投資法人及び本資産運用会社は、経済・社会の発展、地球環境の保全への貢献といったサステナビリティの観点から、不動産の投資運用における環境・社会・ガバナンス(ESG)に関する配慮の重要性を認識し、サステナビリティの向上を重要な経営課題の一つと位置付けています。また、本投資法人及び本資産運用会社は、主たる事業である不動産投資運用業の中で、ESGへの配慮を事業全体に組み込んでいくことが、中長期的な投資主価値の最大化に不可欠であり、本投資法人の投資リターン最大化に資するものと考えています。

こうした考えの下、本投資法人及び本資産運用会社では、サステナビリティに係る基本的な取組み方針を定め、日々の業務において実践していくための「サステナビリティ方針」を策定しています。

この方針に基づき、本資産運用会社の環境への取組みとして、不動産投資運用業務における環境負荷低減に向けた取組みについて定めた「省エネルギーポリシー」、「温室効果ガス排出削減ポリシー」、「節水ポリシー」及び「廃棄物管理ポリシー」を策定しています。また、本資産運用会社は、本投資法人が保有する不動産ポートフォリオのバリューチェーン全体におけるESG配慮の取組みを推進するための「サステナブル調達ポリシー」の策定や、LED照明等の省エネ設備の積極的な導入等の不動産の環境配慮に関する施策等にテナントと協働して取り組むための「グリーンリース」を採用しています。

これらの取組みが評価され、本書の日付現在、保有するホテル5物件でCASBEE建築評価認証(既存)を、ホ

テル3物件及び住居3物件でCASBEE不動産評価認証を取得しています。CASBEEは、省エネルギーや環境負荷の少ない資機材の使用といった環境配慮はもとより、室内の快適性や景観への配慮等も含めた建物の品質を総合的に評価するシステムです。また、本書の日付現在、保有するホテル19物件について、建築物省エネルギー性能表示制度(BELS)の評価を取得しています。中でも、ホテルマイステイズプレミア赤坂、ホテルマイステイズ福岡天神、ホテルマイステイズ横浜関内、ホテルマイステイズ大分、ホテルマイステイズ羽田及びホテルマイステイズ松山は5つ星()と、高い省エネルギー性能が評価されました。さらに、保有する6物件について、環境・社会への配慮がなされた不動産を支援するために、日本政策投資銀行(DBJ)により創設された認証制度であるDBJ Green Building 認証を取得しています。

なお、保有物件における環境認証の取得を受け、本投資法人はサステナビリティに関する取組みをより一層推進するとともに、ESG投資に関心を持つ投資家層の拡大を通じた資金調達基盤の強化を企図し、本書の日付現在、総額3,500百万円のグリーンボンドを発行し、さらに総額52,452百万円の借入れをグリーンローンにより行っています。

また、社会への取組みとして、テナントや本資産運用会社の役職員に対する各種施策に取り組んでいます。住居物件の入居者の意見・要望を物件運用に活かすための「テナント満足度調査」の実施や、本資産運用会社の全役職員へのサステナビリティ研修を少なくとも年1回実施し、実務に即したサステナビリティ配慮の知識の習得、意識啓発を図っています。この他、本資産運用会社の従業員への取組みとして、従業員の働きやすさの向上を目的とした、包括的な組織文化の醸成及びバリューチェーンの確立を推進項目に掲げるDEI(多様性(Diversity)、公平性(Equity)、包摂性(Inclusion))推進ポリシーの策定や、3年に1度の従業員満足度調査、人間ドック受診費用の会社負担化(年齢制限なし)等を実施しています。加えて、従業員の業務に関する資格取得・維持に必要な費用を会社で負担する「資格取得支援制度」を導入し適宜拡充を図ることで、従業員のスキル向上や優秀な人材の確保・育成及び業務効率・生産性の向上等を積極的に支援しています。

その他、サステナビリティ推進活動の結果、本投資法人は不動産会社・ファンドのESG配慮を測る国際的なベンチマーク評価であるGRESBリアルエステイト評価の2025年評価において、5段階で格付されるレーティングで3年連続「3スター」を、またGRESB開示評価においては最上位の「Aレベル」を5年連続でそれぞれ取得しています。また、本投資法人は2025年に初めてCDP(注1)気候変動プログラム評価に参加し、気候変動分野において、「B」スコアを取得しました。本投資法人は、今後もホテル及び住居をコアアセットとするJ-REITとして環境や地域社会に対する社会的責任を認識し、ESGに配慮した投資運用と資産特性を活かしたサステナビリティへの取組みによって、積極的な社会貢献活動を行っていきます。

(注1) CDPは、世界で唯一の独立した環境情報開示システムを運営する非営利団体です。多くの企業、金融機関、自治体が、環境への影響を管理するためにCDPのシステムを活用しています。スコアは、情報開示、認識、マネジメント、リーダーシップの4つの主要分野でのパフォーマンスに応じてAからD-の8段階で付与されます。

(ヘ) 投資主優待制度

本投資法人は、投資主の満足度の向上及び投資主のすそ野の拡大を企図して、投資主優待制度を導入しています。なお、かかる投資主優待制度における本投資法人の負担は、優待制度の運営費用(投資主宛の通知に関する費用等)のみとなります。

本投資法人が、本書の日付現在で実施している投資主優待制度の概要(注1)は、以下のとおりです。

対象投資主	基準日時点において本投資法人の投資主名簿に記載又は記録された全投資主(2020年6月期以降、対象投資主に関する「10口以上を保有する」との条件を撤廃し、全投資主の皆様を対象としています。)	
基準日	各決算期末時点(各年の6月末日/12月末日)	
内容	下記記載の対象ホテルにおいて、投資主優待価格での宿泊	
対象ホテル	シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル	ICN運営のホテル ^(注2) ホテルマイステイズ、ホテルマイステイズプレミア、アートホテル、亀の井ホテル、その他
予約方法	電話又はEメールでの予約	公式ウェブサイト
利用可能期間 ^(注3)	基準日12月31日時点の投資主：翌年4月1日から11月30日まで 基準日6月30日時点の投資主：当年10月1日から翌年5月31日まで	

(注1) 上記の投資主優待制度は、本書の日付現在において実施しているものであり、今後内容が変更又は廃止される可能性があります。後記「3.投資リスク(1)リスク要因 その他(ホ)投資主優待制度に関するリスク」をご参照ください。

(注2) ICNが運営するホテルをいい、原則として、ICNグループ公式サイトに掲載されているホテルが対象となります。但し、ICNが運営を開始してから間もないホテルについては、対象外となっているものがあります。

(注3) 「利用可能期間」は、上記優待制度を利用して宿泊できる期間を意味し、実際の宿泊日が当該期間内であることが必要です。

決算後に生じた重要な事実

該当事項はありません。なお、参考情報は以下に記載のとおりです。

(参考情報)

(イ) 優先出資証券の一部償還

本投資法人が保有する、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産としてキングダム特定目的会社が発行する優先出資証券について、キングダム特定目的会社は、2026年2月13日付で、2025年9月に到来した既存借入金の借換時に実施した10,000百万円の追加借入れのうち6,500百万円を原資として、優先出資証券の一部償還を2026年3月27日に行うことを決定しました。

当該償還により、本投資法人は3,185百万円(6,500百万円の49.0%相当)の償還を受け、キングダム特定目的会社への優先出資金額は、当初出資額の17,845百万円から14,660百万円へと減額されることとなります。

(ロ) 資金の借入れ

本投資法人は、2026年3月14日に返済期限を迎えたニューシンジケートローン(007)9,267百万円及びニューシンジケートローン(013)1,238百万円の返済資金に充当するため、新規借入れ(ニューシンジケートローン(020))を行うことを2026年3月12日付で決定し、2026年3月16日付で実行しました。

() ニューシンジケートローン(020)

借入先	借入実行日	借入金額 (百万円)	利率 (年率)	元本返済 期日	借入方法
株式会社みずほ銀行 株式会社三菱UFJ銀行 株式会社千葉銀行 株式会社日本政策投資銀行 株式会社静岡銀行 株式会社福岡銀行 三井住友信託銀行株式会社	2026年 3月16日	5,250	変動金利 (注1)	2029年 3月14日	無担保・ 無保証
株式会社みずほ銀行 三井住友信託銀行株式会社	2026年 3月16日	2,628	変動金利 (注2)	2029年 3月14日	無担保・ 無保証
株式会社みずほ銀行 三井住友信託銀行株式会社 株式会社三菱UFJ銀行	2026年 3月16日	2,627	変動金利 (注3)	2030年 3月14日	無担保・ 無保証
合計		10,505			

(注1) 全銀協1か月日本円TIBOR(基準金利)+スプレッド(0.30000%)。金利スワップ契約の締結により、当該トランシェに係る金利は実質的に2.1526%で固定化されます。

(注2) 全銀協1か月日本円TIBOR(基準金利)+スプレッド(0.30000%)。

(注3) 全銀協1か月日本円TIBOR(基準金利)+スプレッド(0.40000%)。

(2) 【投資法人の目的及び基本的性格】

a. 投資法人の目的及び基本的性格

本投資法人は、投信法に基づき、資産を主として不動産等資産(投資信託及び投資法人に関する法律施行規則(平成12年総理府令第129号、その後の改正を含みます。以下「投信法施行規則」といいます。))に定めるものをいいます。以下同じです。)に対する投資として運用することを目的として設立された法人です。本投資法人の規約(以下「規約」といいます。)第9条に基づき、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います。

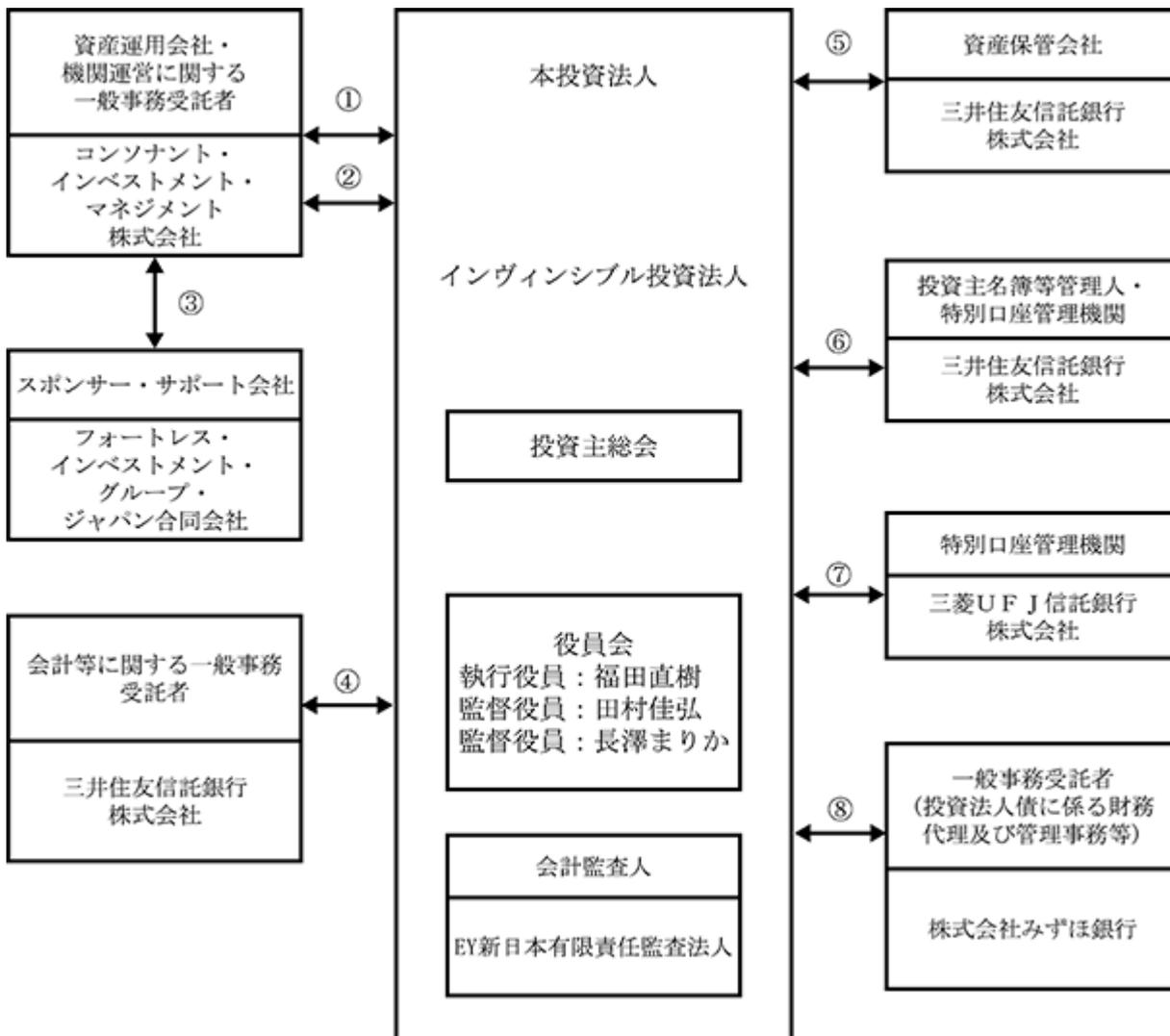
b. 投資法人の特色

本投資法人は、投資主の請求による払戻しが求められないクローズド・エンド型の投資法人です。本投資法人の資産運用は、本資産運用会社に全て委託してこれを行います。

(3) 【投資法人の仕組み】

a. 本投資法人の仕組み

(本書の日付現在)



番号	契約名
	資産運用委託契約
	一般事務委託契約（機関運営）
	スポンサー・サポート契約
	一般事務委託契約（会計等）
	資産保管業務委託契約
	投資主名簿等管理人委託契約及び特別口座の管理に関する契約
	特別口座の管理に関する契約
	財務代理契約、管理委託契約及び事務委託契約

(注1) 本投資法人の特定関係法人（特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令（平成5年大蔵省令第22号、その後の改正を含みます。）第12条第3項に定める特定関係法人をいいます。以下同じです。）はFortress CIM Holdings L.P.（本資産運用会社の直接の親会社）、Fortress CIM Holdings GP LLC（Fortress CIM Holdings L.P.のジェネラル・パートナー）、Principal Holdings I LP（Fortress CIM Holdings L.P.の100%親会社）及びFoundation Holdco LP（Principal Holdings I LPの100%親会社）です。

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

名称	運営上の役割	関係業務の概要
インヴィンシブル投資法人	投資法人	規約に基づき、投資主より払い込まれた資金等を運用資産に投資することにより、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います。
コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社	資産運用会社 / 一般事務受託者（機関運営）	<p>本資産運用会社は、2005年9月21日付でL C Pとの間で資産運用委託契約を締結しており、投信法上の資産運用会社として、同契約に基づき、L C Pの定める規約及び本資産運用会社の社内規程である運用ガイドライン等に従い、資産の運用にかかる業務を行ってきました。本合併に伴い、本投資法人は同契約を承継しています。本資産運用会社に委託された業務は 運用資産の運用にかかる業務、本投資法人が行う資金調達にかかる業務、運用資産の状況についての本投資法人への報告業務、運用資産にかかる運営計画の策定業務及び その他本投資法人が随時委託する上記 乃至 に付随し又は関連する業務です。</p> <p>また、本資産運用会社は、2011年10月31日付で本投資法人との間で機関運営事務委託契約を締結しています。</p> <p>上記機関運営事務委託契約に基づき、投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第4号）として、本投資法人の投資主総会の運営に関する事務（投資主総会関係書類の発送並びに議決権行使書の受理及び集計に関する事務を除きます。）、本投資法人の役員会の運営に関する事務及び 上記 又は に付随し又は関連する事務を行います。</p>

名称	運営上の役割	関係業務の概要
三井住友信託銀行株式会社	一般事務受託者 (会計等)	<p>一般事務受託者は、2019年4月25日付で本投資法人との間で一般事務委託契約を締結しています。</p> <p>上記一般事務委託契約に基づき、投信法上の一般事務受託者(投信法第117条第5号及び第6号)として、計算に関する事務、会計帳簿の作成に関する事務、納税に関する事務及びその他上記乃至に準ずる業務又は付随する業務を行います。</p>
三井住友信託銀行株式会社	資産保管会社	<p>資産保管会社は、2005年9月20日付でLCPとの間で資産保管業務委託契約を締結しています。本合併に伴い、本投資法人は同契約を承継しています。</p> <p>上記資産保管業務委託契約に基づき、投信法上の資産保管会社(投信法第208条)として、本投資法人の保有する資産(投信法第67条の規定に基づいて作成された本投資法人の規約に定められた範囲内で、投信法第193条の規定に基づいて取得する一切の資産を意味します。)に関して、それぞれの資産にかかる権利行使をする際に必要とする当該資産にかかる権利を証する書類等(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)その他の書類等の保管、預金口座の入出金の管理及び振替管理事務、帳簿等の作成事務、上記乃至に関して必要となる配送及び輸送事務、本投資法人の印鑑の保管事務並びにその他上記乃至に準ずる業務又は付随する業務を行います。</p>

名称	運営上の役割	関係業務の概要
三井住友信託銀行株式会社	投資主名簿等管理人/ 特別口座管理機関	<p>投資主名簿等管理人は、2010年1月19日付で本投資法人との間で投資主名簿等管理人委託契約を締結しています。投資主名簿等管理人は、同契約に基づき、投信法上の一般事務受託者として、投資主名簿の作成、管理及び備置に関する事務、投資主名簿への記録及び投資口の質権の登録又はその抹消に関する事務、投資主等の氏名及び住所の登録に関する事務、投資主等の提出する届出の受理に関する事務、投資主総会の招集通知、決議通知及びこれらに付随する参考書類等の送付並びに議決権行使書(又は委任状)の作成等に関する事務、金銭の分配(分配金)の計算及びその支払いのための手続に関する事務、分配金支払事務取扱銀行等における支払期間経過後の分配金の確定及びその支払いに関する事務、投資口に関する照会応答及び諸証明書の発行に関する事務、委託事務を処理するため使用した本投資法人に帰属する書類及び未達郵便物の整理保管に関する事務、募集投資口の発行に関する事務、投資口の併合又は分割に関する事務、投資主等の権利行使に関する請求その他の投資主からの申出の受付に関する事務(上記乃至の事項に関連するものに限り、)法令又は同契約により本投資法人が必要とする投資口統計資料の作成に関する事務、その他振替機関との情報の授受に関する事務、行政手続における特定の個人を識別するための番号の利用等に関する法律(平成25年法律第27号。以下「マイナンバー法」といいます。)に係る個人番号関係事務等並びに上記乃至に掲げる事項のほか、本投資法人及び投資主名簿等管理人が協議のうえ定める事務を行います。</p> <p>また、2008年11月18日付で特別口座の管理に関する契約をLCPとの間で締結し、本合併に伴い、本投資法人は同契約を承継しています。同契約に基づき、本合併前のLCPの投資主に係る特別口座に関して、振替口座簿の作成、管理及び備置に関する事務その他振替口座簿に関する事務等並びにマイナンバー法に係る個人番号関係事務等を行います。</p>
三菱UFJ信託銀行株式会社	特別口座管理機関	<p>特別口座管理機関は、2011年8月31日付で特別口座の管理に関する契約書を本投資法人との間で締結し、同契約に基づき、投信法上の一般事務受託者として、本合併以前の本投資法人の投資主に係る特別口座に関して、振替口座簿の作成、管理及び備置に関する事務その他振替口座簿に関する事務等並びに加入者等の個人番号等の収集及び登録並びに保管、利用及び廃棄又は削除に関する事務を行います。</p>

名称	運営上の役割	関係業務の概要
株式会社みずほ銀行	一般事務受託者 (投資法人債に係る財務代理及び管理事務等)	本投資法人との間で、2018年5月18日付で第2回無担保投資法人債(特定投資法人債間限定同順位特約付)(以下「第2回投資法人債」といいます。)に係る財務代理契約、2019年10月18日付で第5回無担保投資法人債(特定投資法人債間限定同順位特約付)(以下「第5回投資法人債」といいます。)に係る財務代理契約、2020年3月6日付で第6回無担保投資法人債(特定投資法人債間限定同順位特約付)(以下「第6回投資法人債」といいます。)に係る財務代理契約、2023年5月19日付で第7回無担保投資法人債(特定投資法人債間限定同順位特約付)(以下「第7回投資法人債」といいます。)及び第8回無担保投資法人債(特定投資法人債間限定同順位特約付)(以下「第8回投資法人債」といいます。)に係る財務代理契約、2023年9月14日付で第9回無担保投資法人債(特定投資法人債間限定同順位特約付)(グリーンボンド)(以下「第9回投資法人債」といいます。)に係る財務代理契約、2023年12月8日付で第10回無担保投資法人債(特定投資法人債間限定同順位特約付)(グリーンボンド)(以下「第10回投資法人債」といいます。)に係る財務代理契約、2024年1月26日付で第11回無担保投資法人債(投資法人債間限定同順位特約付)(以下「第11回投資法人債」といいます。)に係る管理委託契約及び事務委託契約、2024年9月6日付で第12回無担保投資法人債(特定投資法人債間限定同順位特約付)(以下「第12回投資法人債」といいます。)に係る財務代理契約をそれぞれ締結し、同契約に基づき、投信法上の一般事務受託者として、第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債、第11回投資法人債及び第12回投資法人債に関して、また、投信法上の投資法人債管理者として、第11回投資法人債に関して、発行代理人事務、支払代理人事務、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務並びに投資法人債権者の権利行使に関する請求その他の投資法人債権者からの申出の受付に関する事務等を行います。
Fortress CIM Holdings L.P.	本資産運用会社の親会社	本資産運用会社の発行済株式の100%を直接保有する本資産運用会社の親会社
Fortress CIM Holdings GP LLC	Fortress CIM Holdings L.P. のジェネラル・パートナー	Fortress CIM Holdings L.P.のジェネラル・パートナー
Principal Holdings I LP	Fortress CIM Holdings L.P. の親会社	Fortress CIM Holdings L.P.の100%親会社
Foundation Holdco LP	Principal Holdings I LP の親会社	Principal Holdings I LPの100%親会社

c. 上記以外の本投資法人の主な関係者

名称	運営上の役割	業務の概要
フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社	スポンサー・サポート会社	フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社（以下「スポンサー・サポート会社」といいます。）は、2015年6月3日付で、本資産運用会社との間で「スポンサー・サポート契約」を締結しています。同契約は、スポンサー・グループが開発又は運用する不動産等を売却しようとする場合に、本投資法人の投資基準に適合するとサポート会社において合理的に判断するとき又はスポンサー・グループ以外の第三者から売却情報が提供されたときに、サポート会社が、その完全な裁量により、本資産運用会社に対し当該不動産等に関する情報を開示すること等を内容とする物件情報の提供、並びに、人材確保に関する協力、各種アドバイザー業務の提供及び不動産等の売買・賃貸マーケット等に関する情報交換等を内容とするものです。その詳細については、後記「2 投資方針（1）投資方針 成長戦略（イ）外部成長」をご参照ください。

(4) 【投資法人の機構】

a. 投資法人の機構

本投資法人の執行役員は1名以上、監督役員は2名以上とします。但し、監督役員の員数は、執行役員の員数に1を加えた数以上とします（規約第28条）。

本書の日付現在、本投資法人の機関は、投資主により構成される投資主総会に加えて、執行役員1名、監督役員2名並びに執行役員及び監督役員を構成員とする役員会により構成されています。

(イ) 投資主総会

・投信法又は規約により定められる本投資法人に関する一定の事項は、投資主により構成される投資主総会にて決定されます。投資主総会の決議は、原則として、投信法又は規約に別段の定めがある場合を除き、出席した投資主の議決権の過半数をもって行うものとします（規約第21条）が、規約の変更（投信法第93条の2第2項第3号、第140条）等一定の重要事項については、発行済投資口の総口数の過半数に当たる投資口を有する投資主が出席し、その議決権の3分の2以上による決議（特別決議）を経なければなりません。但し、投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、執行役員又は監督役員の解任等の一定の議案を除き、当該投資主はその投資主総会に提出された議案（複数の議案が提出された場合において、これらのうち相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。）について賛成したものとみなします（投信法第93条第1項、規約第25条）。本投資法人の資産運用の対象及び方針は、本投資法人の規約第3章に定められています。かかる規約中に定められた資産運用の対象及び方針を変更する場合を含め、規約の変更には、上記のとおり投資主総会の特別決議が必要です。

・本投資法人の投資主総会は、法令に別段の定めがある場合のほか、役員会の決議に基づき執行役員が1名の場合は当該執行役員が、執行役員が2名以上の場合は役員会において予め定めた順序に従い執行役員の1名がこれを招集します（規約第18条）。投資主総会を招集するには、会日から2ヶ月前までに会日を公告し、会日から2週間前までに投資主に対して通知します（投信法第91条第1項、規約第19条）。

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

(ロ) 執行役員、監督役員及び役員会

・執行役員は、本投資法人の業務を執行するとともに、本投資法人を代表して本投資法人の営業に関する一切の裁判上又は裁判外の行為を行う権限を有しています（投信法第109条第1項、第5項、会社法（平成17年

法律第86号、その後の改正を含みます。以下「会社法」といいます。)第349条第4項)。但し、資産運用会社からの資産運用委託契約の解約への同意、投資主総会の招集、一般事務受託者への事務委託、資産運用委託契約又は資産保管委託契約の締結その他投信法に定められた一定の職務執行については、役員会の承認を得なければなりません(投信法第109条第2項)。監督役員は、執行役員の業務の執行を監督する権限を有しています(投信法第111条第1項)。また、役員会は、一定の業務執行に関する前記の承認権限を有するほか、投信法及び規約に定める権限並びに執行役員の職務執行を監督する権限を有しています(投信法第114条第1項)。

・役員会の決議は、投信法又は規約に別段の定めがない限り、執行役員及び監督役員の過半数が出席の上、その過半数の議決によって行われます(投信法第115条第1項、会社法第369条第1項、規約第31条)。

・投信法の規定(投信法第115条第1項、会社法第369条第2項)及び本投資法人の役員会規則において、決議について特別の利害関係を有する執行役員又は監督役員は決議に参加することができないこと及びその場合には当該執行役員又は監督役員の数は出席した執行役員及び監督役員の数に算入しないことが定められています。

(八) 会計監査人

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

(二) 内部管理及び監督役員による監督の組織、人員及び手続

本投資法人は、その役員会規程に基づき、役員会を3ヵ月に1回以上開催しています。本投資法人の役員会においては、執行役員及び監督役員が出席するほか、本資産運用会社が臨席の上、業務執行状況及び本資産運用会社による資産運用状況等について執行役員が報告を行い、必要に応じて本資産運用会社の役職員から資産運用状況の詳細等に関して報告が行われており、このような役員会を通じた内部管理体制がとられています。また、本書の日付現在、本投資法人の監督役員には、弁護士1名及び公認会計士1名が選任されており、各監督役員は、これまでの実務経験と見識に基づき、執行役員の職務執行につき様々な見地から監督を行っています。

(ホ) 内部管理、監督役員による監督及び会計監査人との相互連携

各監督役員は、本投資法人の役員会において、執行役員から業務執行状況並びに本資産運用会社による資産運用状況、コンプライアンス及びリスクに関する事項について報告を受け、本資産運用会社に必要に応じてこれらの事項につき報告を求めます。

一方、会計監査人は、決算期毎に本投資法人の計算書類等の監査を行い、これらの承認を付議する役員会に先立ち、監査内容を執行役員に報告します。また、会計監査人は、その職務を行うに際して執行役員の職務の執行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があることを発見したときには、その事実を監督役員に報告する義務を負います。

(ヘ) 投資法人による関係法人に対する管理体制の整備の状況

執行役員又は監督役員は、必要と認める場合には、本資産運用会社の役職員を役員会に同席させ、資産運用状況等について説明をさせることができます。本資産運用会社が、本資産運用会社の利害関係人等との不動産等の取得・売却・管理の委託及び賃貸を行う際には、当該取引の内容を記載した書面を本投資法人へ交付するものとされ、利害関係人等との取引規則等の重要な規程類の改廃を行った場合には本投資法人の執行役員及び役員会への報告がなされます。投資主名簿等管理人、一般事務受託者及び資産保管会社においては、定期的に受託した業務の処理状況を書面にて執行役員に報告し、執行役員又は監督役員は、必要と認める場合には、その役職員を役員会に同席させ、業務執行等について説明をさせることができます。

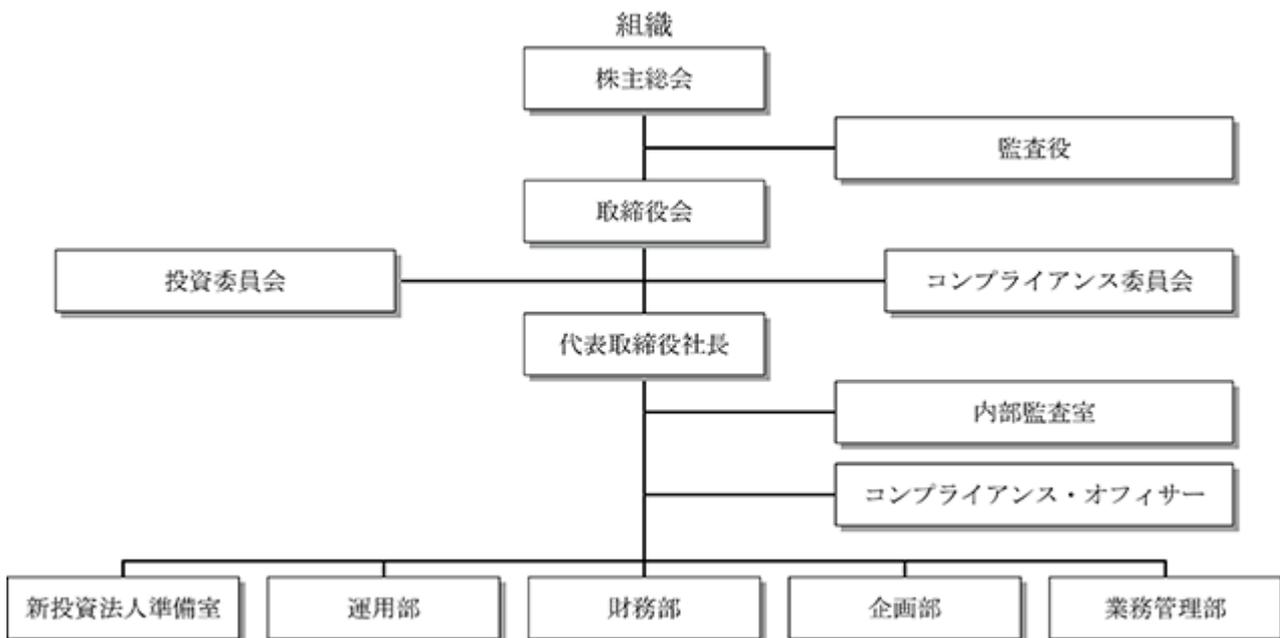
b. 投資法人の運用体制

本投資法人は、その資産の運用を本資産運用会社に全て委託しています。本資産運用会社は、本投資法人との間の資産運用委託契約に基づき、本投資法人の資産の運用を行います。

(イ) 本資産運用会社の組織

本資産運用会社であるコンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社の組織体制は、以下のとおりです。

本資産運用会社は、かかる組織体制において、本投資法人より委託を受けた資産運用業務を行います。本資産運用会社は、取締役会からの権限委譲を受けて規約に定める投資方針の具体化、資金調達及び分配政策、運用資産の取得及び売却並びに運用資産の管理方針を審議するための合議体として投資委員会を設置しています。また、法令等遵守の統括責任者としてコンプライアンス・オフィサーを設置し、また、コンプライアンス・オフィサーを委員長として法令等遵守にかかる基本的事項及び重要事項につき審議、決定するコンプライアンス委員会を設置しています。なお、本資産運用会社は、内部監査体制の強化及びガバナンスの一層の充実を図るため、2025年7月1日付で内部監査室を設置しました。本投資法人より委託を受けた資産運用業務は、運用部、企画部、財務部及び業務管理部の分掌によって実施されています。なお、本資産運用会社において新たな組織単位が必要となったときは、取締役会の承認によってこれを設置します。



(ロ) 本資産運用会社の各組織・機関の主な業務・権限は、以下のとおりです。

組織名称	各組織の業務の概略
投資委員会	(1) 本投資法人の資産の運用にかかる基本的な投資方針の策定及び変更 (2) 本投資法人の資金調達及び分配政策にかかる基本的な方針の策定及び変更 (3) 本投資法人の運用資産の取得又は売却及びその条件等の決定及び変更 (4) 本投資法人の運用資産の管理にかかる基本的な方針の策定及び変更 (5) その他投資方針又は資産運用にかかる重要事項の決定及び変更
コンプライアンス委員会	(1) コンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラムの審議・承認と進捗状況の報告 (2) 投資方針にかかる審議・承認 (3) 運用資産の取得及び売却並びに管理にかかる審議・承認 (4) 資金調達にかかる審議・承認 (5) スポンサー関係者との取引(注1)にかかる審議・承認 (6) 法令等遵守上不適切な行為に対する改善措置又は将来における防止措置等の審議・決定 (7) その他運用にかかる利害関係人等の特定など必要事項の審議・承認・報告等
内部監査室	(1) 年度内部監査方針及び内部監査計画の策定及び実施に関する業務 (2) その他内部監査に関する業務
コンプライアンス・オフィサー	(1) 法令等遵守に関する基本方針の策定及び実施 (2) コンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラムの策定及び見直し (3) コンプライアンス委員会に対して行う法令等の遵守状況に関する報告業務 (4) 法令等遵守に関しての勧告及び報告の要求 (5) 法令・市場ルール・社内規程等及び法令遵守体制に関する社内への啓蒙活動 (6) 内部者取引及びそれに類する情報の適切な管理及び指示 (7) 事故・クレーム等に対する対応及び処理の統括に関する業務 (8) 広告等の表示の審査に関する事項の統括

(注1) スポンサー関係者((a) 投信法及び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、その後の変更を含みます。以下「投信法施行令」といいます。) で定義される利害関係人等、(b) 本資産運用会社の株主全て及び(c) 上記(b)に該当する者が運用の委託を受けている又は出資若しくは匿名組合出資を行っている特別目的会社を意味します。以下同じです。) との取引をいいます。

組織名称	各組織の業務の概略
運用部	<ul style="list-style-type: none"> (1) 運用ガイドライン等の投資方針の策定・起案、及び実施状況のモニタリング (2) 取得候補物件の選定及び調査による取得計画案の策定・起案、及び取得の実行に関する業務 (3) 運用資産の売却に関する業務案の策定・起案、及び管理・実行に関する業務 (4) 運用資産の収益・資本的支出等に関する予算の策定・起案、及び管理・実行に関する業務 (5) 運用資産の取得、運用、及び売却に係る契約の締結に関する業務 (6) 不動産の管理・維持に関する業務 (7) 不動産市場等の調査・分析 (8) 資産運用実績の分析・評価 (9) 投資委員会運営に伴う事務支援 (10) 運用資産のE S G 配慮の取組み推進に関する業務(企画部と共担)
財務部	<ul style="list-style-type: none"> (1) 本投資法人の損益計画案及び資金計画案の策定・変更 (2) 本投資法人の資本政策及び財務戦略に関する業務 (3) 本投資法人の金銭の分配に関する業務 (4) 投資法人債の発行及び償還に関する業務 (5) 投資法人借入金の借入及び返済に関する業務 (6) 本投資法人の格付取得に関する業務 (7) 経済状況及び市場動向の調査分析 (8) 本投資法人の会計及び税務並びに資金管理に関する業務 (9) 本投資法人の決算の分析及び評価に関する業務
企画部	<ul style="list-style-type: none"> (1) 本投資法人のI R 及びディスクロージャー並びに広報活動に関する業務 (2) 投資口発行に関する業務(引受け証券会社対応を含む) (3) 本投資法人の投資主総会に関する業務(投資主総会後の登記関連業務を除く) (4) 東京証券取引所への報告、相談等に関する業務 (5) E S G 配慮の取組み推進に関する業務(運用部と共担。E S G に係る規程の策定及び変更並びに廃止に関する業務を含む) (6) R E I T 業界動向分析とそれに基づく提案 (7) 本投資法人の投資主からの問合せ、苦情・クレームの受付、対応に関する業務
業務管理部	<ul style="list-style-type: none"> (1) 本資産運用会社の人事・総務・システムに関する業務 (2) 本資産運用会社の経理及び出納並びに予算に関する業務 (3) 本資産運用会社の株主への対応及び株主総会・取締役会運営に関する業務 (4) 本投資法人の役員会運営に関する業務及び投資主総会後の登記関連業務 (5) 本資産運用会社及び本投資法人の経営計画策定に関する業務 (6) 本資産運用会社及び本投資法人の規程の策定及び変更並びに廃止に関する業務(E S G に関するものを除く) (7) 本資産運用会社及び本投資法人に関する官公署及び関係団体等への対応業務(東京証券取引所への報告、相談等に関する業務を除く) (8) コンプライアンス・オフィサー支援業務 (9) コンプライアンス委員会運営に伴う事務支援 (10) 本資産運用会社及び本投資法人に関する問合せ、苦情・クレームの受付、対応に関する業務(本投資法人の投資主からのものを除く) (11) 他の業務に属さない法務関連、各種契約関連業務、機密情報等の保管及び管理に関する業務
新投資法人準備室	<ul style="list-style-type: none"> (1) 本資産運用会社が資産運用の受託を検討する、独立行政法人高齢・障害・求職者雇用支援機構が保有していた雇用促進住宅等について大規模修繕等を実施した賃貸住宅のポートフォリオを組入資産とする新規投資法人の組成に向けた検討及び準備に関する業務 (2) 前号に掲げる業務に付随する一切の業務

(八) 委員会

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

・投資委員会

() 構成員

投資委員会は、代表取締役社長、取締役会長、運用部長、財務部長、企画部長、業務管理部長及びコンプライアンス・オフィサーで構成されます。但し、コンプライアンス・オフィサーは議決権を有しません。また、代表取締役社長が投資委員会の委員長となります。

() 審議方法等

投資委員会は委員長の招集により原則として3ヶ月に1回開催されますが、その他必要に応じて随時開催されます。投資委員会の決定は、原則として対象となる議案について議決権を有する全ての委員の議決権の過半数の賛成により決せられます。但し、対象となる議案について特別の利害関係を有する委員は、決議に加わることができないものとします。

() 決定事項

- a. 本投資法人の資産の運用にかかる基本的な投資方針の策定及び変更
- b. 本投資法人の資金調達及び配当政策にかかる基本的な方針の策定及び変更(但し、新投資口又は投資法人債(短期投資法人債を含みます。)の発行について意思決定する場合を除き、上記業務運営体制に従い事前に承認されたスポンサー関係者関連取引を含む年度資金調達計画に従った借入れについては、財務部長のみの決裁で行うことができるものとします。)
- c. 本投資法人の運用資産の取得又は売却及びその条件等の決定及び変更
- d. 本投資法人の運用資産の管理にかかる基本的な方針の策定及び変更(但し、本投資法人又は本投資法人の保有する信託受益権にかかる受託者が新たなプロパティ・マネジメント契約、ビルマネジメント契約又は大規模修繕にかかる請負契約等その他重要な契約の締結について意思決定する場合を除き、上記業務運営体制に従い事前に承認されたスポンサー関係者関連取引を含む年度管理計画に従った運用資産の管理については、運用部長のみの決裁で行うことができるものとします。)
- e. その他投資方針又は資産運用にかかる重要事項

・コンプライアンス委員会

() 構成員

コンプライアンス委員会は、コンプライアンス・オフィサー、代表取締役社長、常勤取締役、企画部長、業務管理部長及び外部の専門家で構成されます。コンプライアンス・オフィサーは、必要に応じ、指名により委員以外の役職員をコンプライアンス委員会に参加させることができることとしますが、かかる場合、当該役職員は議決権を有さないものとします。外部の専門家とは、弁護士、公認会計士、不動産鑑定士等の公的資格を持った者をいい、コンプライアンス委員会の開催には、最低1名以上の外部の専門家の参加を必要とするものとします。また、コンプライアンス・オフィサーがコンプライアンス委員会の委員長となります。

() 審議方法等

コンプライアンス委員会は委員長の招集により原則として3ヶ月に1回開催されますが、その他必要に応じて随時開催されます。コンプライアンス委員会の決定は、コンプライアンス・オフィサー及び外部の専門家が賛成し、かつ、対象となる議案について議決権を有する全ての委員の議決権の過半数の賛成により決せられます。なお、コンプライアンス委員会の委員は1人につき1個の議決権を有するものとします。但し、対象となる議案について特別の利害関係を有する委員は、決議に加わることができないものとします。

() 決定事項

- a . コンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラムの審議・承認と進捗状況の報告
- b . 投資方針にかかる審議・承認
- c . 運用資産の取得及び売却並びに管理にかかる審議・承認(但し、本投資法人又は本投資法人の保有する信託受益権にかかる受託者が新たなプロパティ・マネジメント契約、ビルマネジメント契約又は大規模修繕にかかる請負契約等その他重要な契約の締結について意思決定する場合を除き、上記業務運営体制に従い事前に承認されたスポンサー関係者関連取引を含む年度管理計画に従った運用資産の管理については、運用部長のみの決裁で行うことができます。)
- d . 資金調達にかかる審議・承認(但し、新投資口又は投資法人債(短期投資法人債を含みます。)の発行について意思決定する場合を除き、上記業務運営体制に従い事前に承認されたスポンサー関係者関連取引を含む年度資金調達計画に従った借入れについては、財務部長のみの決裁で行うことができます。)
- e . スポンサー関係者との取引にかかる審議・承認
- f . 法令等遵守上不適切な行為に対する改善措置又は将来における防止措置等の審議・決定
- g . その他運用にかかる利害関係人等の特定など必要事項の審議・承認・報告等

(二) コンプライアンス・オフィサー

・ 選任方法

コンプライアンス・オフィサーの選任及び解任については、非常勤取締役を含む取締役全員の同意による取締役会決議によりなされるものとします。下記に記載のコンプライアンス・オフィサーの職責の重大性に鑑み、本資産運用会社におけるコンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス業務を専任に取り扱うものとします。また、コンプライアンス・オフィサーには、法令・規範の遵守のための十分な審査・監督能力を有する人材を選任します。

・ 業務

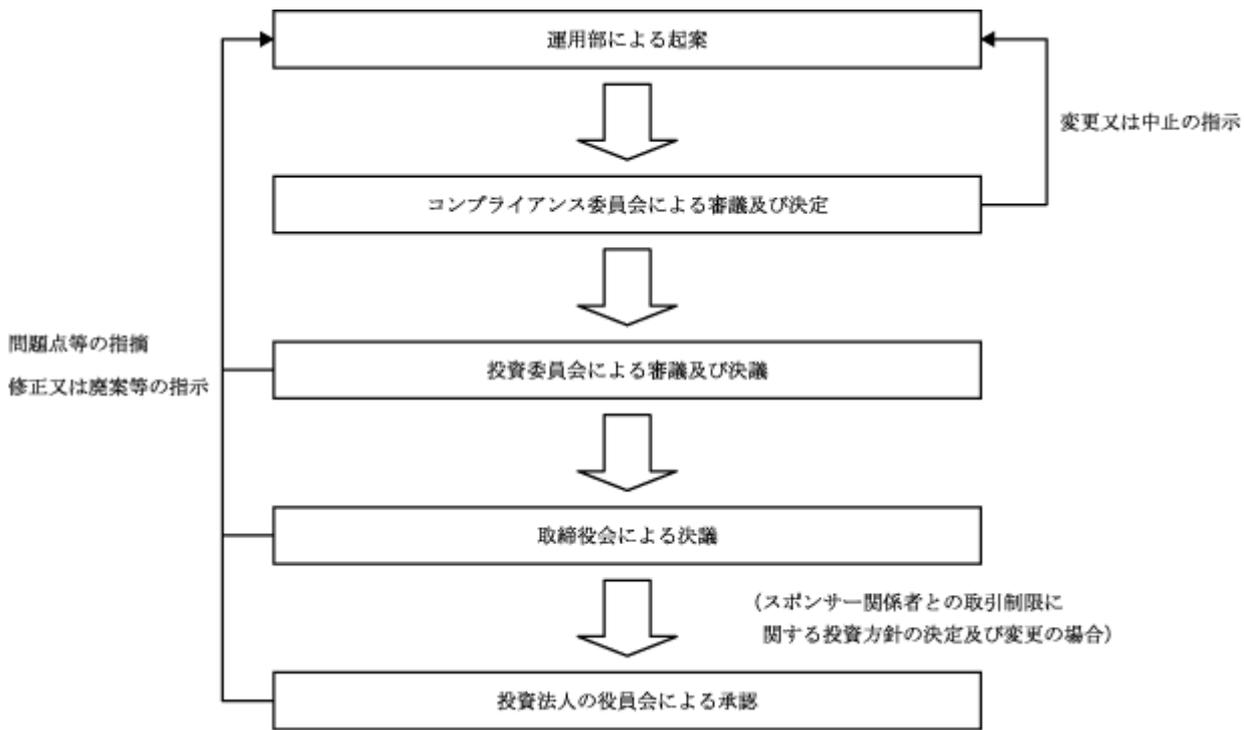
コンプライアンス・オフィサーは、本資産運用会社における法令等遵守の統括責任者として、社内のコンプライアンス体制を確立するとともに、法令その他のルールを遵守する社内の規範意識を高めることに努めるものとします。このため、コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス委員会を通じてコンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラムを制定するとともに、本資産運用会社による投資法人のための資産運用における業務執行が、法令等に基づいていることを常に監視し、日常の業務執行においても法令等遵守状況の監視監督を行います。コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス委員会に対し、原則としてコンプライアンス委員会の都度、必要があれば随時、法令等の遵守状況に関する報告を行うものとします。

c . 投資運用の意思決定機構

A . 投資方針(運用ガイドライン、資産管理計画及び資産の運用にかかるその他の計画)の決定プロセス

本資産運用会社は、本投資法人の規約に従って、本投資法人のために行う資産の運用についての基本的な投資方針等を規定する運用ガイドライン、資産管理計画書及び資産の運用にかかるその他の計画を作成します。かかる運用ガイドライン等に基づく投資方針の決定については、本資産運用会社の運用部により原案が起案され、コンプライアンス委員会での審議・承認の後、本資産運用会社の投資委員会において内容を審議・決定し、その後、本資産運用会社の取締役会において最終的に審議の上決定されます。また、スポンサー関係者との取引制限に関する場合には、取締役会決議を経て最終的に本投資法人の役員会における承認が必要となります。

投資法人の資産の運用にかかる投資方針の決定手続の具体的な流れ及びその詳細は以下のとおりです。



() 運用部による起案

まず、運用部が、部内での詳細な検討を経た後に、運用ガイドライン等の投資方針案を起案し、運用部長が当該投資方針案をそれに付随関連する資料とともにコンプライアンス委員会に提出します。

() コンプライアンス委員会による審議及び決定

運用部により起案された投資方針案をそれに付随関連する資料とともに提出を受けたコンプライアンス委員会は、当該投資方針案に関する法令等（法律、政省府令、地方公共団体の定める条例、その他の命令、一般社団法人投資信託協会の諸規則、本資産運用会社と資産運用委託契約を締結する投資法人が上場する金融商品取引所の諸規則、本資産運用会社と資産運用委託契約を締結する投資法人の規約、本資産運用会社の定款及びその他の社内諸規程並びにこれらに基づき本資産運用会社が締結した諸契約（資産運用委託契約を含みます。）等を総称したものをいいます。以下同じです。）の遵守（役職員が法令等の趣旨及び内容を正確に理解し、これらを遵守し、誠実かつ公正な企業活動を遂行することをいいます。以下同じです。）上の問題の有無を審議します。コンプライアンス委員会は、当該投資方針案に法令等遵守上の問題がないと判断した場合には、当該投資方針案を承認する決定を行います。

コンプライアンス・オフィサーは、上記の決定を受けた投資方針案については、かかる決定がなされた旨を運用部長に伝達します。運用部長は、当該投資方針案を投資委員会に議案として提案するとともに、当該投資方針案に関する資料を提出します。

これに対して、コンプライアンス委員会が当該投資方針案について法令等遵守上の問題が存在すると判断した場合には、コンプライアンス委員会は運用部長に対して当該投資方針案の中止又は内容の変更を命じます。中止の命令を受けた投資方針案については、運用部長はこれを投資委員会に提出することができず、内容の変更の命令を受けた投資方針案については、運用部担当者による内容の変更後に再度、運用部長がコンプライアンス委員会に提出し、コンプライアンス委員会による法令等遵守上の問題の有無に関する審議を受け、その承認を得た後でなければ、運用部長がこれを投資委員会に議案として提出することはできないものとします。

() 投資委員会による審議及び決定

投資委員会は、コンプライアンス委員会の決定を経て運用部長から提出された投資方針案について、本投資法人の規約との整合性、不動産市場の動向、金融市場の動向、その他一般的な経済動向等の、投資法人の資産運用における投資戦略等の観点から、投資方針案の内容を検討し、投資方針案の採否につき決定します。投資委員会の承認が得られない場合は、投資委員会は運用部長に問題点等を指摘し、投資方針案の修正及びコンプライアンス委員会への再提出又は廃案等の指示を出します。投資委員会の承認が得られた投資方針案については、投資委員会の委員長が、当該投資方針案を取締役に議案として付議するとともに、当該投資方針案に関する資料を取締役に提出します。

() 取締役会による審議及び決議

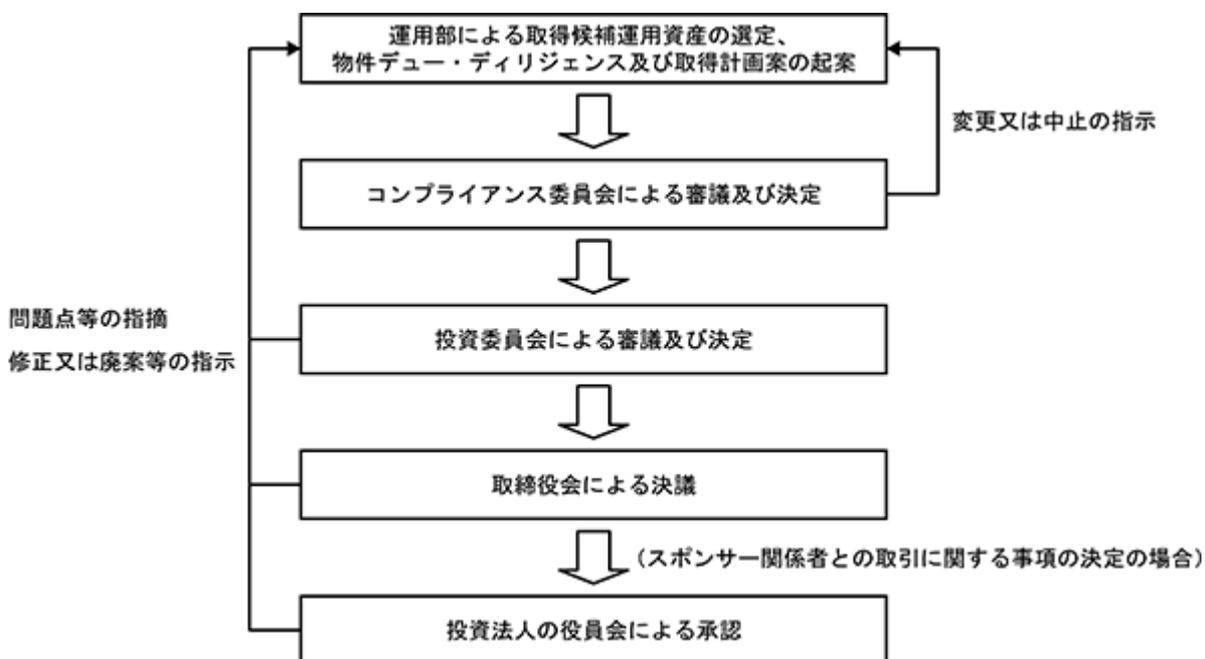
取締役会は、投資委員会の委員長から付議された投資方針案について、不動産市場の動向、本投資法人の投資戦略及び法令・諸規則の遵守状況等を総合的に勘案し、当該投資方針案を承認するか否かを決議します。取締役会での承認が得られない場合、取締役会は投資委員会に問題点等を指摘し、当該投資方針案の修正及び再提出又は廃案等の指示を出します。再提出の場合は、再度コンプライアンス委員会及び投資委員会の決定を経て、取締役会に対して付議されることが必要となります。スポンサー関係者との取引制限に関する投資方針の場合を除き、取締役会の承認が得られたことをもって、当該投資方針案が本資産運用会社の投資方針となります。

() 投資法人役員会による審議及び承認

スポンサー関係者との取引制限に関する投資方針の策定又は改定の場合には、代表取締役社長は、取締役会の決議の後に当該投資方針案を本投資法人の役員会の審議に付議し、役員会は、当該投資方針案を承認するか否かを決議します。役員会での承認が得られない場合、役員会は取締役会に問題点等を指摘し、当該投資方針案の修正及び再提出又は廃案等の指示を出します。再提出の場合、再び上記と同様にコンプライアンス委員会、投資委員会及び取締役会において審議及び決定をした上で本投資法人の役員会に対して付議されることが必要となります。役員会の承認が得られたことをもって、当該投資方針案が本資産運用会社の投資方針となります。

B. 個別物件取得の決定プロセス

運用資産の取得に関する具体的な決定手続きの流れ及びその詳細は以下のとおりです。



() 運用部による取得候補の運用資産の選定、取得計画案の起案

運用部は、取得候補の運用資産を選定し、当該運用資産に関する詳細な物件デュー・ディリジェンス(鑑定価格調査、建物診断調査、地震リスク調査、法務調査等)を行い、その結果を踏まえた運用資産の取得計画案を策定し、運用部長が当該取得計画案をコンプライアンス委員会に提出します。

() コンプライアンス委員会による審議及び決定

コンプライアンス委員会は、運用部長から提出された当該取得計画案における法令等遵守上の問題の有無を審議します。コンプライアンス委員会は、当該取得計画案に法令等遵守上の問題がないと判断した場合には、当該取得計画案を承認する決定を行います。上記の決定を受けた取得計画案については、コンプライアンス・オフィサーは、かかる決定がなされた旨を運用部長に伝達し、運用部長は、当該取得計画案を投資委員会に議案として提案するとともに、当該取得計画案に関する資料を提出します。

コンプライアンス委員会が当該取得計画案について法令等遵守上の問題が存在すると判断した場合には、運用部長に対して当該取得計画案の中止又は内容の変更を命じます。中止の命令を受けた取得計画案については、運用部長はこれを投資委員会に提出することができず、内容の変更の命令を受けた取得計画案については、運用部担当者による内容の変更後に再度、運用部長がコンプライアンス委員会に提出し、コンプライアンス委員会による法令等遵守上の問題の有無に関する審議を受け、その承認を得た後でなければ、運用部長は、投資委員会に当該取得計画案を提出することができないものとします。

() 投資委員会による審議及び決定

投資委員会では、運用部長から提出された当該取得計画案及び取得候補の運用資産が本投資法人の投資方針に適合していることを確認するとともに、デュー・ディリジェンスの結果を踏まえた適正な取得価格の審議を行い、当該運用資産に関する取得の実行及び取得価格の承認を含めた決定を行います。投資委員会は、当該取得計画案の修正及び再提出又は廃案等を運用部長に指示することができます。再提出の場合、再びコンプライアンス委員会の審議及び決定を経て投資委員会で審議される必要があります。投資委員会の承認が得られた場合は、投資委員会の委員長が、当該取得計画案を取締役に議案として付議するとともに、当該取得計画案に関する資料を取締役に提出します。

取得価格の決定については、当該運用資産の売主がスポンサー関係者である場合には、鑑定評価額を取得価格(消費税及び固定資産税の精算金を除きます。)の上限とします。

() 取締役会による審議及び決議

取締役会は、投資委員会の委員長により付議された取得計画案を承認するか否かを決議します。取締役会が当該取得計画案の承認を決議しない場合、取締役会は、当該取得計画案の修正及び再提出又は廃案等を投資委員会に指示することができます。再提出の場合、再びコンプライアンス委員会及び投資委員会において審議及び決定をした上で取締役会に対して付議される必要があります。スポンサー関係者から物件を取得する場合を除き、取締役会の承認が得られたことをもって、当該取得計画案が本資産運用会社の取得計画となります。

() 投資法人役員会による審議及び承認

スポンサー関係者から物件を取得する場合には、代表取締役社長は、取締役会の決議の後に当該取得計画案を本投資法人の役員会の審議に付議し、役員会が当該取得計画案を承認するか否かを決議します。役員会での承認が得られない場合、役員会は本資産運用会社の取締役会に問題点等を指摘し、当該取得計画案の修正及び再提出又は廃案等の指示を出します。再提出の場合、再び上記と同様にコンプライアンス委員会、投資委員会及び取締役会において審議及び決定をした上で本投資法人の役員会に対して付議される必要があります。役員会の承認が得られたことをもって、当該取得計画案が本資産運用会社の取得計画となります。

() 取得計画の実行

当該取得計画案が取締役会において承認された場合(スポンサー関係者から物件を取得するケースにおいては、本投資法人の役員会の承認を得た場合)、当該運用資産の取得にかかる取締役会(又は本投資法人の役員会)の決議内容に従って、運用部は、当該運用資産の取得業務を行います。

C. 運用資産の売却及び運営管理並びに資金調達の見直しプロセス

運用資産の売却及び運営管理に関する業務についても、運用資産の取得と同様の決定手続で実行されます。但し、売却価格の決定については、当該運用資産の買主がスポンサー関係者である場合には、鑑定評価額を売却価格(消費税及び固定資産税の精算金を除きます。)の下限とします。また、運営管理に関しては、本投資法人又は本投資法人の保有する信託受益権にかかる受託者が新たなプロパティ・マネジメント契約、ビルマネジメント契約又は大規模修繕にかかる請負契約等その他重要な契約の締結について意思決定する場合を除き、運用資産の取得と同様の手続に従い事前に承認されたスポンサー関係者関連取引を含む年度管理計画に従った運用資産の管理については、運用部長のみの決裁で行います。

運用資産取得のための資金調達については、その計画案が財務部において起案されますが、それ以外の決定手続については、運用資産の取得の場合と同様です。但し、新投資口又は投資法人債の発行について意思決定する場合を除き、上記手続に従い事前に承認されたスポンサー関係者関連取引を含む年度資金調達計画に従った借入れについては、財務部長のみの決裁で行います。

d. コンプライアンス体制

A. 体制

本資産運用会社は、本資産運用会社の遂行する本投資法人の資産運用業務が本投資法人の投資主の資金を運用する行為であるという重要性を理解し、適正な運用体制を構築するため、コンプライアンス規程等の社内規程を整備するとともに、法令等遵守の統括責任者としてコンプライアンス・オフィサーを設置し、他の部署に対する社内牽制機能の実効性を確保します。コンプライアンス・オフィサーの選任及び解任については、非常勤取締役を含む取締役全員の同意による取締役会決議によりなされるものとします。

コンプライアンス・オフィサーは、本資産運用会社における法令等遵守の統括責任者として、社内規程体系の整備を含むコンプライアンス体制を確立するとともに、法令その他のルールを遵守する社内の規範意識を高めることに努めるものとします。また、本資産運用会社による投資法人のための資産運用における業務執行が、法令等に基づいていることを常に監視し、日常の業務執行においても法令等遵守状況の監視監督を行います。

また、コンプライアンス・オフィサーを委員長として法令等遵守にかかる基本的事項及び重要事項につき審議、決定するためのコンプライアンス委員会を設置しています(詳細は前記「b. 投資法人の運用体制」のとおり。)

コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス委員会に対し、原則としてコンプライアンス委員会の都度、必要があれば随時、法令等の遵守状況に関する報告を行うものとします。

運用の意思決定に係るコンプライアンス・オフィサー及びコンプライアンス委員会の役割は極めて重要であり、個別物件の取得及び売却並びに管理に係る審議・承認の他、投資方針においても、コンプライアンス委員会の審議・承認が不可欠となり、コンプライアンス委員会の承認を受けない限り投資委員会、取締役会、投資法人の役員会にそれぞれ審議を進めることができない体制となっており、社内牽制機能の実効性を確保しています。

B. 社内規程体系

法令等遵守の実現を目的として、本資産運用会社は、法令等遵守にかかる基本方針及び法令等遵守体制の整備にかかる基本的な社内規程であるコンプライアンス規程を定めており、また、法令等遵守を実現させるための具体的な手引書としてのコンプライアンス・マニュアル及び具体的な実践計画としてのコンプライアンス・プログラムを、コンプライアンス・オフィサーが起案し、コンプライアンス委員会の承認を経た後、取締役会の承認を経て制定します。

C. 投資判断における法令等遵守

前記「c. 投資運用の意思決定機構」に記載のとおり、投資方針の決定、個別物件の取得・売却の見直しプロセス、運営管理及び資金調達の決定プロセス等の重要な意思決定手続において、コンプライアンス・オフィサー及びコンプライアンス委員会が関与して、法令等遵守上の問題の有無の確認をします。法令等遵守上の問題が確認された場合には当該問題の指摘がなされ、当該投資方針案や個別物件の取得・売却案等について、中止又は内容の変更が求められます。

D. 内部監査主体・実施等

本資産運用会社の業務が法令、社内規定等に従って、適正かつ効率的に遂行されているか否かを検証し、その結果を本資産運用会社の代表取締役社長及び取締役会に報告するとともに、監査対象組織に対して必要な改善勧告・改善指導を行い、それをもって業務の改善及び経営の健全性を測ることを目的に行います。

() 主体

本資産運用会社における内部監査は、内部監査室が担当し、内部監査室長が内部監査責任者となります。但し、内部監査室に対する内部監査は代表取締役社長が行います(以下、内部監査室(内部監査室に対する内部監査に関しては代表取締役社長)を「内部監査部門」といいます。)。

内部監査部門は、監査対象組織から独立し、また監査役及び監査法人(公認会計士)と連携して内部監査を進めることができます。

本資産運用会社は、内部監査が適切に行われることの重要性を認識し、内部監査の実施に必要な経営資源を配分するものとします。

内部監査部門は、本資産運用会社の職員の中から臨時監査員を任命し、代表取締役社長の承認を得た上で、当該臨時監査員により内部監査の補助を行わせることができ、また、必要があると認める場合は、代表取締役社長の承認を得た上で、内部監査の一部を社外の第三者に委託することができます。内部監査室に対する内部監査について、内部監査部門である代表取締役社長は、定期的に又は必要に応じて、本資産運用会社の職員の中から臨時監査員を任命し、当該内部監査の補助を行わせることができます。また、定期的に又は必要に応じて、当該内部監査の一部を社外の第三者に委託することができます。

内部監査は、原則として1年に1回の割合で本資産運用会社の全ての組織を対象として実施するものとし、時期・項目・方法は、内部監査部門が策定し、代表取締役社長及び取締役会の承認を得た内部監査計画に基づきます。内部監査は、原則としてあらかじめ監査対象組織に通知の上行うものとし、必要がある場合は、予告なしに行うことができるものとします。

() 内部監査の内容

内部監査の内容は以下のとおりとします。

- a. 監査対象組織の業務及び運営の法令及び社内規程等の遵守状況(個人情報管理監査を含みます。)
- b. 不正又は過失によるミス等の発見及びそれらの未然防止の状況
- c. 内部監査等により認識した課題の再発防止策の定着状況
- d. 内部監査態勢(コンプライアンス態勢及びリスク管理態勢を含みます。)の適切性・有効性の確保状況
- e. その他必要な事項

() 内部監査の結果に基づく監査報告及び改善勧告等

- a. 内部監査部門は、内部監査実施後、遅滞なく内部監査の結果を取り纏めた内部監査報告書を作成し、これを監査対象組織に通知するとともに、代表取締役社長及び取締役会(内部監査部門が代表取締役の場合には、取締役会)に報告し、併せてコンプライアンス委員会にも報告するものとします。
- b. 内部監査部門が内部監査室の場合、内部監査部門は、内部監査において、事故又は不正・不祥事の疑いがある事象を発見した時には、速やかにその概要を代表取締役社長及びコンプライアンス・オフィサーに報告するものとします。
- c. 内部監査部門は、内部監査の結果、改善すべき事項がある場合は、その内容を内部監査報告書に記載し、監査対象組織に対し、改善勧告及び改善指導を行うことができるものとします。
- d. 改善勧告及び改善指導を受けた監査対象組織は、内部監査部門が定める期限までに内部監査部門あてに改善計画及び改善状況を報告しなければならないが、内部監査部門は、当該報告を取り纏めの上、その結果を代表取締役社長及び取締役会(内部監査部門が代表取締役の場合には、取締役会)に報告するものとします。

e. 投資運用に関するリスク管理体制の整備の状況

後記「3 投資リスク (2) 投資リスクに対する管理体制」をご参照ください。

(5) 【投資法人の出資総額】

本書の日付現在の本投資法人の出資総額、発行可能投資口総口数及び発行済投資口の総口数は以下のとおりです。

出資総額	326,079百万円
発行可能投資口総口数	20,000,000口
発行済投資口の総口数	7,646,453口

最近5年間における発行済投資口の総口数及び出資総額の増減は、以下のとおりです。

年月日	発行済投資口の総口数(口)		出資総額(円)		備考
	増減	残高	増減	残高	
2023年7月31日	609,792	6,706,632	32,761,684,992	268,463,197,161	(注1)
2023年8月28日	30,489	6,737,121	1,638,052,014	270,101,249,175	(注2)
2024年7月30日	895,000	7,632,121	55,096,200,000	325,197,449,175	(注3)
2024年8月27日	14,332	7,646,453	882,277,920	326,079,727,095	(注4)

(注1) 1口当たり発行価格55,566円(引受価額53,726円)にて、特定資産の取得資金の一部に充当することを目的として公募新投資口の発行を行いました。

(注2) 1口当たり発行価額53,726円にて、特定資産の取得資金の一部に充当することを目的として、第三者割当増資による新投資口の発行を行いました。

(注3) 1口当たり発行価格63,602円(引受価額61,560円)にて、特定資産の取得資金の一部又は保有物件の資産価値の維持・向上のための修繕及び資本的支出に充当することを目的として公募新投資口の発行を行いました。

(注4) 1口当たり発行価額61,560円にて、特定資産の取得資金の一部又は保有物件の資産価値の維持・向上のための修繕及び資本的支出に充当することを目的として、第三者割当増資による新投資口の発行を行いました。

(6)【主要な投資主の状況】

2025年12月31日現在の本投資法人の主要な投資主は以下のとおりです。

氏名又は名称	住所	所有投資口数 (口)	発行済投資口の総 口数に対する所有 投資口数の割合 (%) (注1)
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区赤坂1丁目8番1号 赤坂インターシティAIR	1,315,224	17.20
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-12	1,278,210	16.71
野村信託銀行株式会社(投信口)	東京都千代田区大手町2丁目2-2	410,417	5.36
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001	ONE CONGRESS STREET, SUITE 1, BOSTON, MASSACHUSETTS	195,688	2.55
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505325	P.O. BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101 U.S.A.	172,283	2.25
J P モルガン証券株式会社	東京都千代田区丸の内2丁目7-3	127,280	1.66
FJODF GP INV HOLDINGS LLC(注2)	CORPORATION TRUST CENTER 1209 ORANGE STREET WILMINGTON, DE 19801 U.S.A	115,931	1.51
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLUMTREE COURT, 25 SHOE LANE, LONDON EC4A 4AU, U.K.	110,241	1.44
JP MORGAN CHASE BANK 385781	25 BANK STREET, CANARY WHARF, LONDON, E14 5JP, UNITED KINGDOM	107,944	1.41
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	ONE CONGRESS STREET, SUITE 1, BOSTON, MASSACHUSETTS	106,107	1.38
合計		3,939,325	51.51

(注1) 発行済投資口の総口数に対する所有投資口数の割合は、小数点以下第3位を切り捨てて記載しています。

(注2) スポンサーの関係法人による保有分の一部です。スポンサーの関係法人は当該持分の他、他の口座で保有する7,314口を合わせた計123,245口を有しており、2025年12月31日時点において発行済投資口の総口数の1.6%に相当します。

(参考)

所有者区分別の投資主数及び投資口数は、以下のとおりです。

区分	投資主数(人)		投資口数(口)	
		投資主比率(%)		投資口比率(%)
個人・その他	46,208	97.00	875,539	11.45
金融機関 (証券会社を含む)	99	0.20	4,044,465	52.89
その他国内法人	660	1.38	249,045	3.25
外国個人・外国法人	668	1.40	2,477,404	32.39
合計	47,635	100.00	7,646,453	100.00

(注1) 比率は、小数点以下第3位を切り捨てて記載しています。

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針

本投資法人は、資産を主として不動産等資産に対する投資として運用することを目的として、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います。本資産運用会社は、規約及び本投資法人との資産運用委託契約に基づき、規約に定める基本方針を踏まえ、本資産運用会社の社内規程として運用ガイドラインを制定し、本投資法人の運用資産にかかる運用及び管理の方針を、以下のとおり定めています。運用ガイドラインは、「収益性」及び「安定性」の追求を考慮し、また、不動産市場のほか、金融市場、資本市場及び一般的経済情勢の現況及び推移等を総合的に考慮して定められた社内規程であり、今後これらの状況の変化に即して、規約及び本投資法人との資産運用委託契約の規定を踏まえつつ、本資産運用会社の判断により機動的に改定を行うこととします。

ポートフォリオ構築方針

本資産運用会社は、本投資法人の資産運用において、刻々と変化する国内外の不動産市場動向、地域経済動向、金融情勢、資本市場動向及び税制・法規制の変化並びに本投資法人の財務内容、さらには必要に応じてテナントの信用力及び賃貸借契約の内容等を十分に考慮し、かつ、各種のリスク軽減を図りながら、以下の方針により上記基本方針の実現のために最適なポートフォリオの構築を目指します。本資産運用会社は、本投資法人の資産運用において、日本国内での投資を中心に据えつつ、海外への投資も行います。

海外不動産投資については、地理的な分散投資による収益安定性(本投資法人のポートフォリオ全体の季節的な収益変動性の緩和を含みます。)が期待されること、地域や対象物件のクオリティ等によっては高い収益性が期待できることから、安定的な需要が見込まれる先進国・地域に所在する海外のホテルについて厳選して投資を検討します。なお、海外不動産投資に関しては、当該物件が所在する国・地域の情報を的確に入手し、政治動向、人口動態、経済成長等マクロ的な観点を踏まえ、当該国の不動産市場動向、法制度、会計、税制、取引慣行等を含む所在地域の市場を総合的に分析するとともに、投資スキームの妥当性並びに法務・会計・税務等に関するリスクや投資及び収益還元に関連する為替リスク・カントリーリスク等も総合的に勘案し、慎重に投資判断を行います。

(イ)投資対象の選定方針

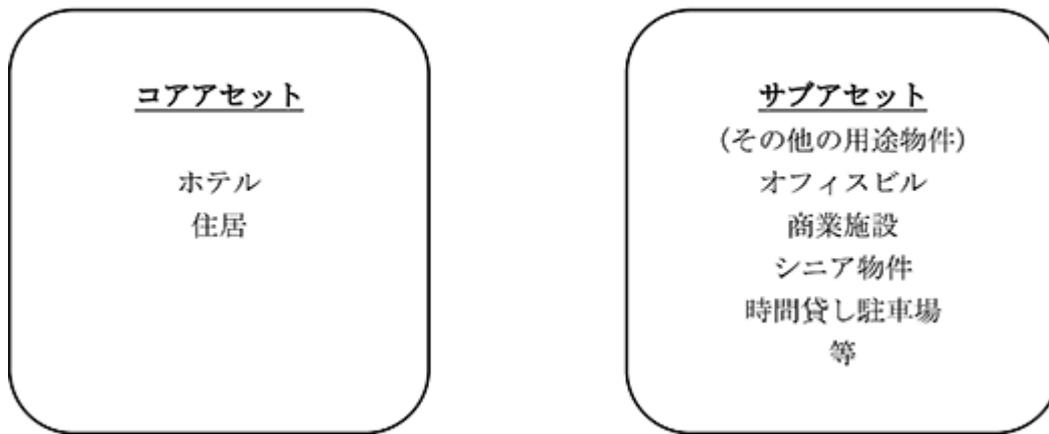
主としてホテル又は住居が本体又は裏付けとなっている不動産等及び不動産対応証券(以下「コアアセット」といい、不動産等及び不動産対応証券を総称して以下「不動産関連資産」といいます。)に対して投資します。また、ホテル又は住居以外の用に供される不動産が本体又は裏付けとなっている不動産関連資産(以下「サブアセット」といいます。)に対しても分散投資を行うものとします。サブアセットとは、コアアセットであるホテル及び住居を補完するものとして、オフィスビル、商業施設、高齢者向け居住施設又は宿泊施設等のうち、有料老人ホーム及びサービス付き高齢者向け住宅のいずれかに該当する施設(以下併せて「シニア物件」といいます。)、時間貸し駐車場その他の用に供される不動産が本体又は裏付けとなっている不動産関連資産をいいます。

本投資法人は、上記のとおりホテル及び住居をコアアセットとしてこれらに重点的に投資しつつ、サブアセットにも分散投資を行うことにより、ポートフォリオの拡大を図りながらそれぞれの用途特性に基づくリスクの分散を追求したポートフォリオ(総合型ポートフォリオ)を構築することを目指します(用途別投資比率については、後記「(ロ)用途別分散投資 D.用途別投資比率」に規定します。)

但し、海外については、当面の間、ホテルのみに投資します。

上記投資対象を図で表したものは以下のとおりです。

<投資対象物件の概念図>



(注1) 海外については、当面の間、ホテルのみとします。

また、本投資法人は、幅広い地域に対して分散投資することにより地域的なリスク分散による安定的な資産運用を目指します。本投資法人は、上記のとおり用途別分散投資及び地域的な分散投資によるリスク分散を通じて、中長期的な観点から着実な運用資産の成長と安定した収益の確保を目指すという本投資法人の資産運用の基本方針の実現を図るものとします。

(ロ) 用途別分散投資

A. コアアセット（ホテル）

ホテルは、各テナントとの賃貸借契約又は運営委託契約の期間が長期にわたる傾向にあり、特にホテルのオペレーターの運営能力や賃料負担力に影響を受けるという特色があります。国内においては、利益率が相対的に高く、宿泊需要の増大による収益の成長が見込める宿泊特化型のホテル、宿泊・料飲・物販等、多様な収益源を有することでホテル収益全体の安定的な成長が見込めるフルサービス型ホテル・リゾートタイプホテルを中心に投資する方針です。なお、宿泊特化型ホテルとは、客室収入をより重視し、食事、宴会、スパ又はジム施設等については限定的なサービスの提供に留めるホテルをいい、客室収入をより重視することにより、多くの場合営業利益率は相対的に高くなります。また、フルサービス型ホテルとは、宿泊・料飲・宴会部門を有するホテルをいいます。リゾートタイプホテルとは、観光地や保養地に立地し、宿泊・料飲部門及び付帯施設を有するホテルをいいます。

海外においては、主要先進国・地域に所在し、宿泊・料飲その他の需要獲得能力が高いホテルに投資する方針です。

かかる国内・海外への分散投資により、ホテルポートフォリオ全体の収益の安定と成長を実現していく方針です。

B. コアアセット（住居）

住居は、各テナントとの賃貸借契約期間が2年程度と比較的短期間ではあるものの、個人のテナントが占める割合が高く、また、その潜在的なテナント数が多いことから、他の用途の不動産に比べ、賃貸需要及び賃料相場が比較的安定しており、中長期的に安定した運用に適しているものと考えます。

また、住居はテナントが小規模かつ多数となることから、1テナントの信用事由が本投資法人の資産運用全体に及ぼす影響が小さくなるという点においてテナントの信用リスクの分散が図られます。

但し、当面の間、海外への投資は行いません。

C. サブアセット（その他の用途物件）

コアアセットであるホテル及び住居を補完するものとして、その他の用途物件（オフィスビル、商業施設、シニア物件、時間貸し駐車場等）についても、そのリスク要因その他の特徴を勘案しつつ投資するものとします。具体的には、投資対象とする不動産等の以下の用途毎に、それぞれ以下の方針により投資対象とします（但し、以下は例示であり、これらと異なる用途の不動産等に対して投資を行うこともありません。）。

但し、当面の間、海外への投資は行いません。

() オフィスビル

主に三大都市圏の中心部及びそれに準じる地域のビジネスエリアで利便性の良い立地条件の優れたもののうち、収益性、建物規模、建築及び建物スペック、耐震性、入居テナント属性、環境等を総合的に判断し、十分な賃貸需要が見込めると判断されるものを投資対象とします。

() 商業施設

都市近郊の汎用性の高い複合施設や郊外所在の総合大型スーパー等を投資対象とし、周辺のマーケット動向等も勘案して、立地条件の優れたものとします。

() シニア物件

本投資法人は、高齢者向けの居住施設又は宿泊施設等のうち、有料老人ホーム及びサービス付き高齢者向け住宅をシニア物件と定義し、投資対象として投資するものとします。

また、シニア物件の運営に当たっては、かかる運営に実績のあるオペレーターノウハウを活用し、その効率的な運営に努めます。

なお、シニア物件となる有料老人ホーム及びサービス付き高齢者向け住宅の定義、特徴は以下のとおりです。

種類	定義・特徴等
有料老人ホーム	<p>有料老人ホームとは、老人福祉法第29条に定義される有料老人ホームを指し、老人を入居させ、入浴、排せつ若しくは食事の介護、食事の提供又はその他の日常生活上必要な便宜であって厚生労働省令で定めるものの供与をする事業を行う施設であって、同法上の老人福祉施設、認知症対応型老人共同生活援助事業を行う住居その他厚生労働省令で定める施設でないものをいいます。</p> <p>有料老人ホームは、要介護状態となっている老人に対し介護サービスを提供できることが特徴であり、設置に当たっては各都道府県への届出が必要となり、その監督下に置かれます。</p>
サービス付き高齢者向け住宅	<p>サービス付き高齢者向け住宅とは、住宅の設計や構造に関する基準、入居者へのサービスに関する基準、契約内容に関する以下の三つの基準のそれぞれの要件を満たし、都道府県に登録された住宅をいいます。</p> <p>(住 宅)</p> <ul style="list-style-type: none"> ・床面積(原則25㎡以上) ・便所・洗面設備等の設備構造が一定の基準を満たすこと ・バリアフリー <p>(サービス)</p> <ul style="list-style-type: none"> ・サービスを提供すること(少なくとも安否確認・生活相談サービスを提供) <p>(契 約)</p> <ul style="list-style-type: none"> ・高齢者の居住の安定が図られた契約であること ・敷金・家賃・サービス対価以外の金銭を徴収しないこと ・前払家賃等の返還ルール及び保全措置が講じられていること

() 時間貸し駐車場

駐車場管理会社の経験と実績、信用力等を考慮して投資対象を検討します。また、路面の接地状況、看板の設置状況、地域特性、最寄駅からの距離等を総合的に考慮した上で駐車場としての立地条件の優れたものとします。

なお、時間貸し駐車場を取得対象とする主な理由は以下のとおりです。すなわち、交通規制の強化、違法駐車取締りの強化などにより、時間貸し駐車場のニーズは底堅く、一定の収益が期待できます。また、一部の大規模駐車場を除き、物件規模が小さいことから、自己資金での取得が可能です。さらに、駐車場設備はテナント負担であり、管理もテナントが行うことから管理コストを低く設定できます。その上、立地が繁華街の一角に多いことから転用も比較的容易です。

D．用途別投資比率

上記の観点から、本投資法人は、着実な運用資産の成長と安定した収益の確保に最適と考える運用資産の用途別割合につき、国内外の合算で以下の表に記載の投資比率を目処として資産運用を行うものとします。

なお、着実な成長と安定した収益の確保に資すると同時に、ポートフォリオ構築上必要な運用資産を取得する場合には、その過程において一時的に以下の表の比率から乖離する場合があります。

<用途別投資比率>

不動産関連資産の用途	組入比率 (取得価格ベース)
ホテル及び住居	50%以上
その他の用途物件 (オフィスビル、商業施設、シニア物件、時間貸し駐車場等)	50%未満

(八) 住居賃料帯別の投資姿勢

住居は、一般に賃貸需要及び賃料相場は比較的安定していますが、高額賃料帯の物件に関しては需要者層が限られ、賃料の上昇幅も大きい一方、不況時の下落幅も大きく、経済情勢の変動の影響を受け易いという特徴を有しています。

このため、景気の変動を受けにくく需要の底堅い月額平均賃料10万円未満の物件に重点的に投資し、住居の持つ特徴である安定性を追求するとともに、立地・グレードに優れた高額物件も組み入れることによって、収益性も意識した投資を行うことといたします。

(二) 地域別分散投資

本投資法人の投資対象地域は、主として首都圏（東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県をいいます。）及び政令指定都市としますが、投資機会を柔軟に追求することを可能とするため、全国の主要都市及びそれらの周辺地域並びに海外を含むものとします。

本投資法人は、特定地域における経済情勢の変動リスクを回避し、特定地域への集中投資に伴う震災リスク等を分散し、着実な運用資産の成長と中長期的に安定した収益の確保を図るため、運用資産にかかる物件の所在地域が分散されたポートフォリオの構築を目指します。

なお、海外については、一般社団法人投資信託協会の不動産投資信託及び不動産投資法人に関する規則第24条の2所定の要件を満たす国・地域のみとします。具体的な投資対象国・地域は、北米、欧州、アジアに属する国・地域のうち、政治・経済・金融システムの安定度が高く、法律・会計・税務・不動産市場等に関する透明性が確保されている先進国・地域、又はこれに準ずる国・地域とします。

上記の観点から、本投資法人は、運用資産における不動産関連資産の投資地域の割合につき、以下の表に記載の投資比率を目処として資産運用を行うこととします。なお、国内ホテルについては、首都圏以外の地域においても安定的な需要や成長性が見込まれる地域があることに鑑み、エリア別の投資比率は定めません。また、海外不動産投資特有のリスクに鑑み、本投資法人の運用資産に占める海外不動産投資の割合（取得価格ベース）は、15%未満に限定する方針です。

なお、着実な成長と中長期的な安定収益の確保に資すると同時に、ポートフォリオ構築上必要な不動産関連資産を取得する場合には、その過程において一時的に以下の表の比率から乖離する場合があります。

<地域別投資比率>

エリア	具体的なエリア	組入比率(取得価格ベース)	
首都圏	東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県	全体の組入比率： 85%以上	国内ホテルを除く国内組入比率： 70%以上
地方主要都市部	首都圏の周辺地域並びに政令指定都市をはじめとする全国の主要都市及びこれらの周辺地域		国内ホテルを除く国内組入比率： 30%未満
海外	北米、欧州、アジアに属する国・地域のうち、政治・経済・金融システムの安定度が高く、法律・会計・税務・不動産市場等に関する透明性が確保されている先進国・地域、又はこれに準ずる国・地域(米国・カナダ・英国・英領ケイマン諸島・シンガポール等)	全体の組入比率： 15%未満 (当面の間、ホテルのみ)	-

(注1) 海外不動産の取得価格については、当該海外不動産への投資実行時における為替レートにより円換算した金額によりま

す。

成長戦略

本投資法人は、中長期的な観点から着実な運用資産の成長を目指すことを基本方針の一つとしており、かかる方針を実現するために、以下の成長戦略に基づき運用資産の規模の拡大(外部成長)と、運用資産からの収益の拡大(内部成長)を目指します。

(イ) 外部成長

本投資法人は、中長期的な収益の安定性を重視した外部成長を目指します。中長期的な収益の安定性のために、ホテル及び住居をコアアセットと位置付け、取得の中心としてまいります。国内のホテル物件に関しては、外国人旅行者の動向、投資検討物件の周辺エリアにおけるビジネス客・観光客の宿泊需要、賃貸借契約形態等を総合的に勘案し、ポートフォリオ収益の安定的な成長が期待される物件及び固定賃料スキームを採用し収益の安定性の寄与する物件の双方について取得を検討していきます。海外のホテルについては、地域的分散投資による収益安定性の向上及び収益性の高い物件への投資を通じた収益性向上を実現するため、グローバルベースで広範なオペレーション実績を有し、卓越したマーケティング・販売能力を發揮できるインターナショナルホテルオペレーターが運営し、又は運営ノウハウ・システム・ブランドネーム等を提供し、安定的な需要が期待できるハイクオリティホテルに厳選投資します。住居物件に関しては、大都市圏のスマールタイプ物件を中心に、稼働率、賃貸市場動向、競合物件の有無等を分析し、高い競争力を有する物件の取得を検討していきます。また、オフィスビル・商業施設・シニア物件・時間貸し駐車場等に関しては、コアアセットを補完する意味でサブアセットと位置付け、マーケット状況、ポートフォリオの構成比率、エリア分散効果等を勘案しながら、幅広い用途の物件の取得を検討していきます。

また、物件売買情報収集力の更なる向上のため、幅広く市場での取得機会を探求しつつ、本資産運用会社独自の情報ルート拡大に鋭意努めます。また、本投資法人のスポンサー(本資産運用会社の発行済株式の100%を間接的に保有する親会社の子会社)であり、国内外の不動産投資に関する知見及びネットワークを有する、Fortress Investment Group LLC及びその関係法人(フォートレス・グループ)とも定期的な情報交換等の機会を設け、多角的に市場の情報を収集します。なお、海外のホテルについては、投資判断に必要な情報が十分かつ確実に入手可能であり、また、取得後の運営においても的確なサポートを得ることが期待できることから、原則として、本投資法人のスポンサーであるフォートレス・グループが開発、所有、又は運営に携わっているホテルを投資対象とします。なお、本資産運用会社は、2015年6月3日付で、サポート会社(フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社)との間で、これまでサポート会社が提供してきたサポートの内容を踏まえ、その位置付け及び双方の権利義務を確認するとともに、これを明確化するために「スポンサー・サポート契約」を締結しています。

<スポンサー・サポート契約の概要>

上記スポンサー・サポート契約における、外部成長に関連するサポートの概要は以下のとおりです。

(情報提供サービス)

サポート会社は、Fortress Investment Group LLC及びその関係法人が、保有、開発又は運用する不動産等を売却しようとする場合に、本投資法人の投資基準に適合するとサポート会社において合理的に判断するとき、又はスポンサー・グループ以外の第三者から売却情報が提供されたときに、その完全な裁量により、本資産運用会社に対し当該不動産等に関する情報を開示できるものとされています。

(各種アドバイザリー業務)

サポート会社は、本資産運用会社に対し、各種アドバイザリー業務を提供できるものとされています。

(情報交換)

本資産運用会社とサポート会社は、不動産等の売買・賃貸マーケット等に関する情報を交換するものとされています。

(ロ)内部成長

本投資法人は以下の方針に基づく積極的かつ効率的な運営管理により、運用資産からの収益の拡大を図り、着実な内部成長を目指します。

A.収入の維持・向上

本投資法人は、下記の施策により、その保有物件の稼働率や収入の維持・向上を目指します。

- ()投資物件の特性やテナントの属性に適した良質なサービスを提供し、テナントとの関係の充実を図ることにより、テナント満足度の向上を図ります。
- ()テナント動向を早期に把握し、賃貸市場の繁閑期を見据えた機動的なリーシング活動に努めます。
- ()国内のホテルについては、そのテナントであるアイコニア・ホスピタリティ株式会社のホテルの法人営業力・運営能力を活かし、収益の向上を図るとともに、同社を含むオペレーターを適切に管理し、ホテル収益及び賃料収入の安定化・最大化を図るものとします。海外のホテルについては、フォートレス・グループのサポートを活用して、現地のホテル運営事業に精通した優良なオペレーターを適切に選定・管理し、又は適切な選定・管理がなされるよう運用し、ホテル収益の安定化・最大化を図るものとします。
- ()取得資産に適した長期修繕計画を策定し、計画的な修繕及び設備投資を行うことにより、取得資産の価値や相対的な競争力を極大化することを目指します。

B.運営・管理コストの低減

本投資法人は、下記の施策により、運営・管理コストの低減を目指します。

- ()妥当な管理水準の検証を定期的に行うとともに、維持費・管理費・各種業者への支払経費等について可能な限り低減を図り、その収益の極大化を図ります。管理水準の見直しや費用の低減に当たっては、収入の維持・向上に必要とされる水準とのバランスを勘察しながら行います。
- ()プロパティ・マネジメント会社からの報告事項等を効率的に管理することを目的とするプロパティ・マネジメントシステムを活用し、取得資産の運営・管理の効率化を図っています。

C. プロパティ・マネジメント業務の効率的な管理

本投資法人は、地域的分散投資を図るとの投資方針に従い、プロパティ・マネジメント業務を効率的に管理するため、各投資対象地域に精通し、運営管理実績のある会社の選定を実施します。

プロパティ・マネジメント会社の選定に当たっては、不動産運営管理の経験や能力、取得予定の資産における実績、関係業者とのネットワーク、本投資法人の視点に立った運営管理遂行の可否等を総合的に勘案した上で決定します。

投資態度

本投資法人は、特定不動産(本投資法人が取得する特定資産のうち不動産、不動産の賃借権若しくは地上権又は不動産の所有権、土地の賃借権若しくは地上権を信託する信託の受益権をいいます。以下同じです。)の価額の合計額が本投資法人の有する特定資産の価額の合計額に占める割合を100分の75以上とするよう資産運用を行うものとします。

運用方針

本資産運用会社は、上記の基本方針、ポートフォリオ構築方針及び投資態度に基づき、着実な運用資産の成長と安定した収益の確保を通して投資主価値の極大化を目指し、以下の運用方針により、本投資法人の資産の運用を行います。

(イ) 取得基準

本投資法人の投資対象となる不動産関連資産に投資を行う場合、以下の取得基準により投資を行うこととします。

A. 規模

(ホテル・オフィスビル・その他(住居及びシニア物件以外))

規模及び投資価値等を勘案して物件毎に取得を決定します。

(住居及びシニア物件)

原則として、1物件当たりの投資規模は建物の専有延床面積500㎡以上を基準とします。但し、区分所有物件については基準を設けません。

B. 投資金額

()投資金額の下限

原則として1物件当たりの投資金額は3億円以上とします。海外資産の場合には、原則として1物件当たりの投資金額は取得時における邦貨換算額10億円以上とします。

()投資金額の上限

ポートフォリオの分散を確保するため、1物件当たりの投資金額の当該物件取得後のポートフォリオ全体に対する割合は、原則として40%以内とします。

C. 設備施設

(ホテル・住居及びシニア物件)

戸数、客室数(ホテル)、間取り、客室タイプ(ホテル)、内装、天井高、防犯設備、空調設備、放送受信設備、インターネット設備、給排水設備、昇降機設備、駐車場、駐輪場、エントランス仕様、ロビー仕様(ホテル)、その他共用設備等の仕様に関し、一定以上のスペックを標準とし、地域性あるいは取得後における変更の可能性等を総合的に考慮した上で物件毎に判断します。

(オフィスビル・その他(ホテル・住居及びシニア物件以外))

貸付床の形状、間取り、分割対応、天井高、電気容量、空調方式、床荷重、照度、OAフロア、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、その他共用設備等の状況に関し、一定以上のスペックを標準とし、地域性又は取得後における変更の可能性等を総合的に考慮した上で物件毎に判断します。

D. 耐震性能

建物への投資につき、原則として新耐震基準(昭和56年改正後の建築基準法(昭和25年法律第201号、その後の改正を含みます。以下「建築基準法」といいます。))に基づく建物等の耐震基準を指します。以下同じです。)又はそれと同水準以上の性能を有しており、かつ、予想最大損失率(以下「地震PML値」といいます。)(注1)が20%以下の物件を原則とします。なお、地震PML値が20%を超える場合又は個別の物件が加わるによりポートフォリオ全体の地震PML値が10%を超過する場合には、災害による影響と保険料負担等を総合的に比較した上で、地震保険の付保及び耐震補強工事の実施等を検討します。

但し、海外不動産については、所在する国・地域における耐震性の法令上の基準を遵守しているかどうかを基準とするものとし、地震PML値は、当該国・地域での建物への投資の実務において参考とすることが取引慣行上一般的である場合にのみ参考とするものとします。

(注1)地震PML(Probable Maximum Loss)値とは、地震による予想最大損失率を意味し、個別物件に関するものと、ポートフォリオ全体に関するものとがあります。地震PML値についての統一された厳密な定義はないが、本投資法人の投資方針においては、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、50年間に起こる可能性が10%の大地震)によりどの程度の被害を被るかを、損害の予想復旧費用の再調達原価に対する比率(%)で示したものをいいます。

E. 環境・地質等

以下を勘案の上、投資の可否を判断するものとします。

- ()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、土地利用履歴及び土壌汚染状況等

但し、海外不動産については、所在する国・地域における環境・地質等の法令上の基準を遵守し、かつ地域での実務を勘案し総合的な判断の上投資の可否を判断します。

F. 築年数

建物への投資につき、原則として新耐震基準が採用された昭和56年6月以降に建築された物件を投資対象とします。但し、新耐震基準を満たしていること等投資適格と判断した場合には、昭和56年6月以前に建築された物件を投資対象とすることがあります。

海外不動産については、築年数に関する基準は設けません。

G. 未稼働物件への投資

本投資法人は、原則として、引渡し時点において稼働物件(注1)である不動産等を取得します。引渡し時点において未稼働物件である不動産等については、投資額、稼働予定時期、収益予想等を総合的に判断し、本投資法人の運用資産の運用に与える影響を考慮の上、取得することができるものとします。但し、かかる場合においても当該未稼働物件の引渡し直後において、引渡し済みの未稼働物件の契約上の取得価格の合計が、直近の決算期における本投資法人の貸借対照表上の資産総額の10%を超えないことを条件とします。

(注1)建物が竣工しており賃貸中又は賃貸可能である不動産等を含みます。但し、本投資法人が保有する不動産等のうちある時点において稼働物件となった不動産等については、その後の稼働状況(建物の建替え又は大規模修繕等が行われる場合を含みます。)にかかわらず引き続き稼働物件とみなします。なお、かかる稼働物件に該当しない物件を、「未稼働物件」といいます。

H. 開発案件への投資

第三者が開発中の不動産については、竣工後のテナントの確保が十分可能と判断され、工事完成と引渡しのリスクが極小化されている場合には、当該建物竣工前においても投資することができるものとします。また、既に取得している物件の増築については、既存物件の価値向上に資すると判断される場合には、法令の範囲内で、増築後のテナントの確保が十分可能と判断されること及び工事完成と引渡しのリスクが極小化されていることを確認の上、実施することができるものとします。

I. 権利関係

()共有の場合

- a. 共有持分割合が50%以下であっても当該物件を取得することができるものとします。
- b. 処分の自由度を確保するため、共有者間特約等による共有者間での優先買取権、譲渡の制限等の制約条件の有無やその内容を確認します。
- c. 収益の安定性を確保するため、他の共有者の属性、信用力を十分確認の上可能な限り仕組み上の手当(共有持分不分割特約の締結、登記の具備及び敷地の相互利用に関する取決めを含みますが、これらに限りません。)を行います。

()区分所有の場合

- a. 処分の自由度を確保するため、区分所有者間特約等による区分所有者間での優先買取権、譲渡の制限等の制約条件の有無やその内容を確認します。
- b. 収益の安定性を確保するため、管理組合の運営状況(積立金、負債比率、付保状況等)を確認し、必要に応じ独自の手当て(本投資法人内の積立金増額、管理組合とは別途の共用部付保や敷地権の登記の具備を含みますがこれらに限りません。)を講じます。

また、区分所有権の住宅(一棟全体にかかる区分所有権を全て保有する場合を除きます。)については、住居への投資額(注1)のうち原則33%を超えないこととします。

(注1) 投資額とは、既保有物件の取得価格累計及び取得予定の区分所有物件の取得予定価格の合計額をいいます。

() 借地の場合

- a . 借地を投資対象とする場合には、原則として、旧借地法(大正10年法律第49号、その後の改正を含みます。)又は借地借家法(平成3年法律第90号、その後の改正を含みます。)上の借地権を対象とします。
- b . 借地上の建物に投資する場合には、原則として、借地上の建物の所有権登記によって当該借地権にかかる第三者対抗要件を具備し、又は、借地権について仮登記を経る等の順位保全策をとること等を慎重に検討し、それが確認された場合にのみ投資の対象とします。但し、借地の地権者又は転貸人(転借地上の建物に投資する場合)の了解が得られない場合において、地権者及び転貸人の属性等から判断してリスクが許容範囲内にあると判断できるときには、借地権について第三者対抗要件又は仮登記等を経ずに、他の保全策を講じた上で投資の対象とすることがあります。
- c . 底地権者や借地権者の属性については、慎重に考慮し、地代の改定、借地契約更新時の更新料、建替え時の承諾料又は売却の際の承諾料等が収益性に与える影響を考慮の上判断します。

() 担保権・用益権の場合

- a . 購入予定不動産上の抵当権等の担保権の有無や購入時の抵当権抹消の可能性等を確認します。
- b . 第三者による地上権・地役権等の用益権設定の有無やその内容を確認し、収益性に与える影響を考慮の上判断します。

() 海外不動産の場合

- a . 所在する国・地域における権利関係等の調査を行い、当該国・地域における実務を勘案し、総合的に判断します。
- b . 所在する国・地域における法制度又は税制度上の制約、会計処理、投資リスクの限定その他の理由により適切と判断した場合には、海外不動産を所有する海外法人の発行する又は海外不動産を裏付けとする不動産対応証券、株券、社債券その他の有価証券(投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第221条の2第1項に規定する法人の発行する株式を含みます。)の取得を通じて、海外不動産への投資を行うことができます。

(ロ) 投資不動産のデュー・ディリジェンス

本資産運用会社は、投資物件の取得に当たっては、公正かつ調査能力・経験のある専門の第三者による、不動産鑑定評価書(価格調査書を含む。また、海外不動産については、国土交通省の定める「海外不動産鑑定評価ガイドライン」に準拠して作成されたものとし、)、建物状況調査報告書による分析評価を行うとともに、以下の項目についての経済的、物理的及び法的調査を行った上で総合的に判断します。

A. 運用不動産等の経済的調査、物理的調査及び法的調査等の詳細な調査を実施します。

	評価項目	調査事項
経済的調査	テナント調査	<p>< 法人の場合 > テナントの業種、業歴、規模、上場 / 非上場の別、財務状況、株価動向、格付等</p> <p>< 個人の場合 > テナントの職業、年齢、世帯状況、所得水準、資産状況等 テナントの数、利用目的、賃料収納状況等 賃貸借期間、過去の稼働率、賃料推移及び将来の見通し テナントの占有割合、分布割合等</p>
	市場調査	市場賃料、稼働率、商圈分析、競合物件・テナント需給動向等
	収益関係	テナント誘致・処分性等の競争力調査 賃料水準、賃貸借契約内容及び更新の可能性 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	立地要因	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 便利施設、経済施設、官公署、教育施設、娯楽施設の配置及び近接性 周辺土地の利用状況並びに将来の動向 日照、眺望、景観、騒音等の状況 地域の知名度、評判、規模等の状況 都市計画及び地域計画 前面道路の幅員、開口と奥行の形状と広さ
	建築・設備・仕様概要	<p>< 各用途共通 > 意匠、主要構造、築年数、設計・施工業者等 内外装の部材のグレード</p> <p>< 住居及びシニア物件 > 戸数、間取り、内装、天井高、防犯設備、空調設備、放送受信設備、インターネット設備、給排水設備、昇降機設備、駐車場、駐輪場、エントランス仕様、その他共用設備等の仕様に関し、一定以上のスペックを標準とし、地域性への適合及び取得後における変更の可能性等</p> <p>< ホテル > 客室数、客室タイプ、客室面積、ベッド等什器備品、無線LANの有無等インターネット設備、空調設備、給排水設備、昇降機設備、コインランドリー、自動販売機、駐車場、ロビー仕様、レストラン、宴会場、会議室、その他共用設備等の仕様に関し、一定以上のスペックを標準とし、宿泊客層・地域性への適合及び取得後における変更の可能性等</p> <p>< オフィスビル・その他(住居及びシニア物件以外) > 貸付床の形状、間取り、分割対応、天井高、電気容量、空調方式、床荷重、照度、O Aフロア、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、その他共用設備等の状況に関し、一定以上のスペックを標準とし、地域性への適合及び取得後における変更の可能性等</p>
	耐震性能診断 (注1)	新耐震基準又はそれと同水準以上の性能の確保 地震リスク分析及び耐震診断実施

	評価項目	調査事項
	建物・管理診断 (注1)	関係法規（消防法（昭和23年法律第186号、その後の改正を含みます。以下「消防法」といいます。）、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。）その他建築法規）の遵守状況等 建物状況調査報告書における将来（12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・土壌等	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ます。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、長期修繕計画に基づく積立金の方針・措置 共有物不分割特約及びその登記の有無、共有物分割請求及び共有持分売却等に関する適切な措置の有無並びに共有者間における債権債務関係 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 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 信託受益権については信託契約の内容
	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
	境界調査	境界確認の状況、越境物の有無とその状況

(注1) 本投資法人は、国内物件を取得するに当たり、独立した第三者である専門家に、構造計算書を含む耐震構造に問題がないことについての確認の調査を委託し、建築基準法で定める耐震性能についての確認を行っています。

(注2) 海外不動産については、当該物件の所在する現地国・地域につき、一般社団法人投資信託協会の「不動産投資信託及び不動産投資法人に関する規則」に定める要件を踏まえ、不動産等の使用・収益・処分に係る権利、第三者対抗要件、取引契約の締結・履行、紛争処理制度等に関する法制及び司法制度全般、外国為替、資金決済及び送金等に関する制度等の状況、カントリーリスク並びに取引実務・慣行等についての調査・確認を行い、これらを総合的に勘案して投資判断を行います。カントリーリスクの評価については、短期・中長期の政治・経済の安定性、法令・ビジネス関連の規制等の変更リスク、ビジネス関連コストの高騰リスク、クロスボーダーの送金停止リスク、不動産の収用リスク、リスク顕在化時の司法の安定性・独立性等、幅広いリスクを慎重に分析します。また、気候変動に対する脆弱性、土地の利用制限、水資源・食物の希少性等、気候・環境関連のリスク、交通・通信等ビジネスインフラの整備状況、安定性等のリスク（保険の活用によってリスクを軽減することができるか否かを含みます。）についても慎重な分析を実施します。その他、原則として上記に準じた事項について調査を行うものとしますが、所在する国・地域における実務等を勘案し、上記調査項目の一部を行わない場合があります。

B．個別の不動産等の調査・投資適格性の判断に関しては、デュー・ディリジェンスにおける調査レベルの均一化を図るとともに、取引に当たって留意すべき事項を十分に調査、認識した上で投資適格性を判断します。

C．専門性・客観性・透明性の観点から、建物調査（地震PML値を含みます。）、環境調査、マーケット調

査、鑑定評価については、利害関係を有しない独立した外部の専門業者へ調査を委託します。

(八) 保有期間

原則として中長期保有を目的として資産の運用を行い、資産価値の安定的な成長を図ります。但し、戦略的な理由、ポートフォリオ構成上の理由等により個別資産を売却する場合があります。

(二) 物件の管理運営方針

A. 基本方針

本資産運用会社は、運用対象不動産の管理について、中長期にわたる稼働率の維持・向上、費用の低減及び計画的な修繕・改善工事を行うことにより、安定した収益の確保及び資産価値の維持・向上を図ることを基本方針とします。具体的には、以下の方針によることとします。

B. テナント営業

- ・リーシングの実施に当たって、営業期間毎に本投資法人の運用資産毎のリーシング計画を策定します。
- ・リーシング計画には、周辺地域又は商圏における新築賃貸不動産の供給動向、業種別テナント動向及び他物件成約事例等を反映し、新規募集賃料及び既存テナントの継続的な賃料の設定、既存テナントの満足度の向上、新規テナント候補への継続営業等の方針を定め、リーシングにつき機動的な対応を図ります。

C. リーシング活動の展開

(周辺地域又は商圏の動向)

- ・マーケットレポート及び不動産仲介業者等から収集した情報に基づき、各運用不動産の属する周辺地域又は商圏におけるテナント需給の見通し、賃料相場、稼働率、競合物件動向等を分析します。なお、周辺地域又は商圏において構造的変化(新規賃貸不動産の開発動向、新たな交通機関の開業、新駅の設置等)が見られる場合には、当該変化の影響を分析します。

(重点営業先の選定)

- ・周辺地域又は商圏におけるテナントの動き及びその理由(企業統合、事業転換、リストラクチャリング等)を調査及び分析し、営業活動の重点先とすべきテナント(又は業種)を選定します。

(最適な賃貸条件の検討)

- ・個別のテナントの賃貸条件の決定に当たっては、当該テナントの信用力、ポートフォリオ全体の収入に対する当該テナントからの賃貸収入の割合、契約形態(定期建物賃貸借契約であるか否か等)を総合的に判断します。

(既存テナント動向の把握)

- ・既存テナントとのコミュニケーションを十分に図り、当該テナントの動向、ニーズや不満、増床希望等をいち早く把握することに努めます。

D. リーシング方針

本資産運用会社は取得した投資不動産について賃貸を行うときは、以下の方針により、中長期的な収入の安定化を図ります。

- ・優良テナントを選別すること。
- ・新規テナントとして入居を希望する法人・個人の業種、業容、業績、財務状況等の信用情報を調査して十分に精査を行った上で賃貸借契約を締結すること。

(テナントの審査基準)

本資産運用会社は、入居が見込まれるテナント(ホテルテナントを除きます。)については、プロパティ・マネジメント会社の協力の下で以下の項目について審査を行い、社会的属性及び信用力の良好なテナントとの賃貸借契約の締結に努めます。なお、ホテルテナント及びオペレーターの選定・管理については、後記Hをご参照ください。

< 審査項目 >

	法人テナント	個人テナント
属性	<ul style="list-style-type: none"> ・ 業種 ・ 業歴 ・ 企業規模 ・ 上場 / 非上場の別 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 職業 <ul style="list-style-type: none"> - 勤続年数 - 勤務先の規模・業種 - 勤務先の上場 / 非上場の別 ・ 年齢 ・ 入居家族構成
業績	<ul style="list-style-type: none"> ・ 財務状況 ・ 株価動向 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 所得水準
信用力	<ul style="list-style-type: none"> ・ 企業信用調査会社の評価内容 ・ 格付 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 資産状況
契約内容	<ul style="list-style-type: none"> ・ 使用目的 ・ 定期借家契約 / 普通借家契約の別 ・ 賃料、敷金、保証金 ・ 賃貸借期間 ・ 中途解約条項 ・ 賃料改定条項 ・ 連帯保証人の有無及び状況 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 使用目的 ・ 定期借家契約 / 普通借家契約の別 ・ 賃料、敷金、保証金 ・ 賃貸借期間 ・ 中途解約条項 ・ 賃料改定条項 ・ 連帯保証人の状況
その他	<ul style="list-style-type: none"> ・ テナントミックス（オフィスビル・商業施設の場合） 	

E. テナント管理方針

() テナント管理

- ・ プロパティ・マネジメント会社の協力の下、テナントの要望・クレーム等については迅速かつ誠実に対応します。
- ・ テナントへのコミュニケーションを図り、感想や不満を迅速・的確に把握し、かつ対応することにより、テナントの満足度の向上に努めます。
- ・ 安全対策には万全の対応をとることとし、物件によっては、オートロック・防犯カメラの設置等を行います。

() 賃料回収保全策

- ・ 本資産運用会社は、賃料延滞の発生時には、早期に督促を行い延滞解消に努めます。
- ・ 原則として保証人のない個人テナントとの賃貸借契約においては、保証会社による賃料保証を付すこととします。

F. 建物管理方針

() 日常の建物管理

本資産運用会社は、プロパティ・マネジメント会社の協力の下に、資産の共用部分及び専有部分の各種設備の管理状態を定期的に確認し、不具合の発見されたものについては、迅速に修繕を行います。

() 修繕計画

中長期的な視野から物件の競争力維持向上につながる効率的な修繕計画を物件毎に作成の上、設備投資を行います。

() 建物管理費用の低減

各項目別に建物管理費用を検証し、費用低減の余地がある場合には、テナントへの影響等に留意しつつ費用の低減を図ります。

G. プロパティ・マネジメント会社の選定・管理

() プロパティ・マネジメント会社の利用

本投資法人は、地域的分散投資を図るとの投資方針に従い、プロパティ・マネジメント業務を効率的に管理するため、各投資対象地域に精通し、運営管理実績のある会社の選定を実施します。

() プロパティ・マネジメント会社の選定基準

本資産運用会社は、安定的な収益の確保及び収益の向上を図るため、以下の点を考慮し、プロパティ・マネジメント会社を業務委託先として選定します。

- ・不動産運営管理の経験・能力
- ・取得を予定する資産における実績
- ・関係業者とのネットワーク
- ・本投資法人の視点に立った運営管理遂行の可否
- ・新規テナントの募集能力
- ・組織体制
- ・財務体質
- ・当該物件所在地の不動産市場に関する知識・経験
- ・当該不動産関連資産に関するレポーティング能力
- ・報酬及び手数料の水準

() 物件の管理運営状況の把握

本資産運用会社は、プロパティ・マネジメント会社から原則として毎月、以下の報告を受けることにより、物件の管理運営状況を把握し、運用対象不動産の運営計画と実績の差異の分析を行うとともに、プロパティ・マネジメント会社に必要な指図を行い、安定した収益の確保を目指します。

- ・テナントからの入金状況
- ・経費等の支出状況
- ・テナントの入退居の状況
- ・建物管理の状況
- ・テナントからの要望、クレームとそれに対する対応状況
- ・当該運用対象不動産所在地近隣の賃貸市場動向

() プロパティ・マネジメント会社の管理・評価

プロパティ・マネジメント会社とはコミュニケーションを密にし、物件の管理状況を逐次把握することを基本とし、住居及びオフィスビル・商業施設に関しては週次の報告を通じてリーシング施策の策定・実施・管理を実行し稼働率の向上・賃料収入の増大を図ります。

また、本資産運用会社は、日々の資産運用を行う過程でプロパティ・マネジメント会社の業務遂行状況についてチェックを行います。その結果、本資産運用会社の期待する水準に満たない場合には、プロパティ・マネジメント会社の変更を行うことがあります。

H. ホテルテナント及びオペレーターの選定・管理

ホテルについては、定期会議等を通じてオペレーターの運営状況、管理ホテルの稼働・収益等の動向を適切に管理し、投資法人賃料収入の安定化及び最大化のための各種対応を実行します。

() ホテルテナント及びオペレーターの選定基準

本資産運用会社は、安定的な収益の確保及び収益の向上を図るため、以下の点を考慮し、ホテルオペレーターを選定します。

- ・ホテル運営の経験・能力
- ・ブランドを含めた運営に対する評価
- ・取得を予定する資産(又はその周辺地域)における実績
- ・集客力・宿泊その他の需要獲得能力
- ・関係業者(エージェント、法人顧客等)とのネットワーク
- ・本投資法人の視点に立った運営管理遂行の可否
- ・組織体制
- ・財務体質
- ・当該物件所在地のホテル市場に関する知識・経験
- ・当該物件に関するレポーティング能力
- ・報酬及び手数料の水準

() ホテルテナント及びオペレーターの管理

定期会議等を通じてオペレーターの運営状況、管理ホテルの稼働・収益等の動向を適切に管理し、投資法人賃料収入の安定化及び最大化のための各種対応を実行するものとします。海外のホテルについては、フォートレス・グループの海外におけるホテルチーム及び現地外部委託先と緊密に連携し、定期的な電話会議等を通じて詳細な報告を受けること等により、適切な管理を行います。

I. 海外不動産投資に関する管理運営

海外不動産投資にあたっては、投資判断に先立ち、各海外不動産等の所在する国・地域において専門的な知見を有する法律事務所その他の専門家に依頼し、専門家の助言やレポート等を取得するなど、海外不動産等への投資に関して必要な情報を取得した上で、現地法・制度と日本法・制度との違いについて、日本の弁護士、会計士、税理士、不動産鑑定士、エンジニア等の各分野の専門家に対して、必要に応じて検証を依頼します。

期中の物件の管理については、フォートレス・グループとのアドバイザー契約又はサポート契約等を活用して適切に情報を収集することで適切な管理を行います。

海外不動産に係る情報開示については、投資ストラクチャーに関わらず、現行の本投資法人の国内不動産に係る開示と同レベルの開示を行うとともに、投資ストラクチャーの概要、為替リスクヘッジ等、当該海外不動産投資特有の情報につき適切に開示を行います。対象物件が所在する国・地域における時差や言語の違い等にかかわらず、適時・適切に必要な情報を取得し、対応・対策その他の適切な管理を行うことができるよう、当該海外不動産等のテナント又はオペレーターとの間で緊密な連絡体制を構築し、現地国・地域におけるテナント又はオペレーターとの業務連絡に際しては、その記録等の適切な保管を行うことができるよう、その記録等の保管体制について当該テナント/オペレーターとの間で適切に取り決めます。

(ホ) 付保の方針

- A. 損害保険の付保に関しては、当該建物の火災や事故等を原因とする第三者からの損害賠償請求による損害等に対応するため、適正とされる火災保険や包括賠償責任保険等の損害保険の付保を行います。
- B. 地震保険の付保に関しては、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、地震PML値が20%を超える物件及び個別の物件が加わることによりポートフォリオ全体の地震PML値が10%を超過する場合には、地震保険の付保及び耐震補強工事の実施等を検討します。
- C. 海外不動産についても原則として同様とします(但し、地震PML値については、当該国・地域での建物への投資の実務において参考とすることが取引慣行上一般的である場合にのみ参考とします。)が、所在する国・地域における自然災害等の特有のリスクの調査を行い、当該国・地域における実務を勘案して総合的に判断します。

(ヘ) 売却方針

本投資法人は、本資産運用会社によるポートフォリオの見直し等により、以下のA.乃至F.の各事項を考慮の上、以下のa.乃至c.の場合に個別不動産の売却について検討します。

- A. 中長期的な不動産市況
- B. 将来における収益予測
- C. 資産価値の上昇・下落の見通し
- D. 所在立地地域の将来性・安定性
- E. 劣化又は陳腐化に対応する資本的支出の見込み
- F. ポートフォリオの構成における重要性
 - a. 戦略的重要性が失われた場合
 - 例) 老朽化等により物件の収益性が低く、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される場合
 - b. 魅力的な購入価格を提示する投資家が現れた場合
 - 例) 立地地域において、潜在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
 - c. 戦略的に売却を行うことが本投資法人の収益に寄与する場合
 - 例) 空室率の改善・賃料のアップ・コストの改善等によりバリュアアップが図れた場合

財務方針

(イ) 基本方針

本投資法人は、運用資産の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等の資金手当てを目的として、資金の借入れ又は投資法人債(短期投資法人債を含みます。以下同じです。)の発行をすることができるものとします。但し、借入金及び投資法人債発行の限度額は、それぞれ5,000億円を上限とし、かつ、その合計額が5,000億円を超えないものとします。

(ロ) 借入れを行う場合、借入先は金融商品取引法(昭和23年法律第25号、その後の改正を含みます。以下「金融商品取引法」といいます。)第2条第3項第1号に規定する適格機関投資家(以下「適格機関投資家」といいます。但し、租税特別措置法(昭和32年法律第26号、その後の改正を含みます。)第67条の15に規定する機関投資家に限ります。)に限るものとします。また、借入先の選定に当たっては、借入期間、金利、担保提供の要否、手数料等の諸条件につき複数の金融機関と交渉し、その内容を総合的に考慮してこれを選定します。リファイナンスリスクを軽減するため、借入先の分散及び返済期限の分散に努めます。

(ハ) 総資産に対する借入金及び投資法人債の合計額の残高の割合(以下「有利子負債比率」といいます。)は、原則として60%を上限の目処として運用します。但し資産の取得に伴い、有利子負債比率が一時的に60%を超えることがあります。

(ニ) 本投資法人は、本投資法人の負債から生じる金利変動リスクその他のリスクをヘッジするため、デリバティブ取引を行うことがあります。また、海外不動産への投資を行う場合においては、為替リスクをヘッジするため、デリバティブ取引を行うことがあります。

(ホ) 本投資法人は、運用資産の新規購入、テナント預かり金等の返還又は運転資金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極度枠設定又は随時借入れの予約契約を締結することがあります。

(ヘ) 借入れ又は投資法人債の発行を行う場合、本投資法人は運用資産を担保として提供することがあります。

(ト) 投資口の追加発行を行う場合、本投資法人の資産の長期的かつ安定的な成長、金融環境及び投資法人の財務状態を考慮した上で、投資口の希薄化(新規投資口の追加発行による投資口の持分割合の低下及び投資口1口当たりの純資産額又は分配金の減少)に配慮しつつ、これを行います。

本投資法人は、引き続き、より安定した財務体質構築を目指します。

(チ) 本投資法人は、海外不動産への投資を行う場合には、現地通貨建てで借入れを行う場合があります。また、調達時における市場環境等を勘案し、円建てで調達し、現地通貨へ換金する場合があります。

開示方針

(イ) 資産運用については、投資家の視点に立った迅速、正確かつ公平な情報開示に努めます。

(ロ) 情報開示に関しては、投信法、金融商品取引法、東京証券取引所、一般社団法人投資信託協会等が要請する内容及び様式に従って、適切に開示を行います。また、財務情報及び運用状況に関する情報のほか、本投資法人への投資判断に際し有用と考えられる情報について、自主的に開示を行う方針です。

(ハ) 利害関係人等との取引の透明性を確保するために、利害関係人等との間で行う取引に関して、プレスリリース等により自主的に開示を行います。

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

(イ) 規約に規定する本投資法人の投資対象は以下の特定資産とします(規約第11条第1項)。

- a. 不動産、不動産の賃借権又は地上権
- b. 外国の法令に基づく上記a.に掲げる資産
- c. 不動産、不動産の賃借権、地上権又は上記b.に掲げる資産を信託する信託(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。)の受益権
- d. 信託財産を主として不動産、不動産の賃借権、地上権又はb.に掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権
- e. 当事者の一方が相手方の行う上記a.乃至d.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係る出資の持分(以下「不動産に関する匿名組合出資持分」といいます。)
- f. 信託財産を主として不動産に関する匿名組合出資持分に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権
- g. 外国の法令に準拠して組成された上記c.乃至f.に掲げる資産と同様の性質を有する資産
- h. 投信法第194条第2項に規定する場合において、海外不動産保有法人のうち、資産の全てが不動産及び当該不動産に係る金銭債権等である法人(外国金融商品市場に上場されているもの及び外国において開設されている店頭売買金融商品市場に登録等をされているものを除きます。)が発行する株式又は出資
- i. 特定目的会社に係る優先出資証券(但し、裏付けとなる資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とするものに限り、)
- j. 特定目的信託に係る受益証券(但し、裏付けとなる資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とするものに限り、上記c.、d.又はf.に掲げる資産に該当するものを除きます。)
- k. 投資信託の受益証券(但し、裏付けとなる資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とするものに限り、)
- l. 投資証券(但し、裏付けとなる資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とするものに限り、)
- m. 外国の法令に準拠して組成された上記i.乃至l.に掲げる資産と同様の性質を有する資産

(ロ) 本投資法人は、資金の効率的な運用に資するため、次に掲げる特定資産に投資することがあります(規約第11条第2項)。

- a. 有価証券(金融商品取引法第2条第1項に規定する有価証券又は同条第2項の規定により有価証券とみなされる権利をいいます。以下同じです。但し、下記d.及び(ハ)i.に該当するものを除きます。)
- b. 金銭債権(投信法施行令に定めるものをいい、普通預金、大口定期預金及び譲渡性預金も含みます。但し、下記e.に該当するものを除きます。)
- c. コールローン
- d. 外国又は外国の者の発行する証券または証書で上記a.に掲げる有価証券の性質を有するもの
- e. 海外不動産保有法人に対する金銭債権
- f. 上記a.乃至e.に掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託受益権及びかかる信託受益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受益権
- g. 金融先物取引に係る権利
- h. 金融デリバティブ取引に係る権利

(ハ) 本投資法人は、上記(イ)及び(ロ)に定める特定資産のほか、不動産等への投資にあたり必要がある場合には、次に掲げる資産に投資することがあります(規約第11条第3項)。

- a. 商標法(昭和34年法律第127号、その後の改正を含みます。)で定める商標権、専用使用権又は通常使用権(但し、不動産等への投資に付随するものに限り、)
- b. 温泉法(昭和23年法律第125号、その後の改正を含みます。)で定める温泉の源泉を使用する権利及び当該温泉に関する設備(但し、不動産等への投資に付随するものに限り、)
- c. 地球温暖化対策の推進に関する法律(平成10年法律第117号、その後の改正を含みます。)に基づく算定割当量その他これに類似するもの、又は排出権(温室効果ガスに関する排出権を含みます。)

- d. 著作権法(昭和45年法律第48号、その後の改正を含みます。)に基づく著作権等
 - e. 民法(明治29年法律第89号、その後の改正を含みます。以下「民法」といいます。)第667条に定める組合(不動産、不動産の賃借権、地上権又は地役権等を出資することにより設立され、その賃貸・運営・管理等を目的としたものに限ります。)の出資持分
 - f. 動産(民法で規定される動産をいいます。)
 - g. 地役権
 - h. 資産流動化法第2条第6項に定める特定出資
 - i. 専ら国外の資産に係る資産運用を行うことを目的とする国内外の法人の発行する株式(その他の出資を含みます。但し、上記で該当するものを除きます。)
 - j. 上記a.乃至i.のほか、不動産等又は不動産対応証券の投資に付随して取得が必要又は有用なもの
 - k. 上記a.乃至j.に掲げるものに対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権
 - l. 会社法に定める合同会社の社員たる地位
 - m. 一般社団法人及び一般財団法人に関する法律(平成18年法律第48号、その後の改正を含みます。)に定める一般社団法人の基金拠出者の地位(基金返還請求権を含みます。)
 - n. 信用金庫法(昭和26年法律第238号、その後の改正を含みます。)に定める出資
- (二)金融商品取引法第2条第2項に定める有価証券表示権利について当該権利を表示する有価証券が発行されていない場合においては、当該権利を当該有価証券とみなして、上記(イ)乃至(八)を適用するものとします(規約第11条第4項)。

投資基準及び種類別、地域別、用途別等による投資割合

- (イ) 投資基準については、前記「(1) 投資方針 運用方針 (イ) 取得基準」をご参照ください。
- (ロ) 種類別、地域別、用途別等による投資割合については、前記「(1) 投資方針 ポートフォリオ構築方針」をご参照ください。

(3)【分配方針】

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

利益の分配

本投資法人の資産の運用によって生じる分配可能金額(以下「分配可能金額」といいます。)は、投信法又は一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行に準拠して計算される利益(投信法第136条第1項に規定されるものをいいます。)の金額とします(規約第17条第1号)。

分配金額は、原則として租税特別措置法第67条の15第1項に規定される本投資法人の配当可能利益の額(以下「配当可能利益」といいます。)の100分の90に相当する金額(法令改正等により当該金額の計算に変更があった場合には変更後の金額とします。)を超えて分配するものとして、本投資法人が決定する金額とします(但し、分配可能金額を上限とします。)。但し、税務上の欠損金が発生した場合、又は欠損金の繰越控除により税務上の所得が発生しない場合はこの限りでなく、本投資法人が合理的に決定する金額とします。なお、本投資法人は資産の維持又は価値向上に必要と認められる長期修繕積立金、支払準備金、分配準備積立金及びこれらに類する積立金及び引当金等を積み立てることができます(規約第17条第2号)。

分配金に充当せず留保した利益については、本投資法人の資産運用の対象及び方針に基づき運用を行うものとします(規約第17条第3号)。

利益を超えた金銭の分配

本投資法人は、経済環境、不動産市場、賃貸市場、不動産投資信託証券市場等の動向若しくは本投資法人による資産取得及び資金調達が1口当たり分配金額に及ぼす影響等を勘案し本投資法人が適切と判断する場合、又は本投資法人における法人税等の課税の発生を抑えることができる場合、投信法の規定に従い、投資主に対し、投信法に基づく承認を受けた金銭の分配に係る計算書に基づき、一般社団法人投資信託協会規則に定められる金額を限度として、本投資法人が決定した金額を加算した額を、分配可能金額を超えて金銭で分配することができます(規約第17条第4号)。

(イ)基本方針

本投資法人は、利益の範囲内で行う金銭の分配に加え、以下の基本方針に基づき、每期継続的にではなく、各期ごとの判断で、一時的に利益を超える金銭の分配(以下「利益超過分配」といいます。)を行うことができるものとします。

()本投資法人は、以下のa.又はb.の場合に利益超過分配を実施することを検討することとし、それ以外の場合には原則として利益超過分配を行わないものとします。

- a. 経済環境、不動産市場、賃貸市場、不動産投資信託証券市場等の動向若しくは本投資法人による資産取得及び資金調達が1口当たり分配金額に及ぼす影響等を勘案し本投資法人が適切と判断する場合。
- b. 本投資法人における法人税等の課税の発生を抑えることができる場合。

()利益超過分配の金額は、当該分配を実施する計算期間の末日に算定された減価償却累計額の合計額から前計算期間の末日に計上された減価償却累計額の合計額を控除した額の100分の60(注1)に相当する金額を限度として決定します。

(注1)クローズド・エンド型の投資法人は、税会不一致が生じた場合における一時差異等調整引当額の増加額に相当する分配についてはその全額、それ以外の利益超過分配(通常の利益超過分配)については、計算期間の末日に算定された減価償却累計額の合計額から前計算期間の末日に計上された減価償却累計額の合計額を控除した額の100分の60に相当する金額を限度として利益超過分配を行うことが可能とされています(一般社団法人投資信託協会「不動産投資信託及び不動産投資法人に関する規則」)。

()利益超過分配の実施及びその金額の決定にあたっては、(a)本投資法人の運用資産の価値維持等のために必要な資金の確保、(b)利益超過分配実施後のLTV水準(注1)が60%を上回らないこと、及び(c)利益超過分配実施後の手元流動性の確保等について十分考慮するものとします。

(注1) LTV水準(%) = $a / b \times 100$ (%)

a = 期末有利子負債残高

b = 期末総資産額 - 予定分配金額

(ロ) 利益超過分配を行う場合の承認手続

本資産運用会社は、本投資法人が利益超過分配を実施する場合、執行役員に対して、当該分配を実施する計算期間の直前の計算期間の計算書類、資産運用報告及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらの附属明細書の案を提示するものとします。かかる案の提示にあたっては、財務部長が前記「(イ)基本方針」に従い、長期修繕計画等の中長期的な資金需要等のキャッシュ・フローに影響を及ぼす事項その他必要な事項を勘案の上で起案し、代表取締役社長の承認を得るものとします。また、利益超過分配を行う場合には、本投資法人の役員会における決算承認決議は、次の順序で行うこととします。

- () 計算書類一式に係る承認
- () 利益の分配額に係る承認
- () 一時差異等調整引当額の増加額に相当する利益超過分配額に係る承認(当該利益超過分配を行う場合に限る。)
- () その他の利益超過分配額に係る承認(当該利益超過分配を行う場合に限る。)

分配金の分配方法

分配金は、金銭により分配するものとし、決算期現在の投資主名簿に記載又は記録のある投資主又は登録投資口質権者を対象に、投資口の保有口数又は登録投資口質権の対象たる投資口の口数に応じて分配します(規約第17条第5号)。

分配金の除斥期間等

投資主又は登録投資口質権者に対する分配金は、その支払開始の日から満3年を経過したときに、本投資法人はその支払の義務を免れるものとします。なお、未払分配金には利息を付さないものとします(規約第17条第6号)。

本投資法人は、上記 から のほか、金銭の分配にあたっては、一般社団法人投資信託協会の定める規則等に従うものとします。

(4) 【投資制限】

規約に基づく投資制限

本投資法人の規約に基づく投資制限は以下のとおりです。

- (イ) 前記「(2) 投資対象 投資対象とする資産の種類(ロ)」のa.及びb.に掲げる有価証券及び金銭債権は、積極的に投資を行うものではなく、安全性及び換金性又は前記「(2) 投資対象 投資対象とする資産の種類(イ)」に掲げる特定資産との関連性を勘案した運用を図るものとします(規約第12条第1項)。
- (ロ) 前記「(2) 投資対象 投資対象とする資産の種類(ロ)g.」に掲げる金融先物取引に係る権利及び前記「(2) 投資対象 投資対象とする資産の種類(ロ)h.」に掲げる金融デリバティブ取引に係る権利は、本投資法人に係る負債から生じる金利変動リスクその他のリスクヘッジを目的とした運用に限るものとします(規約第12条第2項)。

金融商品取引法及び投信法による制限

本投資法人は金融商品取引法及び投信法による投資制限に従います。主なものは次のとおりです。

(イ) 資産運用会社による運用の制限

登録投資法人は、資産運用会社にその資産の運用に係る業務の委託をしなければなりません。資産運用会社は、当該投資法人の資産の運用に係る業務に関して一定の行為を行うことが禁止されており、結果的に、本投資法人が一定の投資制限に服することになります。かかる禁止行為のうち、「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」に記載される利害関係人との取引制限を除く主なものは次のとおりです(金融商品取引法第42条の2、投信法第223条の3第3項、投信法施行令第130条第2項)。

a. 自己取引等

資産運用会社が自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(金融商品取引法第42条の2第1号)。但し、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令(平成19年内閣府令第52号、その後の改正を含みます。以下「業府令」といいます。)第128条及び投信法施行規則第265条で定めるものを除きます。

b. 運用財産相互間の取引

資産運用会社が運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(金融商品取引法第42条の2第2号)。但し、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのないものとして業府令第129条及び投信法施行規則第266条で定めるものを除きます。

c. 第三者の利益を図る取引

資産運用会社が特定の金融商品、金融指標、オプション又は対象資産(投信法施行令第3条第3号から第12号までに掲げるものをいいます。)に関し、取引に基づく価格、指標、数値又は対価の額の変動を利用して自己又は登録投資法人以外の第三者の利益を図る目的をもって、正当な根拠を有しない取引を行うことを内容とした運用を行うこと(金融商品取引法第42条の2第3号)。

d. 投資法人の利益を害する取引

資産運用会社が通常の実行の条件と異なる条件で、かつ、当該条件での取引が登録投資法人の利益を害することとなる条件での取引を行うことを内容とした運用を行うこと(金融商品取引法第42条の2第4号)。

e. その他業府令で定める取引

上記のほか、資産運用会社が行う行為のうち、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるものとして業府令で定める以下の行為(金融商品取引法第42条の2第7号、業府令第130条)。

- () 資産運用会社が自己の監査役、役員に類する役職にある者又は使用人との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(但し、業府令第128条に掲げる行為を除きます。)
- () 資産運用会社が自己又は第三者の利益を図るため、登録投資法人の利益を害することとなる取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- () 第三者の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額又は市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- () 他人から不当な取引の制限その他の拘束を受けて運用財産の運用を行うこと。

- () 有価証券の売買その他の取引等について、不当に取引高を増加させ、又は作為的な値付けをすることを目的とした取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- () 第三者の代理人となって当該第三者との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(但し、資産運用会社が予め個別の取引毎に全ての権利者に当該取引の内容及び当該取引を行おうとする理由を説明し、当該権利者の同意を得て行うものを除きます。)
- () その他業府令に定める内容の運用を行うこと。

(ロ) 同一株式の取得制限

本投資法人は、同一の法人の発行する株式に係る議決権を、当該株式に係る議決権の総数の100分の50を超えて取得することができません(投信法第194条第1項、投信法施行規則第221条)。但し、国外の特定資産について、当該特定資産が所在する国の法令の規定又は慣行その他やむを得ない理由により取得若しくは譲渡、貸借又は管理の委託を自ら行うことができない場合において、専らこれらの取引を行うことを目的とする法人の発行する株式を取得するときは、この限りではありません(投信法第194条第2項、投信法施行令第116条の2)。

(ハ) 自己投資口の取得及び質受けの制限

本投資法人は、自らが発行した投資口を取得し、又は質権の目的として受けることができません。但し、次に掲げる場合において自らが発行した投資口を取得するときは、この限りではありません(投信法第80条第1項、投信法施行規則第129条)。

- a. 合併後消滅する投資法人から当該投資口を承継する場合
- b. 投信法の規定により当該投資口の買取りをする場合
- c. 当該投資法人の投資口を無償で取得する場合
- d. 当該投資法人が有する他の法人等(法人その他の団体をいいます。下記e.について同じです。)の株式(持分その他これに準ずるものを含みます。下記e.について同じです。)につき当該他の法人等が行う剰余金の配当又は残余財産の分配(これらに相当する行為を含みます。)により当該投資法人の投資口の交付を受ける場合
- e. 当該投資法人が有する他の法人等の株式につき当該他の法人等が行う次に掲げる行為に際して当該株式と引換えに当該投資法人の投資口の交付を受ける場合
 - () 組織の変更
 - () 合併
 - () 株式交換(会社法以外の法令(外国の法令を含みます。)に基づく株式交換に相当する行為を含みます。)
- f. その権利の実行に当たり目的を達成するために当該投資法人の投資口を取得することが必要、かつ、不可欠である場合(上記a.乃至e.に掲げる場合を除きます。)
- g. 投資主との合意により有償で取得する場合

(ニ) 子法人による親法人投資口の取得制限

子法人(投資法人が他の投資法人の発行済投資口の過半数の投資口を有する場合における当該他の投資法人をいいます。以下同じ。)は、次に掲げる場合を除くほか、その親法人(他の投資法人を子法人とする投資法人をいいます。)である投資法人の投資口(以下「親法人投資口」といいます。)を取得することができません(投信法第81条第1項、第2項、投信法施行規則第131条)。

- a. 合併後消滅する投資法人から親法人投資口を承継する場合
- b. 他の法人等(法人その他の団体をいいます。本(ニ)において同じです。)が行う株式交付(会社法以外の法令(外国の法令を含みます。)に基づく株式交付に相当する行為を含みます。)に際して親法人投資口の割当てを受ける場合
- c. 親法人投資口を無償で取得する場合
- d. その有する他の法人等の株式(持分その他これに準ずるものを含みます。下記e.において同じです。)につき当該他の法人等が行う剰余金の配当又は残余財産の分配(これらに相当する行為を含みます。)により親法人投資口の交付を受ける場合
- e. その有する他の法人等の株式につき当該他の法人等が行う次に掲げる行為に際して当該株式と引換えに当該親法人投資口の交付を受ける場合

- () 組織の変更
 - () 合併
 - () 株式交換(会社法以外の法令(外国の法令を含みます。)に基づく株式交換に相当する行為を含みます。)
 - () 株式移転(会社法以外の法令(外国の法令を含みます。)に基づく株式移転に相当する行為を含みます。)
- f. その権利の実行に当たり目的を達成するために親法人投資口を取得することが必要、かつ、不可欠である場合(上記a.乃至e.に掲げる場合を除きます。)

その他の投資制限

(イ) 有価証券の引受け及び信用取引

本投資法人は有価証券の引受け及び信用取引は行いません。

(ロ) 借入れ及び投資法人債

- a. 本投資法人は、運用資産の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等の資金の手当てを目的として、資金を借入れ又は投資法人債(短期投資法人債を含みます。以下同じです。)を発行することができます。なお、資金を借入れる場合は、適格機関投資家からの借入れに限るものとします(規約第14条第1項、第3項)。
- b. 借入金及び投資法人債発行の限度額は、それぞれ5,000億円を上限とし、かつ、その合計額が5,000億円を超えないものとします(規約第14条第2項)。

(ハ) 集中投資

集中投資について法令上制限はありません。なお、投資不動産の所在地による分散投資に関する方針について、前記「(1) 投資方針 ポートフォリオ構築方針(二) 地域別分散投資」をご参照ください。

(ニ) 他のファンドへの投資

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

3【投資リスク】

(1) リスク要因

以下には、本投資法人の投資口(以下「本投資口」といいます。)を表示する証券(以下「本投資証券」といいます。)及び本投資法人の発行する投資法人債(短期投資法人債を含み、以下「本投資法人債」といいます。)への投資に関してリスク要因となる可能性があると考えられる主な事項を記載しています。但し、以下は本投資証券又は本投資法人債への投資に関する全てのリスクを網羅したのではなく、記載されたリスク以外のリスクも存在します。以下における不動産に関する記述は、不動産を主たる裏付けとする信託の受益権その他の資産についてもほぼ同様にあてはまります。

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

以下に記載するリスクが現実化した場合、本投資証券又は本投資法人債の市場価格は下落すると考えられ、その結果、投資額に係る欠損又は損失が生じる可能性があります。また、本投資法人の純資産額の低下その他財務状況の悪化により、分配率の低下が生じる可能性があります。

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

本項に記載されているリスク項目は、以下のとおりです。

一般的なリスク

- (イ) 投資法人の法律上、税制上、その他の諸制度の取扱いに関するリスク
- (ロ) 投資口・投資証券の商品性に関するリスク
- (ハ) 本投資証券の払戻しがないことに関するリスク
- (ニ) 本投資証券又は本投資法人債の市場性に関するリスク
- (ホ) 本投資証券又は本投資法人債の価格変動に関するリスク
- (ヘ) 投資口の希薄化に関するリスク
- (ト) 本投資法人債の償還・利払いに関するリスク
- (チ) 有利子負債比率に関するリスク
- (リ) 金銭の分配に関するリスク
- (ヌ) 本投資法人の登録が取消されるリスク
- (ル) 本投資法人の倒産リスク

商品設計及び関係者に関するリスク

- (イ) 収入及び支出、キャッシュ・フローの変動に関するリスク
- (ロ) 借入れ及び本投資法人債に関するリスク
- (ハ) 本投資法人の関係者への依存に関するリスク
- (ニ) 役員の職務遂行に係るリスク
- (ホ) 本投資法人の運営に関与する法人の利益相反等に関するリスク
- (ヘ) インサイダー取引規制等に関するリスク
- (ト) 敷金・保証金の利用に関するリスク
- (チ) 本投資法人の投資方針の変更に関するリスク

不動産に関するリスク

- (イ) 不動産の流動性に関するリスク
- (ロ) 物件取得の競争に関するリスク
- (ハ) テナント獲得競争に関するリスク
- (ニ) 不動産の瑕疵及び契約不適合に関するリスク
- (ホ) 不動産に係る行政法規・条例等に関するリスク
- (ヘ) 区分所有建物に関するリスク
- (ト) 共有物件に関するリスク
- (チ) 借地物件に関するリスク
- (リ) 不動産の鑑定評価等に関するリスク
- (ヌ) 不動産の賃貸借契約に関するリスク

- (ル) 賃料の減額に関するリスク
- (ヲ) 不動産の運用費用の増加に関するリスク
- (ワ) テナントの建物使用態様に関するリスク
- (カ) 建物の毀損、滅失及び劣化に関するリスク
- (ヨ) 不動産に係る所有者責任に関するリスク
- (タ) 有害物質又は放射能汚染等に関するリスク
- (レ) 投資対象不動産の偏在に関するリスク
- (ソ) テナントの集中に関するリスク
- (ツ) 売主の倒産等の影響を受けるリスク
- (ネ) 開発物件に関するリスク
- (ナ) オペレーターに関するリスク
- (ラ) フォワード・コミットメント等にかかるリスク
- (ム) 固定資産の減損に係る会計基準の適用にかかるリスク
- (ウ) ホテルに関するリスク

信託受益権特有のリスク

- (イ) 信託受益者として負うリスク
- (ロ) 信託受益権の流動性に係るリスク
- (ハ) 信託受託者の破産・会社更生等に係るリスク
- (ニ) 信託受託者の債務負担に伴うリスク
- (ホ) 信託受益権に関する法律上の瑕疵に係るリスク
- (ヘ) 信託内借入れに係るリスク

海外不動産等への投資に関するリスク

- (イ) 海外不動産等の取得並びに管理及び運用等に関するリスク
- (ロ) 外国法人税の発生により分配金が減少するリスク
- (ハ) 外国為替についての会計処理等に関するリスク
- (ニ) 海外不動産等への減損会計の適用に関するリスク
- (ホ) 英領ケイマン諸島への投資に関するリスク

税制に関するリスク

- (イ) 導管性要件に関するリスク
- (ロ) 税務調査等による更正処分のため、導管性要件が事後的に満たされなくなるリスク
- (ハ) 不動産の取得に伴う軽減税制が適用されないリスク
- (ニ) 一般的な税制の変更に係るリスク

その他

- (イ) 投資法人の資金調達に関するリスク
- (ロ) 一時差異等調整引当額の戻入れにより利益の分配が減少するリスク
- (ハ) 特定目的会社の優先出資証券・特定出資への投資に係るリスク
- (ニ) 匿名組合出資持分への投資に係るリスク
- (ホ) 投資主優待制度に関するリスク
- (ヘ) 新型コロナウイルス感染症その他の感染症に関するリスク

一般的なリスク

(イ) 投資法人の法律上、税制上、その他の諸制度の取扱いに関するリスク

投資法人に関する法律上、税制上その他諸制度上の取扱い及び解釈は、今後、大幅に変更され、又は新たな法令が制定される可能性があり、それに伴い、本投資法人の現在の運用方針、運営形態等の変更が必要となる可能性があります。その結果、本投資法人の存続、収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ロ) 投資口・投資証券の商品性に関するリスク

投資口及び投資証券は、それぞれ株式会社における株式及び株券に類似する性質を持ち、投資資金の回収や利回りの如何は、経済状況や不動産及び証券市場等の動向、本投資法人の業務又は財産の状況に影響されるものであり、譲渡による換価時に投資金額以上の回収を図ることができない場合があります。また、本投資法人にかかる通常の清算又は倒産手続の下における清算においては、本投資法人の債権者（一般債権者及び担保権者を含みます。）の債権の配当に劣後する最劣後の地位となり、投資額の全部又は一部の回収ができない可能性があります。投資証券は、投資額が保証される商品ではなく、預金保険等の対象にはなっていません。

(ハ) 本投資証券の払戻しがないことに関するリスク

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

(ニ) 本投資証券又は本投資法人債の市場性に関するリスク

本投資証券は、2006年8月1日に東京証券取引所に上場しましたが、東京証券取引所の定める「有価証券上場規程」に規定される上場廃止基準に抵触する場合には、本投資法人の上場が廃止されます。本投資証券の上場が廃止された場合、又はその他の理由で本投資証券の東京証券取引所における売却が困難若しくは不可能となった場合には、投資主は、本投資証券を希望する時期又は条件で換価できないか、全く換価できない可能性があります。

さらに、将来の不動産投資信託の市場規模や本投資証券がどの程度活発に取引されるかを予測することはできません。

また、投資法人債は一般に上場されないことから、流動性が低く、希望する時期や価格で売却することができず、その償還期限前に換金することが困難となる可能性があります。これにより本投資法人債の債権者（以下「本投資法人債権者」といいます。）が損害を被る可能性があります。

(ホ) 本投資証券又は本投資法人債の価格変動に関するリスク

本投資証券の市場価格は、取引所における需給関係や、不動産関連資産への投資の動向、他の資産への投資との比較、証券市場の状況、金利情勢、経済情勢等様々な要因の影響を受けます。また、地震等の天災その他の事象を契機として、不動産への投資とそれ以外の資産への投資との比較により、不動産投資信託全般の需給が崩れる可能性があります。

また、本投資法人債についても、金利情勢や不動産市場その他の経済情勢、信用格付の変更等によりその価値が変動し、取得価格を下回るおそれがあります。

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

(ヘ) 投資口の希薄化に関するリスク

本投資法人は、資産の取得若しくは修繕等、本投資法人の運営に要する資金、又は債務の返済（敷金・保証金並びに借入金及び本投資法人債の債務の返済を含みます。）等の資金の手当てを随時必要としており、かかる資金の手当てを目的として投資口を随時追加発行する予定です。投資口が追加発行された場合、その規模によっては、既存の投資主が有する投資口の本投資法人の発行済投資口総数に対する割合が大幅に希薄化する可能性があります。また、営業期間中において追加発行された投資口に対して、その期の保有期間にかかわらず、既存の投資主が有する投資口と同額の金銭の分配が行われるため、既存の投資主が有する投資口への分配額に影響を与える可能性があります。さらに、追加発行の結果、本投資法人の投資口1口当たりの純資産額や

市場における需給バランスが影響を受けることがあります。

(ト) 本投資法人債の償還・利払いに関するリスク

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

(チ) 有利子負債比率に関するリスク

本投資法人の有利子負債比率は、本資産運用会社の運用ガイドラインにより60%を上限の目処としますが、資産の取得等に伴い一時的に60%を超えることがあります。一般的に、有利子負債比率の値が高まるほど、分配可能金額が金利変動の影響を受けやすくなり、その結果投資主への分配額が減少する可能性があります。

(リ) 金銭の分配に関するリスク

本投資法人は、前記「2 投資方針 (3) 分配方針」に従って、投資主に対して金銭の分配を行う予定ですが、分配の有無、金額及びその支払いは、いかなる場合においても保証されるものではありません。

本投資法人は、ポートフォリオ収益の安定性及び成長性の向上並びに借入コストの一層の低減を図っていますが、今後の運用資産の異動、テナントの異動等に伴う賃料収入の変動又は予期せぬ修繕の発生を含む種々の要因により、利益及び分配金水準の維持・向上を実現できるとの保証はありません。他方、本投資法人は、中期的な観点で従来からの分配金水準維持の安定性を高めるため、当該水準を維持した上で当期純利益のうち一部を分配準備積立金等として留保することがあります。このような場合、分配金水準は安定的に維持される一方、1口当たり純利益の増加に拘わらず、1口当たり分配金は増加しないこととなり、利回りが低下することとなる結果、投資口の市場価格がかかる方針が採用されない場合に比べ低くなる可能性があります。

また、本投資法人は、前記「2 投資方針 (3) 分配方針」に記載のとおり、一時的な利益超過分配を実施することがありますが、利益を超えた金銭の分配は、出資の払戻しに相当するため、利益を超えた金銭の分配が実施された場合、本投資法人の純資産は減少することになります。また、これにより手元資金が減少することとなるため、想定外の事象等により本投資法人の想定を超えて資本的支出を行う必要が生じた場合などに手元資金の不足が生じる可能性や、機動的な物件取得にあたり資金面での制約となる可能性があります。さらに、本投資法人は、投資口の希薄化又は多額の費用計上等により、1口当たり分配金額が一時的に減少することが見込まれる場合に、当該資産の取得や資金調達等の効果が通期で寄与したものと仮定した場合の1口当たり分配金額を基準として分配金を平準化するために、利益を超えた金銭の分配を行うことができる旨の分配方針を採用していますが、かかる一時的な利益超過分配を実施する保証はなく、投資口の希薄化や多額の費用計上等により1口当たり分配金の額が減少する可能性があります。

(ヌ) 本投資法人の登録が取消されるリスク

本投資法人は、投信法のもとで投資法人としての登録を受けており、将来にわたりこれを維持する方針ですが、一定の事由が発生した場合、登録を取消される可能性があります(投信法第216条)。その場合、本投資法人の上場が廃止されるとともに、本投資法人は解散すべきものとされ、清算手続に入ることになります。

(ル) 本投資法人の倒産リスク

本投資法人は、一般の法人と同様に、その資産を超える負債を有する状態となる可能性があります。本投資法人は現行法上の倒産手続として破産法(平成16年法律第75号、その後の改正を含みます。以下「破産法」といいます。)、民事再生法(平成11年法律第225号、その後の改正を含みます。以下「民事再生法」といいます。)及び投信法上の特別清算手続に服します。本投資法人におけるこれらの法的倒産手続により、投資主又は本投資法人債権者が損害を受ける可能性があります。

商品設計及び関係者に関するリスク

(イ) 収入及び支出、キャッシュ・フローの変動に関するリスク

本投資法人の収益は、主として投資対象不動産からの賃料収入及び運営委託による不動産運用収入に依存しています。投資対象不動産に係る投資対象不動産の稼働率の低下、賃料水準の低下、テナントによる賃料の支払債務の履行遅滞・不履行、ホテル事業の不振による運営委託による不動産運用収入の減少等により大きく減少する可能性があります。当該不動産に関して締結される賃貸借契約に基づく賃料や運営委託契約に基づく運営委託料が、一般的な賃料・運営委託料水準に比して適正な水準にあるとは限りません。

また、収入の減少だけでなく、退去するテナントへの敷金・保証金の返還、多額の資金的支出、未稼働(又は低稼働)の投資対象不動産の取得等による支出の増加は、キャッシュ・フローを減ずる効果をもたらし、投資主への分配金額又は投資法人債権者への償還若しくは利払いに悪影響を及ぼす可能性があります。

さらに、投資対象不動産の売却により収入が発生することがありますが、かかる収入は、恒常的に発生するものではなく、本投資法人の運用方針や不動産市場の環境等に左右されるものであって、安定的に得られる性格のものではありません。また投資対象不動産に関する費用としては、減価償却費、公租公課、保険料、管理組合費、水道光熱費、清掃委託費用、警備委託費用、設備管理委託費用、造作買取費用、修繕費等があります。かかる費用の額は、個々の投資対象不動産によって異なる上、投資対象不動産の状況のみならず市況その他の一般的な状況によっても増大する可能性があります。

このように、投資対象不動産からの収入が減少する可能性があるとともに、投資対象不動産に関する費用が増大する可能性があり、これらの双方又は一方の事由が生じた場合、投資主への分配金額又は投資法人債権者への償還若しくは利払い等に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ロ) 借入れ及び本投資法人債に関するリスク

本投資法人は、本書記載の投資方針に従い、継続的に適格機関投資家からの借入れ及び本投資法人債の発行による資金調達を行うことを予定しています。本投資法人は規約において、借入金及び本投資法人債発行の限度額をそれぞれ5,000億円を上限とし、かつ、その合計額が5,000億円を超えないものとしています。

借入れ及び本投資法人債の発行の可能性及び条件は、金利情勢、本投資法人債に係る信用格付その他の要因による影響を受けるため、今後、本投資法人の希望する時期及び条件で借入れ及び本投資法人債の発行を行うことができるという保証はありません。また、借入れ及び本投資法人債の金利は、借入れ時及び本投資法人債発行時の市場動向に左右され、変動金利の場合、その後の市場動向にも左右されます。市場金利が上昇した場合、本投資法人の利払額が増加し、分配可能金額が減少する可能性があります。税法上の利益配当の損金算入要件のうち、投資法人による借入金の借入先を適格機関投資家に限定するという要件により、本投資法人が資金調達を行うに際して、借入先が限定され資金調達が機動的に行えない場合があります。追加の借入れを行おうとする際には、担保提供等の条件について制約が課され、本投資法人が希望する条件での借入れができなくなる可能性もあります。

また、本投資法人が金銭の借入れ又は本投資法人債の発行を行う場合において、当該金銭の借入れ又は本投資法人債の発行の条件として、投資主への金銭の分配を制約する等の財務制限条項が設けられたり、規約の変更が制限される場合もあります。このような場合、本投資法人の運営に支障をもたらすほか、分配金額に重大な悪影響を及ぼす場合があります。また、金銭の借入れ又は本投資法人債の発行に関連して、既に担保が設定されている運用資産の場合、又は今後運用資産に担保を設定した場合(当初無担保であっても、一定の条件のもとに担保設定を要求される場合もあります。)、本投資法人が当該担保の設定された運用資産の売却を希望したとしても、担保の解除手続その他の事情により、希望どおりの時期に売却できないか又は希望する価格で売却できない可能性があります。

また、収益の悪化等により運用資産の評価額が借入先によって引き下げられた場合、又は他の借入れを行う場合等、一定の条件のもとに投資対象不動産に対して追加して担保を設定することを要求される可能性もあります。特に、不動産からのキャッシュ・フローが減少したり、評価額が引き下げられたりした場合には、借入

先より借入金の早期返済を強制され、本投資法人の希望しない条件で借換え資金を調達せざるを得なくなった
り、借入先より運用資産の売却による返済を強制され、本投資法人の希望しない時期及び条件で運用資産を処
分せざるを得なくなる状況も想定され、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、本投資法人が、本投資法人の資産の売却により借入資金の期限前返済を行う場合にも、違約金等がそ
の時点の金利情勢によって決定されることがあり、予測しがたい経済状況の変動により投資主又は本投資法人
債権者に損害を与える可能性があります。

また、本投資法人のキャッシュ・フロー、金利情勢その他の理由により、運用資産を処分しなければ借入れ
及び本投資法人債の返済ができなくなる可能性があります。この場合、本投資法人の希望しない時期及び条件
で運用資産を処分せざるを得ない状況も想定され、その結果、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性が
あります。また、運用資産の処分を余儀なくされる場合には、運用資産の処分による売却損により本投資法人の
財務状況に悪影響を及ぼす可能性があるほか、必要な時期に運用資産を売却することができず、借入れの返済
が困難となる可能性があります。

本投資法人の借入れには、貸付人の保全措置の一環として、他の債務のための担保提供の制限、本投資法人
の収益状況や財務状況(有利子負債比率(LTV)及び元利金支払能力を判定する指標(DSCR)に係る財
務制限条項を含みます。)が一定の条件を下回った場合における担保の提供及びキャッシュリザーブ積立額の
付加、資産売却の制限、追加借入制限その他本投資法人の収益状況や財務状態及び業務に係る約束や制限が課
されています。このような約束や制限が本投資法人の運営に支障をもたらし、又は投資主に対する金銭の分配
額又は投資法人債権者への償還若しくは利払い等に悪影響を及ぼすおそれがあります。また、これらに違反し
た場合、本投資法人は借入金について期限の利益を失うことがあります。

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

(八) 本投資法人の関係者への依存に関するリスク

本投資法人は、投信法に基づき、資産の運用を資産運用会社に、資産の保管を資産保管会社に、一般事務を
一般事務受託者にそれぞれ委託しています。本投資法人の円滑な業務遂行の実現のためにはこれらの者の能
力、経験及びノウハウによるところが大きいと考えられますが、これらの者が業務遂行に必要な人的・財政的
基礎等を必ずしも維持できるとの保証はありません。資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者は、委
託を受けた業務の執行につき、投信法上の投資法人からの受任者として、善良な管理者としての注意義務(以
下「善管注意義務」といいます。)及び法令、規約及び投資主総会の決議を遵守し投資法人のため忠実に職務
を遂行する義務(以下「忠実義務」といいます。)を負っていますが、これらの者による業務の懈怠その他義
務違反があった場合には本投資法人の存続及び収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

また資産運用会社、資産保管会社又は一般事務受託者のそれぞれが、破産手続、再生手続又は更生手続その
他の倒産手続等により業務遂行能力を喪失する可能性があるほか、本投資法人によるそれらの者に対する債権
の回収に困難が生じるおそれがあります。さらに一定の場合には、資産運用会社、資産保管会社及び一般事務
受託者との委託契約が解約又は解除されることがあります。このような場合に新たな資産運用会社、資産保管
会社及び一般事務受託者を速やかに選任できるとの保証はなく、速やかに選任できない場合には本投資法人の
存続及び収益等に悪影響を及ぼす可能性があるほか、場合によっては、本投資証券が上場廃止になる可能性も
あります。

前記「1 投資法人の概況(1) 主要な経営指標等の推移 b. 事業の状況 当期の概況(イ) 投資法人
の主な推移」記載のとおり、本投資法人は、2011年12月期よりフォートレス・グループからのスポンサー支援
を受けています。本投資法人は、本投資法人独自の各戦略・リサーチ・分析等に加え、フォートレス・グルー
プのサポートも得ることにより本投資法人の投資主価値の向上を目指しますが、フォートレス・グループから
必要なサポートを十分に受けられない場合その他の理由により、企図している成長戦略が実現できる保証はあ
りません。

このほかに、資産運用会社又は本投資法人若しくは運用資産である信託受益権に関する信託受託者から委託
を受けている業者として、プロパティ・マネジメント会社、建物管理会社等があります。本投資法人の収益性
向上のためにはこれらの者の能力、経験及びノウハウによるところが大きいと考えられますが、これらの者が
業務遂行に必要な人的・財政的基礎等を必ずしも維持できるとの保証はありません。また、これらの者につ
いて業務の懈怠その他義務違反があった場合や業務遂行能力が失われた場合には本投資法人の存続及び収益等
に悪影響を及ぼす可能性があります。さらに、プロパティ・マネジメント会社、建物管理会社等が、破産又はそ

他の法的倒産手続等により業務執行能力を喪失する場合には、当該不動産の管理状況が悪化し、本投資法人が損失を被るおそれがあります。ホテルにおいては、不動産の保守管理、転借人の管理等の業務についてホテル賃借人、オペレーター、アセット・マネージャー又はホテル運営支援会社等に大きく依存することがあり、このような場合に、これらの関係者が何らかの理由により適切な管理を行えなくなった場合、本投資法人の収益や運用資産であるホテルの資産価値等に悪影響を及ぼす可能性があります。

さらに、本資産運用会社は、2015年6月3日付で、フォートレス・グループの関係法人との間で、物件情報の提供、並びに人材確保に関する協力、各種アドバイザリー業務の提供及び不動産等の売買・賃貸マーケット等に関する情報交換等の内容とするスポンサー・サポート契約を締結しましたが、実際にいかなる物件情報が提供されるか及び本投資法人が情報提供を受けた資産を取得するかは、当該フォートレス・グループの裁量及び市場状況、情報提供後の交渉等によりますので、本投資法人が期待するサポートが得られる保証はありません。また、スポンサー・サポート契約による人材確保に関する協力、各種アドバイザリー業務の提供及び不動産等の売買・賃貸マーケット等に関する情報交換等により、本投資法人の資産運用につき一定の成果が上がるとの保証はありません。また、本海外ホテルへの投資に際し、本資産運用会社は、本海外ホテルを2014年及び2015年に取得しその後運用してきたフォートレス・グループの関係法人(Fortress Credit Advisors LLC)との間でアドバイザリー契約を締結し、本海外ホテルの運営に関連するマーケット情報の収集やこれを踏まえた本海外ホテルの運営に係る分析、ノウハウの提供等につき助言等のサポートを受けていますが、かかるサポートが本資産運用会社の意図する効果を十分に発揮する保証はありません。

また、本投資法人が保有するホテル物件のうちの多くの物件(本書の日付現在保有するホテル物件113物件(シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)は除きます。)中101物件)の運営は、ICN又はその子会社に委ねられていますが、ICN又はその子会社が期待通りの運用成績を実現できる保証はなく、また、何らかの理由でホテル運営をICN又はその子会社以外の第三者に委託する必要がある場合には、円滑にホテル運営の移管がなされる保証はなく、また、ICN又はその子会社と同等以上の運営を期待できる代替テナントを確保できる保証もないため、本投資法人の収益に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

なお、2024年5月15日(米国東部標準時)付で、本資産運用会社の間接親会社であったソフトバンクグループは、その保有するFortress CIM Holdings L.P.の間接親会社に対する出資持分を、アラブ首長国連邦アブダビに本店を有する政府系投資家であるムバダラ・インベストメント・カンパニーの資産運用子会社であるムバダラ・キャピタル等に売却しており、その結果、ソフトバンクグループは、本資産運用会社の特定関係法人(親会社)に該当しなくなりました。FIGは「フォートレス」ブランドのもと独立した投資運用会社として、投資プロセス及び投資判断、人員及び業務に関し完全な自治をもってその事業を継続し、また、Fortress CIM Holdings L.P.、フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社及びその関係法人は、引き続きスポンサーとして、本投資法人及び本資産運用会社に対するサポートを継続していますが、今後、FIG及びフォートレス・グループによるサポートの内容や程度等に変更が生じた場合には、本投資法人の成長戦略の実現や本投資法人の資産運用に影響を及ぼす可能性があります。また、フォートレス・グループの関係法人による本投資法人の投資口保有比率は、2018年4月18日付で行われた本投資法人の投資口の一部の売却等の結果、本書の日付現在1.6%まで減少しています。本投資法人はフォートレス・グループから当該投資口売却後も本投資法人及び本資産運用会社に対するサポートを継続する旨、及び本資産運用会社に対する人的サポートにも何ら変更は生じない旨の通知を受けています。しかしながら、フォートレス・グループの関係法人による投資口保有比率の減少が、今後のフォートレス・グループとの関係又はスポンサー・サポートの継続やその内容に影響を及ぼす可能性は否定できません。

(二) 役員の職務遂行に係るリスク

投信法上、投資法人を代表し、その業務執行を行う執行役員及び執行役員の業務の監督等を行う監督役員は、善管注意義務及び忠実義務を負っていますが、本投資法人の執行役員又は監督役員が、職務遂行上、善管注意義務及び忠実義務に反する行為を行い、結果として投資主又は本投資法人債権者が損害を受ける可能性があります。

(ホ) 本投資法人の運営に関与する法人の利益相反等に関するリスク

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

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

また、利害関係人等は、資産運用会社を介して本投資法人が行う取引について、それぞれの立場において自己又は第三者の利益を図ることが可能な立場にあります。加えて、F I Gを含む利害関係人等は、自ら不動産投資、運用業務を行っており又は将来行うことがあるほか、資産運用業務を行う他の会社に出資を現在行っており又は将来行う可能性があります。そのため、第一に、資産運用会社が、利害関係人等に有利な条件で、本投資法人に係る資産を取得させたり、当該取得した資産の管理を利害関係人等に不合理に有利な条件で委ねたりすることにより、利害関係人等の利益を図る可能性があり、第二に、本投資法人と利害関係人等が特定の資産の取得若しくは処分又は特定の資産の賃貸借若しくは管理委託に関して競合する場合、資産運用会社が本投資法人の利益を優先せず、利害関係人等又はその顧客の利益を優先し、その結果本投資法人の利益を害することとなるおそれがあります。

なお、本資産運用会社は、アフォーダブル住宅(低廉で包括的な住宅)^(注1)特化型の投資法人(以下「新投資法人」といいます。)の組成に向けた検討及び準備を行うため、2023年6月1日付で新投資法人準備室を設置しています。アフォーダブル住宅の賃料帯は、本投資法人が現在保有し又は今後投資することが想定される賃貸住宅の賃料帯と大きく異なることから、実質的に投資対象が競合するおそれは低いと考えられるものの、現時点で新投資法人の設立、組成及び投資方針の詳細等はいずれも未定であり、本投資法人の規約及び運用ガイドライン上の投資対象と一部競合が生じる可能性があります。

本資産運用会社においては、新投資法人の組成に向けた検討及び準備を進めるに際し、各投資法人の賃貸住宅に係る投資対象の明確化及び(必要に応じて)取得検討機会の恣意的な配分による利益相反回避のためのローテーション・ルールの設定等を検討する予定ですが、その具体的な内容は確定しておらず、投資対象の競合を完全に排除できるかは本書の日付現在必ずしも明らかではありません。本投資法人と新投資法人との間で投資対象の競合が生じた場合には、本投資法人による取得機会の減少等により本投資法人の利益が害されるおそれがあります。

(注1)一般に「アフォーダブル住宅」とは、中低所得者にとって手頃な価格であるとみなされる住宅です。本資産運用会社では、「アフォーダブル住宅」をより広く「低廉で包括的な住宅」と定義しています。「低廉」とは、家賃と初期費用が低廉であることを意味し、「包括的」とは、高齢者、外国人労働者、ひとり親家庭など、幅広い入居希望者に機会を提供することを意味します。

(ヘ) インサイダー取引規制等に関するリスク

投資法人の発行する投資口及び本投資法人債は、金融商品取引法が定めるインサイダー取引規制の対象となっています。当該規制においては、発行者である投資法人の役員だけでなく、資産運用会社及びその特定関係法人(資産運用会社の親会社及び投信法第201条第1項に規定する資産運用会社の利害関係人等のうち一定の基準を満たす取引を行い、又は行った法人)の役職員が会社関係者として上記規制の対象者に含まれるとともに、投資法人及び資産運用会社に関連する事実が重要事実として規定されており、本投資口につきインサイダー取引規制に違反する行為が行われた場合には、投資家の本投資口又は不動産投資信託証券市場に対する信頼を害し、ひいては本投資口の流動性の低下や市場価格の下落等の悪影響をもたらすおそれがあります。

(ト) 敷金・保証金の利用に関するリスク

本投資法人は、投資対象不動産の賃借人が賃貸人に対し無利息又は低利で預託した敷金又は保証金を投資資金として利用する場合があります。しかし、そのような場合で賃貸借契約の中途解約により想定外の時期に敷金又は保証金の返還義務が生じた場合には、本投資法人は、敷金又は保証金の返還資金をそれらよりも調達コストの高い借入れ等により調達せざるを得なくなる場合もあります。また、敷金又は保証金の投資運用が失敗に終わり損失が生じる可能性もあります。その結果、本投資法人の収益に悪影響をもたらす可能性があります。

(チ) 本投資法人の投資方針の変更に関するリスク

本投資法人の規約に記載されている資産運用の対象及び方針等の基本的な事項の変更には、投資主総会の承認が必要ですが、本投資法人の役員会及び本資産運用会社の取締役会が定めたより詳細な投資方針、運用ガイドライン等については、投資主総会の承認を得ることなく、変更することが可能です。そのため、本投資法人

の投資主の意思が反映されないまま、これらに変更される可能性があります。

不動産に関するリスク

（イ）不動産の流動性に関するリスク

不動産の構成要素として不可欠である土地は他の一般の諸財と異なり、地理的位置の固定性、不動性（非移動性）、永続性（不変性）、不増性、個別性（非同質性、非代替性）等の特徴を有しています。これらの特徴のために、不動産は一般的に、市場性を有する有価証券等の金融資産等に比べ流動性が低い資産として認識されています。

また不動産の現実の取引価格等は、取引等の必要に応じて個別的に形成されるのが通常であり、しかも経済環境、不動産需給状態等のみならず個別的な事情等によっても左右されるものであるため、本投資法人が希望する時期・条件で不動産を取得又は売却できない可能性があり、借入金の返済のために保有資産の売却を余儀なくされる場合には、大幅な売却損が発生する可能性があるほか、保有資産の売却により借入金の返済資金を調達することも困難となる可能性があります。

さらに、対象不動産が共有の場合、区分所有建物の場合、又は土地と建物が別個の所有者に属する場合等権利関係の態様によっては、流動性等に関するリスクが増大することがあります。

これらの結果、本投資法人の投資方針に従った運用ができず、本投資法人の収益等が悪影響を受ける可能性があります。

（ロ）物件取得の競争に関するリスク

本投資法人は、運用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方針ですが、不動産投資信託その他のファンド及び投資家等による不動産に対する投資が活発化した場合には、不動産の取得競争が激化し、物件取得ができない可能性又は投資採算の観点から希望した価格で取引を行えない可能性等があります。その結果、本投資法人が利回りの向上や収益の安定化等のために最適と考える資産のポートフォリオを実現できない可能性があります。

（ハ）テナント獲得競争に関するリスク

近隣地域又は同一需給圏内において、競合する不動産の新築、リニューアル等が行われることにより、テナント獲得競争が激化し、賃料引下げや稼働率の低下等を余儀なくされ、本投資法人の収益が悪化する可能性があります。

（ニ）不動産の瑕疵及び契約不適合に関するリスク

一般に不動産には、地質、地盤、建物の杭や梁等の構造、材質等に関して欠陥、瑕疵（免震装置や制震装置を含む建物の素材の強度・機能の不具合、基準への不適合を含みます。）等が存在している可能性や、種類、品質若しくは数量に関して契約の内容に適合しない状態（以下そのような状態を「契約不適合」といいます。）等が存在する可能性があります。そこで本投資法人が、不動産の欠陥、瑕疵又は契約不適合等により思わぬ損害を被ることがないように、本資産運用会社が不動産又は信託受益権の選定・取得の判断を行うにあたっては、当該物件について利害関係のない専門業者から建物状況調査報告書等を取得するなどの物件精査を行うとともに、原則として当該物件の売主から譲渡時点における一定の表明及び保証を取得し、状況に応じては、担保責任を負担させることとしています。

しかし、建物状況調査報告書等の作成に係る専門業者による調査においては、所有権移転時期との関係から調査可能な範囲が限定されたり、時間的制約や収集可能な資料等に一定の限界があり、完全な報告が行われているとは限りません。また、一般的に、建物の施工を請負った建築会社又はその下請け業者において、建物が適正に施工されない場合や施工報告書において施工データの転用・加筆がなされている場合もありえ、建築基準法等の行政法規が求める所定の手続を経由した不動産についても、建築基準法等の求める安全性又は構造耐力等を有するとの保証はありませんし、不動産に想定し得ない隠れた欠陥・瑕疵又は契約不適合等が取得後に判明するおそれもあります。そして、瑕疵担保責任又は契約不適合による担保責任を負うべき不動産の売主又は建物の建築請負人等が倒産した場合、事実上、瑕疵担保責任又は契約不適合による担保責任の追及が困難になります。また、不動産又は信託受益権の売主の表明及び保証の内容が真実かつ正確であるとは限らず、瑕疵担保責任及び契約不適合による担保責任の期間及び責任額も一定範囲に限定されるのが通例です。加えて、当該不動産の売主との間で、契約上、瑕疵担保責任及び契約不適合による担保責任を制限する、又はこれを負担しない旨の特約がなされる場合もあります。

また、民法の一部を改正する法律(平成29年法律第44号。以下「民法改正法」といいます。)による民法改正(以下「民法改正」といい、民法改正前の民法を「旧民法」といいます。)の施行日である2020年4月1日より前に締結された不動産の売買においては、旧民法の規定が適用され(民法改正法附則第34条第1項等)、特約で排除されていない限り、その対象となる不動産に隠れた瑕疵があった場合には、売主は、旧民法第570条により買主に対して瑕疵担保責任を負うこととなります。買主は、瑕疵があることを知った日から1年以内に解除権又は損害賠償請求権の行使をすることができます。したがって、本投資法人が特定の不動産の買主となる場合、不動産に係る物理的、法的な瑕疵があり、それが隠れたものである場合には、上記に従い、本投資法人は売主に対して瑕疵担保責任を追及することができますが、かかる期間制限を超えて瑕疵担保責任を追及することはできません。また、本投資法人が売主となる場合、瑕疵担保責任を追及されるおそれがあります。

他方で、民法改正法の施行日である2020年4月1日以後に締結された不動産の売買においては、民法改正後の民法の規定が適用され、その対象となる不動産が種類、品質又は数量に関して契約の内容に適合しないものであった場合には、特約で排除されていない限り、売主は、買主に対して契約不適合による担保責任を負うこととなります。買主は、契約不適合を知った時から1年以内に、売主に対して契約不適合であることについて通知をした場合、責任を追及することができます。また、売主が不動産の引渡しの時にその不適合を知り、又は重大な過失によって知らなかったときには、かかる期間制限なく、契約不適合による担保責任を追及することができます。買主は、契約不適合が買主の責めに帰すべき事由によるものである場合を除き、責任の追及として、契約不適合が売主の責めに帰すべき事由によるものであるか否かを問わず、履行の追完請求権や代金減額請求権を行使することができます。また、買主は、不履行の程度が契約及び取引上の社会通念に照らして軽微であるときを除き、契約を解除することができます。さらに、買主は、契約不適合について売主の責めに帰すべき事由がある場合、履行利益も含み得る損害賠償責任を追及することができます。したがって、本投資法人が特定の不動産の買主となる場合、上記に従い、本投資法人は売主に対して契約不適合による担保責任を追及することができますが、上記一定の場合を除き期間制限を超えて責任を追及することはできません。

さらに、本投資法人が買主であるときに、売主がSPC(特別目的会社)である等売主の資力が十分でない場合や売主が清算又は倒産した場合等、実際には売主に対して瑕疵担保責任、契約不適合による担保責任又は売買契約等の違反による責任を追及することにより損害の回避又は回復を図ることができない場合があります。また、個別の事情により、売買契約上売主が瑕疵担保責任又は契約不適合による担保責任を負担する期間又は補償金額を限定し、又はこれを全く負わない旨の特約をすることがあります。

また、本投資法人が不動産を売却する場合、本投資法人は、宅地建物取引業法(昭和27年法律第176号、その後の改正を含みます。)(以下「宅建業法」といいます。)上、宅地建物取引業者とみなされるため、同法に基づき、売却の相手方が宅地建物取引業者である場合を除いて、不動産の売買契約において、旧民法上の瑕疵担保責任又は民法上の契約不適合の担保責任に関し、買主に不利となる特約をすることが制限されています。したがって、本投資法人が不動産を売却する場合は、売却した不動産の欠陥、瑕疵又は契約不適合等の修補その他に係る予定外の費用を負担せざるを得なくなることがあり、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

さらに、不動産をめぐる権利義務関係の複雑性や、不動産登記には公信力が認められていないために、本投資法人が取得した権利が第三者の権利や行政法規等により制限を受けたり、第三者の権利を侵害していることが後になって判明する可能性があります。また、不動産の売主又はその前所有者が、当該不動産売買契約を締結し、かつこれを履行するにあたり、会社法、会社法施行による改正前の商法(明治32年法律第48号、その後の改正を含みます。以下「商法」といいます。)又は会社法施行による廃止前の有限会社法(昭和13年法律第74号、その後の改正を含みます。以下「有限会社法」といいます。)により必要とされる社内の授権手続(当該不動産売買契約締結時に有効であった商法又は有限会社法による事後設立手続を含みます。)について適式に完了していないこと等が後になって判明する可能性があります。加えて、投資不動産を取得するまでの時間的制約等から隣接地権者との間で境界確認ができない、若しくは境界確定同意が得られない場合、又は隣地から当該土地に建物等の一部が越境している、若しくは当該建物等の一部が隣地に越境している場合も考えられ、状況によっては、係争に発展し、権利面積の減少、損害賠償責任の負担等を余儀なくされる可能性があります。

その結果、本投資法人の収益等に悪影響をもたらす可能性があります。

(ホ) 不動産に係る行政法規・条例等に関するリスク

不動産のうち建物は、建築基準法等の建築関係法令の規定に服しますが、物件取得後の建築基準法等の改正により変更後の規制のもとで投資対象不動産が不適格(いわゆる既存不適格建物)となる可能性、又は取得時

において既存不適格建物である場合があります。この場合、建物の建替え等を行う場合には、現行の規定に合致するよう、追加的費用等の負担が必要となる恐れがあります。

その他、不動産に係る様々な行政法規や各地方公共団体の条例による規制が投資対象不動産に適用される可能性があります。条例による規制の例として、住宅付置義務、駐車場設置義務、福祉配慮設備設置義務、緑化推進義務等が挙げられます。このような義務が課せられた場合、投資対象不動産を処分するときや建替え等を行うときに、事実上の困難が生じたり、これらの義務を遵守するための追加的な負担が生じたりするおそれがあります。

さらに、投資対象不動産を含む地域が道路整備、公共施設設置等都市計画等の対象となる場合には、当該都市計画対象部分に建築制限が付されたり、建物の敷地とされる面積が減少し、将来不動産の建替え等を行う際に、現状と同規模の建築物を建築できない可能性があります。

また、環境保護を目的とする法令等の規制により、投資対象不動産について、大気、土壌、地下水等の汚染に係る調査義務、除去義務、損害賠償義務等が課される可能性があります。加えて、消防法その他不動産の建築・管理・運営に影響する関係法令や条例の改正等により、投資対象不動産の管理費用等が増加する可能性があります。

法律又は条例により、地球温暖化対策として、一定の不動産の所有者に温室効果ガス排出に関する報告や排出量制限の義務が課されることがあります。これらの制度創設又は拡充に伴い、排出量削減のための建物改修工事を実施したり、排出権などを取得する等の負担を余儀なくされる可能性があります。また、都市計画法、建築基準法等の不動産に関する行政法規の改正、新たな法令等の制定及びその改廃、又は、収用、再開発、区画整理等の行政行為等により不動産に関する権利が制限される可能性があります。この場合、本投資法人の収益に悪影響をもたらす可能性があります。

また、シニア物件に関しては、有料老人ホームの運営は各都道府県の監督下にあり、サービス付き高齢者向け住宅についての認定を維持するためには財団法人高齢者住宅財団の設定する基準を満たす必要があります。これらの監督機関におけるシニア物件の監督方針の変更や要求される基準の変更又はその解釈若しくは適用の変更によっては、本投資法人の収益が悪影響を受ける可能性があります。

(へ) 区分所有建物に関するリスク

区分所有建物及びその敷地とは、建物の区分所有等に関する法律（昭和37年法律第69号、その後の改正を含みます。以下「区分所有法」といいます。）第2条第3項に規定する専有部分（居室等）並びに当該専有部分に係る同条第4項に規定する共用部分の共有持分（エントランス部分等）及び同条第6項に規定する敷地利用権をいいます。

不動産が区分所有建物である場合には、その管理及び運営は区分所有者間で定められた管理規約等に服します。この管理規約等は、原則として区分所有者及びその議決権の各4分の3以上の多数決によらなければ変更することができず（区分所有法第31条第1項）、また建替決議等をする場合には更なる多数決要件が加重されています。本投資法人が決議要件以上の議決権を有していない場合には、区分所有建物の管理及び運営について本投資法人の意向を十分に反映させることができない可能性があります。なお、2025年5月23日に成立した「老朽化マンション等の管理及び再生の円滑化等を図るための建物の区分所有等に関する法律等の一部を改正する法律」（令和7年法律第47号）により、区分所有建物の管理の円滑化を目的とした出席者多数決による決議等の決議要件の緩和その他の改正が行われます（施行日：2026年4月1日）。

また、区分所有者は、自己の専有部分を原則として自由に処分することができるため、本投資法人の意向にかかわらず区分所有者が変更される可能性があります。この場合、新区分所有者の資力、属性、使用収益の状況等の如何によっては、投資対象不動産の価値や収益が減少する可能性があります。この点に関し、管理規約等において区分所有者が専有部分（共用部分の共有持分及び敷地利用権を含みます。）を処分する場合に他の区分所有者に先買権若しくは優先交渉権を与え、又は一定の手續の履践義務等が課されている場合があります。この場合には、本投資法人の知らない間に他の区分所有者が現れるリスクは減少しますが、本投資法人が専有部分を処分する場合に制約を受ける可能性があります。

また、区分所有者は、自己の専有部分を原則として自由に賃貸その他使用収益することができます。

その結果、本投資法人の投資対象不動産の価値や収益は、他の区分所有者による使用収益の状況によって影響を受ける可能性があります。

さらに、他の区分所有者が自己の負担すべき公租公課、修繕費、保険料等の支払い又は積立を履行しない場合、本投資法人が影響を受ける場合があります。

なお、区分所有法は、原則として、専有部分と敷地利用権を分離して処分することを禁止し（区分所有法第

22条)、不動産登記法(平成16年法律第123号、その後の改正を含みます。)には、「敷地権の登記」の制度が用意されています。したがって、敷地権の登記がされている場合には、専有部分とは別に敷地利用権だけが分離されて処理されても、当該分離処分は無効となります。しかし、敷地権の登記がなされていない場合には、分離処分の無効を善意の第三者に主張することができません。その結果、専有部分のみ、又は敷地利用権のみを有する所有者が出現する可能性があります。そのような場合には、区分所有者と敷地の権利関係が複雑になり、不動産の鑑定評価及び市場での売買価格の決定等において、減価要因が増加する可能性があります。

(ト) 共有物件に関するリスク

投資対象不動産が第三者との間で共有されている場合、単独で所有している場合に比べ、法的に様々な側面で制約を受けるとともに、種々の問題が生じる可能性があります。

まず、共有者間で別段の定めをした場合を除き、共有物の変更に当たる行為には原則として共有者全員の合意を要し(民法第251条第1項)、変更に当たらない管理は共有者の持分の過半数で決定するものとされています(民法第252条第1項)。したがって、特に本投資法人が持分の過半数を有していない場合には、当該不動産の管理及び運営について本投資法人の意向を反映させることができない可能性があります。また、共有者はその持分の割合に応じて共有物の全体を利用することができるため(民法第249条第1項)、他の共有者による権利行使によって、本投資法人の投資対象不動産の利用が妨げられる可能性があります。

共有者は、自己の共有持分を自由に処分することができます。したがって、本投資法人の意向にかかわらず他の共有者が変更される可能性があります。この場合、新共有者の資力、数、属性等の如何によっては、投資対象不動産の価値や収益に影響を与える可能性があります。これに対し、共有者間の協定書等において、共有者が共有持分を処分する場合に他の共有者に先買権若しくは優先交渉権を与え、又は一定の手續の履践義務等が課されている場合があります。この場合は、本投資法人の知らない間に他の共有者が変動するリスクは減少しますが、本投資法人がその共有持分を処分する際に制約を受けることになります。

共有物全体を一括処分する際には、全共有者の合意が必要です。したがって、本投資法人は共有物を希望する時期及び条件で売却できないおそれがあります。

また、不動産を共有する場合、他の共有者から共有物の分割請求(民法第256条第1項)を受ける可能性があります。分割請求が権利の濫用等として排斥されない場合で、現物による分割等が不可能である場合又は著しくその価値を損なうおそれのある場合は、本投資法人の意向にかかわらず、裁判所により共有物全体の競売を命じられる可能性があります(民法第258条第3項)。共有者間で不分割の合意をすることは可能ですが、合意の有効期間は5年以内とされています(民法第256条第1項但書)。しかも、不動産に関する不分割特約は、その旨の登記をしなければ当該不動産の共有持分の譲受人等第三者に対抗できません。また、共有者が破産し、又は会社更生手續若しくは民事再生手續が開始された場合は、特約があっても、管財人等は分割の請求をすることができます。但し、共有者は、破産手續、会社更生手續又は民事再生手續の対象となったほかの共有者の有する共有持分を相当の対価で取得することができます(破産法第52条、会社更生法(平成14年法律第154号、その後の改正を含みます。)第60条、民事再生法第48条)。

共有不動産を賃貸に供する場合、賃貸人の賃料債権は不可分債権となり、敷金返還債務は不可分債務になると一般的には解されています。したがって、本投資法人は、他の共有者の債権者により当該他の共有者の持分を超えて賃料債権全部が差し押さえられたり、賃借人からの敷金返還債務を他の共有者がその持分等に応じて履行しない場合に、敷金全部の返還債務を負わされる可能性があります。これらの場合、本投資法人は、自己の持分に応じた賃料債権相当額や他の共有者のために負担した敷金返還債務相当額の償還を当該他の共有者に請求することができますが、当該他の共有者の資力の如何によっては、償還を受けることができないおそれがあります。

(チ) 借地物件に関するリスク

本投資法人は、借地権付建物に投資することがあります。ここで借地権とは、借地借家法(平成3年法律第90号、その後の改正を含みます。また、廃止前の借家法(大正10年法律第50号、その後の改正を含みます。))及び借地法(大正10年法律第49号、その後の改正を含みます。以下「借地法」といいます。))を含みます。以下「借地借家法」といいます。)に基づく借地権(建物の所有を目的とする地上権又は土地の賃借権)をいい、借地権付建物とは、借地権を権原とする建物が存する場合における当該建物及び借地権をいいます。借地権付建物は、土地建物とともに所有権を有する場合に比べて特有のリスクがあります。

借地権は、所有権と異なり永久に存続するものではなく、期限の到来により当然に消滅し(定期借地権の場合)、又は期限到来時に借地権設定者が正当事由をもって更新を拒絶した場合(普通借地権)に消滅します。

このほか借地権者側に地代不払等の債務不履行があれば解除により消滅する可能性もあります。借地権が消滅すれば、建物買取請求権(借地借家法第13条、借地法第4条第2項)が確保されている場合を除き、借地上に存する建物を取り壊した上で、土地を返還しなければなりません。仮に建物買取請求権が認められても、本投資法人が希望する価格で買い取られる保証はありません。

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

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

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

(リ) 不動産の鑑定評価等に関するリスク

不動産の鑑定評価額及び不動産価格調査の調査価格は、個々の不動産鑑定士等の分析に基づく、分析の時点における評価に関する意見を示したものととどまります。同じ物件について鑑定を行った場合でも、不動産鑑定士等、評価方法又は調査方法若しくは時期によっては、鑑定評価額や調査価格が異なる可能性があります。また、かかる鑑定及び価格調査の結果は、現在及び将来において当該鑑定評価額や調査価格による売買を保証又は約束するものではなく、不動産が将来売却される場合であっても当該鑑定評価額又は当該調査価格をもって売却されるとは限りません。

また、本投資法人が海外不動産に投資するに際しては、国土交通省の定める「海外不動産鑑定評価ガイドライン」(2008年1月25日策定)に沿って、現地鑑定補助方式(現地鑑定人に、鑑定評価を行うために必要となる基礎資料等の収集・提供その他の不動産鑑定士が行う鑑定評価の補助作業(現地鑑定補助作業)を依頼し、不動産鑑定士が現地鑑定補助作業に係る役務の提供を受けて鑑定評価を行う方式)又は現地鑑定検証方式(現地鑑定人に、鑑定評価の報告を依頼し、現地鑑定人が行った鑑定評価を不動産鑑定士が検証することにより鑑定評価を行う方式)による鑑定評価を取得しますが、かかる鑑定評価は、現地鑑定人との連携・共同作業や、不動産鑑定士による現地の不動産市場動向及び鑑定評価基準に対する十分な理解を前提とするものであり、これらが不十分であった場合には、適正な評価が得られない可能性があります。

(ヌ) 不動産の賃貸借契約に関するリスク

日本におけるオフィスビル及び居住用不動産の賃貸借契約では、その契約期間は2年が一般的であり、契約期間満了後に契約が更新される保証はありません。また、契約期間の定めにかかわらず、賃借人が一定期間前の通知を行うことにより契約を解約できることとされている場合も多く見られます。賃貸借契約が更新されず又は契約期間中に解約された場合、すぐに新たな賃借人が入居する保証はなく、賃料収入が減少する可能性があります。なお、賃貸借契約において契約期間中に賃借人が解約した場合の違約金について規定することがありますが、かかる規定が場合によっては裁判所により無効とされ又は一部減額される可能性があります(定期賃貸借契約の場合も含みます。)

これに対し、不動産の賃貸人からの賃貸借契約の解除及び更新拒絶は、正当事由が認められる等の特段の事情がある場合を除いて困難であることが多いのが実情です。

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

(ル) 賃料の減額に関するリスク

投資対象不動産の賃借人が支払うべき賃料は、賃貸借契約の更新時であるか、契約期間中であるかを問わず、その時々における賃料相場等を参考にして賃借人との協議により減額される可能性があります。また、新型コロナウイルス感染症その他の感染症の感染状況等によっては、賃借人からの賃料減額請求により賃料減額

を余儀なくされる可能性もあります。さらに賃借人が賃貸人に対し、借地借家法第32条に基づく賃料減額請求権を行使する可能性もあります。

また、本投資法人が賃貸している投資対象不動産を賃借人が転貸している場合には、転貸条件が賃貸条件と同一である保証はなく、何らかの理由で本投資法人が転借人と直接の賃貸借契約を有することとなったとき、低額の賃料を甘受せざるを得ない可能性があります。

(ヲ) 不動産の運用費用の増加に関するリスク

経済全般のインフレーション、水道光熱費等の高騰、不動産管理に係る費用、備品調達等の管理コスト及び各種保険料等のコストの上昇、公租公課の増大その他の理由により、不動産の運用に関する費用が増加する可能性があります。

(ワ) テナントの建物使用態様に関するリスク

建物そのものが法令や条例等の基準を満たす場合であっても、テナントが建物の変更工事、内装の変更等を行ったり、道路上に建物の造作を越境させたりすることにより、建築基準法・消防法その他の法令や条例等に違反する状態となる場合があります。このような場合には、本来、テナントが違反状態を解消する義務を負いますが、事情によっては、本投資法人がその改善のための費用を負担する可能性があります。

また、賃貸借契約における規定の如何にかかわらず、テナントによる転貸や賃借権の譲渡が本投資法人の承諾なく行われる可能性があります。さらに、テナントにより風俗営業等の規制及び業務の適正化等に関する法律(昭和23年法律第122号、その後の改正を含みます。)に定める風俗営業が開始されたり、反社会的勢力により不動産が占有される可能性があります。このような場合には、建物全体の賃料水準が低下する可能性があります。

(カ) 建物の毀損、滅失及び劣化に関するリスク

突発的な事故、火災、地震、津波、大雨、洪水、落雷、又は火山活動等の天災地変によって、建物が毀損、滅失又は劣化し、その価値が消滅又は減少する可能性があります。このような場合には、毀損、滅失又は劣化した個所を修復するため一定期間建物が不稼働を余儀なくされることにより、賃料水準が低下し又は当該不動産の価値が下落する可能性があります。また、民法改正後の民法においては、賃借人が賃貸人に修繕が必要である旨を通知し、又は賃貸人がその旨を知ったにもかかわらず、賃貸人が相当期間内に必要な修繕をしないとき、又は急迫の事情がある場合、賃借人が修繕権を持つものとされています。かかる修繕権を、賃貸借契約上特約で排除していない場合、予期しない金額で賃借人が賃貸人のコントロールの及ばない修繕を行うおそれがあり、かかる費用の請求を受けるおそれがあります。

但し、本投資法人は、火災・水害等による損害を補償する火災保険又は賠償責任保険等を付保する方針であり、このような複数の保険を付保することによって、災害等が発生した場合にも、かかる保険による保険期間及び保険金の範囲内において、原状回復措置が期待できます。このような付保方針は、災害等の影響と保険料負担を比較衡量して決定します。また、本投資法人は、地震により生じる建物の損害や収益の大幅な減少に対応するため、地震PML値を基準に予想される損害と保険料等を比較衡量の上、地震保険の付保を検討するものとします。しかし、対象不動産の個別事情により保険契約が締結されない場合、保険契約で支払われる保険金の限度額を上回る損害が発生した場合、保険契約で填補されない災害等が発生した場合又は保険契約に基づく保険会社による支払が他の何らかの理由により行われず、減額され若しくは遅延する場合には、本投資法人は著しい悪影響を受ける可能性があります。

保険金が支払われた場合であっても、行政法規その他の理由により当該不動産を災害等の発生前の状態に回復させることができない場合があります。

また、東日本大震災のような大規模な地震や津波が発生した場合、投資不動産の所在地の周辺地域経済が大きな影響を受け、当該投資不動産の収益性が大幅に低下する可能性があります。

(ヨ) 不動産に係る所有者責任に関するリスク

土地の工作物(建物を含みます。)の設置又は保存に瑕疵があり、そのために第三者に損害を与えた場合には、第一次的にはその占有者、そしてその占有者が損害の発生を防止するに必要な注意を行っていた場合には、その所有者が損害の賠償責任を負うとされ、この所有者の義務は無過失責任とされています(民法第717条)。したがって、本投資法人の投資不動産の設置又は保存に瑕疵があり、それを原因として、第三者に損害を与えた場合には、直接又は不動産信託受託者を通じて間接的に、本投資法人が損害賠償義務を負担するおそれがあります。

本投資法人は、投資不動産に関し、賠償責任保険その他の適切な保険を付保する方針ですが、保険契約に基

づいて支払われる保険金の限度額を上回る損害が発生しないとの保証はなく、また、保険事故が発生した場合に常に十分な金額の保険金が適時に支払われるとの保証はありません。

(タ) 有害物質又は放射能汚染等に関するリスク

投資不動産に係る土地について産業廃棄物等の有害物質が埋蔵されている場合、当該敷地及び建物の価値に悪影響を及ぼす可能性があります。また、かかる有害物質を除去するために土壌の入替えや洗浄が必要となり、予想外の費用や時間が必要になる可能性があります。また、投資不動産に係る建物にアスベストその他の有害物質を含む建材等が使用されているか、若しくは使用されている可能性がある場合又はPCBが保管されている場合等には、状況によって当該建物及びその敷地の価値に悪影響を及ぼす可能性があります。さらに、かかる有害物質を除去するために建材等の交換や、保管・撤去費用等が必要となって予想外の費用や時間が必要となる可能性があります。

また、かかる有害物質によって第三者が損害を受けた場合には、投資不動産の所有者として損害を賠償する義務が発生する可能性があります。

また、原子力発電所の事故等により、投資不動産又はその所在地周辺が放射能汚染を受けた場合にはその価値が消滅又は大幅に減少する可能性や、長期間建物が不稼働を余儀なくされること等により、賃料収入が減少し又は当該不動産の価値が下落する可能性があります。

(レ) 投資対象不動産の偏在に関するリスク

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

一般に、資産総額に占める割合が大きい投資不動産に関して上記リスクが発生した場合には、本投資法人の収益等又は存続に顕著な影響を与えます。

(ロ) テナントの集中に関するリスク

不動産が一又は少数のテナントに賃貸される場合は、マスターリース、とりわけ固定賃料型の場合も含めて、特定のテナントの退去、支払能力の悪化、利用状況その他の事情により、当該不動産の収益が大きく影響を受ける可能性があります。さらに、かかるテナントが退去する場合には、敷金等の返還のために一度に多額の資金を要し、また大きな面積の空室が生じ当該不動産の収益が急激に悪化することがあるとともに、新テナントを誘致するのに時間を要し、かつ、場合によってはテナントに有利な条件での契約を求められ、本投資法人の収益が悪影響を受けるおそれがあります。

(ツ) 売主の倒産等の影響を受けるリスク

一般的に、不動産を売却した後にその売主が倒産手続に入った場合、当該不動産の売買が管財人により否認されることがあります。また、債務超過の状況にあるなど財務状態が健全でない売主が不動産を売却した場合に当該不動産の売買が当該売主の債権者により詐害行為として取消されることがあります(いわゆる否認及び詐害行為のリスク)。さらに、当該取引を担保取引であると法的に性格付けることにより、当該不動産は破産者である売主の破産財団を構成し、又は更生会社若しくは民事再生債務者である売主の財産に属するとみなされることがあります(いわゆる真正譲渡でないといみなされるリスク)。本投資法人は、取得する不動産について、売主等についての信用状況や諸般の事情等を慎重に調査し、可能な限りかかるリスクを回避するよう努める予定ですが、このリスクを完全に排除することは困難です。

(ネ) 開発物件に関するリスク

本投資法人は、開発中の不動産への投資を原則としては行いませんが、建物竣工後のテナントが確保されており、完工・引渡し及びテナント入居に関するリスクが軽微であると判断する場合、建物竣工後の取得を条件に取得のための契約を締結できるものとしています。この場合、予期せぬ事情により開発が遅延、変更又は中止され、売買契約通りの引渡しを受けられない可能性があり、その結果本投資法人の収益等が重大な悪影響を受ける可能性があります。

また、本投資法人は、本投資法人の保有資産のうち英領ケイマン諸島に所在するホテルについて、ホテルの建物や駐車場の増改築工事(以下「本増改築」といいます。)を検討しており、現地当局の許認可取得に向けて準備を進めていますが、本書の日付現在、工事の実施及びその開始時期については決定するに至っていません。今後、本増改築の工事が開始したとしても、本増改築は、不動産の開発にかかる各種リスク(開発リスク、許認可リスク、完工リスク、テナントリスク、価格変動リスク、開発中の金利変動リスク並びに大規模な自然災害発生リスク等)を伴い、需給その他の経済環境の変化、ケイマン諸島における建築関連法制等の改

正、地中埋設物等の発見、土壌汚染の存在、近隣との紛争の発生、ハリケーンなどの自然災害その他様々な事由により、本増改築が遅延し、計画の変更や追加の費用負担を余儀なくされ、又は中止される可能性があります。本投資法人は適切な工事監理者、プロジェクトマネージャーその他の関係者を選定することや保険の活用等によりこれらのリスクを極小化する方針ですが、これらのリスクが顕在化した場合、本投資法人は、予定どおりに本増改築を実施・完了できない可能性があります。本増改築の実施期間中は、既存ホテルの客室等について一部稼働が中止となるため、ホテル営業収入の減少による運営委託収入の減少が見込まれます。また、本増改築により、中長期的には十分なホテル営業収入の向上を見込んでいるものの、本増改築後に得られるホテル営業収入は、需給の状況その他の経済環境の影響を受けることから、期待どおりの収益を得られない可能性もあります。また、本増改築工事は海外において行われるものであるため、為替変動リスクや現地における物価や賃金等の上昇に伴う費用増加等のリスクが存在します。これらについては、為替オプション契約などのヘッジ取引や請負代金に上限を設ける方式の導入等により対応することを想定していますが、リスクを完全に回避できる保証はありません。

(ナ) オペレーターに関するリスク

投資対象不動産の中には、ホテル物件やシニア物件をはじめとして、物件の特性上、その物件の運用に当たり利用者又はエンドテナントに対し、そのオペレーターが一定のサービスを提供することが必要とされる物件があります。このような物件については、当該物件の運営管理に適するオペレーターに対して賃貸し、かかるオペレーターによりその運営管理がなされますが、その運営管理が適切に行われなかった場合、本投資法人のレピュテーションを害し、本投資法人の収益に著しい悪影響を及ぼすおそれがあります。加えて、かかるオペレーターに倒産事由その他の一定の事由が生じた場合には、本投資法人や受託者等がサービスの提供を行うことが業法規制上困難であり、あるいは、十分な経験及びノウハウを有していないことなどから、当該物件の運営管理が一時的に停止し、本投資法人の収益に著しい悪影響を及ぼすおそれがあります。

(ラ) フォワード・コミットメント等にかかるリスク

本投資法人は、本書の日付においていわゆるフォワード・コミットメント(先日付の売買契約であって、契約締結から一定期間経過した後に決済・物件引渡しを行うことを約する契約)等を有していませんが、今後、不動産等を取得するにあたりフォワード・コミットメント等を行う可能性があります。その場合、不動産売買契約が、買主の事情により解約された場合には、買主は債務不履行による損害賠償義務を負担することとなります。また、損害額等の立証にかかわらず、不動産等売買価格に対して一定の割合の違約金が発生する旨の合意がなされることも少なくありません。フォワード・コミットメント等の場合には、契約締結後、決済・物件引渡しまでに一定の期間があるため、その期間における市場環境の変化等により本投資法人が不動産取得資金を調達できない場合等、売買契約を解約せざるを得なくなった場合には、違約金等の支払いにより、本投資法人の財務状態が悪化する可能性があります。

(ム) 固定資産の減損に係る会計基準の適用にかかるリスク

固定資産の減損に係る会計基準(「固定資産の減損に係る会計基準の設定に関する意見書」(企業会計審議会 平成14年8月9日))及び固定資産の減損に係る会計基準の適用指針(企業会計基準委員会 企業会計基準適用指針第6号 平成15年10月31日)によれば、収益性の低下により投資額の回収が見込めなくなった不動産等については、一定の条件の下で回収可能性を反映させるように固定資産の帳簿価額を減額する会計処理(減損処理)を行うこととされています。本投資法人の保有する不動産等の市場価格及び収益状況によっては減損処理を行う可能性があり、この結果本投資法人の財務状態や収益が悪化する可能性があります。

また、本投資法人は、海外の不動産に投資するに際して、海外不動産保有法人の発行済株式又は出資の総数又は総額の過半数の取得を通じて行うことがあります。当該株式又は出資は子会社株式又は関係会社株式並びにその他有価証券として取り扱われ、その評価及び会計処理については、金融商品に関する会計基準(企業会計基準第10号 企業会計審議会 平成11年1月22日)が適用されます。子会社株式又は関係会社株式並びにその他有価証券のうち市場価格のない株式等については、発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、相当の減額を行い、評価差額は当期の損失として処理(減損処理)しなければならないものとされており、減損処理された場合は、本投資法人の損益に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ウ) ホテルに関するリスク

(i) ホテル賃借人等が行うホテル営業に関するリスク

本投資法人がコアアセットとして主たる投資対象の一つとしているホテルについては、賃貸料収入をホテル

の営業収益に依拠しており、賃貸料の支払いの安定性、特に変動賃料部分については、運用資産からのホテル営業収益に大きく左右されます。また、運営委託方式による運用の場合、ホテル収益に直接依拠します。

ホテル事業については、以下のようなリスクがあります。ホテル事業は、主として宿泊売上げに依存しており、不定期顧客との随いつ一時契約による営業がその大部分を占めます。本投資法人が主たる投資対象の一つとする宿泊特化型ホテルについては、相対的に安定した収益を見込めると考えていますが、ホテル収益を正確に予測することは容易でなく、大きな変動の可能性もあります。特に、ホテル収益に関しては、上記の要因等により、過去における収益状況と将来の収益状況が異なる可能性が比較的高いといえます。さらに、本投資法人の収益及び運用不動産の価値等は、以下のようなホテル事業固有の要因により、大きく悪影響を受ける可能性があります。

一般的にホテル事業は労働集約的・資本集約的な事業であることから、固定費負担が重く損益分岐点が高いため、売上げ上昇時の収益性の向上が見込みやすい反面、売上減の場合の利益落ち込みリスクが比較的高いといえます。

海外旅行を含む、観光地間の競争や、同地域内におけるホテル間の競争は激しく、新規に開業するホテルとの競争を含め、ホテル業界は競争による影響を強く受けます。また、2018年6月の住宅宿泊事業法(いわゆる民泊新法)の施行以降も、住宅を活用して宿泊サービスを提供する住宅宿泊事業者との競争は継続しています。

ホテル業界は、全世界、各国、各地域の経済、景気、市場動向といった一般景気変動の影響を強く受けるほか、ビジネス顧客の動向、立地周辺の観光施設やイベントの状況等にも左右される観光客の動向の影響を強く受けます。また、消費者の消費性向を含むライフスタイルの変化や、消費者の嗜好性の変化による影響を受ける可能性があります。

戦争やテロなどの不安定な社会情勢を含むカントリーリスク、地震や風水害など不測の自然災害、SARS(重症急性呼吸器症候群)やMERS(中東呼吸器症候群)、新型コロナウイルス感染症などの伝染病・疫病の国内外における流行及びこれに伴う各国の移動・渡航制限等の政策措置のほか、航空会社、空港施設、鉄道会社等のストライキといった交通機関のトラブルや運行停止、交通運賃の上昇、天候不順などの外的要因により、ホテル業界は長期間にわたり悪影響を受ける可能性があります。特に、本投資法人が保有する日本国内のホテル物件は、アジアを中心とした訪日外国人旅行客の宿泊需要を取り込むことに重点を置いて運用されているため、アジア諸国の社会情勢、経済状況、旅行客の嗜好の変化、伝染病等の流行や為替相場等に強い影響を受ける可能性があります。また、英領ケイマン諸島のホテル物件は、米国を中心とした外国人旅行客の宿泊需要を取り込むことに重点を置いて運用されているため、これらの外国の社会情勢、経済状況、旅行客の嗜好の変化、ジカ熱などの伝染病等の流行、ハリケーン等の自然災害等に強い影響を受ける可能性があります。

()テナントの集中に関するリスク

本投資法人はその保有するホテルの用に供される不動産を1棟全体として1つのホテル賃借人に賃貸することが多く、本書の日付現在において保有するホテル物件113物件(シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)は除きます。)中89物件はいずれもICNがシングルテナントとなっており、また、残りのホテルのうち20物件についてもシングルテナント物件となっています。さらに、当該ホテル20物件のうち、ホテルマイステイズプレミア堂島、アートホテル石垣島、アートホテル盛岡、フサキビーチリゾートホテル&ヴィラズ、蓼科グランドホテル滝の湯、天然温泉田沢湖レイクリゾート、アートホテル大阪ベイトワー&空庭温泉、函館国際ホテル、アートホテル日暮里ラングウッド及び亀の井ホテル筑波山については、1棟全体が1つのホテル賃借人に賃貸され、ICNにその運営が委託されており、また、ホテルマイステイズプレミア堂島、フサキビーチリゾートホテル&ヴィラズ、アートホテル石垣島、アートホテル盛岡、天然温泉田沢湖レイクリゾート、蓼科グランドホテル滝の湯、ホテルエピナル那須、アートホテル大阪ベイトワー&空庭温泉、函館国際ホテル、アートホテル日暮里ラングウッド及び亀の井ホテル筑波山については、ICNの子会社である株式会社エムジーエイチ・マスターリース、アイランド株式会社、株式会社琉球ホテルリゾート八重山、株式会社ホテル東日本、蓼科滝の湯合同会社、株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント、大阪ベイトワー合同会社、株式会社函館国際ホテル、日暮里ホテルマネジメント合同会社及び株式会社つくばグランドホテルがシングルテナントとなっています。また、マルチテナント物件においても、ホテル賃借人に賃貸する部分からの収益が不動産全体の収益において大きな割合を占めています。このため、本投資法人は特定のホテル賃借人の支払能力や特定のホテル運営受託者の運営能力、これらのホテル賃借人あるいはホテル運営受託者の退去その他の事情により大きな影響を受けます。

一般的に、シングルテナントは、賃貸借期間が長く賃貸借解約禁止期間が設定されている場合もありますの

で、退去する可能性は比較的低いものの、万一退去した場合、賃貸スペースの広さと個別のホテル賃借人向けの特別仕様の物件が多いことや、代替となるホテル賃借人となりうる者が限定されていることから、代替となるホテル賃借人が入居するまでの空室期間が長期化する可能性があります。その結果、当該物件の稼働率が大きく減少すること、あるいは代替となるホテル賃借人確保のために賃料水準を引き下げざるを得なくなることがあり、賃料収入に大きな影響を受ける可能性があります。

特に、本書の日付現在保有する国内ホテル物件については、上記のとおりその大部分がI C N又はその子会社に賃貸されており、I C N又はその子会社の支払能力やホテル運営能力に依存することとなります。したがって、I C N又はその子会社の支払能力や同社グループのホテル運営に重大な悪影響を及ぼす事由(労働力不足やこれに起因する労務管理上の問題等を含みます。)が生じた場合や、同社グループとの間の契約が何らかの理由で解約されることとなった場合には、本投資法人の財務状態や収益に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

2020年以降の新型コロナウイルス感染症の流行の影響を踏まえ、本投資法人は、2020年5月にI C N及びその子会社との間で、I C Nグループが運営する本投資法人保有国内ホテルに係る各定期建物賃貸借兼管理業務委託契約(以下「本M L P M契約」といいます。)の変更覚書(以下「2020年5月覚書」といいます。)を締結し、本投資法人が信託受益権の形態で保有する国内ホテル83物件のうち、I C N又はその子会社が運営する73物件に関して、2020年6月末までの暫定的な措置として、本M L P M契約における賃料の支払条件を一部変更して固定賃料の支払いを免除するとともに、変動賃料の計算方法を変更し、グループが従来負担していた対象物件に係る物件管理費(なお、I C Nグループの人件費や営業費等の一般管理費はこれに含まれません。)の負担緩和を図り、本投資法人の負担とするとともに、グループに対して支払う管理業務受託手数料の金額をホテル営業を継続するために必要な金額として別途合意する金額に引き上げることを合意しました。

また、2020年5月以降も、市況には一定の改善は見られるものの、依然として出張利用や旅行客の回復には至っておらず、I C Nグループをはじめとするホテルオペレーターの収益もコロナ禍前の状況には回復していなかったことから、本投資法人は、本投資法人の財務状況に配慮するとともに、本投資法人の利益を最大限考慮した上で、対象物件の運営継続のためのさらなる暫定的な措置として、I C N及びその子会社との間で、本M L P M契約の変更覚書を締結し、2020年7月1日から2022年12月末日までの期間につき、3か月又は6か月ごとの暫定的な措置として、本M L P M契約における賃料の支払条件を一部変更して固定賃料額を引き下げ、変動賃料の計算方法を変更し、賃料の支払い方法を変更すること等に合意しました。

もっとも、本投資法人は、I C Nとの間での検討及び協議を経て、新型コロナウイルス感染症の感染収束傾向及びそれに伴うホテル市況の回復を受け、2023年1月以降は上記の暫定的措置を行わないこととしました。これに伴い、2023年1月以降は本M L P M契約における従来の条件が適用されています。

なお、本M L P M契約は、固定賃料及び変動賃料によって、ホテル営業粗利益のほぼ全てを本投資法人に支払うことを想定した賃貸条件となっており、I C Nグループにおいてコロナ禍のようにその運営するホテルの宿泊需要が大幅に減少するような事態が生じた場合に固定賃料の支払を継続できるような内部留保を可能とするものとはなっていないことから、新型コロナウイルス感染症やそれに類する感染症の流行の影響が再び大きくなるような場合には、今後も同様の条件変更を行うことが必要となり、本投資法人が受領する賃料の減額を余儀なくされる可能性があります。

() 季節的要因により本投資法人の収益等が変動するリスク

宿泊特化型ホテルの場合、周辺のイベント(カンファレンス等)の有無や夏期・冬期休暇シーズンなど、季節によりホテル収益が変動します。観光地に位置するホテルのホテル収益は、一般的に夏休みや年末年始といった観光、休暇シーズンに大きくなります。このような季節的要因により、本投資法人の収益等は大きく変動する可能性があります。本投資法人の営業期間は1月1日から6月30日までの6か月間と、7月1日から12月31日までの6か月間であるため、ホテル収益の季節性により、営業期間ごとの収益に大幅な変動が生じる可能性があります。本投資法人は、国内ホテル物件とは需要が高まる時期が異なる海外ホテル物件にも投資することにより、かかる季節的要因による収益の変動リスクを一定程度緩和することが可能であると考えていますが、各国・地域のホテルの季節別の収益は、政治・経済情勢や自然災害などを含む様々な要因に影響を受けるため、ホテル収益の季節的な変動につき期待された緩和が実現できる保証はありません。

() 施設及び設備等の維持に関するリスク

ホテルでは、固定資産に区分される建物、付属設備等だけでなく、F F & Eと呼ばれる家具、什器、備品、装飾品及び厨房機器等の償却資産についても、その定期的な更新投資がホテルの競争力維持のために不可欠と

なります。また、ホテルにはトータルグレードとイメージがあり、これを維持するために相応の資本的支出が求められる場合があります。加えて、ホテルに付帯する温泉については、温泉の継続的な利用や自然災害等により温泉が枯渇し又は湧出量が減少する可能性や温泉の利用権を喪失する可能性があり、その結果ホテルの運営に重大な影響を及ぼす可能性があります。

施設及び設備の運営維持費、並びにその更新投資の負担がホテルの売上等に比べ過大な場合、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があり、また、施設及び設備の更新投資がホテルの売上若しくはホテル収益の増加につながらず、期待どおりの効果が得られない場合があります。また、ホテル賃借人及びホテル運営支援会社が運営維持費や更新投資を負担する場合であっても、当該ホテルのホテル賃借人及びホテル運営支援会社がグレード等維持のために必要な施設維持運営費を負担しない場合、ホテルの価値に悪影響を及ぼす可能性があります。

() マーケットレポートへの依存に関するリスク

ホテルに関する市場評価その他の各種比較資料において入手可能な資料や情報は概して公表例が少ないといえます。存在した場合にも、第三者によるホテル関連のマーケット分析は、個々の調査会社の分析に基づく、分析の時点における評価に関する意見を示したものに留まり、実際の供給・需要等と一致するとは限りません。同じ物件について調査分析を行った場合でも、調査分析会社、分析方法又は調査方法、収集した情報・資料等の範囲若しくは時期によってマーケット分析の内容が異なる可能性があります。

() フランチャイズやブランドライセンス契約に関するリスク

ホテル賃借人やオペレーターはホテル事業に関するフランチャイズ契約やブランドライセンス契約を締結することがありますが、これらの契約においては、一定のオペレーティングスタンダードや他の基準・条件の遵守が要求されることが一般的であり、これらの基準・条件が満たされない場合には、当該契約を解除され、ホテルの収益に悪影響を及ぼす可能性があります。また、ライセンスの条件として、ホテルの譲渡やホテルへの担保権の設定にライセンサーの同意が要求されるなど、物件の処分権が制限される可能性があります。また、使用しているブランドのイメージが一般的に低下するようなことが起こった場合、業績に悪影響を及ぼす可能性があります。また、何らかの理由により、こういった契約が終了し、ブランド名の使用が不可能となった場合、当該ホテルのブランド価値が低下することにより、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

() 周辺施設への依存に関するリスク

近隣に大きい集客能力を有する施設が存在するホテルの場合、ホテルの集客力も当該施設の集客力に大きく依存している場合が多く、当該施設の移転、閉鎖や営業停止あるいは集客力の低下によりホテル営業収入が減少し、その結果変動賃料部分若しくは運営委託による不動産運用収入が減少し、又は物件価値が減少する可能性があります。本投資法人に影響を与える可能性があります。

() ホテル賃借人等による不動産の利用・管理状況に関するリスク

建物そのものが法令や条例等の基準を満たす場合であっても、ホテル賃借人等による建物への変更工事、内装の変更、賃借人等による設備(看板等)の設置、その他のホテル賃借人等による建物の使用方法により、建物の状況が建築基準法・消防法その他の法令や条例等に違反する状態となる可能性があります。この場合、マスコミ等により、当該建物がかかる状態にあることが公表され、風評リスクにさらされる可能性もあります。本投資法人は、かかる事態が生じないようホテル賃借人等に要請、指示等をしていく所存ですが、ホテル賃借人等が所有する資産が関連する場合、本投資法人は当該資産についての管理処分権限を持たないため、上記要請、指示等が必ず遵守されるとの保証はありません。また、本投資法人が建物の所有者であるが故に違反を是正するための費用や事故により発生した損害の負担を余儀なくされる可能性も否定できません。

さらに、転借人や賃借権の譲受人の属性によっては、運用資産である不動産のホテル賃借人等の属性が悪化し、これに起因して建物全体の賃料水準が低下する可能性があります。

() ホテル賃借人又はオペレーターへの投資に関するリスク

ホテル物件に投資するに際しては、当該ホテル物件の取得後の運営等に関連して、マスターリース会社又はオペレーターの株式又は出資持分の全部又は一部を取得することがあり、本投資法人は、本書の日付現在、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を収益の源泉たる裏付不動産とする特定目的会社の優先

出資証券の保有に伴い「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」のマスターリース会社の出資持分をその持株会社である合同会社の出資持分の取得を通じて間接的に保有しています。

かかる株式又は出資持分の保有については、当該マスターリース会社等の業績によりその価値が下落する可能性があるほか、契約上の義務を負っていない場合であっても、当該ホテル物件の運営上の必要性等から、当該マスターリース会社等に対する追加の出資その他の資金拠出を余儀なくされる可能性があります。マスターリース会社がオペレーターに対してホテルの運営委託をしている場合、オペレーターによって本投資法人の意図しないホテル運営がなされることがあり、また、ホテル運営が運営委託契約に規定された制約及び負担に服するほか、運営委託契約の契約期間が長期間であること等によってオペレーターの変更が制限されることがあります。運営委託契約が解除、期間満了その他の事由により終了する場合、マスターリース会社はホテルブランドの変更を余儀なくされるほか、後継のオペレーターに運営委託できない場合、ホテルの運営に支障を来すことがあります。また、当該ホテル物件の譲渡に際しては、当該マスターリース会社等の株式又は出資持分を併せて譲渡する必要が生じる場合があり、この場合、当該ホテル物件の円滑な売却に支障が生じる可能性があります。

マスターリース会社に関して、本投資法人以外に共同投資家が存在する場合には、本投資法人の保有割合によっては、当該マスターリース会社の各種意思決定について本投資法人の意向を反映させることができない可能性があります。

() ホテルの運営委託に関するリスク

本投資法人は、その保有するホテルをオペレーターに運営委託し、又は運営委託方式が採用されているホテルに匿名組合出資などを通じて間接投資する場合があります。本投資法人が保有する「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」については、運営委託方式を採用しています。ホテルの運営委託契約に関しては、以下のようなリスクがあります。

運営委託方式の場合、原則として、ホテル収益が本投資法人の収入に直接反映されるため、ホテル収益の上昇局面においては収益向上の成果を直接本投資法人に取り込むこととなる一方、ホテル収益の下降局面においては本投資法人の収益が大幅に減少する可能性があります。したがって、ホテル事業が不振となった場合、本投資法人の収益に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

ホテルの運営委託契約の場合、運営委託契約の解除又は終了により、ホテル運営を行うオペレーターが不在となると、ホテルの運営ができなくなるだけでなく、当該ホテルからの収益が全く得られなくなります。運営委託契約が終了する場合、新たなオペレーターを選定する必要がありますが、優れたホテル運営能力を有する新たなオペレーターを選定できる保証はなく、これができない場合、ホテル運営に重大な支障を来し、本投資法人の収益に重大な悪影響が及ぶ可能性があります。

本投資法人は、オペレーターのホテル事業から生じるホテル収益の成果を、運営委託による不動産運用収入又は本投資法人が実施する間接投資に係る配当として受け取ることとなります。したがって、オペレーターの業績悪化その他の要因によりオペレーターの信用状況が悪化した場合又は倒産手続の対象になった場合、不動産運用収入が本投資法人に支払われない可能性があり、これにより投資主に損害を与える可能性があります。また、運営委託契約において利益保証を得る場合がありますが、オペレーターにそれを履行するための十分な資力が無い場合も想定され、利益保証により想定されていた収益が確保される保証はありません。

運営委託料については、定期的に見直しが行われる場合があり、実際に、2020年5月には新型コロナウイルス感染症の影響のため、2020年5月覚書の締結により、2020年6月までの暫定的な措置としてICNグループに支払う管理業務受託手数料を引き上げました(もっとも、2020年7月以後は従前の条件に戻っています。)。したがって、当初の運営委託料が、それ以後維持される保証はなく、運営委託料が増額された場合、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、投資主に損害を与える可能性があります。

信託受益権特有のリスク

(イ) 信託受益者として負うリスク

本投資法人が不動産、土地の賃借権若しくは地上権を信託する信託の受益権を取得する場合には、以下のような信託受益権特有のリスクがあります。なお、2007年9月30日施行の信託法(平成18年法律第108号、その後の改正を含みます。)を以下「信託法」といい、信託法の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律(平成18年法律第109号。以下「信託法整備法」といいます。)による改正前の信託法(大正11年法律第62号、その後の改正を含みます。)を以下「旧信託法」といいます。信託契約に別段の定めのない限り、2007年9月30日より前に効力を生じた信託契約については、信託財産についての対抗要件に関する事項を除き、旧信託法が適用されます(信託法整備法第2条)。信託受益者とは、信託の利益を享受する者ですが(旧信託法第7条)、他方

で受託者が信託事務の処理上発生した信託財産に関する租税、受託者の報酬、信託財産に瑕疵があることを原因として第三者が損害を被った場合の賠償費用等の信託費用については、最終的に受益者が負担することになっていきます(旧信託法第36条、第37条)。即ち、信託受託者が信託財産としての不動産を所有し管理するのは受益者のためであり、その経済的利益と損失は、最終的には全て受益者に帰属することになります。信託法の下においても、信託受託者と受益者との間で信託費用等に関し別途の合意をした場合には、当該合意に従い、信託受託者から受益者に対し、信託費用等の請求がなされることがあります(信託法第48条第5項、第54条第4項)。したがって、本投資法人が不動産、土地の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権を取得する場合には、信託財産に関する十分なデュー・ディリジェンスを実施し、保険金支払能力に優れる保険会社を保険者、受託者を被保険者とする損害保険を付保すること等、本投資法人自ら不動産を取得する場合と同等の注意をもって取得する必要があります。また、一旦、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を保有するに至った場合には、信託受託者を介して、原資産が不動産である場合と実質的にほぼ同じリスクを受益者たる本投資法人が負担することになり、その結果、投資主又は本投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

(ロ) 信託受益権の流動性に係るリスク

本投資法人が信託の受益権を保有運用資産とする場合で、信託受託者を通じて信託財産としての不動産を処分する場合には、既に述べた不動産の流動性リスクが存在します。また信託の受益権を譲渡しようとする場合には、信託受託者の承諾を契約上要求されるのが通常です。さらに、不動産、土地の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権については、金融商品取引法上の有価証券とみなされますが、債権譲渡と同様の譲渡方法によって譲渡することになり(信託法第93条、第94条)、株券や社債券のような有価証券ほどの流動性があるわけではありません。また、信託の受益権の流通市場が存在するわけではありません。このように信託の受益権も、株券や社債券のような有価証券を比較すると相対的に流動性が低いというリスクが存在します。また、信託受託者は原則として瑕疵担保責任又は契約不適合の担保責任を負った上での信託不動産の売却を行わないため、本投資法人の意思にかかわらず信託財産である不動産の売却ができなくなる可能性があります。

(ハ) 信託受託者の破産・会社更生等に係るリスク

旧信託法上、信託受託者につき破産手続、民事再生手続、会社更生手続その他の倒産手続が開始された場合に、信託財産が破産財団、再生債務者又は更生会社の財産その他信託受託者の固有財産に属するか否かに関しては明文の規定はないものの、旧信託法の諸規定、とりわけ信託財産の独立性という観点から、登記等の對抗要件を具備している限り、信託財産である不動産その他の資産が信託受託者の破産財団、再生債権者又は更生会社の財産その他信託受託者の固有財産に帰属すると解釈される可能性は低いものと考えられます。信託法においては、信託受託者について破産手続、民事再生手続又は会社更生手続が開始された場合に、信託財産が信託受託者の固有財産に属しない旨が明文で規定されています(信託法第25条第1項、第4項及び第7項)。但し、信託財産であることを破産管財人等の第三者に対抗するためには、信託された不動産に信託設定登記(信託法第14条)をする必要がありますので、不動産を信託する信託の受益権については、本投資法人は、この信託設定登記がなされるものに限り取得する予定ですが、必ずこのような取扱いがなされるとの保証はありません。

(ニ) 信託受託者の債務負担に伴うリスク

信託受託者が、信託契約又は信託受益者の意思に反して信託財産である不動産を処分すること、又は信託財産である不動産を引当てとして何らかの債務を負うこと等により、不動産を信託する信託の受益権を保有する本投資法人が不測の損害を被る可能性があります。かかるリスクに備え、旧信託法は信託の本旨に反した信託財産の処分行為の取消権を受益者に認めており(旧信託法第31条)、信託法も同様に信託受託者が信託財産のためにした行為がその権限に属しない場合において取消権を受益者に認めています(信託法第27条)。しかるに、常にかかる権利の行使により損害を回避できるとは限りません。

(ホ) 信託受益権に関する法律上の瑕疵に係るリスク

本投資法人が取得した信託受益権について、当該信託受益権の売主又はその前所有者が本投資法人に当該信託受益権を譲渡する以前にこれを第三者に二重譲渡をしていたことが後に判明する等、本投資法人が取得した信託受益権が第三者の権利により制限を受けたり、第三者の権利を侵害していることが後になって判明する可能性があります。また、当該信託受益権の売主又はその前所有者が、当該信託受益権売買契約を締結し、かつこれを履行するにあたり、会社法、商法又は会社法施行による廃止前の有限会社法により必要とされる社内の

授權手続(当該不動産売買契約締結時に有効であった商法又は有限会社法による事後設立手続を含みます。)
について適式に完了していないこと等が後になって判明する可能性があります。

(ヘ) 信託内借入れに係るリスク

本投資法人は、本投資法人が受益者である不動産を信託財産とする信託の一部において、信託内借入れの方法で資金を調達する場合がありますが、信託内借入れについては、信託の受益権に対する配当及び元本交付に優先して信託内借入れの元利金の支払い等が行われるため、信託財産である不動産の価格が下落し又は賃料等の収益が減少した場合には、当該不動産の売却代金や賃料等の収益が信託内借入れの元利金の返済に充当された結果、信託の受益権に対する配当及び元本交付が信託内借入れが無い場合に比して減少し、さらに、信託内借入れの借入額や信託財産である不動産の価格の下落及び収益の減少等により、信託配当及び信託元本の交付が受けられなくなる可能性もあります。また、信託内借入れの引き当てとなる財産は、信託財産に限定されるため、信託内借入れにおいては、信託財産である不動産からのキャッシュ・フロー等を勘案して信託内借入れの返済余力を示す一定の財務指標を基準とした財務制限条項が付されることが一般的です。この場合、信託財産である不動産の価格の下落及び収益の減少等により、上記財務制限条項に抵触した場合には、信託配当の支払いが停止されること等によって、本投資法人の収益等が悪影響を受ける可能性があります。

海外不動産等への投資に関するリスク

(イ) 海外不動産等の取得並びに管理及び運用等に関するリスク

本投資法人は、英領ケイマン諸島に所在するホテルを保有しています。また、将来的に、海外不動産等(海外不動産保有法人や匿名組合出資を通じた投資を含みます。)を追加で取得する可能性があります。

本資産運用会社は、海外における不動産等の取得並びに管理及び運用の経験が浅く、その結果、本投資法人は、日本国内における一般的な取扱いとの相違等により、本投資法人が保有し、又は将来投資する海外不動産等を取得し又は管理若しくは運用する上で予期せぬ問題に直面し、取得を実行できない、あるいは取得した海外不動産等の管理上の問題を抱える又は想定外の損害(損害賠償義務の負担を含みます。)を被る可能性があります。また、時差や言語の問題により、国内不動産投資と比較して、海外不動産等に関する情報収集により多くの時間や費用を要する可能性があります。

本投資法人が現時点において保有する本海外ホテルについては、ホテルのオペレーターはホテル運営会社に委託していますが、同社の運営状況の監督は、当該ホテルの運営を受託するSPCのアセット・マネージャーであるフォートレス・グループに負うところが大きく、本資産運用会社が十分な管理を行うことができないおそれがあり、また、オペレーターの運営に問題がある場合においても海外での代替オペレーターとの独自のリレーションを有しないことから、オペレーターの変更が必要な場合であってもこれを実行できないおそれがあり、また、フォートレス・グループによるサポートが期待された成果を上げられない可能性があります。

不動産法制(外国投資規制を含みます。)は、現地国の政府が、現地における経済的な側面において様々な形で実質的な管理をしているのが通例です。このため、海外における本投資法人の資産の運用及び管理は、現地国における政治、法制度(政策の変更に起因する税法を含む各種の法令等の改正又はその解釈の変更を含みます。)、経済成長及びこれらに関連する要素により重大な影響を受ける可能性があります。海外の政府当局や行政機関が、規制、政策その他許認可の付与に関し、新たな手続や負担を課し又は既存の規制の解釈変更を行う可能性があり、これにより、本投資法人がかかる規制等を確実に遵守するために、更なる支出及び対策を余儀なくされる可能性があります。また、許認可、登記、登録の取得が遅延する可能性もあり、この結果、本投資法人の収益に悪影響を及ぼすおそれがあります。さらに、将来行われる海外政府の政策が、現地国の経済状況に著しい影響を及ぼす可能性があり、地域や地方により経済政策の実施が多様化することで、保有する海外不動産等又はその裏付け資産が所在する地域の経済状況に著しい影響が及ぶ可能性があります。

本投資法人は、海外不動産等への投資に対する当該海外不動産等が所在する外国政府の統制、外国投資規制、収益を日本国内に送金することができないリスク、経済情勢の悪化、地方の政治姿勢の変化、為替レートの変動(一定の通貨との間の固定相場制からの変動相場制への移行を含みます。)、複数の管轄権で課税されるリスク、現地インフラの故障や悪化並びに交通の遅延及び遮断等のリスクや現地特有の自然災害等にさらされ、かかる国際的要因に伴う一般的なリスクが顕在化した場合、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。さらに、本投資法人は、日本との文化的相違等から、海外における旅行者その他のホテル利用者の行動パターンの変化に適切に対応できない可能性があります。

さらに、日本と海外不動産等の所在する国又は周辺国との関係が悪化した場合には、本投資法人の当該国での投資が制限又は禁止される可能性があります。本投資法人がこれらのリスクを適切に管理できない場合、本

投資法人に悪影響を及ぼす可能性があります。また、海外不動産等が所在する国において、紛争等が生じ、現地の不動産等の価値が減損し、又は金融市場や経済環境が悪化するおそれがあります。

(ロ) 外国法人税の発生により分配金が減少するリスク

本投資法人が海外不動産等へ投資を行う場合、現地の法令に基づき、不動産の賃貸収益や売却益に対して法人税等が課税されることがあり、また、海外子会社等のピークルへ出資する場合、そのピークルから受け取る利益の配当等に対して源泉税が徴収されることがあります。これらの現地で発生した税金(以下「外国法人税」と総称します。)については、原則として、投資法人が投資主へ支払う利益の分配に係る源泉所得税の額から控除(以下「外国法人税の源泉控除」といいます。)することが認められており、控除される外国法人税の額はその源泉所得税の額が限度となります。したがって、外国法人税の源泉控除の適用によりその源泉所得税の額から控除することができない外国法人税の額が生じた場合には、投資主への分配金額がその分減少する可能性があります。

詳細については、後記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い 外国法人税の源泉控除」をご参照ください。

なお、本海外ホテルに関しては、英領ケイマン諸島の税制上、不動産の賃貸収益や売却益に対する法人税課税はなく、また、利益の配当に対する源泉税の徴収もありません。

(ハ) 外国為替についての会計処理等に関するリスク

本投資法人は、海外不動産等への投資に関して外貨建ての取引を行う場合があります。本投資法人は通貨プットオプションやスワップその他の適切と考える方法により為替変動リスクを低減させる方針ですが、為替変動リスクを完全に回避できる保証はなく、外国為替相場の変動が本投資法人の損益に悪影響を及ぼす可能性があります。外国通貨に対して円高が進んだ場合、海外不動産等への投資に関して発生する外貨建て収益の円換算額が減少し、本投資法人の当期純利益に対してマイナスの影響を与える可能性があります。本投資法人が保有する本海外ホテルからの収益に関し、本投資法人は、原則として6ヶ月又は随時決定する期間における円と米ドルの為替レートを固定するための為替ヘッジ取引を行うことを予定していますが、かかるヘッジ取引により完全に為替変動リスクを回避できる保証はなく、また、当該ヘッジ期間終了後に新たなヘッジ取引を行う際の為替レートが本投資法人にとって不利となる場合もあり得ます。

また、海外不動産等への投資に関して外貨建て資産及び負債が発生する場合には、それらの一部の項目は、財務諸表作成のために決算時の外国為替相場により円換算されます。これらの項目は、為替変動により本投資法人の当期純利益に悪影響を及ぼす可能性があります。

(ニ) 海外不動産等への減損会計の適用に関するリスク

海外不動産等への投資についても、国内不動産と同様、固定資産の減損会計及び有価証券の減損会計の適用を受けます。減損会計の適用に関するリスクについては前記「不動産に関するリスク (ム) 固定資産の減損に係る会計基準の適用にかかるリスク」に記載のとおりです。なお、外国為替相場の変動が減損会計の適用により生ずる可能性のある減損損失に影響を及ぼす可能性があります。

(ホ) 英領ケイマン諸島への投資に関するリスク

英領ケイマン諸島はカリブ海に位置し、ハリケーンによる自然災害のリスクが高い地域です。大型のハリケーンが襲来した場合、旅行客の減少が生じるだけでなく、本投資法人が保有する海外不動産等や裏付不動産に対して大規模な損害が生じ、ホテルの運営自体が不可能又は困難となる結果、本投資法人の収益に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。本投資法人は、現地国の委託先のホテルのオペレーターを通じて、適切な保険の活用によりかかるリスクの低減に努めていますが、保険により全損害がカバーされる保証はありません。

また、本投資法人は、英領ケイマン諸島の政治的・経済的安定性や、税制優遇制度、米ドルとの固定相場制の導入による為替相場の安定性等を勘案して、本海外ホテルへの投資を行っていますが、これらの制度に重大な変更があった場合、本海外ホテルへの投資から本投資法人が得られる収益等に重大な悪影響が生じる可能性があります。

税制に関するリスク

(イ) 導管性要件に関するリスク

税法上、投資法人に係る課税の特例規定により、一定の要件(導管性要件)を満たした投資法人に対しては、投資法人と投資主との間の二重課税を排除するため、利益の配当等を投資法人の損金に算入することが認められています。

投資法人の主な導管性要件	
支払配当要件	配当等の額が配当可能利益の額の90%超であること (利益を超えた金銭の分配を行った場合には、金銭の分配の額が配当可能額の90%超であること)
国内50%超募集要件	投資法人規約において、投資口の発行価額の総額のうち国内において募集される投資口の発行価額の占める割合が50%を超える旨の記載又は記録があること
借入先要件	機関投資家(租税特別措置法第67条の15第1項第1号口(2)に規定するものをいう。次の所有先要件において同じ。)以外の者から借入れを行っていないこと
所有先要件	事業年度の終了の時に、発行済投資口が50人以上の者によって所有されていること又は機関投資家のみによって所有されていること
非同族会社要件	事業年度の終了の時に、投資主の1人及びその特殊関係者により発行済投資口総数あるいは議決権総数の50%超を保有されている同族会社に該当していないこと
会社支配禁止要件	他の法人の株式又は出資の50%以上を有していないこと(匿名組合出資を含み、一定の海外子会社の株式又は出資を除く)

本投資法人は、導管性要件を満たすよう努める予定ですが、今後、下記に記載した要因又はその他の要因により導管性要件を満たすことができない可能性があります。本投資法人が、導管性要件を満たすことができなかった場合、利益の配当等を損金算入することができなくなり、本投資法人の税負担が増大する結果、投資主への分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

a. 会計処理と税務処理との不一致によるリスク

会計処理と税務処理との不一致(税会不一致)が生じた場合、会計上発生した費用・損失について、税務上その全部又は一部を損金に算入することができない等の理由により、法人税等の税負担が発生し、配当の原資となる会計上の利益は減少します。支払配当要件における配当可能利益の額(又は配当可能額)は会計上の税引前利益に基づき算定されることから、多額の法人税額が発生した場合には、配当可能利益の額の90%超の配当(又は配当可能額の90%超の金銭分配)ができず、支払配当要件を満たすことが困難となる可能性があります。なお、2015年度税制改正により、交際費、寄附金、法人税等を除く税会不一致に対しては、一時差異等調整引当額の分配により法人税額の発生を抑えることができるようになりましたが、本投資法人の過去の事業年度に対する更正処分等により多額の追徴税額(過年度法人税等)が発生した場合には、法人税等は一時差異等調整引当額の対象にならないため、支払配当要件を満たすことができないリスクは残ります。

b. 資金不足により計上された利益の配当等の金額が制限されるリスク

借入先要件に基づく借入先等の制限や資産の処分の遅延等により機動的な資金調達ができない場合には、配当の原資となる資金の不足により支払配当要件を満たせない可能性があります。

c. 借入先要件に関するリスク

本投資法人が何らかの理由により機関投資家以外からの借入れを行わざるを得ない場合又は本投資法人の既存借入金に関する貸付債権が機関投資家以外に譲渡された場合、あるいはこの要件の下における借入金の定義が税法上において明確ではないためテナント等からの預り金等が借入金に該当すると解釈された場合においては、借入先要件を満たせなくなる可能性があります。

d. 投資主の異動について本投資法人のコントロールが及ばないリスク

本投資口が市場で流通することにより、本投資法人のコントロールの及ばないところで、所有先要件あるいは非同族会社要件が満たされなくなる可能性があります。

(ロ) 税務調査等による更正処分のため、導管性要件が事後的に満たされなくなるリスク

本投資法人に対して税務調査が行われ、導管性要件に関する取扱いに関して、税務当局との見解の相違により更正処分を受け、過年度における導管性要件が事後的に満たされなくなる可能性があります。このような場合には、本投資法人が過年度において行った利益の配当等の損金算入が否認される結果、本投資法人の税負担が増大し、投資主への分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

(八) 不動産の取得に伴う軽減税制が適用されないリスク

本投資法人は、規約における投資方針において、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の価額の合計額の割合を75%以上とすること(規約第10条第1項)としています。本投資法人は、上記内容の投資方針を規約に定めること、及びその他の税法上の要件を充足することを前提として、直接に不動産を取得する場合の不動産流通税(登録免許税及び不動産取得税)の軽減措置の適用を受けることができると考えています。しかし、本投資法人がかかる軽減措置の要件を満たすことができない場合、又は軽減措置の要件が変更された場合には、軽減措置の適用を受けることができない可能性があります。

(二) 一般的な税制の変更に関するリスク

不動産、不動産信託受益権その他本投資法人の資産に関する税制若しくは本投資法人に関する税制又はかかる税制に関する解釈・運用・取扱いが変更された場合、公租公課の負担が増大し、その結果本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。また、投資口に係る利益の配当、資本の払戻し、譲渡等に関する税制又はかかる税制に関する解釈・運用・取扱いが変更された場合、本投資口の保有又は売却による投資主の手取金の額が減少し、又は税務申告等の税務上の手続面での負担が投資主に生じる可能性があります。

その他

(イ) 投資法人の資金調達に関するリスク

本投資法人は、現在保有している資産の取得のための資金を本投資証券の発行によって調達したほか、資金の借入れを行うことで調達しており、また、投資法人債の発行によって資金を調達しています。今後借入金利率が著しく変更される等、また資金の借入れに時間を要する等の場合、投資主又は本投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

また、本投資法人が資産を売却することにより借入資金の期限前返済を行う場合には、その時点における金利情勢によって決定される期限前返済手数料(違約金等)が発生する等、予測しがたい経済状況の変更により投資主又は本投資法人債権者に損害を与える可能性があります。また、世界的な金融市場の混乱等により、金融機関が新規貸出について慎重になり、金利、担保提供等の点において現状より不利な条件での借入れを余儀なくされる可能性があります。また、借り換えや新規借入れによる既存借入金の返済ができなくなる可能性は否定できません。

(ロ) 一時差異等調整引当額の戻入れにより利益の分配が減少するリスク

本投資法人が貸借対照表の純資産の部に一時差異等調整引当額を計上している場合、一時差異等調整引当額の計上は、会計と税務における損益の認識のタイミングの調整のために行われるものであるため、当該引当額の計上に起因した税会不一致が解消したタイミングでその戻入れが求められます。当該戻入れは本投資法人の利益をもって行われることから、当期末処分利益が一時差異等調整引当額の戻入れに充当される結果、分配可能金額が減少する可能性があります。

(ハ) 特定目的会社の優先出資証券・特定出資への投資に係るリスク

本投資法人は、その規約に基づき、資産流動化法に基づく特定目的会社が不動産等を主たる投資対象とすることを目的とする場合、特定目的会社の発行する優先出資証券又は特定出資への投資を行うことがあり、本書の日付現在、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を収益の源泉たる裏付不動産とする特定目的会社の優先出資証券及び特定出資を保有しています。これら特定目的会社への投資については、契約上、その譲渡禁止又は譲渡制限が付されることや法令上の制限に従って譲渡先が限定される等の制限を受けることがあり、その他、転売しようとしても、確立された流通市場が存在しないためその流動性は低く、売却を意図しても、適切な時期及び価格で売却することが困難な可能性があります。また、これら特定目的会社への投資は、新規物件に係る優先交渉権の取得を目的とする場合もありますが、優先交渉権を獲得できるとの保証も、かかる優先交渉権により当該新規物件を取得できるとの保証もありません。

特定目的会社が当該出資金をもって不動産等を取得するのに先立って、本投資法人が特定目的会社の発行する優先出資証券又は特定出資へ投資する場合、他の出資者からの出資がなされず又は特定目的会社が予定していた借入れが実行されない等の理由により特定目的会社において取得資金が不足する場合や、取得に係る契約に定められた一定の条件が成就しない場合等には、特定目的会社が投資対象とした不動産等を取得できない可能性があります。かかる場合、本投資法人が払い込んだ出資金につき払戻しを受けることとなりますが、かかる払戻しが受けられず又は遅延したときは、投資主に損害を与える可能性があります。また、払戻しを受けられた

場合においても、優先出資証券等への投資により期待した収益と同等の収益が期待できる代替投資先を適時に確保することは容易ではなく、かかる収益に期待して投資した投資主の利益を害するおそれがあります。

また、特定目的会社が借入れ又は特定社債の発行を行って不動産等に投資する場合、特定目的会社が保有する資産又は本投資法人が保有する関連資産に担保を設定することを要求されることがあり、特定目的会社において借入債務又は特定社債の債務の債務不履行等の一定の事由が生じた場合、担保権の実行等により収益の源泉たる特定目的会社の投資不動産等が失われる結果として、特定目的会社に対する優先出資証券等の出資価値が毀損するだけでなく、本投資法人が保有する関連資産を担保実行により失うなど、本投資法人が損害を被る可能性があります。また、借入れ又は特定社債に係る契約に定める期限の利益喪失事由、財務制限事由等が生じた場合、借入金若しくは特定社債の弁済のため配当が停止され若しくは著しく減少し、又は投資不動産等に対する担保実行がなされ、本投資法人が多額の損害を被る可能性もあります。

特定目的会社の投資する不動産等に係る収益が悪化した場合、当該不動産等の価値が下落した場合、特定目的会社の保有する不動産等が想定していた価格で売却できない場合、又は一定の条件下で税務上の導管体である特定目的会社において導管性が失われ(借入れ又は特定社債に係る契約における配当停止事由により特定目的会社の税務上の導管性が失われる場合を含みます。)、意図されない課税が生じた場合等には、当該特定目的会社の発行する優先出資証券又は特定出資に投資した本投資法人が、当該優先出資証券又は特定出資より得られる運用益や分配される残余財産の減少等により損害を被る可能性があります。特に、特定目的会社が借入れ又は特定社債の発行を行って不動産等に投資する場合、当該不動産等の収益の増加や価値の上昇による利益は直接当該不動産に投資する場合に比べて増加しますが(いわゆるレバレッジ)、当該不動産等の収益の減少による影響はより大きくなり、また、当該不動産等の価値の下落が生じた場合には、優先出資証券又は特定出資の保有者は当該借入れに係る貸主及び特定社債権者に劣後するため、直接当該不動産に投資する場合に比べて、多額の損害を被る可能性があります。また、本投資法人が、特定目的会社の借入れ又は特定社債の発行に際して、貸主又は特定社債権者に対して一定の約束をすることがあり、本投資法人がこれに違反した場合には、損害賠償請求等を受けることがあります。

また、本投資法人が保有する優先出資証券に関して、本投資法人以外に優先出資社員が存在する場合には、本投資法人の保有割合によっては、当該特定目的会社の社員総会において、優先出資社員が議決権を有する事項について本投資法人の意向を反映させることができない可能性があります。また優先出資社員間の契約等において、優先出資証券の譲渡に際し、他の優先出資社員の承諾の取得、先買権、優先交渉権又は共同売却請求権の付与といった譲渡処分に関する一定の制約が課される場合があります。共同投資家との間で不動産等の運営方針、投資方針等について合意できない場合、不動産等に対する適時適切な追加投資が行われぬおそれがあり、また、かかる状態を解消するため、本投資法人は、その保有する優先出資証券を共同投資家に売却する、共同投資家の保有する優先出資証券を購入する等の対応を、余儀なくされる可能性があります。また、導管性要件を維持するための配当資金の供給その他の理由により特定目的会社に追加で出資する必要性が生じた場合において、本投資法人以外の優先出資社員と同水準の投資ができない場合には、出資比率の希薄化に伴う議決権割合の低下(追加投資を行わないことによる比例的な割合を超えた懲罰的な低下が生じる場合もあります。)や配当の減少等の不利益を被る可能性があります。

(二) 匿名組合出資持分への投資に係るリスク

本投資法人は、その規約に基づき、不動産等に関する匿名組合出資持分への投資を行うことがあります。匿名組合員は、法令及び匿名組合の法的性格上、営業者の業務を執行し、営業者を代表することができず、営業者の匿名組合事業についてのコントロール権を原則として有しません。したがって、本資産運用会社が匿名組合出資を通じた投資対象不動産の運用に十分に関与できず、結果として投資主又は本投資法人債権者に損害を及ぼす可能性があります。また、匿名組合性が維持される場合は、匿名組合員たる本投資法人は営業者の行為について、第三者に対して義務を負いませんが、本投資法人による営業者の匿名組合事業へのコントロール等の関与の仕方によっては、匿名組合性が否定され民法上の組合であるとして、民法上の組合員としての連帯責任を負うこととなる可能性があります。匿名組合出資持分については、契約上、その譲渡禁止又は譲渡制限が付されることや法令上の制限に従って譲渡先が限定される等の制限を受けることがあり、その他、転売しようとしても、確立された流通市場が存在しないためその流動性は低く、売却を意図しても、適切な時期及び価格で売却することが困難な可能性があります。また、匿名組合出資持分への投資は、新規物件に係る優先交渉権の取得を目的とする場合もありますが、優先交渉権を獲得できるとの保証も、かかる優先交渉権により当該新規物件を取得できるとの保証もありません。

本投資法人が匿名組合に出資する場合、匿名組合の営業者が本投資法人による出資金額を不動産等に投資す

ることになります。当該不動産等に係る収益が悪化した場合、当該不動産等の価値が下落した場合、匿名組合財産に係る不動産等が想定した価格で売却できない場合、又は意図されない課税が生じた場合等には、当該匿名組合出資持分より得られる運用益や分配される残余財産の減少等により、本投資法人が営業者に対して出資した金額を回収できない等の損害を被る可能性があります。

(ホ) 投資主優待制度に関するリスク

本投資法人は、現在の法令、税務の取扱い、優待の内容及び想定される利用状況に基づくICN及び本投資法人が取得したホテル物件に係るオペレーターとの合意の上で、投資主優待制度を実施しています。これらの前提条件に変更がある場合、本投資法人が投資主優待制度を導入せず、又は導入する投資主優待制度の内容等が変更され、若しくは導入した制度が廃止される場合があります。

(ヘ) 新型コロナウイルス感染症その他の感染症に関するリスク

新型コロナウイルス感染症の拡大やその阻止のための政府や地方公共団体の施策により様々な影響が生じてきました。特に、ホテル物件に関しては、新型コロナウイルス感染症の感染拡大及びこれに伴う世界各国の渡航制限、政府による緊急事態宣言の発令や、世界的な移動制限等に伴い、利用客数が日本全国において大幅な減少となりました。

このような影響により、本投資法人がホテルの売上げ又は利益に連動して受領する変動賃料は大幅に減少し、また、前記「不動産に関するリスク (ウ) ホテルに関するリスク」に記載のとおり、本投資法人が信託受益権の形態で保有する国内ホテルの大半を運営するICN及びその子会社との間で、2020年5月覚書を締結し、2020年6月までの固定賃料の支払い免除に加え、本投資法人が一定の費用を負担することに合意し、また、その後も2022年12月までの3か月又は6か月ごとの期間につき固定賃料を引き下げることや、変動賃料の計算方法及び賃料の支払い方法を変更することに合意するなど、重大な影響を受けていました。

2023年以降は、新型コロナウイルス感染症の流行の収束傾向等に伴い国内・海外ホテルとも需要は回復に向かい、本投資法人の保有する国内ホテルについては、客室稼働率はコロナ禍前である2019年の水準と概ね同等の水準に戻り、ADR及びRevPARは総じて2019年の水準を上回る状況が続いています。また、本投資法人の保有する海外ホテルについても、ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツにおける改装工事による客室売り止めの影響を除けば、客室稼働率は2019年と概ね同等の水準に戻り、ADRも総じて2019年の同時期の水準を上回って推移しています。ICN及びその子会社との間の本MLPM契約に関しても、2023年1月からは特段の覚書は締結せず、原契約条件を適用することとしています。なお、本投資法人は、2024年5月以降、ICNの運営する32物件について、定期建物賃貸借兼管理業務委託契約の期間満了に伴い、ICNとの間で新たな契約を締結しており、当該契約においては、固定賃料と変動賃料を組み合わせた賃料体系を維持し、また固定賃料の金額については維持しつつ、ホテル業績の下降局面を想定し、ICNに賃料面で過度な負担を強いることのないよう、変動賃料の計算期間を3ヶ月から6ヶ月に変更しています。

今後の新型コロナウイルス感染症やそれに類する感染症の流行状況によっては、再度本投資法人が保有するホテルの売上げ及び利益並びにこれらに連動する変動賃料に悪影響が及ぶ可能性は否定できず、本MLPM契約に関しても、再度条件変更を余儀なくされる可能性も否定できません。かかる事態が発生した場合、本投資法人の財務状態や収益に重大な影響を及ぼすおそれがあります。

(2) 投資リスクに対する管理体制

本投資法人は、上記の様々なリスクに関し、以下のような体制により、可能な限り、本投資証券及び本投資法人債への投資に関するリスクの発生の回避及びリスクが発生した場合の対応に努める方針です。

本投資法人の体制

本投資法人は、投信法に基づき3ヶ月に1回以上役員会を開催し、本資産運用会社から運用状況の報告を受けるとともに、執行役員は適宜本資産運用会社の運用状況の聴取及び関係書類の閲覧・調査を実施し、本資産運用会社の管理・監督等を行います。本資産運用会社が、その利害関係人等との取引を行う場合には、本資産運用会社の内部規則である利害関係人等との取引規則に従ってなされ、当該取引の内容を記載した書面を本投資法人へ交付するものとされており、かかる事項が本投資法人の執行役員に定期的に報告されることによって、利益相反にかかるリスクの管理に努めています。

本資産運用会社の体制

- (イ) 本資産運用会社は、各種リスクを適切に管理するために、リスクの種類毎に管理部門を定めてリスクをモニタリングし、かつ管理を行います。
- (ロ) 本資産運用会社は、利害関係人等と本投資法人の間の物件の購入、売却、仲介、賃貸、管理等の取引について、自主ルールを定めており、当該自主ルール上、これらの取引については、コンプライアンス・オフィサーによる法令遵守の確認を経た上で、コンプライアンス委員会、投資委員会及び取締役会による審議及び決議を経た後、本投資法人の役員会による審議及び承認を要するものとしています。かかる自主ルールを遵守することにより利益相反にかかるリスク管理を行います。
- (ハ) 本資産運用会社は、内部者取引の未然防止についての社内規程を定め、役職員のインサイダー取引防止に努めています。
- (ニ) 本資産運用会社は、コンプライアンスを所管するコンプライアンス・オフィサーが委員長となるコンプライアンス委員会を設け、コンプライアンス委員会規程に定める重要な法令遵守に関する事項は投資委員会による審議の前にこれを開催し法令遵守の状況を監視します。
- (ホ) 本資産運用会社は、コンプライアンスに関する社内体制を整備し、コンプライアンス上の問題の発生についての対応を講じています。また、コンプライアンス・マニュアルに法令遵守を実現させるための具体的な手引を定め、役職員による法令遵守の徹底を図るとともに、法令遵守を実現させるための具体的な実践計画であるコンプライアンス・プログラムを策定し、これに従って法令遵守の実践に努めます。

以上のように、本投資法人及び本資産運用会社は投資リスクに関する管理体制を整備していますが、これらの体制が十分に機能する保証、及びこれらの機能が万全であるとの保証はありません。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

該当事項はありません。

(2)【買戻し手数料】

該当事項はありません。

(3)【管理報酬等】

執行役員及び監督役員

執行役員報酬は1名につき月額80万円を上限とし、監督役員報酬は1名につき月額40万円を上限とし、それぞれの報酬月額は役員会で決定し、当月分を当月末までにそれぞれ指定の口座への振込みにより支払います。(規約第34条)

本書の日付現在、本投資法人は執行役員1名に対する報酬を月額0円、及び監督役員2名に対する報酬を月額1人当たり40万円とする旨を役員会の決議を経て決定しています。

会計監査人

会計監査人の報酬は、監査の対象となる決算期毎に2,500万円を上限として役員会で決定します。その支払時期は、会計監査人から監査報告書を受領後、会計監査人の請求を受けてから、3箇月以内に会計監査人の指定する口座への振込みにより支払うものとします。(規約第39条第1項)

資産運用会社

資産運用会社に対する報酬は、運用報酬、取得報酬、譲渡報酬及び合併報酬から構成され、具体的な金額又は計算方法並びに支払い時期は以下のとおりとします。(規約第41条)

運用報酬

2026年1月から2026年12月までは半期(3箇月)毎報酬として、本投資法人の運用する資産の当該半期末総資産額に0.4%を乗じた金額を4で除した金額(1円未満切捨て)又は金32,500万円のいずれか低い方の金額を上限とした金額を、2027年1月以降は月額報酬として本投資法人の運用する資産の月末総資産額に応じて、0.4%を乗じた金額の合計額を12で除した金額(1円未満切捨て)又は金2,500万円のいずれか高い方の金額の合計額を、それぞれ当該各半期毎に、当該各半期末日経過後6箇月以内に支払います。

取得報酬

本投資法人が運用の対象たる不動産等及び不動産対応証券を取得した場合、当該取得代金(建物に係る消費税相当分を除きます。)のうち本投資法人が拠出した金額の0.5%を上限とした金額を、当該資産を取得した日の属する月の月末後3箇月以内に支払います。

譲渡報酬

本投資法人が運用の対象たる規約第11条第1項に定める特定資産(不動産等及び不動産対応証券をいいます。)、又は、同条第2項に定める特定資産若しくは同条第3項に定める資産のうち第11条第1項に定める特定資産に付随関連して投資した資産を譲渡した場合(なお、これらの資産の裏付けとなる資産が譲渡された場合を含みます。)、当該譲渡代金(建物に係る消費税相当分を除きます。なお、これらの資産の裏付けとなる資産が譲渡された場合には、本投資法人が回収した投資元本及び利益等(配当その他の交付金で投資元本以外のものをいいます。但し、当該資産の譲渡にかかわらず本投資法人が回収したと合理的に算定される金額を除きます。))の金額(以下「本投資法人受領額」といいます。))の0.5%を上限とした金額を、当該資産を譲渡した日の属する月の月末(但し、当該資産の裏付けとなる資産が譲渡された場合には、本投資法人が本投資法人受領額を受領した各日の属する月の月末)後3箇月以内に支払います。なお、当該譲渡によって本投資法人に譲渡益が発生しない場合、譲渡報酬は発生しないものとします。

合併報酬

本投資法人と他の投資法人との間の合併(新設合併及び本投資法人が吸収合併存続法人又は吸収合併消滅法人となる吸収合併を含みます。以下同じです。)において、資産運用会社が当該他の投資法人の保有資産等の調査

及び評価その他の合併に係る業務を実施し、当該合併の効力が発生した場合には、合併時において当該他の投資法人が保有していた不動産等及び不動産対応証券の合併時における評価額の0.5%を上限とした金額(1円未満切捨て)を、当該合併の効力発生日から3箇月以内に支払います。

投資主名簿等管理人

本投資法人は、投資主名簿等管理人である三井住友信託銀行株式会社(以下「投資主名簿等管理人」といいます。)に対して以下の業務を委託しています。

- (イ) 投資主名簿の作成、管理及び備置に関する事務
- (ロ) 投資主名簿への記録及び投資口の質権の登録又はその抹消に関する事務
- (ハ) 投資主等の氏名及び住所の登録に関する事務
- (ニ) 投資主等の提出する届出の受理に関する事務
- (ホ) 投資主総会の招集通知、決議通知及びこれらに付随する参考書類等の送付並びに議決権行使書(又は委任状)の作成等に関する事務
- (ヘ) 金銭の分配(分配金)の計算及びその支払いのための手続に関する事務
- (ト) 分配金支払事務取扱銀行等における支払期間経過後の分配金の確定及びその支払いに関する事務
- (チ) 投資口に関する照会応答及び諸証明書の発行に関する事務
- (リ) 委託事務を処理するため使用した本投資法人に帰属する書類及び未達郵便物の整理保管に関する事務
- (ヌ) 募集投資口の発行に関する事務
- (ル) 投資口の併合又は分割に関する事務
- (ヲ) 投資主等の権利行使に関する請求その他の投資主からの申出の受付に関する事務(上記(イ)乃至(ル)の事項に関連するものに限り、)
- (ワ) 法令又はこの契約により本投資法人が必要とする投資口統計資料の作成に関する事務
- (カ) その他振替機関との情報の授受に関する事務
- (コ) マイナンバー法に係る次の各号に掲げる個人番号関係事務等
 - () 支払調書等の作成対象となる投資主等、新投資口予約権者等の個人番号及び法人番号(以下「個人番号等」という。)について、振替機関あて請求及び通知受領に関する事務
 - () 本投資法人の投資主等、新投資口予約権者等に係る個人番号等の収集に関する事務
 - () 本投資法人の投資主等、新投資口予約権者等の個人番号等の登録、保管及び別途定める保管期間経過後の廃棄又は削除に関する事務
 - () 行政機関等あて個人番号等の提供に関する事務
 - () その他マイナンバー法に基づく上記()乃至()に附随する事務
- (タ) 上記(イ)乃至(コ)に掲げる事項のほか、本投資法人及び投資主名簿等管理人が協議のうえ定める事務

上記の業務に対して以下のとおり、報酬を支払います。

A. 本投資法人は、委託事務手数料として、下表により計算した金額を投資主名簿等管理人に支払います。但し、下表に定めのない事務手数料は、その都度本投資法人及び投資主名簿等管理人が協議の上定めます。

. 通常事務手数料

手数料項目	手数料計算単位及び計算方法	事務範囲												
1. 基本手数料	<p>(1) 直近の総投資主通知投資主数を基準として、投資主1名につき下記段階に応じ区分計算した合計額の6分の1。 但し、月額最低料金は200,000円とする。</p> <table> <tr> <td>5,000名まで</td> <td>480円</td> </tr> <tr> <td>10,000名まで</td> <td>420円</td> </tr> <tr> <td>30,000名まで</td> <td>360円</td> </tr> <tr> <td>50,000名まで</td> <td>300円</td> </tr> <tr> <td>100,000名まで</td> <td>260円</td> </tr> <tr> <td>100,001名以上</td> <td>225円</td> </tr> </table> <p>(2) 除籍投資主 1件につき 70円</p>	5,000名まで	480円	10,000名まで	420円	30,000名まで	360円	50,000名まで	300円	100,000名まで	260円	100,001名以上	225円	<p>投資主名簿等の管理 平常業務に伴う月報等諸報告 期末、中間一定日及び四半期一定日 現在(臨時確定除く)における投資主の確定と諸統計表の作成</p> <p>除籍投資主データの整理</p>
5,000名まで	480円													
10,000名まで	420円													
30,000名まで	360円													
50,000名まで	300円													
100,000名まで	260円													
100,001名以上	225円													
2. 分配金事務手数料	<p>(1) 基準日現在における総投資主通知投資主数を基準として、投資主1名につき下記段階に応じ区分計算した合計額。 但し、最低料金は350,000円とする。</p> <table> <tr> <td>5,000名まで</td> <td>120円</td> </tr> <tr> <td>10,000名まで</td> <td>110円</td> </tr> <tr> <td>30,000名まで</td> <td>100円</td> </tr> <tr> <td>50,000名まで</td> <td>80円</td> </tr> <tr> <td>100,000名まで</td> <td>60円</td> </tr> <tr> <td>100,001名以上</td> <td>50円</td> </tr> </table> <p>(2) 指定振込払いの取扱 1件につき 150円</p> <p>(3) ゆうちょ分配金領収証の分割 1枚につき 100円</p> <p>(4) 特別税率の適用 1件につき 150円</p> <p>(5) 分配金計算書作成 1件につき 15円</p>	5,000名まで	120円	10,000名まで	110円	30,000名まで	100円	50,000名まで	80円	100,000名まで	60円	100,001名以上	50円	<p>分配金の計算及び分配金明細表の作成 分配金領収証の作成 印紙税の納付手続 分配金支払調書の作成 分配金の未払確定及び未払分配金明細表の作成 分配金振込通知及び分配金振込テーブル又は分配金振込票の作成 一般税率以外の源泉徴収税率の適用 分配金計算書の作成</p>
5,000名まで	120円													
10,000名まで	110円													
30,000名まで	100円													
50,000名まで	80円													
100,000名まで	60円													
100,001名以上	50円													
3. 分配金支払手数料	<p>(1) 分配金領収証及び郵便振替支払通知書 1枚につき 450円</p> <p>(2) 毎月末現在における未払の分配金領収証及び郵便振替支払通知書 1枚につき 3円</p>	<p>取扱期間経過後の分配金の支払 未払分配金の管理</p>												

手数料項目	手数料計算単位及び計算方法	事務範囲
4. 諸届・調査・ 証明手数料	(1) 諸届 1件につき 300円 (2) 調査 1件につき 1,200円 (3) 証明 1件につき 600円 (4) 投資口異動証明 1件につき 1,200円 (5) 個別投資主通知 1件につき 300円 (6) 情報提供請求 1件につき 300円 (7) 個人番号等登録 1件につき 300円	投資主情報変更通知データの受理及び投資主名簿の更新 口座管理機関経由の分配金振込指定の受理 税務調査等についての調査、回答 諸証明書の発行 投資口異動証明書の発行 個別投資主通知の受理及び報告 情報提供請求及び振替口座簿記載事項通知の受領、報告 株式等振替制度の対象とならない投資主等及び新投資口予約権者等の個人番号等の収集、登録 電子提供措置事項を記載した書面の交付請求(撤回を含む。)の受理及び報告、並びに同書面の交付終了通知に関する異議申述の受理及び報告(当該請求等をした投資主のデータ作成及び管理に関する事務を含む。)
5. 諸通知発送 手数料	(1) 封入発送料 封入物2種まで (機械封入) 1通につき 25円 1種増すごとに 5円加算 (2) 封入発送料 封入物2種まで (手封入) 1通につき 40円 1種増すごとに 10円加算 (3) 葉書発送料 1通につき 8円 (4) 宛名印書料 1通につき 15円 (5) 照合料 1照合につき 10円 (6) 資料交換等送付料 1通につき 60円	封入発送料 ... 招集通知、決議通知等の封入、発送、選別及び書留受領証の作成 葉書発送料 ... 葉書の発送 宛名印書料 ... 諸通知等発送のための宛名印書 照合料 ... 2種以上の封入物についての照合 資料交換等 ... 資料交換及び投信送付料 資料等の宛名印書、封入、発送
6. 還付郵便物 整理手数料	1通につき 200円	投資主総会関係書類、分配金、その他還付郵便物の整理、保管、再送
7. 投資主総会関 係手数料	(1) 議決権行使書作成料 議決権行使書 1枚につき 15円 (2) 議決権行使集計料 a. 投資主名簿等管理人が集計登録を行う場合 議決権行使書 1枚につき 70円 議決権不統一行使集計料 1件につき 70円加算 投資主提案等の競合議案集計料 1件につき 70円加算 但し、最低料金は70,000円とする。 b. 本投資法人が集計登録を行う場合 議決権行使書 1枚につき 35円 但し、最低料金は30,000円とする。 (3) 投資主総会受付補助等 1名につき1日 10,000円 (4) データ保存料 1回につき 70,000円	議決権行使書用紙の作成 議決権行使書の集計 議決権不統一行使の集計 投資主提案等の競合議案の集計 投資主総会受付事務補助 書面行使した議決権行使書の表裏イメージデータ及び投資主情報に関するCD-ROMの作成

手数料項目	手数料計算単位及び計算方法	事務範囲
8. 投資主一覧表作成手数料	(1) 全投資主を記載する場合 1名につき 20円 (2) 一部の投資主を記載する場合 該当投資主1名につき20円	大口投資主一覧表等各種投資主一覧表の作成
9. CD-ROM作成手数料	(1) 全投資主対象の場合 1名につき 15円 (2) 一部の投資主対象の場合 該当投資主1名につき 20円 但し、(1)(2)ともに最低料金は50,000円とする。 (3) 投資主情報分析CD-ROM作成料 30,000円加算 (4) CD-ROM複写料 1枚につき 27,500円	CD-ROMの作成
10. 複写手数料	複写用紙 1枚につき 30円	投資主一覧表及び分配金明細表等の複写
11. 分配金振込投資主勧誘料	投資主 1名につき 50円	分配金振込勧誘状の宛名印書及び封入並びに発送

・振替制度関係手数料

手数料項目	手数料計算単位及び計算方法	事務範囲
1. 新規住所氏名データ処理手数料	新規住所氏名データ 1件につき 100円	新規住所氏名データの作成
2. 総投資主通知データ処理手数料	総投資主通知データ 1件につき 150円	総投資主通知データの受領及び投資主名簿への更新
3. 個人番号等データ処理手数料	総投資主通知データ 1件につき 300円	個人番号等の振替機関への請求 個人番号等の振替機関からの受領 個人番号等の保管及び廃棄、削除 行政機関等に対する個人番号等の提供

B. 経済情勢の変動、委託事務の内容の変化等により、上記A.の定めにより難しい事情が生じた場合は、随時本投資法人及び投資主名簿等管理人が協議の上これを変更することができます。

C. 投資主名簿等管理人は、上記A.の手数料を毎月末に締切り翌月15日までに本投資法人に請求し、本投資法人はその月中にこれを支払うものとします。

(ロ)また、本投資法人は、本合併前のLCPの投資主に係る特別口座に関して、特別口座管理機関である三井住友信託銀行株式会社(以下本において「三井住友信託銀行」といいます。)に対して、振替口座簿の作成、管理及び備置に関する事務その他振替口座簿に関する事務等並びにマイナンバー法に係る個人番号関係事務等を委託しています。

上記の業務に対して以下のとおり、報酬を支払います。

A. 本投資法人は、口座管理事務手数料として、下表により計算した金額を三井住友信託銀行に支払います。但し、下表に定めのない事務にかかる手数料は、その都度本投資法人及び三井住友信託銀行が協議の上定めま

手数料項目	手数料計算単位及び計算方法	事務範囲
1. 特別口座管理料	毎月末現在における該当加入者数を基準として、加入者1名につき下記段階に応じ区分計算した合計額。 但し、月額最低料金は、20,000円とする。 5,000名まで 150円 10,000名まで 130円 10,001名以上 110円	特別口座の管理 振替・取次の取扱の報告 証券保管振替機構との投資口数残高照合 取引残高報告書の作成
2. 振替手数料	振替請求1件につき 800円	振替申請書の受付・確認 振替先口座への振替処理
3. 諸届取次手数料	諸届1件につき 300円	住所変更届、分配金振込指定書等の受付・確認 変更通知データの作成及び証券保管振替機構宛通知
4. 個人番号等登録手数料	個人番号等の登録1件につき 300円	個人番号等の収集、登録 個人番号等の保管及び廃棄、削除 振替機関に対する個人番号等の通知

B. 経済情勢の変動、口座管理事務の内容の変化等により、上記A.の定めにより難い事情が生じた場合は、随時本投資法人及び三井住友信託銀行が協議の上これを変更することができます。

C. 三井住友信託銀行は、上記A.の手数料を毎月末に締め切り翌月15日までに本投資法人に請求し、本投資法人は請求のあった月の末日までにこれを支払うものとします。

資産保管会社

本投資法人は、資産保管会社である三井住友信託銀行株式会社(以下「資産保管会社」といいます。)に対して、本投資法人の資産の保管にかかる業務を委託しています。

本投資法人は、資産保管業務委託契約に従い、上記の業務に対して以下のとおり資産保管会社に報酬を支払います。

A. 委託報酬は、資産総額に年率0.02%を乗じた額を上限として別途定めるものとし、資産保管会社が別途指定する資産保管会社の口座に振込により支払います。

B. 資産保管会社は、上記A.の委託報酬を、各決算期の末日の属する月の翌月末日までに本投資法人に対して請求し、本投資法人は資産保管会社から請求を受けた日の属する月の翌月末日までに支払います。

会計事務等に関する一般事務受託者

本投資法人は、会計事務等に関する一般事務受託者である三井住友信託銀行株式会社(以下「会計事務等に関する一般事務受託者」といいます。)に対して以下の業務を委託しています。

(イ) 計算に関する事務

(ロ) 会計帳簿の作成に関する事務

(ハ) 納税に関する事務

(ニ) その他付随関連する事務

本投資法人は、上記の業務に対して、以下のとおり報酬を支払います。

A. 本投資法人は、委託業務の対価として、会計事務等に関する一般事務受託者に対し、以下に基づき計算され

た業務手数料並びに当該業務手数料金額に係る消費税及び地方消費税相当額を支払います。但し、一般事務委託契約に定めのない業務に対する業務手数料は、本投資法人与会計事務等に関する一般事務受託者が協議の上決定するものとします。

ある暦月(以下「計算対象月」といいます。)における業務手数料(月額)の金額は、以下の計算式により計算した月額手数料(但し、以下の計算式で計算した結果の月額手数料が金50万円に満たなかった場合は金50万円とします。)を上限として、本投資法人の資産構成に応じて本投資法人及び会計事務等に関する一般事務受託者間で別途書面による合意の上で算出した金額とします。

各計算対象月の前月末時点における本投資法人の合計残高試算表上の総資産額 $\times 0.09\% \div 12$

なお、計算対象月における会計事務等に関する一般事務受託者の委託業務日数が1か月に満たない月の業務手数料(月額)の上限については、当該月の実日数における会計事務等に関する一般事務受託者の委託業務日数に基づき日割計算して算出するものとします。

上記計算により算出された計算対象月に係る業務手数料(月額)の上限金額に1円未満の端数が生じた場合は、これを切り捨てるものとします。

B. 会計事務等に関する一般事務受託者は、本投資法人の計算期間毎に、上記A.に基づき業務手数料並びに当該業務手数料金額に係る消費税及び地方消費税相当額を計算し、本投資法人の計算期間の末日の属する月の翌月以降に、本投資法人に書面により請求し、本投資法人は請求を受けた月の翌月末日(銀行休業日の場合は前営業日)までに会計事務等に関する一般事務受託者の指定する銀行口座へ振込(振込手数料並びに当該振込手数料金額に係る消費税及び地方消費税は本投資法人の負担とします。)により支払うものとします。

機関運営に関する一般事務受託者

本投資法人は、機関運営に関する一般事務受託者である本資産運用会社(以下「機関運営に関する一般事務受託者」といいます。)に対して以下の業務を委託しています。

(イ) 本投資法人の投資主総会の運営に関する事務(投資主総会関係書類の発送、並びに議決権行使書の受理及び集計に関する事務を除きます。)

(ロ) 本投資法人の役員会の運営に関する事務

(ハ) 前各号の行為に付随又は関連する事務

上記の業務に対して以下のとおり、報酬を支払います。

A. 委託事務報酬は、月額金10万円とし、本投資法人は、3月、6月、9月及び12月の各末日を最終日とする各四半期毎に、当該各四半期分を当該各四半期末日経過後2ヶ月以内に機関運営に関する一般事務受託者に支払うものとします。また、本投資法人は、投資主総会を開催した場合は、上記のほか、開催ごとに金50万円を機関運営に関する一般事務受託者に対する追加的な委託事務報酬として、当該投資主総会を開催した日の属する月の月末後3ヶ月以内に機関運営に関する一般事務受託者に支払うものとします。

B. 上記各報酬の支払い方法は、機関運営に関する一般事務受託者の指定する口座へ振込む(振込手数料は本投資法人の負担とします。)方法によります。報酬にかかる消費税等は、本投資法人の負担とし、各報酬にあわせて支払うものとします。

投資法人債(第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債及び第12回投資法人債)に関する一般事務受託者(財務代理人、発行代理人及び支払代理人)

本投資法人は、投資法人債(第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債及び第12回投資法人債)に関する一般事務受託者(財務代理人、発行代理人及び支払代理人)である株式会社みずほ銀行(以下本において「一般事務受託者」といいます。)に対して、発行代理人事務、支払代理人事務、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務並びに投資法人債権者の権利行使に関する請求その他の投資法人債権者からの申出の受付に関する事務等に係る業務を委託しています。

本投資法人が一般事務受託者に対して支払う元利金支払事務に関する元利金支払手数料は、第2回投資法人

債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債及び第12回投資法人債のいずれについても、次の通りです。当該手数料に賦課される消費税等は、本投資法人が負担します。

元金支払の場合 支払元金の10,000分の0.075

利金支払の場合 未償還元金の10,000分の0.075

本投資法人が投資法人債に関する一般事務受託者に対して支払うその他の事務に関する手数料は、第2回投資法人債について550万円(消費税等は本投資法人が負担)、第5回投資法人債について575万円(消費税等は本投資法人が負担)、第6回投資法人債について560万円(消費税等は本投資法人が負担)、第7回投資法人債について540万円(消費税等は本投資法人が負担)、第8回投資法人債について410万円(消費税等は本投資法人が負担)、第9回投資法人債について435万円(消費税等は本投資法人が負担)、第10回投資法人債について440万円(消費税等は本投資法人が負担)、第12回投資法人債について560万円(消費税等は本投資法人が負担)であり、本投資法人債の払込日に、払込金から手数料及び消費税等を控除した金額を一般事務受託者から受領することにより、支払済みです。なお、本投資法人の新規記録に関する手数料については、一般事務受託者を經由して振替機関に支払われています。

投資法人債(第11回投資法人債)に関する一般事務受託者(発行代理人及び支払代理人)/投資法人債管理者

本投資法人は、投資法人債(第11回投資法人債)に関する一般事務受託者(発行代理人及び支払代理人)兼投資法人債管理者である株式会社みずほ銀行(以下本 において「一般事務受託者」といいます。)に対して、発行代理人事務、支払代理人事務、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務並びに投資法人債権者のために投資法人債の弁済の受領、債権の保全その他の管理を行うことに関する事務等に係る業務を委託しています。

本投資法人が一般事務受託者に対して支払う元利金支払事務に関する元利金支払手数料は、次の通りです。当該手数料に賦課される消費税等は、本投資法人が負担します。

元金支払の場合 支払元金の10,000分の1.1

利金支払の場合 未償還元金の10,000分の1.1

本投資法人が投資法人債に関する一般事務受託者に対して支払うその他の事務に関する手数料は、650万円(消費税等は本投資法人が負担)であり、本投資法人債の払込日に、払込金から手数料及び消費税等を控除した金額を一般事務受託者から受領することにより、支払済みです。なお、本投資法人の新規記録に関する手数料については、一般事務受託者を經由して振替機関に支払われています。

上記に加え、投資法人債(第11回投資法人債)の管理手数料については、一般事務受託者に対し、期中において投資法人債の金額100円につき金2銭(年額)を支払います。

手数料等の金額又は料率についての投資者による照会方法

上記手数料等については、以下の照会先までお問い合わせください。

(照会先)

コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー

電話番号 03-5411-2731

(4) 【その他の手数料等】

本投資法人は、一般事務受託者、資産保管会社及び本資産運用会社が本投資法人から委託を受けた業務を処理するに際し要する諸費用並びに当該一般事務受託者、資産保管会社及び本資産運用会社が立て替えた立替金の遅延利息又は損害金の請求があった場合には、かかる遅延利息又は損害金を負担します。

上記に加え、本投資法人は、以下に掲げる費用を負担します。

投資証券及び投資法人債の発行、自己投資口の取得並びに新投資口予約権の無償割当てに関する費用（券面の作成、印刷及び交付にかかる費用を含みます。）

有価証券届出書、有価証券報告書及び臨時報告書の作成、印刷及び提出にかかる費用

目論見書の作成及び交付にかかる費用

法令に定める財務諸表、資産運用報告等の作成、印刷及び交付にかかる費用（監督官庁等に提出する場合の提出費用を含みます。）

本投資法人の公告にかかる費用及び広告宣伝等に関する費用

専門家等に対する報酬又は費用（法律顧問、鑑定評価、資産精査及び司法書士等を含みます。）

執行役員、監督役員にかかる実費、保険料、立替金等並びに投資主総会及び役員会等の開催に伴う費用

運用資産の取得又は管理・運営に関する費用（媒介手数料、管理委託費用、損害保険料、維持・修繕費用、水道光熱費等を含みます。）

借入金及び投資法人債にかかる利息

本投資法人の運営に要する費用

その他前各号に類する本投資法人が負担すべき費用

(5) 【課税上の取扱い】

日本の居住者又は日本法人である投資主及び投資法人に関する課税上の一般的な取扱いは下記のとおりです。なお、税法等の改正、税務当局等による解釈・運用の変更により、以下の内容は変更されることがあります。また、個々の投資主の固有の事情によっては異なる取扱いが行われることがあります。

個人投資主の税務

(イ) 利益の分配に係る税務

個人投資主が上場投資法人である本投資法人から受け取る利益の分配の取扱いは、原則として上場株式の配当の取扱いと同じです。但し、配当控除の適用はありません。

() 源泉徴収税率

分配金支払開始日	源泉徴収税率
2014年1月1日～2037年12月31日	20.315%（所得税15.315% 住民税5%）
2038年1月1日～	20%（所得税15% 住民税5%）

（注1）2014年1月1日～2037年12月31日の所得税率には、復興特別所得税（所得税の額の2.1%相当）を含みます。

（注2）配当基準日において発行済投資口総数の3%以上を保有する個人（以下「大口個人投資主」といいます。）に対しては、上記税率ではなく、所得税20%（2014年1月1日～2037年12月31日は20.42%）の源泉徴収税率が適用されます。

() 確定申告

大口個人投資主(注1)を除き、金額にかかわらず、分配時の源泉徴収だけで納税を完結させることが可能です（確定申告不要制度）。

ただし、次のケースでは、上場株式等の配当等について確定申告を行う方が有利になることがあります。

- ・ 総合課税による累進税率が上記()の税率より低くなる場合
- ・ 上場株式等を金融商品取引業者等（証券会社等）を通じて譲渡したこと等により生じた損失（以下「上場株式等に係る譲渡損失」といいます。）がある場合（下記(二)()をご参照ください。）

	確定申告をする (下記のいずれか一方を選択)(注2)		確定申告をしない (確定申告不要制度) (注2、3、4)
	総合課税	申告分離課税	
借入金利子の控除	あり	あり	
税率	累進税率	上記()と同じ	
配当控除	なし(注5)	なし	
上場株式等に係る譲渡 損失との損益通算	なし	あり	
扶養控除等の判定	合計所得金額に 含まれる	合計所得金額に 含まれる(注6)	

(注1) 配当基準日において発行済投資口総数の3%以上を保有する者をいいます。なお、配当等の支払いを受ける者とその者を判定の基礎となる株主とした場合に同族会社に該当することとなる法人が保有する投資口を合算して発行済投資口総数の3%以上を保有する場合におけるその者も大口個人投資主となります。

(注2) 2025年以降、基準所得金額が3億3千万円を超える場合には、その超える部分の金額の22.5%に相当する金額から、その年分の基準所得税額を控除した金額に相当する所得税が追加で課されます。

(注3) 上記(注2)の計算による税額が発生する場合、確定申告不要制度は適用されず確定申告を行う必要があります。

(注4) 大口個人投資主が1回に受け取る配当金額が5万円超(6ヶ月決算換算)の場合には、必ず総合課税による確定申告を行う必要があります。

(注5) 投資法人から受け取る利益の分配については、配当控除の適用はありません。

(注6) 上場株式等に係る譲渡損失との損益通算を行う場合にはその通算後の金額に、上場株式等に係る譲渡損失の繰越控除を行う場合にはその控除前の金額になります。

() 源泉徴収選択口座への受入れ

源泉徴収ありを選択した特定口座(以下「源泉徴収選択口座」といいます。)が開設されている金融商品取引業者等(証券会社等)に対して『源泉徴収選択口座内配当等受入開始届出書』を提出することにより、上場株式等の配当等を源泉徴収選択口座に受け入れることができます。この場合、配当金の受取方法については『株式数比例配分方式』を選択する必要があります。

() 少額投資非課税制度(NISA:ニーサ)

・一般NISA及びつみたてNISA(以下ジュニアNISAと合わせて「旧NISA」といいます。)

(~2023年12月31日)

2014年1月1日から2023年12月31日までの間に金融商品取引業者等(証券会社等)に開設した非課税口座に設けられた非課税管理勘定で取得した上場株式等に係る配当等で、その非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年以内に支払を受けるべきものについては、所得税及び住民税が課されません。(以下、当該非課税制度を「一般NISA」といいます。)なお、年間投資上限額は120万円です。ただし、上場株式等の配当等について非課税の適用を受けるためには、配当金の受取方法について『株式数比例配分方式』を選択する必要があります。

また、2023年12月31日までは一般NISA又は非課税累積投資契約に係る少額投資非課税制度(以下「つみたてNISA」といいます。)の選択制となっていますが、つみたてNISAの対象商品は金融庁が定めた要件を満たす公募株式投資信託と上場株式投資信託(ETF)に限定されているため、つみたてNISAでは本投資法人の投資口を含む上場株式等の個別銘柄の取得はできません。

・ジュニアNISA(~2023年12月31日)

2016年4月1日から2023年12月31日までの間に未成年者に係る少額上場株式等の非課税口座制度に基づき、金融商品取引業者等(証券会社等)に開設した非課税口座に設けられた非課税管理勘定で取得した上場株式等に係る配当等で、その非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年以内に支払を受けるべきものについては、所得税及び住民税が課されません。なお、年間投資上限額は80万円です。

・新NISA(2024年1月1日~)

一般NISAの非課税管理勘定及びつみたてNISAの累積投資勘定の設定期間の終了に合わせて、2024年1月1日から非課税保有期間の無期限化と口座開設期間の恒久化が図られた非課税制度が導入されました。(以下、当該非課税制度を「新NISA」といいます。)新NISAにおいては、金融商品取引業者等に開設した非課税口座に設けられた特定累積投資勘定(以下「つみたて投資枠」といいます。)で取得した

公募株式投資信託等(対象商品はつみたてNISAと同様です。)に係る配当等及び特定非課税管理勘定(以下「成長投資枠」といいます。)で取得した上場株式等や公募株式投資信託等(上場株式等のうち整理銘柄や監理銘柄、また一定のデリバティブ取引に係る権利に対する投資として運用を行うこととされていることが投資法人規約に定められている投資法人の投資口等は除きます。)に係る配当等については、所得税及び住民税が課されません。非課税口座はつみたて投資枠及び成長投資枠の併用で設定が可能です。つみたて投資枠の対象商品はつみたてNISAの対象商品と同様であるため、本投資法人の投資口を含む上場株式等の個別銘柄の取得はできません。

なお、成長投資枠の年間投資上限額は240万円であり、新NISAの生涯にわたる非課税限度額は1,800万円ですが、そのうち1,200万円が成長投資枠の生涯にわたる非課税限度額となります。

新NISAはその年の1月1日において成年者である者が非課税口座の開設が可能です。

つみたて投資枠の年間投資上限額は120万円です。

旧NISAで投資した商品は、新NISAの非課税限度額の外枠で旧制度の取扱いが継続されます。

一般NISAで取得した上場株式等や公募株式投資信託等を新NISAに移管(ロールオーバー)することはできません。

(ロ) 一時差異等調整引当額の分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、税会不一致等に起因する課税の解消を目的として行われる一時差異等調整引当額の増加額に相当する分配(以下「一時差異等調整引当額の分配」といいます。)は、所得税法上本則配当として扱われ、上記(イ)における利益の分配と同様の課税関係が適用されます(投資口の譲渡損益は発生しません)。

(ハ) その他の利益超過分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配以外のものは、投資法人の資本の払戻しに該当し、投資主においては、みなし配当及びみなし譲渡収入から成るものとして取り扱われます。

() みなし配当

この金額は本投資法人から通知します。みなし配当には上記(イ)における利益の分配と同様の課税関係が適用されます。

() みなし譲渡収入

資本の払戻し額のうちみなし配当以外の部分の金額は、投資口の譲渡に係る収入金額とみなされます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価(注1)を算定し、投資口の譲渡損益(注2)を計算します。この譲渡損益の取扱いは、下記(二)における投資口の譲渡と原則同様になります。また、投資口の取得価額の調整(減額)(注3)を行います。

(注1) 譲渡原価の額 = 従前の取得価額 × 払戻等割合

払戻等割合は、本投資法人から通知します。

(注2) 譲渡損益の額 = みなし譲渡収入金額 - 譲渡原価の額

(注3) 調整後の取得価額 = 従前の取得価額 - 譲渡原価の額

(ニ) 投資口の譲渡に係る税務

個人投資主が上場投資法人である本投資法人の投資口を譲渡した際の譲渡益は、上場株式等に係る譲渡所得等として、一般株式等に係る譲渡所得等とは別の区分による申告分離課税の対象となります。譲渡損が生じた場合は、他の上場株式等に係る譲渡所得等との相殺を除き、他の所得との損益通算はできません。

() 税率

譲渡日	申告分離課税による税率
2014年1月1日～2037年12月31日	20.315% (所得税15.315% 住民税5%)
2038年1月1日～	20% (所得税15% 住民税5%)

(注1) 2014年1月1日～2037年12月31日の所得税率には、復興特別所得税(所得税の額の2.1%相当)を含みます。

(注2) 2025年以降、基準所得金額が3億3千万円を超える場合には、その超える部分の金額の22.5%に相当する金額から、その年分の基準所得税額を控除した金額に相当する所得税が追加で課されます。

() 上場株式等に係る譲渡損失の損益通算及び繰越控除

上場株式等に係る譲渡損失の金額がある場合は、確定申告により、その年に申告分離課税を選択した上場株式等に係る配当所得の金額と損益通算することができます。また、損益通算してもなお控除しきれない金

額については、翌年以後3年間にわたり、上場株式等に係る譲渡所得等の金額及び申告分離課税を選択した上場株式等に係る配当所得の金額から繰越控除することができます。なお、譲渡損失の繰越控除の適用を受けるためには、損失が生じた年に確定申告書を提出するとともに、その後の年において連続して確定申告書を提出する必要があります。

() 源泉徴収選択口座内の譲渡

源泉徴収選択口座内における上場株式等の譲渡による所得は、上記()と同じ税率による源泉徴収だけで納税が完結し、確定申告は不要となります。(注1)また、上場株式等の配当等を上記(イ)()により源泉徴収選択口座に受け入れた場合において、その年にその源泉徴収選択口座内における上場株式等に係る譲渡損失の金額があるときは、年末に口座内で損益通算が行われ、配当等に係る源泉徴収税額の過納分が翌年の初めに還付されます。

(注1) 上記() (注2)の計算による税額が発生する場合、確定申告不要制度は適用されず確定申告を行う必要があります。

() 少額投資非課税制度(NISA:ニーサ)

・旧NISA

一般NISA口座等に設けられた非課税管理勘定で取得した上場株式等を、その非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年以内に譲渡した場合には、その譲渡所得等については所得税及び住民税が課されません。なお、一般NISA口座等の中で生じた譲渡損失はないものとみなされるため、上記()及び()の損益通算や繰越控除は適用できません。

一般NISAの年間投資上限額については上記(イ)()をご参照ください。

・新NISA

成長投資枠で取得した上場株式等を譲渡した場合には、その譲渡所得等については所得税及び住民税が課されません。新NISAでは非課税保有期間が無期限化されたため、譲渡の時期にかかわらず譲渡所得等について非課税の適用を受けることが可能です。なお、非課税口座内で生じた譲渡損失はないものとみなされるため、上記()及び()の損益通算や繰越控除は適用できません。

成長投資枠の年間投資上限額については上記(イ)()をご参照ください。

法人投資主の税務

(イ) 利益の分配に係る税務

法人投資主が投資法人から受け取る利益の分配については、受取配当等の益金不算入の適用はありません。

上場投資法人である本投資法人から受け取る利益の分配については、下記の税率による源泉徴収が行われますが、源泉徴収された所得税及び復興特別所得税は法人税の前払いとして所得税額控除の対象となります。

分配金支払開始日	源泉徴収税率
2014年1月1日～2037年12月31日	15.315% (復興特別所得税0.315%を含む)
2038年1月1日～	15%

(ロ) 一時差異等調整引当額の分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配は、法人税法上本則配当として扱われ、上記(イ)における利益の分配と同様の課税関係が適用されます(投資口の譲渡損益は発生しません。)。また、所得税額控除においては、利益の分配と同様に所有期間の按分が必要となります。

(ハ) その他の利益超過分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配以外のものは、投資法人の資本の払戻しに該当し、投資主においては、みなし配当及びみなし譲渡収入から成るものとして取り扱われます。

() みなし配当

この金額は本投資法人から通知します。みなし配当には上記(イ)における利益の分配と同様の課税関係が適用されます。なお、所得税額控除においては、所有期間の按分を行いません。

() みなし譲渡収入

資本の払戻し額のうちみなし配当以外の部分の金額は、投資口の譲渡に係る収入金額とみなされます。各

投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価を算定し、投資口の譲渡損益を計算します。また、投資口の取得価額の調整(減額)を行います。

譲渡原価、譲渡損益、取得価額の調整(減額)の計算方法は、個人投資主の場合と同じです。

(二) 投資口の譲渡に係る税務

法人投資主が投資口を譲渡した際の譲渡損益は、原則として約定日の属する事業年度に計上します。

外国法人税の源泉控除

本投資法人が海外不動産等へ投資を行う場合に現地で発生した外国法人税は、利益の分配に係る源泉所得税の額から控除されます。このとき控除される外国法人税の額はその源泉所得税の額が限度となります。なお、本海外ホテルに関しては、英領ケイマン諸島の税制上、外国法人税は発生致しません。

投資法人の税務

(イ) 利益配当等の損金算入

税法上、投資法人に係る課税の特例規定により、一定の要件(導管性要件)を満たした投資法人に対しては、投資法人と投資主との間の二重課税を排除するため、利益の配当等を投資法人の損金に算入することが認められています。

投資法人の主な導管性要件	
支払配当要件	配当等の額が配当可能利益の額の90%超であること (利益を超えた金銭の分配を行った場合には、金銭の分配の額が配当可能額の90%超であること)
国内50%超募集要件	投資法人規約において、投資口の発行価額の総額のうち国内において募集される投資口の発行価額の占める割合が50%を超える旨の記載又は記録があること
借入先要件	機関投資家(租税特別措置法第67条の15第1項第1号口(2)に規定するものをいう。次の所有先要件において同じ。)以外の者から借入れを行っていないこと
所有先要件	事業年度の終了の時に、発行済投資口が50人以上の者によって所有されていること又は機関投資家のみによって所有されていること
非同族会社要件	事業年度の終了の時に、投資主の1人及びその特殊関係者により発行済投資口総数あるいは議決権総数の50%超を保有されている同族会社に該当していないこと
会社支配禁止要件	他の法人の株式又は出資の50%以上を有していないこと(匿名組合出資を含み、一定の海外子会社の株式又は出資を除く)

(ロ) 不動産流通税の軽減措置

() 登録免許税

本投資法人が2027年3月31日までに取得する不動産に対しては、所有権の移転登記に係る登録免許税の税率が1.3%に軽減されます。

不動産の所有権の取得日	2026年3月31日まで	2026年4月1日から 2027年3月31日まで	2027年4月1日以降
土地(一般)	1.5%	2.0%(原則)	2.0%(原則)
建物(一般)	2.0%(原則)	2.0%(原則)	
本投資法人が取得する不動産	1.3%	1.3%	

() 不動産取得税

本投資法人が2027年3月31日までに取得する一定の不動産に対しては、不動産取得税の課税標準額が5分の2に軽減されます。

(注1) 共同住宅とその敷地は、全ての居住用区画が50㎡以上(サービス付き高齢者向け住宅にあっては30㎡以上)のものに限り適用されます。

(注2) 倉庫とその敷地は、建物の床面積が3,000㎡以上で流通加工用空間が設けられているものに限り適用されます。

(注3) 介護施設等とその敷地は、地域における医療及び介護の総合的な確保の促進に関する法律第2条に規定する公的介護施設等と特定民間施設に限り適用されます。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産の種類	用途区分	地域区分 (注1)	第45期 (2025年12月31日)	
			保有総額(百万円) (注2)	対総資産比率(%)
不動産等	ホテル	首都圏	-	-
		地方主要都市部	-	-
		海外(注3)	34,863	4.9
		小計	34,863	4.9
不動産等合計			34,863	4.9
信託 不動産等	住居	首都圏	27,858	3.9
		地方主要都市部	5,602	0.8
		小計	33,461	4.7
	オフィスビル・ 商業施設	首都圏	-	-
		地方主要都市部	1,528	0.2
		小計	1,528	0.2
	ホテル	首都圏	186,325	26.3
		地方主要都市部	373,500	52.7
		小計	559,826	78.9
	信託不動産等合計			594,815
優先出資証券(注4)			17,856	2.5
預金・その他の資産			61,560	8.7
資産総額計(注5)			709,095 (629,679)	100.0 (88.8)

(注1) 首都圏とは、東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を表しています。

(注2) 「保有総額」は、期末日時点の貸借対照表計上額（不動産、Leasehold及び信託不動産については、償却後の帳簿価額）です。なお、ホテルの保有総額には原則として付随するFF&Eの帳簿価額を含めて算出しています。また、信託受益権として保有しているホテルにおいて、付随するFF&Eが現物で保有されている場合には、当該FF&Eの帳簿価額は実際の保有形態に抛らず、ホテルの保有形式に合わせて信託受益権に含めて記載しています。

(注3) 「海外」の「不動産等」には、本海外ホテルのLeasehold等が該当します。なお、Leaseholdは、建物及び土地に係る英領ケイマン法上の長期不動産賃借権に相当する権利（期間：99年、年間賃借料：1米ドル又は1ケイマン諸島ドル）です。

(注4) 「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産（キングダム特定目的会社が取得する信託受益権の信託財産であり、キングダム特定目的会社の収益の源泉となる不動産）とするキングダム特定目的会社が発行する優先出資証券です。

(注5) 「資産総額計」の()内の数値は、対象資産中に占める実質的に不動産等の保有に相当する部分（優先出資証券の保有額は含まれません。）を記載しています。

	第45期 (2025年12月31日)	
	金額(百万円)	対総資産比率(%)
負債総額	354,508	50.0
純資産総額	354,587	50.0
資産総額	709,095	100.0

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

当期末現在において、本投資法人が保有する投資有価証券の明細は、以下のとおりです。

銘柄名	資産の種類	数量 (口)	帳簿価額 (百万円)		評価額 (百万円)		評価損益 (百万円)	備考
			単価	金額	単価	金額		
キングダム特定目的会社 優先出資証券	優先出資証券	178,458	-	17,856	-	33,249	15,393	(注1) (注2)
合計			-	17,856	-	33,249	15,393	

(注1) 当該優先出資証券は、関連会社株式に区分していますので、取得原価をもって貸借対照表計上額としております。

(注2) 本投資法人は、「セラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産としてキングダム特定目的会社が発行する優先出資証券178,458口(当該発行後の発行済優先出資証券の49.0%相当)を保有しています。

【投資不動産物件】

当期末現在において、本投資法人の保有する不動産及び不動産を主な信託財産とする信託受益権は後記「その他投資資産の主要なもの」に一括表記しており、同項記載の物件以外に本投資法人によるその他投資資産の組入れはありません。

【その他投資資産の主要なもの】

A 投資資産の概要及び価格と投資比率

下記の表は、当期末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「B 個別不動産関連資産に係る概要」をご参照ください。

物件番号 (注1)	不動産等の名称	所在地 (注2)	所有形態	取得価格 (百万円) (注3)	貸借対照表 計上額 (百万円)	投資比率 (%) (注4)	期末算定 価額 (百万円) (注5)	鑑定評価 機関 (注7)
A26	日神パレスステージ代田橋	東京都杉並区和泉一丁目31番2号	信託受益権 (注8)	1,251	1,064	0.2	1,460	A
A28	グロースメゾン五反田	東京都品川区西五反田二丁目26番6号	信託受益権	888	807	0.1	1,220	A
A29	グロースメゾン亀戸	東京都江東区亀戸六丁目58番16号	信託受益権	1,070	915	0.2	1,430	A
A30	エメラルドハウス	東京都板橋区板橋三丁目27番18号	信託受益権	1,505	1,298	0.2	1,580	A
A32	サンクレスト石神井公園	東京都練馬区高野台三丁目15番35号	信託受益権 (注8)	1,088	1,025	0.2	1,380	A
A33	グロースメゾン新横浜	神奈川県横浜市港北区新横浜三丁目16番2号	信託受益権 (注8)	1,059	915	0.2	1,460	A
A34	ベルファース上野御徒町	東京都台東区東上野一丁目27番10号	信託受益権 (注8)	1,023	874	0.1	1,300	A
A35	グランリール亀戸	東京都江東区亀戸三丁目39番12号	信託受益権 (注8)	906	737	0.1	1,180	A
A37	グロースメゾン用賀	東京都世田谷区岡本一丁目15番15号	信託受益権 (注8)	795	708	0.1	953	A
A38	ルート立川	東京都立川市錦町三丁目7番6号	信託受益権	676	684	0.1	810	A
A39	渋谷本町マンション	東京都渋谷区本町二丁目35番2号	信託受益権 (注8)	651	743	0.1	850	A
A40	シティハイツ砧	東京都世田谷区砧四丁目13番15号	信託受益権	646	704	0.1	727	A
A41	アクシズタワー川口並木	埼玉県川口市並木二丁目5番13号	信託受益権 (注8)	620	465	0.1	909	A
A43	カレッジスクエア町田	東京都町田市巾着町三丁目4番4号	信託受益権 (注8)	589	541	0.1	532	A
A44	ベレー目黒	東京都目黒区目黒一丁目2番15号	信託受益権 (注8)	589	534	0.1	724	A
A45	ワコーレ綱島	神奈川県横浜市港北区樽町二丁目7番47号	信託受益権 (注8)	572	553	0.1	627	A
A46	フォロス中村橋	東京都練馬区向山一丁目6番6号	信託受益権 (注8)	566	481	0.1	730	A
A47	グロースメゾン海神	千葉県船橋市海神五丁目29番51号	信託受益権 (注8)	557	600	0.1	608	A
A48	カレッジスクエア町屋	東京都荒川区荒川七丁目3番1号	信託受益権 (注8)	510	427	0.1	686	A

物件 番号 (注1)	不動産等の名称	所在地 (注2)	所有形態	取得価格 (百万円) (注3)	貸借対照表 計上額 (百万円)	投資比率 (%) (注4)	期末算定 価額 (百万円) (注5)	鑑定評価 機関 (注7)
A59	藤和シティコープ 新大塚	東京都豊島区東池袋五丁目 49番7号	信託受益権	866	778	0.1	1,400	B
A61	ピクセル武蔵関	東京都練馬区関町北一丁目 22番7号	信託受益権	577	583	0.1	842	C
A63	藤和シティコープ浅間町	神奈川県横浜市西区浅間町 四丁目338番2号	信託受益権	1,110	982	0.2	1,580	B
A64	ロイヤルパーク大町	宮城県仙台市青葉区大町二 丁目11番10号	信託受益権	415	423	0.1	607	B
A65	レキシントン・スクエア 萩野町	宮城県仙台市宮城野区萩野 町一丁目15番18号	信託受益権	330	244	0.0	423	B
A66	ヴィスコンティ覚王山	愛知県名古屋市中種区御柳 町二丁目44番	信託受益権	255	220	0.0	287	D
A72	レキシントン・スクエア 本所吾妻橋	東京都墨田区東駒形四丁目 20番6号	信託受益権	511	412	0.1	834	D
A73	AMS TOWER 南6条	北海道札幌市中央区南六条 西二丁目5番15号	信託受益権	1,180	834	0.2	1,320	D
A84	レーベスト平安	愛知県名古屋市中区平安二 丁目13番17号	信託受益権	595	452	0.1	854	B
A87	エクセレント神楽坂	東京都新宿区山吹町128番1 ほか1筆	信託受益権	543	468	0.1	895	B
A90	クイーンズコート福住	東京都江東区福住一丁目3 番10号	信託受益権	456	387	0.1	856	B
A92	ベレール大井町	東京都品川区東大井五丁目 14番17号	信託受益権	412	373	0.1	681	B
A93	シエテ南塚口	兵庫県尼崎市南塚口町三丁 目18番29号	信託受益権	374	322	0.1	586	B
A94	プライムライフ 三宮磯上公園	兵庫県神戸市中央区磯上通 四丁目3番23号	信託受益権	373	315	0.1	567	B
A96	センチュリーパーク 新川1番館	愛知県名古屋市中区新川町 四丁目1番2	信託受益権	335	272	0.0	536	B
A97	ウエストアベニュー	東京都国立市西一丁目5番 17号	信託受益権	331	296	0.0	446	B
A99	プライムライフ御影	兵庫県神戸市東灘区御影塚 町二丁目25番11号	信託受益権	297	246	0.0	438	B
A101	リエトコート向島	東京都墨田区向島五丁目45 番10号	信託受益権	1,683	1,526	0.2	2,430	B
A102	リエトコート西大島	東京都江東区大島二丁目41 番14号	信託受益権	1,634	1,479	0.2	2,260	B
A103	ロイヤルパークス桃坂	大阪府大阪市天王寺区筆ヶ 崎町5番38号	信託受益権	2,910	2,270	0.4	3,060	C
A104	ロイヤルパークス新田	東京都足立区新田三丁目35 番20号	信託受益権	5,024	4,231	0.7	5,990	C
A106	ロイヤルパークス シーサー南千住	東京都荒川区南千住三丁目 41番7号	信託受益権	2,683	2,254	0.4	3,360	B
小計(計41物件)				38,465	33,461	5.6	49,418	
B18	イオンタウン須賀川	福島県須賀川市古河105番	信託受益権	2,320	1,528	0.3	2,150	C
小計(計1物件)				2,320	1,528	0.3	2,150	

物件番号 (注1)	不動産等の名称	所在地 (注2)	所有形態	取得価格 (百万円) (注3)	貸借対照表 計上額 (百万円)	投資比率 (%) (注4)	期末算定 価額 (百万円) (注5)	鑑定評価 機関 (注7)
D01	ホテルマイステイズ神田	東京都千代田区岩本町一丁目2番2号	信託受益権	2,851	2,676	0.4	5,930	B
D02	ホテルマイステイズ浅草	東京都墨田区本所一丁目21番11号	信託受益権	2,584	2,400	0.4	5,310	B
D03	ホテルマイステイズ 京都四条	京都府京都市下京区四条通 油小路東入ル傘鉾町52	信託受益権	6,024	5,192	0.9	9,660	B
D04	マイステイズ新浦安 コンファレンスセンター	千葉県浦安市明海二丁目1番4号	信託受益権	4,930	4,293	0.7	9,880	B
D05	ホテルマイステイズ舞浜	千葉県浦安市鉄鋼通り三丁目5番1号	信託受益権	4,870	4,289	0.7	9,480	B
D06	ホテルマイステイズ プレミア堂島	大阪府大阪市北区曽根崎新地二丁目4番1号	信託受益権	3,845	3,798	0.6	7,430	B
D07	ホテルマイステイズ 名古屋栄	愛知県名古屋市中区東桜二丁目23番22号	信託受益権	2,958	2,480	0.4	5,720	B
D08	ホテルマイステイズ 堺筋本町	大阪府大阪市中央区淡路町一丁目4番8号	信託受益権	2,514	2,124	0.4	3,850	B
D09	ホテルマイステイズ横浜	神奈川県横浜市中区末吉町四丁目81番	信託受益権	2,119	1,973	0.3	4,740	B
D10	ホテルマイステイズ 日暮里	東京都荒川区東日暮里五丁目43番7号	信託受益権	1,898	2,070	0.3	4,480	B
D11	ホテルマイステイズ 福岡天神南	福岡県福岡市中央区春吉三丁目14番20号	信託受益権	1,570	1,730	0.2	7,470	B
D12	ホテルマイステイズ 飯田橋	東京都新宿区新小川町3番26号	信託受益権	1,381	1,586	0.2	4,710	B
D13	ホテルマイステイズ 上野稲荷町	東京都台東区松が谷一丁目5番7号	信託受益権	1,331	1,120	0.2	2,470	B
D14	フレックステイイン品川	東京都品川区北品川一丁目22番19号	信託受益権	1,242	1,150	0.2	2,190	B
D15	フレックステイイン 常盤台	東京都板橋区常盤台一丁目52番5号	信託受益権	1,242	1,224	0.2	2,190	B
D16	フレックステイイン巢鴨	東京都豊島区巢鴨三丁目6番16号	信託受益権	1,192	1,049	0.2	2,300	B
D17	ホテルマイステイズ 大手前	大阪府大阪市中央区徳井町一丁目3番2号	信託受益権	1,192	1,067	0.2	2,930	B
D18	ホテルマイステイズ 清澄白河	東京都江東区常盤一丁目12番16号	信託受益権	749	797	0.1	1,590	B
D19	フレックステイイン 中延P1	東京都品川区二葉四丁目27番12号	信託受益権	589	531	0.1	958	B
D20	フレックステイイン 中延P2	東京都品川区二葉四丁目27番8号	信託受益権	283	274	0.0	461	B
D21	アパホテル横浜関内	神奈川県横浜市中区住吉町三丁目37番2号	信託受益権	8,350	7,186	1.2	9,840	B
D22	ホテルマイステイズ 函館五稜郭	北海道函館市本町26番17号	信託受益権	2,792	2,510	0.4	4,030	B
D23	フレックステイイン白金	東京都港区白金五丁目10番15号	信託受益権	2,119	2,043	0.3	2,530	B
D24	ホテルマイステイズ羽田	東京都大田区羽田五丁目1番13号	信託受益権	7,801	6,681	1.1	9,300	B
D25	ホテルマイステイズ 亀戸P1	東京都江東区亀戸六丁目32番1号	信託受益権	5,594	5,111	0.8	8,680	B
D26	ホテルマイステイズ 上野入谷口	東京都台東区東上野五丁目5番13号	信託受益権	3,821	3,462	0.6	4,660	B
D27	ホテルマイステイズ 亀戸P2	東京都江東区亀戸六丁目7番8号	信託受益権	3,742	3,334	0.5	5,850	B
D28	ホテルマイステイズ清水	静岡県静岡市清水区真砂町1番23号	信託受益権	2,198	1,960	0.3	2,580	B
D29	スーパーホテル 新橋・烏森口	東京都港区新橋五丁目16番4号	信託受益権	1,624	1,533	0.2	1,930	B
D30	ホテルマイステイズ 東十条(注9)	東京都北区中十条二丁目10番2号	信託受益権	1,277	1,643	0.2	1,790	B
D31	ホテルマイステイズ 宇都宮	栃木県宇都宮市東宿郷二丁目4番1号	信託受益権	1,237	1,176	0.2	2,490	B
D32	フレックステイイン 川崎貝塚	神奈川県川崎市川崎区貝塚一丁目13番2号	信託受益権	980	821	0.1	1,150	B
D33	コンフォートホテル 富山駅前	富山県富山市宝町一丁目3番2号	信託受益権	979	823	0.1	1,170	B

物件番号 (注1)	不動産等の名称	所在地 (注2)	所有形態	取得価格 (百万円) (注3)	貸借対照表 計上額 (百万円)	投資比率 (%) (注4)	期末算定 価額 (百万円) (注5)	鑑定評価 機関 (注7)
D34	フレックステイイン 川崎小川町	神奈川県川崎市川崎区小川 町15番9号	信託受益権	906	828	0.1	955	B
D35	フレックステイイン 江古田	東京都練馬区栄町8番6号	信託受益権	5,069	4,599	0.7	4,960	B
D36	スーパーホテル 東京・JR立川北口	東京都立川市曙町二丁目21 番9号	信託受益権	1,170	1,004	0.2	1,230	E
D37	スーパーホテル JR上野入谷口	東京都台東区上野七丁目9 番14号	信託受益権	1,130	1,007	0.2	2,400	E
D38	ホテルマイステイズ 心齋橋	大阪府大阪市中央区西心齋 橋一丁目9番30号	信託受益権	3,160	2,834	0.5	2,350	B
D39	コンフォートホテル黒崎	福岡県北九州市八幡西区黒 崎三丁目13番13号	信託受益権	1,148	924	0.2	1,200	E
D40	コンフォートホテル前橋	群馬県前橋市表町二丁目18 番14号	信託受益権	1,128	831	0.2	1,070	E
D41	コンフォートホテル 燕三条	新潟県三条市須頃二丁目115 号	信託受益権	1,010	835	0.1	1,070	E
D42	コンフォートホテル北見	北海道北見市大通西三丁目 4番	信託受益権	851	759	0.1	885	E
D43	ホテルマイステイズ 五反田駅前(注10)	東京都品川区西五反田二丁 目6番8号	信託受益権	26,523	26,001	3.9	25,000	C
D44	ホテルエビナール那須 (注11)	栃木県那須郡那須町大字高 久丙字海道上1番10他59筆	信託受益権	21,002	17,714	3.1	24,100	C
D45	ホテルマイステイズ 福岡天神	福岡県福岡市中央区天神三 丁目5番7号	信託受益権	8,059	7,399	1.2	9,650	C
D46	ホテルマイステイズ 浜松町	東京都港区浜松町一丁目18 番14号	信託受益権	7,959	7,607	1.2	6,750	C
D47	ホテルマイステイズ プレミア金沢	石川県金沢市広岡二丁目13 番5号	信託受益権	13,761	11,745	2.0	12,000	C
D48	高松 東急REIホテル	香川県高松市兵庫町9番地 9	信託受益権	2,139	2,031	0.3	2,930	E
D49	ホテルマイステイズ プレミア浜松町	東京都港区浜松町一丁目8 番5号	信託受益権	8,000	8,090	1.2	12,900	B
D50	ホテルマイステイズ 新大阪コンファレンス センター	大阪府大阪市淀川区西中島 六丁目2番19号	信託受益権	13,068	12,647	1.9	13,500	D
D51	ホテルマイステイズ プレミア大森	東京都品川区南大井六丁目 19番3号	信託受益権	9,781	9,557	1.4	14,000	D
D52	亀の井ホテル 別府	大分県別府市中央町5番17 号	信託受益権	8,870	7,224	1.3	10,400	D
D53	ホテルマイステイズ 札幌駅北口	北海道札幌市北区北八条西 四丁目15番	信託受益権	7,880	7,693	1.1	9,460	D
D54	ホテルマイステイズ 横浜関内	神奈川県横浜市中区尾上町 五丁目65番他3筆	信託受益権	5,326	4,878	0.8	6,380	D
D55	アートホテル上越	新潟県上越市本町五丁目1 番11号	信託受益権	2,772	2,623	0.4	2,880	D
D56	アートホテル弘前シティ	青森県弘前市大字大町一丁 目1番2、1番6、1番 7、2番1	信託受益権	2,723	2,473	0.4	2,680	D
D57	ホテルマイステイズ大分	大分県大分市荷揚町一丁目 32番	信託受益権	1,604	1,330	0.2	1,760	D
D58	ホテルマイステイズ五反 田	東京都品川区東五反田二丁 目5番4号	信託受益権	4,068	4,013	0.6	5,010	D
D59	ホテルマイステイズ立川	東京都立川市錦町一丁目8 番14号	信託受益権	3,257	3,117	0.5	3,870	E
D60	ホテルマイステイズ プレミア赤坂	東京都港区赤坂二丁目17番 54号	信託受益権	20,691	19,798	3.0	29,800	B
D61	ホテルマイステイズ プレミア札幌パーク	北海道札幌市中央区南九条 西二丁目2番10号	信託受益権	16,731	15,549	2.4	17,200	D
D62	ホテルマイステイズ 上野イースト	東京都台東区東上野五丁目 5番6号	信託受益権	5,286	5,075	0.8	5,860	D
D63	ホテルマイステイズ 御堂筋本町	大阪府大阪市中央区本町三 丁目2番10号	信託受益権	5,039	4,604	0.7	3,530	B
D64	ホテルマイステイズ 札幌アспен	北海道札幌市北区北八条西 四丁目5番1他7筆	信託受益権	15,543	14,997	2.3	15,900	D
D65	アートホテル石垣島	沖縄県石垣市字大川西真地 554番2他4筆	信託受益権	9,731	9,247	1.4	9,570	B

物件番号 (注1)	不動産等の名称	所在地 (注2)	所有形態	取得価格 (百万円) (注3)	貸借対照表 計上額 (百万円)	投資比率 (%) (注4)	期末算定 価額 (百万円) (注5)	鑑定評価 機関 (注7)
D66	ホテルマイステイズ 富士山 展望温泉	山梨県富士吉田市新倉字出 口2654番他15筆	信託受益権	9,405	8,033	1.4	13,300	B
D67	ホテルソニア小樽	北海道小樽市色内一丁目4 番20号	信託受益権	5,930	5,252	0.9	7,480	D
D68	ホテルマイステイズ 金沢キャッスル	石川県金沢市此花町10番17 号	信託受益権	5,682	5,509	0.8	5,350	D
D69	アートホテル新潟駅前	新潟県新潟市中央区笹口一 丁目1番	信託受益権	5,524	5,600	0.8	6,720	D
D70	ホテルマイステイズ 名古屋錦	愛知県名古屋市中区錦三丁 目8番21号	信託受益権	5,197	4,927	0.8	5,330	C
D71	ホテルノルド小樽	北海道小樽市色内一丁目4 番16号	信託受益権	4,296	4,104	0.6	4,620	D
D72	ホテルマイステイズ 鹿児島天文館	鹿児島県鹿児島市山之口町 2番7号	信託受益権	3,445	3,212	0.5	3,490	E
D73	アートホテル旭川	北海道旭川市七条通六丁目 29番2	信託受益権	3,197	2,828	0.5	3,330	D
D74	ホテルマイステイズ松山	愛媛県松山市大手町一丁目 10番10	信託受益権	3,098	2,734	0.5	3,270	E
D75	ホテルマイステイズ 札幌すすきの	北海道札幌市中央区南七条 西五丁目1番6他1筆	信託受益権	3,059	2,923	0.4	2,910	C
D76	ホテルマイステイズ 札幌中島公園	北海道札幌市中央区南十四 条西一丁目1番20号	信託受益権	2,118	2,307	0.3	1,920	C
D77	ホテルマイステイズ 札幌中島公園別館	北海道札幌市中央区南十一 条西一丁目4番3号	信託受益権	1,584	1,532	0.2	1,600	D
D78	フレクステイン 桜木町	神奈川県横浜市中央区花咲町 二丁目72番2他4筆	信託受益権	1,425	1,359	0.2	1,580	E
D79	MyCUBE by MYSTAYS 浅草蔵前	東京都台東区蔵前二丁目6 番7号	信託受益権	1,287	1,235	0.2	1,430	E
D80	ホテルマイステイズ 鹿児島天文館2番館	鹿児島県鹿児島市呉服町1 番20号	信託受益権	1,168	1,122	0.2	1,170	E
D81	ホテルマイステイズ名寄	北海道名寄市西三条南五丁 目11番他1筆	信託受益権	957	805	0.1	878	C
D82	ホテルマイステイズ プレミア成田	千葉県成田市大山字横峯40 番他14筆	信託受益権	10,593	9,381	1.5	9,060	D
D83	アートホテル盛岡	岩手県盛岡市大通三丁目3 番18号	信託受益権	5,643	4,993	0.8	4,810	C
D84	フサキビーチリゾートホ テル&ヴィラズ	沖縄県石垣市字新川富崎 1625番6他60筆	信託受益権	40,293	39,275	5.9	42,100	B
D85	蓼科グランドホテル 滝の湯	長野県茅野市北山字南山栗 平ヨリ三室大萱迄4035番187 他16筆	信託受益権	8,365	7,940	1.2	8,790	D
D86	ホテルマイステイズ岡山	岡山県岡山市北区本町9番 16号	信託受益権	2,613	2,625	0.4	2,840	B
D87	ホテルマイステイズ 青森駅前	青森県青森市新町一丁目8 番6号	信託受益権	2,445	2,272	0.4	2,680	C
D88	ホテルマイステイズ蘇我	千葉県千葉市中央区南町二 丁目7番13号	信託受益権	2,039	2,026	0.3	2,280	D
D89	天然温泉田沢湖レイクリ ゾート	秋田県仙北市田沢湖生保内 字下高野82番117他41筆	信託受益権	1,475	1,450	0.2	1,470	E
D90	アートホテル大阪ベイト ワー&空庭温泉	大阪府大阪市港区弁天一丁 目2番1号(ホテル) 大阪府大阪市港区弁天一丁 目2番3号(空庭温泉)	信託受益権	31,185	30,664	4.5	31,600	B
D91	函館国際ホテル	北海道函館市大手町5番10 号	信託受益権	16,830	16,658	2.4	17,100	E
D92	アートホテル日暮里 ラン グウッド	東京都荒川区東日暮里五丁 目50番5号	信託受益権	16,335	16,287	2.4	16,500	C
D93	ホテルマイステイズ熊本 リバーサイド	熊本県熊本市中央区紺屋今 町4番12号	信託受益権	6,831	6,779	1.0	6,900	C
D94	アートホテル青森	青森県青森市本町二丁目1 番26号	信託受益権	5,672	5,502	0.8	5,810	E
D95	亀の井ホテル 伊豆高原	静岡県伊東市八幡野字二夕 塚1104番5他2筆	信託受益権	5,563	5,586	0.8	5,860	D
D96	アートホテル大分	大分県大分市都町二丁目7 番1他2筆	信託受益権	5,484	5,425	0.8	5,540	C

物件番号 (注1)	不動産等の名称	所在地 (注2)	所有形態	取得価格 (百万円) (注3)	貸借対照表 計上額 (百万円)	投資比率 (%) (注4)	期末算定 価額 (百万円) (注5)	鑑定評価 機関 (注7)
D97	アートホテル小倉 ニュー タガワ	福岡県北九州市小倉北区古 船場町3番46号	信託受益権	4,672	4,780	0.7	4,680	E
D98	アートホテル宮崎 スカイ タワー	宮崎県宮崎市高千穂通二丁 目1番26号	信託受益権	3,821	3,713	0.6	3,870	B
D99	アートホテル鹿児島	鹿児島県鹿児島市鴨池新町 22番1号	信託受益権	3,395	3,429	0.5	3,450	D
D100	亀の井ホテル 彦根	滋賀県彦根市松原町字大黒 3759番	信託受益権	2,603	2,586	0.4	2,690	D
D101	亀の井ホテル 奈良	奈良県奈良市二条町三丁目 9番1号	信託受益権	2,029	2,057	0.3	2,120	B
D102	伊良湖オーシャンリゾート	愛知県田原市日出町骨山 1460番36他13筆	信託受益権	6,900	6,967	1.0	6,990	D
D103	霧島国際ホテル	鹿児島県霧島市牧園町高千 穂字殿之湯3912番1他45筆	信託受益権	6,534	5,835	1.0	6,610	E
D104	亀の井ホテル 鳥羽	三重県鳥羽市安楽島町字鞠 谷1200番7他1筆	信託受益権	4,732	4,740	0.7	4,780	B
D105	亀の井ホテル 草津湯畑	群馬県吾妻郡草津町大字草 津字泉水489番1他9筆	信託受益権	4,682	4,680	0.7	4,750	E
D106	熱川オーシャンリゾート	静岡県賀茂郡東伊豆町奈良 本字熱川989番1他4筆	信託受益権	4,187	4,171	0.6	4,240	B
D107	ホテルマイステイズ厚木	神奈川県厚木市栄町一丁目 1番8号	信託受益権	3,177	3,197	0.5	3,210	C
D108	亀の井ホテル 筑波山	茨城県つくば市筑波字西沢 1050番1他14筆	信託受益権	2,999	2,995	0.4	3,030	C
D109	亀の井ホテル 高知	高知県吾川郡いの町鎌田字 花畑山538番他6筆	信託受益権	446	453	0.1	458	B
D110	亀の井ホテル 知多美浜	愛知県知多郡美浜町大字奥 田字砂原39番108他3筆	信託受益権	372	408	0.1	385	D
D111	亀の井ホテル 柳川	福岡県柳川市弥四郎町字萬 全10番1	信託受益権	255	278	0.0	258	D
D200	ウェスティン・グランド ケイマン・セブンマイル ビーチ・リゾート&スパ	英領ケイマン諸島 グランド ケイマン島セブンマイル ビーチロード 30620	Leasehold等 (注12)	30,061 (272,171 千米ドル)	26,954	4.4	76,041 (485,700 千米ドル) (注13)	F
D201	ザ・サンシャイン・ホテル & スイーツ	英領ケイマン諸島グランド ケイマン島 エスタリーチ ベッツハイウェイ1465	Leasehold等 (注12)	5,842 (52,898千 米ドル)	7,908	0.9	13,213 (84,400 千米ドル) (注13)	F
小計(計113物件)				628,719	594,689	91.5	779,493	-
中計(計155物件)				669,504	629,679	97.4	831,061	-
-	シェラトン・グランデ・ トーキョーベイ・ホテル (優先出資証券)	-	特定目的会社 優先出資証券 (注14)	17,845	17,856	2.6	- (注5)	-
特定目的会社優先出資証券小計(計1物件)				17,845	17,856	2.6	-	-
合計(計156物件)				687,350	647,535	100.0	-	-

(注1) 「物件番号」とは、本投資法人の保有資産について、その用途区分により住居をA、オフィスビル・商業施設をB、時間貸し駐車場等をC、ホテルをDとして分類し、物件毎に番号を付したものです。A、B、C、Dにおける番号は、取得時期が早いもの、取得時期が同じものについては、取得価格が大きいものから番号を付しています。

(注2) 「所在地」は原則として住居表示を記載していますが、住居表示が未実施の物件については地番を記載しています。

(注3) 「取得価格」は、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)」、「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」を除き、不動産売買契約書又は信託受益権譲渡契約書等に記載された売買価格を記載しています。「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)」については、優先出資証券に係る本投資法人の出資金額を記載し、キングダム特定目的会社の特定出資及びマスターリース会社である合同会社の社員持分の取得価格は含みません。「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」については、本投資法人が匿名組合契約の合意解約に伴う現物配当によりLeasehold等を資産保有SPCより承継した2019年5月9日(ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2019年5月10日)時点の各本海外ホテルのLeasehold等の資産保有SPCにおける帳簿価額を記載し、円建ての金額は、ドル建ての金額を邦貨換算して記載しています。なお、価格に消費税等は含まれず、百万円未満を切り捨てています。

(注4) 「投資比率」とは、本投資法人の全取得資産の取得価格の総額に対する取得価格の比率をいい、小数点以下第2位を四捨五入して記載しています。

(注5) 「期末算定価額」は、本投資法人の規約及び一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、決算日を価格時点とする鑑定評価額又は調査評価額を記載しています。「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」の鑑定評価においては、現地鑑定検証方式(注6)を採用しています。なお、「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」は、当該ホテル隣接の未使用地部分を含めた鑑定評価額を記載しています。委託先は、後記(注7)に記載のとおりです。なお、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)」については優先出資証券であるため、期末算定価額はありませぬ。但し、決算日時点における裏付不動産に係る鑑定評価額は以下のとおりです。

不動産等の名称	鑑定評価額	鑑定評価機関 (注7)
シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル	127,000百万円	D

(注6) 「現地鑑定検証方式」とは、日本の不動産鑑定士が、現地鑑定人の行う鑑定評価の手法、鑑定評価の作業に活用される海外現地の取引事例、市場動向等鑑定評価を行うために必要となる現地基礎資料等を理解・分析し、不動産鑑定士として、現地鑑定人による鑑定評価に係る報告書における判断の妥当性及び鑑定評価額の適正性を検証することにより、鑑定評価を行う方式をいいます。本投資法人は、ケイマン諸島において専門職業家として認定・公認された資格・称号を有するCBRE, Inc.を現地鑑定人に選任し、鑑定評価を行わせ、現地鑑定評価書を取得した上で、日本における不動産鑑定士として選任したシービーアールイー株式会社に当該現地鑑定評価書を検証させ、鑑定評価検証報告書を取得しています。

(注7) 「鑑定評価機関」は、上表においては略号により記載しています。各略号が示す鑑定評価機関は以下のとおりです。

鑑定評価機関
A：株式会社アセッツアールアンドディー
B：一般財団法人日本不動産研究所
C：JLL森井鑑定株式会社
D：株式会社谷澤総合鑑定所
E：大和不動産鑑定株式会社
F：シービーアールイー株式会社

「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」の鑑定評価については、現地鑑定検証方式を採用し、シービーアールイー株式会社が鑑定評価をCBRE, Inc.に委託しています。また、「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」の鑑定評価額には、当該ホテル隣接の未使用地の取得価格を含みます。

(注8) 本信託受益権は、本投資法人が2011年7月に信託内借入を実施した際に、他の信託受益権とともに3つのグループに併合されました。当期末時点において、各グループに属する信託受益権は以下のとおりです。

第一グループ

「日神パレステージ代田橋」、「グロースメゾン新横浜」、「ベルファース上野御徒町」、「グロースメゾン用賀」、「渋谷本町マンション」、「フォロス中村橋」

第二グループ

「カレッジスクエア町田」、「ベレール目黒」、「ワコレ網島」

第三グループ

「サンクレスト石神井公園」、「グランリール亀戸」、「アクシーズタワー川口並木」、「グロースメゾン海神」、「カレッジスクエア町屋」

(注9) ホテルの名称変更に伴い、2025年11月10日付で物件名称を「フレックステイイン東十条」から「ホテルマイステイズ東十条」に変更しています。以下同じです。

(注10) 取得価格には増床部分を含みます。期末算定価額については既保有部分と増床部分を一体として算定した鑑定評価額を記載しています。

(注11) 取得価格には近接地追加取得分を含みます。期末算定価額については既保有部分と近接地追加取得分を一体として算定した鑑定評価額を記載しています。

(注12) Leaseholdは、建物及び土地に係る英領ケイマン法上の長期不動産賃借権に相当する権利(期間：99年、年間賃借料：1米ドル又は1ケイマン諸島ドル)です。本投資法人は、2019年5月9日(ケイマン諸島の現地時間)付で、「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ」に対する投資ストラクチャーを、匿名組合契約に基づく出資からその裏付不動産である本海外ホテルのLeasehold及びF F & Eなどの動産(Leasehold等)を直接保有する形態へ変更しました。

(注13) 期末算定価額については、決算日(2025年12月31日)の為替レートである1米ドル=156.56円を用いて邦貨換算しています。

(注14) 「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産とするキングダム特定目的会社が発行する優先出資証券(当該発行後の発行済優先出資証券の49.0%相当)であり、1物件として計上しています。

B 個別不動産関連資産に係る概要

本投資法人が2025年12月末日現在保有する不動産関連資産の個別の概要は以下のとおりです。なお、特段の記載のない限りは本書の日付現在の情報に基づいています。

「個別不動産関連資産に係る概要」に関する説明

物件番号とは、本投資法人の保有資産について、その用途区分により住居をA、オフィスビル・商業施設をB、時間貸し駐車場等をC、ホテルをDとして分類し、物件毎に番号を付したものです。A、B、C、Dにおける番号は、取得時期が早いもの、取得時期が同じものについては、取得価格が大きいものから番号を付しています。

駐車場については平面駐車場等であり、対象不動産上に建物は存在していません。

a. 「特定資産の種類、所在地等」欄の記載について

- ・ 「特定資産の種類」については、特定資産としての不動産等資産の種別を記載しています。
- ・ 「信託受託者」については、本書の日付現在を基準としています。
- ・ 「所在地(住居表示を除きます。)」、土地の「地積」、並びに建物の「構造・階数」、「延床面積」、「用途」、及び「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います。なお、「延床面積」は床面積の合計を記載しており、特に注記のない限り附属建物に係る床面積は含みません。建物の「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います。また、「建築時期」は、登記簿上表示されている当初新築時点を記載していますが、不詳のものは他の資料に基づき記載しています。
- ・ 「交通条件」については、不動産鑑定評価書の記載に基づく最寄り駅までの徒歩分数(不動産鑑定評価書に所要時間の記載がないものは、不動産の表示に関する公正競争規約(平成15年公正取引委員会告示第2号、その後の改正を含みます。)(以下「公正競争規約」といいます。)及び公正競争規約施行規則に基づき、道路距離80メートルにつき1分間を要するものとして算出した数値によっています。)を記載しています。
- ・ 「取得価格」については、消費税等は含まれず、百万円未満を切り捨てています。
- ・ 「用途地域」については、都市計画法第8条第1項第各号に掲げる用途地域の種類を記載しています。
- ・ 「建蔽率」については、建築基準法第53条に定める、建築物の建築面積の敷地面積に対する割合を記載しています。
- ・ 「容積率」については、建築基準法第52条に定める、建築物の延床面積の敷地面積に対する割合を記載しています。
- ・ 「業態」(ホテル物件)については、以下の分類に従っています。
 - ・ 「宿泊特化型」ホテルとは、客室収入をより重視し、料飲、宴会、スパ又はジム施設等については限定的なサービスの提供に留めるホテルをいいます。
 - ・ 「フルサービス型」ホテルとは、宿泊・料飲・宴会部門を有するホテルをいいます。
 - ・ 「リゾートタイプ」ホテルとは、観光地や保養地に立地し、宿泊・料飲部門及び付帯施設を有するホテルをいいます。
- ・ 「マスターリース会社/プロパティ・マネジメント会社」欄の記載について、マスターリース契約が締結されている物件については、その種別(パス・スルー型、賃料保証型)を「契約形態」に記載しています。なお、本投資法人又は信託受託者とマスターリース会社との間で締結されたマスターリース契約に従い、マスターリース会社とエンドテナントとの転貸借契約に基づく賃料と同額を本投資法人又は信託受託者に支払うものを「パス・スルー型」、マスターリース会社とエンドテナントとの転貸借契約に基づく賃料に関わらず一定金額の賃料を支払うものを「賃料保証型」と定義しています。

b. 「収支状況等」欄の記載について

- ・ 2025年7月1日から2025年12月31日までの事業期間について記載しています。また、これらは将来における収支を保証するものではありません。
- ・ 金額は、千円未満を切り捨てて記載しています。そのため、記載されている数値を足し合わせても、合計値とは必ずしも一致しません。なお、特に注記のない限り、金額については消費税等は含まれておりません。
- ・ 「貸室賃料・共益費」には、賃料、共益費が含まれています。
- ・ ホテル物件の場合には固定賃料と変動賃料の内訳を記載しています。なお、各物件の変動賃料の計算期間(3か月)が決算期を跨いで設定されていることがあるため、会計上、計算期間(3か月)における変動賃料が確定する前に、各期の決算を確定しなければならない場合があります。この場合、変動賃料の計算期間が終了し、当該計算期間における変動賃料の総額が確定した段階で、決算において計上した変動賃料が、確定した変

動賃料の総額を超過している場合には、翌期において当該超過額に相当する金額をマイナスの変動賃料として計上することにより調整を行うことがあります。そのため、変動賃料計算期間における変動賃料がマイナスになることはありませんが、各決算期において計上される変動賃料がマイナスとなることがあります。

- ・ 「その他収入」には、礼金、更新料、駐車場使用料、駐輪場使用料、PHS無線基地局設置料等の上記「貸室賃料・共益費」項目に属さない項目が含まれています。
 - ・ 「維持管理費」には、修繕費、プロパティ・マネジメント手数料、建物管理費、管理雑経費、原状回復工事費、通信費、水道光熱費、借地料が含まれています。
 - ・ 「公租公課」に含まれる、固定資産税及び都市計画税は、原則として毎年1月1日時点における所有者に課されます。本投資法人が取得した不動産関連資産に関して前所有者が負担した固定資産税、都市計画税等のうち、本投資法人の運用期間に帰属する分については、取得時に精算の上、その精算額を取得原価に算入しており、「公租公課」には含まれていません。
 - ・ 「損害保険料」には、支払保険料を対象期間で按分した金額を計上しています。
 - ・ 「NOI」(Net Operating Income)とは、賃貸事業収益から賃貸事業費用(減価償却費を除きます。)を差し引いた額をいいます。
- c. 「地域特性等」欄の記載について
- ・ 「地域特性等」は、各不動産に係る不動産鑑定評価書又はマーケットレポート等に基づき記載しています。
- d. 「特記事項」欄の記載について
- ・ 「特記事項」は、各資産に関する権利関係、評価額、収益性及び処分性への影響等を考慮して重要と考えられる事項を記載しています。
- e. 「賃貸借契約の概要」欄の記載について(ホテル物件)
- ・ テナントとの間の賃貸借契約に基づき記載しています。
 - ・ 「契約形態」には、オペレーターから収受する賃料の種別(固定賃料型、固定賃料プラス変動賃料型)を記載しています。なお、ホテル営業の状況にかかわらず一定金額の賃料を受け取る契約を「固定賃料型」、固定賃料のほかホテル営業の売上高粗利益(GOP: Gross Operating Profit)に連動する変動賃料を受け取る契約を「固定賃料プラス変動賃料型」と定義しています。
 - ・ 「管理業務委託手数料」とは、契約上テナントが提供する管理業務の対価として賃貸借契約における規定に従って賃借人が賃貸人から収受する手数料のことをいいます。なお、管理業務委託手数料については、開示につきテナントの同意が得られていないため開示していません。但し、アイコニア・ホスピタリティ株式会社については、原則として(i)月間売上高の2%相当額、(ii)テナントの本社営業部門及びテナントが管理運営する自社ホームページを経由した送客実績に基づく月間売上高の0%から6%相当額の送客手数料、並びに(iii)月間GOPから上記(i)及び(ii)の金額を控除した金額の4%から6%相当額のマネジメントフィー合計額を手数料として収受することとなっています。
 - ・ 「賃貸借による賃料設定」は、月額については一万円未満を切り捨て、年額については百万円未満を切り捨てています。
- f. 「参考情報」欄の記載について(ホテル物件)
- ・ 「ホテル売上高」には、ホテルの「客室収入」及び「その他客室以外の収入」が含まれています。
 - ・ 「ホテル費用」には、ホテル営業に係る諸費用(人件費、水道光熱費、広告費等)が含まれています。
 - ・ 「客室収入」には、客室利用料、賃貸利用料が含まれています。
 - ・ 「その他客室以外の収入」には、駐車場使用料、ランドリー利用料、自販機手数料等の上記「客室収入」項目に属さない項目が含まれています。
 - ・ 「ADR」とは、平均客室単価(Average Daily Rate)をいい、一定期間の客室収入合計(サービス料を除きます。)を同期間の販売客室数合計で除した値をいいます。
 - ・ 「RevPAR」とは1日当たり総客室数当たり客室収入合計(Revenues Per Available Room)をいい、一定期間の宿泊収入合計を同期間の総客室数(客室数×日数)合計で除して算出され、客室稼働率にADRを乗じた値と同値となります。
 - ・ 「GOP」とは、売上高営業粗利益(Gross Operating Profit)をいい、テナントのホテル売上高からホテル

営業に係る費用(人件費、水道光熱費、広告費等の諸費用)及びオペレーターへの管理業務委託手数料(ある場合)を控除した額をいいます。

- ・ 「GOP比率」は、 $GOP \div \text{売上高}$ の式により算出しています。
- ・ 「客室稼働率」は、対象期間中に稼働した延べ客室数 \div 対象期間中の総客室数(客室数 \times 日数)の式により算出しています。
- ・ 宿泊形態(デイリー/ウィークリー/マンスリー)の割合は、各運用期間における各宿泊形態の客室収入合計を同期間の総客室収入合計で除した値に100を乗じて算出しています。但し、日割によるデータの集計を行っていないため、期中において取得した物件は、取得月の月初から期末までの数値を記載しています。

A26：日神パレステージ代田橋

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都杉並区和泉一丁目42番5、42番23、42番24、43番11		
	(住居表示)	東京都杉並区和泉一丁目31番2号		
交通条件	京王線「代田橋」駅 徒歩11分			
取得年月日	2005年7月28日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,251百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	40,248
	用途地域	近隣商業地域		
	地積	673.55㎡	貸室賃料・共益費	37,410
	建蔽率/容積率	80%/400%、80%/300%	その他収入	2,837
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	20,611
	用途	共同住宅、事務所、店舗	維持管理費	5,961
	延床面積	2,135.76㎡	公租公課	1,673
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付5階建	損害保険料	135
	建築時期	1992年12月	減価償却費	10,299
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	株式会社ベスト・プロパティ		その他費用	2,541
			賃貸事業損益(-)	19,637
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	29,936
地域特性等				
対象不動産は京王線「代田橋」駅から北方徒歩11分に位置する賃貸可能戸数98戸の単身者向けマンションです。「代田橋」駅からは都内有数の繁華街である「新宿」駅まで10分、また隣駅である「明大前」駅乗り換えで若年層に人気の高い「渋谷」駅まで9分とアクセスが良く、若年単身者の安定的な賃貸ニーズが見込まれます。				
特記事項				
なし				

A28：グロースメゾン五反田

特定資産及び不動産の概要			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都品川区西五反田二丁目26番6	
	(住居表示)	東京都品川区西五反田二丁目26番6号	
交通条件	JR山手線、東急池上線、都営地下鉄浅草線「五反田」駅 徒歩5分		
取得年月日	2006年1月30日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	888百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入 28,883
	地積	270.61㎡	貸室賃料・共益費 26,916
	建蔽率/容積率	80%/700%	その他収入 1,967
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用 10,145
	用途	共同住宅	維持管理費 2,218
	延床面積	1,193.40㎡	公租公課 1,425
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 11階建	損害保険料 85
	建築時期	2005年7月	減価償却費 5,873
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	パシフィック・ディベロップメントアンドマ ネージメント株式会社		その他費用 542
			賃貸事業損益(-) 18,738
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +) 24,612
地域特性等			
対象不動産はJR線「五反田」駅の南西方徒歩5分に位置する賃貸可能戸数48戸の単身者向けマンションです。五反田エリアは新たなビジネスエリアとして注目されている「品川」駅まで5分程度でアクセスでき、また渋谷エリアへも7分でアクセスできることから若年単身者の安定的な賃貸ニーズが見込まれます。現状は民間企業の社宅として賃貸しています。			
特記事項			
なし			

A29：グロースメゾン亀戸

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都江東区亀戸六丁目58番15		
	(住居表示)	東京都江東区亀戸六丁目58番16号		
交通条件	JR総武線、東武亀戸線「亀戸」駅 徒歩2分			
取得年月日	2006年3月30日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,070百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	36,653
	用途地域	商業地域		
	地積	206.00㎡	貸室賃料・共益費	34,139
	建蔽率/容積率	80%/700%	その他収入	2,514
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	14,710
	用途	共同住宅	維持管理費	3,679
	延床面積	1,787.22㎡	公租公課	1,724
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 12階建	損害保険料	121
	建築時期	2005年10月	減価償却費	7,328
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社		その他費用	1,856
			賃貸事業損益(-)	21,943
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +)	29,272
地域特性等				
対象不動産はJR線「亀戸」駅の南方徒歩2分に位置する賃貸可能戸数66戸の単身者向けのマンションです。駅至近距離に立地するため生活利便性が高く、都心ビジネスエリアへのアクセスも良好なことから単身社会人、企業の社宅として安定的な賃貸ニーズが見込まれます。				
特記事項				
なし				

A30：エメラルドハウス

特定資産及び不動産の概要						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都板橋区板橋三丁目27番 1、27番 9、27番10、27番11、27番12、27番13				
	(住居表示)	東京都板橋区板橋三丁目27番18号				
交通条件	都営地下鉄三田線「新板橋」駅 徒歩 8 分					
取得年月日	2006年 8 月 1 日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	1,505百万円		事業期間	2025年 7 月 1 日 ~ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	41,050		
	用途地域	第一種住居地域、商業地域				
	地積	1,028.88㎡			貸室賃料・共益費	39,271
	建蔽率/容積率	60%/300%、80%/600%			その他収入	1,779
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	18,573		
	用途	共同住宅、車庫、駐輪場	維持管理費	4,848		
	延床面積	3,550.46㎡	公租公課	2,671		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根・コンクリート屋根地下1階付5階建	損害保険料	235		
	建築時期	1995年 2 月	減価償却費	10,159		
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	株式会社東京学生ライフ		その他費用	658		
			賃貸事業損益(-)	22,477		
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +)	32,636		
地域特性等						
対象不動産は都営地下鉄三田線「新板橋」駅の西方徒歩 8 分に位置する賃貸可能戸数96戸の学生専用マンションです。対象不動産から徒歩10分の位置に東京家政大学が存していることから安定的な需要が見込まれるほか、都営地下鉄三田線沿いの大学等へのアクセスも良好なため底堅い需要が見込まれます。						
特記事項						
なし						

A32：サンクレスト石神井公園

特定資産及び不動産の概要						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都練馬区高野台三丁目2357番106				
	(住居表示)	東京都練馬区高野台三丁目15番35号				
交通条件	西武池袋線「練馬高野台」駅 徒歩7分					
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	1,088百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	39,690		
	用途地域	準住居地域			賃貸事業費用	3,939
	地積	1,287.65㎡			貸室賃料・共益費	37,055
	建蔽率/容積率	60%/300%			その他収入	2,635
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	16,330		
	用途	駐車場、店舗、共同住宅	維持管理費	3,939		
	延床面積	4,430.36㎡	公租公課	3,303		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付6階建	損害保険料	266		
	建築時期	1990年3月	減価償却費	7,894		
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社		その他費用	926		
			賃貸事業損益(-)	23,359		
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +)	31,254		
地域特性等						
対象不動産は西武線「練馬高野台」駅の北方徒歩7分に位置する店舗併用タイプのマンションです。対象不動産は賃貸住宅としては広めの4LDKを中心とし、2LDK、3LDKの間取りからなるファミリー向けのマンションで、周辺に小中学校・病院・スーパーマーケットが存することから都心勤務のファミリー層に安定的な需要が見込まれます。						
特記事項						
なし						

A33：グロースメゾン新横浜

特定資産及び不動産の概要								
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社				
所在地	(地番)	神奈川県横浜市港北区新横浜三丁目16番2						
	(住居表示)	-						
交通条件	J R横浜線、横浜市営地下鉄ブルーライン、相鉄・東急新横浜線「新横浜」駅 徒歩7分							
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)					
取得価格	1,059百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日				
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	41,012				
	用途地域	商業地域			賃貸事業費用	17,369		
	地積	439.83㎡					維持管理費	4,674
	建蔽率/容積率	80%/800%						
所有形態	所有権	損害保険料	168					
用途	共同住宅			減価償却費	8,112			
延床面積	2,365.71㎡					その他費用	1,862	
構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 11階建							賃貸事業損益(-)
建築時期	2006年3月	NOI(- +)	31,755					
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	パシフィック・ディベロップメントアンドマ ネージメント株式会社							
契約形態	バス・スルー型							
地域特性等								
対象不動産はJ R線「新横浜」駅の北方徒歩7分に位置する賃貸可能戸数68戸の単身者向けのマンションです。対象不動産の徒歩10分圏内に横浜アリーナ、ラーメン博物館、日産スタジアム、コンビニエンスストア、スーパーマーケット等が存し利便性が高いうえ、「横浜」駅、「品川」駅、「東京」駅等へのアクセスが良好なため、横浜方面、東京方面勤務の単身社会人から安定的な需要が見込まれます。								
特記事項								
なし								

A34：ベルファース上野御徒町

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 みずほ信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	東京都台東区東上野一丁目8番6		
	(住居表示)	東京都台東区東上野一丁目27番10号		
交通条件	都営地下鉄大江戸線「新御徒町」駅 徒歩3分			
取得年月日	2006年8月1日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,023百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 32,465	
	用途地域	商業地域		
	地積	280.95㎡		貸室賃料・共益費 31,227
	建蔽率/容積率	80%/500%		その他収入 1,238
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用 15,677	
	用途	共同住宅	維持管理費 6,987	
	延床面積	1,619.01㎡	公租公課 1,718	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 12階建	損害保険料 116	
	建築時期	2006年2月	減価償却費 6,181	
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	株式会社東京学生ライフ		その他費用 673	
			賃貸事業損益(-) 16,788	
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +) 22,969	
地域特性等				
対象不動産は都営地下鉄大江戸線「新御徒町」駅の北方徒歩3分に位置する賃貸可能戸数64戸の学生専用マンションです。対象不動産から徒歩10分圏内にはJR線「御徒町」駅、東京メトロ日比谷線「仲御徒町」駅も存し、上野周辺、御茶ノ水・水道橋周辺の大学・短大・専門学校への通学利便性が高く、上野・秋葉原等商業エリアも至近なことから安定的な需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

A35：グランリール亀戸

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都江東区亀戸三丁目107番1、107番3		
	(住居表示)	東京都江東区亀戸三丁目39番12号		
交通条件	JR総武線、東武亀戸線「亀戸」駅 徒歩14分			
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	906百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	26,619
	用途地域	準工業地域	貸室賃料・共益費	26,619
	地積	726.09m ²	その他収入	-
	建蔽率/容積率	60%/300%	賃貸事業費用	8,825
建物	所有形態	所有権	維持管理費	321
	用途	共同住宅、駐輪場	公租公課	1,804
	延床面積	1,721.58m ²	損害保険料	121
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 5階建	減価償却費	6,041
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	株式会社ジェイ・エス・ビー	その他費用	536	
		賃貸事業損益(-)	17,794	
契約形態	賃料保証型	NOI(- +)	23,836	
地域特性等				
対象不動産はJR線「亀戸」駅の西方徒歩14分に位置する賃貸可能戸数72戸の学生専用マンションです。「亀戸」駅からは御茶ノ水・水道橋周辺の大学・短大・専門学校へのアクセスが良好で、山手線内の大学・短大・専門学校への通学が可能なことから安定的な需要が見込まれます。また、至近距離に大型スーパーマーケットが存し生活利便性が高いうえ、東京スカイツリーが徒歩15分圏内にあり、新入学生への誘引性の高いマンションです。				
特記事項				
なし				

A37：グロースメゾン用賀

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都世田谷区岡本一丁目1278番13、1278番32		
	(住居表示)	東京都世田谷区岡本一丁目15番15号		
交通条件	東急田園都市線「用賀」駅 徒歩13分			
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	795百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	24,734
	用途地域	第一種中高層住居専用地域、 第一種低層住居専用地域		
	地積	731.06㎡	貸室賃料・共益費	22,553
	建蔽率/容積率	60%/200%、50%/100%	その他収入	2,181
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	10,626
	用途	共同住宅	維持管理費	2,460
	延床面積	1,380.16㎡	公租公課	1,388
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根地 下1階付3階建	損害保険料	93
	建築時期	2006年3月	減価償却費	5,190
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社		その他費用	1,494
			賃貸事業損益(-)	14,107
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	19,298
地域特性等				
対象不動産は東急線「用賀」駅の西方徒歩13分に位置する賃貸可能戸数39戸の単身者向けのマンションです。東急線は東京メトロ線に乗り入れていることから大手町等のビジネスエリアへのアクセスが良好なうえ、対象不動産の至近距離には砧公園が存在していることから都心通勤者、休日にスポーツ・散策等を楽しむ社会人単身者を中心に安定的な需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

A38：ルート立川

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都立川市錦町三丁目45番1		
	(住居表示)	東京都立川市錦町三丁目7番6号		
交通条件	JR中央線・青梅線・南武線「立川」駅 徒歩11分			
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	676百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	22,403
	用途地域	準工業地域	貸室賃料・共益費	20,742
	地積	675.46㎡	その他収入	1,661
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃貸事業費用	10,044
建物	所有形態	所有権	維持管理費	1,994
	用途	共同住宅、事務所、店舗	公租公課	1,103
	延床面積	1,439.57㎡	損害保険料	101
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 6階建	減価償却費	5,918
	建築時期	1997年3月	その他費用	926
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	パシフィック・ディベロップメントアンド マネージメント株式会社		賃貸事業損益(-)	12,358
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +)	18,277
地域特性等				
対象不動産はJR線「立川」駅南東方徒歩11分に位置する店舗・事務所併用のマンションです。住居部分の間取りは2DKで、良好な住環境から都心勤務の単身会社員・DINKSを中心に安定的な需要が見込まれます。				
特記事項				
対象不動産南東側の都市計画道路の拡幅に伴い、対象不動産の売主が対象不動産の建物竣工時の敷地(786.12㎡)の一部(122㎡)を道路拡幅予定地として東京都に売却しています。この結果、容積率超過により建築基準法の既存不適格となっています。				

A39：渋谷本町マンション

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都渋谷区本町二丁目35番2、35番15		
	(住居表示)	東京都渋谷区本町二丁目35番2号		
交通条件	京王線「初台」駅 徒歩8分			
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	651百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	21,901
	用途地域	第一種住居地域	貸室賃料・共益費	21,280
	地積	744.18㎡	その他収入	620
	建蔽率/容積率	60%/300%	賃貸事業費用	7,610
建物	所有形態	所有権	維持管理費	1,985
	用途	共同住宅、物置	公租公課	1,017
	延床面積	1,265.13㎡	損害保険料	84
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 3階建	減価償却費	3,732
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	パシフィック・ディベロップメントアンドマ ネージメント株式会社	その他費用	789	
		賃貸事業損益(-)	14,290	
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +)	18,023
地域特性等				
対象不動産は京王線「初台」駅の北方徒歩8分に位置する賃貸可能戸数25戸のマンションです。対象不動産は閑静な住宅街に位置しており住環境は良好であり、間取りはワンルーム、2K、2LDK、3K、4LDKとバラエティーに富んでいます。初台エリアは新宿から至近距離にあり、通勤・通学、ショッピングゾーンへの利便性を志向する幅広い需要者層から安定的な需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

A40：シティハイツ砧

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都世田谷区砧四丁目219番1		
	(住居表示)	東京都世田谷区砧四丁目13番15号		
交通条件	小田急線「祖師ヶ谷大蔵」駅 徒歩9分			
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	646百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	20,078
	用途地域	第一種中高層住居専用地域	貸室賃料・共益費	17,875
	地積	900.00㎡	その他収入	2,202
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃貸事業費用	7,364
建物	所有形態	所有権	維持管理費	2,134
	用途	共同住宅	公租公課	1,040
	延床面積	1,370.62㎡	損害保険料	83
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 3階建	減価償却費	2,883
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社	その他費用	1,223	
		賃貸事業損益(-)	12,714	
契約形態	バス・スルー型	NOI(- +)	15,597	
地域特性等				
対象不動産は小田急線「祖師ヶ谷大蔵」駅の南東方徒歩9分に位置する賃貸可能戸数19戸のファミリー向けマンションです。小田急線は東京メトロ線に乗り入れていることから新宿のみならず都心ビジネスエリアへのアクセスも良好であり、周辺の住環境が良好なことから都心勤務のファミリー層に安定的な需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

A41：アクシズタワー川口並木

特定資産及び不動産の概要						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	埼玉県川口市並木二丁目5番6				
	(住居表示)	埼玉県川口市並木二丁目5番13号				
交通条件	JR京浜東北線「西川口」駅 徒歩7分					
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	620百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	27,349		
	用途地域	商業地域				
	地積	320.00㎡			貸室賃料・共益費	25,757
	建蔽率/容積率	80%/400%			その他収入	1,591
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	11,215		
	用途	共同住宅	維持管理費	3,005		
	延床面積	1,316.83㎡	公租公課	1,115		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 12階建	損害保険料	91		
	建築時期	2006年2月	減価償却費	5,514		
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		その他費用	1,488		
			賃貸事業損益(-)	16,133		
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +)	21,648		
地域特性等						
対象不動産はJR線「西川口」駅の北東方徒歩7分に位置する賃貸可能戸数57戸の単身者向けのマンションです。対象不動産近隣にはスーパーマーケット・コンビニエンスストア等の生活利便施設が充実しており、最寄駅からは「東京」駅のほか「池袋」駅、「新宿」駅へのアクセスも良好であり、また、「さいたま新都心」駅、「大宮」駅への利便性も高いため、幅広い単身社会人からの需要が見込まれます。						
特記事項						
なし						

A43：カレッジスクエア町田

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都町田市中町三丁目1571番1、1571番2、1571番3		
	(住居表示)	東京都町田市中町三丁目4番4号		
交通条件	小田急線「町田」駅 徒歩10分			
取得年月日	2006年8月1日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	589百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	16,609
	用途地域	第二種中高層住居専用地域、 近隣商業地域		
	地積	1,213.28㎡	貸室賃料・共益費	16,609
	建蔽率/容積率	60%/200%、80%/300%	その他収入	-
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	4,465
	用途	寄宿舎	維持管理費	129
	延床面積	1,499.59㎡	公租公課	1,571
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根3 階建	損害保険料	91
	建築時期	1984年3月	減価償却費	2,137
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	株式会社毎日コムネット		その他費用	536
			賃貸事業損益(-)	12,144
契約形態	賃料保証型	NOI(- +)		14,281
地域特性等				
対象不動産は小田急線「町田」駅の北東方徒歩10分に位置する賃貸可能戸数62戸の学生専用マンションです。対象不動産は全室防音サッシ、防音扉、空気清浄機を取り入れており設備面が充実しているほか、「町田」駅周辺にはLUMINE、町田東急ツインズ等の商業施設が集積しており利便性の高い住環境となっています。また、小田急線沿線には玉川大学、和光大学等が存し安定的な需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

A44：ペレール目黒

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都目黒区目黒一丁目5番33、5番64		
	(住居表示)	東京都目黒区目黒一丁目2番15号		
交通条件	JR山手線、東急目黒線、東京メトロ南北線、都営地下鉄三田線「目黒」駅 徒歩6分			
取得年月日	2006年8月1日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	589百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	16,910
	用途地域	第一種中高層住居専用地域	貸室賃料・共益費	16,088
	地積	360.90㎡	その他収入	822
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃貸事業費用	6,113
建物	所有形態	所有権	維持管理費	1,375
	用途	共同住宅、車庫、駐輪場	公租公課	1,003
	延床面積	748.19㎡	損害保険料	59
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付4階建	減価償却費	3,019
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	パシフィック・ディベロップメントアンドマ ネージメント株式会社	その他費用	656	
		賃貸事業損益(-)	10,797	
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	13,816
地域特性等				
対象不動産はJR線「目黒」駅の北西方徒歩6分に位置する賃貸可能戸数25戸の単身者向けのマンションです。目黒エリアは城南の人気エリアの一つであり最寄駅はJR線のほか東京メトロ線も利用可能で、都心へのアクセスも良好なことから単身社会人からの安定的な需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

A45：ワコーレ網島

特定資産及び不動産の概要			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	神奈川県横浜市港北区樽町二丁目755番2、783番2、783番3	
	(住居表示)	神奈川県横浜市港北区樽町二丁目7番47号	
交通条件	東急東横線「網島」駅 徒歩9分、東急新横浜線「新網島」駅 徒歩8分		
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	572百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	準工業地域	賃貸事業収入 19,048
	地積	561.71㎡	貸室賃料・共益費 18,454
	建蔽率/容積率	60%/200%	その他収入 594
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用 9,663
	用途	共同住宅	維持管理費 2,370
	延床面積	983.18㎡	公租公課 904
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 5階建	損害保険料 64
	建築時期	1991年2月	減価償却費 4,952
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	パシフィック・ディベロップメントアンドマ ネージメント株式会社	その他費用 1,371	
		賃貸事業損益(-) 9,385	
契約形態	パス・スルー型	NOI(- +) 14,337	
地域特性等			
対象不動産は東急線「網島」駅の南東方徒歩9分に位置する賃貸可能戸数50戸の単身者向けのマンションです。東急東横線は賃貸需要の根強いエリアであり、対象不動産周辺にはスーパーマーケット、コンビニエンスストア、ファミリーレストランのほか複合型商業施設も存しており、単身社会人を中心に安定した需要が見込まれます。東急新横浜線「新網島」駅の開業(2023年3月18日)により東海道新幹線「新横浜」駅へ1駅とアクセス力が高まり、駅前再開発による生活利便性向上により、一段と需要が高まることが期待されています。			
特記事項			
なし			

A46：フォロス中村橋

特定資産及び不動産の概要								
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社				
所在地	(地番)	東京都練馬区向山一丁目65番8						
	(住居表示)	東京都練馬区向山一丁目6番6号						
交通条件	西武池袋線「中村橋」駅 徒歩7分							
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)					
取得価格	566百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日				
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	19,877				
	用途地域	準住居地域			賃貸事業費用	9,634		
	地積	330.57㎡					維持管理費	2,220
	建蔽率/容積率	60%/300%						
所有形態	所有権	損害保険料	74					
用途	共同住宅			減価償却費	5,254			
延床面積	948.09㎡					その他費用	1,100	
構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸 屋根10階建							賃貸事業損益(-)
建築時期	2001年9月	NOI(- +)	15,497					
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社							
契約形態	バス・スルー型							
地域特性等								
対象不動産は西武池袋線「中村橋」駅北東方徒歩7分に位置する賃貸可能戸数37戸の単身者向けのマンションです。対象不動産からは徒歩12分程度で都営地下鉄大江戸線「豊島園」駅も利用可能で、「池袋」駅、「新宿」駅へのアクセスも良好なことから単身社会人を中心に安定した需要が見込まれます。								
特記事項								
対象不動産の土地については、私道に関する負担(10.95㎡)があります。								

A47：グロースメゾン海神

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	千葉県船橋市海神五丁目193番1、193番17、193番20、193番49		
	(住居表示)	千葉県船橋市海神五丁目29番51号		
交通条件	京成本線「海神」駅、東武野田線「新船橋」駅 徒歩10分			
取得年月日	2006年8月1日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	557百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権		
	用途地域	第一種中高層住居専用地域	賃貸事業収入	24,053
	地積	1,703.62㎡	貸室賃料・共益費	22,067
	建蔽率/容積率	60%/200%	その他収入	1,985
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	15,605
	用途	共同住宅	維持管理費	4,051
	延床面積	2,813.81㎡	公租公課	2,017
	構造・階数	鉄筋コンクリート造亜鉛メッキ鉄板葺地下1階付4階建	損害保険料	200
	建築時期	1993年10月	減価償却費	7,683
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエスレート株式会社		その他費用	1,652
			賃貸事業損益(-)	8,448
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	16,131
地域特性等				
対象不動産は京成本線「海神」駅及び東武野田線「新船橋」駅まで徒歩10分に位置する賃貸可能戸数34戸のファミリー向けマンションです。対象不動産周辺は閑静な住宅街であり、幼稚園・保育園にも至近であり、またスーパーマーケット等への利便性も高いことから都心勤務、船橋エリア勤務のファミリー層に安定的な需要が見込まれます。				
特記事項				
対象不動産の土地については、私道に関する負担(151.06㎡)があります。				

A48：カレッジスクエア町屋

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都荒川区荒川七丁目3番1、3番12、3番14、3番16、3番17、8丁目32番103		
	(住居表示)	東京都荒川区荒川七丁目3番1号		
交通条件	京成本線、東京メトロ千代田線「町屋」駅 徒歩4分			
取得年月日	2006年8月3日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	510百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	14,970
	用途地域	準工業地域	貸室賃料・共益費	14,706
	地積	382.74㎡	その他収入	264
	建蔽率/容積率	80%/300%	賃貸事業費用	5,786
建物	所有形態	所有権	維持管理費	36
	用途	共同住宅	公租公課	960
	延床面積	965.04㎡	損害保険料	64
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 5階建	減価償却費	4,189
	建築時期	2006年3月	その他費用	536
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	株式会社毎日コムネット		賃貸事業損益(-)	9,184
			NOI(- +)	13,373
契約形態	賃料保証型			
地域特性等				
対象不動産は京成線「町屋」駅の東方徒歩4分に位置する賃貸可能戸数43戸の学生専用マンションです。至近に荒川自然公園が存し住環境が良好で、「町屋」駅周辺には生活利便施設が充実しています。またJR線「日暮里」駅経由で山手線内の大学、短大、専門学校等へのアクセスが良好なことから底堅い需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

A59：藤和シティコープ新大塚

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都豊島区東池袋五丁目3500番4		
	(住居表示)	東京都豊島区東池袋五丁目49番7号		
交通条件	東京メトロ丸ノ内線「新大塚」駅 徒歩2分、JR山手線「大塚」駅 徒歩7分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	866百万円		2025年7月1日～	
土地	所有形態	所有権(敷地権持分約65.98%)	事業期間	2025年12月31日
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入	38,128
	地積	440.91㎡	貸室賃料・共益費	36,714
	建蔽率/容積率	100%/500%	その他収入	1,414
建物	所有形態	区分所有権	賃貸事業費用	13,518
	用途	居宅	維持管理費	4,525
	延床面積	2,646.81㎡	公租公課	1,533
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付11階建	損害保険料	188
	建築時期	1993年5月	減価償却費	5,839
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社		その他費用	1,431
			賃貸事業損益(-)	24,610
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	30,449
地域特性等				
対象不動産は東京メトロ線「新大塚」駅より北西方に徒歩2分の距離に位置する分譲マンション(58戸の区分所有住戸を賃貸)です。最寄り駅から「池袋」駅まで5分、「東京」駅まで15分程度と都心部へのアクセスに優れ、高い利便性を有します。				
特記事項				
1. 隣接地との境界の一部について、書面による境界確認がなされていません。 2. 対象不動産の土地については、私道に関する負担(約30.1㎡)があります。				

(注1) 本物件は区分所有物件ですが、土地の「地積」欄には、一棟の建物全体にかかる土地の敷地面積を、建物の「延床面積」欄には、一棟の建物全体の延床面積を記載しています。本物件に含まれる土地の共有持分の割合は、65,981 / 100,000であり、建物の登記専有面積は1,484.7㎡(58戸 / 60戸)です。

A61：ピクセル武蔵関

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都練馬区関町北一丁目117番1		
	(住居表示)	東京都練馬区関町北一丁目22番7号		
交通条件	西武新宿線「武蔵関」駅 徒歩3分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	577百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	24,906
	用途地域	近隣商業地域、第一種住居地域	貸室賃料・共益費	23,835
	地積	621.22㎡	その他収入	1,070
	建蔽率/容積率	90%/300%、70%/200%	賃貸事業費用	8,593
建物	所有形態	所有権	維持管理費	2,006
	用途	共同住宅	公租公課	1,239
	延床面積	1,515.23㎡	損害保険料	103
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付5階建	減価償却費	3,806
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社	その他費用	1,437	
		賃貸事業損益(-)	16,312	
契約形態	パス・スルー型	NOI(- +)	20,119	
地域特性等				
対象不動産は西武線「武蔵関」駅より徒歩3分の距離に位置するワンルームタイプの賃貸マンションです。近隣は、区画が整然と整備された商住混在地域です。周辺には閑静な住宅街が広がっており、比較的落ち着いた環境が形成されています。建物の維持管理状態は良好で、周辺のワンルームマンション等と比べて比較的建物のグレードも高く、高い需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

A63：藤和シティコープ浅間町

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	神奈川県横浜市西区浅間町四丁目338番2他5筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	相鉄本線「天王町」駅 徒歩9分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	1,110百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権(敷地権持分約88.63%)	賃貸事業収入	60,932
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	57,845
	地積	1,105.52㎡	その他収入	3,087
	建蔽率/容積率	100%/400%	賃貸事業費用	27,012
建物	所有形態	区分所有権	維持管理費	13,389
	用途	居宅・店舗	公租公課	3,070
	延床面積	4,229.25㎡	損害保険料	329
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造・鉄骨造陸屋根9階建	減価償却費	7,686
建築時期	1992年10月		その他費用	2,537
	マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社		賃貸事業損益(-)	33,920
契約形態	パス・スルー型		NOI(-+)	41,607
地域特性等				
対象不動産は相鉄線「天王町」駅より北東方に徒歩9分に位置するワンルームタイプ中心の分譲マンション(154戸の区分所有住戸を賃貸)です。最寄り駅から市内最大の商業集積地の「横浜」駅まで約4分と都心への近接性に優れています。建物は築後30年以上経過しているものの、適切な維持管理がなされています。				
特記事項				
なし				

(注1) 本物件は区分所有物件ですが、土地の「地積」欄には、一棟の建物全体にかかる土地の敷地面積を、建物の「延床面積」欄には、一棟の建物全体の延床面積を記載しています。本物件に含まれる土地の共有持分の割合は、8,863,528 / 10,000,000であり、建物の専有面積は3,080.2㎡(154戸 / 162戸)です。

A64：ロイヤルパーク大町

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	宮城県仙台市青葉区大町二丁目11番16他2筆		
	(住居表示)	宮城県仙台市青葉区大町二丁目11番10号		
交通条件	仙台市営地下鉄東西線「大町西公園」駅 徒歩3分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	415百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	26,517
	用途地域	商業地域	賃貸事業費用	23,469
	地積	572.35㎡	貸室賃料・共益費	3,048
	建蔽率/容積率	80%/400%	その他収入	13,188
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	4,785
	用途	共同住宅・事務所	維持管理費	2,449
	延床面積	2,123.39㎡(注1)	公租公課	156
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根10階建	損害保険料	4,997
	建築時期	1993年2月	減価償却費	799
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		その他費用	13,328
			賃貸事業損益(-)	18,325
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	
地域特性等				
対象不動産は仙台市営地下鉄東西線「大町西公園」駅より北東方へ徒歩3分の距離に位置する主として単身者向けの店舗・事務所付賃貸マンションです。また、最寄り駅から「仙台」駅まで2駅と利便性の高い地域です。周辺にはコンビニエンスストアや飲食店等が充実しており、中心部への利便性の高さと相俟って単身社会人を中心に安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

(注1) このほか、附属建物として駐車場棟(44.05㎡)があります。

A65：レキシントン・スクエア萩野町

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	宮城県仙台市宮城野区萩野町一丁目15番16他1筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	JR仙石線「宮城野原」駅 徒歩9分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	330百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	14,643
	用途地域	近隣商業地域	貸室賃料・共益費	13,109
	地積	805.00㎡	その他収入	1,534
	建蔽率/容積率	80%/300%	賃貸事業費用	8,911
建物	所有形態	所有権	維持管理費	3,548
	用途	共同住宅	公租公課	1,792
	延床面積	1,500.16㎡	損害保険料	103
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 6階建	減価償却費	2,478
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社	その他費用	987	
		賃貸事業損益(-)	5,732	
契約形態	パス・スルー型	NOI(- +)	8,210	
地域特性等				
対象不動産はJR仙石線「宮城野原」駅より東方へ徒歩9分の距離に位置する1LDKタイプの賃貸マンションです。周辺一帯は区画整理事業により基盤整備が行われ、共同住宅も多く建設され、仙台中心市街地へ通勤する会社員のベッドタウンとして安定した需要が見込まれる地域です。				
特記事項				
なし				

A66：ヴィスコンティ覚王山

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	愛知県名古屋市千種区御棚町二丁目44番		
	(住居表示)	-		
交通条件	名古屋市営地下鉄東山線「覚王山」駅 徒歩8分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	255百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権(敷地権持分約77.07%)	賃貸事業収入	8,581
	用途地域	第一種中高層住居専用地域	貸室賃料・共益費	7,707
	地積	608.80㎡	その他収入	874
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃貸事業費用	5,686
建物	所有形態	区分所有権	維持管理費	2,314
	用途	居宅	公租公課	923
	延床面積	1,048.87㎡	損害保険料	74
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根4階建	減価償却費	1,779
	建築時期	2003年9月	その他費用	594
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社		賃貸事業損益(-)	2,895
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	4,674
地域特性等				
対象不動産は名古屋市営地下鉄東山線「覚王山」駅の南西方へ徒歩8分の距離に位置する高級分譲マンション(8戸の区分所有住戸を賃貸)です。対象不動産の存する覚王山エリアは八事エリア等とともに名古屋市を代表する高級住宅地として著名で、丘陵地に質の高い建物が連坦する閑静な住宅街が形成されています。また教育水準の高い学校が多く、当該学区も人気があります。				
特記事項				
なし				

(注1) 本物件は区分所有物件ですが、土地の「地積」欄には、一棟の建物全体にかかる土地の敷地面積を、建物の「延床面積」欄には、一棟の建物全体の延床面積を記載しています。本物件に含まれる土地の共有持分の割合は、70,575/91,564であり、建物の登記専有面積は656.9㎡(8戸/10戸)です。

A72：レキシントン・スクエア本所吾妻橋

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都墨田区東駒形四丁目1番10		
	(住居表示)	東京都墨田区東駒形四丁目20番6号		
交通条件	都営地下鉄浅草線「本所吾妻橋」駅 徒歩2分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	511百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	19,752
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	18,792
	地積	200.33㎡	その他収入	960
	建蔽率/容積率	100%/500%	賃貸事業費用	8,496
建物	所有形態	所有権	維持管理費	2,857
	用途	共同住宅	公租公課	840
	延床面積	952.50㎡	損害保険料	68
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 12階建	減価償却費	3,317
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社		その他費用	1,413
			賃貸事業損益(-)	11,256
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	14,573
地域特性等				
対象不動産は、都営地下鉄浅草線「本所吾妻橋」駅から徒歩2分に位置する中高層の賃貸マンションです。当該エリアは、最寄駅から「日本橋」駅まで10分、「新橋」駅まで15分と、都心中心部へのアクセスは良好で、また、区役所、スーパー、銀行等の生活利便施設も充実した都心近接性、生活利便性に優れた地域であり、これらを志向する都心通勤者や若年単身者を中心に人気のエリアとして比較的安定した居住需要が見込まれます。				
特記事項				
1. 対象不動産の土地については、私道に関する負担(22.8㎡)があります。 2. 対象不動産の土地の一部が都市計画道路(前面道路の拡幅)に約49㎡かかっています。				

A73 : AMS TOWER 南6条

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	北海道札幌市中央区南六条西二丁目5番15他3筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	札幌市営地下鉄東豊線「豊水すすきの」駅 徒歩1分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等	(単位:千円)
取得価格	1,180百万円		事業期間	2025年7月1日~ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	48,504
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	46,588
	地積	599.81㎡	その他収入	1,916
	建蔽率/容積率	100%/800%	賃貸事業費用	25,677
建物	所有形態	所有権	維持管理費	7,373
	用途	共同住宅	公租公課	6,642
	延床面積	5,879.73㎡	損害保険料	317
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 21階建	減価償却費	9,992
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	株式会社ビッグ	その他費用	1,351	
		賃貸事業損益(-)	22,827	
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +)	32,819
地域特性等				
<p>対象不動産は札幌市営地下鉄東豊線「豊水すすきの」駅7番出口に隣接する、高層賃貸マンションです。対象不動産の存する「すすきの」エリアは、北方において官公庁、企業の本社・支社、百貨店等の商業施設等が集積し、札幌市商業の中心となっている「大通」エリアと、公共施設も多く文化的側面を有する「中島公園」エリアに隣接するエリアです。最寄り駅である「豊水すすきの」駅は官公庁・企業等の都心中心である「大通」駅まで1駅2分、ターミナル駅である「さっぽろ」駅まで2駅4分と近接し、交通利便性は極めて良好であるため、近接性を志向する社会人単身者等を中心に、比較的安定した居住需要が見込まれるものと考えられます。</p>				
特記事項				
対象不動産の土地の一部(38.92㎡)につき、高速鉄道構築物の所有を目的とする地上権が無償で設定されています。				

A84：レーベスト平安

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	愛知県名古屋市北区平安二丁目1304番		
	(住居表示)	愛知県名古屋市北区平安二丁目13番17号		
交通条件	名古屋市営地下鉄名城線「平安通」駅 徒歩2分			
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	595百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	22,042
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	21,476
	地積	409.91㎡	その他収入	565
	建蔽率/容積率	100%/400%	賃貸事業費用	11,137
建物	所有形態	所有権	維持管理費	2,124
	用途	共同住宅、教習所	公租公課	1,433
	延床面積	1,715.15㎡	損害保険料	93
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 9階建	減価償却費	6,718
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	株式会社ミニテック	その他費用		768
		賃貸事業損益(-)		10,904
契約形態	バス・スルー型	NOI(- +)		17,622
地域特性等				
<p>対象不動産は、名古屋市営地下鉄名城線「平安通」駅から徒歩2分に位置し、最寄駅からの近接性は良好です。同駅から名古屋市営地下鉄「栄」駅までの乗車時間は10分、「名古屋」駅までの乗車時間は19分(「栄」駅で地下鉄東山線に乗換え)と、名駅エリア、栄エリアまでのアクセスは良好です。</p> <p>周辺はマンション・事業所・戸建住宅が混在する地域で、北区の主要駅である「大首根」駅からも地下鉄で乗車時間2分と近く、コンビニエンスストア等日用品店舗なども揃っていることから生活利便性の高い地域です。</p> <p>対象不動産は、低層階に店舗(学習塾)を併設する店舗付賃貸マンションです。住戸部分は単身者向けの1K39戸から構成されています。最寄駅への近接性・交通アクセスに優れていることから名駅及び栄地区に勤務する単身者層からの需要が見込まれます。</p>				
特記事項				
なし				

A87: エクセレンテ神楽坂

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都新宿区山吹町128番1ほか1筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	東京メトロ有楽町線「江戸川橋」駅 徒歩5分、東京メトロ東西線「神楽坂」駅 徒歩8分			
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等	(単位:千円)
取得価格	543百万円		事業期間	2025年7月1日~ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	19,958
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	19,115
	地積	157.11㎡	その他収入	843
	建蔽率/容積率	100%/500%	賃貸事業費用	8,380
建物	所有形態	所有権	維持管理費	1,563
	用途	共同住宅	公租公課	805
	延床面積	776.81㎡	損害保険料	64
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 12階建	減価償却費	4,839
	建築時期	2007年1月	その他費用	1,107
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		賃貸事業損益(-)	11,577
契約形態	パス・スルー型		NOI(-+)	16,417
地域特性等				
<p>対象不動産は、東京メトロ線「江戸川橋」駅から徒歩5分、東京メトロ線「神楽坂」駅から徒歩8分に位置し、最寄駅からの近接性は良好です。「江戸川橋」駅から主要ターミナルである「池袋」駅までの乗車時間は7分、「永田町」駅までの乗車時間は9分です。また、「神楽坂」駅から「大手町」駅までの乗車時間は8分と、都心ビジネスエリアへの近接性にも優れています。</p> <p>周辺には商店街等各種利便施設が整備され、生活利便性は良好です。また対象不動産前面の「早大通り」沿いには街路樹が立ち並び居住環境は良好です。</p> <p>対象不動産は、1Kを中心とし、1LDKタイプ1戸を併設する総戸数33戸の単身者向け賃貸マンションです。需要者層としては、都心への近接性に優れ、また、徒歩圏内に早稲田大学も存することから、単身社会人、学生が見込まれます。</p>				
特記事項				
対象不動産の土地については、私道に関する負担(約1.5㎡)があります。				

A90：クイーンズコート福住

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都江東区福住一丁目3番26		
	(住居表示)	東京都江東区福住一丁目3番10号		
交通条件	東京メトロ東西線、都営地下鉄大江戸線「門前仲町」駅 徒歩5分			
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	456百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	18,581
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	17,615
	地積	284.99㎡	その他収入	966
	建蔽率/容積率	100%/400%	賃貸事業費用	7,202
建物	所有形態	所有権	維持管理費	1,685
	用途	共同住宅、事務所	公租公課	762
	延床面積	827.14㎡	損害保険料	61
	構造・階数	鉄骨造陸屋根6階建	減価償却費	3,524
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社	その他費用	1,168	
		賃貸事業損益(-)	11,378	
契約形態	パス・スルー型	NOI(- +)	14,903	
地域特性等				
<p>対象不動産は、東京メトロ線及び都営地下鉄大江戸線「門前仲町」駅から徒歩5分に位置しています。同駅から「日本橋」駅まで東京メトロ線を利用して乗車時間4分、「大手町」駅まで同6分と都心ビジネスエリアへのアクセスも良好です。</p> <p>「門前仲町」駅周辺は、「富岡八幡宮」、「深川不動尊」など寺社仏閣が多く、歴史ある下町情緒溢れる街であり、また、同駅周辺は活気のある商店街が広がり生活利便施設が充実しており、居住環境は良好です。</p> <p>対象不動産は、1階に店舗を併設する店舗付賃貸マンションです。住戸部分は、1K23戸を中心に1LDK1戸を併設しており、単身者及び少人数世帯向けとなっています。交通アクセスも良く、周辺環境も整っていることから、生活の利便性等を求める都心へ通勤する単身者層、少人数世帯の需要が見込まれます。</p>				
特記事項				
対象不動産の土地については、私道に関する負担(14.1㎡(道路提供部分)、21.9㎡(建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分))があります。				

A92：ペレール大井町

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都品川区東大井五丁目573番1		
	(住居表示)	東京都品川区東大井五丁目14番17号		
交通条件	JR京浜東北線、東急大井町線、りんかい線「大井町」駅 徒歩2分			
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	412百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	15,954
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	15,134
	地積	145.79㎡	その他収入	820
	建蔽率/容積率	100%/500%	賃貸事業費用	7,373
建物	所有形態	区分所有権	維持管理費	2,353
	用途	居宅、駐輪場、ゴミ置場、車庫	公租公課	774
	延床面積	649.77㎡	損害保険料	48
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根10階建	減価償却費	3,397
	建築時期	2006年4月	その他費用	799
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		賃貸事業損益(-)	8,581
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	11,978
地域特性等				
<p>対象不動産は、JR京浜東北線、東急大井町線及び東京臨海高速鉄道りんかい線「大井町」駅から徒歩2分に位置し、最寄駅からの近接性は良好です。同駅からJR「品川」駅までの乗車時間は3分(JR京浜東北線を利用)、JR「新橋」駅までの乗車時間は11分(同)、JR「東京」駅までの乗車時間は15分(同)であり、JR「川崎」駅までの乗車時間は11分(同)、JR「渋谷」駅までの乗車時間は10分(東京臨海高速鉄道りんかい線・JR埼京線利用)です。</p> <p>JR「大井町」駅周辺は、品川区役所が所在するほか、大型家電量販店等の商業施設、各種飲食店が集積する等、利便性の優れた地域です。</p> <p>対象不動産は、1K26戸から構成されている単身者向け賃貸マンションです。品川・新橋・東京・川崎等のビジネスエリアへの近接性に優れていることから、主たる需要者層は「品川」駅周辺、「東京」駅周辺のオフィス、「川崎」駅周辺のオフィスに勤務し、生活の利便性等を求める単身者層が見込まれます。</p>				
特記事項				
対象不動産の土地については、私道に関する負担(約10.62㎡)があります。				

(注1) 建物の所有形態は区分所有ですが、建物にかかる全ての区分所有権を取得しています。

A93：シエテ南塚口

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	兵庫県尼崎市南塚口町三丁目673番1他1筆		
	(住居表示)	兵庫県尼崎市南塚口町三丁目18番29号		
交通条件	JR福知山線「塚口」駅 徒歩8分、阪急神戸線・伊丹線「塚口」駅 徒歩9分			
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	374百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	17,866
	用途地域	第一種中高層住居専用地域	貸室賃料・共益費	16,428
	地積	758.96㎡	その他収入	1,437
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃貸事業費用	9,344
建物	所有形態	所有権	維持管理費	2,688
	用途	共同住宅、車庫	公租公課	1,027
	延床面積	1,212.17㎡	損害保険料	79
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 5階建	減価償却費	4,008
	建築時期	2007年1月	その他費用	1,539
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		賃貸事業損益(-)	8,521
			NOI(- +)	12,530
契約形態	パス・スルー型			
地域特性等				
<p>対象不動産は、JR福知山線「塚口」駅から徒歩8分、阪急神戸線「塚口」駅から同約9分に位置しています。JR「塚口」駅からJR「大阪」駅までの乗車時間は12分(新快速利用時)、阪急「塚口」駅から阪急「大阪梅田」駅までの乗車時間は12分です。</p> <p>阪急「塚口」駅周辺は、ショッピングセンター・日用品店舗・病院等の生活利便施設が集積しており、またJR「塚口」駅は大阪市中心部への近接性に優れています。周辺は低層の共同住宅、専用住宅からなる住宅地域です。</p> <p>対象不動産は、1K40戸から構成されている単身者向け賃貸マンションです。JR「塚口」駅周辺には大手企業の工場・事業所も存していることから、主たる需要者は、周辺の工場・事業所に勤務する単身社会人層(社宅需要を含みます。)が見込まれます。</p>				
特記事項				
対象不動産の土地については、私道に関する負担(16㎡(公衆用道路)、約4.2㎡(建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分(セットバック部分))があります。				

A94：プライムライフ三宮磯上公園

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	兵庫県神戸市中央区磯上通四丁目326番		
	(住居表示)	兵庫県神戸市中央区磯上通四丁目3番23号		
交通条件	神戸市営地下鉄海岸線「三宮・花時計前」駅 徒歩6分、JR東海道本線「三ノ宮」駅 徒歩9分			
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	373百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	14,959
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	14,253
	地積	347.53㎡	その他収入	705
	建蔽率/容積率	100%/600%	賃貸事業費用	8,453
建物	所有形態	所有権	維持管理費	1,604
	用途	共同住宅、車庫	公租公課	905
	延床面積	947.82㎡	損害保険料	56
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 9階建	減価償却費	4,240
	建築時期	2006年11月	その他費用	1,646
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		賃貸事業損益(-)	6,505
			NOI(- +)	10,745
契約形態	バス・スルー型			
地域特性等				
<p>対象不動産は、神戸市営地下鉄「三宮・花時計前」駅から徒歩6分及びJR東海道本線「三ノ宮」駅から徒歩9分に位置しています。同駅からはJR各線のほか、阪急線、阪神線、山陽線、神戸市営地下鉄等により大阪市・兵庫県各方面への交通利便性は良好です。</p> <p>JR「三ノ宮」駅周辺は、同県の行政及び経済の中心地で、大手企業の事業所が立地しています。また、商店街や百貨店等の商業施設、各種飲食店が集積するなど繁華性の高い地域です。</p> <p>対象不動産は、1K32戸から構成されている単身者向け賃貸マンションです。周辺には高層マンションやオフィスビル、商業ビル等が混在しています。三宮のビジネスエリア至近で利便性の高い地域に立地していることから、主たる需要者層は、三宮周辺に勤務し交通及び生活の利便性等を求める単身社会人層が見込まれます。</p>				
特記事項				
なし				

A96：センチュリーパーク新川1番館

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	愛知県名古屋市港区新川町四丁目1番2		
	(住居表示)	-		
交通条件	名古屋市営地下鉄名港線「東海通」駅 徒歩8分			
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	335百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	17,085
	用途地域	近隣商業地域		
	地積	550.31㎡	貸室賃料・共益費	14,372
	建蔽率/容積率	90%/300%	その他収入	2,712
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	9,484
	用途	共同住宅	維持管理費	1,807
	延床面積	1,560.94㎡	公租公課	842
	構造・階数	鉄骨造陸屋根11階建	損害保険料	95
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		その他費用	1,747
			賃貸事業損益(-)	7,600
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	12,591
地域特性等				
<p>対象不動産は、名古屋市営地下鉄名港線「東海通」駅から徒歩8分に位置しています。同駅から、「金山」駅までの乗車時間は6分、「栄」駅までの乗車時間は13分、また「名古屋」駅までの乗車時間は10分(「金山」駅でJR中央本線乗換え)です。</p> <p>対象不動産周辺は大型家電量販店や大型ショッピングセンター等が立地し、生活利便施設の整備された地域です。</p> <p>対象不動産は、専有面積31.95㎡～33.67㎡(平均専有面積33.58㎡)の1DK44戸から構成されている単身者向け賃貸マンションです。名古屋港に近い立地条件から、主たる需要者は、周辺の港湾施設、工場、事業所に勤務し、勤務地からの通勤利便性、賃料の値頃感、生活利便性を求める単身者層が見込まれます。</p>				
特記事項				
なし				

A97：ウエストアベニュー

特定資産及び不動産の概要						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都国立市西一丁目5番17				
	(住居表示)	-				
交通条件	JR南武線「西国立」駅 徒歩12分、JR中央線「国立」駅 徒歩18分					
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	331百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	13,674		
	用途地域	第二種中高層住居専用地域/ 第一種低層住居専用地域				
	地積	534.99㎡			貸室賃料・共益費	12,768
	建蔽率/容積率	60%/200%、50%/100%			その他収入	905
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	5,020		
	用途	共同住宅	維持管理費	1,547		
	延床面積	817.66㎡	公租公課	569		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根4階建	損害保険料	49		
	建築時期	1991年10月	減価償却費	2,059		
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		その他費用	793		
			賃貸事業損益(-)	8,654		
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	10,713		
地域特性等						
<p>対象不動産は、JR線「西国立」駅から徒歩12分(JR線「国立」駅から徒歩18分)に立地しています。最寄り駅である「西国立」駅から「立川」駅までの乗車時間は2分、「新宿」駅までの乗車時間は31分(「立川」駅でJR中央線特快に乗換え)です。同駅周辺にはスーパー、コンビニエンスストア等の生活利便施設が揃っており、生活環境面は良好です。</p> <p>対象不動産は、1K40戸から構成されている単身者向け賃貸マンションです。対象不動産から徒歩15分(約1,200m)に一橋大学が存していること、また東京女子体育大学も通学圏内であることから、新宿方面の都心部に通勤する社会人の他にも同大学の学生からの需要も見込まれます。</p>						
特記事項						
なし						

A99：プライムライフ御影

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	兵庫県神戸市東灘区御影塚町二丁目179番2他1筆		
	(住居表示)	兵庫県神戸市東灘区御影塚町二丁目25番11号		
交通条件	阪神本線「石屋川」駅 徒歩5分			
取得年月日	2012年9月28日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	297百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	12,726
	用途地域	第一種住居地域	貸室賃料・共益費	12,577
	地積	266.79㎡	その他収入	149
	建蔽率/容積率	70%/300%		
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	6,326
	用途	共同住宅、店舗、車庫、駐輪場	維持管理費	1,244
	延床面積	854.70㎡	公租公課	818
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 8階建	損害保険料	52
	建築時期	2007年1月	減価償却費	3,679
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		その他費用	531
			賃貸事業損益(-)	6,399
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	10,079
地域特性等				
<p>対象不動産は、阪神本線「石屋川」駅から徒歩5分に位置し、最寄駅からの近接性は良好です。同駅から阪神電鉄「神戸三宮」駅までの乗車時間は10分です。また、阪神電鉄「大阪梅田」駅までの乗車時間は30分(直通特急・特急利用時)と神戸・大阪両方面への交通利便性が良好です。</p> <p>「石屋川」駅周辺は、戸建住宅や共同住宅が建ち並び、日用品店舗や医院等も立地する生活利便性の良好な地域です。</p> <p>対象不動産は、1階に店舗を併設する店舗付賃貸マンションです。住戸部分は、単身者向け1K・1LDK27戸から構成されています。至近距離にコンビニエンスストア、スーパーマーケットが存し、生活利便性は良好です。主たる需要者は、三宮エリアを中心に神戸市内に勤務し、交通の利便性等を求める単身者層が見込まれます。</p>				
特記事項				
なし				

A101：リエトコート向島

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都墨田区向島五丁目45番2		
	(住居表示)	東京都墨田区向島五丁目45番10号		
交通条件	東武スカイツリーライン「曳舟」駅徒歩8分			
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	1,683百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	借地権	賃貸事業収入	60,914
	用途地域	商業地域	貸室賃料・共益費	57,126
	地積	817.71㎡	その他収入	3,788
	建蔽率/容積率	80%/400%	賃貸事業費用	25,573
建物	所有形態	所有権	維持管理費	5,088
	用途	共同住宅	公租公課	2,491
	延床面積	3,170.99㎡	損害保険料	196
	構造・階数	鉄筋コンクリート造コンクリート屋根8階建	減価償却費	16,060
	建築時期	2008年2月	その他費用	1,736
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社		賃貸事業損益(-)	35,341
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	51,402
地域特性等				
<p>対象不動産は、東武スカイツリーライン「曳舟」駅徒歩8分に位置しており、最寄駅からの近接性は良好です。周辺はマンションやアパート、戸建住宅が混在する住宅地であり、コンビニエンスストア・スーパーマーケット等の施設も近く、生活利便性は良好です。また、江戸の文化・伝統を色濃く残している東京を代表する観光地浅草やさらにランドマーク東京スカイツリーも徒歩圏にある下町情緒あふれた地域です。最寄りの「曳舟」駅からは「日本橋」駅へ22分、「大手町」駅へ20分と都心のビジネスエリアへのアクセスに優れています。対象不動産は、専有面積25.12㎡～32.51㎡の1K、42.87㎡～51.30㎡の1LDK、44.31㎡の2K、50.30㎡～58.30㎡の2LDK、及び73.60㎡の3LDK合計82戸から構成される賃貸マンションです。主たる需要者層は、日本橋・大手町周辺のビジネスエリアへの通勤利便性を求める単身者、少人数世帯(DINKS等)で、都心へのアクセスの良さから幅広い層の安定的な需要が見込まれます。</p>				
特記事項				
本物件は、借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡又は信託受益権の譲渡に際し、土地所有者の承諾又は承諾料の支払が必要となります。				

A102：リエトコート西大島

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都江東区大島二丁目500番5他3筆		
	(住居表示)	東京都江東区大島二丁目41番14号		
交通条件	都営地下鉄新宿線「西大島」駅徒歩1分			
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	1,634百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権/借地権	賃貸事業収入	51,895
	用途地域	商業地域、準工業地域	貸室賃料・共益費	50,722
	地積	440.07㎡	その他収入	1,173
	建蔽率/容積率	80%/500% 60%/300%	賃貸事業費用	20,819
建物	所有形態	所有権	維持管理費	4,440
	用途	共同住宅	公租公課	2,214
	延床面積	2,210.45㎡	損害保険料	153
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根14階建	減価償却費	12,800
	建築時期	2008年2月	その他費用	1,210
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	三井ホームエステート株式会社		賃貸事業損益(-)	31,075
契約形態	バス・スルー型		NOI(- +)	43,875
地域特性等				
<p>対象不動産は、東京都営地下鉄新宿線「西大島」駅徒歩1分、JR総武本線「亀戸」駅徒歩11分に位置しており、最寄駅からの近接性は良好です。周辺は事業所・マンション等が混在する地域であり、コンビニエンスストアやスーパーマーケット等の施設も近く、生活利便性は良好です。最寄りの「西大島」駅からは「神保町」駅へ13分、「大手町」駅へ12分、また「新宿」駅へ23分と都心のビジネスエリアへのアクセスに優れています。対象不動産は、専有面積20.64㎡～23.72㎡の1K合計91戸から構成される賃貸マンションです。主たる需要者層は、大手町・日本橋周辺のビジネスエリアへの通勤利便性を求める単身者で、立地の良さから安定的な需要が見込まれます。</p>				
特記事項				
<p>隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。 対象不動産の土地の一部について、都市計画道路(補助線街路116号線)計画が決定されています。収用予定地(約43.92㎡)が収用された場合、容積率超過により、既存不適格になる可能性があります。 本物件は、一部借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡又は信託受益権の譲渡に際し、土地所有者の承諾又は承諾料の支払が必要となります。</p>				

A103：ロイヤルパークス桃坂

特定資産及び不動産の概要					
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	大阪府大阪市天王寺区筆ヶ崎町50番18			
	(住居表示)	大阪府大阪市天王寺区筆ヶ崎町5番38号			
交通条件	近鉄奈良線・大阪線、阪神なんば線「大阪上本町」駅徒歩8分				
取得年月日	2016年1月22日		収支状況等	(単位：千円)	
取得価格	2,910百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	借地権	賃貸事業収入	162,070	
	用途地域	第二種住居地域	貸室賃料・共益費	145,868	
	地積	3,043.89㎡	その他収入	16,202	
	建蔽率/容積率	80%/300%	賃貸事業費用	116,436	
建物	用途	共同住宅	維持管理費	56,178	
	延床面積	10,257.72㎡(注1)	公租公課	7,634	
	構造・階数	鉄筋コンクリート・鉄骨造 陸屋根地下1階付14階建	損害保険料	625	
	建築時期	2007年6月	減価償却費	47,547	
	マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社	その他費用	4,450	
契約形態	パス・スルー型	賃貸事業損益(-)	45,634	NOI(- +)	93,181
地域特性等					
<p>対象不動産は、近鉄奈良線・大阪線「大阪上本町」駅徒歩8分、Osaka Metro谷町線・千日前線「谷町九丁目」駅徒歩8分、JR大阪環状線「鶴橋」駅徒歩8分に位置しており、最寄駅へのアクセスは良好です。また、「なんば」、「天王寺」、「梅田」及び「新大阪」エリアへの交通アクセスにも優れています。周辺は分譲・賃貸マンションを中心とする地域であり、隣接地にスーパーマーケット、総合病院等の施設が存し、生活利便性は良好です。対象不動産は、専有面積37.07㎡～82.84㎡のワンルーム、37.07㎡～74.86㎡の1LDK、59.94㎡～153.51㎡の2LDK及び82.84㎡～198.97㎡の3LDK並びに1階店舗(3戸)の合計147戸から構成される地上14階建ての店舗付賃貸マンションです。主たる需要者層は、「大阪」駅周辺のビジネスエリアへ通勤する単身者から少数世帯(DINKS等)、ファミリー層であり、多彩な間取りと立地の良さ、また、コンシェルジュをはじめとする充実したサービス等から幅広い層の安定的な需要が見込まれます。</p>					
特記事項					
<ul style="list-style-type: none"> ・借地権の種類：一般定期借地権 ・目的：賃貸借契約の用に供する建物所有目的 ・地代：80百万円(月額6百万円) ・借地期間：2005年5月27日から2057年11月29日まで <p>対象不動産は借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権譲渡に際し土地所有者の承諾が必要となります。</p>					

(注1) このほか、附属建物として駐車場棟(283.97㎡)があります。

A104：ロイヤルパークス新田

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都足立区新田三丁目19番39		
	(住居表示)	東京都足立区新田三丁目35番20号		
交通条件	東京メトロ南北線「王子神谷」駅徒歩19分			
取得年月日	2016年3月31日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	5,024百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	借地権	賃貸事業収入	225,072
	用途地域	第一種住居地域	貸室賃料・共益費	203,560
	地積	9,905.57㎡	その他収入	21,512
	建蔽率/容積率	60%/300%	賃貸事業費用	121,487
建物	所有形態	所有権	維持管理費	29,383
	用途	共同住宅・駐輪場・店舗・物置	公租公課	13,951
	延床面積	18,368.19㎡(注1)	損害保険料	1,141
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 14階建	減価償却費	76,602
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社	その他費用		409
		賃貸事業損益(-)		103,585
契約形態	固定賃料(住居)及びバス・スルー型(店舗)	NOI(- +)		180,187
地域特性等				
<p>対象不動産は、東京メトロ南北線「王子神谷」駅徒歩19分、JR京浜東北線・東京メトロ南北線「王子」駅より都営バス「新田一丁目」行バス乗車約9分「ハートアイランド南」バス停下車徒歩1分に位置しています。最寄のバス停からJR線「池袋」駅、「北千住」駅、「赤羽」駅を利用することで都心アクセスへの利便性は比較的良好(JR「東京」駅までは最寄駅から25分でアクセス可能)であり、人気のある住宅街です。</p> <p>対象不動産の存する地域は「新田地区地区計画」により整備された一団の住宅地域であり、地域内には公園なども併設されています。至近にはスーパーマーケット、コンビニエンスストア、ドラッグストア、病院等の施設が徒歩5分圏内に所在しており、生活利便性及び居住快適性の点から良好な住環境が整備されています。</p> <p>対象不動産はワンルーム38.00㎡～38.44㎡(18戸)、1K38.00㎡(10戸)、1LDK53.06㎡～58.90㎡(60戸)、2LDK60.25㎡～97.82㎡(115戸)、3LDK74.18㎡～110.52㎡(40戸)と単身者からDINKS及びファミリー層までを対象とした多様なタイプの間取りで構成される住戸総数243戸の大型賃貸マンションであり、コンシェルジュを配置している等、各入居者への充実したサービスにより幅広い層の安定的な需要が見込めます。</p>				
特記事項				
<ul style="list-style-type: none"> 借地権の種類：一般定期借地権 目的：賃貸住宅経営の用に供する建物を所有するため使用するものとする。 地代：52百万円(月額4百万円) 借地期間：2005年8月31日から2065年8月30日まで <p>対象不動産は借地物件であり、対象建物の譲渡に伴う借地権の譲渡又は信託受益権の譲渡、対象建物の賃借人による転賃の承諾等に際し、土地所有者の承諾が必要とされています。</p> <p>土地所有者との協定により、現テナントとのマスターリース兼プロパティ・マネジメント契約の変更(賃料等の変動による変更を除きます。)、新たな定期建物賃貸借契約若しくはプロパティ・マネジメント契約の締結又は信託受益権への担保設定等には土地所有者の承諾が必要とされています。</p>				

(注1) このほか、附属建物として駐車場棟(2,912.96㎡)があります。

A106: ロイヤルパークスシーサー南千住

特定資産及び不動産の概要						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都荒川区南千住三丁目192番6				
	(住居表示)	東京都荒川区南千住三丁目41番7号				
交通条件	東京メトロ日比谷線・JR常磐線・つくばエクスプレス線「南千住」駅徒歩10分					
取得年月日	2017年3月14日		収支状況等 (単位:千円)			
取得価格	2,683百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	借地権	賃貸事業収入	133,687		
	用途地域	第一種住居地域			賃貸事業費用	78,237
	地積	3,570.00㎡			貸室賃料・共益費	116,591
	建蔽率/容積率	80%/200%			その他収入	17,095
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	78,237		
	用途	共同住宅	維持管理費	25,940		
	延床面積	7,248.10㎡(注1)	公租公課	5,681		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 10階建	損害保険料	503		
	建築時期	2006年8月	減価償却費	41,727		
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	グッドワークス株式会社		その他費用	4,385		
			賃貸事業損益(-)	55,449		
契約形態	パス・スルー型		NOI(- +)	97,176		
地域特性等						
<p>対象不動産は、東京メトロ日比谷線、JR常磐線、つくばエクスプレス線の3路線が利用可能な「南千住」駅より徒歩10分に位置しています。「南千住」駅周辺は1987年以降、大規模な再開発がなされており20～30階建て規模の超高層マンションや「LaLaテラス南千住」・「BIVI南千住」などの複合商業施設が建設・開業されています。また、保育園・幼稚園、小中学校、病院、警察署、銀行、郵便局等の施設も整備され新興住宅市街地として賑わいを見せています。対象不動産は、専有面積40.23㎡～42.01㎡の1K、77.48㎡の1LDK、61.86㎡～88.28㎡の2LDK、121.90㎡～126.44㎡の3LDKの合計113戸から構成され、コンシェルジュによるフロントサービスを備えるハイグレードな賃貸住居物件として、周辺の物件と比較しても高い競争力を有します。また、生活利便性の高さから単身者、DINKS及びファミリー層といった幅広い層からの安定的な需要が見込まれます。</p>						
特記事項						
<ul style="list-style-type: none"> ・借地権の種類：一般定期借地権 ・目的：賃貸住宅経営の用に供する建物を所有するため使用するものとする。 ・地代：26百万円(月額2百万円) ・借地期間：2005年4月1日から2065年3月31日まで <p>対象不動産は借地物件であり、対象建物の譲渡に伴う借地権の譲渡又は信託受益権の譲渡、対象建物の賃借人による転賃の承諾等に際し、土地所有者の承諾が必要とされています。</p> <p>また、土地所有者との協定により、現テナントとのマスターリース兼プロパティ・マネジメント契約の変更(賃料等の変動による変更を除きます。)、新たな定期建物賃貸借契約若しくはプロパティ・マネジメント契約の締結又は信託受益権への担保設定等には土地所有者の承諾が必要とされています。</p>						

(注1) このほか、附属建物として駐車場棟(1,383.65㎡)があります。

B18：イオンタウン須賀川

特定資産及び不動産の概要				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	福島県須賀川市古河105他130筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	J R東北本線「須賀川」駅 徒歩14分			
取得年月日	2010年2月1日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,320百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	借地権	賃貸事業収入	141,251
	用途地域	工業地域	貸室賃料・共益費	141,251
	地積	73,591.97㎡	その他収入	-
	建蔽率/容積率	60%/200%		
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	80,952
	用途	店舗	維持管理費	56,124
	延床面積	18,440.58㎡	公租公課	6,540
	構造・階数	鉄骨造1階	損害保険料	585
	建築時期	2005年10月	減価償却費	17,077
マスターリース会社/ プロパティ・マネジメント 会社	イオンタウン株式会社		その他費用	625
			賃貸事業損益(-)	60,299
契約形態	賃料保証型		NOI(- +)	77,376
地域特性等				
対象不動産は福島県須賀川市のほぼ中心部に位置するショッピングセンターで、南西部の一部が市道東部環状線に接面しており、須賀川市内で最も店舗集積性の高まりつつある路線の一つに存しています。同一需給圏内において、対象不動産は駐車場整備の状況、車によるアクセスの容易さ、出店しているエンドテナント等に鑑み、比較的安定的な集客が期待できます。				
特記事項				
<p>1. 対象不動産にかかる土地の借地権は、イオンタウン株式会社が土地所有者から借り受ける借地権に基づきこれを信託受託者に転貸するものです。なお、転借権について、須賀川市所有の土地(2,968.4㎡)及び下記2.記載の「中宿区」所有の土地の転借権を除き、仮登記を具備していますが、本登記は具備していません。</p> <p>2. 対象不動産にかかる土地の一部(67.0㎡)の所有者であり、イオンタウン株式会社に対する賃貸人である「中宿区」は、須賀川市を財産管理者とする団体です。なお、当該土地の不動産登記表題部には、「中宿区」が所有者として記載されていますが、所有権保存登記はなされていません。</p>				

(注1) 本物件については、2006年9月27日付で、その土地の建物(I棟及びK棟)を取得しています。

D01：ホテルマイステイズ神田

特定資産及び不動産の概要			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都千代田区岩本町一丁目45番1	
	(住居表示)	東京都千代田区岩本町一丁目2番2号	
交通条件	JR総武線快速「新日本橋」駅 徒歩4分、JR山手線・中央線・京浜東北線、東京メトロ銀座線「神田」駅 徒歩6分		
取得年月日	2014年5月23日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	2,851百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 151,841
	用途地域	商業地域	
	地積	348.12㎡	
	建蔽率/容積率	80%/800%、80%/600%	
建物	所有形態	所有権	賃貸事業収入 151,841
	用途	ホテル	賃料収入（固定賃料） 36,000
	業態	宿泊特化型	賃料収入（変動賃料） 113,289
	延床面積	2,585.72㎡	賃料収入（変動賃料） 113,289
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根10階建	その他収入 2,552
	建築時期	2005年12月	賃貸事業費用 25,290
	リノベーション時期	2016年5月～2016年8月	維持管理費 -
			公租公課 5,186
損害保険料 218			
		減価償却費 19,345	
		その他費用（信託報酬等） 539	
		賃貸事業損益（ - ） 126,551	
		NOI（ - + ） 145,897	
地域特性等			
対象不動産は、JR山手線、東京メトロ銀座線「神田」駅より徒歩6分に位置するビジネスホテルです。また、JR総武線「新日本橋」駅、東京メトロ日比谷線「小伝馬町」駅も徒歩圏内であり、東京の主要各地へのアクセスが良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。周辺は繊維関連の卸問屋等を中心としたオフィス街で、駅前には飲食店や商店街が連なり、コンビニエンスストアも至近で宿泊者の利便性に優れています。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年5月23日から2034年5月22日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額72百万円（1月～12月：月額6.00百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	285,611	
客室収入	283,177	
その他客室以外の収入	2,433	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	136,322	
GOP（千円）	149,289	
ADR（円）	13,477	
RevPAR（円）	12,214	
客室稼働率	90.6%	
GOP比率	52.3%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D02：ホテルマイステイズ浅草

特定資産及び不動産の概要						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都墨田区本所一丁目7番2他3筆				
	(住居表示)	東京都墨田区本所一丁目21番11号				
交通条件	都営地下鉄大江戸線「蔵前」駅 徒歩7分、都営地下鉄浅草線「蔵前」駅 徒歩9分、東京メトロ銀座線、都営地下鉄浅草線、東武伊勢崎線「浅草」駅12分					
取得年月日	2014年5月23日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	2,584百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	186,080		
	用途地域	商業地域 近隣商業地域				
	地積	827.53㎡			賃料収入（固定賃料）	37,500
	建蔽率/容積率	80%/500%、80%/300% 80%/400%、80%/400%			賃料収入（変動賃料）	145,024
建物	所有形態	所有権	その他収入	3,556		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	19,910		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	-		
	延床面積	3,327.38㎡	公租公課	3,667		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根10階建	損害保険料	267		
	建築時期	1990年1月	減価償却費	15,409		
	リノベーション 時期	2012年11月～2012年12月	その他費用（信託報酬等）	566		
			賃貸事業損益（ - ）	166,170		
		NOI（ - + ）	181,580			
地域特性等						
<p>対象不動産は、都営地下鉄大江戸線「蔵前」駅より徒歩7分、都営地下鉄浅草線「蔵前」駅より徒歩9分に位置し、JR総武線「両国」駅や東京メトロ銀座線・東武伊勢崎線「浅草」駅も徒歩圏内にある好立地のビジネスホテルです。また、東京の主要観光地である浅草に所在し、東京スカイツリー（1.8km）、浅草寺（1.4km）、両国国技館、江戸東京博物館（1.0km）などの観光名所への近接性に優れています。</p> <p>客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用においても、年間を通じて安定した需要が見込まれます。</p>						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要		参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社	ホテル売上高（千円）	319,070	
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型	客室収入	311,066	
契約期間	2024年5月23日から2034年5月22日まで	その他客室以外の収入	8,004	
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額75百万円（1月～12月：月額6.25百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。	ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	136,546	
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。	GOP（千円）	182,524	
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。	ADR（円）	11,616	
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可	RevPAR（円）	10,566	
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可	客室稼働率	91.0%	
その他特記事項	なし	GOP比率	57.2%	
		宿泊形態	デイリー（1～6泊）	91.2%
			ウィークリー（7～29泊）	8.7%
			マンスリー（30泊～）	0.2%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D03：ホテルマイステイズ京都四条

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	京都府京都市下京区四条通油小路東入傘鉾町52番ほか3筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	京都市営地下鉄烏丸線「四条」駅 徒歩7分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	6,024百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	248,994
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	101,100
	地積	1,021.70㎡	賃料収入（変動賃料）	143,562
	建蔽率/容積率	80%/700%	その他収入	4,332
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	73,937
	用途	ホテル	維持管理費	881
	業態	宿泊特化型	公租公課	11,787
	延床面積	7,145.53㎡（注1）	損害保険料	509
	構造・階数	鉄骨造陸屋根14階建	減価償却費	60,192
	建築時期	2008年1月	その他費用（信託報酬等）	566
	リノベーション時期	2018年5月～2018年7月	賃貸事業損益（ - ）	175,056
		NOI（ - + ）	235,249	
地域特性等				
対象不動産は、市営地下鉄烏丸線「四条」駅徒歩7分、阪急京都線「烏丸」駅徒歩6分、京福嵐山線「四条大宮」駅徒歩7分という立地に位置するビジネスホテルです。市営地下鉄烏丸線にて「京都」駅へ4分、リムジンバスにて「大阪国際空港（伊丹空港）」へ55分、「JR特急はるか」にて「関西空港」へ75分と各地域へのアクセスが良好です。また「二条城」「清水寺」「金閣寺」等への人気観光スポットへも至近であり、京都市内のビジネス拠点である「四条烏丸」からも徒歩圏内であることから交通利便性に優れています。ビジネス利用のみならず、レジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
本物件は、現行の高度地区規制の限度が定められる前に建築確認の申請がなされているため、建物の高度の点で既存不適格の状態にあります。 本物件の土地は、道路提供部分（建築基準法第42条第1項第5号により道路としてみなされる部分）（約10.4㎡）を含みます。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額190百万円（1月～6月：月額14.89百万円/7月～12月：月額16.85百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注2）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	496,648	
客室収入	450,358	
その他客室以外の収入	46,290	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	251,985	
GOP（千円）	244,662	
ADR（円）	13,851	
RevPAR（円）	10,927	
客室稼働率	78.9%	
GOP比率	49.3%	
宿泊形態	デیلیー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）このほか、附属建物として駐車場（94.15㎡）があります。

（注2）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D04：マイステイズ新浦安コンファレンスセンター

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	千葉県浦安市明海二丁目1番1他1筆		
	(住居表示)	千葉県浦安市明海二丁目1番4号		
交通条件	J R京葉線・武蔵野線「新浦安」駅 徒歩15分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	4,930百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	292,845
	用途地域	第2種住居地域	賃料収入（固定賃料）	82,680
	地積	3,287.50㎡	賃料収入（変動賃料）	206,301
	建蔽率/容積率	60%/200%	その他収入	3,864
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	62,101
	用途	ホテル・会議室	維持管理費	243
	業態	宿泊特化型	公租公課	8,473
	延床面積	6,232.30㎡	損害保険料	489
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根7階建	減価償却費	52,337
	建築時期	2009年3月	その他費用（信託報酬等）	557
	リノベーション時期	2018年2月～2018年3月、2018年5月	賃貸事業損益（ - ）	230,743
		NOI（ - + ）	283,081	
地域特性等				
<p>対象不動産は、J R「東京」駅から乗車20分、J R京葉線「新浦安」駅より徒歩15分の立地で、千葉県浦安市の新町地域に所在する多目的会議室を兼ね備えたビジネスホテルです。周辺環境は、シンボルロードの街路樹や白を基調にした高層の住宅街が立体的にデザインされたアーバンリゾート風の街並みに、明海大学のキャンパスやサッカーグラウンドが配置され、閑静でありながら躍動的なイメージも残る環境です。繁華街から一定の距離があり、落ち着いた環境であることから、企業の宿泊研修にも適した立地です。また、国内を代表するテーマパーク「東京ディズニーリゾート」へ隣接するエリアでもあり、アクセスも良好であることから、東京ディズニーリゾート来園者の宿泊需要も主要ターゲットとして位置づけています。東京ディズニーリゾートとホテルを結ぶ無料シャトルバスを朝夜運行しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。</p>				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額149百万円（1月～6月：月額11.16百万円/7月～12月：月額13.78百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	555,619	
客室収入	469,453	
その他客室以外の収入	86,166	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	266,638	
GOP（千円）	288,981	
ADR（円）	15,873	
RevPAR（円）	14,579	
客室稼働率	91.8%	
GOP比率	52.0%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D05：ホテルマイステイズ舞浜

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	千葉県浦安市鉄鋼通り三丁目187番		
	(住居表示)	千葉県浦安市鉄鋼通り三丁目5番1号		
交通条件	J R京葉線・武蔵野線「舞浜」駅 徒歩12分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	4,870百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	279,846
	用途地域	準工業地域	賃料収入（固定賃料）	75,360
	地積	1,322.99㎡	賃料収入（変動賃料）	200,704
	建蔽率/容積率	70%/200%	その他収入	3,782
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	49,618
	用途	ホテル	維持管理費	2,285
	業態	宿泊特化型	公租公課	3,513
	延床面積	2,456.36㎡	損害保険料	266
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根7階建	減価償却費	43,009
	建築時期	2005年6月	その他費用（信託報酬等）	543
	リノベーション時期	2018年1月～2018年4月、2018年5月～2018年6月	賃貸事業損益（ - ）	230,228
		NOI（ - + ）	273,237	
地域特性等				
対象不動産は、J R京葉線「舞浜」駅徒歩12分という立地に位置するリゾートホテルです。国内を代表するテーマパーク「東京ディズニーリゾート」へ徒歩でのアクセスも良好であることから、東京ディズニーリゾートへの来園者は最も重要なターゲットとして位置づけられます。また、近隣施設の「鉄鋼団地」や「浦安マリナー」「浦安市斎場」等の利用者による宿泊も閑散期におけるターゲットとなります。東京ディズニーリゾートとホテルを結ぶ無料シャトルバスを朝夜運行しており、レジャー利用を中心に、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額141百万円（1月～6月：月額11.02百万円/7月～12月：月額12.56百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	468,828	
客室収入	438,949	
その他客室以外の収入	29,878	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	192,763	
GOP（千円）	276,064	
ADR（円）	27,752	
RevPAR（円）	26,507	
客室稼働率	95.5%	
GOP比率	58.9%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D06：ホテルマイステイズプレミア堂島

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	みずほ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	大阪府大阪市北区曽根崎新地二丁目7番1他1筆	
	(住居表示)	大阪府大阪市北区曽根崎新地二丁目4番1号	
交通条件	JR東西線「北新地」駅 徒歩3分、Osaka Metro四つ橋線「西梅田」駅 徒歩3分		
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	3,845百万円		事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	転借地権/所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	258,874
	地積	1,767.16㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/600%	101,218
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	157,656
	業態	宿泊特化型	その他収入
	延床面積	9,445.32㎡	-
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下2階付9階建	賃貸事業費用
	建築時期	1990年8月	78,770
	リノベーション 時期	2018年1月～2018年3月、 2018年5月～2018年7月	維持管理費
			16,201
公租公課			
		699	
		44,792	
		3,866	
		180,104	
		224,896	
地域特性等			
対象不動産は、JR東西線「北新地」駅より徒歩3分に位置するビジネスホテルです。JR「大阪」駅より徒歩10分、Osaka Metro御堂筋線「梅田」駅より徒歩10分、地下鉄四つ橋線「西梅田」駅より徒歩3分と好立地と、周辺企業へのビジネスのみならず大阪北エリアへのレジャーにも最適な立地となります。レストランにおいては、テイクアウト可能なパニーニを中心とした朝食を提供し、24時間オープンコンビニエンスストアやバー、眼科クリニックなどの各種テナントが入居し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。			
特記事項			
本物件は、転借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡に際し土地所有者の承諾が必要となります。また、信託受益権の譲渡においても、将来の借地権の譲渡につき、あらかじめ土地所有者の承諾が必要となります。 本物件の土地のうち、東側前面道路及び南側前面道路に接する部分(約185㎡)は、歩道等に整備されており、一般の通行の用に供されています。			

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社エムジーエイチ・マスターリース(注1)
契約形態	固定賃料プラス変動賃料及びパス・スルー賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額94百万円(1月～12月:月額7.88百万円))にオペレーターによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料及びサブテナントからテナントが受領するパス・スルー賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきオペレーターの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	472,559	
客室収入	414,595	
その他客室以外の収入	57,964	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	213,685	
GOP(千円)	258,874	
ADR(円)	19,113	
RevPAR(円)	15,980	
客室稼働率	83.6%	
GOP比率	54.8%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 株式会社エムジーエイチ・マスターリースは、建物所有者であるみずほ信託銀行株式会社から本物件を一括で賃借し、3階の一部から9階についてアイコニア・ホスピタリティ株式会社と運営委託契約を締結し、地下2階から3階の一部をサブテナントに転貸しています。

(注2) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D07：ホテルマイステイズ名古屋栄

特定資産の種類、所在地等					
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	愛知県名古屋市中区東桜二丁目2307番1他3筆			
	(住居表示)	愛知県名古屋市中区東桜二丁目23番22号			
交通条件	名古屋市内営地下鉄名城線・東山線「栄」駅 徒歩7分、名古屋市内営地下鉄東山線ほか「新栄町」駅 徒歩7分				
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)		
取得価格	2,958百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	借地権/所有権	賃貸事業収入 222,702		
	用途地域	商業地域		賃料収入(固定賃料) 68,100	
	地積	1,142.41㎡			賃料収入(変動賃料) 151,926
	建蔽率/容積率	80%/800%			
建物	所有形態	所有権	その他収入 2,675		
	用途	ホテル・店舗	賃貸事業費用 51,902		
	業態	宿泊特化型	維持管理費 19,963		
	延床面積	9,064.71㎡	公租公課 3,668		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下1階付16階建	損害保険料 627		
	建築時期	1979年11月	減価償却費 27,083		
	リノベーション時期	2013年4月～2013年6月、 2026年1月～2026年8月(予定)	その他費用(信託報酬等) 559		
			賃貸事業損益(-) 170,799		
NOI(- +) 197,883					
地域特性等					
対象不動産は、地下鉄名城線・東山線「栄」駅徒歩7分に位置するビジネスホテルです。また、名古屋市最大の繁華街であり、地下鉄東山線にて「名古屋」駅へ6分、中部国際空港へは電車で50分とビジネス、レジャーに最適な立地です。商業繁華性が高い栄に位置し、好立地なホテルであることから、ビジネス利用のみならず、レジャー利用においても年間を通じて安定した需要が見込まれます。					
特記事項					
本物件は、借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡に際し土地所有者の承諾が必要となります。借地部分の一部は境界確認不明です。					
本物件は、名古屋市景観計画に定める広小路・大津通都市景観形成地区に存しているため、建物外壁から道路境界線までの距離制限、駐車場出入口の位置等の点で既存不適格の状態にあります。					

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額133百万円(1月～6月：月額10.95百万円/7月～12月：月額11.35百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		459,883
	客室収入	417,870
	その他客室以外の収入	42,012
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		239,856
GOP(千円)		220,026
ADR(円)		9,066
RevPAR(円)		8,411
客室稼働率		92.8%
GOP比率		47.8%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D08：ホテルマイステイズ堺筋本町

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	大阪府大阪市中央区淡路町一丁目13番1他1筆		
	(住居表示)	大阪府大阪市中央区淡路町一丁目4番8号		
交通条件	Osaka Metro堺筋線・中央線「堺筋本町」駅 徒歩7分、Osaka Metro堺筋線「北浜」駅 徒歩7分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,514百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	209,070
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	44,340
	地積	736.23㎡	賃料収入（変動賃料）	161,249
	建蔽率/容積率	80%/600%	その他収入	3,481
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	29,493
	用途	ホテル	維持管理費	-
	業態	宿泊特化型	公租公課	7,397
	延床面積	4,188.83㎡	損害保険料	273
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根11階建	減価償却費	21,267
	建築時期	2008年7月	その他費用（信託報酬等）	554
	リノベーション時期	-	賃貸事業損益（ - ）	179,577
			NOI（ - + ）	200,844
地域特性等				
<p>対象不動産は、Osaka Metro堺筋線・中央線「堺筋本町」駅徒歩7分、同線「北浜」駅徒歩7分、Osaka Metro御堂筋線「本町」駅「淀屋橋」駅徒歩12分、京阪本線「北浜」駅徒歩9分という立地に位置するビジネスホテルです。また、「本町」駅からOsaka Metro御堂筋線にて東海道・山陽新幹線駅の「新大阪」駅へ12分、同線にて「梅田（大阪）」駅へ5分、南海特急ラビートで「関西国際空港」へ約1時間と各地域へのアクセスが良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。周辺は、製薬会社が集まる道修町や金融街として知られる北浜、総合商社が集中している本町というビジネス街にあり、また、人気観光スポットの「大阪城公園」「通天閣」「道頓堀」「海遊館」「ユニバーサル・スタジオ・ジャパン」などへも至近である事から交通利便性に優れています。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。</p>				
特記事項				
本物件の土地は、道路後退部分（建築基準法第42条第1項第5号により道路としてみなされる部分）（約38㎡）を含みます。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額88百万円（1月～6月：月額7.34百万円/7月～12月：月額7.39百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		388,647
	客室収入	369,589
	その他客室以外の収入	19,057
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		183,057
GOP（千円）		205,589
ADR（円）		11,596
RevPAR（円）		10,572
客室稼働率		91.2%
GOP比率		52.9%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	95.9%
	ウィークリー（7～29泊）	4.1%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D09：ホテルマイステイズ横浜

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	神奈川県横浜市中区末吉町四丁目79番1他3筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	京浜急行本線「黄金町」駅 徒歩1分、横浜市営地下鉄ブルーライン「阪東橋」駅 徒歩3分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,119百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	189,931
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	41,940
	地積	845.77㎡	賃料収入（変動賃料）	145,735
	建蔽率/容積率	80%/400%	その他収入	2,255
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	51,723
	用途	旅館	維持管理費	3,076
	業態	宿泊特化型	公租公課	4,262
	延床面積	7,379.43㎡	損害保険料	534
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下2階付12階建	減価償却費	43,307
	建築時期	1974年10月	その他費用（信託報酬等）	542
	リノベーション時期	2006年6月～2006年11月、 2019年5月～2019年7月	賃貸事業損益（ - ）	138,208
		NOI（ - + ）	181,515	
地域特性等				
対象不動産は、京浜急行本線「黄金町」駅徒歩1分、横浜市営地下鉄ブルーライン「阪東橋」駅徒歩3分に位置するビジネスホテルです。また、京浜急行にて「横浜」駅へ6分、横浜市営地下鉄にて「関内」駅へ4分、また新幹線発着駅でもある「新横浜」駅へも20分と各地域へのアクセスが良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。また「みなとみらい」「山下公園」「中華街」等への観光スポットへも比較的近く、交通利便性に優れています。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならず、豊富な部屋タイプからインバウンド団体と、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
本物件は、現行の容積率規制及び駐車場附置義務規制が定められる前に建築確認の申請がなされているため、容積及び駐車場附置義務の点で既存不適格の状態にあります。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額83百万円（1月～6月：月額6.87百万円/7月～12月：月額6.99百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間中は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	400,093	
客室収入	371,907	
その他客室以外の収入	28,186	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	212,417	
GOP（千円）	187,675	
ADR（円）	12,071	
RevPAR（円）	10,419	
客室稼働率	86.3%	
GOP比率	46.9%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D10：ホテルマイステイズ日暮里

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都荒川区東日暮里五丁目43番2他1筆		
	(住居表示)	東京都荒川区東日暮里五丁目43番7号		
交通条件	JR山手線・京浜東北線・常磐線、京成電鉄本線「日暮里」駅 徒歩4分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,898百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	137,191
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	29,700
	地積	254.09㎡	賃料収入（変動賃料）	105,026
	建蔽率/容積率	80%/700%	その他収入	2,464
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	30,313
	用途	ホテル	維持管理費	118
	業態	宿泊特化型	公租公課	2,027
	延床面積	1,719.29㎡	損害保険料	148
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根10階建	減価償却費	27,465
	建築時期	1987年4月	その他費用（信託報酬等）	554
	リノベーション時期	2011年2月～2011年3月、 2024年9月～2025年3月	賃貸事業損益（ - ）	106,878
		NOI（ - + ）	134,343	
地域特性等				
対象不動産は、JR線、京成電鉄本線、日暮里・舎人ライナー線「日暮里」駅から徒歩4分に位置するビジネスホテルです。また、上野駅も徒歩圏内であり、東京の主要各地へのアクセスが良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
本物件は、東京都駐車場条例改正前に建築されたため、駐車場附置義務の点で既存不適格の状態にあります。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額60百万円（1月～6月：月額5.05百万円/7月～12月：月額4.95百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	231,593	
	客室収入	225,776
	その他客室以外の収入	5,816
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	96,866	
GOP（千円）	134,726	
ADR（円）	13,921	
RevPAR（円）	13,194	
客室稼働率	94.8%	
GOP比率	58.2%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D11：ホテルマイステイズ福岡天神南

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	福岡県福岡市中央区春吉三丁目9号25番他6筆		
	(住居表示)	福岡県福岡市中央区春吉三丁目14番20号		
交通条件	福岡市営地下鉄七隈線「天神南」駅 徒歩5分、西鉄天神大牟田線「西鉄福岡(天神)」駅 徒歩9分、福岡市営地下鉄空港線「天神」駅 徒歩11分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,570百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 233,019	
	用途地域	商業地域		
	地積	899.15㎡		賃料収入(固定賃料) 28,860
	建蔽率/容積率	80%/400%		賃料収入(変動賃料) 201,352
建物	所有形態	所有権	その他収入 2,806	
	用途	ホテル	賃貸事業費用 36,921	
	業態	宿泊特化型	維持管理費 238	
	延床面積	3,412.71㎡	公租公課 6,283	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根8階建	損害保険料 270	
	建築時期	2008年2月	減価償却費 29,575	
	リノベーション時期	2025年3月～2025年8月	その他費用(信託報酬等) 554	
		賃貸事業損益(-) 196,097		
		NOI(- +) 225,672		
地域特性等				
対象不動産は、福岡市営地下鉄七隈線「天神南」駅 徒歩5分、西鉄天神大牟田線「西鉄福岡(天神)」駅 徒歩9分、福岡市営地下鉄空港線「天神」駅 徒歩11分に立地するビジネスホテルです。2025年8月のリノベーションにより内装が一新されております。市営地下鉄空港線にて「博多」駅へ乗車5分、「福岡空港」へ乗車11分と各地域へのアクセスが良好です。また「キャナルシティ博多」「みずほPayPayドーム福岡」「アクロス福岡」「マリンメッセ福岡」「太宰府天満宮」等の人気観光スポットへのアクセスが良く、福岡市内のビジネス拠点である「天神」からも徒歩圏内であり、ビジネス、レジャーに最適な立地です。年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額57百万円(1月～6月：月額4.76百万円/7月～12月：月額4.81百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		413,989
	客室収入	391,157
	その他客室以外の収入	22,832
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		183,777
GOP(千円)		230,212
ADR(円)		15,395
RevPAR(円)		12,010
客室稼働率		78.0%
GOP比率		55.6%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D12：ホテルマイステイズ飯田橋

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都新宿区新小川町104番1他5筆		
	(住居表示)	東京都新宿区新小川町3番26号		
交通条件	J R中央線・総武線「飯田橋」駅 徒歩7分、都営地下鉄大江戸線ほか「飯田橋」駅 徒歩5分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,381百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	149,212
	用途地域	準工業地域	賃料収入（固定賃料）	26,760
	地積	898.62㎡	賃料収入（変動賃料）	120,188
	建蔽率/容積率	60%/300%	その他収入	2,263
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	26,002
	用途	ホテル・店舗	維持管理費	250
	業態	宿泊特化型	公租公課	5,202
	延床面積	2,953.38㎡	損害保険料	243
	構造・階数	鉄筋コンクリート造スレート葺地下1階付7階建	減価償却費	19,751
	建築時期	1990年12月	その他費用（信託報酬等）	554
	リノベーション時期	2024年5月～2024年9月	賃貸事業損益（ - ）	123,209
		NOI（ - + ）	142,960	
地域特性等				
対象不動産は、J R・東京メトロ有楽町線・都営地下鉄大江戸線「飯田橋」駅から徒歩7分の場所に位置するビジネスホテルです。都内各所へのアクセスが良好で、様々なイベントが開催される「東京ドーム」が徒歩圏内に存しており、ビジネスやレジャーに最適な立地です。2024年9月のリノベーションにより客室数は59室から68室に増加し定員も123名から178名に拡大しました。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額53百万円（1月～6月：月額4.45百万円/7月～12月：月額4.46百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	245,697	
客室収入	238,423	
その他客室以外の収入	7,274	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	98,749	
G O P（千円）	146,948	
A D R（円）	21,021	
RevPAR（円）	19,056	
客室稼働率	90.6%	
G O P比率	59.8%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D13：ホテルマイステイズ上野稲荷町

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都台東区松が谷一丁目68番2				
	(住居表示)	東京都台東区松が谷一丁目5番7号				
交通条件	東京メトロ銀座線「稲荷町」駅 徒歩3分					
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	1,331百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	74,410		
	用途地域	商業地域				
	地積	294.35㎡			賃料収入（固定賃料）	21,120
	建蔽率/容積率	80%/600%、80%/500%			賃料収入（変動賃料）	51,623
建物	所有形態	所有権	その他収入	1,667		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	15,080		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	790		
	延床面積	1,150.76㎡	公租公課	1,514		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート造陸屋 根地下1階付9階建	損害保険料	106		
	建築時期	1986年12月	減価償却費	12,116		
	リノベーション 時期	2012年11月～2012年12月	その他費用（信託報酬等）	553		
			賃貸事業損益（ - ）	59,330		
		NOI（ - + ）	71,446			
地域特性等						
対象不動産は、東京メトロ銀座線「稲荷町」駅から徒歩3分に位置するビジネスホテルです。対象不動産は上野駅も徒歩圏内であり、東京の主要各地へのアクセスが良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客に対応し、年間を通じて安定した需要が見込まれます。						
特記事項						
本物件の土地は、私道負担部分及びセットバック部分（建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分）（約78㎡）を含みません。						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額42百万円（1月～6月：月額3.60百万円/7月～12月：月額3.52百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		142,821
	客室収入	141,638
	その他客室以外の収入	1,182
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		70,077
GOP（千円）		72,743
ADR（円）		11,332
RevPAR（円）		10,691
客室稼働率		94.3%
GOP比率		50.9%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D14：フレックスティン品川

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都品川区北品川一丁目16番15他1筆	
	(住居表示)	東京都品川区北品川一丁目22番19号	
交通条件	京浜急行線「北品川」駅 徒歩2分		
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	1,242百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	近隣商業地域 第1種住居地域	賃貸事業収入 59,923
	地積	441.71㎡	賃料収入(固定賃料) 19,740
	建蔽率/容積率	80%/400%、60%/300%	賃料収入(変動賃料) 39,513
建物	所有形態	所有権	その他収入 670
	用途	ホテル	賃貸事業費用 9,252
	業態	宿泊特化型	維持管理費 -
	延床面積	1,134.52㎡	公租公課 1,859
	構造・階数	鉄筋コンクリート造ルー フィング葺4階建	損害保険料 84
	建築時期	1986年10月	減価償却費 6,753
	リノベーション 時期	2011年11月～2011年12月	その他費用(信託報酬等) 554 賃貸事業損益(-) 50,670 NOI(- +) 57,424
地域特性等			
対象不動産は、京浜急行線「北品川」駅徒歩2分、「JR品川」駅徒歩10分に位置するビジネスホテルです。「品川」駅は東海道線、山手線、京浜東北線、横須賀線等のJR各線や京浜急行線に接続するターミナル駅であり都内各所へのアクセスに優れています。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。			
特記事項			
対象不動産を含む北品川駅周辺地域に市街地再開発の計画が存します。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額39百万円(1月～6月：月額3.31百万円/7月～12月：月額3.29百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	114,748	
客室収入	113,466	
その他客室以外の収入	1,281	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	55,495	
GOP(千円)	59,253	
ADR(円)	12,147	
RevPAR(円)	11,212	
客室稼働率	92.3%	
GOP比率	51.6%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	89.6%
	ウィークリー(7～29泊)	10.4%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D15：フレックスステイン常盤台

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都板橋区常盤台一丁目52番3他1筆	
	(住居表示)	東京都板橋区常盤台一丁目52番5号	
交通条件	東武東上線「ときわ台」駅 徒歩5分		
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等
取得価格	1,242百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権	事業期間
	用途地域	近隣商業地域 第1種中高層住居専用地域	2025年7月1日～ 2025年12月31日
	地積	1,200.61㎡	賃貸事業収入
	建蔽率/容積率	80%/300%、60%/200%	51,621
建物	所有形態	所有権	賃料収入(固定賃料)
	用途	ホテル	24,000
	業態	宿泊特化型	賃料収入(変動賃料)
	延床面積	2,539.75㎡	27,008
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 6階建	その他収入
	建築時期	1989年12月	613
	リノベーション 時期	2013年3月	賃貸事業費用
			13,494
維持管理費			
		1,070	
		公租公課	
		3,714	
		損害保険料	
		190	
		減価償却費	
		7,965	
		その他費用(信託報酬等)	
		554	
		賃貸事業損益(-)	
		38,126	
		NOI(- +)	
		46,091	
地域特性等			
対象不動産は、東武東上線「ときわ台」駅から徒歩5分に位置するビジネスホテルです。都心へのアクセスは池袋へ10分、新宿へ15分、渋谷へ25分と交通利便性に優れています。周辺には「常盤台銀座」などの商業施設や、公共施設・医療施設・金融機関なども徒歩圏内に控え、都市生活を快適に過ごせる環境が整っており、住宅街は田園調布をモデルにしていることから、木々の多い閑静な街並みとなっています。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。			
特記事項			
本物件の建物は、「板橋区環状7号線沿道地区計画」の決定日以前に着工されたため、同計画の制限に適合していない既存不適格事項が存する可能性があります。 本物件は、東京都駐車場条例改正前に建築されたため、駐車場附置義務の点で既存不適格の状態にあります。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額48百万円(1月～6月：月額4.09百万円/7月～12月：月額4.00百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	111,636	
客室収入	109,670	
その他客室以外の収入	1,966	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	60,628	
GOP(千円)	51,008	
ADR(円)	7,425	
RevPAR(円)	4,620	
客室稼働率	62.2%	
GOP比率	45.7%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	41.7%
	ウィークリー(7～29泊)	46.5%
	マンスリー(30泊～)	11.8%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D16：フレックスティン巣鴨

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都豊島区巣鴨三丁目1109番10他18筆	
	(住居表示)	東京都豊島区巣鴨三丁目6番16号	
交通条件	都営地下鉄三田線「巣鴨」駅 徒歩4分、JR山手線「巣鴨」駅 徒歩7分		
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	1,192百万円		事業期間
土地	所有形態	所有権	2025年7月1日～ 2025年12月31日
	用途地域	近隣商業地域 第1種住居地域	賃貸事業収入
	地積	683.47㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/400%、60%/400%	賃料収入(変動賃料)
建物	所有形態	所有権	その他収入
	用途	ホテル	賃貸事業費用
	業態	宿泊特化型	維持管理費
	延床面積	2,089.86㎡	公租公課
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋 根地下1階付7階建	損害保険料
	建築時期	1992年1月	減価償却費
	リノベーション 時期	2013年3月	その他費用(信託報酬等)
			賃貸事業損益(-)
		NOI(- +)	
地域特性等			
<p>対象不動産は、都営地下鉄三田線「巣鴨」駅から徒歩4分に位置するビジネスホテルです。都心へのアクセスは池袋へ5分、都営地下鉄三田線で大手町へ12分と交通利便性に優れています。周辺には店舗数約180を数える専門店が軒を連ねる「巣鴨地蔵通り商店街」が至近距離であり、観光地として「とげぬき地蔵尊」で有名な高岩寺まで徒歩3分、桜の名所として知られる「染井霊園」も「とげぬき地蔵尊」から徒歩1分に位置しています。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。</p>			
特記事項			
<p>本物件の土地は、私道負担部分及びセットバック部分（建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分）（約65.69㎡）を含みます。 本物件は、東京都駐車場条例改正前に建築されたため、駐車場附置義務の点で既存不適格の状態にあります。</p>			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額45百万円（1月～6月：月額3.83百万円/7月～12月：月額3.67百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	92,776	
客室収入	90,267	
その他客室以外の収入	2,509	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	46,930	
GOP（千円）	45,846	
ADR（円）	5,799	
RevPAR（円）	4,717	
客室稼働率	81.3%	
GOP比率	49.4%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	22.1%
	ウィークリー（7～29泊）	57.1%
	マンスリー（30泊～）	20.8%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D17：ホテルマイステイズ大手前

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	大阪府大阪市中央区徳井町一丁目21番		
	(住居表示)	大阪府大阪市中央区徳井町一丁目3番2号		
交通条件	Osaka Metro谷町線・中央線「谷町四丁目」駅 徒歩4分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,192百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権（敷地権持分約96.70%）	賃貸事業収入	138,589
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	28,140
	地積	667.83㎡	賃料収入（変動賃料）	108,630
	建蔽率/容積率	80%/800%	その他収入	1,818
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	18,935
	用途	ホテル・店舗・車庫	維持管理費	2,850
	業態	宿泊特化型	公租公課	3,825
	延床面積	4,956.66㎡	損害保険料	289
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根11階建	減価償却費	11,414
	建築時期	1986年12月	その他費用（信託報酬等）	555
	リノベーション時期	2012年12月～2013年1月	賃貸事業損益（ - ）	119,653
		NOI（ - + ）	131,067	
地域特性等				
対象不動産は、Osaka Metro谷町線・中央線「谷町四丁目」駅より徒歩4分に位置するビジネスホテルです。「東梅田」駅へ7分、なんばへ15分、「ユニバーサル・スタジオ・ジャパン」、「海遊館」へ車で各々23分、19分と、ビジネス、買い物、レジャーと多彩な目的で利用可能な立地です。周辺環境はビジネスビルや賃貸マンションが立ち並び閑静な住宅街で住環境として良好と言えます。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
本物件は、一棟の建物のうちの2個の専有部分からなる区分所有建物及びその敷地です。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額48百万円（1月～6月：月額3.31百万円/7月～12月：月額4.69百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		253,975
	客室収入	248,614
	その他客室以外の収入	5,360
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		117,205
GOP（千円）		136,770
ADR（円）		13,867
RevPAR（円）		12,283
客室稼働率		88.6%
GOP比率		53.9%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	84.6%
	ウィークリー（7～29泊）	8.1%
	マンスリー（30泊～）	7.3%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D18：ホテルマイステイズ清澄白河

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都江東区常盤一丁目12番4他13筆	
	(住居表示)	東京都江東区常盤一丁目12番16号	
交通条件	都営地下鉄大江戸線、東京メトロ半蔵門線「清澄白河」駅 徒歩5分、都営地下鉄大江戸線・新宿線「森下」駅 徒歩5分		
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	749百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	準工業地域	賃貸事業収入 82,770
	地積	870.77㎡	賃料収入（固定賃料） 16,260
	建蔽率/容積率	60%/300%	賃料収入（変動賃料） 64,715
建物	所有形態	所有権	その他収入 1,794
	用途	ホテル・駐車場	賃貸事業費用 17,369
	業態	宿泊特化型	維持管理費 800
	延床面積	2,673.64㎡	公租公課 3,484
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付6階建	損害保険料 188
	建築時期	1992年5月	減価償却費 12,339
	リノベーション時期	2019年6月～2019年9月	その他費用（信託報酬等） 556
			賃貸事業損益（ - ） 65,400
		NOI（ - + ） 77,740	
地域特性等			
対象不動産は、都営地下鉄大江戸線・東京メトロ半蔵門線「清澄白河」駅徒歩5分、都営地下鉄大江戸線・新宿線「森下」駅徒歩5分の場所に位置するビジネスホテルです。都心へのアクセスは大手町へ6分、汐留まで8分、渋谷まで21分と交通利便性に優れており、東京ディズニーリゾートへも車で40分と観光にも利用しやすいロケーションにあります。周辺には商店街やスーパーが徒歩圏内にあり、長期滞在に伴う生活必需品の購入も容易な環境に位置しています。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額32百万円（1月～6月：月額2.72百万円/7月～12月：月額2.71百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	154,080	
客室収入	146,818	
その他客室以外の収入	7,261	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	73,104	
GOP（千円）	80,975	
ADR（円）	16,526	
RevPAR（円）	13,999	
客室稼働率	84.7%	
GOP比率	52.6%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D19：フレックステイイン中延 P 1

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都品川区二葉四丁目1422番5他1筆		
	(住居表示)	東京都品川区二葉四丁目27番12号		
交通条件	東急大井町線、都営地下鉄浅草線「中延」駅 徒歩5分、JR横須賀線「西大井」駅 徒歩8分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	589百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権		
	用途地域	準工業地域	賃貸事業収入	19,565
	地積	395.33㎡	賃料収入（固定賃料）	8,880
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃料収入（変動賃料）	10,563
建物	所有形態	所有権	その他収入	122
	用途	ホテル	賃貸事業費用	5,838
	業態	宿泊特化型	維持管理費	-
	延床面積	770.56㎡	公租公課	1,089
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根5階建	損害保険料	53
	建築時期	1986年9月	減価償却費	4,142
	リノベーション時期	-	その他費用（信託報酬等）	553
			賃貸事業損益（ - ）	13,727
		NOI（ - + ）	17,869	
地域特性等				
対象不動産は、東急大井町線・都営地下鉄浅草線「中延」駅徒歩5分、JR横須賀線「西大井」駅徒歩8分と3線2駅利用可能な場所に位置するビジネスホテルです。浅草線「中延」駅からはJR「五反田」駅乗換えて「渋谷」駅まで11分、横須賀線「西大井」駅からは「東京」駅へ13分、「横浜」駅へ16分と交通利便性に優れています。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
本物件と東側隣接地との間に、隣接地利用者も利用できる通路があります。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額17百万円（1月～6月：月額1.47百万円/7月～12月：月額1.48百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		43,157
	客室収入	42,829
	その他客室以外の収入	328
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		23,713
G O P（千円）		19,443
A D R（円）		7,522
RevPAR（円）		5,968
客室稼働率		79.3%
G O P 比率		45.1%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	48.2%
	ウィークリー（7～29泊）	27.1%
	マンスリー（30泊～）	24.7%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D20：フレックスステイン中延P2

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都品川区二葉四丁目1422番6他2筆		
	(住居表示)	東京都品川区二葉四丁目27番8号		
交通条件	東急大井町線、都営地下鉄浅草線「中延」駅 徒歩5分、JR横須賀線「西大井」駅 徒歩8分			
取得年月日	2014年7月17日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	283百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権		
	用途地域	準工業地域	賃貸事業収入	9,354
	地積	213.00㎡	賃料収入（固定賃料）	4,920
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃料収入（変動賃料）	4,331
建物	所有形態	所有権	その他収入	103
	用途	ホテル	賃貸事業費用	3,636
	業態	宿泊特化型	維持管理費	-
	延床面積	391.49㎡	公租公課	634
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付3階建	損害保険料	32
	建築時期	1989年3月	減価償却費	2,416
	リノベーション時期	-	その他費用（信託報酬等）	553
			賃貸事業損益（ - ）	5,718
		NOI（ - + ）	8,134	
地域特性等				
対象不動産は、東急大井町線・都営地下鉄浅草線「中延」駅徒歩5分、JR横須賀線「西大井」駅徒歩8分と3線2駅利用可能な場所に位置するビジネスホテルです。浅草線「中延」駅からはJR「五反田」駅乗換えて「渋谷」駅まで11分、横須賀線「西大井」駅からは「東京」駅へ13分、「横浜」駅へ16分と交通利便性に優れています。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、ビジネス利用のみならずレジャー利用にも対応しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月17日から2034年7月16日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額9百万円（1月～12月：月額0.82百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		23,787
	客室収入	23,611
	その他客室以外の収入	176
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		14,535
GOP（千円）		9,251
ADR（円）		7,227
RevPAR（円）		5,833
客室稼働率		80.7%
GOP比率		38.9%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	63.9%
	ウィークリー（7～29泊）	23.3%
	マンスリー（30泊～）	12.8%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D21：アパホテル横浜関内

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	神奈川県横浜市中区住吉町三丁目38番他4筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	横浜市営地下鉄ブルーライン「関内」駅 徒歩1分、JR横浜線・根岸線「関内」駅 徒歩4分、みなとみらい線「馬車道」駅 徒歩5分		
取得年月日	2015年2月6日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	8,350百万円		事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入（注1）
	地積	831.88㎡	賃料収入（固定賃料）
	建蔽率/容積率	100%/800%、80%/700%	賃料収入（変動賃料）
			240,608
			212,500
			28,108
建物	所有形態	所有権	その他収入
	用途	ホテル・駐車場・ ボンベ室	賃貸事業費用
	業態	宿泊特化型	維持管理費
	延床面積	6,462.48㎡（注1）	公租公課
	構造・階数	鉄骨造陸屋根14階建	損害保険料
	建築時期	2005年4月	減価償却費
			その他費用（信託報酬等）
	リノベーション時期	2017年9月～2017年12月	賃貸事業損益（ - ）
		NOI（ - + ）	
			-
			104,294
			-
			11,973
			664
			91,101
			555
			136,314
			227,415
地域特性等			
対象不動産は、横浜市営地下鉄「関内」駅徒歩1分、JR「関内」駅徒歩4分に位置するビジネスホテルです。「関内」駅前には横浜市役所等行政機関が存しており、対象不動産からはみなとみらい地区へも徒歩圏である他、周辺には横浜中華街・横浜スタジアム・山下公園も存しています。客室はシングルタイプを中心に451室を有しています。シングルタイプの客室は9㎡と効率的なつくりとなっています。対象不動産は人工温泉大浴場・サウナ・露天風呂を備えており、宿泊客から評価を得ていることから、ビジネス・レジャー双方の宿泊需要が見込まれます。			
特記事項			
対象不動産は第7種高度地区に存在しており、建物の高さについて既存不適格となっています。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アパホテル株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2008年12月5日から2028年12月4日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額425百万円（1月～12月：月額35.42百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注2）。
管理業務委託手数料	なし
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	882,578	
客室収入	860,158	
その他客室以外の収入	22,420	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	642,449	
GOP（千円）	240,129	
ADR（円）	10,489	
RevPAR（円）	10,365	
客室稼働率	98.8%	
GOP比率	27.2%	
宿泊形態（注3）	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1）このほか、附属建物として駐車場棟（94.11㎡）があります。

（注2）本物件では、賃貸借契約に基づき『固定賃料プラス変動賃料の合計』を本投資法人の賃貸事業収入として収受しています。

変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPが基準額（112.5百万円）を超えた場合にGOP（消費税別）の5.5パーセント相当額とします。但し、年間のGOP（消費税別）が450百万円を下回る場合には、変動賃料は0円となります。

（注3）本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D22：ホテルマイステイズ函館五稜郭

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	北海道函館市本町91番2他2筆	
	(住居表示)	北海道函館市本町26番17号	
交通条件	函館市電「五稜郭公園前」駅 徒歩1分、JR函館本線「函館」駅 2.8km(車10分)、函館空港 7.2km(車15分)		
取得年月日	2015年2月6日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	2,792百万円		事業期間
			2025年7月1日～2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入
	地積	1,843.03㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/600%、80%/400%	賃料収入(変動賃料)
建物	所有形態	所有権	その他収入
	用途	ホテル	賃貸事業費用
	業態	宿泊特化型	維持管理費
	延床面積	7,830.62㎡(注1)	公租公課
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付14階建	損害保険料
	建築時期	2008年2月	減価償却費
	リノベーション時期	2018年2月～2018年4月	その他費用(信託報酬等)
			賃貸事業損益(-)
NOI(- +)			
地域特性等	対象不動産は、市電「五稜郭公園前」駅から徒歩1分、JR「函館」駅から車で10分、函館空港より車で15分にある函館中心部五稜郭地区に位置するビジネスホテルです。道南の拠点として、レジャー及びビジネスに最適な立地です。宿泊客からは、清潔で快適な客室や充実したアメニティ等のハード面に加え、スタッフの対応の良さといったソフト面においても、高い評価を得ています。レストランにおいては、新鮮な魚介類や北海道産の野菜など、地元食材をふんだんに使った食事が好評です。		
特記事項	なし		

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年2月6日から2035年2月5日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額96百万円(1月～3月：月額4.00百万円/4月～6月：月額8.00百万円/7月～9月：月額16.00百万円/10月～12月：月額4.00百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	316,969	
客室収入	272,379	
その他客室以外の収入	44,590	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	177,778	
GOP(千円)	139,191	
ADR(円)	8,831	
RevPAR(円)	7,117	
客室稼働率	80.6%	
GOP比率	43.9%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) このほか、附属建物として車庫(130.64㎡)があります。

(注2) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D23：フレックスティン白金

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都港区白金五丁目150番1他1筆		
	(住居表示)	東京都港区白金五丁目10番15号		
交通条件	東京メトロ日比谷線「広尾」駅 徒歩11分、東京メトロ南北線・都営地下鉄三田線「白金高輪」駅 徒歩13分			
取得年月日	2015年2月6日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,119百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権		
	用途地域	近隣商業地域、準工業地域	賃貸事業収入	56,181
	地積	528.73㎡	賃料収入（固定賃料）	30,000
	建蔽率/容積率	60%/300%、80%/400%	賃料収入（変動賃料）	25,203
建物	所有形態	所有権	その他収入	977
	用途	ホテル	賃貸事業費用	13,854
	業態	宿泊特化型	維持管理費	1,600
	延床面積	1,754.06㎡	公租公課	1,774
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 地下1階付4階建	損害保険料	120
	建築時期	1984年12月	減価償却費	9,805
	リノベーション 時期	2013年3月	その他費用（信託報酬等）	553
			賃貸事業損益（ - ）	42,326
		NOI（ - + ）	52,132	
地域特性等				
対象不動産は、東京メトロ日比谷線「広尾」駅徒歩11分の場所に位置するビジネスホテルです。都営バス利用によりJR「田町」駅、「恵比寿」駅及び「渋谷」駅にもアクセス可能であり、渋谷や六本木といった人気スポットにも極めて近い距離に位置しているため、ビジネスのみならずレジャーにおいても需要があります。また、客室構成・仕様は、ミニキッチン、冷蔵庫、電子レンジ等備えており、短期だけでなく中長期の利用者まで幅広く対応しています。法人契約比率が高く、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年2月6日から2035年2月5日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額57百万円（1月～6月：月額4.50百万円/7月～12月：月額5.00百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	106,486	
	客室収入	105,127
	その他客室以外の収入	1,358
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	51,283	
GOP（千円）	55,203	
ADR（円）	8,141	
RevPAR（円）	6,802	
客室稼働率	83.5%	
GOP比率	51.8%	
宿泊 形態	デイリー（1～6泊）	47.0%
	ウィークリー（7～29泊）	41.7%
	マンスリー（30泊～）	11.3%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D24：ホテルマイステイズ羽田

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 新生信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都大田区羽田五丁目1番1	
	(住居表示)	東京都大田区羽田五丁目1番13号	
交通条件	京浜急行空港線「穴守稲荷」駅 徒歩4分		
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	7,801百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域、準工業地域	賃貸事業収入 217,239
	地積	2,226.95㎡	賃料収入（固定賃料） 108,600
	建蔽率/容積率	80%/400%、 60%/300%、60%/200%	賃料収入（変動賃料） 105,666
建物	所有形態	所有権	その他収入 2,973
	用途	ホテル	賃貸事業費用 51,235
	業態	宿泊特化型	維持管理費 3,340
	延床面積	5,400.16㎡	公租公課 4,138
	構造・階数	鉄骨造陸屋根5階建	損害保険料 408
	建築時期	2001年4月	減価償却費 42,796
	リノベーション時期	2013年11月～2014年8月	その他費用（信託報酬等） 551
		賃貸事業損益（ - ） 166,004	
		NOI（ - + ） 208,800	
地域特性等			
対象不動産は、京浜急行「穴守稲荷」駅徒歩4分、東京モノレール「天空橋」駅徒歩10分に位置する宿泊特化型ホテルです。「羽田空港第3ターミナル」駅へ3分、「羽田空港第1・第2ターミナル」駅へ6分、「品川」駅へ20分とアクセスも良好で、羽田空港間の無料シャトルバスもあり、ビジネス・レジャー両方に最適な立地です。客室は、21㎡～22㎡のダブルルームを中心に全室が18㎡以上の広さを有し、幅広いニーズに対応しています。また、2～5階には、ライブラリーやフィットネスジムなどの付帯設備を有しています。エアポートホテルとして、羽田空港利用者の宿泊需要に支えられており、レジャー需要も見込まれます。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年7月16日から2035年7月15日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額200百万円（1月～6月：月額15.30百万円/7月～12月：月額18.10百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	463,862	
客室収入	422,071	
その他客室以外の収入	41,790	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	249,596	
GOP（千円）	214,266	
ADR（円）	13,866	
RevPAR（円）	13,183	
客室稼働率	95.1%	
GOP比率	46.2%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D25：ホテルマイステイズ亀戸 P 1

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都江東区亀戸六丁目32番 8 他 1 筆		
	(住居表示)	東京都江東区亀戸六丁目32番 1 号		
交通条件	J R 総武線、東武亀戸線「亀戸」駅 徒歩 5 分、都営地下鉄新宿線「西大島」駅 徒歩10分			
取得年月日	2015年 7 月16日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	5,594百万円		事業期間	2025年 7 月 1 日 ~ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権		
	用途地域	準工業地域	賃貸事業収入	250,710
	地積	1,615.30㎡	賃料収入（固定賃料）	88,800
	建蔽率/容積率	60%/300%	賃料収入（変動賃料）	159,827
建物	所有形態	所有権	その他収入	2,083
	用途	ホテル	賃貸事業費用	40,687
	業態	宿泊特化型	維持管理費	2,863
	延床面積	4,338.47㎡	公租公課	6,363
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根10階建	損害保険料	413
	建築時期	1991年 3 月	減価償却費	30,536
	リノベーション 時期	2012年 1 月 ~ 2012年 3 月	その他費用（信託報酬等）	510
		賃貸事業損益（ - ）	210,023	
		NOI（ - + ）	240,559	
地域特性等				
対象不動産は、J R 総武線、東武亀戸線「亀戸」駅徒歩 5 分、都営地下鉄新宿線「西大島」駅徒歩10分と 3 線 2 駅利用可能な場所に位置する宿泊特化型ホテルです。「亀戸」駅からは「秋葉原」駅へ 8 分、「東京」駅へ11分と主要ビジネスエリアへ至近であることに加え、東京スカイツリーへのアクセスも良好と、ビジネス、レジャー両方に最適な立地です。客室仕様は、ミニキッチン、冷蔵庫、電子レンジ等備えており、短期だけでなく中長期の利用者まで幅広く対応しています。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年 7 月16日から2035年 7 月15日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額178百万円（1月～6月：月額14.90百万円/7月～12月：月額14.80百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年 7 月 1 日 ~ 2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	409,776	
	客室収入	393,194
	その他客室以外の収入	16,582
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	161,149	
GOP（千円）	248,627	
ADR（円）	8,589	
RevPAR（円）	8,064	
客室稼働率	93.9%	
GOP比率	60.7%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	71.8%
	ウィークリー（7～29泊）	13.8%
	マンスリー（30泊～）	14.4%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D26：ホテルマイステイズ上野入谷口

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都台東区東上野五丁目61番		
	(住居表示)	東京都台東区東上野五丁目5番13号		
交通条件	東京メトロ銀座線「稲荷町」駅 徒歩3分			
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	3,821百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	借地権	賃貸事業収入	141,686
	用途地域	商業地域		
	地積	402.21㎡	賃料収入（固定賃料）	60,600
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃料収入（変動賃料）	78,470
建物	所有形態	所有権	その他収入	2,616
	用途	ホテル	賃貸事業費用	27,247
	業態	宿泊特化型	維持管理費	3,306
	延床面積	2,247.92㎡	公租公課	886
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄筋コンクリート造陸屋 根10階建	損害保険料	200
	建築時期	1985年11月	減価償却費	22,344
	リノベーション 時期	2014年1月～2014年3月	その他費用（信託報酬等）	509
		賃貸事業損益（ - ）	114,438	
		NOI（ - + ）	136,783	
地域特性等				
<p>対象不動産は、東京メトロ銀座線「稲荷町」駅徒歩3分、JR山手線・東京メトロ日比谷線「上野」駅から徒歩5分、京成線「京成上野」駅から徒歩13分に位置する宿泊特化型ホテルです。「上野」駅から「秋葉原」駅へ3分、「東京」駅へ7分と主要ビジネスエリアへのアクセスも良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。客室仕様は、ミニキッチン、冷蔵庫、電子レンジ等備えており、ダブルルーム・ツインルームの割合が約8割と、インバウンドを中心に幅広く宿泊ニーズに対応しています。外国人旅行者に人気の秋葉原へのアクセスが良い点から、今後の更なるレジャー需要も見込まれます。</p>				
特記事項				
<p>隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。 本物件は、借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡又は信託受益権の譲渡に際し、土地所有者の承諾又は承諾料の支払が必要となります。</p>				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年7月16日から2035年7月15日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額117百万円（1月～6月：月額9.50百万円/7月～12月：月額10.10百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	241,417	
客室収入	237,373	
	その他客室以外の収入	4,043
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	102,347	
GOP（千円）	139,070	
ADR（円）	14,253	
RevPAR（円）	13,300	
客室稼働率	93.3%	
GOP比率	57.6%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D27：ホテルマイステイズ亀戸P2

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都江東区亀戸六丁目7番2他2筆				
	(住居表示)	東京都江東区亀戸六丁目7番8号				
交通条件	J R総武線、東武亀戸線「亀戸」駅 徒歩5分、都営地下鉄新宿線「西大島」駅 徒歩10分					
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	3,742百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	171,279		
	用途地域	商業地域				
	地積	652.82㎡			賃料収入（固定賃料）	62,400
	建蔽率/容積率	80%/500%			賃料収入（変動賃料）	106,550
建物	所有形態	所有権	その他収入	2,329		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	29,634		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	349		
	延床面積	2,793.99㎡	公租公課	3,829		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根10階建	損害保険料	257		
	建築時期	1991年3月	減価償却費	24,687		
	リノベーション時期	2013年1月～2013年3月	その他費用（信託報酬等）	510		
			賃貸事業損益（ - ）	141,645		
			NOI（ - + ）	166,332		
地域特性等						
対象不動産は、J R総武線・東武亀戸線「亀戸」駅徒歩5分、都営地下鉄新宿線「西大島」駅徒歩10分と3線2駅利用可能な場所に位置する宿泊特化型ホテルです。「亀戸」駅からは「秋葉原」駅へ8分、「東京」駅へ11分と主要ビジネスエリアへ至近であることに加え、東京スカイツリーへのアクセスも良好と、ビジネス、レジャー両方に最適な立地です。客室仕様は、ミニキッチン、冷蔵庫、電子レンジ等備えており、短期だけでなく中長期の利用者まで幅広く対応しています。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年7月16日から2035年7月15日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額119百万円（1月～6月：月額9.50百万円/7月～12月：月額10.40百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	284,819	
客室収入	275,121	
	その他客室以外の収入	
客室収入以外の収入	9,697	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	115,868	
GOP（千円）	168,950	
ADR（円）	9,132	
RevPAR（円）	8,544	
客室稼働率	93.6%	
GOP比率	59.3%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	80.5%
	ウィークリー（7～29泊）	9.5%
	マンスリー（30泊～）	10.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D28：ホテルマイステイズ清水

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	静岡県静岡市清水区真砂町101番2				
	(住居表示)	静岡県静岡市清水区真砂町1番23号				
交通条件	JR東海道本線「清水」駅徒歩3分					
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	2,198百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	95,059		
	用途地域	商業地域				
	地積	999.17㎡			賃料収入（固定賃料）	43,200
	建蔽率/容積率	80%/400%			賃料収入（変動賃料）	50,828
建物	所有形態	所有権	その他収入	1,030		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	33,957		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	971		
	延床面積	3,559.81㎡	公租公課	4,006		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根11階建	損害保険料	266		
	建築時期	2007年1月	減価償却費	28,207		
	リノベーション時期	2019年2月～2019年3月	その他費用（信託報酬等）	506		
			賃貸事業損益（ - ）	61,101		
			NOI（ - + ）	89,308		
地域特性等						
対象不動産は、JR「清水」駅より徒歩3分に位置する宿泊特化型ホテルです。駅前の商業地に立地しており、日本でも有数の冷凍マグロ水揚げ量を誇る清水港に隣接しています。清水港の近隣及び東名高速道路清水インター周辺には水産加工物や精密機器等の工場群があり、ビジネス客の底堅い需要があります。加えて、サッカーを中心としたスポーツ団体や、富士山の世界遺産登録及び三保松原の富士山世界文化遺産の構成資産登録によるレジャーなど安定した宿泊需要が存在しています。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年4月1日から2029年3月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額79百万円（1月～6月：月額6.10百万円/7月～12月：月額7.20百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		226,039
	客室収入	205,053
	その他客室以外の収入	20,985
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		132,010
GOP（千円）		94,028
ADR（円）		8,511
RevPAR（円）		7,332
客室稼働率		86.1%
GOP比率		41.6%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D29：スーパーホテル新橋・烏森口

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	
	みずほ信託銀行株式会社			
所在地	(地番)	東京都港区新橋五丁目112番7		
	(住居表示)	東京都港区新橋五丁目16番4号		
交通条件	JR山手線ほか、東京メトロ銀座線、都営地下鉄浅草線、東京臨海新交通臨海線（通称：ゆりかもめ）「新橋」駅 徒歩5分			
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等	
取得価格	1,624百万円		(単位：千円)	
土地	所有形態	所有権	事業期間	
	用途地域	商業地域	2025年7月1日～	
	地積	234.96㎡	2025年12月31日	
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃貸事業収入	
建物	所有形態	所有権	賃料収入（固定賃料）	
	用途	ホテル	39,426	
	業態	宿泊特化型	賃料収入（変動賃料）	
	延床面積	1,403.89㎡	-	
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下1階付14階建	その他収入	
	建築時期	2008年2月	-	
	リノベーション 時期	2018年10月～2018年12月	賃貸事業費用	9,481
			維持管理費	702
			公租公課	3,517
			損害保険料	104
		減価償却費	4,717	
		その他費用（信託報酬等）	439	
		賃貸事業損益（ - ）	29,945	
		NOI（ - + ）	34,663	
地域特性等				
対象不動産は、JR線、東京メトロ銀座線、都営地下鉄浅草線、東京臨海新交通臨海線「新橋」駅から徒歩5分に位置する宿泊特化型ホテルです。ビジネスエリアである新橋に立地している他、「新橋」駅から「東京」駅へ3分と主要ビジネスエリアへ至近であることに加え、「浅草」駅へ13分と、ビジネス、レジャー両方に最適な立地で年間を通じて安定した需要があります。宿泊客が自分にあった枕を選べたり、有機野菜を使用した朝食を提供したりと宿泊客の健康を考慮した運営を行っていることに加え、環境省認定の「エコ・ファースト」企業に選定されるなど環境に配慮した運営を行っており、宿泊客から高い評価を得ています。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社スーパーホテル
契約形態	固定賃料型
契約期間	2008年3月28日から2028年3月27日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額78百万円（1月～12月：月額6.57百万円））
管理業務委託手数料	なし
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	やむを得ない理由により中途解約する場合は、貸主からは6か月の予告で、借主からは6か月前の予告に加え契約経過期間に応じて一定の違約金を支払うものとする。
その他特記事項	修繕費相当額として貸主は借主に毎月117,083円を支払う。

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）(注1)		
ホテル売上高（千円）		-
	客室収入	-
	その他客室以外の収入	-
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		-
GOP（千円）		-
ADR（円）		-
RevPAR（円）		-
客室稼働率		-
GOP比率		-
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1）本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D30：ホテルマイステイズ東十条

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都北区中十条二丁目25番6他1筆		
	(住居表示)	東京都北区中十条二丁目10番2号		
交通条件	JR京浜東北線「東十条」駅徒歩1分			
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,277百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	39,147
	用途地域	近隣商業地域、 第一種住居地域		
	地積	826.31㎡	賃料収入（固定賃料）	22,200
	建蔽率/容積率	80%/300% 60%/200%	賃料収入（変動賃料）	16,391
建物	所有形態	所有権	その他収入	555
	用途	ホテル	賃貸事業費用	25,772
	業態	宿泊特化型	維持管理費	11,790
	延床面積	1,714.53㎡	公租公課	2,190
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根4階建	損害保険料	112
	建築時期	1986年6月	減価償却費	11,169
	リノベーション時期	2013年3月、2025年7月～2025年11月	その他費用（信託報酬等）	509
		賃貸事業損益（ - ）	13,374	
		NOI（ - + ）	24,544	
地域特性等				
対象不動産は、JR京浜東北線「東十条」駅より徒歩1分、JR埼京線「十条」駅より徒歩8分に位置する宿泊特化型ホテルです。「東十条」駅からは「東京」駅へ21分、「十条」駅からは「池袋」駅へ6分、「新宿」駅へ12分と主要ターミナル駅へのアクセスも良く、交通便利性に優れています。2025年11月のリノベーションにより客室数は88室から90室に増加しました。客室構成・仕様は、短期から中長期の利用者まで幅広い宿泊客へ対応し、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。 本件建物建築後の都市計画決定に伴い、本物件土地にはホテル用途の建物を建築することができないこととなっており、既存不適格となっています。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年7月16日から2035年7月15日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額44百万円（1月～12月：月額3.70百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		84,039
	客室収入	83,070
	その他客室以外の収入	969
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		47,893
GOP（千円）		36,146
ADR（円）		9,261
RevPAR（円）		5,098
客室稼働率		55.0%
GOP比率		43.0%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	91.4%
	ウィークリー（7～29泊）	8.3%
	マンスリー（30泊～）	0.2%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D31：ホテルマイステイズ宇都宮

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	
	みずほ信託銀行株式会社			
所在地	(地番)	栃木県宇都宮市東宿郷二丁目4番1		
	(住居表示)	栃木県宇都宮市東宿郷二丁目4番1号		
交通条件	J R東北新幹線・東北本線・日光線他「宇都宮」駅 徒歩4分			
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等	
取得価格	1,237百万円		(単位：千円)	
土地	所有形態	所有権	事業期間	
	用途地域	商業地域	2025年7月1日～	
	地積	1,430.78㎡	2025年12月31日	
	建蔽率/容積率	80%/600%		
建物	所有形態	所有権	賃貸事業収入	
	用途	ホテル	124,992	
	業態	フルサービス型	賃料収入(固定賃料)	
	延床面積	11,660.10㎡	43,200	
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根・垂鉛メッキ鋼板 葺地下2階付12階建	賃料収入(変動賃料)	
	建築時期	1990年1月	80,162	
	リノベーション 時期	2013年11月～2014年1月	その他収入	1,629
			賃貸事業費用	37,783
維持管理費			153	
公租公課			12,555	
		損害保険料	711	
		減価償却費	23,905	
		その他費用(信託報酬等)	458	
		賃貸事業損益(-)	87,208	
		NOI(- +)	111,113	
地域特性等				
対象不動産は、J R「宇都宮」駅徒歩4分に位置する宴会施設を有したフルサービスホテルです。客室仕様は、ダブルルーム・ツインルームの割合が9割で、バンケット、会議室、フィットネスジムなどの付帯設備を有しています。2022年11月には「宇都宮」駅前にライトキューブ宇都宮(最大収容人数2,000人のコンベンション・センター)が竣工しました。また、周辺には宇都宮工業団地、清原工業団地等がありビジネス客の安定的な需要が見込めるほか、世界文化遺産登録された日光の社寺への中継地点ともなることから、レジャー需要も見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年7月16日から2035年7月15日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額81百万円(1月～6月：月額6.30百万円/7月～12月：月額7.20百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	393,462	
客室収入	211,541	
その他客室以外の収入	181,921	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	270,100	
G O P (千円)	123,362	
A D R (円)	11,450	
RevPAR (円)	9,911	
客室稼働率	86.6%	
G O P 比率	31.4%	
宿泊 形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D32：フレックスステイン川崎貝塚

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	神奈川県川崎市川崎区貝塚一丁目13番2		
	(住居表示)	神奈川県川崎市川崎区貝塚一丁目13番2号		
交通条件	J R 東海道線・京浜東北線・南武線「川崎」駅 徒歩11分、京浜急行本線「京急川崎」駅 徒歩14分			
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	980百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	借地権	賃貸事業収入 33,185	
	用途地域	商業地域、近隣商業地域		
	地積	785.94㎡		賃料収入（固定賃料） 18,600
	建蔽率/容積率	80%/500% 80%/300%		賃料収入（変動賃料） 14,362
建物	所有形態	区分所有権	その他収入 222	
	用途	ホテル	賃貸事業費用 12,999	
	業態	宿泊特化型	維持管理費 1,962	
	延床面積	1,190.57㎡	公租公課 823	
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根9階建	損害保険料 90	
	建築時期	1990年4月	減価償却費 9,613	
	リノベーション 時期	2014年1月～2014年3月	その他費用（信託報酬等） 509	
			賃貸事業損益（ - ） 20,186	
		NOI（ - + ） 29,799		
地域特性等				
対象不動産は、J R 線「川崎」駅から徒歩11分、京浜急行線「京急川崎」駅から徒歩14分に位置する宿泊特化型ホテルです。「川崎」駅から「横浜」駅へ7分、「品川」駅へ17分と主要ビジネスエリアへのアクセスも良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。客室仕様は、ミニキッチン、冷蔵庫、電子レンジ等備えており、短期だけでなく中長期の利用者まで幅広く対応しています。京浜工業地帯や周辺の大規模工場へもアクセスが良い点から、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。 本物件は、借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡に際し、土地所有者の承諾が必要となります。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年7月16日から2035年7月15日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額37百万円（1月～12月：月額3.10百万円））にテナントによるホテル営業のG O P に連動する変動賃料を加えた額（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	66,924	
客室収入	66,030	
その他客室以外の収入	894	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	33,961	
G O P（千円）	32,962	
A D R（円）	6,828	
RevPAR（円）	5,607	
客室稼働率	82.1%	
G O P 比率（注3）	49.3%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	19.7%
	ウィークリー（7～29泊）	45.0%
	マンスリー（30泊～）	35.3%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるG O P から固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D33：コンフォートホテル富山駅前

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	富山県富山市宝町一丁目3番13他2筆				
	(住居表示)	富山県富山市宝町一丁目3番2号				
交通条件	ＪＲ北陸新幹線・北陸本線・高山本線、あいの風とやま鉄道線「富山」駅 徒歩4分					
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	979百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	35,928		
	用途地域	商業地域			賃貸事業収入	35,928
	地積	547.81㎡			賃料収入（固定賃料）	-
	建蔽率/容積率	80%/600%			賃料収入（変動賃料）	-
建物	所有形態	所有権	その他収入	-		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	14,919		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	565		
	延床面積	3,305.64㎡	公租公課	3,807		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根11階建	損害保険料	205		
	建築時期	2007年3月	減価償却費	9,749		
	リノベーション時期	2019年11月～2020年2月	その他費用（信託報酬等）	592		
			賃貸事業損益（ - ）	21,008		
			NOI（ - + ）	30,757		
地域特性等						
対象不動産は、ＪＲ「富山」駅から徒歩4分に位置する宿泊特化型ホテルです。富山地方鉄道・富山ライトレール・バス路線も「富山」駅から出ており各地へのアクセスに便利な立地です。客室構成はダブルルームを中心に構成されており、ビジネス利用のみならずレジャー需要への対応も可能です。年間を通じて安定した需要が見込まれます。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社グリーンズ
契約形態	固定賃料型
契約期間	2007年4月25日から2027年4月24日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額71百万円（1月～12月：月額5.98百万円））
管理業務委託手数料	なし
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	3年毎に協議の上改定することができます。
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）（注1）		
ホテル売上高（千円）		-
	客室収入	-
	その他客室以外の収入	-
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		-
G O P（千円）		-
A D R（円）		-
RevPAR（円）		-
客室稼働率		-
G O P比率		-
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1）本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D34：フレックスステイン川崎小川町

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	神奈川県川崎市川崎区小川町15番9		
	(住居表示)	-		
交通条件	JR東海道線・京浜東北線・南武線「川崎」駅 徒歩8分			
取得年月日	2015年7月16日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	906百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 29,563	
	用途地域	商業地域		
	地積	319.56㎡		賃料収入（固定賃料） 15,600
	建蔽率/容積率	80%/800%		賃料収入（変動賃料） 13,880
建物	所有形態	所有権	その他収入 83	
	用途	ホテル	賃貸事業費用 8,230	
	業態	宿泊特化型	維持管理費 570	
	延床面積	725.60㎡	公租公課 934	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根7階建	損害保険料 60	
	建築時期	1989年4月	減価償却費 6,157	
	リノベーション時期	2014年2月～2014年3月	その他費用（信託報酬等） 507	
			賃貸事業損益（ - ） 21,333	
			NOI（ - + ） 27,491	
地域特性等				
対象不動産は、JR線「川崎」駅から徒歩8分、京浜急行線「京急川崎」駅から徒歩12分に位置する宿泊特化型ホテルです。「川崎」駅から「横浜」駅へ7分、「品川」駅へ17分と主要ビジネスエリアへのアクセスも良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。客室仕様は、ミニキッチン、冷蔵庫、電子レンジ等備えており、短期だけでなく中長期の利用者まで幅広く対応しています。京浜工業地帯や周辺の大規模工場へもアクセスが良い点から、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年7月16日から2035年7月15日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額30百万円（1月～6月：月額2.50百万円/7月～12月：月額2.60百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	61,699	
客室収入	59,636	
その他客室以外の収入	2,062	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	32,218	
GOP（千円）	29,480	
ADR（円）	5,884	
RevPAR（円）	5,228	
客室稼働率	88.8%	
GOP比率	47.8%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	13.4%
	ウィークリー（7～29泊）	72.8%
	マンスリー（30泊～）	13.8%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D35：フレックステイイン江古田

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都練馬区栄町8番20他4筆				
	(住居表示)	東京都練馬区栄町8番6号				
交通条件	西武池袋線「江古田」駅 徒歩4分					
取得年月日	2015年8月28日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	5,069百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	123,900		
	用途地域	商業地域				
	地積	761.18㎡			賃料収入（固定賃料）	61,560
	建蔽率/容積率	80%/500%			賃料収入（変動賃料）	61,436
建物	所有形態	所有権	その他収入	904		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	37,802		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	4,314		
	延床面積	3,932.93㎡	公租公課	4,504		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根9階建	損害保険料	279		
	建築時期	1989年1月	減価償却費	28,224		
	リノベーション時期	2013年1月～2013年3月	その他費用（信託報酬等）	479		
			賃貸事業損益（ - ）	86,098		
		NOI（ - + ）	114,323			
地域特性等						
対象不動産は、西武池袋線「江古田」駅徒歩4分、都営地下鉄大江戸線「新江古田」駅徒歩7分に位置する宿泊特化型ホテルです。「江古田」駅から「池袋」駅へ電車で7分、「新江古田」駅から「新宿」駅へ電車で16分と、主要ビジネスエリアへのアクセスも良好で、ビジネス及びレジャーに最適な立地です。客室仕様として、ミニキッチン、冷蔵庫、電子レンジ等を備えており、短期の利用者から中長期の利用者まで幅広い宿泊需要に対応可能です。						
特記事項						
対象土地の隣接地との境界の一部について、境界確認書が未取得です。						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月28日から2035年8月27日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額122百万円（1月～6月：月額10.13百万円/7月～12月：月額10.26百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		219,871
	客室収入	217,087
	その他客室以外の収入	2,783
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		96,875
GOP（千円）		122,996
ADR（円）		7,011
RevPAR（円）		5,618
客室稼働率		80.1%
GOP比率		55.9%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	39.2%
	ウィークリー（7～29泊）	40.0%
	マンスリー（30泊～）	20.8%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D36：スーパーホテル東京・JR立川北口

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都立川市曙町二丁目244番2		
	(住居表示)	東京都立川市曙町二丁目21番9号		
交通条件	JR中央線・青梅線・南武線「立川」駅 徒歩6分			
取得年月日	2015年8月28日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,170百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	31,787
	用途地域	商業地域		
	地積	379.63㎡	賃料収入（固定賃料）	31,787
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃料収入（変動賃料）	-
建物	所有形態	所有権	その他収入	-
	用途	ホテル	賃貸事業費用	13,386
	業態	宿泊特化型	維持管理費	1,491
	延床面積	1,832.97㎡	公租公課	2,811
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根14階建	損害保険料	114
	建築時期	2007年11月	減価償却費	8,482
	リノベーション時期	2018年3月	その他費用（信託報酬等）	487
			賃貸事業損益（ - ）	18,400
		NOI（ - + ）	26,882	
地域特性等				
<p>対象不動産は、JR線「立川」駅北口より徒歩6分、多摩都市モノレール「立川北」駅より徒歩7分に位置する宿泊特化型ホテルです。「立川」駅は多摩地区の主要なターミナル駅であり、JR各線、多摩都市モノレールの利用により多摩地区各所へのアクセスが良好なことに加えて、駅周辺には大型商業施設が立ち並んでおり、ビジネス及びレジャーに最適な立地です。また、ホテルオペレーターである株式会社スーパーホテルは、高濃度炭酸泉「うたたねの湯」の設置や有機野菜を使用した無料朝食の提供、宿泊客が自分に合った枕を選べるサービスの提供など、健康に配慮した運営を行っており、宿泊客から高い評価を得ています。多摩地区各所へのアクセスの良さからビジネス利用を中心に安定的な需要が期待できます。</p>				
特記事項				
北側前面道路の市道認定に伴い、対象土地の一部につき立川市より寄付の要請を受ける可能性があります。				

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社スーパーホテル
契約形態	固定賃料型
契約期間	2007年12月6日から2027年12月5日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額63百万円（1月～12月：月額5.29百万円））
管理業務委託手数料	なし
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	借主は貸主に対して6か月前の予告に加え契約経過期間に応じて一定の違約金を支払うものとする。
その他特記事項	修繕費相当額として貸主は借主に毎月181,875円を支払う。

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）（注1）		
ホテル売上高（千円）		-
	客室収入	-
	その他客室以外の収入	-
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		-
GOP（千円）		-
ADR（円）		-
RevPAR（円）		-
客室稼働率		-
GOP比率		-
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1）本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D37：スーパーホテルJ R上野入谷口

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都台東区上野七丁目64番5他1筆		
	(住居表示)	東京都台東区上野七丁目9番14号		
交通条件	J R山手線・京浜東北線他「上野」駅 徒歩4分			
取得年月日	2015年8月28日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,130百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権		
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入	27,275
	地積	178.49㎡	賃料収入（固定賃料）	27,275
	建蔽率/容積率	80%/700%	賃料収入（変動賃料）	-
建物	所有形態	所有権	その他収入	-
	用途	ホテル	賃貸事業費用	10,475
	業態	宿泊特化型	維持管理費	1,170
	延床面積	1,279.16㎡	公租公課	2,390
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根10階建	損害保険料	79
	建築時期	2006年3月	減価償却費	6,346
	リノベーション時期	-	その他費用（信託報酬等）	487
			賃貸事業損益（ - ）	16,800
		NOI（ - + ）	23,146	
地域特性等				
<p>対象不動産は、J R線「上野」駅入谷口より徒歩4分、東京メトロ日比谷線・銀座線「上野」駅より徒歩5分に位置する宿泊特化型ホテルです。「秋葉原」駅へ電車で3分、「東京」駅へ電車で7分と、主要ビジネスエリアへの交通利便性に優れています。また、周辺に上野動物園やアメ横など観光客に人気のあるスポットが位置することに加え、東京スカイツリーや東京ディズニーリゾートへのアクセスも良好です。さらに、羽田空港へは電車で33分、成田空港へは京成電鉄スカイライナーを利用すれば46分と、利用しやすいロケーションにあるため、ビジネス及びレジャーに最適な立地です。また、ホテルオペレーターである株式会社スーパーホテルは、有機野菜を使用した無料朝食の提供や宿泊客が自分に合った枕を選べるサービスの提供など、健康に配慮した運営を行っており、宿泊客から高い評価を得ています。</p>				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社スーパーホテル
契約形態	固定賃料型
契約期間	2006年4月25日から2026年4月24日まで (注1)
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額54百万円（1月～12月： 月額4.54百万円））（注1）
管理業務委託手数料	なし
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	借主は貸主に対して6か月前の予告に加え契約経過期間に応じて一定の違約金を支払うものとする。
その他特記事項	修繕費相当額として貸主は借主に毎月128,479円を支払う。

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）（注2）		
ホテル売上高（千円）		-
	客室収入	-
	その他客室以外の収入	-
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		-
G O P（千円）		-
A D R（円）		-
RevPAR（円）		-
客室稼働率		-
G O P 比率		-
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1） 現行の定期建物賃貸借契約の期間満了に伴い、株式会社スーパーホテルとの間で、2026年4月25日から2046年4月24日までを契約期間とする新たな定期建物賃貸借契約（固定賃料：年額100百万円）を2025年12月15日付で締結しています。

（注2） 本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D38：ホテルマイステイズ心斎橋

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	大阪市中央区西心斎橋一丁目24番				
	(住居表示)	大阪市中央区西心斎橋一丁目9番30号				
交通条件	Osaka Metro御堂筋線「心斎橋」駅 徒歩2分、Osaka Metro長堀鶴見緑地線「心斎橋」駅 徒歩3分					
取得年月日	2016年1月22日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	3,160百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	93,428		
	用途地域	商業地域				
	地積	413.96㎡			賃料収入（固定賃料）	48,000
	建蔽率/容積率	80%/500%			賃料収入（変動賃料）	43,844
建物	所有形態	所有権	その他収入	1,584		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	26,268		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	1,865		
	延床面積	1,942.01㎡	公租公課	3,129		
	構造・階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付10階建	損害保険料	126		
	建築時期	1984年9月	減価償却費	20,742		
	リノベーション時期	2015年1月～2015年3月	その他費用（信託報酬等）	405		
			賃貸事業損益（ - ）	67,159		
			NOI（ - + ）	87,902		
地域特性等						
対象不動産は、Osaka Metro御堂筋線「心斎橋」駅徒歩2分、同四つ橋線「四ツ橋」駅徒歩4分に位置する宿泊特化型ホテルです。また、「心斎橋」駅から御堂筋線にて東海道・山陽新幹線の「新大阪」駅へ13分、同線にて「梅田（大阪）」駅へ7分、南海特急ラピートで「関西国際空港」駅へ約1時間と各地域へのアクセスが良好で、ビジネス、レジャーに最適な立地です。周辺には、心斎橋筋商店街や大型家電量販店等が所在し、レジャー需要が高いエリアです。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2026年1月22日から2036年1月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額85百万円（1月～6月：月額6.20百万円/7月～12月：月額8.00百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	172,706	
客室収入	164,534	
	その他客室以外の収入 8,172	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	80,862	
GOP（千円）	91,844	
ADR（円）	17,361	
RevPAR（円）	16,559	
客室稼働率	95.4%	
GOP比率	53.2%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D39：コンフォートホテル黒崎

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	福岡県北九州市八幡西区黒崎三丁目144番4他1筆		
	(住居表示)	福岡県北九州市八幡西区黒崎三丁目13番13号		
交通条件	JR鹿児島本線「黒崎」駅 徒歩4分			
取得年月日	2016年1月22日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,148百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	37,894
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	37,894
	地積	826.45㎡	賃料収入（変動賃料）	-
	建蔽率/容積率	80%/400%	その他収入	-
建物	用途	ホテル	賃貸事業費用	26,245
	業態	宿泊特化型	維持管理費	7,143
	延床面積	3,207.60㎡	公租公課	3,451
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根10階建	損害保険料	157
	建築時期	2009年2月	減価償却費	15,080
	リノベーション時期	2024年1月～2024年3月	その他費用（信託報酬等）	411
			賃貸事業損益（ - ）	11,649
			NOI（ - + ）	26,729
地域特性等				
対象不動産は、JR線「黒崎」駅徒歩4分に位置する宿泊特化型ホテルです。周辺には四大工業地帯の一つである北九州工業地帯があり、安定したビジネス需要が見込まれます。また、世界遺産である官営八幡製鉄所へのアクセスも良く、一定のレジャー需要も見込まれます。対象不動産は2009年築で近隣競合ホテルと比較して築年数が新しいこと、また、朝食を無料で提供している等の点で宿泊客から高い評価を得ています。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社グリーンズ
契約形態	固定賃料型
契約期間	2009年6月30日から2029年6月29日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額75百万円（1月～12月：月額6.31百万円））
管理業務委託手数料	-
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	借主は貸主に対して6か月前の予告に加え契約経過期間に応じて一定の違約金を支払うものとします。
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）（注1）		
ホテル売上高（千円）		-
客室収入		-
その他客室以外の収入		-
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		-
GOP（千円）		-
ADR（円）		-
RevPAR（円）		-
客室稼働率		-
GOP比率		-
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1）本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D40：コンフォートホテル前橋

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	群馬県前橋市表町二丁目18番5				
	(住居表示)	群馬県前橋市表町二丁目18番14号				
交通条件	JR両毛線「前橋」駅 徒歩3分					
取得年月日	2016年1月22日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	1,128百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	借地権	賃貸事業収入	44,171		
	用途地域	商業地域				
	地積	874.39㎡			賃料収入（固定賃料）	43,811
	建蔽率/容積率	80%/600%			賃料収入（変動賃料）	-
建物	所有形態	所有権	その他収入	360		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	30,161		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	6,272		
	延床面積	3,653.96㎡	公租公課	4,659		
	構造・階数	鉄骨造陸屋根10階建	損害保険料	195		
	建築時期	2009年3月	減価償却費	18,620		
	リノベーション時期	2023年1月～2023年4月	その他費用（信託報酬等）	414		
			賃貸事業損益（ - ）	14,009		
			NOI（ - + ）	32,629		
地域特性等						
<p>対象不動産は、JR線「前橋」駅徒歩3分に位置する宿泊特化型ホテルです。対象不動産が所在する前橋市は群馬県の中核都市であり、県庁所在地です。また、周辺には前橋一号工業団地等市内各所に20の工業団地が造成されており、安定したビジネス需要が見込まれます。対象不動産は2009年築と近隣競合ホテルと比較して築年数が新しいこと、また、朝食を無料で提供している等の点で宿泊客から高い評価を得ています。</p>						
特記事項						
<ul style="list-style-type: none"> 借地権の種類：一般定期借地権 目的：建物所有目的 地代：10百万円（月額844千円） 借地期間：2009年6月3日から2059年6月2日まで <p>本物件は借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権譲渡に際し、土地所有者の承諾が必要となります。</p>						

賃貸借契約の概要	
テナント（注1）	株式会社グリーンズ
契約形態	固定賃料型
契約期間	2009年6月3日から2029年6月2日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額75百万円（1月～12月：月額6.33百万円））
管理業務委託手数料	-
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	借主は貸主に対して6か月前の予告に加え契約経過期間に応じて一定の違約金を支払うものとします。
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）（注2）		
ホテル売上高（千円）	-	
客室収入	-	
その他客室以外の収入	-	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	-	
GOP（千円）	-	
ADR（円）	-	
RevPAR（円）	-	
客室稼働率	-	
GOP比率	-	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1）対象不動産のホテル部分と店舗部分を別のテナントに賃貸していますが、店舗部分のテナントからの賃貸事業収入が対象不動産全体の賃貸事業収入に占める割合は小さいため、賃貸借契約の概要の賃貸事業収入については、ホテル部分のテナントとの賃貸借契約に基づくもののみを記載しています。

（注2）本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D41：コンフォートホテル燕三条

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	新潟県三条市須頃二丁目115番1他1筆				
	(住居表示)	-				
交通条件	JR上越新幹線・弥彦線「燕三条」駅 徒歩3分					
取得年月日	2016年1月22日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	1,010百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	34,949		
	用途地域	商業地域				
	地積	1,936.96㎡			賃料収入（固定賃料）	32,861
	建蔽率/容積率	80%/400%			賃料収入（変動賃料）	-
建物	所有形態	所有権	その他収入	2,088		
	用途	ホテル、店舗	賃貸事業費用	16,740		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	1,692		
	延床面積	3,098.07㎡	公租公課	3,536		
	構造・階数	鉄骨造陸屋根8階建	損害保険料	167		
	建築時期	2007年6月	減価償却費	10,934		
	リノベーション時期	2016年1月～2016年2月、2022年6月	その他費用（信託報酬等）	409		
			賃貸事業損益（ - ）	18,208		
		NOI（ - + ）	29,143			
地域特性等						
対象不動産は、JR線「燕三条」駅徒歩3分に位置する宿泊特化型ホテルです。「燕三条」駅は、上越新幹線の停車駅であり、各地へのアクセスに優れています。対象不動産が所在する三条市は金物工業などの製造業が盛んであり、安定したビジネス需要が見込まれます。対象不動産は2007年築と近隣競合ホテルと比較して築年数が新しいこと、また、朝食を無料で提供している等の点で宿泊客から高い評価を得ています。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント（注1）	株式会社グリーンズ
契約形態	固定賃料型
契約期間	2007年7月1日から2027年6月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額64百万円（1月～12月：月額5.34百万円））
管理業務委託手数料	-
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	3年毎に協議の上改定
中途解約について	借主は貸主に対して6か月前の予告に加え契約経過期間に応じて一定の違約金を支払うものとします。
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）（注2）		
ホテル売上高（千円）	-	
	客室収入	-
	その他客室以外の収入	-
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	-	
GOP（千円）	-	
ADR（円）	-	
RevPAR（円）	-	
客室稼働率	-	
GOP比率	-	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1）対象不動産のホテル部分と店舗部分を別のテナントに賃貸していますが、店舗部分のテナントからの賃貸事業収入が対象不動産全体の賃貸事業収入に占める割合は小さいため、賃貸借契約の概要の賃貸事業収入については、ホテル部分のテナントとの賃貸借契約に基づくもののみを記載しています。

（注2）本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D42：コンフォートホテル北見

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	北海道北見市大通西三丁目4番1他5筆				
	(住居表示)	-				
交通条件	JR石北本線「北見」駅 徒歩4分					
取得年月日	2016年1月22日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	851百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	30,300		
	用途地域	商業地域		賃料収入（固定賃料）	30,300	
	地積	926.30㎡			賃料収入（変動賃料）	-
	建蔽率/容積率	80%/600%				-
建物	所有形態	所有権	その他収入		-	
	用途	ホテル	賃貸事業費用	22,236		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	4,264		
	延床面積	3,009.50㎡	公租公課	4,851		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付9階建	損害保険料	154		
	建築時期	2008年3月	減価償却費	12,558		
	リノベーション時期	-	その他費用（信託報酬等）	408		
			賃貸事業損益（ - ）	8,064		
		NOI（ - + ）	20,622			
地域特性等						
対象不動産は、JR線「北見」駅徒歩4分に位置する宿泊特化型ホテルです。対象不動産が所在する北見市はオホーツク地方の基幹都市であることから、医療施設が充実しており、医療・製薬関連を中心としたビジネス宿泊需要が見込まれます。対象不動産は2008年築と近隣競合ホテルと比較して築年数が新しいこと、また、朝食を無料で提供している等の点で宿泊客から高い評価を得ています。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社グリーンズ
契約形態	固定賃料型
契約期間	2008年3月25日から2028年3月24日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額60百万円（1月～12月：月額5.05百万円））
管理業務委託手数料	-
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	借主は貸主に対して6か月前の予告に加え契約経過期間に応じて一定の違約金を支払うものとします。
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）（注1）		
ホテル売上高（千円）	-	-
	客室収入	-
	その他客室以外の収入	-
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	-	-
GOP（千円）	-	-
ADR（円）	-	-
RevPAR（円）	-	-
客室稼働率	-	-
GOP比率	-	-
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1）本物件のテナントにより開示について了承を得られていないため、非開示としています。

D43：ホテルマイステイズ五反田駅前（注1）

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都品川区西五反田二丁目6番1他3筆		
	(住居表示)	東京都品川区西五反田二丁目6番8号		
交通条件	JR山手線、都営地下鉄浅草線「五反田」駅 徒歩2分、東急池上線「五反田」駅 徒歩3分			
取得年月日	2016年3月31日、2017年10月31日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	26,523百万円		2025年7月1日～	
土地	所有形態	所有権（共有持分含む）/ 地上権（準共有持分含む）（敷地権割合約75.55%）	事業期間	2025年12月31日
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入	659,902
	地積	1,630.40㎡（敷地全体） （注2）	賃料収入（固定賃料）	288,900
	建蔽率/容積率	80%/800%、80%/700%	賃料収入（変動賃料）	362,539
建物	所有形態	所有権/区分所有権	その他収入	8,462
	用途	ホテル	賃貸事業費用	73,654
	業態	宿泊特化型	維持管理費	9,089
	延床面積	11,893.00㎡（建物全体） （注3）	公租公課	20,383
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下1階付14階建 鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下2階付14階建	損害保険料	818
	建築時期	1974年3月 1984年8月	減価償却費	42,753
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2015年3月～2015年11月、 2017年6月～2017年10月 （客室増設工事）	その他費用（信託報酬等）	609
		賃貸事業損益（ - ）	586,247	
		NOI（ - + ）	629,001	
地域特性等				
対象不動産は、JR山手線、都営地下鉄浅草線「五反田」駅から徒歩2分、東急池上線「五反田」駅から徒歩3分に位置する宿泊特化型ホテルです。「五反田」駅から「東京」駅・「新宿」駅へ15分と主要ビジネスエリアへ至近であることに加え、新幹線停車駅・主要ターミナルである「品川」駅から2駅及び「羽田空港第3ターミナル」駅へ約40分とアクセスも良好でビジネス・レジャー両方に最適な立地です。池袋・新宿及び秋葉原・浅草へのアクセスが良いことから、レジャー需要も見込まれます。				
特記事項				
隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2017年10月31日～2026年3月30日
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額561百万円（1月～6月：月額45.45百万円/7月～12月：月額48.15百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注4）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	1,149,632	
客室収入	1,048,286	
その他客室以外の収入	101,345	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	498,192	
GOP（千円）	651,439	
ADR（円）	15,795	
RevPAR（円）	14,836	
客室稼働率	93.9%	
GOP比率	56.7%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

- （注1）2017年10月31日付で当該物件の本投資法人が保有する専有部分（以下「既保有部分」といいます。）に追加して、客室増設工事が施工された専有部分（以下「増床部分」といいます。）を取得しています。特段の記載がない限り、既保有部分と増床部分を併せた情報を記載しています。
- （注2）本物件の敷地は4筆からなっており、土地の「地積」欄には、4筆の敷地面積の合計を記載しています。本投資法人は、4筆のうち1筆について所有権を、その他3筆については敷地権として地上権の準共有持分を取得しています。なお、敷地権として地上権が設定されている土地（底地）3筆のうち、本投資法人は1筆について所有権を、2筆については共有持分を保有しています。増床部分の追加取得により、当該敷地権の割合は約47.04%から約75.55%へ増加しました。
- （注3）本物件は、本館と新館の2棟で構成されており、建物の「延床面積」欄には、2棟の建物全体の延床面積の合計を記載しています。本投資法人は、2017年10月31日付で新館の1階の一部並びに2階及び3階の全部である1,385.46㎡を追加取得しました。その結果、本投資法人の専有面積は、2016年3月31日付で取得済みの既保有部分8,752.42㎡と合計し10,137.88㎡となりました。
- （注4）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D44：ホテルエピナール那須（注1）

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	栃木県那須郡那須町大字高久丙字海道上1番10他68筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	J R 東北新幹線「那須塩原」駅 17.2km（車31分）、東北自動車道那須I.C 6.5km（車11分）			
取得年月日	2016年3月31日、2022年9月9日（追加取得土地）		収支状況等（単位：千円）	
取得価格	21,002百万円		2025年7月1日～	
土地	所有形態	所有権（共有持分含む）/借地権	事業期間	2025年12月31日
	用途地域	地域指定外	賃貸事業収入	1,212,235
	地積	144,028.51㎡	賃料収入（固定賃料）	579,000
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃料収入（変動賃料）	616,932
建物	所有形態	所有権	その他収入	16,303
	用途	ホテル	賃貸事業費用	352,453
	業態	リゾートタイプ	維持管理費	12,746
	延床面積	36,788.67㎡	公租公課	39,006
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根13階建、鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根14階建	損害保険料	2,544
	建築時期	1992年2月 1995年6月	減価償却費	297,720
	リノベーション時期	2014年4月～2014年6月、 2015年1月～2015年4月、 2017年1月～2017年7月、 2025年1月～2025年6月	その他費用（信託報酬等）	436
			賃貸事業損益（ - ）	859,781
NOI（ - + ）		1,157,501		
地域特性等				
<p>対象不動産は、東北自動車道那須I.Cから車で約11分、「東京」駅から新幹線及び無料送迎バスを利用して約1時間40分に位置するリゾートホテルです。客室は全て2名定員以上で構成されており、家族で楽しめるレジャー施設や温泉施設・宴会場・婚礼施設・リラクゼーションサロン等を有する他、アクティビティ（パターゴルフ、テニス、乗馬、ツリートレッキング等）も充実しておりファミリー・シニア層の需要が見込まれます。2023年6月にはふれあい動物園をオープンし、アルパカ、やぎ、羊へのえさやり、写真撮影等、子供向けのアクティビティの提供を開始しました。</p> <p>また、旅の計画から予約までをサポートする旅行サイト「トリップアドバイザー」より「トラベラーズチョイス」（トリップアドバイザーの口コミで一貫して高評価を獲得し、かつトリップアドバイザーに掲載されている施設の上位10%にランクインした宿泊施設などに授与）を過去に受賞するなど宿泊客の人気も高く、レジャー需要の増加が期待されます。</p>				
特記事項				
<p>対象土地の一部は借地であり、対象建物の一部は借家です。当該借地及び借家対象建物の各所有者との間の賃貸借契約により、かかる借地権又は借家権の譲渡、信託受益権の譲渡、当該借地又は借家対象建物の転賃等に際し、当該各所有者の承諾が必要とされています。</p> <p>隣接地との境界の一部について、書面による境界画定がなされていません。</p> <p>対象土地の一部は共有地です。</p> <p>対象土地の一部（3,371㎡及び地番404番100、404番125等（面積不詳））については、私道に関する負担があります。</p> <p>近隣地権者と定めた「メイブルの森工事規定」による開発制限があります。</p>				

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2016年3月31日～2026年3月30日
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額771百万円（1月～3月：月額10.00百万円/4月～6月：月額54.00百万円/7月～9月：月額153.00百万円/10月～12月：月額40百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注2）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		4,198,325
	客室収入	1,949,950
	その他客室以外の収入	2,248,375
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		3,002,393
GOP（千円）		1,195,932
ADR（円）		36,174
RevPAR（円）		34,186
客室稼働率		94.5%
GOP比率		28.5%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）2022年9月9日付で本投資法人が従前より保有するホテル（以下「既存ホテル」といいます。）に追加して、既存ホテルの南西側の近接地（以下「追加取得土地」といいます。）を取得しています。特段の記載がない限り、既存ホテルと追加取得土地を併せた情報を記載しています。

（注2）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D45：ホテルマイステイズ福岡天神

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	福岡県福岡市中央区天神三丁目90番他4筆		
	(住居表示)	福岡県福岡市中央区天神三丁目5番7号		
交通条件	福岡市営地下鉄空港線「天神」駅 徒歩4分、西鉄天神大牟田線「西鉄福岡(天神)」駅 徒歩7分、福岡市地下鉄七隈線「天神南」駅 徒歩11分			
取得年月日	2016年3月31日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	8,059百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 364,021	
	用途地域	商業地域		賃料収入(固定賃料) 112,800
	地積	1,243.44㎡		賃料収入(変動賃料) 245,382
	建蔽率/容積率	80%/400%		
建物	所有形態	所有権	その他収入 5,839	
	用途	ホテル	賃貸事業費用 63,642	
	業態	宿泊特化型	維持管理費 8,083	
	延床面積	5,083.06㎡	公租公課 8,508	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根7階建	損害保険料 424	
	建築時期	2008年8月	減価償却費 46,218	
	リノベーション時期	2020年1月～2020年5月	その他費用(信託報酬等) 406	
			賃貸事業損益(-) 300,379	
			NOI(- +) 346,598	
地域特性等				
対象不動産は、市営地下鉄空港線「天神」駅から徒歩4分、西鉄天神大牟田線「西鉄福岡(天神)」駅から徒歩7分に位置する2008年竣工の宿泊特化型ホテルです。市営地下鉄空港線にて「博多」駅へ乗車6分、「福岡空港」駅へ乗車11分と各地へアクセスが良好でビジネス・レジャー両方に最適な立地です。また「キャナルシティ博多」「みずほPayPayドーム福岡」「マリンメッセ福岡」「太宰府天満宮」等の人気観光スポットへのアクセスも良いことから、年間を通じて安定した需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2016年3月31日～2026年3月30日
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額201百万円(1月～6月：月額14.70百万円/7月～12月：月額18.80百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	601,178	
客室収入	577,002	
その他客室以外の収入	24,175	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	242,996	
GOP(千円)	358,182	
ADR(円)	16,169	
RevPAR(円)	14,451	
客室稼働率	89.4%	
GOP比率	59.6%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D46：ホテルマイステイズ浜松町

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都港区浜松町一丁目101番6他1筆				
	(住居表示)	東京都港区浜松町一丁目18番14号				
交通条件	都営地下鉄浅草線・大江戸線「大門」駅 徒歩2分、JR山手線・京浜東北線「浜松町」駅 徒歩6分、都営地下鉄三田線「御成門」駅 徒歩7分					
取得年月日	2016年3月31日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	7,959百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	198,996		
	用途地域	商業地域				
	地積	273.86㎡			賃料収入（固定賃料）	82,200
	建蔽率/容積率	80%/700%			賃料収入（変動賃料）	112,942
建物	所有形態	所有権	その他収入	3,854		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	40,583		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	330		
	延床面積	1,951.90㎡	公租公課	7,875		
	構造・階数	鉄骨造陸屋根14階建	損害保険料	169		
	建築時期	2008年10月	減価償却費	31,804		
	リノベーション時期	2020年1月～2020年3月	その他費用（信託報酬等）	403		
			賃貸事業損益（ - ）	158,412		
		NOI（ - + ）	190,217			
地域特性等						
対象不動産は、JR山手線「浜松町」駅、東京モノレール「モノレール浜松町」駅より徒歩6分、都営地下鉄浅草線、都営地下鉄大江戸線「大門」駅より徒歩2分に位置する宿泊特化型ホテルです。主要ビジネスエリアである汐留（全日空、電通等の大手企業本社）に近接していることに加え、「浜松町」駅から「東京」駅へ6分、「品川」駅へ5分と他の主要ビジネスエリアへのアクセスも良好です。「モノレール浜松町」駅から「羽田空港第3ターミナル」駅へも19分とアクセスが良好で、秋葉原・浅草等へのアクセスも良いことからインバウンド客への高い訴求力を有しており、年間を通じて安定した需要が見込まれます。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2016年3月31日～2026年3月30日
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額164百万円（月額13.70百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	335,706	
客室収入	331,980	
	その他客室以外の収入	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	140,563	
GOP（千円）	195,142	
ADR（円）	17,664	
RevPAR（円）	17,183	
客室稼働率	97.3%	
GOP比率	58.1%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D47：ホテルマイステイズプレミア金沢

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	石川県金沢市広岡二丁目1301番2他4筆				
	(住居表示)	石川県金沢市広岡二丁目13番5号				
交通条件	J R北陸新幹線・北陸本線「金沢」駅 徒歩6分					
取得年月日	2016年6月15日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	13,761百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	288,601		
	用途地域	商業地域				
	地積	2,191.67㎡			賃料収入（固定賃料）	219,600
	建蔽率/容積率	80%/600%			賃料収入（変動賃料）	66,269
建物	所有形態	所有権	その他収入	2,731		
	用途	ホテル・事務所	賃貸事業費用	138,916		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	8,828		
	延床面積	13,121.00㎡（注1）	公租公課	14,828		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根11階建	損害保険料	1,040		
	建築時期	2014年10月	減価償却費	113,810		
	リノベーション時期	-	その他費用（信託報酬等）	409		
			賃貸事業損益（ - ）	149,684		
			NOI（ - + ）	263,494		
地域特性等						
対象不動産は、J R北陸新幹線「金沢」駅徒歩6分に位置する宿泊特化型ホテルです。金沢市は兼六園をはじめ多数の観光資源を有する歴史ある都市であり、2015年3月の北陸新幹線の開業に伴い首都圏からのアクセスが飛躍的に向上したことからレジャーを中心に今後も宿泊需要の伸びが期待されています。また、北陸地方のビジネス拠点として出張者による安定的な宿泊需要も見込まれます。全室シティホテル並みの30㎡を超える客室面積を有しており、ラウンジ、フィットネスルームを備えるなど設備面でも優位性を有しています。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2016年6月15日から2026年6月14日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額365百万円（1月～3月：月額19.50百万円/4月～6月：月額29.00百万円/7月～9月38.90百万円/10月～12月：34.30百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注2）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	610,331	
客室収入	482,842	
	その他客室以外の収入	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	325,054	
GOP（千円）	285,276	
ADR（円）	13,006	
RevPAR（円）	10,755	
客室稼働率	82.7%	
GOP比率	46.7%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）このほか、附属建物として駐車場2棟（50.19㎡、51.97㎡）があります。

（注2）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D48：高松 東急REIホテル

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	香川県高松市兵庫町9番1他7筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	JR予讃線・高徳線「高松」駅 徒歩8分			
取得年月日	2016年6月15日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,139百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	116,717
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	42,824
	地積	1,178.28㎡	賃料収入（変動賃料）	37,072
	建蔽率/容積率	80%/600%	その他収入	36,820
建物	所有形態	区分所有権	賃貸事業費用	84,150
	用途	ホテル	維持管理費	51,543
	業態	宿泊特化型	公租公課	7,049
	延床面積	7,251.64㎡	損害保険料	446
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下1階付13階建	減価償却費	23,942
	建築時期	1982年4月	その他費用（信託報酬等）	1,167
	リノベーション時期	2016年1月、2016年12月、 2017年12月～2018年1月、 2018年12月	賃貸事業損益（ - ）	32,566
		NOI（ - + ）	56,509	
地域特性等				
対象不動産は、JR線「高松」駅徒歩8分に位置する宿泊特化型ホテルです。高松市は四国の玄関口として国の出先機関や企業の四国支社・支店などが多く置かれています。対象不動産は、高松市のビジネス街中心部に存していることから官公庁・企業の出張ニーズにより安定的な運営が可能です。				
特記事項				
本物件に係る賃貸借契約において、賃貸人の地位の譲渡に際し、賃借人の書面による承諾が必要とされています。				

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社東急ホテルズ
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2023年4月25日から2026年3月31日まで (注1) (当初契約開始日1982年4月25日。2025年9月30日付で契約終了日を2025年11月30日から変更)
賃貸借による賃料設定	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
賃料の改定について	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
中途解約について	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）（注2）		
ホテル売上高（千円）		-
	客室収入	-
	その他客室以外の収入	-
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		
-		
GOP（千円）		
-		
ADR（円）		
-		
RevPAR（円）		
-		
客室稼働率		
-		
GOP比率		
-		
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	-
	ウィークリー（7～29泊）	-
	マンスリー（30泊～）	-

（注1） 四国旅客鉄道株式会社との間で、2026年4月1日から2036年6月30日までを契約期間とする定期建物賃貸借契約（固定賃料プラス変動賃料型）を2025年9月30日付で締結しています。

（注2） 本物件のテナントにより開示について了承が得られていないため、非開示としています。

D49：ホテルマイステイズプレミア浜松町

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都港区浜松町一丁目7番4他13筆		
	(住居表示)	東京都港区浜松町一丁目8番5号		
交通条件	JR山手線・京浜東北線、東京モノレール「浜松町」駅、都営地下鉄浅草線・大江戸線「大門」駅 徒歩5分			
取得年月日	2017年5月29日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	8,000百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	364,883
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	107,400
	地積	1,070.53㎡	賃料収入（変動賃料）	253,495
	建蔽率/容積率	80%/600%	その他収入	3,988
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	58,931
	用途	ホテル・共同住宅	維持管理費	14,073
	業態	宿泊特化型	公租公課	12,390
	延床面積	6,151.93㎡	損害保険料	529
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下2階付11階建	減価償却費	31,529
	建築時期	1994年6月	その他費用（信託報酬等）	409
	リノベーション時期	2016年8月～2016年11月、 2025年5月～2025年9月	賃貸事業損益（ - ）	305,951
		NOI（ - + ）	337,481	
地域特性等				
対象不動産は、JR山手線・京浜東北線「浜松町」駅、東京モノレール「モノレール浜松町」駅、都営地下鉄浅草線・大江戸線「大門」駅 徒歩5分に位置する宿泊特化型ホテルです。「浜松町」駅から「東京」駅へ6分、「大門」駅から「新宿」駅へ17分と都内主要地へのアクセスが良好であることに加え、「羽田空港第3ターミナル」駅から東京モノレールで13分と利便性の高い立地です。客室は全室がシティホテル並みの28㎡を超える客室面積を有しており、レジャー需要、特に多人数インパウンド客の取り込みに強みを有しています。また、「港区開発事業に係る定住促進指導要綱」に基づく付置義務住宅として、延床面積の10%相当分のサービスアパートメント（全14室）を設置しており、ビジネスでの長期滞在者の需要にも対応が可能です。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2017年5月29日～2027年5月28日
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額214百万円（月額17.90百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示いたしません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	なし

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	597,764	
客室収入	550,368	
その他客室以外の収入	47,395	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	236,869	
GOP（千円）	360,895	
ADR（円）	31,451	
RevPAR（円）	24,926	
客室稼働率	79.3%	
GOP比率	60.4%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D50：ホテルマイステイズ新大阪コンファレンスセンター

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	大阪府大阪市淀川区西中島六丁目2番4他2筆				
	(住居表示)	大阪府大阪市淀川区西中島六丁目2番19号				
交通条件	JR東海道新幹線・山陽新幹線・東海道本線「新大阪」駅より徒歩7分、Osaka Metro御堂筋線「新大阪」駅より徒歩4分					
取得年月日	2017年10月13日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	13,068百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	483,002		
	用途地域	商業地域				
	地積	2,935.97㎡			賃料収入(固定賃料)	205,800
	建蔽率/容積率	80%/800%			賃料収入(変動賃料)	271,915
建物	所有形態	所有権	その他収入	5,286		
	用途	ホテル・会議室	賃貸事業費用	60,449		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	4,025		
	延床面積	13,026.99㎡	公租公課	14,043		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下1階付14階建	損害保険料	1,174		
	建築時期	1974年6月	減価償却費	40,776		
	リノベーション 時期	2015年11月～2016年3月	その他費用(信託報酬等)	429		
			賃貸事業損益(-)	422,552		
NOI(- +)			463,329			
地域特性等						
対象不動産は、JR東海道・山陽新幹線及び東海道本線の「新大阪」駅より徒歩7分、Osaka Metro御堂筋線「新大阪」駅及び「西中島南方」駅より徒歩4分に位置し、大阪市内全域に好アクセスであり、会議施設を有した宿泊特化型ホテルです。「新大阪」駅は東海道新幹線の終点及び山陽新幹線の起点であり関西圏の玄関口といえます。東海道新幹線で「京都」駅へは約15分、「東京」駅へは約2時間半でアクセスが可能であり、ビジネス・レジャーに最適な立地です。会議室を有することで会議・研修・講習会・総会等、ビジネスユースの需要の取り込みが期待できます。また、「海遊館」や「大阪城」、「ユニバーサル・スタジオ・ジャパン」等の観光スポットへのアクセスに優れ、京都への日帰り旅行も可能という立地の良さから、レジャー需要の増加が期待されます。全館改装工事により洗練されたデザインを実現し、多様な客層に適した客室の提供が可能です。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2017年10月13日から2027年10月12日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額399百万円(1～3月：月額28.30百万円/4～6月：月額36.10百万円/7～9月：月額32.80百万円/10～12月：月額35.80百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		1,008,608
	客室収入	719,720
	その他客室以外の収入	288,888
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		530,893
GOP(千円)		477,715
ADR(円)		11,736
RevPAR(円)		9,853
客室稼働率		84.0%
GOP比率		47.4%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D51：ホテルマイステイズプレミア大森

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都品川区南大井六丁目11番2他13筆				
	(住居表示)	東京都品川区南大井六丁目19番3号				
交通条件	J R京浜東北線「大森」駅より徒歩7分、京浜急行本線「大森海岸」駅より徒歩8分					
取得年月日	2017年10月13日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	9,781百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	410,385		
	用途地域	商業地域				
	地積	1,775.19㎡			賃料収入（固定賃料）	142,800
	建蔽率/容積率	80%/500%			賃料収入（変動賃料）	264,365
建物	所有形態	所有権	その他収入	3,219		
	用途	ホテル・共同住宅・駐車場	賃貸事業費用	70,063		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	1,761		
	延床面積	11,849.61㎡	公租公課	14,758		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根地下2階付18階建	損害保険料	960		
	建築時期	1995年2月	減価償却費	52,174		
	リノベーション時期	2016年8月～2016年11月	その他費用（信託報酬等）	408		
			賃貸事業損益（ - ）	340,322		
NOI（ - + ） （注1）			392,496			
地域特性等						
対象不動産は、J R京浜東北線「大森」駅徒歩7分、京浜急行本線「大森海岸」駅徒歩8分に位置する宿泊特化型ホテルです。「大森」駅からは「品川」駅、羽田空港、「横浜」駅へのアクセスに優れ、「品川」駅からは約6分、羽田空港からは無料シャトルバスで約25分、「横浜」駅へは約25分と利便性の高い立地です。客室は、全室22.5mを超える快適な滞在空間を提供しており、ビジネス需要及びレジャー需要の更なる取り込みによる収益の増加が見込まれます。また、15階から18階部分にはサービスアパートメント（全24戸）を併設しており、ビジネスでの長期滞在者の需要にも対応が可能です。レストランでは朝食及び昼食を提供しています。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2017年10月13日から2027年10月12日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額280百万円（1～3月：月額20.40百万円/4～6月：月額25.60百万円/7～9月：月額23.30百万円/10～12月：月額24.30百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		775,773
	客室収入	699,025
	その他客室以外の収入	76,748
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		368,607
GOP（千円）		407,165
ADR（円）		18,241
RevPAR（円）		16,375
客室稼働率		89.8%
GOP比率		52.5%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D52：亀の井ホテル 別府

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	大分県別府市中央町2160番 1 他12筆		
	(住居表示)	大分県別府市中央町 5 番17号		
交通条件	ＪＲ日豊本線「別府」駅より徒歩４分、大分自動車道 別府ＩＣより車で12分			
取得年月日	2017年10月13日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	8,870百万円		事業期間	2025年 7月 1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	492,370
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	212,100
	地積	5,709.02㎡	賃料収入（変動賃料）	272,727
	建蔽率/容積率	80% /500%・400%	その他収入	7,543
建物	用途	ホテル	賃貸事業費用	133,163
	業態	リゾートタイプ	維持管理費	-
	延床面積	19,422.08㎡(注1)	公租公課	10,368
	構造・階数	鉄骨造陸屋根17階建	損害保険料	1,737
	建築時期	1997年 5月	減価償却費	120,653
	リノベーション時期	2015年 5月～2015年 7月	その他費用（信託報酬等）	404
			賃貸事業損益（ - ）	359,207
			NOI（ - + ） (注2)	479,860
地域特性等				
対象不動産は、様々な温泉が堪能できる日本有数の温泉地である別府に所在する宴会施設と温泉施設を備えるリゾートホテルです。ＪＲ日豊本線「別府」駅より徒歩４分、大分自動車道別府ＩＣから車で12分に位置し、また、大分空港から別府駅まではリムジンバスで51分であり、市内やその他のエリアへのアクセスに優れています。シングルベッドの客室から家族での滞在に最適な6人まで宿泊できるゆとりのある客室まで様々なタイプの客室を備えています。一人旅、カップル、家族及びグループでの幅広い宿泊需要に対応できます。ホテル内には、3つのレストランを有し、その1つでは別府の郷土料理を提供しています。また、別府エリアで観光地としてトップの人気を誇る高崎山自然動物園へのアクセスに優れていることから、レジャー需要が見込まれます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2017年10月13日から2027年10月12日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額391百万円（1～3月：月額32.10百万円/4～6月：月額27.60百万円/7～9月：月額35.50百万円/10～12月：月額35.20百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注2）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年 7月 1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	1,305,014	
客室収入	756,176	
その他客室以外の収入	548,837	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	820,187	
GOP（千円）	484,827	
ADR（円）	15,242	
RevPAR（円）	12,763	
客室稼働率	83.7%	
GOP比率	37.2%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）このほか、附属建物として駐車場棟（4,519.91㎡）があります。

（注2）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D53：ホテルマイステイズ札幌駅北口

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	みずほ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	北海道札幌市北区北八条西四丁目15番				
	(住居表示)	-				
交通条件	JR函館本線「札幌」駅より徒歩4分					
取得年月日	2017年10月13日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	7,880百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	363,957		
	用途地域	商業地域				
	地積	1,043.24㎡			賃料収入（固定賃料）	136,900
	建蔽率/容積率	80%/700%			賃料収入（変動賃料）	223,128
建物	所有形態	所有権	その他収入	3,928		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	104,279		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	6,339		
	延床面積	7,267.88㎡	公租公課	21,202		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根14階建	損害保険料	644		
	建築時期	2007年10月	減価償却費	75,679		
	リノベーション 時期	2019年10月～2019年12 月、2020年3月～2020年 5月	その他費用（信託報酬等）	414		
			賃貸事業損益（ - ）	259,677		
		NOI（ - + ） （注1）	335,356			
地域特性等						
対象不動産は、JR函館本線他「札幌」駅北口より徒歩4分、地下鉄南北線・東豊線「さっぽろ」駅徒歩5分という札幌市の中心に位置する宿泊特化型ホテルです。「札幌」駅は北海道の玄関口であり、「新千歳空港」駅から37分、「小樽」駅から32分と各地からのアクセスが良好で、ビジネス・レジャーに最適な立地です。安定したビジネス需要に加え、さっぽろ雪まつりの会場として知られる大通公園へは徒歩圏内であり、サッポロビール園、すすきのエリア、札幌市時計台及びモエレ沼公園をはじめとする国内外からの旅行者に人気の観光スポットへのアクセスにも優れることから、レジャー需要の取り込みも見込まれます。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2017年10月13日から2027年10月12日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額241百万円（1～2月：月額18.00百万円/3月：月額9.00百万円/4月：月額6.00百万円/5～10月：月額27.00百万円/11月：月額9.00百万円/12月：月額19.90百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	643,394	
	客室収入	619,087
	その他客室以外の収入	24,307
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	283,366	
GOP（千円）	360,028	
ADR（円）	15,937	
RevPAR（円）	13,903	
客室稼働率	87.2%	
GOP比率	56.0%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D54：ホテルマイステイズ横浜関内

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	神奈川県横浜市中区尾上町五丁目65番他3筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	横浜市営地下鉄ブルーライン「関内」駅徒歩1分、JR横浜線・根岸線「関内」駅徒歩4分			
取得年月日	2018年2月7日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	5,326百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	201,218
	用途地域	商業地域	賃料収入(固定賃料)	81,000
	地積	519.32㎡	賃料収入(変動賃料)	117,663
	建蔽率/容積率	80%/800%	その他収入	2,555
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	43,217
	用途	ホテル	維持管理費	3,072
	業態	宿泊特化型	公租公課	8,933
	延床面積	4,501.18㎡	損害保険料	378
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付10階建	減価償却費	30,428
	建築時期	2016年8月	その他費用(信託報酬等)	403
	リノベーション時期	-	賃貸事業損益(-)	158,001
		NOI(- +)	188,430	
地域特性等				
対象不動産は、横浜市営地下鉄ブルーライン「関内」駅より徒歩1分、JR根岸線「関内」駅より徒歩4分に位置しています。関内エリアは、神奈川県庁、横浜市役所等の官公庁や、事務所ビル、飲食店舗等のビルが立ち並び横浜市の商業中心地であり、安定したビジネス需要が見込まれるとともに、県立歴史博物館を始めとした歴史的建造物、赤レンガ倉庫、山下公園、横浜中華街などへの観光の拠点となることから、観光利用時の滞在先としての利便性に優れ、底堅いレジャー需要が見込まれます。				
特記事項				
本物件の土地は、セットバック部分（建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分）（約0.65㎡）を含みます。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年2月7日から2028年2月6日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額151百万円（1～3月：月額11.00百万円/4～6月：月額12.50百万円/7～9月：月額13.70百万円/10～12月：月額13.30百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	366,291	
	客室収入	356,504
	その他客室以外の収入	9,786
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	167,628	
GOP（千円）	198,663	
ADR（円）	12,700	
RevPAR（円）	11,743	
客室稼働率	92.5%	
GOP比率	54.2%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D55：アートホテル上越

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	新潟県上越市本町五丁目182番2、183番1、183番2、183番3、183番4、183番5他14筆(注1)		
	(住居表示)	新潟県上越市本町五丁目1番11号		
交通条件	えちごトキめき鉄道妙高はねうまライン「高田」駅から徒歩4分			
取得年月日	2018年2月7日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,772百万円		事業期間	
土地	所有形態	所有権(注1)	2025年7月1日～ 2025年12月31日	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入	129,551
	地積	3,321.81㎡ (注1)	賃料収入(固定賃料)	71,700
	建蔽率/容積率	80%/500%	賃料収入(変動賃料)	55,498
建物	所有形態	所有権	その他収入	2,353
	用途	ホテル	賃貸事業費用	45,897
	業態	フルサービス型	維持管理費	910
	延床面積	7,563.60㎡	公租公課	7,180
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付11階建	損害保険料	533
	建築時期	1993年11月	減価償却費	36,864
	リノベーション時期	-	その他費用(信託報酬等)	408
		賃貸事業損益(-)	83,654	
		NOI(-+)	120,518	
地域特性等				
対象不動産は、えちごトキめき鉄道妙高はねうまライン「高田」駅徒歩4分に位置しており、北陸新幹線「上越妙高」駅から「高田」駅までは妙高はねうまライン利用で約8分でアクセスできます。上越市は新潟県第3位の人口を有する都市であり、上越地方の基幹都市としての機能に加え、日本三大夜桜の一つとしても知られ、「東洋一」と称される運煙を擁する高田公園を始め、上杉謙信ゆかりの地としての史跡や古い町並み・旧家等の観光名所が存在しており、ビジネス、レジャー両面での需要が見込まれます。				
特記事項				
対象不動産の土地の一部について、都市計画道路(五分一高田新田線)の計画が決定されています。隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。本物件の土地のうち、各駐車場の一部(約115㎡)に歩道等が整備されており、一般の通行の用に供されています(上越市との間で使用貸借契約を締結している部分を含みます。)				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年2月7日から2028年2月6日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額120百万円(1月：月額-百万円/2月：月額7.00百万円/3月：月額6.20百万円/4月：月額17.70百万円/5月：月額7.50百万円/6月：月額10.00百万円/7月：月額10.00百万円/8月：月額14.80百万円/9月：月額14.80百万円/10月：月額18.40百万円/11月：月額13.70百万円/12月：月額-百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	448,468	
客室収入	268,232	
その他客室以外の収入	180,235	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	321,270	
GOP(千円)	127,198	
A D R(円)	9,255	
RevPAR(円)	7,363	
客室稼働率	79.6%	
GOP比率	28.4%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) その他駐車場用地(6筆、合計591.7㎡)の借地権を保有しています。なお、本投資法人の負担する地代(年間約6百万円)はオペレーターが支払うため、テナントにおけるホテル営業のGOPは当該地代相当額が控除された金額となります。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D56：アートホテル弘前シティ

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	青森県弘前市大字大町一丁目1番2、1番6、1番7、2番1		
	(住居表示)	-		
交通条件	JR奥羽本線、弘南鉄道弘南線「弘前」駅徒歩1分			
取得年月日	2018年2月7日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,723百万円		2025年7月1日～	
土地	所有形態	所有権(共有持分含む) (注1)	事業期間	2025年12月31日
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入	204,006
	地積	3,195.86㎡ (敷地全体)(注1)	賃料収入(固定賃料)	73,200
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃料収入(変動賃料)	127,989
建物	所有形態	区分所有権	その他収入	2,817
	用途	ホテル/店舗	賃貸事業費用	65,830
	業態	フルサービス型	維持管理費	150
	延床面積	14,806.73㎡ (注2)	公租公課	14,006
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸 屋根地下1階付12階建	損害保険料	1,350
	建築時期	1989年8月	減価償却費	49,917
	リノベーション 時期	2008年3月	その他費用(信託報酬等)	406
		賃貸事業損益(-)	138,175	
		NOI(- +)	188,093	
地域特性等				
対象不動産は青森県第3位の人口を有する弘前市に所在し、JR奥羽本線、弘南鉄道弘南線「弘前」駅前(徒歩1分)に位置する好立地物件です。弘前市は津軽地方の中心都市としての一定のビジネス需要が見込まれるとともに、桜の名所で知られる弘前公園、弘前城跡を始めとする歴史的遺産や世界遺産に登録される白神山地等、豊かな観光資源に恵まれる他、弘前ねぶたまつり等の有名なイベントが開催されており、安定的なレジャー需要が見込まれます。				
特記事項				
本物件に係る区分所有者間の管理規約において、区分所有者がその区分所有権の全部又は一部を第三者に譲渡しようとする場合は、事前に他の区分所有者に通知するものとし、各区分所有者は第三者に優先して譲受けを申し出ることができることとされています。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年2月7日から2028年2月6日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額125百万円(1月：月額-百万円/2月：月額3.50百万円/3月：月額5.20百万円/4月：月額23.00百万円/5月：月額13.20百万円/6月：月額7.60百万円/7月：月額7.90百万円/8月：月額25.60百万円/9月：月額11.80百万円/10月：月額15.80百万円/11月：月額8.60百万円/12月：月額3.50百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注3)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	724,373	
客室収入	351,207	
	その他客室以外の収入 373,165	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	523,184	
GOP(千円)	201,189	
ADR(円)	17,156	
RevPAR(円)	14,244	
客室稼働率	83.0%	
GOP比率	27.8%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 本物件の敷地は4筆からなり、本投資法人は、うち3筆については所有権を、1筆については所有権の共有持分(持分割合1000000分の817568)を保有しています。なお、「地積」欄には4筆の登記上の敷地面積の合計を記載しています。

(注2) 本投資法人が保有する専有部分における登記上の面積を記載しています。なお、一棟全体の延床面積は17,953.43㎡です。本投資法人が保有する専有部分の面積が本物件建物の専有部分全体の面積に占める割合は、約98.95%です。

(注3) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D57：ホテルマイステイズ大分

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	
	みずほ信託銀行株式会社			
所在地	(地番)	大分県大分市荷揚町1番		
	(住居表示)	大分県大分市荷揚町一丁目32番		
交通条件	JR日豊本線「大分」駅から徒歩9分			
取得年月日	2018年2月7日		収支状況等	
取得価格	1,604百万円		(単位：千円)	
土地	所有形態	所有権	事業期間	
	用途地域	商業地域	2025年7月1日～	
	地積	537.96㎡	2025年12月31日	
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃貸事業収入	
建物	所有形態	所有権	71,555	
	用途	ホテル/店舗	賃料収入(固定賃料)	
	業態	宿泊特化型	33,300	
	延床面積	3,216.01㎡(注1)	賃料収入(変動賃料)	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 14階建	36,949	
	建築時期	2007年7月	その他収入	
	リノベーション 時期	-	その他費用(信託報酬等)	1,306
			賃貸事業費用	29,410
維持管理費			2,011	
公租公課			5,682	
		損害保険料	282	
		減価償却費	21,028	
		賃貸事業損益(-)	42,144	
		NOI(- +)	63,172	
地域特性等				
対象不動産は、JR日豊本線「大分」駅徒歩9分に位置しています。周辺は大分市役所等官公庁の他、金融機関等の各種企業が集積する大分市の中心エリアであり、ビジネス客の底堅い需要が見込まれます。また、大分城や高崎山といった観光スポットに加え、別府温泉などの著名な温泉地にも近接し、「日本のおんせん県」として観光客誘致に力を入れており、今後のレジャー需要の拡大が期待されます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年2月7日から2028年2月6日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額60百万円(1～3月:月額4.90百万円/4～6月:月額4.30百万円/7～9月:月額4.90百万円/10～12月:月額6.20百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	193,028	
客室収入	176,086	
その他客室以外の収入	16,942	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	122,779	
GOP(千円)	70,249	
ADR(円)	7,679	
RevPAR(円)	6,600	
客室稼働率	85.9%	
GOP比率	36.4%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) このほか、附属建物として駐車場棟(38.68㎡)があります。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D58：ホテルマイステイズ五反田

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都品川区東五反田二丁目512番1		
	(住居表示)	東京都品川区東五反田二丁目5番4号		
交通条件	J R「五反田」駅徒歩6分			
取得年月日	2018年6月27日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	4,068百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	146,476
	用途地域	商業地域/準工業地域	賃料収入(固定賃料)	56,250
	地積	439.74㎡	賃料収入(変動賃料)	88,001
	建蔽率/容積率	80%、60%/500%、300%	その他収入	2,225
建物	用途	ホテル	賃貸事業費用	12,499
	業態	宿泊特化型	維持管理費	328
	延床面積	1,839.77㎡	公租公課	4,654
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根11階建	損害保険料	183
	建築時期	1988年6月	減価償却費	6,928
	リノベーション時期	2016年8月	その他費用(信託報酬等)	405
			賃貸事業損益(-)	133,977
NOI(- +)			140,905	
地域特性等				
<p>対象不動産は、J R山手線「五反田」駅東口より徒歩6分に位置する宿泊特化型ホテルです。山手線のほか、都営地下鉄浅草線及び東急池上線「五反田」駅も利用可能であり、「東京」駅又は「新宿」駅から15分程度、羽田空港から1時間以内、成田空港からも2時間以内と、交通アクセスに恵まれた立地特性を有します。東京都心部に位置するため安定したビジネス需要が見込まれ、各方面へのアクセス性に優れることから、観光拠点としてのレジャー需要も十分にに取り込み可能です。客室は、12.8㎡のセミダブル又はダブルのみ(計110室)とシンプルな構成ですが、コストパフォーマンスの高い料金設定などから、ビジネス・レジャー双方に高い訴求力を有するものと考えられます。</p>				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年6月27日から2028年6月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額112百万円(月額9.37百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	267,886	
客室収入	266,004	
その他客室以外の収入	1,882	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	123,635	
GOP(千円)	144,251	
ADR(円)	13,966	
RevPAR(円)	13,143	
客室稼働率	94.1%	
GOP比率	53.8%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D59：ホテルマイステイズ立川

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	東京都立川市錦町一丁目355番地				
	(住居表示)	東京都立川市錦町一丁目8番14号				
交通条件	JR中央本線他「立川」駅南口徒歩8分					
取得年月日	2018年6月27日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	3,257百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	147,302		
	用途地域	商業地域				
	地積	1,179.52㎡			賃料収入(固定賃料)	46,950
	建蔽率/容積率	80%/400%			賃料収入(変動賃料)	99,152
建物(注1)	所有形態	所有権	その他収入	1,200		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	23,724		
	業態	宿泊特化型	維持管理費	593		
	延床面積	3,844.64㎡	公租公課	6,143		
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付9階建	損害保険料	344		
	建築時期	1991年5月	減価償却費	16,238		
	リノベーション時期	2016年4月～2016年6月	その他費用(信託報酬等)	406		
		賃貸事業損益(-)	123,578			
		NOI(- +)	139,816			
地域特性等						
対象不動産は、JR中央本線・南武線・青梅線「立川」駅南口より徒歩8分に位置する宿泊特化型ホテルです。JR「立川」駅のほか、多摩都市モノレール「立川南」駅も利用可能であり、「立川」駅から「新宿」駅まで30分弱と、交通アクセスに恵まれた立地特性を有します。立川市は東京都多摩エリアの基幹都市として一定のビジネス需要が見込まれるとともに、約165haの緑地を誇る昭和記念公園や豊かな自然を残しインバウンドにも人気の高い高尾山へもJR等を利用して30分程度でアクセス可能であることから、多摩エリアに係るレジャー需要を取り込める環境を有します。客室は13～35㎡のダブル・ツインの計121室となっており、ビジネス・レジャー双方の多様な顧客ニーズに対応可能な客室構成となっています。						
特記事項						
なし						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年6月27日から2028年6月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額93百万円(月額7.82百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	284,024	
客室収入	270,929	
	その他客室以外の収入	13,094
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	137,921	
GOP(千円)	146,102	
ADR(円)	13,571	
RevPAR(円)	12,169	
客室稼働率	89.7%	
GOP比率	51.4%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) このほか、登記済の駐車場棟(60.67㎡)が信託財産に含まれますが、記載を省略しています。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D60：ホテルマイステイズプレミア赤坂

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都港区赤坂二丁目1767番他3筆		
	(住居表示)	東京都港区赤坂二丁目17番54号		
交通条件	東京メトロ千代田線「赤坂」駅から徒歩4分、東京メトロ銀座線・南北線「溜池山王」駅から徒歩7分			
取得年月日	2018年8月2日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	20,691百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権		
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入	810,004
	地積	2,024.64㎡	賃料収入(固定賃料)	215,300
	建蔽率/容積率	80%/400%	賃料収入(変動賃料)	578,962
建物	所有形態	所有権	その他収入	15,742
	用途	ホテル	賃貸事業費用	94,552
	業態	宿泊特化型	維持管理費	320
	延床面積	8,620.69㎡	公租公課	26,992
	構造・階数	鉄骨造陸屋根地下1階付き 12階建	損害保険料	807
	建築時期	2016年6月	減価償却費	66,027
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	-	その他費用(信託報酬等)	405
			賃貸事業損益(-)	715,452
		NOI(- +)	781,479	
地域特性等				
対象不動産は、都内主要駅の1つである東京メトロ千代田線「赤坂」駅から徒歩4分に位置する宿泊特化型ホテルです。東京メトロ銀座線・南北線「溜池山王」駅からも徒歩7分の位置にあり、「東京」駅や「新宿」駅から10分～15分程度、羽田空港から45分程度、成田空港から1時間30分程度と、交通アクセスに優れた立地特性を有します。六本木ヒルズ、東京ミッドタウン、赤坂のレストランや商業施設の近くに立地しており、安定したビジネス需要が見込まれるとともに、各方面へのアクセス性に優れることから、東京観光等の拠点としてリジャー需要も十分にに取り込み可能です。ダブル(15.6㎡～17.1㎡)とツイン(23.1㎡)を標準とした全327室の客室構成で、全室2名利用も可能なことから、ビジネス・リジャー双方の様々な顧客ニーズにマッチする客室構成といえます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年8月2日から2028年8月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額432百万円(1月：月額24.50百万円/2月：月額34.70百万円/3月：月額40.00百万円/4月：月額52.00百万円/5月：月額36.80百万円/6月：月額29.20百万円/7月：月額33.00百万円/8月：月額30.30百万円/9月：月額31.30百万円/10月：月額42.60百万円/11月：月額41.50百万円/12月：月額36.60百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	1,292,319	
客室収入	1,193,849	
その他客室以外の収入	98,469	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	498,056	
GOP(千円)	794,262	
ADR(円)	21,544	
RevPAR(円)	19,842	
客室稼働率	92.1%	
GOP比率(注3)	61.5%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D61：ホテルマイステイズプレミア札幌パーク

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三菱UFJ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	札幌市中央区南九条西二丁目5番8他26筆	
	(住居表示)	札幌市中央区南九条西二丁目2番10号	
交通条件	札幌市営地下鉄南北線「中島公園」駅から徒歩3分		
取得年月日	2018年8月2日		収支状況等
取得価格	16,731百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権	事業期間
	用途地域	商業地域	2025年7月1日～
	地積	3,451.54㎡	2025年12月31日
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃貸事業収入
建物	所有形態	所有権	526,414
	用途	ホテル	賃料収入(固定賃料)
	業態	フルサービス型	272,800
	延床面積	21,670.64㎡(注1)	賃料収入(変動賃料)
	構造・階数	鉄筋・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付26階建	247,931
	建築時期	1998年3月	その他収入
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2017年11月～2018年4月	5,682
			賃貸事業費用
			163,430
			維持管理費
		8,433	
		公租公課	
		43,412	
		損害保険料	
		1,743	
		減価償却費	
		109,429	
		その他費用(信託報酬等)	
		411	
		賃貸事業損益(-)	
		362,984	
		NOI(- +)	
		472,413	
地域特性等			
対象不動産は、札幌市の中心部に位置し、札幌市営地下鉄南北線「中島公園」駅から徒歩3分とアクセスも良好な立地に位置する、多様な客室タイプと天然温泉大浴場等の充実した施設を完備するフルサービスホテルです。「中島公園」駅は「札幌」駅から約5分、新千歳空港からも「札幌」駅経由で約40分と良好なアクセス環境にあり、ビジネス・レジャーに最適な立地です。安定したビジネス需要が見込まれるほか、中島公園や豊平川など周辺環境も良好で、大通公園、サッポロビール園、すすきのエリア及び札幌市時計台をはじめとする国内外からの旅行者に人気の観光スポットへのアクセスも優れることから、レジャー需要の取り込みも可能です。			
特記事項			
隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年8月2日から2028年8月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額444百万円(1月：月額22.90百万円/2月：月額45.10百万円/3月：月額12.50百万円/月額-百万円/5月：月額30.90百万円/6月：月額60.70百万円/7月：月額75.80百万円/8月：月額79.50百万円/9月：月額52.10百万円/10月：月額29.80百万円/11月：月額10.30百万円/12月：月額25.30百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

(注1) このほか、附属建物として駐車場棟(91.83㎡)があります。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	1,324,406	
客室収入	983,364	
	その他客室以外の収入	
	341,042	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	803,675	
GOP(千円)	520,731	
ADR(円)	15,179	
RevPAR(円)	12,755	
客室稼働率	84.0%	
GOP比率	39.3%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

D62：ホテルマイステイズ上野イースト

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	東京都台東区東上野五丁目59番6他1筆	
	(住居表示)	東京都台東区東上野五丁目5番6号	
交通条件	東京メトロ銀座線「稲荷町」駅から徒歩2分、JR山手線・京浜東北線他「上野」駅から徒歩9分		
取得年月日	2018年8月2日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	5,286百万円		事業期間 2025年7月1日～2025年12月31日
土地	所有形態	所有権・借地権(注1)	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入 204,557
	地積	856.48㎡(注1)	賃料収入(固定賃料) 69,000
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃料収入(変動賃料) 131,274
建物	所有形態	所有権	その他収入 4,283
	用途	ホテル	賃貸事業費用 35,134
	業態	宿泊特化型	維持管理費 6,482
	延床面積	4,396.02㎡	公租公課 4,122
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付9階建	損害保険料 370
	建築時期	1991年9月	減価償却費 23,753
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2015年12月～2016年5月	その他費用(信託報酬等) 406
			賃貸事業損益(-) 169,423
		NOI(- +) 193,177	
地域特性等			
<p>対象不動産は、東京メトロ銀座線「稲荷町」駅から徒歩2分、JR「上野」駅から徒歩9分の位置に所在する宿泊特化型ホテルです。JR山手線他「上野」駅も利用可能であり、「東京」駅から徒歩18分程度、「新宿」駅から徒歩20分程度、東京国際空港(羽田空港)から50分程度、成田空港から1時間10分程度と、両空港へのアクセスに優れています。上野動物園や東京国立博物館、国立科学博物館、国立西洋美術館、東京都美術館などが所在する上野恩賜公園やアメヤ横丁などの人気観光スポットへのアクセスも良好であり、また、東京都心部に位置するため安定したビジネス需要が見込まれ、各方面へのアクセス性に優れることから、観光拠点としてのレジャー需要も十分に取り込み可能です。11㎡のダブルから28㎡のトリプルまで計150室を擁し、全室2名利用が可能な客室構成は、ビジネス・レジャー双方の様々な顧客ニーズにマッチする構成といえます。</p>			
特記事項			
<p>本物件の土地は、一部は宗教法人からの借地であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡に際し、土地所有者の承諾又は承諾料の支払が必要となります。</p>			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年8月2日から2028年8月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額138百万円(1月:月額7.90百万円/2月:月額10.10百万円/3月:月額14.00百万円/4月:月額17.80百万円/5月:月額11.40百万円/6月:月額8.50百万円/7月:月額11.20百万円/8月:月額10.40百万円/9月:月額9.50百万円/10月:月額13.80百万円/11月:月額12.70百万円/12月:月額11.40百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	375,015	
客室収入	368,267	
その他客室以外の収入	6,748	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	174,740	
GOP(千円)	200,274	
ADR(円)	14,307	
RevPAR(円)	13,343	
客室稼働率	93.3%	
GOP比率	53.4%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 本物件の敷地は2筆からなり、本投資法人は、うち1筆について所有権を取得しており、1筆については借地です。なお、「地積」欄には2筆の登記上の敷地面積合計を記載しています。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D63：ホテルマイステイズ御堂筋本町

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	大阪府大阪市中央区本町三丁目24番1他1筆		
	(住居表示)	大阪府大阪市中央区本町三丁目2番10号		
交通条件	Osaka Metro御堂筋線・中央線・四つ橋線「本町」駅から徒歩3分、Osaka Metro堺筋線「堺筋本町」駅から徒歩4分			
取得年月日	2018年8月2日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	5,039百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 162,031	
	用途地域	商業地域		
	地積	398.37㎡		賃料収入(固定賃料) 63,200
	建蔽率/容積率	80%/800%		賃料収入(変動賃料) 96,447
建物	所有形態	所有権	その他収入 2,384	
	用途	ホテル	賃貸事業費用 42,178	
	業態	宿泊特化型	維持管理費 341	
	延床面積	3,429.43㎡	公租公課 10,070	
	構造・階数	鉄骨造陸屋根14階建	損害保険料 270	
	建築時期	2017年10月	減価償却費 31,091	
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	-	その他費用(信託報酬等) 403	
			賃貸事業損益(-) 119,853	
		NOI(-+) 150,944		
地域特性等				
対象不動産は、Osaka Metro御堂筋線、中央線、四つ橋線「本町」駅から徒歩3分の位置にある客室108室の宿泊特化型ホテルです。Osaka Metro堺筋線「堺筋本町」駅も利用可能であり、また、「本町」駅は、「梅田」駅から5分程度、「新大阪」駅から10分程度、大阪国際空港(伊丹空港)から35分程度、関西国際空港から50分程度と、交通アクセスに優れた立地特性を有します。中之島や大阪城、水族館「海遊館」も電車で30分圏内とアクセスに優れています。大阪中心部に位置するため安定したビジネス需要が見込まれるとともに、各方面へのアクセス性に優れることから、観光拠点としてのレジャー需要も十分にに取り込み可能です。ダブル(14.5㎡)とツイン(18㎡)のほかに4名での利用が可能なフォース(4ベッドルーム)(35㎡)で構成され、ビジネスやファミリー層を含むレジャー双方の顧客ニーズをも満たし得る客室構成といえます。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2018年8月2日から2028年8月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額115百万円(1月:月額5.60百万円/2月:月額9.30百万円/3月:月額11.40百万円/4月:月額11.30百万円/5月:月額7.00百万円/6月:月額7.80百万円/7月:月額10.20百万円/8月:月額13.20百万円/9月:月額7.90百万円/10月:月額10.90百万円/11月:月額10.60百万円/12月:月額10.40百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	300,795	
	客室収入	292,408
	その他客室以外の収入	8,386
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	141,148	
GOP(千円)	159,647	
ADR(円)	17,545	
RevPAR(円)	14,715	
客室稼働率	83.9%	
GOP比率	53.1%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D64：ホテルマイステイズ札幌アスペン

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	北海道札幌市北区北八条西四丁目5番1他7筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	JR函館本線「札幌」駅徒歩4分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
			(単位：千円)
取得価格	15,543百万円		事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入
	地積	2,551.69㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/700%	賃料収入(変動賃料)
建物	所有形態	所有権	その他収入
	用途	ホテル	賃貸事業費用
	業態	フルサービス型	維持管理費
	延床面積	15,313.17㎡(注1)	公租公課
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付13階建	損害保険料
	建築時期	1995年12月	減価償却費
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2017年3月～2017年6月	その他費用(信託報酬等)
			賃貸事業損益(-)
		NOI(-+)	
			549,034
地域特性等			
<p>対象不動産は、北海道最大の交通拠点であるJR函館本線「札幌」駅北口から徒歩4分、札幌市営地下鉄南北線・東豊線「さっぽろ」駅から徒歩7分に位置する、会議・宴会機能を有するフルサービス型ホテルです。JR「札幌」駅から、JR「新千歳空港」駅まで快速で37分、「小樽」駅まで快速で32分と、各地へのアクセスが良好です。さっぽろ雪まつりの会場として知られる大通公園や北海道随一の繁華街であるすすきのエリア、サッポロビール園、札幌市時計台及びモエレ沼公園等の国内外からの旅行者に人気の観光スポットへのアクセスにも優れ、ビジネス利用に加え、市内の観光にも優れた利便性を誇ります。ツインルーム(22㎡～50㎡)を標準とした全305室の客室構成で、さらに3名・4名での宿泊も可能な客室も20室と豊富なルームタイプを有し、ビジネス・レジャー双方の様々な顧客ニーズにマッチする客室構成といえます。近接する北海道大学の有名なポプラ並木をシンボルマークとして、随所に木のぬくもりが感じられる内装を有しています。加えて、大小複数の宴会場・会議室を備えており、北海道大学に関連した需要獲得が期待されます。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額453百万円(1月：月額29.90百万円/2月：月額54.60百万円/3月：月額25.70百万円/4月：月額19.40百万円/5月：月額29.90百万円/6月：月額44.60百万円/7月：月額54.40百万円/8月：月額60.70百万円/9月：月額46.80百万円/10月：月額30.70百万円/11月：月額25.30百万円/12月：月額31.50百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	1,134,991	
	客室収入	959,215
	その他客室以外の収入	175,776
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	540,554	
GOP(千円)	594,437	
ADR(円)	19,279	
RevPAR(円)	17,092	
客室稼働率	88.7%	
GOP比率	52.4%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) このほか、附属建物として駐車場1棟(43.55㎡)があります。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D65：アートホテル石垣島

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三菱UFJ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	沖縄県石垣市字大川西真地554番2他4筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	石垣空港から車で25分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
			(単位：千円)
取得価格	9,731百万円		
土地	所有形態	所有権	事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
	用途地域	準工業地域/第一種住居地域	賃貸事業収入
			272,344
建物	地積	16,670.32㎡	賃料収入(固定賃料)
			219,500
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃料収入(変動賃料)
			52,844
	所有形態	所有権	その他収入
			-
	用途	ホテル	賃貸事業費用
			74,180
	業態	フルサービス型	維持管理費
			4,377
延床面積	17,247.54㎡(注1)	公租公課	
		8,868	
構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根 14階建	損害保険料	
		1,456	
建築時期	1984年1月	減価償却費	
		59,064	
リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	2016年10月～2017年5月	その他費用(信託報酬等)	
		413	
		賃貸事業損益(-)	
		198,164	
		NOI(-+)	
		257,228	
地域特性等			
<p>対象不動産は、石垣空港から車で25分、石垣港離島ターミナルから車で5分の立地にあり、リゾートとして人気の高い沖縄県石垣島での観光の拠点に適したフルサービス型ホテルです。観光客をメインターゲットとしながらも地域のコミュニティ・ホテルとしての機能も有しています。対象不動産は、大浴場完備、フォースルームも備え、ファミリーからカップルに加え、ビジネス利用の顧客ニーズも満たす客室構成です。2019年3月にリノベーションが完了した屋外プール、スパ、宴会場、ビュッフェレストランの他、「石垣牛」と「美崎牛」の食べ比べを楽しめる焼肉レストラン、最上階には島内を見渡す美しい夜景が楽しめるバーも備えています。ビーチ及び大規模な屋外プールを有する「フサキビーチリゾートホテル&ヴィラズ」ヘシャトルバスを運行し、レジャーを目的とした利用者への訴求力を高めています。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社琉球ホテルリゾート八重山
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額329百万円(1月:月額10.70百万円/2月:月額11.00百万円/3月:月額25.70百万円/4月:月額26.00百万円/5月:月額17.30百万円/6月:月額19.20百万円/7月:月額53.30百万円/8月:月額83.60百万円/9月:月額34.70百万円/10月:月額23.80百万円/11月:月額14.30百万円/12月:月額9.80百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	1,159,600	
客室収入	715,464	
	その他客室以外の収入	
	444,135	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	888,666	
GOP(千円)	270,934	
ADR(円)	19,492	
RevPAR(円)	15,871	
客室稼働率	81.4%	
GOP比率	23.4%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) このほか、附属建物として倉庫・事務所・機械室(245.34㎡)があります。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D66：ホテルマイステイズ富士山 展望温泉

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	山梨県富士吉田市新倉字出口2654番他15筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	富士急行線「富士急ハイランド」駅徒歩5分、中央自動車道河口湖ICから車で10分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
取得価格	9,405百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権	事業期間
	用途地域	地域指定外	2025年7月1日～
	地積	4,281.05㎡	2025年12月31日
	建蔽率/容積率	70%/200%	
建物	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途	ホテル	424,918
	業態	リゾートタイプ	賃貸事業費用
	延床面積	5,498.49㎡	173,700
	構造・階数	鉄骨造陸屋根7階建	賃貸事業収入(固定賃料)
	建築時期	2016年11月	242,564
	リノベーション時期/コンバージョン期間	-	賃貸事業費用
			220
		その他収入	8,653
		公租公課	118,228
		減価償却費	6,190
		損害保険料	558
		その他費用(信託報酬等)	110,854
		賃貸事業損益(-)	404
		NOI(-+)	306,690
			417,544
地域特性等			
<p>対象不動産は、マイステイズブランド初のリゾートタイプホテルとして2016年12月に開業した、富士急行線「富士急ハイランド」駅から徒歩5分に位置する温泉付のリゾートタイプホテルです。JR「新宿」駅から最寄りの「富士急ハイランド」駅までは約2時間20分、高速バスであれば新宿駅バスターミナルより「河口湖」駅まで約1時間45分（「河口湖」駅から「富士急ハイランド」駅は電車で約3分）と、都心部からの良好なアクセスに恵まれた立地特性を有します。対象不動産は世界文化遺産の富士山を望み、半数以上の客室や最上階にある天然温泉の展望大浴場から富士山の眺めを楽しむことができます。また国内有数のテーマパークである富士急ハイランドまで徒歩5分であり、同施設への来場者の需要獲得において有利な立地です。客室はツインルーム（120室）をメインに、トリプルルーム、フォースルームも備え、ファミリー層にも対応した客室構成で、多様な顧客ニーズに応えることができます。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額302百万円（1月：月額13.30百万円/2月：月額13.50百万円/3月：月額28.10百万円/4月：月額33.30百万円/5月：月額25.00百万円/6月：月額15.70百万円/7月：月額28.90百万円/8月：月額49.20百万円/9月：月額23.00百万円/10月：月額24.20百万円/11月：月額26.00百万円/12月：月額22.40百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間中は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		819,977
	客室収入	672,039
	その他客室以外の収入	147,937
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		403,713
GOP（千円）		416,264
ADR（円）		27,606
RevPAR（円）		22,971
客室稼働率		83.2%
GOP比率		50.8%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D67：ホテルソニア小樽

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	北海道小樽市色内一丁目209番他8筆	
	(住居表示)	北海道小樽市色内一丁目4番20号	
交通条件	JR函館本線「小樽」駅徒歩9分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	5,930百万円		事業期間 2025年7月1日～2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	準工業地域	賃貸事業収入 255,022
	地積	2,604.45㎡	賃料収入(固定賃料) 123,500
	建蔽率/容積率	60%/300%	賃料収入(変動賃料) 127,819
建物	所有形態	所有権	その他収入 3,703
	用途	ホテル	賃貸事業費用 67,745
	業態	リゾートタイプ	維持管理費 2,579
	延床面積	6,509.41㎡	公租公課 12,962
	構造・階数	鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付9階建、鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付9階建、鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付7階建	損害保険料 588
	建築時期	1992年4月、1998年3月、2018年11月	減価償却費 51,208
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2016年12月～2017年5月	その他費用(信託報酬等) 407
			賃貸事業損益(-) 187,277
			NOI(- +) 238,485
地域特性等			
対象不動産は、JR函館本線「小樽」駅から徒歩9分、小樽の街の中心地に位置し、小樽運河沿いの美しい街並みに調和する外観が印象的なリゾートタイプホテルです。小樽は道内有数の観光地であり、JR「札幌」駅から快速で32分、JR「新千歳空港」駅から快速で約75分とアクセスも良く、レジャーに最適なエリアに立地しています。情緒ある街並みと、海産物、ガラス工芸品、オルゴール等で知られ、国内外からの観光需要が期待できます。歴史的な町並みが残る市街地の観光に加え、おたる水族館、ニッカウヰスキー余市蒸留所、近隣の山々や、スキーリゾート、積丹半島など、国内外の旅行者に人気の観光スポットへもアクセスがよく、今後もレジャー需要の増加が期待されます。全部屋が20㎡を超えるゆとりある客室であり、ツインルームを中心に運河を望む部屋も多数あります。また、最上階に天然温泉大浴場を完備しています。			
特記事項			
対象不動産の土地の一部(約78.51㎡)が、歴史的価値のある建物の保存のための利用に供されています。対象不動産の土地は、セットバック部分(建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分)(約12.12㎡)を含みます。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額180百万円(1月:月額5.30百万円/2月:月額18.10百万円/3月:月額-百万円/4月:月額-百万円/5月:月額15.10百万円/6月:月額18.90百万円/7月:月額34.60百万円/8月:月額40.80百万円/9月:月額18.10百万円/10月:月額11.80百万円/11月:月額3.30百万円/12月:月額14.90百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	592,514	
客室収入	464,661	
	その他客室以外の収入 127,852	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	341,195	
GOP(千円)	251,319	
ADR(円)	20,089	
RevPAR(円)	16,949	
客室稼働率	84.4%	
GOP比率	42.4%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D68：ホテルマイステイズ金沢キャッスル

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	石川県金沢市此花町393番他6筆	
	(住居表示)	石川県金沢市此花町10番17号	
交通条件	J R北陸新幹線他「金沢」駅徒歩6分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
取得価格	5,682百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権	事業期間
	用途地域	商業/近隣商業地域	2025年7月1日～ 2025年12月31日
	地積	1,951.82㎡	賃貸事業収入
	建蔽率/容積率	80%/400%・300%	144,682
建物	所有形態	所有権	賃料収入(固定賃料)
	用途	旅館・店舗・事務所	109,000
	業態	宿泊特化型	賃料収入(変動賃料)
	延床面積	5,931.84㎡	34,042
	構造・階数	鉄骨造陸屋根10階建、鉄骨造陸屋根7階建、鉄骨造亜鉛メッキ鋼板葺2階建	その他収入
	建築時期	1982年6月、1991年2月、1997年1月	1,639
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2015年11月～2016年3月	賃貸事業費用
			26,790
		維持管理費	
		170	
		公租公課	
		3,957	
		損害保険料	
		497	
		減価償却費	
		21,760	
		その他費用(信託報酬等)	
		404	
		賃貸事業損益(-)	
		117,892	
		NOI(- +)	
		139,652	
地域特性等			
対象不動産は、金沢市の玄関口として機能するJ R北陸新幹線他「金沢」駅兼六園口から徒歩6分と駅至近の便利なロケーションにある宿泊特化型ホテルです。金沢市では、北陸地方の基幹都市としてのビジネス需要に加え、金沢21世紀美術館、金沢城、兼六園、ひがし茶屋街、近江町市場といった多数の観光スポットが所在することでレジャー需要が活性化しています。対象不動産も、金沢21世紀美術館、金沢城、兼六園といった豊富な観光スポットを擁するエリアに立地しています。対象不動産は、29室のトリプルルームを有する等、多様な客層に適した客室の提供が可能である上、宿泊者専用の大浴場も完備しています。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額185百万円(1月：月額4.80百万円/2月：月額9.50百万円/3月：月額13.20百万円/4月：月額19.60百万円/5月：月額18.00百万円/6月：月額11.40百万円/7月：月額11.30百万円/8月：月額25.00百万円/9月：月額20.40百万円/10月：月額20.00百万円/11月：月額23.00百万円/12月：月額9.30百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	324,046	
客室収入	307,548	
その他客室以外の収入	16,497	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	186,399	
GOP(千円)	137,646	
ADR(円)	10,350	
RevPAR(円)	8,114	
客室稼働率	78.4%	
GOP比率	42.5%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D69：アートホテル新潟駅前

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
所在地	(地番)	新潟県新潟市中央区笹口一丁目1番	
	(住居表示)	-	
交通条件	JR上越新幹線他「新潟」駅直結		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
取得価格	5,524百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権（共有持分）（注1）	事業期間
	用途地域	商業地域	2025年7月1日～ 2025年12月31日
	地積	4,631.67㎡（注1）	賃貸事業収入
	建蔽率/容積率	80%/600%	301,987
建物	所有形態	区分所有権	賃料収入（固定賃料）
	用途	ホテル	119,200
	業態	フルサービス型	賃料収入（変動賃料）
	延床面積	10,403.01㎡（注2）	180,964
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付12階建	その他収入
	建築時期	1985年4月	1,822
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2007年5月～2007年8月、 2025年1月～2025年7月	賃貸事業費用
			127,756
		維持管理費	
		28,665	
		公租公課	
		5,595	
		損害保険料	
		1,259	
		減価償却費	
		91,827	
		その他費用（信託報酬等）	
		407	
		賃貸事業損益（-）	
		174,231	
		NOI（- +）	
		266,058	
地域特性等			
<p>対象不動産は、2016年10月にアートホテルとしてリブランドオープンしたホテルであり、JR上越新幹線他「新潟」駅南口に連絡通路等を通じて直結する優れたロケーションに位置し、「新潟」駅は上越新幹線の終点であり、北陸・信越エリアの基幹都市である新潟市の玄関口として機能しています。「東京」駅からは上越新幹線を利用して約1時間40分でアクセスが可能であり、国内外の観光客やビジネス客の双方に便利なエリアに立地しています。シングルルーム、ツインルーム中心の客室に加え、最大600名超を収容可能な宴会場を含む複数の宴会場を備えたフルサービス型ホテルであり、会議、研修、学会、展示会等に関連したビジネス利用の取り込みが期待できます。また、新潟県は米どころ・酒どころとして定評を得ており、日本海の恵みである海産物とあわせてグルメを満喫できるとともに、上杉謙信の歴史情緒あふれる史跡・旧跡巡りや佐渡島渡航の拠点、豪農の館や広大な田園風景・棚田といった日本の原風景を有するエリアとしてレジャー需要の取り込みも見込まれます。</p>			
特記事項			
<p>本物件に係る区分所有者間の管理規約において、区分所有者がその区分所有権を譲渡する場合は予め管理者に届け出なければならず、他の区分所有者は第三者に優先して譲受けの交渉ができるとされています。隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。</p>			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額221百万円（1月：月額11.80百万円/2月：月額14.10百万円/3月：月額20.70百万円/4月：月額17.80百万円/5月：月額19.00百万円/6月：月額19.30百万円/7月：月額21.00百万円/8月：月額26.60百万円/9月：月額17.80百万円/10月：月額21.40百万円/11月：月額18.20百万円/12月：月額14.20百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注3）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	785,608	
客室収入	490,834	
その他客室以外の収入	294,773	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	485,443	
GOP（千円）	300,164	
ADR（円）	11,387	
RevPAR（円）	8,775	
客室稼働率	77.1%	
GOP比率	38.2%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）本物件の敷地は1筆からなり、本投資法人は、所有権の共有持分（持分割合100億分の18億9173万6672）を取得しました。なお、「地積」欄には一棟の建物全体に係る地積を記載しています。

（注2）本物件は区分所有物件であり、本投資法人による専有部分の面積を記載しています。なお、一棟の建物全体の延床面積は27,874.87㎡です。本投資法人が取得した専有部分の面積が本物件建物の専有部分全体の面積に占める割合は、約46.5%です。

（注3）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D70：ホテルマイステイズ名古屋錦

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	愛知県名古屋市中区錦三丁目821番他3筆	
	(住居表示)	愛知県名古屋市中区錦三丁目8番21号	
交通条件	名古屋市内営地下鉄東山線・名城線「栄」駅徒歩4分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
	(単位：千円)		
取得価格	5,197百万円		事業期間
	2025年7月1日～2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	154,121
	地積	561.72㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/600%	75,400
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	76,847
	業態	宿泊特化型	その他収入
	延床面積	6,077.99㎡	1,874
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下3階付12階建	賃貸事業費用
	建築時期	1974年3月	27,653
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2017年5月～2018年7月	維持管理費
			430
			公租公課
		4,886	
		損害保険料	
		474	
		減価償却費	
		21,457	
		その他費用(信託報酬等)	
		404	
		賃貸事業損益(-)	
		126,468	
		NOI(- +)	
		147,926	
地域特性等			
<p>対象不動産は、2018年7月にマイステイズブランドのホテルとしてリブランドオープンした、名古屋市内営地下鉄東山線・名城線「栄」駅より徒歩4分に位置する宿泊特化型ホテルです。客室は、リブランド時に、ダブルルームを中心に、ツインルーム、トリプルルームなど全169室をリノベーションし、機能的かつ清潔感のある内装となっています。周辺は商業繁華性が高く、複数の地下鉄路線にアクセスが可能であることから、ビジネス客を中心に底堅い需要が見込まれます。また、名古屋を代表する繁華街、栄/錦の中心に位置し、観光名所である名古屋テレビ塔や繁華街まで徒歩圏内、名古屋城まで車で10分と好立地なホテルであることから、観光客の需要も見込まれます。</p>			
特記事項			
<p>対象不動産は、建蔽率規制及び容積率規制が定められる前に建築確認の申請がなされているため、建蔽率及び容積率の点で既存不適格の状態にあります。 隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。</p>			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額140百万円(1月:月額8.30百万円/2月:月額7.80百万円/3月:月額11.90百万円/4月:月額14.70百万円/5月:月額13.20百万円/6月:月額9.00百万円/7月:月額10.60百万円/8月:月額14.20百万円/9月:月額13.20百万円/10月:月額12.40百万円/11月:月額13.80百万円/12月:月額11.20百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	310,064	
客室収入	289,152	
	その他客室以外の収入	20,911
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	156,550	
GOP(千円)	153,513	
ADR(円)	9,913	
RevPAR(円)	9,299	
客室稼働率	93.8%	
GOP比率	49.5%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D71：ホテルノルド小樽

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	北海道小樽市色内一丁目205番1他5筆	
	(住居表示)	北海道小樽市色内一丁目4番16号	
交通条件	JR函館本線「小樽」駅徒歩9分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
取得価格	4,296百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権	事業期間
	用途地域	準工業地域	2025年7月1日～
	地積	1,944.77㎡	2025年12月31日
	建蔽率/容積率	60%/300%	賃貸事業収入
建物			182,450
			賃料収入(固定賃料)
			103,400
			賃料収入(変動賃料)
			76,095
			その他収入
			2,955
			賃貸事業費用
			49,199
			維持管理費
		1,205	
		延床面積	
		6,047.43㎡	公租公課
			10,626
		構造・階数	鉄筋コンクリート・鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根7階建
			損害保険料
			576
		建築時期	1996年3月
			減価償却費
			36,381
		リノベーション時期/コンバージョン期間	2016年11月～2017年4月
			その他費用(信託報酬等)
			409
			賃貸事業損益(-)
			133,250
			NOI(- +)
			169,632
地域特性等			
<p>対象不動産は、JR函館本線「小樽」駅より徒歩9分、歴史ある小樽の街の中心地に位置するリゾートタイプホテルです。ホテル外観は大理石でできており、ヨーロッパ調のエlegantな雰囲気が眼下の小樽運河と調和しています。小樽は道内有数の観光地であり、JR「札幌」駅から快速で32分、JR「新千歳空港」駅から快速で約75分の位置にあり各地からアクセスも良く、レジャーに最適なエリアに立地しています。情緒ある街並みと、海産物、ガラス工芸品、オルゴール等で知られ、国内外からの観光需要が期待できます。歴史的な町並みが残る市街地の観光に加え、おたる水族館、ニッカウヰスキー余市蒸留所、近隣の山々や、スキーリゾート、積丹半島など、国内外の旅行者に人気の観光スポットへのアクセスも良好であり、今後もレジャー需要の増加が期待されます。対象不動産の宿泊者は、追加料金を支払うことによりホテルソニア小樽の天然温泉大浴場を利用可能です。</p>			
特記事項			
<p>対象不動産の土地の一部は、一般社団法人からの借地であり、建物の譲渡に伴う借地権譲渡、借地権への担保権の設定又は借地の第三者への転貸に際し土地所有者である一般社団法人の承諾が必要となります。</p> <p>対象不動産の土地は、セットバック部分（建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分）（約7.74㎡）を含みます。</p> <p>対象不動産の隅切り部分（約16㎡）が都市計画道路の計画地に含まれています。当該計画道路は整備済みですが、当該隅切り部分が収用された場合、容積率超過により、既存不適格になる可能性があります。</p> <p>隣接地との境界（借地部分）の一部について、書面による境界確定がなされていません。</p>			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額154百万円（1月：月額8.70百万円/2月：月額12.40百万円/3月：月額-百万円/4月：月額-百万円/5月：月額12.70百万円/6月：月額17.00百万円/7月：月額28.50百万円/8月：月額37.70百万円/9月：月額13.50百万円/10月：月額10.40百万円/11月：月額3.90百万円/12月：月額9.40百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします（注1）。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		462,075
	客室収入	345,414
	その他客室以外の収入	116,660
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		282,579
GOP（千円）		179,495
ADR（円）		22,108
RevPAR（円）		19,156
客室稼働率		86.6%
GOP比率		38.8%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D72：ホテルマイステイズ鹿児島天文館

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	鹿児島県鹿児島市山之口町2番7他3筆	
	(住居表示)	鹿児島県鹿児島市山之口町2番7号	
交通条件	鹿児島市電「高見馬場」駅徒歩3分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
			(単位：千円)
取得価格	3,445百万円		事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	106,727
	地積	1,407.04㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/500%	72,359
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	33,028
	業態	フルサービス型	その他収入
	延床面積	7,659.55㎡	1,340
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート鉄筋 コンクリート造陸屋根地下 1階付11階建	賃貸事業費用
	建築時期	1990年9月	37,485
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	2018年1月～2018年4月	維持管理費
			2,475
		公租公課	
		9,672	
		損害保険料	
		546	
		減価償却費	
		24,384	
		その他費用(信託報酬等)	
		406	
		賃貸事業損益(-)	
		69,241	
		NOI(- +)	
		93,625	
地域特性等			
対象不動産は、2018年3月にマイステイズブランドのホテルとしてリブランドオープンした、6つの宴会場とレストランを備えるフルサービス型ホテルです。鹿児島県を代表する繁華街である天文館に位置し、JR鹿児島本線「鹿児島中央」駅から鹿児島市電で約12分の「高見馬場」駅から徒歩3分とアクセス良好な立地です。ビジネス需要に加え、桜島、いおワールドかごしま水族館、仙巖園(通称磯庭園)をはじめとする国内外からの旅行者に人気の観光スポットへのアクセスも優れることから、レジャー需要も見込まれます。			
特記事項			
対象不動産は、鹿児島市における建築物に付する駐車施設に関する条例制定前に建築されたため、駐車場附置義務の点で既存不適格の状態にあります。			

賃貸借契約の概要	
テナント(注1)	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額117百万円(1月:月額4.80百万円/2月:月額6.70百万円/3月:月額10.90百万円/4月:月額9.60百万円/5月:月額11.80百万円/6月:月額7.60百万円/7月:月額7.40百万円/8月:月額14.20百万円/9月:月額8.40百万円/10月:月額14.10百万円/11月:月額13.00百万円/12月:月額9.30百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	327,547	
客室収入	238,190	
	その他客室以外の収入	
	89,357	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	228,119	
GOP(千円)	99,428	
ADR(円)	7,302	
RevPAR(円)	6,605	
客室稼働率	90.5%	
GOP比率	30.4%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 対象不動産のホテル部分と店舗部分を別のテナントに賃貸していますが、店舗部分のテナントからの賃貸事業収入が対象不動産全体の賃貸事業収入に占める割合は小さいため、賃貸借契約の概要の賃貸事業収入については、ホテル部分のテナントとの賃貸借契約に基づくもののみを記載しています。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D73：アートホテル旭川

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	北海道旭川市七条通六丁目29番2	
	(住居表示)	-	
交通条件	JR函館本線・宗谷本線「旭川」駅徒歩15分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	3,197百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入 267,805
	地積	4,284.18㎡	賃料収入(固定賃料) 119,700
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃料収入(変動賃料) 145,333
建物	所有形態	所有権	その他収入 2,772
	用途	ホテル	賃貸事業費用 110,790
	業態	フルサービス型	維持管理費 7,200
	延床面積	25,131.84㎡	公租公課 23,071
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根地下1階付15階建	損害保険料 2,081
	建築時期	1987年10月	減価償却費 78,030
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2017年12月～2018年1月	その他費用(信託報酬等) 406 賃貸事業損益(-) 157,014 NOI(-+) 235,045
地域特性等			
<p>対象不動産は、JR函館本線・宗谷本線「旭川」駅から車で5分の好立地で、ツイン/トリプル/クイーン/キングルーム、和室と豊富なルームタイプを揃え、結婚式場、宴会場、サウナ&スパを備えたフルサービス型ホテルです。30年以上の営業実績を有し、地域のコミュニティ・ホテルとして確固たる地位を築いている一方、一定の競争力を維持するため随時リニューアルを実施しています。旭川市内を一望できる最上階のビュッフェスタイルレストラン「ミノリ」は北海道の地産品を用いた料理で高い評価を得ています。その他、北海道産の原料、食材にこだわったブラスリーや日本料理と新感覚中華「モダンチャイニーズ」などの豊富なレストランのラインアップを有しています。旭川市は北海道のほぼ中央に位置し、札幌に次ぐ道内第2位の人口を擁する北海道の中核都市であり、周辺には人気の観光スポットである旭山動物園や層雲峡があり、冬には旭川冬まつりが開催されるなど、観光需要が期待できます。</p>			
特記事項			
<p>対象物件は、旭川市建築物における駐車施設の附置等に関する条例改正前に建築されたため、駐車場附置義務の点で既存不適格の状態にあります。 対象不動産の隅切り部分(約16㎡)が都市計画道路(3・3・14号 昭和通及び3・3・48号 7乗公園通)の計画地に含まれていません。</p>			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額161百万円(1月：月額5.20百万円/2月：月額9.80百万円/3月：月額4.30百万円/4月：月額-百万円/5月：月額1.20百万円/6月：月額21.70百万円/7月：月額49.30百万円/8月：月額43.90百万円/9月：月額12.90百万円/10月：月額7.20百万円/11月：月額-百万円/12月：月額6.40百万円)にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	1,310,080	
客室収入	618,491	
その他客室以外の収入	691,588	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	1,045,047	
GOP(千円)	265,033	
ADR(円)	14,752	
RevPAR(円)	12,684	
客室稼働率	86.0%	
GOP比率	20.2%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D74：ホテルマイステイズ松山

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	愛媛県松山市大手町一丁目10番10	
	(住居表示)	-	
交通条件	J R 予讃線「松山」駅徒歩10分、伊予鉄「松山市」駅徒歩9分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
	(単位：千円)		
取得価格	3,098百万円		事業期間
	2025年7月1日～2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	135,537
	地積	1,744.08㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/500%	69,400
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	63,357
	業態	フルサービス型	その他収入
	延床面積	8,274.37㎡(注1)	2,779
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付12階建	賃貸事業費用
	建築時期	2000年7月	47,586
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2018年5月～2018年7月	維持管理費
			747
		公租公課	
		7,889	
		損害保険料	
		692	
		減価償却費	
		37,847	
		その他費用(信託報酬等)	
		409	
		賃貸事業損益(-)	
		87,950	
		NOI(-+)	
		125,797	
地域特性等			
対象不動産は、四国初のマイステイズブランドのホテルとして2017年7月にリブランドオープンした、「J R 予讃線「松山」駅より徒歩10分という松山市中心の好立地に位置し、宴会場を併設するフルサービス型ホテルです。また、松山空港よりバスで約17分、松山観光港よりバスで約25分、伊予鉄「松山市」駅より徒歩9分と、交通アクセスに恵まれた立地特性を有しています。松山市中心部に位置するためビジネス利用に便利なおことから安定したビジネス需要が見込まれることに加え、日本最古の温泉といわれる道後温泉まで路面電車で20分と観光の利便性も高く、レジャー需要も見込まれます。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額126百万円(1月:月額4.50百万円/2月:月額7.30百万円/3月:月額17.60百万円/4月:月額11.20百万円/5月:月額11.80百万円/6月:月額4.20百万円/7月:月額12.10百万円/8月:月額13.70百万円/9月:月額8.50百万円/10月:月額10.20百万円/11月:月額14.50百万円/12月:月額10.40百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	481,941	
客室収入	273,136	
	その他客室以外の収入	
	208,805	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	349,184	
GOP(千円)	132,757	
ADR(円)	10,646	
RevPAR(円)	9,163	
客室稼働率	86.1%	
GOP比率	27.5%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) このほか、附属建物として駐車場棟(42.78㎡)があります。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D75：ホテルマイステイズ札幌すすきの

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	北海道札幌市中央区南七条西五丁目1番6他1筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	札幌市営地下鉄南北線「すすきの」駅徒歩7分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
	(単位：千円)		
取得価格	3,059百万円		事業期間
	2025年7月1日～2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	107,085
	地積	745.14㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/600%	55,800
建物	所有形態	区分所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	50,114
	業態	宿泊特化型	その他収入
	延床面積	2,853.26㎡(注1)	1,170
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根11階建	賃貸事業費用
	建築時期	1981年5月	20,575
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2018年4月～2018年7月	維持管理費
			470
		公租公課	
		3,337	
		損害保険料	
		233	
		減価償却費	
		16,128	
		その他費用(信託報酬等)	
		406	
		賃貸事業損益(-)	
		86,510	
		NOI(-+)	
		102,638	
地域特性等			
対象不動産は、札幌市営地下鉄南北線「すすきの」駅から徒歩7分、札幌市営地下鉄東豊線「豊水すすきの」駅から徒歩10分に立地し、繁華街として有名なすすきのの中心部へのアクセスも良好な利便性の高い宿泊特化型ホテルです。最寄りの札幌市営地下鉄南北線「すすきの」駅は札幌市営地下鉄南北線「さっぽろ」駅から約3分、新千歳空港からもJR「札幌」駅経由で約40分と良好なアクセス環境にあり、ビジネス・レジャーに最適な立地です。立地の良さから安定したビジネス利用に加え、国内外からのレジャー需要の増加が期待されます。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額87百万円(1月:月額3.40百万円/2月:月額10.60百万円/3月:月額-百万円/4月:月額2.20百万円/5月:月額6.30百万円/6月:月額8.80百万円/7月:月額15.80百万円/8月:月額15.60百万円/9月:月額7.60百万円/10月:月額7.00百万円/11月:月額3.80百万円/12月:月額6.00百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		229,179
客室収入		208,396
	その他客室以外の収入	20,782
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		123,264
GOP(千円)		105,914
ADR(円)		12,646
RevPAR(円)		10,890
客室稼働率		86.1%
GOP比率		46.2%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 本物件は区分所有物件ですが、建物に係る全ての区分所有権を取得しており、一棟の建物全体の延床面積を記載しています。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D76：ホテルマイステイズ札幌中島公園

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	北海道札幌市中央区南十四条西一丁目1番3他3筆	
	(住居表示)	北海道札幌市中央区南十四条西一丁目1番20号	
交通条件	札幌市営地下鉄南北線「幌平橋」駅徒歩4分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	2,118百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 76,103
	用途地域	商業地域	賃料収入(固定賃料) 45,900
	地積	1,421.30㎡	賃料収入(変動賃料) 28,914
	建蔽率/容積率	80%/400%	その他収入 1,289
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用 48,581
	用途	ホテル	維持管理費 9,601
	業態	フルサービス型	公租公課 10,277
	延床面積	5,473.41㎡	損害保険料 533
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸 屋根地下1階付7階建	減価償却費 27,763
	建築時期	1991年2月	その他費用(信託報酬等) 406
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	2016年1月～2016年5月	賃貸事業損益(-) 27,522
		NOI(- +) 55,285	
地域特性等			
<p>対象不動産は、札幌市営地下鉄南北線「幌平橋」駅より徒歩4分とアクセス良好な、中島公園至近に所在するデザイン性の高いフルサービス型ホテルです。最寄りの札幌市営地下鉄南北線「幌平橋」駅は同「さっぽろ」駅から約6分、新千歳空港からもJR「札幌」駅経由で約50分と良好なアクセス環境にあり、ビジネス・レジャーに最適な立地です。現代的な内装デザインとコンクリート打ち放しの重厚な外観が融合したホテルです。客室の窓の外には「日本の都市公園100選(注1)」にも選定されている中島公園の自然美が広がっており、近隣の緑豊かな中島公園は、都市部のホテルには珍しい閑静な憩いの場をもたらしています。客室構成は、ダブルルーム(14㎡)とツインルーム(21㎡)を標準とした全86室であり、ビジネスからレジャー利用まで対応できる客室ラインナップとなっています。対象不動産が所在する札幌中島公園エリアは、繁華街であるすすきのエリア、札幌市時計台、大通公園、サッポロビール園等、国内外からの旅行者に人気の観光スポットへのアクセスにも優れることから、ビジネスのみならず、レジャー需要も見込まれます。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額71百万円(1月：月額3.80百万円/2月：月額8.60百万円/3月：月額-百万円/4月：月額-百万円/5月：月額5.50百万円/6月：月額7.90百万円/7月：月額12.60百万円/8月：月額15.10百万円/9月：月額7.50百万円/10月：月額3.60百万円/11月：月額3.40百万円/12月：月額3.70百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	181,845	
客室収入	177,258	
その他客室以外の収入	4,586	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	107,030	
GOP(千円)	74,814	
ADR(円)	14,040	
RevPAR(円)	11,202	
客室稼働率	79.8%	
GOP比率	41.1%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 「日本の都市公園100選」とは、1989年に一般社団法人日本公園緑地協会によって選ばれた都市公園百選をいいます。また、「都市公園」とは、都市内に存在し、地域の住民に緑や憩いの場を提供することを目的に運営されている公園をいいます。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D77：ホテルマイステイズ札幌中島公園別館

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	北海道札幌市中央区南十一条西一丁目1番19他1筆	
	(住居表示)	北海道札幌市中央区南十一条西一丁目4番3号	
交通条件	札幌市営地下鉄南北線「中島公園」駅徒歩7分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
	(単位：千円)		
取得価格	1,584百万円		事業期間
	2025年7月1日～2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	63,263
	地積	437.71㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/400%	31,600
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	30,947
	業態	宿泊特化型	その他収入
	延床面積	1,775.21㎡	715
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付10階建	賃貸事業費用
	建築時期	1991年9月	17,988
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2017年3月～2017年6月	維持管理費
			450
		公租公課	
		2,714	
		損害保険料	
		179	
		減価償却費	
		14,240	
		その他費用(信託報酬等)	
		404	
		賃貸事業損益(-)	
		45,274	
		NOI(- +)	
		59,514	
地域特性等			
<p>対象不動産は、札幌市の中心部に位置し、札幌市営地下鉄南北線「中島公園」駅から徒歩7分と、ビジネス・観光に便利な立地にある宿泊特化型ホテルです。同「中島公園」駅は札幌市営地下鉄南北線「さっぽろ」駅から約5分、新千歳空港からも「札幌」駅経由で約40分と良好なアクセス環境にあり、ビジネス・レジャーに最適な立地です。札幌市の中心部に位置することから、安定したビジネス需要が見込まれるほか、中島公園や豊平川など周辺環境も良好であり、特に近隣の緑豊かな中島公園は、都市部のホテルには珍しい閑静な憩いの場をもたらしています。対象不動産が所在する札幌中島公園エリアは、繁華街であるすすきのエリア、札幌市時計台、大通公園、サッポロビール園等、国内外からの旅行者に人気の観光スポットへのアクセスにも優れることから、レジャー需要も見込まれます。明るく現代的なデザインで、機能美を追求した白を基調としたシンプルな客室は、心地よい空間を提供しています。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額50百万円(1月：月額1.10百万円/2月：月額6.30百万円/3月：月額-百万円/4月：月額-百万円/5月：月額3.90百万円/6月：月額7.10百万円/7月：月額9.20百万円/8月：月額9.70百万円/9月：月額6.20百万円/10月：月額2.60百万円/11月：月額2.00百万円/12月：月額1.90百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		136,033
客室収入		133,434
その他客室以外の収入		2,598
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		73,486
GOP(千円)		62,547
ADR(円)		11,509
RevPAR(円)		9,065
客室稼働率		78.8%
GOP比率		46.0%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D78：フレックスティン桜木町

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	神奈川県横浜市中区花咲町二丁目72番2他4筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	JR根岸線「桜木町」駅徒歩5分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
	(単位：千円)		
取得価格	1,425百万円		事業期間
	2025年7月1日～2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	53,690
	地積	402.28㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/400%	20,300
建物	所有形態	区分所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	32,974
	業態	宿泊特化型	その他収入
	延床面積	1,308.61㎡(注1)	416
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根8階建	賃貸事業費用
	建築時期	1991年11月	9,918
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2016年7月～2016年9月	維持管理費
			700
			公租公課
			1,400
		損害保険料	
		120	
		減価償却費	
		7,292	
		その他費用(信託報酬等)	
		404	
		賃貸事業損益(-)	
		43,771	
		NOI(-+)	
		51,064	
地域特性等			
<p>対象不動産は、JR根岸線「桜木町」駅西口から徒歩5分に位置する宿泊特化型ホテルです。JR根岸線「桜木町」駅のほか、横浜市営地下鉄ブルーライン「桜木町」駅や京急本線「日ノ出町」駅も利用可能であり、東京国際(羽田)空港や東京の主要駅へも1時間以内でアクセス可能な交通利便性を有する優れた立地です。横浜の商業の中心の一つである桜木町・関内エリアに位置するため安定したビジネス需要が見込まれ、また、Kアリーナ横浜、びあアリーナMM、パシフィコ横浜、横浜ランドマークタワー、赤レンガ倉庫等が位置する横浜みなとみらいエリアへのアクセスが良好であり、ビジネス・レジャー双方の需要獲得が期待できます。1日当たりの宿泊料金を抑えた連泊、中長期滞在プランも実施しています。</p>			
特記事項			
対象不動産は、横浜市駐車場条例の改正前に建築されたため、駐車場設置義務の点で既存不適格の状態にあります。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額400万円(1月：月額2.10百万円/2月：月額2.90百万円/3月：月額4.20百万円/4月：月額3.90百万円/5月：月額3.70百万円/6月：月額3.70百万円/7月：月額3.10百万円/8月：月額4.40百万円/9月：月額2.60百万円/10月：月額3.80百万円/11月：月額3.30百万円/12月：月額3.10百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		104,333
	客室収入	102,108
	その他客室以外の収入	2,225
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		51,059
GOP(千円)		53,274
ADR(円)		8,673
RevPAR(円)		7,928
客室稼働率		91.4%
GOP比率		51.1%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	66.0%
	ウィークリー(7～29泊)	28.0%
	マンスリー(30泊～)	6.0%

(注1) 本物件は区分所有物件ですが、建物に係る全ての区分所有権を取得しており、一棟の建物全体の延床面積を記載しています。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D79：MyCUBE by MYSTAYS 浅草蔵前

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	
	三井住友信託銀行株式会社			
所在地	(地番)	東京都台東区蔵前二丁目1番3		
	(住居表示)	東京都台東区蔵前二丁目6番7号		
交通条件	都営地下鉄浅草線「蔵前」駅徒歩1分			
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	1,287百万円		事業期間	
			2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	
	用途地域	商業地域		76,162
	地積	302.38㎡		賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/700%		21,300
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)	
	用途	ホテル	52,945	
	業態	宿泊特化型	その他収入	
	延床面積	2,156.70㎡	1,916	
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根9階建	賃貸事業費用	
	建築時期	1991年9月	10,280	
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2015年11月～2016年5月(注1)	維持管理費	
			293	
			公租公課	
			3,901	
		損害保険料		
		178		
		減価償却費		
		5,503		
		その他費用(信託報酬等)		
		403		
		賃貸事業損益(-)		
		65,882		
		NOI(- +)		
		71,385		
地域特性等				
<p>対象不動産は、都営地下鉄浅草線「蔵前」駅から徒歩1分、都営地下鉄大江戸線「蔵前」駅から徒歩4分と複数路線へのアクセスに優れる、宿泊特化型ホテルに分類される「キューブ」型宿泊施設(簡易宿所)です。東京都内の著名な歴史的な地域であり、都内を訪れる観光客に最も人気の高い地域の1つである浅草から至近の好立地です。東京スカイツリーや浅草寺をはじめとする国内外からの旅行者に人気の観光スポットへのアクセスにも優れることから、レジャー需要の取り込みが見込まれます。「キューブ」と呼ばれる空間で区切られたカプセルは2段構造で、ベッドの下に十分な収納スペースを設置し、その他、テレビ、折り畳み式テーブル、セーフティボックス、コンセント、USB充電ポート等を完備しています。宿泊客のコミュニティスペースとなるロビーラウンジも備えており、幅広い客層から支持を得ています。</p>				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額40百万円(1月：月額1.60百万円/2月：月額1.30百万円/3月：月額4.90百万円/4月：月額4.80百万円/5月：月額4.10百万円/6月：月額2.30百万円/7月：月額2.80百万円/8月：月額3.40百万円/9月：月額3.50百万円/10月：月額3.90百万円/11月：月額4.20百万円/12月：月額3.50百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	165,323	
客室収入	163,059	
	その他客室以外の収入	2,263
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	91,077	
GOP(千円)	74,245	
ADR(円)	7,148	
RevPAR(円)	5,504	
客室稼働率	77.0%	
GOP比率	44.9%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	97.8%
	ウィークリー(7～29泊)	2.2%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) コンバージョン(用途転換)工事を実施していた期間を記載しています。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D80：ホテルマイステイズ鹿児島天文館2番館

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	鹿児島県鹿児島市呉服町1番17	
	(住居表示)	鹿児島県鹿児島市呉服町1番20号	
交通条件	鹿児島市電「天文館通」駅徒歩2分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
	(単位：千円)		
取得価格	1,168百万円		事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	30,912
	地積	483.23㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	100%/700%	21,200
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル・立体駐車場	9,235
	業態	宿泊特化型	その他収入
	延床面積	2,047.70㎡	476
	構造・階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根10階建	賃貸事業費用
	建築時期	1985年2月	10,585
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2018年2月～2018年4月	維持管理費
			121
		公租公課	
		2,368	
		損害保険料	
		184	
		減価償却費	
		7,504	
		その他費用(信託報酬等)	
		406	
		賃貸事業損益(-)	
		20,327	
		NOI(- +)	
		27,832	
地域特性等			
対象不動産は、2018年3月にマイステイズブランドのホテルとしてリブランドオープンした、鹿児島県を代表する繁華街である天文館の中心に位置し、JR鹿児島本線「鹿児島中央」駅から鹿児島市電で約14分の「天文館通」駅から徒歩2分とアクセス良好な宿泊特化型ホテルです。ビジネス需要に加え、桜島、いおワールドかごしま水族館、仙巖園(通称磯庭園)をはじめとする国内外からの旅行者に人気の観光スポットへのアクセスも優れることから、レジャー需要も見込まれます。			
特記事項			
隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額39百万円(1月：月額2.80百万円/2月：月額2.40百万円/3月：月額3.40百万円/4月：月額2.70百万円/5月：月額4.70百万円/6月：月額2.60百万円/7月：月額3.00百万円/8月：月額4.60百万円/9月：月額3.40百万円/10月：月額4.20百万円/11月：月額4.10百万円/12月：月額1.90百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	92,851	
	客室収入	87,931
	その他客室以外の収入	4,919
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	64,542	
GOP(千円)	28,308	
ADR(円)	6,869	
RevPAR(円)	6,546	
客室稼働率	95.3%	
GOP比率	30.5%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D81：ホテルマイステイズ名寄

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	北海道名寄市西三条南五丁目11番他1筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	JR宗谷本線「名寄」駅徒歩10分		
取得年月日	2019年7月19日		収支状況等
	(単位：千円)		
取得価格	957百万円		事業期間
	2025年7月1日～2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入
	用途地域	商業地域	37,712
	地積	1,031.40㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/400%	20,200
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	16,976
	業態	宿泊特化型	その他収入
	延床面積	1,985.27㎡	535
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根7階建	賃貸事業費用
	建築時期	2014年11月	21,009
	リノベーション時期/コンバージョン期間	-	維持管理費
			902
		公租公課	
		4,014	
		損害保険料	
		131	
		減価償却費	
		15,553	
		その他費用(信託報酬等)	
		407	
		賃貸事業損益(-)	
		16,702	
		NOI(-+)	
		32,256	
地域特性等			
<p>対象不動産は、JR宗谷本線「名寄」駅から徒歩10分という立地にあり、道北圏一円エリアのビジネス・観光の拠点に適した宿泊特化型ホテルです。2014年竣工と比較的新しく、2017年9月にマイステイズブランドのホテルとしてリブランドオープンした清潔感のあるホテルであり、大浴場を有し、ビジネス客を中心に高い支持を得ています。名寄市は旭川市より北へ80kmに位置し、道北圏一円エリアのビジネス・観光の拠点エリアであり、また、冬には「シルキースノー」と呼ばれる雪質でのスキー、夏には市内を取り囲んで広がるひまわり畑が有名であることから、ビジネス・観光客両方の底堅い需要が見込まれます。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2019年7月19日から2029年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額36百万円(1月:月額3.00百万円/2月:月額3.60百万円/3月:月額3.20百万円/4月:月額-百万円/5月:月額2.80百万円/6月:月額3.60百万円/7月:月額4.60百万円/8月:月額4.90百万円/9月:月額3.60百万円/10月:月額3.20百万円/11月:月額2.30百万円/12月:月額1.60百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		118,818
客室収入		108,408
	その他客室以外の収入	10,409
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		81,641
GOP(千円)		37,176
ADR(円)		9,518
RevPAR(円)		8,417
客室稼働率		88.4%
GOP比率		31.3%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D82：ホテルマイステイズプレミア成田

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	三井住友信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	千葉県成田市大山字横峯40番他14筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	成田国際空港から車で10分		
取得年月日	2020年1月6日		収支状況等
	(単位：千円)		
取得価格	10,593百万円		事業期間
	2025年7月1日～2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃料収入
	用途地域	無指定	262,437
	地積	25,129.24㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	60%/300%	207,300
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)
	用途	ホテル	51,241
	業態	フルサービス型	その他収入
	延床面積	36,540.86㎡	3,895
	構造・階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート造陸屋根地下3階付11階建	賃料事業費用
	建築時期	1985年5月	154,151
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2017年8月～2018年1月	維持管理費
			804
		公租公課	
		18,711	
		損害保険料	
		3,209	
		減価償却費	
		131,012	
		その他費用(信託報酬等)	
		412	
		賃料事業損益(-)	
		108,286	
		NOI(- +)	
		239,299	
地域特性等			
対象不動産は、成田国際空港より車で10分の距離に位置する、料飲施設、宴会施設等を付帯したフルサービス型ホテルです。成田国際空港を有し、日本の玄関口として機能する成田市は、宿泊面において、空港に関連したビジネス・レジャー双方の需要や航空会社クルーの需要が年間通じて安定的に見込まれます。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2020年1月6日から2030年1月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額358百万円(1月:月額10.20百万円/2月:月額14.90百万円/3月:月額37.90百万円/4月:月額45.40百万円/5月:月額25.80百万円/6月:月額17.20百万円/7月:月額54.80百万円/8月:月額50.90百万円/9月:月額15.60百万円/10月:月額29.20百万円/11月:月額22.90百万円/12月:月額33.90百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注1)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		1,357,990
	客室収入	947,730
	その他客室以外の収入	410,259
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		1,099,448
GOP(千円)		258,541
ADR(円)		9,689
RevPAR(円)		7,244
客室稼働率		74.8%
GOP比率		19.0%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D83：アートホテル盛岡

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 株式会社S M B C信託銀行
所在地	(地番)	岩手県盛岡市大通三丁目3-3他5筆	
	(住居表示)	岩手県盛岡市大通三丁目3番18号	
交通条件	J R東北新幹線他「盛岡」駅徒歩8分		
取得年月日	2020年1月6日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	5,643百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	借地権/所有権	賃料収入 146,271
	用途地域	商業地域	
	地積	2,703.59㎡	
	建蔽率/容積率	80%/600%	
建物	所有形態	所有権	賃料収入(固定賃料) 118,700
	用途	ホテル	賃料収入(変動賃料) 27,344
	業態	フルサービス型	その他収入 226
	延床面積	16,727.08㎡(注1)	賃貸事業費用 110,754
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付15階建	維持管理費 24,900
	建築時期	1981年3月	公租公課 6,217
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2018年12月～2019年4月	損害保険料 1,368
		減価償却費 77,910	
		その他費用(信託報酬等) 358	
		賃貸事業損益(-) 35,516	
		NOI(-+) 113,427	
地域特性等			
対象不動産は、岩手県盛岡市の中心市街地に位置する、宴会施設、婚礼機能等を付帯したフルサービス型ホテルです。岩手県の県庁所在地であり、北東北の基幹都市として機能する盛岡市は、ビジネスに係る宿泊需要、宴会需要が比較的安定して発生するほか、「チャグチャグ馬コ」や「さんさ踊り」といったイベントを訪れる観光客の宿泊需要も見込まれます。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社ホテル東日本
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2020年1月6日から2030年1月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年間220百万円(1月:月額8.70百万円/2月:月額12.40百万円/3月:月額22.80百万円/4月:16.90百万円/5月:21.00百万円/6月:20.30百万円/7月:20.90百万円/8月:22.10百万円/9月:21.70百万円/10月:23.30百万円/11月:16.40百万円/12月:14.30百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします(注2)。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	696,565	
客室収入	374,109	
	その他客室以外の収入 322,456	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	557,301	
GOP(千円)	139,264	
ADR(円)	11,428	
RevPAR(円)	9,501	
客室稼働率	83.1%	
GOP比率	20.0%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) このほか、附属建物として駐車場(80.50㎡)があります。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D84：フサキビーチリゾートホテル&ヴィラズ

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 株式会社S M B C信託銀行
所在地	(地番)	沖縄県石垣市字新川富崎1625番6他60筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	石垣空港から車で約25分、羽田空港から約4時間（注1）		
取得年月日	2023年8月1日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	40,293百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権/借地権	
	用途地域	無指定	賃貸事業収入 1,692,098
	地積	108,968.39㎡	賃料収入(固定賃料) 427,700
	建蔽率/容積率	30%/60%	賃料収入(変動賃料) 1,264,398
建物	所有形態	所有権	その他収入 -
	用途	ホテル(注2)	賃貸事業費用 380,971
	業態	リゾートタイプ	維持管理費 8,714
	延床面積	23,595.09㎡(注3)	公租公課 42,603
	構造・階数 (注2)	ガーデンヴィラズ：鉄筋コンクリートブロック造コンクリート屋根重ね瓦葺平家建、ノースウィング：鉄筋コンクリート造コンクリート屋根重ね瓦葺3階建、ウェルネスセンター：鉄筋コンクリート造コンクリート屋根重ね瓦葺・陸屋根2階建	損害保険料 2,241
	建築時期 (注2)	ガーデンヴィラズ：1982年6月、ノースウィング：2019年6月、ウェルネスセンター：2020年3月	減価償却費 327,056
	リノベーション時期/ コンバージョン期間 (注4)	2005年4月：HANARÉ、2006年3月、2018年4月、2023年2月：BEACHSIDE GRILL 夏至南風、2015年5月：ガーデンテラス、2018年4月：ビーチアクティビティ棟等、2018年12月：セントラルヴィレッジ、2019年6月：ノースウィング、2020年3月：ウェルネスセンター、2020年7月：サウスウィング、2025年3月～2025年7月(ヴィラ10室)	その他費用(信託報酬等) 355
			賃貸事業損益(-) 1,311,127
			NOI(- +) 1,638,183
	地域特性等		
<p>対象不動産は、石垣空港から車で約25分、羽田空港から約4時間（注1）の良好なアクセスを有するリゾートホテルです。敷地面積10.8ヘクタールを誇る、日本有数のビーチリゾートであり、大規模な増改築工事により、様々なタイプの客室や充実した施設に加え、年間を通じて各種アクティビティを楽しめる、広々としたプライベート感溢れる石垣島を代表するリゾートホテルにリニューアルしました。</p> <p>398室のうち、260室（現在の総延床面積に占める割合80.4%）は2015年以降に新築され、ノースウィング（151室）は2019年に、サウスウィング（65室）は2020年にそれぞれオープンしています。また、ガーデンヴィラズの全138室のうち2022年に6室、2025年に10室を改装し、プライベートプール、BBQテラスや焚火台などを備えたラグジュアリーな空間を提供しています。対象不動産が所在する石垣島は数々の美しいビーチや魅力的なシュノーケリングスポットを有し、八重山諸島への玄関口としても知られているほか、日本の主要都市から直行便が発着しており、東南アジアからも至近であるなどアクセス優位性も有しています。また、高品質なサービスや多様な施設が高く評価され、「World Luxury Hotel Awards 2025」において、ホテル部門、スパ部門、レストラン部門の3部門で栄誉ある賞を受賞、ホテル部門とスパ部門は2024年に続き2年連続での受賞となりました。</p>			
特記事項			
<p>隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。</p> <p>対象不動産は、一部借地物件であり、対象建物の譲渡に伴う借地権の譲渡又は当該借地の第三者に対する転賃に際し、土地所有者の承諾又は承諾料の支払が必要となります。</p> <p>対象土地の一部について、都市計画公園（8.6.1観音堂歴史公園）の計画が決定されています。</p>			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイランド株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2023年8月1日から2033年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額681百万円(1月:月額12.60百万円/2月:月額10.80百万円/3月:月額59.70百万円/4月:月額49.70百万円/5月:月額62.40百万円/6月:月額58.30百万円/7月:月額127.30百万円/8月:月額165.00百万円/9月:月額56.90百万円/10月:月額47.70百万円/11月:月額13.70百万円/12月:月額17.10百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注5)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日~2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		4,429,437
	客室収入	3,066,391
	その他客室以外の収入	1,363,045
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		2,794,434
GOP(千円)		1,635,002
ADR(円)		50,360
RevPAR(円)		41,872
客室稼働率		83.1%
GOP比率		36.9%
宿泊形態	デイリー(1~6泊)	100.0%
	ウィークリー(7~29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊~)	0.0%

(注1) 羽田空港から石垣空港まで飛行機で3時間、石垣空港からフサキリゾートまで車で25分(チェックイン及び手荷物受取時間を除きます。)を合計しています。

(注2) 敷地内に所在する建物のうち、代表的な建物について記載しています。

(注3) ガーデンヴィラズ全138室は附属建物として登記されていますが、床面積に含めています。

(注4) それぞれの建物の増築年月を記載しています。

(注5) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D85：蓼科グランドホテル滝の湯

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	株式会社S M B C 信託銀行		
所在地	(地番)	長野県茅野市北山字南山栗平ヨリ三室大萱迄4035番187他16筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	J R 中央本線「茅野」駅から車で約25分、シャトルバスあり（要予約）		
取得年月日	2023年8月1日		収支状況等
取得価格	8,365百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権/借地権	事業期間
	用途地域	地域指定外	2025年7月1日～ 2025年12月31日
	地積	123,283.04㎡	賃貸事業収入
	建蔽率/容積率	30%/50%	515,474
建物	所有形態	所有権	賃料収入（固定賃料）
	用途	ホテル（注1）	124,400
	業態	リゾートタイプ	賃料収入（変動賃料）
	延床面積	20,577.41㎡	391,074
	構造・階数	鉄骨・鉄筋コンクリート造 亜鉛メッキ鋼板葺地下1階 付8階建、鉄骨・鉄筋コン クリート造亜鉛メッキ鋼板 葺3階建、木・鉄筋コンク リート造合金メッキ鋼板葺 平家建	その他収入
	建築時期	1966年8月、1967年7月、 1988年7月	-
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	2020年1月～2020年4月、 2022年1月～2022年5月	賃貸事業費用
			161,934
			維持管理費
			6,578
地域特性等			
対象不動産はJ R 中央本線「茅野」駅から車で約25分の立地にあるほか、シャトルバスがあり（要予約）、豊かな自然と温泉を満喫できるリゾートホテルです。周辺にはゴルフ、スキー、ハイキング等の季節を問わず楽しめるスポットが豊富にあり、中でも「ピーナスライン」は全国屈指の絶景ドライブルートです。客室は全て定員2名以上の部屋で構成されており、家族で一年中いつでも楽しめる附帯施設として、レジャー施設（カラオケルーム、卓球場、ゲームセンター）、サウナやラウンジエリア、リラクセスエリア、キッズプレイエリアを有しており、温泉施設も露天風呂2か所、大浴場2か所、貸切露天風呂3か所と充実しており、ファミリー層や3世代利用での観光需要が見込まれます。			
特記事項			
隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。 対象不動産は、一部借地物件であり、対象建物の譲渡に伴う借地権の譲渡又は当該借地の第三者に対する転貸等に際し、土地所有者の承諾又は承諾料の支払が必要となります。			

賃貸借契約の概要	
テナント	蓼科滝の湯合同会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2023年8月1日から2033年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額166百万円（1月：月額4.50百万円/2月：月額2.60百万円/3月：月額10.50百万円/4月：月額2.80百万円/5月：月額14.60百万円/6月：月額7.40百万円/7月：月額14.80百万円/8月：月額42.00百万円/9月：月額19.40百万円/10月：月額23.00百万円/11月：月額19.30百万円/12月：月額5.90百万円）にテナントによるホテル営業のG O P に連動する変動賃料を加えた額とします。（注2）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	1,609,784	
客室収入	905,238	
	その他客室以外の収入	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	704,546	
1,094,310	G O P（千円）	
515,474	A D R（円）	
33,917	RevPAR（円）	
30,749	客室稼働率	
90.7%	G O P 比率	
32.0%	宿泊形態	デイリー（1～6泊）
100.0%		ウィークリー（7～29泊）
0.0%		マンスリー（30泊～）
0.0%		

（注1）敷地内に所在する8棟の建物のうち、代表的な建物について記載しています。

（注2）変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるG O P から固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D86：ホテルマイステイズ岡山

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	株式会社S M B C 信託銀行		
所在地	(地番)	岡山県岡山市北区本町9番107	
	(住居表示)	岡山県岡山市北区本町9番16号	
交通条件	J R 山陽新幹線他「岡山」駅より徒歩7分		
取得年月日	2023年8月1日		収支状況等
取得価格	2,613百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権	事業期間
	用途地域	商業地域	2025年7月1日～
	地積	768.63㎡	2025年12月31日
	建蔽率/容積率	80%/500%	賃貸事業収入
建物			97,320
			賃料収入(固定賃料)
			21,900
			賃料収入(変動賃料)
			74,021
			その他収入
			1,399
			賃貸事業費用
			20,606
			維持管理費
		334	
		延床面積	
		3,023.27㎡	公租公課
			4,515
		構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート造陸屋根9階建
			損害保険料
			237
		建築時期	1986年3月
			減価償却費
			15,166
		リノベーション時期/コンバージョン期間	2021年8月～2021年10月
			その他費用(信託報酬等)
			353
			賃貸事業損益(-)
			76,714
			NOI(- +)
			91,880
地域特性等			
対象不動産は、J R・新幹線他「岡山」駅から徒歩7分、岡山ICから車で約15分、岡山空港から車で約30分の岡山市中心部に立地し、「緑の回廊」として整備された全長2.4kmの西川緑道公園に面したビジネスホテルです。岡山県庁舎や岡山市役所等の行政機関及び表町商店街に近接しているほか、四国への玄関口としてビジネス・観光目的双方の宿泊客に対応でき、安定した稼働率が見込まれます。また、1階のレストラン「Haré Baré Burger(ハレバレバーガー)」では、ピュッフェ形式の朝食のほか、ランチ、ディナーも提供しています。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2023年8月1日から2033年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額39百万円(1月：月額1.30百万円/2月：月額2.30百万円/3月：月額4.10百万円/4月：月額2.50百万円/5月：月額4.80百万円/6月：月額2.90百万円/7月：月額3.10百万円/8月：月額4.30百万円/9月：月額3.30百万円/10月：月額4.60百万円/11月：月額4.40百万円/12月：月額2.20百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	258,445	
客室収入	222,921	
その他客室以外の収入	35,523	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	162,524	
G O P (千円)	95,921	
A D R (円)	9,455	
RevPAR(円)	8,355	
客室稼働率	88.4%	
G O P 比率	37.1%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D87：ホテルマイステイズ青森駅前

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	株式会社S M B C 信託銀行		
所在地	(地番)	青森県青森市新町一丁目8番10、8番11、8番21	
	(住居表示)	青森県青森市新町一丁目8番6号	
交通条件	J R 奥羽本線他「青森」駅より徒歩5分		
取得年月日	2023年8月1日		収支状況等
			(単位：千円)
取得価格	2,445百万円		事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権/借地権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入
	地積	654.43m ²	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃料収入(変動賃料)
建物	所有形態	所有権	その他収入
	用途	ホテル・店舗	賃貸事業費用
	業態	宿泊特化型	維持管理費
	延床面積	3,963.86m ²	公租公課
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根11階建	損害保険料
	建築時期	2007年6月	減価償却費
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2019年5月～2019年12月	その他費用(信託報酬等)
			賃貸事業損益(-)
			NOI(- +)
地域特性等			
対象不動産はJ R 奥羽本線他「青森」駅から徒歩5分、青森中央I Cから車で約15分、青森空港からバスで約30分と駅東側エリアの中心部の立地にあり、市内随一の商業エリアへのアクセスも良好です。毎年8月に開催される、日本のねぶた祭りとしては最大級の「青森ねぶた祭り」のねぶた山車が通るコースで有名な「新町通り」に面するホテルであり、客室は3名用のトリプルルームも揃えており、国内外の宿泊客のニーズに対応できるものとなっています。			
特記事項			
対象不動産は、一部借地物件であり、対象建物の譲渡に伴う借地権の譲渡又は当該借地の第三者に対する転貸等の際に、土地所有者の承諾が必要となります。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2023年8月1日から2033年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額51百万円(1月：月額1.10百万円/2月：月額2.00百万円/3月：月額3.20百万円/4月：月額7.00百万円/5月：月額5.20百万円/6月：月額4.30百万円/7月：月額4.40百万円/8月：月額10.40百万円/9月：月額4.00百万円/10月：月額5.80百万円/11月：月額3.10百万円/12月：月額1.00百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	314,062	
	客室収入	284,581
	その他客室以外の収入	29,480
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	149,770	
G O P (千円)	164,291	
A D R (円)	14,078	
RevPAR(円)	11,717	
客室稼働率	83.2%	
G O P 比率	52.3%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D88：ホテルマイステイズ蘇我

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	株式会社S M B C 信託銀行		
所在地	(地番)	千葉県千葉市中央区南町二丁目7番5、7番4	
	(住居表示)	千葉県千葉市中央区南町二丁目7番13号	
交通条件	J R 京葉線・内房線・外房線「蘇我」駅より徒歩2分、J R 京葉線「東京」駅から約50分		
取得年月日	2023年8月1日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	2,039百万円		事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入
	地積	853.00㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/400%	賃料収入(変動賃料)
建物	所有形態	所有権	その他収入
	用途	ホテル(注1)	賃貸事業費用
	業態	宿泊特化型	維持管理費
	延床面積	3,398.18㎡(注1)	公租公課
	構造・階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート造陸屋根9階建	損害保険料
	建築時期	1994年2月	減価償却費
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2021年11月～2022年2月	その他費用(信託報酬等)
			賃貸事業損益(-)
		NOI(- +)	
			1,149
			20,422
			115
			3,256
			280
			16,417
			353
			79,553
			95,971
地域特性等			
対象不動産はJ R 「蘇我」駅から徒歩2分の立地にあり、近隣の総合病院や製鉄所、発電所といった事業所関連の出張や研修等、安定したビジネス需要が見込めるホテルです。Jリーグクラブ「ジェフユナイテッド市原・千葉」のホームグラウンドであるフクダ電子アリーナをはじめ、千葉市蘇我スポーツ公園等の大型の各種スポーツ施設へのアクセスも良好です。また、日本最大のコンベンション・センターの1つである幕張メッセや2020マリンスタジアム関連の需要も見込まれます。			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2023年8月1日から2033年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額35百万円(1月：月額2.00百万円/2月：月額2.30百万円/3月：月額4.60百万円/4月：月額3.00百万円/5月：月額4.70百万円/6月：月額2.60百万円/7月：月額2.00百万円/8月：月額4.40百万円/9月：月額2.40百万円/10月：月額2.70百万円/11月：月額2.60百万円/12月：月額2.20百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注2)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	261,337	
客室収入	209,298	
	その他客室以外の収入	52,038
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	162,510	
G O P (千円)	98,826	
A D R (円)	11,153	
RevPAR (円)	10,156	
客室稼働率	91.1%	
G O P 比率	37.8%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) このほか、附属建物として駐車場(35.20㎡)があります。

(注2) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D89：天然温泉田沢湖レイクリゾート

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 株式会社S M B C 信託銀行
所在地	(地番)	秋田県仙北市田沢湖生保内字下高野82番117他41筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	J R 秋田新幹線・田沢湖線「田沢湖」駅から車で約9分、路線バスで約15分、盛岡 I C から車で約60分		
取得年月日	2023年8月1日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	1,475百万円		事業期間 2025年7月1日～2025年12月31日
土地	所有形態	所有権/借地権	
	用途地域	地域指定外	賃貸事業収入 70,918
	地積	224,818.44㎡	賃料収入(固定賃料) 22,200
	建蔽率/容積率	70%/200%	賃料収入(変動賃料) 48,718
建物	所有形態	所有権	その他収入 -
	用途	ホテル	賃貸事業費用 27,383
	業態	リゾートタイプ	維持管理費 2,028
	延床面積	7,289.75㎡	公租公課 3,228
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根・アスファルトシングル葺5階建、鉄骨造陸屋根4階建	損害保険料 431
	建築時期	1981年12月、1988年11月	減価償却費 21,339
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2018年10月～2019年11月	その他費用(信託報酬等) 355
			賃貸事業損益(-) 43,535
		NOI(- +) 64,875	
地域特性等			
対象不動産は、J R 秋田新幹線・田沢湖線「田沢湖」駅から車で約9分、秋田県と岩手県の境、北東北の中心地に位置するため、秋田駒ヶ岳や角館武家屋敷、十和田八幡平国立公園などへの観光拠点として優れた立地にあります。夏は田沢湖での湖水浴、冬はたざわ湖スキー場でのスキーが楽しめる1年を通して国内需要が見込まれます。館内には、温泉施設(屋内風呂、露天風呂)やビュッフェ形式のレストランがあり、田沢湖高原の自然を楽しむグランピング施設やペットと泊まれる部屋も評判が高いホテルです。			
特記事項			
隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。対象不動産は、一部借地物件であり、対象建物の譲渡に伴う借地権の譲渡、当該借地の第三者に対する転貸又は信託受益権の譲渡に際し、土地所有者の承諾が必要となります。			

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社ホテル東日本
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2023年8月1日から2033年7月31日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額35百万円(1月：月額1.60百万円/2月：月額1.00百万円/3月：月額2.00百万円/4月：月額3.10百万円/5月：月額3.90百万円/6月：月額2.00百万円/7月：月額2.00百万円/8月：月額7.90百万円/9月：月額2.60百万円/10月：月額5.60百万円/11月：月額2.70百万円/12月：月額1.40百万円))にテナントによるホテル営業のG O P に連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		348,109
客室収入		173,127
	その他客室以外の収入	174,981
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		276,402
G O P (千円)		71,707
A D R (円)		16,063
RevPAR (円)		11,761
客室稼働率		73.2%
G O P 比率		20.6%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各3か月間として設定される変動賃料計算期間におけるG O P から固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D90：アートホテル大阪ベイタワー & 空庭温泉

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	新生信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	大阪府大阪市港区弁天一丁目2番1	
	(住居表示)	大阪府大阪市港区弁天一丁目2番1号(ホテル) 大阪府大阪市港区弁天一丁目2番3号(空庭温泉)	
交通条件	JR大阪環状線「弁天町」駅徒歩3分、Osaka Metro中央線「弁天町」駅徒歩1分		
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等
取得価格	31,185百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権(敷地権持分44.6%)	事業期間
	用途地域	商業地域	2025年7月1日～ 2025年12月31日
	地積	25,031.92㎡(注1)	賃貸事業収入
	建蔽率/容積率	80%/800%	1,809,521
建物	所有形態	区分所有権	賃料収入(固定賃料)
	用途	ホテル/公衆浴場	294,914
	業態	フルサービス型	賃料収入(変動賃料)(注5)
	延床面積	45,266.11㎡(注1)	1,212,406
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄骨・鉄筋コンクリート造陸屋根地下3階付50階建(注2)	その他収入
	建築時期	1990年6月(注3)	302,200
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2017年9月～2018年4月、 2022年9月～2022年11月、 2023年5月～2023年7月、 2024年5月～2024年7月、 2024年10月～2024年12月	賃貸事業費用
			652,924
		維持管理費	
		406,710	
		公租公課	
		107,802	
		損害保険料	
		8,441	
		減価償却費	
		122,390	
		その他費用(信託報酬等)	
		7,580	
		賃貸事業損益(-)	
		1,156,596	
		NOI(-+)	
		1,278,987	
地域特性等			
対象不動産は、JR大阪環状線「弁天町」駅徒歩3分、Osaka Metro中央線「弁天町」駅徒歩1分に位置しています。「弁天町」駅から大阪中心部の梅田エリアまでは約10分、「新大阪」駅へは約15分、また、「関西空港」駅へは約60分と大阪主要エリアへのアクセスは良好です。			
ホテルの客室は50階建(注4)の建物の23階～25階、30階～49階に存しており、眺望に優れた大阪有数の夜景の綺麗なホテルであり、安定的な収益が期待できるフルサービス型ホテルです。			
空庭温泉は安土桃山時代の街並みの再現をコンセプトに設計された温浴施設で、地下1,000mから汲み上げた天然温泉を含む9種類の風呂、個室露天風呂や岩盤浴を備えており、温泉のみならず施設全体で楽しむことのできる温泉型テーマパークです。			
特記事項			
対象不動産の土地については、その一部(59.48㎡)が大阪市の市道に供されています。			

賃貸借契約の概要(注5)	
テナント	大阪ベイタワー合同会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額573百万円(1月:月額40.70百万円/2月:月額48.50百万円/3月:月額53.90百万円/4月:月額50.10百万円/5月:月額52.30百万円/6月:月額39.70百万円/7月:月額25.80百万円/8月:月額61.40百万円/9月:月額43.70百万円/10月:月額57.70百万円/11月:月額55.50百万円/12月:月額44.30百万円))にホテル及び空庭温泉の営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注4)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		4,014,817
	客室収入	1,991,632
	その他客室以外の収入	2,023,184
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		2,512,810
GOP(千円)		1,502,006
ADR(円)		25,854
RevPAR(円)		23,633
客室稼働率		91.4%
GOP比率		37.4%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

- (注1) 本物件は区分所有物件ですが、土地の「地積」欄には、建物全体にかかる土地の面積を、建物の「延床面積」欄には、本投資法人が保有する専有部分の面積を記載しています。本物件に含まれる土地の敷地権持分の割合は45,266.11/101,449.62であり、一棟全体の延床面積は175,604.98㎡、本投資法人が保有する専有部分が本物件建物の専有部分全体の面積に占める割合は約44.6%です。
- (注2) 本物件のホテル運営上、42階は存在せず、41階の上は43階であり、最上階は51階と表示されています。
- (注3) 本物件の建築時期について登記簿上は1990年6月29日と表示されていますが、検査済証上は1993年9月と記載されています。
- (注4) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。
- (注5) 上記「賃貸借契約の概要」に記載の本投資法人が保有する専有部分における賃貸借のほか、本物件の共用部分(駐車場等)につき、当該専有部分の所有者である新生信託銀行株式会社と本物件の他の区分所有者を賃貸人とし、株式会社マイムコミュニティーを賃借人として、当該共用部分に係るマスターリース契約(賃料パススルー方式)が締結されています。上記「賃料収入(変動賃料)」には、当該マスターリース契約に基づく賃料収入に(注1)に記載の本投資法人が保有する専有部分の面積割合を乗じた金額が含まれています。

D91：函館国際ホテル

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三井住友信託銀行株式会社
所在地	(地番)	北海道函館市大手町 5 番58他12筆	
	(住居表示)	北海道函館市大手町 5 番10号	
交通条件	JR函館本線「函館」駅から徒歩8分、函館市電「市役所前」停留場から徒歩4分		
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	16,830百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	準工業地域	賃貸事業収入 705,354
	地積	17,177.50㎡(注1)	賃料収入(固定賃料) 186,000
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃料収入(変動賃料) 519,354
建物	所有形態	所有権	その他収入 -
	用途	ホテル	賃貸事業費用 178,481
	業態	フルサービス型	維持管理費 180
	延床面積	34,511.60㎡	公租公課 46,082
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート造亜鉛メッキ鋼板ぶき・陸屋根地下1階付13階建	損害保険料 2,626
	建築時期	1972年3月(東館) 1994年3月(西館) 2018年11月(本館)	減価償却費 129,082
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2017年3月～2018年12月	その他費用(信託報酬等) 510
			賃貸事業損益(-) 526,872
NOI(- +) 655,954			
地域特性等			
<p>対象不動産は、函館空港から車で約30分、JR函館本線「函館」駅から徒歩8分の位置にあり、函館山展望台、旧函館区公会堂、金森赤レンガ倉庫、五稜郭公園等の主要な観光スポットへのアクセスが良好な立地にあります。</p> <p>客室は全てダブル以上の広さとなっており、ビジネスからレジャーまで様々な需要に対応可能です。また、函館港と函館山を一望することが可能な最上階にある温泉、新鮮な海鮮食材やライブキッチンを含む朝食ビュッフェ等、宿泊客に魅力度の高いコンテンツを提供しています。団体宿泊や地元宴会等様々な需要に対応可能な宴会場・会議室に加え、チャペル、様々なレストランも備えたフルサービス型ホテルです。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社函館国際ホテル
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額280百万円(1月：月額4.10百万円/2月：月額6.20百万円/3月：月額8.50百万円/4月：月額19.90百万円/5月：月額29.50百万円/6月：月額26.30百万円/7月：月額35.90百万円/8月：月額46.70百万円/9月：月額32.40百万円/10月：月額28.90百万円/11月：月額20.70百万円/12月：月額21.40百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注2)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報 (2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	2,213,448	
	客室収入	1,266,558
	その他客室以外の収入	946,890
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	1,506,894	
GOP(千円)	706,554	
ADR(円)	18,544	
RevPAR(円)	15,824	
客室稼働率	85.3%	
GOP比率	31.9%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 地積について、登記記録の表示をもとに従前17,188.04㎡と記載しておりましたが、一部の土地につき登記所備付地図作成に伴う測量結果に基づき地積更正が行われ、2025年2月14日付で17,177.50㎡となっています。

(注2) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D92：アートホテル日暮里ラングウッド

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三菱UFJ信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	東京都荒川区東日暮里五丁目50番5他3筆		
	(住居表示)	東京都荒川区東日暮里五丁目50番5号		
交通条件	JR山手線他「日暮里」駅から徒歩2分			
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	16,335百万円		2025年7月1日～	
土地	所有形態	借地権（敷地権持分73.77%）	事業期間	
	用途地域	商業地域	2025年12月31日	
	地積	3,095.60㎡（注1）	賃貸事業収入	321,582
	建蔽率/容積率	80%/700%	賃料収入（固定賃料）	98,700
建物	賃料収入（変動賃料）		222,882	
	所有形態	区分所有権	その他収入	-
	用途	ホテル	賃貸事業費用	124,129
	業態	フルサービス型	維持管理費	21,501
	延床面積	10,984.28㎡（注1）	公租公課	11,415
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート・鉄骨造陸屋根地下3階付14階建（注2）	損害保険料	1,830
	建築時期	1988年11月	減価償却費	88,872
リノベーション時期/コンバージョン期間	2021年9月～2021年11月、2024年3月～2024年7月	その他費用（信託報酬等）	509	
		賃貸事業損益（-）	197,452	
		NOI（- +）	286,325	
地域特性等				
<p>対象不動産は、JR山手線他、京成線及び都営線の「日暮里」駅から徒歩2分の位置にあり、また、成田国際空港、羽田空港へそれぞれ1時間以内の距離にあり、上野・浅草・秋葉原といった主要な観光スポットへもアクセスが良好な立地にあります。</p> <p>客室は、ツインルームとダブルルームに加えて3名以上で宿泊可能な客室を備えていることから、ビジネス、レジャー利用はもちろん、修学旅行をはじめとした団体旅行にも対応でき安定的な収益が見込まれます。館内には最大800名収容可能な大宴会場をはじめ複数の宴会場・会議室を備えたフルサービス型のホテルです。</p>				
特記事項				
<p>隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。</p> <p>対象不動産は借地（一部は転借地）物件であり、対象建物の譲渡に伴う借地権（又は転借地権）持分の譲渡、当該借地（又は当該転借地）の第三者に対する転貸、対象建物についての第三者に対する賃借権その他の権利の設定、又は対象建物以外の建物の建築若しくは対象建物の増築を行う場合、賃貸人（転借地については転貸人）である荒川区の承諾が必要となります。</p>				

賃貸借契約の概要	
テナント	日暮里ホテルマネジメント合同会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額186百万円（1月：月額15.80百万円/2月：月額11.50百万円/3月：月額16.30百万円/4月：月額15.20百万円/5月：月額14.20百万円/6月：月額14.70百万円/7月：月額11.20百万円/8月：月額12.80百万円/9月：月額16.00百万円/10月：月額19.80百万円/11月：月額20.60百万円/12月：月額18.30百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。（注3）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	938,818	
客室収入	477,981	
	その他客室以外の収入	460,837
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	616,036	
GOP（千円）	322,782	
ADR（円）	20,888	
RevPAR（円）	19,386	
客室稼働率	92.8%	
GOP比率	34.4%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）本物件は区分所有物件ですが、土地の「地積」欄には、建物全体にかかる土地(借地)の面積を、建物の「延床面積」欄には、本投資法人が保有する専有部分（駐車場部分を除きます。）の面積を記載しています。本物件に含まれる土地(借地)の敷地権持分の割合は7,377/10,000であり、一棟全体の延床面積は21,601.47㎡、本投資法人が保有する専有部分が本物件建物の専有部分全体の面積に占める割合は約72.9%です。

（注2）本物件は登記簿上14階建と表示されていますが、検査済証上は13階建と記載されています。なお、本物件のホテル運営上、13階は存在せず、12階の上は最上階で、最上階は14階と表示されています。

（注3）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D93：ホテルマイステイズ熊本リバーサイド

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	株式会社S M B C信託銀行
所在地	(地番)	熊本県熊本市中央区紺屋今町4番14他4筆		
	(住居表示)	熊本県熊本市中央区紺屋今町4番12号		
交通条件	熊本市電「辛島町」停留場から徒歩4分			
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	6,831百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	198,317
	用途地域	商業地域	賃料収入(固定賃料)	48,900
	地積	1,621.85㎡	賃料収入(変動賃料)	146,970
	建蔽率/容積率	80%/600%	その他収入	2,447
建物	用途	ホテル	賃貸事業費用	59,870
	業態	宿泊特化型	維持管理費	772
	延床面積	6,347.65㎡	公租公課	7,680
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根13階建、鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付10階建	損害保険料	615
	建築時期	1984年11月 1995年2月(増築)	減価償却費	50,448
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2023年3月～2023年8月、 2024年1月～2024年4月	その他費用(信託報酬等)	354
			賃貸事業損益(-)	138,447
		NOI(- +)	188,895	
地域特性等				
<p>対象不動産は、熊本市電「辛島町」停留場から徒歩4分、阿蘇くまもと空港から車で約30分であり、ファッションやアミューズメントの中心地であり県内最大のショッピングアーケードである「下通アーケード」から徒歩3分の市内中心部に立地しています。</p> <p>客室は、シングルルームやツインルーム、和洋室等さまざまなタイプを備えており、ビジネスのみならず観光目的の宿泊需要にも対応しています。また、熊本地産のメニューが好評なレストラン「Grand Cafe」の他、最大84名収容可能な宴会場・会議室も備えた宿泊特化型ホテルです。</p>				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額85百万円(1月:月額3.90百万円/2月:月額5.30百万円/3月:月額6.60百万円/4月:月額5.90百万円/5月:月額9.50百万円/6月:月額5.50百万円/7月:月額7.00百万円/8月:月額10.70百万円/9月:月額7.50百万円/10月:月額8.20百万円/11月:月額9.40百万円/12月:月額6.10百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		406,714
	客室収入	352,134
	その他客室以外の収入	54,579
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		210,843
G O P (千円)		195,870
A D R (円)		11,020
RevPAR (円)		9,865
客室稼働率		89.5%
G O P 比率		48.2%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D94：アートホテル青森

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	株式会社S M B C信託銀行
所在地	(地番)	青森県青森市本町二丁目1番46他9筆		
	(住居表示)	青森県青森市本町二丁目1番26号		
交通条件	J R奥羽本線他「青森」駅から徒歩13分			
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	5,672百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	246,477
	用途地域	商業地域	賃料収入(固定賃料)	51,200
	地積	3,904.30㎡	賃料収入(変動賃料)	192,133
	建蔽率/容積率	80%/400%	その他収入	3,143
建物	用途	ホテル	賃貸事業費用	109,188
	業態	フルサービス型	維持管理費	7,486
	延床面積	9,176.79㎡	公租公課	14,380
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート鉄筋 コンクリート造陸屋根12階 建	損害保険料	764
	建築時期	1996年6月	減価償却費	86,202
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	2019年8月～2020年3月	その他費用(信託報酬等)	354
			賃貸事業損益(-)	137,288
		NOI(- +)	223,491	
地域特性等				
<p>対象不動産は、JR奥羽本線「青森」駅から徒歩13分、青森中央ICから車で約15分、青森空港からバスで約30分であり、青森市の中心商業エリアへのアクセスも良好でありながら、陸奥湾や八甲田連峰を望むことができる立地にあります。</p> <p>毎年8月に開催される、日本のねぶた祭りとしては最大級の「青森ねぶた祭り」のねぶた山車が通るコースで有名な「新町通り」も徒歩圏内であり、青森ねぶたの文化を客室に取り入れたユニークなコンセプトルームが好評なフルサービス型ホテルです。</p>				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額89百万円(1月：月額1.80百万円/2月：月額3.50百万円/3月：月額4.80百万円/4月：月額11.80百万円/5月：月額7.30百万円/6月：月額8.60百万円/7月：月額7.20百万円/8月：月額21.20百万円/9月：月額6.10百万円/10月：月額10.60百万円/11月：月額4.90百万円/12月：月額1.20百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	586,630	
客室収入	440,092	
	その他客室以外の収入	
客室稼働率	80.5%	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	343,297	
G O P (千円)	243,333	
A D R (円)	14,081	
RevPAR(円)	11,336	
G O P 比率	41.5%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D95：亀の井ホテル 伊豆高原

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三菱UFJ信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	静岡県伊東市八幡野字ニタ塚1104番5他2筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	伊豆急行線「伊豆高原」駅から車で約6分			
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	5,563百万円		事業期間 2025年7月1日～2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 137,142	
	用途地域	地域指定外		
	地積	26,778.40㎡		賃料収入(固定賃料) 33,900
	建蔽率/容積率	60%/200%		賃料収入(変動賃料) 100,328
建物	所有形態	所有権	その他収入 2,914	
	用途	旅館	賃貸事業費用 43,734	
	業態	リゾートタイプ	維持管理費 2,737	
	延床面積	8,891.36㎡	公租公課 5,526	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根3階建、鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付3階建	損害保険料 793	
	建築時期	1988年6月	減価償却費 34,169	
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2020年6月～2021年3月	その他費用(信託報酬等) 508	
		賃貸事業損益(-) 93,408		
		NOI(- +) 127,577		
地域特性等				
<p>対象不動産は伊豆急行「伊豆高原」駅から車で約6分に位置しており、美術館等の観光スポットも多い伊豆高原エリアに所在し、首都圏から車及び電車でアクセスしやすい立地にあります。また、全室オーシャンビューで相模湾を一望できる高台に位置しています。</p> <p>対象不動産は、和を基調としながら欧風なデザインも取り入れた優雅で落ち着いた雰囲気のある客室を有するリゾートタイプホテルであり、全55室中22室は52㎡～116㎡の温泉露天風呂付客室となっています。リゾート感溢れる「水盤テラス」や最上階のレストラン、大浴場、サウナ等の施設も充実しており、安定的な需要が見込まれるリゾートタイプホテルです。</p>				
特記事項				
<p>隣接地との境界について、書面による境界確定がなされていません。</p> <p>対象不動産の土地は、セットバック部分（建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分）（約6.5㎡）を含みます。</p>				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額60百万円（1月：月額4.60百万円/2月：月額4.70百万円/3月：月額6.10百万円/4月：月額2.60百万円/5月：月額4.80百万円/6月：月額3.30百万円/7月：月額3.30百万円/8月：月額10.90百万円/9月：月額4.90百万円/10月：月額5.50百万円/11月：月額5.10百万円/12月：月額4.20百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。（注1）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	606,140	
客室収入	308,787	
	その他客室以外の収入 297,353	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	471,911	
GOP（千円）	134,228	
ADR（円）	33,032	
RevPAR（円）	30,513	
客室稼働率	92.4%	
GOP比率	22.1%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D96：アートホテル大分

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 株式会社S M B C信託銀行
所在地	(地番)	大分県大分市都町二丁目7番1他2筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	JR日豊本線他「大分」駅から徒歩11分		
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	5,484百万円		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入 125,467
	地積	1,495.08㎡	賃料収入(固定賃料) 43,900
	建蔽率/容積率	80%/600%	賃料収入(変動賃料) 79,188
建物	所有形態	所有権	その他収入 2,378
	用途	ホテル	賃貸事業費用 51,043
	業態	フルサービス型	維持管理費 350
	延床面積	8,782.34㎡	公租公課 10,788
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根13階建	損害保険料 675
	建築時期	1987年11月	減価償却費 38,727
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2019年8月～2020年3月	その他費用(信託報酬等) 503
		賃貸事業損益(-) 74,424	
		NOI(- +) 113,151	
地域特性等			
<p>対象不動産は、JR日豊本線他2線「大分」駅から徒歩11分、大分ICから車で約15分、大分空港から車で約60分の大分市中心部に位置しており、市のシンボルである府内城や県庁、市役所に近接するビジネス、観光利用に良好な立地にあります。</p> <p>大分の伝統工芸や文化をデザインに取り込んだ和モダンのシングル・ダブル・クイーン・ツイン・デラックス・ファミリータイプと多様な客室は様々な宿泊需要に対応し、館内にはモダンチャイニーズをコンセプトにしたレストラン「OPERA」のほか大小の宴会場や会議室を備えたフルサービス型のホテルです。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額87百万円(1月:月額3.90百万円/2月:月額7.50百万円/3月:月額10.10百万円/4月:月額6.20百万円/5月:月額10.00百万円/6月:月額6.20百万円/7月:月額6.20百万円/8月:月額7.80百万円/9月:月額5.80百万円/10月:月額6.40百万円/11月:月額11.90百万円/12月:月額5.80百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		457,376
	客室収入	288,817
	その他客室以外の収入	168,559
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		334,288
GOP(千円)		123,088
ADR(円)		8,173
RevPAR(円)		6,884
客室稼働率		84.2%
GOP比率		26.9%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D97：アートホテル小倉ニュータガワ

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権	信託受託者	株式会社S M B C 信託銀行
所在地	(地番)	福岡県北九州市小倉北区古船場町9番1他5筆	
	(住居表示)	福岡県北九州市小倉北区古船場町3番46号	
交通条件	J R「小倉」駅から徒歩11分、北九州モノレール「旦過」駅から徒歩3分		
取得年月日	2024年7月31日	収支状況等	(単位：千円)
取得価格	4,672百万円	事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	商業地域	賃貸事業収入
	地積	7,973.67㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	80%/400%	賃料収入(変動賃料)
建物	所有形態	所有権	その他収入
	用途	ホテル	賃貸事業費用
	業態	フルサービス型	維持管理費
	延床面積	14,055.23㎡	公租公課
	構造・階数	鉄筋コンクリート・鉄骨造 陸屋根・銅板・ガラス板ぶ き地下1階付9階建	損害保険料
	建築時期	1973年4月(本館) 1997年11月(アネックス 棟)	減価償却費
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	2019年2月～2019年10月	その他費用(信託報酬等)
		賃貸事業損益(-)	
		NOI(- +)	
地域特性等			
<p>対象不動産は、J R「小倉」駅から徒歩11分、モノレール「旦過」駅から徒歩3分に位置しています。北九州空港からは車で約40分と本州からのアクセスもスムーズで、山口県側の県境にある唐戸市場には車で約30分でアクセスできる等、福岡県、山口県両県の観光を楽しめ、ビジネスや観光の拠点として良好な立地にあります。</p> <p>対象不動産に存する歴史ある約700坪の池泉回遊式庭園はホテルのシンボルで、2025年9月に「旧豊山閣庭園(旧旅館田川)」として国の登録記念物(名勝地関係)として登録されました。庭園拳式が人気であり、客室はヨーロッパ製の調度品をしつらえた全室趣が異なる邸宅風となっています。ヨーロッパの優雅さと100年以上の歴史を持つ日本庭園の佇まいが融合し、また、和室は全室に檜風呂を備え、床の間や明かり取り等にも配慮した本格的な造りとなっている等洋様々なタイプの客室を備えた、北九州市で知名度の高い伝統的なホテルであり、フルサービス型のホテルです。</p>			
特記事項			
<p>隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。</p> <p>対象不動産の土地の一部(約672㎡)が、登録有形文化財に登録された客室棟(百年庭園の宿 翠水)の利用に供されています。なお、当該客室棟は本投資法人による取得対象には含まれておらず、本投資法人による対象不動産の取得に際し、I C N が取得しています。</p> <p>対象不動産の土地は、セットバック部分(建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分)(約36.0㎡)を含みます。</p>			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額90百万円(1月:月額1.30百万円/2月:月額3.70百万円/3月:月額6.80百万円/4月:月額3.10百万円/5月:月額6.90百万円/6月:月額5.90百万円/7月:月額1.30百万円/8月:月額7.00百万円/9月:月額7.40百万円/10月:月額13.80百万円/11月:月額20.20百万円/12月:月額13.20百万円))にテナントによるホテル営業のG O P に連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		820,365
客室収入		192,276
その他客室以外の収入		628,089
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		705,412
G O P (千円)		114,953
A D R (円)		12,082
RevPAR (円)		11,236
客室稼働率		93.0%
G O P 比率		14.0%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるG O P から固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D98：アートホテル宮崎スカイタワー

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	株式会社S M B C信託銀行
所在地	(地番)	宮崎県宮崎市高千穂通二丁目13番他3筆		
	(住居表示)	宮崎県宮崎市高千穂通二丁目1番26号		
交通条件	J R日豊本線「宮崎」駅から徒歩5分			
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等	(単位：千円)
取得価格	3,821百万円		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	110,793
	用途地域	商業地域	賃料収入(固定賃料)	33,900
	地積	1,266.85㎡	賃料収入(変動賃料)	75,367
	建蔽率/容積率	80%/600%	その他収入	1,526
建物	用途	ホテル	賃貸事業費用	65,603
	業態	フルサービス型	維持管理費	-
	延床面積	8,766.25㎡	公租公課	8,180
	構造・階数	鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート造陸屋根地下3階付18階建	損害保険料	722
	建築時期	1991年9月	減価償却費	56,345
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2021年3月～2021年7月、 2023年11月～2023年12月	その他費用(信託報酬等)	355
			賃貸事業損益(-)	45,190
		NOI(- +)	101,536	
地域特性等				
<p>対象不動産は、年間を通して温暖で安定した気候なためプロ野球やJリーグのキャンプ合宿地として選ばれている宮崎県に位置し、「宮崎」駅より徒歩5分、宮崎空港から車で約20分と観光の拠点として、また、県庁や市役所にも近くビジネスにも良好な立地にあります。</p> <p>対象不動産は宮崎市中心部で最も高いビルであり、最大260名まで収容可能な宴会場を有し、ツインルームの他、国内レジャー、インバウンド需要にも対応するトリプルルーム、フォースループ等多様な客室を有するフルサービス型ホテルです。</p>				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額71百万円(1月：月額5.20百万円/2月：月額10.20百万円/3月：月額6.60百万円/4月：月額4.60百万円/5月：月額6.40百万円/6月：月額4.80百万円/7月：月額4.40百万円/8月：月額6.60百万円/9月：月額5.00百万円/10月：月額6.00百万円/11月：月額8.00百万円/12月：月額3.90百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	379,349	
	客室収入	222,588
	その他客室以外の収入	156,760
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	270,081	
G O P (千円)	109,267	
A D R (円)	10,600	
RevPAR (円)	8,961	
客室稼働率	84.5%	
G O P 比率	28.8%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D99：アートホテル鹿児島

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	みずほ信託銀行株式会社		
所在地	(地番)	鹿児島県鹿児島市鴨池新町22番	
	(住居表示)	鹿児島県鹿児島市鴨池新町22番 1号	
交通条件	J R鹿児島本線他「鹿児島中央」駅から車で約12分		
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	3,395百万円		事業期間
			2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	
	用途地域	近隣商業地域	賃貸事業収入
	地積	6,561.28㎡	賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	60%/300%	賃料収入(変動賃料)
建物	所有形態	所有権	その他収入
	用途	ホテル	賃貸事業費用
	業態	フルサービス型	維持管理費
	延床面積	14,854.67㎡	公租公課
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根13階建	損害保険料
	建築時期	1981年9月	減価償却費
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2020年1月～2020年10月、 2023年6月～2023年7月	その他費用(信託報酬等)
			賃貸事業損益(-)
		NOI(- +)	
地域特性等			
<p>対象不動産は、J R「鹿児島中央」駅から車で約12分に位置し、桜島を間近に望む鹿児島湾沿いに立地しています。</p> <p>客室(208室)の7割以上が、鹿児島のシンボルであり世界的に有名な活火山である桜島の雄大な姿を望むことができる「桜島ビュー」である他、客室の3割において3名以上の利用が可能であり、多人数での宿泊需要に応えることができます。夏季に営業するプールは鹿児島市内では希少な屋外プールとして家族連れ宿泊客への魅力度が高い施設となっています。</p> <p>桜島を一望でき、様々なイベントに対応できる宴会場も備えており、ビジネス、レジャー、団体旅行等多様な需要を取り込むことが可能なフルサービス型ホテルです。</p>			
特記事項			
なし			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額57百万円(1月：月額1.50百万円/2月：月額4.30百万円/3月：月額5.80百万円/4月：月額3.00百万円/5月：月額5.90百万円/6月：月額3.30百万円/7月：月額2.00百万円/8月：月額10.50百万円/9月：月額3.70百万円/10月：月額6.00百万円/11月：月額8.40百万円/12月：月額2.90百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	489,431	
	客室収入	301,598
	その他客室以外の収入	187,833
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	443,155	
GOP(千円)	46,276	
ADR(円)	10,180	
RevPAR(円)	7,880	
客室稼働率	77.4%	
GOP比率	9.5%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D100：亀の井ホテル 彦根

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三菱UFJ信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	滋賀県彦根市松原町字大黒3759番		
	(住居表示)	-		
交通条件	JR東海道本線他「彦根」駅から車で約7分			
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,603百万円		事業期間 2025年7月1日～2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 102,509	
	用途地域	商業地域		
	地積	10,649.92㎡		賃料収入(固定賃料) 24,800
	建蔽率/容積率	80%/400%		賃料収入(変動賃料) 76,158
建物	所有形態	所有権	その他収入 1,550	
	用途	ホテル	賃貸事業費用 34,108	
	業態	リゾートタイプ	維持管理費 1,419	
	延床面積	6,060.87㎡	公租公課 3,953	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根7階建	損害保険料 485	
	建築時期	1969年12月	減価償却費 27,742	
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2022年11月～2023年3月	その他費用(信託報酬等) 508	
		賃貸事業損益(-) 68,400		
		NOI(- +) 96,143		
地域特性等				
<p>対象不動産は、JR東海道本線「彦根」駅より車で約7分に位置しており、「彦根」駅からは無料シャトルバスが利用できます。日本最大の湖である琵琶湖の湖畔に所在し、また全客室レイクビューで琵琶湖を一望できる他、現存12天守の1つであり世界遺産登録を目指している彦根城まで車で約15分の立地にあります。</p> <p>琵琶湖のパノラマが目の前に広がる6階の温泉大浴場の展望風呂、団体客向けの貸切宴会場やビジネス会議や研修等で利用可能な会議室等様々な需要に応えるとともに、琵琶湖と鈴鹿山系に囲まれた豊かな自然に恵まれ、彦根城や歴史ある建造物の街並みと琵琶湖でのアクティビティも満喫できるリゾートタイプホテルです。</p>				
特記事項				
<p>隣接地との境界について、書面による境界確定がなされていません。</p> <p>対象不動産の土地は、道路提供部分（建築基準法第42条第1項第5号により道路としてみなされる部分）（約194㎡）を含みます。</p>				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額45百万円（1月：月額0.40百万円/2月：月額1.60百万円/3月：月額4.80百万円/4月：月額4.70百万円/5月：月額5.90百万円/6月：月額3.10百万円/7月：月額2.20百万円/8月：月額7.40百万円/9月：月額1.90百万円/10月：月額4.40百万円/11月：月額6.30百万円/12月：月額2.60百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。（注1）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		399,693
	客室収入	173,022
	その他客室以外の収入	226,671
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		298,735
GOP（千円）		100,958
ADR（円）		21,652
RevPAR（円）		19,590
客室稼働率		90.5%
GOP比率		25.3%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D101：亀の井ホテル 奈良

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	奈良県奈良市二条町三丁目135番2他1筆	
	(住居表示)	奈良県奈良市二条町三丁目9番1号	
交通条件	近鉄奈良線他「大和西大寺」駅から徒歩11分		
取得年月日	2024年7月31日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	2,029百万円		事業期間 2025年7月1日～2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 56,586
	用途地域	地域指定外	賃料収入(固定賃料) 13,900
	地積	12,004.12㎡	賃料収入(変動賃料) 41,626
	建蔽率/容積率	60%/200%	その他収入 1,060
建物	用途	旅館	賃貸事業費用 24,268
	業態	リゾートタイプ	維持管理費 1,621
	延床面積	5,041.02㎡	公租公課 4,890
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根5階建	損害保険料 408
	建築時期	1966年9月	減価償却費 16,840
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2015年10月～2016年3月	その他費用(信託報酬等) 507
			賃貸事業損益(-) 32,318
		NOI(- +) 49,158	
地域特性等			
<p>対象不動産は、日本最古の都であり1,000を超える国宝と世界遺産等の重要文化財を有し、世界から多くの観光客が訪れる奈良に所在しています。ターミナル駅である近鉄奈良線他2線「大和西大寺」駅から徒歩11分、「JR奈良」駅から車で約20分に位置し、世界遺産「平城宮跡」に隣接しており、客室からは平城宮跡及び若草山を一望でき、多くの国宝・重要文化財へのアクセスが可能である等良好な立地にあります。</p> <p>客室はツイン、ダブルに加え、天然温泉かけ流しの展望風呂付の客室等レジャー、インバウンド様々な需要に対応しており、祝宴や法要、宴会やパーティ需要に応える個室宴会場も備えたリゾートタイプホテルです。</p>			
特記事項			
隣接地との境界について、書面による境界確定がなされていません。 対象不動産の土地の一部(約1,950㎡)について、都市計画道路(3・3・51西一坊大路線)の計画が決定されています。			

賃貸借契約の概要		参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)			
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社	ホテル売上高(千円)	296,736		
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型	客室収入	123,051		
契約期間	2024年7月31日から2034年7月30日まで	その他客室以外の収入	173,684		
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額33百万円(1月:月額2.40百万円/2月:月額1.50百万円/3月:月額3.80百万円/4月:月額4.10百万円/5月:月額5.00百万円/6月:月額2.60百万円/7月:月額-百万円/8月:月額2.00百万円/9月:月額1.40百万円/10月:月額4.00百万円/11月:月額5.40百万円/12月:月額1.10百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)	ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	241,210		
		GOP(千円)	55,526		
		ADR(円)	19,236		
		RevPAR(円)	15,923		
		客室稼働率	82.8%		
		GOP比率	18.7%		
		宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%	
			ウィークリー(7～29泊)	0.0%	
			マンスリー(30泊～)	0.0%	
		管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られないため開示しません。		
		期間満了時の更新について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。		
		賃料の改定について	賃貸借期間内は改定不可		
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可				
その他特記事項	-				

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

D102：伊良湖オーシャンリゾート

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 株式会社S M B C 信託銀行
所在地	(地番)	愛知県田原市日出町骨山1460番36他13筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	J R 東海道新幹線・名鉄名古屋本線「豊橋」駅から車で約70分、豊橋鉄道渥美線「三河田原」駅から車で約35分		
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等 (単位：千円)
取得価格	6,900百万円		事業期間 2025年8月27日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権/借地権(注1)	
	用途地域	地域指定外	賃貸事業収入 245,547
	地積	86,371.60㎡	賃料収入(固定賃料) 43,683
	建蔽率/容積率	60%/200%	賃料収入(変動賃料) 199,466
建物	所有形態	所有権	その他収入 2,396
	用途	ホテル/会館	賃貸事業費用 91,428
	業態	リゾートタイプ	維持管理費 -
	延床面積	17,449.59㎡	公租公課 -
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根一部ルーHING葺地下1階付8階建(ホテル) 鉄骨造スレート・亜鉛メッキ鋼板葺平家建(会館) 鉄筋コンクリート造かわらぶき3階建(寄宿舍) 木造かわらぶき平家建(休憩室・物置)	損害保険料 937
	建築時期	1968年5月1日新築(ホテル)、1973年3月27日増築、1977年6月2日増築、1980年3月11日増築、2001年11月1日新築(会館)、2008年9月5日増築、2014年3月18日新築、(寄宿舍/休憩室・物置)	減価償却費 90,213
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2023年2月～2023年7月、2025年4月～2025年7月	その他費用(信託報酬等) 277
			賃貸事業損益(-) 154,118
			NOI(- +) 244,332
	地域特性等		
対象不動産は、豊橋鉄道渥美線「三河田原」駅から車で約35分、J R 東海道新幹線・名鉄名古屋本線「豊橋」駅から車で約70分の距離に位置する温泉リゾートホテルです。対象不動産は高台に位置しており、白浜と青い海、夕陽や星空を望む開放的な自然環境が魅力で、伊良湖港や恋路ヶ浜など観光地へのアクセスにも優れています。客室はすべてオーシャンビューで、露天風呂付き大浴場、レストラン、宴会場、チャペル、屋外プール、キッズパーク、ドッグランなどを備え、宿泊・レジャー・ブライダルなど幅広い需要に対応可能です。伊良湖エリアは自然景観と海上交通の要所としての歴史を持ち、近年はサイクリングやマリンレジャーの拠点としても注目されています。宿泊施設に限られる中、本物件はエリア随一の温泉リゾートとして、高い集客力が期待されます。			
特記事項			
対象不動産は、一部借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡に際し、土地所有者の承諾が必要となります。隣接地との境界について、書面による境界確定がなされていません。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額129百万円(1月:月額7.10百万円/2月:月額5.20百万円/3月:月額15.10百万円/4月:月額7.50百万円/5月:月額10.20百万円/6月:月額4.40百万円/7月:月額10.80百万円/8月:月額30.90百万円/9月:月額13.10百万円/10月:月額7.70百万円/11月:月額9.30百万円/12月:月額8.60百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注2)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報(2025年8月27日~2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	697,716	
客室収入	278,656	
その他客室以外の収入	419,059	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	454,229	
G O P (千円)(注3)	243,487	
A D R (円)	16,813	
RevPAR(円)	14,248	
客室稼働率	84.7%	
G O P 比率(注3)	34.9%	
宿泊形態	デイリー(1~6泊)	100.0%
	ウィークリー(7~29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊~)	0.0%

(注1) 借地の一部面積が不明です。

(注2) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

(注3) ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1カ月間についてホテル費用を控除せずにGOPが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるGOP、NOI及びGOP比率は通常の場合に比べて高くなります。

D103：霧島国際ホテル

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	株式会社S M B C 信託銀行
所在地	(地番)	鹿児島県霧島市牧園町高千穂字殿之湯3912番 1 他45筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	J R 日豊本線「霧島神宮」駅から車で約30分			
取得年月日	2025年 8月27日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	6,534百万円		事業期間	2025年 8月27日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	280,234
	用途地域	地域指定外	賃料収入（固定賃料）	46,683
	地積	37,368.95㎡（注1）	賃料収入（変動賃料）	230,367
	建蔽率/容積率	70%/400%	その他収入	3,182
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	61,347
	用途	旅館	維持管理費	510
	業態	リゾートタイプ	公租公課	-
	延床面積	21,321.88㎡（注2）	損害保険料	1,421
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根10階建（ホテル） 鉄骨コンクリート造亜鉛メッキ鋼板葺2階建（宴会棟）（注3）	減価償却費	59,137
	建築時期	1971年 8月新築（ホテル）、1980年 5月増築、1989年 12月新築（宴会棟）（注3）	その他費用（信託報酬等）	278
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2022年 1月～2023年 10月、2024年 6月～7月、2025年 6月～2026年 4月（予定）（注4）	賃貸事業損益（ - ）	218,887
			NOI（ - + ）	278,024
地域特性等				
対象不動産は、J R 日豊本線「霧島神宮」駅から車で約30分に位置する温泉リゾートホテルです。霧島神宮、高千穂牧場、えびの高原、霧島温泉市場などの主要な観光スポットへのアクセスにも優れています。客室は全てダブルルーム以上の広さとなっており、トリプルルームや和洋室も備え、レジャー、団体旅行、インバウンドなど幅広い需要に対応可能です。また、源泉かけ流しの天然温泉、地元食材を使用した朝食ビュッフェや会席料理など、宿泊客に魅力度の高いコンテンツを提供しており、団体宿泊や宴会等に対応可能な宴会場・会議室、レストランも備えています。				
特記事項				
対象不動産の建物の敷地を通過している水路敷（190㎡）については、霧島市から公共物占用許可を取得しており（占用期間：2022年 4月15日～2027年 3月31日）、占用期間満了の際は霧島市に占用許可の更新を申請する必要があります。 対象不動産の土地については、その一部（約5㎡）が県道に供されています。 隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年 8月27日から2035年 8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額142百万円（1月：月額13.50百万円/2月：月額14.10百万円/3月：月額19.30百万円/4月：月額9.40百万円/5月：月額13.60百万円/6月：月額4.30百万円/7月：月額6.50百万円/8月：月額18.50百万円/9月：月額7.90百万円/10月：月額11.80百万円/11月：月額16.30百万円/12月：月額7.70百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。（注5）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報（2025年 8月27日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		705,537
	客室収入	336,266
	その他客室以外の収入	369,271
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		428,486
GOP（千円）（注6）		277,051
ADR（円）		18,683
RevPAR（円）		14,084
客室稼働率		75.4%
GOP比率（注6）		39.3%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）霧島市から公共物占用許可を取得している水路敷（190㎡）は、上記面積に含まれていません。

（注2）従業員宿舎2,269.24㎡、附属建物として宴会棟ほか（合計2,115.02㎡）を含みます。なお、対象不動産において建設中の砂蒸し風呂（435.56㎡）（注4ご参照）は、上記面積に含まれていません。

（注3）敷地内に所在する建物のうち、代表的な建物について記載しています。

- (注4) 対象不動産においては建設中の砂蒸し風呂があり、本投資法人は対象不動産の取得に伴い工事発注者の地位を売主から承継しています。当該地位承継に伴い、本投資法人は当該工事に係る残代金の支払義務も承継しますが、当該残代金については売買価格から控除されて、実質的に売主の負担となっています。なお、当該砂蒸し風呂に関しては鑑定評価において考慮されています。
- (注5) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。
- (注6) ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1カ月間についてホテル費用を控除せずにGOPが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるGOP、NOI及びGOP比率は通常の場合に比べて高くなります。

D104：亀の井ホテル鳥羽

特定資産の種類、所在地等								
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社				
所在地	(地番)	三重県鳥羽市安楽島町字鞠谷1200番7他1筆						
	(住居表示)	-						
交通条件	JR参宮線・近鉄鳥羽線「鳥羽」駅から車で約10分							
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等 (単位：千円)					
取得価格	4,732百万円		事業期間	2025年8月27日～ 2025年12月31日				
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	172,424				
	用途地域	地域指定外			賃料収入（固定賃料）	27,741		
	地積	44,838.00㎡					賃料収入（変動賃料）	142,902
	建蔽率/容積率	60%/200%						
所有形態	所有権	その他収入	1,779					
用途	旅館	賃貸事業費用	38,859					
建物	業態	リゾートタイプ	維持管理費	-				
	延床面積	8,183.80㎡	公租公課	-				
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根5階建（注1）	損害保険料	446				
	建築時期	1987年4月新築、2024年12月増築（注1）	減価償却費	38,064				
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2024年9月～2024年12月	その他費用（信託報酬等）	348				
			賃貸事業損益（-）	133,564				
			NOI（-+）	171,629				
地域特性等								
対象不動産は、近鉄志摩線「志摩赤崎」駅から北東方へ約2kmに位置し、JR参宮線・近鉄鳥羽線「鳥羽」駅から車で約10分のアクセスが可能な温泉リゾートホテルです。鳥羽湾を望む志摩半島北東部の高台にあり、緑豊かな丘陵と穏やかな海を一望できる自然豊かなロケーションが魅力です。周辺には鳥羽水族館、ミキモト真珠島などの観光資源が集積しており、観光・レジャーの拠点としての利便性にも優れています。客室はゆとりあるツインルームを中心に、洋室、和室、オーシャンビュー、露天風呂付きなど多様なタイプを備えています。伊勢神宮参拝と組み合わせた観光需要や、海と自然を臨む希少な立地により、地域内でも高い競争力と安定した集客力を有する物件です。								
特記事項								
隣接地との境界について、書面による境界確定がなされていません。								

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額77百万円（1月：月額6.80百万円/2月：月額4.80百万円/3月：月額9.90百万円/4月：月額4.40百万円/5月：月額6.80百万円/6月：月額1.90百万円/7月：月額3.80百万円/8月：月額13.90百万円/9月：月額4.10百万円/10月：月額6.90百万円/11月：月額8.80百万円/12月：月額5.70百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。（注2）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報（2025年8月27日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	379,665	
客室収入	184,882	
その他客室以外の収入	194,783	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	209,020	
GOP（千円）（注3）	170,644	
ADR（円）	24,145	
RevPAR（円）	21,408	
客室稼働率	88.7%	
GOP比率（注3）	44.9%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）敷地内に所在する建物のうち、代表的な建物について記載しています。

（注2）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

（注3）ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1か月間についてホテル費用を控除せずにGOPが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるGOP、NOI及びGOP比率は通常の場合に比べて高くなります。

D105：亀の井ホテル草津湯畑

特定資産の種類、所在地等			
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者
	株式会社S M B C 信託銀行		
所在地	(地番)	群馬県吾妻郡草津町大字草津字泉水489番1他9筆	
	(住居表示)	-	
交通条件	J R 吾妻線「長野原草津口」駅からバスで約25分、「草津温泉バスターミナル」から徒歩10分、 J R 北陸新幹線「軽井沢」駅から車で約60分		
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等
取得価格	4,682百万円		(単位：千円)
土地	所有形態	所有権	事業期間
	用途地域	商業地域	2025年8月27日～ 2025年12月31日
	地積	3,712.80㎡	賃貸事業収入
	建蔽率/容積率	80%/500%	賃料収入(固定賃料)
建物			209,606
			賃料収入(変動賃料)
			169,978
	所有形態	所有権	その他収入
	用途	旅館	賃貸事業費用
	業態	リゾートタイプ	維持管理費
	延床面積	6,223.41㎡	公租公課
			-
	構造・階数	鉄骨・鉄筋コンクリート造亜鉛メッキ鋼板葺9階建(本館) 鉄筋コンクリート造亜鉛メッキ鋼板葺3階建(東館)	損害保険料
			433
建築時期	1986年10月増築、(本館東棟)(注1)、1990年8月増築、(本館西棟)、1995年4月増築(南館)、1997年5月新築(東館)	減価償却費	
		32,544	
リノベーション時期/コンバージョン期間	2023年5月～2023年11月	その他費用(信託報酬等)	
		277	
		賃貸事業損益(-)	
		176,350	
		NOI(-+)	
		208,895	
地域特性等			
対象不動産は、東京から車で約3時間、直行バスも運行されている草津温泉の中心に位置する温泉リゾートホテルです。観光スポットである湯畑、西の河原公園(露天風呂)、草津のメインストリートである西の河原通りなど主要観光スポットへのアクセスにも優れています。朝食・夕食には群馬県の郷土料理を中心とした、多彩なメニューを取りそろえた和洋ビュッフェを提供しています。客室は純和風の落ち着いた空間で、白根山や浅間山の眺望を堪能できます。館内には「湯畑」「西の河原」「万代鉱」の3種類の源泉があり、姉妹館の温泉も利用可能な「湯めぐり」サービスで、草津の名湯を存分に満喫できます。			
特記事項			
対象不動産の土地は、セットバック部分(建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分)(合計約17.0㎡)を含みます。			

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額96百万円(1月：月額7.40百万円/2月：月額8.30百万円/3月：月額9.70百万円/4月：月額6.30百万円/5月：月額8.70百万円/6月：月額4.30百万円/7月：月額3.40百万円/8月：月額14.10百万円/9月：月額6.40百万円/10月：月額10.40百万円/11月：月額10.80百万円/12月：月額6.50百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注2)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報(2025年8月27日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	487,776	
客室収入	276,213	
その他客室以外の収入	211,563	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	281,423	
G O P (千円)(注3)	206,353	
A D R (円)	28,065	
RevPAR (円)	27,186	
客室稼働率	96.9%	
G O P 比率(注3)	42.3%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 登記簿上の新築年月日は1973年9月1日ですが、当該部分は取壊済のため現存する最も古い建物の建築時期を記載しています。

(注2) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

(注3) ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後

1カ月間についてホテル費用を控除せずにG O Pが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるG O P、N O I及びG O P比率は通常の場合に比べて高くなります。

D106：熱川オーシャンリゾート

特定資産の種類、所在地等						
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	株式会社S M B C 信託銀行		
所在地	(地番)	静岡県賀茂郡東伊豆町奈良本字熱川1989番1他4筆				
	(住居表示)	-				
交通条件	伊豆急行線「伊豆熱川」駅から徒歩5分					
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等 (単位：千円)			
取得価格	4,187百万円		事業期間	2025年8月27日～ 2025年12月31日		
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	109,893		
	用途地域	地域指定外				
	地積	2,727.10㎡			賃料収入（固定賃料）	18,125
	建蔽率/容積率	70%/400%			賃料収入（変動賃料）	88,972
建物	所有形態	所有権	その他収入	2,794		
	用途	ホテル	賃貸事業費用	52,099		
	業態	リゾートタイプ	維持管理費	180		
	延床面積	8,453.14㎡	公租公課	-		
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根地下1階付10階建	損害保険料	538		
	建築時期	1997年3月	減価償却費	51,103		
	リノベーション時期/コンバージョン期間	2022年1月～2022年4月	その他費用（信託報酬等）	277		
			賃貸事業損益（ - ）	57,794		
		NOI（ - + ）	108,897			
地域特性等						
対象不動産は、伊豆急行線「伊豆熱川」駅から徒歩5分、東京駅から電車で約2時間半に位置する温泉リゾートホテルです。伊豆アニマルキングダム、河津七滝、熱川バナナワニ園など周辺観光スポットへのアクセスにも優れています。伊豆大島を望むオーシャンビューと朝日の眺望が魅力の希少なロケーションです。75室すべての客室が39㎡以上で、ベット対応ルームも備えており、幅広い宿泊ニーズに対応可能です。館内には露天風呂付き大浴場、レストラン、屋外プール、リラクゼーション施設を完備しており、滞在型リゾートとしての機能性と快適性を備えています。熱川エリアは首都圏からのアクセス性に優れ、年間を通じて安定した観光・保養需要が見込まれる地域です。						
特記事項						
隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。						

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額71百万円（1月：月額4.30百万円/2月：月額4.20百万円/3月：月額8.20百万円/4月：月額2.70百万円/5月：月額5.30百万円/6月：月額1.70百万円/7月：月額8.00百万円/8月：月額23.10百万円/9月：月額2.90百万円/10月：月額3.40百万円/11月：月額4.30百万円/12月：月額3.80百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。（注1）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報（2025年8月27日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	326,593	
客室収入	154,707	
その他客室以外の収入	171,885	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	219,494	
G O P（千円）（注2）	107,098	
A D R（円）	20,794	
RevPAR（円）	16,242	
客室稼働率	78.1%	
G O P 比率（注2）	32.8%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

（注2）ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1カ月間についてホテル費用を控除せずにGOPが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるGOP、NOI及びGOP比率は通常の場合に比べて高くなります。

D107：ホテルマイステイズ厚木

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	株式会社S M B C 信託銀行
所在地	(地番)	神奈川県厚木市栄町一丁目1274番1他6筆		
	(住居表示)	神奈川県厚木市栄町一丁目1番8号		
交通条件	小田急線「本厚木」駅下車 徒歩7分			
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	3,177百万円		事業期間	2025年8月27日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	90,079
	用途地域	商業地域	賃料収入（固定賃料）	20,922
	地積	1,391.42㎡	賃料収入（変動賃料）	68,484
	建蔽率/容積率	80%/400%	その他収入	672
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	10,512
	用途	ホテル	維持管理費	-
	業態	宿泊特化型	公租公課	-
	延床面積	3,750.60㎡	損害保険料	216
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根9階建	減価償却費	10,019
	建築時期	1996年7月	その他費用（信託報酬等）	277
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2023年10月～2024年3月	賃貸事業損益（ - ）	79,566
		NOI（ - + ）	89,586	
地域特性等				
対象不動産は、小田急線「本厚木」駅から徒歩7分、東名高速「厚木IC」から車で約10分、圏央道「海老名IC」から約15分に位置する宿泊特化型ホテルです。神奈川県内陸工業団地や周辺オフィスへのビジネス需要のほか、箱根や富士山方面などへのレジャー需要の中間拠点としての利便性も有しています。客室はダブルルームを中心とした客室構成であり、ミニキッチンにIH調理器を備えたハリウッドツインなども備え、ビジネス利用からカップル、ファミリー、長期滞在まで幅広い宿泊ニーズに対応可能です。また、大型車も収容可能な平置き駐車場を完備しており、車利用を前提とした宿泊客のニーズにも対応できる施設です。				
特記事項				
なし				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコニア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額54百万円（1月：月額3.00百万円/2月：月額4.30百万円/3月：月額6.60百万円/4月：月額4.60百万円/5月：月額4.30百万円/6月：月額3.30百万円/7月：月額3.40百万円/8月：月額5.10百万円/9月：月額4.90百万円/10月：月額5.50百万円/11月：月額5.80百万円/12月：月額3.90百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。（注1）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報（2025年8月27日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	169,409	
客室収入	150,775	
その他客室以外の収入	18,633	
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	80,001	
GOP（千円）（注2）	89,407	
ADR（円）	7,261	
RevPAR（円）	6,596	
客室稼働率	90.8%	
GOP比率（注2）	52.8%	
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

（注2）ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1か月間についてホテル費用を控除せずにGOPが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるGOP、NOI及びGOP比率は通常の場合に比べて高くなります。

D108：亀の井ホテル筑波山

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	株式会社S M B C 信託銀行
所在地	(地番)	茨城県つくば市筑波字西沢1050番1他14筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	つくばエクスプレス「つくば」駅から筑波山シャトルバスで約40分			
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	2,999百万円		事業期間	2025年8月27日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権/借地権	賃貸事業収入	125,447
	用途地域	地域指定外	賃料収入（固定賃料）	20,306
	地積	2,767.21㎡	賃料収入（変動賃料）	105,141
	建蔽率/容積率	70%/300%	その他収入	-
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	55,373
	用途	旅館	維持管理費	357
	業態	リゾートタイプ	公租公課	-
	延床面積	6,480.04㎡	損害保険料	405
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄骨造陸屋根地下1階付 7階建	減価償却費	54,333
	建築時期	1972年8月新築（注1）、 1979年11月増築、1984年 11月増築、1987年7月増築、 2005年1月増築	その他費用（信託報酬等）	277
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	2024年1月～2024年7月	賃貸事業損益（ - - ）	70,074
		NOI（ - + ）	124,407	
地域特性等				
対象不動産は、東京から車で約90分、つくばエクスプレス「つくば」駅から筑波山シャトルバスで約40分に位置する温泉リゾートホテルです。日本百名山のひとつである筑波山を御神体とする「筑波山神社」など、県内外及び外国人観光客に人気の高いスポットへのアクセスにも優れています。関東平野を一望できる絶景のインフィニティ露天風呂を備えており、客室はドッグフレンドリールーム、サイクリングルーム、展望風呂付など多彩なタイプを有し、多様なニーズに対応可能です。朝食・夕食には、北関東の食文化や季節の食材を活かした地域ならではのメニューを、ピュウフェ形式で提供しています。また、子育てファミリーにも配慮された「ウェルカムベビーのお宿」にも認定されており、幅広い層から支持を集めています。				
特記事項				
対象不動産は、一部借地物件であり、建物の譲渡に伴う借地権の譲渡に際し、土地所有者の承諾が必要となります。隣接地との境界の一部について、書面による境界確定がなされていません。対象不動産の土地は、セットバック部分（建築基準法第42条第2項により道路としてみなされる部分）（約5.0㎡）を含みます。対象不動産は、水路を挟んだ敷地を含めて一団の土地として開発した物件と考えられ、増改築、建替え等の申請を行う際には、敷地設定について管轄の行政庁との協議が必要となります。				

賃貸借契約の概要	
テナント	株式会社つくばグランドホテル
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額63百万円（1月：月額5.00百万円/2月：月額3.90百万円/3月：月額8.60百万円/4月：月額4.30百万円/5月：月額5.60百万円/6月：月額2.40百万円/7月：月額3.60百万円/8月：月額11.20百万円/9月：月額2.70百万円/10月：月額5.80百万円/11月：月額6.40百万円/12月：月額3.60百万円）にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。（注2）
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報（2025年8月27日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）		319,702
客室収入		168,532
	その他客室以外の収入	151,170
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）		193,351
G O P（千円）（注3）		126,351
A D R（円）		24,007
RevPAR（円）		21,755
客室稼働率		90.6%
G O P比率（注3）		39.5%
宿泊形態	デイリー（1～6泊）	100.0%
	ウィークリー（7～29泊）	0.0%
	マンスリー（30泊～）	0.0%

（注1）本物件は登記簿上の新築年月日の記載がありません。検査済証等の履歴によると、最初の検査済証の日付は1972年8月であり、登記においては1972年8月1日に変更、増築と記載があるため、この日を以って新築年月日としています。

（注2）変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

(注3) ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1カ月間についてホテル費用を控除せずにG O Pが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるG O P、N O I及びG O P比率は通常の場合に比べて高くなります。

D109：亀の井ホテル高知

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社
所在地	(地番)	高知県吾川郡いの町鎌田字花畑山538番他6筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	JR土讃線「波川」駅から徒歩11分、JR土讃線「伊野」駅から車で約7分			
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	446百万円		事業期間	2025年8月27日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	65,373
	用途地域	地域指定外	賃料収入(固定賃料)	6,151
	地積	20,711.01㎡	賃料収入(変動賃料)	59,066
	建蔽率/容積率	60%/200%	その他収入	155
建物	所有形態	所有権	賃貸事業費用	6,194
	用途	旅館	維持管理費	-
	業態	リゾートタイプ	公租公課	-
	延床面積	7,692.16㎡	損害保険料	531
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート・ 鉄骨・鉄筋コンクリート 造鋼板葺地下1階付9階 建	減価償却費	5,314
	建築時期	1997年3月	その他費用(信託報酬等)	348
	リノベーション 時期/ コンバージョン 期間	-	賃貸事業損益(-)	59,178
			NOI(- +)	64,493
地域特性等				
対象不動産は、「JR土讃線「波川」駅から徒歩で11分に位置する温泉リゾートホテルです。仁淀ブルーで知られる四国随一の清流「仁淀川」をはじめ、牧野植物園、高知城、ひろめ市場など、主要な観光スポットへのアクセスにも優れています。客室は全てダブルルーム以上の広さとなっており、和洋室やファミリールームも備えているため、レジャー、三世代旅行、インバウンド、団体旅行など幅広い需要に対応可能です。また、仁淀川の清流を望む天然温泉の大浴場や露天風呂、寝湯などの温浴施設、地元食材を活かした朝食ビュッフェや会席料理を提供しています。				
特記事項				
隣接地との境界について、書面による境界確定がなされていません。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額19百万円(1月：月額 - /2月：月額0.90百万円/3月：月額1.60百万円/4月：月額1.80百万円/5月：月額3.60百万円/6月：月額 - /7月：月額 - /8月：月額5.90百万円/9月：月額0.40百万円/10月：月額1.60百万円/11月：月額3.20百万円/12月：月額 -))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報(2025年8月27日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		201,568
	客室収入	82,315
	その他客室以外の収入	119,253
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		136,350
GOP(千円)(注2)		65,218
ADR(円)		15,787
RevPAR(円)		12,464
客室稼働率		79.0%
GOP比率(注2)		32.4%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

(注2) ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1か月間についてホテル費用を控除せずにGOPが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるGOP、NOI及びGOP比率は通常の場合に比べて高くなります。

D110：亀の井ホテル知多美浜

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者	
	三菱UFJ信託銀行株式会社			
所在地	(地番)	愛知県知多郡美浜町大字奥田字砂原39番108他3筆		
	(住居表示)	-		
交通条件	名鉄知多新線「知多奥田」駅から車で約5分			
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	372百万円		事業期間	
			2025年8月27日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入	
	用途地域	地域指定外		60,292
	地積	14,883.09㎡		賃料収入(固定賃料)
	建蔽率/容積率	60%/200%		5,312
建物	所有形態	所有権	賃料収入(変動賃料)	
	用途	旅館	54,221	
	業態	リゾートタイプ	その他収入	
	延床面積	4,707.24㎡	758	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根6階建	賃貸事業費用	
	建築時期	1977年5月、2016年1月増築	維持管理費	
	リノベーション時期/コンバージョン期間	-	-	
			公租公課	
			-	
			損害保険料	
		268		
		減価償却費		
		5,063		
		その他費用(信託報酬等)		
		348		
		賃貸事業損益(-)		
		54,612		
		NOI(-+)		
		59,676		
地域特性等				
対象不動産は、名鉄知多新線「知多奥田」駅から車で約5分、名古屋駅から電車で約1時間の距離に位置する温泉リゾートホテルです。周辺には南知多ビーチランドやえびせんべいの里などの観光スポットがあり利便性にも優れています。知多半島西岸、伊勢湾を望む希少な立地にあり、海と夕陽を一望できる眺望が魅力です。全45室の客室はツインルームを中心に構成され、和室やペット同伴可能な専用ルームも備え、多様な宿泊需要に対応可能です。露天風呂付き大浴場、レストラン、宴会場、会議室などを完備しており、個人旅行だけでなく団体・研修旅行など幅広い利用が見込まれます。知多半島南部は温暖な気候と豊かな海産資源に恵まれ、中部圏からのアクセスも良好なため、週末旅行や短期滞在の需要が安定しています。				
特記事項				
隣接地との境界について、書面による境界確定がなされていません。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額17百万円(1月：月額2.40百万円/2月：月額1.60百万円/3月：月額1.50百万円/4月：月額0.60百万円/5月：月額1.70百万円/6月：月額0.30百万円/7月：月額0.60百万円/8月：月額3.80百万円/9月：月額0.80百万円/10月：月額0.90百万円/11月：月額2.10百万円/12月：月額0.90百万円))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報(2025年8月27日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)	189,059	
客室収入	76,673	
その他客室以外の収入	112,385	
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)	129,524	
GOP(千円)(注2)	59,534	
ADR(円)	13,976	
RevPAR(円)	13,416	
客室稼働率	96.0%	
GOP比率(注2)	31.5%	
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

(注2) ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1か月間についてホテル費用を控除せずにGOPが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるGOP、NOI及びGOP比率は通常の場合に比べて高くなります。

D111：亀の井ホテル柳川

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の種類	信託受益権		信託受託者 三菱UFJ信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	福岡県柳川市弥四郎町字萬全10番1		
	(住居表示)	-		
交通条件	西鉄天神大牟田線「西鉄柳川」駅から車で約7分			
取得年月日	2025年8月27日		収支状況等 (単位：千円)	
取得価格	255百万円		事業期間 2025年8月27日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 61,684	
	用途地域	第2種住居地域		賃料収入(固定賃料) 5,854
	地積	10,725.14㎡		賃料収入(変動賃料) 55,053
	建蔽率/容積率	60%/200%		その他収入 775
建物	用途	ホテル	賃貸事業費用 4,388	
	業態	リゾートタイプ	維持管理費 -	
	延床面積	6,071.61㎡	公租公課 -	
	構造・階数	鉄筋コンクリート造陸屋根5階建	損害保険料 330	
	建築時期	1969年10月、1990年8月増築、2001年7月増築	減価償却費 3,709	
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	-	その他費用(信託報酬等) 348	
			賃貸事業損益(-) 57,295	
			NOI(-+) 61,005	
地域特性等				
対象不動産は、西鉄天神大牟田線「西鉄柳川」駅から車で約7分に位置する温泉リゾートホテルです。水郷・柳川の風情ある掘割沿いに立地し、川下りや柳川藩主立花邸御花、北原白秋記念館などの主要な観光スポットへのアクセスにも優れています。客室はすべてセミダブルルーム以上の広さで、和洋室や露天風呂付き特別室も備えており、レジャー、三世代旅行、インバウンド、団体旅行等、幅広い需要に対応可能です。また、掘割を眺めながら楽しむ柳川名物の川下りや、展望風呂、露天風呂、貸し切り風呂、地元のうなぎ料理や会席料理など、宿泊客に魅力度の高いコンテンツを提供しており、団体宿泊や宴会などに対応可能な大広間・中広間、レストランも備えています。				
特記事項				
隣接地との境界について、書面による境界確定がなされていません。				

賃貸借契約の概要	
テナント	アイコンア・ホスピタリティ株式会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	2025年8月27日から2035年8月26日まで
賃貸借による賃料設定	固定賃料(年額18百万円(1月:月額1.60百万円/2月:月額1.50百万円/3月:月額3.20百万円/4月:月額2.40百万円/5月:月額2.50百万円/6月:月額- /7月:月額- /8月:月額2.20百万円/9月:月額0.70百万円/10月:月額1.70百万円/11月:月額3.1百万円/12月:月額-))にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。(注1)
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示しません。
期間満了時の更新について	-
賃料の改定について	定期建物賃貸借であり、再契約しない限り期間満了時に終了します。
中途解約について	賃貸借期間内は改定不可
その他特記事項	賃貸借期間中の解約不可

参考情報(2025年8月27日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(千円)		203,994
	客室収入	67,371
	その他客室以外の収入	136,622
ホテル費用(上記「賃貸事業費用」は含みません)(千円)		143,085
GOP(千円)(注2)		60,908
ADR(円)		14,755
RevPAR(円)		13,262
客室稼働率		89.9%
GOP比率(注2)		29.9%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	100.0%
	ウィークリー(7～29泊)	0.0%
	マンスリー(30泊～)	0.0%

(注1) 変動賃料は、各6か月間として設定される変動賃料計算期間におけるGOPから固定賃料額を控除した残額とします。但し、控除した結果の残額が0円又はマイナスとなる場合には、変動賃料は0円とします。

(注2) ホテル費用は、賃貸借契約上、現金主義に基づき費用発生月の翌月に費用計上されることから、ホテル物件についてはその取得後1か月間についてホテル費用を控除せずにGOPが算出される期間が発生することとなります。したがって、取得日を含む事業期間におけるGOP、NOI及びGOP比率は通常の場合に比べて高くなります。

D200：ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ

特定資産の種類、所在地等				
特定資産の名称	ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ		信託受託者	-
所在地	(地番)	West Bay Beach North Registration Section Block 11D Parcel 45		
	(住居表示)	30620 Seven Mile Beach Road, Grand Cayman, Cayman Island (英領ケイマン諸島 グランドケイマン島セブンマイルビーチロード 30620)		
交通条件	グランドケイマン島にあるオーウェン・ロバーツ国際空港は北米各都市より直行便が就航			
取得年月日	2019年5月9日(注1)(注2)		収支状況等 (単位：千円)(注4)	
取得価格(注3)	272,171,191米ドル(30,061百万円)		事業期間	2025年7月1日～ 2025年12月31日
土地	所有形態	Leasehold(長期不動産賃借権)	運営委託収益	1,870,955
	用途地域	ホテル/観光地区	運営委託収益	1,870,298
	地積	7,249エーカー (約29,336㎡)		
	建蔽率/容積率	-		
建物	所有形態	Leasehold(長期不動産賃借権)	その他収入	656
	用途	ホテル	運営委託費用	591,500
	業態	リゾートタイプ	維持管理費	13,211
	延床面積	231,728平方フィート (約21,528㎡)	公租公課	-
	構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造 5階建	損害保険料	139,337
	建築時期	1994年	減価償却費	382,034
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2016年5月～2017年10月	その他費用	56,915
			運営委託損益(-)	1,279,454
		NOI(-+)	1,661,489	
地域特性等				
<p>対象不動産はケイマン諸島の中心であるグランドケイマン島に所在するリゾートホテルであり、同島の中でも特に人気の高いリゾート地であるセブンマイルビーチに面する4つ星ホテルです。セブンマイルビーチは透明度の高さからダイビングスポットとしても有名で、欧米客から高い人気を誇っています。対象不動産の正面には、セブンマイルビーチ上に所在するホテルの中で最長を誇る700フィート(約200m)のプライベートビーチを有し、ウォーターアクティビティが充実していることから家族連れを中心としたレジャー客を中心に高い支持を得ています。客室は36㎡のツインルームから140㎡のスイートルームまで343室で構成されており、6つのレストラン・バー、同島最大級の宴会場、同島最大のプールや13室の個室を擁するスパを備えています。グランドケイマン島にあるオーウェン・ロバーツ国際空港は北米各都市より直行便が就航しており、2019年3月には同空港の拡張工事が完了し、今後も観光客の増加が見込まれます。</p>				
特記事項				
<p>本投資法人、運営受託者であるSeven Mile Resort Management Ltd.及びWestin Hotel Management, L.P.が締結しているOwner Agreement(オーナー契約)、並びに運営受託者であるSeven Mile Resort Management Ltd.及びWestin Hotel Management, L.P.が締結しているFranchise Agreement(フランチャイズ契約)により、本投資法人が資産を譲渡し、又は資産に担保権を設定する場合には、Westin Hotel Management, L.P.の承諾を得る必要があります。</p> <p>対象不動産のLeasehold Interestの譲渡には、ケイマン諸島法上、ケイマン諸島政府の承認が必要となります。</p>				

運営委託契約の概要	
運営受託者	Seven Mile Resort Management Ltd.
契約期間	2019年5月9日(注2)より10年間
運営委託報酬	実費相当額
期間満了時の更新について	期間満了の75日前までに運営委託会社と運営受託者が契約終了について合意しない限り、5年ごとの自動更新が行われます。
運営委託報酬の改定について	-
その他特記事項	<p>運営委託会社及び運営受託者ともに60日前までに書面で通知することにより、いつでも理由を問わず本契約を解除することができます。</p> <p>運営委託会社は初期費用として、343,000米ドルを運営受託者に支払います。</p>

参考情報(2025年7月1日～2025年12月31日)		
ホテル売上高(米ドル)		38,310,288
	客室収入	20,659,364
	その他客室以外の収入	17,650,924
ホテル費用(上記「運営委託費用」は含みません)(米ドル)		25,853,833
G O P (米ドル)		12,456,455
A D R (米ドル)		534
RevPAR(米ドル)		327
客室稼働率		61.3%
G O P 比率		32.5%
宿泊形態	デイリー(1～6泊)	-
	ウィークリー(7～29泊)	-
	マンスリー(30泊～)	-

(注1) 本投資法人が、合意解約による匿名組合契約の終了に伴い、匿名組合の営業者である資産保有SPCより当該資産(本海外ホテルのLeasehold Interest及びFF&Eなどの動産。)の現物配当を受けた日を記載しています。

(注2) ケイマン諸島の現地時間を記載しており、日本時間では2019年5月10日です。

(注3) 本投資法人が、資産保有SPCから本ホテルに係るLeasehold等を承継した2019年5月9日(ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2019年5月10日)時点の、資産保有SPCにおける当該資産の帳簿価額を、2018年7月26日に締結した為替予約契約(2018年9月26日付で実行済み)に基づく米ドルと日本円の為替予約レートである1米ドル=110.45円で邦貨換算した金額を記載しています。

(注4) 取引発生時の為替レートをを用いて円貨に換算しています。

D201：ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ

特定資産の名称、所在地等				
特定資産の名称	ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ		信託受託者	-
所在地	(地番)	West Bay Beach North Registration Section Block 11D Parcel 37		
	(住居表示)	1465 Esterley Tibbetts Highway, Grand Cayman, Cayman Islands (英領ケイマン諸島 グランドケイマン島 エスタリーチベッツハイウェイ1465)		
交通条件	グランドケイマン島にあるオーウェン・ロバーツ国際空港は北米各都市より直行便が就航			
取得年月日	2019年5月9日(注1)(注2)		収支状況等	(単位:千円)(注5)
取得価格(注3)	52,898,822米ドル(5,842百万円)		事業期間	2025年7月1日~ 2025年12月31日
土地	所有形態	Leasehold(長期不動産賃借権)	運営委託収益/損失	-133,787
	用途地域	ホテル/観光地区	運営委託収益/損失	-133,787
	地積(注4)	6.290エーカー (約25,454㎡)		
	建蔽率/容積率	-		
建物	所有形態	Leasehold(長期不動産賃借権)	その他収入	-
	用途	ホテル	運営委託費用	188,381
	業態	リゾートタイプ	維持管理費	-
	延床面積	72,367平方フィート (約6,723㎡)	公租公課	-
	構造・階数	鉄筋コンクリート造3階建	損害保険料	36,371
	建築時期	1999年	減価償却費	143,796
	リノベーション時期/ コンバージョン期間	2016年10月、2024年8月~2026年6月(予定)	その他費用	8,212
			運営委託損益(-)	-322,168
		NOI(-+)	-178,371	
地域特性等				
対象不動産はグランドケイマン島でも特に観光客に人気の高いリゾート地であるセブンマイルビーチ近くに位置するリゾートホテルです。客室は25㎡から37㎡で合計132室あり、人気のレストランやプールを併設しています。全室に冷蔵庫、電子レンジを配備し、一部客室には調理器具一式を備えたキッチンも完備しており長期滞在にも最適です。2024年8月よりリノベーション工事を実施し、客室、プールが2025年12月に開業し、2026年6月にはレストランの開業を予定しています。ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパに近接する姉妹リゾートホテルとして運営されており、プライベートビーチを含む同ホテルの施設・サービスを一部利用することができることも人気の要因となっています。当該ホテル内にも開放的なプール、ハイクオリティなレストランなど様々な施設を有しています。グランドケイマン島にあるオーウェン・ロバーツ国際空港は北米各都市より直行便が就航しており、2019年3月には同空港の拡張工事が完了し、今後も観光客の増加が見込まれます。				
特記事項				
対象不動産のLeasehold Interestの譲渡には、ケイマン諸島法上、ケイマン諸島政府の承認が必要となります。				

運営委託契約の概要	
運営受託者	Seven Mile Resort Management Ltd.
契約期間	2019年5月9日(注2)より10年間
運営委託報酬	実費相当額
期間満了時の更新について	期間満了の75日前までに運営委託会社と運営受託者が契約終了について合意しない限り、5年ごとの自動更新が行われます。
運営委託報酬の改定について	-
その他特記事項	運営委託会社及び運営受託者ともに60日前までに書面で通知することにより、いつでも理由を問わず本契約を解除することができます。運営委託会社は初期費用として、250,000米ドルを運営受託者に支払います。

参考情報(2025年7月1日~2025年12月31日)		
ホテル売上高(米ドル)	799,011	
客室収入	729,604	
その他客室以外の収入	69,407	
ホテル費用(上記「運営委託費用」は含みません)(米ドル)	1,694,963	
G O P (米ドル)	-895,952	
A D R (米ドル)	443	
RevPAR(米ドル)	30	
客室稼働率	6.8%	
G O P 比率	-112.1%	
宿泊形態	デイリー(1~6泊)	-
	ウィークリー(7~29泊)	-
	マンスリー(30泊~)	-

(注1) 本投資法人が、合意解約による匿名組合契約の終了に伴い、匿名組合の営業者である資産保有SPCより当該資産(本海外ホテルのLeasehold Interest及びFF&Eなどの動産。)の現物配当を受けた日を記載しています。

(注2) ケイマン諸島の現地時間を記載しており、日本時間では2019年5月10日です。

(注3) 本投資法人が、資産保有SPCから本ホテル(注4)記載の隣接地を含みます。)に係るLeasehold等を承継した2019年5月9日(ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2019年5月10日)時点の、資産保有SPCにおける当該資産の帳簿価額を、2018年7月26日に締結した為替予約契約(2018年9月26日付で実行済み)に基づく米ドルと日本円の為替予約レートである1米ドル=110.45円で邦貨換算した金額を記載しています。

(注4) 隣接の未使用地(3,089エーカー(約12,500㎡))を含みます。なお、Meow Limitedに対して対象不動産の西側境界に沿って南北に10フィート幅の通路用の土地のサブリース権(Sub Leasehold)を設定しています。

(注5) 取引発生時の為替レートをを用いて円貨に換算しています。

< 参考 >

(裏付不動産の概要)

裏付不動産の名称、所在地等				
裏付不動産の名称	シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル		信託受託者 みずほ信託銀行株式会社	
所在地	(地番)	千葉県浦安市舞浜1番9		
	(住居表示)	住居表示は未実施です。		
交通条件	ディズニーリゾートライン「ベイサイド・ステーション」駅より徒歩1分、JR京葉線「舞浜」駅より2,600m			
取得年月日	2017年10月13日		収支状況等(注4)	
取得価格	17,845百万円(優先出資持分49.0%相当) (注1)		事業期間 2025年7月1日～ 2025年12月31日	
土地	所有形態	所有権	賃貸事業収入 賃料収入(固定賃料) 賃料収入(変動賃料)	
	用途地域	準工業地域		
	地積	51,263.00㎡		
	建蔽率/容積率	60%/200%		
建物	所有形態	所有権	その他収入	
	用途	ホテル・結婚式場・駐車場(注2)	賃貸事業費用	
	業態	フルサービス型	維持管理費	
	延床面積	118,186.86㎡(注3)	公租公課	
	構造・階数	鉄骨・鉄筋コンクリート・鉄骨鉄筋コンクリート造陸屋根地下2階付12階建・鉄骨造陸屋根鋼板葺4階建・鉄骨造ストレート葺平家建・鉄骨造陸屋根ストレート葺2階建・鉄骨造陸屋根11階建・鉄骨造陸屋根6階建(注2)	損害保険料	非開示(注4)
	建築時期	1988年3月 1996年5月 2002年2月 2016年10月(注2)	減価償却費	
	リノベーション時期	2014年9月～2015年7月、2018年6月～2018年7月(チャペル)、2021年9月～2021年11月(8F客室)、2022年10月～2022年12月(キッズエリア)	その他費用(信託報酬等)	
賃貸事業損益(-)				
NOI(-+)				
地域特性等				
<p>対象不動産は、2016年12月オープンのアネックス棟(175室)を含む、東京ディズニーリゾート・オフィシャルホテル中最多の1,016室を有するフルサービス型ホテルであり、宴会・婚礼会場を併設しています。東京ディズニーランド・東京ディズニーシーのテーマパークを核とした東京ディズニーリゾートエリアの一角にオフィシャルホテルとして所在し、東京ディズニーリゾートには多くの観光客が訪れています。また、当該エリアでマリOTT・インターナショナルが運営する唯一のホテルであり、東京ディズニーリゾートにおける高水準かつ安定した来園者の宿泊需要があります。</p> <p>2020年9月には東京ディズニーランド内に新エリア「ニューファンタジーランド」が開業し、2024年6月には東京ディズニーシーにおいて、大規模な拡張工事による新エリア「ファンタジースプリングス」が開業しました。平時には年間約3,000万人の来園者数を誇り、今後も安定的な訪問者数が期待されます。最寄りの「ベイサイド・ステーション」駅からは徒歩1分という好立地であり、JR京葉線「舞浜」駅とホテル間は無料シャトルバスにて約10分で行き来が可能です。また、羽田空港、成田空港からは、事前予約制のリムジンバスでそれぞれ約50分、約80分でアクセスが可能です。</p>				
特記事項				
<p>対象不動産の土地の譲渡に際し、千葉県企業局の事前の承認が必要とされています。</p> <p>対象不動産の土地上で建設及び運営される事業について、米国カリフォルニア州法人ウォルト・ディズニー・プロダクションズと協議を行うこととされています。</p> <p>一般社団法人都市ガス振興センターから補助金の交付を受けていることに伴い、対象不動産に係る信託受益権の売買に際し、当該一般社団法人の承認が必要となります。</p>				

賃貸借契約の概要	
テナント	ケーヨーリゾート開発合同会社
契約形態	固定賃料プラス変動賃料型
契約期間	1988年3月22日から2047年12月31日
賃貸借による賃料設定	固定賃料（年額720百万円（月額60百万円））にテナントによるホテル営業のGOPに連動する変動賃料を加えた額とします。
管理業務委託手数料	開示につきテナントの同意が得られていないため開示いたしません。
期間満了時の更新について	信託契約の信託期間が延長された場合には、本契約の賃貸借期間も延長されません。
賃料の改定について	-
中途解約について	賃貸借期間中の解約不可
その他特記事項	-

参考情報（2025年7月1日～2025年12月31日）		
ホテル売上高（千円）	非開示（注4）	
客室収入		
その他客室以外の収入		
ホテル費用（上記「賃貸事業費用」は含みません）（千円）	非開示（注4）	
ADR（円）		
RevPAR（円）		
GOP（千円）		
GOP比率		
客室稼働率		
宿泊形態		デイリー（1～6泊）
		ウィークリー（7～29泊）
		マンスリー（30泊～）

（注1）優先出資証券に係る本投資法人の出資金額を記載しています。なお、価格に消費税等は含まれず、百万円未満を切り捨てています。また、本優先出資証券の取得と併せて、キングダム特定目的会社の特定出資（24.0%相当）を24,000円で、またマスターリース会社であるケーヨーリゾート開発合同会社の社員持分の100%を保有する持株会社である合同会社の社員持分（49.0%相当）を980万円で取得しましたが、いずれも僅少であるため、取得価格には含めていません。

（注2）敷地内に所在する11棟の建物のうち、代表的な建物について記載しています。

（注3）建物の面積については敷地内に所在する11棟の建物の床面積の合計を登記簿の記載に基づき記載しています。

（注4）開示につき関係者の同意が得られていないため開示いたしません。

C 運用資産の資本的支出

(イ) 資本的支出の予定

保有不動産関連資産に関し、当期末現在計画している改修工事等に伴う資本的支出のうち主なものは以下のとおりです。

不動産等の名称	所在地	目的	実施予定期間	工事予定金額(千円)			
				総額	当期支払額	既支払額	
D201	ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ	英領ケイマン諸島	リノベーション工事	自 2024年8月 至 2026年6月	4,082,781	850,043	2,680,795
D48	高松 東急REIホテル	香川県高松市	リブランド改修工事	自 2026年4月 至 2026年6月	454,102	-	-
D02	ホテルマイステイズ浅草	東京都墨田区	改装工事	自 2026年4月 至 2026年6月	373,617	-	-
D07	ホテルマイステイズ名古屋栄	愛知県名古屋市	改装工事	自 2026年1月 至 2026年6月	348,619	-	-
D04	マイステイズ新浦安コンファレンスセンター	千葉県浦安市	改装工事	自 2026年5月 至 2026年6月	180,139	-	-

(ロ) 当期中に行った資本的支出

保有不動産等において、当期中に行った資本的支出に該当する主要な工事の概要は以下のとおりです。当期の資本的支出は6,652,058千円であり、当期費用に区分された修繕費259,158千円と合わせ、6,911,217千円の工事を実施しています。

不動産等の名称	所在地	目的	実施期間	工事金額(千円)	
D201	ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ	英領ケイマン諸島	リノベーション工事	自 2024年8月 至 2025年12月	1,735,394
D69	アートホテル新潟駅前	新潟県新潟市	改装工事	自 2025年1月 至 2025年7月	582,632
D11	ホテルマイステイズ福岡天神南	福岡県福岡市	改装工事	自 2025年3月 至 2025年11月	415,661
D30	ホテルマイステイズ東十条	東京都北区	改装工事	自 2024年7月 至 2025年12月	401,510
D84	フサキビーチリゾートホテル&ヴィラズ	沖縄県石垣市	Terrace Villa改装	自 2025年3月 至 2025年7月	259,248
その他の工事				3,257,610	
合計				6,652,058	

(ハ) 長期修繕計画のために積立てた金銭(修繕積立金)

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

営業期間	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	自 2023年 7月1日 至 2023年 12月31日	自 2024年 1月1日 至 2024年 6月30日	自 2024年 7月1日 至 2024年 12月31日	自 2025年 1月1日 至 2025年 6月30日	自 2025年 7月1日 至 2025年 12月31日
当期首積立金残高	3,457,311千円	3,441,568千円	4,170,374千円	4,953,696千円	4,400,385千円
当期積立額(注1)	1,152,988千円	2,481,954千円	4,337,201千円	2,012,283千円	2,700,790千円
当期積立金取崩額(注1)	1,168,731千円	1,753,148千円	3,553,879千円	2,565,594千円	2,054,296千円
次期繰越額	3,441,568千円	4,170,374千円	4,953,696千円	4,400,385千円	5,046,879千円

(注1) 当期積立額には取得物件の積立額を含み、当期積立金取崩額には譲渡物件の積立額を含みます。

D エンジニアリングレポート等の概要

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投資物件毎に調査業者に委託し、報告を受けています。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いません。

なお、当期末時点ポートフォリオ予想最大損失率(PML)(注1)は、セラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテルを含む156物件について、2026年3月付東京海上ディーアール株式会社「地震リスク評価報告書-ポートフォリオ評価版-(156物件)」により1.7%となっています。本投資法人は、PML値が20%を超える場合又は個別の物件が加わるによりポートフォリオ全体のPML値が10%を超過する場合には、災害による影響と保険料負担等とを総合的に比較した上で、地震保険の付保及び耐震補強工事の実施等を検討することとしていますが、本書の日付現在、これに該当する物件を保有していないため、付保していません。

(イ) エンジニアリングレポート及びPMLの概要は以下のとおりです。

物件番号	物件名	建物調査業者 (注2)	エンジニアリング レポート 報告書日付	早期修繕費 (注3)	長期修繕費 (千円) (注4)	PML 評価者 (注2)	PML(%) (注1)
A26	日神バレーステージ代田橋	A	2025年1月	-	79,950	A	10.8
A28	グロースメゾン五反田	A	2025年1月	-	66,021	A	8.0
A29	グロースメゾン亀戸	A	2025年1月	-	91,878	A	4.7
A30	エメラルドハウス	A	2025年1月	-	148,455	A	9.0
A32	サンクレスト石神井公園	A	2025年1月	-	102,256	A	11.5
A33	グロースメゾン新横浜	A	2025年1月	-	60,874	A	6.7
A34	ベルファース上野御徒町	A	2025年1月	-	48,334	A	5.2
A35	グランリール亀戸	A	2025年1月	-	49,191	A	6.4
A37	グロースメゾン用賀	A	2025年1月	-	39,783	A	10.7
A38	ルート立川	A	2025年1月	-	46,738	A	9.1
A39	渋谷本町マンション	A	2025年1月	-	34,726	A	11.8
A40	シティハイツ砧	A	2025年1月	-	22,076	A	12.7
A41	アクシーズタワー川口並木	A	2025年1月	-	34,825	A	4.5
A43	カレッジスクエア町田	A	2025年1月	-	61,983	A	11.3
A44	ベレール目黒	A	2025年1月	-	40,239	A	14.3
A45	ワコーレ綱島	A	2025年1月	-	37,292	A	10.3
A46	フォロス中村橋	A	2025年1月	-	43,586	A	5.3
A47	グロースメゾン海神	A	2025年1月	-	89,886	A	8.9
A48	カレッジスクエア町屋	A	2025年1月	-	23,688	A	3.1
A59	藤和シティコープ新大塚	A	2025年1月	-	23,872	A	5.4
A61	ピクセル武蔵関	A	2025年1月	-	52,812	A	10.6
A63	藤和シティコープ浅間町	A	2025年1月	-	48,555	A	11.0
A64	ロイヤルパーク大町	A	2025年1月	-	99,436	A	5.9
A65	レキシントン・スクエア萩野町	A	2025年1月	-	68,576	A	9.1
A66	ヴィスコンティ覚王山	A	2025年1月	-	8,143	A	8.8

物件番号	物件名	建物調査業者 (注2)	エンジニアリング レポート 報告書日付	早期修繕費 (注3)	長期修繕費 (千円) (注4)	PML 評価者 (注2)	PML(%) (注1)
A72	レキシントン・スクエア 本所吾妻橋	A	2025年1月	-	28,601	A	4.9
A73	AMS TOWER 南6条	A	2020年11月	-	91,276	A	2.4
A84	レーベスト平安	A	2023年1月	-	22,284	A	9.1
A87	エクセレント神楽坂	A	2023年1月	-	16,422	A	6.2
A90	クイーンズコート福住	A	2023年1月	-	15,337	A	10.0
A92	ベレール大井町	A	2023年1月	-	11,685	A	10.3
A93	シエテ南塚口	A	2023年1月	-	18,699	A	13.2
A94	プライムライフ三宮磯上公園	A	2023年1月	-	13,236	A	10.5
A96	センチュリーパーク新川1番館	A	2023年1月	-	29,130	A	7.3
A97	ウエストアベニュー	A	2023年1月	-	12,363	A	13.0
A99	プライムライフ御影	A	2023年1月	-	12,676	A	11.9
A101	リエトコート向島	A	2023年1月	-	49,442	A	6.3
A102	リエトコート西大島	A	2023年1月	-	41,103	A	4.1
A103	ロイヤルパークス桃坂	A	2023年10月	-	93,917	A	10.0
A104	ロイヤルパークス新田	A	2023年10月	-	271,481	A	3.8
A106	ロイヤルパークスシーサー 南千住	A	2023年10月	-	164,535	A	4.5
B18	イオンタウン須賀川	A	2020年10月	-	194,043	A	0.6
D01	ホテルマイステイズ神田	A	2025年1月	-	118,965	A	7.5
D02	ホテルマイステイズ浅草	A	2024年5月	-	133,137	A	7.6
D03	ホテルマイステイズ京都四条	A	2024年7月	-	173,932	A	13.0
D04	マイステイズ新浦安 コンファレンスセンター	A	2024年7月	-	236,863	A	8.4
D05	ホテルマイステイズ舞浜	A	2025年1月	-	123,020	A	9.4
D06	ホテルマイステイズプレミア 堂島	A	2025年1月	-	437,931	A	10.7
D07	ホテルマイステイズ名古屋栄	A	2024年7月	-	310,705	A	7.5
D08	ホテルマイステイズ堺筋本町	A	2024年7月	-	107,667	A	14.4
D09	ホテルマイステイズ横浜	A	2025年1月	-	260,270	A	12.3
D10	ホテルマイステイズ日暮里	A	2024年7月	-	56,449	A	7.2
D11	ホテルマイステイズ福岡天神南	A	2024年7月	-	142,063	A	6.6
D12	ホテルマイステイズ飯田橋	A	2024年7月	-	212,823	A	14.0
D13	ホテルマイステイズ上野稲荷町	A	2024年7月	-	59,065	A	7.4
D14	フレックステイイン品川	A	2024年7月	-	37,411	A	17.6
D15	フレックステイイン常盤台	A	2024年7月	-	117,069	A	13.9
D16	フレックステイイン巣鴨	A	2024年7月	-	99,827	A	9.3

物件番号	物件名	建物調査業者 (注2)	エンジニアリング レポート 報告書日付	早期修繕費 (注3)	長期修繕費 (千円) (注4)	PML 評価者 (注2)	PML (%) (注1)
D17	ホテルマイステイズ大手前	A	2024年7月	-	106,042	A	13.7
D18	ホテルマイステイズ清澄白河	A	2024年7月	-	150,125	A	10.3
D19	フレックステイイン中延P1	A	2024年7月	-	39,212	A	14.9
D20	フレックステイイン中延P2	A	2024年7月	-	39,624	A	15.5
D21	アパホテル横浜関内	A	2025年1月	-	339,388	A	8.1
D22	ホテルマイステイズ函館五稜郭	A	2025年1月	-	237,641	A	2.5
D23	フレックステイイン白金	A	2025年1月	-	56,721	A	10.4
D24	ホテルマイステイズ羽田	A	2025年7月	-	117,079	A	8.0
D25	ホテルマイステイズ亀戸P1	A	2025年7月	-	241,987	A	6.7
D26	ホテルマイステイズ上野入谷口	A	2025年7月	-	121,025	A	6.8
D27	ホテルマイステイズ亀戸P2	A	2025年7月	-	136,843	A	6.3
D28	ホテルマイステイズ清水	A	2025年7月	-	71,352	A	14.1
D29	スーパーホテル新橋・烏森口	A	2023年1月	-	42,739	A	4.8
D30	ホテルマイステイズ東十条	A	2025年7月	-	95,466	A	8.4
D31	ホテルマイステイズ宇都宮	A	2023年1月	-	197,706	A	2.7
D32	フレックステイイン川崎貝塚	A	2025年7月	-	72,135	A	10.9
D33	コンフォートホテル富山駅前	A	2023年1月	-	68,590	A	8.9
D34	フレックステイイン川崎小川町	A	2025年7月	-	52,106	A	10.7
D35	フレックステイイン江古田	A	2025年7月	-	124,252	A	7.2
D36	スーパーホテル東京・ JR立川北口	A	2023年1月	-	32,986	A	4.8
D37	スーパーホテルJR上野入谷口	A	2023年1月	-	7,772	A	5.6
D38	ホテルマイステイズ心齋橋	A	2023年10月	-	88,263	A	14.7
D39	コンフォートホテル黒崎	A	2023年10月	-	71,134	A	1.7
D40	コンフォートホテル前橋	A	2023年10月	-	78,058	A	0.8
D41	コンフォートホテル燕三条	A	2023年10月	-	85,466	A	7.4
D42	コンフォートホテル北見	A	2023年10月	-	67,593	A	1.0
D43	ホテルマイステイズ五反田駅前	A	2023年10月	-	216,160	A	10.8
D44	ホテルエピナール那須	A	2020年11月	-	1,297,547	A	2.4
D45	ホテルマイステイズ福岡天神	A	2023年10月	-	105,268	A	6.8
D46	ホテルマイステイズ浜松町	A	2023年10月	-	67,491	A	4.3
D47	ホテルマイステイズプレミア 金沢	A	2023年10月	-	273,337	A	6.0
D48	高松 東急REIホテル	A	2023年10月	-	284,808	A	4.6
D49	ホテルマイステイズプレミア 浜松町	A	2023年10月	-	312,641	A	6.7

物件番号	物件名	建物調査業者 (注2)	エンジニアリング レポート 報告書日付	早期修繕費 (注3)	長期修繕費 (千円) (注4)	PML 評価者 (注2)	PML(%) (注1)
D50	ホテルマイステイズ 新大阪コンファレンスセンター	A	2023年10月	-	507,581	A	7.2
D51	ホテルマイステイズプレミア 大森	A	2023年10月	-	641,038	A	2.9
D52	亀の井ホテル 別府	A	2023年10月	-	706,839	A	11.0
D53	ホテルマイステイズ札幌駅北口	A	2023年10月	-	301,415	A	2.5
D54	ホテルマイステイズ横浜関内	A	2023年10月	-	109,124	A	10.2
D55	アートホテル上越	A	2023年10月	-	450,229	A	13.3
D56	アートホテル弘前シティ	A	2023年10月	-	788,944	A	2.8
D57	ホテルマイステイズ大分	A	2023年10月	-	150,031	A	8.7
D58	ホテルマイステイズ五反田	A	2023年10月	-	84,326	A	10.1
D59	ホテルマイステイズ立川	A	2023年10月	-	162,458	A	6.5
D60	ホテルマイステイズプレミア 赤坂	A	2023年10月	-	178,560	A	3.8
D61	ホテルマイステイズプレミア 札幌パーク	A	2023年10月	-	745,654	A	1.5
D62	ホテルマイステイズ 上野イースト	A	2023年10月	-	262,735	A	6.7
D63	ホテルマイステイズ御堂筋本町	A	2023年10月	-	116,718	A	9.7
D64	ホテルマイステイズ 札幌アспен	A	2024年7月	-	603,575	A	2.8
D65	アートホテル石垣島	A	2024年7月	-	824,419	A	2.2
D66	ホテルマイステイズ 富士山 展望温泉	A	2024年7月	-	106,215	A	5.2
D67	ホテルソニア小樽	A	2024年7月	-	347,832	A	3.6
D68	ホテルマイステイズ 金沢キャッスル	A	2024年7月	-	285,249	A	10.1
D69	アートホテル新潟駅前	A	2024年7月	-	1,014,810	A	9.7
D70	ホテルマイステイズ名古屋錦	A	2024年7月	-	137,205	A	8.4
D71	ホテルノルド小樽	A	2024年7月	-	304,571	A	4.4
D72	ホテルマイステイズ 鹿児島天文館	A	2024年7月	-	352,486	A	8.8
D73	アートホテル旭川	A	2024年7月	-	782,337	A	1.5
D74	ホテルマイステイズ松山	A	2024年7月	-	318,299	A	4.9
D75	ホテルマイステイズ 札幌すすきの	A	2024年7月	-	122,437	A	5.8
D76	ホテルマイステイズ 札幌中島公園	A	2024年7月	-	149,983	A	4.3
D77	ホテルマイステイズ 札幌中島公園別館	A	2024年7月	-	103,681	A	4.7
D78	フレックステイイン桜木町	A	2024年7月	-	65,138	A	12.6
D79	MyCUBE by MYSTAYS 浅草蔵前	A	2024年7月	-	70,817	A	9.3
D80	ホテルマイステイズ 鹿児島天文館2番館	A	2024年7月	-	139,451	A	9.1
D81	ホテルマイステイズ名寄	A	2024年7月	-	62,735	A	2.6
D82	ホテルマイステイズ プレミア成田	A	2025年1月	-	1,742,520	A	3.9

物件番号	物件名	建物調査業者 (注2)	エンジニアリング レポート 報告書日付	早期修繕費 (注3)	長期修繕費 (千円) (注4)	PML 評価者 (注2)	PML(%) (注1)
D83	アートホテル盛岡	A	2025年1月	-	562,022	A	9.0
D84	フサキビーチリゾートホテル& ヴィラズ	A	2023年6月	-	746,130	A	3.2
D85	蓼科グランドホテル滝の湯	A	2023年6月	-	1,226,322	A	16.2
D86	ホテルマイステイズ岡山	A	2023年6月	-	104,009	A	3.4
D87	ホテルマイステイズ青森駅前	A	2023年6月	-	119,081	A	3.3
D88	ホテルマイステイズ蘇我	A	2023年6月	-	218,880	A	2.8
D89	天然温泉田沢湖レイクリゾート	A	2023年6月	-	199,123	A	9.1
D90	アートホテル大阪ベイトワー& 空庭温泉	A	2024年6月	-	2,113,625	A	8.4
D91	函館国際ホテル	A	2024年6月	-	1,440,958	A	3.7
D92	アートホテル日暮里 ラング ウッド	A	2024年6月	-	1,063,765	A	4.1
D93	ホテルマイステイズ熊本 リ バーサイド	A	2024年6月	-	368,908	A	7.4
D94	アートホテル青森	A	2024年6月	-	299,600	A	2.8
D95	亀の井ホテル 伊豆高原	A	2024年6月	-	338,939	A	16.9
D96	アートホテル大分	A	2024年6月	-	367,276	A	10.4
D97	アートホテル小倉 ニュータガ ワ	A	2024年6月	-	669,206	A	3.3
D98	アートホテル宮崎 スカイト ワー	A	2024年6月	-	411,619	A	4.8
D99	アートホテル鹿児島	A	2024年6月	-	682,622	A	13.0
D100	亀の井ホテル 彦根	A	2024年6月	-	339,812	A	17.7
D101	亀の井ホテル 奈良	A	2024年6月	-	175,321	A	17.5
D102	伊良湖オーシャンリゾート	A	2025年7月	-	607,709	A	8.4
D103	霧島国際ホテル	A	2025年7月	-	791,736	A	9.8
D104	亀の井ホテル 鳥羽	A	2025年7月	-	343,533	A	12.7
D105	亀の井ホテル 草津湯畑	A	2025年7月	-	462,977	A	5.1
D106	熱川オーシャンリゾート	A	2025年7月	-	212,891	A	9.8
D107	ホテルマイステイズ厚木	A	2025年7月	-	289,863	A	12.2
D108	亀の井ホテル 筑波山	A	2025年7月	-	398,493	A	2.1
D109	亀の井ホテル 高知	A	2025年7月	-	424,062	A	11.4
D110	亀の井ホテル 知多美浜	A	2025年7月	-	237,862	A	17.2
D111	亀の井ホテル 柳川	A	2025年7月	-	300,564	A	13.0
D200	ウェスティン・グランドケイマ ン・セブンマイルビーチ・リ ゾート&スパ	C	2018年6月	-	3,846,750 米ドル	A	0.6
D201	ザ・サンシャイン・ホテル&ス イーツ	C	2018年6月	3,750 米ドル	1,343,894 米ドル	A	0.3

- (注1) 「予想最大損失率(PML)」とは、地震による予想最大損失率をいいます。PMLには個別物件に関するものと、ポートフォリオ全体に関するものがあります。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)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%の大地震)によりどの程度の被害を被るかを、損害の予定復旧費用の再調達価格に対する比率(%)で示したものをいい、東京海上ディール株式会社による2026年3月付「地震リスク評価報告書-ポートフォリオ評価版-(156物件)」に基づいて記載しています。なお、ポートフォリオ全体のPMLについては、当該報告書において、優先出資証券の裏付不動産であるシェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテルを含む156物件を対象として算出された数値を記載しています。
- (注2) 「建物調査業者」及び「PML評価者」に記載されている「A」は東京海上ディール株式会社、「B」は株式会社東京建築検査機構、「C」はEBI Consultingを表しています。
- (注3) 「早期修繕費」とは、調査時点において劣化が著しく最低限必要となる機能を維持していない項目、又は法規上の違反項目、指摘項目等で1年以内に修繕や更新をした方が良いと判断できるものの修繕費用を示したものです。
- (注4) 「長期修繕費」は、資本的支出と修繕費に分けられます。資本的支出とは、設定した建築物機能維持レベルに建築物を維持するために必要になると予測される改修費用の内、対象建築仕上、建築設備の使用可能期間を延長させるため及び全面的更新のための費用をいい、修繕費とは、設定した建築物機能維持レベルに建築物を維持するために必要になると予測される改修費用の内、資本的支出以外の費用をいいます。

E 賃貸借等の概要

(イ) 投資法人全体の最近5年の賃貸借等の概況(注1)

	2021年6月末	2021年12月末	2022年6月末	2022年12月末	2023年6月末
物件数(件)	141	133	127	127	127
テナントの総数(件)	145	137	131	131	131
総賃貸可能面積の合計(m ²)	707,952.20	686,894.91	677,479.12	677,479.12	677,479.12
稼働率(%) (注2)	99.2	99.2	99.4	99.5	99.4

	2023年12月末	2024年6月末	2024年12月末	2025年6月末	2025年12月末
物件数(件)	133	133	145	145	155
テナントの総数(件)	137	137	148	148	158
総賃貸可能面積の合計(m ²)	738,765.20	738,765.20	910,996.75	910,996.75	1,000,892.73
稼働率(%) (注2)	99.5	99.6	99.7	99.8	99.7

(注1) 表の各数値には、優先出資証券及び匿名組合出資持分の裏付不動産に関するものは含まませんが、本投資法人が運営を委託する物件に関するものは含みます。また、アートホテル大阪ベイタワー&空庭温泉については、本投資法人が保有する専有部分における賃貸状況に基づいて計算しています。

(注2) 「稼働率」は、総賃貸面積÷総賃貸可能面積の式により算出しています。なお、総賃貸面積及び総賃貸可能面積には、運営委託対象面積及び運営委託面積を含みます。また、小数点以下第2位を四捨五入して記載しています。

(ロ) 個別不動産に関する賃貸状況の概要

(2025年12月31日現在)

物件 番号	不動産等の名称	賃貸可能面積 (㎡) (注1)	賃貸面積 (㎡) (注2)	賃貸可能戸数 (戸) (注3)	賃貸戸数 (戸) (注4)	テナント の総数 (注5)	賃貸事業収入 (千円) (注6)	対総賃貸事業 収入比率(%)	敷金等 (千円) (注7)	稼働率(%) (注8)
A26	日神バレーステージ代田橋	1,771.13	1,644.40	98	91	1	40,248	0.2	2,899	92.8
A28	グロースメゾン五反田	1,051.50	1,051.50	48	48	1	28,883	0.1	4,462	100.0
A29	グロースメゾン亀戸	1,367.96	1,327.04	66	64	1	36,653	0.1	6,189	97.0
A30	エメラルドハウス	2,152.31	2,108.47	96	94	1	41,050	0.2	6,440	98.0
A32	サンクレスト石神井公園	3,029.16	2,973.16	29	28	1	39,690	0.2	23,892	98.2
A33	グロースメゾン新横浜	1,858.44	1,778.90	68	65	1	41,012	0.2	8,408	95.7
A34	ベルファース上野御徒町	1,351.11	1,351.11	64	64	1	32,465	0.1	5,936	100.0
A35	グランリール亀戸	1,562.26	1,562.26	72	72	1	26,619	0.1	8,873	100.0
A37	グロースメゾン用賀	1,015.34	989.41	39	38	1	24,734	0.1	4,595	97.4
A38	ルート立川	1,368.57	1,275.69	24	22	1	22,403	0.1	11,507	93.2
A39	渋谷本町マンション	1,167.50	1,130.02	25	24	1	21,901	0.1	3,833	96.8
A40	シティハイツ砧	1,235.93	1,235.93	19	19	1	20,078	0.1	3,988	100.0
A41	アクシズタワー川口並木	1,210.74	1,189.60	57	56	1	27,349	0.1	539	98.3
A43	カレッジスクエア町田	1,047.75	1,047.75	62	62	1	16,609	0.1	6,089	100.0
A44	ベレール目黒	557.05	534.64	25	24	1	16,910	0.1	2,988	96.0
A45	ワコーレ綱島	907.46	889.51	50	49	1	19,048	0.1	2,707	98.0
A46	フォロス中村橋	815.77	815.77	37	37	1	19,877	0.1	2,695	100.0
A47	グロースメゾン海神	2,040.27	1,973.84	34	33	1	24,053	0.1	4,469	96.7
A48	カレッジスクエア町屋	871.35	871.35	43	43	1	14,970	0.1	4,902	100.0
A59	藤和シティコープ新大塚	1,627.13	1,607.75	58	57	1	38,128	0.1	5,877	98.8
A61	ビクセル武蔵関	1,220.24	1,184.54	70	68	1	24,906	0.1	1,357	97.1
A63	藤和シティコープ浅間町	3,426.36	3,361.68	154	151	1	60,932	0.2	6,784	98.1
A64	ロイヤルパーク大町	1,929.59	1,775.45	51	47	1	26,517	0.1	2,983	92.0
A65	レキシントン・スクエア萩野町	1,528.58	1,132.09	39	29	1	14,643	0.1	1,778	74.1
A66	ヴィスコンティ覚王山	705.75	501.77	8	6	1	8,581	0.0	1,445	71.1
A72	レキシントン・スクエア 本所吾妻橋	784.74	784.74	33	33	1	19,752	0.1	3,837	100.0
A73	AMS TOWER 南6条	4,460.56	4,125.20	120	111	1	48,504	0.2	1,912	92.5
A84	レーベスト平安	1,554.03	1,329.03	40	31	1	22,042	0.1	10,033	85.5
A87	エクセレンテ神楽坂	701.92	701.92	33	33	1	19,958	0.1	894	100.0
A90	クイーンズコート福住	765.18	765.18	25	25	1	18,581	0.1	1,361	100.0
A92	ベレール大井町	530.60	530.60	26	26	1	15,954	0.1	1,758	100.0
A93	シエテ南塚口	1,020.86	995.58	40	39	1	17,866	0.1	1,713	97.5
A94	ブライムライフ三宮磯上公園	789.12	739.80	32	30	1	14,959	0.1	1,005	93.8
A96	センチュリーパーク新川1番館	1,477.62	1,309.27	44	39	1	17,085	0.1	875	88.6
A97	ウエストアベニュー	794.80	715.34	40	36	1	13,674	0.1	187	90.0
A99	ブライムライフ御影	761.18	736.17	28	27	1	12,726	0.0	1,249	96.7
A101	リエトコート向島	2,940.20	2,940.20	82	82	1	60,914	0.2	13,423	100.0
A102	リエトコート西大島	2,048.28	2,048.28	91	91	1	51,895	0.2	14,649	100.0
A103	ロイヤルパークス桃坂	8,776.26	8,384.88	147	141	1	162,070	0.6	12,456	95.5
A104	ロイヤルパークス新田	15,797.29	15,797.29	248	248	1	225,072	0.9	0	100.0
A106	ロイヤルパークスシーサー南千住	6,496.86	6,304.85	113	110	1	133,687	0.5	20,552	97.0
B18	イオンタウン須賀川	18,440.58	18,440.58	1	1	1	141,251	0.5	159,970	100.0
D01	ホテルマイステイズ神田	2,585.72	2,585.72	126	126	1	151,841	0.6	0	100.0

物件 番号	不動産等の名称	賃貸可能面積 (㎡) (注1)	賃貸面積 (㎡) (注2)	賃貸可能戸数 (戸) (注3)	賃貸戸数 (戸) (注4)	テナント の総数 (注5)	賃貸事業収入 (千円) (注6)	対総賃貸事業 収入比率(%)	敷金等 (千円) (注7)	稼働率(%) (注8)
D02	ホテルマイステイズ浅草	3,327.38	3,327.38	161	161	1	186,080	0.7	960	100.0
D03	ホテルマイステイズ京都四条	7,145.53	7,145.53	224	224	1	248,994	1.0	800	100.0
D04	マイステイズ新浦安 コンファレンスセンター	6,232.30	6,232.30	175	175	1	292,845	1.1	0	100.0
D05	ホテルマイステイズ舞浜	2,456.36	2,456.36	90	90	1	279,846	1.1	0	100.0
D06	ホテルマイステイズプレミア堂島	9,445.32	9,445.32	153	153	1	258,874	1.0	97,862	100.0
D07	ホテルマイステイズ名古屋栄	9,064.71	9,064.71	279	278	1	222,702	0.9	8,138	100.0
D08	ホテルマイステイズ堺筋本町	4,188.83	4,188.83	191	191	1	209,070	0.8	635	100.0
D09	ホテルマイステイズ横浜	7,379.43	7,379.43	194	194	1	189,931	0.7	1,000	100.0
D10	ホテルマイステイズ日暮里	1,719.29	1,719.29	93	93	1	137,191	0.5	0	100.0
D11	ホテルマイステイズ福岡天神南	3,412.71	3,412.71	178	178	1	233,019	0.9	1,200	100.0
D12	ホテルマイステイズ飯田橋	2,953.38	2,953.38	69	69	1	149,212	0.6	1,592	100.0
D13	ホテルマイステイズ上野稲荷町	1,150.76	1,150.76	72	72	1	74,410	0.3	0	100.0
D14	フレックステイイン品川	1,134.52	1,134.52	55	55	1	59,923	0.2	0	100.0
D15	フレックステイイン常盤台	2,539.75	2,539.75	130	130	1	51,621	0.2	0	100.0
D16	フレックステイイン巢鴨	2,089.86	2,089.86	105	105	1	46,288	0.2	0	100.0
D17	ホテルマイステイズ大手前	4,956.66	4,956.66	112	112	1	138,589	0.5	2,280	100.0
D18	ホテルマイステイズ清澄白河	2,673.64	2,673.64	58	58	1	82,770	0.3	1,800	100.0
D19	フレックステイイン中延P1	770.56	770.56	39	39	1	19,565	0.1	0	100.0
D20	フレックステイイン中延P2	391.49	391.49	22	22	1	9,354	0.0	0	100.0
D21	アパホテル横浜関内	6,462.48	6,462.48	452	452	1	240,608	0.9	318,750	100.0
D22	ホテルマイステイズ函館五稜郭	7,830.62	7,830.62	211	210	1	140,557	0.5	8,706	100.0
D23	フレックステイイン白金	1,754.06	1,754.06	84	84	1	56,181	0.2	0	100.0
D24	ホテルマイステイズ羽田	5,400.16	5,400.16	174	174	1	217,239	0.8	0	100.0
D25	ホテルマイステイズ亀戸P1	4,338.47	4,338.47	266	266	1	250,710	1.0	860	100.0
D26	ホテルマイステイズ上野入谷口	2,247.92	2,247.92	97	97	1	141,686	0.5	0	100.0
D27	ホテルマイステイズ亀戸P2	2,793.99	2,793.99	177	177	1	171,279	0.7	1,275	100.0
D28	ホテルマイステイズ清水	3,559.81	3,559.81	152	152	1	95,059	0.4	0	100.0
D29	スーパーホテル新橋・鳥森口	1,403.89	1,403.89	74	74	1	39,426	0.2	19,713	100.0
D30	ホテルマイステイズ東十条	1,714.53	1,714.53	90	90	1	39,147	0.2	0	100.0
D31	ホテルマイステイズ宇都宮	11,660.10	11,660.10	124	124	1	124,992	0.5	20,784	100.0
D32	フレックステイイン川崎貝塚	1,190.57	1,190.57	64	64	1	33,185	0.1	0	100.0
D33	コンフォートホテル富山駅前	3,305.64	3,305.64	150	150	1	35,928	0.1	35,928	100.0
D34	フレックステイイン川崎小川町	725.60	725.60	62	62	1	29,563	0.1	0	100.0
D35	フレックステイイン江古田	3,932.93	3,932.93	210	210	1	123,900	0.5	0	100.0
D36	スーパーホテル東京・ JR立川北口	1,832.97	1,832.97	96	96	1	31,787	0.1	43,650	100.0
D37	スーパーホテルJR上野入谷口	1,279.16	1,279.16	69	69	1	27,275	0.1	30,835	100.0
D38	ホテルマイステイズ心齋橋	1,942.01	1,942.01	57	57	1	93,428	0.4	6,338	100.0
D39	コンフォートホテル黒崎	3,207.60	3,207.60	151	151	1	37,894	0.1	37,894	100.0
D40	コンフォートホテル前橋	3,653.96	3,653.96	154	154	2	44,171	0.2	47,883	100.0
D41	コンフォートホテル蕨三条	3,098.07	3,098.07	133	133	2	34,949	0.1	36,084	100.0
D42	コンフォートホテル北見	3,009.50	3,009.50	127	127	1	30,300	0.1	30,300	100.0
D43	ホテルマイステイズ五反田駅前	10,137.88	10,137.88	386	386	1	659,902	2.5	27,300	100.0
D44	ホテルエビナル那須	36,788.67	36,788.67	310	310	1	1,212,235	4.7	0	100.0
D45	ホテルマイステイズ福岡天神	5,083.06	5,083.06	218	218	1	364,021	1.4	2,400	100.0

物件番号	不動産等の名称	賃貸可能面積 (㎡) (注1)	賃貸面積 (㎡) (注2)	賃貸可能戸数 (戸) (注3)	賃貸戸数 (戸) (注4)	テナント の総数 (注5)	賃貸事業収入 (千円) (注6)	対総賃貸事業 収入比率(%)	敷金等 (千円) (注7)	稼働率(%) (注8)
D46	ホテルマイステイズ浜松町	1,951.90	1,951.90	105	105	1	198,996	0.8	0	100.0
D47	ホテルマイステイズプレミア金沢	13,121.00	13,121.00	262	261	1	288,601	1.1	56,571	100.0
D48	高松 東急REIホテル	7,148.17	7,148.17	193	193	3	116,717	0.4	173,411	100.0
D49	ホテルマイステイズプレミア 浜松町	6,151.93	6,151.93	134	134	1	364,883	1.4	790	100.0
D50	ホテルマイステイズ 新大阪コンファレンスセンター	13,026.99	13,026.99	397	397	1	483,002	1.9	0	100.0
D51	ホテルマイステイズプレミア大森	11,849.61	11,849.61	256	256	1	410,385	1.6	2,296	100.0
D52	亀の井ホテル 別府	19,422.08	19,422.08	323	323	1	492,370	1.9	0	100.0
D53	ホテルマイステイズ札幌駅北口	7,267.88	7,267.88	243	243	1	363,957	1.4	4,200	100.0
D54	ホテルマイステイズ横浜関内	4,501.18	4,501.18	166	166	1	201,218	0.8	3,000	100.0
D55	アートホテル上越	7,563.60	7,563.60	198	198	1	129,551	0.5	700	100.0
D56	アートホテル弘前シティ	14,806.73	14,806.73	160	160	1	204,006	0.8	41,870	100.0
D57	ホテルマイステイズ大分	3,216.01	3,216.01	145	145	1	71,555	0.3	0	100.0
D58	ホテルマイステイズ五反田	1,839.77	1,839.77	110	110	1	146,476	0.6	0	100.0
D59	ホテルマイステイズ立川	3,844.64	3,844.64	123	123	1	147,302	0.6	1,540	100.0
D60	ホテルマイステイズプレミア赤坂	8,620.69	8,620.69	328	328	1	810,004	3.1	3,087	100.0
D61	ホテルマイステイズプレミア 札幌パーク	21,670.64	21,670.64	419	419	1	526,414	2.0	0	100.0
D62	ホテルマイステイズ上野イースト	4,396.02	4,396.02	150	150	1	204,557	0.8	45	100.0
D63	ホテルマイステイズ御堂筋本町	3,429.43	3,429.43	109	109	1	162,031	0.6	0	100.0
D64	ホテルマイステイズ札幌アспен	15,313.17	15,313.17	307	307	1	600,156	2.3	14,270	100.0
D65	アートホテル石垣島	17,247.54	17,247.54	246	246	1	272,344	1.0	750	100.0
D66	ホテルマイステイズ 富士山 展望温泉	5,498.49	5,498.49	159	159	1	424,918	1.6	0	100.0
D67	ホテルソニア小樽	6,509.41	6,509.41	149	149	1	255,022	1.0	0	100.0
D68	ホテルマイステイズ 金沢キャッスル	5,931.84	5,931.84	208	208	1	144,682	0.6	2,163	100.0
D69	アートホテル新潟駅前	10,403.01	10,403.01	304	304	1	301,987	1.2	0	100.0
D70	ホテルマイステイズ名古屋錦	6,077.99	6,077.99	172	172	1	154,121	0.6	11,409	100.0
D71	ホテルノルド小樽	6,047.43	6,047.43	98	98	1	182,450	0.7	0	100.0
D72	ホテルマイステイズ鹿児島天文館	7,659.55	7,659.55	197	197	2	106,727	0.4	9,500	100.0
D73	アートホテル旭川	25,131.84	25,131.84	266	266	1	267,805	1.0	0	100.0
D74	ホテルマイステイズ松山	8,274.37	8,274.37	163	163	1	135,537	0.5	1,000	100.0
D75	ホテルマイステイズ札幌すすきの	2,853.26	2,853.26	105	105	1	107,085	0.4	931	100.0
D76	ホテルマイステイズ 札幌中島公園	5,473.41	5,473.41	86	86	1	76,103	0.3	0	100.0
D77	ホテルマイステイズ 札幌中島公園別館	1,775.21	1,775.21	80	80	1	63,263	0.2	0	100.0
D78	フレックスティン桜木町	1,308.61	1,308.61	70	70	1	53,690	0.2	0	100.0
D79	MyCUBE by MYSTAYS 浅草蔵前	2,156.70	2,156.70	161	161	1	76,162	0.3	0	100.0
D80	ホテルマイステイズ 鹿児島天文館2番館	2,047.70	2,047.70	74	74	1	30,912	0.1	750	100.0
D81	ホテルマイステイズ名寄	1,985.27	1,985.27	70	70	1	37,712	0.1	0	100.0
D82	ホテルマイステイズ プレミア成田	36,540.86	36,540.86	712	712	1	262,437	1.0	9,500	100.0
D83	アートホテル盛岡	16,727.08	16,727.08	217	216	1	146,271	0.6	4,487	100.0
D84	フサキビーチリゾートホテル& ヴィラス	23,595.09	23,595.09	398	398	1	1,692,098	6.5	540	100.0
D85	蓼科グランドホテル滝の湯	20,577.41	20,577.41	160	160	1	515,474	2.0	0	100.0
D86	ホテルマイステイズ岡山	3,023.27	3,023.27	145	145	1	97,320	0.4	0	100.0
D87	ホテルマイステイズ青森駅前	3,963.86	3,963.86	133	133	1	163,239	0.6	0	100.0
D88	ホテルマイステイズ蘇我	3,398.18	3,398.18	112	112	1	99,976	0.4	0	100.0

物件番号	不動産等の名称	賃貸可能面積 (㎡) (注1)	賃貸面積 (㎡) (注2)	賃貸可能戸数 (戸) (注3)	賃貸戸数 (戸) (注4)	テナント の総数 (注5)	賃貸事業収入 (千円) (注6)	対総賃貸事業 収入比率(%)	敷金等 (千円) (注7)	稼働率(%) (注8)
D89	天然温泉田沢湖レイクリゾート	7,289.75	7,289.75	80	80	1	70,918	0.3	0	100.0
D90	アートホテル大阪ベイタワー&空 庭温泉(注9)	45,266.11	45,266.11	459	459	1	1,809,521	6.9	70,699	100.0
D91	函館国際ホテル	34,511.60	34,511.60	436	436	1	705,354	2.7	1,050	100.0
D92	アートホテル日暮里 ラングウッド	10,984.28	10,984.28	139	139	1	321,582	1.2	8,147	100.0
D93	ホテルマイステイズ熊本 リバーサ イド	6,347.65	6,347.65	194	194	1	198,317	0.8	0	100.0
D94	アートホテル青森	9,176.79	9,176.79	211	211	1	246,477	0.9	0	100.0
D95	亀の井ホテル 伊豆高原	8,891.36	8,891.36	55	55	1	137,142	0.5	0	100.0
D96	アートホテル大分	8,782.34	8,782.34	231	231	1	125,467	0.5	1,800	100.0
D97	アートホテル小倉 ニュータガワ	14,055.23	14,055.23	90	90	1	117,025	0.4	10,000	100.0
D98	アートホテル宮崎 スカイタワー	8,766.25	8,766.25	135	135	1	110,793	0.4	0	100.0
D99	アートホテル鹿児島	14,854.67	14,854.67	211	211	1	48,454	0.2	1,320	100.0
D100	亀の井ホテル 彦根	6,060.87	6,060.87	48	48	1	102,509	0.4	0	100.0
D101	亀の井ホテル 奈良	5,041.02	5,041.02	42	42	1	56,586	0.2	0	100.0
D102	伊良湖オーシャンリゾート	17,449.59	17,449.59	154	154	1	245,547	0.9	0	100.0
D103	霧島国際ホテル	21,321.88	21,321.88	188	188	1	280,234	1.1	0	100.0
D104	亀の井ホテル 鳥羽	8,183.80	8,183.80	68	68	1	172,424	0.7	0	100.0
D105	亀の井ホテル 草津湯畑	6,223.41	6,223.41	80	80	1	209,606	0.8	0	100.0
D106	熱川オーシャンリゾート	8,453.14	8,453.14	75	75	1	109,893	0.4	0	100.0
D107	ホテルマイステイズ厚木	3,750.60	3,750.60	181	181	1	90,079	0.3	800	100.0
D108	亀の井ホテル 筑波山	6,480.04	6,480.04	61	61	1	125,447	0.5	0	100.0
D109	亀の井ホテル 高知	7,692.16	7,692.16	52	52	1	65,373	0.3	0	100.0
D110	亀の井ホテル 知多美浜	4,707.24	4,707.24	45	45	1	60,292	0.2	0	100.0
D111	亀の井ホテル 柳川	6,071.61	6,071.61	40	40	1	61,684	0.2	0	100.0
	合計	972,641.39	969,644.60	20,981	20,892	158	26,062,113	100.0	1,603,121	99.7

(注1) 「賃貸可能面積」は、個々の不動産又は信託不動産の本投資法人の所有部分における賃貸が可能な客室、住宅、事務所及び店舗等の合計面積を記載しています。なお、ホテル物件のうち、賃貸借契約書に該当の記載がない物件については、延床面積を記載しております。

(注2) 「賃貸面積」は、「賃貸可能面積」のうち、実際にエンドテナントと賃貸借契約が締結され賃貸が行われている面積(賃貸借契約書に記載されている数値)の合計を記載しています。但し、賃料保証型のマスターリース契約が締結されている場合は、マスターレシーが賃借している面積を記載しています。

(注3) 「賃貸可能戸数」は、ホテル物件については、個々の不動産又は信託不動産における客室の数及び賃貸が可能な店舗等の数の合計を、それ以外の物件については、個々の不動産又は信託不動産について賃貸が可能な戸数及び店舗等の数の合計を記載しています。

(注4) 「賃貸戸数」は、ホテル物件については、実際にテナント又はエンドテナントとの間で賃貸借契約が締結され、賃貸されている客室の数及び店舗等の数の合計を、それ以外の物件については、実際にテナント又はエンドテナントとの間で賃貸借契約が締結され、賃貸されている戸数及び店舗等の数の合計を記載しています。

(注5) 「テナントの総数」は、本投資法人又は信託受託者と直接賃貸借契約を締結している賃借人を1テナントとして算出し、1テナントが同一物件において複数の貸室を賃借している場合も、1テナントとして算出しています。

(注6) 「賃貸事業収入」は、各物件の当期の総賃料収入を示しており、千円未満を切り捨てて記載しています。

(注7) 「敷金等」には、賃貸借契約に基づく償却後の敷金額・保証金額を記載しています。

(注8) 「稼働率」には、2025年12月の月末の稼働率を記載しており、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注9) アートホテル大阪ベイタワー&空庭温泉については、本投資法人が保有する専有部分における賃貸状況の概要を記載しています。同物件については、当該専有部分に係る賃貸借のほか、当該物件の共用部分(駐車場等)につき、当該専有部分の所有者である新生信託銀行株式会社と当該物件の他の区分所有者を賃貸人とし、株式会社マイムコミュニティーを賃借人として、当該共用部分に係るマスターリース契約(賃料パススルー方式)を締結しています。上記「賃貸事業収入」には、当該マスターリース契約に基づく賃料収入に本投資法人が保有する専有部分の面積割合を乗じた金額が含まれています。

(八) 個別不動産に関する運営委託状況の概要

(2025年12月31日現在)

物件 番号	不動産等の名称	運営委託対象 面積 (㎡) (注1)	運営委託面積 (㎡) (注2)	運営委託可能 客室数 (室) (注3)	運営委託 客室数 (室) (注4)	テナント の総数 (注5)	運営委託収益 (千円) (注6)	対総運営委託 収益比率 (%)	稼働率(%) (注7)
D200	ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スバ	21,528.23	21,528.23	346	346	1	1,870,955	100.0	100.0
D201	ザ・サンシャイン・ホテル&スイーツ	6,723.11	6,723.11	131	131	1	0	0	100.0
合計		28,251.34	28,251.34	477	477	2	1,870,955	100.0	100.0

- (注1) 「運営委託対象面積」は、個々の不動産の本投資法人の所有部分における運営委託が可能な客室、事務所及び店舗等の合計面積を記載しています。
- (注2) 「運営委託面積」は、「運営委託対象面積」のうち、実際に運営受託者と運営委託契約が締結され運営委託が行われている面積の合計を記載しています。
- (注3) 「運営委託可能客室数」は、個々の不動産における客室の数を記載しています。
- (注4) 「運営委託客室数」は、実際に運営受託者との間で運営委託契約が締結され、運営委託されている客室の数を記載しています。
- (注5) 「テナントの総数」は、本投資法人と運営委託契約を締結している運営受託者を1テナントとして記載しています。
- (注6) ホテル費用がホテル売上高を上回る場合は運営委託収益を0円とし、当該費用超過額を運営委託費用として計上しております。
- (注7) 「稼働率」は、2025年12月の月末における運営委託面積を運営委託対象面積で除して算出しており、小数点以下第2位を四捨五入して記載しています。

F 主要な不動産の物件に関する情報

本投資法人のポートフォリオに係る不動産関連資産のうち、不動産賃貸事業収益の合計額の10%以上を占めることとなる物件はありません。

G 主要テナントに関する情報

(イ) 主要テナントの一覧

当期末現在において総賃貸面積の10%以上を占める主要テナントの概要は、以下のとおりです。

(2025年12月31日時点)

テナント名	業種	物件番号	物件名	賃貸面積 (㎡)	総賃貸面積に占める 当該テナントの 賃貸面積の比率 (%) (注1)
アイコニア・ ホスピタリティ 株式会社	ホテル運営業	D01	ホテルマイステイズ神田	604,367.73	60.56
		D02	ホテルマイステイズ浅草		
		D03	ホテルマイステイズ京都四条		
		D04	マイステイズ新浦安コンファレンスセンター		
		D05	ホテルマイステイズ舞浜		
		D07	ホテルマイステイズ名古屋栄		
		D08	ホテルマイステイズ堺筋本町		
		D09	ホテルマイステイズ横浜		
		D10	ホテルマイステイズ日暮里		
		D11	ホテルマイステイズ福岡天神南		
		D12	ホテルマイステイズ飯田橋		
		D13	ホテルマイステイズ上野稲荷町		
		D14	フレックスステイイン品川		
		D15	フレックスステイイン常盤台		
		D16	フレックスステイイン巣鴨		
		D17	ホテルマイステイズ大手前		
		D18	ホテルマイステイズ清澄白河		
		D19	フレックスステイイン中延P1		
		D20	フレックスステイイン中延P2		
		D22	ホテルマイステイズ函館五稜郭		
		D23	フレックスステイイン白金		
		D24	ホテルマイステイズ羽田		
		D25	ホテルマイステイズ亀戸P1		
		D26	ホテルマイステイズ上野入谷口		
		D27	ホテルマイステイズ亀戸P2		
		D28	ホテルマイステイズ清水		
		D30	ホテルマイステイズ東十条		
		D31	ホテルマイステイズ宇都宮		
		D32	フレックスステイイン川崎貝塚		
		D34	フレックスステイイン川崎小川町		
		D35	フレックスステイイン江古田		
		D38	ホテルマイステイズ心齋橋		
		D43	ホテルマイステイズ五反田駅前		
		D45	ホテルマイステイズ福岡天神		
		D46	ホテルマイステイズ浜松町		
		D47	ホテルマイステイズプレミア金沢		
		D49	ホテルマイステイズプレミア浜松町		
		D50	ホテルマイステイズ 新大阪コンファレンスセンター		
		D51	ホテルマイステイズプレミア大森		
		D52	亀の井ホテル 別府		
		D53	ホテルマイステイズ札幌駅北口		
		D54	ホテルマイステイズ横浜関内		
		D55	アートホテル上越		
		D56	アートホテル弘前シティ		
		D57	ホテルマイステイズ大分		
		D58	ホテルマイステイズ五反田		
		D59	ホテルマイステイズ立川		
D60	ホテルマイステイズプレミア赤坂				
D61	ホテルマイステイズプレミア札幌パーク				
D62	ホテルマイステイズ上野イースト				
D63	ホテルマイステイズ御堂筋本町				
D64	ホテルマイステイズ札幌アスペン				
D66	ホテルマイステイズ富士山 展望温泉				
D67	ホテルソニア小樽				
D68	ホテルマイステイズ金沢キャッスル				
D69	アートホテル新潟駅前				
D70	ホテルマイステイズ名古屋錦				
D71	ホテルノルド小樽				
D72	ホテルマイステイズ鹿児島天文館				
D73	アートホテル旭川				
D74	ホテルマイステイズ松山				
D75	ホテルマイステイズ札幌すすきの				
D76	ホテルマイステイズ札幌中島公園				

テナント名	業種	物件 番号	物件名	賃貸面積 (㎡)	総賃貸面積に占める 当該テナントの 賃貸面積の比率 (%) (注1)
		D77	ホテルマイステイズ札幌中島公園別館		
		D78	フレックスティーン桜木町		
		D79	MyCUBE by MYSTAYS 浅草蔵前		
		D80	ホテルマイステイズ鹿児島天文館2番館		
		D81	ホテルマイステイズ名寄		
		D82	ホテルマイステイズプレミア成田		
		D86	ホテルマイステイズ岡山		
		D87	ホテルマイステイズ青森駅前		
		D88	ホテルマイステイズ蘇我		
		D93	ホテルマイステイズ熊本 リバーサイド		
		D94	アートホテル青森		
		D95	亀の井ホテル 伊豆高原		
		D96	アートホテル大分		
		D97	アートホテル小倉 ニュータガワ		
		D98	アートホテル宮崎 スカイトワー		
		D99	アートホテル鹿児島		
		D100	亀の井ホテル 彦根		
		D101	亀の井ホテル 奈良		
		D102	伊良湖オーシャンリゾート		
		D103	霧島国際ホテル		
		D104	亀の井ホテル 鳥羽		
		D105	亀の井ホテル 草津湯畑		
		D106	熱川オーシャンリゾート		
		D107	ホテルマイステイズ厚木		
		D109	亀の井ホテル 高知		
		D110	亀の井ホテル 知多美浜		
		D111	亀の井ホテル 柳川		

(注1) 総賃貸面積に占める当該テナントの賃貸面積の比率は、小数点以下第3位を四捨五入して記載しています。

(ロ) 主要テナントへの賃貸条件

当期末現在においてポートフォリオの総賃貸面積の10%以上を占める主なテナントへの賃貸条件については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況 (2) 投資資産 その他投資資産の主要なもの B 個別不動産関連資産に係る概要」をご参照ください。

(3) 【運用実績】

【純資産等の推移】

2025年12月期の直近6計算期間末日における本投資法人の総資産額、純資産額及び1口当たりの純資産額は以下のとおりです。なお、総資産額、純資産額及び1口当たりの純資産額について、期中では正確に把握できないため、各月末における推移を記載していません。

期別	年月日	総資産額(千円)	純資産額(千円)	1口当たりの純資産額(円)(注2)
第40期	2023年6月30日	496,819,930 (487,894,156)	254,024,091 (245,098,318)	41,665 (40,201)
第41期	2023年12月31日	563,393,061 (552,344,183)	290,305,021 (279,256,142)	43,090 (41,450)
第42期	2024年6月30日	569,016,514 (556,101,453)	292,766,734 (279,851,673)	43,455 (41,538)
第43期	2024年12月31日	680,004,964 (664,849,694)	351,388,558 (336,233,289)	45,954 (43,972)
第44期	2025年6月30日	675,146,027 (660,655,998)	351,363,602 (336,873,573)	45,951 (44,056)
第45期	2025年12月31日	709,095,754 (692,380,607)	354,587,220 (337,872,074)	46,372 (44,186)

(注1) 各計算期間末に分配を行った後の分配後の額を括弧内に記載しています。

(注2) 1口当たりの純資産額については、各期末時点の発行済投資口総数を用いて算出しています。

また東京証券取引所における本投資証券の取引所価格及び売買高は以下のとおりです。

東京証券取引所不動産投資信託証券市場

各計算期間の最高・最低投資口価格(単位:円)及び投資証券売買高(単位:口)	期別	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	最高	59,600	65,200	73,100	69,800	69,000	70,400
	最低	48,250	53,800	58,700	57,600	55,700	60,500
	売買高	3,005,291	4,017,825	3,052,794	4,318,388	3,353,584	3,725,974

月別最高・最低投資口価格(単位:円)及び投資証券売買高(単位:口)	月別	2025年7月	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月
	最高	68,300	70,300	68,500	70,400	70,100	67,200
	最低	60,500	65,900	65,200	65,700	64,200	63,900
	売買高	580,494	572,397	654,809	527,912	731,263	659,099

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

【分配の推移】

2025年12月期の直近6計算期間の本投資法人の分配総額、1口当たり分配金の額は以下のとおりです。

	計算期間	分配総額(千円)	1口当たり分配金(円)
第40期	2023年1月1日～2023年6月30日	8,925,773	1,464
第41期	2023年7月1日～2023年12月31日	11,048,878	1,640
第42期	2024年1月1日～2024年6月30日	12,915,060	1,917
第43期	2024年7月1日～2024年12月31日	15,155,269	1,982
第44期	2025年1月1日～2025年6月30日	14,490,028	1,895
第45期	2025年7月1日～2025年12月31日	16,715,146	2,186

【自己資本利益率(収益率)の推移】

2025年12月期の直近6計算期間の本投資法人の自己資本利益率は以下のとおりです。

	計算期間	自己資本利益率(注1)	年換算値
第40期	2023年1月1日～2023年6月30日	3.5%	7.1%
第41期	2023年7月1日～2023年12月31日	4.1%	8.0%
第42期	2024年1月1日～2024年6月30日	4.4%	8.9%
第43期	2024年7月1日～2024年12月31日	4.7%	9.3%
第44期	2025年1月1日～2025年6月30日	4.1%	8.2%
第45期	2025年7月1日～2025年12月31日	4.7%	9.4%

(注1) 自己資本利益率 = 当期純利益(損失) / ((期首純資産額 + 期末純資産額) ÷ 2) × 100

自己資本利益率の年換算値は、当該計算期間の日数の年間の日数(365日)に対する割合により年換算したものを示しています。

なお、財務指標上の比率の記載については、小数点以下第2位を四捨五入して記載しています。

第二部【投資法人の詳細情報】

第1【投資法人の追加情報】

1【投資法人の沿革】

2002年1月8日	設立企画人(株式会社東京リート投信)による投信法第69条に基づく設立に係る届出
2002年1月18日	投信法第166条に基づく設立の登記、本投資法人の設立
2002年2月5日	投信法第188条に基づく登録の申請
2002年2月26日	投信法第187条に基づく内閣総理大臣による登録の実施 (登録番号 関東財務局長 第15号)
2004年5月17日	大阪証券取引所不動産投資信託証券市場上場(銘柄コード:8963)
2006年8月1日	東京証券取引所不動産投資信託証券市場上場
2007年10月6日	大阪証券取引所不動産投資信託証券市場上場廃止
2010年2月1日	エルシーピー投資法人と合併 商号をインヴィンシブル投資法人へ変更

2【役員の状況】

(本書の日付現在)

役職名	氏名	主要略歴	所有投資口数
執行役員	福田 直樹	1985年4月 第一生命保険相互会社(現第一生命保険株式会社)入社 1998年4月 第一ライフ・キャピタル・プロパティーズ株式会社 出向 プレジデント 2000年4月 第一生命保険相互会社 運用関連事業部 課長 2004年4月 同社 不動産部 不動産企画グループ 次長 2006年4月 第一ライフ・インターナショナル(U.S.A.)株式会社 出向 プレジデント 2008年4月 ジャパンエクセレントアセットマネジメント株式会社 出向 取締役不動産投資本部長 2011年4月 相互住宅株式会社 出向 執行役員 2012年4月 プロロジス社 入社 シニアバイスプレジデント ファイナンスディレクター、アジア 2013年4月 フォートレス・リアル・エステート・アジア合同会社(現フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社)入社 マネージングディレクター 2013年4月 コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社 顧問 2013年5月 Calliope合同会社 出向 2013年5月 コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社 出向 代表取締役社長(現任) 2013年6月 本投資法人 執行役員(現任)	-
監督役員	田村 佳弘	1996年4月 弁護士登録(東京弁護士会) 芝大門法律事務所 入所(現職) 2011年10月 株式会社ベックワンパートナーズ監査役(現任) 2013年9月 文部科学省原子力損害賠償紛争審査会特別委員 2017年8月 株式会社ミカサ・アセット・マネジメント(現大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社) コンプライアンス委員会外部委員 2018年12月 本投資法人監督役員(現任) 2025年4月 関東信越地方年金記録訂正審議会臨時委員(現任)	-
監督役員	長澤 まりか	2011年2月 有限責任あずさ監査法人 入所 2019年12月 公認会計士登録 2021年2月 監査法人アヴァンティア 入所(2025年1月以降非常勤)(現職) 2021年11月 長澤まりか公認会計士事務所開設(現職) 2023年12月 本投資法人監督役員(現任)	-

(注1) 本投資法人の執行役員が法令に定める員数を欠くことになる場合に備え、2025年12月19日に開催された投資主総会において、補欠執行役員として、本資産運用会社の取締役会長兼新投資法人準備室長である市来直人を第一順位、本資産運用会社の取締役であるクリストファー・リードを第二順位として選任しました。

3【その他】

役員の変更

執行役員及び監督役員は、投資主総会において選任されます(投信法第96条、規約第29条)。執行役員及び監督役員の任期は、選任後2年以内です。但し、補欠又は増員のため選任された執行役員又は監督役員の任期は、前任者又は在任者の残存期間と同一とします(規約第30条)。

執行役員及び監督役員の解任には、投資主総会の特別決議が必要とされ、発行済投資口数の総数の過半数に当たる投資口を有する投資主が出席し、その議決権の3分の2以上に当たる多数をもってこれを行う必要があります。執行役員又は監督役員の職務遂行に関して不正な行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があるにもかかわらず投資主総会において執行役員又は監督役員の解任が否決された場合には、発行済投資口の総口数の100分の3以上に当たる投資口を有する投資主(6ヶ月前より引き続き当該投資口を有する者に限ります。)は30日以内に当該執行役員又は監督役員の解任を裁判所に請求することができます(投信法第104条第3項、会社法第854条第1項第2号)。もっとも、一定の事由がある場合には、役員会は執行役員を解任することができます(投信法第114条第2項)。

規約の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

(イ) 規約等の重要事項の変更

規約の変更等の手続については、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 (八) 規約の変更等」をご参照ください。

(ロ) 事業譲渡又は事業譲受

該当事項はありません。

(ハ) 出資の状況その他の重要事項

出資の状況については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 投資法人の概況 (5) 投資法人の出資総額」をご参照ください。その他該当事項はありません。

訴訟事件その他投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

本書の日付現在、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

第2【手続等】

1【申込(販売)手続等】

該当事項はありません。

2【買戻し手続等】

本投資法人は、投資主の請求による投資口の払戻しを行いません(規約第5条)。

なお、本投資法人は、法令で認められる範囲内で、投資主との合意又は市場取引その他法令に定める方法により本投資法人の投資口を有償で取得することができるものとされています(規約第6条の2)。

また、本書の日付現在、本投資法人の発行する投資証券は、東京証券取引所に上場されており、東京証券取引所を通して売買することが可能です。また、金融商品取引所外で本投資証券を譲渡することも可能です。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

(イ) 1口当たり純資産額の算出

本投資法人が発行する投資口1口当たりの純資産額は、後記「(4)計算期間」記載の計算期間の末日毎に、以下の算式で算出します。

$$1口当たりの純資産額 = (\text{総資産の資産評価額} - \text{負債総額}) \div \text{発行済投資口総数}$$

純資産額の算出に当たり、運用資産の評価方法及び基準は、運用資産の種類に応じて下記(ロ)のとおりとするほか、投信法、投資法人計算規則、一般社団法人投資信託協会規則、同協会が定めるその他の諸規則及び一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従います。

(ロ) 資産評価の方法（規約第15条）

a. 不動産、不動産の賃借権又は地上権

取得価額から減価償却累計額を控除した価額をもって評価します。なお、減価償却額の算定方法は、建物部分及び設備等部分について定額法により算定します。但し、設備等については、正当な事由により定額法による算定が適当ではなくなった場合で、かつ投資者保護上問題がないと合理的に判断できる場合に限り、ほかの算定方法に変更することができるものとします。

b. 不動産、不動産の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権

信託財産がa.に掲げる資産の場合は、a.に従った評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託受益権の持分相当額を算定した価額とします。

c. 信託財産を主として不動産、不動産の賃借権又は地上権に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権

信託財産の構成資産がa.に掲げる資産の場合は、a.に従った評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託受益権の持分相当額を算定した価額とします。

d. 不動産に関する匿名組合出資持分

匿名組合出資持分の構成資産が、a.乃至c.に掲げる資産の場合はそれぞれに定める評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該匿名組合出資の持分相当額をもって評価します。

e. 不動産に関する匿名組合出資持分に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権

信託財産である匿名組合出資持分についてd.に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託受益権の持分相当額を算定した価額とします。

f. 有価証券

満期保有目的の債券に分類される場合は取得原価により評価します。但し、当該債券を債券金額より低い価額又は高い価額で取得した場合において、取得価額と債券金額との差額の性格が金利の調整と認められるときは償却原価法に基づいて算定された価額とします。子会社株式又は関連会社株式に分類される場合は取得原価により評価します。その他有価証券に分類される場合は時価により評価します。但し、市場価格のない株式等は取得原価により評価します。

g. 金銭の信託の受益権

信託財産構成物を上記に従って評価し、それらの合計額をもって評価します。

h. 金銭債権

取得価額から貸倒引当金を控除した金額とします。但し、債権を債権金額より低い価額又は高い価額で取得した場合において、取得金額と債権金額の差額の性格が金利の調整と認められるときは、償却原価法に基づいて算定された価額から貸倒引当金を控除した金額とします。

i. 金融先物取引に係る権利及び金融デリバティブ取引に係る権利

金融先物取引及び金融デリバティブ取引により生じる債権及び債務は時価により評価します。

上記にかかわらず、一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行によりヘッジ取引と認められるものについては、ヘッジ会計を適用することができるものとします。但し、金融商品会計基準に定める金利スワップの特例処理の要件を充足するものについては、金利スワップの特例処理を適用できるものとします。

j. その他

上記に定めがない場合については、一般社団法人投資信託協会の評価規則に準じて付されるべき評価額又は一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行により付されるべき評価額をもって評価します。

資産運用報告等により評価額を開示する目的で評価する場合には、下記のように評価するものとします。

不動産、不動産の賃借権及び地上権

原則として、不動産鑑定士による鑑定評価に基づく評価額又は調査価額

不動産、地上権又は土地の賃借権を信託する信託の受益権及び不動産に関する匿名組合出資持分

信託財産又は匿名組合の構成資産が に掲げる資産の場合は に従った評価を、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の慣行に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該匿名組合出資持分相当額又は信託受益権の持分相当額を算定した価額

資産評価の基準日は、原則として計算期間の末日とします。

(八) 投資口1口当たりの純資産額についての投資者による照会方法

投資口1口当たりの純資産額については、以下の照会先までお問い合わせください。

(照会先)

コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー

電話番号 03-5411-2731

(2) 【保管】

本投資法人の発行する投資口は振替投資口であるため、該当事項はありません。

(3) 【存続期間】

本投資法人には存続期間の定めはありません。

(4) 【計算期間】

本投資法人の計算期間は、毎年1月1日から6月末日までと7月1日から12月末日まで(以下、計算期間の末日をそれぞれ「決算日」といいます。)の各6箇月間とします(規約第16条)。

(5)【その他】

(イ) 増減資に関する制限

a. 投資口の追加発行

本投資法人の発行可能投資口総口数は、2,000万口とします。本投資法人の執行役員は、かかる発行可能投資口総口数の範囲内において、役員会の承認を得た上でその発行する投資口を引き受ける者の募集をすることができるものとします。募集投資口(当該募集に応じて当該投資口の引受の申込をした者に対して割り当てる投資口をいいます。)1口当たりの発行価額は、発行日毎に均等に定めるものとし、本投資法人の保有する資産(以下「運用資産」といいます。)の内容に照らし公正な金額として執行役員が決定し、役員会が承認する金額とします。(規約第6条第1項、第3項)。但し、後記「(八)規約の変更等」に記載の方法によって、規約を変更することにより追加発行の口数の上限が変更されることがあります。

なお、租税特別措置法第67条の15第1項第1号八(投資法人に係る課税の特例規定)に規定される要件を満たすため、本投資法人の投資口発行価額の総額のうち国内において募集される投資口の発行価額の占める割合は100分の50を超えるものとします(規約第6条第2項)。

b. 最低純資産額の変更

本投資法人の最低純資産額は、5,000万円とします(規約第8条)。今後、最低純資産額を増加又は減少させる可能性があります。最低純資産額を減少させることを内容とする規約の変更を行う場合には、後記「(八)規約の変更等」に記載の方法によるほか、投資法人の債権者に対する異議申述手続を行う必要があります(投信法第142条)。なお、5,000万円を下回る最低純資産額を定めることはできません(投信法第67条第4項、投信法施行令第55条)。

(ロ) 解散条件

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

- ・ 規約で定めた存立時期の満了又は解散事由の発生
- ・ 投資主総会の決議
- ・ 合併(合併により本投資法人が消滅する case に限ります。)
- ・ 破産手続開始の決定
- ・ 解散を命ずる裁判
- ・ 投信法第187条の登録の取消し

なお、本投資法人には、解散又は償還事由の定めはありません。

(ハ) 規約の変更等

a. 規約変更の手続

規約を変更するには、発行済投資口の総口数の過半数に当たる投資口を有する投資主が出席した投資主総会において、出席者の議決権の3分の2以上により、規約の変更に関する議案が可決される必要があります(投信法第93条の2第2項第3号)。但し、議決権の代理行使及び書面による議決権行使が認められていること並びに投資主総会に出席せず、かつ議決権を行使しないときに議案に賛成するものとみなされる場合があることにつき後記「3 投資主・投資法人債権者の権利 (1) 投資主の権利 投資主総会における議決権」をご参照ください。

b. 規約を変更した場合における開示方法

投資主総会において規約の変更が決議された場合には、東京証券取引所の規則に従ってその旨が開示されるほか、かかる規約の変更が、運用に関する基本方針、運用体制、投資制限又は分配方針に関する重要な変更に関与する場合には、金融商品取引法に基づいて遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。また、変更後の規約は金融商品取引法に基づいて本投資法人が提出する有価証券報告書の添付書類として開示されます。

(ニ) 関係法人との契約の更改等

本投資法人と各関係法人との間で締結されている契約における、当該契約の期間、更新、解約、変更等に関する規定は、以下のとおりです。

a. 本資産運用会社との間の資産運用委託契約

A. 契約期間

資産運用委託契約は、本投資法人が投資法人として投信法第189条に基づき登録がなされた日に効力を生ずるものとし、その有効期間は効力発生日(2005年10月21日)から1年間とします。但し、期間満了の3ヶ

月前までに双方いずれからも書面による別段の申出がないときは、さらに従前と同一条件にて自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

B. 契約期間中の解約に関する事項

- () 本投資法人又は本資産運用会社は、相手方に対し、3ヶ月前までに書面をもって解約の予告をし、本投資法人は投資主総会の承認を得た上で、本資産運用会社は本投資法人の同意を得た上で、当該契約を解約することができます。
- () 上記()の記載にかかわらず、本投資法人は、本資産運用会社が次に定める事由の一つにでも該当する場合には、役員会の決議により当該契約を解約することができるものとします。
 - a. 本資産運用会社が職務上の義務に反し、又は職務を怠ったとき
 - b. 上記a.に掲げる場合の他、資産の運用にかかる業務を引き続き委託することに堪えない重大な事由があるとき
- () 本投資法人は、本資産運用会社が次に定める事由の一つにでも該当する場合、当該契約を解約しなければなりません。この場合、本資産運用会社は当該契約の解約に同意するものとします。
 - a. 金融商品取引業者(投信法第199条各号に掲げる場合にあっては、当該各号に定める金融商品取引業者)でなくなったとき
 - b. 投信法第200条各号のいずれかに該当することとなったとき
 - c. 解散したとき

C. 契約の内容の変更に関する事項

資産運用委託契約は、本投資法人及び本資産運用会社の書面による合意により変更することができます。

D. 解約又は契約の変更の開示方法

資産運用委託契約が解約され、本資産運用会社の異動があった場合には、金融商品取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また資産運用委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に対し変更内容の届出が行われます(投信法第191条)。

b. 機関運営に関する一般事務受託者(本資産運用会社)との間の一般事務委託契約

A. 契約期間

機関運営に関する一般事務委託契約の有効期間は、2011年11月1日から2012年10月31日とします。但し、かかる有効期間の満了予定日の3ヶ月前までに、当事者双方いずれからも書面による別段の申出がないときは、さらに従前と同一条件にて自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

B. 契約期間中の解約に関する事項

- () 本投資法人又は本資産運用会社は、相手方に対し、3ヶ月前までに書面をもって解約の通知(以下「解約通知」といいます。)をし、一般事務委託契約を解約することができます。但し、本資産運用会社が一般事務委託契約を解約する場合は、本投資法人が法令に基づき一般事務の委託を義務付けられていることに鑑み、本投資法人が本運用会社以外の者(b.において以下「後任一般事務受託者」といいます。)との間で委託事務の委託に関する契約を締結できるまで、解約通知で指定の解約日(解約の効力が発生する日をいいます。以下同じです。)より更に90日間解約の効力発生を延期できるものとします。具体的には以下のとおりとします。
 - a. 解約日時時点で本投資法人と後任一般事務受託者との間で一般事務委託契約が締結されている場合は、当該解約日で一般事務委託契約は終了します。
 - b. 解約日時時点で本投資法人と後任一般事務受託者との間で一般事務委託契約が締結されていない場合は、当初の解約日より90日間経過時に一般事務委託契約は終了します。但し、本投資法人が当該90日の期間内に後任一般事務受託者との一般事務委託契約締結に向けて真摯な努力をしていないと本資産運用会社が合理的に判断する事由がない場合には、本資産運用会社は、解約の効力発生時を更に延長することにつき、本投資法人と誠実に協議するものとします。

- () 本投資法人は、本資産運用会社が次に定める事由の一つにでも該当する場合、当該相手方に対する文書による通知により、直ちに一般事務委託契約を解約することができます。
- a . 本資産運用会社が職務上の義務に反し、又は職務を怠ったとき
- b . a . の場合のほか、機関の運営に関する事務を引き続き委託することに堪えない重大な事由があるとき
- C . 契約の内容の変更に関する事項
- 一般事務委託契約は、本投資法人及び本資産運用会社の書面による合意により変更することができます。
- D . 契約の変更の開示方法
- 一般事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に対し変更内容の届出が行われます(投信法第191条)。
- また、本資産運用会社に対する一定の事務の委託の内容に変更があったときは、その内容を投資主に通知します(投信法施行規則第169条第2項、第3項)。
- c . 会計等に関する一般事務受託者(三井住友信託銀行株式会社)との間の一般事務委託契約
- A . 契約期間
- 一般事務委託契約の期間は、2019年8月29日から5年を経過した日までとします。但し、この期間満了の3ヶ月前までに本投資法人及び一般事務受託者のいずれかからも文書による別段の申し出がなされなかったときは、一般事務委託契約は従前と同一の条件にて自動的に3年間延長するものとし、その後も同様とします。
- B . 契約期間中の解約に関する事項
- 一般事務委託契約は、次に掲げる事由が生じたときにその効力を失うものとされています。
- () 契約期間満了後に自動延長がされた場合の契約有効期間に限り、当事者のいずれか一方からの失効日の3か月前の応当日(同日を含みます。)までの文書による解約通知。この場合には一般事務委託契約は、当該解約通知で指定した3か月後以後の日から失効します。
- () 当事者間の文書による解約の合意。但し、本投資法人の役員会の承認を条件とします。この場合には一般事務委託契約は、両当事者の合意によって指定したときから失効します。
- () 当事者のいずれか一方が一般事務委託契約に違反し催告後も違反が是正されず、他方が行う文書による解除の通知があった場合、文書で指定された日をもって一般事務委託契約は失効するものとします。但し、本投資法人からの解除は役員会の承認を条件とします。なお、本投資法人及び一般事務受託者は一般事務委託契約失効後においても一般事務委託契約に基づく残存債権を相互に請求することを妨げられません。
- () 当事者のいずれか一方について、破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始の申立(その後の法律改正によりこれに準ずる倒産手続きが創設された場合、当該手続きの開始申立を含みます。)がなされたとき又は手形交換所の取引停止処分が生じたときに、他方が行う文書による解除の通知があった場合、文書で指定された日をもって一般事務委託契約は失効するものとします。
- C . 契約の内容の変更に関する事項
- 一般事務委託契約は、本投資法人が役員会の承認を得た上で、両当事者間の書面による合意により、変更することができます。
- D . 契約の変更の開示方法
- 一般事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に対し変更内容の届出が行われます(投信法第191条)。
- また、一般事務受託者に対する一定の事務の委託の内容に変更があったときは、その内容を投資主に通知します(投信法施行規則第169条第2項、第3項)。
- d . 投資主名簿等管理人(三井住友信託銀行株式会社)との間の投資主名簿等管理人委託契約
- A . 契約期間
- 投資主名簿等管理人委託契約は、契約期間を定めていません。
- B . 契約期間中の解約に関する事項
- 投資主名簿等管理人委託契約は、次に掲げる事由によって終了します。
- () 当事者間の文書による解約の合意。この場合には投資主名簿等管理人委託契約は当事者間の合意によ

て定めるときに終了します。

- () 当事者のいずれか一方より他方に対する文書による解約の通知。この場合には投資主名簿等管理人委託契約はその通知到達の日から3ヶ月以上経過後の当事者間の合意によって定める日に終了します。
- () 当事者のいずれか一方において破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始の申立があったとき又は手形交換所の取引停止処分が生じたとき、他方が行う文書による解約の通知。この場合には投資主名簿等管理人委託契約はその通知において指定する日に終了します。
- () 当事者のいずれか一方が投資主名簿等管理人委託契約に違反し、かつその違反が引き続き投資主名簿等管理人委託契約の履行に重大なる支障を及ぼすと認められた場合、他方が行う文書による解約の通知。この場合には投資主名簿等管理人委託契約はその通知到達の日から2週間経過後に終了します。

C. 契約の内容の変更に関する事項

投資主名簿等管理人委託契約の変更その他投資主名簿等管理人委託契約に定めのない事項については、全て本投資法人及び投資主名簿等管理人が協議の上これを定めます。

D. 契約の変更の開示方法

投資主名簿等管理人委託契約が解約され、投資主名簿等管理人の異動があった場合には、金融商品取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、投資主名簿等管理人委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に対して変更内容の届出が行われます(投信法第191条)。

さらに、投資主名簿等管理人に対する一定の事務の委託の内容に変更があったときは、その内容を投資主に通知します(投信法施行規則第169条第2項、第3項)。

e. 特別口座管理機関(三菱UFJ信託銀行株式会社)との間の特別口座の管理に関する契約

A. 契約期間

特別口座の管理に関する契約は、契約期間を定めていません。

B. 契約期間中の解約に関する事項

特別口座の管理に関する契約は、次に掲げる事由が生じた場合、それぞれにおいて定めるときに終了します。

- () 特別口座の加入者が存在しなくなった場合。特別口座管理機関は速やかに全ての特別口座の廃止手続を行い、その手続が完了したときに終了します。
- () 社債株式等振替法に定めるところにより、本投資法人の発行する全ての振替投資口が振替機関によって取り扱われなくなった場合。特別口座管理機関は速やかに全ての特別口座の廃止手続を行い、その手続が完了したときに終了します。
- () 当事者のいずれか一方が特別口座の管理に関する契約に違反し、かつその違反が引き続き特別口座の管理に関する契約の履行に重大なる支障を及ぼすと認められたときに、他方が文書によって解約の通知をした場合。当該通知到達の日から2週間経過後又は当該通知において指定された日に終了します。
- () 当事者間に投資口事務代行委託契約が締結されており、当該契約について契約の失効事由又は特別口座管理機関が解約権を行使しうる事由が発生したときに、特別口座管理機関が文書によって解約の通知をした場合。当該通知到達の日から2週間経過後又は当該通知において指定された日に終了します。
- () 経済情勢の変動、口座管理事務の内容の変化等により、既存の口座管理事務の手数料に関する定めにより難しい事情が生じたにもかかわらず、本投資法人及び特別口座管理機関の間で口座管理事務手数料の変更の協議が整わなかったとき、特別口座管理機関が文書によって解約の通知をした場合。当該通知到達の日から2週間経過後又は当該通知において指定された日に終了します。

C. 契約の内容の変更に関する事項

特別口座の管理に関する契約について、法令の変更、監督官庁及び保管振替機構の指示又はその他特別口座の管理に関する契約の変更が必要な事由が生じた場合は、本投資法人及び特別口座管理機関が協議の上速やかに変更します。

D. 契約の変更の開示方法

特別口座の管理に関する契約の概要が変更された場合には、関東財務局に対して変更内容の届出が行われます(投信法第191条)。

さらに、特別口座管理機関に対する一定の事務の委託の内容に変更があったときは、その内容を投資主に通知します(投信法施行規則第169条第2項、第3項)。

f. 特別口座管理機関(三井住友信託銀行株式会社)との間の特別口座の管理に関する契約

A. 契約期間

特別口座の管理に関する契約は、契約期間を定めていません。

B. 契約期間中の解約に関する事項

特別口座の管理に関する契約は、次に掲げる事由が生じた場合、それぞれにおいて定めるときに終了します。

- () 特別口座の加入者が存在しなくなった場合。特別口座管理機関は速やかに全ての特別口座の廃止手続きを行い、その手続きが完了したときに終了します。
- () 社債株式等振替法に定めるところにより、本投資法人の発行する全ての振替投資口が振替機関によって取り扱われなくなった場合。特別口座管理機関は速やかに全ての特別口座の廃止手続きを行い、その手続きが完了したときに終了します。
- () 当事者のいずれか一方が特別口座の管理に関する契約に違反し、かつその違反が引き続き特別口座の管理に関する契約の履行に重大なる支障を及ぼすと認められたときに、他方が文書によって解約の通知をした場合。当該通知到達の日から2週間経過後又は当該通知において指定された日に終了します。
- () 上記c. B. に記載された投資主名簿等管理人委託契約の終了事由又は投資主名簿等管理人が解約権を行使しうることが発生したときに、特別口座管理機関が特別口座の管理に関する契約の解約を本投資法人に文書で通知した場合。当該通知到達の日から2週間経過後又は当該通知において指定された日に終了します。
- () 経済情勢の変動、口座管理事務の内容の変更等により、既存の口座管理事務の手数料に関する定めにより難しい事情が生じたにもかかわらず、本投資法人及び特別口座管理機関の間で口座管理事務手数料の変更の協議が整わなかったとき、特別口座管理機関が特別口座の管理に関する契約の解約を本投資法人に文書で通知した場合。当該通知到達の日から2週間経過後又は当該通知において指定された日に終了します。

C. 契約の内容の変更に関する事項

特別口座の管理に関する契約について、法令の変更、監督官庁及び保管振替機構の指示又はその他特別口座の管理に関する契約の変更が必要な事由が生じた場合は、本投資法人及び特別口座管理機関が協議の上速やかに変更します。

D. 契約の変更の開示方法

特別口座の管理に関する契約の概要が変更された場合には、関東財務局に対して変更内容の届出が行われます(投信法第191条)。

さらに、特別口座管理機関に対する一定の事務の委託の内容に変更があったときは、その内容を投資主に通知します(投信法施行規則第169条第2項、第3項)。

g. 資産保管会社(三井住友信託銀行株式会社)との間の資産保管業務委託契約

A. 契約期間

資産保管業務委託契約の有効期間は、契約締結日(2005年9月20日)から5年間とします。但し、この期間満了の3ヶ月前までに本投資法人又は資産保管会社のいずれか一方から文書による申し出がなされなかったときは、期間満了の日の翌日より1年間延長するものとし、その後も同様とします。但し、契約期間中に本投資法人が解散となった場合は、その解散日までとします。

B. 契約期間中の解約に関する事項

- () 資産保管業務委託契約を解約する場合は、双方いずれかの一方から相手方に対し、その3ヶ月前までに文書により通知します。但し、資産保管会社が資産保管業務委託契約を解約する場合は、本投資法人が法令に基づき資産保管業務の委託を義務付けられていることを鑑み、本投資法人が資産保管会社以外の者(以下「後任保管会社」といいます。)との間で資産保管業務の委託に関する契約を締結できるまで、解約通知で指定の解約日(解約の効力が発生する日をいいます。以下同じです。)より更に90日間解約の効力発生を延期できるものとし、具体的には以下のとおりとします。
 - a. 解約日時点で本投資法人と後任保管会社との間で資産保管業務委託契約が締結されている場合は当該解約日で資産保管業務委託契約は終了します。
 - b. 解約日時点で本投資法人と後任保管会社との間で資産保管業務委託契約が締結されていない場合は、当初の解約日より90日間経過時に資産保管業務委託契約が終了するものとし、但し、本投資法人が当該90日の期間内に後任保管会社との資産保管業務委託契約締結に向けて真摯な努力をしていない

と資産保管会社が合理的に判断する事由がない場合には、資産保管会社は、解約の効力発生時を更に延長することにつき、本投資法人と誠実に協議するものとします。

- () 本投資法人及び資産保管会社は、相手方が次に定める事由の一つにでも該当する場合、当該相手方に対する文書による通知により、直ちに資産保管業務委託契約を解約することができます。
- a. 資産保管業務委託契約の各条項に違背し、かつ引き続き契約の履行に重大なる支障を及ぼすと認められた場合
 - b. 破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始の申立がなされたとき又は手形交換所の取引停止処分が生じたとき

C. 契約の内容の変更に関する事項

資産保管業務委託契約の内容が法令その他当事者の一方若しくは双方の事情によりその履行に支障をきたすに至ったとき、又はそのおそれのあるときは、本投資法人及び資産保管会社が協議の上、これを改定することができます。改定に当たっては関係法令及び本投資法人の規約との整合性及び準則性を遵守するものとし、書面(本投資法人については役員会での承認があったことを示す書類を含みます。)をもって行うものとします。

D. 契約の変更の開示方法

資産保管業務委託契約が解約され、資産保管会社の異動があった場合には、金融商品取引法に基づいて本投資法人が遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

また、関東財務局に資産保管会社の変更の届出が行われます(投信法第191条)。

- h. 投資法人債(第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債及び第12回投資法人債)に関する一般事務受託者(財務代理人、発行代理人及び支払代理人)(株式会社みずほ銀行)との間の財務代理契約並びに第11回投資法人債に関する一般事務受託者(投資法人債管理者、発行代理人及び支払代理人)(株式会社みずほ銀行)との間の管理委託契約及び事務委託契約

A. 契約期間

第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債及び第12回投資法人債に係る財務代理契約並びに第11回投資法人債に係る管理委託契約及び事務委託契約については、契約期間の定めはありません。

B. 契約期間中の解約に関する事項

第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債及び第12回投資法人債に係る財務代理契約並びに第11回投資法人債に係る管理委託契約及び事務委託契約については、契約期間の定めはありません。

C. 契約の内容の変更に関する事項

第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債及び第12回投資法人債に係る財務代理契約並びに第11回投資法人債に係る管理委託契約及び事務委託契約について、契約内容に変更の必要が生じたときは、そのつど変更に関する協定を締結することとしています。ただし、第11回投資法人債に係る管理委託契約につき、投資法人債権者の利害に重大な関係を有する事項の変更をする場合は、投資法人債権者集会の決議を要するものとし、当該決議は、裁判所の認可を受けなければその効力を生じないものとされています。

D. 契約の変更の開示方法

財務代理人又は投資法人債管理者の変更については、本投資法人は、投資法人債要項に従い、公告を行います。

一般事務委託契約又は管理委託契約若しくは事務委託契約の概要が変更された場合には、関東財務局に対し変更内容の届出が行われず(投信法第191条)。

また、一般事務受託者に対する一定の事務の委託の内容に変更があったときは、その内容を投資主又は投資法人債権者に通知します(投信法施行規則第169条第2項、第3項、第4項)。

- i. 会計監査人(EY新日本有限責任監査法人)との間の監査契約

本投資法人は、EY新日本有限責任監査法人を会計監査人とします。

会計監査人は、投資主総会において選任します(規約第37条)。会計監査人の任期は、就任後1年経過後に最初に迎える決算期後に開催される最初の投資主総会の終結の時までとします。会計監査人は、上記の投

資主総会において別段の決議がなされなかったときは、その投資主総会で再任されたものとみなします(規約第38条)。

(ホ) 公告方法

本投資法人の公告は、日本経済新聞に掲載して行います(規約第4条)。

2【利害関係人との取引制限】

(1) 法令に基づく制限

(イ) 利益相反取引の制限

資産運用会社は、法令の定めるところにより、以下のとおりその親法人等又は子法人等が関与する行為につき禁止行為が定められています(金融商品取引法第44条の3第1項、投信法第223条の3第3項、投信法施行令第130条第2項)。ここで、「親法人等」とは、金融商品取引業者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいい(金融商品取引法第31条の4第3項)、「子法人等」とは、金融商品取引業者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます(金融商品取引法第31条の4第4項)。

- a. 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等と有価証券の売買その他の取引、店頭デリバティブ取引又は対象資産の売買その他の取引を行うこと(金融商品取引法第44条の3第1項第1号、投信法第223条の3第3項、投信法施行令第130条第2項)。
 - b. 当該金融商品取引業者との間で金融商品取引法第2条第8項各号に掲げる行為に関する契約を締結することを条件としてその親法人等又は子法人等がその顧客に対して信用を供与していることを知りながら、当該顧客との間で当該契約を締結すること(金融商品取引法第44条の3第1項第2号)。
 - c. 当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資助言業務に関して取引の方針、取引の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした助言を行い、又はその行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと(金融商品取引法第44条の3第1項第3号)。
 - d. a. から c. までに掲げるもののほか、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令に定めるその他の行為(金融商品取引法第44条の3第1項第4号、業府令第153条、投信法第223条の3第3項、投信法施行規則第267条。以下の行為を含みます。)。
- () 通常取引の条件と著しく異なる条件で、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等と資産の売買その他の取引を行うこと。
- () 当該金融商品取引業者との間で金融商品取引契約を締結することを条件としてその親法人等又は子法人等がその顧客に対して通常取引の条件よりも有利な条件で資産の売買その他の取引を行っていることを知りながら、当該顧客との間で当該金融商品取引契約を締結すること。

(ロ) 利益相反のおそれがある場合の書面の交付(投信法第203条第2項、第4項、第5条第2項)

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

(ハ) 資産の運用の制限(投信法第195条、第193条、投信法施行令第116条乃至第118条)

本投資法人は、本投資法人の執行役員又は監督役員、資産運用会社、本投資法人の執行役員又は監督役

員の親族、資産運用会社の取締役、会計参与(会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員を含みます。)、監査役若しくは執行役若しくはこれらに類する役職にある者又は使用人との間で以下に掲げる行為(投資家の保護に欠けるおそれが少ないと認められる行為として投信法施行令で定める行為を除きます。)を行ってはなりません。

- a. 有価証券の取得又は譲渡
- b. 有価証券の貸借
- c. 不動産の取得又は譲渡
- d. 不動産の貸借
- e. 不動産の管理の委託(但し、資産運用会社に、宅地又は建物の売買又は貸借の代理又は媒介を行わせることが認められています(投信法施行令第117条第1号)。)
- f. 宅地の造成又は建物の建築を自ら行うことに係る取引及び商品の生産、製造、加工その他これらに類するものとして投信法施行規則で定める行為を自ら行うことに係る取引以外の特定資産に係る取引

(二) 特定資産の価格等の調査(投信法第201条、投信法施行令第122条の2、第16条の2)

投信法第201条及びこれに関連する法令等により定められた特定資産(土地若しくは建物又はこれらに関する権利若しくは資産であって投信法施行令第16条の2各号で定めるものに限り、)について取得又は譲渡が行われた場合は、不動産鑑定士であって、資産運用会社の利害関係人等でない者による当該特定資産に係る不動産の鑑定評価を受けるものとします。但し、当該取得又は譲渡に先立って鑑定評価を取得している場合は改めて取得する必要はありません。

また、ここで規定する価格等の調査は、利害関係人等以外の第三者との間で取引が行われた場合にも、実施しなければならないことに留意します。

(2) 利害関係人との取引における自主ルール(利害関係人等との取引規則)

一般原則

本資産運用会社は、スポンサー関係者との取引にかかる自主ルールとして、スポンサー関係者との取引にかかる基準及び手続を定め、利益相反行為を排することにより適切な投資法人の資産運用を行い、本投資法人の投資主の利益に資することを目的として、本資産運用会社の内規であるスポンサー関係者取引規程及びスポンサー関係者関連取引管理マニュアルを定めています。

手続の概要

本資産運用会社は、スポンサー関係者との取引等に関する投資方針の策定若しくは改定を行う場合又はスポンサー関係者との間で下記記載の取引(以下、「スポンサー関係者関連取引」といいます。)を行う場合には、投資委員会、コンプライアンス委員会及び取締役会における審議及び決定又は決議に加えて、本投資法人の役員会の承認を得るものとします。但し、本投資法人の役員会による承認については、本資産運用会社の社内規程に定める以下の基準を遵守しているか否かとの観点からのみなされるものとします。なお、本投資法人又は本投資法人の保有する信託受益権にかかる受託者が新たなプロパティ・マネジメント契約、ビルマネジメント契約又は大規模修繕にかかる請負契約等その他重要な契約の締結について意思決定する場合を除き、本資産運用会社のコンプライアンス委員会規程、投資委員会規程及び取締役会規程等の規定する業務運営体制に従い事前に承認されたスポンサー関係者関連取引を含む年度管理計画に従った運用資産の管理については、運用部長のみの決裁で行うことができるものとします。

また、本資産運用会社は、スポンサー関係者関連取引管理マニュアルにおいて、スポンサー関係者関連取引にかかる管理体制を定め、コンプライアンス・オフィサーの所管により、スポンサー関係者を特定し、特定されたスポンサー関係者にかかる「スポンサー関係者の状況表」の作成及び備置き並びにその社内周知を図ることにより、スポンサー関係者との取引を行おうとする各部署においてスポンサー関係者関連取引の特定が適切になされるようにし、上記スポンサー関係者との取引にかかる手続の実効性の確保を図っています。

基準

スポンサー関係者との以下の取引に関しては、それぞれ以下の基準に基づいて行うものとします。

(イ) スポンサー関係者からの不動産関連資産の取得

購入価格(但し、税金、取得費用、信託設定に要する費用、信託報酬ほか受益権の譲渡にかかる費用、信託勘定内の積立金等を含みません。)としては、適正価格調査のために取得した鑑定評価額(但し、開発中の物

件を竣工を条件として取得する場合は、当該物件の購入に係る売買契約の締結時における、不動産鑑定業者が鑑定評価と同様の手法を用いて算定した調査価格その他の合理的かつ客観的に算定された評価額)を上限とします。

また、本投資法人の運用ガイドラインに定める投資基準に合致しない投資不適格物件ではないこと、投資不適格物件との抱き合わせではないことを条件とします。

(ロ) スポンサー関係者への不動産関連資産の売却

売却価格(但し、税金、売却費用、信託設定に要する費用、信託勘定内の積立金等を含みません。)は、適正価格調査のために取得した鑑定評価額を下限とします。また、売却先の選定に際し、正当な理由なくスポンサー関係者以外の者よりもスポンサー関係者を優先して売却先として選定しておらず、かつ仲介業者にかかる指示をしていないことを条件とします。

(ハ) スポンサー関係者への不動産関連資産の賃貸

不動産関連資産の類似不動産の賃料相場を基準として、当該賃料が運用部で設定した適正賃料水準に見合うことを条件とします。また、テナントの選定に際し、正当な理由なく、スポンサー関係者以外の者よりもスポンサー関係者を優先してテナントとして選定しておらず、かつ、テナント仲介業者にかかる指示をしていないことを条件とします。

(ニ) スポンサー関係者へのプロパティ・マネジメント業務の委託

報酬額が物件の仕様に応じた適正な水準であることを要するものとし、また、プロパティ・マネジメント会社の選定に際し、正当な理由なく、スポンサー関係者以外の者よりもスポンサー関係者を優先して選定していないことを条件とします。

(ホ) スポンサー関係者による売買の媒介又は仲介手数料

仲介手数料の金額は、宅地建物取引業法に定める報酬の範囲内(信託受益権の場合にはその目的となっている宅地又は建物を基準とします。)であることを要するものとし、また、仲介手数料収受を目的とした不必要な売買ではないことを条件とします。

(ヘ) その他の取引

スポンサー関係者に対する一般事務、資産保管若しくは信託にかかる業務を委託する場合、スポンサー関係者から融資を受ける場合又はスポンサー関係者が本投資法人の投資口若しくは投資法人債を引き受ける場合等には、その報酬及び取引条件が適正であることを要するほか、その選定に際し、スポンサー関係者以外の者よりもスポンサー関係者を優先していないことを条件とします。

(3) スポンサー関係者との取引状況等

本投資法人は、投信法上の利害関係人等に該当する売主、自主ルール上のスポンサー関係者に該当する売主、又はこれに準ずる関係を有する売主から資産を取得する場合、投信法又は前記「(2) 利害関係人との取引における自主ルール(利害関係人等との取引規制)」に記載の自主ルールに従い、以下の審議・決議を経ています。

- A コンプライアンス委員会による審議及び決定
- B 投資委員会による審議及び決定
- C 取締役会による審議及び決議
- D 本投資法人の役員会による審議及び承認

本投資法人は、その保有資産のうち、住居及びその他の用途物件の不動産の一部について、本資産運用会社の株主又はその関連会社をマスターリース会社としてこれに賃貸し、かつ、プロパティ・マネジメント業務を委託しています。また、本資産運用会社の株主又はその関連会社をエンドテナントとしてこれに賃貸する場合があります。かかる取引についても、前記利害関係人との取引における自主ルールに従い、マスターリース契約その他の賃貸借契約についてはその賃料が類似不動産の賃料相場を基準として適正賃料水準に見合うことなど、また、プロパティ・マネジメント業務の委託についてはその報酬額が物件の仕様に応じた適正な水準であることなどを確認しており、上記の資産の取得にかかる決定、決議及び承認に準じた手続を経ています。

また、本投資法人は、その保有資産のうち、ホテル物件の一部について、本資産運用会社の株主又はその関連会社をマスターリース会社、ホテルオペレーター、プロパティ・マネジメント会社としてこれに業務を委託しています。また、本資産運用会社の株主又はその関連会社をエンドテナントとしてこれに賃貸する場合があります。かかる取引についても、前記同様、利害関係人との取引における自主ルールに従い、前記各業務の委託についてその報酬額が物件の仕様に応じた適正な水準であることなど、賃貸借契約についてその賃料が類似ホテル物件の賃料相場を基準として適正賃料水準であることなどを確認しており、上記の資産の取得にかかる決定、決議及び承認に準じ

た手続を経ています。

当期における利害関係人等との特定資産の売買取引等については以下のとおりです。

a. 取引状況

該当事項はありません。

b. 利害関係人等への支払手数料等の金額

該当事項はありません。

3【投資主・投資法人債権者の権利】

(1) 投資主の権利

投資主総会における議決権

- (イ) 本投資法人の投資主は、保有する投資口数に応じ、投資主総会における議決権を有しています(投信法第77条第2項第3号、第94条第1項、会社法第308条第1項本文)。投資主総会において決議される事項は、以下のとおりです。
- a. 執行役員、監督役員及び会計監査人の選任(但し、設立の際選任されたものとみなされる者の選任を除きます。)と解任(投信法第96条、第104条、第106条)
 - b. 資産運用会社との資産運用委託契約の締結(但し、規約に記載されている成立時に締結される資産運用会社との資産運用委託契約の締結を除きます。)及び解約の承認又は同意(投信法第198条第2項、第206条第1項)
 - c. 投資口の併合(投信法第81条の2第2項、会社法第180条第2項)
 - d. 投資法人の解散(投信法第143条第3号)
 - e. 規約の変更(投信法第140条)
 - f. その他投信法又は本投資法人の規約で定める事項(投信法第89条)
- (ロ) 投資主の有する議決権の権利行使の手続は、以下のとおりです。
- a. 投資主総会の決議は、法令又は規約に別段の定めがある場合を除き、出席した投資主の議決権の過半数をもって行うものとします(規約第21条)。
 - b. 投信法第140条の決議は、発行済投資口の総口数の過半数にあたる投資口を有する投資主が出席し、その議決権の3分の2以上にあたる多数をもって決めます(投信法第93条の2第2項第3号)。
 - c. 投資主総会に出席しない投資主(代理人を出席させる投資主は除きます。)は、書面によって議決権を行使することができます(投信法第92条第1項、規約第23条第1項)。
 - d. 書面によって行使した議決権の数は、出席した投資主の議決権の数に算入します(投信法第92条第2項、規約第23条第2項)。
 - e. 投資法人は、役員会の決議をもって、投資主総会に出席しない投資主が電磁的方法により議決権を行使することができる旨を定めることができます(投信法第92条の2、規約第24条第1項)。
 - f. 投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、執行役員又は監督役員の解任、資産運用会社による資産の運用に係る委託契約の解約への同意、投資法人による資産の運用に係る委託契約の解約、規約の変更(但し、みなし賛成に関連する規定の制定又は改廃に限ります。)、投資法人の解散に係る議案を除き、当該投資主はその投資主総会に提出された議案(複数の議案が提出された場合において、これらのうちに相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。)について賛成するものとみなします(投信法第93条第1項、規約第25条第1項及び第2項)。
 - g. 前記f.の定めに基づき議案に賛成するものとみなされた投資主の有する議決権の数は、出席した投資主の議決権の数に算入します(投信法第93条第3項、規約第25条第3項)。
 - h. 投資主総会において権利を行使すべき投資主は、本投資法人が役員会の決議によって、法令に従い予め公告して定める基準日現在の最終の投資主名簿に記載又は記録されている投資主とします(投信法第77条の3第2項乃至第4項、会社法第124条第2項、第3項、規約第26条)。
- (ハ) 本投資法人の規約には、投資主総会参考書類等の内容である情報について電子提供措置をとる旨の定めがあります。投資主は、書面で請求することにより、本投資法人に対し、電子提供措置事項を記載した書面の交付を請求することができます(投信法第94条第1項、会社法第325条の5第1項)。但し、証券会社等及び保管振替機構を通じて書面交付請求をする場合は、証券会社等及び保管振替機構が定めるところによります。

その他の共益権

- (イ) 代表訴訟提起権(投信法第204条、第116条、第119条、会社法第847条第1項、第3項)

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

- (ロ) 投資主総会決議取消請求権(投信法第94条第2項、会社法第831条)

投資主は、投資主総会の招集の手続又は決議の方法が法令若しくは規約に違反している又は著しく不公正なとき、決議の内容が規約に違反しているとき、又は決議について特別の利害関係を有している投資主が議決権

を行使したことによって著しく不当な決議がなされたときには、決議の日から3ヶ月以内に、訴えをもって投資主総会の決議の取消しを請求することができます。

(八) 執行役員等の違法行為差止請求権(投信法第109条第5項、第153条の3第2項、会社法第360条第1項)

執行役員が本投資法人の目的の範囲でない行為その他法令又は規約に違反する行為をすることにより本投資法人に回復できない損害が発生するおそれがある場合には、6ヶ月前から引き続き投資口を有する投資主は、本投資法人のために執行役員に対してその行為の差止めを請求することができます。本投資法人が清算手続に入った場合には清算執行人に対しても同様です。

(二) 新投資口発行差止請求権等及び投資口発行無効訴権(投信法第81条の2第2項、第84条第1項、第2項、会社法第182条の3、会社法第210条、第828条第1項第2号、第2項第2号)

投資主は、新投資口の発行が法令若しくは規約に違反する場合又は著しく不公正な方法により行われる場合において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、本投資法人に対して、その差止を請求することができます(投信法第84条第1項、会社法第210条)。さらに、投資口の併合が法令又は規約に違反する場合において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、投資主は、本投資法人に対して、当該投資口の併合をやめることを請求することができます(投信法第81条の2第2項、会社法第182条の3)。

また、投資主は、新投資口発行について重大な法令・規約違反があった場合には、新投資口の発行の効力が生じた日から6ヶ月以内に、本投資法人に対して新投資口発行無効の訴えを提起することができます。

(ホ) 合併差止請求権及び合併無効訴権(投信法第150条、会社法第784条の2、第796条の2、第805条の2、第828条第1項第7号、第8号、第2項第7号、第8号)

投資主は、合併が法令又は規約に違反する場合において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、一定の場合を除き、投資法人に対して、当該合併をやめることを請求することができます(投信法第150条、会社法第784条の2、第796条の2、第805条の2)。また、投資主は、合併手続に重大な瑕疵があった場合等には、本投資法人に対して合併の効力が生じた日から6ヶ月以内に合併無効の訴えを提起することができます(投信法第150条、会社法第828条第1項第7号、第8号、第2項第7号、第8号)。

(ハ) 投資主提案権(投信法第94条第1項、会社法第303条第2項、第305条第1項本文、第4項、第5項)

発行済投資口の総口数の100分の1以上に当たる投資口を有する投資主(6ヶ月前から引き続き当該投資口を有する投資主に限ります。)は、執行役員に対して会日より8週間前までに書面をもって、一定の事項を投資主総会の会議の目的とするべきことを請求することができ、また、会議の目的である事項についてその投資主の提出する議案の要領を投資主総会の招集通知又は記録に記載することを請求することができます。

投資主が上記の請求をする場合において、当該投資主が提出しようとする議案の数が10を超えるときは、10を超える数に相当することとなる数の議案については、上記請求権は適用されません。

(ト) 投資主総会招集請求権(投信法第90条第3項、会社法第297条第1項、第4項)

発行済投資口の総口数の100分の3以上に当たる投資口を有する投資主(6ヶ月前から引き続き当該投資口を有する投資主に限ります。)は、会議の目的である事項及び招集の理由を記載した書面を提出して執行役員に対して投資主総会の招集を請求することができ、遅滞なく投資主総会招集の手続がなされない場合には、内閣総理大臣の許可を得て投資主総会を招集することができます。

(チ) 検査役選任請求権(投信法第94条第1項、会社法第306条第1項、投信法第110条)

発行済投資口の総口数の100分の1以上に当たる投資口を有する投資主(6ヶ月前から引き続き当該投資口を有する投資主に限ります。)は、投資主総会招集の手続及び決議方法を調査させるため投資主総会に先立って検査役の選任を内閣総理大臣に請求することができます。また、発行済投資口の総口数の100分の3以上に当たる投資口を有する投資主は、本投資法人の業務及び財産の状況を調査させるため検査役の選任を内閣総理大臣に請求することができます。

(リ) 執行役員等解任請求権(投信法第104条第1項、第3項、会社法第854条第1項第2号)

発行済投資口の総口数の100分の3以上に当たる投資口を有する投資主(6ヶ月前から引き続き当該投資口を有する投資主に限ります。)は、執行役員又は監督役員の職務遂行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があるにもかかわらず、投資主総会で当該役員の解任が否決された場合には、30日以内に裁判所に当該役員の解任を請求することができます。

(ヌ) 解散請求権(投信法第143条の3)

発行済投資口の総口数の10分の1以上に当たる投資口を有する投資主は、本投資法人の業務の執行上著しい難局により投資法人に回復できないような損害が生じ又は生じるおそれがあるときや、投資法人の財産の管理又は処分が著しく失当で投資法人の存続が問題となるような場合には裁判所に解散請求をすることができます。

分配金請求権(投信法第77条第2項第1号、第137条、規約第17条)

投資主は、投信法及び本投資法人の規約に定められた金銭の分配方法に従って作成された金銭の分配に係る計算書に従い、金銭の分配を受ける権利を有します。分配金は、毎決算期最終の投資主名簿に記載された投資主又は登録投資口質権者を対象として投資口の所有口数に応じて、分配されます。

なお、本振替投資口については、本投資法人が誤って本投資法人に対抗できないものとされた振替投資口についてした金銭の分配についても、本投資法人は当該分配にかかる金額の返還を求められません。この場合、本投資法人は、当該分配にかかる金額の限度において、投資主の口座管理機関に対する損害賠償請求権を取得します(社債株式等振替法第228条、第149条)。

残余財産分配請求権(投信法第77条第2項第2号、第158条)

本投資法人が解散し、清算される場合、投資主は、所有投資口数に応じて残余財産の分配を受ける権利を有します。

払戻請求権(規約第5条)

投資主は、投資口の払戻請求権は有していません(クローズド・エンド型)。

投資口の処分権(投信法第78条第1項、第3項)

投資主は投資証券を交付する方法により投資口を自由に譲渡することができます。

本振替投資口については、投資主は、口座管理機関に対して振替の申請を行い、譲渡人の口座から譲受人の口座に本振替投資口の振替(譲受人の口座における保有欄の口数を増加させることをいいます。以下同じです。)が行われることにより、本振替投資口の譲渡を行うことができます(社債株式等振替法第228条、第140条)。但し、本振替投資口の譲渡は、本振替投資口を取得した者の氏名又は名称及び住所を投資主名簿に記載し、又は記録しなければ、本投資法人に対抗することができません(投信法第79条第1項)。なお、投資主名簿の記載又は記録は、総投資主通知(保管振替機構が、本投資法人に対して行う、投資主の氏名又は名称、保有投資口数、基準日等の通知をいいます。)により行われます(社債株式等振替法第228条、第152条第1項)。

投資証券交付請求権及び不所持請求権(投信法第85条第1項、第3項、会社法第217条)

投資主は、本投資法人の成立(その成立後に投資口を発行するときは、その払戻期日)の後、遅滞なく投資証券の交付を受けることができます。また、投資主は、投資証券の不所持を申し出ることもできます。

本振替投資口については、本投資法人は、投資証券を発行することができません(社債株式等振替法第227条第1項)。但し、投資主は、保管振替機構が振替機関の指定を取り消された場合若しくは当該指定が効力を失った場合であって保管振替機構の振替業を承継するものが存しない場合、又は本振替投資口が振替機関によって取り扱われなくなった場合は、本投資法人に対して、投資証券の発行を請求することができます(社債株式等振替法第227条第2項)。

帳簿閲覧権(投信法第128条の3第1項)

投資主は、執行役員に対して、理由を付した書面により、会計の帳簿及び書類の閲覧又は謄写を請求することができます。

少数投資主権の行使手続(社債株式等振替法第228条、第154条)

振替投資口にかかる少数投資主権等の行使については、投資主名簿の記載又は記録ではなく、振替口座簿の記載又は記録により判定されることとなります。したがって、少数投資主権を行使しようとする投資主は、保管振替機構が個別投資主通知(保管振替機構が本投資法人に対して行う、投資主の氏名又は名称、保有投資口数等の通知をいいます。)を行うよう、投資主の口座を開設している口座管理機関に対して申し出ることができます。投資主は、かかる個別投資主通知が本投資法人に対して行われた後4週間が経過する日までに限り、少数投資主権を行使することができます。

(2) 投資法人債権者の権利

投資法人債権者が投信法等により有する主な権利の内容は、以下のとおりです。

元利金支払請求権

投資法人債権者は、投資法人債の要項に従い、元利金の支払いを受けることができます。

投資法人債の譲渡

投資法人債券を発行する旨の定めのある投資法人債の移転は、譲渡人及び譲受人間の意思表示及び投資法人債券を交付することにより行われます（投信法第139条の7、会社法第687条）。このうち、取得者が、記名式の投資法人債の譲渡を第三者に対抗するためには、投資法人債券を交付することが必要であり、投資法人に対抗するためには、取得者の氏名又は名称及び住所を投資法人債原簿に記載又は記録することが必要です（投信法第139条の7、会社法第688条第2項）。これに対し、取得者が、無記名式の投資法人債の譲渡を第三者及び投資法人に対抗するためには、投資法人債券を交付することが必要です（投信法第139条の7、会社法第688条第3項）。

振替投資法人債については、投資法人債権者は、口座管理機関に対して振替の申請を行い、譲渡人の口座から譲受人の口座に振替投資法人債の振替が行われることにより、当該振替投資法人債の譲渡を行うことができます（社債株式等振替法第115条、第73条）。なお、振替投資法人債については、本投資法人は、原則として、投資法人債券を発行することができません（社債株式等振替法第115条、第67条第1項）。但し、投資法人債権者は、株式会社証券保管振替機構が振替機関の指定を取り消された場合若しくは当該指定が効力を失った場合であって株式会社証券保管振替機構の振替業を承継する者が存しない場合、又は当該振替投資法人債が振替機関によって取り扱われなくなった場合は、本投資法人に対して、投資法人債券の発行を請求することができます（社債株式等振替法第115条、第67条第2項）

投資法人債権者集会における議決権

（イ）投資法人債権者集会は、投信法に規定のある場合のほか、投資法人債権者の利害に関する事項について、決議を行うことができます（投信法第139条の10第2項、会社法第716条）。

投資法人債権者集会において、投資法人債権者は、その有する投資法人債の金額の合計額（償還済みの額を除きます。）に応じて議決権を行使することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第723条第1項）。投資法人債権者は、投資法人債権者集会に出席する代わりに書面によって議決権を行使することも可能です（投信法第139条の10第2項、会社法第726条）。

投資法人債権者集会における決議は、裁判所の認可によってその効力を生じます（投信法第139条の10第2項、会社法第734条）。

（ロ）投資法人債権者集会の決議方法は、以下のとおりです（投信法第139条の10第2項、会社法第724条第1項、第2項）。

- a. 法令及び投資法人債の要項に別段の定めがある場合のほか、原則として、出席した議決権者の議決権の総額の2分の1を超える議決権を有する者の同意をもって行われます（普通決議）。
- b. 投資法人債権者集会の決議は、一定の重要な事項については、議決権者の議決権の総額の5分の1以上で、かつ、出席した議決権者の議決権の総額の3分の2以上の議決権を有する者の同意をもって行われます（特別決議）。

（ハ）投資法人債総額（償還済みの額を除きます。）の10分の1以上に当たる投資法人債を有する投資法人債権者は、本投資法人、投資法人債管理者又は投資法人債管理補助者に対し、投資法人債権者集会の目的である事項及び招集の理由を示して、投資法人債権者集会の招集を請求することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第718条第1項）。かかる請求がなされた後、遅滞なく投資法人債権者集会の招集手続がなされない場合等には、かかる請求を行った投資法人債権者は、裁判所の許可を得て投資法人債権者集会を招集することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第718条第3項）。

（ニ）投資法人債権者は、本投資法人の営業時間内は、いつでも、投資法人債権者集会の議事録の閲覧又は謄写を請求することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第731条第3項）。

投資法人債管理者

本投資法人は、投資法人債を発行する場合には、投資法人債管理者を定め、投資法人債権者のために、弁済の受領、債権の保全その他の投資法人債の管理を行うことを委託しなければなりません。但し、各投資法人債の金額が1億円以上である場合は、この限りではありません（投信法第139条の8）。

投資法人債管理補助者

本投資法人は、投資法人債を発行する場合には、投資法人債管理補助者を定め、投資法人債権者のために、投

資法人債の管理の補助を行うことを委託することができます。但し、当該投資法人債が担保付社債である場合は、この限りではありません(投信法第139条の9の2第1項)。

(3) 短期投資法人債権者の権利

短期投資法人債権者が投信法等により有する主な権利の内容は、以下のとおりです。

元金支払請求権

短期投資法人債権者は、短期投資法人債の要項に従い、元金の支払いを受けることができます。

短期投資法人債の譲渡

本投資法人が短期投資法人債について社債株式等振替法に基づく短期社債振替制度において振替機関が取り扱うことに同意した場合には、振替投資法人債権者は、口座管理機関に対して振替の申請を行い、譲渡人の口座から譲受人の口座に短期投資法人債の振替が行われることにより、当該短期投資法人債の譲渡を行うことができます(社債株式等振替法第115条、第66条第1項第1号、第73条)。

短期投資法人債権者集会

短期投資法人債については投信法第139条の12の規定により、同法第139条の10の適用を受けないことから、投資法人債権者集会は組織されません。

短期投資法人債管理者・短期投資法人債管理補助者

短期投資法人債については投信法第139条の12の規定により、同法第139条の8及び同法第139条の9の2の適用を受けないことから、短期投資法人債の管理を行う投資法人債管理者及び投資法人債管理補助者は設置されません。

担保提供制限条項

短期投資法人債は投信法第139条の12の規定により、担保付社債信託法(明治38年法律第52号、その後の改正を含みます。)の規定に基づき担保を設定することができません。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

名称

コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社

英文名称: Consonant Investment Management Co., Ltd.

資本金の額

本書の日付現在 1億9,000万円

事業の内容

金融商品取引法第28条第4項に規定する投資運用業を行います。

沿革

年月日	事項
2004年3月15日	会社設立
2004年6月25日	宅地建物取引業者免許取得 (免許番号 東京都知事(5)第83288号)
2005年5月27日	宅地建物取引業法上の取引一任代理等の認可取得 (認可番号 国土交通大臣認可第36号)
2005年6月28日	証券取引法等の一部を改正する法律(平成18年法律第65号)による改正前の投 信法上の投資法人資産運用業の認可取得 (認可番号 内閣総理大臣第48号)
2005年9月16日	社団法人投資信託協会(現「一般社団法人投資信託協会」)に入会
2007年9月30日	金融商品取引業みなし登録 関東財務局長(金商)第314号
2007年12月4日	金融商品取引業登録申請書類提出
2010年2月1日	商号をエルシーピー・リート・アドバイザーズ株式会社からコンソナント・イ ンベストメント・マネジメント株式会社へ変更

(注1)本資産運用会社は、証券取引法等の一部を改正する法律附則第159条第1項の適用を受け、2007年9月30日付で金融商品取引業(投資運用業)の登録を行ったものとみなされています。

株式の総数及び資本金の額の増減

(イ)発行可能株式の総数(本書の日付現在)

10,000株

(ロ)発行済株式の総数(本書の日付現在)

8,372株

(ハ)最近5年間における資本金の額の増減

最近5年間における資本金の額の増減はありません。

その他

(イ)役員の変更

本資産運用会社の取締役及び監査役は、株主総会において総株主の議決権の過半数を有する株主が出席し、その株主の議決権の過半数の賛成により選任されます。取締役の選任については、累積投票によりません。取締役の任期は、就任後2年内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結の時までで、監査役の任期は、就任後4年内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結の時までです。但し、補欠又は増員として就任した取締役の任期は、前任者又は現任者の残任期間と同一とし、補欠として就任した監査役の任期は、前任者の残任期間とします。本資産運用会社において取締役及び監査役の変更があった場合には、その日から2週間以内に、その旨を関東財務局長に届け出ます(金融商品取引法第31条第1項、第29条の2第1項第3号)。また、本資

産運用会社の取締役又は執行役が他の会社の取締役、会計参与(会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員)、監査役又は執行役に就任し又はこれらを退任した場合には、遅滞なく、その旨を監督当局に届け出ます(他の会社の取締役、会計参与(会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員)、監査役又は執行役が本資産運用会社の取締役又は執行役を兼ねることとなった場合も同様です(金融商品取引法第31条の4第1項))。

(ロ) 訴訟事件その他資産運用会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

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

関係業務の概要

本投資法人が、本資産運用会社に委託する業務の内容は次のとおりです。

- (イ) 本投資法人の資産の運用にかかる業務
- (ロ) 本投資法人が行う資金調達にかかる業務
- (ハ) 本投資法人の資産の状況についての本投資法人への報告業務
- (ニ) 本投資法人の資産にかかる運営計画の策定業務
- (ホ) その他本投資法人が随時委託する前記(イ)乃至(ニ)に付随し又は関連する業務

(2) 【運用体制】

本資産運用会社の運用体制については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 投資法人の概況

(4) 投資法人の機構」をご参照ください。

(3) 【大株主の状況】

(本書の日付現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率(%)
Fortress CIM Holdings L.P.	c/o Maples Corporate Services Limited, Ugland House, Grand Cayman, KY-1-1104 Cayman Islands	8,372	100.0
合計		8,372	100.0

(4)【役員状況】

(本書の日付現在)

役職名	氏名	主要略歴	所有株式数
代表取締役社長	福田 直樹	1985年4月 第一生命保険相互会社(現第一生命保険株式会社)入社 1998年4月 第一ライフ・キャピタル・プロパティーズ株式会社 出向 プレジデント 2000年4月 第一生命保険相互会社 運用関連事業部 課長 2004年4月 同社 不動産部 不動産企画グループ 次長 2006年4月 第一ライフ・インターナショナル(U.S.A.)株式会社 出向 プレジデント 2008年4月 ジャパンエクセレントアセットマネジメント株式会社 出向 取締役不動産投資本部長 2011年4月 相互住宅株式会社 出向 執行役員 2012年4月 プロロジス社 入社 シニアバイスプレジデント ファイナンスディレクター、アジア 2013年4月 フォートレス・リアル・エステート・アジア合同会社(現フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社)入社 マネージングディレクター 2013年4月 コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社 顧問 2013年5月 Calliope合同会社 出向 2013年5月 コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社 出向 代表取締役社長(現任) 2013年6月 本投資法人 執行役員(現任)	-
取締役会長 兼新投資法人準備室長	市来 直人	1983年4月 マッキンゼー・アンド・カンパニー日本支社 入社 1990年8月 モルガン銀行東京支店 入社 1996年6月 モルガン信託銀行 出向 不動産部長 1998年5月 JP モルガン証券株式会社 出向 不動産ファイナンス部長 2006年8月 バブコック・アンド・ブラウン株式会社(現東京ガス不動産投資顧問株式会社)入社 代表取締役COO 2012年2月 株式会社シンプレクス・インベストメント・アドバイザーズ(現みずほリアルティ One 株式会社)入社 代表取締役会長CEO 2012年3月 シンプレクス不動産投資顧問株式会社(現みずほ不動産投資顧問株式会社) 代表取締役会長CEO 2012年5月 株式会社シンプレクス・リート・パートナーズ(現みずほリートマネジメント株式会社) 取締役 2016年3月 株式会社ピコント 入社 チーフ・フィナンシャル・オフィサー 2018年11月 フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社 入社 マネージング ディレクター(現任) 2018年12月 コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社 出向 取締役会長 2024年4月 同社 取締役会長兼新投資法人準備室長(現任)	-

役職名	氏名	主要略歴	所有株式数
常務取締役	矢野 秀樹	1983年4月 住友商事株式会社 入社 建設不動産本部 大阪不動産第一部 1992年6月 米国住友商事会社 出向 SCOA 不動産部 Director (ニューヨーク) 1996年2月 同社 SCOA 物資・不動産部門 Director (アトランタ) 2000年11月 住友商事株式会社 建設不動産本部 東京住宅事業部長付 2003年11月 同社 建設不動産本部 不動産企画開発部長付 2005年4月 同社 建設不動産本部 不動産戦略事業推進部長 2010年4月 北米住友商事グループ 出向 北米生活産業グループ長 (ニューヨーク) 2013年10月 住友商事株式会社 生活資材本部 生活資材事業推進部長 2015年4月 住商リアルティ・マネジメント株式会社 出向 代表取締役社長 2015年6月 SC リアルティプライベート投資法人 執行役員 2024年4月 株式会社日本エスコン(現株式会社エスコン) 入社 理事 戦略事業本部長 2025年4月 フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社 入社 マネージングディレクター(現任) 2025年4月 コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社 出向 常務取締役(現任)	-
取締役 (非常勤)	クリストファー・リード	2001年1月 プロスペクト・アセット・マネージメント・インク 入社 2001年3月 株式会社プロスペクト(現Jトラスト株式会社) 出向 取締役 2006年4月 同社 入社 取締役 2012年9月 フォートレス・リアル・エステート・アジア合同会社(現フォートレス・インベストメント・グループ・ジャパン合同会社) 入社 ディレクター(現任) 2012年10月 コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社 顧問 2013年5月 同社 取締役(非常勤)(現任)	-
監査役 (非常勤)	青柳 昇司	1964年4月 日立キャピタル株式会社(現三菱HCキャピタル株式会社) 入社 1990年1月 極東証券株式会社 入社 経理部部付部長 1994年6月 同社 取締役経理部長・資金部長 1998年6月 同社 参与・経理部長・資金部長 2000年6月 同社 監査役 2003年6月 同社 顧問 2004年3月 エルシーピー・リート・アドバイザーズ株式会社(現コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社) 監査役 2010年2月 同社 退任 2010年6月 同社 監査役(非常勤)(現任)	-

(5)【事業の内容及び営業の概況】

本資産運用会社は金融商品取引法上の金融商品取引業者として投資運用業を行っています。本書の日付現在、本資産運用会社が資産を運用する投資法人は本投資法人のみです。

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

機関運営に関する一般事務受託者

機関運営に関する一般事務受託者は本資産運用会社です。前記「1 資産運用会社の概況 (1) 名称、資本金の額及び事業の内容」をご参照ください。

会計等に関する一般事務受託者

(イ) 名称

三井住友信託銀行株式会社

(ロ) 資本金の額

2025年9月30日現在 342,037百万円

(ハ) 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(ニ) 住所

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

資産保管会社、投資主名簿等管理人兼特別口座管理機関

(イ) 名称

三井住友信託銀行株式会社

(ロ) 資本金の額

2025年9月30日現在 342,037百万円

(ハ) 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(ニ) 住所

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

特別口座管理機関

(イ) 名称

三菱UFJ信託銀行株式会社

(ロ) 資本金の額

2025年9月30日現在 324,279百万円

(ハ) 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(ニ) 住所

東京都千代田区丸の内一丁目4番5号

投資法人債(第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債、第11回投資法人債及び第12回投資法人債)に関する一般事務受託者(財務代理人、発行代理人及び支払代理人/投資法人債管理者)

(イ) 名称

株式会社みずほ銀行

(ロ) 資本金の額

2025年9月30日現在 1,404,065百万円

(ハ) 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

(ニ) 住所

東京都千代田区大手町一丁目5番5号

(2)【関係業務の概要】

機関運営に関する一般事務受託者

機関運営に関する一般事務受託者としての業務(投資主総会関係書類の発送並びに議決権行使書の受理及び集計に関する事務を除きます。)

会計等に関する一般事務受託者

会計等に関する一般事務受託者としての業務

資産保管会社、投資主名簿等管理人兼特別口座管理機関

資産保管会社、投資主名簿等管理人及び本合併前のL C Pの投資主に係る特別口座管理機関としての業務

特別口座管理機関

本合併前の本投資法人の投資主に係る特別口座管理機関としての業務

投資法人債(第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債、第11回投資法人債及び第12回投資法人債)に関する一般事務受託者(財務代理人、発行代理人及び支払代理人/投資法人債管理者)

投資法人債(第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債、第11回投資法人債及び第12回投資法人債)について、発行代理人事務、支払代理人事務、投資法人債原簿の作成及び備置きその他の投資法人債原簿に関する事務並びに投資法人債権者の権利行使に関する請求その他の投資法人債権者からの申出の受付に関する事務等に係る一般事務受託者(財務代理人、発行代理人及び支払代理人/投資法人債管理者)としての業務

(3)【資本関係】

機関運営に関する一般事務受託者

該当事項はありません。

会計等に関する一般事務受託者

該当事項はありません。

資産保管会社、投資主名簿等管理人兼特別口座管理機関

該当事項はありません。

特別口座管理機関

該当事項はありません。

投資法人債(第2回投資法人債、第5回投資法人債、第6回投資法人債、第7回投資法人債、第8回投資法人債、第9回投資法人債、第10回投資法人債、第11回投資法人債及び第12回投資法人債)に関する一般事務受託者(財務代理人、発行代理人及び支払代理人/投資法人債管理者)

該当事項はありません。

第5【投資法人の経理状況】

1 財務諸表の作成方法について

本投資法人の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含みます。以下「財務諸表等規則」といいます。)及び同規則第2条の規定により「投資法人の計算に関する規則」(平成18年内閣府令第47号。その後の改正を含みます。)に基づいて作成しています。

2 監査証明について

本投資法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第45期計算期間(2025年7月1日から2025年12月31日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けています。

3 連結財務諸表について

本投資法人は子会社がありませんので、連結財務諸表は作成していません。

1【財務諸表】

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前期 (2025年6月30日)	当期 (2025年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	29,949,793	24,637,567
信託現金及び信託預金	12,855,155	14,762,526
営業未収入金	7,722,980	9,269,773
預け金	2,275,778	2,638,068
前払費用	1,438,177	1,349,918
未収還付法人税等	4,803	7,924
未収消費税等	-	999,948
その他	856	52
流動資産合計	54,247,545	53,665,780
固定資産		
有形固定資産		
建物	19,967,492	20,522,689
減価償却累計額	2,686,513	2,912,549
建物（純額）	17,280,978	17,610,139
建物附属設備	5,611,595	6,160,169
減価償却累計額	1,875,494	2,044,943
建物附属設備（純額）	3,736,101	4,115,226
構築物	15,194	20,632
減価償却累計額	835	1,299
構築物（純額）	14,358	19,332
工具、器具及び備品	2,692,655	3,727,421
減価償却累計額	872,134	1,040,788
工具、器具及び備品（純額）	1,820,520	2,686,633
建設仮勘定	2,233,066	1,156,140
信託建物	217,753,523	237,104,393
減価償却累計額	40,090,982	43,521,802
信託建物（純額）	177,662,540	193,582,591
信託建物附属設備	3 46,218,864	3 47,984,912
減価償却累計額	17,850,816	19,058,088
信託建物附属設備（純額）	28,368,047	28,926,824
信託構築物	389,172	2,137,734
減価償却累計額	147,158	187,633
信託構築物（純額）	242,014	1,950,101
信託工具、器具及び備品	5,347,534	6,612,546
減価償却累計額	2,981,225	3,364,054
信託工具、器具及び備品（純額）	2,366,309	3,248,491
信託土地	322,877,727	337,086,806
信託建設仮勘定	784,938	207,262
有形固定資産合計	557,386,604	590,589,550
無形固定資産		
借地権	10,637,811	10,637,811
信託借地権	29,724,915	29,815,326
無形固定資産合計	40,362,727	40,453,138
投資その他の資産		
投資有価証券	17,856,387	17,856,387
差入保証金	1,431,014	1,431,014
長期前払費用	2,114,611	2,019,532
デリバティブ債権	1,603,889	2,955,495
その他	32,667	32,667

投資その他の資産合計	23,038,571	24,295,097
固定資産合計	620,787,903	655,337,786
繰延資産		
投資法人債発行費	110,578	92,187
繰延資産合計	110,578	92,187
資産合計	675,146,027	709,095,754
負債の部		
流動負債		
営業未払金	824,238	1,136,347
1年内償還予定の投資法人債	5,000,000	5,000,000
1年内返済予定の長期借入金	25,042,000	53,150,200
未払金	10,321	10,935
未払費用	467,500	503,315
未払法人税等	605	605
未払消費税等	1,409,971	-
前受金	315,180	1,197,081
預り金	26,070	29,361
流動負債合計	33,095,888	61,027,845
固定負債		
投資法人債	19,100,000	19,100,000
長期借入金	269,312,000	271,403,800
信託預り敷金及び保証金	1,594,607	1,603,121
デリバティブ債務	-	433,342
資産除去債務	679,929	940,424
固定負債合計	290,686,536	293,480,688
負債合計	323,782,424	354,508,533
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	326,079,727	326,079,727
剰余金		
出資剰余金	6,264,432	6,264,432
出資剰余金控除額		
一時差異等調整引当額	2 6,130	2 6,130
その他の出資剰余金控除額	5,524,006	5,524,006
出資剰余金控除額合計	5,530,137	5,530,137
出資剰余金(純額)	734,294	734,294
当期末処分利益又は当期末処理損失()	22,976,459	25,175,428
剰余金合計	23,710,754	25,909,722
投資主資本合計	349,790,481	351,989,450
評価・換算差額等		
繰延ヘッジ損益	1,573,121	2,597,770
評価・換算差額等合計	1,573,121	2,597,770
純資産合計	1 351,363,602	1 354,587,220
負債純資産合計	675,146,027	709,095,754

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	前期 (自 2025年 1月 1日 至 2025年 6月30日)	当期 (自 2025年 7月 1日 至 2025年12月31日)
営業収益		
貸貸事業収入	1 19,841,850	1 26,062,113
運営委託収益	2 4,172,732	2 1,870,955
受取配当金	1,093,248	658,504
営業収益合計	25,107,832	28,591,573
営業費用		
貸貸事業費用	1 6,575,459	1 7,549,601
運営委託費用	2 788,087	2 913,668
資産運用報酬	550,000	550,000
役員報酬	4,800	4,800
資産保管手数料	33,752	34,685
一般事務委託手数料	53,077	76,619
その他営業費用	167,206	152,290
営業費用合計	8,172,382	9,281,665
営業利益	16,935,449	19,309,907
営業外収益		
受取利息	31,377	51,753
為替差益	-	105,596
還付加算金	3,639	2
デリバティブ利益	67,845	-
雑収入	311	234
営業外収益合計	103,174	157,586
営業外費用		
支払利息	1,690,058	1,886,983
為替差損	218,907	-
投資法人債利息	142,392	144,753
投資法人債発行費償却	18,090	18,390
融資関連費用	602,080	659,891
デリバティブ損失	-	67,873
その他	118	-
営業外費用合計	2,671,649	2,777,891
経常利益	14,366,975	16,689,602
特別利益		
補助金収入	99,854	-
特別利益合計	99,854	-
特別損失		
固定資産圧縮損	99,854	-
特別損失合計	99,854	-
税引前当期純利益	14,366,975	16,689,602
法人税、住民税及び事業税	605	605
法人税等合計	605	605
当期純利益	14,366,370	16,688,997
前期繰越利益	8,610,089	8,486,431
当期末処分利益又は当期末処理損失（ ）	22,976,459	25,175,428

(3)【投資主資本等変動計算書】

前期(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

(単位:千円)

	投資主資本					
	出資総額	剰余金				
		出資剰余金				
		出資剰余金	出資剰余金控除額			出資剰余金 (純額)
一時差異等 調整引当額	その他の 出資剰余金控除額		出資剰余金 控除額合計			
当期首残高	326,079,727	6,264,432	6,130	5,524,006	5,530,137	734,294
当期変動額						
剰余金の配当						
当期純利益						
投資主資本以外の項目 の当期変動額(純額)						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-
当期末残高	326,079,727	6,264,432	6,130	5,524,006	5,530,137	734,294

	投資主資本			評価・換算差額等		純資産合計
	剰余金		投資主資本合計	繰延ヘッジ損益	評価・換算 差額等合計	
	当期末処分利益 又は当期末処理 損失()	剰余金合計				
当期首残高	23,765,358	24,499,653	350,579,380	809,178	809,178	351,388,558
当期変動額						
剰余金の配当	15,155,269	15,155,269	15,155,269			15,155,269
当期純利益	14,366,370	14,366,370	14,366,370			14,366,370
投資主資本以外の項目 の当期変動額(純額)				763,942	763,942	763,942
当期変動額合計	788,899	788,899	788,899	763,942	763,942	24,956
当期末残高	22,976,459	23,710,754	349,790,481	1,573,121	1,573,121	351,363,602

当期(自 2025年7月1日 至 2025年12月31日)

(単位:千円)

	投資主資本					
	出資総額	剰余金				
		出資剰余金				
		出資剰余金	出資剰余金控除額			出資剰余金 (純額)
一時差異等 調整引当額	その他の 出資剰余金控除額		出資剰余金 控除額合計			
当期首残高	326,079,727	6,264,432	6,130	5,524,006	5,530,137	734,294
当期変動額						
剰余金の配当						
当期純利益						
投資主資本以外の項目 の当期変動額(純額)						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-
当期末残高	326,079,727	6,264,432	6,130	5,524,006	5,530,137	734,294

	投資主資本			評価・換算差額等		純資産合計
	剰余金		投資主資本合計	繰延ヘッジ損益	評価・換算 差額等合計	
	当期末処分利益 又は当期末処理 損失()	剰余金合計				
当期首残高	22,976,459	23,710,754	349,790,481	1,573,121	1,573,121	351,363,602
当期変動額						
剰余金の配当	14,490,028	14,490,028	14,490,028			14,490,028
当期純利益	16,688,997	16,688,997	16,688,997			16,688,997
投資主資本以外の項目 の当期変動額(純額)				1,024,649	1,024,649	1,024,649
当期変動額合計	2,198,968	2,198,968	2,198,968	1,024,649	1,024,649	3,223,617
当期末残高	25,175,428	25,909,722	351,989,450	2,597,770	2,597,770	354,587,220

(4)【金銭の分配に係る計算書】

	前期	当期
	自 2025年1月1日 至 2025年6月30日	自 2025年7月1日 至 2025年12月31日
当期末処分利益	22,976,459,537円	25,175,428,184円
分配金額 (投資口1口当たり分配金の額)	14,490,028,435円 (1,895円)	16,715,146,258円 (2,186円)
次期繰越利益又は次期繰越損失 ()	8,486,431,102円	8,460,281,926円
分配金の額の算出方法	<p>本投資法人の規約第17条第1号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「配当可能利益」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。但し税務上の欠損金が発生した場合、又は欠損金の繰越控除により税務上の所得が発生しない場合は、本投資法人が合理的に決定する額としております。</p> <p>当期においては、当期純利益14,366,370,509円に前期繰越利益のうち123,657,926円を加えた14,490,028,435円を利益分配金として分配することとしました。</p>	<p>本投資法人の規約第17条第1号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「配当可能利益」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。但し税務上の欠損金が発生した場合、又は欠損金の繰越控除により税務上の所得が発生しない場合は、本投資法人が合理的に決定する額としております。</p> <p>当期においては、当期純利益16,688,997,082円に前期繰越利益のうち26,149,176円を加えた16,715,146,258円を利益分配金として分配することとしました。</p>

(5)【キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前期 (自 2025年 1月 1日 至 2025年 6月30日)	当期 (自 2025年 7月 1日 至 2025年12月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期純利益	14,366,975	16,689,602
減価償却費	5,172,471	5,672,219
固定資産圧縮損	99,854	-
投資法人債発行費償却	18,090	18,390
融資関連費用	602,080	659,891
信託預り敷金及び保証金償却額	489	691
受取利息	31,377	51,753
支払利息	1,832,451	2,031,736
為替差損益(は益)	88	89
デリバティブ損益(は益)	67,845	67,873
営業未収入金の増減額(は増加)	214,541	1,546,793
預け金の増減額(は増加)	319,731	362,289
未収還付法人税等の増減額(は増加)	4,270	3,120
未収消費税等の増減額(は増加)	2,426,309	999,948
営業未払金の増減額(は減少)	111,512	72,124
未払消費税等の増減額(は減少)	1,409,971	1,409,971
未払費用の増減額(は減少)	50,019	17,946
前受金の増減額(は減少)	365,521	881,901
預り金の増減額(は減少)	92,528	5,179
その他	120,164	84,648
小計	24,650,329	21,826,856
利息の受取額	31,377	51,753
利息の支払額	1,840,670	2,013,863
法人税等の支払額	605	605
営業活動によるキャッシュ・フロー	22,840,431	19,864,140
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	1,260,074	1,065,534
信託有形固定資産の取得による支出	3,576,196	37,269,914
信託無形固定資産の取得による支出	-	129,647
信託預り敷金及び保証金の返還による支出	51,156	27,524
信託預り敷金及び保証金の受入による収入	53,473	36,729
その他	204,680	3,224
投資活動によるキャッシュ・フロー	5,038,634	38,459,115

(単位：千円)

	前期 (自 2025年 1月 1日 至 2025年 6月30日)	当期 (自 2025年 7月 1日 至 2025年12月31日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の返済による支出	3,425,000	-
長期借入れによる収入	26,244,000	43,237,000
長期借入金の返済による支出	27,562,000	13,037,000
融資関連費用の支払額	382,691	520,787
利益分配金の支払額	15,154,760	14,489,181
財務活動によるキャッシュ・フロー	20,280,451	15,190,031
現金及び現金同等物に係る換算差額	88	89
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	2,478,742	3,404,854
現金及び現金同等物の期首残高	45,283,691	42,804,948
現金及び現金同等物の期末残高	1 42,804,948	1 39,400,094

(6)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

(2) デリバティブ取引により生ずる債権及び債務

時価法を採用しております。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(信託財産を含む)

定額法を採用しております。

なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。

建物	16～50年
建物附属設備	6～29年
構築物	20年
工具、器具及び備品	2～18年
信託建物	5～67年
信託建物附属設備	3～33年
信託構築物	7～55年
信託工具、器具及び備品	2～20年

(2) 無形固定資産

国内の事業用定期借地権については、契約期間に基づく定額法を採用しております。

(3) 長期前払費用

定額法を採用しております。

3. 繰延資産の処理方法

投資法人債発行費

投資法人債償還までの期間にわたり定額法により償却しています。

4. 引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

5. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算期末日の直物為替相場により円貨により換算し、換算差額は損益として処理しています。

6. 収益及び費用の計上基準

(1) 固定資産税等の処理方法

保有する不動産等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、不動産等の取得に伴い、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28,769千円です。

(2) 収益に関する計上基準

本投資法人の顧客との契約から生じる収益に関する主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点(収益を認識する通常の時点)は以下のとおりです。

不動産等の売却

不動産等売却収入については、不動産売却に係る契約に定められた引渡義務を履行することにより、顧客である買主が当該不動産等の支配を獲得した時点で収益計上を行っています。

7. ヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理によっています。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

(借入金)

ヘッジ手段: 金利スワップ取引

ヘッジ対象: 借入金金利

(外貨建予定取引)

ヘッジ手段: 為替予約取引

ヘッジ対象: 外貨建予定取引

(3) ヘッジ方針

本投資法人はリスク管理基本方針に基づき投資法人規約に規定するリスクをヘッジする目的でデリバティブ取引を行っています。

(4) ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジ対象のキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の変動額を検証することにより、ヘッジの有効性を評価しています。

8. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

キャッシュ・フロー計算書における資金(現金及び現金同等物)は、手許現金及び信託現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっています。

9. その他財務諸表作成のための基礎となる事項

(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

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。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います。

信託現金及び信託預金

信託建物

信託建物附属設備

信託構築物

信託工具、器具及び備品

信託土地

信託建設仮勘定

信託借地権

信託預り敷金及び保証金

(2) 控除対象外消費税等の処理方法

資産の取得に係る控除対象外消費税等は、各資産の取得原価に算入しています。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(一時差異等調整引当額の引当て及び戻入れに関する注記)

前期(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

該当事項はありません。

当期(自 2025年7月1日 至 2025年12月31日)

該当事項はありません。

(未適用の会計基準等に関する注記)

- ・「リースに関する会計基準」(企業会計基準第34号 2024年9月13日 企業会計基準委員会)
- ・「リースに関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日 企業会計基準委員会) 等

(1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

(2) 適用予定日

2027年12月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額は、現時点においては評価中です。

(貸借対照表に関する注記)

1. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第4項に定める最低純資産額
 (単位:千円)

前期	当期
2025年6月30日	2025年12月31日
50,000	50,000

2. 一時差異等調整引当額

前期(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

1. 引当ての発生事由、発生した資産等及び引当額

(単位:千円)

発生した資産等	引当ての事由	当初発生額	当期首残高	当期引当額	当期戻入額	当期末残高
信託借地権	借地権償却額の発生	131,332	6,130	-	-	6,130
合計		131,332	6,130	-	-	6,130

2. 戻入れの具体的な方法

(1) 信託借地権

該当物件の売却等の時点において、対応すべき金額を戻入れる予定です。

当期(自 2025年7月1日 至 2025年12月31日)

1. 引当ての発生事由、発生した資産等及び引当額

(単位:千円)

発生した資産等	引当ての事由	当初発生額	当期首残高	当期引当額	当期戻入額	当期末残高
信託借地権	借地権償却額の発生	131,332	6,130	-	-	6,130
合計		131,332	6,130	-	-	6,130

2. 戻入れの具体的な方法

(1) 信託借地権

該当物件の売却等の時点において、対応すべき金額を戻入れる予定です。

3. 国庫補助金等により取得した有形固定資産の圧縮記帳額

(単位:千円)

	前期	当期
	2025年6月30日	2025年12月31日
信託建物附属設備	99,854	313,283

(損益計算書に関する注記)

1. 不動産賃貸事業損益の内訳

(単位:千円)

	前期		当期	
	自	2025年1月1日 至 2025年6月30日	自	2025年7月1日 至 2025年12月31日
A. 不動産賃貸事業収益				
賃貸事業収入				
賃料・共益費(注)		19,153,841		25,362,336
その他収入		688,009		699,777
合計		19,841,850		26,062,113
B. 不動産賃貸事業費用				
賃貸事業費用				
維持管理費		946,563		1,109,931
公租公課		766,023		1,093,127
損害保険料		33,430		81,386
減価償却費		4,697,178		5,146,387
その他費用		132,263		118,767
合計		6,575,459		7,549,601
C. 不動産賃貸事業損益(A - B)		13,266,391		18,512,512
(注)うち、ホテル変動賃料収入		10,911,456		14,928,970

2. 運営委託損益の内訳

(単位:千円)

	前期		当期	
	自	2025年1月1日 至 2025年6月30日	自	2025年7月1日 至 2025年12月31日
A. ホテル運営収益		9,181,996		5,928,825
B. ホテル運営費用		5,029,597		4,192,313
C. その他収入		-		656
D. 運営委託収益(A - B (注) + C)		4,172,732		1,870,955
E. 運営委託費用				
運営委託損失(A - B)(注)		20,333		133,787
維持管理費		-		13,211
損害保険料		213,443		175,709
減価償却費		475,293		525,831
その他		79,016		65,128
合計		788,087		913,668
F. 運営委託損益(D - E)		3,384,645		957,286

(注) 物件ごとに、ホテル運営収益がホテル運営費用を上回った場合には、当該収益超過額を運営委託収益として計上し、ホテル運営費用がホテル運営収益を上回った場合には、当該費用超過額を運営委託損失として計上しております。

(投資主資本等変動計算書に関する注記)

発行可能投資口総口数及び発行済投資口数

	前期		当期	
	自	2025年1月1日	自	2025年7月1日
	至	2025年6月30日	至	2025年12月31日
発行可能投資口総口数		20,000,000口		20,000,000口
発行済投資口の総口数		7,646,453口		7,646,453口

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

1. 現金及び現金同等物の期末残高と貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

(単位：千円)

	前期		当期	
	自	2025年1月1日	自	2025年7月1日
	至	2025年6月30日	至	2025年12月31日
現金及び預金		29,949,793		24,637,567
信託現金及び信託預金		12,855,155		14,762,526
現金及び現金同等物		42,804,948		39,400,094

(リース取引に関する注記)

オペレーティング・リース取引(借主側)

未経過リース料

(単位：千円)

	前期		当期	
	2025年6月30日		2025年12月31日	
1年内		392,399		392,399
1年超		8,661,758		8,465,558
合計		9,054,157		8,857,957

オペレーティング・リース取引(貸主側)

未経過リース料

(単位：千円)

	前期		当期	
	2025年6月30日		2025年12月31日	
1年内		13,774,668		14,446,345
1年超		51,925,651		59,535,608
合計		65,700,319		73,981,954

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

本投資法人は、中長期にわたる安定した収益の確保を目指して、主として不動産等の特定資産に投資して運用を行います。

資金調達については、主に投資口及び投資法人債等の発行、借入れを行う方針です。

デリバティブ取引は将来の金利の変動及び為替の変動等によるリスク回避を目的としており、投機的な取引は行わない方針であります。

余資の運用は安全性、換金性等を考慮し金利環境及び資金繰りを十分に考慮した上で慎重に行っております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

借入金及び投資法人債の資金使途は、不動産及び不動産信託受益権の購入資金(購入に伴う付随費用も含みます。)若しくは、既存の借入金のリファイナンス資金です。借入先は流動性リスクに晒されていますが、本投資法人では資産運用会社の財務部が資金繰表の作成・更新を行うほか、金銭消費貸借契約において設けられている財務制限条項についてモニタリングを行うことによって流動性リスクを管理しています。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については以下のとおりです。なお、「現金及び預金」、「信託現金及び信託預金」、「短期借入金」は現金及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。「信託預り敷金及び保証金」は重要性が乏しいため、注記を省略しています。

前期(2025年6月30日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	17,856,387	32,447,763	14,591,375
資産計	17,856,387	32,447,763	14,591,375
(2) 1年内償還予定の投資法人債	(5,000,000)	(4,976,000)	24,000
(3) 1年内返済予定の長期借入金	(25,042,000)	(25,042,000)	-
(4) 投資法人債	(19,100,000)	(18,535,870)	564,130
(5) 長期借入金	(269,312,000)	(269,312,000)	-
負債計	(318,454,000)	(317,865,870)	588,130
(6) デリバティブ取引	1,603,889	1,603,889	-

当期(2025年12月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	17,856,387	33,249,457	15,393,069
資産計	17,856,387	33,249,457	15,393,069
(2) 1年内償還予定の投資法人債	(5,000,000)	(4,986,000)	14,000
(3) 1年内返済予定の長期借入金	(53,150,200)	(53,150,200)	-
(4) 投資法人債	(19,100,000)	(18,381,830)	718,170
(5) 長期借入金	(271,403,800)	(271,403,800)	-
負債計	(348,654,000)	(347,921,830)	732,170
(6) デリバティブ取引	2,522,153	2,522,153	-

(注1)負債に計上されている項目については、()で示しています。

(注2)デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しています。

(注1) 金融商品の時価の算定方法

(1) 投資有価証券

優先出資証券については、出資先の資産及び負債を時価評価し、得られた時価純資産の持分相当額を優先出資証券の時価としています。

(2) 1年内償還予定の投資法人債(4) 投資法人債

投資法人債の時価については、市場価格に基づき算定する方法によっています。

(3) 1年内返済予定の長期借入金(5) 長期借入金

変動金利による長期借入金については、金利が一定期間毎に更改される条件で借入れを行っているため時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(6) デリバティブ取引

後記「デリバティブ取引に関する注記」をご参照ください。

(注2) 投資法人債、長期借入金及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

前期(2025年6月30日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
1年内償還予定の投資法人債	5,000,000	-	-	-	-	-
1年内返済予定の長期借入金	25,042,000	-	-	-	-	-
投資法人債	-	-	2,200,000	9,500,000	7,400,000	-
長期借入金	-	44,260,200	41,701,750	72,164,050	34,581,000	76,605,000
合計	30,042,000	44,260,200	43,901,750	81,664,050	41,981,000	76,605,000

当期(2025年12月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
1年内償還予定の投資法人債	5,000,000	-	-	-	-	-
1年内返済予定の長期借入金	53,150,200	-	-	-	-	-
投資法人債	-	-	5,700,000	12,200,000	1,200,000	-
長期借入金	-	34,133,750	67,264,050	49,573,000	67,552,000	52,881,000
合計	58,150,200	34,133,750	72,964,050	61,773,000	68,752,000	52,881,000

(有価証券に関する注記)

前期(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

子会社株式及び関連会社株式

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
関連会社株式	17,856,387	32,447,763	14,591,375
計	17,856,387	32,447,763	14,591,375

当期(自 2025年7月1日 至 2025年12月31日)

子会社株式及び関連会社株式

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
関連会社株式	17,856,387	33,249,457	15,393,069
計	17,856,387	33,249,457	15,393,069

(デリバティブ取引に関する注記)

1. ヘッジ会計が適用されていないもの

前期(2025年6月30日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引について、決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、以下のとおりです。

(単位:千円)

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等		時価(注)	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	1,121,684	-	30,768	30,768

(注)時価の算定方法

為替予約取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

当期(2025年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引について、決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、以下のとおりです。

(単位:千円)

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等		時価(注)	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	952,248	-	75,617	75,617

(注)時価の算定方法

為替予約取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

2. ヘッジ会計が適用されているもの

前期(2025年6月30日)

ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、以下のとおりです。

(単位:千円)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等(注1)		時価(注2)
				うち1年超	
原則的処理方法	金利スワップ取引 変動受取・固定支払	借入金	171,314,000	162,047,000	1,530,798
	為替予約取引 売建 米ドル	外貨建 予定取引	4,691,932	1,765,856	42,322

(注1)金利スワップ取引に係る契約額等は、想定元本に基づいて表示しています。

(注2)時価の算定方法

金利スワップ取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

為替予約取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

当期(2025年12月31日)

ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、以下のとおりです。

(単位:千円)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等(注1)		時価(注2)
				うち1年超	
原則的処理方法	金利スワップ取引 変動受取・固定支払	借入金	185,314,000	141,021,800	2,955,495
	為替予約取引 売建 米ドル	外貨建 予定取引	3,477,028	904,266	357,724

(注1)金利スワップ取引に係る契約額等は、想定元本に基づいて表示しています。

(注2)時価の算定方法

金利スワップ取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

為替予約取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

(退職給付に関する注記)

該当事項はありません。

(資産除去債務に関する注記)

1. 当該資産除去債務の概要

本投資法人の資産の一部は、定期借地権契約に基づく原状回復義務及びアスベスト除去費用の契約上・法令上の義務に関し資産除去債務を計上しています。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を、定期借地権契約満了までの期間(43年)及びアスベストを含有する建物の耐用年数(7~42年)、割引率はそれぞれ1.342%及び0.783~3.369%を使用して資産除去債務の金額を算定しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位:千円)

	前期	当期
	自 2025年1月1日 至 2025年6月30日	自 2025年7月1日 至 2025年12月31日
期首残高	675,199	679,929
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	253,512
時の経過による調整額	4,729	6,982
期末残高	679,929	940,424

（収益認識に関する注記）

1．顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前期（自 2025年1月1日 至 2025年6月30日）

（単位：千円）

	顧客との契約から生じる収益 （注1）	外部顧客への売上高
不動産等の売却	-	-
その他	243,769	25,107,832
合計	243,769	25,107,832

（注1）企業会計基準第13号「リース取引に関する会計基準」の対象となる賃貸借事業収入等、企業会計基準第10号「金融商品に関する会計基準」の対象となる受取配当金及び企業会計基準委員会移管指針第10号「特別目的会社を活用した不動産の流動化に係る譲渡人の会計処理に関する実務指針」の対象となる不動産等の譲渡は、収益認識基準の適用外となるため、「顧客との契約から生じる収益」には含めておりません。なお、主な顧客との契約から生じる収益は不動産等売却収入です。

当期（自 2025年7月1日 至 2025年12月31日）

（単位：千円）

	顧客との契約から生じる収益 （注1）	外部顧客への売上高
不動産等の売却	-	-
その他	291,686	28,591,573
合計	291,686	28,591,573

（注1）企業会計基準第13号「リース取引に関する会計基準」の対象となる賃貸借事業収入等、企業会計基準第10号「金融商品に関する会計基準」の対象となる受取配当金及び企業会計基準委員会移管指針第10号「特別目的会社を活用した不動産の流動化に係る譲渡人の会計処理に関する実務指針」の対象となる不動産等の譲渡は、収益認識基準の適用外となるため、「顧客との契約から生じる収益」には含めておりません。なお、主な顧客との契約から生じる収益は不動産等売却収入です。

2．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載のとおりです。

3．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当計算期間末において存在する顧客との契約から翌計算期間以降に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

（1）契約資産及び契約負債の残高等

（単位：千円）

	前期	当期
	自 2025年1月1日 至 2025年6月30日	自 2025年7月1日 至 2025年12月31日
顧客との契約から生じた債権（期首残高）	42,289	50,267
顧客との契約から生じた債権（期末残高）	50,267	39,230
契約資産（期首残高）	-	-
契約資産（期末残高）	-	-
契約負債（期首残高）	-	-
契約負債（期末残高）	-	-

（2）残存履行義務に配分した取引価格

該当事項はありません。

(セグメント情報等に関する注記)

・セグメント情報

本投資法人は、不動産投資事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

・関連情報

前期(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位:千円)

日本	英領ケイマン諸島	合計
20,935,099	4,172,732	25,107,832

(注)売上高は、顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位:千円)

顧客の名称または氏名	営業収益	関連するセグメント
株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメント	13,277,126	不動産投資事業

(注)株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントは2025年7月1日付でアイコニア・ホスピタリティ株式会社に社名を変更しております。

当期(自 2025年7月1日 至 2025年12月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位:千円)

日本	英領ケイマン諸島	合計
26,720,618	1,870,955	28,591,573

(注)売上高は、顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位:千円)

顧客の名称または氏名	営業収益	関連するセグメント
アイコニア・ホスピタリティ株式会社	16,601,669	不動産投資事業

(賃貸等不動産に関する注記)

本投資法人は、主として首都圏及び地方主要都市部において、安定性の向上及び成長余地の双方に重点を置いたポートフォリオ構築を目指し、住居及びホテルをコアアセットとして保有しています。これら賃貸等不動産の貸借対照表計上額、増減額及び時価は次のとおりです。

(単位：千円)

			前期	当期
			自 2025年 1月 1日	自 2025年 7月 1日
			至 2025年 6月30日	至 2025年12月31日
住居	貸借対照表 計上額	期首残高	33,677,378	33,695,497
		期中増減額	18,119	234,111
		期末残高	33,695,497	33,461,385
	期末時価		49,198,000	49,418,000
商業施設	貸借対照表 計上額	期首残高	1,558,613	1,541,557
		期中増減額	17,055	13,037
		期末残高	1,541,557	1,528,520
	期末時価		2,380,000	2,150,000
ホテル	貸借対照表 計上額	期首残高	560,547,827	559,494,270
		期中増減額	1,053,556	35,195,108
		期末残高	559,494,270	594,689,379
	期末時価		724,069,651	779,493,856
合計	貸借対照表 計上額	期首残高	595,783,818	594,731,326
		期中増減額	1,052,491	34,947,959
		期末残高	594,731,326	629,679,286
	期末時価		775,647,651	831,061,856

(注1) 貸借対照表計上額は取得価額(取得に伴う付随費用を含みます。)から減価償却累計額を控除した金額です。

(注2) 前期における期中増減額のうち、主な増加は資本的支出に該当する工事によるものであり、主な減少は減価償却費の計上によるものです。当期における期中増減額のうち、主な増加はホテルの取得及び資本的支出に該当する工事によるものであり、主な減少は減価償却費の計上によるものです。

(注3) 期末時価は、株式会社アセツアールアンドディー、一般財団法人日本不動産研究所、JLL森井鑑定株式会社、株式会社谷澤総合鑑定所、大和不動産鑑定株式会社及びCBRE, Inc. による鑑定評価額又は調査価額を記載しています。

なお、賃貸等不動産に関する損益につきましては、前記「損益計算書に関する注記」をご覧ください。

(税効果会計に関する注記)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位:千円)

	前期 2025年6月30日	当期 2025年12月31日
(繰延税金資産)		
未払事業所税	615	615
建物等(合併)	172,687	169,509
土地(合併)	116,724	116,724
繰越欠損金(注1)	1,271,430	1,271,430
資産除去債務	213,905	295,857
借地権償却額	223,237	235,581
取得価格調整(海外物件)	429,896	425,983
減価償却超過額	3,513	3,490
預り金	4,126	3,322
繰延税金資産小計	2,436,138	2,522,516
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	1,271,430	1,271,430
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	1,164,708	1,251,086
評価性引当額小計	2,436,138	2,522,516
繰延税金資産合計	-	-

(注1) 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前期(2025年6月30日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金(a)	-	-	-	-	-	1,271,430	1,271,430
評価性引当額	-	-	-	-	-	1,271,430	1,271,430
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当期(2025年12月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金(a)	-	-	-	-	-	1,271,430	1,271,430
評価性引当額	-	-	-	-	-	1,271,430	1,271,430
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

(単位：%)

	前期 2025年6月30日	当期 2025年12月31日
法定実効税率	31.46	31.46
支払分配金の損金算入額	31.49	31.50
評価性引当額の増減	0.03	0.52
その他	0.00	0.48
税効果会計適用後の法人税等の負担率	0.00	0.00

(持分法損益等に関する注記)

前期(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

関連会社に対する投資の金額	17,856,387千円
持分法を適用した場合の投資の金額	17,856,387千円
持分法を適用した場合の投資利益の金額	1,093,248千円

当期(自 2025年7月1日 至 2025年12月31日)

関連会社に対する投資の金額	17,856,387千円
持分法を適用した場合の投資の金額	17,856,387千円
持分法を適用した場合の投資利益の金額	658,504千円

(関連当事者との取引に関する注記)

1. 親会社及び法人主要投資主等

前期(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

属性	名称	所在地	資本金 (百万円)	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合 (%)	関係内容		取引の 内容	取引金額 (千円) (注1)	科目	期末残高 (千円) (注1)
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
資産運用会 社の利害関 係人等	株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント(注2)	東京都港区	10	ホテル業	-	-	ホテル賃借人兼オペレーター	賃貸事業収入	509,987	営業未収入金	244,325
	アイランド株式会社(注2)	東京都港区	50	ホテル業	-	-	ホテル賃借人	賃貸事業収入	761,455	営業未収入金	354,255
	大阪ベイトワー合同会社(注2)	大阪府大阪市	0.1	ホテル業	-	-	ホテル賃借人	賃貸事業収入	1,477,549	営業未収入金	826,761
	株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメント(注2)	東京都港区	100	ホテル業	-	-	ホテル賃借人兼オペレーター	賃貸事業収入	13,016,722	営業未収入金	5,373,590

(注1) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(注2) 株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント、アイランド株式会社、大阪ベイトワー合同会社及び株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントと資産運用会社との間には記載すべき資本関係はありませんが、当該テナント兼オペレーターは、F I G(本資産運用会社の発行済株式の100%を間接的に保有する親会社の子会社)の関係法人が運用するファンド等を通じ匿名組合出資又は出資を受けております。したがって本投資法人では、株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント、アイランド株式会社、大阪ベイトワー合同会社及び株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントを利害関係人に準ずるものとして取り扱っております。なお、株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントは2025年7月1日付でアイコニア・ホスピタリティ株式会社に社名を変更しております。

当期(自 2025年7月1日 至 2025年12月31日)

属性	名称	所在地	資本金 (百万円)	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合 (%)	関係内容		取引の 内容	取引金額 (千円) (注1)	科目	期末残高 (千円) (注1)
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
資産運用会社 の利害関係 人等	日暮里特定目的会社(注3)	東京都港区	0.1	投資運用業	-	-	不動産 信託受 益権の 売主	不動産信託受 益権の購入 (注2) (注4)	10,077,000	-	-
	Heijo特定目的会社 (注3)	東京都港区	0.1	投資運用業	-	-	不動産 信託受 益権の 売主	不動産信託受 益権の購入 (注2) (注4)	6,534,000	-	-
	Yakushima特定目的 会社(注3)	東京都港区	0.1	投資運用業	-	-	不動産 信託受 益権の 売主	不動産信託受 益権の購入 (注2) (注4)	5,805,000	-	-
	梅花特定目的会社 (注3)	東京都港区	0.1	投資運用業	-	-	不動産 信託受 益権の 売主	不動産信託受 益権の購入 (注2) (注4)	8,869,000	-	-
	Albula特定目的会社 (注3)	東京都港区	0.1	投資運用業	-	-	不動産 信託受 益権の 売主	不動産信託受 益権の購入 (注2) (注4)	2,999,000	-	-
	株式会社ナクアホ テル&リゾートマ ネジメント (注3)	東京都港区	10	ホテル業	-	-	ホテル 賃借人 兼オペ レーター	賃貸事業収入	1,195,932	営業未 収入金	219,869
	アイランド株式会 社(注3)	東京都港区	50	ホテル業	-	-	ホテル 賃借人	賃貸事業収入	1,692,098	営業未 収入金	33,880
	大阪ベイタワー合 同会社(注3)	大阪府 大阪市	0.1	ホテル業	-	-	ホテル 賃借人	賃貸事業収入	1,808,487	営業未 収入金	631,676
	アイコニア・ホス ピタリティ株式会 社(注3)	東京都港区	100	ホテル業	-	-	ホテル 賃借人 兼オペ レーター	賃貸事業収入	16,373,766	営業未 収入金	7,539,035

(注1) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(注2) 取引条件については、資産運用会社の社内規程であるスポンサー関係者取引規程及びスポンサー関係者関連取引管理マニュアルに基づき、決定しております。

(注3) 日暮里特定目的会社、Heijo特定目的会社、Yakushima特定目的会社、梅花特定目的会社、Albula特定目的会社、株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント、アイランド株式会社、大阪ベイタワー合同会社及びアイコニア・ホスピタリティ株式会社と資産運用会社との間には記載すべき資本関係はありませんが、当該特定目的会社又はテナント兼オペレーターは、F I G(本資産運用会社の発行済株式の100%を間接的に保有する親会社の子会社)の関係法人が運用するファンド等を通じ匿名組合出資又は出資を受けております。したがって本投資法人では、日暮里特定目的会社、Heijo特定目的会社、Yakushima特定目的会社、梅花特定目的会社、Albula特定目的会社、株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント、アイランド株式会社、大阪ベイタワー合同会社及びアイコニア・ホスピタリティ株式会社を利害関係人に準ずるものとして取り扱っております。

(注4) 当該受益権の購入は下記物件に係るものです。なお、取引金額は、信託受益権売買契約書に記載された売買価格を記載しており、その他の取得に係る諸経費、固定資産税、都市計画税、消費税等を含んでおりません。

物件番号	不動産等の名称	相手先	売買価格(千円)
D102	伊良湖オーシャンリゾート	日暮里特定目的会社	6,900,000
D103	霧島国際ホテル	Heijo特定目的会社	6,534,000
D104	亀の井ホテル 鳥羽	Yakushima特定目的会社	4,732,000
D105	亀の井ホテル 草津湯畑	梅花特定目的会社	4,682,000
D106	熱川オーシャンリゾート	梅花特定目的会社	4,187,000
D107	ホテルマイステイズ厚木	日暮里特定目的会社	3,177,000
D108	亀の井ホテル 筑波山	Albula特定目的会社	2,999,000
D109	亀の井ホテル 高知	Yakushima特定目的会社	446,000
D110	亀の井ホテル 知多美浜	Yakushima特定目的会社	372,000
D111	亀の井ホテル 柳川	Yakushima特定目的会社	255,000
合計			34,284,000

2．関連会社等

前期及び当期において、該当事項はありません。

3．兄弟会社等

前期及び当期において、該当事項はありません。

4．役員及び個人主要投資主等

前期（自 2025年1月1日 至 2025年6月30日）

属性	氏名	事業の内容又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合(%)	取引内容	取引金額 (千円) (注3)	科目	期末残高 (千円) (注3)
役員及びその近親者	福田直樹	本投資法人執行役員兼コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社代表取締役社長	-	コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社への資産運用報酬の支払(注1)	550,000	未払費用	302,500
同上	同上	同上	-	コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社への機関運営委託報酬の支払(注2)	600	未払費用	330

(注1) 福田直樹が第三者(資産運用会社)の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人の規約で定められた条件によります。

(注2) 福田直樹が第三者(資産運用会社)の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人と資産運用会社との間で締結した「機関運営事務委託契約書」に定められています。

(注3) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

当期（自 2025年7月1日 至 2025年12月31日）

属性	氏名	事業の内容又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合(%)	取引内容	取引金額 (千円) (注3)	科目	期末残高 (千円) (注3)
役員及びその近親者	福田直樹	本投資法人執行役員兼コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社代表取締役社長	-	コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社への資産運用報酬の支払(注1)	721,420	未払費用	302,500
同上	同上	同上	-	コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社への機関運営委託報酬の支払(注2)	1,100	未払費用	880

(注1) 福田直樹が第三者(資産運用会社)の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人の規約で定められた条件によります。

(注2) 福田直樹が第三者(資産運用会社)の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人と資産運用会社との間で締結した「機関運営事務委託契約書」に定められています。

(注3) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(親会社又は重要な関連会社に関する注記)

1. 親会社情報

該当事項はありません。

2. 重要な関連会社の要約財務情報

当期において、重要な関連会社はキングダム特定目的会社であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。

(単位：千円)

	キングダム特定目的会社	
	2024年10月1日～ 2025年3月31日	2025年4月1日～ 2025年9月30日
特定資産合計	99,559,123	99,271,552
その他の資産合計	5,360,340	12,579,665
流動負債合計	65,308,077	120,556
固定負債合計	960,166	73,966,674
純資産合計	38,651,219	37,763,987
営業収益	3,242,557	2,465,985
税引前当期純利益	2,232,009	1,344,841
当期純利益	2,231,119	1,343,887

(1口当たり情報に関する注記)

	前期	当期
	自 2025年1月1日 至 2025年6月30日	自 2025年7月1日 至 2025年12月31日
1口当たり純資産額	45,951円	46,372円
1口当たり当期純利益	1,878円	2,182円

1口当たり当期純利益は、当期純利益を期中平均投資口数で除することにより算出しています。なお、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益については、潜在投資口がないため記載していません。

(注) 1口当たり当期純利益の算定上の基礎は以下のとおりです。

	前期	当期
	自 2025年1月1日 至 2025年6月30日	自 2025年7月1日 至 2025年12月31日
当期純利益(千円)	14,366,370	16,688,997
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)	14,366,370	16,688,997
期中平均投資口数(口)	7,646,453	7,646,453

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(7)【附属明細表】

有価証券明細表

(イ)株式

該当事項はありません。

(ロ)株式以外の有価証券

(単位：千円)

種類	銘柄	券面総額	帳簿価額	未収利息	前払経過利子	評価額	評価損益	備考
優先出資証券	キングダム特定目的会社優先出資証券	-	17,856,387	-	-	33,249,457	15,393,069	(注1) (注2)
合計	-	-	17,856,387	-	-	33,249,457	15,393,069	-

(注1) 当該優先出資証券は、関連会社株式に区分していますので、取得原価をもって貸借対照表計上額としております。

(注2) 本投資法人は、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産としてキングダム特定目的会社が発行する優先出資証券178,458口(当該発行後の発行済優先出資証券の49.0%相当)を保有しております。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

2025年12月31日現在、本投資法人における特定取引の契約額及び時価の状況は次のとおりです。

(単位：千円)

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等(注1)		時価(注2)
			うち1年超	
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	4,429,276	904,266	433,342
	金利スワップ取引 変動受取・固定支払	185,314,000	141,021,800	2,955,495

(注1) 金利スワップ取引に係る契約額等は、想定元本に基づいて表示しています。

(注2) 時価の算定方法

為替予約取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

金利スワップ取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

不動産等明細表のうち総括表

(単位:千円)

資産の種類	当期首 残高	当 期 増加額	当 期 減少額	当期末 残 高	減価償却累計額 又は償却 累計額		差 引 当期末 残 高	摘 要	
					当期償却額				
有形 固定 資産	建物	19,967,492	555,197	-	20,522,689	2,912,549	226,035	17,610,139	(注1)
	建物附属設備	5,611,595	548,573	-	6,160,169	2,044,943	169,448	4,115,226	(注1)
	構築物	15,194	5,438	-	20,632	1,299	464	19,332	(注1)
	工具、器具及び備品	2,692,655	1,034,766	-	3,727,421	1,040,788	168,653	2,686,633	(注1)
	建設仮勘定	2,233,066	183,224	1,260,150	1,156,140	-	-	1,156,140	(注1)
	信託建物	217,753,523	19,350,870	-	237,104,393	43,521,802	3,430,819	193,582,591	(注1)
	信託建物附属設備	46,218,864	1,766,048	-	47,984,912	19,058,088	1,207,271	28,926,824	(注1)
	信託構築物	389,172	1,748,562	-	2,137,734	187,633	40,475	1,950,101	(注1)
	信託工具、器具及び備品	5,347,534	1,265,012	-	6,612,546	3,364,054	382,829	3,248,491	(注1)
	信託土地	322,877,727	14,209,079	-	337,086,806	-	-	337,086,806	(注1)
	信託建設仮勘定	784,938	200,262	777,938	207,262	-	-	207,262	(注1)
	合計	623,891,765	40,867,035	2,038,089	662,720,711	72,131,160	5,625,999	590,589,550	
無形 固定 資産	借地権	10,637,811	-	-	10,637,811	-	-	10,637,811	
	信託借地権	30,434,507	129,647	-	30,564,155	748,828	39,237	29,815,326	
	合計	41,072,319	129,647	-	41,201,967	748,828	39,237	40,453,138	

(注1) 当期増加額のうち主な増加理由は、新規ホテルの取得及び資本的支出に該当する工事によるものです。

その他特定資産の明細表

不動産信託受益権については、「 不動産等明細表のうち総括表」に含めて記載しています。

投資法人債明細表

(単位:千円)

銘柄	発行年月日	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高	利率 (%)	償還期限	使途	担保
第2回無担保投資法人債 (注1)	2018年5月25日	1,000,000	-	-	1,000,000	0.800	2028年5月25日	(注3)	無担保 無保証
第5回無担保投資法人債 (注1)	2019年10月28日	2,000,000	-	-	2,000,000	0.900	2029年10月26日	(注5)	無担保 無保証
第6回無担保投資法人債 (注1)	2020年3月13日	1,200,000	-	-	1,200,000	0.850	2030年3月13日	(注4)	無担保 無保証
第7回無担保投資法人債 (注1)	2023年5月25日	5,000,000	-	-	5,000,000	1.000	2026年5月25日	(注6)	無担保 無保証
第8回無担保投資法人債 (注1)	2023年5月25日	1,200,000	-	-	1,200,000	1.200	2028年5月25日	(注6)	無担保 無保証
第9回無担保投資法人債 (注1)	2023年9月21日	1,700,000	-	-	1,700,000	1.200	2028年9月21日	(注4)	無担保 無保証
第10回無担保投資法人債 (注1)	2023年12月14日	1,800,000	-	-	1,800,000	1.297	2028年12月14日	(注4)	無担保 無保証
第11回無担保投資法人債 (注2)	2024年2月9日	6,000,000	-	-	6,000,000	1.470	2029年2月9日	(注6)	無担保 無保証
第12回無担保投資法人債 (注1)	2024年9月12日	4,200,000	-	-	4,200,000	1.300	2029年9月12日	(注6)	無担保 無保証
合計	-	24,100,000	-	-	24,100,000		-	-	-

(注1) 特定投資法人債間限定同順位特約付です。

(注2) 投資法人債間限定同順位特約付です。

(注3) 資金使途は、不動産信託受益権の購入資金です。

(注4) 資金使途は、借入金の返済に充当するための資金です。

(注5) 資金使途は、資本的支出の一部に充当するための資金です。

(注6) 資金使途は、投資法人債の償還及び借入金の返済に充当するための資金です。

(注7) 貸借対照表日後5年以内における1年毎の返済予定額の総額は以下のとおりです。

	1年以内 (千円)	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
投資法人債	5,000,000	-	5,700,000	12,200,000	1,200,000

借入金明細表

(単位:千円)

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%) (注1)	返済 期限	使 途	摘 要
長期 借入 金 (注3) (注4)	株式会社きらぼし銀行	961,000	-	-	961,000	1.666	2029年 3月29日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行	2,170,400	-	2,170,400	-	1.304	2025年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	1,464,800	-	1,464,800	-				
	株式会社三井住友銀行	1,331,200	-	1,331,200	-				
	三井住友信託銀行株式会社	628,600	-	628,600	-				
	株式会社SBI新生銀行	200,000	-	200,000	-				
	株式会社みずほ銀行	1,211,000	-	1,211,000	-	1.304	2025年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	986,000	-	986,000	-				
	株式会社三井住友銀行	986,000	-	986,000	-				
	三井住友信託銀行株式会社	684,000	-	684,000	-				
	株式会社日本政策投資銀行	300,000	-	300,000	-				
	株式会社イオン銀行	300,000	-	300,000	-				
	野村信託銀行株式会社	100,000	-	100,000	-				
	株式会社あおぞら銀行	375,000	-	375,000	-	1.304	2025年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社東京スター銀行	700,000	-	700,000	-	1.302	2025年 10月15日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社西日本シティ銀行	1,000,000	-	1,000,000	-	0.954	2025年 7月20日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社東京スター銀行	600,000	-	600,000	-	1.366	2027年 10月13日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社東京スター銀行	1,190,000	-	-	1,190,000	0.712	2026年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行	3,001,500	-	-	3,001,500				
	株式会社三菱UFJ銀行	1,326,000	-	-	1,326,000				
	三井住友信託銀行株式会社	2,293,500	-	-	2,293,500				
	株式会社日本政策投資銀行	900,000	-	-	900,000				
	株式会社三菱UFJ銀行	765,000	-	-	765,000	0.707	2026年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社千葉銀行	981,000	-	-	981,000				
株式会社日本政策投資銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	1.363	2026年 6月19日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	500,000	-	-	500,000	1.363	2026年 6月27日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社みずほ銀行	1,221,000	-	-	1,221,000	0.691	2026年 7月16日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	1,110,000	-	-	1,110,000					
株式会社三井住友銀行	998,500	-	-	998,500					
三井住友信託銀行株式会社	445,000	-	-	445,000					

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%) (注1)	返済 期限	使 途	摘要
株式会社三菱UFJ銀行	5,783,500	-	-	5,783,500					
株式会社三井住友銀行	4,601,500	-	-	4,601,500					
三井住友信託銀行株式会社	2,225,000	-	-	2,225,000					
株式会社日本政策投資銀行	333,000	-	-	333,000					
株式会社大垣共立銀行	93,500	-	-	93,500					
株式会社みずほ銀行	1,221,000	-	-	1,221,000	1.395	2028年 7月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	1,110,000	-	-	1,110,000					
株式会社三井住友銀行	998,500	-	-	998,500					
三井住友信託銀行株式会社	445,000	-	-	445,000					
株式会社みずほ銀行	5,821,500	-	-	5,821,500	1.395	2028年 7月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	5,783,500	-	-	5,783,500					
株式会社三井住友銀行	4,601,500	-	-	4,601,500					
三井住友信託銀行株式会社	2,225,000	-	-	2,225,000					
株式会社日本政策投資銀行	333,000	-	-	333,000					
株式会社大垣共立銀行	93,500	-	-	93,500					
株式会社みずほ銀行	296,800	-	-	296,800	1.166	2026年 7月16日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	227,700	-	-	227,700					
株式会社三井住友銀行	224,100	-	-	224,100					
三井住友信託銀行株式会社	203,000	-	-	203,000					
株式会社みずほ銀行	1,519,600	-	-	1,519,600	1.166	2026年 7月16日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	1,165,900	-	-	1,165,900					
株式会社三井住友銀行	1,147,300	-	-	1,147,300					
三井住友信託銀行株式会社	1,039,500	-	-	1,039,500					
株式会社日本政策投資銀行	296,100	-	-	296,100					
株式会社みずほ銀行	2,454,000	-	-	2,454,000	0.691	2026年 7月16日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	1,784,600	-	-	1,784,600					
株式会社三井住友銀行	1,784,600	-	-	1,784,600					
三井住友信託銀行株式会社	1,586,300	-	-	1,586,300					
株式会社東京スター銀行	793,100	-	-	793,100					
株式会社あおぞら銀行	793,100	-	-	793,100					

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%) (注1)	返済 期限	使 途	摘 要
長期 借入 金 (注3) (注4)	株式会社みずほ銀行	3,681,000	-	-	3,681,000	1.069	2028年 7月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	2,677,000	-	-	2,677,000				
	株式会社三井住友銀行	2,677,000	-	-	2,677,000				
	三井住友信託銀行株式会社	2,379,500	-	-	2,379,500				
	株式会社日本政策投資銀行	2,974,400	-	-	2,974,400				
	株式会社東京スター銀行	1,189,700	-	-	1,189,700				
	株式会社あおぞら銀行	1,189,700	-	-	1,189,700				
	株式会社大垣共立銀行	806,000	-	-	806,000				
	株式会社三井住友銀行	3,000,000	-	-	3,000,000	0.879	2027年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行	6,947,000	-	-	6,947,000	0.894	2027年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	5,133,100	-	-	5,133,100				
	株式会社三井住友銀行	6,717,200	-	-	6,717,200				
	三井住友信託銀行株式会社	2,679,950	-	-	2,679,950				
	株式会社日本政策投資銀行	2,100,000	-	-	2,100,000				
	野村信託銀行株式会社	756,000	-	-	756,000				
	株式会社みずほ銀行	875,000	-	-	875,000	0.879	2027年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三井住友銀行	875,000	-	-	875,000				
	三井住友信託銀行株式会社	745,500	-	-	745,500				
	株式会社みずほ銀行	2,977,500	-	-	2,977,500	1.327	2028年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	2,199,900	-	-	2,199,900				
	株式会社三井住友銀行	2,878,800	-	-	2,878,800				
	三井住友信託銀行株式会社	1,148,550	-	-	1,148,550				
	株式会社日本政策投資銀行	900,000	-	-	900,000				
	株式会社みずほ銀行	375,000	-	-	375,000	1.327	2028年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三井住友銀行	375,000	-	-	375,000				
	三井住友信託銀行株式会社	319,500	-	-	319,500				
株式会社SBI新生銀行	3,197,000	-	-	3,197,000	0.691	2026年 7月16日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社東京スター銀行	1,900,000	-	-	1,900,000	1.054	2028年 7月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社みずほ銀行	4,321,000	-	-	4,321,000	1.663	2029年 11月29日	(注2)	無担保 無保証	

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%) (注1)	返済 期限	使 途	摘 要
長期 借入 金 (注3) (注4)	株式会社みずほ銀行	1,622,900	-	-	1,622,900	1.265	2028年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	1,367,300	-	-	1,367,300				
	株式会社三井住友銀行	1,292,700	-	-	1,292,700				
	三井住友信託銀行株式会社	732,100	-	-	732,100				
	株式会社あおぞら銀行	237,000	-	-	237,000				
	野村信託銀行株式会社	56,000	-	-	56,000				
	株式会社三菱UFJ銀行	850,000	-	-	850,000	1.265	2028年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	三井住友信託銀行株式会社	4,175,000	-	-	4,175,000				
	株式会社みずほ銀行	1,622,900	-	-	1,622,900	1.359	2029年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	1,367,300	-	-	1,367,300				
	株式会社三井住友銀行	1,292,700	-	-	1,292,700				
	三井住友信託銀行株式会社	732,100	-	-	732,100				
	株式会社日本政策投資銀行	335,000	-	-	335,000				
	野村信託銀行株式会社	56,000	-	-	56,000				
	株式会社三菱UFJ銀行	850,000	-	-	850,000	1.359	2029年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	三井住友信託銀行株式会社	4,175,000	-	-	4,175,000				
	株式会社みずほ銀行	2,576,000	-	-	2,576,000	1.663	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	2,168,000	-	-	2,168,000				
	株式会社三井住友銀行	2,050,000	-	-	2,050,000				
	三井住友信託銀行株式会社	1,161,000	-	-	1,161,000				
	株式会社日本政策投資銀行	265,000	-	-	265,000				
	株式会社三十三銀行	662,000	-	-	662,000				
	野村信託銀行株式会社	88,000	-	-	88,000				
	株式会社SBI新生銀行	369,000	-	-	369,000				
	株式会社東京スター銀行	2,440,000	-	-	2,440,000	1.052	2027年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社東京スター銀行	2,440,000	-	-	2,440,000	1.359	2029年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
株式会社みずほ銀行	333,000	-	-	333,000	1.663	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	233,000	-	-	233,000					
三井住友信託銀行株式会社	363,000	-	-	363,000					
株式会社日本政策投資銀行	100,000	-	-	100,000					
野村信託銀行株式会社	350,000	-	-	350,000	1.359	2029年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社あおぞら銀行	500,000	-	-	500,000	1.359	2029年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社栃木銀行	901,000	-	-	901,000					

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%)	返 済 期 限	使 途	摘 要
						(注1)			
長期 借 入 金 (注3) (注4)	野村信託銀行株式会社	350,000	-	-	350,000	1.212	2028年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社SBI新生銀行	281,000	-	-	281,000	1.052	2027年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社静岡銀行	1,000,000	-	-	1,000,000				
	株式会社福岡銀行	465,000	-	-	465,000	1.052	2027年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社あおぞら銀行	500,000	-	-	500,000				
	株式会社西日本シティ銀行	500,000	-	-	500,000	1.263	2026年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社静岡銀行	845,000	-	-	845,000				
	株式会社福岡銀行	393,000	-	-	393,000	1.663	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三十三銀行	1,700,000	-	-	1,700,000				
	株式会社SBI新生銀行	1,000,000	-	-	1,000,000	1.375	2029年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行	1,131,000	-	-	1,131,000				
	株式会社三菱UFJ銀行	1,470,000	-	-	1,470,000	1.763	2031年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三井住友銀行	1,390,000	-	-	1,390,000				
	三井住友信託銀行株式会社	788,000	-	-	788,000				
	株式会社日本政策投資銀行	300,000	-	-	300,000				
	株式会社みずほ銀行	377,000	-	-	377,000	1.663	2030年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社SBI新生銀行	823,000	-	-	823,000				
	株式会社三菱UFJ銀行	490,000	-	-	490,000				
	株式会社三井住友銀行	463,000	-	-	463,000				
	株式会社あおぞら銀行	375,000	-	-	375,000				
	三井住友信託銀行株式会社	263,000	-	-	263,000				
	株式会社みずほ銀行	375,400	-	-	375,400	1.375	2029年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社SBI新生銀行	3,000,000	-	-	3,000,000				
	株式会社三菱UFJ銀行	490,800	-	-	490,800				
株式会社三井住友銀行	464,200	-	-	464,200					
三井住友信託銀行株式会社	261,600	-	-	261,600					
野村信託銀行株式会社	100,000	-	-	100,000					
株式会社SBI新生銀行	3,000,000	-	-	3,000,000	1.230	2028年 7月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社福岡銀行	300,000	-	-	300,000					

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%) (注1)	返済 期限	使 途	摘 要
株式会社三井住友銀行	5,400,000	-	-	5,400,000					
株式会社三菱UFJ銀行	5,067,000	-	-	5,067,000					
三井住友信託銀行株式会社	2,700,000	-	-	2,700,000					
株式会社日本政策投資銀行	1,500,000	-	-	1,500,000					
株式会社山口銀行	1,000,000	-	-	1,000,000					
株式会社栃木銀行	1,000,000	-	-	1,000,000					
株式会社香川銀行	500,000	-	-	500,000					
株式会社みずほ銀行	5,866,000	-	-	5,866,000	1.663	2030年 7月16日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三井住友銀行	5,400,000	-	-	5,400,000					
株式会社三菱UFJ銀行	3,567,000	-	-	3,567,000					
三井住友信託銀行株式会社	2,700,000	-	-	2,700,000					
株式会社日本政策投資銀行	1,500,000	-	-	1,500,000					
株式会社三十三銀行	700,000	-	-	700,000					
株式会社千葉銀行	500,000	-	-	500,000					
株式会社紀陽銀行	500,000	-	-	500,000					
スルガ銀行株式会社	2,000,000	-	-	2,000,000	1.375	2029年 7月16日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社福岡銀行	1,000,000	-	-	1,000,000					
株式会社あいち銀行	1,000,000	-	-	1,000,000					
株式会社山陰合同銀行	1,000,000	-	-	1,000,000					
株式会社SBI新生銀行	500,000	-	-	500,000					
株式会社千葉銀行	500,000	-	-	500,000					
株式会社紀陽銀行	500,000	-	-	500,000					
株式会社三菱UFJ銀行	1,500,000	-	-	1,500,000					1.598
株式会社みずほ銀行	1,250,000	-	-	1,250,000	1.516	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三井住友銀行	1,250,000	-	-	1,250,000	1.516	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
三井住友信託銀行株式会社	1,060,000	-	-	1,060,000	1.516	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社みずほ銀行	787,400	-	-	787,400	1.466	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
三井住友信託銀行株式会社	1,015,600	-	-	1,015,600					
株式会社三井住友銀行	680,200	-	-	680,200					
株式会社紀陽銀行	500,000	-	-	500,000					
株式会社山口銀行	224,000	-	-	224,000					
株式会社あおぞら銀行	88,000	-	-	88,000					
株式会社SBI新生銀行	47,000	-	-	47,000					

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%)	返 済 期 限	使 途	摘 要
						(注1)		(注2)	
長期 借 入 金 (注3) (注4)	野村信託銀行株式会社	100,000	-	-	100,000	1.366	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行	2,596,000	-	-	2,596,000	1.466	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	三井住友信託銀行株式会社	3,347,000	-	-	3,347,000				
	株式会社三井住友銀行	1,777,000	-	-	1,777,000				
	株式会社山口銀行	737,000	-	-	737,000				
	株式会社あおぞら銀行	287,000	-	-	287,000				
	株式会社SBI新生銀行	153,000	-	-	153,000				
	株式会社日本政策投資銀行	300,000	-	-	300,000	1.663	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	2,590,800	-	-	2,590,800	1.654	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行	365,000	-	-	365,000	1.466	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	969,000	-	-	969,000				
	株式会社三井住友銀行	102,000	-	-	102,000				
	三井住友信託銀行株式会社	327,000	-	-	327,000				
	株式会社日本政策投資銀行	300,000	-	-	300,000				
	株式会社SBI新生銀行	171,000	-	-	171,000				
	株式会社あおぞら銀行	300,000	-	-	300,000				
	株式会社山口銀行	961,000	-	-	961,000				
	株式会社福岡銀行	100,000	-	-	100,000				
	株式会社香川銀行	150,000	-	-	150,000				
	株式会社みずほ銀行	851,000	-	-	851,000	1.366	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三井住友銀行	239,000	-	-	239,000				
	三井住友信託銀行株式会社	763,000	-	-	763,000				
	株式会社日本政策投資銀行	700,000	-	-	700,000				
	株式会社SBI新生銀行	399,000	-	-	399,000				
	株式会社あおぞら銀行	700,000	-	-	700,000				
	野村信託銀行株式会社	603,000	-	-	603,000				
	株式会社福岡銀行	233,000	-	-	233,000				
	株式会社静岡銀行	470,000	-	-	470,000				
株式会社あいち銀行	961,000	-	-	961,000					
株式会社香川銀行	350,000	-	-	350,000	1.466	2031年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三十三銀行	1,000,000	-	-	1,000,000					

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%) (注1)	返済 期限	使 途	摘 要
長期 借 入 金 (注3) (注4)	株式会社みずほ銀行	-	2,536,000	-	2,536,000	1.266	2029年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	-	1,838,000	-	1,838,000				
	株式会社三井住友銀行	-	1,738,000	-	1,738,000				
	三井住友信託銀行株式会社	-	984,000	-	984,000				
	株式会社あおぞら銀行	-	281,000	-	281,000				
	野村信託銀行株式会社	-	100,000	-	100,000				
	株式会社みずほ銀行	-	845,400	-	845,400	1.366	2030年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三菱UFJ銀行	-	762,800	-	762,800				
	株式会社三井住友銀行	-	729,200	-	729,200				
	三井住友信託銀行株式会社	-	328,600	-	328,600				
	株式会社日本政策投資銀行	-	300,000	-	300,000				
	株式会社SBI新生銀行	-	200,000	-	200,000				
	株式会社あおぞら銀行	-	94,000	-	94,000	1.466	2031年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社東京スター銀行	-	700,000	-	700,000				
	株式会社東京スター銀行	-	600,000	-	600,000	1.466	2031年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行	-	2,000,000	-	2,000,000	1.664	2029年 7月16日	(注2)	無担保 無保証
	株式会社三井住友銀行	-	2,000,000	-	2,000,000				
	三井住友信託銀行株式会社	-	1,500,000	-	1,500,000				
	株式会社日本政策投資銀行	-	850,000	-	850,000				
	株式会社三十三銀行	-	400,000	-	400,000				
株式会社福岡銀行	-	250,000	-	250,000					
株式会社静岡銀行	-	500,000	-	500,000					
株式会社山形銀行	-	500,000	-	500,000					
株式会社みずほ銀行	-	1,350,000	-	1,350,000	1.759	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三井住友銀行	-	2,000,000	-	2,000,000					
三井住友信託銀行株式会社	-	2,400,000	-	2,400,000					
株式会社福岡銀行	-	250,000	-	250,000					

区分	借入先	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	平均 利率 (%) (注1)	返済 期限	使 途	摘 要
株式会社三菱UFJ銀行	-	1,100,000	-	1,100,000					
株式会社三井住友銀行	-	1,100,000	-	1,100,000					
株式会社日本政策投資銀行	-	850,000	-	850,000					
スルガ銀行株式会社	-	2,000,000	-	2,000,000					
株式会社山口銀行	-	1,000,000	-	1,000,000					
株式会社あいち銀行	-	1,000,000	-	1,000,000					
株式会社栃木銀行	-	1,000,000	-	1,000,000					
株式会社香川銀行	-	1,000,000	-	1,000,000					
株式会社三菱UFJ銀行	-	2,000,000	-	2,000,000	1.654	2029年 7月16日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社みずほ銀行	-	2,000,000	-	2,000,000	1.316	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	-	2,000,000	-	2,000,000	1.598	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三菱UFJ銀行	-	500,000	-	500,000	1.316	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
株式会社三井住友銀行	-	500,000	-	500,000	1.316	2030年 3月14日	(注2)	無担保 無保証	
小計	294,354,000	43,237,000	13,037,000	324,554,000					
合計	294,354,000	43,237,000	13,037,000	324,554,000					

(注1) 平均利率は、ローン契約毎の期末時点における借入利率を小数点第4位で四捨五入しています。また、金利変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引を行った借入金については、金利スワップの効果を勘案した利率を記載しています。なお、当期中に弁済した借入金については、弁済時点のローン契約毎の借入利率を小数点第4位で四捨五入しています。

(注2) 資金使途は主に不動産信託受益権等の購入資金及び借入金の弁済資金です。

(注3) 1年内返済予定の長期借入金を含みます。

(注4) 長期借入金の貸借対照表日後5年以内における1年毎の返済予定額の総額は以下の通りです。

	1年以内 (千円)	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	53,150,200	34,133,750	67,264,050	49,573,000	67,552,000

2【投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(2025年12月31日現在)

資産総額	709,095,754千円
負債総額	354,508,533千円
純資産総額(-)	354,587,220千円
発行済数量	7,646,453口
1単位当たり純資産額(/)	46,372円

第6【販売及び買戻しの実績】

計算期間	発行日	発行口数(口)	買戻し口数(口)	発行済口数(口)
第40期 (2023年1月1日～ 2023年6月30日)	-	0	0	6,096,840 (2,171,088)
第41期 (2023年7月1日～ 2023年12月31日)		609,792 (256,112)	0	6,706,632 (2,427,200)
		30,489 (-)	0	6,737,121 (2,427,200)
第42期 (2024年1月1日～ 2024年6月30日)	-	0	0	6,737,121 (2,427,200)
第43期 (2024年7月1日～ 2024年12月31日)		895,000 (422,887)	0	7,632,121 (2,850,087)
		14,332 (-)	0	7,646,453 (2,850,087)
第44期 (2025年1月1日～ 2025年6月30日)	-	0	0	7,646,453 (2,850,087)
第45期 (2025年7月1日～ 2025年12月31日)	-	0	0	7,646,453 (2,850,087)

(注) 括弧内の数は本邦外における販売口数です。

第7【参考情報】

当計算期間の開始日から、本有価証券報告書提出日までの間に以下の書類を関東財務局長に提出しています。

1 有価証券報告書及びその添付書類

計算期間第44期(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)に係る有価証券報告書を2025年9月25日に関東財務局長に提出

2 発行登録書及び訂正発行登録書並びに発行登録追補書類

発行登録書を2025年7月25日に関東財務局長に提出

独立監査人の監査報告書

2026年3月27日

インヴィンシブル投資法人
役員会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 金子 秀 嗣

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 海 上 大 介

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「投資法人の経理状況」に掲げられているインヴィンシブル投資法人の2025年7月1日から2025年12月31日までの第45期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、投資主資本等変動計算書、金銭の分配に係る計算書、キャッシュ・フロー計算書、注記表及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、インヴィンシブル投資法人の2025年12月31日現在の財産の状態並びに同日をもって終了する計算期間の損益及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）に従って、投資法人から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監督役員の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における執行役員の職務の執行を監視することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者及び監督役員の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監督役員の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における執行役員の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。

- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、投資法人は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、執行役員に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、執行役員に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

利害関係

投資法人と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
- () 1 . 上記の監査報告書の原本は本投資法人(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。
2 . XBRLデータは監査の対象には含まれていません。