

2021年8月期 決算短信 (REIT)

2021年10月13日

不動産投資信託証券発行者名 野村不動産マスターファンド投資法人 上場取引所 東
 コード番号 3462 U R L <https://www.nre-mf.co.jp/>
 代表者 執行役員 吉田 修平

資産運用会社名 野村不動産投資顧問株式会社
 代表取締役社長 三浦 公輝
 問合せ先責任者 NMF運用グループ統括部長 石郷岡 弘
 T E L (03) 3365-8767

有価証券報告書提出予定日 2021年11月29日 分配金支払開始予定日 2021年11月19日

決算補足説明資料作成の有無 : 有
 決算説明会開催の有無 : 有

(百万円未満切捨て)

1. 2021年8月期の運用、資産の状況 (2021年3月1日~2021年8月31日)

(1) 運用状況

(%表示は対前期増減率)

| | 営業収益 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 当期純利益 | |
|----------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % |
| 2021年8月期 | 37,519 | △1.4 | 14,741 | △4.1 | 12,435 | △4.7 | 12,434 | △4.5 |
| 2021年2月期 | 38,064 | 1.3 | 15,370 | 1.0 | 13,048 | 1.9 | 13,016 | 1.7 |

| | 1口当たり 当期純利益 | 自己資本 当期純利益率 | 総資産 経常利益率 | 営業収益 経常利益率 |
|----------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| | 円 | % | % | % |
| 2021年8月期 | 2,637 | 2.0 | 1.0 | 33.1 |
| 2021年2月期 | 2,760 | 2.1 | 1.1 | 34.3 |

(2) 分配状況

| | 1口当たり分配金 (利益超過分配金 は含まない) | 分配金総額 (利益超過分配金 は含まない) | 1口当たり 利益超過 分配金 | 利益超過 分配金総額 | 1口当たり分配金 (利益超過分配金 を含む) | 分配金総額 (利益超過分配金 を含む) | 配当性向 | 純資産 配当率 |
|----------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------|------------------------------|---------------------------|-------|------------|
| | 円 | 百万円 | 円 | 百万円 | 円 | 百万円 | % | % |
| 2021年8月期 | 2,637 | 12,433 | 651 | 3,069 | 3,288 | 15,503 | 99.9 | 2.0 |
| 2021年2月期 | 2,761 | 13,018 | 569 | 2,682 | 3,330 | 15,701 | 100.0 | 2.0 |

(注1) 2021年2月期の1口当たり利益超過分配金569円のうち、一時差異等調整引当額は374円、その他の利益超過分配は195円です。また、減少剰余金等割合は0.002です。

2021年8月期の1口当たり利益超過分配金651円のうち、一時差異等調整引当額は387円、その他の利益超過分配は264円です。また、減少剰余金等割合は0.003です。

(注2) 配当性向については、以下の計算式により算出したうえ、小数点第1位未満を切り捨てています。

配当性向 = 分配金総額 (利益超過分配金は含まない) ÷ 当期純利益 × 100

(注3) 純資産配当率については、以下の計算式により算出したうえ、小数点第1位未満を切り捨てています。

純資産配当率 = 1口当たり分配金 (利益超過分配金は含まない) ÷ { (期首1口当たり純資産額 + 期末1口当たり純資産額) ÷ 2 } × 100

(3) 財政状態

| | 総資産 | 純資産 | 自己資本比率 | 1口当たり純資産 |
|----------|-----------|---------|--------|----------|
| | 百万円 | 百万円 | % | 円 |
| 2021年8月期 | 1,192,507 | 619,901 | 52.0 | 131,468 |
| 2021年2月期 | 1,196,357 | 623,014 | 52.1 | 132,129 |

(4) キャッシュ・フローの状況

| | 営業活動による キャッシュ・フロー | 投資活動による キャッシュ・フロー | 財務活動による キャッシュ・フロー | 現金及び現金同等物 期末残高 |
|----------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 2021年8月期 | 21,261 | △6,251 | △15,739 | 63,111 |
| 2021年2月期 | 22,057 | △17,701 | △15,681 | 63,840 |

2. 2022年2月期（2021年9月1日～2022年2月28日）及び2022年8月期（2022年3月1日～2022年8月31日）の運用状況の予想
（％表示は対前期増減率）

| | 営業収益 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 当期純利益 | | 1口当たり分配金 (利益超過分配金 は含まない) | 1口当たり 利益超過分配金 | 1口当たり分配金 (利益超過分配金 を含む) |
|----------|--------|------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------------------------------|------------------|------------------------------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 円 | 円 | 円 |
| 2022年2月期 | 37,466 | △0.1 | 14,812 | 0.5 | 12,596 | 1.3 | 12,595 | 1.3 | 2,669 | 558 | 3,227 |
| 2022年8月期 | 37,833 | 1.0 | 14,861 | 0.3 | 12,667 | 0.6 | 12,666 | 0.6 | 2,685 | 557 | 3,242 |

（参考）1口当たり予想当期純利益（2022年2月期）2,671円、（2022年8月期）2,686円

※ その他

(1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(2) 発行済投資口の総口数

- ① 期末発行済投資口の総口数（自己投資口を含む）

| | | | |
|----------|------------|----------|------------|
| 2021年8月期 | 4,715,200口 | 2021年2月期 | 4,715,200口 |
| 2021年8月期 | -口 | 2021年2月期 | -口 |

- ② 期末自己投資口数

（注）1口当たり当期純利益の算定の基礎となる投資口数については、27ページ「1口当たり情報に関する注記」をご覧ください。

※ 決算短信は公認会計士又は監査法人の監査の対象外です。

※ 特記事項

本資料に記載されている運用状況の見通し等の将来に関する記述は、本投資法人が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の運用状況等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。また、本予想は分配金の額を保証するものではありません。運用状況の予想の前提となる仮定及び運用状況の予想のご利用にあたっての注意事項等については、6ページ「2022年2月期（第13期 2021年9月1日～2022年2月28日）及び2022年8月期（第14期 2022年3月1日～2022年8月31日）の運用状況の予想の前提条件」をご覧ください。

以上

目次

| | |
|------------------------|----|
| 1. 運用状況 | 2 |
| (1) 運用状況 | 2 |
| 2. 財務諸表 | 8 |
| (1) 貸借対照表 | 8 |
| (2) 損益計算書 | 11 |
| (3) 投資主資本等変動計算書 | 12 |
| (4) 金銭の分配に係る計算書 | 14 |
| (5) キャッシュ・フロー計算書 | 16 |
| (6) 継続企業の前提に関する注記 | 17 |
| (7) 重要な会計方針に係る事項に関する注記 | 17 |
| (8) 財務諸表に関する注記 | 21 |
| (9) 発行済投資口の総口数の増減 | 28 |
| 3. 参考情報 | 29 |
| (1) 投資状況 | 29 |
| (2) 投資資産 | 30 |

1. 運用状況

(1) 運用状況

① 当期(第12期)の概況

本投資法人は、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。))に定めるものをいいます。)のうち、不動産、不動産の賃借権、地上権及びこれらの資産のみを信託する信託の受益権に対する投資として運用することを目的として、「中長期の安定した収益の確保」と「運用資産(注)の着実な成長」を目指した運用を行うことを基本方針としています。かかる基本方針を実現するため、主としてテナント需要に厚みのある東京圏(東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県)を中心に、三大都市圏及び政令指定都市等への地域分散にも留意した投資戦略を採用します。そして、オフィス、商業施設、物流施設、居住用施設その他様々な用途の施設に投資し、持続的な成長を可能とする「総合型戦略」、ポートフォリオの分散効果により安定した運用を実現できる「大型REIT」の特性、地域分散によるキャッシュ・フローの安定性を図りながらも、アップサイドが期待できる「東京圏中心のポートフォリオ」、さらにスポンサーである野村不動産株式会社をはじめとする野村不動産グループ(野村不動産ホールディングス株式会社及びその連結子会社等をいいます。以下同じです。))との「賃貸バリューチェーン」に基づく、強力な物件供給及び運営サポート体制を組み合わせることで、「中長期の安定した収益の確保」と「運用資産の着実な成長」を実現し、投資主価値の向上を目指していきます。

(注) 本書において「運用資産」とは、本投資法人の保有する資産をいいます。

本書において「不動産等」とは、本投資法人の規約第29条第1項(1)又は(2)に定める資産をいい、「不動産対応証券」とは同第29条第1項(3)に定める資産をいいます(「不動産等」及び「不動産対応証券」を以下、総称して「不動産関連資産」といいます。)

不動産と不動産関連資産の原資産である不動産を併せて「運用不動産」又は「物件」といいます。

A. 投資環境

(日本経済)

当期の日本経済は、引き続き輸出が好調で製造業を中心に業況の改善が続いているものの、度重なる新型コロナウイルス感染症の拡大による個人消費の落ち込みが経済回復の重しとなりました。

(不動産賃貸マーケット)

当期の不動産賃貸マーケットについては、前期同様セクター毎に状況が異なっています。

オフィスセクターは、東京都においては新型コロナウイルス感染症の影響に伴う景気後退不安やテレワークの拡大を受けてオフィス需要が減退し、前期に引き続き空室率の上昇や募集賃料の低下が見られました。地方都市においても空室率の上昇が見られたものの、東京に比べテレワークの実施率が低いことなどにより概して空室率の上昇や募集賃料の低下は緩やかとなりました。

商業施設セクターは、小売業についてはスーパーマーケットやドラッグストアを中心に底堅い動きが継続しているものの、新型コロナウイルス感染症の拡大とそれに伴う緊急事態宣言及びまん延防止等重点措置の発出を受けて飲食業を中心に売上が厳しい状況が続きました。

物流施設セクターは、主要テナントであるサード・パーティー・ロジスティクス(3PL)(注)や、eコマース関連事業者の需要が引き続き強く、全体として安定したパフォーマンスとなりました。首都圏や近畿圏では物流施設の大量供給が継続していますが、旺盛な需要により空室率は低い水準を保ちました。

(注) サード・パーティー・ロジスティクス(3PL)とは、「荷主企業からその物流機能の一部又は全部を請け負う物流サービス」を意味します。

賃貸住宅セクターは、東京都は高い稼働率を保っていますが、テレワークの普及に伴う転出者の増加や雇用環境の悪化に伴う転入者の減少により、2021年3月及び4月は転入超過となったものの、2020年7月以降転出超過の傾向が継続しました。

ホテルセクターは、新型コロナウイルス感染症の拡大に伴い、稼働率の低迷が継続しました。

(不動産売買マーケット)

2021年前半の商業用不動産の売買高は前年同期比でほぼ横ばいとなりました。コロナ禍で業績が悪化した企業による売却事例が見られる一方で、引き続き海外投資家による大型物件の取得事例が見られました。

(J-REITマーケット)

東証REIT指数は、新型コロナウイルス感染症の拡大を受け2020年3月19日(終値)には1,145.53ポイントにまで大幅に低下しましたが、その後の世界的な金融緩和の流れや景気回復を受け回復基調となりました。当期も上昇基調を維持し、2021年8月31日時点で2,142.91ポイントとなるなど底堅い動きを示しました。

B. 運用実績

前記「A. 投資環境」に記載の環境の下、本投資法人は、当期(第12期)中に1物件(ユニバーサル・シティウォーク大阪(底地)(追加取得)(取得価格2,139百万円))を取得しました。この結果、当期末(2021年8月末日)時点において保有する物件は299物件(取得価格合計1,068,409百万円)、東京圏への投資比率は82.8%、総賃貸可能面積は2,106,273.85㎡となり、高度に分散されたポートフォリオ構成となっています。

また、運営管理面においては、前記「A. 投資環境」に記載のとおり、各セクターにおける新型コロナウイルス感染症拡大に係る影響には違いが見られます。一部の商業系テナントに関して、新型コロナウイルス感染症の再拡大と緊急事態宣言及びまん延防止等重点措置の発出に伴う休業対応等に対する支援として、賃料の減免(280百万円)等を行いました。また、ポートフォリオ全体の収益に対しては限定的な影響にとどまりました。また、オフィスセクターや賃貸住宅セクターにおいてはマーケット全体として空室率上昇や募集賃料低下といった動きも見られ、本投資法人が保有する物件においても解約数の増加や新規募集期間の長期化等の影響がありました。また、マーケット動向を踏まえた適切かつ柔軟なリーシング活動と、テナントの入替え時や契約更改時の賃料増額による内部成長を通じて安定収益の確保を目指した運用を継続しました。結果として、当期末のポートフォリオ全体における稼働率は前期末比で0.7ポイント下落し98.1%となりましたが、引き続き高い水準を維持しています。

なお、本投資法人は、2019年2月に、事業を通じて社会的課題を解決し、持続可能な社会の実現に貢献するために本投資法人が取り組むべき重要性の高いESG課題(マテリアリティ)を設定し、マテリアリティ毎に設定した方針・目標及び主要指標(KPI)に基づき、低環境負荷物件への投資及び保有物件における環境・省エネルギー対策等の運用を通じたエネルギー利用の効率化に取り組み、低環境負荷ポートフォリオの構築を目指しています。こうした方針の下、本投資法人は保有物件におけるグリーン認証(注1)の取得を推進しています。本投資法人は、当期末時点において、DBJ Green Building認証を計83物件、BELS認証を計32物件で取得しており、その結果、本投資法人の保有物件における当期末時点のDBJ Green Building認証の認証取得割合(注2)は66.5%、BELS認証の認証取得割合(注2)は24.7%となりました。

また、本投資法人がマテリアリティにおいてKPIとして掲げる「グリーン認証(3★相当以上)70%達成(2030年度迄)」に対する進捗は、当期末時点で56.3%(注3)となっています。

本投資法人は、本投資法人が資産の運用を委託する資産運用会社である野村不動産投資顧問株式会社(以下「本資産運用会社」といいます。)が2020年7月14日付で賛同したTCFD(気候関連財務情報開示タスクフォース)提言に基づき、TCFDが推奨する「ガバナンス」「戦略」「リスク管理」「指標と目標」の4つの項目ごとに、本投資法人及び本資産運用会社における方針や取組み状況をまとめ、2021年2月に本投資法人の公式HP上で開示しました。なお、「戦略」における財務的影響の分析・検証にあたっては、気候変動リスクが本投資法人に与えるリスクと機会を把握したうえで、IEA(国際エネルギー機関)やIPCC(国連気候変動に関する政府間パネル)といった各国際機関等が公表している将来的な気候予測を主な情報源として、4℃シナリオ、2℃シナリオ、1.5℃シナリオの3パターンをシナリオ分析の前提に設定し、識別したリスクと機会ごとに財務的影響を分析・検証しました。本投資法人は、気候変動に伴う物理・移行リスクを十分に管理するとともに、温室効果ガスの排出削減等の取組みを通じた低炭素社会の移行への貢献及び本投資法人の収益機会の拡大を目指した取組みを推進する方針です。

(注1)「グリーン認証」とは、DBJ Green Building認証、BELS評価又はCASBEE不動産認証のいずれかを指します。

(注2)「認証取得割合」は、底地を除く保有物件を対象として、延床面積に基づき算出しています。

(注3)底地を除く保有物件を対象として、DBJ Green Building認証3★以上、BELS認証3★以上又はCASBEE不動産B+以上を取得している保有物件の割合を、延床面積に基づき算出しています。

C. 資金調達状況

当期において、本投資法人は、返済期限を迎えた有利子負債28,650百万円のリファイナンスを実施しました。この結果、当期末時点の有利子負債残高は517,798百万円となり、総資産に占める有利子負債の割合(LTV)は43.4%となりました。

なお、本投資法人が当期末時点において取得している格付は以下のとおりです。かかる格付は、本投資法人の投資口に付された格付ではありません。なお、本投資法人の投資口について、本投資法人の依頼により、信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供された信用格付又は信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

| 信用格付業者の名称 | 格付内容 | 備考 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 株式会社日本格付研究所(JCR) | 長期発行体格付 : AA | 格付の見通し : 安定的 |
| 株式会社格付投資情報センター(R&I) | 発行体格付 : AA- | 格付の方向性 : 安定的 |

※S&P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社に対し、長期発行体格付け及び短期発行体格付けの取下げを依頼した結果、当該格付けについては2021年7月30日付で取り下げられました。

D. 業績及び分配金

上記の運用の結果として、第12期の業績は、営業収益37,519百万円、営業利益14,741百万円、経常利益12,435百万円、当期純利益12,434百万円となりました。

本投資法人は規約第36条第1項及び第2項に定める金銭の分配の方針に基づき、分配金を算出しています。当期においては、当期純利益12,434百万円にのれん償却額2,622百万円を加算し、新型コロナウイルス感染症の影響による営業収益の一時的な減少額による1口当たり分配金への影響を考慮した447百万円を加算した金額15,503百万円（投資口1口当たり3,288円）を分配することとしました。

分配の内訳は、利益分配金として、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。）第136条第1項に定める利益12,433百万円（投資口1口当たり2,637円）、利益超過分配金のうち、一時差異等調整引当額の分配として1,824百万円（投資口1口当たり387円）、その他の利益超過分配金として1,244百万円（投資口1口当たり264円）を分配することとしました。

② 次期の見通し

前記「① 当期（第12期）の概況／A. 投資環境」に記載の投資環境認識を踏まえ、本投資法人は、引き続き、野村不動産グループの有する開発力に基づく「物件取得パイプライン」を通じた外部成長及び「マネジメントパイプライン」の活用による物件ブランドの強化を中心とした内部成長を推進することにより、分配金の成長を追求し、更なる投資主価値の向上を目指していきます。

③ 運用状況の見通し

2022年2月期（第13期 2021年9月1日～2022年2月28日）及び2022年8月期（第14期 2022年3月1日～2022年8月31日）の運用状況の予想は、下記のとおりです。運用状況の予想の前提条件については、後記「2022年2月期（第13期 2021年9月1日～2022年2月28日）及び2022年8月期（第14期 2022年3月1日～2022年8月31日）の運用状況の予想の前提条件」をご参照ください。

| | 2022年2月期 | 2022年8月期 |
|------------------------|-----------|-----------|
| 営業収益 | 37,466百万円 | 37,833百万円 |
| 営業利益 | 14,812百万円 | 14,861百万円 |
| 経常利益 | 12,596百万円 | 12,667百万円 |
| 当期純利益 | 12,595百万円 | 12,666百万円 |
| 1口当たり当期純利益 | 2,671円 | 2,686円 |
| 1口当たり分配金（利益超過分配金は含まない） | 2,669円 | 2,685円 |
| 1口当たり利益超過分配金 | 558円 | 557円 |
| 1口当たり分配金（利益超過分配金を含む） | 3,227円 | 3,242円 |

④ 決算後に生じた重要な事実

A. 資産の譲渡

本投資法人は、第12期末（2021年8月末日）後、以下の資産の譲渡を決定しました。

① NMF宇都宮ビル

| | |
|--------------------|----------------------|
| ・特定資産の種類 | 不動産を主たる信託財産とする信託の受益権 |
| ・用途 | オフィス |
| ・契約予定日 | 2021年10月14日 |
| ・譲渡予定日 | 2021年10月29日 |
| ・譲渡予定価格 | 2,720百万円 |
| ・譲渡先 | 国内の株式会社 |
| ・第13期の損益に及ぼす影響（予定） | 162百万円 |

なお、損益に及ぼす影響は、第13期（2021年9月1日～2022年2月28日）において、営業収益として不動産等売却益を計上する予定です。

(参考情報)

A. 資産の取得

本投資法人は、2021年10月13日付で以下の資産の取得を決定しました。当該売買契約は、金融庁の定める「金融商品取引業者向けの総合的な監督指針」に規定される投資法人によるフォワード・コミットメント等に該当します。

| | |
|------------|-------------------------------------------------------------|
| 物件名称 | Landport青梅Ⅲ |
| 特定資産の種類 | 不動産を信託する信託の受益権 |
| 所在地（注1） | （地番） 東京都青梅市末広町二丁目9番14 （住居表示） 東京都青梅市末広町二丁目9番地14（注2） |
| 構造（注1） | 鉄筋コンクリート造合金メッキ鋼板ぶき3階建 |
| 敷地面積（注1） | 39,747.10㎡ |
| 延床面積（注1） | 73,087.15㎡ |
| 所有形態 | （土地）所有権 （建物）所有権 |
| 竣工日（注1） | 2020年11月6日 |
| 取得予定価格（注3） | 17,000百万円 |
| 契約締結日 | 2021年10月13日 （不動産信託受益権売買契約の締結） |
| 取得予定日 | 2022年1月6日 （不動産信託受益権の引渡し） |
| 売主 | 野村不動産株式会社 |

（注1）「所在地（地番）」、「構造」、「敷地面積」、「延床面積」及び「竣工日」については、登記簿上の表示をもとに記載しています。本物件の所在地は、住居表示が未実施のため、登記簿上の建物の所在を記載しています。

（注2）本物件の所在地は、住居表示が未実施のため、登記簿上の建物の所在を記載しています。

（注3）「取得予定価格」は、当該不動産の取得に要する諸費用（公租公課等）を含まない金額（不動産信託受益権売買契約書に記載された売買代金の金額）を記載しています。

2022年2月期(第13期 2021年9月1日～2022年2月28日)及び
2022年8月期(第14期 2022年3月1日～2022年8月31日)の運用状況の予想の前提条件

| 項目 | 前提条件 |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 計算期間 | <ul style="list-style-type: none"> 2022年2月期(第13期) : 2021年9月1日～2022年2月28日 2022年8月期(第14期) : 2022年3月1日～2022年8月31日 |
| 運用資産 | <ul style="list-style-type: none"> 本投資法人が本日現在保有している不動産等(299物件)(以下「取得済資産」といいます。)に加え、2022年2月期(第13期)末までに1物件を取得し、1物件を売却する予定です。 本日付「資産の取得に関するお知らせ」にて公表した取得予定資産「Landport青梅Ⅲ」(以下、「取得予定資産」といいます。)を2022年1月6日に取得すること、及び本日付「資産の譲渡に関するお知らせ」にて公表した売却予定資産「NMF宇都宮ビル」(以下、「売却予定資産」といいます。)を2021年10月29日に売却することを前提としています。 運用状況の予想にあたっては、取得予定資産を上記日付に取得し、売却予定資産を上記日付に売却したものとみなし、2022年8月期(第14期)末まで運用資産の異動(新規物件の取得、既存物件の売却等)がないことを前提としています。 実際には運用資産の異動により変動する可能性があります。 |
| 営業収益 | <ul style="list-style-type: none"> 賃貸事業収益については、テナント動向、近隣競合物件の存在、市場動向等を勘案し、テナントによる賃料の滞納又は不払いがないことを前提として、算出しています。 |
| 営業費用 (のれん償却額を除く) | <ul style="list-style-type: none"> 賃貸事業費用については、2022年2月期(第13期)に15,927百万円、2022年8月期(第14期)に16,250百万円と想定しています。 公租公課については、2022年2月期(第13期)に3,244百万円、2022年8月期(第14期)に3,317百万円を賃貸事業費用として計上することを想定しています。なお、物件取得時における取得年度に係る固定資産税及び都市計画税については、一般的に前所有者と期間按分による計算を行い、取得時に精算しますが、当該精算金相当額は取得原価に算入されるため、取得予定資産に係る固定資産税及び都市計画税は2022年2月期(第13期)及び2022年8月期(第14期)には費用計上されません。 外注委託費等(建物管理委託費、プロパティ・マネジメント報酬等)については、2022年2月期(第13期)に2,859百万円、2022年8月期(第14期)に2,871百万円を賃貸事業費用として計上することを想定しています。 建物の修繕費については、本投資法人の資産運用会社が策定した中長期の修繕計画のもとに、当該営業期間に必要と想定される額を賃貸事業費用として計上しています。しかしながら、予想し難い要因に基づく建物の毀損等により修繕費が緊急に発生する可能性があること、一般的に年度による金額の差異が大きくなること及び定期的に発生する金額ではないこと等から、当該営業期間の修繕費が予想金額と大きく異なる結果となる可能性があります。なお、修繕費については、2022年2月期(第13期)に1,218百万円、2022年8月期(第14期)に1,299百万円を計上することを想定しています。 減価償却費については、2022年2月期(第13期)に5,613百万円、2022年8月期(第14期)に5,732百万円を賃貸事業費用として計上することを想定しています。 その他営業費用(資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者への報酬等)については、2022年2月期(第13期)に4,104百万円、2022年8月期(第14期)に4,099百万円と想定しています。 |
| のれん償却額 | <ul style="list-style-type: none"> のれんについては、企業結合会計基準に従い、20年間にわたって定額法により規則的に償却する予定であり、のれん償却額として2022年2月期(第13期)、2022年8月期(第14期)とも2,622百万円を想定しています。 のれん償却額は会計と税務の処理で差異が生じる(以下「税会不一致」といいます。)項目であり、法人税等の課税を生じさせる要因となりますが、本投資法人はのれんの償却期間にわたって、課税の軽減を目的とした利益を超えた金銭の分配を実施する予定であり、課税を回避することができる見込みです。 |
| 営業外費用 | <ul style="list-style-type: none"> 支払利息その他借入関連費用として、2022年2月期(第13期)に2,205百万円、2022年8月期(第14期)に2,183百万円を見込んでいます。 |

| 項 目 | 前 提 条 件 |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有利子負債 | <ul style="list-style-type: none"> ・本日現在の本投資法人の有利子負債残高は、517,798百万円であり、その内訳は485,798百万円の借入残高及び32,000百万円の投資法人債発行残高です。 ・2022年2月期（第13期）末までに返済期限が到来する借入金30,067百万円、2022年8月期（第14期）末までに返済期限が到来する借入金25,022百万円（合計55,090百万円）については、2022年2月期（第13期）及び2022年8月期（第14期）にそれぞれ手元資金による42百万円の約定弁済を行うほかは、借入金による借り換えを行うことを前提としています。 ・上記以外には、2022年8月期（第14期）末まで有利子負債残高に変動がないことを前提としています。 |
| 投資口 | <ul style="list-style-type: none"> ・本日現在発行済である4,715,200口を前提とし、2022年8月期（第14期）末まで投資口の追加発行がないことを前提としています。 |
| 1口当たり分配金 | <ul style="list-style-type: none"> ・分配金（1口当たり分配金）は、本投資法人の規約に定める金銭の分配の方針を前提として算出しています。 ・これまでに発生した一時差異等調整引当額（以下「ATA」といいます。）のうち、2022年2月期（第13期）における解消予定額（9百万円）及び2022年8月期（第14期）における解消予定額（5百万円）を、それぞれ2022年2月期（第13期）における当期末処分利益及び2022年8月期（第14期）における当期末処分利益から戻入れる前提としています。 ・2022年2月期（第13期）及び2022年8月期（第14期）において、金利スワップの時価の変動による1口当たり分配金への影響がない前提で算出しています。 ・運用資産の異動、テナントの異動等に伴う賃貸収入の変動又は予期せぬ修繕の発生等を含む種々の要因により、1口当たり分配金は変動する可能性があります。 |
| 1口当たり利益超過分配金 | <ul style="list-style-type: none"> ・利益を超えた金銭の分配については、税会不一致の合計額及び分配可能金額から控除した評価・換算差額等を、課税の軽減を目的とするATAとして分配することを前提として算出しています。なお、のれん償却額等の合併に係る費用（以下「合併費用」といいます。）及びATAの戻入れが分配金に与える影響を緩和するため、当該計算期間に発生する税会不一致の合計額が合併費用及びATAの戻入額の合計額に満たない場合には、当該満たない部分の金額を上限とし、一般社団法人投資信託協会の諸規則（以下「投信協会規則」といいます。）に定める額（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）の範囲内で、その他の利益超過分配として分配することを前提として算出しています。 ・今回の予想においては、2022年2月期（第13期）について1口当たり利益超過分配金は558円、うちATAの分配は430円、その他の利益超過分配は128円を、2022年8月期（第14期）について1口当たり利益超過分配金は557円、うちATAの分配は407円、その他の利益超過分配は150円をそれぞれ見込んでいます。 |
| その他 | <ul style="list-style-type: none"> ・法令、税制、会計基準、上場規則、投信協会規則等において、上記の予想数値に影響を与える改正が行われないことを前提としています。 ・一般的な経済動向及び不動産市況等に不測の重大な変化が生じないことを前提としています。 |

2. 財務諸表

(1) 貸借対照表

(単位：千円)

| | 前期 2021年2月28日現在 | 当期 2021年8月31日現在 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 50,887,922 | 50,213,329 |
| 信託現金及び信託預金 | 12,952,757 | 12,898,209 |
| 営業未収入金 | 848,941 | 722,315 |
| 前払費用 | 778,186 | 794,071 |
| その他 | 589,852 | 488,420 |
| 流動資産合計 | 66,057,659 | 65,116,347 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物 | 158,753,039 | 159,432,901 |
| 減価償却累計額 | △20,763,354 | △23,101,335 |
| 建物(純額) | 137,989,685 | 136,331,566 |
| 構築物 | 810,412 | 820,055 |
| 減価償却累計額 | △372,179 | △403,639 |
| 構築物(純額) | 438,233 | 416,415 |
| 機械及び装置 | 986,902 | 1,049,441 |
| 減価償却累計額 | △563,469 | △594,655 |
| 機械及び装置(純額) | 423,433 | 454,786 |
| 工具、器具及び備品 | 511,319 | 569,914 |
| 減価償却累計額 | △210,485 | △254,552 |
| 工具、器具及び備品(純額) | 300,833 | 315,361 |
| 土地 | 311,019,052 | 313,197,582 |
| 信託建物 | 199,284,376 | 201,463,270 |
| 減価償却累計額 | △33,935,360 | △36,928,594 |
| 信託建物(純額) | ※3 165,349,016 | ※3 164,534,675 |
| 信託構築物 | 1,153,626 | 1,163,791 |
| 減価償却累計額 | △908,652 | △918,988 |
| 信託構築物(純額) | ※3 244,974 | ※3 244,803 |
| 信託機械及び装置 | 881,280 | 968,161 |
| 減価償却累計額 | △217,496 | △263,601 |
| 信託機械及び装置(純額) | 663,784 | 704,560 |
| 信託工具、器具及び備品 | 1,062,358 | 1,088,132 |
| 減価償却累計額 | △462,875 | △541,993 |
| 信託工具、器具及び備品(純額) | ※3 599,483 | ※3 546,139 |
| 信託土地 | ※3 422,871,240 | ※3 422,871,240 |
| 信託リース資産 | 4,752 | 4,752 |
| 減価償却累計額 | △1,320 | △1,716 |
| 信託リース資産(純額) | 3,432 | 3,036 |
| 建設仮勘定 | 56,913 | 124,467 |
| 有形固定資産合計 | 1,039,960,082 | 1,039,744,634 |
| 無形固定資産 | | |
| のれん | 77,720,251 | 75,098,009 |
| 借地権 | 1,331,702 | 1,331,702 |
| 信託借地権 | 7,626,058 | 7,625,672 |
| その他 | 60,632 | 51,714 |
| 無形固定資産合計 | 86,738,645 | 84,107,098 |

(単位：千円)

| | 前期 2021年2月28日現在 | 当期 2021年8月31日現在 |
|------------|--------------------|--------------------|
| 投資その他の資産 | | |
| 長期前払費用 | 1,976,031 | 1,979,162 |
| 長期預け金 | 542,235 | 478,665 |
| 敷金及び保証金 | 925,784 | 925,784 |
| デリバティブ債権 | - | 6,336 |
| 投資その他の資産合計 | 3,444,051 | 3,389,950 |
| 固定資産合計 | 1,130,142,780 | 1,127,241,683 |
| 繰延資産 | | |
| 投資法人債発行費 | 157,524 | 149,540 |
| 繰延資産合計 | 157,524 | 149,540 |
| 資産合計 | 1,196,357,965 | 1,192,507,570 |

(単位：千円)

| | 前期 2021年2月28日現在 | 当期 2021年8月31日現在 |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 営業未払金 | 2,482,387 | 2,588,017 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 58,760,600 | 55,090,600 |
| 信託リース債務 | 871 | 871 |
| 未払金 | 3,432,497 | 2,763,065 |
| 未払費用 | 314,504 | 357,458 |
| 未払法人税等 | 1,028 | 1,125 |
| 未払消費税等 | 552,992 | 957,285 |
| 前受金 | 5,641,129 | 5,655,117 |
| 前受収益 | 94,952 | 60,233 |
| 災害損失引当金 | 31,000 | 30,450 |
| デリバティブ債務 | 106,143 | 61,671 |
| その他 | 18,807 | 11,188 |
| 流動負債合計 | 71,436,916 | 67,577,084 |
| 固定負債 | | |
| 投資法人債 | 32,000,000 | 32,000,000 |
| 長期借入金 | 427,081,000 | 430,708,200 |
| 信託リース債務 | 2,904 | 2,468 |
| 長期前受収益 | 34,401 | 14,854 |
| 預り敷金及び保証金 | 14,049,940 | 14,203,988 |
| 信託預り敷金及び保証金 | ※3 28,492,760 | ※3 27,957,577 |
| デリバティブ債務 | 245,210 | 141,998 |
| 固定負債合計 | 501,906,216 | 505,029,087 |
| 負債合計 | 573,343,133 | 572,606,171 |
| 純資産の部 | | |
| 投資主資本 | | |
| 出資総額 | 244,606,999 | 244,739,887 |
| 剰余金 | | |
| 出資剰余金 | 394,012,959 | 394,012,959 |
| 出資剰余金控除額 | | |
| 一時差異等調整引当額 | ※4 △14,994,380 | ※4 △16,624,976 |
| その他の出資剰余金控除額 | △13,763,038 | △14,815,391 |
| 出資剰余金控除額合計 | △28,757,419 | △31,440,368 |
| 出資剰余金(純額) | 365,255,539 | 362,572,590 |
| 当期末処分利益又は当期末処理損失(△) | 13,503,646 | 12,786,253 |
| 剰余金合計 | 378,759,186 | 375,358,843 |
| 投資主資本合計 | 623,366,185 | 620,098,731 |
| 評価・換算差額等 | | |
| 繰延ヘッジ損益 | △351,354 | △197,332 |
| 評価・換算差額等合計 | △351,354 | △197,332 |
| 純資産合計 | ※2 623,014,831 | ※2 619,901,398 |
| 負債純資産合計 | 1,196,357,965 | 1,192,507,570 |

(2) 損益計算書

(単位：千円)

| | 前期 自 2020年9月 1日 至 2021年2月28日 | 当期 自 2021年3月 1日 至 2021年8月31日 |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 営業収益 | | |
| 賃貸事業収入 | ※1 35,172,568 | ※1 34,679,385 |
| その他賃貸事業収入 | ※1 2,892,037 | ※1 2,839,881 |
| 営業収益合計 | 38,064,606 | 37,519,267 |
| 営業費用 | | |
| 賃貸事業費用 | ※1 15,973,489 | ※1 16,097,387 |
| 不動産等売却損 | ※2 6,245 | - |
| 資産運用報酬 | 3,441,901 | 3,394,277 |
| 資産保管手数料 | 57,100 | 57,154 |
| 一般事務委託手数料 | 173,243 | 178,250 |
| 役員報酬 | 7,800 | 7,800 |
| のれん償却額 | 2,622,242 | 2,622,242 |
| その他営業費用 | 411,670 | 420,739 |
| 営業費用合計 | 22,693,693 | 22,777,851 |
| 営業利益 | 15,370,912 | 14,741,415 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 326 | 328 |
| 未払分配金戻入 | 2,170 | 3,024 |
| 還付加算金 | 230 | - |
| その他 | 4 | 1,142 |
| 営業外収益合計 | 2,732 | 4,494 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 1,716,238 | 1,677,807 |
| 投資法人債利息 | 170,802 | 173,528 |
| 投資法人債発行費償却 | 7,984 | 7,984 |
| 融資関連費用 | 425,105 | 446,432 |
| その他 | 4,824 | 4,824 |
| 営業外費用合計 | 2,324,955 | 2,310,577 |
| 経常利益 | 13,048,689 | 12,435,333 |
| 特別損失 | | |
| 災害による損失 | ※3 31,000 | - |
| 特別損失合計 | 31,000 | - |
| 税引前当期純利益 | 13,017,689 | 12,435,333 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 1,078 | 1,171 |
| 法人税等合計 | 1,078 | 1,171 |
| 当期純利益 | 13,016,610 | 12,434,161 |
| 前期繰越利益又は前期繰越損失(△) | 487,036 | 352,091 |
| 当期末処分利益又は当期末処理損失(△) | 13,503,646 | 12,786,253 |

(3) 投資主資本等変動計算書

前期 (自 2020年9月1日 至 2021年2月28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 | 244,307,911 | 394,012,959 | △13,515,837 | △12,398,315 | △25,914,153 | 368,098,805 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | - | - | - | - | - | - |
| 一時差異等調整引当額 の戻入 | 299,087 | - | 299,087 | △299,087 | - | - |
| 一時差異等調整引当額 による利益超過分配 | - | - | △1,777,630 | - | △1,777,630 | △1,777,630 |
| その他の利益超過分配 | - | - | - | △1,065,635 | △1,065,635 | △1,065,635 |
| 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 | 299,087 | - | △1,478,542 | △1,364,723 | △2,843,265 | △2,843,265 |
| 当期末残高 | 244,606,999 | 394,012,959 | △14,994,380 | △13,763,038 | △28,757,419 | 365,255,539 |

(単位: 千円)

| | 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 | 13,583,176 | 381,681,981 | 625,989,893 | △484,242 | △484,242 | 625,505,650 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | △12,797,052 | △12,797,052 | △12,797,052 | - | - | △12,797,052 |
| 一時差異等調整引当額 の戻入 | △299,087 | △299,087 | - | - | - | - |
| 一時差異等調整引当額 による利益超過分配 | - | △1,777,630 | △1,777,630 | - | - | △1,777,630 |
| その他の利益超過分配 | - | △1,065,635 | △1,065,635 | - | - | △1,065,635 |
| 当期純利益 | 13,016,610 | 13,016,610 | 13,016,610 | - | - | 13,016,610 |
| 投資主資本以外の項目 の当期変動額 (純額) | - | - | - | 132,888 | 132,888 | 132,888 |
| 当期変動額合計 | △79,529 | △2,922,795 | △2,623,707 | 132,888 | 132,888 | △2,490,819 |
| 当期末残高 | 13,503,646 | 378,759,186 | 623,366,185 | △351,354 | △351,354 | 623,014,831 |

当期 (自 2021年3月1日 至 2021年8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 | 244,606,999 | 394,012,959 | △14,994,380 | △13,763,038 | △28,757,419 | 365,255,539 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | - | - | - | - | - | - |
| 一時差異等調整引当額の戻入 | 132,888 | - | 132,888 | △132,888 | - | - |
| 一時差異等調整引当額による利益超過分配 | - | - | △1,763,484 | - | △1,763,484 | △1,763,484 |
| その他の利益超過分配 | - | - | - | △919,464 | △919,464 | △919,464 |
| 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 | 132,888 | - | △1,630,596 | △1,052,352 | △2,682,948 | △2,682,948 |
| 当期末残高 | 244,739,887 | 394,012,959 | △16,624,976 | △14,815,391 | △31,440,368 | 362,572,590 |

(単位: 千円)

| | 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 | 13,503,646 | 378,759,186 | 623,366,185 | △351,354 | △351,354 | 623,014,831 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | △13,018,667 | △13,018,667 | △13,018,667 | - | - | △13,018,667 |
| 一時差異等調整引当額の戻入 | △132,888 | △132,888 | - | - | - | - |
| 一時差異等調整引当額による利益超過分配 | - | △1,763,484 | △1,763,484 | - | - | △1,763,484 |
| その他の利益超過分配 | - | △919,464 | △919,464 | - | - | △919,464 |
| 当期純利益 | 12,434,161 | 12,434,161 | 12,434,161 | - | - | 12,434,161 |
| 投資主資本以外の項目の当期変動額 (純額) | - | - | - | 154,021 | 154,021 | 154,021 |
| 当期変動額合計 | △717,393 | △3,400,342 | △3,267,454 | 154,021 | 154,021 | △3,113,432 |
| 当期末残高 | 12,786,253 | 375,358,843 | 620,098,731 | △197,332 | △197,332 | 619,901,398 |

(4) 金銭の分配に係る計算書

| | 前期 | | 当期 | |
|--------------------------------------------|----|----------------------------|----|----------------------------|
| | 自 | 2020年9月 1日 至 2021年2月28日 | 自 | 2021年3月 1日 至 2021年8月31日 |
| I. 当期末処分利益 | | 13,503,646,955円 | | 12,786,253,162円 |
| II. 利益超過分配金加算額 | | 2,682,948,800円 | | 3,069,595,200円 |
| うち一時差異等調整引当額 | | 1,763,484,800円 | | 1,824,782,400円 |
| うちその他の出資剰余金控除額 | | 919,464,000円 | | 1,244,812,800円 |
| III. 出資総額組入額 | | 132,888,372円 | | 154,021,761円 |
| うち一時差異等調整引当額戻入額 | | 132,888,372円 | | 154,021,761円 |
| IV. 分配金の額 | | 15,701,616,000円 | | 15,503,577,600円 |
| (投資口1口当たり分配金の額) | | (3,330円) | | (3,288円) |
| うち利益分配金 | | 13,018,667,200円 | | 12,433,982,400円 |
| (うち1口当たり利益分配金) | | (2,761円) | | (2,637円) |
| うち一時差異等調整引当額 | | 1,763,484,800円 | | 1,824,782,400円 |
| (うち1口当たり利益超過分配金 (一時差異等調整引当額に係 るもの)) | | (374円) | | (387円) |
| うちその他の利益超過分配金 | | 919,464,000円 | | 1,244,812,800円 |
| (うち1口当たり利益超過分配金 (その他の利益超過分配金に 係るもの)) | | (195円) | | (264円) |
| V. 次期繰越利益 | | 352,091,383円 | | 198,249,001円 |

| | 前期 自 2020年9月 1日 至 2021年2月28日 | 当期 自 2021年3月 1日 至 2021年8月31日 |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分配金の額の算出方法 | <p>本投資法人は規約第36条第1項及び第2項に定める金銭の分配の方針に基づき、分配金を算出しています。</p> <p>当期においては、当期純利益13,016,610,801円にのれん償却額2,622,242,820円を加算し、新型コロナウイルス感染症の影響による営業収益の一時的な減少額による1口当たり分配金への影響を考慮した62,762,379円を加算した金額15,701,616,000円（投資口1口当たり3,330円）を分配することとしました。</p> <p>分配の内訳は、利益分配金として、投信法第136条第1項に定める利益13,018,667,200円（投資口1口当たり2,761円）、利益超過分配金のうち、一時差異等調整引当額の分配として1,763,484,800円（投資口1口当たり374円）、その他の利益超過分配金として919,464,000円（投資口1口当たり195円）を分配することとしました。</p> | <p>本投資法人は規約第36条第1項及び第2項に定める金銭の分配の方針に基づき、分配金を算出しています。</p> <p>当期においては、当期純利益12,434,161,779円にのれん償却額2,622,242,820円を加算し、新型コロナウイルス感染症の影響による営業収益の一時的な減少額による1口当たり分配金への影響を考慮した447,173,001円を加算した金額15,503,577,600円（投資口1口当たり3,288円）を分配することとしました。</p> <p>分配の内訳は、利益分配金として、投信法第136条第1項に定める利益12,433,982,400円（投資口1口当たり2,637円）、利益超過分配金のうち、一時差異等調整引当額の分配として1,824,782,400円（投資口1口当たり387円）、その他の利益超過分配金として1,244,812,800円（投資口1口当たり264円）を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 | | 当期 | |
|--------------------------|--------|--------------------------|--------|--------------------------|
| | 自 至 | 2020年9月 1日 2021年2月28日 | 自 至 | 2021年3月 1日 2021年8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 | | 13,017,689 | | 12,435,333 |
| 減価償却費 | | 5,483,396 | | 5,587,125 |
| のれん償却額 | | 2,622,242 | | 2,622,242 |
| 投資法人債発行費償却 | | 7,984 | | 7,984 |
| 災害損失引当金の増減額 (△は減少) | | 27,189 | | △550 |
| 受取利息 | | △326 | | △328 |
| 支払利息 | | 1,887,041 | | 1,851,336 |
| 固定資産除却損 | | 8,416 | | 15,436 |
| 営業未収入金の増減額 (△は増加) | | 210,746 | | 97,507 |
| 前払費用の増減額 (△は増加) | | 86,868 | | △15,916 |
| 長期前払費用の増減額 (△は増加) | | 113,980 | | △3,130 |
| 長期預け金の増減額 (△は増加) | | △14,761 | | 63,569 |
| 営業未払金の増減額 (△は減少) | | △54,472 | | 105,630 |
| 未払金の増減額 (△は減少) | | 74,558 | | △108,257 |
| 未払消費税等の増減額 (△は減少) | | 418,287 | | 404,292 |
| 前受金の増減額 (△は減少) | | 56,967 | | 13,987 |
| 信託有形固定資産の売却による減少額 | | 37,695 | | — |
| その他 | | 44,453 | | 48,828 |
| 小計 | | 24,027,957 | | 23,125,092 |
| 利息の受取額 | | 326 | | 328 |
| 利息の支払額 | | △1,967,252 | | △1,862,616 |
| 法人税等の支払額 | | △3,824 | | △1,074 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | 22,057,206 | | 21,261,729 |
| 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 | | △15,747,551 | | △3,222,641 |
| 信託有形固定資産の取得による支出 | | △2,279,685 | | △2,700,281 |
| 信託無形固定資産の取得による支出 | | △12,390 | | △17,636 |
| 預り敷金及び保証金の返還による支出 | | △601,527 | | △538,354 |
| 預り敷金及び保証金の受入による収入 | | 822,196 | | 715,517 |
| 信託預り敷金及び保証金の返還による支出 | | △378,902 | | △1,056,593 |
| 信託預り敷金及び保証金の受入による収入 | | 485,473 | | 568,963 |
| 敷金及び保証金の差入による支出 | | △52 | | — |
| 敷金及び保証金の回収による収入 | | 10,720 | | — |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | △17,701,720 | | △6,251,026 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | | | |
| 長期借入れによる収入 | | 32,400,000 | | 28,650,000 |
| 長期借入金の返済による支出 | | △32,442,800 | | △28,692,800 |
| 利益分配金の支払額 | | △12,795,769 | | △13,014,277 |
| 一時差異等調整引当額による利益超過分配金の支払額 | | △1,777,350 | | △1,763,205 |
| その他の利益超過分配金の支払額 | | △1,065,245 | | △919,559 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | △15,681,165 | | △15,739,842 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少) | | △11,325,679 | | △729,140 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | | 75,166,359 | | 63,840,679 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | | 63,840,679 | | 63,111,539 |

(6) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

(7) 重要な会計方針に係る事項に関する注記

| | | | | | | | | | |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------|-----|-------|--------|-------|-----------|-------|
| 1. 固定資産の減価償却の方法 | <p>① 有形固定資産（信託財産を含みます。） 定額法を採用しています。 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。</p> <table border="0"> <tr> <td>建物</td> <td>3～70年</td> </tr> <tr> <td>構築物</td> <td>5～45年</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置</td> <td>6～17年</td> </tr> <tr> <td>工具、器具及び備品</td> <td>3～20年</td> </tr> </table> <p>② 無形固定資産 定額法を採用しています。 なお、のれんについては、20年間で均等償却しています。</p> <p>③ 長期前払費用 定額法を採用しています。</p> | 建物 | 3～70年 | 構築物 | 5～45年 | 機械及び装置 | 6～17年 | 工具、器具及び備品 | 3～20年 |
| 建物 | 3～70年 | | | | | | | | |
| 構築物 | 5～45年 | | | | | | | | |
| 機械及び装置 | 6～17年 | | | | | | | | |
| 工具、器具及び備品 | 3～20年 | | | | | | | | |
| 2. 繰延資産の処理方法 | <p>投資法人債発行費 償還までの期間にわたり定額法により償却しています。</p> | | | | | | | | |
| 3. 引当金の計上基準 | <p>① 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います。</p> <p>② 災害損失引当金 2021年福島県沖地震に伴う復旧費用等の支出に備えるため、前期末において合理的に見積もることができる額を計上しています。</p> | | | | | | | | |
| 4. 収益及び費用の計上基準 | <p>固定資産税等の処理方法 保有する不動産等に係る固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち当期に対応する額を賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しています。 なお、不動産又は不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、精算金として譲渡人に支払った取得日を含む年度の固定資産税等相当額については、費用に計上せず、当該不動産等の取得原価に算入しています。不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は、前期において4,533千円、当期は該当ありません。</p> | | | | | | | | |
| 5. ヘッジ会計の方法 | <p>① ヘッジ会計方法 繰延ヘッジ処理によっています。なお、特例処理の要件を満たす金利スワップ取引については特例処理を採用しています。</p> <p>② ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段 金利スワップ取引 ヘッジ対象 借入金金利</p> <p>③ ヘッジ方針 本投資法人は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。</p> <p>④ ヘッジの有効性の評価の方法 ヘッジ手段とヘッジ対象の時価変動の相関関係を求めることにより有効性の評価を行っています。</p> | | | | | | | | |

| | |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. その他計算書類作成のための基礎となる事項 | <p>① 不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方法 保有する不動産等を信託財産とする信託受益権については、信託財産内の全ての資産及び負債勘定並びに信託財産に生じた全ての収益及び費用勘定について、貸借対照表及び損益計算書の該当勘定科目に計上しています。 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することとしています。</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 信託現金及び信託預金 (2) 信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託工具、器具及び備品、信託土地、信託リース資産 (3) 信託借地権 (4) 信託リース債務 (5) 信託預り敷金及び保証金 <p>② 消費税等の処理方法 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっています。 但し、固定資産等に係る控除対象外消費税等は個々の取得原価に算入しています。</p> |
| 7. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲 | <p>キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金及び信託現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっています。</p> |

(追加情報)

(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 2020年9月1日 至 2021年2月28日 | | | 当期 自 2021年3月1日 至 2021年8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) | | | 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 | 引当ての発生事由 | 一時差異等調整引当額 | 発生した資産等 | 引当ての発生事由 | 一時差異等調整引当額 |
| のれん | のれんの償却の発生 | 2,622,242 | のれん | のれんの償却の発生 | 2,622,242 |
| 長期預け金 | 修繕積立金差額の発生 | 6,013 | 長期預け金 | 修繕積立金差額の発生 | 7,161 |
| 増加小計 | | 2,628,256 | 増加小計 | | 2,629,404 |
| 建物、建物附属設備等 | 減価償却不足相当分等の発生 | △792,086 | 建物、建物附属設備等 | 減価償却不足相当分等の発生 | △741,188 |
| 前受収益等 | 合併時金利スワップ評価損償却相当分の発生 | △57,573 | 前受収益等 | 合併時金利スワップ評価損償却相当分の発生 | △54,234 |
| 土地 | 土地売却原価の発生 | △134 | その他 | — | △9,199 |
| その他 | — | △14,976 | 減少小計 | | △804,622 |
| 減少小計 | | △864,771 | 合計 | | 1,824,782 |
| 合計 | | 1,763,484 | | | |
| 2. 戻入れの発生事由、発生した資産等及び戻入れ額 (単位：千円) | | | 2. 戻入れの発生事由、発生した資産等及び戻入れ額 (単位：千円) | | |
| 発生した資産等 | 戻入れの発生事由 | 一時差異等調整引当額 | 発生した資産等 | 戻入れの発生事由 | 一時差異等調整引当額 |
| 土地、建物等 | 合併関連費用計上物件の売却及び減価償却費 | — ※ | 土地、建物等 | 合併関連費用計上物件の売却及び減価償却費 | — ※ |
| 繰延ヘッジ損益 | デリバティブ取引の時価の変動 | △132,888 | 繰延ヘッジ損益 | デリバティブ取引の時価の変動 | △154,021 |
| 合計 | | △132,888 | 合計 | | △154,021 |
| ※当期解消分(5,533千円)は上記1.の「減価償却不足相当分等の発生」において控除されています。 | | | ※当期解消分(5,440千円)は上記1.の「減価償却不足相当分等の発生」において控除されています。 | | |
| 3. 戻入れの具体的な方法 | | | 3. 戻入れの具体的な方法 | | |
| (1) のれん償却額 原則、戻入れしません。 | | | (1) のれん償却額 原則、戻入れしません。 | | |
| (2) 合併関連費用 | | | (2) 合併関連費用 | | |
| 項目 | 戻入れの方法 | | 項目 | 戻入れの方法 | |
| 建物等 | 減価償却及び売却等の時点において、それぞれ対応すべき金額を戻入れる予定です。 | | 建物等 | 減価償却及び売却等の時点において、それぞれ対応すべき金額を戻入れる予定です。 | |
| 土地 | 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。 | | 土地 | 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。 | |
| 信託建物等 | 減価償却及び売却等の時点において、それぞれ対応すべき金額を戻入れる予定です。 | | 信託建物等 | 減価償却及び売却等の時点において、それぞれ対応すべき金額を戻入れる予定です。 | |
| 信託土地 | 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。 | | 信託土地 | 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。 | |
| 借地権 | | | 借地権 | | |
| 信託借地権 | | | 信託借地権 | | |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(3) 長期預け金 原則、戻入れしません。</p> <p>(4) 繰延ヘッジ損益 ヘッジ手段であるデリバティブ取引の時価の変動に応じて戻入れる予定です。</p> | <p>(3) 長期預け金 原則、戻入れしません。</p> <p>(4) 繰延ヘッジ損益 ヘッジ手段であるデリバティブ取引の時価の変動に応じて戻入れる予定です。</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|

(8) 財務諸表に関する注記

(貸借対照表に関する注記)

※1. コミットメントライン契約

①本投資法人は、前期末、当期末ともに取引金融機関2行と以下のコミットメントライン契約を締結しています。

| | 前期 (2021年2月28日) | 当期 (2021年8月31日) |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| コミットメントライン契約の総額 | 10,000,000千円 | 10,000,000千円 |
| 借入実行残高 | －千円 | －千円 |
| 差引額 | 10,000,000千円 | 10,000,000千円 |

②本投資法人は、前期末、当期末ともに取引金融機関4行と以下のコミットメントライン契約を締結しています。

| | 前期 (2021年2月28日) | 当期 (2021年8月31日) |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| コミットメントライン契約の総額 | 40,000,000千円 | 40,000,000千円 |
| 借入実行残高 | －千円 | －千円 |
| 差引額 | 40,000,000千円 | 40,000,000千円 |

※2. 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

| | 前期 (2021年2月28日) | 当期 (2021年8月31日) |
|--|--------------------|--------------------|
| | 50,000千円 | 50,000千円 |

※3. 担保に供している資産及び担保を付している債務

| | 前期 (2021年2月28日) | 当期 (2021年8月31日) | |
|---------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| 担保に供している資産は次のとおりです。 | | 担保に供している資産は次のとおりです。 | |
| 信託建物 | 3,274,450千円 | 信託建物 | 3,239,960千円 |
| 信託土地 | 6,096,368千円 | 信託土地 | 6,096,368千円 |
| 信託構築物 | 4,438千円 | 信託構築物 | 4,794千円 |
| 信託工具、器具及び備品 | 4,095千円 | 信託工具、器具及び備品 | 3,710千円 |
| 合計 | 9,379,352千円 | 合計 | 9,344,833千円 |
| 担保を付している債務は次のとおりです。 | | 担保を付している債務は次のとおりです。 | |
| 信託預り敷金及び保証金 | 726,648千円 | 信託預り敷金及び保証金 | 726,648千円 |
| 合計 | 726,648千円 | 合計 | 726,648千円 |

※4. 一時差異等調整引当額

前期(自 2020年9月1日 至 2021年2月28日)

1. 引当て・戻入れの発生事由、発生した資産等及び引当額

(単位:千円)

| 発生した資産等 | 発生した事由 | 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 | 戻入れの事由 |
|---------|--------------|------------|------------|-----------|----------|------------|----------------|
| のれん | のれんの償却の発生 | 19,978,097 | 11,409,812 | 1,783,145 | - | 13,192,958 | - |
| 土地、建物等 | 合併関連費用の発生 | 4,029,135 | 1,322,694 | △5,515 | - | 1,317,179 | - |
| 繰延ヘッジ損益 | 金利スワップ評価損の発生 | 2,867,594 | 783,330 | - | △299,087 | 484,242 | デリバティブ取引の時価の変動 |
| 増加小計 | | - | 13,515,837 | 1,777,630 | △299,087 | 14,994,380 | - |
| 合計 | | - | 13,515,837 | 1,777,630 | △299,087 | 14,994,380 | - |

2. 戻入れの具体的な方法

(1) のれん償却額

原則、戻入れしません。

(2) 合併関連費用

| 項目 | 戻入れの方法 |
|-------|----------------------------------------|
| 建物等 | 減価償却及び売却等の時点において、それぞれ対応すべき金額を戻入れる予定です。 |
| 土地 | 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。 |
| 信託建物等 | 減価償却及び売却等の時点において、それぞれ対応すべき金額を戻入れる予定です。 |
| 信託土地 | |
| 借地権 | 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。 |
| 信託借地権 | |

(3) 繰延ヘッジ損益

ヘッジ手段であるデリバティブ取引の時価の変動に応じて戻入れる予定です。

当期(自 2021年3月1日 至 2021年8月31日)

1. 引当て・戻入れの発生事由、発生した資産等及び引当額

(単位:千円)

| 発生した資産等 | 発生した事由 | 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 | 戻入れの事由 |
|---------|--------------|------------|------------|-----------|----------|------------|----------------|
| のれん | のれんの償却の発生 | 22,600,340 | 13,192,958 | 1,769,017 | - | 14,961,976 | - |
| 土地、建物等 | 合併関連費用の発生 | 4,029,135 | 1,317,179 | △5,533 | - | 1,311,646 | - |
| 繰延ヘッジ損益 | 金利スワップ評価損の発生 | 2,867,594 | 484,242 | - | △132,888 | 351,354 | デリバティブ取引の時価の変動 |
| 増加小計 | | - | 14,994,380 | 1,763,484 | △132,888 | 16,624,976 | - |
| 合計 | | - | 14,994,380 | 1,763,484 | △132,888 | 16,624,976 | - |

2. 戻入れの具体的な方法

(1) のれん償却額

原則、戻入れしません。

(2) 合併関連費用

| 項目 | 戻入れの方法 |
|-------|----------------------------------------|
| 建物等 | 減価償却及び売却等の時点において、それぞれ対応すべき金額を戻入れる予定です。 |
| 土地 | 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。 |
| 信託建物等 | 減価償却及び売却等の時点において、それぞれ対応すべき金額を戻入れる予定です。 |
| 信託土地 | |
| 借地権 | 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。 |
| 信託借地権 | |

(3) 繰延ヘッジ損益

ヘッジ手段であるデリバティブ取引の時価の変動に応じて戻入れる予定です。

(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 2020年9月1日 至 2021年2月28日 | | 自 2021年3月1日 至 2021年8月31日 | |
| A. 不動産賃貸事業収益 | | | | |
| 賃貸事業収入 | | | | |
| 賃料収入 | 32,764,268 | | 32,344,406 | |
| 共益費収入 | 2,408,300 | 35,172,568 | 2,334,978 | 34,679,385 |
| その他賃貸事業収入 | | | | |
| 駐車場収入 | 631,536 | | 622,960 | |
| 付帯収益 | 1,987,428 | | 1,806,838 | |
| その他賃料収入 | 273,072 | 2,892,037 | 410,082 | 2,839,881 |
| 不動産賃貸事業収益合計 | | 38,064,606 | | 37,519,267 |
| B. 不動産賃貸事業費用 | | | | |
| 賃貸事業費用 | | | | |
| 外注委託費 | 1,837,680 | | 1,832,875 | |
| プロパティ・マネジメント報酬 | 1,013,518 | | 975,826 | |
| 公租公課 | 3,110,231 | | 3,263,841 | |
| 水道光熱費 | 1,561,738 | | 1,431,766 | |
| 保険料 | 44,576 | | 54,110 | |
| 修繕費 | 1,510,977 | | 1,531,578 | |
| 支払地代 | 206,564 | | 201,748 | |
| 減価償却費 | 5,482,712 | | 5,586,593 | |
| その他費用 | 1,205,488 | 15,973,489 | 1,219,046 | 16,097,387 |
| 不動産賃貸事業費用合計 | | 15,973,489 | | 16,097,387 |
| C. 不動産賃貸事業損益 (A-B) | | 22,091,116 | | 21,421,880 |

※2. 不動産等売却損の内訳

前期(自 2020年9月1日 至 2021年2月28日)

(単位:千円)

三菱自動車葛飾店(底地)(敷地の一部)

| | |
|----------|--------------|
| 不動産等売却収入 | 35,012 |
| 不動産等売却原価 | 37,695 |
| その他売却費用 | 3,562 |
| 不動産等売却損 | <u>6,245</u> |

当期(自 2021年3月1日 至 2021年8月31日)

該当事項はありません。

※3. 特別損失の内訳

前期(自 2020年9月1日 至 2021年2月28日)

2021年福島県沖地震により損傷した資産に関する損失額31,000千円を災害による損失額として計上しています。

当期(自 2021年3月1日 至 2021年8月31日)

該当事項はありません。

（賃貸等不動産に関する注記）

本投資法人では、東京圏その他の地域において、賃貸収益を得ることを目的として、賃貸用オフィス、賃貸用商業施設、賃貸用物流施設、賃貸用居住用施設及び賃貸用宿泊施設等（それぞれ土地を含みます。）を有しています。

これら賃貸等不動産の貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は、以下のとおりです。

（単位：千円）

| | 前期 自 2020年9月1日 至 2021年2月28日 | 当期 自 2021年3月1日 至 2021年8月31日 |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 貸借対照表計上額 | | |
| 期首残高 | 1,035,946,025 | 1,048,917,843 |
| 期中増減額 | 12,971,818 | △215,834 |
| 期末残高 | 1,048,917,843 | 1,048,702,009 |
| 期末時価 | 1,205,558,000 | 1,218,347,000 |

（注1）貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額を控除した金額です。

（注2）賃貸等不動産の増減額のうち、前期の主な増加額は、Landport青梅Ⅱ（14,888,784千円）の取得によるものであり、主な減少額は、三菱自動車葛飾店（底地）（敷地の一部）（37,695千円）の譲渡及び減価償却費（5,474,834千円）によるものです。当期の主な増加額は、ユニバーサル・シティウォーク大阪（底地）（2,178,530千円）の取得によるものであり、主な減少額は、減価償却費（5,578,207千円）によるものです。

（注3）期末の時価は、社外の不動産鑑定士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2021年2月期（第11期）及び2021年8月期（第12期）における損益は、前記「損益計算書に関する注記」に記載のとおりです。

(1口当たり情報に関する注記)

| | 前期 自 2020年9月1日 至 2021年2月28日 | 当期 自 2021年3月1日 至 2021年8月31日 |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1口当たり純資産額 | 132, 129円 | 131, 468円 |
| 1口当たり当期純利益 | 2, 760円 | 2, 637円 |

(注1) 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定しています。

また、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2) 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 自 2020年9月1日 至 2021年2月28日 | 当期 自 2021年3月1日 至 2021年8月31日 |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 当期純利益 (千円) | 13, 016, 610 | 12, 434, 161 |
| 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) | 13, 016, 610 | 12, 434, 161 |
| 期中平均投資口数 (口) | 4, 715, 200 | 4, 715, 200 |

(重要な後発事象に関する注記)

資産の譲渡

本投資法人は、第12期末（2021年8月末日）後、以下の資産の譲渡を決定しました。

①NMF宇都宮ビル

- | | |
|----------------------|----------------------|
| ・ 特定資産の種類 | 不動産を主たる信託財産とする信託の受益権 |
| ・ 用途 | オフィス |
| ・ 契約予定日 | 2021年10月14日 |
| ・ 譲渡予定日 | 2021年10月29日 |
| ・ 譲渡予定価格 | 2, 720百万円 |
| ・ 譲渡先 | 国内の株式会社 |
| ・ 第13期の損益に及ぼす影響 (予定) | 162百万円 |

なお、上記における損益に及ぼす影響は、第13期（2021年9月1日～2022年2月28日）において、営業収益として不動産売却益を計上する予定です。

[開示の省略]

投資主資本等変動計算書に関する注記事項、キャッシュ・フロー計算書に関する注記事項、リース取引に関する注記事項、金融商品に関する注記事項、有価証券に関する注記事項、デリバティブ取引に関する注記事項、退職給付に関する注記事項、税効果会計に関する注記事項、持分法損益等に関する注記事項、関連当事者との取引に関する注記事項、資産除去債務に関する注記事項、セグメント情報等に関する注記事項については、決算短信における開示の必要性が大きいと考えられるため開示を省略しています。

(9) 発行済投資口の総口数の増減

設立以降第12期末(2021年8月末日)までの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 | 摘要 | 発行済投資口の総口数(口) | | 出資総額(百万円)(注1) | | 備考 |
|-------------|--------------|---------------|-----------|---------------|---------|-------|
| | | 増減 | 残高 | 増減 | 残高 | |
| 2015年10月1日 | 新設合併 | 3,722,010 | 3,722,010 | 161,120 | 161,120 | (注2) |
| 2016年9月1日 | 吸収合併 | 461,120 | 4,183,130 | — | 161,120 | (注3) |
| 2016年10月14日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,183,130 | 763 | 161,883 | (注4) |
| 2017年4月14日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,183,130 | 708 | 162,592 | (注4) |
| 2017年10月13日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,183,130 | 198 | 162,791 | (注4) |
| 2018年3月1日 | 公募増資 | 132,000 | 4,315,130 | 17,572 | 180,363 | (注5) |
| 2018年3月20日 | 第三者割当増資 | 6,670 | 4,321,800 | 887 | 181,251 | (注6) |
| 2018年4月13日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,321,800 | 478 | 181,730 | (注4) |
| 2018年10月15日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,321,800 | 321 | 182,051 | (注4) |
| 2019年3月1日 | 公募増資 | 214,760 | 4,536,560 | 31,241 | 213,293 | (注7) |
| 2019年3月26日 | 第三者割当増資 | 10,740 | 4,547,300 | 1,562 | 214,855 | (注8) |
| 2019年10月15日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,547,300 | 91 | 214,947 | (注4) |
| 2019年12月20日 | 公募増資 | 159,900 | 4,707,200 | 27,845 | 242,792 | (注9) |
| 2020年1月21日 | 第三者割当増資 | 8,000 | 4,715,200 | 1,393 | 244,185 | (注10) |
| 2020年4月14日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,715,200 | 122 | 244,307 | (注4) |
| 2020年10月14日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,715,200 | 299 | 244,606 | (注4) |
| 2021年4月14日 | 一時差異等調整引当額戻入 | — | 4,715,200 | 132 | 244,739 | (注4) |

(注1) 百万円未満を切り捨てて記載しています。

(注2) 本投資法人は、旧野村不動産マスターファンド投資法人(以下「旧NMF」といいます。)、野村不動産オフィスファンド投資法人(以下「NOF」といいます。))及び野村不動産レジデンシャル投資法人(以下「NRF」といいます。))を新設合併消滅法人とする2015年10月1日付の新設合併(以下「3REIT合併」といいます。))により設立されました。本投資法人は、設立に際し、旧NMFの投資口1口に対し本投資法人の投資口1口を割当交付し、NOFの投資口1口に対し本投資法人の投資口3.6口を割当交付し、NRFの投資口1口に対し本投資法人の投資口4.45口を割当交付しました。

(注3) 本投資法人は、本投資法人を吸収合併存続法人、トップリート投資法人(以下「TOP」といいます。))を吸収合併消滅法人とする2016年9月1日付の吸収合併(以下「TOP吸収合併」といいます。))に際し、TOPの投資口1口に対し本投資法人の投資口2.62口を割当交付し、その結果、461,120口の新投資口を発行しました。なお、これに伴う出資総額の変更はありません。

(注4) 「年月日」欄に記載の各日付にて開催された本投資法人役員会において、一時差異等調整引当額の戻入を決議し、出資総額への組入れを行っています。

(注5) 1口当たり発行価格137,474円(発行価額133,125円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注6) 1口当たり発行価額133,125円にて、公募増資に伴い、第三者割当により新投資口を発行しました。

(注7) 1口当たり発行価格150,223円(発行価額145,471円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注8) 1口当たり発行価額145,471円にて、公募増資に伴い、第三者割当により新投資口を発行しました。

(注9) 1口当たり発行価格179,830円(発行価額174,141円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注10) 1口当たり発行価額174,141円にて、公募増資に伴い、第三者割当により新投資口を発行しました。

3. 参考情報

(1) 投資状況

| 資産の種類 | 資産の用途 | 地域(注1) | 第11期 2021年2月28日現在 | | 第12期 2021年8月31日現在 | |
|--------------|-------|---------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| | | | 保有総額 (百万円) (注2) | 資産総額に対す る比率(%) (注3) | 保有総額 (百万円) (注2) | 資産総額に対す る比率(%) (注3) |
| 不動産 | オフィス | 東京圏 | 145,609 | 12.2 | 145,396 | 12.2 |
| | | その他 | 21,359 | 1.8 | 21,339 | 1.8 |
| | | 小計 | 166,969 | 14.0 | 166,735 | 14.0 |
| | 商業施設 | 東京圏 | 28,953 | 2.4 | 28,831 | 2.4 |
| | | その他 | 15,962 | 1.3 | 18,126 | 1.5 |
| | | 小計 | 44,915 | 3.8 | 46,957 | 3.9 |
| | 物流施設 | 東京圏 | 64,127 | 5.4 | 63,830 | 5.4 |
| | | 小計 | 64,127 | 5.4 | 63,830 | 5.4 |
| | 居住用施設 | 東京圏 | 136,275 | 11.4 | 135,572 | 11.4 |
| | | その他 | 30,422 | 2.5 | 30,194 | 2.5 |
| | | 小計 | 166,698 | 13.9 | 165,767 | 13.9 |
| | 宿泊施設 | その他 | 3,695 | 0.3 | 3,681 | 0.3 |
| | | 小計 | 3,695 | 0.3 | 3,681 | 0.3 |
| | その他 | 東京圏 | 5,136 | 0.4 | 5,136 | 0.4 |
| 小計 | | 5,136 | 0.4 | 5,136 | 0.4 | |
| 中計 | | 451,541 | 37.7 | 452,109 | 37.9 | |
| 信託不動産 | オフィス | 東京圏 | 259,067 | 21.7 | 259,266 | 21.7 |
| | | その他 | 52,225 | 4.4 | 52,544 | 4.4 |
| | | 小計 | 311,293 | 26.0 | 311,811 | 26.1 |
| | 商業施設 | 東京圏 | 81,974 | 6.9 | 81,767 | 6.9 |
| | | その他 | 49,951 | 4.2 | 49,766 | 4.2 |
| | | 小計 | 131,926 | 11.0 | 131,534 | 11.0 |
| | 物流施設 | 東京圏 | 122,317 | 10.2 | 121,460 | 10.2 |
| | | その他 | 3,310 | 0.3 | 3,295 | 0.3 |
| | | 小計 | 125,627 | 10.5 | 124,755 | 10.5 |
| | 居住用施設 | 東京圏 | 25,870 | 2.2 | 25,797 | 2.2 |
| | | 小計 | 25,870 | 2.2 | 25,797 | 2.2 |
| | 宿泊施設 | その他 | 2,658 | 0.2 | 2,693 | 0.2 |
| | | 小計 | 2,658 | 0.2 | 2,693 | 0.2 |
| | 中計 | | 597,376 | 49.9 | 596,592 | 50.0 |
| 不動産・信託不動産 合計 | | | 1,048,917 | 87.7 | 1,048,702 | 87.9 |
| 預金その他資産 | | | 147,440 | 12.3 | 143,805 | 12.1 |
| 資産総額 | | | 1,196,357 | 100.0 | 1,192,507 | 100.0 |

| | 第11期 2021年2月28日現在 | | 第12期 2021年8月31日現在 | |
|-------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| | 金額 (百万円) (注4) | 資産総額に対す る比率(%) (注3) | 金額 (百万円) (注4) | 資産総額に対す る比率(%) (注3) |
| 負債総額 | 573,343 | 47.9 | 572,606 | 48.0 |
| 純資産総額 | 623,014 | 52.1 | 619,901 | 52.0 |

(注1) 「東京圏」とは、東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県をいい、「その他」とは、東京圏以外の政令指定都市、県庁所在地及び人口10万人以上の都市並びにその周辺地域をいいます。以下同じです。

(注2) 保有総額は貸借対照表計上額(不動産及び信託不動産については、減価償却後の帳簿価額の合計額)によっています。

(注3) 小数点第2位を四捨五入していますので、合計が100.0%にならない場合があります。

(注4) 負債総額及び純資産総額の金額は、貸借対照表における負債合計及び純資産合計によっています。

(2) 投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

不動産については、後記「③ その他投資資産の主要なもの」において不動産信託受益権とともに一括して記載しています。

③ その他投資資産の主要なもの

本投資法人が2021年8月末日(第12期末)現在保有する不動産等(299物件)(係る不動産又は不動産を主たる信託財産とする信託の受益権若しくはその原資産たる不動産を、以下「第12期末保有資産」といいます。)の概要は以下のとおりです。なお、下記表中の各数値は、別段の記載がない限り、2021年8月末日現在のものです。

A. ポートフォリオ及び賃貸状況の概要並びに稼働率等の推移

(イ) ポートフォリオ及び賃貸状況の概要

第12期末保有資産に係るポートフォリオ及び賃貸状況の概要は以下のとおりです。

| | |
|-------------------|-----------------|
| 物件数 | 299 |
| 全賃貸可能面積 (㎡) (注1) | 2, 106, 273. 85 |
| 全賃貸面積 (㎡) (注2) | 2, 067, 096. 37 |
| テナント数の合計 (注3) | 1, 344 |
| 全契約賃料合計 (千円) (注4) | 5, 804, 935 |

(注1) 期末時点での第12期末保有資産の「賃貸可能面積」の合計を記載しています。なお、個々の資産の「賃貸可能面積」は、当該資産において賃貸可能なオフィス、商業施設、物流施設、居住用施設、宿泊施設等の合計面積（共用部分等を賃貸している場合には当該面積を含みます。）を算出しています。「賃貸可能面積」は、登記簿上の表示ではなく、賃貸借契約書に記載されている面積、建物竣工図等をもとに算出した面積によっていますので、登記簿上の表示に基づく延床面積とは必ずしも一致せず、場合により延床面積を上回る場合があります。底地については、登記簿上の土地面積を契約面積として算出しています。なお、新宿野村ビル、日本電気本社ビル及び武蔵浦和ショッピングスクエアについては建物全体の賃貸可能面積に期末時点で本投資法人が保有する不動産信託受益権の準共有持分の割合を乗じた面積とします。また、野村不動産天王洲ビルについては、マスターリース契約上、その賃料が建物全体の賃料に共用部分の持分割合を乗じた金額とされていることから、建物全体の賃貸可能面積に当該割合を乗じた面積とし、PMO八丁堀新川については、マスターリース契約上、その賃料が、建物全体の賃貸可能な専有部分（他の区分所有者が自己使用する専有部分が除かれます。以下、「PMO八丁堀新川」について同じです。）から得られる賃料に各区分所有者が所有する専有部分の面積割合を乗じた金額及び建物の共用部分等から得られる賃料に共用部分等の持分割合を乗じた金額の合計額とされていることから、本投資法人が保有する専有部分の賃貸可能面積及び建物全体の共用部分等の賃貸可能面積に本投資法人が保有する共用部分等の持分割合を乗じた面積の合計面積としています。

(注2) 期末時点での第12期末保有資産の「賃貸面積」の合計を記載しています。なお、個々の資産の「賃貸面積」は、当該資産において、実際にエンドテナントとの間で賃貸借契約が締結され賃貸が行われている面積（賃貸借契約書に記載された面積。但し、オフィス、商業施設、物流施設、居住用施設、宿泊施設等の面積（貸室の全部が一括して賃貸に供されている場合は、その貸室全体の面積）に限り、駐車場等の貸付面積を含みません。但し、貸室の一部又は全部を、マスターリース会社が賃料保証型でマスターリースを行っている場合には、当該部分については、エンドテナントとの賃貸借契約の有無にかかわらず、賃貸面積に算入しています。）を算出しています。底地については、底地の賃貸面積を算出しています。なお、新宿野村ビル、日本電気本社ビル及び武蔵浦和ショッピングスクエアについては建物全体の賃貸面積に期末時点で本投資法人が保有する不動産信託受益権の準共有持分の割合を乗じた面積とします。また、野村不動産天王洲ビルについては、マスターリース契約上、その賃料が建物全体の賃料に共用部分の持分割合を乗じた金額とされていることから、建物全体の賃貸面積に当該割合を乗じた面積とし、PMO八丁堀新川については、マスターリース契約上、その賃料が、建物全体の賃貸可能な専有部分から得られる賃料に当該部分における面積割合を乗じた金額及び建物の共用部分等から得られる賃料に共用部分等の持分割合を乗じた金額の合計額とされていることから、建物全体の賃貸可能な専有部分の賃貸面積に本投資法人が保有する専有部分の面積割合を乗じた面積及び建物全体の共用部分等の賃貸面積に本投資法人が保有する共用部分等の持分割合を乗じた面積の合計面積としています。

(注3) 期末時点での第12期末保有資産の「テナント数」の合計を記載しています。なお、「テナント数」の算定にあたっては、貸室の一部又は全部が転貸を目的として一括して賃貸に供され、当該賃貸借契約（マスターリース契約）における賃借人がエンドテナント（実際の利用者たる転借人）に対し当該貸室の転貸を行う契約が締結されている場合については、当該マスターリース契約の賃借人を1テナントと数えています。但し、マスターリース契約における賃借人から受領する賃料が、当該賃借人がエンドテナントから受領する賃料と同額とされているいわゆるパス・スルー型のマスターリース契約となっている資産については、エンドテナントの総数を記載しています。また、特定のテナントが特定の資産にて複数の貸室を賃借している場合についてはこれを当該資産について1テナントと数え、複数の資産を賃借している場合には別に数えて延べテナント数を記載しています。居住用施設又はその他の用途の施設の住宅部分については、貸室の一部又は全部が転貸を目的として一括して賃貸に供され、当該賃貸借契約（マスターリース契約）における賃借人がエンドテナントに対し当該貸室の転貸を行う契約が締結されているため、パス・スルー型であるかにかかわらず当該マスターリース契約の賃借人を1テナントと数えて、建物全体に係るテナントの総数を記載しています。

(注4) 第12期末保有資産の2021年8月分の「契約賃料合計」の総額（千円未満を切り捨てています。）を記載しています。なお、ここにいう2021年8月分の「契約賃料合計」は、実際にエンドテナントとの間で締結されている有効な賃貸借契約上の1ヶ月分の賃料及び共益費（当該賃貸借契約に付帯して締結される駐車場賃貸借契約等に規定されている駐車場使用料その他の契約上の賃料は含みません。なお、賃貸借契約上、共用部分等を賃貸している場合には当該賃料を含み、賃料に駐車場使用料相当分が含まれる場合には、当該駐車場使用料相当分を含みます。また、貸室の一部又は全部を、マスターリース会社が賃料保証型でマスターリースを行っている場合には、当該部分についてはマスターリース会社との間で締結されている賃貸借契約上の賃料等に基づいています。）の合計を意味します。なお、契約により一定期間賃料が免除されているテナントについては、上記の表では当該免除期間は考慮せず、当該免除期間終了直後の1ヶ月分の賃料及び共益費に基づき算出しています。また、賃料が売上歩合制になっているテナント及び賃料が変動賃料制になっているテナント

(賃料の一部が変動賃料制となっている場合を含みます。) の場合は、基本賃料水準を基準としています。なお、新宿野村ビル、日本電気本社ビル及び武蔵浦和ショッピングスクエアに係る契約賃料収入は、建物全体から得られる賃料収入に期末時点で本投資法人が保有する不動産信託受益権の準共有持分の割合を乗じて算出しています。また、野村不動産天王洲ビルに係る契約賃料収入は、建物全体から得られる賃料収入に本投資法人が信託受託者を通じて保有する共用部分の共有持分の割合を乗じて算出し、PMO八丁堀新川については、建物全体の賃貸可能な専有部分から得られる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及び建物の共用部分等から得られる賃料収入に本投資法人が保有する共用部分等の持分割合を乗じた金額を合計して算出しています。

(ロ) 稼働率等の推移

本投資法人が保有する運用不動産に係る稼働率等の推移は以下のとおりです。

| | 2019年 8月末日 (第8期末) | 2020年 2月末日 (第9期末) | 2020年 8月末日 (第10期末) | 2021年 2月末日 (第11期末) | 2021年 8月末日 (第12期末) |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 全運用不動産稼働率 (期末時点) (%) | 99.3 | 98.8 | 99.1 | 98.8 | 98.1 |

B. 価格及び投資比率

第12期末保有資産の概要(取得価格、貸借対照表計上額、期末算定価格、投資比率及び鑑定評価機関)は以下のとおりです。

| 用途 | 地域 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) (注1) | 貸借対照表 計上額 (百万円) (注2) | 期末算定 価格 (百万円) (注3) | 投資比率 (%) (注4) | 鑑定評価機関 |
|------------------------------|-------|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------|
| オフィス | 東京圏 | 新宿野村ビル(注5) | 43,900 | 46,706 | 49,900 | 4.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 野村不動産天王洲ビル | 20,500 | 20,664 | 21,600 | 1.8 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 麹町ミレニアムガーデン | 26,700 | 26,507 | 28,100 | 2.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | NMF新宿南口ビル | 10,000 | 10,136 | 12,600 | 1.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | NMF渋谷公園通りビル | 10,400 | 10,514 | 10,800 | 0.9 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | セコムメディカルビル | 11,100 | 10,652 | 12,200 | 1.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | NMF芝ビル | 7,040 | 7,096 | 7,160 | 0.6 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 西新宿昭和ビル | 8,140 | 8,201 | 8,050 | 0.7 | 株式会社鑑定法人エイ・スクエア |
| | | 野村不動産渋谷道玄坂ビル | 5,310 | 5,345 | 5,770 | 0.5 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 岩本町東洋ビル | 4,050 | 4,104 | 4,840 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | NMF駿河台ビル | 4,690 | 4,682 | 5,200 | 0.4 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | PMO日本橋本町 | 4,320 | 4,072 | 4,940 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | PMO日本橋茅場町 | 5,010 | 4,766 | 6,320 | 0.5 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | NMF五反田駅前ビル | 4,430 | 4,613 | 5,330 | 0.4 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 野村不動産東日本橋ビル | 3,570 | 3,724 | 4,350 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | PMO秋葉原 | 4,240 | 4,041 | 5,810 | 0.5 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 八丁堀NFビル | 2,480 | 2,429 | 2,540 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | NMF神田岩本町ビル | 4,160 | 4,185 | 4,520 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | NMF高輪ビル | 2,830 | 2,870 | 3,350 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | PMO八丁堀 | 2,880 | 2,696 | 3,430 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | PMO日本橋大伝馬町 | 2,210 | 2,099 | 2,960 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | PMO東日本橋 | 1,690 | 1,564 | 1,960 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 野村不動産上野ビル | 6,470 | 6,593 | 7,060 | 0.6 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | NF本郷ビル | 4,890 | 4,914 | 5,150 | 0.4 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | クリスタルパークビル | 3,390 | 3,313 | 3,370 | 0.3 | 株式会社鑑定法人エイ・スクエア |
| | | NMF吉祥寺本町ビル | 1,780 | 1,834 | 2,180 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | ファアレ立川センタースクエア | 3,850 | 3,835 | 4,430 | 0.4 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | NMF川崎東口ビル | 7,830 | 8,035 | 9,430 | 0.8 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | NMF横浜西口ビル | 5,460 | 5,585 | 7,770 | 0.6 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | NMF新横浜ビル | 2,620 | 2,769 | 2,870 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | PMO田町 | 6,210 | 6,091 | 8,400 | 0.7 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | PMO銀座八丁目 | 3,970 | 3,914 | 5,140 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | PMO芝公園 | 3,900 | 3,831 | 5,210 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 日本電気本社ビル(注6) | 44,100 | 44,512 | 46,800 | 3.8 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 晴海アイランド トリトンスクエア オフィスタワーY | 18,200 | 17,952 | 17,800 | 1.5 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | NMF青山一丁目ビル | 10,400 | 10,550 | 13,600 | 1.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| NMF竹橋ビル | 8,330 | 8,476 | 8,950 | 0.7 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| 晴海アイランド トリトンスクエア オフィスタワーZ | 8,180 | 8,026 | 8,470 | 0.7 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| NMF茅場町ビル | 6,070 | 6,065 | 7,900 | 0.6 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |

| 用途 | 地域 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) (注1) | 貸借対照表 計上額 (百万円) (注2) | 期末算定 価格 (百万円) (注3) | 投資比率 (%) (注4) | 鑑定評価機関 | | |
|-----------------|-------|--------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|------|---------------|
| オフィス | 東京圏 | NMF新宿EASTビル | 5,710 | 5,828 | 6,440 | 0.5 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| | | NMF芝公園ビル | 3,620 | 3,782 | 4,420 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | NMF銀座四丁目ビル | 1,850 | 1,920 | 2,230 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| | | ファーレイーストビル | 1,850 | 1,841 | 2,130 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| | | PMO新日本橋 | 4,440 | 4,371 | 5,190 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO平河町 | 3,410 | 3,375 | 4,250 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO日本橋三越前 | 4,310 | 4,308 | 5,490 | 0.5 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO芝大門 | 2,130 | 2,141 | 2,440 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO田町II | 10,900 | 10,890 | 12,300 | 1.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO八丁堀新川 | 3,805 | 3,800 | 4,260 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO八丁堀III | 2,880 | 2,889 | 3,160 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO御茶ノ水 | 3,890 | 3,891 | 4,410 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO秋葉原北 | 8,450 | 8,457 | 9,160 | 0.8 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO東新橋 | 4,730 | 4,772 | 5,250 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | PMO浜松町 | 4,380 | 4,409 | 4,930 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | その他 | 札幌ノースプラザ | 6,250 | 6,481 | 8,550 | 0.7 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | 野村不動産札幌ビル | 4,140 | 3,743 | 4,980 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | NMF仙台青葉通りビル | 2,030 | 2,204 | 2,610 | 0.2 | JLL森井鑑定株式会社 | | |
| | | NMF宇都宮ビル | 2,320 | 2,457 | 2,390 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| | | NMF名古屋伏見ビル | 2,240 | 1,989 | 2,380 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | NMF名古屋柳橋ビル | 2,280 | 2,375 | 2,270 | 0.2 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 | | |
| | | オムロン京都センタービル | 18,300 | 18,050 | 19,200 | 1.6 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | SORA新大阪21 | 12,100 | 12,006 | 12,200 | 1.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 | | |
| | | 野村不動産大阪ビル | 6,100 | 7,827 | 7,430 | 0.6 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| | | 野村不動産西梅田ビル | 3,450 | 3,600 | 3,840 | 0.3 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| | | 野村不動産四ツ橋ビル | 4,000 | 4,377 | 4,880 | 0.4 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| | | 野村不動産広島ビル | 2,280 | 2,463 | 2,740 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| | | NMF博多駅前ビル | 4,210 | 4,258 | 5,770 | 0.5 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | NMF天神南ビル | 2,230 | 2,047 | 2,850 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| | | オフィス小計 | | | 473,585 | 478,547 | 534,410 | 43.9 | |
| | | 商業施設 | 東京圏 | 横須賀モアーズシティ | 13,640 | 13,762 | 15,700 | 1.3 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | | | Recipe SHIMOKITA | 10,407 | 10,270 | 11,000 | 0.9 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | | | 川崎モアーズ | 6,080 | 6,619 | 8,520 | 0.7 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| EQUINIA新宿 | 4,260 | | | 4,282 | 5,280 | 0.4 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| EQUINIA池袋 | 3,990 | | | 4,016 | 4,540 | 0.4 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| covirna machida | 3,440 | | | 3,765 | 4,090 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| ニトリ幕張店 | 3,080 | | | 2,665 | 3,960 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| コナミスポーツクラブ府中 | 2,730 | | | 2,535 | 3,390 | 0.3 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| FESTA SQUARE | 2,600 | | | 2,215 | 3,580 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| GEMS渋谷 | 2,490 | | | 2,357 | 2,750 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| 駿台あざみ野校 | 1,700 | | | 1,463 | 2,120 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| EQUINIA青葉台 | 1,560 | | | 1,572 | 2,580 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| メガロス神奈川店 | 1,000 | | | 944 | 1,550 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| 三菱自動車 目黒店(底地) | 2,740 | | | 2,764 | 3,460 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| 三菱自動車 調布店(底地) | 1,760 | | | 1,776 | 1,740 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| 三菱自動車 練馬店(底地) | 1,240 | | | 1,251 | 1,450 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |

| 用途 | 地域 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) (注1) | 貸借対照表 計上額 (百万円) (注2) | 期末算定 価格 (百万円) (注3) | 投資比率 (%) (注4) | 鑑定評価機関 |
|-----------|-------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| 商業施設 | 東京圏 | 三菱自動車 川崎店(底地) | 950 | 959 | 1,300 | 0.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 三菱自動車 高井戸店(底地) | 850 | 859 | 858 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 三菱自動車 葛飾店(底地)(注7) | 762 | 770 | 859 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 三菱自動車 東久留米店(底地) | 800 | 808 | 903 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 三菱自動車 世田谷店(底地) | 770 | 779 | 1,130 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 三菱自動車 関町店(底地) | 600 | 606 | 724 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 三菱自動車 東大和店(底地) | 450 | 455 | 536 | 0.0 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 三菱自動車 元住吉店(底地) | 370 | 375 | 409 | 0.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | ウエルシア川越神明町店(底地)(注8) | 350 | 355 | 438 | 0.0 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 三菱自動車 江戸川店(底地) | 200 | 204 | 180 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 三菱自動車 狭山店(底地) | 160 | 163 | 187 | 0.0 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 野村不動産吉祥寺ビル | 10,410 | 10,158 | 11,500 | 0.9 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | GEMS市ヶ谷 | 2,080 | 2,032 | 2,150 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 相模原ショッピングセンター | 6,840 | 6,809 | 7,580 | 0.6 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 武蔵浦和ショッピングスクエア(注6) | 2,720 | 2,546 | 2,830 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | サミットストア成田東店(底地) | 700 | 747 | 801 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | GEMS大門 | 2,060 | 2,009 | 2,070 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | GEMS神田 | 1,500 | 1,467 | 1,480 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | サミットストア向台町店 | 5,100 | 5,060 | 5,330 | 0.4 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | GEMS新橋 | 2,810 | 2,815 | 2,690 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | GEMS茅場町 | 2,594 | 2,572 | 2,660 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 | |
| | サミットストア本天沼店 | 2,160 | 2,162 | 2,890 | 0.2 | JLL森井鑑定株式会社 | |
| | GEMS新横浜 | 1,820 | 1,790 | 1,830 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 | |
| | GEMS三軒茶屋 | 1,815 | 1,822 | 1,780 | 0.1 | JLL森井鑑定株式会社 | |
| | その他 | ユニバーサル・シティウォーク大阪 | 17,639 | 17,234 | 18,600 | 1.5 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | イズミヤ千里丘店 | 8,930 | 8,517 | 11,500 | 0.9 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | イズミヤ八尾店 | 4,406 | 4,005 | 5,610 | 0.5 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | イズミヤ小林店 | 3,020 | 3,160 | 4,130 | 0.3 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 一番町stear | 4,700 | 4,434 | 5,270 | 0.4 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | EQUINIA青葉通り | 1,640 | 1,312 | 1,810 | 0.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | メルビル | 1,060 | 1,043 | 1,200 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | nORBESA | 8,500 | 8,653 | 8,850 | 0.7 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 中座くいだおれビル | 11,600 | 12,152 | 9,950 | 0.8 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| NMF神戸名谷ビル | | 3,560 | 3,583 | 3,680 | 0.3 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 | |
| GEMSなんば | 3,800 | 3,795 | 4,300 | 0.4 | JLL森井鑑定株式会社 | | |
| 商業施設小計 | | | 180,444 | 178,492 | 203,725 | 16.7 | |
| 物流施設 | 東京圏 | Landport浦安 | 17,400 | 15,953 | 23,000 | 1.9 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | Landport板橋 | 15,710 | 14,478 | 20,300 | 1.7 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | Landport川越 | 13,700 | 11,720 | 18,500 | 1.5 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | Landport厚木 | 11,410 | 10,005 | 12,400 | 1.0 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 相模原田名ロジスティクスセンター | 10,600 | 9,647 | 13,400 | 1.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 相模原大野台ロジスティクスセンター | 8,700 | 8,049 | 11,900 | 1.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | Landport八王子 | 8,250 | 7,206 | 10,600 | 0.9 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | Landport春日部 | 7,340 | 6,164 | 8,990 | 0.7 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | 厚木南ロジスティクスセンターB棟 | 4,590 | 4,084 | 6,180 | 0.5 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 羽生ロジスティクスセンター | 3,810 | 3,274 | 4,770 | 0.4 | 大和不動産鑑定株式会社 |

| 用途 | 地域 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) (注1) | 貸借対照表 計上額 (百万円) (注2) | 期末算定 価格 (百万円) (注3) | 投資比率 (%) (注4) | 鑑定評価機関 |
|-------------|-------|-------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| 物流施設 | 東京圏 | 川口ロジスティクスセンターB棟 | 3,750 | 3,549 | 4,650 | 0.4 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 川口ロジスティクスセンターA棟 | 2,830 | 2,749 | 3,710 | 0.3 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | 厚木南ロジスティクスセンターA棟 | 2,690 | 2,511 | 3,620 | 0.3 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | 川口領家ロジスティクスセンター | 10,790 | 10,250 | 14,100 | 1.2 | JLL森井鑑定株式会社 |
| | | Landport柏沼南Ⅱ | 10,800 | 10,583 | 11,800 | 1.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | Landport柏沼南Ⅰ | 9,900 | 9,665 | 11,200 | 0.9 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | Landport八王子Ⅱ | 9,230 | 9,121 | 9,750 | 0.8 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | Landport岩槻 | 6,090 | 6,045 | 6,620 | 0.5 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | Landport青梅Ⅰ | 13,640 | 13,645 | 14,500 | 1.2 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | Landport東習志野 | 11,872 | 11,814 | 16,100 | 1.3 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | Landport青梅Ⅱ | 14,620 | 14,769 | 15,800 | 1.3 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | その他 | 枚方樟葉ロジスティクスセンター | 3,460 | 3,295 | 4,240 | 0.3 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| 物流施設小計 | | 201,182 | 188,586 | 246,130 | 20.2 | | |
| 居住用施設 | 東京圏 | ブラウドフラット白金高輪 | 3,400 | 3,198 | 3,650 | 0.3 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット代々木上原 | 989 | 954 | 1,020 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット初台 | 713 | 680 | 734 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット渋谷桜丘 | 750 | 707 | 713 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット学芸大学 | 746 | 694 | 865 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット目黒行人坂 | 939 | 879 | 1,060 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット隅田リバーサイド | 2,280 | 2,086 | 2,670 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット神楽坂 | 1,590 | 1,466 | 1,700 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット早稲田 | 1,110 | 1,020 | 1,200 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット新宿河田町(注7) | 932 | 862 | 1,030 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット三軒茶屋 | 1,190 | 1,092 | 1,250 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット蒲田 | 1,160 | 1,039 | 1,280 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット蒲田Ⅱ | 3,320 | 3,015 | 3,400 | 0.3 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | ブラウドフラット新大塚 | 623 | 562 | 554 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット清澄白河 | 928 | 843 | 1,000 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット門前仲町Ⅱ | 652 | 599 | 627 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット門前仲町Ⅰ | 1,030 | 931 | 972 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット富士見台 | 1,470 | 1,350 | 1,910 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | ブラウドフラット浅草駒形 | 1,920 | 1,724 | 2,360 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | ブラウドフラット横浜 | 2,090 | 1,896 | 2,400 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット上大岡 | 2,710 | 2,463 | 2,870 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | ブラウドフラット鶴見Ⅱ | 1,650 | 1,489 | 2,010 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン麻布十番 | 1,100 | 1,096 | 1,030 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン赤坂 | 938 | 922 | 1,020 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン田町 | 972 | 923 | 1,040 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン芝浦LOFT | 1,830 | 1,706 | 2,040 | 0.2 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン代々木 | 359 | 342 | 341 | 0.0 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン恵比寿Ⅱ | 1,140 | 1,110 | 1,560 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン番町 | 1,090 | 1,051 | 1,130 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン千代田富士見 | 679 | 651 | 715 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| プライムアーバン飯田橋 | 2,040 | 1,918 | 1,910 | 0.2 | 株式会社中央不動産鑑定所 | | |
| プライムアーバン恵比寿 | 1,260 | 1,244 | 1,340 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 | | |
| プライムアーバン中目黒 | 1,410 | 1,366 | 1,450 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 | | |

| 用途 | 地域 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) (注1) | 貸借対照表 計上額 (百万円) (注2) | 期末算定 価格 (百万円) (注3) | 投資比率 (%) (注4) | 鑑定評価機関 |
|---------------|-------|------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| 居住用施設 | 東京圏 | プライムアーバン学芸大学 | 775 | 732 | 870 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン洗足 | 474 | 453 | 494 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン目黒リバーサイド | 414 | 383 | 423 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン目黒大橋ヒルズ | 2,970 | 2,797 | 3,270 | 0.3 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン目黒青葉台 | 1,310 | 1,258 | 1,780 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン学芸大学Ⅱ | 1,080 | 1,034 | 1,380 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン中目黒Ⅱ | 2,850 | 2,809 | 3,480 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン勝どき | 2,570 | 2,594 | 2,430 | 0.2 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン新川 | 2,100 | 2,115 | 2,520 | 0.2 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン日本橋横山町 | 4,220 | 3,922 | 4,790 | 0.4 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン日本橋浜町 | 1,550 | 1,473 | 2,000 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン本郷老岐坂 | 557 | 519 | 630 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン白山 | 866 | 779 | 930 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン四谷外苑東 | 1,490 | 1,441 | 1,490 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン西新宿Ⅰ | 1,090 | 1,028 | 1,280 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン西新宿Ⅱ | 885 | 824 | 936 | 0.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | プライムアーバン新宿内藤町 | 430 | 425 | 460 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン西早稲田 | 421 | 384 | 470 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン新宿落合 | 594 | 594 | 604 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン目白 | 1,430 | 1,368 | 1,730 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン神楽坂 | 2,900 | 2,702 | 3,670 | 0.3 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン三軒茶屋Ⅲ | 718 | 708 | 673 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン千歳烏山 | 717 | 727 | 670 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン三軒茶屋 | 724 | 680 | 756 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン南烏山 | 667 | 617 | 762 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン烏山ガレリア | 549 | 509 | 593 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン烏山コート | 338 | 314 | 366 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン千歳船橋 | 746 | 694 | 762 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン用賀 | 1,390 | 1,306 | 1,750 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン品川西 | 494 | 508 | 444 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン大崎 | 1,860 | 1,769 | 1,980 | 0.2 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン大井町Ⅱ | 1,040 | 1,113 | 1,120 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン雪谷 | 951 | 935 | 800 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン大森 | 905 | 842 | 910 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン田園調布南 | 774 | 708 | 674 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン長原上池台 | 1,720 | 1,646 | 1,940 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| プライムアーバン中野上高田 | 498 | 454 | 539 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 | | |
| プライムアーバン高井戸 | 1,060 | 1,041 | 837 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| プライムアーバン西荻窪 | 414 | 396 | 445 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| プライムアーバン西荻窪Ⅱ | 1,790 | 1,729 | 2,080 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| プライムアーバン大塚 | 730 | 677 | 730 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 | | |
| プライムアーバン駒込 | 437 | 439 | 418 | 0.0 | 株式会社中央不動産鑑定所 | | |
| プライムアーバン池袋 | 3,800 | 3,550 | 4,710 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 | | |
| プライムアーバン門前仲町 | 2,420 | 2,255 | 2,620 | 0.2 | 株式会社中央不動産鑑定所 | | |
| プライムアーバン亀戸 | 779 | 700 | 797 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 | | |
| プライムアーバン住吉 | 632 | 574 | 649 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 | | |

| 用途 | 地域 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) (注1) | 貸借対照表 計上額 (百万円) (注2) | 期末算定 価格 (百万円) (注3) | 投資比率 (%) (注4) | 鑑定評価機関 |
|-------------------|-------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| 居住 用 施 設 | 東 京 圏 | プライムアーバン向島 | 528 | 518 | 492 | 0.0 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン錦糸公園 | 1,290 | 1,152 | 1,310 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン錦糸町 | 758 | 692 | 767 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン平井 | 722 | 652 | 739 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン葛西 | 640 | 578 | 657 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン葛西Ⅱ | 981 | 875 | 956 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン葛西イースト | 1,140 | 1,028 | 1,320 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン板橋区役所前 | 1,080 | 980 | 1,310 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン浅草 | 384 | 378 | 320 | 0.0 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン町屋サウスコート | 1,910 | 1,826 | 2,220 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン武蔵小金井 | 1,910 | 1,926 | 1,900 | 0.2 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン武蔵野ヒルズ | 1,280 | 1,312 | 1,380 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン小金井本町 | 791 | 739 | 890 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン久米川 | 1,520 | 1,334 | 1,590 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン武蔵小杉comodo | 1,940 | 1,938 | 2,360 | 0.2 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン川崎 | 962 | 951 | 1,060 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン新百合ヶ丘 | 1,020 | 928 | 1,290 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン鶴見寺谷 | 493 | 495 | 473 | 0.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン浦安 | 804 | 741 | 931 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン行徳Ⅰ | 633 | 595 | 621 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン行徳Ⅱ | 730 | 687 | 848 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン行徳駅前 | 488 | 444 | 541 | 0.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン行徳駅前Ⅱ | 469 | 449 | 593 | 0.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン行徳Ⅲ | 747 | 720 | 961 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン西船橋 | 761 | 665 | 887 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン川口 | 1,580 | 1,467 | 1,730 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | クラウドフラット八丁堀 | 920 | 913 | 1,210 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | クラウドフラット板橋本町 | 720 | 698 | 929 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン目黒三田 | 1,058 | 1,112 | 1,130 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | 深沢ハウスH棟 | 7,140 | 7,027 | 8,060 | 0.7 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン豊洲 | 5,290 | 5,007 | 5,910 | 0.5 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン日本橋茅場町 | 2,850 | 2,755 | 3,240 | 0.3 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン用賀Ⅱ | 1,320 | 1,257 | 1,360 | 0.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | プライムアーバン武蔵小金井Ⅱ | 1,310 | 1,238 | 1,460 | 0.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | プライムアーバン学芸大学パークフロント | 1,300 | 1,367 | 1,410 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | クラウドフラット大森Ⅲ | 1,110 | 1,113 | 1,410 | 0.1 | JLL森井鑑定株式会社 |
| | | クラウドフラット錦糸町 | 785 | 782 | 1,030 | 0.1 | JLL森井鑑定株式会社 |
| | | クラウドフラット三軒茶屋Ⅱ | 2,750 | 2,774 | 3,260 | 0.3 | JLL森井鑑定株式会社 |
| | | クラウドフラット外神田 | 2,280 | 2,311 | 2,830 | 0.2 | JLL森井鑑定株式会社 |
| | | クラウドフラット登戸 | 1,216 | 1,229 | 1,470 | 0.1 | JLL森井鑑定株式会社 |
| クラウドフラット代々木八幡 | 966 | 981 | 1,180 | 0.1 | JLL森井鑑定株式会社 | | |
| クラウドフラット中落合 | 844 | 856 | 945 | 0.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |
| クラウドフラット渋谷富ヶ谷 | 3,960 | 4,037 | 4,680 | 0.4 | 株式会社谷澤総合鑑定所 | | |

| 用途 | 地域 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) (注1) | 貸借対照表 計上額 (百万円) (注2) | 期末算定 価格 (百万円) (注3) | 投資比率 (%) (注4) | 鑑定評価機関 |
|-----------|-------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| 居住用 施設 | 東京 圏 | クラウドフラット宮崎台 | 1,390 | 1,446 | 1,550 | 0.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | クラウドフラット浅草橋Ⅲ | 1,230 | 1,272 | 1,300 | 0.1 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | クラウドフラット戸越公園 | 2,580 | 2,663 | 2,740 | 0.2 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | その他 | クラウドフラット五橋 | 652 | 560 | 706 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | クラウドフラット河原町 | 735 | 624 | 543 | 0.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | クラウドフラット新大阪 | 1,620 | 1,395 | 1,910 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン北14条 | 274 | 242 | 279 | 0.0 | 株式会社谷澤総合鑑定所 |
| | | プライムアーバン大通公園Ⅰ | 502 | 440 | 516 | 0.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン大通公園Ⅱ | 334 | 297 | 317 | 0.0 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン北11条 | 547 | 473 | 577 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン宮の沢 | 475 | 407 | 481 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン大通東 | 394 | 343 | 417 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン知事公館 | 249 | 212 | 260 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン円山 | 229 | 199 | 217 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン北24条 | 437 | 373 | 454 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン札幌医大前 | 616 | 533 | 624 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン札幌リバーフロント | 4,480 | 3,988 | 4,740 | 0.4 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン北3条通 | 1,730 | 1,515 | 1,920 | 0.2 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン長町一丁目 | 1,140 | 1,008 | 958 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン八乙女中央 | 466 | 399 | 445 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン堤通雨宮 | 949 | 929 | 975 | 0.1 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン葵 | 712 | 650 | 672 | 0.1 | 株式会社中央不動産鑑定所 |
| | | プライムアーバン金山 | 553 | 484 | 591 | 0.0 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン鶴舞 | 1,020 | 876 | 1,020 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン上前津 | 1,590 | 1,410 | 1,650 | 0.1 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン泉 | 3,770 | 3,357 | 3,940 | 0.3 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | プライムアーバン堺筋本町 | 1,810 | 1,606 | 2,130 | 0.2 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | | プライムアーバン博多 | 588 | 526 | 622 | 0.1 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン薬院南 | 265 | 235 | 294 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | | プライムアーバン香椎 | 398 | 341 | 353 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 |
| | プライムアーバン博多東 | 622 | 544 | 564 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 | |
| | プライムアーバン千早 | 604 | 540 | 504 | 0.0 | 大和不動産鑑定株式会社 | |
| | セレニテ心齋橋グランデ | 5,567 | 5,674 | 5,950 | 0.5 | 大和不動産鑑定株式会社 | |
| 居住用施設小計 | | | 202,047 | 191,564 | 222,392 | 18.3 | |
| 宿泊 施設 | その他 | ホテルピスタ札幌大通 | 3,600 | 3,681 | 3,720 | 0.3 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | | コンフォートイン那覇泊港(注9) | 2,650 | 2,693 | 2,530 | 0.2 | 日本ヴァリュアーズ株式会社 |
| | 宿泊施設小計 | | 6,250 | 6,374 | 6,250 | 0.5 | |
| その他 | 東京圏 | 丁徳寺大学新浦安キャンパス(底地) | 4,900 | 5,136 | 5,440 | 0.4 | 一般財団法人日本不動産研究所 |
| | その他小計 | | 4,900 | 5,136 | 5,440 | 0.4 | |
| 合計 | | | 1,068,409 | 1,048,702 | 1,218,347 | 100.0 | |

(注1) 「取得価格」は、3REIT合併によりNOFより承継した資産のうち、野村不動産渋谷道玄坂ビルについては2015年9月30日時点、それ以外の資産については2015年4月30日時点の、3REIT合併によりNRFより承継した資産のうち、プライムアーバン新百合ヶ丘については2015年9月30日時点、それ以外の資産については2015年5月31日時点の鑑定評価額を取得価格としています。また、TOP吸収合併に伴い承継した資産については2016年3月31日時点又は2016年4月1日時点の鑑定評価額を取得価格としています。それ以外の資産については、当該資産の取得に係る諸費用(売買媒介手数料、公租公課等)を含まない金額(不動産売買契約書又は不動産信託受益権売買契約書に記載された不動産等の売買代金の金額)を記載しています。

(注2) 「貸借対照表計上額」は、期末時点の貸借対照表計上額であり、土地、建物、構築物、機械及び装置、工具、器具及び備品、建設仮勘定並びに借地権(信託が保有するこれらの資産を含みます。)の取得価額(取得に係る諸費用を含みます。)の合計額から減価償却累計額

を控除した価額です。

(注3) 「期末算定価格」は、本投資法人の規約及び投資法人の計算に関する規則に基づき、各不動産鑑定士(鑑定評価機関)による鑑定評価額又は調査価額(第12期決算日(2021年8月末日)を価格時点として各不動産鑑定士(鑑定評価機関)が収益還元法に基づく価格を標準として算出した価額によります。)を記載しています。

不動産の鑑定評価額又は調査価額は、不動産の鑑定評価に関する法律(昭和38年法律第152号、その後の改正を含みます。)及び不動産鑑定評価基準等に従い鑑定評価を行った各不動産鑑定士(鑑定評価機関)が、価格時点における評価対象不動産の価格に関する意見を示したものととどまります。同じ不動産について再度鑑定評価を行った場合でも、鑑定評価を行う不動産鑑定士(鑑定評価機関)、鑑定評価の方法又は時期によって鑑定評価額又は調査価額が異なる可能性があります。また、不動産の鑑定評価は、現在及び将来における当該鑑定評価額による売買の可能性を保証又は約束するものではありません。

なお、鑑定評価額の算定にあたっては、原価法並びに収益還元法(直接還元法及びDCF法)を適用しています。対象となる不動産について、市場において投資採算性が重視されて価格形成されており、適格機関投資家等の投資対象と認められる場合には、収益還元法を採用して鑑定評価額が決定されています。原価法による積算価格は、収益価格を検証するための指標として活用されています。

「直接還元法」とは、収益還元法(不動産が将来生み出すであろうと期待される純収益の現在価値の総和を求めることにより不動産の試算価格を求める手法)によって収益価格を求める方法のうち、一定期間の純収益を還元利回りによって還元する方法をいいます。

「DCF法(ディスカウント・キャッシュフロー法)」とは、収益還元法によって収益価格を求める方法のうち、連続する複数の期間に発生する純利益及び復帰価格を、その発生時期に応じて現在価値に割り引き、それぞれを合計する方法をいいます。

(注4) 「投資比率」は、期末算定価格に基づき、各資産の期末算定価格がポートフォリオ全体(全299物件)の期末算定価格総額に占める比率を記載しています。なお、小数点第2位を四捨五入しているため、合計が100.0%にならない場合があります。

(注5) 当該資産は、不動産信託受益権の準共有持分であり、本投資法人が保有する準共有持分の割合は全体の50.1%です。上記表中の期末算定価格及び貸借対照表計上額は、当該準共有持分の価額です。

(注6) 当該資産は、不動産信託受益権の準共有持分であり、本投資法人が保有する準共有持分の割合は全体の50.0%です。上記表中の期末算定価格及び貸借対照表計上額は、当該準共有持分の価額です。

(注7) 当該資産の敷地の一部を譲渡しており、取得価格は当該資産全体に係る取得価格から譲渡部分に係る譲渡実行時の簿価相当額を控除した額を記載しています。

(注8) 2021年5月20日付で、ウエルシア川越店(底地)はウエルシア川越神明町店(底地)に物件名称を変更しています。

(注9) 2021年3月29日付で、レッドプラネット沖縄那覇はコンフォートイン那覇泊港に物件名称を変更しています。

C. 資本的支出の状況

(ア) 資本的支出の予定

第12期末保有資産について、本書の日付現在までに計画された(又は完了した)改修工事等に伴う資本的支出の予定額のうち、主要なものは以下のとおりです。なお、下記工事予定金額には、会計上費用処理される部分が含まれています。

| 不動産等の名称 (所在地) | 目的 | 予定期間 | 工事予定金額(千円) | | |
|--------------------------|--------------|---------------------------|------------|-------------|-----------|
| | | | 総額 | 第12期 支払額 | 既支出 総額 |
| NMF銀座四丁目ビル (東京都中央区) | エレベーター本体更新 | 自 2020年9月 至 2022年2月 | 45,000 | - | - |
| 札幌ノースプラザ (北海道札幌市) | 空調設備更新工事 | 自 2021年9月 至 2021年11月 | 76,500 | - | - |
| NMF名古屋柳橋ビル (愛知県名古屋市) | 東芝製昇降機設備工事 | 自 2020年11月 至 2022年2月 | 166,000 | - | - |
| 野村不動産西梅田ビル (大阪府大阪市) | エレベーター更新(Ⅱ期) | 自 2020年4月 至 2021年11月 | 49,900 | - | - |
| 野村不動産四ツ橋ビル (大阪府大阪市) | 二重サッシ設置工事 | 自 2021年9月 至 2022年2月 | 86,000 | - | - |
| プライムアーバン代々木 (東京都渋谷区) | 擁壁解体工事 | 自 2021年 9月 至 2021年 10月 | 6,150 | - | - |
| プライムアーバン久米川 (東京都東村山市) | 外壁改修工事 | 自 2021年 6月 至 2021年 11月 | 54,500 | - | - |
| プライムアーバン白山 (東京都文京区) | 外壁改修工事 | 自 2022年 2月 至 2022年 8月 | 36,700 | - | - |
| 深沢ハウスHI棟 (東京都世田谷区) | 外壁改修工事 | 自 2021年 2月 至 2022年 1月 | 150,232 | 47,001 | - |

(注) 既支出総額には第12期支払額は含みません。

(イ) 期中の資本的支出

第12期末保有資産について、第12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。第12期中の資本的支出は3,105,194千円であり、第12期中の費用に区分された修繕費1,531,578千円と合わせ、合計4,636,772千円の工事を実施しています。なお、下記工事金額には、資本的支出相当額を記載しています。

| 不動産等の名称 (所在地) | 目的 | 工事期間 | 工事金額(千円) |
|-------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------|
| NMF新宿EASTビル (東京都新宿区) | 3・4階空調機更新工事 | 自 2021年3月 至 2021年6月 | 111,173 |
| 野村不動産四ツ橋ビル (大阪府大阪市) | エレベーター更新工事(Ⅱ期) | 自 2020年4月 至 2021年8月 | 98,050 |
| 野村不動産大阪ビル (大阪府大阪市) | 給排水管横管更新工事(Ⅱ/Ⅱ) | 自 2020年12月 至 2021年6月 | 82,683 |
| 札幌ノースプラザ (北海道札幌市) | 空調設備更新工事 1/4期 | 自 2021年3月 至 2021年8月 | 77,222 |
| 野村不動産広島ビル (広島県広島市) | 発電機更新工事 | 自 2020年5月 至 2021年3月 | 68,923 |
| 岩本町東洋ビル (東京都千代田区) | 昇降機改修工事 | 自 2021年3月 至 2021年6月 | 62,000 |
| NMF博多駅前ビル (福岡県福岡市) | 空調設備更新工事 | 自 2021年3月 至 2021年5月 | 52,382 |
| プライムアーバン札幌リバーフロント (北海道札幌市) | 電気温水器更新工事 | 自 2021年3月 至 2021年6月 | 47,006 |
| 野村不動産西梅田ビル (大阪府大阪市) | エレベーター更新工事(Ⅰ期) | 自 2020年4月 至 2021年8月 | 39,581 |
| NMF高輪ビル (東京都品川区) | エレベーター更新工事 | 自 2020年10月 至 2021年5月 | 33,028 |
| プライムアーバン鶴見寺谷 (神奈川県横浜市) | エレベーター更新工事 | 自 2020年10月 至 2021年6月 | 15,752 |
| プライムアーバン大井町Ⅱ (東京都品川区) | エレベーター更新工事 | 自 2020年12月 至 2021年6月 | 14,313 |
| プライムアーバン博多 (福岡県福岡市) | 機械式駐車場 電気部品交換工事 | 自 2021年6月 至 2021年6月 | 6,031 |
| その他の不動産等 | 機能更新等 | 自 2021年3月 至 2021年8月 | 2,397,045 |
| 合 計 | | | 3,105,194 |