



森ヒルズリート投資法人

MORI HILLS REIT INVESTMENT CORPORATION

第24期

決算・運用状況のご報告(資産運用報告)

自 2018年2月1日 至 2018年7月31日

Investment in the city ~「都市」への投資

森ヒルズリート投資法人は、森ビルグループの都市づくりの思想を具現化する「ヒルズ」に象徴されるような21世紀のライフスタイル、ワークスタイルをリードすると考えるエリア及び物件を中心に投資します。



CONTENTS

| | |
|----------------------------|----|
| 決算ハイライト | 2 |
| 取得資産概要 | 4 |
| ポートフォリオ概要 | 10 |
| 財務状況 | 14 |
| 運用状況 | 16 |
| コーポレートガバナンス | 17 |
| 森ビルグループの豊富な物件パイプライン | 18 |
| I. 資産運用報告 | 20 |
| II. 貸借対照表 | 42 |
| III. 損益計算書 | 44 |
| IV. 投資主資本等変動計算書 | 46 |
| V. 注記表 | 47 |
| VI. 金銭の分配に係る計算書 | 58 |
| VII. 会計監査人の監査報告書 | 59 |
| VIII. キャッシュ・フロー計算書(参考情報) | 60 |
| IX. 投資主インフォメーション | 62 |
| X. ポートフォリオマップ(2018年9月3日時点) | 64 |

投資主の皆様へ

平素は、森ヒルズリート投資法人に格別のご高配を賜り、厚くお礼申し上げます。本投資法人は、第24期(2018年7月期)の決算を無事に迎えることができました。

当期の日本経済は、国内外の好調な経済情勢を背景に、企業収益及び雇用・所得環境の改善が続き、緩やかな改善基調を維持しました。

このような経済環境下において、賃貸オフィスビル市場は、堅調な雇用情勢を背景とした拡張・移転需要が継続し、新築ビルについてもテナント誘致が順調に進んだことで、空室率の低下は着実に進行し、タイトな需給バランスが継続しました。高級賃貸住宅市場は、品薄感が強まるなか、都心部の優良住宅に対する堅調な需要が継続したことで、主要エリアにおける成約賃料が大きく上昇するなど、稼働率及び賃料水準は共に堅調に推移しました。不動産流通市場は、国内外の投資家の旺盛な投資意欲を背景に取引価格は高値圏が続いており、東京都心部において大型の取引が相次いだことで、取引額は高水準を維持しました。

本投資法人は当期においても、テナントニーズを把握した効率的かつ計画的な運営管理及び修繕工事によりテナント満足度の維持向上に努めるとともに、賃貸市況の動向を見据えながら新規及び既存テナントに対する積極的なリーシング活動を展開し、稼働率及び賃料水準の維持向上を図りました。

当期末現在における本投資法人の不動産ポートフォリオは、保有物件ベースで11物件、既投資額で360,050百万円(取得価格ベース)、総賃貸可能面積163,064.94㎡、期末稼働率は99.6%となっています。

上記の資産運用の結果、本投資法人の当期の営業収益は8,751百万円、営業利益は5,432百万円、経常利益は4,820百万円、当期純利益は4,819百万円、1口当たりの分配金は2,753円となりました。

また、2018年8月には国内公募による新投資口発行を行い、資金調達等により、2018年9月3日に虎ノ門ヒルズ 森タワー(取得価格26,070百万円)及びオランダヒルズ森タワー(取得価格4,570百万円)の一部を追加取得しました。本取得を通じて、資産規模の拡大

及び1口当たり分配金の向上への寄与が見込まれ、第25期(2019年1月期)においては、1口当たり2,790円の分配金を予想しています。

本投資法人は、引き続き森ビルグループの物件パイプラインを有効活用した外部成長を推進するとともに、賃貸市況の動向を見極めながら着実な内部成長を進捗させることにより、収益性及び安定性の更なる向上を図り、投資主価値の最大化を目指します。

今後も変わらぬご支援、ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。



森ヒルズリート投資法人
執行役員
森ビル・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
磯部 英之

決算ハイライト

第24期1口当たり確定分配金

2,753円/口

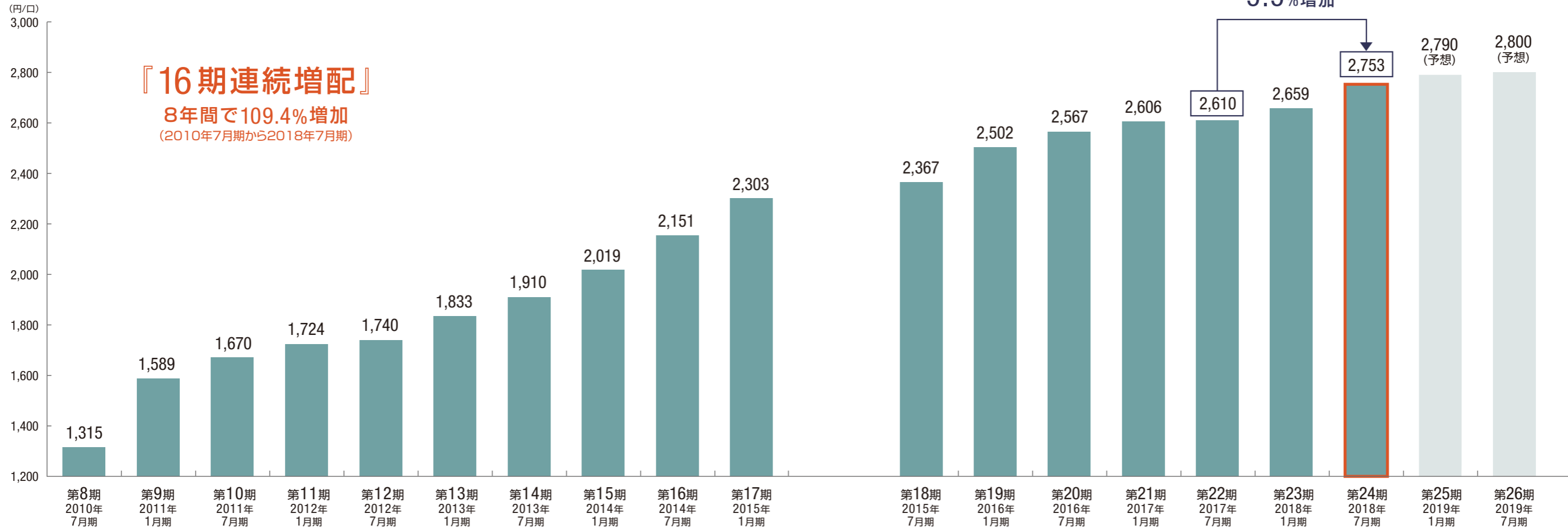
第25期1口当たり予想分配金

2,790円/口

(注) 第25期及び第26期の予想分配金は、一定の前提条件のもとに算定した現時点のものであり変動する可能性があります。また、本予想は分配金の額を保証するものではありません。

1口当たり分配金の推移

(注) 投資口分割前の期間については実績を5分の1にした概数を記載 (2014年2月1日分割)



当期実績及び業績予想

| | 実績 | 予想 | 前期比 |
|-------------------|--|--|------------------------|
| | 第24期 2018年2月1日～2018年7月31日 (181日) | 第25期 2018年8月1日～2019年1月31日 (184日) | 第25期-第24期 (予想) (実績) |
| 営業収益 | 8,751百万円 | 9,372百万円 | +621百万円 |
| 営業利益 | 5,432百万円 | 5,884百万円 | +452百万円 |
| 経常利益 | 4,820百万円 | 5,232百万円 | +411百万円 |
| 当期純利益 | 4,819百万円 | 5,231百万円 | +411百万円 |
| 1口当たり分配金 | 2,753円/口 | 2,790円/口 | +37円/口 |
| 発行済投資口の総口数 | 1,750,640口 | 1,874,960口 | |
| 物件取得価格 (運用日数加重平均) | 358,889百万円 | 385,194百万円 | |

(注) 本書において特に記載のない限り、記載未満の数値について、金額は単位未満切捨て、比率・面積は四捨五入して記載しています。

オフリング・ハイライト: 2018年8月実施

| | 第24期 (2018年7月期) | 増資・物件取得後 |
|-------------------|--------------------|---|
| 資産総額 (取得価格ベース) | 3,600億円 | 3,906億円 |
| NOI利回り | 3.7% | 3.7% |
| LTV (鑑定評価額ベース) | 41.9% | 41.8% |
| LTV (帳簿価額ベース) | 46.4% | 46.3% |
| 1口当たりNAV | 124,618円 | 126,856円 |
| 1口当たり分配金 | 2,753円/口 | 2,790円/口 (第25期予想) / 2,800円/口 (第26期予想) |

新投資口発行価額 計162億円
取得資産 計306億円

(注) 第24期末の数値に、新投資口発行による手取金、2018年9月3日資産取得並びに新規借入141億円の影響を考慮して算定しています。投資口数については、1,874,960口を前提として算定しています。

取得資産概要

本投資法人は、2018年9月3日に虎ノ門ヒルズ 森タワーを追加取得しました。

虎ノ門ヒルズ 森タワー プレミアム



| | | |
|----------|----------|----------|
| 取得価格 | 鑑定評価額 | 想定NOI利回り |
| 260.7 億円 | 288.3 億円 | 3.4% |

物件概要

| | |
|-----------|------------------|
| 物件番号 | O-9 |
| 所在地(住居表示) | 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 |
| 竣工年月 | 2014年5月 |
| 階数 | 地上52階、地下5階 |
| 延床面積 | 241,581.95㎡ |

想定収支

| | |
|-------------------|-------------|
| 想定賃貸事業収入 ① | 1,116,837千円 |
| 想定賃貸事業費用 ② | 228,611千円 |
| 想定NOI (③:①-②) | 888,226千円 |
| 想定NOI利回り (③÷取得価格) | 3.4% |

(注) 取得年度の特異要因を排除し、公租公課の発生等を考慮した年間収支を記載しています。

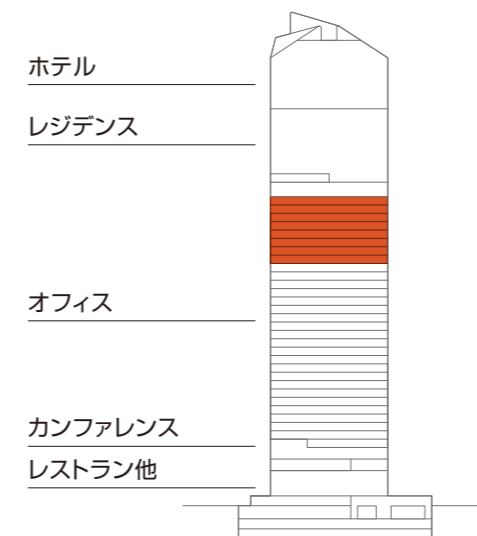
① 東京の新たなランドマークとなる超高層複合タワー

- 地上52階建て、高さ247mの耐震性に優れた超高層複合タワー
- 1フロア約1,000坪で最高スペックを備えたオフィス、国際水準のカンファレンス施設、日本初進出となるホテル「アンダース 東京」、レジデンス、商業施設等で構成

② 更なる発展が期待される虎ノ門エリアの中心に立地

- 6駅11路線が利用可能。2020年に日比谷線「虎ノ門新駅(仮称)」の供用が開始される予定であり、交通利便性の更なる向上が見込まれる
- 周辺で大規模な再開発計画が複数進行中であり、国際的なビジネス拠点として、エリアの発展性に大きな期待が持てる

取得対象(赤色の一部)

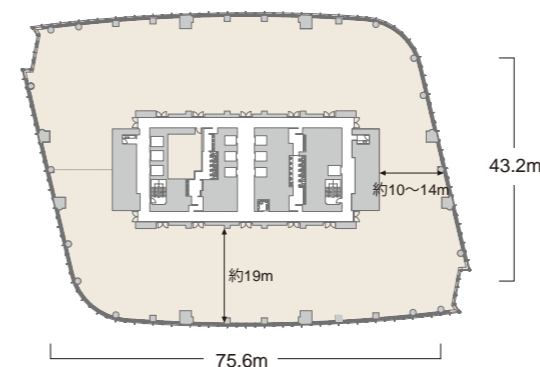


取得対象は、28～35階を対象とする区分所有権の共有持分(87.95%)を信託財産とする信託受益権の準共有持分36%です。既に保有している14%と合わせて50%を保有しています。

所在図



基準階平面図



PML値

| |
|-------------------|
| PML(地震による予想最大損失率) |
| 0.50% |

(注) SOMPOリスクマネジメント株式会社による2018年6月4日付ポートフォリオ地震PML評価報告書による数値を記載しています。

取得資産概要

本投資法人は、2018年9月3日にオランダヒルズ森タワーを追加取得しました。

オランダヒルズ森タワー プレミアム



| | | |
|---------|---------|----------|
| 取得価格 | 鑑定評価額 | 想定NOI利回り |
| 45.7 億円 | 52.6 億円 | 4.3% |

物件概要

| | |
|-----------|------------------|
| 物件番号 | O-10 |
| 所在地(住居表示) | 東京都港区虎ノ門五丁目11番2号 |
| 竣工年月 | 2005年1月 |
| 階数 | 地上24階、地下2階 |
| 延床面積 | 35,076.12㎡ |

想定収支

| | |
|-------------------|-----------|
| 想定賃貸事業収入 ① | 295,291千円 |
| 想定賃貸事業費用 ② | 98,519千円 |
| 想定NOI (③:①-②) | 196,771千円 |
| 想定NOI利回り (③÷取得価格) | 4.3% |

(注) 取得年度の特異要因を排除し、公租公課の発生等を考慮した年間収支を記載しています。

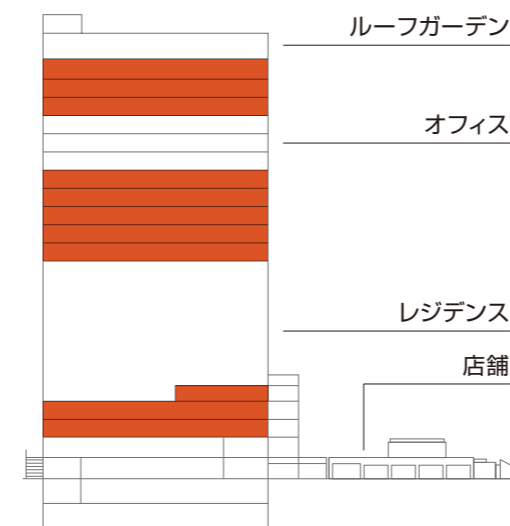
① オランダ大使館の緑に隣接する超高層複合タワー

- オフィス、レジデンス、店舗で構成され、耐震性能に優れた超高層複合タワー
- オフィスは主に上層階(14~24階)に配置されており、眺望と開放感に優れたビジネス空間を実現
- 地上100mのルーフガーデンからは、東京タワーや六本木ヒルズなど、東京を代表するランドマークが一望できる

② 更なる発展が期待される虎ノ門エリアに立地

- 日比谷線「神谷町」駅から徒歩1分の優れた立地
- 周辺で大規模な再開発計画が複数進行中であり、国際的なビジネス拠点として、エリアの発展性に大きな期待が持てる

取得対象(赤色の一部)

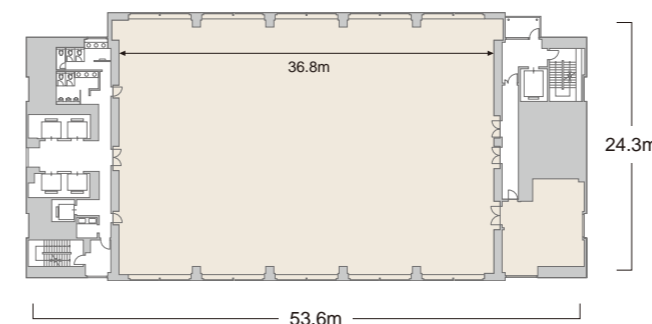


取得対象は、3-4階、5階の一部、14~18・22~24階を対象とする区分所有権を信託財産とする信託受益権の準共有持分28%です。既に保有している72%と合わせて100%を保有しています。

所在図



基準階平面図



PML値

PML(地震による予想最大損失率)

0.85%

(注) SOMPOリスクマネジメント株式会社による2018年6月4日付ポートフォリオ地震PML評価報告書による数値を記載しています。

取引概要

| | | 2017年8月1日 2018年3月1日 取得済(A) | 2018年9月3日 取得済(B) | (A)+(B) | |
|-------------|----------|----------------------------------|---------------------|------------|--|
| 虎ノ門ヒルズ 森タワー | 取得価格 | 10,140百万円 | 26,070百万円 | 36,210百万円 | 取得専有面積合計 オフィス区画の約12.3% 全体の約6.9% |
| | 想定NOI利回り | 3.4% | 3.4% | 3.4% | |
| | 想定NOI | 345百万円 | 888百万円 | 1,234百万円 | |
| | 総賃貸可能面積 | 3,418.54㎡ | 8,790.53㎡ | 12,209.08㎡ | |
| | | + | + | | |
| オランダヒルズ森タワー | 取得価格 | 11,760百万円 | 4,570百万円 | 16,330百万円 | 取得専有面積合計 オフィス区画の約77.1% 全体の約48.5% |
| | 想定NOI利回り | 4.3% | 4.3% | 4.3% | |
| | 想定NOI | 505百万円 | 196百万円 | 702百万円 | |
| | 総賃貸可能面積 | 7,318.83㎡ | 2,846.21㎡ | 10,165.04㎡ | |
| | | ▼ | ▼ | | |
| 合計 | 取得価格 | 21,900百万円 | 30,640百万円 | 52,540百万円 | |
| | 想定NOI利回り | 3.9% | 3.5% | 3.7% | |
| | 想定NOI | 851百万円 | 1,084百万円 | 1,936百万円 | |

ポートフォリオ概要

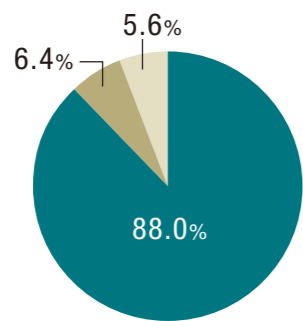
本投資法人は、東京都心部を中心とする「都市」の競争力と価値創造力に着目し、「都市」への集中投資を行うことにより成長し、運用資産の収益性と資産価値の更なる向上を目指します。

ポートフォリオ分散状況 (2018年9月3日時点: 総額3,906億円)

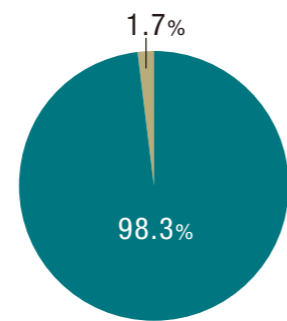
地域別



用途別



建物規模別



■ オフィスビル
■ 住宅
■ 商業施設

■ 30,000㎡以上
■ 30,000㎡未満

(注1) 各比率は、取得価格総額に対する各区分毎の取得価格合計の比率を記載しています。
(注2) 建物規模別分散状況の比率には、ラフォーレ原宿(底地)は含みません。
(注3) 用途別分散状況の比率は、赤坂溜池タワー及び愛宕グリーンヒルズはオフィスビルと住宅に取得価格を区分して記載しています。

ポートフォリオ一覧



O-0 | PREMIUM
六本木ヒルズ森タワー



O-1 | PREMIUM
アーク森ビル



O-4 | PREMIUM
後楽森ビル



O-6 | PREMIUM
赤坂溜池タワー



O-7 | PREMIUM
愛宕グリーンヒルズ



O-8 | PREMIUM
アークヒルズ サウスタワー



O-9 | PREMIUM
虎ノ門ヒルズ 森タワー



O-10 | PREMIUM
オランダヒルズ森タワー

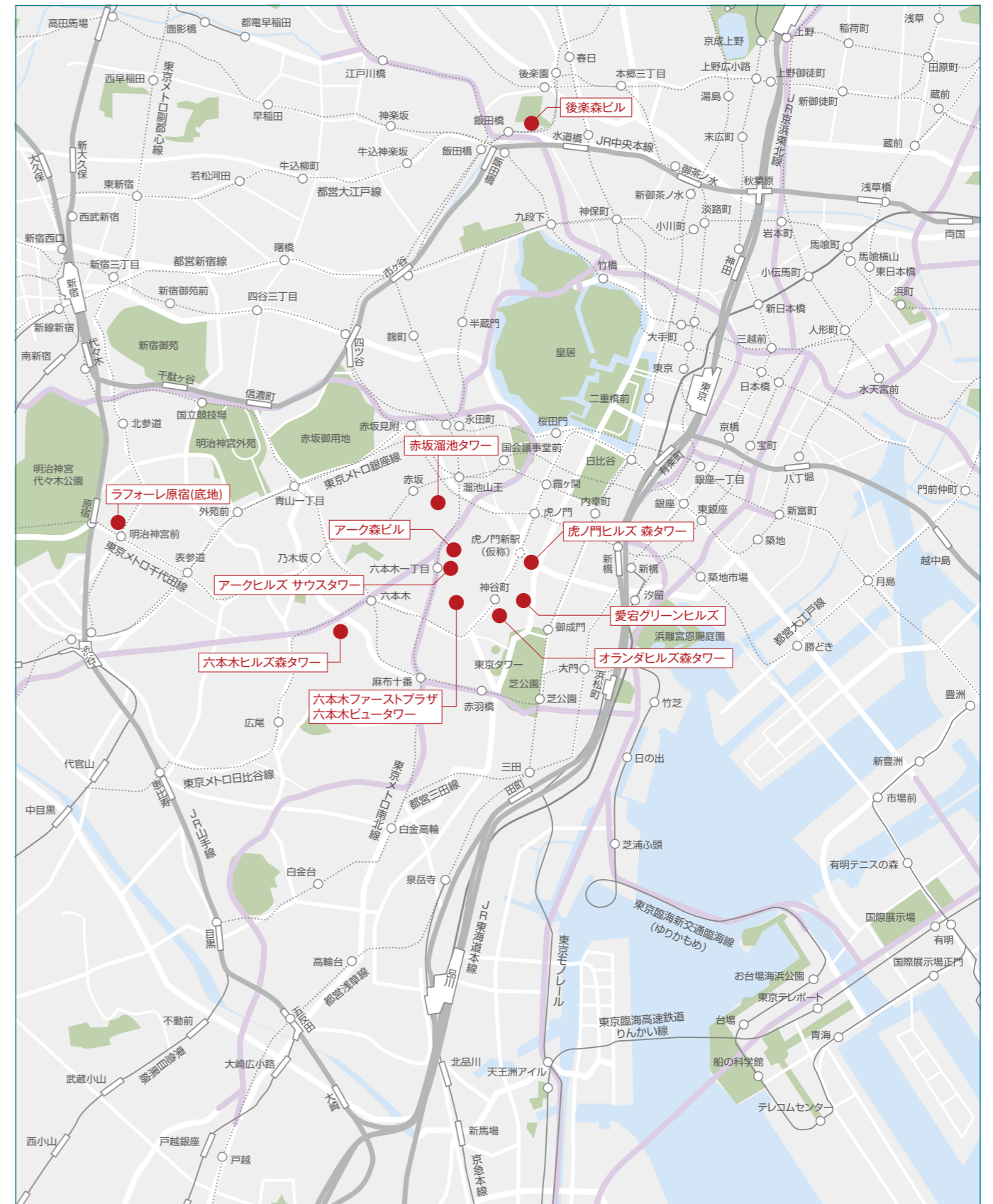


R-3 | PREMIUM
六本木ファーストプラザ



S-1 | PREMIUM
ラフォーレ原宿(底地)

R-4
六本木ビュータワー



耐震性能

PMLと耐震性能の状況 (2018年9月3日時点)

上場REITで最も低い
ポートフォリオPML
0.93%

※ PML(Probable Maximum Loss)は、地震による予想最大損失率であり、数値が低いほど耐震性が優れていることを示します。

| 物件名称 | 用途 | PML | 耐震性能 |
|------------------|------------------|-------|------|
| 六本木ヒルズ森タワー | オフィスビル | 0.59% | 制振 |
| アーク森ビル | | 0.78% | 制振 |
| 後楽森ビル | | 0.73% | 制振 |
| アークヒルズ サウスタワー | | 1.56% | 制振 |
| 虎ノ門ヒルズ 森タワー | | 0.50% | 制振 |
| オランダヒルズ森タワー | | 0.85% | 制振 |
| 赤坂溜池タワー | オフィスビル (一部住宅) | 1.79% | 制振 |
| MORIタワー | | 2.35% | 制振 |
| フォレストタワー | | 2.34% | 制振 |
| 愛宕グリーンヒルズ プラザ | | 5.94% | — |
| 六本木ファーストプラザ | 住宅 | 2.20% | — |
| 六本木ビュータワー | | 2.20% | — |

環境性能

グリーンビル認証の保有状況

グリーンビル認証
保有物件比率
93.2%

※ ラフォーレ原宿(底地)を除く取得価格ベース

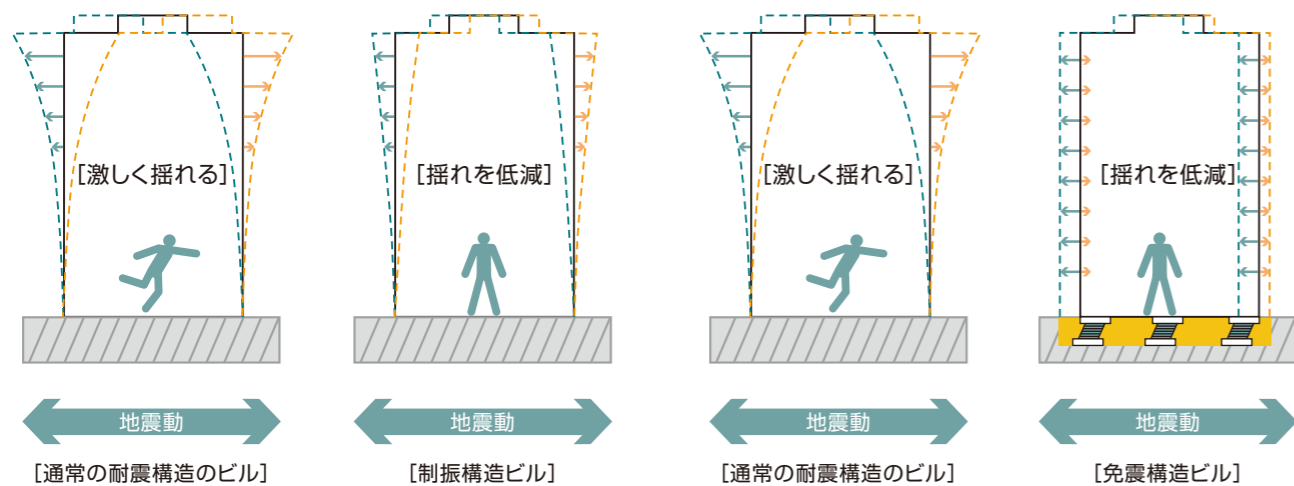
CASBEE-不動産:「Sランク」

CASBEE-不動産:「Aランク」

DBJ Green Building 認証:「5つ星」

制振構造

免震構造



「制振構造」は、地震時の揺れの勢いを20%程度低減

粘性体制振壁



「免震構造」は、特に大地震時には揺れの勢いを1/2~1/3程度に低減

免震装置

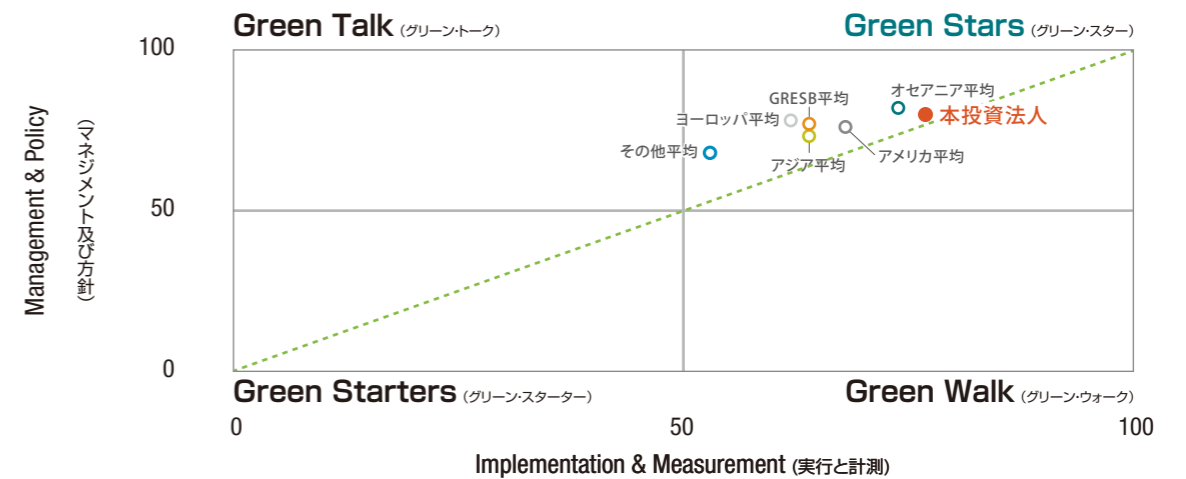


GRESB最高位「Green Star」を7年連続取得



グローバル不動産サステナビリティベンチマーク(GRESB)は、欧州の年金基金のグループを中心に創設されたGRESB財団が行う年次のアンケート調査に基づき、不動産会社・不動産運用機関のサステナビリティパフォーマンスを測るベンチマークです。2018年のGRESB リアルエステイト評価において、7年連続「Green Star」の評価を取得するとともに、「GRESB Rating」(注)において「4 Stars」を獲得しました。

GRESB Four-Quadrant Model (GRESBの4象限モデル)



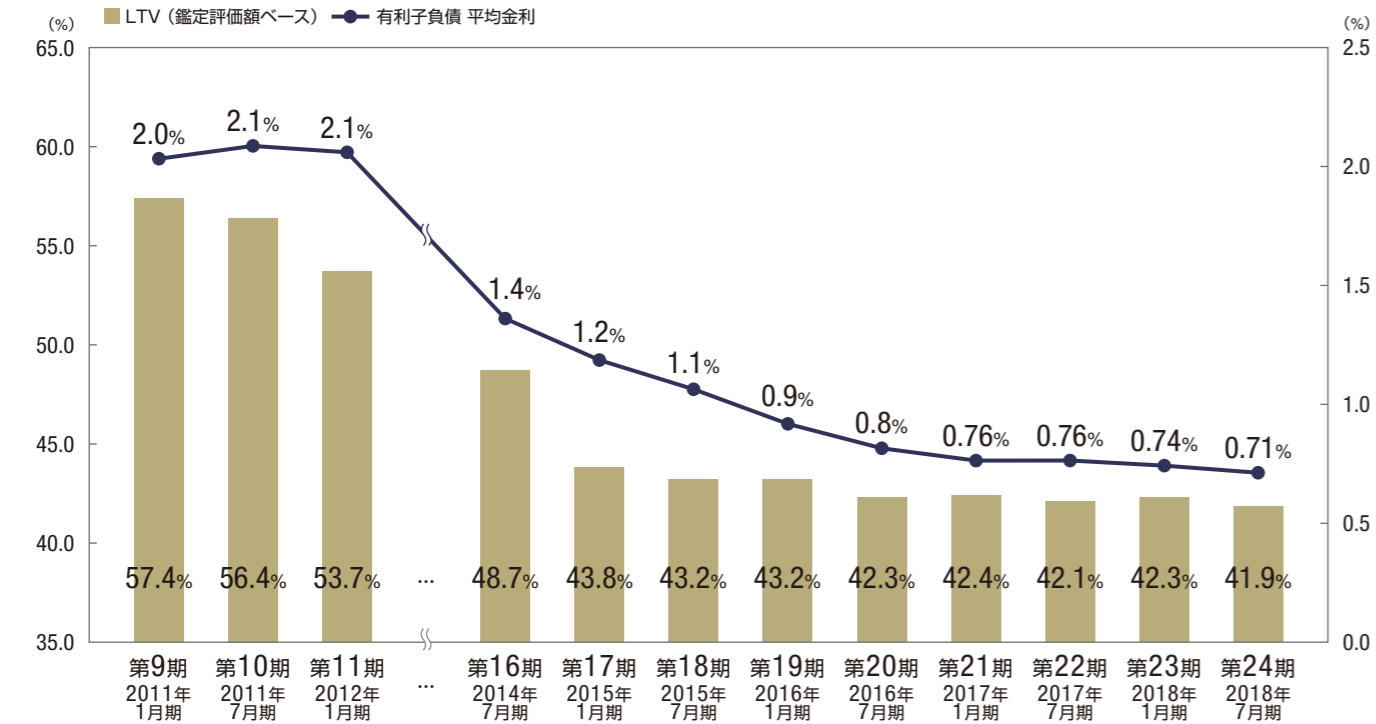
(出所) GRESB「2018 GRESB Report」に基づき、本資産運用会社が作成しています。

(注) 2016年より新たに導入された総合スコアの相対評価であり、グローバルでの順位により5段階評価(最上位は「5 Stars」)で表現されます。

財務状況

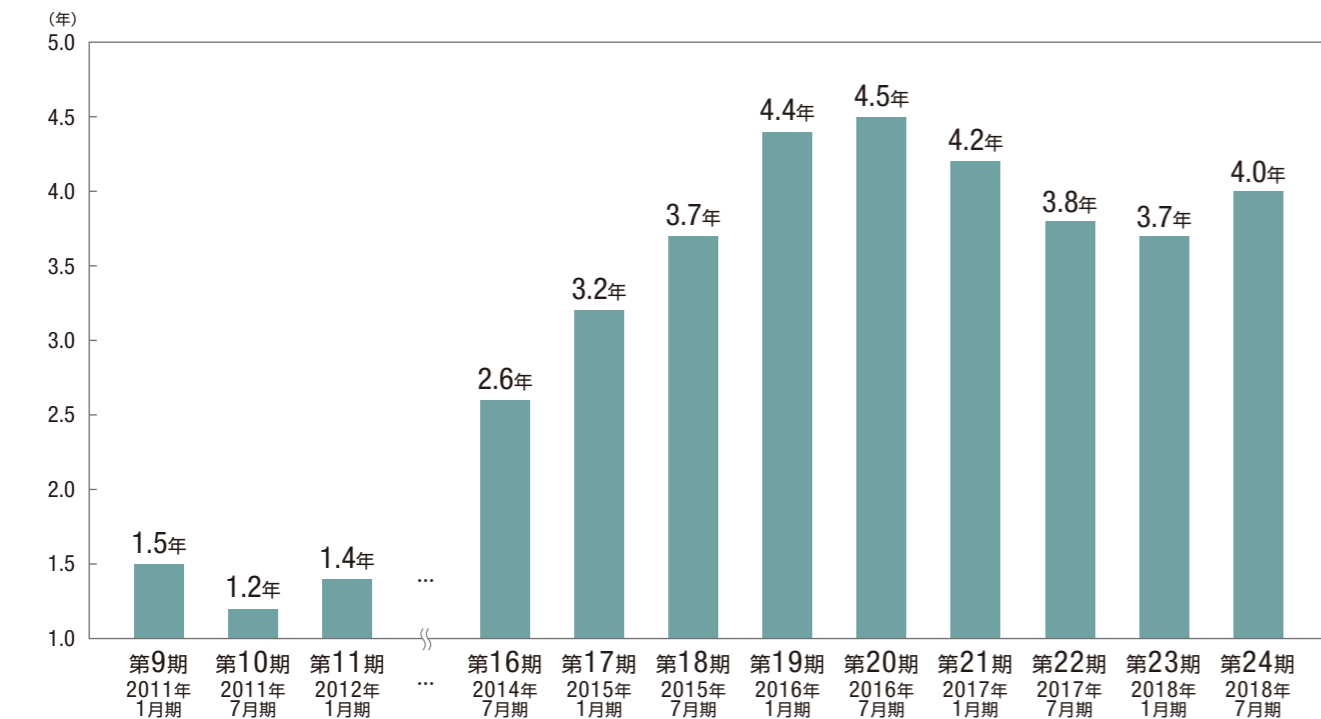
本投資法人の有利子負債 平均金利は、LTV（鑑定評価額ベース）の改善に伴い、低下傾向にあります。引き続き負債デュレーションの維持・長期化を図り、健全な財務基盤を構築する方針です。

LTV（鑑定評価額ベース）と有利子負債 平均金利の推移（融資手数料を含む）



(注) 「有利子負債 平均金利」は、「(支払利息+投資法人債利息+融資手数料+投資法人債発行費償却)×365÷各期運用日数÷有利子負債の各期中平均残高」にて算定しています。

有利子負債 平均残存年数の推移



有利子負債の状況

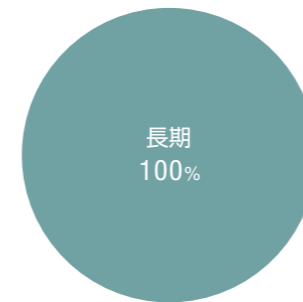
| | 第23期末 2018年1月31日 | 第24期末 2018年7月31日 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| 有利子負債残高 | 161,222百万円 | 168,122百万円 |
| LTV（帳簿価額ベース） ^(注1) | 45.4% | 46.4% |
| LTV（鑑定評価額ベース） ^(注2) | 42.3% | 41.9% |
| 平均残存年数 | 3.7年 | 4.0年 |

(注1) LTV（帳簿価額ベース）=「期末有利子負債÷期末総資産額」にて算定しています。

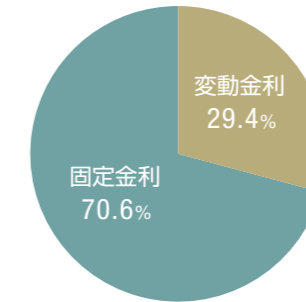
(注2) LTV（鑑定評価額ベース）=「期末有利子負債÷鑑定評価額ベースの期末総資産額（期末総資産額+期末鑑定評価額-期末物件帳簿価額）」にて算定しています。

有利子負債長短比率・固定金利比率

長短比率



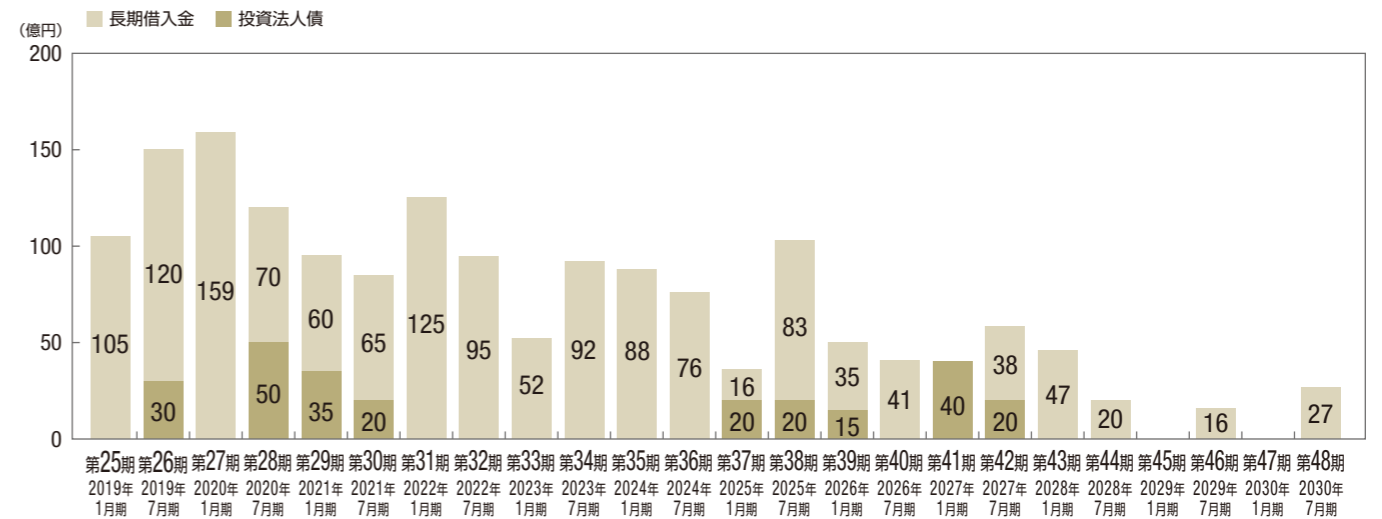
固定金利比率



格付の状況

| |
|---------------------------------|
| 株式会社日本格付研究所 (JCR) |
| 長期発行体格付 AA (見通し: 安定的) |

返済期限の分散状況（2018年7月31日時点）

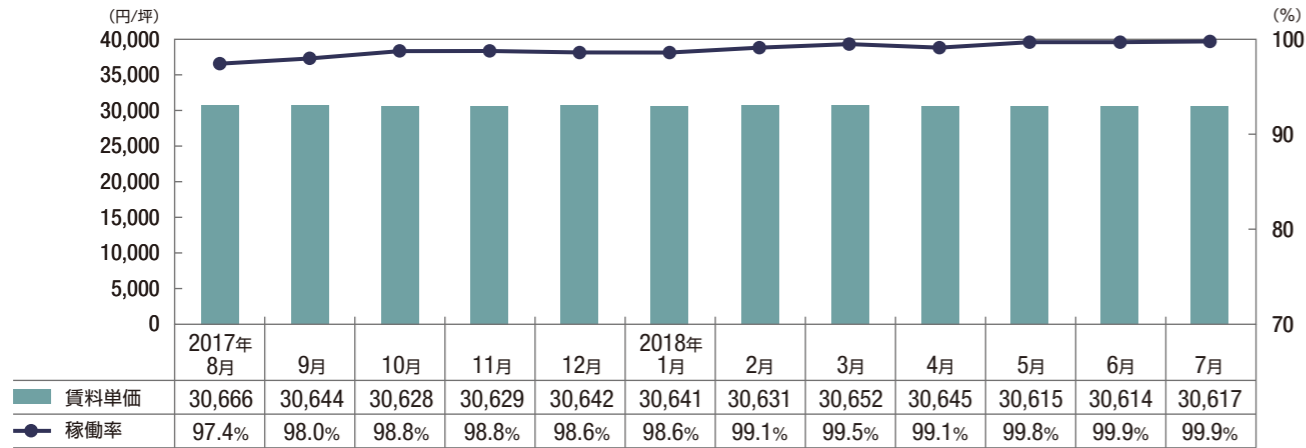


運用状況

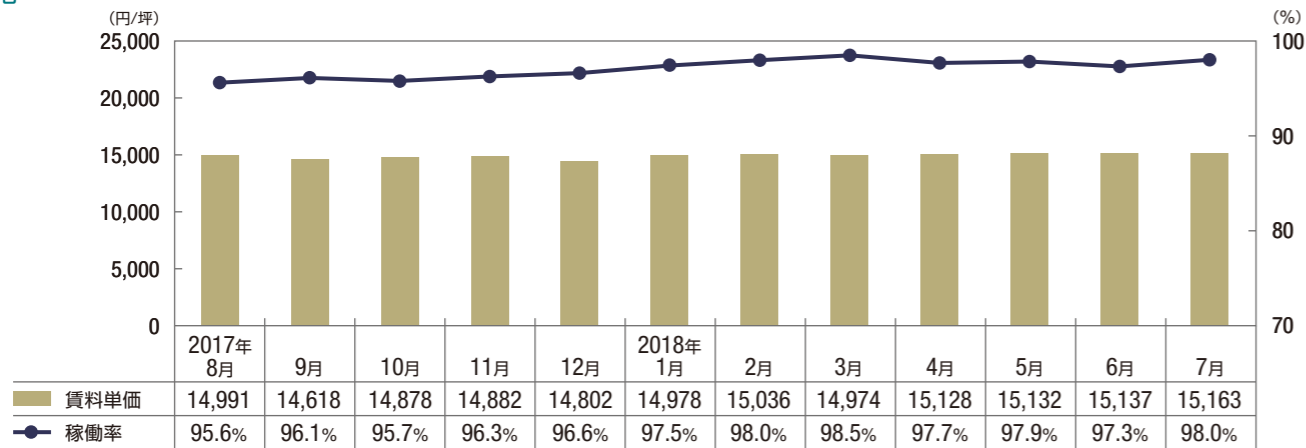
本投資法人は、賃貸市況の変化に応じた新規及び既存テナントに対する積極的な営業活動を展開し、稼働率及び賃料単価の維持・向上を図ります。

稼働状況

オフィスビル

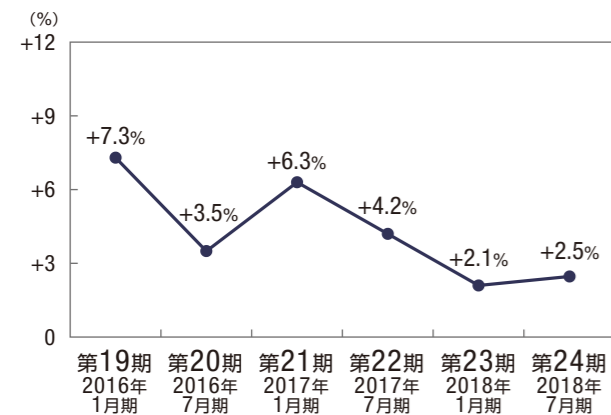


住宅

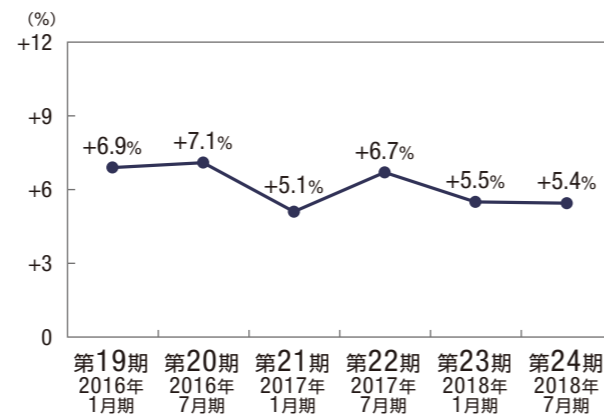


賃料改定実績

オフィスビル



住宅



(注1) バスルー型マスターリースを採用している物件の賃料改定実績を記載しています。
 (注2) 取得資産及び2018年7月31日時点で確定しているエンドテナントの退去を反映した月額賃料に基づき算定しています。

コーポレートガバナンス

本投資法人は、資産運用を資産運用会社である森ビル・インベストメントマネジメント株式会社に委託しています。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。

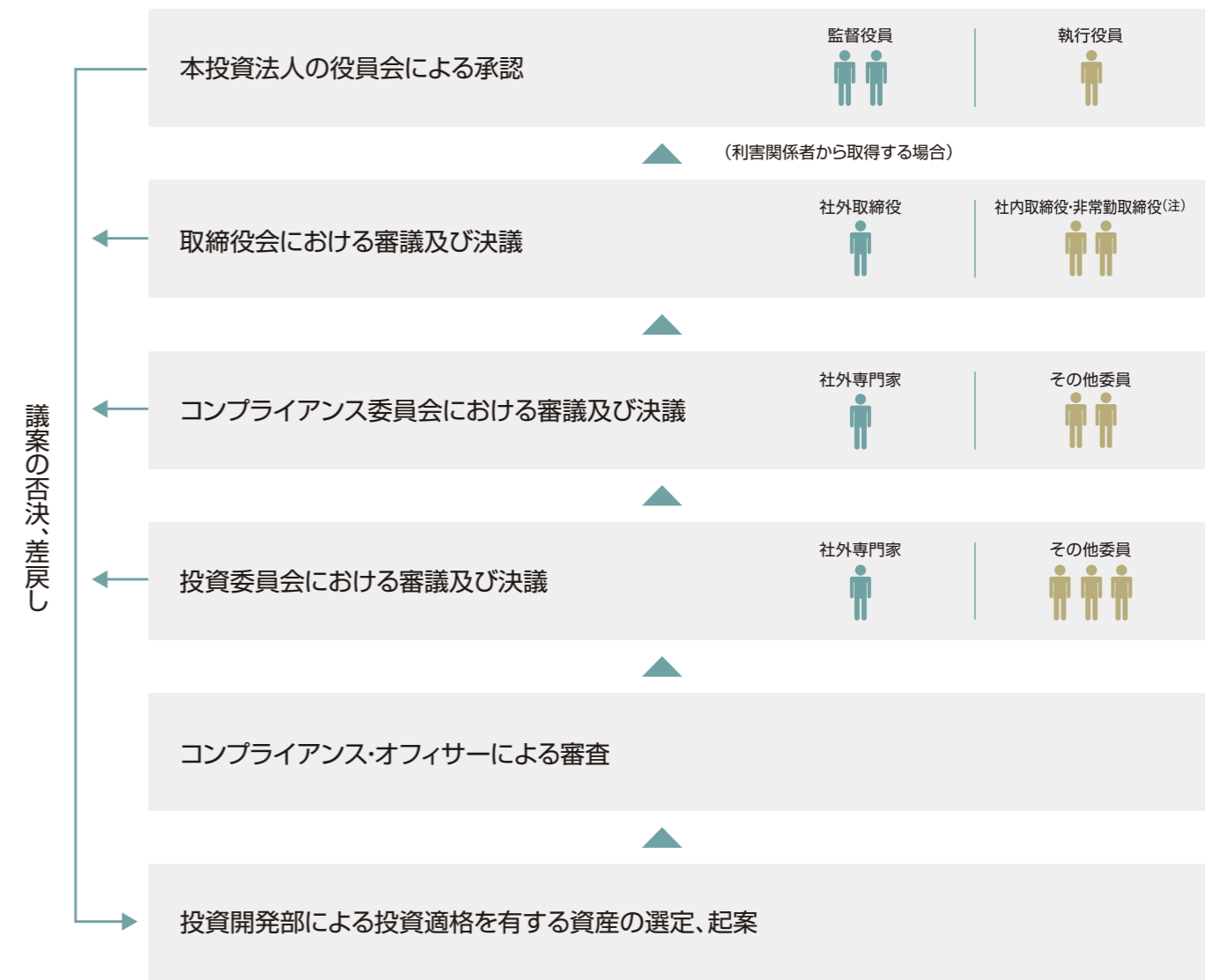
投資主利益に配慮した運用体制

本資産運用会社は、規約に沿って、本投資法人から資産運用の一任を受けた資産運用会社として、運用ガイドラインを作成し、投資方針、運営管理方針、財務方針、開示方針、利害関係者との取引のルール等の投資運用に関する基本的な考え方について定めています。

コンプライアンス部による法令等遵守に対する点検及び社内規程との整合性の確認、更には利害関係者との利益相反行為の有無等の確認など網羅的な内部牽制を図りながらリスク管理体制の充実と実効性の向上を図っています。

また、利害関係者との取引等に関しては、本資産運用会社の社内規程(自主ルール)として、利害関係取引規程を定め、これを遵守することにより、当該取引を適切に管理し、もって本資産運用会社が本投資法人に対して負う善管注意義務及び忠実義務の履行を十全ならしめる体制をとっています。

資産の取得に関する決定の手続き



(注) 利害関係者から取得する場合、非常勤取締役は利害関係者の役員に該当するため、取締役会の決議に参加することはできません。

森ビルグループの豊富な物件パイプライン

本投資法人は、森ビル株式会社が保有不動産を売却する際の「優先交渉権」(注1)を保有しており、外部成長の推進力となります。

森ビルグループの総資産及び管理棟数

総資産 1.9兆円 (2018年3月末時点) ・ 管理棟数 97棟 (2018年4月1日時点)

森ビルグループが保有する物件例 (注2)

- 1** 六本木ヒルズ
(本投資法人一部所有)



〈オフィス・住宅・商業等〉
- 2** 虎ノ門ヒルズ
(本投資法人一部所有)



〈オフィス・住宅・ホテル等〉
- 3** アークヒルズ
(本投資法人一部所有)



〈オフィス・住宅・商業等〉
- 4** 愛宕グリーンヒルズ
(本投資法人一部所有)



〈オフィス・住宅・商業〉

最近のプロジェクト(虎ノ門ヒルズエリア)



虎ノ門ヒルズ 森タワー
2014年6月開業

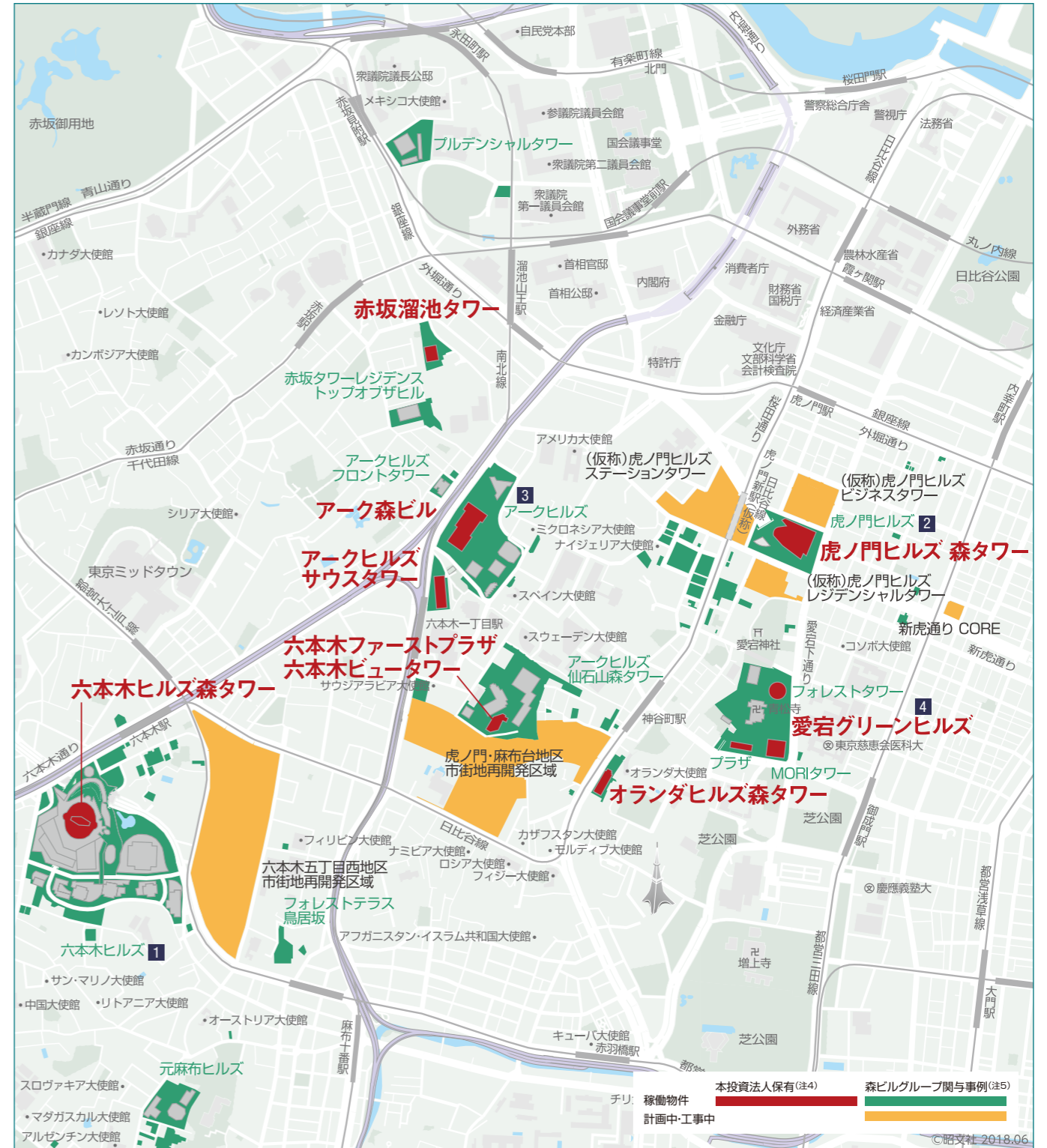
(仮称)虎ノ門ヒルズ レジデンシャルタワー
2021年1月竣工予定

(仮称)虎ノ門ヒルズ ビジネスタワー(注3)
2019年12月竣工予定

(仮称)虎ノ門ヒルズ ステーションタワー
2022年度竣工目標

日比谷線
虎ノ門新駅(仮称)
2020年一部供用開始予定

区域面積: 約7.5ha
延床面積: 約80万㎡ (約24万坪)
オフィス面積: 約30万㎡ (約9万坪)
住宅戸数: 約720戸
商業面積: 約26,000㎡ (約8,000坪)
緑地面積: 約15,000㎡ (約4,500坪)



(出所) 森ビル株式会社「森ビルハンディマップ 森ビルマップ/ 帰宅支援マップ 2018」に基づき、本資産運用会社が作成しています。
 (注1) 一定の適用除外があります。
 (注2) 本投資法人の保有資産及び取得資産を除き、本投資法人による取得予定はありません。
 (注3) 森ビル株式会社は、当該事業の参加組合員の1社として参画しています。
 (注4) 森ビルグループ関与事例のうち本投資法人の保有資産であり、本投資法人の取得割合又は保有割合が一部のものがああります。また、本投資法人が2018年9月3日付で取得した物件を含めています。
 (注5) 2018年9月3日時点における森ビルグループの関与・所有・管理実績及び開発予定の事例であり、本投資法人による取得予定はありません。

資産運用報告

〈 資産運用の概況 〉

1. 投資法人の運用状況等の推移

| | 単位 | 第20期 自 2016年2月 1 日 至 2016年7月31日 | 第21期 自 2016年8月 1 日 至 2017年1月31日 | 第22期 自 2017年2月 1 日 至 2017年7月31日 | 第23期 自 2017年8月 1 日 至 2018年1月31日 | 第24期 自 2018年2月 1 日 至 2018年7月31日 |
|--------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業収益 | 百万円 | 7,740 | 8,248 | 8,491 | 8,495 | 8,751 |
| (うち不動産賃貸事業収益) | 百万円 | 7,740 | 8,248 | 8,078 | 8,495 | 8,751 |
| 営業費用 | 百万円 | 2,600 | 3,041 | 3,096 | 3,208 | 3,318 |
| (うち不動産賃貸事業費用) | 百万円 | 2,295 | 2,696 | 2,788 | 2,910 | 2,995 |
| 営業利益 | 百万円 | 5,140 | 5,207 | 5,395 | 5,287 | 5,432 |
| 経常利益 | 百万円 | 4,495 | 4,566 | 4,756 | 4,657 | 4,820 |
| 当期純利益 | (a) 百万円 | 4,494 | 4,562 | 4,755 | 4,655 | 4,819 |
| 総資産額 | (b) 百万円 % | 346,165 (対前期比16.0) | 349,100 (対前期比0.8) | 348,673 (対前期比△0.1) | 354,740 (対前期比1.7) | 362,345 (対前期比2.1) |
| 純資産額 | (c) 百万円 % | 178,831 (対前期比15.8) | 178,921 (対前期比0.1) | 179,115 (対前期比0.1) | 179,202 (対前期比0.0) | 179,366 (対前期比0.1) |
| 出資総額 | 百万円 | 174,231 | 174,231 | 174,231 | 174,231 | 174,231 |
| 発行済投資口の総口数 | (d) 口 | 1,750,640 | 1,750,640 | 1,750,640 | 1,750,640 | 1,750,640 |
| 1口当たり純資産額 | (c)/(d) 円 | 102,152 | 102,203 | 102,314 | 102,363 | 102,457 |
| 分配金総額 | (e) 百万円 | 4,493 | 4,562 | 4,569 | 4,654 | 4,819 |
| 1口当たり当期純利益 | (注1) 円 | 2,569 | 2,606 | 2,717 | 2,659 | 2,753 |
| 1口当たり分配金額 | (e)/(d) 円 | 2,567 | 2,606 | 2,610 | 2,659 | 2,753 |
| (うち1口当たり利益分配金) | 円 | 2,567 | 2,606 | 2,610 | 2,659 | 2,753 |
| (うち1口当たり利益超過分配金) | 円 | - | - | - | - | - |
| 総資産経常利益率 | (注2) % | 1.4 | 1.3 | 1.4 | 1.3 | 1.3 |
| (年換算) | (注2) % | 2.8 | 2.6 | 2.7 | 2.6 | 2.7 |
| 自己資本利益率 | (注2) % | 2.7 | 2.6 | 2.7 | 2.6 | 2.7 |
| (年換算) | (注2) % | 5.4 | 5.1 | 5.4 | 5.2 | 5.4 |
| 自己資本比率 | (c)/(b) % (ポイント) | 51.7 (対前期増減△0.1) | 51.3 (対前期増減△0.4) | 51.4 (対前期増減0.1) | 50.5 (対前期増減△0.9) | 49.5 (対前期増減△1.0) |
| 配当性向 | (e)/(a) (注3) % | 99.9 | 99.9 | 96.0 | 99.9 | 99.9 |
| 【その他参考情報】 | | | | | | |
| 期末投資物件数 | (注4) 件 | 10 | 10 | 9 | 11 | 11 |
| 期末エンドテナント総数 | (注5) 件 | 313 | 322 | 324 | 354 | 365 |
| 期末総賃貸可能面積 | (注6) m ² | 153,503.09 | 153,650.70 | 152,325.40 | 159,828.74 | 163,064.94 |
| 期末総賃貸面積 | (注6) m ² | 151,980.76 | 150,282.34 | 148,075.81 | 157,412.50 | 162,340.56 |
| 期末稼働率 | (注7) % | 99.0 | 97.8 | 97.2 | 98.5 | 99.6 |
| 当期減価償却費 | 百万円 | 966 | 995 | 1,000 | 1,032 | 1,032 |
| 当期資本的支出額 | 百万円 | 230 | 462 | 343 | 189 | 457 |
| NOI | (注2) 百万円 | 6,411 | 6,546 | 6,290 | 6,617 | 6,787 |
| 1口当たりFFO | (注2) 円 | 3,119 | 3,174 | 3,052 | 3,249 | 3,342 |
| FFO倍率 | (注2) 倍 | 25.7 | 24.4 | 22.6 | 21.3 | 20.5 |
| デット・サービス・カバレッジ・レシオ | (注2) 倍 | 14.2 | 14.5 | 15.1 | 14.5 | 15.6 |
| 金利償却前当期純利益 | (注2) 百万円 | 5,875 | 5,970 | 6,165 | 6,110 | 6,253 |
| 支払利息 | (注2) 百万円 | 414 | 412 | 408 | 422 | 401 |
| 有利子負債額 | (注2) 百万円 | 154,000 | 156,000 | 156,022 | 161,222 | 168,122 |
| 期末総資産有利子負債比率 | % | 44.5 | 44.7 | 44.7 | 45.4 | 46.4 |
| 当期運用日数 | 日 | 182 | 184 | 181 | 184 | 181 |

(注1) 「1口当たり当期純利益」は、当期純利益を次の日数加重平均投資口数で除することにより算定しています。

第20期 1,749,553口
第21期 1,750,640口
第22期 1,750,640口
第23期 1,750,640口
第24期 1,750,640口

(注2) 記載した指標は、以下の方法により算定しています。なお、年換算値は、1年を365日として算定しています。

・総資産経常利益率=経常利益/平均総資産額(※1)
・自己資本利益率=当期純利益/平均純資産額(※2)
・NOI=当期賃貸事業損益(不動産賃貸事業収益-不動産賃貸事業費用)+当期減価償却費(※3)
・1口当たりFFO(Funds from Operation)=(当期純利益+当期減価償却費-不動産等売却損益)/発行済投資口の総口数
・FFO倍率
第20期=2016年7月末投資口価格(160,500円)/年換算後1口当たりFFO
第21期=2017年1月末投資口価格(153,500円)/年換算後1口当たりFFO
第22期=2017年7月末投資口価格(138,900円)/年換算後1口当たりFFO
第23期=2018年1月末投資口価格(137,100円)/年換算後1口当たりFFO
第24期=2018年7月末投資口価格(138,100円)/年換算後1口当たりFFO
・デット・サービス・カバレッジ・レシオ=金利償却前当期純利益(※4)/支払利息(投資法人債利息を含みます。)
・有利子負債額=短期借入金+1年内償還予定の投資法人債+1年内返済予定の長期借入金+投資法人債+長期借入金
(※1)平均総資産額=(期首総資産額+期末総資産額)/2
(※2)平均純資産額=(期首純資産額+期末純資産額)/2
(※3)販売費及び一般管理費に計上されている減価償却費は含まれていません。
(※4)金利償却前当期純利益=当期純利益+当期減価償却費+支払利息(投資法人債利息を含みます。)

(注3) 「配当性向」は、小数第1位未満を切捨てて表示しています。

(注4) 六本木ビルについては、2006年3月22日にその共有持分6%に係る信託受益権、2006年4月13日にその共有持分40%に係る信託受益権の取得をしていますが、ポートフォリオにおける物件数としては、1物件として取り扱っています。なお、2014年4月1日付で現物分割の方法による共有物分割を行い、共有持分6%に係る信託受益権は12戸の区分所有権に係る信託受益権に、共有持分40%に係る信託受益権は80戸の区分所有権に係る信託受益権となっています。以下同じです。

アークビルについては、これまで以下の内容の取得をしていますが、ポートフォリオにおける物件数としては、1物件として取り扱っています。以下同じです。

- 2006年3月22日に13階部分の区分所有権に係る信託受益権
- 2008年3月28日に12・22階部分の区分所有権に係る信託受益権の準共有持分75%
- 2008年9月30日に12・22階部分の区分所有権に係る信託受益権の準共有持分の残り25%
- 2010年3月23日に23階部分の区分所有権の共有持分50%
なお、2011年3月18日付で、5)に追加信託し、信託受益権を保有しています。
- 2011年3月18日に23階部分の区分所有権の共有持分の残り50%及び25階部分の区分所有権に係る信託受益権
- 2011年8月1日に4・15・24階部分の区分所有権に係る信託受益権
- 2013年4月1日に地下4階~1階冷熱供給部分の区分所有権に係る信託受益権

赤坂溜池タワーについては、これまで以下の内容の取得をしていますが、ポートフォリオにおける物件数としては、1物件として取り扱っています。以下同じです。

- 2008年9月30日に用途が事務所及び店舗に該当する区画(倉庫・駐車場等の一部を含みます。)(総専有面積の約35.5%)に係る信託受益権
- 2011年3月18日に用途が住宅に該当する区画(駐車場等の一部を含みます。)(総専有面積の約30.0%)に係る信託受益権

六本木ヒルズ森タワーについては、これまで以下の内容の取得をしていますが、ポートフォリオにおける物件数としては、1物件として取り扱っています。以下同じです。

- 2010年3月23日に24階部分の区分所有権の共有持分50%
なお、2011年8月1日付で、2)に追加信託し、信託受益権を保有しています。
- 2011年8月1日に23階部分の区分所有権及び24階部分の区分所有権の共有持分の残り50%に係る信託受益権
- 2013年10月1日に19・22階部分の区分所有権に係る信託受益権
- 2014年8月1日に20階部分の区分所有権に係る信託受益権
- 2015年9月16日に28階部分の区分所有権に係る信託受益権
- 2016年2月1日に25階部分の区分所有権に係る信託受益権
- 2016年4月1日に26・27・29階部分の区分所有権に係る信託受益権

愛宕グリーンヒルズについては、これまで以下の内容の取得をしていますが、ポートフォリオにおける物件数としては、1物件として取り扱っています。以下同じです。

- 2012年5月1日に愛宕グリーンヒルズ内の3棟(MORIタワー、フォレストタワー及びプラザ)の建物の所有権及び区分所有権の共有持分及びその敷地に関する所有権の共有持分、借地権及び地役権の準共有持分を信託財産とする信託受益権の準共有持分45%(総専有面積の約20.0%)
- 2013年4月1日に愛宕グリーンヒルズ内の3棟(MORIタワー、フォレストタワー及びプラザ)の建物の所有権及び区分所有権の共有持分及びその敷地に関する所有権の共有持分、借地権及び地役権の準共有持分を信託財産とする信託受益権の準共有持分29%(総専有面積の約12.9%)

虎ノ門ヒルズ 森タワーについては、これまで以下の内容の取得をしていますが、ポートフォリオにおける物件数としては、1物件として取り扱っています。以下同じです。

- 2017年8月1日に28~35階の区分所有権の共有持分87.95%に係る信託受益権の準共有持分7%(総専有面積の約1.0%)
- 2018年3月1日に28~35階の区分所有権の共有持分87.95%に係る信託受益権の準共有持分7%(総専有面積の約1.0%)

オランダヒルズ森タワーについては、これまで以下の内容の取得をしていますが、ポートフォリオにおける物件数としては、1物件として取り扱っています。以下同じです。

- 2017年8月1日に3・4階、5階の一部、14~18・22~24階部分の区分所有権に係る信託受益権の準共有持分57%(総専有面積の約27.6%)
- 2018年3月1日に3・4階、5階の一部、14~18・22~24階部分の区分所有権に係る信託受益権の準共有持分15%(総専有面積の約7.3%)

(注5) 「期末エンドテナント総数」は、固定型マスターリース(共有者に対して賃貸権限を付与し、その対価として固定額が支払われる場合も含みます。)(物件及びラフォーレ原宿(底地)は1とし、その他の物件は、オフィス・店舗テナントに関し、同一物件内で同一テナントが複数の賃貸を賃借している場合には、それを1、住宅テナントに関しては1戸につき1とそれぞれ数えて記載しています。以下同じです。

(注6) 「期末総賃貸可能面積」は、エンドテナントに対して賃貸が可能であると考えられる面積を記載しています。なお、テナントに対して、固定型マスターリースにより一括賃貸をしている場合及び共有者に対して賃貸権限を付与し、その対価として固定額が支払われる場合は、当該テナント又は共有者がエンドテナントとみなします。以下同じです。「期末総賃貸面積」は、エンドテナントとの間の賃貸借契約等に表示された契約面積の合計を記載しています。ただし、後案森ビルについては、信託受益権の準共有持分割合(80%)を、愛宕グリーンヒルズについては、信託受益権の準共有持分割合(74%)を、虎ノ門ヒルズ 森タワーについては、信託受益権の準共有持分割合(第23期については7%、第24期については14%)を、オランダヒルズ森タワーについては、信託受益権の準共有持分割合(第23期については57%、第24期については72%)を、それぞれ信託不動産に係る期末総賃貸可能面積及び期末総賃貸面積に乘じて得た面積を小数第3位を四捨五入して記載しています。アークビルズ サウスタワーについては、一棟の建物に係る期末総賃貸可能面積及び期末総賃貸面積に共有持分割合(25%)を乘じて得た面積を小数第3位を四捨五入して記載しています。赤坂溜池タワーについては、第20期以降、用途が住宅に該当する区画については信託受益権者及び株式会社朝日新聞社が区分所有権を有する専有部分(128戸)に係る期末総賃貸可能面積及び期末総賃貸面積に本投資法人が保有している信託受益権に対する配分比率(信託受益権者及び森ビル株式会社との間の2016年7月29日付建物賃貸借変更契約に定める比率をいいます。)(65.9%)を乗じ、小数第3位を四捨五入して算出しています。以下同じです。なお、期末総賃貸可能面積及び期末総賃貸面積には、倉庫、駐車場、機械室等の面積を含めていません。以下同じです。

(注7) 「期末稼働率」は、期末総賃貸可能面積に占める期末総賃貸面積の合計の割合を、小数第2位を四捨五入して記載しています。以下同じです。

(注8) 「営業収益」等には、消費税等は含まれていません。

(注9) 本書に記載の各数値は、特に記載のない限り、記載未済の金額は切捨て、比率は四捨五入して記載しています。したがって、記載されている数値を足し合わせても合計値と必ずしも一致しません。

■ 資産運用報告

〈 資産運用の概況 〉

2. 当期の資産の運用の経過

(1) 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、森ビル・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。))を設立企画人として、2006年2月2日に設立され、同年11月30日に、株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」といいます。))不動産投資信託証券市場に上場しました(銘柄コード3234)。

2018年7月期(2018年2月1日～2018年7月31日)(以下「第24期」又は「当期」といいます。))末現在における発行済投資口の総口数は1,750,640口となっています。

(2) 投資環境と運用実績

① 投資環境

当期の日本経済は、国内外の好調な経済情勢を背景に、企業収益及び雇用・所得環境の改善が続き、緩やかな改善基調を維持しました。

このような経済環境下において、賃貸オフィスビル市場は、堅調な雇用情勢を背景とした拡張・移転需要が継続し、新築ビルについてもテナント誘致が順調に進んだことで、空室率の低下は着実に進行し、タイトな需給バランスが継続しました。高級賃貸住宅市場は、品薄感が強まるなか、都心部の優良住宅に対する堅調な需要が継続したことで、主要エリアにおける成約賃料が大きく上昇するなど、稼働率及び賃料水準は共に堅調に推移しました。不動産流通市場は、国内外の投資家の旺盛な投資意欲を背景に取引価格は高値圏が続いており、東京都心部において大型の取引が相次いだことで、取引額は高水準を維持しました。

② 運用実績

本投資法人は当期においても、テナントニーズを把握した効率的かつ計画的な運営管理及び修繕工事によりテナント満足度の維持向上に努めるとともに、賃貸市況の動向を見据えながら新規及び既存テナントに対する積極的なリーシング活動を展開し、稼働率及び賃料水準の維持向上を図りました。

当期末現在における本投資法人の不動産ポートフォリオは、保有物件ベースで11物件、既投資額で360,050百万円(取得価格ベース)、総賃貸可能面積163,064.94㎡、期末稼働率は99.6%となっています。

(3) 資金調達の詳細

本投資法人は当期において、新規物件の取得資金等に充当するため、6,900百万円の長期借入れを行いました。また、既存の長期借入金10,000百万円の借換え及び投資法人債3,000百万円の償還のため、13,000百万円の長期借入れを行いました。

その結果、当期末現在の借入金残高は143,122百万円(全て長期借入金。うち1年内返済予定の長期借入金22,500百万円)、投資法人債残高は25,000百万円(うち1年内償還予定の投資法人債3,000百万円)となり、有利子負債残高は168,122百万円となっています。

これらの借入れのうち、固定金利である投資法人債25,000百万円及び長期借入金6,700百万円に加えて、変動金利である長期借入金136,422百万円のうち87,022百万円については、金利上昇リスクに対応するため金利スワップの活用により実質的な金利の固定化を行っています(当期末現在、有利子負債に占める固定金利比率は70.6%です。)。なお、本投資法人は、今後の借入れに関して、借入金の返済期限を分散することにより、リファイナンスリスクの軽減を目指します。

また、本投資法人は当期末現在、株式会社日本格付研究所(JCR)からAA(格付の見通し:安定的)の長期発行体格付を取得しています。

(注) 短期借入金とは借入時点で返済期限までの期間が1年以下、長期借入金とは借入時点で返済期限までの期間が1年超の借入れをいいます。以下同じです。

(4) 業績及び分配の概要

上記の資産運用の結果、本投資法人の当期の営業収益は8,751百万円、営業利益は5,432百万円、経常利益は4,820百万円、当期純利益は4,819百万円となりました。

分配金については、本投資法人の規約第37条(1)に定める分配方針の趣旨に基づき、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(昭和32年法律第26号。その後の改正を含みます。)(以下「租税特別措置法」といいます。))第67条の15(以下「投資法人に係る課税の特例規定」といいます。))に規定されている本投資法人の配当可能利益の額の100分の90に相当する金額を超えるものとしています。かかる方針により、当期末処分利益を超えず、かつ繰越利益を留保したうえで、その残額のうち発行済投資口の総口数1,750,640口の整数倍である4,819,511,920円を利益分配金として分配することとしました。

この結果、投資口1口当たりの分配金は2,753円となりました。

3. 増資等の状況

当期において発行済投資口の総口数及び出資総額の増減はありません。

なお、当期末現在までの最近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 | 摘要 | 発行済投資口の総口数(口) | | 出資総額(百万円) | | 備考 |
|------------|---------|---------------|-----------|-----------|---------|------|
| | | 増減 | 残高 | 増減 | 残高 | |
| 2013年9月4日 | 公募増資 | 21,300 | 275,920 | 10,823 | 123,789 | (注1) |
| 2013年10月2日 | 第三者割当増資 | 1,065 | 276,985 | 541 | 124,330 | (注2) |
| 2014年2月1日 | 投資口の分割 | - | 1,384,925 | - | 124,330 | (注3) |
| 2014年8月1日 | 公募増資 | 176,300 | 1,561,225 | 24,844 | 149,175 | (注4) |
| 2014年8月27日 | 第三者割当増資 | 8,815 | 1,570,040 | 1,242 | 150,418 | (注5) |
| 2016年2月1日 | 公募増資 | 172,000 | 1,742,040 | 22,679 | 173,097 | (注6) |
| 2016年2月24日 | 第三者割当増資 | 8,600 | 1,750,640 | 1,133 | 174,231 | (注7) |

(注1) 1口当たり発行価額508,140円にて、新規物件の取得資金の調達等を目的とする公募新投資口を発行しました。

(注2) 1口当たり発行価額508,140円にて、新規物件の取得資金の調達等を目的とする第三者割当による新投資口を発行しました。

(注3) 2014年1月31日を基準日、2014年2月1日を効力発生日として、投資口1口につき5口の割合による投資口の分割を行いました。

(注4) 1口当たり発行価額140,924円にて、新規物件の取得資金の調達等を目的とする公募新投資口を発行しました。

(注5) 1口当たり発行価額140,924円にて、新規物件の取得資金の調達等を目的とする第三者割当による新投資口を発行しました。

(注6) 1口当たり発行価額131,859円にて、新規物件の取得資金の調達等を目的とする公募新投資口を発行しました。

(注7) 1口当たり発行価額131,859円にて、新規物件の取得資金の調達等を目的とする第三者割当による新投資口を発行しました。

4. 分配金等の実績

当期の分配金は、投資法人に係る課税の特例規定の適用を前提として、本投資法人の規約第37条(1)に定める分配方針の趣旨に基づき、当期末処分利益を超えず、かつ繰越利益を留保したうえで、その残額のうち発行済投資口の総口数1,750,640口の整数倍である4,819,511,920円を利益分配金として分配することとしました。

この結果、投資口1口当たりの分配金は2,753円となりました。

| | 第20期 自2016年2月1日 至2016年7月31日 | 第21期 自2016年8月1日 至2017年1月31日 | 第22期 自2017年2月1日 至2017年7月31日 | 第23期 自2017年8月1日 至2018年1月31日 | 第24期 自2018年2月1日 至2018年7月31日 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 当期純利益総額 | 4,494,095千円 | 4,562,484千円 | 4,755,870千円 | 4,655,877千円 | 4,819,824千円 |
| 利益留保額 | 627千円 | 22,433千円 | 209,133千円 | 23,359千円 | 23,671千円 |
| 金銭の分配金総額 (1口当たり分配金) | 4,493,892千円 (2,567円) | 4,562,167千円 (2,606円) | 4,569,170千円 (2,610円) | 4,654,951千円 (2,659円) | 4,819,511千円 (2,753円) |
| うち利益分配金総額 (1口当たり利益分配金) | 4,493,892千円 (2,567円) | 4,562,167千円 (2,606円) | 4,569,170千円 (2,610円) | 4,654,951千円 (2,659円) | 4,819,511千円 (2,753円) |
| うち出資払戻総額 (1口当たり出資払戻額) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) |
| 出資払戻総額のうち 一時差異等調整引当額からの 分配金総額 (1口当たり出資払戻額のうち 1口当たり一時差異等調整 引当額分配金) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) |
| 出資払戻総額のうち 税法上の出資等減少分配から の分配金総額 (1口当たり出資払戻額のうち 税法上の出資等減少分配から の分配金) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) |

■ 資産運用報告

〈 資産運用の概況 〉

5. 今後の運用方針及び対処すべき課題

(1)投資環境

今後の日本経済は、グローバル経済の緩やかな成長を背景とした企業収益の改善が期待されるほか、堅調な雇用・所得環境が続くことで、底堅く推移することが期待されます。一方で、米国における各種政策の動向に伴う影響について不確実性が懸念されるなど、海外景気の下振れや、金融資本市場の変動については注視する必要があります。

このような経済環境下において、賃貸オフィスビル市場は、当面の新規供給についてはテナント誘致が順調に進んでおり、引き続き緩やかな賃料上昇が継続することが予想されますが、東京都心部においては今後も新築ビルの供給が続くことが見込まれ、賃料上昇の速度は徐々に緩やかになる可能性があります。高級賃貸住宅市場は、東京都心部の住宅に対する堅調な需要が存在することから、引き続き改善基調を辿ると考えています。不動産流通市場は、引き続き東京都心部の優良物件の供給については限定的であることが予想されますが、良好な資金調達環境に加え、国内外の投資家の旺盛な投資意欲を背景に、取引価格は強含みで推移すると予想しています。

(2)運用方針及び対処すべき課題

本投資法人は、投資方針に従い、東京都心部を中心とする「都市」の競争力、「都市」の価値創造力に着目し、「都市」への集中投資を行うことにより成長し、運用資産の収益性とその資産価値の更なる向上を目指します。具体的には、森ビルグループが長い年月をかけて完成・成熟させてきた創造的かつ付加価値の高い大規模再開発に冠する名称である「ヒルズ」に象徴されるような、プレミアムエリアに所在し、クオリティ、規模、スペック等から見て、将来にわたり十分競争力の優位性を維持できるオフィスビル、住宅及び商業施設等(商業施設その他の用途の物件をいいます。以下同じです。)(プレミアム物件(注))をコアとした都市型ポートフォリオを構築します。

保有物件の運用については、テナント満足度を高めるとともに、合理的、効率的かつ計画的な資産運用管理を行うことを基本方針とし、ポートフォリオの中長期的な安定収益の確保と資産価値の維持向上を図ります。

また引き続き、森ビルグループの物件パイプラインを有効活用した外部成長を推進するとともに、賃貸市況の動向を見極めながら着実な内部成長を進捗させることにより、収益性及び安定性の更なる向上を図り、投資主価値の最大化を目指します。

(注) プレミアム物件とは、森ビルグループ(森ビル株式会社及び森ビル株式会社の連結子会社並びに持分法適用関連会社のうち、国内で事業を行う会社をいいます。以下同じです。)(ブランド力、営業力及び施設運営能力等が十分に発揮できるプレミアムエリア(東京都心5区(港区、千代田区、中央区、新宿区及び渋谷区をいいます。以下同じです。))及びその周辺地区をいいます。以下同じです。))に所在し、クオリティ、規模、スペック等から見て、将来にわたり十分競争力の優位性を維持できる物件を指します。

(3)財務戦略

資金調達については、無担保・無保証の銀行借入れを中心とした資金の調達を行います。国内大手金融機関を中心とする取引金融機関との連携を強め、同時に借入先の多様化を推進しながら、資金調達の安定化を図り、返済期限の分散にも努めます。

J-REITの資金調達環境について、金融機関の融資姿勢は良好であると考えています。本投資法人はJ-REIT市場や債券市場の動向も注視しつつ、適切な時期や環境を考慮のうえ、増資や投資法人債発行を含めた多様な資金調達を実施します。

(4)情報開示

本投資法人は、積極的な自主開示の推進を運営方針の一つに掲げており、東京証券取引所の適時開示に加えて、本投資法人への投資判断にあたって有用と考えられる情報を自主的に開示します。こうした自主開示の重要な手段として、インターネットホームページ(<http://www.mori-hills-reit.co.jp/>)の活用を注いでおり、迅速なパフォーマンス情報の開示を行ってきました。今後も更なる充実に努めます。

6. 決算後に生じた重要な事実

新投資口の発行

2018年7月12日及び2018年7月24日開催の本投資法人役員会において、以下のとおり新投資口の発行を決議し、公募による新投資口の発行については2018年8月1日に払込が完了し、第三者割当による新投資口の発行については2018年8月22日に払込が完了しました。

この結果、2018年8月22日現在での出資総額は190,460,106,090円、発行済投資口の総口数は1,874,960口となっています。

(1) 公募による新投資口発行(一般募集)

| | |
|---------------|-------------------|
| 発行新投資口数 | : 118,400口 |
| 発行価格(募集価格) | : 1口当たり134,823円 |
| 発行価格(募集価格)の総額 | : 15,963,043,200円 |
| 払込金額(発行価額) | : 1口当たり130,536円 |
| 払込金額(発行価額)の総額 | : 15,455,462,400円 |
| 払込期日 | : 2018年8月1日 |

(2) 第三者割当による新投資口発行

| | |
|---------------|-----------------|
| 発行新投資口数 | : 5,920口 |
| 払込金額(発行価額) | : 1口当たり130,536円 |
| 払込金額(発行価額)の総額 | : 772,773,120円 |
| 払込期日 | : 2018年8月22日 |
| 割当先 | : みずほ証券株式会社 |

(3) 調達資金の使途

上記の一般募集及び第三者割当による調達資金については、2018年9月3日付で取得した資産(虎ノ門ヒルズ森タワーの一部及びオランダヒルズ森タワーの一部)の取得資金及びその取得費用の一部に充当しました。

(参考情報)

(1)資産の取得及び貸借

本投資法人は、2018年9月3日に以下の資産を取得しました。

取得及び貸借の概要

| 物 件 名 称 | 虎ノ門ヒルズ 森タワー | オランダヒルズ森タワー |
|-----------|--------------------------|--------------|
| 取 得 資 産 | 信託受益権(注1) | 信託受益権(注2) |
| 取 得 価 格 | 26,070百万円(注3) | 4,570百万円(注3) |
| 鑑 定 評 価 額 | 28,836百万円(注4) | 5,264百万円(注4) |
| 契 約 締 結 日 | 2018年7月12日 | |
| 取 得 日 | 2018年9月3日 | |
| 取 得 先 | 森ビル株式会社 | |
| 取 得 資 金 | 新投資口の発行による調達資金、借入金及び自己資金 | |
| 貸 借 先 | 森ビル株式会社 | |

(注1) 28~35階を対象とする区分所有権の共有持分(87.95%)及びその敷地権に係る共有持分を信託財産とする信託受益権です。本投資法人は、当該信託受益権の準共有持分36%を追加取得し、既に保有している14%と合わせて50%を保有しています。なお、当該信託受益権の準共有持分のうち残る50%は、森ビル株式会社が保有しています。

(注2) 3・4階、5階の一部、14~18・22~24階を対象とする区分所有権及びその敷地権に係る共有持分を信託財産とする信託受益権です。本投資法人は、当該信託受益権の準共有持分28%を追加取得し、既に保有している72%と合わせて100%を保有しています。

(注3) 取得に係る諸経費及び消費税等を含まない額を記載しています。以下同じです。

(注4) 2018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作成の鑑定評価書に記載されている鑑定評価額を記載しています。

資産運用報告

〈 資産運用の概況 〉

(2) 資金の借入れ

本投資法人は、2018年9月3日に取得した資産(虎ノ門ヒルズ 森タワーの一部及びオランダヒルズ森タワーの一部)の取得資金等の一部に充当するため、並びに2018年9月28日返済期限の長期借入金10,500百万円の期限前弁済による借換資金に充当するため、以下のとおり資金の借入れを行いました。

①借入れの内容

| 借入先 | 借入金額 (百万円) | 利率 (注1) | 借入日 | 返済期限 (注2) | 返済方法 | 担保の有無 |
|--------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| 株式会社西日本シティ銀行 | 800 | 基準金利 +0.10%(注3) | 2018年 8月31日 | 2022年 8月31日 | 期限 一括 返済 | 無担保 無保証 |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 2,400 | 基準金利 +0.14%(注4) | | 2023年 8月31日 | | |
| 株式会社みずほ銀行 | 3,000 | 基準金利 +0.20%(注5) | | 2024年 8月31日 | | |
| 株式会社福岡銀行 | 1,300 | 基準金利 +0.15%(注6) | | 2024年 8月31日 | | |
| 農林中央金庫 | 1,300 | 基準金利 +0.20%(注5) | | 2024年 8月31日 | | |
| 株式会社新生銀行 | 1,300 | 基準金利 +0.25%(注7) | | 2025年 8月31日 | | |
| みずほ信託銀行株式会社 | 1,300 | 基準金利 +0.20%(注8) | | 2025年 8月31日 | | |
| 株式会社三井住友銀行 | 3,600 | 基準金利 +0.25%(注9) | | 2026年 8月31日 | | |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 1,400 | 基準金利 +0.30%(注10) | | 2027年 8月31日 | | |
| 株式会社日本政策投資銀行 | 500 | 基準金利 +0.30%(注10) | | 2027年 8月31日 | | |
| 株式会社三菱UFJ銀行 | 5,000 | 基準金利 +0.225% | | 2028年 2月29日 | | |
| 株式会社りそな銀行 | 1,300 | 基準金利 +0.25% | | 2028年 8月31日 | | |
| 株式会社みずほ銀行 | 1,400 | 基準金利 +0.35% | | 2029年 8月31日 | | |

(注1) 利払日は、初回を2018年9月末日とし、以降毎月の末日とし、返済期限を最終とします。ただし、同日が営業日でない場合には翌営業日とし、当該日が翌月となる場合には直前の営業日とします。

利払日に支払う利息の計算期間に適用する基準金利は、直前の利払日(初回は借入実行日)の2営業日前公表の全銀協1ヶ月日本TIBORとなります。

(注2) 返済期限は、同日が営業日でない場合には翌営業日とし、当該日が翌月となる場合には直前の営業日とします。

(注3) 2018年8月30日付金利スワップ契約締結により、実質的に0.25700%で固定化されています。

(注4) 2018年8月30日付金利スワップ契約締結により、実質的に0.33150%で固定化されています。

(注5) 2018年8月30日付金利スワップ契約締結により、実質的に0.42600%で固定化されています。

(注6) 2018年8月30日付金利スワップ契約締結により、実質的に0.37600%で固定化されています。

(注7) 2018年8月30日付金利スワップ契約締結により、実質的に0.52000%で固定化されています。

(注8) 2018年8月30日付金利スワップ契約締結により、実質的に0.47000%で固定化されています。

(注9) 2018年8月30日付金利スワップ契約締結により、実質的に0.56400%で固定化されています。

(注10) 2018年8月30日付金利スワップ契約締結により、実質的に0.66700%で固定化されています。

②期限前弁済を実施した借入金の内容

| 借入先 | 借入金額 (百万円) | 利率 | 借入日 | 返済期限 | 期限前 弁済日 |
|--|---------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 株式会社三井住友銀行 株式会社三菱UFJ銀行 株式会社みずほ銀行 三井住友信託銀行株式会社 株式会社福岡銀行 農林中央金庫 株式会社日本政策投資銀行 株式会社りそな銀行 株式会社新生銀行 株式会社あおぞら銀行 みずほ信託銀行株式会社 | 10,500 | 0.77600% (注) | 2013年 9月30日 | 2018年 9月28日 | 2018年 8月31日 |

(注) 変動金利による借入ですが、金利スワップ契約により支払金利は実質的に固定化されているため、固定化後の金利を記載しています。

〈 投資法人の概況 〉

1. 出資の状況

| 期 決算年月日 | 第20期 2016年7月31日 | 第21期 2017年1月31日 | 第22期 2017年7月31日 | 第23期 2018年1月31日 | 第24期 2018年7月31日 |
|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 発行可能投資口総口数 | 10,000,000口 | 10,000,000口 | 10,000,000口 | 10,000,000口 | 10,000,000口 |
| 発行済投資口の総口数 | 1,750,640口 | 1,750,640口 | 1,750,640口 | 1,750,640口 | 1,750,640口 |
| 出資総額 | 174,231百万円 | 174,231百万円 | 174,231百万円 | 174,231百万円 | 174,231百万円 |
| 投資主数 | 12,511人 | 12,423人 | 13,081人 | 13,088人 | 12,828人 |

2. 投資口に関する事項

2018年7月31日現在における主要な投資主は以下のとおりです。

| 氏名又は名称 | 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 (%) |
|---|---------------|--|
| 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口) | 355,390 | 20.3 |
| 森ビル株式会社 | 262,772 | 15.0 |
| 日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口) | 227,407 | 13.0 |
| 資産管理サービス信託銀行株式会社(証券投資信託口) | 70,555 | 4.0 |
| 野村信託銀行株式会社(投信口) | 65,551 | 3.7 |
| 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 | 30,696 | 1.8 |
| THE BANK OF NEW YORK 133970 | 26,817 | 1.5 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505012 | 26,309 | 1.5 |
| STATE STREET BANK WEST CLIENT—TREATY 505234 | 19,201 | 1.1 |
| JP MORGAN CHASE BANK 385771 | 16,901 | 1.0 |
| 合計 | 1,101,599 | 62.9 |

3. 役員等に関する事項

(1) 当期における執行役員、監督役員及び会計監査人

| 役職名 | 役員等の氏名又は名称 | 主な兼職等 | 当該営業期間における 役職毎の報酬の総額 (千円) |
|--------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| 執行役員 | 磯部 英之 | 森ビル・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 | - |
| 監督役員 (注1) | 田村 誠邦 | 株式会社アークブレイン代表取締役 | 2,100 |
| | 西村 光治 | 弁護士法人松尾総合法律事務所社員弁護士 | 2,100 |
| 会計監査人 | EY新日本有限責任監査法人 (注3) | - | 13,100 (注2) |

(注1) 監督役員は、上記記載以外の他の法人の役員である場合がありますが、上記を含めても本投資法人と利害関係はありません。

(注2) 会計監査人の報酬には、英文財務諸表監査報酬(1,900千円)が含まれています。

(注3) 新日本有限責任監査法人は、2018年7月1日付でEY新日本有限責任監査法人に名称変更しています。

■ 資産運用報告

〈 投資法人の概況 〉

(2) 会計監査人の解任又は不再任の決定の方針

会計監査人の解任については、投信法の定めに従い、また不再任については、監査の品質、監査報酬額等その他諸般の事情を総合的に勘案して、投資主総会を経て決定する方針です。

(3) 会計監査人の本投資法人に対する責任

本投資法人は、投信法の規定により、会計監査人との間に、任務を怠ったことによる損害賠償責任を限定する契約を締結しています。ただし、当該契約に基づく責任の限度額は、法令が規定する額としています。

(4) 過去2年間に業務の停止の処分を受けた者に関する事項

該当事項はありません。

4. 資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者

2018年7月31日現在における委託業者等は、以下のとおりです。

| 委託区分 | 氏名又は名称 |
|----------------------|------------------------|
| 資産運用会社 | 森ビル・インベストメントマネジメント株式会社 |
| 資産保管会社 | 三井住友信託銀行株式会社 |
| 一般事務受託者（投資主名簿等管理人） | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| 一般事務受託者（特別口座管理機関） | 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| 一般事務受託者（会計事務等） | 税理士法人平成会計社 |
| 一般事務受託者（機関の運営） | 三井住友信託銀行株式会社 |
| 一般事務受託者（投資法人債に関する事務） | 株式会社三菱UFJ銀行 |

〈 投資法人の運用資産の状況 〉

1. 本投資法人の資産の構成

| 資産の種類 | 主用途 | 地域 | 第23期 (2018年1月31日) | | 第24期 (2018年7月31日) | | |
|-------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------|
| | | | 保有総額 (百万円) (注1) | 資産総額に 対する比率 (%) | 保有総額 (百万円) (注1) | 資産総額に 対する比率 (%) | |
| 不動産 | オフィスビル | 東京都心5区及びその周辺地区 | - | - | - | - | |
| | | 東京圏 | - | - | - | - | |
| | | 地方主要都市部 | - | - | - | - | |
| | 住宅 | 東京都心5区及びその周辺地区 | - | - | - | - | |
| | | 東京圏 | - | - | - | - | |
| | | 地方主要都市部 | - | - | - | - | |
| | 商業施設等 | 東京都心5区及びその周辺地区 | 22,074 | 6.2 | 22,074 | 6.1 | |
| | | 東京圏 | 22,074 | 6.2 | 22,074 | 6.1 | |
| | | 地方主要都市部 | - | - | - | - | |
| 小計 | | | 22,074 | 6.2 | 22,074 | 6.1 | |
| 信託不動産 | オフィスビル | 東京都心5区及びその周辺地区 | 315,388 | 88.9 | 322,304 | 88.9 | |
| | | 東京圏 | 315,388 | 88.9 | 322,304 | 88.9 | |
| | | 地方主要都市部 | - | - | - | - | |
| | 住宅 | 東京都心5区及びその周辺地区 | 6,261 | 1.8 | 6,278 | 1.7 | |
| | | 東京圏 | 6,261 | 1.8 | 6,278 | 1.7 | |
| | | 地方主要都市部 | - | - | - | - | |
| | 商業施設等 | 東京都心5区及びその周辺地区 | - | - | - | - | |
| | | 東京圏 | - | - | - | - | |
| | | 地方主要都市部 | - | - | - | - | |
| | 小計 | | | 321,650 | 90.7 | 328,582 | 90.7 |
| | 預金等のその他の資産(注2) | | | 11,016 | 3.1 | 11,689 | 3.2 |
| | 資産総額 | | | 354,740 | 100.0 | 362,345 | 100.0 |

(注1) 保有総額は、貸借対照表計上額(減価償却後の帳簿価額)によります。

(注2) 預金等のその他の資産には信託財産内の預金が第23期に7,596百万円、第24期に6,010百万円含まれています。なお、不動産等を主な信託財産とする信託受益権には信託財産内の預金は含まれていません。

2. 主要な保有資産

2018年7月31日現在、本投資法人が保有する主要な保有資産の概要は以下のとおりです。

| 物件番号 (注1) | 不動産等の名称 | 帳簿価額 (百万円) | 総賃貸可能面積 (㎡) | 総賃貸面積 (㎡) | 稼働率 (%) | 対不動産 賃貸事業 収益比率 (注2) (%) | 主たる用途 |
|----------------|------------|---------------|----------------|--------------|------------|-------------------------------------|--------|
| 0-0 [プレミアム] | 六本木ヒルズ森タワー | 112,621 | 43,041.54 | 43,041.54 | 100.0 | 33.6 | オフィスビル |
| 0-1 [プレミアム] | アーク森ビル | 61,573 | 24,588.43 | 24,588.43 | 100.0 | 15.4 | オフィスビル |
| 0-6 [プレミアム] | 赤坂溜池タワー | 41,878 | 19,790.68 | 19,388.51 | 98.0 | 9.5 | オフィスビル |

資産運用報告

〈 投資法人の運用資産の状況 〉

| 物件番号 (注1) | 不動産等の名称 | 帳簿価額 (百万円) | 総賃貸可能面積 (㎡) | 総賃貸面積 (㎡) | 稼働率 (%) | 対不動産 賃貸事業 収益比率 (注2) (%) | 主たる用途 |
|-----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|------------|-------------------------------------|--------|
| 0-7 [プレミアム] | 愛宕グリーンヒルズ | 40,548 | 29,667.58 | 29,667.58 | 100.0 | 11.6 | オフィスビル |
| 0-4 [プレミアム] | 後楽森ビル | 24,891 | 16,197.44 | 16,197.44 | 100.0 | 8.4 | オフィスビル |
| S-1 [プレミアム] | ラフォーレ原宿 (底地) | 22,074 | 2,565.06 | 2,565.06 | 100.0 | 7.2 | 商業施設 |
| 0-8 [プレミアム] | アークヒルズ サウスタワー | 18,875 | 9,004.82 | 8,850.77 | 98.3 | 5.6 | オフィスビル |
| 0-10 [プレミアム] | オランダヒルズ森タワー | 11,778 | 7,318.83 | 7,318.83 | 100.0 | 4.3 | オフィスビル |
| 0-9 [プレミアム] | 虎ノ門ヒルズ 森タワー | 10,136 | 3,418.54 | 3,418.54 | 100.0 | 2.3 | オフィスビル |
| R-4 | 六本木ビュートワー | 4,024 | 4,515.25 | 4,423.02 | 98.0 | 1.2 | 住宅 |
| R-3 [プレミアム] | 六本木ファーストプラザ | 2,254 | 2,956.77 | 2,880.84 | 97.4 | 0.9 | 住宅 |
| 合計 | | 350,656 | 163,064.94 | 162,340.56 | 99.6 | 100.0 | |

(注1)「物件番号」は、本投資法人が保有している不動産及び信託不動産を次の主用途ごとに分類し、番号を付したものです。左のアルファベットは主用途を表し、Oはオフィスビルを、Rは住宅を、Sは商業施設等を表します。また、プレミアム物件を「[プレミアム]」として表記しています。以下同じです。

(注2)「対不動産賃貸事業収益比率」は、当期におけるポートフォリオ全体の不動産賃貸事業収益に対して各物件の不動産賃貸事業収益が占める割合を記載しています。

3. 組入資産明細

(1)不動産等組入資産明細

2018年7月31日現在、本投資法人が保有する資産(不動産又は不動産を主な信託財産とする信託受益権等)の明細は以下のとおりです。

| 主用途 | 地域 | 物件番号 | 不動産等の名称 | 所在地 | 所有形態 | 総賃貸可能面積 (㎡) | 期末算定価額 (注) (百万円) | 帳簿価額 (百万円) | | |
|--------|----------------|-----------------|---------------|---|-------|----------------|---------------------|---------------|---------|---------|
| オフィスビル | 東京都心5区及びその周辺地区 | 0-0 [プレミアム] | 六本木ヒルズ森タワー | 東京都港区六本木六丁目10番1号 | 信託受益権 | 43,041.54 | 138,500 | 112,621 | | |
| | | 0-1 [プレミアム] | アーク森ビル | 東京都港区赤坂一丁目12番32号 | 信託受益権 | 24,588.43 | 59,400 | 61,573 | | |
| | | 0-4 [プレミアム] | 後楽森ビル | 東京都文京区後楽一丁目4番14号 | 信託受益権 | 16,197.44 | 24,100 | 24,891 | | |
| | | 0-6 [プレミアム] | 赤坂溜池タワー | 東京都港区赤坂二丁目17番7号 | 信託受益権 | 19,790.68 | 31,100 | 41,878 | | |
| | | 0-7 [プレミアム] | 愛宕グリーンヒルズ | MORIタワー：東京都港区愛宕二丁目5番1号 フォレストタワー：東京都港区愛宕二丁目3番1号 プラザ：東京都港区虎ノ門三丁目21番5号 | 信託受益権 | 29,667.58 | 43,800 | 40,548 | | |
| | | 0-8 [プレミアム] | アークヒルズ サウスタワー | 東京都港区六本木一丁目4番5号 | 信託受益権 | 9,004.82 | 24,500 | 18,875 | | |
| | | 0-9 [プレミアム] | 虎ノ門ヒルズ 森タワー | 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 | 信託受益権 | 3,418.54 | 11,606 | 10,136 | | |
| | | 0-10 [プレミアム] | オランダヒルズ森タワー | 東京都港区虎ノ門五丁目11番2号 | 信託受益権 | 7,318.83 | 13,896 | 11,778 | | |
| | | オフィスビル 小計 | | | | | | 153,027.86 | 346,902 | 322,304 |

| 主用途 | 地域 | 物件番号 | 不動産等の名称 | 所在地 | 所有形態 | 総賃貸可能面積 (㎡) | 期末算定価額 (注) (百万円) | 帳簿価額 (百万円) |
|-------|----------------|----------------|--------------|-------------------|-------|----------------|---------------------|---------------|
| 住宅 | 東京都心5区及びその周辺地区 | R-3 [プレミアム] | 六本木ファーストプラザ | 東京都港区六本木一丁目9番39号 | 信託受益権 | 2,956.77 | 2,170 | 2,254 |
| | | R-4 | 六本木ビュートワー | 東京都港区六本木一丁目9番35号 | 信託受益権 | 4,515.25 | 2,780 | 4,024 |
| 住宅 小計 | | | | | | 7,472.02 | 4,950 | 6,278 |
| 商業施設等 | 東京都心5区及びその周辺地区 | S-1 [プレミアム] | ラフォーレ原宿 (底地) | 東京都渋谷区神宮前一丁目11番6号 | 不動産 | 2,565.06 | 37,600 | 22,074 |
| | | 商業施設等 小計 | | | | | | 2,565.06 |
| 合計 | | | | | | 163,064.94 | 389,452 | 350,656 |

(注)「期末算定価額」は、アークヒルズ サウスタワーを除く各物件については、2018年7月31日を価格時点とする一般財団法人日本不動産研究所作成の不動産鑑定評価書に基づき記載しています。アークヒルズ サウスタワーについては、2018年7月31日を価格時点とする大和不動産鑑定株式会社作成の不動産鑑定評価書に基づき記載しています。

本投資法人が投資する各物件の賃貸事業の推移は以下のとおりです。

| 主用途 | 地域 | 物件番号 | 不動産等の名称 | 第23期 (2017年8月1日～2018年1月31日) | | | | 第24期 (2018年2月1日～2018年7月31日) | | | |
|-----------|----------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| | | | | 期末 エンド テナント 総数 (件) | 稼働率 (期末時点) (%) | 不動産 賃貸事業 収益 (期間中) (百万円) | 対不動産 賃貸事業 収益比率 (%) | 期末 エンド テナント 総数 (件) | 稼働率 (期末時点) (%) | 不動産 賃貸事業 収益 (期間中) (百万円) | 対不動産 賃貸事業 収益比率 (%) |
| オフィスビル | 東京都心5区及びその周辺地区 | 0-0 [プレミアム] | 六本木ヒルズ森タワー | 1 | 100.0 | 2,943 | 34.6 | 1 | 100.0 | 2,943 | 33.6 |
| | | 0-1 [プレミアム] | アーク森ビル | 1 | 100.0 | 1,351 | 15.9 | 1 | 100.0 | 1,351 | 15.4 |
| | | 0-4 [プレミアム] | 後楽森ビル | 22 | 97.6 | 723 | 8.5 | 23 | 100.0 | 735 | 8.4 |
| | | 0-6 [プレミアム] | 赤坂溜池タワー | 136 | 95.4 | 805 | 9.5 | 140 | 98.0 | 827 | 9.5 |
| | | 0-7 [プレミアム] | 愛宕グリーンヒルズ | 1 | 100.0 | 1,012 | 11.9 | 1 | 100.0 | 1,012 | 11.6 |
| | | 0-8 [プレミアム] | アークヒルズ サウスタワー | 39 | 92.8 | 444 | 5.2 | 42 | 98.3 | 491 | 5.6 |
| | | 0-9 [プレミアム] | 虎ノ門ヒルズ 森タワー (注) | 1 | 100.0 | 108 | 1.3 | 1 | 100.0 | 199 | 2.3 |
| | | 0-10 [プレミアム] | オランダヒルズ森タワー (注) | 23 | 96.3 | 301 | 3.6 | 24 | 100.0 | 376 | 4.3 |
| オフィスビル 小計 | | | | 224 | 98.5 | 7,691 | 90.5 | 233 | 99.6 | 7,938 | 90.7 |
| 住宅 | 東京都心5区及びその周辺地区 | R-3 [プレミアム] | 六本木ファーストプラザ | 41 | 98.3 | 79 | 0.9 | 41 | 97.4 | 82 | 0.9 |
| | | R-4 | 六本木ビュートワー | 88 | 95.8 | 95 | 1.1 | 90 | 98.0 | 101 | 1.2 |
| 住宅 小計 | | | | 129 | 96.8 | 175 | 2.1 | 131 | 97.7 | 183 | 2.1 |
| 商業施設等 | 東京都心5区及びその周辺地区 | S-1 [プレミアム] | ラフォーレ原宿 (底地) | 1 | 100.0 | 629 | 7.4 | 1 | 100.0 | 629 | 7.2 |
| | | 商業施設等 小計 | | | | 1 | 100.0 | 629 | 7.4 | 1 | 100.0 |
| 合計 | | | | 354 | 98.5 | 8,495 | 100.0 | 365 | 99.6 | 8,751 | 100.0 |

(注) 2018年3月1日付で追加取得しています。

■ 資産運用報告

〈 投資法人の運用資産の状況 〉

(2)再生可能エネルギー発電設備等明細表

該当事項はありません。

(3)公共施設等運営権等明細表

該当事項はありません。

(4)有価証券組入資産明細

該当事項はありません。

4. 特定取引の契約額等及び時価の状況表

2018年7月31日現在、本投資法人における特定取引の契約額等及び時価の状況は、以下のとおりです。

| 区分 | 種類 | 契約額等 (百万円) (注1) | | 時価 (百万円) (注2) |
|-----------|-------------------------|--------------------|--------|------------------|
| | | | うち1年超 | |
| 市場取引以外の取引 | 金利スワップ取引 (受取変動・支払固定) | 10,500 | - | - |
| | | 11,400 | 11,400 | △1 |
| | | 2,022 | 2,022 | △0 |
| | | 5,000 | 5,000 | 1 |
| | | 6,000 | 6,000 | - |
| | | 6,500 | 6,500 | - |
| | | 6,000 | 6,000 | - |
| | | 6,500 | 6,500 | - |
| | | 6,500 | 6,500 | - |
| | | 3,200 | 3,200 | - |
| | | 7,500 | 7,500 | 1 |
| | | 2,500 | 2,500 | - |
| | | 6,300 | 6,300 | - |
| 7,100 | 7,100 | △0 | | |
| 合計 | | 87,022 | 76,522 | △0 |

(注1) 金利スワップ取引の契約額等は、想定元本に基づいて記載しています。

(注2) 時価は、当該契約を締結している取引金融機関から提示された価格等に基づいて算定しています。また、当該取引のうち、金融商品会計基準上の特例処理の要件を満たしているものについては時価を記載していません。

5. その他資産の状況

2018年7月31日現在、前記「3. 組入資産明細」に記載されたもの以外に本投資法人が主たる投資対象とする主な特定資産の組入れはありません。

6. 国及び地域毎の資産保有状況

日本以外の国及び地域について該当事項はありません。

〈 保有不動産の資本的支出 〉

1. 資本的支出の予定

2018年7月31日現在、本投資法人が保有する資産(不動産又は不動産を主な信託財産とする信託受益権等)に関し、2019年1月期以降に計画されている主な改修工事等に伴う資本的支出の予定金額は以下のとおりです。なお、資本的支出の予定金額のうち、工事の内容等に従い会計上の費用に区分される結果となるものが発生する場合があります。

| 不動産等の名称 (所在地) | 目的 | 予定期間 | 資本的支出の予定金額 (百万円) | | |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| | | | 総額 | 当期 支払額 | 既支払 総額 |
| 六本木ヒルズ森タワー (東京都港区) | 専用部スプリンクラー更新工事 | 自 2018年3月 至 2019年3月 | 38 | - | - |
| | セキュリティシステム更新工事 | 自 2018年9月 至 2019年3月 | 32 | - | - |
| | 電気監視制御システム更新工事 | 自 2018年10月 至 2019年3月 | 10 | - | - |
| アーク森ビル (東京都港区) | 非常用発電機設備更新工事 | 自 2016年12月 至 2018年8月 | 20 | - | - |
| | 中水設備改修工事 | 自 2018年11月 至 2019年5月 | 14 | - | - |
| | 低層用エレベーター改修工事 | 自 2018年9月 至 2019年3月 | 50 | - | - |
| | オフィスエントランス等 リニューアル工事 | 自 2018年7月 至 2019年3月 | 13 | - | - |
| | ITVシステム改修工事 | 自 2018年11月 至 2019年3月 | 13 | - | - |
| | 後楽森ビル (東京都文京区) | 駐車場管理システム更新工事 | 自 2018年9月 至 2018年12月 | 16 | - |
| 後楽森ビル (東京都文京区) | 各階トイレ改修工事 | 自 2018年8月 至 2019年2月 | 12 | - | - |
| | 中央循環式給湯設備更新工事 | 自 2018年8月 至 2019年2月 | 25 | - | - |
| | エアバランスユニット更新工事 | 自 2018年8月 至 2019年2月 | 38 | - | - |
| | 貸室扉セキュリティカード化工事 | 自 2018年8月 至 2019年2月 | 16 | - | - |
| 赤坂溜池タワー (東京都港区) | 専用部エアバランスユニット更新工事 | 自 2018年8月 至 2019年7月 | 55 | - | - |
| | 専用部照明LED化工事 | 自 2018年8月 至 2019年7月 | 27 | - | - |
| | 駐車場精算機更新工事 | 自 2018年8月 至 2019年1月 | 10 | - | - |
| | 外壁塗装改修工事第二期 | 自 2018年3月 至 2019年4月 | 83 | - | - |
| | 住宅バルコニー植栽改修工事 | 自 2018年8月 至 2019年3月 | 31 | - | - |
| 愛宕グリーンヒルズ (東京都港区) | 事務所棟窓側空調機更新工事 | 自 2018年7月 至 2018年8月 | 24 | - | - |
| オランダヒルズ森タワー (東京都港区) | 空調機デバイス更新工事 | 自 2018年8月 至 2019年7月 | 12 | - | - |
| 六本木ビュータワー (東京都港区) | 住戸リニューアル工事 | 自 2018年8月 至 2019年7月 | 85 | - | - |

(注) 1件当たりの予定金額が10百万円を超える案件を対象としています。

■ 資産運用報告

〈 保有不動産の資本的支出 〉

2. 期中の資本的支出

当期中に行った資本的支出に該当する主要な工事は以下のとおりです。当期中の資本的支出はポートフォリオ全体で457百万円であり、当期費用に区分された修繕費94百万円、施工管理報酬2百万円と合わせ、合計554百万円の工事を実施しています。

| 不動産等の名称 (所在地) | 目的 | 期間 | 資本的支出の金額 (百万円) |
|-----------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|
| 六本木ヒルズ森タワー (東京都港区) | 専用部空調用VAV改修工事 | 自 2018年1月 至 2018年2月 | 29 |
| | セキュリティシステム更新工事 | 自 2017年9月 至 2018年3月 | 17 |
| | 空調監視制御システム更新工事 | 自 2017年9月 至 2018年3月 | 11 |
| | 基準階空調機制御部品更新工事 | 自 2017年10月 至 2018年3月 | 21 |
| | 専用部スプリンクラー更新工事 | 自 2017年3月 至 2018年3月 | 25 |
| アーク森ビル (東京都港区) | 非常用発電機設備更新工事 | 自 2016年12月 至 2018年4月 | 58 |
| | カラヤン広場滝設備改修工事 | 自 2017年10月 至 2018年2月 | 12 |
| 後楽森ビル (東京都文京区) | 専用部空調機VAV改修工事 | 自 2018年5月 至 2018年7月 | 14 |
| 赤坂溜池タワー (東京都港区) | 外壁塗装改修工事第一期 | 自 2017年7月 至 2018年2月 | 57 |
| | ヒート熱交換器更新工事 | 自 2017年12月 至 2018年2月 | 15 |
| 愛宕グリーンヒルズ (東京都港区) | 事務所棟セキュリティシステム 制御機器更新工事 | 自 2018年1月 至 2018年3月 | 11 |
| 六本木ビュータワー (東京都港区) | 住戸リニューアル工事 | 自 2018年2月 至 2018年7月 | 34 |
| その他 | - | - | 148 |
| ポートフォリオ全体 | | | 457 |

(注) 1件当たりの金額が10百万円を超える案件を対象としています。

〈 費用・負債の状況 〉

1. 運用等に係る費用明細

(単位：千円)

| 項目 | 第23期 | 第24期 |
|---------------|---------|---------|
| (a) 資産運用報酬 | 201,565 | 227,001 |
| (b) 資産保管手数料 | 8,716 | 8,868 |
| (c) 一般事務委託手数料 | 19,264 | 19,154 |
| (d) 役員報酬 | 4,200 | 4,200 |
| (e) その他営業費用 | 64,449 | 63,888 |
| 合計 | 298,197 | 323,113 |

(注) 資産運用報酬には、上記金額の他、不動産等の帳簿価額に算入した不動産等取得に係る取得報酬が第23期に14,400千円、第24期に7,500千円あります。

2. 借入状況

2018年7月31日現在における金融機関ごとの借入金の状況は以下のとおりです。

| 区分 | 借入先 | 借入日 | 当期首残高 (百万円) | 当期増加額 (百万円) | 当期減少額 (百万円) | 当期末残高 (百万円) | 平均利率 (%) (注1) | 返済期限 | 返済 方法 | 使途 | 摘要 |
|----------------------|------------|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------|----------|------------|-----------|
| | | | | | | | | | | | |
| 株式会社三菱UFJ 銀行 (注3) | 2013.3.29 | 1,500 | - | 1,500 | - | 0.8421 | 2018.3.30 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | |
| | 2013.9.30 | 1,400 | - | - | 1,400 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | |
| | 2013.9.30 | 1,400 | - | - | 1,400 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | |
| | 2013.11.29 | - | 250 | - | 250 | 0.3545 | 2019.5.31 | | | | |
| | 2013.11.29 | - | 250 | - | 250 | 0.3545 | 2019.5.31 | | | | |
| | 2014.5.30 | - | 1,702 | - | 1,702 | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | |
| | 2014.5.30 | - | 1,702 | - | 1,702 | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | |
| | 農林中央金庫 | 2013.9.30 | 500 | - | - | 500 | 0.7760 | | | | 2018.9.28 |
| | 2014.5.30 | - | 3,000 | - | 3,000 | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | |
| | 株式会社みずほ銀行 | 2013.3.29 | 1,500 | - | 1,500 | - | 0.8421 | | | | 2018.3.30 |
| | 2013.9.30 | 1,400 | - | - | 1,400 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | |
| | 2013.11.29 | - | 250 | - | 250 | 0.3545 | 2019.5.31 | | | | |
| 2014.5.30 | - | 1,702 | - | 1,702 | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | | |
| 株式会社三井住友 銀行 | 2013.3.29 | 1,500 | - | 1,500 | - | 0.8421 | 2018.3.30 | | | | |
| 2013.9.30 | 1,400 | - | - | 1,400 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | | |
| 2013.11.29 | - | 250 | - | 250 | 0.3545 | 2019.5.31 | | | | | |
| 2014.5.30 | - | 894 | - | 894 | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | | |
| 株式会社福岡銀行 | 2013.9.30 | 500 | - | - | 500 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | |
| 2014.5.30 | - | 2,000 | - | 2,000 | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | | |
| 三井住友信託銀行 株式会社 | 2013.3.29 | 1,500 | - | 1,500 | - | 0.8421 | 2018.3.30 | | | | |
| 2013.9.30 | 1,400 | - | - | 1,400 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | | |
| 株式会社日本政策 投資銀行 | 2013.3.29 | 750 | - | 750 | - | 0.8421 | 2018.3.30 | | | | |
| 2013.9.30 | 500 | - | - | 500 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | | |
| 株式会社りそな銀行 | 2013.9.30 | 500 | - | - | 500 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | |
| 株式会社新生銀行 | 2013.9.30 | 500 | - | - | 500 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | |
| 株式会社あおぞら 銀行 | 2013.3.29 | 750 | - | 750 | - | 0.8421 | 2018.3.30 | | | | |
| 2013.9.30 | 500 | - | - | 500 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | | |
| みずほ信託銀行 株式会社 | 2013.3.29 | 1,000 | - | 1,000 | - | 0.8421 | 2018.3.30 | | | | |
| 2013.9.30 | 500 | - | - | 500 | 0.7760 | 2018.9.28 | | | | | |
| 三菱UFJ信託銀行 株式会社 | 2013.3.29 | 1,500 | - | 1,500 | - | 0.8421 | 2018.3.30 | | | | |
| 小計 | | 20,500 | 12,000 | 10,000 | 22,500 | | | | | | |

■ 資産運用報告

〈 費用・負債の状況 〉

| 区分 | 借入先 | 借入日 | 当期首残高 (百万円) | 当期増加額 (百万円) | 当期減少額 (百万円) | 当期末残高 (百万円) | 平均利率 (%) (注1) | 返済期限 | 返済 方法 | 用途 | 摘要 | | | | |
|----------------------|-----------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------|-----------|----------|------------|------------|----------|------|------------|
| | | | | | | | | | | | | 長期借入金 | | | |
| 株式会社三菱UFJ 銀行 (注3) | | 2013.11.29 | 250 | - | 250 | - | 0.3545 | 2019.5.31 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | | |
| | | 2013.11.29 | 250 | - | 250 | - | 0.3545 | 2019.5.31 | | | | | | | |
| | | 2013.11.29 | 1,100 | - | - | 1,100 | 0.4047 | 2019.11.29 | | | | | | | |
| | | 2013.11.29 | 1,100 | - | - | 1,100 | 0.4047 | 2019.11.29 | | | | | | | |
| | | 2014.5.30 | 1,702 | - | 1,702 | - | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | | | | |
| | | 2014.5.30 | 1,702 | - | 1,702 | - | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | | | | |
| | | 2014.5.30 | 574 | - | - | 574 | 0.3548 | 2020.5.29 | | | | | | | |
| | | 2014.5.30 | 574 | - | - | 574 | 0.3548 | 2020.5.29 | | | | | | | |
| | | 2014.8.1 | 834 | - | - | 834 | 0.3760 | 2020.5.29 | | | | | | | |
| | | 2014.8.1 | 834 | - | - | 834 | 0.3760 | 2020.5.29 | | | | | | | |
| | | 2014.11.28 | 1,200 | - | - | 1,200 | 0.6242 | 2020.11.30 | | | | | | | |
| | | 2014.11.28 | 1,200 | - | - | 1,200 | 0.6242 | 2020.11.30 | | | | | | | |
| | | 2014.11.28 | 1,300 | - | - | 1,300 | 0.7535 | 2021.11.30 | | | | | | | |
| | | 2014.11.28 | 1,300 | - | - | 1,300 | 0.7535 | 2021.11.30 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,369 | - | - | 1,369 | 0.5730 | 2021.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,369 | - | - | 1,369 | 0.5730 | 2021.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,369 | - | - | 1,369 | 0.7020 | 2022.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,369 | - | - | 1,369 | 0.7020 | 2022.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.8.31 | 1,500 | - | - | 1,500 | 0.4932 | 2021.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.8.31 | 1,500 | - | - | 1,500 | 0.4932 | 2021.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.9.16 | 500 | - | - | 500 | 0.6529 | 2023.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.9.16 | 500 | - | - | 500 | 0.6529 | 2023.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.11.30 | 1,600 | - | - | 1,600 | 0.4980 | 2022.11.30 | | | | | | | |
| | | 2015.11.30 | 1,600 | - | - | 1,600 | 0.6155 | 2023.11.30 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 1,500 | - | - | 1,500 | 0.2678 | 2023.3.31 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 1,500 | - | - | 1,500 | 0.3221 | 2024.3.29 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 600 | - | - | 600 | 0.3221 | 2024.3.29 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 2,400 | - | - | 2,400 | 0.3045 | 2025.3.31 | | | | | | | |
| | | 2018.2.28 | - | 4,700 | - | 4,700 | 0.2743 | 2027.8.31 | | | | | | | |
| | 株式会社みずほ銀行 | | 2013.11.29 | 250 | - | 250 | - | 0.3545 | | | | 2019.5.31 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 |
| | | | 2013.11.29 | 1,100 | - | - | 1,100 | 0.4047 | | | | 2019.11.29 | | | |
| | | | 2014.5.30 | 1,702 | - | 1,702 | - | 0.3045 | | | | 2019.5.31 | | | |
| | | 2014.5.30 | 574 | - | - | 574 | 0.3548 | 2020.5.29 | | | | | | | |
| | | 2014.8.1 | 834 | - | - | 834 | 0.3760 | 2020.5.29 | | | | | | | |
| | | 2014.11.28 | 1,200 | - | - | 1,200 | 0.6242 | 2020.11.30 | | | | | | | |
| | | 2014.11.28 | 1,300 | - | - | 1,300 | 0.7535 | 2021.11.30 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,369 | - | - | 1,369 | 0.5730 | 2021.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,369 | - | - | 1,369 | 0.7020 | 2022.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.8.31 | 1,500 | - | - | 1,500 | 0.4932 | 2021.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.9.16 | 500 | - | - | 500 | 0.6529 | 2023.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.11.30 | 1,600 | - | - | 1,600 | 0.6155 | 2023.11.30 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 600 | - | - | 600 | 0.3221 | 2024.3.29 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 2,400 | - | - | 2,400 | 0.3045 | 2025.3.31 | | | | | | | |
| | | 2017.8.1 | 1,100 | - | - | 1,100 | 0.3545 | 2029.7.31 | | | | | | | |
| | | 2018.2.28 | - | 2,700 | - | 2,700 | 0.3543 | 2030.2.28 | | | | | | | |
| | | 2018.5.23 | - | 3,000 | - | 3,000 | 0.1850 | 2022.5.23 | | | | | | | |
| 株式会社三井住友 銀行 | | | 2013.11.29 | 250 | - | 250 | - | 0.3545 | 2019.5.31 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | |
| | | 2013.11.29 | 1,600 | - | - | 1,600 | 0.4047 | 2019.11.29 | | | | | | | |
| | | 2014.5.30 | 894 | - | 894 | - | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | | | | |
| | | 2014.5.30 | 300 | - | - | 300 | 0.3548 | 2020.5.29 | | | | | | | |
| | | 2014.8.1 | 834 | - | - | 834 | 0.3760 | 2020.5.29 | | | | | | | |

| 区分 | 借入先 | 借入日 | 当期首残高 (百万円) | 当期増加額 (百万円) | 当期減少額 (百万円) | 当期末残高 (百万円) | 平均利率 (%) (注1) | 返済期限 | 返済 方法 | 用途 | 摘要 | | | | |
|------------------|------------------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------|----------|------|------------|------------|----------|------|------------|
| | | | | | | | | | | | | 長期借入金 | | | |
| 株式会社三井住友 銀行 | | 2014.11.28 | 1,440 | - | - | 1,440 | 0.6242 | 2020.11.30 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | | |
| | | 2014.11.28 | 1,560 | - | - | 1,560 | 0.7535 | 2021.11.30 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,099 | - | - | 1,099 | 0.5730 | 2021.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,098 | - | - | 1,098 | 0.7020 | 2022.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.8.31 | 1,500 | - | - | 1,500 | 0.4932 | 2021.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.9.16 | 500 | - | - | 500 | 0.6529 | 2023.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.11.30 | 1,600 | - | - | 1,600 | 0.4980 | 2022.11.30 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 2,200 | - | - | 2,200 | 0.2678 | 2023.3.31 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 800 | - | - | 800 | 0.3221 | 2024.3.29 | | | | | | | |
| | | 2017.8.1 | 1,100 | - | - | 1,100 | 0.2545 | 2025.7.31 | | | | | | | |
| | | 2018.2.28 | - | 2,650 | - | 2,650 | 0.3043 | 2026.2.27 | | | | | | | |
| | 三井住友信託銀行 株式会社 | | 2013.11.29 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.4047 | | | | 2019.11.29 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 |
| | | | 2014.8.1 | 834 | - | - | 834 | 0.3760 | | | | 2020.5.29 | | | |
| | | | 2014.11.28 | 960 | - | - | 960 | 0.6242 | | | | 2020.11.30 | | | |
| | | 2014.11.28 | 1,040 | - | - | 1,040 | 0.7535 | 2021.11.30 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,294 | - | - | 1,294 | 0.5730 | 2021.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.5.29 | 1,295 | - | - | 1,295 | 0.7020 | 2022.5.31 | | | | | | | |
| | | 2015.9.16 | 500 | - | - | 500 | 0.6529 | 2023.8.31 | | | | | | | |
| | | 2015.11.30 | 1,600 | - | - | 1,600 | 0.6155 | 2023.11.30 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 600 | - | - | 600 | 0.3221 | 2024.3.29 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 2,400 | - | - | 2,400 | 0.3045 | 2025.3.31 | | | | | | | |
| | | 2017.8.1 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.2545 | 2026.7.31 | | | | | | | |
| | | 2017.8.1 | 2,000 | - | - | 2,000 | 0.3045 | 2028.7.31 | | | | | | | |
| 株式会社日本政策 投資銀行 | | 2013.11.29 | 2,000 | - | - | 2,000 | 0.4047 | 2019.11.29 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | | |
| | | 2015.3.27 | 1,700 | - | - | 1,700 | 0.7963 | 2023.3.27 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.3221 | 2024.3.29 | | | | | | | |
| | | 2018.2.28 | - | 750 | - | 750 | 0.3543 | 2027.2.26 | | | | | | | |
| 株式会社りそな銀行 | | 2014.8.1 | 830 | - | - | 830 | 0.3760 | 2020.5.29 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | | |
| | | 2014.8.29 | 2,500 | - | - | 2,500 | 0.3045 | 2019.8.30 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 800 | - | - | 800 | 0.2678 | 2023.3.31 | | | | | | | |
| | | 2017.8.1 | 500 | - | - | 500 | 0.3045 | 2027.7.30 | | | | | | | |
| 株式会社福岡銀行 | | 2018.2.28 | - | 500 | - | 500 | 0.2543 | 2025.8.29 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | | |
| | | 2013.11.29 | 2,000 | - | - | 2,000 | 0.4047 | 2019.11.29 | | | | | | | |
| | | 2014.5.30 | 2,000 | - | 2,000 | - | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | | | | |
| | | 2016.3.31 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.3221 | 2024.3.29 | | | | | | | |
| 株式会社新生銀行 | | 2017.8.1 | 500 | - | - | 500 | 0.2545 | 2026.7.31 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | | |
| | | 2018.2.28 | - | 500 | - | 500 | 0.2543 | 2025.8.29 | | | | | | | |
| | | 2013.11.29 | 900 | - | - | 900 | 0.4047 | 2019.11.29 | | | | | | | |
| | | 2015.11.30 | 1,500 | - | - | 1,500 | 0.6155 | 2023.11.30 | | | | | | | |
| 株式会社あおぞら 銀行 | | 2016.3.31 | 500 | - | - | 500 | 0.2678 | 2023.3.31 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | | |
| | | 2018.2.28 | - | 500 | - | 500 | 0.3243 | 2025.8.29 | | | | | | | |
| | | 2014.8.29 | 2,000 | - | - | 2,000 | 0.3045 | 2019.8.30 | | | | | | | |
| 農林中央金庫 | | 2016.3.31 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.3221 | 2024.3.29 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 | | | | |
| | | 2013.11.29 | 600 | - | - | 600 | 0.4047 | 2019.11.29 | | | | | | | |
| | | 2014.5.30 | 3,000 | - | 3,000 | - | 0.3045 | 2019.5.31 | | | | | | | |
| | | 2017.8.1 | 500 | - | - | 500 | 0.2045 | 2024.7.31 | | | | | | | |
| | 2017.11.30 | 600 | - | - | 600 | 0.3045 | 2024.11.29 | | | | | | | | |

■ 資産運用報告

〈 費用・負債の状況 〉

| 区分 | 借入先 | 借入日 | 当期首残高 (百万円) | 当期増加額 (百万円) | 当期減少額 (百万円) | 当期末残高 (百万円) | 平均利率 (%) (注1) | 返済期限 | 返済 方法 | 用途 | 摘要 |
|--------|------------------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------|----------|------|------------|
| | | | | | | | | | | | |
| 長期借入金 | みずほ信託銀行 株式会社 | 2016.3.31 | 500 | - | - | 500 | 0.2678 | 2023.3.31 | 期限 一括 | (注2) | 無担保 無保証 |
| | | 2017.8.1 | 500 | - | - | 500 | 0.3545 | 2029.7.31 | | | |
| | | 2018.2.28 | - | 1,500 | - | 1,500 | 0.2543 | 2025.8.29 | | | |
| | 株式会社西日本 シティ銀行 | 2017.11.30 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.3045 | 2024.11.29 | | | |
| | | 2018.2.28 | - | 500 | - | 500 | 0.3243 | 2025.8.29 | | | |
| | 株式会社広島銀行 | 2016.3.31 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.2678 | 2023.3.31 | | | |
| | 株式会社大分銀行 | 2017.11.30 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.2300 | 2022.11.30 | | | |
| 信金中央金庫 | 2016.3.31 | 1,000 | - | - | 1,000 | 0.1795 | 2022.9.30 | | | | |
| 小計 | | | 112,722 | 19,900 | 12,000 | 120,622 | | | | | |
| 合計 | | | 133,222 | 31,900 | 22,000 | 143,122 | | | | | |

(注1) 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、その効果を勘案した利率を記載しています。

(注2) 用途は、信託受益権の取得、借入金の借換、投資法人債の償還及びこれに関連する諸費用の支払い等です。

(注3) 株式会社三菱東京UFJ銀行は、2018年4月1日付で新商号を株式会社三菱UFJ銀行とする商号変更を行いました。
また、2018年4月16日付で三菱UFJ信託銀行株式会社から貸付人としての地位を承継しました。

3. 投資法人債

2018年7月31日現在における発行済投資法人債の状況は以下のとおりです。

| 銘柄 | 発行 年月日 | 当期首 残高 (百万円) | 当期末 残高 (百万円) | 利率 (%) | 償還期限 | 償還方法 | 用途 | 摘要 | | | |
|--------------|-------------|--------------------|--------------------|-----------|-------------|----------|-----|----|--|--|--|
| 第8回無担保投資法人債 | 2013年5月24日 | 3,000 | - | 0.850 | 2018年5月24日 | 期限 一括 | (注) | - | | | |
| 第9回無担保投資法人債 | 2013年5月24日 | 2,000 | 2,000 | 1.260 | 2020年5月22日 | | | | | | |
| 第10回無担保投資法人債 | 2014年2月24日 | 3,000 | 3,000 | 0.414 | 2019年2月22日 | | | | | | |
| 第11回無担保投資法人債 | 2014年2月24日 | 2,000 | 2,000 | 0.688 | 2021年2月24日 | | | | | | |
| 第12回無担保投資法人債 | 2014年11月27日 | 2,000 | 2,000 | 0.865 | 2024年11月27日 | | | | | | |
| 第13回無担保投資法人債 | 2015年5月26日 | 3,000 | 3,000 | 0.322 | 2020年5月26日 | | | | | | |
| 第14回無担保投資法人債 | 2015年5月26日 | 2,000 | 2,000 | 0.820 | 2025年5月26日 | | | | | | |
| 第15回無担保投資法人債 | 2015年11月26日 | 3,500 | 3,500 | 0.380 | 2020年11月26日 | | | | | | |
| 第16回無担保投資法人債 | 2015年11月26日 | 1,500 | 1,500 | 0.886 | 2025年11月26日 | | | | | | |
| 第17回無担保投資法人債 | 2016年8月30日 | 2,000 | 2,000 | 0.340 | 2026年8月28日 | | | | | | |
| 第18回無担保投資法人債 | 2017年1月31日 | 2,000 | 2,000 | 0.490 | 2027年1月29日 | | | | | | |
| 第19回無担保投資法人債 | 2017年6月30日 | 2,000 | 2,000 | 0.500 | 2027年6月30日 | | | | | | |
| 合計 | | 28,000 | 25,000 | | | | | | | | |

(注) 用途は、信託受益権の取得、借入金の返済及び投資法人債の償還です。

4. 短期投資法人債

該当事項はありません。

5. 新投資口予約権

該当事項はありません。

〈 期中の売買状況 〉

1. 不動産等及び資産対応証券等、インフラ資産等及びインフラ関連資産の売買状況等

| 不動産等の名称 | 取得 | | 譲渡 | | | |
|-------------|-----------|-----------------|-------|-----------------|--------------|--------------|
| | 取得年月日 | 取得価格 (千円)(注) | 譲渡年月日 | 譲渡価格 (千円)(注) | 帳簿価額 (千円) | 売却損益 (千円) |
| 虎ノ門ヒルズ 森タワー | 2018年3月1日 | 5,070,000 | - | - | - | - |
| オランダヒルズ森タワー | 2018年3月1日 | 2,430,000 | - | - | - | - |
| 合計 | | 7,500,000 | | - | - | - |

(注) 取得価格及び譲渡価格は、諸経費及び消費税等を含まない額を記載しています。

2. その他の資産の売買状況等

上記不動産等及び資産対応証券等以外の主なその他の資産は、概ね銀行預金又は信託財産内の銀行預金です。

3. 特定資産の価格等の調査

(1) 不動産等

| 不動産等の名称 | 取得 又は 譲渡 | 資産の種類 | 取引年月日 | 取引価格 (千円) (注1) | 不動産 鑑定評価額 (千円) | 不動産鑑定機関 | 価格時点 |
|-----------------|----------------|-------|-----------|----------------------|----------------------|--------------------|-----------|
| 虎ノ門ヒルズ 森タワー | 取得 | 信託受益権 | 2018年3月1日 | 5,070,000 | 5,614,000 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 2017年8月1日 |
| オランダヒルズ 森タワー | 取得 | 信託受益権 | 2018年3月1日 | 2,430,000 | 2,775,000 | 一般財団法人 日本不動産研究所 | 2017年8月1日 |

(注1) 取引価格は、取得又は譲渡に係る諸経費及び消費税等を含まない額を記載しています。

(注2) 上記の鑑定評価は、不動産鑑定評価基準各論第3章「証券化対象不動産の価格に関する鑑定評価」を適用して行っています。

(2) その他

該当事項はありません。

■ 資産運用報告

〈 期中の売買状況 〉

4. 利害関係人等との取引状況

(1)取引状況

| 区分 | 売買代金等 | |
|-----------------|----------------------|------|
| | 買付額等 | 売付額等 |
| 総額 | 7,500,000千円 | — |
| 利害関係人等との取引状況の内訳 | | |
| 森ビル株式会社 | 7,500,000千円 (100.0%) | — |
| 合計 | 7,500,000千円 (100.0%) | — |

(2)支払手数料等の金額

| 区分 | 支払手数料等総額(A) | 利害関係人等との取引内訳 | | 総額に対する割合(B/A) % |
|-------|-------------|--------------|-----------|-----------------|
| | | 支払先 | 支払金額(B) | |
| 管理委託費 | 1,002,543千円 | 森ビル株式会社 | 221,119千円 | 22.1 |

(注1) 利害関係人等とは、投信法第201条第1項、投信法施行令第123条及び投信法施行規則第244条の3に定める本投資法人と資産運用委託契約を締結している本資産運用会社の利害関係人等並びに一般社団法人投資信託協会の投資信託及び投資法人に係る運用報告書等に関する規則第26条(27)に定義される利害関係人等をいいます。

(注2) 上記記載の支払手数料等以外に、利害関係人等へ支払った費用として処理されていない資産計上された支払手数料は以下のとおりです。
森ビル株式会社 13,297千円

5. 資産運用会社が営む兼業業務に係る当該資産運用会社との間の取引の状況等

本資産運用会社は、金融商品取引法上の第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業、宅地建物取引業又は不動産特定共同事業のいずれの業務も兼業しておらず、該当する取引はありません。

〈 経理の状況 〉

1. 資産、負債、元本及び損益の状況

資産、負債、元本及び損益の状況につきましては、II 貸借対照表、III 損益計算書、IV 投資主資本等変動計算書、V 注記表及びVI 金銭の分配に係る計算書をご参照ください。

2. 減価償却額の算定方法の変更

該当事項はありません。

3. 不動産等及びインフラ資産等の評価方法の変更

該当事項はありません。

〈 その他 〉

1. 自社設定投資信託受益証券等の状況等

該当事項はありません。

2. お知らせ

投資法人役員会

当期において本投資法人の役員会で承認された主要な契約の締結・変更等の概要は以下のとおりです。

| 承認日 | 項目 | 概要 |
|------------|---------------|---|
| 2018年7月24日 | 新投資口引受契約等締結の件 | 新投資口発行に関し、引受会社（みずほ証券株式会社他）に発行する投資口の募集に関する事務を委託しました。 |

3. 海外不動産保有法人に係る開示

該当事項はありません。

4. 海外不動産保有法人が有する不動産に係る開示

該当事項はありません。

5. その他

本書では、特に記載のない限り、記載未満の数値について、金額は切捨て、比率は四捨五入により記載しています。

貸借対照表

| | (単位：千円) | |
|-----------------|-------------------------|--------------------|
| | 前期（ご参考） (2018年1月31日) | 当期 (2018年7月31日) |
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 1,475,138 | 3,738,489 |
| 信託現金及び信託預金 | 7,596,522 | 6,010,142 |
| 営業未収入金 | 381,165 | 450,960 |
| 前払費用 | 463,592 | 434,675 |
| 繰延税金資産 | 40 | 20 |
| 未収消費税等 | 121,627 | - |
| その他 | 13 | 2 |
| 流動資産合計 | 10,038,101 | 10,634,290 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 土地 | 22,074,160 | 22,074,160 |
| 信託建物 | 72,407,178 | 74,559,278 |
| 減価償却累計額 | △ 13,103,174 | △ 14,086,495 |
| 信託建物（純額） | 59,304,004 | 60,472,782 |
| 信託構築物 | 782,883 | 829,241 |
| 減価償却累計額 | △ 268,115 | △ 283,616 |
| 信託構築物（純額） | 514,767 | 545,624 |
| 信託機械及び装置 | 798,696 | 811,497 |
| 減価償却累計額 | △ 202,727 | △ 221,563 |
| 信託機械及び装置（純額） | 595,968 | 589,934 |
| 信託工具、器具及び備品 | 213,594 | 220,769 |
| 減価償却累計額 | △ 103,946 | △ 117,521 |
| 信託工具、器具及び備品（純額） | 109,647 | 103,247 |
| 信託土地 | 230,442,284 | 236,217,189 |
| 信託建設仮勘定 | 30,561 | 1,711 |
| 有形固定資産合計 | 313,071,395 | 320,004,650 |
| 無形固定資産 | | |
| 信託借地権 | 30,650,962 | 30,650,962 |
| 信託その他無形固定資産 | 1,857 | 1,336 |
| その他 | 1,096 | 709 |
| 無形固定資産合計 | 30,653,917 | 30,653,009 |
| 投資その他の資産 | | |
| 敷金及び保証金 | 10,000 | 10,000 |
| 長期前払費用 | 816,379 | 924,947 |
| デリバティブ債権 | 1 | 2,312 |
| 投資その他の資産合計 | 826,381 | 937,260 |
| 固定資産合計 | 344,551,694 | 351,594,919 |
| 繰延資産 | | |
| 投資法人債発行費 | 108,129 | 95,364 |
| 投資口交付費 | 42,823 | 21,411 |
| 繰延資産合計 | 150,953 | 116,776 |
| 資産合計 | 354,740,749 | 362,345,987 |

| | (単位：千円) | |
|---------------------|-------------------------|--------------------|
| | 前期（ご参考） (2018年1月31日) | 当期 (2018年7月31日) |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 営業未払金 | 194,977 | 158,142 |
| 1年内償還予定の投資法人債 | 3,000,000 | 3,000,000 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 20,500,000 | 22,500,000 |
| 未払金 | 12,118 | 12,268 |
| 未払費用 | 276,605 | 300,925 |
| 未払法人税等 | 1,385 | 1,016 |
| 未払消費税等 | - | 162,954 |
| 前受金 | 1,095,433 | 1,111,772 |
| 預り金 | 36,521 | 29,156 |
| 流動負債合計 | 25,117,041 | 27,276,235 |
| 固定負債 | | |
| 投資法人債 | 25,000,000 | 22,000,000 |
| 長期借入金 | 112,722,000 | 120,622,000 |
| 信託預り敷金及び保証金 | 12,699,579 | 13,078,440 |
| デリバティブ債務 | - | 2,328 |
| 固定負債合計 | 150,421,579 | 155,702,768 |
| 負債合計 | 175,538,621 | 182,979,004 |
| 純資産の部 | | |
| 投資主資本 | | |
| 出資総額 | 174,231,870 | 174,231,870 |
| 剰余金 | | |
| 任意積立金 | | |
| 圧縮積立金 | 105,244 | 291,944 |
| 圧縮特別勘定積立金 | 186,700 | - |
| 任意積立金合計 | 291,944 | 291,944 |
| 当期末処分利益又は当期末処理損失（△） | 4,678,311 | 4,843,183 |
| 剰余金合計 | 4,970,255 | 5,135,127 |
| 投資主資本合計 | 179,202,125 | 179,366,998 |
| 評価・換算差額等 | | |
| 繰延ヘッジ損益 | 1 | △15 |
| 評価・換算差額等合計 | 1 | △15 |
| 純資産合計 | ※1 179,202,127 | ※1 179,366,982 |
| 負債純資産合計 | 354,740,749 | 362,345,987 |

III 損益計算書

(単位：千円)

| | 前期 (ご参考) (自 2017年8月1日 至 2018年1月31日) | | 当期 (自 2018年2月1日 至 2018年7月31日) | |
|----------------------|--|-----------|----------------------------------|-----------|
| | 営業収益 | | | |
| 賃貸事業収入 | ※1, ※2 | 8,284,596 | ※1, ※2 | 8,533,727 |
| その他賃貸事業収入 | ※1, ※2 | 211,201 | ※1, ※2 | 217,357 |
| 営業収益合計 | | 8,495,797 | | 8,751,085 |
| 営業費用 | | | | |
| 賃貸事業費用 | ※1, ※2 | 2,910,598 | ※1, ※2 | 2,995,757 |
| 資産運用報酬 | | 201,565 | | 227,001 |
| 役員報酬 | | 4,200 | | 4,200 |
| 資産保管手数料 | | 8,716 | | 8,868 |
| 一般事務委託手数料 | | 19,264 | | 19,154 |
| その他営業費用 | | 64,449 | | 63,888 |
| 営業費用合計 | | 3,208,795 | | 3,318,870 |
| 営業利益 | | 5,287,002 | | 5,432,215 |
| 営業外収益 | | | | |
| 受取利息 | | 67 | | 45 |
| 未払分配金除斥益 | | 1,549 | | 1,929 |
| 受取保険金 | | - | | 90 |
| 還付加算金 | | - | | 522 |
| その他 | | 32 | | 0 |
| 営業外収益合計 | | 1,649 | | 2,587 |
| 営業外費用 | | | | |
| 支払利息 | | 329,221 | | 319,643 |
| 投資法人債利息 | | 93,013 | | 81,964 |
| 投資法人債発行費償却 | | 14,185 | | 12,765 |
| 融資手数料 | | 171,628 | | 176,197 |
| 投資口交付費償却 | | 21,411 | | 21,411 |
| その他 | | 1,960 | | 1,952 |
| 営業外費用合計 | | 631,420 | | 613,934 |
| 経常利益 | | 4,657,232 | | 4,820,868 |
| 税引前当期純利益 | | 4,657,232 | | 4,820,868 |
| 法人税、住民税及び事業税 | | 1,395 | | 1,023 |
| 法人税等調整額 | | △40 | | 20 |
| 法人税等合計 | | 1,354 | | 1,043 |
| 当期純利益 | | 4,655,877 | | 4,819,824 |
| 前期繰越利益 | | 22,433 | | 23,359 |
| 当期末処分利益又は当期末処理損失 (△) | | 4,678,311 | | 4,843,183 |

IV 投資主資本等変動計算書

前期(自 2017年8月1日 至 2018年1月31日)(ご参考) (単位：千円)

| | 投資主資本 | | | | | | 投資主資本合計 |
|-----------------------|-------------|---------|---------|---------|----------------------|------------|-------------|
| | 出資総額 | 剰余金 | | | 当期末処分利益又は当期末処理損失 (△) | 剰余金合計 | |
| | | 任意積立金 | 任意積立金合計 | 任意積立金合計 | | | |
| 当期首残高 | 174,231,870 | 105,244 | - | 105,244 | 4,778,304 | 4,883,548 | 179,115,418 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 圧縮特別勘定積立金の積立 | | | 186,700 | 186,700 | △186,700 | - | - |
| 剰余金の分配 | | | | | △4,569,170 | △4,569,170 | △4,569,170 |
| 当期純利益 | | | | | 4,655,877 | 4,655,877 | 4,655,877 |
| 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 | - | - | 186,700 | 186,700 | △99,992 | 86,707 | 86,707 |
| 当期末残高 | 174,231,870 | 105,244 | 186,700 | 291,944 | 4,678,311 | 4,970,255 | 179,202,125 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|-----------------------|----------|------------|-------------|
| | 繰延ヘッジ損益 | 評価・換算差額等合計 | |
| 当期首残高 | - | - | 179,115,418 |
| 当期変動額 | | | |
| 圧縮特別勘定積立金の積立 | | | - |
| 剰余金の分配 | | | △4,569,170 |
| 当期純利益 | | | 4,655,877 |
| 投資主資本以外の項目の当期変動額 (純額) | 1 | 1 | 1 |
| 当期変動額合計 | 1 | 1 | 86,709 |
| 当期末残高 | 1 | 1 | 179,202,127 |

当期(自 2018年2月1日 至 2018年7月31日)

(単位：千円)

| | 投資主資本 | | | | | | |
|----------------------|-------------|---------|----------|---------------------|------------|------------|-------------|
| | 出資総額 | 剰余金 | | | | 投資主資本合計 | |
| | | 任意積立金 | 任意積立金合計 | 当期未処分利益又は当期未処理損失(△) | 剰余金合計 | | |
| 当期首残高 | 174,231,870 | 105,244 | 186,700 | 291,944 | 4,678,311 | 4,970,255 | 179,202,125 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 圧縮特別勘定積立金の取崩 | | | △186,700 | △186,700 | 186,700 | - | - |
| 圧縮積立金の積立 | | 186,700 | | 186,700 | △186,700 | - | - |
| 剰余金の分配 | | | | | △4,654,951 | △4,654,951 | △4,654,951 |
| 当期純利益 | | | | | 4,819,824 | 4,819,824 | 4,819,824 |
| 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 | - | 186,700 | △186,700 | - | 164,872 | 164,872 | 164,872 |
| 当期末残高 | 174,231,870 | 291,944 | - | 291,944 | 4,843,183 | 5,135,127 | 179,366,998 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|----------------------|----------|------------|-------------|
| | 繰延ヘッジ損益 | 評価・換算差額等合計 | |
| 当期首残高 | 1 | 1 | 179,202,127 |
| 当期変動額 | | | |
| 圧縮特別勘定積立金の取崩 | | | - |
| 圧縮積立金の積立 | | | - |
| 剰余金の分配 | | | △4,654,951 |
| 当期純利益 | | | 4,819,824 |
| 投資主資本以外の項目の当期変動額(純額) | △17 | △17 | △17 |
| 当期変動額合計 | △17 | △17 | 164,854 |
| 当期末残高 | △15 | △15 | 179,366,982 |

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目 | 期別 | 前期(ご参考) (自 2017年8月1日 至 2018年1月31日) | 当期 (自 2018年2月1日 至 2018年7月31日) |
|-----------------|----|--|--|
| 1. 固定資産の減価償却の方法 | | (1) 有形固定資産(信託財産を含みます。)定額法を採用しています。 なお、主な有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。 建物 3~68年 構築物 3~68年 機械及び装置 8~33年 工具、器具及び備品 3~15年 (2) 無形固定資産(信託財産を含みます。)定額法を採用しています。 (3) 長期前払費用 定額法を採用しています。 | (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、主な有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。 建物 3~68年 構築物 3~68年 機械及び装置 8~33年 工具、器具及び備品 3~15年 (2) 無形固定資産(信託財産を含みます。)定額法を採用しています。 (3) 長期前払費用 定額法を採用しています。 |
| 2. 繰延資産の処理方法 | | (1) 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。 (2) 投資口交付費 3年間にわたり定額法により償却しています。 | (1) 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。 (2) 投資口交付費 3年間にわたり定額法により償却しています。 |
| 3. 収益及び費用の計上基準 | | 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初年度の固定資産税等相当額については、費用に計上せず当該不動産等の取得原価に算入しています。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21,373千円です。 | 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初年度の固定資産税等相当額については、費用に計上せず当該不動産等の取得原価に算入しています。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20,932千円です。 |

| 項目 | 期別 | 前期（ご参考） （自 2017年8月1日 至 2018年1月31日） | 当期 （自 2018年2月1日 至 2018年7月31日） |
|-------------|----|--|--|
| 4. ヘッジ会計の方法 | | <p>(1) ヘッジ会計の方法 金利スワップ取引については、繰延ヘッジ処理を採用しています。ただし、特例処理の要件を満たす金利スワップ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) ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計を比較し、両者の変動額等を基礎にして判断しています。</p> <p>ただし、ヘッジ対象とヘッジ手段に関する重要な条件が同一であり、ヘッジ開始時及びその後も継続して、相場変動又はキャッシュ・フロー変動を完全に相殺するものと想定することができる場合は、有効性の判定を省略しています。</p> <p>また、特例処理の要件を満たす金利スワップについては、有効性の判定を省略しています。</p> | <p>(1) ヘッジ会計の方法 金利スワップ取引については、繰延ヘッジ処理を採用しています。ただし、特例処理の要件を満たす金利スワップ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) ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計を比較し、両者の変動額等を基礎にして判断しています。</p> <p>ただし、ヘッジ対象とヘッジ手段に関する重要な条件が同一であり、ヘッジ開始時及びその後も継続して、相場変動又はキャッシュ・フロー変動を完全に相殺するものと想定することができる場合は、有効性の判定を省略しています。</p> <p>また、特例処理の要件を満たす金利スワップについては、有効性の判定を省略しています。</p> |

| 項目 | 期別 | 前期（ご参考） （自 2017年8月1日 至 2018年1月31日） | 当期 （自 2018年2月1日 至 2018年7月31日） |
|-----------------------------|----|--|--|
| 5. その他計算書類の作成のための基本となる重要な事項 | | <p>(1) 不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方法 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。</p> <p>なお、該当勘定科目に計上した信託財産のうち重要性がある下記の科目については、貸借対照表において区分掲記することとしています。</p> <p>①信託現金及び信託預金 ②信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託工具、器具及び備品、信託土地、信託建設仮勘定、信託借地権、信託その他無形固定資産 ③信託預り敷金及び保証金</p> <p>(2) 消費税等の会計処理方法 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。なお、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。</p> | <p>(1) 不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方法 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。</p> <p>なお、該当勘定科目に計上した信託財産のうち重要性がある下記の科目については、貸借対照表において区分掲記することとしています。</p> <p>①信託現金及び信託預金 ②信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託工具、器具及び備品、信託土地、信託建設仮勘定、信託借地権、信託その他無形固定資産 ③信託預り敷金及び保証金</p> <p>(2) 消費税等の会計処理方法 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。なお、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。</p> |

【貸借対照表に関する注記】

| | 前期（ご参考） （2018年1月31日） | 当期 （2018年7月31日） |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------|
| ※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 | 50,000千円 | 50,000千円 |

〔損益計算書に関する注記〕

| 前期（ご参考） （自 2017年8月1日 至 2018年1月31日） | 当期 （自 2018年2月1日 至 2018年7月31日） |
|---------------------------------------|----------------------------------|
| ※1 不動産賃貸事業損益の内訳 | ※1 不動産賃貸事業損益の内訳 |
| (1) 不動産賃貸事業収益 | (1) 不動産賃貸事業収益 |
| 賃貸事業収入 | 賃貸事業収入 |
| 賃料共益費収入 8,279,445千円 | 賃料共益費収入 8,528,198千円 |
| その他賃料収入 5,150千円 | その他賃料収入 5,529千円 |
| 計 8,284,596千円 | 計 8,533,727千円 |
| その他賃貸事業収入 | その他賃貸事業収入 |
| 駐車料収入 48,740千円 | 駐車料収入 50,845千円 |
| 付帯収益 161,900千円 | 付帯収益 165,697千円 |
| 解約違約金 502千円 | 解約違約金 815千円 |
| 礼金収入 57千円 | 礼金収入 -千円 |
| 計 211,201千円 | 計 217,357千円 |
| 不動産賃貸事業収益合計 8,495,797千円 | 不動産賃貸事業収益合計 8,751,085千円 |
| (2) 不動産賃貸事業費用 | (2) 不動産賃貸事業費用 |
| 賃貸事業費用 | 賃貸事業費用 |
| 管理委託費 980,712千円 | 管理委託費 1,002,543千円 |
| 公租公課等 555,906千円 | 公租公課等 584,918千円 |
| 水道光熱費 136,588千円 | 水道光熱費 132,723千円 |
| 修繕費 55,682千円 | 修繕費 94,728千円 |
| 損害保険料 15,597千円 | 損害保険料 15,787千円 |
| 信託報酬 5,811千円 | 信託報酬 5,841千円 |
| 減価償却費 1,032,357千円 | 減価償却費 1,031,754千円 |
| 賃借料 112,673千円 | 賃借料 112,821千円 |
| その他賃貸事業費用 15,268千円 | その他賃貸事業費用 14,638千円 |
| 計 2,910,598千円 | 計 2,995,757千円 |
| 不動産賃貸事業費用合計 2,910,598千円 | 不動産賃貸事業費用合計 2,995,757千円 |
| (3) 不動産賃貸事業損益 ((1) - (2)) | (3) 不動産賃貸事業損益 ((1) - (2)) |
| 5,585,199千円 | 5,755,328千円 |
| ※2 主要投資主との取引 | ※2 主要投資主との取引 |
| 営業取引によるもの | 営業取引によるもの |
| 賃貸事業収入 5,420,960千円 | 賃貸事業収入 5,516,494千円 |
| その他賃貸事業収入 2,438千円 | その他賃貸事業収入 2,355千円 |
| 賃貸事業費用 223,196千円 | 賃貸事業費用 236,825千円 |

〔投資主資本等変動計算書に関する注記〕

| | 前期（ご参考） （自 2017年8月1日 至 2018年1月31日） | 当期 （自 2018年2月1日 至 2018年7月31日） |
|----------------------------|---|---|
| 発行可能投資口総口数及び 発行済投資口の総口数 | 発行可能投資口総口数 10,000,000口 発行済投資口の総口数 1,750,640口 | 発行可能投資口総口数 10,000,000口 発行済投資口の総口数 1,750,640口 |

〔税効果会計に関する注記〕

| 前期（ご参考） （2018年1月31日） | 当期 （2018年7月31日） |
|---|---|
| 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳 | 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳 |
| 繰延税金資産 | 繰延税金資産 |
| 未払事業税損金不算入額 40千円 | 未払事業税損金不算入額 20千円 |
| 繰延税金資産合計 40千円 | 繰延税金資産合計 20千円 |
| 繰延税金資産の純額 40千円 | 繰延税金資産の純額 20千円 |
| 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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 | 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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 |
| 法定実効税率 31.74% | 法定実効税率 31.74% |
| (調整) | (調整) |
| 支払分配金の損金算入額 △31.72% | 支払分配金の損金算入額 △31.73% |
| その他 0.01% | その他 0.01% |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 0.03% | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 0.02% |

〔金融商品に関する注記〕

前期(自 2017年8月1日 至 2018年1月31日)(ご参考)

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、余剰資金の効率的な運用に資するため、各種の預金等で運用することがあります。また資金調達については、主に、投資口の発行、借入及び投資法人債の発行によりこれを行う方針です。デリバティブ取引は、借入金の金利変動リスクその他のリスクをヘッジする目的のみに限るものとし、投機的な取引は行いません。

(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

預金は、本投資法人の余剰資金を運用するものであり、預入先金融機関の破綻などの信用リスクに晒されていますが、預入先金融機関を分散することで、リスクを限定しています。

投資法人債及び長期借入金は、不動産関連資産の取得又は借入金の返済等に係る資金調達です。このうち変動金利による借入金は、金利の変動リスクに晒されていますが、デリバティブ取引をヘッジ手段として利用しています。

デリバティブ取引は、金利スワップであり、変動金利による資金調達の支払利息を実質固定化することにより、金利変動リスクをヘッジする取引を行っています。なお、ヘッジ会計の方法、ヘッジの手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジの有効性評価の方法については、前記「重要な会計方針に係る事項に関する注記 4.ヘッジ会計の方法」をご参照ください。

デリバティブ取引については、本投資法人の定めるリスク管理方針に基づき執行し、リスク管理を行っています。

(3)金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額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る場合、当該価額が異なることもあります。また、後記「2. 金融商品の時価等に関する事項」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2018年1月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりです。

(単位：千円)

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|----------------|-------------|-------------|---------|
| ①現金及び預金 | 1,475,138 | 1,475,138 | - |
| ②信託現金及び信託預金 | 7,596,522 | 7,596,522 | - |
| 資産計 | 9,071,661 | 9,071,661 | - |
| ①1年内償還予定の投資法人債 | 3,000,000 | 3,006,600 | 6,600 |
| ②1年内返済予定の長期借入金 | 20,500,000 | 20,544,378 | 44,378 |
| ③投資法人債 | 25,000,000 | 25,153,015 | 153,015 |
| ④長期借入金 | 112,722,000 | 113,074,395 | 352,395 |
| 負債計 | 161,222,000 | 161,778,388 | 556,388 |
| デリバティブ取引(注1) | 1 | 1 | - |

(注1) 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2) 金融商品の時価の算定方法及びデリバティブ取引に関する事項

資産

①現金及び預金、②信託現金及び信託預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっています。

負債

①1年内償還予定の投資法人債、③投資法人債

これらの時価は、市場価格によっています。

②1年内返済予定の長期借入金、④長期借入金

長期借入金のうち、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、時価は帳簿価額にほぼ等しいと考えられるため、当該帳簿価額によっています(ただし、金利スワップの特例処理の対象とされた変動金利による長期借入金(下記「デリバティブ取引」をご参照ください。))は、当該金利スワップと一体として処理された元利金の合計額を、同様の借入を行った場合に適用される合理的に見積られる利率で割り引いて算定する方法によっています。また、固定金利によるものは、元利金の合計額を、同様の借入を行った場合に適用される合理的に見積られる利率で割り引いて算定する方法によっています。

デリバティブ取引

1) ヘッジ会計が適用されていないもの: 該当事項はありません。

2) ヘッジ会計が適用されているもの: 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 | | 時価 | 当該時価の算定方法 |
|-------------|-----------------------|---------|------------|------------|----|--------------------------|
| | | | | 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 | 長期借入金 | 5,000,000 | 5,000,000 | 1 | 取引金融機関から提示された価格等によっています。 |
| 金利スワップの特例処理 | 金利スワップ取引 変動受取・固定支払 | 長期借入金 | 64,000,000 | 43,500,000 | * | - |

*金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価に含めて記載しています(上記「負債」②、④をご参照ください。)

(注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

(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 |
|------------|-----------|---------|---------|---------|---------|-----|
| 現金及び預金 | 1,475,138 | - | - | - | - | - |
| 信託現金及び信託預金 | 7,596,522 | - | - | - | - | - |
| 合計 | 9,071,661 | - | - | - | - | - |

(注4) 投資法人債及び長期借入金の決算日後の返済予定額

(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 |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 投資法人債 | 3,000,000 | 3,000,000 | 8,500,000 | 2,000,000 | - | 11,500,000 |
| 長期借入金 | 20,500,000 | 27,900,000 | 13,022,000 | 19,000,000 | 11,700,000 | 41,100,000 |
| 合計 | 23,500,000 | 30,900,000 | 21,522,000 | 21,000,000 | 11,700,000 | 52,600,000 |

当期(自 2018年2月1日 至 2018年7月31日)

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、余剰資金の効率的な運用に資するため、各種の預金等で運用することがあります。また資金調達については、主に、投資口の発行、借入及び投資法人債の発行によりこれを行う方針です。デリバティブ取引は、借入金の金利変動リスクその他のリスクをヘッジする目的のみに限るものとし、投機的な取引は行いません。

(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

預金は、本投資法人の余剰資金を運用するものであり、預入先金融機関の破綻などの信用リスクに晒されていますが、預入先金融機関を分散することで、リスクを限定しています。

投資法人債及び長期借入金は、不動産関連資産の取得又は借入金の返済等に係る資金調達です。このうち変動金利による借入金は、金利の変動リスクに晒されていますが、デリバティブ取引をヘッジ手段として利用しています。

デリバティブ取引は、金利スワップであり、変動金利による資金調達の支払利息を実質固定化することにより、金利変動リスクをヘッジする取引を行っています。なお、ヘッジ会計の方法、ヘッジの手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジの有効性評価の方法については、前記「重要な会計方針に係る事項」に関する注記 4.ヘッジ会計の方法」をご参照ください。

デリバティブ取引については、本投資法人の定めるリスク管理方針に基づき執行し、リスク管理を行っています。

(3)金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額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る場合、当該価額が異なることもあります。また、後記「2. 金融商品の時価等に関する事項」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2018年7月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりです。

(単位：千円)

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|----------------|-------------|-------------|---------|
| ①現金及び預金 | 3,738,489 | 3,738,489 | - |
| ②信託現金及び信託預金 | 6,010,142 | 6,010,142 | - |
| 資産計 | 9,748,631 | 9,748,631 | - |
| ①1年内償還予定の投資法人債 | 3,000,000 | 3,003,975 | 3,975 |
| ②1年内返済予定の長期借入金 | 22,500,000 | 22,508,794 | 8,794 |
| ③投資法人債 | 22,000,000 | 22,152,900 | 152,900 |
| ④長期借入金 | 120,622,000 | 120,870,924 | 248,924 |
| 負債計 | 168,122,000 | 168,536,594 | 414,594 |
| デリバティブ取引(注1) | (15) | (15) | - |

(注1) 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2) 金融商品の時価の算定方法及びデリバティブ取引に関する事項

資産

①現金及び預金、②信託現金及び信託預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっています。

負債

①1年内償還予定の投資法人債、②投資法人債

これらの時価は、市場価格によっています。

②1年内返済予定の長期借入金、④長期借入金

長期借入金のうち、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、時価は帳簿価額にほぼ等しいと考えられるため、当該帳簿価額によっています(ただし、金利スワップの特例処理の対象とされた変動金利による長期借入金(下記「デリバティブ取引」をご参照ください。))は、当該金利スワップと一体として処理された元利金の合計額を、同様の借入を行った場合に適用される合理的に見積られる利率で割り引いて算定する方法によっています。また、固定金利によるものは、元利金の合計額を、同様の借入を行った場合に適用される合理的に見積られる利率で割り引いて算定する方法によっています。

デリバティブ取引

1) ヘッジ会計が適用されていないもの: 該当事項はありません。

2) ヘッジ会計が適用されているもの: 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 | | 時価 | 当該時価の算定方法 |
|-------------|-----------------------|---------|------------|------------|-----|--------------------------|
| | | | | 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 | 長期借入金 | 33,022,000 | 33,022,000 | △15 | 取引金融機関から提示された価格等によっています。 |
| 金利スワップの特例処理 | 金利スワップ取引 変動受取・固定支払 | 長期借入金 | 54,000,000 | 43,500,000 | * | - |

*金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価に含めて記載しています(上記「負債」②、④をご参照ください。)

(注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

(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 |
|------------|-----------|---------|---------|---------|---------|-----|
| 現金及び預金 | 3,738,489 | - | - | - | - | - |
| 信託現金及び信託預金 | 6,010,142 | - | - | - | - | - |
| 合計 | 9,748,631 | - | - | - | - | - |

(注4) 投資法人債及び長期借入金の決算日後の返済予定額

(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 |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 投資法人債 | 3,000,000 | 5,000,000 | 5,500,000 | - | - | 11,500,000 |
| 長期借入金 | 22,500,000 | 22,922,000 | 12,500,000 | 22,000,000 | 14,400,000 | 48,800,000 |
| 合計 | 25,500,000 | 27,922,000 | 18,000,000 | 22,000,000 | 14,400,000 | 60,300,000 |

【賃貸等不動産に関する注記】

前期(自 2017年8月1日 至 2018年1月31日)(ご参考)

本投資法人は、東京都において、賃貸用の不動産(主用途はオフィスビル、住宅及び商業施設)を所有しています。これら賃貸等不動産の貸借対照表計上額、当期増減額及び時価は、以下のとおりです。

(単位: 千円)

| 貸借対照表計上額 | | | 当期末の時価 |
|-------------|------------|-------------|-------------|
| 当期首残高 | 当期増減額 | 当期末残高 | |
| 330,068,181 | 13,656,034 | 343,724,215 | 370,446,000 |

(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) 当期増減額のうち、増加額の主な要因は、2物件(虎ノ門ヒルズ 森タワー(総専有面積の約1.0%)(5,090,943千円)及びオランダヒルズ森タワー(総専有面積の約27.6%)(9,377,795千円))の取得によるものであり、減少額の主な要因は、減価償却費の計上によるものです。

(注3) 当期末の時価は、本投資法人の規約に定める資産評価の方法及び基準並びに一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、不動産鑑定士による鑑定評価額(決算日を価格時点とする「不動産鑑定評価書」によります。)を記載しています。

また、賃貸等不動産に関する当期における損益は、前記「損益計算書に関する注記」に記載のとおりです。

当期(自 2018年2月1日 至 2018年7月31日)

本投資法人は、東京都において、賃貸用の不動産(主用途はオフィスビル、住宅及び商業施設)を所有しています。これら賃貸等不動産の貸借対照表計上額、当期増減額及び時価は、以下のとおりです。

(単位: 千円)

| 貸借対照表計上額 | | | 当期末の時価 |
|-------------|-----------|-------------|-------------|
| 当期首残高 | 当期増減額 | 当期末残高 | |
| 343,724,215 | 6,932,734 | 350,656,949 | 389,452,000 |

(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) 当期増減額のうち、増加額の主な要因は、2物件(虎ノ門ヒルズ 森タワー(総専有面積の約1.0%)(5,091,395千円)及びオランダヒルズ森タワー(総専有面積の約7.3%)(2,444,066千円))の取得によるものであり、減少額の主な要因は、減価償却費の計上によるものです。

(注3) 当期末の時価は、本投資法人の規約に定める資産評価の方法及び基準並びに一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、不動産鑑定士による鑑定評価額(決算日を価格時点とする「不動産鑑定評価書」によります。)を記載しています。

また、賃貸等不動産に関する当期における損益は、前記「損益計算書に関する注記」に記載のとおりです。

【関連当事者との取引に関する注記】

前期(自 2017年8月1日 至 2018年1月31日)(ご参考)

| 種類 | 会社等の名称 | 事業の内容 | 投資口の所有割合 (%) | 取引の内容 | 取引金額 (千円) (注1) | 科目 | 期末残高 (千円) | | |
|------------------------------------|--------------|-------|--------------|----------------|----------------|---------------|-----------|-------|------------|
| その他の関係会社 主要投資主 資産運用会社の利害関係人等 | 森ビル株式会社 | 不動産業 | 15.0 | 物件の取得(注2)(注7) | 14,400,000 | - | - | | |
| | | | | 物件の賃貸(注3)(注8) | 5,423,399 | 営業未収入金 | 799 | | |
| | | | | | | 前受金 | 968,529 | | |
| | | | | 物件運営管理費の支払(注9) | 230,610(注4) | 前払費用 | 5,039 | | |
| 営業未払金 | 47,669 | | | | | | | | |
| | | | | 敷金の預り(注5)(注10) | - | 信託預り敷金及び保証金 | 8,678,475 | | |
| 資産保管会社 | 三井住友信託銀行株式会社 | 銀行業 | - | 資金の借入(注6)(注11) | 3,000,000 | 1年内返済予定の長期借入金 | 2,900,000 | | |
| | | | | | | | | 長期借入金 | 14,523,000 |
| | | | | 利息等の支払 | 63,262 | 未払費用 | - | | |

(注1) 取引金額には消費税等が含まれていません。

(注2) 虎ノ門ヒルズ 森タワーの一部及びオランダヒルズ森タワーの一部

(注3) 六本木ヒルズ森タワー、アーク森ビル、愛宕グリーンヒルズ、アークヒルズ サウスタワーの一部、虎ノ門ヒルズ 森タワー及び後森森ビルの一部

(注4) 費用として処理されていない資産計上された支払手数料等(7,413千円)が含まれています。

(注5) 六本木ビュウタワー

(注6) 2017年8月1日に3,000,000千円の借入を実行しています。

【取引条件及び取引条件の決定方針等】

(注7) 本資産運用会社が定める利害関係取引規程及びコンプライアンスに関する諸規程に基づき、取得の意思決定を行っています。なお、利害関係人等でない不動産鑑定士(法人を含みます。)が鑑定した鑑定評価額を超えた額では取得していません。

(注8) 市場水準等を総合的に勘案のうえ、本資産運用会社が定める利害関係取引規程及びコンプライアンスに関する諸規程に基づき、適正な手続を経て対処しています。

(注9) 市場水準、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、本資産運用会社が定める利害関係取引規程及びコンプライアンスに関する諸規程に基づき、適正な手続を経て決定しています。

(注10) 市場水準等を総合的に勘案のうえ、本資産運用会社が定める利害関係取引規程及びコンプライアンスに関する諸規程に基づき、適正な手続を経て対処しています。

(注11) 他行の取引状況等を勘案して決定しています。

当期(自 2018年2月1日 至 2018年7月31日)

| 種類 | 会社等の名称 | 事業の内容 | 投資口の所有割合 (%) | 取引の内容 | 取引金額 (千円) (注1) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|--|--------------|-------|--------------|------------------|----------------|---------------|------------|
| その他の関係会社 主要投資主 資産運用会社 の利害関係人等 | 森ビル株式会社 | 不動産業 | 15.0 | 物件の取得 (注2) (注7) | 7,500,000 | - | - |
| | | | | 物件の賃貸 (注3) (注8) | 5,518,849 | 営業未収入金 | 1,437 |
| | | | | | | 前受金 | 989,645 |
| | | | | | | 信託預り敷金及び保証金 | 8,867,893 |
| 物件運営管理費の支払 (注9) | 250,123 (注4) | 前払費用 | 5,807 | | | | |
| | | 営業未払金 | 46,186 | | | | |
| 資金の預り (注5) (注10) | - | - | - | 信託預り敷金及び保証金 | 53,886 | | |
| | | | | 資産の借入 (注6) (注11) | 2,600,000 | 1年内返済予定の長期借入金 | 1,400,000 |
| 資産保管会社 | 三井住友信託銀行株式会社 | 銀行業 | - | - | - | 長期借入金 | 17,123,000 |

(注1) 取引金額には消費税等が含まれていません。
(注2) 虎ノ門ヒルズ 森タワーの一部及びオランダヒルズ森タワーの一部
(注3) 六本木ヒルズ森タワー、アーク森ビル、愛宕グリーンヒルズ、虎ノ門ヒルズ 森タワー、後楽森ビルの一部、アークヒルズ サウスタワーの一部、六本木ファーストプラザの一部及び六本木ビュートワーの一部
(注4) 費用として処理されていない資産計上された支払手数料等(13,297千円)が含まれています。
(注5) 六本木ビュートワー
(注6) 2018年2月28日に2,600,000千円の借入を実行しています。
【取引条件及び取引条件の決定方針等】
(注7) 本資産運用会社が定める利害関係取引規程及びコンプライアンスに関する諸規程に基づき、取得の意思決定を行っています。なお、利害関係人等でない不動産鑑定士(法人を含みます。)が鑑定した鑑定評価額を超えた額では取得していません。
(注8) 市場水準等を総合的に勘案のうえ、本資産運用会社が定める利害関係取引規程及びコンプライアンスに関する諸規程に基づき、適正な手続を経て対処しています。
(注9) 市場水準、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、本資産運用会社が定める利害関係取引規程及びコンプライアンスに関する諸規程に基づき、適正な手続を経て決定しています。
(注10) 市場水準等を総合的に勘案のうえ、本資産運用会社が定める利害関係取引規程及びコンプライアンスに関する諸規程に基づき、適正な手続を経て対処しています。
(注11) 他行の取引状況等を勘案して決定しています。

〔1口当たり情報に関する注記〕

| 前期 (ご参考) (自 2017年8月1日 至 2018年1月31日) | | 当期 (自 2018年2月1日 至 2018年7月31日) | |
|---|----------|---|----------|
| 1口当たり純資産額 | 102,363円 | 1口当たり純資産額 | 102,457円 |
| 1口当たり当期純利益 | 2,659円 | 1口当たり当期純利益 | 2,753円 |
| 1口当たり当期純利益は、当期純利益を日数加重平均投資口数で除すること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。 | | 1口当たり当期純利益は、当期純利益を日数加重平均投資口数で除すること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) 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 (ご参考) (自 2017年8月1日 至 2018年1月31日) | 当期 (自 2018年2月1日 至 2018年7月31日) | | |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------|
| 当期純利益 (千円) | 4,655,877 | 当期純利益 (千円) | 4,819,824 |
| 普通投資主に帰属しない金額 (千円) | - | 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) | 4,655,877 | 普通投資口に係る当期純利益 (千円) | 4,819,824 |
| 期中平均投資口数 (口) | 1,750,640 | 期中平均投資口数 (口) | 1,750,640 |

〔重要な後発事象に関する注記〕

| 前期 (ご参考) (自 2017年8月1日 至 2018年1月31日) | 当期 (自 2018年2月1日 至 2018年7月31日) |
|--|---|
| 該当事項はありません。 | <p>新投資口の発行 2018年7月12日及び2018年7月24日開催の本投資法人役員会において、以下のとおり新投資口の発行を決議し、公募による新投資口の発行については2018年8月1日に払込が完了し、第三者割当による新投資口の発行については2018年8月22日に払込が完了しました。 この結果、2018年8月22日現在での出資総額は190,460,106,090円、発行済投資口の総口数は1,874,960口となっています。</p> <p>(1) 公募による新投資口発行 (一般募集) 発行新投資口数 : 118,400口 発行価格 (募集価格) : 1口当たり134,823円 発行価格 (募集価格) の総額 : 15,963,043,200円 払込金額 (発行価額) : 1口当たり130,536円 払込金額 (発行価額) の総額 : 15,455,462,400円 払込期日 : 2018年8月1日</p> <p>(2) 第三者割当による新投資口発行 発行新投資口数 : 5,920口 払込金額 (発行価額) : 1口当たり130,536円 払込金額 (発行価額) の総額 : 772,773,120円 払込期日 : 2018年8月22日 割当先 : みずほ証券株式会社</p> <p>(3) 調達資金の用途 上記の一般募集及び第三者割当による調達資金については、2018年9月3日付で取得した資産 (虎ノ門ヒルズ 森タワーの一部及びオランダヒルズ森タワーの一部) の取得資金及びその取得費用の一部に充当しました。</p> |

Ⅵ 金銭の分配に係る計算書

Ⅶ 会計監査人の監査報告書

(単位：円)

| | 前期 (ご参考) (自 2017年8月1日 至 2018年1月31日) | 当期 (自 2018年2月1日 至 2018年7月31日) |
|------------------------------|--|--|
| I 当期末処分利益 | 4,678,311,114 | 4,843,183,642 |
| II 任意積立金取崩額 圧縮特別勘定積立金取崩額 | 186,700,069 | — |
| III 分配金の額 (投資口1口当たり分配金の額) | 4,654,951,760 (2,659) | 4,819,511,920 (2,753) |
| IV 任意積立金 圧縮積立金繰入額 | 186,700,069 | — |
| V 次期繰越利益 | 23,359,354 | 23,671,722 |
| 分配金の額の算出方法 | 本投資法人の規約第37条(1)に定める分配方針の趣旨に基づき、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に規定されている本投資法人の配当可能利益の額の100分の90に相当する金額を超えるものとしております。かかる方針により、当期末処分利益を超えず、かつ繰越利益を留保したうえで、その残額のうち発行済投資口の総口数1,750,640口の整数倍である4,654,951,760円を利益分配金として分配することとしました。なお、本投資法人の規約第37条(2)に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。 | 本投資法人の規約第37条(1)に定める分配方針の趣旨に基づき、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に規定されている本投資法人の配当可能利益の額の100分の90に相当する金額を超えるものとしております。かかる方針により、当期末処分利益を超えず、かつ繰越利益を留保したうえで、その残額のうち発行済投資口の総口数1,750,640口の整数倍である4,819,511,920円を利益分配金として分配することとしました。なお、本投資法人の規約第37条(2)に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。 |

独立監査人の監査報告書

2018年9月3日

モーリス・リットル・投資法人
役員会 様

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
事務執行社員

公認会計士

柴田 憲一

指定有限責任社員
事務執行社員

公認会計士

安部 里史

当監査法人は、本投資法人及び本投資法人の業務執行社員による法律、第139号の規程に基づき、編成された本投資法人の2018年2月1日から2018年7月31日までの第2中期決算期間の計算書類、損益計算書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書について、監査の対象とした。なお、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。本投資法人の内部統制に関する記述は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。本投資法人の内部統制に関する記述は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。

本投資法人の業務執行社員は、本投資法人の業務執行社員による法律、第139号の規程に基づき、編成された本投資法人の2018年2月1日から2018年7月31日までの第2中期決算期間の計算書類、損益計算書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書について、監査の対象とした。なお、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。本投資法人の内部統制に関する記述は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。

監査人の責任
当監査法人の責任は、本投資法人の業務執行社員による法律、第139号の規程に基づき、編成された本投資法人の2018年2月1日から2018年7月31日までの第2中期決算期間の計算書類、損益計算書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書について、監査の対象とした。なお、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。本投資法人の内部統制に関する記述は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。

監査意見
当監査法人は、上記の計算書類、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書が、本投資法人の業務執行社員による法律、第139号の規程に基づき、編成された本投資法人の2018年2月1日から2018年7月31日までの第2中期決算期間の計算書類、損益計算書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書について、監査の対象とした。なお、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。本投資法人の内部統制に関する記述は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。

監査意見
当監査法人は、上記の計算書類、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書が、本投資法人の業務執行社員による法律、第139号の規程に基づき、編成された本投資法人の2018年2月1日から2018年7月31日までの第2中期決算期間の計算書類、損益計算書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書について、監査の対象とした。なお、資産運用報告書及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらに関する附随明細書は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。本投資法人の内部統制に関する記述は、本投資法人の内部統制に関する記述を有する。

訂書関係
本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事項はない。

以上

Ⅷ キャッシュ・フロー計算書（参考情報）

| | (単位：千円) | |
|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| | 前期（ご参考） (自 2017年8月1日 至 2018年1月31日) | 当期 (自 2018年2月1日 至 2018年7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 | 4,657,232 | 4,820,868 |
| 減価償却費 | 1,032,744 | 1,032,141 |
| 投資法人債発行費償却 | 14,185 | 12,765 |
| 投資口交付費償却 | 21,411 | 21,411 |
| 受取利息 | △ 67 | △ 45 |
| 未払分配金除斥益 | △ 1,549 | △ 1,929 |
| 支払利息 | 422,234 | 401,607 |
| 営業未収入金の増減額（△は増加） | △ 172,413 | △ 69,794 |
| 未収消費税等の増減額（△は増加） | △ 121,627 | 121,627 |
| 営業未払金の増減額（△は減少） | △ 25,097 | △ 3,385 |
| 未払金の増減額（△は減少） | △ 2,733 | △ 32 |
| 未払費用の増減額（△は減少） | 840 | 28,008 |
| 未払消費税等の増減額（△は減少） | △ 163,774 | 164,429 |
| 前受金の増減額（△は減少） | 31,127 | 16,338 |
| 預り金の増減額（△は減少） | 8,977 | △ 7,364 |
| 前払費用の増減額（△は増加） | △ 15,019 | 28,916 |
| 長期前払費用の増減額（△は増加） | △ 947 | △ 108,567 |
| その他 | 3,579 | 10 |
| 小計 | 5,689,102 | 6,457,006 |
| 利息の受取額 | 67 | 45 |
| 利息の支払額 | △ 425,229 | △ 405,296 |
| 法人税等の支払額 | △ 606 | △ 1,392 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 5,263,334 | 6,050,362 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 信託有形固定資産の取得による支出 | △ 14,653,244 | △ 7,999,413 |
| 信託預り敷金及び保証金等の返還による支出 | △ 31,978 | △ 180,582 |
| 信託預り敷金及び保証金等の受入による収入 | 930,628 | 559,444 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 13,754,595 | △ 7,620,552 |
| 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 | 9,800,000 | 19,900,000 |
| 長期借入金の返済による支出 | △ 2,600,000 | △ 10,000,000 |
| 投資法人債の償還による支出 | △ 2,000,000 | △ 3,000,000 |
| 分配金の支払額 | △ 4,568,145 | △ 4,652,840 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 631,854 | 2,247,159 |
| 現金及び現金同等物の増減額（△は減少） | △ 7,859,405 | 676,969 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 16,931,067 | 9,071,661 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | ※1 9,071,661 | ※1 9,748,631 |

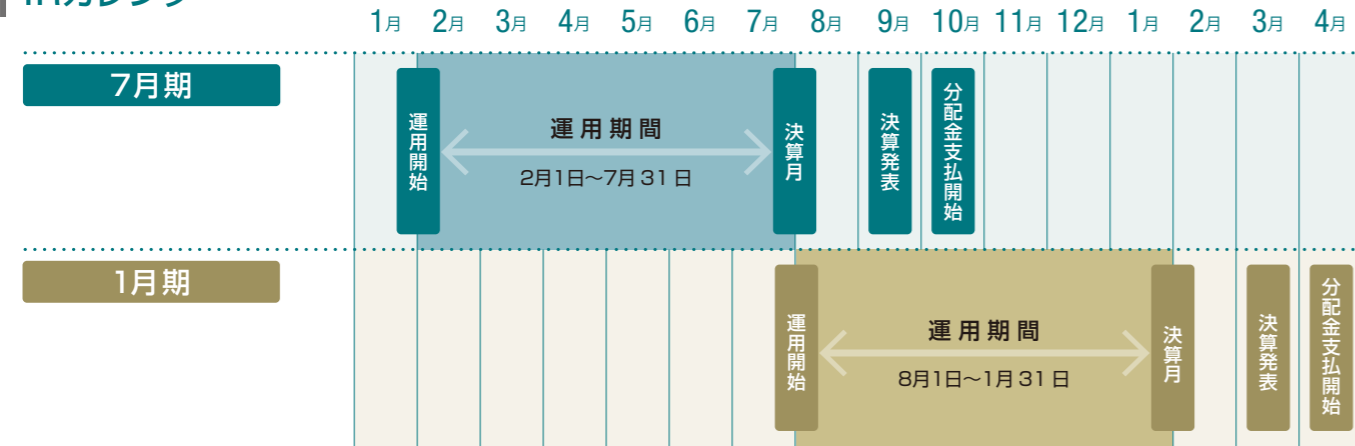
(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)(参考情報)

※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（ご参考） (自 2017年8月1日 至 2018年1月31日) | 当期 (自 2018年2月1日 至 2018年7月31日) |
| 現金及び預金 | 1,475,138 | 3,738,489 |
| 信託現金及び信託預金 | 7,596,522 | 6,010,142 |
| 現金及び現金同等物 | 9,071,661 | 9,748,631 |

IX. 投資主インフォメーション

IRカレンダー



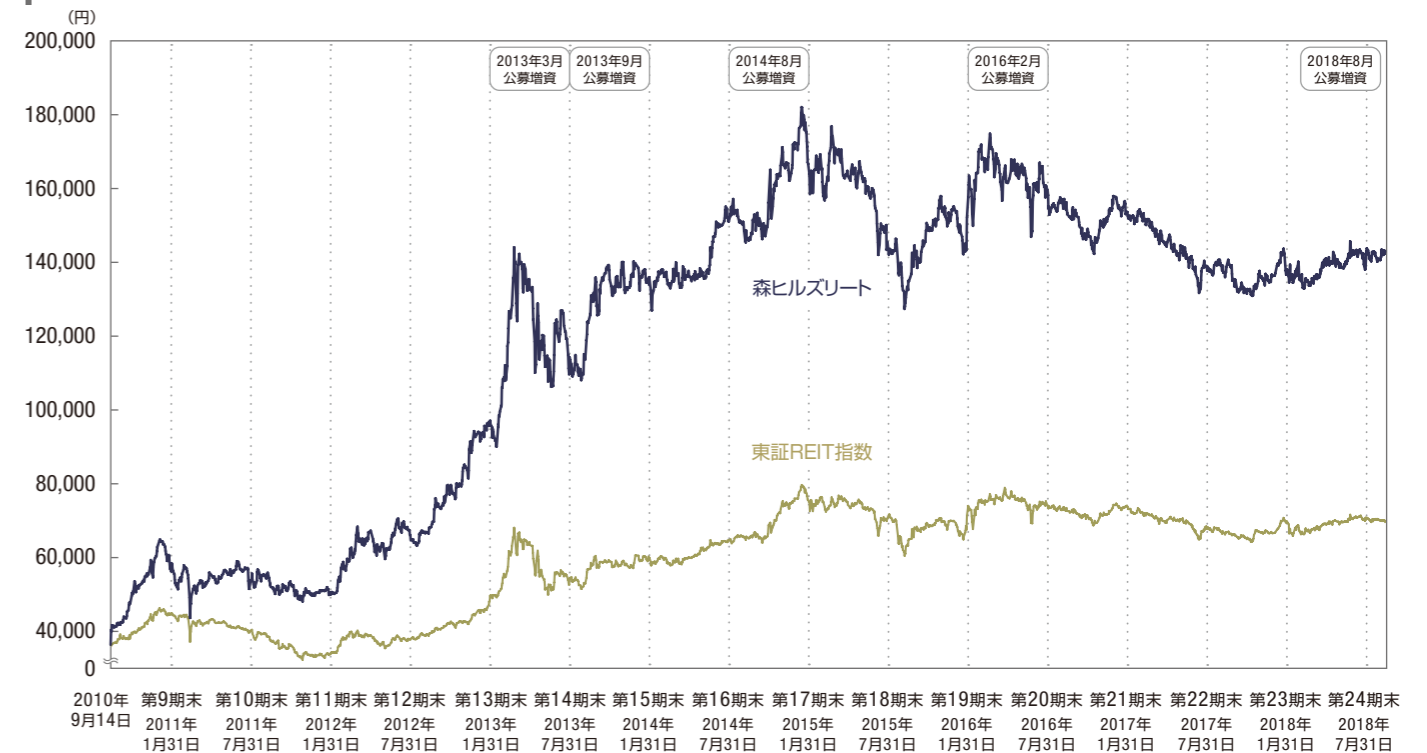
投資主メモ

| | |
|---------------------|---|
| 決算期 | 毎年1月末日、7月末日 |
| 投資主総会 | 原則として2年に1回以上開催 |
| 同議決権行使投資主確定日 | 規約第16条に定める日 |
| 分配金支払確定基準日 | 毎年1月末日、7月末日(分配金は支払確定基準日より3カ月以内にお支払いいたします) |
| 上場市場 | 東京証券取引所 不動産投資信託証券市場 (銘柄コード: 3234) |
| 公告掲載新聞 | 日本経済新聞 |
| 投資主名簿等管理人及び特別口座管理機関 | 東京都府中市日鋼町1-1 三菱UFJ信託銀行株式会社 |
| 同連絡先(郵便物送付・電話照会) | 〒137-8081 新東京郵便局私書箱第29号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部 0120-232-711 (フリーダイヤル) |
| 分配金について | 「分配金」は、「投資主分配金領収証」をお近くのゆうちょ銀行並びに郵便局(銀行代理業者)にお持ちいただくことでお受け取りいただけます。 受取期間を過ぎた場合は、「投資主分配金領収証」裏面に受取方法を指定し、三菱UFJ信託銀行株式会社証券代行部へご郵送いただくか、同行の各支店窓口にてお受け取りください。 また、今後の分配金に関して、銀行振込のご指定、源泉分離課税選択申告などのお手続きをご希望の方は、お取引の証券会社までご連絡ください。 |
| 住所等の変更手続きについて | 住所・氏名・届出印等の変更は、お取引の証券会社にお申し出ください。なお、特別口座に登録された投資口についてのお手続きは、三菱UFJ信託銀行株式会社証券代行部へご連絡ください。 |

投資口に関する「マイナンバー制度」のご案内

| | |
|---|--|
| 市区町村から通知されたマイナンバーは、投資口の税務関係のお手続きで必要となります。 このため、投資主様から、お取引の証券会社等へマイナンバーをお届いただく必要がございます。 | |
| 投資口関係業務におけるマイナンバーの利用 法令に定められたとおり、支払調書には投資主様のマイナンバーを記載し、税務署へ提出いたします。 | マイナンバーのお届けに関するお問い合わせ先 【証券口座にて投資口を管理されている投資主様】 ▶お取引の証券会社までお問い合わせください。 【証券会社とのお取引がない投資主様】 ▶三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部 ☎ 0120-232-711 |
| 主な支払調書 分配金に関する支払調書 | |

投資口価格の推移



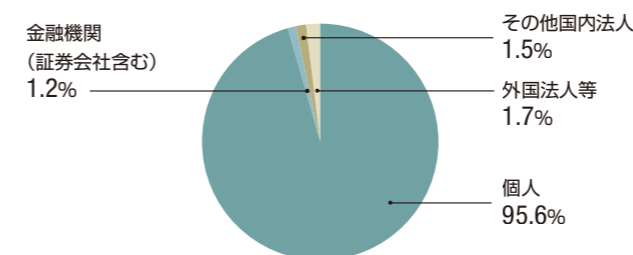
(注)「東証REIT指数」は、東証REIT指数を第8期決算発表時点(2010年9月14日)を基準として指数化したもので、投資口価格との相対パフォーマンスを示します。

時価総額

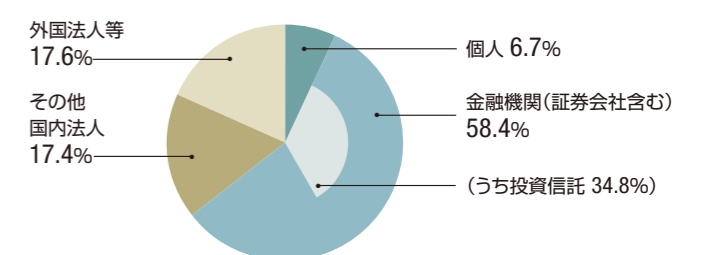


投資主構成 (2018年7月31日時点)

〈投資主数ベース〉



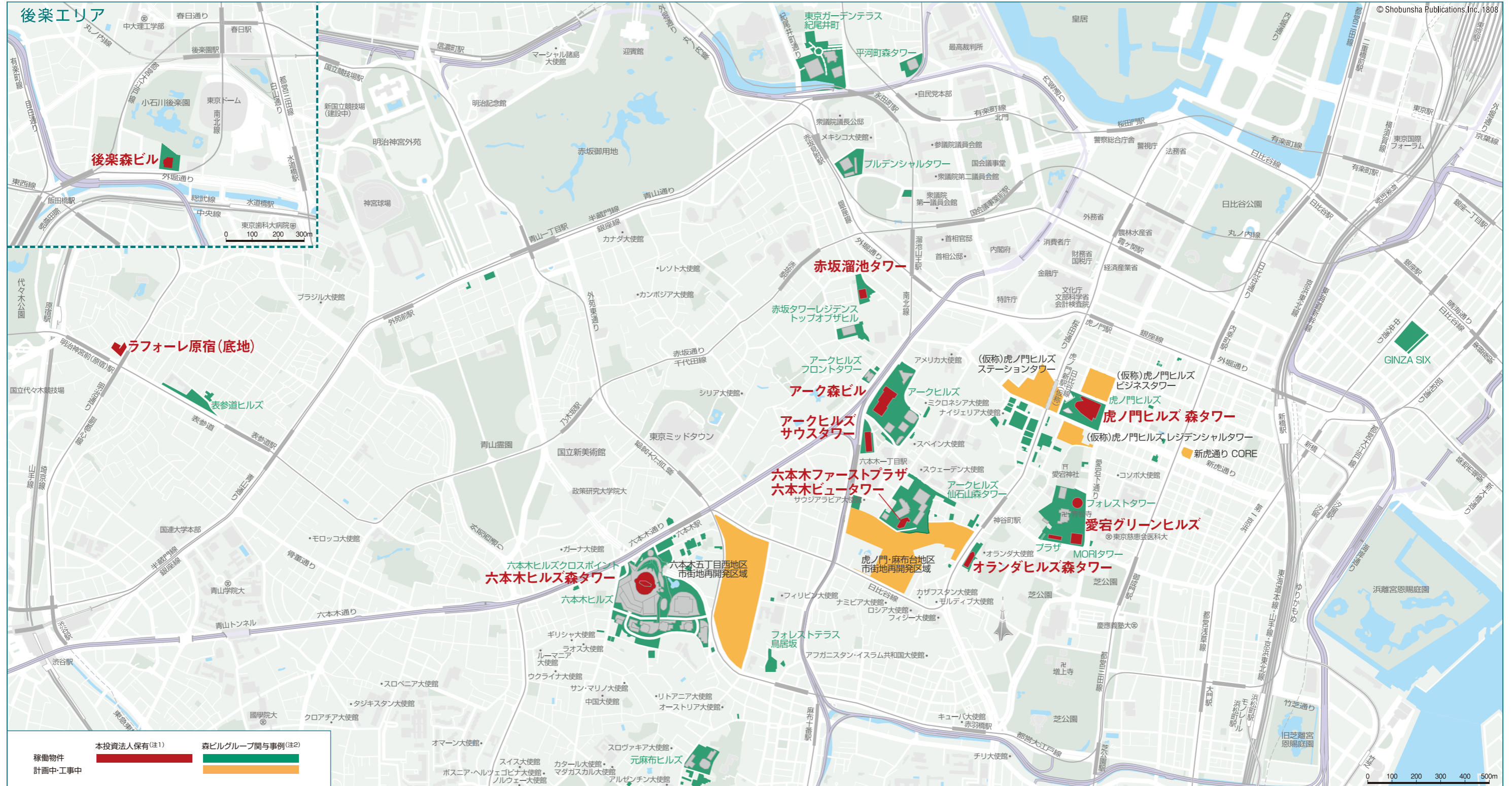
〈投資口数ベース〉



資産運用会社の概要 (2018年7月31日時点)

| | | | |
|-----|---|------|--|
| 商号 | 森ビル・インベストメントマネジメント株式会社 Mori Building Investment Management Co., Ltd. | 取締役 | 代表取締役社長 磯部 英之 取締役 瀬川 幸二郎 社外取締役 高野 利雄 |
| 所在地 | 東京都港区赤坂一丁目12番32号 アーク森ビル11階 | 監査役 | 監査役 杉信 篤 |
| 設立 | 1984年3月 | 電話番号 | 03-6234-3200(代表) 03-6234-3234(お問い合わせ先) |
| 資本金 | 2億円 | | |
| 株主 | 森ビル株式会社 100% | | |

X. ポートフォリオマップ (2018年9月3日時点)



この地図の作成に当たっては、国土院院長の承認を得て、同院発行の1万分の1地形図及び基礎地図情報を使用した。(承認番号 平28第40-MO29710号)

(出所) 森ビル株式会社「森ビル/シティマップ 森ビルマップ/ 帰宅支援マップ 2018」に基づき、本資産運用会社が作成しています。
 (注1) 本投資法人の取得割合又は保有割合が一部のものがあります。また、2018年9月3日付で取得した物件を含めています。
 (注2) 森ビルグループの開発・所有・管理実績及び開発予定の事例であり、本書の日付時点で取得を予定している物件はありません。



HILLS REIT