

平成29年11月期 決算短信 (REIT)

平成30年1月25日

不動産投資信託証券発行者名 阪急リート投資法人 上場取引所 東
 コード番号 8977 U R L <http://www.hankyu-reit.jp/>
 代表者 (役職名) 執行役員 (氏名) 白木 義章
 資産運用会社名 阪急リート投信株式会社
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 白木 義章
 問合せ先責任者 (役職名) IR・広報部長 (氏名) 吉田 洋
 TEL 06(6376)6823

有価証券報告書提出予定日 平成30年2月27日 分配金支払開始予定日 平成30年2月19日

決算補足説明資料作成の有無 : 有
 決算説明会開催の有無 : 有 (機関投資家・アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

1. 平成29年11月期 (平成29年6月1日～平成29年11月30日) の運用、資産の状況

(1) 運用状況 (%表示は対前期増減率)

	営業収益		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
29年11月期	4,902	3.4	2,150	8.6	1,793	10.4	1,718	5.9
29年5月期	4,740	0.4	1,979	0.1	1,625	3.5	1,623	3.5

	1口当たり 当期純利益	自己資本 当期純利益率	総資産 経常利益率	営業収益 経常利益率
29年11月期	円 2,876	% 2.3	% 1.2	% 36.6
29年5月期	円 2,717	% 2.2	% 1.1	% 34.3

(2) 分配状況

	1口当たり分配金 (利益超過分配金は含まない)	分配金総額 (利益超過分配金は含まない)	1口当たり 利益超過分配金	利益超過 分配金総額	配当性向	純資産 配当率
29年11月期	円 2,877	百万円 1,719	円 0	百万円 -	% 100.0	% 2.3
29年5月期	円 2,717	百万円 1,623	円 0	百万円 -	% 100.0	% 2.2

(3) 財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1口当たり純資産
29年11月期	百万円 147,953	百万円 73,378	% 49.6	円 122,809
29年5月期	百万円 147,834	百万円 73,283	% 49.6	円 122,649

(4) キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
29年11月期	百万円 2,817	百万円 △439	百万円 △1,622	百万円 14,590
29年5月期	百万円 2,419	百万円 △341	百万円 △1,570	百万円 13,835

2. 平成30年5月期 (平成29年12月1日～平成30年5月31日) 及び平成30年11月期 (平成30年6月1日～平成30年11月30日) の運用状況の予想

(%表示は対前期増減率)

	営業収益		営業利益		経常利益		当期純利益		1口当たり分配金 (利益超過分配金は含まない)	1口当たり 利益超過分配金
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	円
30年5月期	5,176	5.6	2,269	5.6	1,885	5.1	1,883	9.6	2,950	0
30年11月期	5,402	4.4	2,269	△0.0	1,917	1.7	1,915	1.7	3,000	0

(参考) 1口当たり予想当期純利益 (30年5月期) 2,950円、1口当たり予想当期純利益 (30年11月期) 3,000円

※ その他

(1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

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

(2) 発行済投資口の総口数

- ① 期末発行済投資口の総口数（自己投資口を含む）

29年11月期	597,500口	29年5月期	597,500口
29年11月期	0口	29年5月期	0口

- ② 期末自己投資口数

(注) 1口当たり当期純利益の算定の基礎となる投資口数については、21ページ「1口当たり情報に関する注記」をご覧ください。

※ 監査手続の実施状況に関する表示

この決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく財務諸表の監査手続は終了していません。

※ 運用状況の予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

平成30年5月期及び平成30年11月期の運用状況の予想数値は7ページ記載の前提条件の下に算出した現時点のものであり、状況の変化により実際の営業収益、営業利益、経常利益、当期純利益、1口当たり分配金（利益超過分配金は含まない）及び1口当たり利益超過分配金は変動する可能性があります。また、本予想は分配金の額を保証するものではありません。

1. 投資法人の関係法人

最近の有価証券報告書（平成29年8月30日提出）における「本投資法人の仕組み」から重要な変更がないため開示を省略いたします。

2. 運用方針及び運用状況

(1) 運用方針

最近の有価証券報告書（平成29年8月30日提出）における「投資方針」、「投資対象」、「分配方針」から重要な変更がないため開示を省略いたします。

(2) 運用状況

① 当期の概況

A. 投資法人の主な推移

阪急リート投資法人（以下「本投資法人」といいます。）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）に基づき、資産運用会社である阪急リート投信株式会社（以下「本資産運用会社」といいます。）を設立企画人として、平成16年12月3日に設立され、平成17年10月26日に株式会社東京証券取引所不動産投資信託証券市場に上場（銘柄コード8977）した後、前期（平成29年5月期：平成28年12月1日～平成29年5月31日）末現在では23物件を保有しておりました。

当期（平成29年11月期：平成29年6月1日～平成29年11月30日）中の物件の取得及び譲渡はありませんでしたので、当期末現在では23物件を運用しており、資産総額は147,953百万円、発行済投資口の総口数は597,500口となっております。

（注）特に記載のない限り、記載未満の端数について、金額は切捨て、比率は四捨五入により記載しております。以下同じです。

B. 運用の実績

当期のわが国経済は、政府の経済政策や日本銀行による金融緩和策の継続を背景とした企業収益及び雇用・所得環境の着実な改善により緩やかな回復基調を辿りました。個人消費においては、実質総雇用者所得が緩やかに増加する中で消費者マインドは持ち直しの動きが続いております。

東証REIT指数は、北朝鮮情勢等をはじめとした地政学的リスクの高まりによる10年日本国債利回りの低下を受け、平成29年7月の後半には1,700ポイント台前半まで回復しました。しかしながら、毎月分配型投資信託からの資金流出が収まらず同年11月半ばには1,600ポイント台前半まで低下するなど軟調に推移しました。その後、諸外国REITに対し出遅れ感のあるJ-REITが意識されたことなどにより、同年11月末にかけては1,600ポイント台後半のレンジで推移しました。

不動産売買市場においては、前期に引き続いて当期もJ-REITの新規上場銘柄、既上場銘柄、私募REIT及び外資系ファンド等による活発な取得が進められております。物件取得競争は依然として過熱しており、本投資法人においても、スポンサーグループの総合力や本資産運用会社独自の取得情報ルートを活用することにより、フェアバリュー（適正価格水準をいいます。以下同じです。）で物件を取得していくことが重要となっております。

このような環境の中、本投資法人は平成29年11月28日付で福岡市所在の宿泊特化型ホテルである「ベッセルイン博多中洲」の取得を決議し、更に、当期末後の平成30年1月25日（第26期）には名古屋市所在の地域密着型商業施設である「メッツ大曾根」の取得及び約3年8か月ぶりとなる一般募集（公募）による新投資口の発行を決議いたしました。上記のとおり取得を決議した2物件（以下「取得予定資産」といいます。）は、本投資法人初の福岡エリア、名古屋エリアでの取得となります。今後も物件取得においては、中長期的な価値算定に基づくフェアバリューを意識するとともに、地域分散や用途分散を考慮し、ポートフォリオの質の向上と収益安定性の強化を図ってまいります。

保有する23物件の運用に際しては、本投資法人の強みの一つであるオペレーショナル・マネジメントの最適化に注力しました。すなわち、プロパティ・マネジメント会社との連携を密にし、テナントニーズを反映したきめ細かい管理を行ってテナント満足度を向上させ、効果的な販売促進活動を通じて賃料単価及び稼働

率の維持・向上を図ってまいりました。「ホテルグレイスリー田町」においては、賃借人である藤田観光株式会社より、本物件の信託受託者であるみずほ信託銀行株式会社を通じ、賃料減額訴訟の提起を受けておりましたが、平成29年9月13日付で和解が成立いたしました。本投資法人は、藤田観光株式会社の賃料減額請求は合理的な理由を欠くものと考え、賃料増額を求める反訴を提起しており、和解内容は本投資法人の主張に全面的に沿うものではないものの、各種費用等を精査し収支バランスを考慮することにより分配金水準が維持できる見込みであり、訴訟の終結により将来の不確定リスクを解消することが投資主利益を毀損しない最善策であると判断しました。（詳細については、平成29年9月13日付「賃料減額訴訟における和解成立に関するお知らせ（ホテルグレイスリー田町）」をご参照ください。）また、「スフィアタワー天王洲」においては、新規テナントのリーシングが実現し、当期末の稼働率は前期末の88.1%から93.0%へ上昇し、更に平成30年2月（第26期）には94.8%まで上昇する見込みです。また、「北野阪急ビル」及び「デュー阪急山田」について、施設の活性化に寄与するテナントを誘致しました。当期末現在のポートフォリオ全体の稼働率は99.8%（注）と高稼働率を維持しております。

同時に、競争力強化につながるテナント満足度の維持・向上を図りつつ運営管理の品質向上や効率化を進め、管理費用の適正化に努めました。

当期末現在の賃貸可能面積は488,728.20㎡、ポートフォリオ全体に占める商業用途区画の比率は73.0%（取得価格ベース）、関西圏の比率は74.3%（取得価格ベース）となっております。

（注）パススルー型マスターリースを導入している物件については、エンドテナントを基準として算出しております。

C. 資金調達の概要

本投資法人は、安定収益確保の実現と運用資産の着実な成長による投資主価値の最大化を図るために、安定的かつ効率的な財務戦略を立案し実行することを基本方針としております。

そのため、エクイティファイナンスやデットファイナンスとともに、商業用施設等において受け入れた敷金・保証金等（当期末現在の残高7,168百万円）を有効に活用しております。また、借入れに際しては、金利動向に鑑み、借入コストの抑制、借入年限の長期化・返済期限の分散の両立を図るべく取り組んでおります。

当期においては、返済期限が到来した借入金7,000百万円（全て長期借入金）について、資金調達の安定性と分配金貢献等の観点から長期（10年）・固定金利（3,000百万円）と短期・変動金利（4,000百万円）にて借換えを行いました。

当期末現在の有利子負債残高は、65,900百万円となりました。このうち借入金は61,900百万円（短期7,200百万円、長期54,700百万円（1年内返済予定の長期借入金3,000百万円を含みます。）、投資法人債は4,000百万円（1年内償還予定はありません。）、総資産有利子負債比率は44.5%となっております。

本投資法人は、当期末現在において、株式会社日本格付研究所（JCR）よりAA-（格付の見通し：安定的）の長期発行体格付、株式会社格付投資情報センター（R&I）よりA+（格付の方向性：安定的）の発行体格付をそれぞれ取得しております。

D. 業績及び分配

こうした運用の結果、当期の実績として営業収益4,902百万円、営業利益2,150百万円を計上いたしました。ここから支払利息等を控除した後の経常利益は1,793百万円、また当期純利益は1,718百万円となりました。

分配金については、租税特別措置法（昭和32年法律第26号。その後の改正を含みます。）第67条の15の適用により、利益分配金の最大額が損金算入されることを企図して、投資口1口当たりの分配金が1円未満となる端数部分を除く当期末処分利益の全額を分配することとし、この結果、投資口1口当たりの分配金は、2,877円となりました。

② 今後の見通し

A. 今後の運用方針及び対処すべき課題

本投資法人は、規約に定められた基本方針に基づき、商業用途又は事務用途の区画を有する不動産を投

資対象とし、全国を投資対象エリアとして投資を行ってまいります。

外部成長戦略としては、基本方針として、資産規模の拡大や物件数の増加による収益の拡大と安定、リスク分散及び投資口の流動性増大を図るため、物件の内容を十分に吟味した上で継続的に優良物件の取得を検討してまいります。具体的には、阪急電鉄株式会社、阪急不動産株式会社及び阪急インベストメント・パートナーズ株式会社（以下「不動産情報提供会社」ということがあります。）との間で締結した情報共有等に係る協定書に基づき、物件情報の取得や、不動産情報提供会社が保有又は開発する物件に係る優先交渉権等を活用します。また、本資産運用会社固有のネットワークによる事業会社等への直接アプローチも継続的に行い、外部物件情報の獲得を図ります。

内部成長戦略としては、本投資法人独自の強みであるオペレーショナル・マネジメントを軸に、フロアや区画毎の利用形態にまで着目し、また、テナントのみならずエンドユーザーたる消費者にまで視線を合わせた運営を行い、賃貸事業利益の維持・向上に注力します。

財務戦略としては、引き続き、エクイティファイナンスやデットファイナンスとともに、商業用施設等において受け入れた敷金・保証金を有効に活用します。また、借入れに際しては、金利動向に鑑み、固定比率や返済期限の分散を踏まえて調達するよう努めます。

本投資法人は、中長期にわたる安定的な収益の確保と投資主利益の最大化を目指しております。優良物件取得に関する競争環境は依然として厳しいものがありますが、個別物件の収益性及びポートフォリオ全体のバランスの両面を考慮して慎重に投資判断を行い、着実な成長を実現したいと考えております。更に、本投資法人及び本資産運用会社における利益相反取引に係る厳格な検証をはじめ、コンプライアンス徹底の社会的要請に鑑み、本資産運用会社における内部統制システム及びコンプライアンス機能の強化を引き続き図ってまいります。

B. 決算後に生じた重要な事実

(i) 新投資口の発行

平成30年1月25日開催の本投資法人役員会において、特定資産の取得資金等に充当することを目的として、以下のとおり新投資口の発行の決議を行いました。なお、1口当たりの発行価格等については、今後開催される役員会にて決定される予定です。

① 一般募集（公募）による新投資口の発行

発行新投資口数 : 39,000 口

② 第三者割当による新投資口の発行（注）

発行新投資口数 : 2,000 口

割当先 : 野村證券株式会社

（注）第三者割当における発行口数の全部又は一部につき申込みが行われず、その結果、失権により本件第三者割当における最終的な発行口数とその限度で減少し、又は発行そのものが行われない場合があります。

③ 資金使途

一般募集における手取金については、本投資法人による新たな特定資産の取得資金に充当します。なお、充当の結果、残余が生じた場合には、第三者割当による新投資口発行の手取金と併せて、手許資金とし、支出するまでの間は金融機関に預け入れ、将来の特定資産の取得資金の一部又は借入金の返済資金の一部に充当します。

(ii) 資産の取得

本投資法人は、規約に定める資産運用の基本方針等に基づき、平成30年1月25日開催の本資産運用会社の取締役会において、上記（i）の一般募集（公募）による新投資口の発行による手取金及び手許資金により、以下の資産を取得することを決議しました。

メッツ大曽根

資産の種類 : 所有権及び賃借権
 取得予定価格 : 5,400,000,000 円（取得諸経費、固定資産税、都市計画税及び消費税等を除きます。）
 取得予定日 : 平成30年2月15日
 所在地 : 名古屋市東区
 取得先 : 取得先である国内事業法人より名称等の開示につき同意を得られていないため、非開示としています。なお、本投資法人及び本資産運用会社と当該法人との間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、関連当事者には該当しません。

（参考情報）

本投資法人は、規約に定める資産運用の基本方針等に基づき、平成29年11月28日開催の本資産運用会社の取締役会において、自己資金等により、以下の資産を取得することを決議しました。

ベッセルイン博多中洲

資産の種類 : 不動産信託受益権（受託者：新生信託銀行株式会社）
 取得予定価格 : 2,760,000,000 円（取得諸経費、固定資産税、都市計画税及び消費税等を除きます。）
 取得予定日 : 平成30年3月29日
 所在地 : 福岡市博多区
 取得先 : 取得先である国内事業法人より名称等の開示につき同意を得られていないため、非開示としています。なお、本投資法人及び本資産運用会社と当該法人との間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、関連当事者には該当しません。

C. 運用状況の見通し

平成30年5月期（平成29年12月1日～平成30年5月31日）の運用状況については、営業収益5,176百万円、営業利益2,269百万円、経常利益1,885百万円、当期純利益1,883百万円、1口当たり分配金2,950円を見込んでおります。平成30年11月期（平成30年6月1日～平成30年11月30日）の運用状況については、営業収益5,402百万円、営業利益2,269百万円、経常利益1,917百万円、当期純利益1,915百万円、1口当たり分配金3,000円を見込んでおります。この見通しの前提条件については、7ページ記載の「平成30年5月期（第26期：平成29年12月1日～平成30年5月31日）及び平成30年11月期（第27期：平成30年6月1日～平成30年11月30日）の運用状況の予想の前提条件」をご覧ください。

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

平成30年5月期（第26期：平成29年12月1日～平成30年5月31日）及び平成30年11月期（第27期：平成30年6月1日～平成30年11月30日）の運用状況の予想の前提条件

項目	前提条件
計算期間	<ul style="list-style-type: none"> ・【第26期】平成29年12月1日～平成30年5月31日（運用日数：182日） ・【第27期】平成30年6月1日～平成30年11月30日（運用日数：183日）
運用資産	<ul style="list-style-type: none"> ・本書の日付現在保有している既存23物件に、取得予定資産（平成29年11月28日付「国内不動産信託受益権の取得に関するお知らせ」にて公表したベッセルイン博多中洲及び平成30年1月25日付「国内不動産の取得に関するお知らせ」にて公表したメッツ大曾根）を取得予定日にそれぞれ取得することを前提としております。また、これら以外に第27期末（平成30年11月30日）までに運用資産の異動（新規物件の取得、既存物件の売却等）がないことを前提としております。 ・実際には運用資産の異動により変動する可能性があります。
営業収益	<ul style="list-style-type: none"> ・既存23物件については本書の日付現在において有効な賃貸借契約、取得予定資産については取得予定日において効力を有する予定の賃貸借契約をもとに、物件の競争力及び市場環境等を勘案のうえ算出しております。なお、売上連動部分や解約予告等の変動要素については、過去の売上実績や個々のテナントの状況を踏まえ、相応の推移を見込んで算出しております。 ・テナントによる賃料の滞納又は不払いがないことを前提としております。
営業費用	<ul style="list-style-type: none"> ・主たる営業費用である不動産賃貸事業費用のうち、既存23物件の減価償却費以外の費用については、過去の実績値をベースとし、費用の変動要素を反映して算出しております。 ・また、取得予定資産の減価償却費以外の費用については、現保有者より提供を受けた情報及び取得予定資産の取得予定日において効力を有する予定の賃貸借契約を勘案のうえ、費用の変動要素を反映して算出しております。 ・固定資産税及び都市計画税等の公租公課については、第26期に556百万円、第27期に556百万円を見込んでおります。なお、一般的に、取得する資産の固定資産税及び都市計画税等の公租公課については、前保有者と期間按分による計算を行い取得時に精算いたしますが、本投資法人においては当該精算金相当分を取得原価に算入するため、取得時には費用計上されません。また、取得予定資産については、取得原価に算入する固定資産税及び都市計画税等の公租公課の総額は63百万円を見込んでおります。 ・建物の修繕費は、必要と想定される額を費用として計上しております。なお、予想しがたい要因に基づく建物の毀損等により修繕費が緊急に発生する可能性があること、一般的に年度による金額の差異が大きくなること及び定期的に発生する金額でないこと等から、修繕費が予想金額と大きく異なる可能性があります。 ・委託管理料については、第26期に365百万円、第27期に378百万円を見込んでおります。 ・減価償却費については、付随費用、各期に見込まれる資本的支出を含めて定額法により算出しており、第26期に879百万円、第27期に918百万円を見込んでおります。 ・賃貸事業費用以外の営業費用（資産運用報酬、資産保管手数料及び一般事務委託手数料等）については、第26期に481百万円、第27期に514百万円を見込んでおります。
営業外費用	<ul style="list-style-type: none"> ・一時的な費用として、平成30年1月25日開催の本投資法人役員会で決議された公募による新投資口の発行等に係る費用等として、第26期に43百万円を見込んでおります。 ・支払利息及び融資関連費用として第26期に340百万円、第27期に351百万円を見込んでおります。
有利子負債	<ul style="list-style-type: none"> ・本投資法人は、第25期末現在65,900百万円の有利子負債残高を有しております。このうち借入金は61,900百万円、投資法人債は4,000百万円となっております。 ・第26期中及び第27期中を通じて有利子負債残高は65,900百万円で増減しないことを前提としております。 ・第26期中に返済期限が到来する長期借入金2,000百万円及び短期借入金4,700百万円については、全額借換えを行うことを前提としております。 ・第27期中に返済期限が到来する長期借入金1,000百万円及び短期借入金2,500百万円については、全額借換えを行うことを前提としております。 ・第26期中及び第27期中を通じて投資法人債発行残高は4,000百万円で増減しないことを前提としております。なお、各期中に償還期限が到来する投資法人債はありません。

投資口	<ul style="list-style-type: none"> ・本書の日付現在の発行済投資口の総口数 597,500 口に、平成 30 年 1 月 25 日開催の本投資法人役員会で決議された公募による新投資口の発行口数（39,000 口）及びオーバーアロットメントによる売出しに伴う第三者割当による新投資口の発行口数（2,000 口）を加えた 638,500 口を前提としております。なお、第三者割当による新投資口の発行口数は、上限である 2,000 口全てが発行されることを前提としております。上記の新投資口発行の詳細については、平成 30 年 1 月 25 日付で公表された「新投資口発行及び投資口売出しに関するお知らせ」をご参照ください。 ・これら以外に第 27 期末（平成 30 年 11 月 30 日）までに新投資口の発行がないことを前提としております。
1 口当たり 分配金 (利益超過分配 金は含まない)	<ul style="list-style-type: none"> ・分配金（1 口当たり分配金）は、本投資法人の規約に定める金銭の分配の方針を前提として算出しております。 ・運用資産の異動、テナントの異動等に伴う賃貸収入の変動又は予期せぬ修繕の発生等を含む種々の要因により変動する可能性があります。
1 口当たり 利益超過分配金	<ul style="list-style-type: none"> ・利益超過の分配（1 口当たり利益超過分配金）については、現時点では行う予定はありません。
その他	<ul style="list-style-type: none"> ・法令、税制、会計基準、上場規則及び一般社団法人投資信託協会規則等において、上記の予想数値に影響を与える改正が行われないことを前提としております。 ・一般的な経済動向及び不動産市況等に、不測の重大な変化が生じないことを前提としております。

(3) 投資リスク

前記「(2) 運用状況 ②今後の見通し B. 決算後に生じた重要な事実 (i) 新投資口の発行」及び同「(ii) 資産の取得」に記載の新投資口の発行及び取得予定資産の取得の決定に伴い、最近の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第 1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される、本投資法人の投資口への投資に関してリスク要因となる可能性があると考えられる事項のうち、「④ 不動産及び信託の受益権に関するリスク (ツ) フォワード・コミットメント等に係るリスク」について以下のとおり変更がありました。その他は、最近の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第 1 ファンドの状況 3 投資リスク」から重要な変更はありません。___の部分は変更箇所を示します。

④ 不動産及び信託の受益権に関するリスク

(ツ) フォワード・コミットメント等に係るリスク

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

ベッセルイン博多中洲に係る売買契約は、フォワード・コミットメント等に該当します。ベッセルイン博多中洲に係る売買契約においては、契約当事者に同契約の各条項の重大な違反（同契約に基づく表明及び保証に関して重要な点において誤り又は不正確であったことが判明した場合を含みます。）があり、当該違反の治癒を行うために相当な期間を定めた催告に応じない場合には、相手方は同契約を解除することができる」とされており、これにより同契約が解除された場合、解除を行った契約当事者は、相手方に対し、違約金として同契約上の売買代金（消費税・地方消費税を除きます。）の 10% 相当額を請求することができるものとされています。

3. 財務諸表

(1) 貸借対照表

(単位：千円)

	前期 (平成29年5月31日)	当期 (平成29年11月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	6,410,747	6,973,555
信託現金及び信託預金	7,424,705	7,616,558
営業未収入金	7,029	1,911
貯蔵品	2,428	2,321
預け金	98,449	83,364
前払費用	221,078	152,469
繰延税金資産	26	16
流動資産合計	14,164,464	14,830,197
固定資産		
有形固定資産		
建物	3,733,797	3,735,022
減価償却累計額	△1,576,340	△1,649,263
建物（純額）	2,157,456	2,085,758
構築物	541,192	541,192
減価償却累計額	△329,484	△337,291
構築物（純額）	211,707	203,900
工具、器具及び備品	18,017	18,307
減価償却累計額	△17,767	△17,845
工具、器具及び備品（純額）	250	461
土地	18,143,525	18,143,525
信託建物	37,768,725	38,016,909
減価償却累計額	△12,344,929	△13,065,713
信託建物（純額）	25,423,796	24,951,196
信託構築物	877,828	886,543
減価償却累計額	△350,814	△370,111
信託構築物（純額）	527,013	516,432
信託機械及び装置	451,326	451,981
減価償却累計額	△293,998	△303,497
信託機械及び装置（純額）	157,327	148,483
信託工具、器具及び備品	174,202	188,369
減価償却累計額	△104,875	△112,109
信託工具、器具及び備品（純額）	69,327	76,260
信託土地	85,466,362	85,466,362
信託建設仮勘定	39,979	94,400
有形固定資産合計	132,196,747	131,686,782
無形固定資産		
借地権	957,157	957,157
信託その他無形固定資産	63,250	59,157
無形固定資産合計	1,020,407	1,016,314
投資その他の資産		
長期前払費用	419,555	387,443
差入保証金	10,000	10,000
投資その他の資産合計	429,555	397,443
固定資産合計	133,646,710	133,100,540
繰延資産		
投資法人債発行費	23,568	22,330
繰延資産合計	23,568	22,330
資産合計	147,834,744	147,953,069

（単位：千円）

	前期 (平成29年5月31日)	当期 (平成29年11月30日)
負債の部		
流動負債		
営業未払金	539,180	540,213
短期借入金	3,200,000	7,200,000
1年内返済予定の長期借入金	9,000,000	3,000,000
未払配当金	7,290	6,663
未払費用	166,722	161,608
未払法人税等	1,544	1,341
未払消費税等	73,943	63,610
前受金	661,823	731,672
預り金	182,411	239,258
流動負債合計	13,832,916	11,944,367
固定負債		
投資法人債	4,000,000	4,000,000
長期借入金	49,700,000	51,700,000
預り敷金及び保証金	1,344,368	1,297,070
信託預り敷金及び保証金	5,674,441	5,633,248
固定負債合計	60,718,810	62,630,319
負債合計	74,551,727	74,574,687
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	71,659,094	71,659,094
剰余金		
当期末処分利益又は当期末処理損失（△）	1,623,922	1,719,286
剰余金合計	1,623,922	1,719,286
投資主資本合計	73,283,017	73,378,381
純資産合計	73,283,017	73,378,381
負債純資産合計	147,834,744	147,953,069

(2) 損益計算書

(単位:千円)

	前期 (自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日)	当期 (自 平成29年6月1日 至 平成29年11月30日)
営業収益		
貸貸事業収入	4,740,206	4,902,260
営業収益合計	4,740,206	4,902,260
営業費用		
貸貸事業費用	2,297,630	2,269,827
資産運用報酬	344,461	349,244
役員報酬	3,600	3,600
資産保管手数料	18,816	18,803
一般事務委託手数料	36,459	36,576
会計監査人報酬	10,500	10,500
その他営業費用	49,431	63,615
営業費用合計	2,760,899	2,752,167
営業利益	1,979,306	2,150,093
営業外収益		
受取利息	65	62
未払分配金戻入	1,956	1,321
還付加算金	988	—
営業外収益合計	3,010	1,383
営業外費用		
支払利息	289,029	289,322
融資関連費用	54,935	55,446
投資法人債利息	11,943	11,856
投資法人債発行費償却	1,237	1,237
その他	30	30
営業外費用合計	357,175	357,893
経常利益	1,625,141	1,793,583
特別損失		
訴訟和解金	—	73,450
特別損失合計	—	73,450
税引前当期純利益	1,625,141	1,720,132
法人税、住民税及び事業税	1,554	1,351
法人税等調整額	△0	9
法人税等合計	1,554	1,361
当期純利益	1,623,587	1,718,771
前期繰越利益	335	515
当期末処分利益又は当期末処理損失(△)	1,623,922	1,719,286

(3) 投資主資本等変動計算書

前期(自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日)

(単位:千円)

	投資主資本				純資産合計
	出資総額	剰余金		投資主資本合計	
		当期末処分利益 又は当期末処理 損失(△)	剰余金合計		
当期首残高	71,659,094	1,569,370	1,569,370	73,228,464	73,228,464
当期変動額					
剰余金の配当		△1,569,035	△1,569,035	△1,569,035	△1,569,035
当期純利益		1,623,587	1,623,587	1,623,587	1,623,587
当期変動額合計	—	54,552	54,552	54,552	54,552
当期末残高	71,659,094	1,623,922	1,623,922	73,283,017	73,283,017

当期(自 平成29年6月1日 至 平成29年11月30日)

(単位:千円)

	投資主資本				純資産合計
	出資総額	剰余金		投資主資本合計	
		当期末処分利益 又は当期末処理 損失(△)	剰余金合計		
当期首残高	71,659,094	1,623,922	1,623,922	73,283,017	73,283,017
当期変動額					
剰余金の配当		△1,623,407	△1,623,407	△1,623,407	△1,623,407
当期純利益		1,718,771	1,718,771	1,718,771	1,718,771
当期変動額合計	—	95,364	95,364	95,364	95,364
当期末残高	71,659,094	1,719,286	1,719,286	73,378,381	73,378,381

（4）金銭の分配に係る計算書

	前期 (自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日)	当期 (自 平成29年6月1日 至 平成29年11月30日)
	(単位：円)	(単位：円)
I 当期末処分利益	1,623,922,512	1,719,286,624
II 分配金の額 (投資口1口当たり分配金の額)	1,623,407,500 (2,717)	1,719,007,500 (2,877)
III 次期繰越利益	515,012	279,124
分配金の額の算出方法	<p>本投資法人の規約第36条（1）に定める分配方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ租税特別措置法第67条の15に規定されている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ない額で発行済投資口の総口数597,500口の整数倍の最大値となる1,623,407,500円を利益分配金として分配することといたしました。なお、本投資法人の規約第36条（2）に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p>	<p>本投資法人の規約第36条（1）に定める分配方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ租税特別措置法第67条の15に規定されている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ない額で発行済投資口の総口数597,500口の整数倍の最大値となる1,719,007,500円を利益分配金として分配することといたしました。なお、本投資法人の規約第36条（2）に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p>

(5) キャッシュ・フロー計算書

(単位:千円)

	前期		当期	
	自	平成28年12月1日 至 平成29年5月31日)	自	平成29年6月1日 至 平成29年11月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー				
税引前当期純利益		1,625,141		1,720,132
減価償却費		846,113		841,875
投資法人債発行費償却		1,237		1,237
固定資産除却損		4,845		290
受取利息		△65		△62
未払分配金戻入		△1,956		△1,321
支払利息		289,029		289,322
投資法人債利息		11,943		11,856
訴訟和解金		—		73,450
営業未収入金の増減額(△は増加)		418		828
貯蔵品の増減額(△は増加)		71		106
預け金の増減額(△は増加)		△18,203		15,084
未収消費税等の増減額(△は増加)		258,807		—
前払費用の増減額(△は増加)		△97,723		100,720
営業未払金の増減額(△は減少)		△159,386		85,192
未払費用の増減額(△は減少)		419		270
未払消費税等の増減額(△は減少)		△6,015		△10,333
前受金の増減額(△は減少)		△29,884		69,849
預り金の増減額(△は減少)		△1,252		232
小計		2,723,538		3,198,734
利息の受取額		65		62
利息の支払額		△302,343		△306,563
訴訟和解金の支払額		—		△73,450
法人税等の支払額又は還付額(△は支払)		△1,552		△1,553
営業活動によるキャッシュ・フロー		2,419,708		2,817,228
投資活動によるキャッシュ・フロー				
有形固定資産の取得による支出		△238,065		△412,268
預り敷金及び保証金の返還による支出		△135,970		△71,224
預り敷金及び保証金の受入による収入		32,508		43,637
投資活動によるキャッシュ・フロー		△341,527		△439,855
財務活動によるキャッシュ・フロー				
短期借入れによる収入		3,200,000		4,000,000
短期借入金の返済による支出		△6,000,000		—
長期借入れによる収入		2,800,000		3,000,000
長期借入金の返済による支出		—		△7,000,000
分配金の支払額		△1,570,577		△1,622,712
財務活動によるキャッシュ・フロー		△1,570,577		△1,622,712
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)		507,603		754,660
現金及び現金同等物の期首残高		13,327,849		13,835,453
現金及び現金同等物の期末残高		13,835,453		14,590,113

（6）継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

（7）重要な会計方針に係る事項に関する注記

<p>1. 固定資産の減価償却の方法</p>	<p>①有形固定資産（信託財産を含む） 定額法を採用しております。 なお、有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。</p> <table border="0"> <tr> <td>建物</td> <td>2～50年</td> </tr> <tr> <td>構築物</td> <td>2～56年</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置</td> <td>2～17年</td> </tr> <tr> <td>工具、器具及び備品</td> <td>2～18年</td> </tr> </table> <p>②無形固定資産（信託財産を含む） 定額法を採用しております。</p>	建物	2～50年	構築物	2～56年	機械及び装置	2～17年	工具、器具及び備品	2～18年
建物	2～50年								
構築物	2～56年								
機械及び装置	2～17年								
工具、器具及び備品	2～18年								
<p>2. 繰延資産の処理方法</p>	<p>投資法人債発行費 償還までの期間にわたり定額法により償却しております。</p>								
<p>3. 収益及び費用の計上基準</p>	<p>固定資産税等の処理方法 保有する不動産等に係る固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち当期に対応する額を賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。 なお、不動産等の取得に伴い、精算金として譲渡人に支払った初年度の固定資産税等相当額については、賃貸事業費用に計上せず当該不動産等の取得原価に算入しております。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額はありませぬ。</p>								
<p>4. キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）の範囲</p>	<p>手許現金及び信託現金、随時引出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3か月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。</p>								
<p>5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</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おります。 なお、当該勘定科目に計上した信託財産のうち重要性がある下記の科目については、貸借対照表において区分掲記しております。</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 信託現金及び信託預金 (2) 信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託工具、器具及び備品、信託土地、信託建設仮勘定 (3) 信託その他無形固定資産 (4) 信託預り敷金及び保証金 <p>②消費税等の処理方法 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>								

（8）財務諸表に関する注記事項

a. 貸借対照表に関する注記

国庫補助金等により取得した有形固定資産の圧縮記帳額

	前期 (平成29年5月31日)	当期 (平成29年11月30日)
信託建物	13,238千円	13,238千円

b. リース取引に関する注記

オペレーティング・リース取引（貸主側）

未経過リース料

	前期 (平成29年5月31日)	当期 (平成29年11月30日)
1年内	5,221,428千円	4,674,598千円
1年超	24,817,709千円	22,562,187千円
合計	30,039,137千円	27,236,785千円

c. 金融商品に関する注記

① 金融商品の状況に関する事項

A. 金融商品に対する取組方針

本投資法人は、安定した収益の確保及び運用資産の着実な成長を目的として借入れ又は投資法人債の発行を行うこととしております。

余資の運用については、積極的な運用益の獲得を目的とした投資は行わないものとし、安全性、換金性を重視して投資を行うものとしております。

なお、デリバティブ取引については借入金の金利変動等のリスクをヘッジすることを目的としてのみ行うこととしております。

B. 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

借入れ及び投資法人債の発行によって調達した資金の用途は、主に不動産及び不動産信託受益権の取得並びに既存の借入れの返済及び投資法人債の償還資金です。

借入金のうち、変動金利の借入金については金利変動リスクに晒されておりますが、長期固定金利による借入れの比率を高位に保つことにより、金利変動の影響を限定しております。

借入金、投資法人債並びに預り敷金及び保証金は流動性リスクに晒されておりますが、資産運用会社が資金繰り表を作成するとともに、手許流動性を維持することにより、流動性リスクを管理しております。

C. 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おります。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つた場合、当該価額が異なることもあります。

② 金融商品の時価等に関する事項

平成29年5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。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	6,410,747	6,410,747	—
(2) 信託現金及び信託預金	7,424,705	7,424,705	—
資産合計	13,835,453	13,835,453	—
(3) 短期借入金	3,200,000	3,200,000	—
(4) 1年内返済予定の長期借入金	9,000,000	9,012,325	12,325
(5) 預り金	182,411	181,895	△515
(6) 投資法人債	4,000,000	3,951,000	△49,000
(7) 長期借入金	49,700,000	50,605,844	905,844
(8) 預り敷金及び保証金	449,411	437,403	△12,007
(9) 信託預り敷金及び保証金	162,677	131,292	△31,385
負債合計	66,694,500	67,519,762	825,261

平成29年11月30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。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	6,973,555	6,973,555	—
(2) 信託現金及び信託預金	7,616,558	7,616,558	—
資産合計	14,590,113	14,590,113	—
(3) 短期借入金	7,200,000	7,200,000	—
(4) 1年内返済予定の長期借入金	3,000,000	3,006,108	6,108
(5) 預り金	239,258	238,819	△438
(6) 投資法人債	4,000,000	3,957,600	△42,400
(7) 長期借入金	51,700,000	52,503,253	803,253
(8) 預り敷金及び保証金	402,113	392,307	△9,805
(9) 信託預り敷金及び保証金	160,617	129,377	△31,240
負債合計	66,701,988	67,427,466	725,477

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

(1) 現金及び預金 (2) 信託現金及び信託預金 (3) 短期借入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(4) 1年内返済予定の長期借入金 (7) 長期借入金

これらの時価については、元利金の合計額を残存期間に対応した新規借入れを行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっております。また、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(5) 預り金 (8) 預り敷金及び保証金 (9) 信託預り敷金及び保証金

これらの時価については、将来キャッシュ・フローを返済期日までの期間及び信用リスクを加味した利率で割り引いた現在価値により算定してしております。

(6) 投資法人債

時価については、日本証券業協会による公表参考値によっております。

（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

（単位：千円）

区分	前期 (平成29年5月31日)	当期 (平成29年11月30日)
預り敷金及び保証金	894,957	894,957
信託預り敷金及び保証金	5,511,763	5,472,631

預り敷金及び保証金、信託預り敷金及び保証金

上記貸借対照表計上額については、返還予定時期等を見積もることが困難と認められることから、時価開示の対象とはしていません。

（注3）金銭債権の決算日（平成29年5月31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	6,410,747	—	—	—	—	—
信託現金及び信託預金	7,424,705	—	—	—	—	—
合計	13,835,453	—	—	—	—	—

金銭債権の決算日（平成29年11月30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	6,973,555	—	—	—	—	—
信託現金及び信託預金	7,616,558	—	—	—	—	—
合計	14,590,113	—	—	—	—	—

（注4）借入金及び投資法人債の決算日（平成29年5月31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
短期借入金	3,200,000	—	—	—	—	—
投資法人債	—	—	—	—	—	4,000,000
長期借入金	9,000,000	7,000,000	5,500,000	9,000,000	2,000,000	26,200,000
合計	12,200,000	7,000,000	5,500,000	9,000,000	2,000,000	30,200,000

借入金及び投資法人債の決算日（平成29年11月30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
短期借入金	7,200,000	—	—	—	—	—
投資法人債	—	—	—	—	—	4,000,000
長期借入金	3,000,000	11,500,000	5,000,000	4,000,000	9,000,000	22,200,000
合計	10,200,000	11,500,000	5,000,000	4,000,000	9,000,000	26,200,000

d. 税効果会計に関する注記

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

	前期 (平成29年5月31日)	当期 (平成29年11月30日)
繰延税金資産		
未払事業税損金不算入額	26千円	16千円
繰延税金資産合計	26千円	16千円
繰延税金資産の純額	26千円	16千円

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

	前期 (平成29年5月31日)	当期 (平成29年11月30日)
法定実効税率	31.69%	31.69%
（調整）		
支払分配金の損金算入額	△31.66%	△31.67%
その他	0.07%	0.06%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	0.10%	0.08%

e. セグメント情報等に関する注記

（セグメント情報）

本投資法人は、不動産賃貸事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

（関連情報）

前期（自平成28年12月1日至平成29年5月31日）

①製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービス区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

②地域ごとの情報

A. 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

B. 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

③主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
阪急電鉄株式会社	1,251,256	不動産賃貸事業

当期（自平成29年6月1日至平成29年11月30日）

①製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービス区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

②地域ごとの情報

A. 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

B. 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

③主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
阪急電鉄株式会社	1,257,700	不動産賃貸事業

f. 賃貸等不動産に関する注記

本投資法人は、関西圏その他の地域において、賃貸商業用施設や賃貸事務所用施設等を保有しております。これらの賃貸等不動産の貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は以下のとおりです。

(単位：千円)

	前期 (自平成28年12月1日 至平成29年5月31日)	当期 (自平成29年6月1日 至平成29年11月30日)
貸借対照表計上額		
期首残高	133,654,328	133,177,175
期中増減額	△477,152	△568,479
期末残高	133,177,175	132,608,696
期末時価	150,785,000	153,070,000

(注1) 貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額を控除した金額です。

(注2) 賃貸等不動産の期中増減額のうち、前期の主な減少額は減価償却費の計上によるものであり、当期の主な減少額は減価償却費の計上によるものです。

(注3) 期末の時価は、社外の不動産鑑定士による鑑定評価額に基づく評価額を記載しております。

また、賃貸等不動産に関する損益は以下のとおりです。

(単位：千円)

	前期 (自平成28年12月1日 至平成29年5月31日)	当期 (自平成29年6月1日 至平成29年11月30日)
損益計算書における金額		
不動産賃貸事業収益	4,740,206	4,902,260
不動産賃貸事業費用	2,297,630	2,269,827
不動産賃貸事業損益	2,442,575	2,632,433

(注) 不動産賃貸事業収益及び不動産賃貸事業費用は、賃貸事業収入とこれに対応する費用（減価償却費、委託管理料、水道光熱費、公租公課等）であり、それぞれ「賃貸事業収入」及び「賃貸事業費用」に計上されております。

g. 1口当たり情報に関する注記

	前期 (自平成28年12月1日 至平成29年5月31日)	当期 (自平成29年6月1日 至平成29年11月30日)
1口当たり純資産額	122,649円	122,809円
1口当たり当期純利益	2,717円	2,876円

(注1) 1口当たり当期純利益については、当期純利益を期中平均投資口数で除することにより算定しております。

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おりません。

(注2) 1口当たり当期純利益算定上の基礎は以下のとおりです。

	前期 (自平成28年12月1日 至平成29年5月31日)	当期 (自平成29年6月1日 至平成29年11月30日)
当期純利益(千円)	1,623,587	1,718,771
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)	1,623,587	1,718,771
期中平均投資口数(口)	597,500	597,500

h. 重要な後発事象に関する注記

(1) 新投資口の発行

平成30年1月25日開催の本投資法人役員会において、特定資産の取得資金等に充当することを目的として、以下のとおり新投資口の発行の決議を行いました。なお、1口当たりの発行価格等については、今後開催される役員会にて決定される予定です。

A. 一般募集(公募)による新投資口の発行

発行新投資口数: 39,000口

B. 第三者割当による新投資口の発行(注)

発行新投資口数: 2,000口

割当先: 野村証券株式会社

(注) 第三者割当における発行口数の全部又は一部につき申込みが行われず、その結果、失権により本件第三者割当における最終的な発行口数とその限度で減少し、又は発行そのものが行われない場合があります。

C. 資金使途

一般募集における手取金については、本投資法人による新たな特定資産の取得資金に充当します。なお、充当の結果、残余が生じた場合には、第三者割当による新投資口発行の手取金と併せて、手許資金とし、支出するまでの間は金融機関に預け入れ、将来の特定資産の取得資金の一部又は借入金の返済資金の一部に充当します。

(2) 資産の取得

本投資法人は、規約に定める資産運用の基本方針等に基づき、平成30年1月25日開催の本資産運用会社の取締役会において、上記(1)の一般募集(公募)による新投資口の発行による手取金及び手許資金により、以下の資産を取得することを決議しました。

メッツ大曽根

資産の種類 : 所有権及び賃借権

取得予定価格 : 5,400,000,000円(取得諸経費、固定資産税、都市計画税及び消費税等を除きます。)

取得予定日 : 平成30年2月15日

所在地 : 名古屋市東区

取得先 : 取得先である国内事業法人より名称等の開示につき同意を得られていないため、非開示としています。なお、本投資法人及び本資産運用会社と当該法人との間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、関連当事者には該当しません。

（参考情報）

本投資法人は、規約に定める資産運用の基本方針等に基づき、平成29年11月28日開催の本資産運用会社の取締役会において、自己資金等により、以下の資産を取得することを決議しました。

ベッセルイン博多中洲

資産の種類 : 不動産信託受益権（受託者：新生信託銀行株式会社）

取得予定価格 : 2,760,000,000円（取得諸経費、固定資産税、都市計画税及び消費税等を除きます。）

取得予定日 : 平成30年3月29日

所在地 : 福岡市博多区

取得先 : 取得先である国内事業法人より名称等の開示につき同意を得られていないため、非開示としています。なお、本投資法人及び本資産運用会社と当該法人の間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、関連当事者には該当しません。

（開示の省略）

有価証券、デリバティブ取引、関連当事者との取引、退職給付及び資産除去債務に関する注記事項については、決算短信における開示の必要性が大きいと考えられるため開示を省略しております。

（9）発行済投資口の総口数の増減

当期において増資等は行っておらず、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。

4. 役員の変動

役員の変動については、開示内容が定まった時点で適時開示をしております。

5. 参考情報

(1) 本投資法人の資産の構成

資産の種類	用途 (注1)	地域 (注1)	前期 (平成29年5月31日現在)		当期 (平成29年11月30日現在)	
			保有総額 (百万円) (注2)	対総資産 比率 (%)	保有総額 (百万円) (注2)	対総資産 比率 (%)
不動産	商業用途区画	関西圏	17,459	11.8	17,383	11.7
		関西圏以外	3,521	2.4	3,532	2.4
	事務所用途区画	関西圏	—	—	—	—
		関西圏以外	489	0.3	474	0.3
	その他用途区画	関西圏	—	—	—	—
		関西圏以外	—	—	—	—
小計			21,470	14.5	21,390	14.5
信託不動産 (注3)	商業用途区画	関西圏	71,742	48.5	71,479	48.3
		関西圏以外	5,671	3.8	5,334	3.6
	事務所用途区画	関西圏	10,414	7.0	10,375	7.0
		関西圏以外	22,636	15.3	22,982	15.5
	その他用途区画	関西圏	—	—	—	—
		関西圏以外	1,242	0.8	1,045	0.7
小計			111,707	75.6	111,217	75.2
預金・その他の資産(注3)(注4)			14,657	9.9	15,344	10.4
資産総額(注5)			147,834 (133,177)	100.0 (90.1)	147,953 (132,608)	100.0 (89.6)

(注1) 商業用途区画：事務所、店舗、飲食、アミューズメント、クリニック、学習塾、学校、美容院、貸会議室、ホール、劇場、ホテル及び娯楽施設等のうち、対価を支払って物やサービス等の提供を受けることを目的とした人が訪れる区画及び物やサービス等を提供するための補完的区画

事務所用途区画：執務することを目的とした区画及び執務のための補完的区画

その他用途区画：商業用途区画及び事務所用途区画のいずれにも含まれない区画（住居等）

関西圏：大阪府、京都府、兵庫県、奈良県、滋賀県及び和歌山県の2府4県

(注2) 用途区画別の保有総額は、期末日現在の物件毎の貸借対照表計上額（不動産及び信託不動産については、減価償却後の帳簿価額）を、期中の各用途区画からの賃料収入及び共益費収入の合計の比率で按分しております。

ただし、ラグザ大阪の賃貸方式は固定型マスターリースであり、期中の用途区画別の収入額を算出することが困難なため、取得日（平成21年1月22日）の属する月（平成21年1月）のエンドテナントの各用途区画からの賃料収入及び共益費収入の合計の比率で按分しております。

(注3) 信託不動産及び預金・その他の資産は、特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含みます。）に定める「その他の資産」です。

(注4) 前期の預金・その他の資産には信託財産内の預金7,424百万円、当期の預金・その他の資産には信託財産内の預金7,616百万円が含まれております。なお、信託不動産には信託財産内の預金は含まれておりません。

(注5) 括弧内の数値は、対象資産中に占める実質的に不動産等の保有に相当する部分を記載しております。

	前期 (平成29年5月31日現在)		当期 (平成29年11月30日現在)	
	貸借対照表計上額 (百万円)	対総資産比率 (%)	貸借対照表計上額 (百万円)	対総資産比率 (%)
負債総額	74,551	50.4	74,574	50.4
純資産総額	73,283	49.6	73,378	49.6

(2) 投資資産

①投資有価証券の主要銘柄

該当事項はありません。

②投資不動産物件

本投資法人が所有する不動産は後記「③その他投資資産の主要なもの」に一括表記しており、同項に記載するもの以外に本投資法人による投資不動産物件の組入れはありません。

③その他投資資産の主要なもの

本投資法人が保有する不動産及び不動産を主な信託財産とする信託受益権について、本「③ その他投資資産の主要なもの」にあわせて記載しています。

A. 不動産の概要

(イ) 価格及び投資比率

施設区分 (注2)	物件番号 (注3)	所在地	物件名称	取得日	取得価格 (百万円)	投資比率 (%) (注4)	当期 (平成29年11月30日現在)		鑑定評価会社 (注6)	
							貸借対照表 計上額 (百万円)	鑑定評価額 (百万円) (注5)		
商業用 施設	R 1 (K)	大阪市 北区	HEPファイブ (準共有持分14%相当)	平成17年 2月1日	6,468	4.6	5,558	8,890	谷澤	
	R 2 (K)	大阪市 北区	北野阪急ビル	平成17年 2月1日	7,740	5.5	7,702	7,350	谷澤	
	R 3 (K)	大阪府 吹田市	デュー阪急山田	平成17年 2月1日	6,930	4.9	5,530	8,690	谷澤	
	R 4 (K)	大阪府 高槻市	高槻城西 ショッピングセンター	平成17年 11月15日	8,600	6.1	7,003	8,480	立地	
	R 5 (K)	大阪府 茨木市	ニトリ茨木北店(敷地)	平成18年 3月29日	1,318	0.9	1,340	1,720	谷澤	
	R 6	広島市 安芸区	コーナン 広島中野東店(敷地)	平成18年 10月2日	2,175 (注7)	1.5	2,280	1,890	谷澤	
	R 8	東京都 港区	ホテルグレイスリー田町	平成20年 12月25日	4,160	2.9	3,653	4,120	立地	
	R 9 (K)	兵庫県 西宮市	ららぽーと甲子園(敷地)	平成21年 1月22日	7,350	5.2	7,748	7,770	立地	
	R11 (K)	兵庫県 西宮市	阪急西宮ガーデンズ (準共有持分28%相当)	平成25年 4月16日	18,300	12.9	17,383	24,976	谷澤	
	R12 (K)	堺市 北区	イオンモール堺北花田 (敷地)	平成25年 6月27日	8,100	5.7	8,189	9,980	立地	
	R13 (K)	大阪府 豊中市	万代豊中豊南店(敷地)	平成25年 6月27日	1,870	1.3	1,889	2,310	大和	
	R14 (K)	京都府 上京区	デイリーカナートイズミヤ 堀川丸太町店(敷地)	平成26年 6月4日	3,100	2.2	3,127	3,680	大和	
	R15 (K)	京都府 下京区	コトクロス阪急河原町	平成26年 6月4日	2,770	2.0	2,668	3,330	大和	
	R16 (K)	神戸市 中央区	ライフ下山手店(敷地)	平成26年 6月4日	1,421	1.0	1,434	1,640	谷澤	
	R17 (K)	京都市 右京区	万代五条西小路店(敷地)	平成26年 6月24日	4,182	3.0	4,213	4,750	大和	
	R18 (K)	大阪府 箕面市	KOHYO小野原店	平成28年 7月1日	1,631	1.2	1,647	1,750	谷澤	
	R19 (K)	兵庫県 伊丹市	オアシスタウン伊丹鴻池 (敷地)	平成28年 11月25日	7,100	5.0	7,391	7,440	大和	
	事務 所用 施設	O 1	東京都 中央区	汐留イーストサイドビル	平成20年 2月29日	19,025	13.4	17,183	14,700	立地
		O 2 (K)	大阪市 北区	阪急電鉄本社ビル	平成25年 4月10日	10,200	7.2	9,568	12,200	大和
複合 施設	M 1 (K)	大阪市 中央区	上六Fビルディング	平成17年 11月1日	2,980	2.1	2,609	2,790	大和	
	M 2	東京都 品川区	スフィアタワー天王洲 (準共有持分33%相当)	平成19年 10月2日	9,405	6.6	8,525	6,864	J R E I	

阪急リート投資法人(8977)平成29年11月期決算短信

M3 (K)	大阪市 福島区	ラグザ大阪	平成21年 1月22日	5,122	3.6	4,233	5,720	谷澤
M5	東京都 港区	北青山3丁目ビル	平成25年 11月12日	1,680	1.2	1,726	2,030	大和
ポートフォリオ合計				141,628	100.0	132,608	153,070	—

- (注1) HEPファイブ、北野阪急ビル、デュー阪急山田、ホテルグレイスリー田町、ららぽーと甲子園(敷地)、阪急西宮ガーデンズ、イオンモール堺北花田(敷地)、万代豊中豊南店(敷地)、デイリーカナートイズミヤ堀川丸太町店(敷地)、コトクロス阪急河原町、ライフ下山手店(敷地)、万代五条西小路店(敷地)、汐留イーストサイドビル、阪急電鉄本社ビル、上六Fビルディング、スフィアタワー天王洲及びラグザ大阪は、不動産信託受益権として保有しております。
- (注2) 商業用施設:「商業用途区画」からの賃料収入が当該施設からの総賃料収入の50%以上を占め、かつ、「事務用途区画」のない施設
事務用施設:「事務用途区画」からの賃料収入が当該施設からの総賃料収入の50%以上を占め、かつ、「商業用途区画」のない施設
複合施設:「商業用途区画」及び「事務用途区画」からの賃料収入合計が当該施設からの総賃料収入の50%以上を占めている施設
- (注3) 物件番号は、本投資法人が保有する物件を施設及び地域毎に分類し、符号及び番号を付したものです。
(R:商業用施設、O:事務用施設、M:複合施設、数字:取得日順、(K):関西圏)
- (注4) 投資比率は、各物件の取得価格のポートフォリオ合計に対する比率です。
- (注5) 鑑定評価額は、本投資法人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、平成29年11月30日を価格時点とした鑑定評価額を記載しております。
- (注6) 「鑑定評価会社」欄に記載されている「谷澤」は株式会社谷澤総合鑑定所を、「立地」は株式会社立地評価研究所を、「大和」は大和不動産鑑定株式会社を、「JREI」は一般財団法人日本不動産研究所をそれぞれ表します。
- (注7) 平成19年4月9日に追加取得した土地の取得価格5百万円を含んでおります。

（ロ）賃貸の概要

物件 番号	物件名称	賃貸方式 (注1)	当期 (平成29年11月30日現在)					当期 (自平成29年6月1日 至平成29年11月30日)	
			右記情報の算出方法 (注1)	賃貸可能 面積 (㎡) (注2)	賃貸面積 (㎡) (注2)	稼働率 (%) (注3)	テナ ント 総数 (注4)	賃貸事業 収入 (百万円)	運用 日数 (日)
R 1 (K)	HEPファイブ (準共有持分14%相当)	パススルー型 マスターリー ス	マスターレシーとの 賃貸借契約により算出 (A)	6,337.37	6,337.37	100.0	1	311	183
			エンドテナントとの 賃貸借契約により算出 (B)	(2,958.94)	(2,950.93)	(99.7)	(129)		
R 2 (K)	北野阪急ビル	パススルー型 マスターリー ス、固定型マ スターリー スの併用 (注5)	マスターレシーとの 賃貸借契約により算出 (A)	28,194.15	28,194.15	100.0	2	576	183
			パススルー型：エンドテナント 固定型：マスターレシー との賃貸借契約により算出 (B)	(18,477.35)	(18,262.08)	(98.8)	(24)		
R 3 (K)	デュー阪急山田	ダイレクトリ ース	(C)	13,027.28	13,027.28	100.0	27	373	183
R 4 (K)	高槻城西 ショッピングセンター	固定型マスタ ーリース、ダ イレクトリ ースの併用	(C)	31,451.81 (注6)	31,451.81 (注6)	100.0	1	284	183
R 5 (K)	ニトリ茨木北店 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	6,541.31	6,541.31	100.0	1	— (注7)	183
R 6	コーナン 広島中野東店 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	25,529.73 (注8)	25,529.73 (注8)	100.0	1	68	183
R 8	ホテルグレイスリー田町	ダイレクトリ ース	(C)	4,943.66	4,943.66	100.0	1	118	183
R 9 (K)	ららぽーと甲子園 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	126,052.16	126,052.16	100.0	1	257	183
R 11 (K)	阪急西宮ガーデンズ (準共有持分28%相当)	固定型マスタ ーリース	(C)	65,372.41 (注9)	65,372.41 (注9)	100.0	1	618	183
R 12 (K)	イオンモール堺北花田 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	64,104.27	64,104.27	100.0	2	— (注7)	183
R 13 (K)	万代豊中豊南店 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	8,159.41	8,159.41	100.0	1	— (注7)	183
R 14 (K)	デイリーカナート イズミヤ堀川丸太町店 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	3,776.15	3,776.15	100.0	1	— (注7)	183
R 15 (K)	コトクロス阪急河原町	固定型マスタ ーリース	(C)	4,400.13	4,400.13	100.0	1	102	183
R 16 (K)	ライフ下山手店 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	2,397.83	2,397.83	100.0	1	— (注7)	183
R 17 (K)	万代五条西小路店 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	9,182.80	9,182.80	100.0	1	— (注7)	183
R 18 (K)	KOHYO小野原店	固定型マスタ ーリース、ダ イレクトリ ースの併用	(C)	3,310.31	3,310.31	100.0	1	— (注7)	183
R 19 (K)	オアシスタウン伊丹鴻池 (敷地)	ダイレクトリ ース	(C)	17,997.10	17,997.10	100.0	1	— (注7)	183
O 1	汐留イーストサイドビル	ダイレクトリ ース	(C)	9,286.58	9,286.58	100.0	6	402	183
O 2 (K)	阪急電鉄本社ビル	固定型マスタ ーリース、ダ イレクトリ ースの併用	(C)	27,369.37	27,369.37	100.0	1	359	183
M 1 (K)	上六Fビルディング	ダイレクトリ ース	(C)	4,611.82	4,323.71	93.8	11	135	183
M 2	スフィアタワー天王洲 (準共有持分33%相当)	ダイレクトリ ース	(C)	8,818.09	8,203.27	93.0	24	175	183

阪急リート投資法人（8977）平成29年11月期決算短信

M3 (K)	ラグザ大阪	固定型マスターリース	(C)	30,339.91	30,339.91	100.0	1	254	183
M5	北青山3丁目ビル	ダイレクトリース	(C)	619.76	619.76	100.0	3	— (注7)	183
ポートフォリオ合計			(A) と (C) の合計	501,823.43	500,920.50	99.8	91	4,902	—
			(B) と (C) の合計	(488,728.20)	(487,601.99)	(99.8)	(241)		

(注1) マスターリース（方式）：信託受託者又は本投資法人がマスターレシー（転貸人）に賃貸し、マスターレシーがエンドテナント（転借人）に転貸する方式

ダイレクトリース（方式）：マスターリース方式を採用せず、信託受託者又は本投資法人がエンドテナント（賃借人）に直接賃貸する方式

パススルー型マスターリース（方式）：マスターレシーが支払う賃料と、エンドテナントが支払う賃料が常に同額となるマスターリース方式

固定型マスターリース（方式）：マスターレシーが支払う賃料を、エンドテナントが支払う賃料にかかわらず一定額とするマスターリース方式

マスターレシー：信託受託者又は本投資法人から各物件を借り受け、各物件の区画をエンドテナントに転貸する転貸人

エンドテナント：借り受けた各物件の区画を転貸せず、自らが商業、事務所、その他の用途に使用する賃借人又は転借人

(注2) 賃貸可能面積及び賃貸面積には、マスターリース方式により一括賃貸をしている場合を除き、倉庫、駐車場、機械室等を含めておりません。また、HEPファイブ、阪急西宮ガーデンズ及びスフィアタワー天王洲については、それぞれの準共有持分相当の賃貸可能面積及び賃貸面積を記載しております。

(注3) 稼働率は賃貸可能面積に占める賃貸面積の割合です。

(注4) テナント総数は、敷地又は貸室を賃借しているテナントの合計数です。なお、1テナントが特定の物件にて複数の敷地又は貸室を賃借している場合には1と数えて記載しております。これに対し、1テナントが複数の物件を賃借している場合は別に数え、延べテナント数をポートフォリオ合計に記載しております。

(注5) ホテル部分（株式会社阪急阪神ホテルズへの転貸部分）については、阪急電鉄株式会社への固定型マスターリース、それ以外（ホテル以外の各エンドテナントへの転貸部分）については、阪急阪神ビルマネジメント株式会社へのパススルー型マスターリースとなっております。

(注6) 賃貸可能面積及び賃貸面積には、駐車場棟の面積 9,476.49 m²を含んでおります。

(注7) 賃料等の開示につきテナントからの同意が得られていないこと、また、開示した場合、本投資法人に競争上の悪影響が生じ、ひいては投資主の利益を害するおそれがあると本資産運用会社が判断したことから非開示としております。

(注8) 当初取得分の 25,469.59 m²と追加取得分の 60.14 m²の合計です。

(注9) 賃貸可能面積及び賃貸面積には、駐車場棟の面積 8,929.49 m²（準共有持分 28%相当）を含んでおります。

（ハ）収支の状況（自平成29年6月1日 至平成29年11月30日）

（単位：千円）

物件番号	R 1 (K)	R 2 (K)	R 3 (K)	R 4 (K)	R 5 (K)	R 6	
物件名称	HEPファイブ (準共有持分 14%相当)	北野阪急ビル	デュー阪急山田	高槻城西ショッ ピングセンター	ニトリ 茨木北店 (敷地)	コーナン 広島中野東店 (敷地)	
運用日数	183日	183日	183日	183日	183日	183日	
賃貸収入	244,427	376,576	255,087	283,646	(注2)	68,809	
水道光熱費収入	14,465	138,363	52,662	—		—	
その他収入	52,331	61,652	66,011	850		15	
賃貸事業収入合計	311,224	576,593	373,762	284,496		68,824	
委託管理料	43,680	116,424	75,888	10,859		480	
水道光熱費	25,556	149,202	51,671	121		—	
支払賃借料	3,107	378	1,312	22,587		—	
広告宣伝費	26,996	3,765	5,018	—		—	
修繕費	3,208	8,073	1,900	288		—	
損害保険料	662	1,710	808	774		—	
公租公課	24,250	49,238	26,085	26,004		6,017	
その他費用	6,737	1,072	3,920	144		—	
減価償却費(A)	40,183	89,472	65,034	68,400		—	
賃貸事業費用合計	174,383	419,339	231,639	129,180		6,497	
賃貸事業利益(B)	136,841	157,253	142,122	155,315		60,919	62,327
NOI(注1) (A)+(B)	177,024	246,726	207,157	223,716		60,919	62,327
資本的支出	24,300	59,507	27,261	525		—	—

（単位：千円）

物件番号	R 8	R 9 (K)	R 11 (K)	R 12 (K)	R 13 (K)	R 14 (K)			
物件名称	ホテル グレイスリー 田町	ららぽーと 甲子園 (敷地)	阪急西宮 ガーデンズ (準共有持分 28%相当)	イオンモール 堺北花田 (敷地)	万代豊中 豊南店 (敷地)	デイリーカナ ートイブミヤ堀川 丸太町店(敷地)			
運用日数	183日	183日	183日	183日	183日	183日			
賃貸収入	113,763	257,045	617,904	(注2)	(注2)	(注2)			
水道光熱費収入	—	—	—						
その他収入	4,639	3	647						
賃貸事業収入合計	118,402	257,049	618,551						
委託管理料	1,470	1,800	504						
水道光熱費	—	—	—						
支払賃借料	—	636	6,868						
広告宣伝費	—	—	—						
修繕費	—	—	1,580						
損害保険料	347	143	1,888						
公租公課	14,926	102,594	58,778						
その他費用	704	1,019	145						
減価償却費(A)	32,849	175	130,511						
賃貸事業費用合計	50,297	106,370	200,276						
賃貸事業利益(B)	68,105	150,679	418,275				211,070	53,241	88,062
NOI(注1) (A)+(B)	100,955	150,854	548,786				211,070	53,241	88,062
資本的支出	—	—	26,950				—	—	—

阪急リート投資法人（8977）平成29年11月期決算短信

（単位：千円）

物件番号	R 15 (K)	R 16 (K)	R 17 (K)	R 18 (K)	R 19 (K)	O 1
物件名称	コトクロス 阪急河原町	ライフ 下山手店 (敷地)	万代 五条西小路店 (敷地)	KOHYO 小野原店	オアシスタウン 伊丹鴻池 (敷地)	汐留 イーストサイド ビル
運用日数	183 日	183 日	183 日	183 日	183 日	183 日
賃貸収入	102,000	(注 2)	(注 2)	(注 2)	(注 2)	376,383
水道光熱費収入	—					22,203
その他収入	—					3,588
賃貸事業収入合計	102,000					402,175
委託管理料	1,800					18,795
水道光熱費	—					26,622
支払賃借料	12,710					945
広告宣伝費	—					—
修繕費	—					4,139
損害保険料	333					829
公租公課	10,210					21,465
その他費用	500					2,105
減価償却費 (A)	21,017					104,879
賃貸事業費用合計	46,571					179,783
賃貸事業利益 (B)	55,428					34,727
NOI (注 1) (A) + (B)	76,445	34,727	109,993	43,765	131,698	327,271
資本的支出	770	—	—	—	—	229

（単位：千円）

物件番号	O 2 (K)	M 1 (K)	M 2	M 3 (K)	M 5	—
物件名称	阪急電鉄 本社ビル	上六 Fビルディング	スフィアタワー 天王洲 (準共有 持分 33%相当)	ラグザ大阪	北青山 3丁目ビル	合 計
運用日数	183 日	183 日	183 日	183 日	183 日	—
賃貸収入	359,712	115,102	114,557	254,412	(注 2)	4,403,482
水道光熱費収入	—	11,705	17,202	—		257,545
その他収入	—	8,225	43,263	—		241,232
賃貸事業収入合計	359,712	135,033	175,023	254,412		4,902,260
委託管理料	1,800	22,299	28,463	2,762		336,275
水道光熱費	—	11,424	55,254	—		321,247
支払賃借料	—	—	—	17,250		65,796
広告宣伝費	—	—	—	—		35,781
修繕費	500	4,453	21,348	28,689		74,932
損害保険料	1,773	461	506	2,399		12,801
公租公課	47,084	12,227	29,009	47,883		557,962
その他費用	500	1,380	1,723	1,000		23,154
減価償却費 (A)	110,231	39,146	63,688	63,875		841,875
賃貸事業費用合計	161,889	91,393	199,995	163,860		2,269,827
賃貸事業利益 (B)	197,822	43,640	△24,972	90,551		31,673
NOI (注 1) (A) + (B)	308,053	82,787	38,716	154,427	35,578	3,474,308
資本的支出	78,443	19,475	13,271	21,962	990	273,686

(注 1) NOI とは、ネット・オペレーティング・インカムを意味し、各物件の賃貸事業収入の合計から賃貸事業費用（ただし、減価償却費を除きます。）の合計を控除した額をいいます。

(注 2) 賃料等の開示につきテナントからの同意が得られていないこと、また、開示した場合、本投資法人に競争上の悪影響が生じ、ひいては投資主の利益を害するおそれがあると本資産運用会社が判断したことから非開示としております。

B. テナントの概要

・ 賃貸面積上位 10 テナント

当期末現在、賃貸面積上位 10 社を占めるテナントは以下のとおりです。マスターリース方式により一括賃貸をしている物件については、マスターレシーを 1 テナントとして扱っております。1 テナントが複数の物件を賃貸している場合は別に数え、それぞれを合算した面積の順に記載しております。

テナント名称	店舗名 (注 1)	入居物件名称	契約満了日	賃貸面積 (㎡)	比率 (%) (注 7)
三井不動産株式会社	ららぽーと甲子園他	ららぽーと甲子園 (敷地)	平成 36 年 1 月 31 日 (注 2)	126,052.16 (注 4)	25.2
阪急電鉄株式会社	—	阪急西宮ガーデンズ (準共有持分 28%相当)	平成 30 年 3 月 31 日	65,372.41 (注 5)	13.1
	—	阪急電鉄本社ビル	平成 33 年 11 月 24 日	27,369.37	5.5
	—	北野阪急ビル (ホテル部分)	平成 34 年 4 月 30 日	8,789.31	1.8
	—	コトクロス阪急河原町	平成 30 年 8 月 22 日	4,400.13	0.9
三井住友信託銀行 株式会社	イオンモール 堺北花田	イオンモール堺北花田 (敷地) (商業施設部分)	— (注 3)	57,475.71 (注 4)	11.5
コーナン商事株式会社	—	高槻城西 ショッピングセンター	平成 35 年 3 月 31 日	31,451.81 (注 6)	6.3
	コーナン 広島中野東店他	コーナン 広島中野東店 (敷地)	平成 38 年 8 月 22 日	25,529.73 (注 4)	5.1
阪神電気鉄道株式会社	—	ラグザ大阪	平成 34 年 3 月 31 日	30,339.91	6.1
阪急阪神ビルマネジ メント株式会社	—	北野阪急ビル (その他部分)	平成 34 年 4 月 30 日	19,404.84	3.9
株式会社阪急オアシス	阪急オアシス 伊丹鴻池店他	オアシスタウン 伊丹鴻池 (敷地)	— (注 3)	17,997.10 (注 4)	3.6
株式会社万代	万代五条西小路店	万代五条西小路店 (敷地)	平成 46 年 10 月 31 日	9,182.80 (注 4)	1.8
	万代豊中豊南店	万代豊中豊南店 (敷地)	平成 45 年 9 月 6 日	8,159.41 (注 4)	1.6
イオンモール株式会社	イオンモール 堺北花田	イオンモール堺北花田 (敷地) (駐車場部分)	— (注 3)	6,628.56 (注 4)	1.3
株式会社ニトリホール ディングス	ニトリ茨木北店	ニトリ茨木北店 (敷地)	平成 36 年 10 月 27 日	6,541.31 (注 4)	1.3
合計				444,694.56	88.8
全賃貸面積				500,920.50	100.0

(注 1) 阪急西宮ガーデンズ、阪急電鉄本社ビル、北野阪急ビル (ホテル部分) 及びコトクロス阪急河原町のテナントである阪急電鉄株式会社、高槻城西ショッピングセンターのテナントであるコーナン商事株式会社、ラグザ大阪のテナントである阪神電気鉄道株式会社並びに北野阪急ビル (その他部分) のテナントである阪急阪神ビルマネジメント株式会社はマスターレシーであるため、店舗名の記載はありません。

(注 2) 複数の賃貸借契約のうち、賃貸面積が最も大きい契約の満了日を記載しております。

(注 3) 契約満了日の開示につきテナントからの同意が得られていないこと、また、開示した場合、本投資法人に競争上の悪影響が生じ、ひいては投資主の利益を害するおそれがあると本資産運用会社が判断したことから非開示としております。

(注 4) ららぽーと甲子園 (敷地)、イオンモール堺北花田 (敷地) (商業施設部分)、コーナン広島中野東店 (敷地)、オアシスタウン伊丹鴻池 (敷地)、万代五条西小路店 (敷地)、万代豊中豊南店 (敷地)、イオンモール堺北花田 (敷地) (駐車場部分) 及びニトリ茨木北店 (敷地) は敷地のみであるため、土地の賃貸面積を記載しております。

- (注5) 賃貸面積には、信託受益権の準共有持分(28%)を乗じて記載しており、駐車場棟の面積8,929.49㎡(準共有持分28%相当)を含んでおります。
- (注6) 賃貸面積には、駐車場棟の面積9,476.49㎡を含んでおります。
- (注7) 比率は、全賃貸面積に占める賃貸面積の割合です。

(参考)

パススルー型マスターリースを導入している物件について、エンドテナントを基準として算出した場合の賃貸面積上位10社を占めるテナントは以下のとおりです。また、1テナントが複数の物件を賃借している場合は別に数え、それぞれを合算した面積の順に記載しております。

テナント名称	店舗名	入居物件名称	契約満了日	賃貸面積 (㎡)	比率 (%) (注8)
三井不動産株式会社	ららぽーと甲子園他	ららぽーと甲子園 (敷地)	平成36年 1月31日 (注3)	126,052.16 (注5)	25.9
阪急電鉄株式会社 (注1)	阪急西宮ガーデンズ	阪急西宮ガーデンズ (準共有持分28%相当)	平成30年 3月31日	65,372.41 (注6)	13.4
	— (注2)	阪急電鉄本社ビル	平成33年 11月24日	27,369.37	5.6
	新阪急ホテル アネックス	北野阪急ビル (ホテル部分)	平成34年 4月30日	8,748.18	1.8
	コトクロス 阪急河原町	コトクロス阪急河原町	平成30年 8月22日	4,400.13	0.9
三井住友信託銀行 株式会社	イオンモール 堺北花田	イオンモール堺北花田 (敷地)(商業施設部分)	— (注4)	57,475.71 (注5)	11.8
コーナン商事株式会社 (注1)	ホームセンター コーナン他	高槻城西 ショッピングセンター	平成35年 3月31日	31,451.81 (注7)	6.5
		コーナン 広島中野東店(敷地)	平成38年 8月22日	25,529.73 (注5)	5.2
阪神電気鉄道株式会社 (注1)	ホテル阪神他	ラグザ大阪	平成34年 3月31日	30,339.91	6.2
株式会社阪急オアシス	阪急オアシス 伊丹鴻池店他	オアシスタウン 伊丹鴻池(敷地)	— (注4)	17,997.10 (注5)	3.7
株式会社万代	万代五条西小路店	万代五条西小路店 (敷地)	平成46年 10月31日	9,182.80 (注5)	1.9
	万代豊中豊南店	万代豊中豊南店(敷地)	平成45年 9月6日	8,159.41 (注5)	1.7
イオンモール株式会社	イオンモール 堺北花田	イオンモール堺北花田 (敷地)(駐車場部分)	— (注4)	6,628.56 (注5)	1.4
株式会社ニトリホール ディングス	ニトリ茨木北店	ニトリ茨木北店 (敷地)	平成36年 10月27日	6,541.31 (注5)	1.3
株式会社光洋 (注1)	KOHYO小野原店	KOHYO小野原店	— (注4)	3,310.31	0.7
	KOHYO山田店	デュー阪急山田	— (注4)	1,683.32	0.3
合計				430,242.22	88.2
全賃貸面積				487,601.99	100.0

(注1) 固定型マスターリースを導入している、阪急西宮ガーデンズ、阪急電鉄本社ビル、北野阪急ビル(ホテル部分)、コトクロス阪急河原町、高槻城西ショッピングセンター、ラグザ大阪及びKOHYO小野原店については、転貸部分も含めて阪急電鉄株式会社、コーナン商事株式会社、阪神電気鉄道株式会社及び株式会社光洋をそれぞれ1テナントとして扱っております。

(注2) 阪急電鉄本社ビルにおける阪急電鉄株式会社は、オフィスとして利用しているため、店舗名の記載はありません。

(注3) 複数の賃貸借契約のうち、賃貸面積が最も大きい契約の満了日を記載しております。

(注4) 契約満了日の開示につきテナントからの同意が得られていないこと、また、開示した場合、本投資法人に競争上の悪影響が生じ、ひいては投資主の利益を害するおそれがあると本資産運用会社が判断したことから非開示としております。

(注5) ららぽーと甲子園(敷地)、イオンモール堺北花田(敷地)(商業施設部分)、コーナン広島中野東店(敷地)、オアシスタウン伊丹鴻池(敷地)、万代五条西小路店(敷地)、万代豊中豊南店(敷地)、イオンモール堺北花田(敷地)(駐車場部分)及びニトリ茨木北店(敷地)は敷地のみであるため、土地の賃貸面積を記載しております。

- (注6) 賃貸面積には、信託受益権の準共有持分(28%)を乗じて記載しており、駐車場棟の面積8,929.49㎡(準共有持分28%相当)を含んでおります。
- (注7) 賃貸面積には、駐車場棟の面積9,476.49㎡を含んでおります。
- (注8) 比率は、全賃貸面積に占める賃貸面積の割合です。

C. ポートフォリオの状況

(イ) 用途区画別投資比率

用途	物件番号	物件名称	前期 (平成29年5月31日現在)		当期 (平成29年11月30日現在)	
			取得価格 (百万円) (注2)	投資比率 (%) (注3)	取得価格 (百万円) (注2)	投資比率 (%) (注3)
商業用途 区画 (注1)	R 1 (K)	HEPファイブ (準共有持分14%相当)	6,468	4.6	6,468	4.6
	R 2 (K)	北野阪急ビル	7,740	5.5	7,740	5.5
	R 3 (K)	デュー阪急山田	6,930	4.9	6,930	4.9
	R 4 (K)	高槻城西ショッピングセンター	8,600	6.1	8,600	6.1
	R 5 (K)	ニトリ茨木北店(敷地)	1,318	0.9	1,318	0.9
	R 6	コーナン広島中野東店(敷地)	2,175	1.5	2,175	1.5
	R 8	ホテルグレイスリー田町	4,160	2.9	4,160	2.9
	R 9 (K)	ららぽーと甲子園(敷地)	7,350	5.2	7,350	5.2
	R 11 (K)	阪急西宮ガーデンズ (準共有持分28%相当)	18,300	12.9	18,300	12.9
	R 12 (K)	イオンモール堺北花田(敷地)	8,100	5.7	8,100	5.7
	R 13 (K)	万代豊中豊南店(敷地)	1,870	1.3	1,870	1.3
	R 14 (K)	デイリーカナートイズミヤ 堀川丸太町店(敷地)	3,100	2.2	3,100	2.2
	R 15 (K)	コトクロス阪急河原町	2,770	2.0	2,770	2.0
	R 16 (K)	ライフ下山手店(敷地)	1,421	1.0	1,421	1.0
	R 17 (K)	万代五条西小路店(敷地)	4,182	3.0	4,182	3.0
	R 18 (K)	KOHYO小野原店	1,631	1.2	1,631	1.2
	R 19 (K)	オアシスタウン伊丹鴻池(敷地)	7,100	5.0	7,100	5.0
	M 1 (K)	上六Fビルディング	2,416	1.7	2,416	1.7
	M 2	スフィアタワー天王洲 (準共有持分33%相当)	2,177	1.5	1,854	1.3
	M 3 (K)	ラグザ大阪	4,743	3.3	4,743	3.3
M 5	北青山3丁目ビル	1,204	0.9	1,218	0.9	
商業用途区画小計			103,756	73.3	103,446	73.0
事務所 用途区画	O 1	汐留イーストサイドビル	19,025	13.4	19,025	13.4
	O 2 (K)	阪急電鉄本社ビル	10,200	7.2	10,200	7.2
	M 1 (K)	上六Fビルディング	563	0.4	563	0.4
	M 2	スフィアタワー天王洲 (準共有持分33%相当)	5,865	4.1	6,397	4.5
	M 3 (K)	ラグザ大阪	379	0.3	379	0.3

	M5	北青山3丁目ビル	475	0.3	461	0.3
事務所用途区画小計			36,509	25.8	37,028	26.1
その他用途区画	M2	スフィアタワー天王洲 (準共有持分33%相当)	1,362	1.0	1,153	0.8
その他用途区画小計			1,362	1.0	1,153	0.8
ポートフォリオ合計			141,628	100.0	141,628	100.0

(注1) 当期におけるホテル用途部分の合計は10,973百万円（投資比率7.7%）です。

(注2) 複数の用途区画を有する物件の取得価格は、期中の各用途区画からの賃料収入及び共益費収入の合計の比率で按分しております。ただし、ラグザ大阪の賃貸方式は固定型マスターリースであり、期中の用途区画別の収入額を算出することが困難なため、取得日（平成21年1月22日）の属する月（平成21年1月）のエンドテナントの各用途区画からの賃料収入及び共益費収入の合計の比率で按分しております。

(注3) 投資比率は、各取得価格のポートフォリオ合計に占める割合です。

（ロ）地域別投資比率

地域	物件 番号	物件名称	前期 (平成29年5月31日現在)		当期 (平成29年11月30日現在)	
			取得価格 (百万円)	投資比率 (%) (注)	取得価格 (百万円)	投資比率 (%) (注)
関西圏	R 1 (K)	HEPファイブ (準共有持分14%相当)	6,468	4.6	6,468	4.6
	R 2 (K)	北野阪急ビル	7,740	5.5	7,740	5.5
	R 3 (K)	デュー阪急山田	6,930	4.9	6,930	4.9
	R 4 (K)	高槻城西ショッピングセンター	8,600	6.1	8,600	6.1
	R 5 (K)	ニトリ茨木北店(敷地)	1,318	0.9	1,318	0.9
	R 9 (K)	ららぽーと甲子園(敷地)	7,350	5.2	7,350	5.2
	R 11 (K)	阪急西宮ガーデンズ (準共有持分28%相当)	18,300	12.9	18,300	12.9
	R 12 (K)	イオンモール堺北花田(敷地)	8,100	5.7	8,100	5.7
	R 13 (K)	万代豊中豊南店(敷地)	1,870	1.3	1,870	1.3
	R 14 (K)	デイリーカナートイズミヤ 堀川丸太町店(敷地)	3,100	2.2	3,100	2.2
	R 15 (K)	コトクロス阪急河原町	2,770	2.0	2,770	2.0
	R 16 (K)	ライフ下山手店(敷地)	1,421	1.0	1,421	1.0
	R 17 (K)	万代五条西小路店(敷地)	4,182	3.0	4,182	3.0
	R 18 (K)	KOHYO小野原店	1,631	1.2	1,631	1.2
	R 19 (K)	オアシスタウン伊丹鴻池(敷地)	7,100	5.0	7,100	5.0
	O 2 (K)	阪急電鉄本社ビル	10,200	7.2	10,200	7.2
	M 1 (K)	上六Fビルディング	2,980	2.1	2,980	2.1
	M 3 (K)	ラグザ大阪	5,122	3.6	5,122	3.6
		小計		105,182	74.3	105,182
その他	R 6	コーナン広島中野東店(敷地)	2,175	1.5	2,175	1.5
	R 8	ホテルグレイスリー田町	4,160	2.9	4,160	2.9
	O 1	汐留イーストサイドビル	19,025	13.4	19,025	13.4
	M 2	スフィアタワー天王洲 (準共有持分33%相当)	9,405	6.6	9,405	6.6
	M 5	北青山3丁目ビル	1,680	1.2	1,680	1.2
		小計		36,445	25.7	36,445
ポートフォリオ合計			141,628	100.0	141,628	100.0

(注) 投資比率は、各取得価格のポートフォリオ合計に占める割合です。

(ハ) 賃料体系別収入比率

賃料体系別 テナント区分	前期 (自 平成 28 年 12 月 1 日 至 平成 29 年 5 月 31 日)			当期 (自 平成 29 年 6 月 1 日 至 平成 29 年 11 月 30 日)		
	テナント数 (注 2)	期中賃料 (百万円) (注 3)	収入比率 (%) (注 4)	テナント数 (注 2)	期中賃料 (百万円) (注 3)	収入比率 (%) (注 4)
固定賃料テナント	97	3,912	91.3	99	4,027	91.6
変動賃料 テナント (注 1)	固定部分	318	7.4	142	325	7.4
	変動部分	55	1.3		44	1.0
ポートフォリオ合計	233	4,287	100.0	241	4,397	100.0

(注 1) 変動賃料テナントからは売上歩合賃料を含む賃料を収受しておりますが、固定部分（固定契約賃料、共益費収入、最低保証賃料）を含む場合があります。

(注 2) テナント数は、エンドテナント（ただし、北野阪急ビルの固定型マスターリース部分、高槻城西ショッピングセンター、阪急西宮ガーデンズ、コトクロス阪急河原町、KOHYO小野原店、阪急電鉄本社ビル及びラグザ大阪についてはマスターレシー）を基準として当該期末現在のものを記載しております。

(注 3) 期中賃料は、当該期中に収受したテナント区分毎の賃料収入及び共益費収入の合計値です。HEPファイブについては信託受益権の準共有持分 14%相当、阪急西宮ガーデンズについては信託受益権の準共有持分 28%相当、スフィアタワー天王洲については信託受益権の準共有持分 33%相当です。また、期中賃料の算出において、賃料体系別収入比率算定に適さないHEP HALL等は含めておりません。

(注 4) 収入比率は、ポートフォリオ合計に占めるテナント区分毎の期中賃料の比率です。