

平成 28 年 9 月 8 日

不動産投資信託証券の発行者等の運用体制等に関する報告書

不動産投資信託証券発行者名

さくら総合リート投資法人
代表者名 執行役員 村中 誠
(コード：3473)
問合せ先 TEL. 03-6272-6608

資産運用会社名

さくら不動産投資顧問株式会社
代表者名 代表取締役社長 村中 誠
問合せ先 TEL. 03-6272-6608

1. 基本情報

(1) 投資法人の上場の目的

さくら総合リート投資法人（以下「本投資法人」といいます。）の基本理念（Investment Philosophy）は、総合型 REIT（注 1）としての特性を活かして、不動産をめぐる投資環境に応じて本投資法人が最適と考えるポートフォリオを構築し、キャッシュフローの成長性（Growth）及び安定性（Stability）を同時に追求することにより、中長期にわたる安定収益を確保し、投資主価値の最大化（注 2）を図ることです。

（注 1）本書において、「総合型 REIT」とは、オフィスビル、商業施設、住宅及びその他の施設の複数の用途に投資を行う不動産投資法人をいいます。

（注 2）本投資法人が考える「投資主価値の最大化」とは、（スポンサーその他の第三者ではなく）投資主の利益を最優先として、長期投資にふさわしい安定した分配金利回りを実現することを意味します。

本投資法人は、かかる基本理念を実現するため、キャッシュフローの最大化に向けてプロアクティブな運用（将来を見越して想定される問題点等に予防的、主体的に取り組む運用手法をいいます。以下同じです。）に重点を置き、かかる運用により分配金の向上を図ります。加えて、十分に分散した総合型のポートフォリオを構築することがリスクを低減し、投資主価値を最大化することにつながると、本投資法人は考えており、かかる分散化によるリスク低減も本投資法人の現在及び将来にわたる投資戦略の要であると捉えています。

本投資法人は、このようなガリレオグループの豊富な運用実績と日本管財グループの不動産管理に関する幅広いノウハウを最大限に活用し、用途やエリアについて柔軟な投資態度をとることにより、より多くの投資機会を確保できる総合型ポートフォリオを構築することで、着実な資産規模の拡大を目指します。また、常に変化する不動産をめぐる投資環境の下で、本投資法人は、総合型 REIT の特性を活かして、オフィスビル、商業施設、住宅及びその他の施設を適切に組み合わせ、分散させることで、経済情勢、不動産市場の状況、資産規模等に照らして最適と本投資法人が考えるポートフォリオを構築し、キャッシュフローの成長性及び安定性を同時に追求することに

より、安定的な収益を確保して、投資主価値の最大化を図ります。

(2) コンプライアンスに関する基本方針

本投資法人及びさくら不動産投資顧問株式会社（以下「資産運用会社」といいます。）は、以下の考え方及び運用体制の整備を通じて、関係する法令規則等を遵守し、コンプライアンスの徹底を図っています。

① 投資法人としてのコンプライアンスに関する基本的な考え方、留意している事項又は運用体制等の特徴

本投資法人の役員会は、執行役員1名及び執行役員の職務の執行を監督する監督役員2名で構成されています。2名の監督役員は、それぞれ本投資法人及び資産運用会社と利害関係のない公認会計士及び弁護士で構成されています。

本投資法人の役員会は、執行役員と監督役員により構成され、少なくとも3か月に1回開催されるものと定められています。なお、本書の日付現在、実際の運営においては、原則として1か月に1回程度の頻度で役員会を開催しています。役員会においては、執行役員による資産運用会社や一般事務受託者等の業務執行状況等に関する報告に加え、必要に応じて資産運用会社や一般事務受託者等の役職員から業務執行状況の詳細について報告が行われます。

② 資産運用会社としてのコンプライアンスに関する基本的な考え方、留意している事項又は運用体制等の特徴

i) コンプライアンス体制の概略

- ・取締役会、コンプライアンス・オフィサー及びコンプライアンス委員会により、コンプライアンスを推進する体制を整備しています。
- ・取締役会は、コンプライアンスの推進に関する基本方針その他の基本的事項を決定し、また、コンプライアンスの推進状況について、コンプライアンス・オフィサー及びコンプライアンス委員会に適宜報告を求めることができます。また、取締役会は、コンプライアンス委員会の外部委員、投資運用委員会の外部委員及びコンプライアンス・オフィサーの任命を決議します。
- ・コンプライアンス・オフィサーは、資産運用会社内のコンプライアンス体制を確立するとともに、法令やルールを遵守する企業風土を醸成することに努めます。なお、コンプライアンス・オフィサーは、運用ガイドライン及び資産管理計画書等（資産管理計画書のほか、中期運用計画及び年度運用計画を含みます。以下同じです。）の制定・変更、個別資産の取得等の議案の上程に際して、所定の必要書類が整っていることを確認した上で、法令違反等コンプライアンス上の重大な問題の有無につき事前の審査を行います。更に、コンプライアンス委員会の委員長として、資産運用会社内のコンプライアンスに関する事項を統括します。具体的には、コンプライアンス・マニュアル及びコンプライアンス・プログラム等のコンプライアンスに関連する規程の立案・整備及びコンプライアンス・プログラムに基づく、資産運用会社の役職員に対する定期的な指導・研修、法令等の遵守状況の検証及び内部監査等の業務を行います。
- ・コンプライアンス委員会は、本投資法人と資産運用会社の利害関係者取引規程に定める利害関係者又は資産運用会社との間の取引、及び資産運用会社の資産運用業務に係る運用方針に関する事項等について審議を行うとともに、社内のコンプライアンス及びコンプライアンス体制についても審議を行います。

ii) 内部監査体制の概略

- ・コンプライアンス・オフィサーは、内部監査担当者として、内部監査規程に基づき、原則として毎年1回、内部監査を実施し、内部監査で発見・指摘した問題点等を正確に反映した内部監査報告書を作成します。内部監査担当者は、内部監査報告書を遅滞なく代表取締役社長及び取締役会に提出し、内部監査の結果を報告します。被監査部門は、内部監査報告書で指摘された問題点について、その重要度合を勘案した上で、遅滞なく策定した改善計画を内部監査担当者に提出し、改善に努めます。内部監査担当者は、被監査部門による改善計画を確認した上で、問題点の改善状況を適切に管理し、その達成状況を確認し、その後の内部監査計画に反映させます。取締役会又は内部監査担当者は、資産運用会社の業務運営の適切性を確認するためその他の理由により必要があると判断したときは、外部の専門家等による外部監査を行います。

(3) 投資主の状況

本書の日付現在

氏名又は名称	投資法人、資産運用会社又はスポンサーとの関係及び出資の経緯	所有投資口数 (口)	発行済投資口の総口数に対する所有投資口数の割合 (%) (注)
Galaxy JREIT Pty Limited	資産運用会社の親会社であり、また、本投資法人とスポンサーサポート契約を締結しています。	500	49.95
日本管財株式会社	資産運用会社の無議決権種類株式を保有している東京キャピタルマネジメント株式会社の親会社であり、また、本投資法人とスポンサーサポート契約を締結しています。	500	49.95
さくら不動産投資顧問株式会社	本投資法人の資産運用会社です。	1	0.10
	3 社会計	1,001	100.00

(注) 「発行済投資口の総口数に対する所有投資口数の割合」は、小数第3位を四捨五入して記載しています。

(4) 資産運用会社の大株主の状況

本書の日付現在

氏名・名称	投資法人、資産運用会社又はスポンサーとの関係及び出資の経緯	株数 (株)	比率 (%)
Galaxy JREIT Pty Limited	本投資法人の投資口 500 口を保有しており、かつ、本投資法人との間でスポンサーサポート契約を締結しています。	3,334	50.0
東京キャピタルマネジメント株式会社 (注)	本投資法人の投資口 500 口を保有している日本管財株式会社の完全子会社であり、かつ、本投資法人との間でスポンサーサポート契約を締結しています。	3,334	50.0
2 社合計		6,668	100.0

(注) 東京キャピタルマネジメント株式会社 (以下「東京キャピタルマネジメント」といいます。) は資産運用会社の A 種優先株式 3,334 株を保有していますが、同優先株式を保有する株主は、法令に別段の定めのある場合を除き、資産運用会社の定時又は臨時の株主総会において議決権を有しないものとされています。

なお、所有株式に係る議決権の個数は、以下のとおりです。

本書の日付現在

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
Galaxy JREIT Pty Limited	オーストラリア ニューサウス・ウェールズ州 シドニー アルフレッドストリート 1 9 階	3,334	100.0

(5) 投資方針・投資対象

① 投資方針

不動産をめぐる投資環境は、経済全体の動向、人口動態、金融環境の変動等により、常に変化し続けると、本投資法人は考えています。例えば、景気の上昇局面では企業によるオフィス需要の拡大を背景としてオフィス賃料の上昇期待が高まる一方、景気の下降局面では、長期賃貸借契約が基本となり、解約不可条項及び賃料改定不可条項を賃貸借契約に付しやすく、かつ、人々の生活に不可欠なサービスを提供しており底堅い需要が見込まれる種類の商業施設の方が景気の影響を受けにくく、底堅い収益を見込めると、本投資法人は考えています。また、生活の本拠である住宅は、景気変動に関わらず賃貸需要及び賃料相場が比較的安定しているとともに、地域特性や住戸タイプを考慮することで分散化を図ることが可能であるため、成長性と安定性の双方に資する側面を有すると、本投資法人は考えています。

本投資法人は、このような不動産をめぐる投資環境の動向に対する理解を背景として、総合型 REIT としての特性を活かして、ガリレオグループ (ガリレオ・シドニー・ホールディングス・ピーティーワイ・リミテッド (Galileo Sydney Holdings Pty Limited) (以下「ガリレオ」ということがあります。)) の他、ギャラクシー・

ジェイリート・ピーティーワイ・リミテッド (Galaxy JREIT Pty Limited) (以下「ギャラクシー」といいます。) 及びウェレット・ファミリー・ピーティーワイ・エルティーディー (Werrett Family Pty Ltd) を中心とする企業グループをいいます。) 並びに日本管財グループ (日本管財の他、東京キャピタルマネジメント、株式会社スリーエス、株式会社日本管財環境サービス等の連結子会社 12 社、持分法適用関連会社 24 社及びその他の関係会社 1 社 (平成 28 年 3 月末日現在) から構成される企業集団をいいます。また、ガリレオグループ及び日本管財グループを総称して又は個別に、以下「スポンサーグループ」ということがあります。) からのサポートを最大限に活用して、資産規模の拡大及びキャッシュフローの成長性と安定性の両立を目指します。

ガリレオグループは、豪州の独立系不動産・ファンド運用グループであり、平成 15 年の創設以来、豪州、日本及び米国において、オフィスビル、商業施設及び住宅を含む様々な不動産に投資してきています。ガリレオグループは、前記 3 か国の不動産市場において投資活動を行う投資運用会社として、これら豪州及びアジアを中心とした投資家の要求に応え得る、グローバルに通用する運用水準を満たす豊富な運用実績を有していると、本投資法人は考えています。ガリレオグループの詳細については、後記「(5) スポンサーに関する事項 ① スポンサーの企業グループの事業の内容 i) ガリレオグループの概要」をご参照ください。

日本管財グループは、昭和 40 年に設立され、建物管理運営業界の代表的企業の一つである日本管財を中核とする企業グループであり、不動産管理に関してフルラインのサービスを提供しています。その中心である建物管理運営業務では、日本全国の主要都市でオフィスビル、マンション及び商業施設にわたる様々な建物に関する管理運営業務を受託しており、平成 28 年 3 月期における当該業務に係る事業の売上高は 780 億円を超える規模となっています。日本管財グループは、当該業務を通じて、様々な規模、用途、立地の建物の管理運営に関する幅広いノウハウを有しています。日本管財グループの詳細については、後記「(6) スポンサーに関する事項 ① スポンサーの企業グループの事業の内容 ii) 日本管財グループの概要」をご参照ください。

本投資法人は、このようなガリレオグループの豊富な運用実績と日本管財グループの不動産管理に関する幅広いノウハウを最大限に活用し、用途やエリアについて柔軟な投資態度をとることにより、より多くの投資機会を確保できる総合型ポートフォリオを構築することで、着実な資産規模の拡大を目指します。また、常に変化する不動産をめぐる投資環境の下で、本投資法人は、総合型 REIT の特性を活かして、オフィスビル、商業施設、住宅及びその他の施設を適切に組み合わせ、分散させることで、経済情勢、不動産市場の状況、資産規模等に照らして最適と本投資法人が考えるポートフォリオを構築し、キャッシュフローの成長性及び安定性を同時に追求することにより、安定的な収益を確保して、投資主価値の最大化を図ります。

② ポートフォリオ構築方針

本投資法人は、用途の分散化については、景気の影響を和らげる面から、エリアの分散化については、地域特有の事情 (自然災害、経済状況等) の影響を和らげる面からリスクの低減に効果があると考えています。また、用途及びエリアの分散に加え、原則として複数の賃借人に賃貸するマルチテナントの物件を取得し、シングルテナントの場合には、賃貸借契約における解約不可期間やシングルテナントからの収益がポートフォリオ全体の収益に占める割合等を慎重に考慮した上で取得を検討することとし、テナント集中リスクについても低減を図ります。

このように、本投資法人は、総合型 REIT の特性を活かして、異なる用途及びエリア等の物件を適切に組み合わせ、分散させることで、不動産をめぐる投資環境に応じて本投資法人が最適と考えるポートフォリオを構築し、キャッシュフローの成長性及び安定性を同時に追求することにより、中長期にわたる安定収益を確保し、投資主価値の最大化を図ります。

本投資法人が考える各用途の特徴及び今後の中長期にわたる資産運用において目標とする用途別投資比率(注 1)及びエリア別投資比率(注 1)並びに投資基準は、以下のとおりです。なお、本投資法人が考える総合型ポートフォリオの強みである用途やエリアについての投資の柔軟性を確保する観点から、用途別の投資比率については幅広

に設定するとともに、エリア別投資比率についても幅を持たせた形での比率を設定しています。

(注1) 「投資比率」とは、各用途又はエリアの取得価格(注2)の合計額を全用途又はエリアの取得価格の合計額で除したものをいいます。以下同じです。また、当該投資比率は、本投資法人が今後の中長期にわたる資産運用において目標とする比率であり、不動産市況及び今後の物件取得等により、一時的に当該比率を超え、又は下回る可能性があります。

(注2) 「取得価格」とは、本投資法人が取得した資産の売買契約に記載された売買代金(消費税及び地方消費税並びに取得に要した又は要する諸費用は含みません。)をいいます。以下同じです。

a. 各用途の特徴及び投資比率並びに投資基準

i. オフィスビル

(i) 特徴及び投資比率

オフィスビルの収益はテナントである企業の業績の影響を受けやすく、景気上昇局面ではテナント需要が高まり、賃料及び稼働率の上昇が期待できるため、景気拡大時は収益のアップサイドを享受することができると、本投資法人は考えています。

本投資法人は、幅広い規模(首都圏(注1)に所在するオフィスビルでは、賃貸可能面積1,500㎡以上を、また、地方主要都市(注2)に所在するオフィスビルでは、賃貸可能面積2,500㎡以上を目処とします。)のオフィスビルを投資対象と捉えており、これにより多くの賃貸需要を取り込むことができるとともに、テナントのオフィスビル拡張・縮小のニーズに対しても保有物件で対応することが可能になる場合があると考えています。また、幅広い規模のオフィスビルを投資対象とすることは、大規模かつ高スペックなオフィスビル(注3)のみを投資対象とする場合に比べて、物件の取得・売却の機会が豊富に存在しており、相対的に高い流動性を確保できます。リーシング面においては、幅広い規模のオフィスビルを投資対象としているため、各種サイズのテナントに対する幅広いリーシング活動を行う必要があることから、様々な不動産賃貸業者との間で取引関係を持つこととなります。その結果、物件が存する地域の市場を正確に把握することができ、テナントニーズ及び入居可能性の高いテナント候補の情報がより多く入手できると、本投資法人は考えています。かかる活動を通じて空室期間の短縮を図ることにより、安定したキャッシュフローの実現が可能になると、本投資法人は考えています。

(注1) 「首都圏」とは、東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県をいいます。以下同じです。

(注2) 「地方主要都市」とは、首都圏を除く政令指定都市及びその通勤圏内に含まれる周辺部をいいます。以下同じです。

(注3) 「大規模かつ高スペックなオフィスビル」とは、延床面積約10,000坪以上(基準階面積約500坪以上)であり、かつ、天井高、床荷重、内外装、セキュリティ、省エネ性能等に関し最新の設備、機能を有するオフィスビルを想定しています。

また、本投資法人は、オフィスビルにおいては、テナントと締結する賃貸借契約に市場動向に合わせた賃料交渉の条項を原則として設けることとしており、その動向を迅速に賃料に反映することで、賃料水準の上昇局面ではテナントの入替えを行わなくても、収益のアップサイドが早期に実現することを期待することができると考えています。なお、賃料水準の下降局面においては、当該賃料交渉条項に基づき賃料減額交渉が行われる可能性があります。テナントと直接のリレーションを有するマスター・プロパティ・マネジャー又はプロパティ・マネジャーがテナントのニーズを的確に把握し、日本管財グループの建物管理運営業務のノウハウをもとに、例えば専有部分の経費削減のアドバイス、テナントの入居フロアの共用部分の更新等を通じてテナントの満足度の向上等を実現することにより、ダウンサイドリスク(賃料収入の減少による収益の下落可能性)の低減を図ります。

オフィスビルに対する投資比率は、収益のアップサイドポテンシャルを積極的に追求するため、取得価格の30%から60%を目標としています。

(ii) 投資基準

投資に際しては、テナント需要、駅や空港等の主要な交通機関へのアクセス、ビジネスの集積度、今後の発展可能性等に基づき、継続的な収益の向上が見込まれる地域に投資します。加えて、物件の周辺環境（銀行、郵便局、コンビニエンス・ストア等の有無及び風俗街や遊技場の有無等）、築年数、耐震性、物件管理の状況、フロア内の動線等を総合的に検討します。

また、日本管財グループによる効率的、計画的なメンテナンス及びテナントサービスの提供が可能であることから、物件自体のポテンシャルの高さ（フロアレイアウトの柔軟性、中小企業にとって使い勝手のよいフロア面積、維持管理コストの削減余地等）に着目し、物件によっては、地域に関わらず、日本管財グループの知見を活用した修理・改装の実施を前提として取得する場合があります。

オフィスビルに求められる具体的な投資基準として、本投資法人は主として以下の点に着目します(注)。

- ・ 最寄駅から徒歩 10 分以内の立地
- ・ 堅調なテナント需要
- ・ 賃貸可能面積 1,500 m²以上（地方主要都市に所在する物件については 2,500 m²以上）

(注) 本投資法人は、上記の基準の一部を満たさない物件についても、個別物件の特性を精査し、これらの要素を総合的に勘案した上で取得することがあります。

ii. 商業施設

(i) 特徴及び投資比率

物品の販売や飲食・エンターテイメントなどのサービスを提供する商業施設は人々の生活に不可欠であり、人や物が集積する地域においては、一定の消費が見込まれ、安定した賃料収入を期待することができるので、本投資法人は考えます。

また、商業施設は、販売する商品や提供するサービスの内容、都市型や近郊型といった立地及び専門店から複数の店舗が集まる大型複合商業施設といった店舗態様等の多様性を有しており、テナント属性を含めて、一層の分散化が可能な資産とすることができます。本投資法人は、安定性の確保の観点から、スーパーマーケット、ドラッグストア、衣類販売等の店舗を中心とする生活密着型の商業施設を中心に投資を行うことを予定しています。

また、生活密着型の商業施設については、長期賃貸借契約が基本となり、解約不可条項及び賃料改定不可条項を賃貸借契約に付しやすいことから、中途解約が認められない賃貸借期間として最低3年間を目安とし、この目安に沿った長期の賃貸借契約が締結されていることを原則とし、また契約更新時には、従前と同等以上の条件で更新を行うようテナントと交渉します。商業施設については、長期にわたり安定したキャッシュフローを創出する資産として積極的に投資を検討する予定であり、投資比率については取得価格の30%から60%を目安としています。

(ii) 投資基準

商業施設については、テナントと長期の賃貸借契約を締結することを前提としていることから、投資を行う時点での商圈の大きさに加え、商圈の属性や将来の人口動態の変化、近隣競合店の有無、テナント構成、インバウンド需要の取込みの可能性等も考慮して、今後も継続的に人や物が集積することが見込まれ、安定した賃料収入を期待できる物件に投資します。

なお、テナントの選別にあたっては、信用力、業界動向や提供する商品及びサービスの内容、物件の特性等に基づき、長期にわたり賃貸借契約を履行できる能力

の有無を精査します。本投資法人は、商業施設のリーシングにおいて、商業施設の管理運営に関して豊富な実績を有する日本管財グループの知見及びノウハウを活用します。また、商業施設は、個別の地域性や業種による特殊性があるため、物件によってはこれら地域性及び業種別の特殊性を考慮した上で、当該商業施設のリーシングに強みを発揮できる業者を選定します。

更に、日本管財グループによる効率的、計画的なメンテナンス及びテナントサービスの提供が可能であることから、物件自体のポテンシャルの高さ（フロアレイアウトの柔軟性、維持管理コストの削減余地等）に着目し、物件によっては、地域に関わらず、日本管財グループの知見を活用した修理・改装の実施を前提として取得する場合があります。

商業施設に求められる具体的な投資基準として、本投資法人は主として以下の点に着目します(注)。

- ・ 各商業施設の売上げに寄与する、当該施設の特性に応じて把握される商圏人口の存在（将来的な人口動態の検証を含みます。）
- ・ テナントとの賃貸借契約は、最低3年間を解約不可期間とするものが賃料収入ベースで過半数を目処とすること

(注) 本投資法人は、上記の基準の一部を満たさない物件についても、個別物件の特性を精査し、これらの要素を総合的に勘案した上で取得することがあります。

iii. 住宅

(i) 特徴及び投資比率

住宅は、景気変動に関わらず、賃貸需要及び賃料相場が比較的安定しており、また、1件当たりの賃貸借契約から得られる賃料も比較的少額であり、テナントも分散されていることから中長期的に安定した運用に適していると、本投資法人は考えています。

住宅のうち、単身者用住宅は比較的短期（2年から4年程度毎）にテナントの入替えが発生するため、景気が上向き、賃料相場が上昇している局面では、新規募集賃料の増額や礼金の設定等による収益のアップサイドも期待でき、成長性にも資すると考えています。他方で、ファミリー向け住宅は、子供の交友関係や学区、家族単位での引越しの手間等の理由に基づき、比較的長期間の賃貸借期間が見込めること、入退きの時期が入学・転勤時期に集中するため、適切な運営管理を行うことにより空室リスクも抑えられると判断されることから、安定性に寄与すると考えています。

上記のとおり、地域特性や住戸タイプを考慮することで更なる分散化を図ることが可能であり、加えて主要都市周辺や駅近物件など、今後も需要の底堅い物件を厳選して取得することにより、本投資法人の収益の安定性を更に高めることも可能であると、本投資法人は考えています。住宅については、収益の成長性と安定性の双方を補完する投資対象と位置付けており、投資比率としては取得価格の10%から30%を目標としています。

(ii) 投資基準

本格化する少子高齢化に備えて、将来の人口動態を慎重に検討し、今後も人口及び世帯数の増加又は維持が見込まれる地域に投資します。具体的には、交通アクセス（最寄駅からの距離及び幹線道路へのアクセスを含みます。）、近隣環境、学校や医療施設、図書館などの文教施設の有無など、住む人の目線に立って住宅地としての魅力があると考えられる地域に投資します。

物件の選別にあたっては、原則として駅から徒歩10分圏内に所在する物件に投資しますが、例えば、自動車での通勤が前提となっている地域では、駐車場の有無等を重視し、徒歩10分圏内にとらわれない柔軟な選別を行います。また、都市中心部では単身者用又はDINKS（子供のいない共働き夫婦）向けのコンパクトマンションを、また郊外ではファミリー向けマンションを主とするなど地域や立地の特性を勘案し、最適と考えられる物件の組入れを行います(注1)。

(注1) 本投資法人は、単身者用のコンパクトマンションとして1R~1LDKのマンションを、DINKS向けのコンパクトマンションとして1LDK~2LDKのマンションを、ファミリー向けマンションとして2LDK以上のマンショ

ンを想定しています。

また、日本管財グループによる効率的、計画的なメンテナンス提供が可能であることから、物件自体のポテンシャルの高さ（物件のリノベーションの可能性、居室の間取り変更によるバリューアップの可能性、維持管理コストの削減余地等）に着目し、物件によっては、日本管財グループの知見を活用した修理・改装の実施を前提として取得する場合があります。

住宅に求められる具体的な投資基準として、本投資法人は主として以下の点に着目します(注2)。

- ・ ファミリー向け住宅は、最寄駅まで徒歩10分以内に立地、又は徒歩10分以上の場合には全戸数分の駐車場完備
- ・ 教育機関や生活密着型の商業施設等への良好なアクセス
- ・ 単身者用住宅は、最寄駅まで徒歩10分以内に立地

(注2) 本投資法人は、上記の基準の一部を満たさない物件についても、個別物件の特性を精査し、これらの要素を総合的に勘案した上で取得することがあります。

iv. その他の施設

上記 i. ないし iii. の用途に属さない不動産についても、物件毎のポテンシャルや価格等を見極めながら、総合型 REIT としての特性を活かして、機動的な取得及び運用を目指しており、取得価格の0%から20%を投資比率の目標とします。なお、取得予定資産に含まれている工場は、相対的に利回りが高く、かつ、契約期間も比較的長期であることから、長期的に安定した収益をもたらすとともに、幹線道路に近いことから、近隣を中心とした生もの加工・中食産業等から一定のテナント需要が見込まれ、今後も工場としてのリーシングが可能な物件であると、本投資法人は考えています。本投資法人は、その他の施設に属する物件として、物流施設、ホテル、工場並びにオフィスビル・商業施設・住宅等が混在する複合施設及びこれらに限られない様々なタイプの物件について、本投資法人の投資基準に合致するか、並びに、本投資法人の基本方針であるキャッシュフローの成長性及び安定性の追求による中長期にわたる安定収益の確保に資するかを慎重に判断し、今後幅広く取得を検討します。

b. エリア別投資比率

本投資法人は、引き続き日本経済の中心であり、人、物、ビジネスが集積する首都圏への投資比率を取得価格の50%程度とすることにより、収益の安定性の確保を図ります。特に少子高齢化が本格化する中で、人口の流入が多い首都圏は、オフィスビル、商業施設及び住宅のいずれの用途においても活発な需要を生む重要な地域として捉えています。

地方主要都市は、首都圏に比べて競合が少なく、比較的高い利回りが見込めることから、収益のアップサイドを目指してポートフォリオに組み入れます。ただし、安定性を重視する観点から、首都圏への投資比率を下回る取得価格の40%程度をエリア別投資比率としています。

その他の地域に関しては、高い安定性や収益性が見込める物件は存在しているものの、その数は限定的と考えられるため、ポートフォリオの成長性や効率性等を考慮し、ポートフォリオへの組入上限を10%程度とするエリア別投資比率を設定しています。

③ 投資対象

a. 投資対象とする資産の種類

本投資法人は、主として以下の不動産等に投資を行います（規約第32条第1項）。

i. 不動産等

- (a) 不動産
- (b) 不動産の賃借権
- (c) 地上権
- (d) 上記(a)から(c)までに掲げる資産のみを信託する信託の受益権

ii. 本投資法人は、不動産等のほか、以下に掲げる特定資産に投資することができます。

- (a) 地役権又は地役権及び不動産等（信託の受益権を除きます。）のみを信託する信託の受益権
- (b) 不動産、不動産の賃借権、地上権又は地役権を信託する信託の受益権（不動産に付随する金銭と合わせて信託する包括信託を含みます。ただし、不動産等及び上記(a)に掲げる資産に該当するものを除きます。）
- (c) 信託財産を主として不動産、不動産の賃借権、地上権又は地役権に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権（不動産等並びに上記(a)及び(b)に掲げる資産に該当するものを除きます。）
- (d) 当事者の一方が相手方の行う不動産等又は上記(a)から(c)までに掲げる資産の運用のために出資を行い、相手方がその出資された財産を主として当該資産に対する投資として運用し、当該運用から生じる利益の分配を行うことを約する契約に係る出資の持分（以下「不動産に関する匿名組合出資持分」といいます。）
- (e) 信託財産を主として不動産に関する匿名組合出資持分に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権
- (f) 不動産対応証券（裏付けとなる資産の2分の1を超える額を不動産等又は上記(a)から(e)までに掲げる資産（以下「不動産関連資産」といいます。）に投資することを目的とするもので、以下に掲げるものをいいます。以下同じです。）
 - (i) 優先出資証券（資産の流動化に関する法律（平成10年法律第105号。その後の改正を含みます。）（以下「資産流動化法」といいます。）第2条第9項に規定する優先出資証券をいいます。）
 - (ii) 受益証券（投信法第2条第7項に規定する受益証券をいいます。）
 - (iii) 投資証券（投信法第2条第15項に規定する投資証券をいいます。）
 - (iv) 特定目的信託の受益証券（資産流動化法第2条第15項に規定する特定目的信託の受益証券をいいます。）（不動産等、上記(a)から(c)まで又は(e)に掲げる資産に投資するものを除きます。）
- (g) 預金
- (h) コール・ローン
- (i) 譲渡性預金証書
- (j) 有価証券（投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令第480号。その後の改正を含みます。）（以下「投信法施行令」といいます。）第3条第1号

に規定するもの（本a.に掲げる資産のうち有価証券に該当するものを除きます。）をいいます。）

- (k) 不動産関連資産又は不動産対応証券に投資することを目的とする特定目的会社又は特別目的会社その他のこれらに類する形態の法人等に対する貸付債権その他の金銭債権
- (l) 金銭債権（投信法施行令第3条第7号に規定するものをいいます。ただし、上記(g)又は(h)に掲げるものを除きます。）
- (m) 社債券（金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。）（以下「金融商品取引法」といいます。）第2条第1項第5号に規定するものをいいます。）
- (n) 特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号に規定するものをいいます。）
- (o) 信託財産を上記(g)から(n)までに掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権
- (p) 市場デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第21項に規定するものをいいます。）に係る権利
- (q) 店頭デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第22項に規定するものをいいます。）に係る権利

iii. 本投資法人は、上記 i. 及び ii. に定める特定資産のほか、不動産関連資産又は不動産対応証券への投資に付随して取得する以下に掲げる資産に投資することがあります。

- (a) 商標法（昭和34年法律第127号。その後の改正を含みます。）に規定する商標権又はその専用使用权若しくは通常使用权
- (b) 温泉法（昭和23年法律第125号。その後の改正を含みます。）第2条第1項に規定する温泉の源泉を利用する権利及び当該温泉に関する設備
- (c) 著作権法（昭和45年法律第48号。その後の改正を含みます。）に基づく著作権等
- (d) 民法（明治29年法律第89号。その後の改正を含みます。）（以下「民法」といいます。）第667条に規定する組合（不動産、不動産の賃借権、地上権又は地役権等を出資することにより設立され、その賃貸・運営・管理等を目的としたものに限り、）の出資持分
- (e) 民法に規定する動産
- (f) 株式（投資法人が主たる投資対象とする特定資産への投資に付随する場合に取得する当該不動産の管理会社等の株式に限り、）
- (g) 会社法に定める合同会社の社員たる地位
- (h) 一般社団法人及び一般財団法人に関する法律（平成18年法律第48号。その後の改正を含みます。）に定める一般社団法人の基金拠出者の地位（基金返還請求権を含みます。）
- (i) 不動産関連資産及び不動産対応証券への投資に付随して取得するその他の権利
- (j) 資産流動化法第2条第6項に規定する特定出資
- (k) 地球温暖化対策の推進に関する法律（平成10年法律第117号。その後の改正を含みます。）に基づく算定割当量その他これに類似するもの、又は排出権（温室効果ガスに関する排出権を含みます。）
- (l) 信託財産を上記(a)から(k)までに掲げるものに対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権
- (m) その他、金融商品取引所等の規則上取得可能なものであり、本投資法人の保有に係る不動産関連資産の運用に必要又は有益なもの

iv. 金融商品取引法第2条第2項に定める有価証券表示権利について当該権利を表示する有価証券が発行されていない場合においては、当該権利を当該有価証券とみなして、上記i.からiii.までを適用します。

(5) - 2 テナントの選定基準に関する事項

テナントの属性（反社会的勢力に該当しないことの調査を含みます。）、信用力、賃料収受状況、業種、使用目的、使用状況、紛争の有無、世帯状況（住居の場合）及び賃貸借契約の条件を総合的に判断した上で決定します。また、商業施設については、テナントミックスによるシナジーも考慮した上で決定します。

(5) - 3 海外不動産投資に関する事項

海外不動産への投資予定はありません。

(6) スポンサーに関する事項

① スポンサーの企業グループの事業の内容

i) ガリレオグループの概要

(イ) ガリレオグループの概要

ガリレオグループは、豪州、日本及び米国において、様々な不動産の投資・開発実績を持つ豪州の独立系不動産・ファンド運用グループであり、投資物件の取得、バリューアップ及びエクイティや借入れによる資金調達等の多面的な不動産投資及び開発に関する実績及びノウハウを有しています。

ガリレオグループは、不動産投資の運用方針として、キャッシュフローの最大化に向けてプロアクティブな運用に重点を置き、金利先高観が見込まれる場合には積極的に借入金の金利を固定化したり、取得を予定している資産の規模が小さい場合には、借入金と手元資金で物件を取得する等の方法により、外部成長と内部成長を同時に達成することを目指します。

日本においては平成 18 年から日本に所在する不動産への投資活動及び運用を開始しており、ガリレオ・ジャパン・トラスト (Galileo Japan Trust) (以下「GJT」といいます。) 及び GJT 以外のファンドを通じて現在まで累計で 33 物件 983 億円超 (取得価格の合計) 相当の不動産を運用してきており、今後も本投資法人に対するスポンサーサポートの提供を通じて、日本の不動産マーケットにおいて真摯に投資運用活動に取り組みます。

平成 28 年 6 月 3 日現在、日本においてガリレオグループが運用を受託している投資用不動産 (GJT 保有 18 物件を含みます。) は総額 590 億円です (注 1)。その他に、平成 28 年 6 月 3 日現在、ガリレオグループは豪州で総額 555 億円の住宅開発及び総額 91 億円の住宅用地開発を手がけるとともに、97 億円の商業施設の開発を完了し自ら運営しており (注 2)、これらの合計は 1,332 億円です (注 3)。これらの運用及び開発物件の用途別の内訳は、オフィスビル 18.8%、商業施設 23.9%、住宅 46.9%、その他の施設 10.4%となっています (注 4)。また、これらの運用及び開発物件が所在する地域については、豪州が 55.7%、日本が 44.3%となっています。

(注 1) 平成 27 年 12 月 31 日を価格時点とする、ディーティーズット・デベンハム・タイ・レオン株式会社又はサヴィルズ・ジャパン株式会社作成の鑑定評価書に記載の鑑定評価額又は価格調査報告書に記載の調査価格に基づく価格です。

(注 2) 平成 27 年 12 月 30 日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1 米ドル=120.61 円、1 豪ドル=87.92 円) を用いて算出しています。以下同じです。

(注 3) 平成 28 年 6 月 3 日現在ガリレオグループが豪州で開発中の物件及び開発が完了し、ガリレオグループが自ら運営している物件の詳細は、以下のとおりです。なお、本投資法人は海外不動産を投資対象としていないため、以下の表中の物件はいずれも本投資法人の取得対象には該当しません。

プロジェクト名	用途	報告書の種類	作成者	価格時点	価格 (億円)
アーリントン・グローブ (Arlington Grove)	住宅	鑑定業者作成の価格調査報告書	ジョーンズ ラング ラサール (Jones Lang LaSalle)	平成 27 年 2 月 13 日	182 (完工を前提とした見積額)
フィリップ・ストリート (Phillip Street)	住宅	鑑定業者作成の価格調査報告書	ジョーンズ ラング ラサール (Jones Lang LaSalle)	平成 28 年 3 月 2 日	230 (完工を前提とした見積額)
ミランダ (Miranda) ※1	住宅	仲介業者作成の報告書	シービーアールイー (CBRE)	平成 28 年 5 月 6 日	142 (完工を前提とした見積額)

プロジェクト名	用途	報告書の種類	作成者	価格時点	価格（億円）
チャッツウッド・トランスポート・インターチェンジ・ショッピングセンター (Chatswood Transport Interchange Shopping Center)	商業施設	鑑定業者作成の 価格調査報告書	ナイト フランク (Knight Frank)	平成 27 年 9 月 30 日	97 (調査価格)
ワンディーナ (Wantirna)	住宅用地	鑑定業者作成の 価格調査報告書	チャーター ケック クレイマー (Charter Keck Cramer)	平成 28 年 1 月 8 日	48 (完工を前提とした見積額)
キースボロー (Keysborough) ※2	住宅用地	仲介業者作成の 報告書	シーオーアールイー プロジェク ツ (CORE PROJECTS)	平成 28 年 5 月 23 日	9 (完工を前提とした見積額)
オフィサー (Officer)	住宅用地	仲介業者作成の 報告書	ケーアールピーターズ (K R Peters)	平成 28 年 5 月 20 日	34 (完工を前提とした見積額)

※1 ミランダ (Miranda) については、所有権は移転していませんが、売主に対する買取オプションを有しています。

※2 キースボロー (Keysborough) については124区画が売却済みであり、その売却価格の合計は42億円です。上記の表中には、開発中の30区画に係る完工を前提とした見積額を記載しています。

(注 4) 比率は、①運用物件については鑑定業者作成の鑑定評価書に記載の鑑定評価額又は鑑定業者作成の価格調査報告書に記載の調査価格ベース、②開発が完了し、売却済の物件については売却価格ベース、③開発が完了し、ガリレオグループが自ら運営している物件については鑑定業者作成の価格調査報告書に記載の調査価格ベース、④開発中の物件については鑑定業者作成の価格調査報告書又は仲介業者作成の報告書に記載の完工を前提とした見積額ベースで算出し、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。

(ロ) ガリレオグループの実績

i. 日本における投資実績

ガリレオグループは、平成 18 年に日本の不動産を投資対象とする GJT を設立し、豪州証券取引所に上場後、日本の不動産への投資を開始しています。GJT の豪州証券取引所への上場時には、21 物件を 570 億円（取得価格の合計）で取得し、平成 19 年 7 月には 1 億 1,560 万豪ドル（102 億円）の増資を達成するとともに、3 物件（地方主要都市及びその他に所在する商業施設であるラパーク岸和田、シュロアモール筑紫野及び西友水口店）を取得し、同年 9 月に 1 物件（シュロアモール長嶺）、平成 20 年 1 月に 1 物件（新横浜ナラビル）を取得し、これらの取得価格の合計は 318 億円です。その投資対象は、オフィスビル、商業施設、住宅及び工場等であり、平成 27 年 12 月末日現在では、累積で 887 億円（取得価格ベース）の投資実績を有しており、オフィスビル、商業施設、住宅及びその他の施設の割合は、それぞれ 35.8%、39.8%、11.7%及び 12.6%です。また、その投資エリアは全国に分散しており、首都圏 54.6%、地方主要都市 40.9%及びその他 4.5%（それぞれ取得価格ベース）となっています。

GJT が上場時以降保有していた合計 26 物件の保有期間中（GJT の上場時以降平成 27 年 12 月末日までの期間）の平均稼働率は 97.6%（取得物件の取得前の稼働率及び売却済物件の売却後の稼働率は含みません。）と、高稼働率を維持していました。

ii. 豪州における開発実績

ガリレオグループは、主要機関投資家と提携し、豪州において住宅開発及び住宅用地開発を行っています。

平成 21 年から平成 26 年にかけて、シドニーとブリスベンにおいて合計 848 戸のマンション建設プロジェクト（総売上高 9 億 4,100 万豪ドル（827 億円））を完了させており、平成 28 年 6 月 3 日現在、シドニーにおいて、複数のマンション建設プロジェクトを行っており、平成 29 年から平成 31 年までの間に 583 戸を供給する予定です。また、平成 28 年 6 月 3 日現在、メルボルンにおいて住宅用地開発を行っており、314 区画の土地を管理しています。

平成 26 年 12 月に完了したメトロ・レジデンス・チャッツウッド（Metro Residence, Chatswood）プロジェクトにおいては、シドニー北部の主要な乗換駅の隣接地に 553 戸の高級マンション(注)を開発し、平成 24 年 12 月に完了したザ・レジデンス・ハイドパーク（The Residence, Hyde Park）プロジェクトでは、シドニー・セントラル・ビジネス・ディストリクト（Sydney Central Business District）に所在するオフィスビルを 87 戸の高級マンションに用途変更する等の実績を残しています。

住宅以外には、平成 26 年 2 月にシドニーにおいて開発中の商業施設を取得し、チャッツウッド・トランスポート・インターチェンジ（Chatswood Transport Interchange）ショッピングセンター（鑑定業者作成の価格調査報告書に記載の調査価格 1 億 1,000 万豪ドル（97 億円））の開発を完了した上で、現在も保有し自ら運営しており、高級飲食店街のレストラン運営会社 13 社を含む 76 のテナント管理を行っており、商業施設の取得及び運営実績も有しています。

(注)「高級マンション」とは、立地、質、価格等において富裕層を対象として建設されたマンションをいいます。

iii. 米国における投資実績

ガリレオグループは、平成 15 年 10 月にガリレオ・ショッピング・アメリカ・トラスト（Galileo Shopping America Trust）（以下「GSA」といいます。）を豪州証券取引所に上場し、GSA を通じて、平成 15 年 10 月から平成 19 年 2 月にかけて合計 147 物件の米国所在の商業施設を取得・運用していました。GSA は、平成 15 年の上場時に、5 億 7,300 万米ドル（691 億円）（取得価格の合計）で 51 物件のショッピングセンターを取得し、その後、平成 16 年に 10 物件、平成 17 年に 76 物件、平成 18 年に 7 物件、平成 19 年に 3 物件をそれぞれ追加取得し、合計で 96 物件を約 15.1 億米ドル（1,821 億円）（取得価格の合計）で取得しました。また、平成 15 年から平成 19 年までの累計公募増資額は 5 億 3,100 万豪ドル（467 億円）を達成し、所在地は米国の 35 州に及びました。なお、平成 19 年 5 月に GSA の資産運用会社を他の資産運用会社に売却し、ガリレオグループは、GSA の運用を終了しています。

ガリレオグループは、GSA を通じて、ショッピングセンター、ロードサイド店舗等多岐にわたる商業施設の運用に関するノウハウを得ることができました。これによりテナントの構成及びテナント同士の相乗効果も含めて商業施設の特徴を把握するとともに、運用ノウハウを蓄積し、GJT が取得した商業施設 6 物件の運用に活用してきました。このノウハウは、スポンサーサポート契約に基づく国内外の不動産取引市場の情報収集及び分析結果の提供及び投資法人が保有する物件の管理・運用に関する助言の提供面でのサポートとして、今後も本投資法人の商業施設に対するプロアクティブな運用方法として活用されていくものと、本投資法人は考えています。

これらの米国の商業施設のうち、代表的な物件は、平成 16 年 1 月に取得した米国東海岸のコネチカット州に所在するウォーターフォード・コモンズ（Waterford Commons）（60.3 億円、取得価格ベース）、平成 17 年 1 月に取得した米国南部のアラバマ州に所在するスプリングデール・モール（Springdale Mall）（56.4 億円、取得価格ベース）及び平成 17 年 10 月に取得した米国ニューヨーク州のウェストチェスター市に所在するコートランド・タウン・センター（Cortlandt Town Center）（124.2 億円、取得価格ベース）です。

ii) 日本管財グループの概要

日本管財グループは、昭和 40 年に設立され、50 年超の歴史を誇る建物管理運營業界の代表的企業の一つである日本管財を中核とする企業グループです。日本管財グループのグループ全体の売上高は平成 28 年 3 月期で 90,078 百万円であり、主な事業セグメントは、建物管理運營業、環境施設管理事業、不動産ファンド・マネジメント事業です。最大の事業分野である建物管理運營業の売上高は、同決算期において 78,772 百万円と、全体の 87.4%であり、8 割以上を占めています。同事業においては、ビルメンテナンス事業、分譲マンション管理事業を軸として、関東、近畿地方を中心に全国主要都市で事業展開しており、全国各地に広がる強固なネットワークを活用し、効率的な管理運営を行っています。同事業で手掛ける物件タイプは多岐にわたりますが、売上高構成比で 4 割弱がオフィスビル及び商業施設です。マンション管理事業については、豪州でもシドニーを中心に約 20 万戸の管理実績を有します。

日本管財グループの特徴の一つは、不動産管理に関してフルラインのサービスを提供していることです。中核となるビルメンテナンス事業においては、設備管理、清掃、警備の単独業務に加え、統括管理を他社に先駆けて開始することにより、環境衛生管理やテナント管理業務を含む各管理業務を一元的に統括し、オーナーのビル管理を効率的にサポートする体制を整えています。更に、リーシングやリニューアルのコンサルティングも遂行することで不動産の価値を高めるプロパティ・マネジメント業務、投資家のために金融資産としての不動産を運用するアセット・マネジメント業務などの業務分野もグループ全体でカバーしています。

日本管財グループのもう一つの特徴は、高い管理品質です。遠隔地にある建物も 365 日・24 時間リモート管理を可能にするネットワークによるシステムである「広域遠隔監視システム WAFMTM」、複数の建物の管理情報を建物オーナーと共有し、一元管理できるポータルサイトシステム「LEAD-Web システム」、詳細な建物管理情報や修繕コスト等、管理下にある建物に関するデータを蓄積した日本管財グループの内部データベースである「建物カルテ」といった独自の技術やデータベースを開発・活用することで、より適切で効率的な建物の維持管理を実現しています。

なお、日本管財単体としては、ビル統括管理業務（品質マネジメントシステム）において、製品やサービスの質の向上を図るためのマネジメントシステムの国際規格で、一定の基準を満たした製品・サービス提供プロセスを確立した企業のみ取得が可能な ISO 9001(注)を、環境マネジメントシステムにおいて、企業活動の環境への影響を抑えるための国際規格で、一定の基準を満たした環境対策を仕組化し、継続的に実施している企業のみ取得が可能な ISO 14001 を、更にエネルギーマネジメントシステムにおいて、企業のエネルギーパフォーマンス改善のためのエネルギーマネジメントシステムの国際規格で、一定の基準を満たした省エネ・節電対策の仕組みを確立した企業のみ取得が可能な ISO 50001 を、それぞれ取得しています。このように、日本管財は国際規格に裏付けられた高い管理品質を有するものと、本投資法人は考えています。

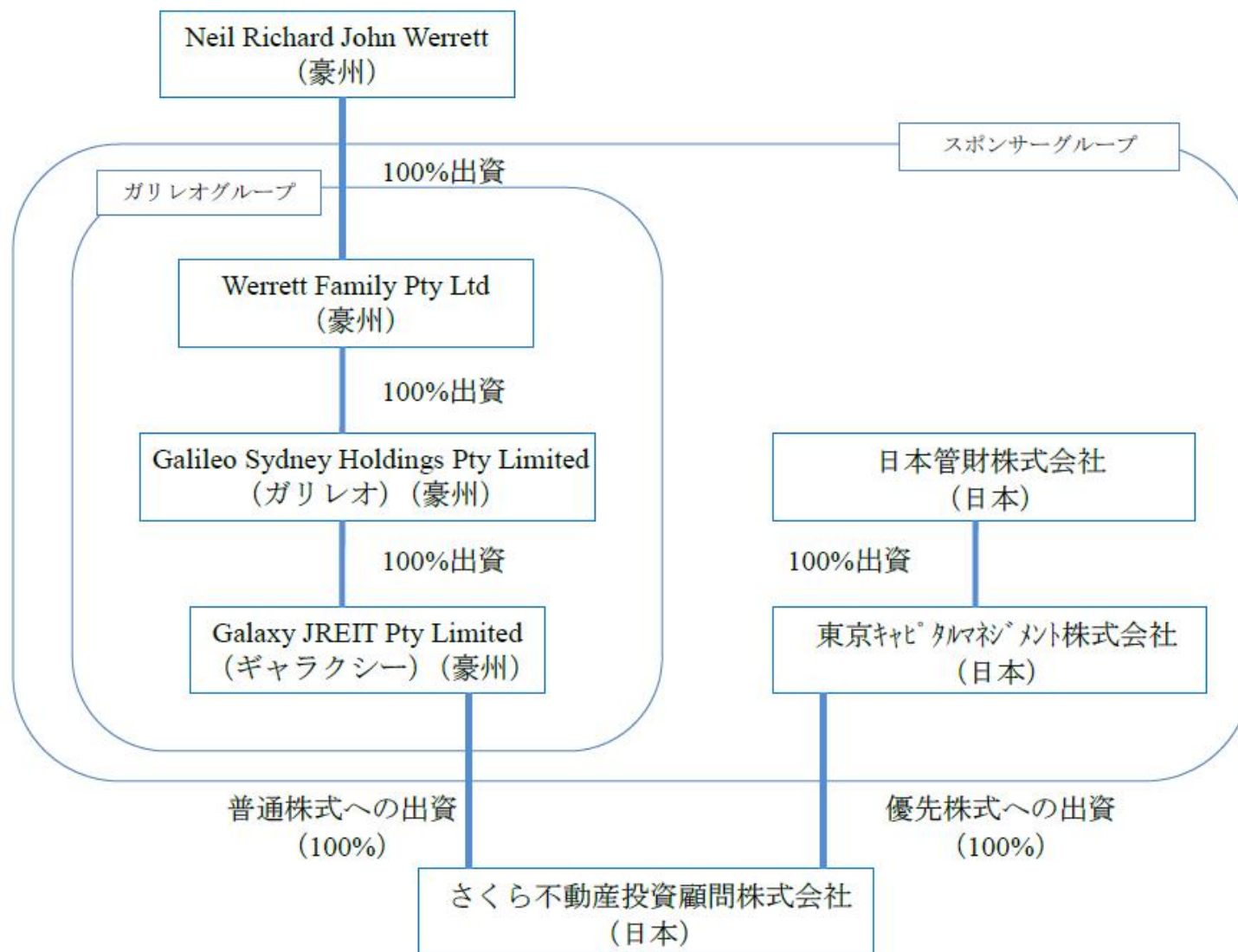
(注) 「ISO」とは、は正式名称を国際標準化機構 (International Organization for Standardization) といひ、各国の代表的標準化機関により構成される国際標準化機関であり、電気・通信及び電子技術分野を除く全産業分野（鉱工業、農業、医薬品等）に関する国際規格の作成を行っています。

日本管財グループは、このような実績を評価され、現在も複数の J-REIT からその保有物件につき、ビルメンテナンス業務やプロパティ・マネジメント業務を受託しています。J-REIT からの受託状況は、ビルメンテナンス業務とプロパティ・マネジメント業務を合わせて 40 物件強であり、物件タイプはオフィスビル、商業施設、物流施設及びホテルと、様々な物件を手掛けています。

本投資法人は、日本管財グループが提供する幅広いサービスメニューの中から、各物件の状況や経緯、必要性に応じて最適なサポートを受けることで、投資主価値の最大化を図ります。

iii) ガリレオグループ及び日本管財グループと資産運用会社との関係

ガリレオグループ及び日本管財グループと資産運用会社との関係図は以下のとおりです。



さくら不動産投資顧問株式会社（資産運用会社）

主たる事務所の所在地	東京都千代田区九段南三丁目8番11号
代表者氏名	守邦 ロバート 昭二
設立年月日	平成27年7月7日
上場の有無	無し
概要	<p>資産運用会社の唯一の普通株主はギャラクシーです。ギャラクシーへの出資関係は上図のとおりです。東京キャピタルマネジメントは、資産運用会社の優先株式を保有していますが、議決権を有していません。東京キャピタルマネジメントは、日本管財（東証一部上場）の100%子会社です。</p> <p>ギャラクシーは1株当たり30,000円の資産運用会社普通株式3,334株を保有しており、東京キャピタルマネジメントは1株当たり30,000円の資産運用会社優先株式3,334株を保有しています。</p> <p>資産運用会社の取締役は5名で、内3名をガリレオグループが指名し、2名を東京キャピタルマネジメントが指名しています。</p>

ガリレオ・シドニー・ホールディングス・ピーティーワイ・リミテッド (Galileo Sydney Holdings Pty Limited)

主たる事務所の所在地	オーストラリア
代表者氏名	ニール・リチャード・ジョン・ウェレット (Neil Richard John Werrett)
設立年月日	平成19年5月22日
上場の有無	無し
概要	<p>ガリレオグループは、ニール・リチャード・ジョン・ウェレットが創設者であり、ガリレオを中心とする不動産投資企業グループです。ガリレオグループは、平成18年来、傘下にある運用会社であるガリレオ・ジャパン・ファンズ・マネジメント・リミテッド (Galileo Japan Funds Management Limited) を通じて日本の不動産投資事業に携わってきました。平成27年、ガリレオは、日本での不動産投資運用事業の活動の中心を担うものとしてギャラクシーを設立しました。ギャラクシーは、資産運用会社の株式及び本投資法人の投資口を保有しています。ギャラクシーの所有権及び支配権の関係は上図のとおりです。</p> <p>※上図に示されているように、ウェレット・ファミリー・ピーティーワイ・エルティーディー (Werrett Family Pty Ltd) が、資産運用会社、ギャラクシー及びガリレオの最終的な支配会社であり、ニール・リチャード・ジョン・ウェレットが、ウェレット・ファミリー・ピーティーワイ・エルティーディーの唯一の取締役兼株主です。</p>

② スポンサーの企業グループとの物件供給や情報提供に係る契約等の状況

ガリレオとのスポンサーサポート契約の概要は、以下のとおりです。

サポートの内容	<p>i. 売却情報の提供及び優先交渉権の付与</p> <p>(i) ガリレオは、所有（直接所有するか又はアセット・マネジメント業務を受託している投資ビークル（以下、本サポートの内容において「投資ビークル」といいます。）を通じて間接的に所有するかを問わず、また第三者と共同で保有する場合を含みます。以下本サポートの内容において同じです。）若しくは開発し、又は自らの関連会社（ウェレット・ファミリー・ピーティアーワイ・エルティアーディー（Werrett Family Pty Ltd）を含みませんがこれに限られません。以下、本サポートの内容において「関連会社」といいます。）が所有若しくは開発する、本投資法人の投資基準を満たす不動産又は当該不動産に係る不動産信託受益権その他の資産（以下、本サポートの内容において「対象不動産」といいます。）に係る売却情報を、第三者に優先して資産運用会社に提供します。ただし、当該対象不動産が共有物件である又は投資ビークルの関係者の承諾が必要である等の理由により、当該売却情報の提供に第三者の同意又は承諾等が必要である場合には、当該第三者の同意又は承諾等が得られた場合に限りです。</p> <p>(ii) 前(i)に基づき売却情報の提供を受けた場合において、資産運用会社が、本投資法人による対象不動産の取得検討を申し出たときは、ガリレオは、資産運用会社に対し、当該対象不動産の取得に関して第三者に優先して交渉を行う権利（以下、本サポートの内容において「優先交渉権」といいます。）を付与し、又は関連会社をして優先交渉権を付与させるよう最大限努めるものとします。</p> <p>ii. 外部物件情報の提供等</p> <p>(i) ガリレオは、自ら又は関連会社以外の第三者が所有する対象不動産（ガリレオ又は関連会社が投資ビークルを通じて所有する対象不動産を除きます。）に係る売却情報を取得した場合、国内に所在する対象不動産に係る全ての売却情報を速やかに資産運用会社に提供します。ただし、資産運用会社への情報提供について、当該第三者から承諾が得られない場合等やむを得ない理由により提供することができない場合はこの限りではありません。</p> <p>(ii) 資産運用会社が、前(i)に基づき提供を受けた売却情報に基づき、当該物件の取得に着手することを希望する旨をガリレオに書面により通知した場合、ガリレオは、本投資法人による当該物件の取得に向け必要となる協力（当該第三者の資産運用会社への紹介を含みませんがこれに限られません。）を行うものとします。</p> <p>iii. ウェアハウジング機能の提供</p> <p>(i) 資産運用会社は、ガリレオ以外の第三者が売主となる対象不動産に関し、売主の希望する取引実行時期又は当該物件の状況等を理由として、売主と本投資法人との間で直接売買を行うことが困難である場合、将来の本投資法人による取得を目的として、当該対象不動産の取得及び一時的な保有（以下、本iii.において「ウェアハウジング」といいます。）を、ガリレオに依頼することができます。</p> <p>(ii) ガリレオは、ウェアハウジングの依頼を資産運用会社から受けた場合、当該依頼について誠実に検討します。</p> <p>(iii) ガリレオは、ウェアハウジングを実施することにつき同意した場合、(a)対象不動産を自ら取得し、又は、(b)ガリレオ又は関連会社がアセット・マネジメント業務を受託する（又は当該業務の受託が合理的に見込まれる）投資ビークル（以下、本iii.において「ウェアハウジング投資ビークル」といいます。）を取得者として取得させるものとします。</p> <p>(iv) 前(iii)に規定する場合、ガリレオは、対象不動産の本投資法人への売却について、(a)自ら取得する場合又は自らがアセット・マネジメント業務を受託するウェアハウジング投資ビークルを取得者として取得する場合には資産運用会社に対し優先交渉権を付与し、(b)関連会社がアセット・マネジメント業務を受託するウェアハウジング投資ビークルが取得する場合には、ウェアハウジング投資ビークルのアセット・マネジャーをして優先交渉権を付与させるものとします。</p> <p>(v) 本投資法人がガリレオ又はウェアハウジング投資ビークルより取得する対象不動産の取得価格については、ガリレオ又はウェアハウジング投資ビークルと本投資法人が売買契約を締結する時点で別途合意するものとします。</p> <p>iv. その他スポンサーサポート</p> <p>ガリレオは資産運用会社に対して、資産運用会社の要請に応じ、以下のサポートを行います。</p>
---------	---

	<ul style="list-style-type: none"> (i) 国内外の不動産取引市場の情報収集及び分析結果の提供 (ii) 本投資法人が保有する物件の管理・運用に関する助言の提供 (iii) ガリレオとの共同所有が物件取得に有益でありポートフォリオにとって利益となると資産運用会社が判断しガリレオが共同所有に合意した場合における、本投資法人の新規取得物件の共同所有に関する検討 (iv) 本投資法人が取得した物件のリーシング・再開発・改修に関するサポート及び協力 (v) 適切と認められ、特定のプロジェクトのため必要と資産運用会社が認めた場合の出向者の派遣 (vi) 本投資法人の投資戦略に関する助言 (vii) 今後のグローバル・オフERINGに関する資本市場動向等に係る助言 (viii) 資産運用会社、ガリレオ並びに共同スポンサーである日本管財及び東京キャピタルマネジメントとの合意に基づく取締役会構成員の派遣
期間	本契約の有効期間は、本契約の締結日から1年間とします。
更新	本契約は、有効期間満了日の1か月前までにいずれかの本契約当事者が更新しない旨を文書で通知した場合を除き、同一の内容で更に1年間有効なものとして更新されるものとし、以後も同様とします。
解約	該当事項はありません。
変更等	該当事項はありません。

また、日本管財及び東京キャピタルマネジメントとのスポンサーサポート契約の概要は、以下のとおりです。

サポートの内容	<p>i. 売却情報の提供及び優先交渉権の付与</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) 日本管財及び東京キャピタルマネジメントは、(a) 自らが直接全部を所有する、本投資法人の投資基準を満たす不動産又は当該不動産に係る不動産信託受益権その他の資産（以下、本サポートの内容において「対象不動産」といいます。）（共有持分を含みます。）、(b) 自らがその出資金の全額を出資している投資ビークル（不動産又は不動産信託受益権等に対する投資のみを目的として設立又は組成された法人、組合又はこれらに準ずる主体をいいます。以下同じです。）（以下、本(i)において「自社投資ビークル」といいます。）が所有する対象不動産若しくは(c) 自ら若しくは自社投資ビークルが第三者と共有する対象不動産、又は、(d) 自らが開発する対象不動産（第三者による出資を受けて開発するものを除きます。本サポートの内容において以下同じです。）のうち、国内に所在する対象不動産に係る売却情報について、その全てを第三者に優先して資産運用会社に提供するものとし、ただし、当該対象不動産が共有物件である又は投資ビークルの関係者の承諾が必要である等の理由により、当該売却情報の提供に第三者の同意又は承諾等が必要である場合には、当該第三者の同意又は承諾等が得られた場合に限り、適用されます。 (ii) 前(i)に基づき売却情報の提供を受けた場合において、資産運用会社が、本投資法人による対象不動産の取得検討を申し出たときは、日本管財又は東京キャピタルマネジメントは、資産運用会社に対し、当該対象不動産の取得に関して第三者に優先して交渉を行う権利（以下、本サポートの内容において「優先交渉権」といいます。）を付与するものとし、ただし、当該対象不動産が共有物件である又は投資ビークルの関係者の承諾が必要である等の理由により、当該優先交渉権の付与に第三者の同意又は承諾等が必要である場合には、当該第三者の同意又は承諾等が得られた場合に限り、適用されます。 (iii) 日本管財及び東京キャピタルマネジメントは、自らとともに第三者が出資している投資ビークルが保有する対象不動産、又は、自らがアセット・マネジメント業務を受託している投資ビークルが保有する対象不動産に係る売却情報を、第三者に遅れることなく資産運用会社に提供します。ただし、投資ビークルの関係者の承諾が必要である等の理由により、当該売却情報の提供に第三者の同意又は承諾等が必要である場合には、当該第三者の同意又は承諾等が得られた場合に限り、また、当該売却情報の提供が、日本管財又は東京キャピタルマネジメントに適用される法令等（監督指針、ガイドライン、自主規制機関の規則等を含みます。）及び対象不動産に関連して締結された契約等に基づく日本管財又は東京キャピタルマネジメントの義務（忠実義務、善管注意義務等を含みます。）に違反するおそれがない場合に限り、適用されます。 (iv) 前(iii)に基づき売却情報の提供を受けた場合において、資産運用会社が、当該売却情報に係る対象不動産の取得に着手することを希望する旨を日本管財又は東京キャピタルマネジメントに書面により通知したとき（情報提供に際し回答期限が設定されている場合には当該期限までに書面により通知したとき）は、当該通知を受けた日本管財又は東京キャピタルマネジメントは、本投資法人による当該対象不動産の取得について合理的な範囲で協力（当該対象不動産の売却に係る競争入札への招聘等を含みますがこれに限られません。）するものとし、適用されます。
---------	--

	<p>ii. 外部物件情報の提供等</p> <p>(i) 日本管財及び東京キャピタルマネジメントは、第三者が所有する対象不動産（日本管財又は東京キャピタルマネジメントが投資ビークルを通じて所有する対象不動産を除きます。）に係る売却情報を取得した場合、本投資法人に当該売却情報を提供することが適当であると日本管財又は東京キャピタルマネジメントが判断した対象不動産に係る売却情報を、速やかに資産運用会社に提供します。</p> <p>(ii) 資産運用会社が、前(i)に基づき提供を受けた売却情報に基づき、当該売却情報に係る対象不動産の取得に着手することを希望する旨を日本管財又は東京キャピタルマネジメントに書面により通知した場合（情報提供に際し回答期限が設定されている場合は当該期限までに書面により通知した場合）、当該通知を受けた日本管財又は東京キャピタルマネジメントは、合理的な範囲内で本投資法人による当該対象不動産の取得に向け必要となる協力（当該第三者の資産運用会社への紹介を含みますがこれに限られません。）を行うものとします。</p> <p>iii. ウェアハウジング機能の提供</p> <p>(i) 資産運用会社は、日本管財又は東京キャピタルマネジメント以外の第三者が売主となる対象不動産に関し、売主の希望する取引実行時期又は当該物件の状況等を理由として、売主と本投資法人との間で直接売買を行うことが困難である場合、将来の本投資法人による取得を目的として、当該対象不動産の取得及び一時的な保有（以下、本iii.において「ウェアハウジング」といいます。）を、日本管財又は東京キャピタルマネジメントに依頼することができます。</p> <p>(ii) 日本管財又は東京キャピタルマネジメントは、ウェアハウジングの依頼を資産運用会社から受けた場合、当該依頼について誠実に検討します（ただし、日本管財及び東京キャピタルマネジメントはウェアハウジングの実施に同意する義務を負うものではありません。）。</p> <p>(iii) 日本管財又は東京キャピタルマネジメントは、ウェアハウジングを実施することにつき同意した場合、(a)対象不動産を自ら取得し、又は、(b)日本管財又は東京キャピタルマネジメントがアセット・マネジメント業務を受託する（又は当該業務の受託が合理的に見込まれる）投資ビークル（以下、本iii.において「ウェアハウジング投資ビークル」といいます。）を取得者として取得させるよう最大限努力するものとします。</p> <p>(iv) 前(iii)の規定により対象不動産を日本管財若しくは東京キャピタルマネジメントが自ら取得し又はウェアハウジング投資ビークルをして取得させた場合、日本管財又は東京キャピタルマネジメントは、対象不動産の本投資法人への売却について、資産運用会社に対し優先交渉権を付与するものとします。</p> <p>(v) 本投資法人が日本管財若しくは東京キャピタルマネジメント又はウェアハウジング投資ビークルより取得する対象不動産の取得価格については、日本管財若しくは東京キャピタルマネジメント又はウェアハウジング投資ビークルと本投資法人が売買契約を締結する時点で別途合意するものとします。</p> <p>iv. その他スポンサーサポート</p> <p>日本管財及び東京キャピタルマネジメントは、資産運用会社から依頼を受け必要と判断した場合には、資産運用会社に対して、上記i.ないしiii.に規定するもののほか、以下のサポートを行います。</p> <p>(i) 国内不動産市場に関する情報収集及び分析結果の提供</p> <p>(ii) 本投資法人が取得を検討する投資物件に関する情報収集、資産運用会社が行う当該情報の分析に関する助言（資産運用会社から個別に依頼された投資物件に限ります。）</p> <p>(iii) 本投資法人が保有する物件の再開発又は改修を希望する場合における、当該物件の再開発又は改修に関する助言の提供</p> <p>(iv) 本投資法人の取得した物件の維持管理（メンテナンス）に関する助言の提供</p> <p>(v) 役員の派遣を含む人材確保のための協力</p>
期間	本契約の有効期間は、本契約の締結日から1年間とします。
更新	本契約は、有効期間満了日の1か月前までにいずれかの本契約当事者が更新しない旨を文書で通知した場合を除き、同一の内容で更に1年間有効なものとして更新されるものとし、以後も同様とします。
解約	該当事項はありません。
変更等	該当事項はありません。

③ スポンサーの企業グループと投資法人の投資対象の棲分け及び重複の状況

スポンサーグループのうちガリレオグループは、不動産開発事業及び不動産投資事業を営んでいますが、資産運用会社との間で締結したスポンサーサポート契約において、国内に所在する不動産に係る売却情報については全て

本投資法人に提供することを定めているため、本投資法人の主な投資対象である国内の不動産への投資に関して、ガリレオグループと競合が生じる可能性は極めて低いと本投資法人は考えています。

スポンサーグループのうち日本管財グループに属する日本管財及び東京キャピタルマネジメントは、上記②に記載のとおり、本投資法人に対し第三者に優先した売却情報の提供及び優先交渉権の付与を行います。東京キャピタルマネジメントは内外機関投資家及び国内事業会社等を顧客とする不動産投資ファンドの組成及び運用事業を営んでおり、東京キャピタルマネジメントが運用するファンドの投資対象は、本投資法人の投資対象と重複することがあります。更に、日本管財及び東京キャピタルマネジメントは、第三者が運営する不動産投資ファンドへのマイノリティ出資を行うことがあり、当該ファンドの投資対象と本投資法人の投資対象とは重複する可能性があります。しかしながら、日本管財及び東京キャピタルマネジメントは、本投資法人の投資基準を満たし、かつ(i)日本管財若しくは東京キャピタルマネジメントが直接所有権を有する不動産若しくは直接保有する不動産信託受益権、(ii)日本管財若しくは東京キャピタルマネジメントが単独で若しくは同二社でその出資金の全額を出資している投資ビークル（以下「自社投資ビークル」といいます。）を通じて間接的に所有している不動産若しくは不動産信託受益権、(iii)日本管財若しくは東京キャピタルマネジメント又は自社投資ビークルのいずれかがその所有権の共有持分若しくは不動産信託受益権の準共有持分を直接保有している物件、又は、(iv)日本管財若しくは東京キャピタルマネジメントが自ら開発する不動産（同二社以外の者から出資を受けて開発するものを除きます。）のうち、日本国内に所在するもの（以下「優先交渉権付与対象物件」といいます。）については、本投資法人に対して第三者に優先して売却情報を提供し、本投資法人が当該物件の取得検討を申し出た場合に本投資法人に優先交渉権を付与することとしています（但し、第三者の同意又は承諾等が必要な場合には、当該同意又は承諾等が得られた場合に限られます。）。このように、優先交渉権付与対象物件に係る売却情報について本投資法人が取得検討を申し出た場合には、原則として常に本投資法人に対して優先交渉権が付与されることとなるため、優先交渉権付与対象物件に対する本投資法人による投資に関して日本管財グループと競合が生じる可能性は極めて低いと本投資法人は考えています。

加えて、日本管財の関連会社には、本投資法人に対して第三者に優先した物件情報の提供及び優先交渉権の付与を行うことがある日本管財及び東京キャピタルマネジメント以外に、不動産の販売及び売買仲介を行う会社がありますが、業務内容、規模ともに限定的であるため、投資法人の投資対象との重複や競合の可能性は極めて低いと本投資法人は考えています。

2. 投資法人及び資産運用会社の運用体制等

(1) 投資法人

① 投資法人の役員の状況（本書の日付現在）

役職名	氏名	主要略歴		選任理由
執行役員	村中 誠	昭和60年4月	株式会社トーメン（現 豊田通商株式会社）入社 経理本部	不動産金融業に関する知識と経験等を踏まえた幅広い見地から投資法人の執行役員として経営を行うことが期待されるため。 加えて、本投資法人の資産運用を行う資産運用会社の代表取締役社長であり、本投資法人の執行役員を兼務することにより、本投資法人役員会への的確な報告及び投資主に対する正確かつ十分な説明を行うことが可能になると考えられるため。
		平成5年7月	豪州トーメン社兼ニュージーランドトーメン社 財経駐在員	
		平成11年1月	株式会社トーメン 主計部税務グループ 課長職	
		平成12年3月	カーポイント株式会社（現 株式会社カービュー）入社 執行役員 管理部長	
		平成14年3月	コロニー・キャピタル・アジアパシフィック・ピーティーイー・エルティエディー 入社 コントローラー	
		平成16年6月	ラウンドヒル・キャピタルパートナーズ株式会社 （後に プルデンシャル・リアルエステート・インベスターズ・ジャパン株式会社に社名変更）入社 管理本部長 シニア・ヴァイス・プレジデント	
		平成20年10月	ピーティーアイ・プロパティ・ワン特定目的会社 取締役	
		平成24年11月	GALILEO JAPAN株式会社 入社 財務担当取締役、内部監査人	
		平成27年11月	さくら不動産投資顧問株式会社	

		平成 28 年 4 月	代表取締役社長（現任） さくら総合リート投資法人 執行役員（現任）	
監督役員	金田 繁	平成 8 年 4 月 平成 10 年 4 月 平成 16 年 9 月 平成 17 年 4 月 平成 17 年 9 月 平成 24 年 4 月 平成 27 年 7 月 平成 28 年 4 月	最高裁判所司法研修所（50 期） 森綜合（現：森・濱田松本）法律 事務所 Rothwell, Figg, Ernst & Manbeck 法律事務所 研修 Garvey Schubert Barer 法律事務 所 研修 森・濱田松本法律事務所 文部科学省原子力損害賠償紛争審 査会 特別委員 （原子力損害賠償紛争解決セン ター 仲介委員：現任） 弁護士法人 瓜生・糸賀法律事務 所（現任） さくら総合リート投資法人 監督役員（現任）	弁護士としての実務経験及び法務の専門知識を有し、不動産取引及び不動産証券化に対する造詣も深いことから、本投資法人の業務執行を監督する者として適任であると考えられるため。 加えて、本投資法人及び資産運用会社との間で今後も独立性を保つことが十分可能であると判断されるため。
監督役員	諫山 弘高	平成 12 年 4 月 平成 20 年 2 月 平成 28 年 4 月	監査法人太田昭和センチュリー （現：新日本有限責任監査法人） 国際部 諫山公認会計士事務所所長（現 任） さくら総合リート投資法人 監督役員（現任）	公認会計士としての実務経験並びに会計及び税務の専門知識を有し、不動産取引及び不動産証券化に対する造詣も深いことから、本投資法人の業務執行を監督する者として適任であると考えられるため。 加えて、本投資法人及び資産運用会社との間で今後も独立性を保つことが十分可能であると判断されるため。

② 投資法人執行役員の資産運用会社役職員との兼職理由及び利益相反関係への態勢

氏名	資産運用会社の役職名	兼職理由	利益相反関係への態勢
村中 誠	代表取締役社長	<p>J-REIT の資産保有法人である投資法人は、投資運用業を金融庁から登録を受けた資産運用会社にはほぼ全面的に委託しなければならない法律的な建て付けになっています。投資法人の執行役員や監督役員につきましても、資産運用会社の資産運用業務に対する監督業務がその主な役割となりますが、上記のような J-REIT の仕組み上、執行役員や監督役員は運用の日常業務に全く触れないまま、監督機能を果たすことを期待されています。</p> <p>したがって、J-REIT の運用業務を十分に理解し、資産運用会社と投資法人とのコミュニケーションを深め、運用を円滑に行うという観点からは、資産運用会社役員と執行役員を同一人物が兼ね、それを監督役員が監督するという方法が適切であると考えています。</p>	<p>本投資法人の執行役員と資産運用会社の代表取締役社長を兼務していますが、意思決定については、夫々の立場で別個に行うことによって、本投資法人の執行役員としては利益相反行為を回避するよう努め、投資主の利益に対して忠実に職務を全うします。また、本投資法人の役員会は 1 名の執行役員のほか、2 名の監督役員で構成されていますが、監督役員については、弁護士及び公認会計士といった何れも外部の有識者であり、十分な牽制機能を確保した形となっています。更に、本投資法人の利益が害されることを防止するため、資産運用会社の社内規程として「利害関係者取引規程」を策定することにより、スポンサーとの間での取引における利益相反を回避する仕組みを設けています。</p>

③ その他投資法人役員の兼任・兼職による利益相反関係の有無等（前②に記載された内容を除く）

該当事項はありません。

(2) 資産運用会社

① 資産運用会社の役員の状況（本書の日付現在）

役職名・常勤非常勤の別	氏名	主要略歴	兼任・兼職・出向の状況
代表取締役会長 (常勤)	守邦 ロバート 昭二	<p>平成 7 年 3 月 前田建設工業株式会社 現場監督／プロジェクト検査員</p> <p>平成 11 年 8 月 生駒シービー・リチャードエリス株式会社 国際営業部 マネージャー</p> <p>平成 13 年 12 月 生駒シービー・リチャードエリス株式会社 投資顧問サービス部 アソシエイト・ディレクター</p> <p>平成 14 年 12 月 マニュライフ生命保険株式会社 不動産部 リージョナル・ディレクター</p> <p>平成 15 年 3 月 有限会社マニュライフ・プロパティーズ・ジャパン 代表取締役社長</p> <p>平成 19 年 7 月 GALILEO JAPAN 株式会社 ゼネラルマネージャー</p> <p>平成 20 年 7 月 GALILEO JAPAN 株式会社 代表取締役</p> <p>平成 27 年 7 月 さくら不動産投資顧問株式会社 代表取締役社長</p> <p>平成 27 年 11 月 さくら不動産投資顧問株式会社 代表取締役会長（現任）</p>	
代表取締役社長 (常勤)	村中 誠	前記「(1) 投資法人 ① 投資法人の役員の状況」をご参照下さい。	本投資法人の執行役員を兼任

取締役 (非常勤)	Neil Richard John Werrett	昭和48年8月	ドンカスター・アンド・テンブル ズトウ市役所 不動産鑑定士	
		昭和53年8月	AMP キャピタル 不動産鑑定・投資部門 部門長	
		昭和57年10月	AMP キャピタル 不動産開発部門 部門長	
		昭和59年10月	AMP キャピタル 不動産鑑定・投資部門 部門長	
		平成2年6月	AMP キャピタル 不動産取引部門 部門長	
		平成10年2月	AMP キャピタル 不動産取引・REIT 開発部門 部門 長 (全世界統括)	
		平成15年7月	ガリレオ・ファンド・マネジメン ト・リミテッド ダイレクター (常勤)	
		平成18年9月	ガリレオ・ジャパン・ファンド・ マネジメント・リミテッド ダイレクター (常勤) (現任)	兼任
		平成22年9月	ガリレオ・ディベロップメント・ マネジャー・ピーティーワイ・リ ミテッド ダイレクター (常勤) (現任)	兼任
		平成25年10月	ヴィーナス・チャッツウッド・ ピーティーワイ・リミテッド ダイレクター (常勤) (現任)	兼任
平成27年11月	さくら不動産投資顧問株式会社 取締役 (非常勤) (現任)	兼任		

取締役 (非常勤)	Peter Craig Murphy	昭和 55 年 9 月	ナショナル・オーストラリア銀行 行員	
		昭和 56 年 9 月	AMP キャピタル・インベスターズ プロパティ・マネジャー	
		昭和 60 年 8 月	AMP キャピタル・インベスターズ 不動産開発マネジャー	
		昭和 63 年 4 月	AMP キャピタル・インベスターズ 不動産鑑定部門 鑑定士	
		平成 2 年 11 月	AMP キャピタル・インベスターズ 不動産鑑定部門 上級鑑定士	
		平成 5 年 5 月	AMP キャピタル・インベスターズ 不動産鑑定部門 部門長	
		平成 8 年 10 月	AMP キャピタル・インベスターズ オフィス REIT 部門 業務執行取 締役	
		平成 15 年 9 月	ローニン・プロパティ・グループ 最高経営責任者	
		平成 17 年 1 月	マルチプレックス・グループ 上場企業 IR 部門 取締役	
		平成 18 年 11 月	ガリレオ・ジャパン・ファンド・ マネジメント・リミテッド 執行役員及び最高執行責任者（常 勤）（現任）	
平成 27 年 11 月	さくら不動産投資顧問株式会社 取締役（非常勤）（現任）	兼任		

取締役 (非常勤)	谷中 博史	平成 6 年 4 月	ユアサ商事株式会社	兼任	
		平成 13 年 1 月	日本管財株式会社 総合企画室		
		平成 19 年 1 月	東京キャピタルマネジメント株式 会社 代表取締役社長		
		平成 22 年 6 月	東京キャピタルマネジメント株式 会社 代表取締役 (常勤)		
		平成 25 年 4 月	日本管財株式会社 IT ソリューション部長兼総合企画 室長兼海外事業推進室長		
		平成 25 年 6 月	日本管財株式会社 IT ソリューション部長兼海外事業 推進室長		
		平成 26 年 4 月	日本管財株式会社 グループ経営管理部長兼海外事業 推進室長		
		平成 27 年 4 月	日本管財株式会社 総合企画室長兼海外事業推進室参 与 (非常勤)		
		平成 27 年 11 月	さくら不動産投資顧問株式会社 取締役 (非常勤) (現任)		兼任
		平成 28 年 4 月	日本管財株式会社 総合企画室長兼マーケティング推 進室長兼海外事業推進室参与 (非 常勤)		兼任
平成 28 年 6 月	日本管財株式会社 総合企画室長兼マーケティング推 進室長兼海外事業推進室参与 (常 勤) (現任)				

取締役 (非常勤)	安藤 壽朗	昭和57年4月	株式会社豊田自動織機製作所 経理部 原価計算課・主計課 総合 職社員	
		昭和61年1月	株式会社新技術開発センター ダイレクトマーケティング部主任	
		平成3年2月	三菱信託銀行株式会社 渋谷支店 法人営業第二課 課長代理	
		平成7年4月	三菱信託銀行株式会社 大阪支店 事業開発部企画開発課 課長代理	
		平成10年4月	三菱信託銀行株式会社 不動産管理部 課長	
		平成14年10月	株式会社日本プロパティ・ソ リューションズ 出向 事業運営第1部長	
		平成19年4月	三菱UFJ信託銀行株式会社 不動産信託部 統括マネージャー	
		平成20年10月	株式会社マスダック 取締役管理本部長	
		平成26年6月	東京キャピタルマネジメント株式 会社 入社	
		平成26年7月	東京キャピタルマネジメント株式 会社 代表取締役社長 (常勤) (現 任)	兼任
		平成27年11月	さくら不動産投資顧問株式会社 取締役 (非常勤) (現任)	兼任

監査役 (非常勤)	嶋本 泰治	昭和 49 年 10 月	監査法人日本橋事務所	兼任
		昭和 58 年 1 月	青山監査法人	
		平成 5 年 8 月	嶋本公認会計士事務所 所長 (現任)	
		平成 14 年 4 月	嶋本税理士法人 代表社員 (現任)	
		平成 16 年 6 月	タムウィールビュー・ジャパン・ コマーシャル・ワン特定目的会社 監査役 (非常勤) (現任)	
		平成 20 年 4 月	GALILEO JAPAN 株式会社 監査役	
		平成 26 年 5 月	Premier Solution Japan 株式会 社 代表取締役 (現任)	
	平成 28 年 6 月	さくら不動産投資顧問株式会社 監査役 (非常勤) (現任)	兼任	

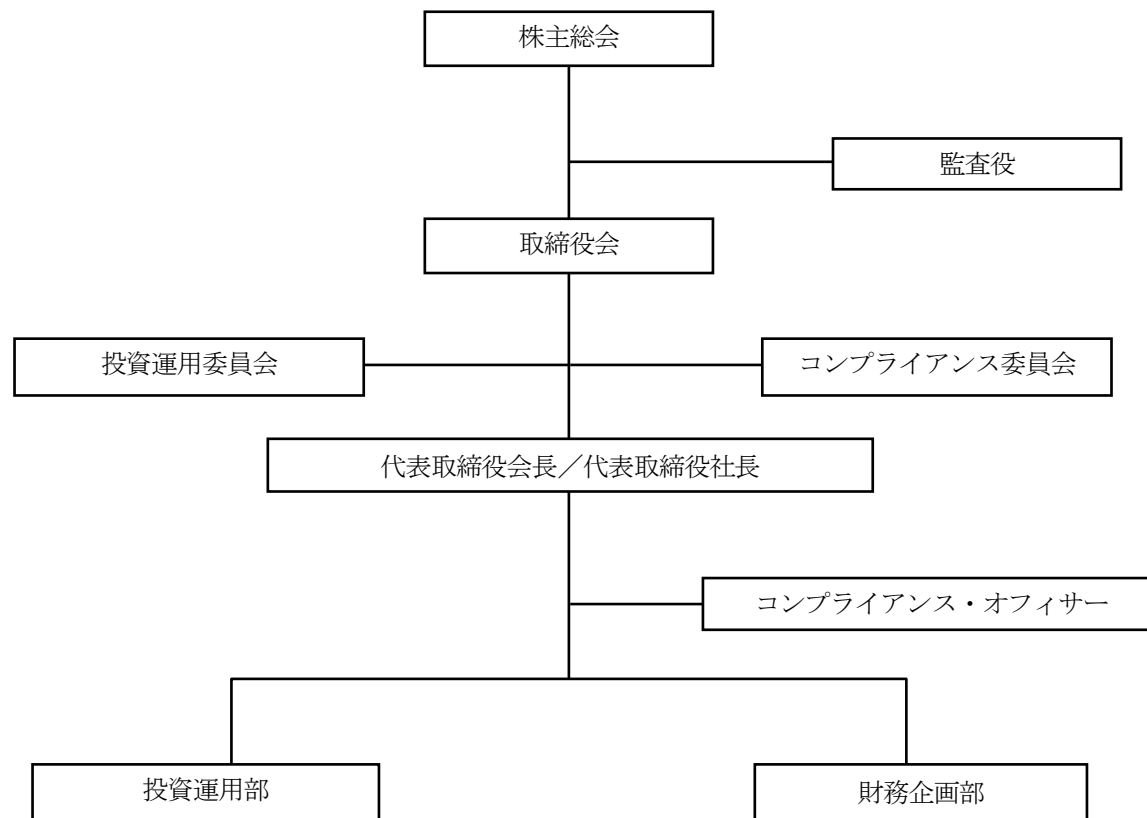
② 資産運用会社の従業員の状況 (平成 28 年 6 月 1 日現在)

出向元	人数	出向元と兼務がある場合にはその状況
—	0 名	—
出向者計	0 名	—
出向者以外	6 名	
資産運用会社従業員総数	6 名	—

(注) 上記人数に役員 (従業員兼務役員を含みます。) 及び派遣社員は含みません。

③ 投資法人及び資産運用会社の運用体制

i) 資産運用会社の組織図



ii) 各組織の業務の概略

各組織の業務分掌並びに投資運用委員会及びコンプライアンス委員会の概要は以下のとおりです。

組織名	業務範囲・概要
取締役会	<p>以下に掲げる事項に関する重要な決定その他の重要な業務執行の監督並びに代表取締役の選定及び解任を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・株主総会関係 ・株式及び社債等関係 ・取締役会・役員・重要な使用人関係 ・組織及び規程等関係 ・決算・会計関係 ・業務関係 ・重要な財産の処分及び譲受 ・借財等 ・社内監査（検査）計画及び改善計画の承認 ・本投資法人の運用方針及び投資方針の決定 ・投資運用委員会及びコンプライアンス委員会の外部委員の選任及び解任
投資運用部	<ul style="list-style-type: none"> ・本投資法人の投資運用方針・投資運用計画の策定 ・本投資法人の資産運用業務に係る取得資産の選定及び評価その他の取得に関する業務 ・本投資法人の資産運用業務に係る資産の運用に関する事項 ・本投資法人の保有資産の譲渡に関する業務 ・本投資法人の保有資産の賃貸借に関する業務 ・本投資法人の保有資産の管理に関する業務 ・本投資法人の保有資産のプロパティ・マネジメント会社の選定、指示及び監督に関する業務 ・本投資法人の保有資産の土木建築請負工事の発注に関する業務 ・本投資法人の保有資産に関する債権債務の管理に関する業務 ・その他上記に付随又は関連する業務
財務企画部	<ul style="list-style-type: none"> ・資産管理計画書・投資運用計画の策定に関する業務 ・本投資法人の経理業務に関する業務 ・本投資法人の予算の立案及び執行に関する業務 ・本投資法人の決算及び税務に関する業務 ・本投資法人の投資主等への情報開示に関する業務 ・本投資法人の投資主等への対応に関する業務 ・本投資法人の投資口の発行、投資法人債の発行及び借入れその他の資金調達に関する業務 ・本投資法人の余資の運用に関する業務 ・本投資法人の所轄官庁との各種折衝に関する業務

	<ul style="list-style-type: none"> ・本投資法人の投資主総会及び役員会の運営事務その他の本投資法人の機関運営に関する業務 ・資産運用会社の経理業務に関する業務 ・資産運用会社の予算の立案及び執行に関する業務 ・資産運用会社の決算及び税務に関する業務 ・資産運用会社の所轄官庁との各種折衝に関する業務 ・資産運用会社の株主総会及び取締役会の運営に関する業務 ・資産運用会社の総務、人事等の経営管理に関する業務 ・資産運用会社の社内諸規程・規則等の立案及び管理に関する業務 ・法人関係情報その他の情報管理に関する業務 ・資産運用会社に対する苦情等の処理に関する業務 ・その他上記に付随又は関連する業務
コンプライアンス・オフィサー	<ul style="list-style-type: none"> ・コンプライアンス・プログラム及びコンプライアンス・マニュアルの立案その他コンプライアンスの統括に関する事項 ・本投資法人の所轄官庁との各種折衝に関する業務 ・監督官庁との折衝等に関する事項 ・社内諸規程・規則等の制定及び改廃並びにその遵守状況の検証に関する事項 ・資産運用会社の社内諸規程・規則等の立案及び管理に関する業務 ・法人関係情報その他の情報管理に関する業務 ・資産運用会社に対する苦情等の処理に関する業務 ・資産運用会社のコンプライアンスに関する業務 ・資産運用会社の内部監査に関する業務 ・資産運用会社の業務全般に係る法令諸規則等の遵守状況の検証に関する事項 ・資産運用会社の法人関係重要情報及び内部者取引等の管理に関する事項 ・情報管理の統括に関する事項 ・リスク管理に関する事項 ・法令等遵守リスク及び事務リスクの個別管理に関する事項 ・その他上記に付随又は関連する事項
投資運用委員会	<p><決議事項></p> <ul style="list-style-type: none"> i. 資産運用業務に係る運用方針（運用ガイドライン、資産管理計画、中期運用計画、年度運用計画の策定及び変更等）に関する事項 ii. 資産運用業務に係る資産の取得及び処分に関する事項 iii. 資産運用業務に係る資産の運用に関する事項 iv. 本投資法人の予算策定及び決算に関する事項 v. 本投資法人の資金調達及びALM（Asset Liability Management）に関する事項

	<p>vi. 本投資法人のディスクロージャーに関する事項 vii. 資産運用業務に係るリスク管理に関する事項 viii. その他上記 i. から vii. までに付随又は関連する事項</p> <p><委員> 代表取締役会長（委員長）、代表取締役社長、投資運用部長、非業務執行取締役 1 名（注1）、コンプライアンス・オフィサー及び外部委員 1 名（注2）</p> <p><審議方法等> 投資運用委員会の開催にあたっては、委員の 3 分の 2 以上の出席を要するものとします。ただし、外部委員は必ず出席するものとします。 投資運用委員会の決議は、出席した委員の全会一致によります。 投資運用委員会は、資産運用業務に係る資産の取得及び処分に関する事項の審議及び決議に際して、起案部署から提供された、資産の概要及び収支に関する資料並びに当該資産の鑑定評価書等の資料を参照するものとします。 投資運用委員会は、コンプライアンス・オフィサーに対して議案に関する審査の内容及び経過についての報告を求めることができます。コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス上重大な問題があると判断する場合、投資運用委員会の審議中においても議案を起案部署に差し戻すことができます。</p>
<p>コンプライアンス委員会</p>	<p><決議事項></p> <p>i. 資産運用業務のうち、利害関係者（後記「(3) 利益相反取引への取組み等 ① 利益相反取引への対応方針及び運用体制 ii) 利害関係者」に定義されます。以下同じです。）又は資産運用会社と本投資法人との取引に関する事項 ii. 資産運用業務に係る運用方針（運用ガイドライン、資産管理計画、中期運用計画、年度運用計画の策定及び変更等）に関する事項 iii. 年度運用計画に定める取得金額の範囲を超える取引に関する事項 iv. 社内のコンプライアンス及びコンプライアンス体制に関する事項 v. 社内諸規程・規則等の制定及び改廃に関する事項 vi. その他コンプライアンス・オフィサーが随時定める事項に係るコンプライアンスに関する事項 vii. その他上記 i. から vi. までに付随又は関連する事項</p> <p><委員> 代表取締役会長、代表取締役社長、コンプライアンス・オフィサー（委員長）、外部委員 1 名（注3）</p> <p><審議方法等></p>

	<p>コンプライアンス委員会の開催にあたっては、委員の3分の2以上の出席を要するものとします。ただし、コンプライアンス・オフィサー及び外部委員は必ず出席するものとします。コンプライアンス委員会の決議は、出席した委員の全会一致によります。コンプライアンス委員会は、本投資法人の資産の取得及び処分に関する事項その他の事項につき、必要に応じて外部の意見書等を取得することができ、取得した意見書等は、判断の一助として取締役会に提出するものとします。</p>
--	--

(注1) ガリレオグループから選定された非業務執行取締役を意味します。

(注2) 本書の日付現在、投資運用委員会の外部委員には、本投資法人及び資産運用会社との間に特別の利害関係を有していない不動産鑑定士1名が就任しています。

(注3) 本書の日付現在、コンプライアンス委員会の外部委員には、本投資法人及び資産運用会社との間に特別の利害関係を有していない弁護士1名が就任しています。

iii) 投資法人の資産の運用を行う部門における運用体制

資産運用会社は、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、本投資法人の資産運用に関連し、運用ガイドラインを作成し、投資方針、利害関係者との取引のルール、分配の方針、開示の方針等の投資運用に関する基本的な考え方について定めます。

また、資産運用会社は、本投資法人の資産運用に関連し、運用ガイドラインに従い、資産管理計画書等を作成し、運用ガイドラインに定める投資方針、利害関係者との取引のルールに従い、投資物件を選定し、その取得を決定します。

(イ) 投資方針の策定及び変更

投資方針の策定及び変更については、起案部署である投資運用部が起案し、コンプライアンス・オフィサーの事前審査及び承認（コンプライアンス・オフィサーがコンプライアンス委員会の開催を必要と判断したときは、更にコンプライアンス委員会による審議及び決議を経ます。）、投資運用委員会の審議及び決議を経て、取締役会に上程され、取締役会において審議及び決議されることにより、策定又は変更されます。ただし、当該投資方針の策定又は変更が、利害関係者との取引制限に関する事項の策定又は変更である場合には、コンプライアンス・オフィサーの事前審査及び承認、コンプライアンス委員会の審議及び決議を経て、投資運用委員会の決議後、更に本投資法人役員会に上程され、本投資法人役員会の審議及び承認並びに本投資法人の同意を得て、資産運用会社の取締役会に上程され、取締役会において審議及び決議されることにより、策定又は変更されます。なお、かかる意思決定手続の過程において否決された議案は、起案部署に差し戻されます。

(ロ) 資産の取得及び譲渡に関する事項

資産の取得及び譲渡については、起案部署である投資運用部が起案し、コンプライアンス・オフィサーの事前審査及び承認（コンプライアンス・オフィサーがコンプライアンス委員会の開催を必要と判断したときは、更にコンプライアンス委員会による審議及び決議を経ます。）、投資運用委員会の審議及び決議を経て、取締役会に報告されます。ただし、当該資産の取得又は譲渡が、利害関係者との取引である場合には、起案部署である投資運用部が起案した上で、コンプライアンス・オフィサーの事前審査及び承認、コンプライアンス委員会の審議及び決議を経て、投資運用委員会の審議及び決議を経ます。更に本投資法人役員会の承認及び本投資法人の同意を経て、取締役会に報告されます。なお、かかる意思決定手続の過程において否決された議案は、起案部署に差し戻されます。

(3) 利益相反取引への取組み等

① 利益相反取引への対応方針及び運用体制

資産運用会社は、資産運用業務に関する取引を行う上で、利害関係者取引規程を以下のとおり定めています。

i) 法令の遵守

資産運用会社は、利害関係者又は資産運用会社と本投資法人との間において、利害関係者取引規程の趣旨を尊重し、下記 iii) に定める如何なる取引についても、本投資法人の通常取引の条件に照らして本投資法人の利益を害する取引又は不必要な取引を行ってはなりません。利害関係者又は資産運用会社と本投資法人との間で取引を行う場合は、金融商品取引法、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。）、投信法施行令、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則（平成 12 年総理府令第 129 号。その後の改正を含みます。）（以下「投信法施行規則」といいます。）、宅地建物取引業法（昭和 27 年法律第 176 号。その後の改正を含みます。）及び利害関係者取引規程の定めを遵守するものとします。

ii) 利害関係者

「利害関係者」とは次の者をいいます。

- a. 投信法及び投信法施行令にて定義される利害関係人等及びその役員
- b. 資産運用会社の発行済株式（種類株式を含みます。）を保有する株主及びその役員（上記 a. に該当する者を除きます。）並びにその子会社（財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則第 8 条第 3 項に定義される子会社をいいます。）
- c. 資産運用会社の株式の発行済株式（種類株式のうち株主総会における議決権を有しないものを除きます。）の過半数を保有する株主に対し過半の出資をしているもの（子会社等を通じて間接的に出資しているものを含み、かつ、組合その他の事業体を含みます。）（上記 a. 又は b. に掲げるものを除きます。）
- d. 上記 a. ないし c. に該当する者が過半の出資、匿名組合出資又は優先出資を行っている特別目的会社（上記 a. ないし c. に掲げるものを除きます。）
- e. 上記 a. ないし c. に該当する者が投資助言業務又は投資運用業務を受託している法人（上記 a. ないし c. に掲げるものを除きます。）
- f. 上記 a. ないし e. に掲げるもののほか、コンプライアンス・オフィサーが利害関係者取引規程の目的に照らして利害関係者として取り扱うことが適当であると判断した者

iii) 対象取引

利害関係者取引規程の対象となる取引は、次の取引をいいます。

- a. 不動産、不動産の賃借権、地上権又はこれらの資産のみを信託する信託の受益権（以下本①において「不動産等」といいます。）の取得
- b. 不動産等の譲渡
- c. 不動産等の貸借
- d. 有価証券の取得又は譲渡（上記 a. 及び b. に定める取引を除きます。）
- e. 有価証券の貸借（上記 c. に定める取引を除きます。）

- f. 不動産等に係る管理業務の委託
- g. 不動産等の売買及び貸借の媒介業務の委託
- h. 工事等の発注（ただし、1件当たり1,000万円未満のものを除きます。この場合、代表取締役社長の承認を得ます。）

iv) 利害関係者との取引

(イ) 不動産等の取得

i. 不動産等の取得の場合

本投資法人が利害関係者又は資産運用会社から不動産等を取得する場合は、利害関係者でない不動産鑑定士（法人を含むものとします。以下同じです。）が鑑定した鑑定評価額を超えて取得してはならないものとします。ただし、鑑定評価額は、物件の本体価格であり、税金、取得費用、信託設定に要する費用、信託勘定内の積立金、信託収益、固定資産税等の期間按分精算額等を含みません。ただし、利害関係者によるウェアハウジング（本投資法人に転売するための不動産等の一時的な取得をいいます。以下同じです。）の活用により、当該利害関係者又は資産運用会社から本投資法人が資産を取得する場合には、当該ウェアハウジングに係る費用を上記鑑定評価額に加えて取得することができるものとします。

ii. その他の特定資産の取得の場合

本投資法人が利害関係者又は資産運用会社から不動産等以外の資産を取得する場合、時価を把握することができるものは時価とし、それ以外は上記 i. に準ずるものとします。

(ロ) 不動産等の譲渡

i. 不動産等の譲渡の場合

本投資法人が利害関係者又は資産運用会社へ不動産等を譲渡する場合は、利害関係者でない不動産鑑定士が鑑定した鑑定評価額未満で譲渡してはならないものとします。ただし、鑑定評価額は、物件の本体価格であり、税金、売却費用、信託設定に要した費用、信託勘定内の積立金、信託収益、固定資産税等の期間按分精算額等を含みません。

ii. その他の特定資産の譲渡の場合

本投資法人が利害関係者又は資産運用会社へ不動産等以外の資産を譲渡する場合、時価を把握することができるものは時価とし、それ以外は上記 i. に準ずるものとします。

(ハ) 不動産等の貸借

本投資法人が利害関係者又は資産運用会社との間で不動産等を貸借する場合には、市場価格、周辺相場等を調査し、利害関係者でない第三者の意見書等を参考の上、適正と判断される条件で貸借しなければならないものとします。

(ニ) 有価証券の取得、譲渡又は貸借

本投資法人が利害関係者又は資産運用会社との間で有価証券を取得、譲渡又は貸借する場合（上記（イ）から（ハ）までに定める取引を除きます。）には、上記（イ）から（ハ）までに準ずるものとします。

(ホ) 不動産等に係る管理業務等の委託

本投資法人が利害関係者又は資産運用会社へ不動産等に係る管理業務等を委託する場合には、実績や管理の効率性等を検討し、役務内容、業務総量、委託料の市場水準等も勘案した上で、適正と判断される条件に基づき委託します。取得する物件について、利害関係者が既に不動産等に係る管理業務等を行っている場合には、取得後の不動産等に係る管理業務等は当該利害関係者に委託することができるものとしますが、委託料の決定については上記と同様とします。

(ヘ) 不動産等の売買及び貸借の媒介業務の委託

本投資法人が利害関係者へ不動産等の取得又は譲渡の媒介を委託する場合には、宅建業法に規定する報酬の範囲内とし、売買価格の水準、媒介の難易度等を勘案して決定します。本投資法人が利害関係者又は資産運用会社へ貸借の媒介を委託する場合には、宅建業法に規定する報酬の範囲内とし、賃料の水準、媒介の難易度等を勘案して決定します。

(ト) 工事等の発注（ただし、1件当たり1,000万円未満のものを除きます。この場合、代表取締役社長の承認を得ます。）

本投資法人が利害関係者又は資産運用会社へ工事等を発注した場合は、第三者の見積り価格及び内容等を比較検討した上で、適正と判断される条件で工事等の発注を行うものとします。

v) 利害関係者との取引に関する意思決定手続

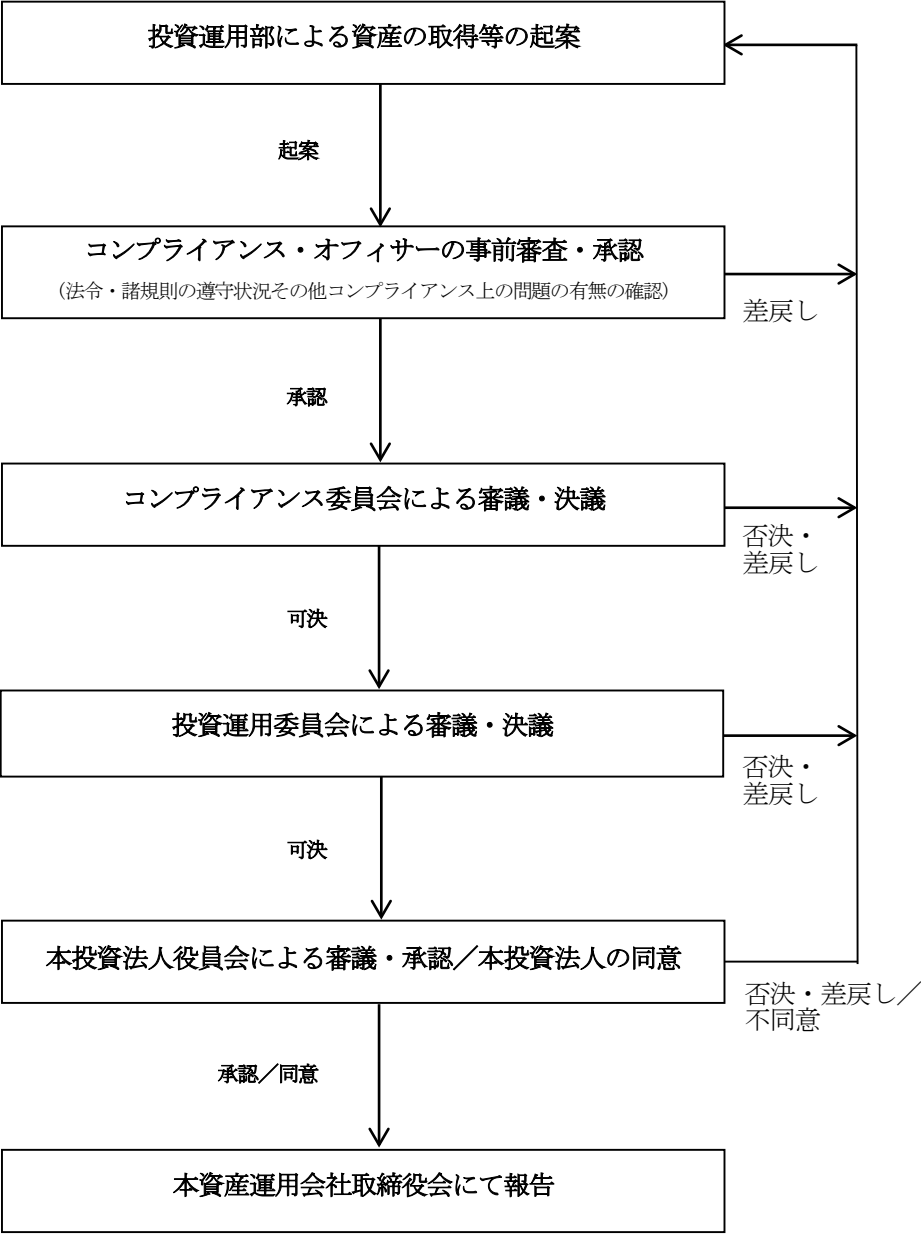
利害関係者又は資産運用会社と本投資法人との間で取引を行う場合には、上記 i) 記載の法令を遵守するほか、社内規程の定めに従い、投資運用部により起案された当該取引内容につき以下の手続を経るものとします。なお、以下の手続の過程において否決又は不同意とされた議案は、起案部署に差し戻されるものとします。

(イ) コンプライアンス・オフィサーにより事前に審査され、問題点がないと判断された場合、コンプライアンス委員会に上程されます。

(ロ) コンプライアンス委員会において審議され、承認の決議がなされた場合には、投資運用委員会にて審議され、承認の決議がなされます。

(ハ) 投資運用委員会で承認の決議がなされた場合には、本投資法人の役員会に審議を求めるものとし、その承認の決議及び当該決議に基づく本投資法人の同意を受けるものとします。

(ニ) 本投資法人の役員会において審議され、承認の決議がなされるとともに、本投資法人の同意を受けた場合には、当該審議の内容及び経過について資産運用会社の取締役会に報告するものとします。



vi) 本投資法人への報告

資産運用会社の指図に基づき、本投資法人が資産運用会社又は資産運用会社の取締役若しくは執行役、資産運用会社が資産の運用を行う他の投資法人、利害関係人等その他の投信法施行令で定める者との間において特定資産（指定資産及び投信法施行規則で定めるものを除きます。本 vi)において、以下同じです。）の売買その他の投信法施行令で定める取引を行ったときは、投信法施行規則の定めに従い、当該取引に係る事項を記載した書面を、本投資法人、資産運用会社が資産の運用を行う他の投資法人（当該特定資産と同種の資産を投資の対象とするものに限り）、その他投信法施行令で定める者に対して交付するものとします。

vii) 資産運用報酬体系

本投資法人が資産運用会社に対して支払う資産運用報酬は、総資産及びNOIに基づく運用報酬と、取得報酬及び譲渡報酬から構成されています。なお、本投資法人が定める利害関係者との取引においては、取得報酬及び譲渡報酬の上限料率を0.5%としています。

② 運用体制の採用理由

i) 利益相反取引に対する投資法人の執行役員が果たす機能についての考え方

前記「(1) 投資法人 ② 投資法人執行役員の資産運用会社役員との兼職理由及び利益相反関係への態勢」に記載のとおりです。

ii) 利益相反取引に対する取締役会が果たす機能についての考え方

取締役会は、取締役6名及び監査役1名で構成されています（詳細は前記「(2) 資産運用会社 ① 資産運用会社の役員の状況」に記載のとおりです。）。なお、いずれも非常勤取締役である Neil Richard John Werrett、Peter Craig Murphy、谷中博史及び安藤壽朗はいずれもスポンサーグループの役職員を兼務しています。

資産運用会社の利害関係人等取引規程において、利害関係者との間において本投資法人の利益を害する取引又は不必要な取引を禁止しています。

資産運用会社の社内規程に定める利害関係者との取引にあたっては、コンプライアンス委員会の承認を経なければ投資運用委員会に上程できない仕組みとなっており、コンプライアンス委員会における承認は前記「(3) 利益相反取引への取組み等 ① 利益相反取引への対応方針及び運用体制 v) 利害関係者との取引に関する意思決定手続」に記載のとおり厳格な手続となっており十分に牽制機能が働いているものと判断しています。

iii) 委員会の外部委員について

コンプライアンス委員会及び投資運用委員会の外部委員は、それぞれ弁護士及び不動産鑑定士であり、豊富な知識と経験を踏まえた法律又は不動産鑑定の専門家としての意見を頂いています。また、投資運用委員会における意思決定にあたっては、外部委員の賛成がなければ承認されない仕組みであり、コンプライアンス委員会における意思決定にあたっては、外部委員及びコンプライアンス・オフィサーの賛成がなければ承認されない仕組みであることから、利益相反取引に関して外部委員の牽制機能は十分に発揮されているものと判断しています。外部委員の略歴及び兼職は下表のとおりです。

役職名	氏名	主要略歴	
コンプライアンス委員会委員	伊藤 慎司	平成2年4月 平成7年9月 平成9年12月 平成15年3月 平成22年3月	友常木村見富法律事務所（現：アンダーソン・毛利・友常法律事務所）アソシエイト 米国NY州 Brown & Wood LLP（現：Sidley Austin LLP）フォーリン・アソシエイト 野村證券株式会社 インハウス・カウンセラー 伊藤見富法律事務所（Morrison & Foerster LLP）パートナー 隼あすか法律事務所 パートナー（現職）
投資運用委員会委員	吉村 克	昭和56年4月 昭和62年3月 平成10年4月 平成12年4月 平成15年10月 平成17年6月 平成18年6月 平成20年4月 平成22年4月	太平住宅株式会社 業務部入社 三井不動産販売株式会社 不動産鑑定課入社 同社・国際事業部に配属 米国三井不動産販売株式会社へ出向・米国ロサンゼルスに駐在（Senior Vice President） 三井不動産販売株式会社に復帰、同社デューデリジェンス事業部に配属 株式会社ニューシティコーポレーション入社・同日付でシービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社に出向 セキュアード・キャピタル・ジャパン株式会社に入社・同日付でエス・シー・ジェイ・インベストメント・マネージメント株式会社（現SCJ インベストメント・マネージメント株式会社）に出向 シービーアールイー・レジデンシャル・マネジメント株式会社に入社 株式会社アセット・バリュエーション・パートナーズを設立（現職）

iv) コンプライアンス・オフィサーについて

本書の日付現在、コンプライアンス・オフィサーには、中村聡子が就任しています。中村聡子の兼任・兼職及びスポンサーグループとの関係はありません。

役職名	氏名	主要略歴
コンプライアンス・オフィサー	中村 聡子	<p>昭和 63 年 4 月 野村証券株式会社 入社 外国株式部 アシスタントトレーダー</p> <p>平成 3 年 8 月 日本インベストメント・ファイナンス株式会社 入社 国際部 主任、投資事業組合事務局 主任、 投資部 課長代理</p> <p>平成 11 年 7 月 シュローダー・ベンチャーズ株式会社 入社 法務担当エグゼクティブ</p> <p>平成 13 年 8 月 ハドソン・ジャパン債権回収株式会社 入社 リーガル&コンプライアンス部長 ヴァイス・プレジデント</p> <p>平成 17 年 8 月 リーマン・ブラザーズ・リアル・エステート・ジャパン株式会社 入社 コンプライアンス部長 ヴァイス・プレジデント</p> <p>平成 20 年 10 月 野村証券株式会社 入社 -DB J 野村インベストメント株式会社 出向 コンプライアンス・オフィサー -野村ホールディングス株式会社 出向 グループ・コンプライアンス部 業務企画課 ヴァイス・プレジデント -野村証券株式会社 売買管理部 ヴァイス・プレジデント</p> <p>平成 25 年 5 月 アリアンツ火災海上保険株式会社 入社 リーガル&コンプライアンス部長</p> <p>平成 27 年 11 月 さくら不動産投資顧問株式会社 コンプライアンス・オフィサー (現任)</p>

3. スポンサー関係者等との取引等

(1) 利害関係人等との取引等

利害関係人等及びその他特別の関係にあるものとの取引内容は以下のとおりです。

① 資産の取得

取得先の名称	物件名称	取得予定価格（百万円）	取引総額に占める割合（%）	
CENTRAL SUB 合同会社（注）	成信ビル	7,880	13.7	
	NKビル	3,730	6.5	
	司町ビル	3,820	6.7	
	高田馬場アクセス	3,330	5.8	
	麻布アメリックスビル	2,020	3.5	
	飛栄九段ビル	1,960	3.4	
	新横浜ナラビル	1,910	3.3	
	ラパーク岸和田	6,460	11.3	
	シュロアモール筑紫野	7,670	13.4	
	西友水口店	4,150	7.2	
	シュロアモール長嶺	4,180	7.3	
	白井ロジュマン	2,180	3.8	
	松屋レジデンス関目	1,820	3.2	
	ロイヤルヒル神戸三宮Ⅱ	1,480	2.6	
	アーバンプラザ今里	940	1.6	
	船橋ハイテクパーク・ヒダン工場	1,720	3.0	
	船橋ハイテクパーク工場	710	1.2	
	コンフォモール札幌	1,400	2.4	
	合 計		57,360	100.0

（注）GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社であるウェレット・ファミリー・ピーティーフイ・エルティエーディーの子会社がアセット・マネジメント業務を受託しています。以下同じです。

② PM 業務等の委託

マスター・プロパティ・マネジメント業務の委託

委託先の名称	物件名称	業務委託料（年額）
東京キャピタルマネジメント株式会社	NK ビル	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%
	麻布アメレックスビル	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%
	高田馬場アクセス	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%
	新横浜ナラビル	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%
	シュロアモール筑紫野	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%
	シュロアモール長嶺	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%
	西友水口店	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%
	松屋レジデンス関目	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%
	アーバンプラザ今里	本投資法人による物件の取得価格の 0.2%

プロパティ・マネジメント業務の委託

委託先の名称	物件名称	業務委託料（月額）
東京キャピタルマネジメント株式会社	成信ビル	水道光熱費を除く 賃貸収入の1.2%
	司町ビル	水道光熱費を除く 賃貸収入の1.5%
	飛栄九段ビル	水道光熱費を除く 賃貸収入の2.0%
	船橋ハイテクパーク・ヒダン工場	15万円
	船橋ハイテクパーク工場	15万円
日本管財株式会社	コンフォモール札幌	水道光熱費を除く 賃貸収入の1.3%

(2) 物件取得等の状況

利害関係人等及びその他特別の関係にあるものからの物件取得等の状況は以下のとおりです。

※ ① 会社名・氏名、② 特別な利害関係にある者との関係、③ 取得経緯・理由等

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
※	③ 取得（譲渡）価格 取得（譲渡）時期	①、②、③ 取得（譲渡）価格 取得（譲渡）時期	①、②、③ 取得（譲渡）価格 取得（譲渡）時期	①、②、③ 取得（譲渡）価格 取得（譲渡）時期
成信ビル (所在地) 東京都新宿 区新宿二丁 目5番10号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当である	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会	①有限会社 ASK キャピタル ②資産運用会社のスポンサー会社がアセット・マネジメント業務を受託する特別目的会社です。 ③投資運用目的で取得しまし	特別な利害関係にある者以外

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
	と判断しています。	社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	た。	
	7,880 百万円	7,710 百万円	非開示 (前所有者・信託受益者が1年を超えて物件を所有しているため記載を省略します。)	
	平成28年9月	平成18年12月	平成16年8月	
NKビル (所在地) 東京都千代田区神田須田町二丁目7番2号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	①有限会社 ASK キャピタル ②資産運用会社のスポンサー会社がアセット・マネジメント業務を受託する特別目的会社です。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外
	3,730 百万円	4,150 百万円	非開示 (前所有者・信託受益者が1年を超えて物件を所有しているため記載を省略します。)	
	平成28年9月	平成18年12月	平成16年8月	
司町ビル (所在地) 東京都千代	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の	特別な利害関係にある者以外	

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
田区神田司 町二丁目 6 番	得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。		
	3,820 百万円	4,570 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		
高田馬場 アクセス (所在地) 東京都新宿 区西早稲田 二丁目 20 番 15 号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	3,330 百万円	4,430 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		
麻布アメリ ックスビ ル (所在地) 東京都港区 麻布台三丁	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当である	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会	①有限会社 ASK キャピタル ②資産運用会社のスポンサー会社がアセット・マネジメント業務を受託する特別目的会社です。 ③投資運用目的で取得しまし	特別な利害関係にある者以外

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
目5番7号	と判断しています。	社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	た。	
	2,020百万円	2,290百万円	非開示 (前所有者・信託受益者が1年を超えて物件を所有しているため記載を省略します。)	
	平成28年9月	平成18年12月	平成16年7月	
飛栄九段ビル (所在地) 東京都千代田区九段南三丁目8番11号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	1,960百万円	2,250百万円		
	平成28年9月	平成18年12月		
新横浜ナラビル (所在地) 神奈川県横浜市港北区新横浜二丁	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当である	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、本産運用会社の親会社のグループ会	①CENTRAL SUB 2 合同会社 ②資産運用会社の親会社の子会社がアセット・マネジメント業務を受託する特別目的会社です。 ③投資運用目的で取得しまし	特別な利害関係にある者以外

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
目2番地8	と判断しています。	社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	た。	
	1,910百万円	3,410百万円	非開示 (前所有者・信託受益者が1年を超えて物件を所有しているため記載を省略します。)	
	平成28年9月	平成25年10月	平成20年1月	
ラパーク 岸和田 (所在地) 大阪府岸和田市春木若松町21番1号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	6,460百万円	10,680百万円		
	平成28年9月	平成26年6月		
シュロア モール筑紫野 (所在地) 福岡県筑紫野市大字原	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当である	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会	特別な利害関係にある者以外	

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
田 836 番 1	と判断しています。	社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。		
	7,670 百万円	9,010 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 23 年 1 月		
西友水口店 (所在地) 滋賀県甲賀市水口町水口 6084 番 1	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	4,150 百万円	4,010 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 23 年 1 月		
シュロア モール長嶺 (所在地) 熊本県熊本市東区长嶺西一丁目 5 番 1 号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しまし	特別な利害関係にある者以外	

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
		た。		
	4,180 百万円	4,650 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 23 年 1 月		
白井 ロジューマン (所在地) 千葉県白井 市富士 151 番 2 号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	2,180 百万円	3,270 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		
松屋レジデ ンス関目 (所在地) 大阪府大阪 市城東区関 目六丁目 6 番 24 号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	1,820 百万円	2,600 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
ロイヤルヒル神戸三宮Ⅱ (所在地) 兵庫県神戸市中央区加納町三丁目5番11号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	1,480 百万円	2,200 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		
アーバンプラザ今里 (所在地) 大阪府大阪市生野区新今里六丁目11番17号	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	940 百万円	1,400 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		
船橋ハイテクパーク・ヒダン工場	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の	特別な利害関係にある者以外	

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
(所在地) 千葉県船橋 市 鈴 身 町 606 番 11	得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。		
	1,720 百万円	2,080 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		
船橋ハイテクパーク工場 (所在地) 千葉県船橋 市 豊 富 町 631 番 13	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当であると判断しています。	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。	特別な利害関係にある者以外	
	710 百万円	1,050 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		
コンフォ モール札幌 (所在地) 北海道札幌 市中央区南 4 条西 10 丁	③本投資法人の投資基準に合致し、安定した収益を確保できる物件であるとの判断から取得します。取得価格は大和不動産鑑定株式会社による鑑定評価額内であり、妥当である	①CENTRAL SUB 合同会社 ②GJT が匿名組合出資の形態により投資を行う信託受益権の保有を目的として設立された特別目的会社であり、資産運用会社の親会社のグループ会	特別な利害関係にある者以外	

物件名 (所在地)	投資法人	前所有者・信託受益者	前々所有者・信託受益者	前々々所有者・信託受益者
目 1005 番 4 号	と判断しています。	社(注)がアセット・マネジメント業務を受託しています。 ③投資運用目的で取得しました。		
	1,400 百万円	1,570 百万円		
	平成 28 年 9 月	平成 18 年 12 月		

(注) 資産運用会社の親会社であるウェレット・ファミリー・ピーティールワイ・エルティールディーの子会社

4. その他

(1) 不動産鑑定機関の選定方針及び概要（平成 28 年 3 月 31 日現在）

① 不動産鑑定機関の選定方針

資産運用会社作成の委託先企業の選定基準に基づき、評価実績が豊富であり、かつ社会的信用力も高く、また資産運用会社からの第三者性が確保できる鑑定評価機関から選定します。

② 不動産鑑定機関の概要

物件名称	不動産鑑定機関の概要			
	名称	住所	不動産鑑定士の人数	選定理由
成信ビル NK ビル 司町ビル 高田馬場アクセス 麻布アメレックスビル 飛栄九段ビル 新横浜ナラビル ラパーク岸和田 シュロアモール筑紫野 西友水口店 シュロアモール長嶺 白井ロジュマン 松屋レジデンス関目 ロイヤルヒル神戸三宮Ⅱ アーバンプラザ今里 船橋ハイテクパーク・ヒダン工場 船橋ハイテクパーク工場 コンフォモール札幌	大和不動産鑑定株式会社	東京都千代田区一ツ橋 1-1-1 パレスサイドビル	101 名	J-REIT における鑑定評価書作成の実績、業界内における評価等を総合的に判断し選定しました。

(2) エンジニアリング・レポート作成機関の選定方針及び概要（平成 28 年 3 月 31 日現在）

① エンジニアリング・レポート作成機関の選定方針

資産運用会社作成の委託先企業の選定基準に基づき、作成実績が豊富であり、かつ社会的信用力も高く、また資産運用会社からの第三者性が確保できるエンジニアリング・レポート作成機関から選定します。

② エンジニアリング・レポート作成機関の概要

物件名称	エンジニアリング・レポート作成機関の概要			
	名称	住 所	事業内容	選定理由
成信ビル NK ビル 司町ビル 高田馬場アクセス 麻布アメレックスビル 飛栄九段ビル 新横浜ナラビル ラパーク岸和田 シュロアモール筑紫野 西友水口店 シュロアモール長嶺 白井ロジュマン 松屋レジデンス関目 ロイヤルヒル神戸三宮Ⅱ アーバンプラザ今里 船橋ハイテクパーク・ヒダン工場 船橋ハイテクパーク工場 コンフォモール札幌	東京海上日動リスクコンサルティング株式会社	東京都千代田区丸の内 1-2-1 東京海上日動ビル新館 8F	不動産のデューデリジェンス、ビジネスコンサルティング、自動車リスクマネジメント、製品安全リスクマネジメント等	J-REIT におけるエンジニアリング・レポート作成の実績、業界内における評価等を総合的に判断し選定しました。

(3) その他利益相反の可能性のある取引
該当事項はありません。

(4) IRに関する活動状況

以下の基本方針に基づき、開示及びIR活動を行います。

① IRの基本方針

資産運用会社は、本投資法人の資産運用にあたり、常に投資家の視点に立ち、迅速、正確かつ公平に情報を開示するものとし、投資家に開示すべき情報の集約体制を整え、これを維持するものとします。

② 適時開示

資産運用会社は、適時開示すべき事由に該当する情報が決定又は発生した場合には、速やかに当該情報を開示します。役職員は、適時開示すべき事由に該当する事実が発生することを予見した場合には、直ちに財務企画部長と協議し、その指示を受けるものとします。財務企画部長は、当該協議を受けた場合又は適時開示すべき事由に該当する事実が発生することを予見した場合には、必要に応じて直ちに適時開示資料を立案・策定し、開示するものとします。

③ IR活動

i) 投資法人のホームページによる情報提供

ii) 各種説明会（決算説明会等）

・アナリスト、国内機関投資家、レンダー向け決算説明会・東証、ARES、証券会社等主催のイベントを通じた個人投資家向けセミナーや説明会

iii) 投資家向け決算説明IR等

・国内機関投資家及び海外機関投資家を対象に個別ミーティングを中心とした決算IR

・レンダー、債券投資家を対象とした個別ミーティング、スモールミーティング

iv) 各種メディアへの対応（雑誌、新聞、Web等）

④ IR手段の概要

投資主構成等（属性別保有比率、属性別投資主数、売買高等）を踏まえ、IRターゲットにあわせたIR手段を設定します。

⑤ 体制

情報開示に係る業務は、財務企画部が担当し、財務企画部長を責任者とします。

(5) 有価証券上場規程第 1205 条第 1 項第 2 号 c に定める適時開示に係る助言契約の有無
該当事項はありません。ただし、主幹事証券会社より推薦書が提出されています。

(6) 反社会的勢力排除に向けた体制整備

資産運用会社は、市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力による不当要求等に対し断固として拒絶するとともに、平素から反社会的勢力との関係遮断に向けた体制整備に取り組み、公共の信頼を維持し、業務の適切性及び健全性を確保することを目的として、反社会的勢力対応規程を制定しています。また、当該規程において、反社会的勢力による不当要求が発生した場合の対応を総括するため、コンプライアンス・オフィサーを統括責任者とし、財務企画部がその補助を行う旨を定め、かつ、コンプライアンス・オフィサーは、反社会的勢力に関する情報を一元的に管理・蓄積し、反社会的勢力との関係を遮断するための取組みを支援するとともに、社内体制の整備、役職員への啓蒙活動の推進、外部専門機関との連携等を行う旨を定めています。

更に、コンプライアンス・オフィサーは、研修等を通じ、反社会的勢力対応規程の内容を社内に周知徹底することとされています。

以 上