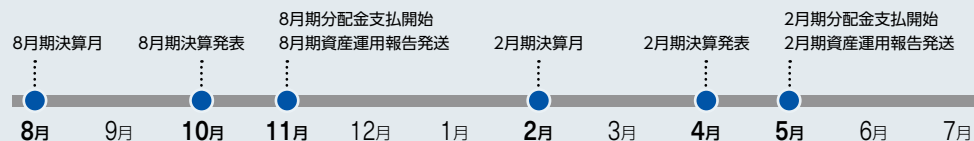


年間スケジュール



投資主メモ

決算期日	毎年2月末日、8月末日
投資主総会	原則として2年に1回以上開催
同議決権行使投資主確定日	本投資法人規約に定める日
分配金支払確定基準日	毎年2月末日、8月末日(分配金は支払確定基準日より3ヶ月以内にお支払いします。)
上場金融商品取引所	東京証券取引所(銘柄コード:3492)
公告掲載新聞	日本経済新聞
投資主名簿等管理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 [郵送/電話照会先] 〒168-0063 東京都杉並区和泉二丁目8番4号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部 0120-782-031(フリーダイヤル) 受付時間:平日9:00~17:00

▶ 住所等の変更手続きについて

住所、氏名等の変更は、投資主様の口座のあるお取引証券会社等にお申し出ください。

▶ 分配金の受け取りについて

「分配金」は「分配金領収証」をお近くのゆうちょ銀行・郵便局にお持ちいただくことでお受け取りいただけます。受取期間を過ぎた場合は、「分配金領収証」裏面に受取方法を指定し、上記の「投資主名簿等管理人」(三井住友信託銀行株式会社 証券代行部)へご郵送いただくか、同銀行の本支店窓口にてお受け取りください。また、今後の分配金に関して、銀行振込のご指定の手続きをご希望の方は、お取引証券会社等へご連絡ください。

ホームページのご案内

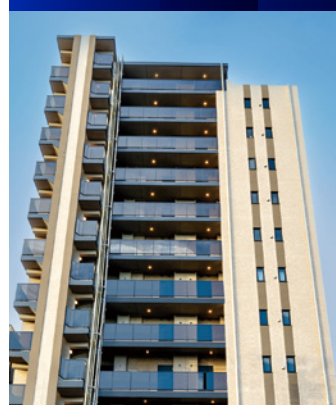
<https://takara-reit.co.jp/>

ホームページでは、IR情報をはじめ本投資法人の特徴や現況など詳しい情報をご覧いただけます。ぜひご利用ください。



第14期
決算・運用状況の
ご報告(資産運用報告)

自 2024年9月1日 至 2025年2月28日





投資主の皆様へ

MIRARTH不動産投資顧問株式会社
代表取締役社長

タカラレーベン不動産投資法人
執行役員

宰田 哲男

投資主の皆様におかれましては、ますますご清祥のこととお慶び申し上げます。

平素は、タカラレーベン不動産投資法人並びにその資産運用会社であるMIRARTH不動産投資顧問株式会社に格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

本投資法人は、この度2025年2月期(第14期)の決算を迎えることができました。これもひとえに投資主の皆様のご支援の賜物と心より感謝申し上げます。

第14期の営業収益は5,334百万円、経常利益は2,723百万円となり、当期純利益は2,664百万円を計上致しました。この結果、投資口1口当たりの分配金は2,800円とさせていただきます。

今後も本投資法人の投資方針に則り、「投資主の利益の最大化」、「持続的な環境の創造」及び「地域と社会への貢献」を目指し、中長期にわたり安定収益の確保を図る所存でございます。

投資主の皆様におかれましては、今後とも変わらぬご支援、ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。

Takara Leben Real Estate Investment Corporation

第14期決算ハイライト

第14期確定分配金(1口当たり)

2,800円

営業収益

5,334百万円

営業利益

3,291百万円

経常利益

2,723百万円

当期純利益

2,664百万円

取得価格合計 172,616百万円
80物件

期末稼働率

99.1%

鑑定NOI利回り

4.7%

LTV^(注1)

48.7%

1口当たりNAV^(注2)

106,913円

(注1) LTV=期末有利子負債総額/総資産

(注2) NAV=期末純資産総額-分配金総額+(保有資産の不動産等に関する鑑定評価額-期末帳簿価額)

第15期予想分配金(1口当たり)

2,700円

第16期予想分配金(1口当たり)

2,700円

Contents

- 1 第14期決算ハイライト
- 2 ポートフォリオの概要
- 4 ESGへの取組み
- 6 I. 資産運用報告
- 28 II. 貸借対照表
- 30 III. 損益計算書
- 31 IV. 投資主資本等変動計算書
- 32 V. 注記表
- 44 VI. 金銭の分配に係る計算書
- 45 VII. 監査報告書
- 48 VIII. キャッシュ・フロー計算書(参考情報)
投資主インフォメーション

ポートフォリオの概要 (2025年2月28日時点)

分類	物件番号	物件名称	所在地	取得価格 (百万円)	鑑定NOI 利回り (%)	期末 稼働率 (%)
住宅	R-01	アマール東海通	愛知県名古屋	1,100	5.2	95.0
	R-02	ドミー浮間舟渡	東京都板橋区	1,080	5.2	100.0
	R-03	ベネフィス博多南グランスウィート	福岡県福岡市	1,032	5.5	95.4
	R-04	ラグゼナ東高円寺	東京都杉並区	1,060	4.3	100.0
	R-06	ジェイシティ八丁堀	広島県広島市	1,200	5.4	99.0
	R-07	ラグゼナ平和台	東京都練馬区	3,910	4.5	98.5
	R-08	ラグゼナ勝どき	東京都中央区	1,120	4.3	100.0
	R-09	ラグゼナ本厚木	神奈川県厚木市	705	5.7	96.1
	R-10	ラグゼナ門真	大阪府門真市	2,000	4.9	98.0
	R-11	ラグゼナ戸田公園	埼玉県戸田市	910	4.4	100.0
	R-12	ラグゼナ戸田公園II	埼玉県戸田市	1,200	4.4	97.1
	R-13	ラグゼナ秋葉原	東京都台東区	2,300	3.6	97.4
	R-14	フィオレレジデンス出島海岸通	大阪府堺市	560	5.3	89.2
	R-15	ラグゼナ武蔵新城	神奈川県川崎市	1,900	4.4	100.0
	R-16	ラグゼナ流山おおたかの森	千葉県流山市	2,840	4.9	100.0
	R-17	PRIME SQUARE	千葉県船橋市	620	5.3	100.0
	R-18	ウインベルコーラス聖蹟桜ヶ丘	東京都多摩市	730	5.6	96.0
	R-19	マール磯子ビル	神奈川県横浜市	1,900	5.5	100.0
	R-20	TLRレジデンス川崎大師	神奈川県川崎市	1,346	4.1	94.4
	R-21	TLRレジデンス本町WEST	大阪府大阪市	3,479	3.6	96.7
	R-22	TLRレジデンス高井田	大阪府東大阪市	942	4.7	98.7
	R-23	ラグゼナ北千住	東京都足立区	1,540	3.9	98.5
	R-24	ラヴィータ東上野	東京都台東区	1,280	3.4	100.0
	R-25	ラグゼナ浄心	愛知県名古屋	620	4.5	97.5
	R-26	ラグゼナ梅小路京都西	京都府京都市	725	4.4	98.1
	R-27	ラグゼナ清水五条	京都府京都市	515	4.5	97.4
	R-28	ラヴィータ二条月光	京都府京都市	515	4.2	96.8
	R-29	ラヴィータ東寺	京都府京都市	465	4.2	100.0
	R-30	TLRレジデンス難波東	大阪府大阪市	675	4.5	100.0
	R-31	TLRレジデンス両国	東京都墨田区	2,000	3.6	98.5
	R-32	TLRレジデンス大鳥居	東京都大田区	1,470	3.5	97.1
	R-33	TLRレジデンス亀有	東京都葛飾区	1,900	3.4	96.6
	R-34	フィール清船	愛知県名古屋	1,500	4.7	100.0
	R-35	セレニテ難波西	大阪府大阪市	1,300	4.3	100.0
	R-36	コリヌアンソレイエ	埼玉県和光市	970	5.1	95.6
	R-37	ロックフィールド西大井	東京都品川区	535	3.6	94.1
	R-38	ラヴィータ谷塚駅前 I・II	埼玉県草加市	970	5.2	96.2
	R-39	ラヴィータ新御徒町	東京都台東区	500	3.4	93.8
	R-40	ラグゼナ東陽町	東京都江東区	4,143	4.0	94.3
	R-41	ラヴィータ難波元町	大阪府大阪市	1,130	4.3	100.0
	R-42	TLRレジデンス町田	東京都町田市	2,199	3.8	95.4
	R-43	アークステージ I・II	愛知県名古屋	1,064	4.9	93.8
	R-44	ラグゼナ八王子南町	東京都八王子市	1,520	4.2	97.7
	R-45	ラグゼナ錦糸町	東京都江東区	987	3.5	90.0
	R-46	ラグゼナ平和島	東京都大田区	1,190	3.7	95.3
	R-47	ラグゼナ八王子新町	東京都八王子市	1,280	4.0	91.8
	R-48	ラグゼナ田端北	東京都荒川区	1,390	3.6	96.9
	R-49	ラグゼナ和光	埼玉県和光市	1,070	4.1	100.0
	R-50	TLRレジデンス仙台東	宮城県仙台市	1,350	4.6	100.0
			住宅合計/平均		66,737	4.3

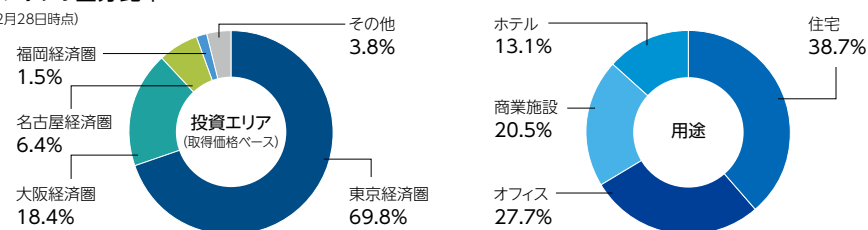
分類	物件番号	物件名称	所在地	取得価格 (百万円)	鑑定NOI 利回り (%)	期末 稼働率 (%)	
オフィス	O-01	NTビル	東京都品川区	12,350	4.0	100.0	
	O-02	東池袋セントラルプレイス	東京都豊島区	9,780	4.4	94.4	
	O-03	名古屋センタープラザビル	愛知県名古屋	4,870	5.4	100.0	
	O-05	大宮NSDビル	埼玉県さいたま市	3,493	5.3	100.0	
	O-07	博多祇園ビル	福岡県福岡市	2,500	5.2	100.0	
	O-09	L.Biz神保町	東京都千代田区	1,006	4.5	100.0	
	O-11	L.Biz仙台	宮城県仙台市	1,680	5.2	97.1	
	O-12	仙台日興ビル(注)	宮城県仙台市	870	4.6	100.0	
	O-19	代々木一丁目ビル	東京都渋谷区	1,850	4.0	100.0	
	O-20	川越ウエストビル	埼玉県川越市	2,600	4.9	100.0	
	O-21	博多冷泉町ビル	福岡県福岡市	2,700	3.6	100.0	
	O-22	TLR柏ビル	千葉県柏市	2,905	4.5	100.0	
	O-23	ソララガーデンオフィス(2~4階部分、区分所有)	宮城県仙台市	1,130	4.9	100.0	
			オフィス合計/平均		47,734	4.5	99.0
	商業施設	C-01	プリオ大名II	福岡県福岡市	980	4.9	100.0
		C-03	TA湘南鵜沼海岸	神奈川県藤沢市	500	5.5	100.0
		C-05	YAMADA web.com松山問屋町店	愛媛県松山市	4,030	7.5	100.0
		C-06	Tecc LIFE SELECT神戸垂水店(底地)	兵庫県神戸市	4,227	4.9	100.0
		C-07	イオンスタイル尾道(底地)	広島県尾道市	900	5.4	100.0
		C-08	WECARS札幌清田店(底地)	北海道札幌市	1,610	4.5	100.0
		C-09	DCM尾道店(底地)	広島県尾道市	1,170	5.6	100.0
		C-10	カインズ大宮店	埼玉県さいたま市	2,520	5.0	100.0
		C-11	アピタ名古屋南店	愛知県名古屋	7,800	5.1	100.0
C-12		WECARS鴻巣店(底地)	埼玉県鴻巣市	2,150	4.5	100.0	
C-13		YAMADA web.com奈良本店	奈良県奈良市	4,850	5.7	100.0	
C-14		テックランド八王子高尾店	東京都八王子市	4,710	4.5	100.0	
			商業施設合計/平均		35,447	5.3	100.0
ホテル		H-01	ドミーイン松山	愛媛県松山市	2,427	5.5	100.0
	H-03	ドミーイン盛岡	岩手県盛岡市	2,520	5.2	100.0	
	H-04	ACCESS by LOISIR HOTEL Nagoya	愛知県名古屋	2,500	5.5	100.0	
	H-05	クインテッサホテル札幌	北海道札幌市	5,350	5.7	100.0	
	H-06	アパホテル蒲田駅東	東京都大田区	6,500	4.2	100.0	
	H-07	ホテルリブマックス新宿歌舞伎町明治通	東京都新宿区	3,400	4.4	100.0	
			ホテル合計/平均		22,697	5.0	100.0
		ポートフォリオ合計/平均		172,616	4.7	99.1	

(注)「仙台日興ビル」は、2025年2月14日付で準共有持分50%を譲渡しているため、同物件に係る取得価格については、2025年2月28日現在保有している準共有持分50%に係る数値を記載しています。

ポートフォリオの分散状況

ポートフォリオ区分比率

(2025年2月28日時点)



※ポートフォリオ区分の比率については、小数第2位を四捨五入して掲載しています。

ESGへの取組み

本投資法人の取組み

資産運用業務における環境(Environment)・社会(Social)・ガバナンス(Governance)への配慮を通じ、MIRARTHホールディングスグループの協力のもと、「投資主価値の最大化」、「持続的な環境の創造」及び「地域と社会への貢献」を目指す

サステナビリティ 基本方針	1 地球温暖化防止の取組み	4 ステークホルダーとのコミュニケーション
	2 環境負荷の低減	5 積極的な情報開示
	3 法令遵守と社内体制整備	

マテリアリティ	具体的取組み	関連するSDGs
1. 気候変動対策の推進 (E)	① GHG削減	
	② 水資源の有効活用	
	③ 廃棄物管理	
2. 再生可能エネルギー導入と使用率の継続的向上 (E)	① MIRARTHホールディングスグループより、再生可能エネルギー導入取組み促進について支援・協力を求める	
	② グリーン証書・PPA(電力販売契約)・小水力発電など様々な再生可能エネルギー導入の検討と実施	
3. 環境負荷の軽減とレジリエンス強化 (E)	① CAPEXの有効活用によるポートフォリオ強靱化	
	② グリーンリース推進	
	③ BCPの充実	
4. 従業員・テナントの健康と快適性向上 (S)	① 従業員満足度調査の継続的な実施、トップマネジメントとの定期的な対話機会の継続	
	② 柔軟な働き方の推進	
	③ テナント満足度調査の継続的な実施	
5. 人権の尊重、多様性と人材開発 (S)	① 人権に関連する啓蒙啓発の推進	
	② 多様性・公平性・包摂性を意識した就労環境整備	
	③ 人材開発の促進、研修制度の充実と資格取得奨励	
6. 規律ある組織体制の構築とステークホルダーエンゲージメント (G)	① 政治献金禁止・腐敗防止	
	② 実効性のある内部統制システム構築	
	③ 開示の充実	

GRESB評価

- 2024年のGRESBリアルエステイト評価スコアは採点方法の変更があり下落したが、**6年連続で「Green Star」を取得**
- ESG情報開示の充実度を図るGRESB開示評価2024において、**最上位の「ALレベル」を取得**



環境への取組み

省エネLED化工事

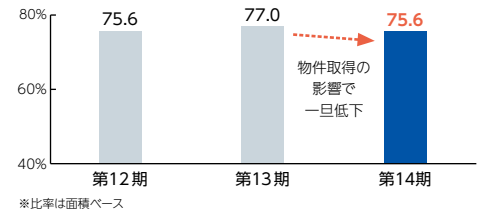
事例



LED化率

物件数	ポートフォリオにおけるLED化率	
	合計	うち専用部分
60物件	75.6%	90.2%
		うち専有部分 67.4%

推移



社会への取組み

テナントコミュニケーションの推進

EV充電インフラ設置によるCS向上

住宅14物件、オフィス2物件において、EV自動車充電コンセント「Terra Charge」を設置済み(計70台)



レジリエンス(災害等への適応力)の向上

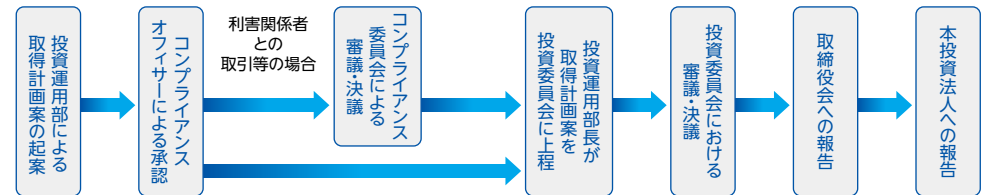
災害時や停電・故障によるエレベーターの緊急停止時等に備えて名古屋センタープラザビルのエレベーター内に防災チェアを設置



ガバナンスへの取組み

運用資産の取得に関する意思決定フロー

投資委員会のメンバーに第三者である不動産鑑定士を加え、運用資産取得の意思決定における客観性を確保



内部監査における社外専門家の活用

運用会社における内部監査を外部の専門家と共同で実施 ▶ 監査における客観性の確保、新しいあるいは複雑なリスクへの対応

1 資産運用の概況

(1) 投資法人の運用状況等の推移

期別		第10期	第11期	第12期	第13期	第14期
		自 2022年9月1日 至 2023年2月28日	自 2023年3月1日 至 2023年8月31日	自 2023年9月1日 至 2024年2月29日	自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
営業収益	(百万円)	3,612	3,886	3,891	4,400	5,334
(うち不動産賃貸事業収益)	(百万円)	3,475	3,886	3,891	4,400	5,035
営業費用	(百万円)	1,520	1,627	1,627	1,815	2,043
(うち不動産賃貸事業費用)	(百万円)	1,227	1,309	1,305	1,476	1,607
営業利益	(百万円)	2,092	2,258	2,263	2,584	3,291
経常利益	(百万円)	1,743	1,886	1,886	2,143	2,723
当期純利益	(百万円)	1,717	1,860	1,861	2,117	2,664
出資総額(注2)	(百万円)	63,801	68,299	68,299	76,326	87,255
発行済投資口の総口数	(口)	638,600	691,335	691,335	780,820	910,820
総資産額	(百万円)	133,774	142,604	142,693	161,256	187,329
(対前期比)	(%)	9.4	6.6	0.1	13.0	16.2
純資産額	(百万円)	65,769	70,397	70,449	78,746	90,232
(対前期比)	(%)	11.0	7.0	0.1	11.8	14.6
1口当たり純資産額	(円)	102,989	101,828	101,903	100,850	99,067
分配金総額	(百万円)	1,730	1,809	1,847	2,108	2,550
1口当たり分配金	(円)	2,710	2,617	2,672	2,700	2,800
(うち1口当たり利益分配金)	(円)	2,710	2,617	2,672	2,700	2,800
総資産経常利益率(注4)	(%)	1.4	1.4	1.3	1.4	1.6
(年換算値)	(%)	2.7	2.7	2.7	2.8	3.2
自己資本利益率(注4)	(%)	2.7	2.7	2.6	2.8	3.2
(年換算値)	(%)	5.5	5.4	5.3	5.6	6.4
自己資本比率(注4)	(%)	49.2	49.4	49.4	48.8	48.2
(対前期増減)	(%)	0.7	0.2	0.0	△0.5	△0.6
配当性向(注4)	(%)	100.7	97.2	99.3	99.6	95.7
【その他参考情報】						
当期運用日数	(日)	181	184	182	184	181
期末投資物件数(注3)	(件)	54	63	63	70	80
減価償却費	(百万円)	487	529	544	616	710
資本的支出額	(百万円)	473	398	527	599	672
賃貸NOI (Net Operating Income) (注4)	(百万円)	2,734	3,105	3,130	3,539	4,138
FFO (Funds from Operation) (注4)	(百万円)	2,067	2,390	2,405	2,733	3,076
1口当たりFFO(注4)	(円)	3,237	3,457	3,479	3,500	3,377
有利子負債額	(百万円)	63,080	67,150	67,150	77,020	91,220
期末総資産有利子負債比率(LTV)(注4)	(%)	47.2	47.1	47.1	47.8	48.7

(注1) 営業収益等には消費税等は含まれていません。

(注2) 一時差異等調整引当額に係る利益超過分配の実施に伴う出資総額の変動は考慮していません。

(注3) 第14期の期末投資物件数のうち、仙台日興ビルは準共有持分50%を1件として記載しています。

(注4) 以下の算定式により算出しています。

総資産経常利益率	経常利益 ÷ { (期首総資産額 + 期末総資産額) ÷ 2 } × 100
自己資本利益率	当期純利益 ÷ { (期首純資産額 + 期末純資産額) ÷ 2 } × 100
自己資本比率	期末純資産額 ÷ 期末総資産額 × 100
配当性向	1口当たり分配金 (利益超過分配金は含まない) ÷ 1口当たり当期純利益 × 100 なお期中に公募増資を行った期については、期中の投資口数に変動が生じているため、次の算式により計算しています。 分配金総額 (利益超過分配金は含まない) ÷ 当期純利益 × 100
賃貸NOI	不動産賃貸事業収益 - 不動産賃貸事業費用 + 減価償却費
FFO	当期純利益 + 減価償却費 - 不動産等売却益 + 不動産等売却損
1口当たりFFO	FFO ÷ 期末発行済投資口の総口数
期末総資産有利子負債比率(LTV)	期末有利子負債額 ÷ 期末総資産額 × 100

(2) 当期の資産の運用の経過

① 投資法人の主な推移

本投資法人は、「投資信託及び投資法人に関する法律」(昭和26年法律第198号。その後の改正を含みます。以下「投信法」といいます。)に基づき、MIRARTH不動産投資顧問株式会社(旧 タカラPAG不動産投資顧問株式会社。以下「本資産運用会社」といいます。)を設立企画人として、2017年9月11日に設立され、2017年10月11日に関東財務局への登録が完了しました(登録番号 関東財務局長 第129号)。その後、2018年7月27日に株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」といいます。)不動産投資信託証券市場(銘柄コード3492)に上場しました。その後、6度の公募増資を経て、当期末日(2025年2月28日)現在の発行済投資口の総口数は910,820口、出資総額は87,255百万円となっています。

② 投資環境と運用実績

投資環境:

当期における日本経済は、物価上昇の影響を受けながらも、好調な企業収益が設備投資を後押しし、賃上げの動きも広がりつつあります。家計へのプラス効果が徐々に表れる中、インパウンドによる消費の拡大などが国内需要を支え、緩やかな景気回復が継続しました。一方、欧米における高い金利水準の継続や中国経済の成長鈍化に伴う下振れリスク、アメリカの政策動向による市場への影響には、引き続き注視する必要があります。不動産売買市場は、日銀によるマイナス金利解除後もレンダラーの貸出態度は緩和的な状況が続いている中、J-REITを含む国内投資家による投資は依然堅調であり、ジョーンズ・ラング・ラサール社の調査によると、2024年の国内不動産投資額は前年比63%増の5兆4875億円と、9年ぶりに5兆円を突破しました。住宅賃貸市場については、引き続き活発な求人市場を背景とする東京23区を中心とした転入超過や、外国人労働者の増加等に伴い、需給は更にタイト化に向かっており、本投資法人の稼働率は当期も高位かつ安定した動きとなりました。オフィスについては、2024年も人材確保のためのオフィス環境改善の動きが活発で、賃料は多くの都市で上昇基調が続きました。商業施設については、景気回復の継続やインパウンド消費の拡大を受け、小売販売額は堅調に推移し、主要都市にとどまらず、地方都市でも好調な動きが見られました。ホテルについては、国内観光需要の安定した伸びに加え、アジア諸国や北米・欧州からのインパウンドの回復が全体の市場を支えています。2024年の訪日外国人旅行者数は約3,687万人と過去最高を記録しており、外国人宿泊客の増加がホテル稼働率や収益性の回復を一層押し上げる要因となっています。

運用実績:

このような環境の下、本投資法人は、「着実な資産規模の拡大」、「ポートフォリオの質及び安定性の向上」、「堅実な内部成長の実現」、「財務戦略・その他施策の実施」の4つの運用戦略に基づき、各物件における積極的なリーシングによる稼働率の上昇や賃料収入の増加、コスト削減等による収益性の向上に注力した運用を実施しました。また、公募増資等の資金調達により、2024年9月12日付で新たに住宅7物件、ホテル3物件(計10物件 取得価格の合計240億円)を取得しました。一方、2025年2月14日付で仙台日興ビルの50%の信託受益権準共有持分を譲渡し、当期末日(2025年2月28日)現在の物件数は80物件、取得価格の総額は1,726億円となっています。

このような運用の結果、当期の運用実績は、営業収益5,334百万円、経常利益2,723百万円、当期純利益2,664百万円を計上し、当期の1口当たり分配金は、2024年10月23日付「2024年8月期 決算短信(REIT)」で公表した2025年2月期の1口当たり分配金の予想額2,700円を100円上回る2,800円としました。

③ 資金調達の概要

当期末日(2025年2月28日)時点における借入金残高は91,220百万円となり、総資産のうち有利子負債が占める割合(以下「LTV」といいます。)は48.7%となっています。

なお、本書の日付現在において本投資法人は、株式会社格付投資情報センター(R&I)から発行体格付として「A-/ポジティブ」の格付を、株式会社日本格付研究所(JCR)から長期発行体格付として「A/ポジティブ」の格付をそれぞれ取得しています。

④ 業績及び分配の概要

上記の運用の結果、本投資法人は当期の実績として営業収益5,334百万円、経常利益2,723百万円、当期純利益2,664百万円を計上しました。

分配金については、本投資法人の規約第36条第1項第(1)号に定める金銭の分配方針及び租税特別措置法第67条の15第1項に規定されている本投資法人の配当可能利益の金額の100分の90に相当する金額を超えるものとしています。かかる方針に従い、利益分配金については、将来の分配金の安定化のため433百万円を内部留保することとし、当期末処分利益から上記内部留保額及び一時差異等調整引当額(投資法人の計算に関する規則第2条第2項第30号に定めるものをいいます。)の戻入額を控除した全額の2,550百万円を利益分配金として分配することとしました。また、所得超過税会不一致(投資法人の計算に関する規則第2条第2項第30号イに定めるものをいいます。)が分配金に与える影響を考慮して、規約第36条第1項第(2)号に基づき、所得超過税会不一致に相当する金額として本投資法人が決定する金額による利益超過分配を行うこととしていますが、当期については利益超過分配を実施しないことと致しました。以上の結果、当期の分配金は、2,550百万円となり、1口当たり分配金は2,800円(1口当たり利益分配金2,800円、1口当たり利益超過分配金0円)となりました。

(3) 増資等の状況

本投資法人の設立以降、当期末現在までの出資総額及び発行済投資口の総口数の増減は以下の通りです。

年月日	摘要	出資総額 (千円) (注2)		発行済投資口の総口数 (口)		備考
		増減	残高	増減	残高	
2017年9月11日 (注1)	私募設立	150,000	150,000	150	150	(注3)
2018年4月21日	投資口分割	-	150,000	1,350	1,500	(注4)
2018年7月26日	公募増資	31,841,672	31,991,672	344,000	345,500	(注5)
2019年9月2日	公募増資	13,197,600	45,189,272	117,000	462,500	(注6)
2021年9月1日	公募増資	12,192,862	57,382,134	112,500	575,000	(注7)
2022年9月1日	公募増資	6,418,957	63,801,091	63,600	638,600	(注8)
2023年3月1日	公募増資	4,156,754	67,957,846	48,735	687,335	(注9)
2023年3月28日	第三者割当増資	341,172	68,299,018	4,000	691,335	(注10)
2024年3月1日	公募増資	7,654,989	75,954,007	85,338	776,673	(注11)
2024年3月26日	第三者割当増資	371,994	76,326,001	4,147	780,820	(注12)
2024年9月11日	公募増資	10,409,325	86,735,327	123,810	904,630	(注13)
2024年10月8日	第三者割当増資	520,424	87,255,751	6,190	910,820	(注14)

(注1) 本投資法人は、2017年9月11日に設立されました。

(注2) 一時差異等調整引当額に係る利益超過分配の実施に伴う出資総額の変動は考慮していません。

(注3) 本投資法人の設立に際して、1口当たり発行価額1,000,000円にて投資口を発行しました。

(注4) 2018年4月21日を基準日及び効力発生日として、同日の最終の投資主名簿に記載又は記録された投資主の所有する本投資法人の投資口を、1口につき10口の割合をもって分割しました。

(注5) 1口当たり発行価格96,000円(発行価額92,563円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注6) 1口当たり発行価格117,000円(発行価額112,800円)にて、新規物件の取得資金及び借入金返済資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注7) 1口当たり発行価格112,417円(発行価額108,381円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注8) 1口当たり発行価格104,685円(発行価額100,927円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注9) 1口当たり発行価格88,422円(発行価額85,293円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注10) 1口当たり発行価格85,293円にて、公募増資に伴う第三者割当により新投資口を発行しました。

(注11) 1口当たり発行価格92,944円(発行価額89,702円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注12) 1口当たり発行価格89,702円にて、公募増資に伴う第三者割当により新投資口を発行しました。

(注13) 1口当たり発行価格87,067円(発行価額84,075円)にて、新規物件の取得資金の調達を目的として公募により新投資口を発行しました。

(注14) 1口当たり発行価格84,075円にて、公募増資に伴う第三者割当により新投資口を発行しました。

【投資証券の取引価格の推移】

本投資法人の投資証券が上場する東京証券取引所不動産投資信託証券市場における期別の最高・最低価格(終値)は以下の通りです。

期別	第10期 自2022年9月1日 至2023年2月28日	第11期 自2023年3月1日 至2023年8月31日	第12期 自2023年9月1日 至2024年2月29日	第13期 自2024年3月1日 至2024年8月31日	第14期 自2024年9月1日 至2025年2月28日
最高(円)	108,700	98,200	105,700	104,400	93,200
最低(円)	90,400	85,600	94,400	92,000	83,100

(注) 本投資法人の投資証券が東京証券取引所不動産投資信託証券市場に上場されたのは2018年7月27日です。

(4) 分配金等の実績

当期の分配金は、2,550百万円となり、1口当たり分配金は2,800円(1口当たり利益分配金2,800円、1口当たり利益超過分配金0円)となりました。

期別		第10期	第11期	第12期	第13期	第14期
		自2022年9月1日 至2023年2月28日	自2023年3月1日 至2023年8月31日	自2023年9月1日 至2024年2月29日	自2024年3月1日 至2024年8月31日	自2024年9月1日 至2025年2月28日
当期未処分利益総額	(千円)	1,976,555	2,106,185	2,157,995	2,428,003	2,984,712
利益留保額	(千円)	245,301	296,961	310,748	319,789	433,826
金銭の分配金総額	(千円)	1,730,606	1,809,223	1,847,247	2,108,214	2,550,296
(1口当たり分配金)	(円)	(2,710)	(2,617)	(2,672)	(2,700)	(2,800)
うち利益分配金総額	(千円)	1,730,606	1,809,223	1,847,247	2,108,214	2,550,296
(1口当たり利益分配金)	(円)	(2,710)	(2,617)	(2,672)	(2,700)	(2,800)
うち出資払戻総額	(千円)	-	-	-	-	-
(1口当たり出資払戻額)	(円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
出資払戻総額のうち一時差異等調整引当額からの分配金総額	(千円)	-	-	-	-	-
(1口当たり出資払戻額のうち1口当たり一時差異等調整引当額分配金)	(円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
出資払戻総額のうち税法上の出資等減少分配からの分配金総額	(千円)	-	-	-	-	-
(1口当たり出資払戻額のうち税法上の出資等減少分配からの分配金)	(円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)

(注) 本投資法人の分配方針及び当期の分配に係る概要については、前記「(2) 当期の資産の運用の経過 ④業績及び分配の概要」をご参照ください。

(5) 今後の運用方針及び対処すべき課題

① 今後の運用方針

本投資法人は、2024年3月29日付でPAG Real Estate Holding LimitedからMIRARTHホールディングス株式会社（以下「MIRARTHホールディングス」といいます。）へ本資産運用会社の株式が譲渡されたことにより、メインスポンサーであるMIRARTHホールディングスの本資産運用会社の保有比率が発行済株式総数の60%から90%に高まり、MIRARTHホールディングスグループ（MIRARTHホールディングス株式会社、その子会社及び関連会社をいいます。以下同じです。）との更なる連携強化を進めました。また、これに伴い、本資産運用会社は「MIRARTH不動産投資顧問株式会社」に商号変更しました。今後、より一層の「外部成長」と「安定運用・内部成長」を追求すべく、高い開発力があるMIRARTHホールディングスグループからの良質な住宅を中心とする安定した物件供給によって外部成長の実現を目指すとともに、MIRARTHホールディングスグループのバリュチェーン、株式会社共立メンテナンス及び株式会社ヤマダホールディングスが有する豊富な実績に裏打ちされた専門性、本資産運用会社が個々のアセットクラスで培った運営ノウハウ等を組み合わせ、「安定運用・内部成長」を目指すことを基本方針としています。

さらに、「着実な資産規模の拡大」、「ポートフォリオの質及び安定性の向上」、「堅実な内部成長の実現」、「財務戦略・その他施策の実施」の4つの運用戦略に基づき、「物件取得の強化による資産規模の拡大」、「総合型REITの強みを活かした積極投資と安定運用」、「堅実なポートフォリオ運営」及び「中長期戦略を見据えたファイナンス手法の拡大・外部評価の取得」の施策を実施し、投資主価値の向上を図ります。

② 外部成長戦略

本投資法人は、豊富な実績によって裏付けられるMIRARTHホールディングスグループの開発力を活用するとともに、本資産運用会社独自のネットワークを活用することで、物件取得機会を増大させ、外部成長の実現を目指します。バランスの取れたポートフォリオを目指し、MIRARTHホールディングスグループからは主として開発物件の取得を厳選して実施していきます。また、ポートフォリオの質の向上を踏まえた資産の入替等について、当初予定していた物件の譲渡は一巡しましたが、来期以降も状況の変化等に対応すべく必要に応じ随時検討していきます。

③ 内部成長戦略

本投資法人は、スポンサー各社から、各種アセットクラスに即した不動産運用に関するノウハウの提供を受け、これらを活用すること等を通じて、安定的な運用を行います。また、コスト削減と管理水準の向上につながる管理会社の切替えの検討や保有物件のLED化工事の実施及び電力契約の切替えによるコスト削減などにも引き続き取り組んでいきます。

④ 財務戦略

本投資法人は、中長期的な安定収益の確保と運用資産の持続的成長の実現を目的として、安定的かつ健全な財務基盤を構築することを基本方針とします。本投資法人は、かかる基本方針を実現するために、以下に掲げる方針に従い、資金の調達及び運用を行います。

a 資金調達（エクイティ・ファイナンス）

資産の取得や修繕等、本投資法人の運営に係る費用の支払又は債務の返済等の手当てを目的として、投資口の希薄化に十分配慮しつつ、経済状況等を総合的に勘案した上で、新投資口の発行を機動的に実施します。

b 資金調達（デット・ファイナンス）

資産の取得、修繕費若しくは分配金の支払、本投資法人の運営に要する資金、又は債務の返済（敷金及び保証金の返還並びに借入金の返済及び投資法人債の償還を含みます。）を目的として、運用資産の着実な成長及び効率的で安定的な運用に資する資金の借入れ又は投資法人債（短期投資法人債を含みます。）の発行を行います。

また、借入先については、主要な金融機関からの調達を中心とした安定したバンク・フォーメーションを構築し、コミットメントラインを含めた多様な借入れ方法を検討の上、固定・変動比率や返済期限の分散等に配慮します。

c LTV

LTV（注）の水準は、資金余力の確保に留意しつつ、原則60%を上限とします。

（注）LTV（%）＝ $a/b \times 100$ （%）
 a ＝期末有利子負債残高
 b ＝期末総資産額

(6) 決算後に生じた重要な事実

該当事項はありません。

（参考情報）

本投資法人は、決算日後、以下の不動産信託受益権の取得及び譲渡を行いました。

a 資産の取得

分類	物件番号	物件名称	所在地	取得日	取得価格 (注)	資産の種類	取得先
ホテル	H-08	スプリングサニーホテル 名古屋常滑駅前	愛知県常滑市	2025年3月31日	2,200百万円	信託受益権	サンフロンティアホテル マネジメント株式会社

（注）「取得価格」は、信託受益権売買契約に記載の売買価格（消費税等及び取得に要する諸費用を含まない価格）を記載しています。

b 資産の譲渡

分類	物件番号	物件名称	所在地	譲渡(予定)日	譲渡価格 (注)	資産の種類	譲渡先
オフィス	O-12	仙台日興ビル (準共有持分50%)	宮城県仙台市	2025年3月14日	1,290百万円	信託受益権	株式会社ACN
住宅	R-18	ワインベルコース聖蹟 桜ヶ丘	東京都多摩市	2025年4月24日	918百万円	信託受益権	リストデベロップメン ト株式会社

（注）「譲渡価格」は、信託受益権売買契約に記載の売買価格（消費税等及び譲渡に要する諸費用を含まない価格）を記載しています。

2 投資法人の概況

(1) 出資の状況

期別	第10期 (2023年2月28日)	第11期 (2023年8月31日)	第12期 (2024年2月29日)	第13期 (2024年8月31日)	第14期 (2025年2月28日)
発行可能投資口総口数 (口)	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
発行済投資口の総口数 (口)	638,600	691,335	691,335	780,820	910,820
出資総額 (注) (百万円)	63,801	68,299	68,299	76,326	87,255
投資主数 (人)	26,854	29,230	29,516	31,366	35,134

(注) 一時差異等調整引当額に係る利益超過分配の実施に伴う出資総額の変動は考慮していません。

(2) 投資口に関する事項

当期末現在における主要な投資主は以下の通りです。

氏名又は名称	所有投資口数 (口)	発行済投資口の総口数に 対する所有投資口数の割合 (%) (注)
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	137,694	15.11
株式会社日本カストディ銀行 (信託口)	113,552	12.46
野村信託銀行株式会社 (投信口)	47,589	5.22
MIRARTHホールディングス株式会社	14,385	1.57
THE NOMURA TRUST AND BANKING CO., LTD. AS THE TRUSTEE OF REPURCHASE AGREEMENT MOTHER FUND	13,530	1.48
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	12,596	1.38
JP MORGAN CHASE BANK 385771	8,849	0.97
株式会社日本カストディ銀行 (信託口4)	7,741	0.84
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	7,491	0.82
JP MORGAN CHASE BANK 385794	6,579	0.72
合計	370,006	40.62

(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2位未満を切り捨てて記載しています。

(3) 役員等に関する事項

① 当期における執行役員、監督役員及び会計監査人

役職名	氏名又は名称	主な兼職等	当該営業期間における 役職ごとの報酬の総額 (千円)
執行役員(注1)	宰田 哲男	MIRARTH不動産投資顧問株式会社代表取締役社長	- (注2)
監督役員 (注1)	橋本 憲房	ケイネックス法律事務所 パートナー	2,400
	青島 信吾	Census税理士法人 代表社員	
会計監査人	PwC Japan有限責任監査法人	-	16,200(注3)

(注1) 執行役員及び監督役員は、いずれも本投資法人の投資口を自己又は他人の名義で保有していません。また、監督役員は、上記記載以外の他の法人の役員である場合がありますが、上記を含めいずれも本投資法人及び本資産運用会社と利害関係はありません。

(注2) 当期において、執行役員は本投資法人より報酬を受け取っていません。

(注3) 会計監査人の報酬には、コンフォートレター作成業務に係る報酬 (3,000千円) が含まれています。

② 会計監査人の解任及び不再任の決定の方針

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

(4) 役員等賠償責任保険契約に関する事項

本投資法人が締結する役員等賠償責任保険契約は以下の通りです。

被保険者の範囲	契約内容の概要
執行役員及び監督役員	(填補の対象とされる事故の概要) 被保険者がその地位に基づき行った行為に起因して損害賠償請求がなされたことにより、被保険者が被る損害賠償金や訴訟費用等が填補されることとなります。 (保険料の負担割合) 全額を本投資法人が負担しています。 (職務の執行の適正性が損なわれないようにするための措置) 犯罪行為又は法令に違反することを認識しながら行った行為等にかかる被保険者の被る損害等は補償の対象外としています。

(5) 資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者

当期末現在における資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者は以下の通りです。

委託区分	名称
資産運用会社	MIRARTH不動産投資顧問株式会社
資産保管会社	三井住友信託銀行株式会社
一般事務受託者 (機関運営事務等)	三井住友信託銀行株式会社
一般事務受託者 (投資主名簿等管理人)	三井住友信託銀行株式会社
一般事務受託者 (会計事務等)	三井住友信託銀行株式会社

3 投資法人の運用資産の状況

(1) 投資法人の資産の構成

資産の種類	資産の用途	地域 (注1)	前期 (2024年8月31日現在)		当期 (2025年2月28日現在)	
			保有総額 (百万円) (注2)	資産総額に 対する比率 (%)	保有総額 (百万円) (注2)	資産総額に 対する比率 (%)
不動産	住宅	四大経済圏	2,780	1.7	2,760	1.5
		地方中核都市	-	-	-	-
	オフィス	四大経済圏	-	-	-	-
		地方中核都市	-	-	-	-
	商業施設	四大経済圏	497	0.3	496	0.3
		地方中核都市	3,773	2.3	3,773	2.0
	ホテル	四大経済圏	-	-	-	-
		地方中核都市	2,278	1.4	2,250	1.2
	不動産小計		9,330	5.8	9,281	5.0
	信託不動産	住宅	四大経済圏	55,472	34.4	63,099
地方中核都市			1,174	0.7	2,549	1.4
オフィス		四大経済圏	45,608	28.3	45,961	24.5
		地方中核都市	4,612	2.9	3,703	2.0
商業施設		四大経済圏	22,879	14.2	22,834	12.2
		地方中核都市	8,940	5.5	8,912	4.8
ホテル		四大経済圏	2,454	1.5	12,643	6.7
		地方中核都市	2,213	1.4	7,764	4.1
信託不動産小計		143,356	88.9	167,469	89.4	
預金・その他の資産			8,569	5.3	10,578	5.6
資産総額			161,256	100.0	187,329	100.0

(注1) 「四大経済圏」とは、東京経済圏、大阪経済圏、名古屋経済圏及び福岡経済圏をいいます。また、「東京経済圏」とは、東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を、「大阪経済圏」とは、大阪府、京都府及び兵庫県を、「名古屋経済圏」とは、愛知県、岐阜県及び三重県を、「福岡経済圏」とは、福岡県を、それぞれいいます。「地方中核都市」とは、四大経済圏を除く政令指定都市、中核市、施行時特例市及び県庁所在地を、「政令指定都市」とは、本書の日付現在、札幌市、仙台市、新潟市、静岡市、浜松市、岡山市、広島市及び熊本市を、「中核市」とは、地方自治法 (昭和22年法律第67号。その後の改正を含みます。) (以下「地方自治法」といいます。) 第252条の2第2項に定める政令による指定を受けた人口20万人以上の法定人口を有する市を、「施行時特例市」とは、地方自治法の一部を改正する法律 (平成26年法律第42号) による特例市制度の廃止 (2015年4月1日施行) の時点において、改正前地方自治法第252条の26の3第1項に定める政令による特別指定を受けた人口20万人以上の法定人口を有する市であった市を、それぞれいいます。

(注2) 「保有総額」は、各期末日現在における貸借対照表 (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) によっており、百万円未満を切り捨てて記載しています。

(2) 主要な保有資産

当期末現在において、本投資法人が保有する主要な保有資産（帳簿価額上位10物件）の概要は以下の通りです。

不動産等の名称	帳簿価額 (百万円) (注1)	賃貸可能面積 (㎡) (注2)	賃貸面積 (㎡) (注3)	稼働率 (%) (注4)	対総不動産 賃貸事業 収益比率 (%) (注5)	主たる用途
NTビル	12,981	9,933.04	9,933.04	100.0	6.7	オフィス
東池袋セントラルプレイス	10,006	7,793.46	7,354.98	94.4	5.1	オフィス
アピタ名古屋南店	8,009	40,935.42	40,935.42	100.0	(注6)	商業施設
アパホテル蒲田駅東	6,693	3,070.74	3,070.74	100.0	2.9	ホテル
クインテッサホテル札幌	5,570	10,681.30	10,681.30	100.0	2.9	ホテル
名古屋センタープラザビル	5,406	9,571.13	9,571.13	100.0	4.2	オフィス
YAMADA web.com奈良本店	5,000	9,827.47	9,827.47	100.0	(注6)	商業施設
テックランド八王子高尾店	4,848	11,332.53	11,332.53	100.0	(注6)	商業施設
Tecc LIFE SELECT神戸垂水店（底地）	4,281	17,780.00	17,780.00	100.0	(注6)	商業施設
ラグゼナ東陽町	4,275	4,165.73	3,930.27	94.3	2.0	住宅
合計	67,075	125,090.82	124,416.88	99.5	36.0	—

(注1) 「帳簿価額」は、当期末現在における減価償却後の帳簿価額を記載しています。以下同じです。
 (注2) 「賃貸可能面積」は、各運用資産に係る建物の賃貸借契約書又は建物図面等に基づき賃貸が可能と考えられる面積を記載しています。以下同じです。
 (注3) 「賃貸面積」は、当期末現在において有効な各運用資産に係る各賃貸借契約書に表示されている賃貸面積を記載しています。パス・スルー型マスターリース契約が締結されている場合には、エンドテナントとの間で締結済みの賃貸借契約書に表示されている賃貸面積を記載しています。以下同じです。
 (注4) 「稼働率」は、当期末現在における賃貸面積を賃貸可能面積で除して得られた数値を記載しています。
 (注5) 「対総不動産賃貸事業収益比率」は、各物件の不動産賃貸事業収益を全物件に係る合計額で除した比率を記載しています。
 (注6) テナントより、賃料収入等を開示することにつき同意を得られていないことから、やむを得ない事情により開示できない場合として記載していません。

(3) 不動産等組入資産明細

当期末現在において、本投資法人が保有する資産の概要は以下の通りです。

用途	物件 番号	不動産の名称	所在地	所有形態	賃貸可能 面積 (㎡)	帳簿価額 (百万円)	期末算定価額 (百万円) (注1)
住宅	R-01	アマール東海通	愛知県名古屋市	信託受益権	2,935.38	1,028	1,190
	R-02	ドーミー浮間舟渡	東京都板橋区	信託受益権	2,462.60	1,072	1,150
	R-03	ベネフィス博多南 グランスウィート	福岡県福岡市	信託受益権	2,782.51	970	1,280
	R-04	ラグゼナ東高円寺	東京都杉並区	信託受益権	1,405.28	1,061	1,240
	R-06	ジェイシティ八丁堀	広島県広島市	信託受益権	2,623.39	1,169	1,260
	R-07	ラグゼナ平和台	東京都練馬区	信託受益権	5,354.76	3,846	4,560
	R-08	ラグゼナ勝どき	東京都中央区	信託受益権	1,121.26	1,109	1,380
	R-09	ラグゼナ本厚木	神奈川県厚木市	不動産	1,482.77	704	786
	R-10	ラグゼナ門真	大阪府門真市	不動産	4,034.10	2,056	2,190
	R-11	ラグゼナ戸田公園	埼玉県戸田市	信託受益権	1,130.50	927	987
	R-12	ラグゼナ戸田公園Ⅱ	埼玉県戸田市	信託受益権	1,790.85	1,220	1,290
	R-13	ラグゼナ秋葉原	東京都台東区	信託受益権	1,896.30	2,331	2,420
	R-14	フィオレ・レジデンス出島海岸 通	大阪府堺市	信託受益権	1,380.38	589	602
	R-15	ラグゼナ武蔵新城	神奈川県川崎市	信託受益権	2,312.24	1,928	2,060
	R-16	ラグゼナ流山おおたかの森	千葉県流山市	信託受益権	4,516.34	2,868	3,300
	R-17	PRIME SQUARE	千葉県船橋市	信託受益権	1,125.49	635	711
	R-18	ウインベルコーラス聖蹟桜ヶ丘	東京都多摩市	信託受益権	1,931.86	746	875

用途	物件 番号	不動産の名称	所在地	所有形態	賃貸可能 面積 (㎡)	帳簿価額 (百万円)	期末算定価額 (百万円) (注1)		
住宅	R-19	マーレ磯子ビル	神奈川県横浜市	信託受益権	2,825.45	1,972	2,220		
	R-20	TLRレジデンス川崎大師	神奈川県川崎市	信託受益権	1,409.04	1,425	1,390		
	R-21	TLRレジデンス本町WEST	大阪府大阪市	信託受益権	3,796.16	3,653	3,470		
	R-22	TLRレジデンス高井田	大阪府東大阪市	信託受益権	1,619.82	996	1,010		
	R-23	ラグゼナ北千住	東京都足立区	信託受益権	1,628.37	1,578	1,630		
	R-24	ラヴィータ東上野	東京都台東区	信託受益権	909.59	1,302	1,280		
	R-25	ラグゼナ浄心	愛知県名古屋市	信託受益権	1,144.82	644	654		
	R-26	ラグゼナ梅小路京都西	京都府京都市	信託受益権	1,303.12	748	793		
	R-27	ラグゼナ清水五条	京都府京都市	信託受益権	897.26	534	596		
	R-28	ラヴィータ二条月光	京都府京都市	信託受益権	859.32	531	546		
	R-29	ラヴィータ東寺	京都府京都市	信託受益権	808.86	482	488		
	R-30	TLRレジデンス難波東	大阪府大阪市	信託受益権	1,084.68	692	742		
	R-31	TLRレジデンス両国	東京都墨田区	信託受益権	1,916.04	2,057	2,030		
	R-32	TLRレジデンス大島居	東京都大田区	信託受益権	1,448.35	1,506	1,480		
	R-33	TLRレジデンス亀有	東京都葛飾区	信託受益権	1,551.76	1,948	1,810		
	R-34	フィール清船	愛知県名古屋市	信託受益権	5,529.59	1,603	1,510		
	R-35	セレニテ難波西	大阪府大阪市	信託受益権	2,133.00	1,345	1,320		
	R-36	コリヌスアンソレイエ	埼玉県和光市	信託受益権	2,935.59	1,003	1,020		
	R-37	ロックフィールド西大井	東京都品川区	信託受益権	582.60	553	545		
	R-38	ラヴィータ谷塚駅前Ⅰ・Ⅱ	埼玉県草加市	信託受益権	3,165.53	1,005	990		
	R-39	ラヴィータ新御徒町	東京都台東区	信託受益権	408.72	517	510		
	R-40	ラグゼナ東陽町	東京都江東区	信託受益権	4,165.73	4,275	5,120		
	R-41	ラヴィータ難波元町	大阪府大阪市	信託受益権	1,711.45	1,177	1,230		
	R-42	TLRレジデンス町田	東京都町田市	信託受益権	2,240.72	2,276	2,310		
	R-43	アークステージⅠ・Ⅱ	愛知県名古屋市	信託受益権	3,853.04	1,111	1,070		
	R-44	ラグゼナ八王子南町	東京都八王子市	信託受益権	2,086.18	1,601	1,590		
	R-45	ラグゼナ錦糸町	東京都江東区	信託受益権	755.10	1,027	1,060		
	R-46	ラグゼナ平和島	東京都大田区	信託受益権	1,066.59	1,249	1,260		
	R-47	ラグゼナ八王子新町	東京都八王子市	信託受益権	1,519.99	1,350	1,300		
	R-48	ラグゼナ田端北	東京都荒川区	信託受益権	1,596.07	1,460	1,450		
	R-49	ラグゼナ和光	埼玉県和光市	信託受益権	1,381.50	1,127	1,140		
	R-50	TLRレジデンス仙台東	宮城県仙台市	信託受益権	3,614.41	1,379	1,380		
			小計	—	—	102,234.46	68,409	72,225	
	オフィス	O-01	NTビル	東京都品川区	信託受益権	9,933.04 (注2)	12,981	12,600	
		O-02	東池袋セントラルプレイス	東京都豊島区	信託受益権	7,793.46	10,006	10,900	
		O-03	名古屋センタープラザビル	愛知県名古屋市	信託受益権	9,571.13	5,406	5,400	
		O-05	大宮NSDビル	埼玉県さいたま市	信託受益権	4,006.68	3,750	3,980	
		O-07	博多祇園ビル	福岡県福岡市	信託受益権	3,653.70	2,561	3,240	
		O-09	L.Biz神保町	東京都千代田区	信託受益権	859.82	1,004	1,180	
		O-11	L.Biz仙台	宮城県仙台市	信託受益権	3,301.16	1,653	1,640	
		O-12	仙台日興ビル(注3)	宮城県仙台市	信託受益権	1,270.05	949	830	
		O-19	代々木一丁目ビル	東京都渋谷区	信託受益権	810.45	1,912	2,170	
		O-20	川越ウエストビル	埼玉県川越市	信託受益権	2,375.04	2,624	2,820	
		O-21	博多冷泉町ビル	福岡県福岡市	信託受益権	2,045.01	2,771	2,620	
		O-22	TLR柏ビル	千葉県柏市	信託受益権	2,787.06	2,941	2,940	
		O-23	ソララガーデンオフィス	宮城県仙台市	信託受益権	1,371.58 (注2)	1,100	1,210	
				小計	—	—	49,778.18	49,665	51,530

用途	物件番号	不動産の名称	所在地	所有形態	賃貸可能面積 (m)	帳簿価額 (百万円)	期末算定価額 (百万円) (注1)	
商業施設	C-01	プリオ大名Ⅱ	福岡県福岡市	信託受益権	761.01	994	1,170	
	C-03	TA湘南鵜沼海岸	神奈川県藤沢市	不動産	626.92	496	583	
	C-05	YAMADA web.com松山問屋町店	愛媛県松山市	信託受益権	13,616.15	3,911	4,340	
	C-06	Tecc LIFE SELECT神戸垂水店(底地)	兵庫県神戸市	信託受益権	17,780.00	4,281	4,250	
	C-07	イオスタイル尾道(底地)	広島県尾道市	不動産	11,300.63	930	1,040	
	C-08	WECARS札幌清田店(底地)	北海道札幌市	不動産	15,026.00	1,650	1,740	
	C-09	DCM尾道店(底地)(注4)	広島県尾道市	不動産	7,955.81	1,193	1,240	
	C-10	カインズ大宮店	埼玉県さいたま市	信託受益権	11,497.86	2,518	2,600	
	C-11	アピタ名古屋南店	愛知県名古屋市	信託受益権	40,935.42	8,009	8,280	
	C-12	WECARS鴻巣店(底地)	埼玉県鴻巣市	信託受益権	14,252.81	2,181	2,280	
	C-13	YAMADA web.com奈良本店	奈良県奈良市	信託受益権	9,827.47	5,000	5,180	
	C-14	テックランド八王子高尾店	東京都八王子市	信託受益権	11,332.53	4,848	4,890	
	小計					154,912.61	36,017	37,593
	ホテル	H-01	ドーミーイン松山	愛媛県松山市	信託受益権	5,119.15	2,194	2,590
H-03		ドーミーイン盛岡	岩手県盛岡市	不動産	5,046.83	2,250	2,620	
H-04		ACCESS by LOISIR HOTEL Nagoya	愛知県名古屋市	信託受益権	2,478.23	2,444	3,080	
H-05		クインテッサホテル札幌	北海道札幌市	信託受益権	10,681.30	5,570	5,750	
H-06		アパホテル蒲田駅東	東京都大田区	信託受益権	3,070.74	6,693	6,900	
H-07		ホテルリブマックス 新宿歌舞伎町明治通	東京都新宿区	信託受益権	2,124.76	3,505	4,160	
小計					28,521.01	22,659	25,100	
合計					335,446.26	176,751	186,448	

(注1) 「期末算定価額」は、2025年2月28日を価格時点とする不動産鑑定評価書に記載された鑑定評価額を、百万円未満を切り捨てて記載しています。また、「不動産鑑定評価書」とは、本投資法人が、投信法に基づく不動産鑑定評価上の留意事項及び不動産の鑑定評価に関する法律（昭和38年法律第152号。その後の改正を含みます。）並びに不動産鑑定評価基準に基づき、不動産鑑定士又は鑑定評価機関に各運用資産の鑑定評価を委託し、作成された各不動産鑑定評価書の総称をいいます。

(注2) 「NTビル」及び「ソララガーデンオフィス」は区分所有建物の物件であり、当該面積は運用資産たる区分所有部分に係る面積のみ記載しています。

(注3) 「仙台日興ビル」は、2025年2月14日付で準共有持分50%を譲渡しているため、同物件に係る「賃貸可能面積」、「帳簿価額」及び「期末算定価額」については、2025年2月28日現在保有している準共有持分50%に係る数値を記載しています。以下同じです。

(注4) 物件名を「DCMダイキ尾道店(底地)」から変更しています。以下同じです。

本投資法人が保有する不動産等の賃貸状況は次の通りです。

用途	物件番号	不動産等の名称	前期 (2024年3月1日～2024年8月31日)				当期 (2024年9月1日～2025年2月28日)			
			テナント数 (期末時点) (注1)	稼働率 (期末時点) (%) (注2)	賃貸事業 収益 (期間中) (百万円)	対総賃貸 事業 収益比率 (%) (注3)	テナント数 (期末時点) (注1)	稼働率 (期末時点) (%) (注2)	賃貸事業 収益 (期間中) (百万円)	対総賃貸 事業 収益比率 (%) (注3)
住宅	R-01	アマール東海通	84	93.4	36	0.8	85	95.0	36	0.7
	R-02	ドーミー浮間舟渡	2	100.0	31	0.7	2	100.0	31	0.6
	R-03	ベネフィス博多南 グランスウィート	69	97.5	37	0.8	70	95.4	36	0.7
	R-04	ラグゼナ東高円寺	32	93.8	30	0.7	35	100.0	30	0.6
	R-06	ジェイシティ八丁堀	57	91.4	40	0.9	62	99.0	40	0.8
	R-07	ラグゼナ平和台	104	100.0	116	2.7	103	98.5	117	2.3
	R-08	ラグゼナ勝どき	25	96.1	31	0.7	26	100.0	31	0.6
	R-09	ラグゼナ本厚木	60	98.7	28	0.7	59	96.1	28	0.6
	R-10	ラグゼナ門真	121	99.4	70	1.6	116	98.0	70	1.4
	R-11	ラグゼナ戸田公園	19	97.9	27	0.6	21	100.0	27	0.6
	R-12	ラグゼナ戸田公園Ⅱ	33	96.9	35	0.8	33	97.1	35	0.7
	R-13	ラグゼナ秋葉原	50	87.6	51	1.2	56	97.4	51	1.0
	R-14	フィオレ・レジデンス出島海 岸通	38	89.3	19	0.4	40	89.2	19	0.4
	R-15	ラグゼナ武蔵新城	14	100.0	50	1.1	14	100.0	50	1.0
	R-16	ラグゼナ流山おおたかの森	75	100.0	90	2.1	77	100.0	92	1.8
	R-17	PRIME SQUARE	1	100.0	18	0.4	1	100.0	18	0.4
	R-18	ウインベルコーラス聖蹟桜ヶ丘	49	96.3	29	0.7	49	96.0	29	0.6
	R-19	マール磯子ビル	2	100.0	60	1.4	2	100.0	61	1.2
	R-20	TLRレジデンス川崎大師	37	95.8	36	0.8	39	94.4	36	0.7
	R-21	TLRレジデンス本町WEST	115	95.1	74	1.7	114	96.7	75	1.5
	R-22	TLRレジデンス高井田	67	94.6	27	0.6	70	98.7	27	0.6
	R-23	ラグゼナ北千住	48	98.5	40	0.9	49	98.5	38	0.8
	R-24	ラヴィータ東上野	19	95.6	25	0.6	20	100.0	26	0.5
	R-25	ラグゼナ浄心	23	100.0	18	0.4	22	97.5	19	0.4
	R-26	ラグゼナ梅小路京都西	39	96.2	22	0.5	42	98.1	21	0.4
	R-27	ラグゼナ清水五条	29	92.2	17	0.4	31	97.4	17	0.3
	R-28	ラヴィータ二条月光	30	100.0	15	0.3	29	96.8	15	0.3
	R-29	ラヴィータ東寺	29	100.0	15	0.4	29	100.0	13	0.3
	R-30	TLRレジデンス難波東	35	100.0	20	0.5	35	100.0	20	0.4
	R-31	TLRレジデンス両国	59	98.4	48	1.1	59	98.5	47	0.9
	R-32	TLRレジデンス大鳥居	46	94.7	32	0.7	46	97.1	32	0.6
	R-33	TLRレジデンス亀有	12	95.2	40	0.9	12	96.6	42	0.8
	R-34	フィール清船	1	100.0	46	1.1	1	100.0	46	0.9
	R-35	セレニテ難波西	80	90.0	33	0.8	89	100.0	34	0.7
	R-36	コリーヌアンソレイエ	44	100.0	32	0.7	42	95.6	34	0.7
	R-37	ロックフィールド西大井	15	100.0	12	0.3	15	94.1	12	0.3

用途	物件番号	不動産等の名称	前期 (2024年3月1日～2024年8月31日)				当期 (2024年9月1日～2025年2月28日)			
			テナント数 (期末時点) (注1)	稼働率 (期末時点) (%) (注2)	賃貸事業 収益 (期間中) (百万円)	対総賃貸 事業 収益比率 (%) (注3)	テナント数 (期末時点) (注1)	稼働率 (期末時点) (%) (注2)	賃貸事業 収益 (期間中) (百万円)	対総賃貸 事業 収益比率 (%) (注3)
			住宅	R-38	ラヴィータ谷塚駅前Ⅰ・Ⅱ	45	96.1	36	0.8	45
	R-39	ラヴィータ新御徒町	14	100.0	10	0.2	13	93.8	10	0.2
	R-40	ラグゼナ東陽町	87	88.3	102	2.3	90	94.3	98	2.0
	R-41	ラヴィータ難波元町	62	95.4	31	0.7	64	100.0	32	0.6
	R-42	TLRレジデンス町田	69	94.2	55	1.3	68	95.4	56	1.1
	R-43	アークステージⅠ・Ⅱ	66	98.7	34	0.8	63	93.8	36	0.7
	R-44	ラグゼナ八王子南町	-	-	-	-	43	97.7	39	0.8
	R-45	ラグゼナ錦糸町	-	-	-	-	27	90.0	22	0.4
	R-46	ラグゼナ平和島	-	-	-	-	39	95.3	25	0.5
	R-47	ラグゼナ八王子新町	-	-	-	-	34	91.8	32	0.6
	R-48	ラグゼナ田端北	-	-	-	-	41	96.9	32	0.6
	R-49	ラグゼナ和光	-	-	-	-	30	100.0	29	0.6
	R-50	TLRレジデンス仙台東	-	-	-	-	6	100.0	37	0.7
		小計	1,906	96.7	1,640	37.3	2,158	97.5	1,862	37.0
オフィス	O-01	NTビル	21	100.0	333	7.6	19	100.0	338	6.7
	O-02	東池袋セントラルプレイス	8	92.3	250	5.7	9	94.4	257	5.1
	O-03	名古屋センタープラザビル	32	100.0	201	4.6	31	100.0	209	4.2
	O-05	大宮NSDビル	11	85.0	126	2.9	12	100.0	116	2.3
	O-07	博多祇園ビル	17	100.0	78	1.8	17	100.0	94	1.9
	O-09	L.Biz神保町	1	100.0	26	0.6	1	100.0	26	0.5
	O-11	L.Biz仙台	26	100.0	70	1.6	25	97.1	70	1.4
	O-12	仙台日興ビル	6	100.0	65	1.5	6	100.0	63	1.3
	O-19	代々木一丁目ビル	1	100.0	42	1.0	1	100.0	42	0.8
	O-20	川越ウエストビル	8	100.0	89	2.0	9	100.0	89	1.8
	O-21	博多冷泉町ビル	13	100.0	65	1.5	13	100.0	65	1.3
	O-22	TLR柏ビル	9	95.2	82	1.9	10	100.0	90	1.8
	O-23	ソララガーデンオフィス	7	100.0	36	0.8	7	100.0	42	0.8
		小計	160	97.4	1,470	33.4	160	99.0	1,507	29.9
商業施設	C-01	プリオ大名Ⅱ	6	100.0	33	0.8	6	100.0	33	0.7
	C-03	TA湘南鶴沼海岸	3	100.0	17	0.4	3	100.0	18	0.4
	C-05	YAMADA web.com 松山問屋町店	1	100.0	(注4)	(注4)	1	100.0	(注4)	(注4)
	C-06	Tecc LIFE SELECT 神戸垂水店(底地)	1	100.0	(注4)	(注4)	1	100.0	(注4)	(注4)
	C-07	イオンスタイル尾道(底地)	1	100.0	28	0.6	1	100.0	28	0.6
	C-08	WECARS 札幌清田店(底地)	1	100.0	(注4)	(注4)	1	100.0	(注4)	(注4)
	C-09	DCM 尾道店(底地)	1	100.0	(注4)	(注4)	1	100.0	(注4)	(注4)

用途	物件番号	不動産等の名称	前期 (2024年3月1日～2024年8月31日)				当期 (2024年9月1日～2025年2月28日)			
			テナント数 (期末時点) (注1)	稼働率 (期末時点) (%) (注2)	賃貸事業 収益 (期間中) (百万円)	対総賃貸 事業 収益比率 (%) (注3)	テナント数 (期末時点) (注1)	稼働率 (期末時点) (%) (注2)	賃貸事業 収益 (期間中) (百万円)	対総賃貸 事業 収益比率 (%) (注3)
			商業施設	C-10	カインズ大宮店	1	100.0	(注4)	(注4)	1
	C-11	アピタ名古屋南店	1	100.0	(注4)	(注4)	1	100.0	(注4)	(注4)
	C-12	WECARS 鴻巣店(底地)	1	100.0	(注4)	(注4)	1	100.0	(注4)	(注4)
	C-13	YAMADA web.com 奈良本店	1	100.0	(注4)	(注4)	1	100.0	(注4)	(注4)
	C-14	テックランド八王子高尾店	1	100.0	(注4)	(注4)	1	100.0	(注4)	(注4)
		小計	19	100.0	1,054	24.0	19	100.0	1,054	20.9
ホテル	H-01	ドーミーイン松山	1	100.0	76	1.7	1	100.0	76	1.5
	H-03	ドーミーイン盛岡	1	100.0	74	1.7	1	100.0	74	1.5
	H-04	ACCESS by LOISIR HOTEL Nagoya	1	100.0	83	1.9	1	100.0	88	1.8
	H-05	クインテッサホテル札幌	-	-	-	-	1	100.0	147	2.9
	H-06	アパホテル蒲田駅東	-	-	-	-	1	100.0	145	2.9
	H-07	ホテルリブマックス 新宿歌舞伎町明治通	-	-	-	-	1	100.0	77	1.5
		小計	3	100.0	234	5.3	6	100.0	610	12.1
		合計	2,088	98.6	4,400	100.0	2,343	99.1	5,035	100.0

(注1) 「テナント数」は、各期末日現在において各運用資産につき有効な賃貸借契約を締結しているエンドテナントの数を記載しています。
(注2) 「稼働率」は、当期末現在における賃貸面積を賃貸可能面積で除して得られた数値を記載しています。
(注3) 「対総賃貸事業収益比率」は、各物件の不動産賃貸事業収益を全物件に係る合計額で除した比率を記載しています。
(注4) テナントより、賃料収入等を開示することにつき同意を得られていないことから、やむを得ない事情により開示できない場合として記載していません。

(4) 再生可能エネルギー発電設備等明細表

該当事項はありません。

(5) 公共施設等運営権等明細表

該当事項はありません。

(6) 有価証券組入資産明細

該当事項はありません。

(7) 特定取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(8) その他資産の状況

当期末現在において、前記「(3) 不動産等組入資産明細」に記載のもの以外に本投資法人が投資対象とする特定資産の組入はありません。

(9) 国及び地域毎の資産保有状況

日本以外の国及び地域について、該当事項はありません。

4 保有不動産の資本的支出

(1) 資本的支出の予定

本投資法人が当期末現在保有する運用資産に関して、現在計画されている2025年8月期の改修工事等に伴う資本的支出の予定額のうち、主要なものは以下の通りです。なお、下記工事予定金額には、会計上費用に区分処理される部分が発生する場合があります。

不動産等の名称	所在地	目的	予定期間	工事予定金額 (千円)		
				総額	当期支払額	既支出総額
NTビル	東京都品川区	エレベーター更新工事	自 2025年3月 至 2025年8月	84,700	-	-
東池袋セントラルプレイス	東京都豊島区	空調機更新工事	自 2025年3月 至 2025年8月	65,000	-	-
アピタ名古屋南店	愛知県名古屋市	変圧器更新工事	自 2025年3月 至 2025年8月	58,680	-	-
NTビル	東京都品川区	中央監視装置更新工事	自 2025年3月 至 2025年8月	41,000	-	-

(2) 期中に行った資本的支出

本投資法人が当期末現在保有する運用資産に関して、期中に行った資本的支出に該当する主要な工事等の概要は以下の通りです。なお、当期の運用資産全体の資本的支出に該当する工事は672,776千円であり、当期費用に区分された修繕費86,811千円と合わせて、合計759,587千円の工事を実施しています。

不動産等の名称	所在地	目的	工事期間	工事金額 (千円)
名古屋センタープラザビル	愛知県名古屋市	発電機更新工事	自 2024年2月 至 2024年10月	131,600
NTビル	東京都品川区	エレベーター更新工事	自 2024年11月 至 2025年2月	88,459
名古屋センタープラザビル	愛知県名古屋市	トイレリニューアル工事	自 2024年9月 至 2025年2月	60,945
NTビル	東京都品川区	中央監視及びリモート装置更新工事	自 2024年9月 至 2025年2月	44,590
その他			自 2024年9月 至 2025年2月	347,182
合計				672,776

(3) 長期修繕計画のために積立てた金銭

該当事項はありません。

5 費用・負債の状況

(1) 運用等に係る費用明細

(単位：千円)

項目	前期 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
資産運用報酬 (注)	210,385	275,178
資産保管及び一般事務委託手数料	30,028	35,556
役員報酬	2,400	2,400
その他費用	96,492	122,757
合計	339,307	435,893

(注) 前期の「資産運用報酬」には、上記とは別に、保有資産の取得原価に算入した物件取得による報酬分 (172,810千円) が発生しています。当期の「資産運用報酬」には、上記とは別に、保有資産の取得原価に算入した物件取得による報酬分 (233,624千円) が発生しています。

(2) 借入状況

当期末現在における借入金の状況は以下の通りです。

区分 (注1)	借入日	借入先	借入日	当期首 残高 (百万円)	当期末 残高 (百万円)	平均利率 (%) (注2)	返済期限 (注3)	返済 方法	使 途	摘 要					
											借入先				
長期 借 入 金	2020年 7月30日	株式会社三井住友銀行	2,200	2,200	0.76226 (注7)	2025年 7月31日			(注5)	無担保 無保証					
		株式会社みずほ銀行	1,400	1,400											
		朝日信用金庫	1,300	1,300											
		三井住友信託銀行株式会社	1,200	1,200											
		株式会社SBI新生銀行	900	900											
		株式会社りそな銀行	800	800											
		株式会社あおぞら銀行	800	800											
		株式会社西日本シティ銀行	600	600											
		株式会社みなと銀行	600	600											
		株式会社栃木銀行	150	150											
		株式会社足利銀行	100	100											
		株式会社三井住友銀行	2,120	2,120											
		株式会社みずほ銀行	1,300	1,300											
		三井住友信託銀行株式会社	1,000	1,000											
		2021年 7月30日	株式会社SBI新生銀行	1,000							1,000	0.66443 (注7)	2026年 7月31日		
株式会社りそな銀行	800	800													
株式会社あおぞら銀行	700	700													
株式会社みなと銀行	700	700													
株式会社足利銀行	130	130													
株式会社栃木銀行	100	100													
2021年 9月2日	株式会社三井住友銀行	1,650	-	0.49915 (注7)	2025年 2月28日			(注4)	無担保 無保証						
株式会社みずほ銀行	700	-													
株式会社あおぞら銀行	650	-													
株式会社SBI新生銀行	650	-													
三井住友信託銀行株式会社	600	-													
株式会社第四北越銀行	500	-													
株式会社みなと銀行	500	-													
株式会社横浜銀行	500	-													
株式会社七十七銀行	500	-													
株式会社関西みらい銀行	300	-													
株式会社千葉銀行	300	-													
株式会社西日本シティ銀行	250	-													
株式会社あいち銀行	150	-													
株式会社りそな銀行	100	-													
2021年 9月2日	株式会社三井住友銀行	1,650	1,650							0.60088 (注7)	2026年 2月27日			(注4)	無担保 無保証
株式会社みずほ銀行	700	700													
株式会社あおぞら銀行	650	650													
株式会社SBI新生銀行	650	650													
三井住友信託銀行株式会社	600	600													
株式会社第四北越銀行	500	500													
株式会社みなと銀行	500	500													
株式会社横浜銀行	500	500													
株式会社関西みらい銀行	300	300													
株式会社西日本シティ銀行	250	250													
株式会社あいち銀行	150	150													
株式会社りそな銀行	100	100													
2022年 7月29日	株式会社三井住友銀行	890	890	0.92375 (注7)	2027年 7月30日			(注5)	無担保 無保証						
株式会社みずほ銀行	650	650													

	区分(注1)		借入日	当期首 残高 (百万円)	当期末 残高 (百万円)	平均利率 (%) (注2)	返済期限 (注3)	返済 方法	使 途	摘 要
	借入先									
長期 借 入 金	株式会社SBI新生銀行		2022年 7月29日	550	550	0.92375 (注7)	2027年 7月30日		(注5)	無担保 無保証
	三井住友信託銀行株式会社			500	500					
	株式会社りそな銀行			450	450					
	株式会社第四北越銀行			400	400					
	株式会社西日本シティ銀行			350	350					
	株式会社みなと銀行			350	350					
	株式会社福岡銀行			350	350					
	株式会社伊予銀行			350	350					
	株式会社足利銀行			170	170					
	株式会社栃木銀行			50	50					
	株式会社三井住友銀行		2022年 7月29日	890	890	1.06250 (注7)	2028年 7月31日		(注5)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行			650	650					
	株式会社SBI新生銀行			550	550					
	三井住友信託銀行株式会社			500	500					
	株式会社あおぞら銀行			500	500					
	株式会社りそな銀行			450	450					
	株式会社西日本シティ銀行			350	350					
	株式会社みなと銀行			350	350					
	株式会社福岡銀行			350	350					
	朝日信用金庫			300	300					
	株式会社三井住友銀行		2022年 9月2日	1,500	1,500	0.85940 (注7)	2027年 2月26日	期限一括	(注4) (注5)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行			1,000	1,000					
	株式会社SBI新生銀行			500	500					
	三井住友信託銀行株式会社			400	400					
	株式会社あおぞら銀行			400	400					
	株式会社第四北越銀行			400	400					
	朝日信用金庫			400	400					
	株式会社あいち銀行			400	400					
	株式会社福岡銀行			300	300					
	株式会社千葉銀行			300	300					
	株式会社山形銀行		2023年 3月2日	180	180	1.10585	2028年 2月29日		(注4)	無担保 無保証
	株式会社三井住友銀行			900	900					
	株式会社みずほ銀行			600	600					
	株式会社SBI新生銀行			400	400					
	三井住友信託銀行株式会社			400	400					
	株式会社あおぞら銀行			400	400					
	株式会社りそな銀行			350	350					
	株式会社関西西みらい銀行			250	250					
	株式会社千葉銀行			250	250					
	株式会社山形銀行			220	220					
株式会社紀陽銀行		2023年 8月31日	150	150	0.98500 (注7)	2027年 8月31日		(注6)	無担保 無保証 (グリーン ローン)	
株式会社三井住友銀行			840	840						
株式会社SBI新生銀行			600	600						
三井住友信託銀行株式会社			360	360						
株式会社みずほ銀行			350	350						
株式会社あおぞら銀行			300	300						
株式会社りそな銀行			300	300						
株式会社西日本シティ銀行			300	300						
株式会社広島銀行			300	300						
株式会社紀陽銀行			250	250						

	区分(注1)		借入日	当期首 残高 (百万円)	当期末 残高 (百万円)	平均利率 (%) (注2)	返済期限 (注3)	返済 方法	使 途	摘 要
	借入先									
長期 借 入 金	株式会社三井住友銀行		2023年 8月31日	525	525	1.05395	2028年 2月29日		(注5)	無担保 無保証
	株式会社SBI新生銀行			400	400					
	三井住友信託銀行株式会社			240	240					
	株式会社みずほ銀行			235	235					
	株式会社あおぞら銀行			200	200					
	株式会社りそな銀行			200	200					
	株式会社西日本シティ銀行			200	200					
	株式会社広島銀行			200	200					
	株式会社伊予銀行			200	200					
	株式会社三井住友銀行			2024年 3月4日	870					
	株式会社みずほ銀行		630		630					
	株式会社SBI新生銀行		590		590					
	三井住友信託銀行株式会社		500		500					
	株式会社広島銀行		500		500					
	株式会社七十七銀行		500		500					
	株式会社りそな銀行		290		290					
	株式会社三井住友銀行		550		550					
	株式会社福岡銀行		500		500					
	株式会社千葉銀行		2024年 3月4日		500	500	1.00585	2028年 2月29日	期限一括	(注4)
	株式会社紀陽銀行			500	500					
	株式会社第四北越銀行			350	350					
	株式会社三井住友銀行			850	850					
	株式会社みずほ銀行			850	850					
	株式会社SBI新生銀行			600	600					
	株式会社あおぞら銀行			500	500					
	三井住友信託銀行株式会社			490	490					
	株式会社りそな銀行			300	300					
	株式会社西日本シティ銀行			2024年 7月31日	700	700				
	株式会社第四北越銀行		700		700					
	朝日信用金庫		300		300					
	株式会社福岡銀行		300		300					
	株式会社伊予銀行		150		150					
	株式会社三井住友銀行		1,365		1,365					
	株式会社SBI新生銀行		1,000		1,000					
	株式会社あおぞら銀行		1,000		1,000					
	株式会社西日本シティ銀行		1,000		1,000					
	株式会社広島銀行		1,000		1,000					
	三井住友信託銀行株式会社		2024年 8月30日	600	600	1.27307 (注7)	2029年 2月28日		(注5)	無担保 無保証
	株式会社みずほ銀行			585	585					
	株式会社りそな銀行			500	500					
株式会社紀陽銀行		250		250						
株式会社伊予銀行		100		100						
株式会社三井住友銀行		-		1,100						
株式会社みずほ銀行		-		700						
株式会社SBI新生銀行		-		500						
株式会社あおぞら銀行		-		300						
三井住友信託銀行株式会社		-		200						
株式会社りそな銀行		2024年 9月12日	-	200	0.90222	2028年 8月31日		(注4)	無担保 無保証	

区分(注1)	借入日	当期首 残高 (百万円)	当期末 残高 (百万円)	平均利率 (%) (注2)	返済期限 (注3)	返済 方法	使 途	摘 要	
									借入先
長期 借 入 金	2024年 9月12日	株式会社三井住友銀行	-	2,400	1.00222	2029年 8月31日		(注4)	無担保 無保証
		株式会社みずほ銀行	-	1,450					
		株式会社SBI新生銀行	-	1,100					
		株式会社京都銀行	-	1,000					
		株式会社あおぞら銀行	-	800					
		株式会社関西みらい銀行	-	700					
		株式会社りそな銀行	-	650					
		株式会社山形銀行	-	600					
		三井住友信託銀行株式会社	-	500					
		株式会社足利銀行	-	500					
		株式会社栃木銀行	-	500					
		株式会社十八親和銀行	-	300					
	株式会社伊予銀行	-	200						
	株式会社福岡銀行	-	550	1.55000 (注7)	2028年 2月29日	期限 一括	(注6)	無担保 無保証 (グリーン ローン)	
	株式会社三井住友銀行	-	300						
	株式会社千葉銀行	-	250						
	三井住友信託銀行株式会社	-	250						
	株式会社あおぞら銀行	-	250						
	株式会社SBI新生銀行	-	200						
	株式会社みずほ銀行	-	200						
株式会社第四北越銀行	-	200							
株式会社みなと銀行	-	200							
株式会社横浜銀行	-	200							
株式会社七十七銀行	-	150							
株式会社西日本シティ銀行	-	150							
株式会社あいち銀行	-	100							
株式会社関西みらい銀行	-	1,100	1.69000 (注7)	2029年 2月28日		(注6)	無担保 無保証 (グリーン ローン)		
株式会社三井住友銀行	-	500							
株式会社みずほ銀行	-	400							
株式会社SBI新生銀行	-	400							
株式会社あおぞら銀行	-	350							
三井住友信託銀行株式会社	-	300							
株式会社第四北越銀行	-	300							
株式会社みなと銀行	-	300							
株式会社横浜銀行	-	300							
株式会社七十七銀行	-	200							
株式会社関西みらい銀行	-	100							
株式会社りそな銀行	-	100							
株式会社西日本シティ銀行	-	-	91,220	-	-	-	-	-	
小計	-	77,020	91,220	-	-	-	-	-	
合 計	-	77,020	91,220	-	-	-	-	-	

(注1) 「長期借入金」とは、借入実行日から返済期限までの期間が1年超の借入をいいます。なお、長期借入金には1年内返済予定の長期借入金を含みます。
(注2) 「平均利率」は、期末時点のローン契約ごとの期中加重平均利率を記載しています。
(注3) 返済期限が銀行営業日以外の日の場合にはその翌営業日を返済日としますが、かかる翌営業日が返済期限の翌月となる場合には返済期限の前営業日を返済日とします。
(注4) 資金使途は、不動産信託受益権又は不動産の取得資金及び関連諸費用の一部の支払です。
(注5) 資金使途は、既存借入金の返済に充当するためです。
(注6) 資金使途は、グリーン適格資産の取得に要した借入金の返済資金です。
(注7) 当該借入れは固定金利によって行っています。

(3) 投資法人債
 該当事項はありません。

(4) 短期投資法人債
 該当事項はありません。

(5) 新投資口予約権
 該当事項はありません。

6 期中の売買状況

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

物件 番号	不動産等の名称	取得		譲渡			
		取得年月日	取得価格 (百万円) (注)	譲渡年月日	譲渡価格 (百万円) (注)	帳簿価額 (百万円)	売却損益 (百万円)
R-44	ラグゼナ八王子南町	2024年 9月12日	1,520	-	-	-	-
R-45	ラグゼナ錦糸町	2024年 9月12日	987	-	-	-	-
R-46	ラグゼナ平和島	2024年 9月12日	1,190	-	-	-	-
R-47	ラグゼナ八王子新町	2024年 9月12日	1,280	-	-	-	-
R-48	ラグゼナ田端北	2024年 9月12日	1,390	-	-	-	-
R-49	ラグゼナ和光	2024年 9月12日	1,070	-	-	-	-
R-50	TLRレジデンス仙台東	2024年 9月12日	1,350	-	-	-	-
H-05	クインテッサホテル札幌	2024年 9月12日	5,350	-	-	-	-
H-06	アパホテル蒲田駅東	2024年 9月12日	6,500	-	-	-	-
H-07	ホテルリブマックス 新宿歌舞伎町明治通	2024年 9月12日	3,400	-	-	-	-
O-12	仙台日興ビル (準共有持分50%)	-	-	2025年 2月14日	1,290	935	299
合計		-	24,037	-	1,290	935	299

(注) 「取得価格」及び「譲渡価格」は、消費税等及び当該不動産等の取得又は譲渡に要した諸費用を含まない、不動産信託受益権売買契約書に記載の売買代金額を記載しています。

(2) その他の資産の売買状況等
 該当事項はありません。

(3) 特定資産の価格等の調査

① 不動産 (鑑定評価)

取得又は譲渡	不動産等の名称	取引年月日	取得価格又は譲渡価格 (百万円)	鑑定評価額 (百万円)	鑑定評価機関	価格時点
取得	ラグゼナ八王子南町	2024年9月12日	1,520	1,550	一般財団法人日本不動産研究所	2024年7月1日
取得	ラグゼナ錦糸町	2024年9月12日	987	1,010	一般財団法人日本不動産研究所	2024年7月1日
取得	ラグゼナ平和島	2024年9月12日	1,190	1,260	一般財団法人日本不動産研究所	2024年7月1日
取得	ラグゼナ八王子新町	2024年9月12日	1,280	1,290	JLL森井鑑定株式会社	2024年7月1日
取得	ラグゼナ田端北	2024年9月12日	1,390	1,450	日本ヴァリュアーズ株式会社	2024年7月1日
取得	ラグゼナ和光	2024年9月12日	1,070	1,130	日本ヴァリュアーズ株式会社	2024年7月1日
取得	TLRレジデンス仙台東	2024年9月12日	1,350	1,380	日本ヴァリュアーズ株式会社	2024年7月1日
取得	クインテッサホテル札幌	2024年9月12日	5,350	5,730	一般財団法人日本不動産研究所	2024年7月1日
取得	アパホテル蒲田駅東	2024年9月12日	6,500	6,910	一般財団法人日本不動産研究所	2024年7月1日
取得	ホテルリブマックス 新宿歌舞伎町明治通	2024年9月12日	3,400	4,160	一般財団法人日本不動産研究所	2024年7月1日
譲渡	仙台日興ビル (準共有持分50%)	2025年2月14日	1,290	870 (注2)	株式会社谷澤総合鑑定所	2024年8月31日

(注1) 上記の鑑定評価は「不動産鑑定評価基準 各論第3章 証券化対象不動産の価格に関する鑑定評価」を適用して行っています。
 (注2) 2024年8月31日を価格時点とする不動産鑑定評価書に記載された鑑定評価額に、譲渡した準共有持分(50%)を乗じた額を記載しています。

② その他

該当事項はありません。

(4) 利害関係人等との取引状況

① 利害関係人等との売買取引状況

区分	売買金額等 (注1)	
	買付額等 (百万円) (注2)	売付額等 (百万円)
総額	24,037	1,290
利害関係人等との取引状況の内訳		
株式会社タカラレーベン	1,350 (5.6%)	- (-%)
合計	1,350 (5.6%)	- (-%)

(注1) 上記金額は、各契約書に記載された取引金額 (取得経費、固定資産税、都市計画税及び消費税等を含みません。) を記載しています。
 (注2) 括弧内の数値は、買付額等の総額に対する比率 (%) を記載しています。
 (注3) 「利害関係人等」とは、投資信託及び投資法人に関する法律施行令第123条及び一般社団法人投資信託協会の投資信託及び投資法人に係る運用報告書等に開する規則第26条第1項第27号に規定される本投資法人と資産運用委託契約を締結している資産運用会社の利害関係人等をいいます。以下同じです。

② 支払手数料等の金額

区分	支払手数料等総額 (A) (千円)	利害関係人等との取引内訳		総額に対する割合 (B/A) (%)
		支払先	支払金額 (B) (千円)	
管理業務費	331,338	株式会社レーベントラスト	104,075	31.4

(5) 資産運用会社が営む兼業業務に係る当該資産運用会社との間の取引の状況等

本資産運用会社は、金融商品取引法 (昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。) 上の第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業、宅地建物取引業又は不動産特定共同事業のいずれの業務も兼業しておらず、該当する取引はありません。

7 経理の状況

(1) 資産、負債、元本及び損益の状況等

後記、「II. 貸借対照表」、「III. 損益計算書」、「IV. 投資主資本等変動計算書」、「V. 注記表」及び「VI. 金銭の分配に係る計算書」をご参照ください。

なお、貸借対照表、損益計算書、投資主資本等変動計算書、注記表及び金銭の分配に係る計算書の前期情報をご参考であり、当期においては「投資信託及び投資法人に関する法律」第130条の規定に基づく会計監査人の監査対象ではありません。

また、キャッシュ・フロー計算書は、「投資信託及び投資法人に関する法律」第130条の規定に基づく会計監査人の監査対象ではないため、会計監査人の監査は受けていません。

(2) 減価償却額の算定方法の変更

該当事項はありません。

(3) 不動産等及びインフラ資産等の評価方法の変更

該当事項はありません。

8 その他

(1) お知らせ

① 投資主総会

該当事項はありません。

② 投資法人役員会

該当事項はありません。

(2) 自社設定投資信託受益証券等の状況等

該当事項はありません。

(3) 海外不動産保有法人及びその有する不動産の状況等

該当事項はありません。

(4) 金額及び比率の端数処理

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

(単位：千円)

	前期 (ご参考) (2024年8月31日)	当期 (2025年2月28日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	4,723,201	6,261,791
信託現金及び信託預金	2,776,415	3,095,377
営業未収入金	146,383	198,725
前払費用	264,854	300,003
未収消費税等	171,411	119,815
その他	737	-
流動資産合計	8,083,003	9,975,711
固定資産		
有形固定資産		
建物	4,137,003	4,137,003
減価償却累計額	△ 445,672	△ 494,622
建物 (純額)	3,691,330	3,642,381
構築物	28,587	28,587
減価償却累計額	△ 1,982	△ 2,222
構築物 (純額)	26,605	26,364
機械及び装置	47,540	47,540
減価償却累計額	△ 11,885	△ 13,073
機械及び装置 (純額)	35,655	34,466
工具、器具及び備品	32,423	33,027
減価償却累計額	△ 17,071	△ 19,612
工具、器具及び備品 (純額)	15,351	13,414
土地	5,617,204	5,617,204
信託建物	40,850,385	47,310,370
減価償却累計額	△ 3,799,604	△ 4,395,555
信託建物 (純額)	37,050,780	42,914,815
信託構築物	264,922	330,264
減価償却累計額	△ 15,695	△ 18,977
信託構築物 (純額)	249,226	311,287
信託機械及び装置	113,156	101,058
減価償却累計額	△ 9,910	△ 12,879
信託機械及び装置 (純額)	103,246	88,178
信託工具、器具及び備品	165,060	202,347
減価償却累計額	△ 43,976	△ 55,473
信託工具、器具及び備品 (純額)	121,083	146,873
信託土地	105,765,410	123,956,045
信託建設仮勘定	11,136	264
有形固定資産合計	152,687,030	176,751,295
無形固定資産		
ソフトウェア	1,280	1,090
無形固定資産合計	1,280	1,090
投資その他の資産		
長期前払費用	384,132	485,780
差入敷金及び保証金	11,000	11,000
その他	45,372	47,065
投資その他の資産合計	440,504	543,845
固定資産合計	153,128,815	177,296,232
繰延資産		
投資口交付費	44,941	57,577
繰延資産合計	44,941	57,577
資産合計	161,256,760	187,329,522

(単位：千円)

	前期 (ご参考) (2024年8月31日)	当期 (2025年2月28日)
負債の部		
流動負債		
営業未払金	475,940	598,257
1年内返済予定の長期借入金	17,400,000	16,600,000
1年内返還予定の信託預り敷金及び保証金	62,103	62,103
未払金	257,263	337,264
未払費用	21,041	18,509
未払法人税等	485	36,539
前受金	18,820	11,678
その他	6,143	5,358
流動負債合計	18,241,797	17,669,711
固定負債		
長期借入金	59,620,000	74,620,000
預り敷金及び保証金	188,379	188,206
信託預り敷金及び保証金	4,226,563	4,369,585
繰延税金負債	150,003	171,206
資産除去債務	83,786	77,813
その他	111	423
固定負債合計	64,268,845	79,427,234
負債合計	82,510,643	97,096,946
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	76,326,001	87,255,751
出資総額控除額		
一時差異等調整引当額 (※ 2)	△ 7,888	△ 7,888
出資総額控除額合計	△ 7,888	△ 7,888
出資総額 (純額)	76,318,113	87,247,863
剰余金		
当期末処分利益又は当期末処理損失 (△)	2,428,003	2,984,712
剰余金合計	2,428,003	2,984,712
投資主資本合計	78,746,116	90,232,575
純資産合計 (※ 1)	78,746,116	90,232,575
負債純資産合計	161,256,760	187,329,522

Ⅲ. 損益計算書

(単位：千円)

	前期 (ご参考) (自 2024年3月1日 至 2024年8月31日)	当期 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)
	営業収益	
賃貸事業収入 (※1)	4,194,071	4,810,777
その他賃貸事業収入 (※1)	205,953	224,358
不動産等売却益 (※2)	-	299,819
営業収益合計	4,400,024	5,334,955
営業費用		
賃貸事業費用 (※1)	1,476,152	1,607,782
資産運用報酬	210,385	275,178
資産保管及び一般事務委託手数料	30,028	35,556
役員報酬	2,400	2,400
公租公課	31,246	43,779
その他営業費用	65,246	78,978
営業費用合計	1,815,459	2,043,675
営業利益	2,584,565	3,291,279
営業外収益		
受取利息	777	3,751
未払分配金戻入	388	274
固定資産税等還付金	986	-
還付加算金	2	470
受取保険金	72	84
その他	0	-
営業外収益合計	2,227	4,581
営業外費用		
支払利息	286,094	395,875
融資関連費用	139,055	158,453
投資口交付費償却	18,484	18,292
営業外費用合計	443,635	572,621
経常利益	2,143,157	2,723,239
税引前当期純利益	2,143,157	2,723,239
法人税、住民税及び事業税	605	37,114
法人税等調整額	25,297	21,202
法人税等合計	25,902	58,316
当期純利益	2,117,255	2,664,922
前期繰越利益	310,748	319,789
当期末処分利益又は当期末処理損失 (△)	2,428,003	2,984,712

Ⅳ. 投資主資本等変動計算書

Takara Leben Real Estate Investment Corporation

前期 (自 2024年3月1日 至 2024年8月31日) (ご参考)

(単位：千円)

	投資主資本						投資主資本 合計
	出資総額	出資総額		出資総額 (純額)	剰余金		
		一時差異等調整引当額	出資総額控除額合計		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	68,299,018	△ 7,888	△ 7,888	68,291,129	2,157,995	2,157,995	70,449,125
当期変動額							
新投資口の発行	8,026,983			8,026,983			8,026,983
剰余金の配当					△1,847,247	△1,847,247	△1,847,247
当期純利益					2,117,255	2,117,255	2,117,255
当期変動額合計	8,026,983	-	-	8,026,983	270,007	270,007	8,296,991
当期末残高	76,326,001	△ 7,888	△ 7,888	76,318,113	2,428,003	2,428,003	78,746,116

(単位：千円)

	純資産合計
当期首残高	70,449,125
当期変動額	
新投資口の発行	8,026,983
剰余金の配当	△ 1,847,247
当期純利益	2,117,255
当期変動額合計	8,296,991
当期末残高	78,746,116

当期 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)

(単位：千円)

	投資主資本						投資主資本 合計
	出資総額	出資総額		出資総額 (純額)	剰余金		
		一時差異等調整引当額	出資総額控除額合計		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	76,326,001	△ 7,888	△ 7,888	76,318,113	2,428,003	2,428,003	78,746,116
当期変動額							
新投資口の発行	10,929,750			10,929,750			10,929,750
剰余金の配当					△ 2,108,214	△ 2,108,214	△ 2,108,214
当期純利益					2,664,922	2,664,922	2,664,922
当期変動額合計	10,929,750	-	-	10,929,750	556,708	556,708	11,486,458
当期末残高	87,255,751	△ 7,888	△ 7,888	87,247,863	2,984,712	2,984,712	90,232,575

(単位：千円)

	純資産合計
当期首残高	78,746,116
当期変動額	
新投資口の発行	10,929,750
剰余金の配当	△ 2,108,214
当期純利益	2,664,922
当期変動額合計	11,486,458
当期末残高	90,232,575

[継続企業の前提に関する注記]

前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

[重要な会計方針に係る事項に関する注記]

項目	前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
1. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 (信託財産を含む) 定額法を採用しています。 なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。 建物 2~66年 構築物 10~65年 機械及び装置 10~20年 工具、器具及び備品 2~18年 (2) 無形固定資産 定額法を採用しています。 なお、主たる無形固定資産の償却年数は以下のとおりです。 ソフトウェア 5年 (3) 長期前払費用 定額法を採用しています。	(1) 有形固定資産 (信託財産を含む) 定額法を採用しています。 なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。 建物 2~66年 構築物 10~65年 機械及び装置 10~20年 工具、器具及び備品 2~18年 (2) 無形固定資産 定額法を採用しています。 なお、主たる無形固定資産の償却年数は以下のとおりです。 ソフトウェア 5年 (3) 長期前払費用 定額法を採用しています。
2. 繰延資産の処理方法	投資口交付費 3年間にわたり均等償却しています。	投資口交付費 3年間にわたり均等償却しています。
3. 収益及び費用の計上基準	(1) 収益に関する基準 本投資法人の顧客との契約から生じる収益に関する主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点 (収益を認識する通常の時点) は以下のとおりです。 ①不動産等の売却 不動産等の売却については、不動産等の売買契約に定められた引渡義務を履行することにより、顧客である買主が当該不動産等の支配を獲得した時点で収益を認識しています。 なお、損益計算書上は、不動産等の売却代金である「不動産等売却収入」から売却した不動産等の帳簿価額である「不動産等売却原価」及び売却に直接要した諸費用である「その他売却費用」を控除した金額を「不動産等売却益」又は「不動産等売却損」として表示しています。 ②水道光熱費収入 水道光熱費収入については、顧客である不動産等の賃借人に対して電気、水道等の供給を行っており、不動産賃貸借契約等による合意内容に基づき、収益を認識しています。 (2) 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、当該計算期間に対応する額を不動産賃貸費用として費用処理する方法を採用しています。 なお、不動産等の取得に伴い、譲渡人に支払った取得日を含む年度の固定資産税等の精算金は、不動産賃貸費用として計上せず、当該不動産等の取得原価に算入しています。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は50,057千円です。	(1) 収益に関する基準 本投資法人の顧客との契約から生じる収益に関する主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点 (収益を認識する通常の時点) は以下のとおりです。 ①不動産等の売却 不動産等の売却については、不動産等の売買契約に定められた引渡義務を履行することにより、顧客である買主が当該不動産等の支配を獲得した時点で収益を認識しています。 なお、損益計算書上は、不動産等の売却代金である「不動産等売却収入」から売却した不動産等の帳簿価額である「不動産等売却原価」及び売却に直接要した諸費用である「その他売却費用」を控除した金額を「不動産等売却益」又は「不動産等売却損」として表示しています。 ②水道光熱費収入 水道光熱費収入については、顧客である不動産等の賃借人に対して電気、水道等の供給を行っており、不動産賃貸借契約等による合意内容に基づき、収益を認識しています。 (2) 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、当該計算期間に対応する額を不動産賃貸費用として費用処理する方法を採用しています。 なお、不動産等の取得に伴い、譲渡人に支払った取得日を含む年度の固定資産税等の精算金は、不動産賃貸費用として計上せず、当該不動産等の取得原価に算入しています。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は24,281千円です。

項目	前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
4. その他計算書類作成のための基本となる重要な事項	(1) 不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方法 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勘定科目に計上しています。 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います。 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 ③1年内返還予定の信託預り敷金及び保証金、信託預り敷金及び保証金 (2) 控除対象外消費税等の処理方法 固定資産等に係る控除対象外消費税等は、個々の資産の取得原価に算入しています。	(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勘定科目に計上しています。 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います。 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 ③1年内返還予定の信託預り敷金及び保証金、信託預り敷金及び保証金 (2) 控除対象外消費税等の処理方法 固定資産等に係る控除対象外消費税等は、個々の資産の取得原価に算入しています。

[貸借対照表に関する注記]

前期 (ご参考) (2024年8月31日)	当期 (2025年2月28日)
※ 1. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第4項に定める最低純資産額 50,000千円	※ 1. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第4項に定める最低純資産額 50,000千円

※ 2. 一時差異等調整引当額

前期 (自 2024年3月1日 至 2024年8月31日) (ご参考)

1. 引当ての発生事由、発生した資産等、当初発生額及び引当額

(単位：千円)

発生した資産等	発生事由	当初発生額	当期首残高	当期引当額	当期戻入額	当期末残高	戻入の事由
信託建物	資産除去債務関連費用等の計上に伴う税金不一致の発生	97,776 (注)	7,888	-	-	7,888	-
合計		97,776	7,888	-	-	7,888	

(注) 信託建物に関する当初発生額は、各資産から生じる一時差異等の合計金額であり、当該金額を基礎として引当額の計上及び戻入を行います。

2. 戻入の具体的な方法

信託建物

資産除去債務関連費用等の一時差異等調整引当額は、建物の撤去及び売却等に際し、損金算入した時点において対応すべき金額を戻入する予定です。

当期 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)

1. 引当ての発生事由、発生した資産等、当初発生額及び引当額

(単位：千円)

発生した資産等	発生事由	当初発生額	当期末残高	当期引当額	当期戻入額	当期末残高	戻入の事由
信託建物	資産除去債務関連費用等の計上に伴う税金不一致の発生	97,776 (注)	7,888	-	-	7,888	-
合計		97,776	7,888	-	-	7,888	

(注) 信託建物に関する当初発生額は、各資産から生じる一時差異等の合計金額であり、当該金額を基礎として引当額の計上及び戻入を行います。

2. 戻入の具体的な方法

信託建物

資産除去債務関連費用等の一時差異等調整引当額は、建物の撤去及び売却等に際し、損金算入した時点において対応すべき金額を戻入される予定です。

【損益計算書に関する注記】

前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
※ 1. 不動産賃貸事業損益の内訳 (単位：千円)	※ 1. 不動産賃貸事業損益の内訳 (単位：千円)
A. 不動産賃貸事業収益	A. 不動産賃貸事業収益
賃貸事業収入	賃貸事業収入
賃料収入 3,882,970	賃料収入 4,480,741
共益費収入 190,158	共益費収入 200,100
駐車場収入 96,254	駐車場収入 107,728
その他賃貸収入 24,688	その他賃貸収入 22,206
4,194,071	4,810,777
その他賃貸事業収入	その他賃貸事業収入
水道光熱費収入 135,467	水道光熱費収入 145,898
その他収入 70,485	その他収入 78,459
205,953	224,358
不動産賃貸事業収益合計 4,400,024	不動産賃貸事業収益合計 5,035,135
B. 不動産賃貸事業費用	B. 不動産賃貸事業費用
賃貸事業費用	賃貸事業費用
管理業務費 328,170	管理業務費 331,338
水道光熱費 141,748	水道光熱費 161,335
公租公課 278,510	公租公課 278,272
損害保険料 8,262	損害保険料 8,216
修繕費 76,013	修繕費 86,811
信託報酬 21,794	信託報酬 26,411
減価償却費 616,068	減価償却費 710,964
その他賃貸事業費用 5,584	その他賃貸事業費用 4,432
1,476,152	1,607,782
不動産賃貸事業費用合計	不動産賃貸事業費用合計
C. 不動産賃貸事業損益 (A-B)	C. 不動産賃貸事業損益 (A-B)
2,923,872	3,427,352
※ 2. 不動産等売却益の内訳 該当事項はありません。	※ 2. 不動産等売却益の内訳 (単位：千円) 仙台日興ビル(準共有持分 50%) 不動産等売却収入 1,270,656 不動産等売却原価 935,894 その他売却費用 34,942 不動産等売却益 299,819

【投資主資本等変動計算書に関する注記】

前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
※ 1. 発行可能投資口総口数及び発行済投資口の総口数 発行可能投資口総口数 10,000,000口 発行済投資口の総口数 780,820口	※ 1. 発行可能投資口総口数及び発行済投資口の総口数 発行可能投資口総口数 10,000,000口 発行済投資口の総口数 910,820口

【税効果会計に関する注記】

前期 (ご参考) (2024年8月31日)	当期 (2025年2月28日)
1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主原因別内訳 (単位：千円)	1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主原因別内訳 (単位：千円)
繰延税金資産	繰延税金資産
資産除去債務 26,359	資産除去債務 24,480
繰延消費税額等 119,264	繰延消費税額等 91,646
繰延税金資産小計 145,623	未払事業税 3,003
評価性引当額 △ 7,256	繰延税金資産小計 119,130
繰延税金資産合計 138,367	評価性引当額 △ 7,318
繰延税金負債	繰延税金負債合計 111,811
資産除去債務に対応する有形固定資産 19,102	繰延税金負債
固定資産控除対象外消費税額 265,702	資産除去債務に対応する有形固定資産 17,161
繰延資産控除対象外消費税額 3,565	固定資産控除対象外消費税額 263,287
繰延税金負債合計 288,371	繰延資産控除対象外消費税額 2,568
繰延税金負債の純額 150,003	繰延税金負債合計 283,017
	繰延税金負債の純額 171,206
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 (単位：%)	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 (単位：%)
法定実効税率 (調整) 31.46	法定実効税率 (調整) 34.59
支払分配金の損金算入額 △ 30.31	支払分配金の損金算入額 △ 32.39
その他 0.06	その他 △ 0.06
税効果会計適用後の法人税等の負担率 1.21	税効果会計適用後の法人税等の負担率 2.14

【リースにより使用する固定資産に関する注記】

前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

【金融商品に関する注記】

前期 (自 2024年3月1日 至 2024年8月31日) (ご参考)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

本投資法人では、中長期的な安定収益の確保と運用資産の持続的成長の実現を目的として、安定的かつ健全な財務基盤を構築することを基本方針としています。本投資法人は、かかる基本方針に基づき、バンク・フォーメーション、多様な借入れ方法、固定・変動比率及び返済期限の分散等に配慮した金融機関からの借入れ及び新投資口の発行により資金調達を行います。

新投資口の発行においては、資産の取得や修繕等、本投資法人の運営に係る費用の支払又は債務の返済等の手当てを目的として、投資口の希薄化に十分配慮しつつ、経済状況等を総合的に勘案した上で機動的に実施します。余資の運用の場合には安全性及び換金性を勘案した運用を図るものとします。

また、デリバティブ取引については、借入れ及びその他の本投資法人に係る負債から生じる金利変動リスクのヘッジのみを目的として行うこととしており、投機的な取引は行いません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

借入金は、主として資産の取得、債務の返済・償還資金の調達を目的としたものであり、借換えできないリスクや金利変動リスクに晒されますが、調達先の分散や新投資口の発行等により安定的な資金調達を行うことでリスクの低減を図っています。変動金利による借入れに関する金利変動リスクにおいては、金利のバランス等を勘案し、支払金利の固定化を実施することで、金利変動リスクの低減を図っています。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価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、異なる前提条件等を用いた場合、当該価額が異なる場合もあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2024年8月31日現在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、次のとおりです。なお、「現金及び預金」【信託現金及び預金】は現金及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであり、注記を省略しています。

	貸借対照表計上額 (千円)	時 価 (千円)	差 額 (千円)
(1) 1年内返済予定の長期借入金	17,400,000	17,406,344	6,344
(2) 長期借入金	59,620,000	59,517,802	△ 102,197

(注1) 金融商品の時価の算定方法

(1) 1年内返済予定の長期借入金 (2) 長期借入金

長期借入金のうち、固定金利によるものは、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います。変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、時価は帳簿価額にほぼ等しいと考えられるため、当該帳簿価額によっています。

(注2) 長期借入金の決算日 (2024年8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
長期借入金	17,400,000	14,400,000	20,470,000	17,350,000	7,400,000	—
合 計	17,400,000	14,400,000	20,470,000	17,350,000	7,400,000	—

当期 (自 2024年9月1日 至 2025年2月28日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

本投資法人では、中長期的な安定収益の確保と運用資産の持続的成長の実現を目的として、安定的かつ健全な財務基盤を構築することを基本方針としています。本投資法人は、かかる基本方針に基づき、バンク・フォーメーション、多様な借入れ方法、固定・変動比率及び返済期限の分散等に配慮した金融機関からの借入れ及び新投資口の発行により資金調達を行います。

新投資口の発行においては、資産の取得や修繕等、本投資法人の運営に係る費用の支払又は債務の返済等の手当てを目的として、投資口の希薄化に十分配慮しつつ、経済状況等を総合的に勘案した上で機動的に実施します。余資の運用の場合には安全性及び換金性を勘案した運用を図るものとします。

また、デリバティブ取引については、借入れ及びその他の本投資法人に係る負債から生じる金利変動リスクのヘッジのみを目的として行うこととしており、投機的な取引は行いません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

借入金は、主として資産の取得、債務の返済・償還資金の調達を目的としたものであり、借換えできないリスクや金利変動リスクに晒されますが、調達先の分散や新投資口の発行等により安定的な資金調達を行うことでリスクの低減を図っています。変動金利による借入れに関する金利変動リスクにおいては、金利のバランス等を勘案し、支払金利の固定化を実施することで、金利変動リスクの低減を図っています。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価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、異なる前提条件等を用いた場合、当該価額が異なる場合もあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2025年2月28日現在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、次のとおりです。なお、「現金及び預金」【信託現金及び預金】は現金及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであり、注記を省略しています。

	貸借対照表計上額 (千円)	時 価 (千円)	差 額 (千円)
(1) 1年内返済予定の長期借入金	16,600,000	16,549,424	△ 50,575
(2) 長期借入金	74,620,000	74,152,882	△ 467,117

(注1) 金融商品の時価の算定方法

(1) 1年内返済予定の長期借入金 (2) 長期借入金

長期借入金のうち、固定金利によるものは、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います。変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、時価は帳簿価額にほぼ等しいと考えられるため、当該帳簿価額によっています。

(注2) 長期借入金の決算日 (2025年2月28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
長期借入金	16,600,000	17,510,000	22,680,000	23,230,000	11,200,000	—
合 計	16,600,000	17,510,000	22,680,000	23,230,000	11,200,000	—

【賃貸等不動産に関する注記】

前期（自 2024年3月1日 至 2024年8月31日）（ご参考）

本投資法人は、主として四大経済圏及び地方中核都市において、賃貸収益を得ることを目的として、住宅、オフィス、商業施設及びホテルを所有しています。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、次のとおりです。

(単位：千円)

貸借対照表計上額	
期首残高	134,883,512
期中増減額	17,803,517
期末残高	152,687,030
期末時価	160,632,000

(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) 期中増減額のうち、主な増加額は不動産信託受益権7件の取得（17,819,622千円）、主な減少額は減価償却費（616,068千円）によるものです。
 (注3) 期末時価は、譲渡契約締結済みの物件については譲渡価格を、その他の物件については、社外の不動産鑑定士による鑑定評価額を記載しています。

なお、賃貸等不動産に関する2024年8月期（第13期）における損益は、前記「損益計算書に関する注記」に記載のとおりです。

当期（自 2024年9月1日 至 2025年2月28日）

本投資法人は、主として四大経済圏及び地方中核都市において、賃貸収益を得ることを目的として、住宅、オフィス、商業施設及びホテルを所有しています。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、次のとおりです。

(単位：千円)

貸借対照表計上額	
期首残高	152,687,030
期中増減額	24,064,265
期末残高	176,751,295
期末時価	186,908,000

(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) 期中増減額のうち、主な増加額は不動産信託受益権10件の取得（25,038,347千円）、主な減少額は仙台日興ビル（準共有持分50%）の譲渡（935,894千円）及び減価償却費（710,964千円）によるものです。
 (注3) 期末時価は、譲渡契約締結済みの物件については譲渡価格を、その他の物件については、社外の不動産鑑定士による鑑定評価額を記載しています。

なお、賃貸等不動産に関する2025年2月期（第14期）における損益は、前記「損益計算書に関する注記」に記載のとおりです。

【収益認識に関する注記】

前期（ご参考） 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
顧客との契約から生じる収益を分解した情報 主な顧客との契約から生じる収益は「水道光熱費収入」です。金額については、前記「損益計算書に関する注記」の「※1. 不動産賃貸事業損益の内訳」をご参照下さい。なお、企業会計基準第13号「リース取引に関する会計基準」の対象となる賃貸借事業収入等は、収益認識基準の適用外となるため、顧客との契約から生じる収益には含めておりません。	顧客との契約から生じる収益を分解した情報 主な顧客との契約から生じる収益は「不動産等売却収入」及び「水道光熱費収入」です。金額については、前記「損益計算書に関する注記」の「※1. 不動産賃貸事業損益の内訳」及び「※2. 不動産等売却益の内訳」をご参照下さい。また、企業会計基準第13号「リース取引に関する会計基準」の対象となる賃貸借事業収入等は、収益認識基準の適用外となるため、顧客との契約から生じる収益には含めておりません。なお、2025年2月28日現在、不動産信託受益権の譲渡にかかる残存履行義務に配分した取引価格の総額は、2025年1月31日に売買契約を締結した不動産信託受益権にかかる1,290,000千円です。本投資法人は、当該残存履行義務について、2025年3月14日の当該不動産信託受益権の引渡しに伴い、収益を認識致します。

【資産の運用の制限に関する注記】

前期（自 2024年3月1日 至 2024年8月31日）（ご参考）

該当事項はありません。

当期（自 2024年9月1日 至 2025年2月28日）

該当事項はありません。

【資産除去債務に関する注記】

前期（自 2024年3月1日 至 2024年8月31日）（ご参考）

1. 当該資産除去債務の概要
 本投資法人は、2018年7月30日付で取得した「名古屋センタープラザビル」及び「仙台日興ビル」のアスベスト除去に係る法令上の義務に関して資産除去債務を計上しています。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法
 以下のとおり、使用見込み期間を信託建物の耐用年数により見積り、以下の割引率を使用して資産除去債務の金額を算定しています。

対象	物件名称	使用見込み期間	割引率
アスベスト	名古屋センタープラザビル	26年	0.748%
	仙台日興ビル	31年	0.833%

3. 当該資産除去債務の総額の増減
 (単位：千円)

期首残高	83,467
有形固定資産取得に伴う増加額	—
有形固定資産譲渡に伴う減少額	—
時の経過による調整額	319
期末残高	83,786

当期（自 2024年9月1日 至 2025年2月28日）

1. 当該資産除去債務の概要
 本投資法人は、2018年7月30日付で取得した「名古屋センタープラザビル」及び「仙台日興ビル」のアスベスト除去に係る法令上の義務に関して資産除去債務を計上しています。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法
 以下のとおり、使用見込み期間を信託建物の耐用年数により見積り、以下の割引率を使用して資産除去債務の金額を算定しています。

対象	物件名称	使用見込み期間	割引率
アスベスト	名古屋センタープラザビル	26年	0.748%
	仙台日興ビル	31年	0.833%

3. 当該資産除去債務の総額の増減
 (単位：千円)

期首残高	83,786
有形固定資産取得に伴う増加額	—
有形固定資産譲渡に伴う減少額	6,289
時の経過による調整額	316
期末残高	77,813

【関連当事者との取引に関する注記】

前期（自 2024年3月1日 至 2024年8月31日）（ご参考）

属性	会社等の名称又は氏名	事業の内容又は職業	投資口の所有(被所有)割合 (%)	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
利害関係人等	株式会社レーベントラスト	賃貸管理事業	-	不動産の賃貸(注3)	4,400,024	営業未収入金	146,383
						営業未払金	56,388
						1年内返還予定の信託預り敷金保証金	62,103
						預り敷金保証金	188,379
						信託預り敷金保証金	4,226,563
資産保管会社	三井住友信託銀行株式会社	銀行業及び信託業	-	長期借入金の借入れ	1,590,000	長期借入金	5,590,000
				長期借入金の返済	600,000	1年内返済予定の長期借入金	1,800,000
				支払利息の支払い	25,605	未払費用	2,331

(注1) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれています。

(注2) 取引条件は、市場の実勢に基づいて決定しています。資金の借入れについては、市場金利を勘案して利率を決定しています。

(注3) 全ての物件に関して、マスターリース契約に基づき株式会社レーベントラストに賃貸しています。当該マスターリース契約はパス・スルー型マスターリース契約です。

当期（自 2024年9月1日 至 2025年2月28日）

属性	会社等の名称又は氏名	事業の内容又は職業	投資口の所有(被所有)割合 (%)	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
利害関係人等	株式会社レーベントラスト	賃貸管理事業	-	不動産の賃貸(注3)	5,035,135	営業未収入金	198,725
						営業未払金	4,247
						1年内返還予定の信託預り敷金保証金	62,103
						預り敷金保証金	188,206
						信託預り敷金保証金	4,369,585
	株式会社タカラレーベン	新築分譲マンションの企画等	-	不動産の取得	1,350,000	-	-
資産保管会社	三井住友信託銀行株式会社	銀行業及び信託業	-	長期借入金の借入れ	1,300,000	長期借入金	6,290,000
				長期借入金の返済	600,000	1年内返済予定の長期借入金	1,800,000
				支払利息の支払い	34,708	未払費用	2,045

(注1) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれています。

(注2) 取引条件は、市場の実勢に基づいて決定しています。資金の借入れについては、市場金利を勘案して利率を決定しています。

(注3) 全ての物件に関して、マスターリース契約に基づき株式会社レーベントラストに賃貸しています。当該マスターリース契約はパス・スルー型マスターリース契約です。

【1口当たり情報に関する注記】

前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
1口当たり純資産額 100,850円	1口当たり純資産額 99,067円
1口当たり当期純利益 2,713円	1口当たり当期純利益 2,952円
<p>1口当たり当期純利益は、当期純利益を期中平均投資口数で除することにより算定しています。また、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益については、潜在投資口がないため記載しておりません。</p> <p>1口当たり当期純利益は、当期純利益を期中平均投資口数で除することにより算定しています。また、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益については、潜在投資口がないため記載しておりません。</p>	

(注) 1口当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
当期純利益 (千円)	2,117,255	2,664,922
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)	2,117,255	2,664,922
期中平均投資口数 (口)	780,256	902,714

【重要な後発事象に関する注記】

前期（自 2024年3月1日 至 2024年8月31日）（ご参考）

1. 新投資口の発行

本投資法人は、2024年8月29日及び2024年9月5日開催の役員会において、新投資口の発行に関し決議し、一般募集による新投資口123,810口及び第三者割当による新投資口6,190口の発行を行い、2024年9月11日に10,409,325,750円、2024年10月8日に520,424,250円の払込を完了しています。この結果、2024年10月8日付で出資総額が87,255,751,525円、発行済投資口の総口数は、910,820口となっています。

<公募による新投資口の発行（一般募集）>

- ・発行新投資口数 123,810口
- ・発行価格（募集価格） 1口当たり金87,067円
- ・発行価格（募集価格）の総額 10,779,765,270円
- ・発行価額（払込金額） 1口当たり金84,075円
- ・発行価額（払込金額）の総額 10,409,325,750円
- ・払込期日 2024年9月11日
- ・調達する資金の使途 下記「3. 資産の取得」に記載した新たな国内不動産信託受益権の取得資金及びその付随費用の一部に充当しました。

<第三者割当による新投資口の発行>

- ・発行新投資口数 6,190口
- ・発行価額（払込金額） 1口当たり金84,075円
- ・発行価額（払込金額）の総額 520,424,250円
- ・払込期日 2024年10月8日
- ・調達する資金の使途 借入金の返済資金の一部又は将来の特定資産の取得資金の一部に充当します。

2. 資金の借入れ

本投資法人は、下記「3. 資産の取得」に記載した国内不動産信託受益権10物件の取得資金及びその付随費用の一部に充当するため、以下の借入れについて2024年9月12日に実行しています。

区分 (注1)	借入先	借入金額 (百万円)	利率 (注3)	借入日	返済期日（注4）	返済方法	摘要
長期借入金	株式会社三井住友銀行を アレンジャーとする協調 融資団(注2)	3,000	基準金利 (注3) に0.50%を 加えた利率	2024年 9月12日	2028年 8月31日	期限 一括 返済	無担保 無保証
		11,200	基準金利 (注3) に0.60%を 加えた利率		2029年 8月31日		
合計		14,200	—	—	—	—	—

(注1) 「長期借入金」とは、借入実行日から返済期限までが1年超の借入れをいいます。

(注2) 「協調融資団」は、株式会社三井住友銀行、株式会社みずほ銀行、株式会社SBI新生銀行、三井住友信託銀行株式会社、株式会社あおぞら銀行、株式会社りそな銀行、株式会社福岡銀行、株式会社関西みらい銀行、株式会社伊予銀行、株式会社足利銀行、株式会社山形銀行、株式会社栃木銀行、株式会社京都銀行及び株式会社十八親和銀行により組成されています。

(注3) 利払期日は、2024年9月30日を初回とし、以降毎月末日及び元本弁済期日とします。ただし、当該日が銀行営業日以外の場合にはその翌営業日、かかる翌営業日が翌月となる場合には前営業日となります。基準金利は、一般社団法人全銀協TIBOR運営機関が公表する全銀協1ヶ月日本円TIBORとなります。ただし、当該利息期間に対応するレートが表示がない場合には、契約書に定められた方法に基づき算定される基準金利となります。また、各利払期日の計算期間に対応する基準金利は、初回は借入日の2営業日前、その後は当該利息計算期間の直前の利払期日の2営業日前に決定します。

(注4) 借入れ実行後、返済期限までの間に、一定の条件を満たすことを条件に、事前の書面による通知により、借入金の全部又は一部を期限前返済することが可能です。なお、返済期限が銀行営業日以外の日の場合にはその翌営業日を返済日としますが、かかる翌営業日が返済期限の翌月となる場合には返済期限の前営業日を返済日とします。

3. 資産の取得

本投資法人は、2024年9月12日付で以下の国内不動産信託受益権を取得しました。

分類	物件 番号 (注1)	物件名称	所在地	取得価格 (百万円) (注2)	取得先
住宅	R-44	ラグゼナ八王子南町	東京都八王子市	1,520	合同会社アイランドシップ5号
	R-45	ラグゼナ錦糸町	東京都江東区	987	
	R-46	ラグゼナ平和島	東京都大田区	1,190	
	R-47	ラグゼナ八王子新町	東京都八王子市	1,280	
	R-48	ラグゼナ田端北	東京都荒川区	1,390	
	R-49	ラグゼナ和光	埼玉県和光市	1,070	
ホテル	H-05	クインテッサホテル札幌	北海道札幌市	5,350	非開示(注3)
	H-06	アパホテル蒲田駅東	東京都大田区	6,500	
	H-07	ホテルリブマックス新宿歌舞伎町明治通	東京都新宿区	3,400	
合計				—	24,037

(注1) 「物件番号」は、住宅についてはR、ホテルについてはHと分類し番号を付しています。

(注2) 「取得価格」は、各取得資産の不動産信託受益権売買契約書に記載の売買代金額（消費税及び地方消費税並びに取得に要する諸費用を含みません。）を、百万円未満を切り捨てて記載しています。

(注3) クインテッサホテル札幌、アパホテル蒲田駅東及びホテルリブマックス新宿歌舞伎町明治通の取得先は国内の合同会社ですが、当該取得先より開示の承諾を得られていないため、非開示としています。

当期（自 2024年9月1日 至 2025年2月28日）

該当事項はありません。

【一時差異等調整引当額の引当て及び戻入れに関する注記】

前期（自 2024年3月1日 至 2024年8月31日）（ご参考）

該当事項はありません。

当期（自 2024年9月1日 至 2025年2月28日）

1. 戻入れの発生事由、発生した資産等及び戻入額

(単位：千円)

発生した資産等	戻入れの発生事由	一時差異等調整引当額
信託建物	資産除去債務計上物件の売却	△589
合計		△589

2. 戻入れの具体的な方法

(1) 信託建物

資産除去債務関連費用等の一時差異等調整引当額は、建物の撤去及び売却等に際し、損金算入した時点において対応すべき金額を戻入される予定です。

(単位：円)

区 分	前期 (ご参考)	当期
	自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
I 当期末処分利益	2,428,003,702	2,984,712,522
II 利益超過分配金加算額	-	-
うち一時差異等調整引当額	-	-
III 出資総額組入額	-	589,901
うち一時差異等調整引当額戻入額	-	589,901
IV 分配金の額	2,108,214,000	2,550,296,000
(投資口1口当たりの分配金の額)	(2,700)	(2,800)
うち利益分配金	2,108,214,000	2,550,296,000
(うち1口当たり利益分配金)	(2,700)	(2,800)
うち一時差異等調整引当額	-	-
(うち1口当たり利益超過分配金(一時差異等調整引当額に係るもの))	(-)	(-)
V 次期繰越利益	319,789,702	433,826,621
分配金の額の算出方法	分配金については、本投資法人の規約第36条第1項第(1)号に定める金銭の分配方針及び租税特別措置法第67条の15第1項に規定されている本投資法人の配当可能利益の金額の100分の90に相当する金額を超えるものとしています。かかる方針に従い、利益分配金(利益超過分配金は含みません。)については、将来の分配金の安定化のため、319,789,702円を内部留保することとし、当期末処分利益から上記内部留保額を控除した全額の2,108,214,000円を利益分配金として分配することといたしました。また、所得超過税会不一致(投資法人の計算に関する規則第2条第2項第30号イに定めるものをいいます。)が分配金に与える影響を考慮して、規約第36条第1項第(2)号に基づき、所得超過税会不一致に相当する金額として本投資法人が決定する金額による利益超過分配を行うこととしていますが、当期については、内部留保をしたため利益超過分配は実施しませんでした。	分配金については、本投資法人の規約第36条第1項第(1)号に定める金銭の分配方針及び租税特別措置法第67条の15第1項に規定されている本投資法人の配当可能利益の金額の100分の90に相当する金額を超えるものとしています。かかる方針に従い、利益分配金(利益超過分配金は含みません。)については、将来の分配金の安定化のため、433,826,621円を内部留保することとし、当期末処分利益から上記内部留保額及び一時差異等調整引当額(投資法人の計算に関する規則第2条第2項第30号に定めるものをいいます。)の戻入額を控除した全額の2,550,296,000円を利益分配金として分配することといたしました。また、所得超過税会不一致(投資法人の計算に関する規則第2条第2項第30号イに定めるものをいいます。)が分配金に与える影響を考慮して、規約第36条第1項第(2)号に基づき、所得超過税会不一致に相当する金額として本投資法人が決定する金額による利益超過分配を行うこととしていますが、当期については、内部留保をしたため利益超過分配は実施しませんでした。

独立監査人の監査報告書

2025年4月21日

タカラレーベン不動産投資法人

役員会 御 中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 敷 谷 峰

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 平 山 晃 一 郎

監査意見

当監査法人は、投資信託及び投資法人に関する法律第130条の規定に基づき、タカラレーベン不動産投資法人の2024年9月1日から2025年2月28日までの第14期営業期間の計算書類、すなわち、貸借対照表、損益計算書、投資主資本等変動計算書及び注記表、資産運用報告及び金銭の分配に係る計算書並びにその附属明細書(資産運用報告及びその附属明細書については、会計に関する部分に限る。以下同じ。)(以下「計算書類等」という。)について監査を行った。なお、資産運用報告及びその附属明細書について監査意見の対象とした会計に関する部分は、資産運用報告及びその附属明細書に記載されている事項のうち会計帳簿の記録に基づく記載部分である。

当監査法人は、上記の計算書類等が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、当該計算書類等に係る期間の財産及び損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「計算書類等の監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、投資法人から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、資産運用報告及びその附属明細書に含まれる情報のうち、監査意見の対象とした会計に関する部分以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監督役員の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における執行役員の職務の執行を監視することにある。

当監査法人の計算書類等に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

計算書類等の監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と計算書類等又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

計算書類等に対する経営者及び監督役員の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して計算書類等を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない計算書類等を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

計算書類等を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき計算書類等を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監督役員の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における執行役員の職務の執行を監視することにある。

計算書類等の監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての計算書類等に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から計算書類等に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、計算書類等の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 計算書類等の監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われ

た会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として計算書類等を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において計算書類等の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する計算書類等の注記事項が適切でない場合は、計算書類等に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、投資法人は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 計算書類等の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた計算書類等の表示、構成及び内容、並びに計算書類等が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、執行役員に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、執行役員に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

利害関係

投資法人と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 上記の監査報告書の原本は本投資法人が別途保管しております。

(単位：千円)

	前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期純利益	2,143,157	2,723,239
減価償却費	616,244	711,154
投資口交付費償却	18,484	18,292
融資関連費用	129,055	147,619
受取利息	△ 777	△ 3,751
支払利息	286,094	395,875
営業未収入金の増減額 (△は増加)	△ 24,456	△ 52,341
未収消費税等の増減額 (△は増加)	△ 171,411	51,596
未払消費税等の増減額 (△は減少)	△ 64,343	-
前払費用の増減額 (△は増加)	△ 19,599	3,071
長期前払費用の増減額 (△は増加)	△ 27,170	3,813
営業未払金の増減額 (△は減少)	55,387	62,559
未払金の増減額 (△は減少)	19,684	80,069
前受金の増減額 (△は減少)	2,147	△ 7,141
信託有形固定資産の売却による減少額	-	935,894
その他	△ 55,955	△ 8,503
小計	2,906,542	5,061,448
利息の受取額	777	3,751
利息の支払額	△ 284,112	△ 398,407
法人税等の支払額	△ 718	△ 1,060
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,622,488	4,665,732
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	△ 708	△ 626
信託有形固定資産の取得による支出	△ 18,559,376	△ 25,597,862
無形固定資産の取得による支出	△ 798	-
預り敷金及び保証金の受入による収入	111	52
預り敷金及び保証金の返還による支出	△ 288	△ 104
信託預り敷金及び保証金の受入による収入	169,745	73,781
信託預り敷金及び保証金の返還による支出	18,825	△ 83,015
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 18,372,489	△ 25,607,775
財務活動によるキャッシュ・フロー		
長期借入れによる収入	19,176,051	21,258,629
長期借入金の返済による支出	△ 9,550,000	△ 7,350,000
投資口の発行による収入	7,997,757	10,898,820
分配金の支払額	△ 1,846,753	△ 2,107,849
財務活動によるキャッシュ・フロー	15,777,055	22,699,600
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	27,054	1,757,557
現金及び現金同等物の期首残高	4,338,630	4,365,684
現金及び現金同等物の期末残高 (※1)	4,365,684	6,123,242

(注) キャッシュ・フロー計算書は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)に基づき作成し、参考情報として添付しています。このキャッシュ・フロー計算書は、投信法第130条の規定に基づく会計監査人の監査対象ではないため、会計監査人の監査は受けていません。

[重要な会計方針に係る事項に関する注記] (参考情報)

項目	前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
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	手元現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっています。	手元現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっています。

[キャッシュ・フロー計算書に関する注記] (参考情報)

前期 (ご参考) 自 2024年3月1日 至 2024年8月31日	当期 自 2024年9月1日 至 2025年2月28日
※1. 現金及び現金同等物の当期末残高と貸借対照表に記載されている科目の金額との関係	※1. 現金及び現金同等物の当期末残高と貸借対照表に記載されている科目の金額との関係
現金及び預金 4,723,201千円	現金及び預金 6,261,791千円
信託現金及び信託預金 2,776,415千円	信託現金及び信託預金 3,095,377千円
使途制限付預金及び信託預金 (注) △ 3,133,932千円	使途制限付預金及び信託預金 (注) △ 3,233,926千円
現金及び現金同等物 4,365,684千円	現金及び現金同等物 6,123,242千円
(注) テナントから預かっている敷金保証金の返還のために留保されている預金及び信託預金です。	(注) テナントから預かっている敷金保証金の返還のために留保されている預金及び信託預金です。