

平成 19 年 5 月 28 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

福岡リート投資法人（8968）

代表者氏名 執行役員 茶木 正安

資産運用会社 株式会社福岡リアルティ

代表者氏名 代表取締役社長 茶木 正安

問合せ先TEL 092-272-3900

1. 基本情報

(1) コンプライアンスに関する基本方針

・本投資法人及び資産運用会社は、執行役員、監督役員及び役職員が遵守しなければならない基本の考え方としてコンプライアンス基本方針を定め、当該コンプライアンス基本方針の基本原則として以下の事項を定めており、公正かつ適切な経営を実現し、本事業に与えられた社会的責任を果たしていくことを目指しています。

- 1) 私たちは、業務のもつ社会的責任と公共的使命を認識し、健全な業務運営を行っていく。
- 2) 私たちは、法令の文言はもちろん、その精神まで遵守していく。
- 3) 私たちは、自己責任原則を基本とし、フェアで透明なビジネスを行う。
- 4) 私たちは、その他全ての関係者の人格を尊重し、社会経済の健全な発展に貢献する。
- 5) 私たちは、利益と倫理が相反する場合、迷わず倫理を選択する。
- 6) 私たちは、反社会的勢力に対しては断固とした態度で臨む。
- 7) 私たちは、未来の世代に、より豊かで公正な社会を残すよう努力する。
- 8) 私たちは、難解な倫理問題に直面した時、誰もが満足できるような解決策を積極的に創造していく。

・資産運用会社は、「コンプライアンス規程」を定めて、コンプライアンス部長及びコンプライアンス評価委員会による法令遵守の確認、利害関係者（利害関係者の定義につきましては後記2. - (1) - 1 - ロをご参照下さい。）との取引についての過度の利益供与の有無の確認を行い、これによって、法令違反のリスク、利益相反のリスクの防止に努めています。コンプライアンス評価委員会はコンプライアンス部長を委員長とし、2名以

上のコンプライアンス評価委員(弁護士、公認会計士、不動産鑑定士等の当社から独立した外部の専門家)をもって構成し、利害関係者との取引に関する事項の他にも、本投資法人資産運用業に係る重要なコンプライアンスに関する事項、その他付随する事項について審議します。コンプライアンス評価委員会は、委員長を含む全コンプライアンス評価委員の過半数に当たる委員の出席により成立し、その決議は出席委員の全員をもってこれを行います。これによって、外部の専門家の意見が必ず反映されることとなります。

- ・資産運用会社は、コンプライアンスを実現させるための具体的な実践計画としてコンプライアンス誓約書の提出・コンプライアンス研修を含むコンプライアンス・プログラムの策定を毎年4月にコンプライアンス評価委員会の決議を経た上で取締役会の決議によって行い、コンプライアンス・プログラムの実施状況は毎年4月にコンプライアンス評価委員会及び取締役会に報告します。
- ・資産運用会社は、本投資法人又は自らの従事する取引に際して法令諸規則等に関して明確でない事項が存在し、対応方法に係る判断が必要な場合はコンプライアンス部長へのコンプライアンス面の報告・相談等を行い、コンプライアンス部長は重要な事項に関する案件を取締役に報告します。また、資産運用会社の取締役社長は本投資法人の役員会に報告を行うこととしています。
- ・資産運用会社は、法令その他の外部規制に抵触しまたは重大な社内規程違反となるような行為等の不正行為または業務上の事故等(以下「事件」といいます)について、不祥事等取扱規程を定め、事件が発生した場合はコンプライアンス部長が「事故対策連絡会」を組織し協議するものとし、重大な事件については取締役会に対して報告を行うこととしています。
- ・資産運用会社は内部監査規程を定め、コンプライアンス部が被監査部署におけるリスクの管理状況及びリスクの種類・程度を理解した上で、前年度の監査結果及び外部監査の結果を反映した年度監査計画を取締役会の承認を得た上で策定し、年度監査計画に基づいて内部監査を行います。重要な監査結果については、コンプライアンス部長が取締役に報告を行うこととしています。
- ・本投資法人は、内部者取引管理規程を定め、執行役員及び監督役員が本投資法人の発行する投資口の自己売買を禁止するとともに、投資法人関係情報その他職務上知り得た特別の情報に基づいて有価証券の自己売買を行うことを禁止し、インサイダー取引防止に努めています。また、資産運用会社においても内部者取引等管理規程を定め、役職員のインサイダー取引防止に努めています。

(2) 投資主の状況

平成19年2月28日現在

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	投資口口数 (口)	比率 (%)
株式会社福岡リアルティホールディング	本投資法人のスポンサーである福岡地所株式会社が出資する	20,000	18.68

グス	特別目的会社。本投資法人の当初物件組み入れ時に出資(私募)したもの。		
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	本投資法人並びに資産運用会社との特段の関係はない。	7,559	7.06
日興シティ信託銀行株式会社(投信口)	同上	7,119	6.65
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	同上	6,608	6.17
シービーロンドンスタンダードライフアシュアランスリミテッド	同上	4,427	4.14
資産管理サービス信託銀行株式会社(証券投資信託口)	同上	4,393	4.10
野村信託銀行株式会社(投信口)	同上	4,084	3.82
ゴールドマン・サックス・インターナショナル	同上	1,868	1.75
ジブラルタ生命保険株式会社(一般勘定その他口)	同上	1,523	1.42
エイアイジー・スター生命保険株式会社(一般勘定)	同上	1,479	1.38
	10名計	59,060	55.17

(3) 資産運用会社の大株主の状況

提出日現在

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(%)
福岡地所株式会社	本投資法人のスポンサーとして、本投資法人及び資産運用会社と「パイプライン・サポートに関する覚書」を締結してい	2,200	55.0

	る。資産運用会社の設立時（平成 15 年 12 月）に全額を出資し、その後他の株主の出資により現在の出資比率となった。		
九州電力株式会社	本投資法人及び資産運用会社と「保有不動産資産の物件情報提供に関する覚書」を締結しており、平成 16 年 2 月に出資。	400	10.0
ロイヤルホールディングス株式会社	—	200	5.0
株式会社福岡銀行	—	200	5.0
株式会社西日本シティ銀行	—	200	5.0
西日本鉄道株式会社	—	200	5.0
西部瓦斯株式会社	—	200	5.0
株式会社九電工	—	200	5.0
九州旅客鉄道株式会社	—	200	5.0
	9 名計	4,000	100.0

(4) 投資方針・投資対象

有価証券報告書参照。

(5) スポンサーに関する事項

① スポンサー企業グループの事業の内容

スポンサー企業 福岡地所株式会社 不動産業全般

関連会社

不動産開発・管理・賃貸 7 社

その他（老人ホーム運営、ホテル等） 12 社

② スポンサー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

ア) 福岡地所株式会社との「パイプライン・サポートに関する覚書」

平成16年9月17日付で、本投資法人及び資産運用会社は、九州全域における商業ディベロッパーとしての高い開発・運営力を有する福岡地所株式会社と、パイプライン・サポートに関する覚書を締結しました。本覚書は、本投資法人の利益及び投資主の信頼を確保するため、福岡地所グループと本投資法人の間における不動産資産の売買及び情報提供に関する行為準則を定めることが必要であるとの考えに基づき、締結されたものです。

本覚書の概要は以下の通りです。

(i) 第三者からの不動産資産の取得

福岡地所株式会社が、第三者から不動産資産を購入する機会（以下「投資機会」といいます。）に関する情報を得た場合、福岡地所株式会社は、独自の裁量でその情報の取扱いについて決定することができます。福岡地所株式会社が独自の判断により投資機会の追求を放棄した場合であり、かつ本投資法人の投資基準に適合する可能性があるとして福岡地所株式会社が合理的に判断した場合、福岡地所株式会社は、当該不動産資産について入手した情報を、可能な限り速やかに、資産運用会社に対し、提供するものとします。ただし、当該不動産資産の所有者、仲介業者等の情報提供元の事前の承諾が得られない場合は、この限りではありません。

(ii) 福岡地所株式会社から第三者への資産の売却

福岡地所株式会社が運用ガイドラインの投資方針及び投資基準に合致し本投資法人が投資することができる不動産資産（以下「投資適格資産」といいます。）を売却しようとする場合、福岡地所株式会社は、まず優先的に資産運用会社を通じて本投資法人に対して売却を申し入れるものとします。福岡地所株式会社は、当該投資適格資産についてその知る限りの情報を資産運用会社に提供するものとします。

福岡地所株式会社が上記に基づき投資適格資産の売却を資産運用会社を通じて本投資法人に申し入れた場合、資産運用会社は、(a) 本投資法人による当該投資適格資産購入意思の有無、及び (b) 購入する場合には購入条件を上記(a)、(b)の決定をするに必要な情報が提供された日から60営業日以内に福岡地所株式会社に対して通知するものとします。

上記に基づき、資産運用会社が当該投資適格資産の購入条件を通知した場合で、福岡地所株式会社が当該購入条件に基本的に合意した場合、福岡地所株式会社と資産運用会社は、売買契約締結に向けて誠実に協議を行うものとします。

福岡地所株式会社は、上記に定める通知がなかった場合又は通知がなされてから合理的な期間が経過しても売買契約が成立しない場合、当該投資適格資産の売却を第三者に申し入れることができます。

福岡地所株式会社は、緊急やむを得ない等の正当な事由がある場合には、資産運用会社の事前の承諾を得た上で、上記の

規定を適用しないことができます。

(iii) 福岡地所株式会社の協力

資産運用会社が、福岡地所グループ各社に対して、本覚書の趣旨に従い、本投資法人及び資産運用会社に協力するよう要請する場合には、福岡地所株式会社は、各々福岡地所グループ各社につき、資産運用会社が必要とする協力を行うものとします。

福岡地所株式会社は、その他、各々福岡地所グループ各社に対して、本覚書の趣旨が実現できるよう最大限努力するものとします。

福岡地所株式会社は、SPC に対しては、その事業ストラクチャーを毀損しないよう、適用ある法律その他の規則又は関連する契約を遵守して、上記の協力又は努力を行います。

(iv) 期間及び見直し

本覚書の有効期間は本覚書を取り交わした日から5年とします。ただし、資産運用会社が、本投資法人についての投資信託委託業者ではなくなった場合、本覚書は、直ちに終了するものとします。

福岡地所株式会社、本投資法人及び資産運用会社は、各々、有効期間満了の日より6か月前に、見直しのための協議の要請を他の本覚書当事者に対して書面により求めることができます。

上記にかかわらず、本覚書の有効期間内であっても、福岡地所グループ各社と本投資法人との協働体制に対する市場の評価の変化、福岡地所株式会社の業務方針並びに本投資法人及び資産運用会社の投資方針（運用ガイドラインを含みます。）の変更等の状況の重大な変化が生じた場合には、福岡地所株式会社、本投資法人並びに資産運用会社は、各々、見直しのための協議の要請を他の本覚書当事者に対して書面により求めることができます。

イ) 九州電力株式会社との「保有不動産資産の物件情報提供に関する覚書」

平成16年9月17日付で、本投資法人及び資産運用会社は、九州電力株式会社と九州電力株式会社が保有する不動産資産の物件情報提供等に関して、「保有不動産資産の物件情報提供に関する覚書」を取り交わしています。

本覚書の概要は以下の通りです。

(i) 目的

九州電力株式会社は、本投資法人の投資主の信頼を確保するため、本投資法人が定める運用ガイドラインの投資方針及び投資基準に合致し本投資法人が取得することができる不動産資産（以下「投資適格資産」といいます。）を本投資法人が取

得することに協力し、九州電力株式会社が保有する投資適格資産に関する物件情報を資産運用会社を通じて本投資法人に対して優先的に提供することを約束します。

ただし、九州電力株式会社が事業の用に供する不動産資産又は会社法に規定する重要な財産に該当する不動産資産についてはその限りではありません。

(ii) 物件情報の提供方法等

九州電力株式会社は、九州電力株式会社が保有する投資適格資産を売却しようとする場合、資産運用会社を通じて本投資法人に対して優先的にその情報を提供します。

本投資法人は、九州電力株式会社が保有する投資適格資産の売却情報を得たときは、資産運用会社を通じて九州電力株式会社に対して速やかに当該投資適格資産購入意思の有無及び購入を希望する場合はその購入条件を通知します。

九州電力株式会社は、資産運用会社を通じて本投資法人から当該投資適格資産の購入意思及び購入条件の通知があった場合は、売買契約の締結に向け誠実に協議を行います。

九州電力株式会社は、上記の通知がなかった場合、又は、通知がなされてから合理的な期間が経過しても上記の協議が整わない場合は、当該投資適格資産の売却を第三者に申し入れることができます。

九州電力株式会社は、緊急やむを得ない等の正当な事由がある場合には、資産運用会社の事前の承諾を得た上で、上記の規定を適用しないことができます。

(iii) 期間及び見直し

本覚書の有効期間は本覚書を取り交わした日から5年とします。ただし、資産運用会社が、本投資法人についての投資信託委託業者ではなくなった場合、本覚書は、直ちに終了するものとします。

九州電力株式会社、本投資法人及び資産運用会社は、各々、有効期間満了の日より6か月前に、見直しのための協議の要請を他の本覚書当事者に対して書面により求めることができます。

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

提出日現在

役職名	氏名	主要略歴	選任理由
執行役員	茶木 正安	昭和 44 年 4 月 株式会社日本不動産銀行（後 株式会社日本債券信用銀行、現 株式会社あおぞら銀行） 入行 平成 10 年 6 月 同行専務取締役 平成 15 年 7 月 フィッチ・レーティングス・ジャパン CEO（最高経営責任者） 平成 18 年 6 月 株式会社福岡リアルティ代表取締役社長（現職） 平成 18 年 7 月 本投資法人執行役員（現職）	業務経歴等から執行役員の能力ありと判断したため
監督役員	長野 庵士	昭和 41 年 4 月 大蔵省入省 平成 8 年 1 月 証券局長 平成 14 年 11 月 西村ときわ法律事務所顧問就任（現職） 平成 16 年 7 月 本投資法人監督役員（現職）	業務経歴等から監督役員の能力ありと判断したため
監督役員	久米 重治	昭和 43 年 4 月 大蔵省入省 平成 8 年 7 月 印刷局長 平成 14 年 4 月 株式会社九州親和ホールディングス専務取締役 平成 18 年 6 月 福岡地所株式会社顧問（現職） 平成 18 年 7 月 本投資法人監督役員（現職） 平成 19 年 2 月 福岡県弁護士会登録	業務経歴等から監督役員の能力ありと判断したため

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

提出日現在

氏名	資産運用会社の役職	兼職理由	利益相反関係への態勢
茶木 正安	代表取締役社長	本投資法人の意思決定の大部分は資産運	① 資産運用委託契約において資産会社の運用報酬の基準は、投資法人規約により定まっております（投信法第 71 条第 1 項第 2 号、同法第 67 条第 1 項第 13 号）、その後の変更には、本投資法人役員会の同意及び投資主総会の承認が必要となりますの

		<p>用会社の判断 において行わ れることから、 適切かつ妥当 な運営を迅速 に行うため</p>	<p>で（投信法第 109 条第 2 項第 7 号、第 198 条第 2 項）、本投資法人にとって不利な報酬水準を恣意的に決定する余地はありません。</p> <p>② 執行役員には、善管注意義務及び忠実義務（投信法第 97 条、民法第 644 条、投信法第 109 条第 5 項、会社法第 355 条）が課せられておりますので、本投資法人にとって不利益な業務執行を行うことができません。</p> <p>③ 執行役員の業務執行においては、監督役員が執行役員の職務を監督することとされており（投信法第 111 条第 1 項）、また、本投資法人の監督役員には、公正な第三者が選任されていますので、これにより、執行役員の不正は事前に防止されます。</p> <p>④ 執行役員に職務上の義務違反があった場合は、そのことが解任事由となります（投信法第 114 条第 2 項第 1 号）ので、法律上、事後的な対策も講じられていると言えます。</p> <p>⑤ 執行役員が本投資法人に損害を与えた場合、損害額を賠償する責任も負っています（投信法第 115 条の 6 第 1 項）。</p> <p>⑥ 取締役の業務執行に関しては、監査役が取締役の職務を監査することとなりますので（会社法第 381 条第 1 項）、その点でも、取締役は恣意的な業務執行ができないこととなります。</p> <p>⑦ 資産運用会社は、投資法人の資産の運用に係る業務に関して、次に掲げる行為等をしてはならないと定められておりますので（投信法第 34 条の 3 第 1 項）、資産運用会社の取締役として本投資法人を害する取引を行うことは法令上禁止されております。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・資産運用委託契約の締結または解約に関し、偽計を用い、または暴行若しくは脅迫をすること（第 1 号） ・資産運用委託契約を締結するに際し、投資法人に対して、損失の全部又は一部を負担することを約すること（第 2 号）
--	--	--	--

			<ul style="list-style-type: none"> ・資産運用委託契約を締結するに際し、投資法人に対して、特別の利益を提供することを約すること（第3号） ・投資法人の運用としての取引により生じた当該投資法人の損失の全部若しくは一部を補填し、又はその資産の運用としての取引により生じた投資法人の利益に追加するため、当該投資法人又は第三者に対して、財産上の利益を提供し、又は第三者をして提供させること（第4号） <p>⑧資産運用会社では、コンプライアンス部長による事前審査の他に、資産運用会社の運用ガイドラインにおいて本投資法人と資産運用会社との利益相反事項の発生を防止する定めを設けています。</p> <p>⑨物件の取得にあたっては、資産運用会社の社内規程上、コンプライアンス部長及び資産運用会社とは全く関係のない外部の専門家（現在は、弁護士及び不動産鑑定士の2名）よりなるコンプライアンス評価委員会に付議することになっており、当該コンプライアンス評価委員会においては2名以上の出席のもと、全員賛成を必要としています。従って、当該コンプライアンス評価委員会においては外部専門家1名の賛成を必ず必要としていますので、価額としての妥当性、物件としての必要性・妥当性については、当該コンプライアンス評価委員会において外部専門家による監視が可能となっており、本投資法人の不利益となる取引等は排除することができます。</p> <p>⑩資産運用会社の社内規程上、本投資法人の予算に関する事項や業務の執行状況は本投資法人の役員会への報告を必要としており、当該役員会においては資産運用会社と全く関係のない外部の監督役員による監視が可能となっていますので、資産運用会社が仲介等したテナントを優先させたり、売買等の相手側やテナント側の利益のために本投資法人にとって不利な条件等で取引を行ったりすることへの抑止力になっています。</p> <p>⑪社内規程の遵守状況については、コンプライアンス部による内部監査によって監視</p>
--	--	--	---

			されることになっており、当該監査結果については、資産運用会社の取締役会に報告されますので、当該取締役会において社外取締役や監査役による監視が可能となっています。
--	--	--	--

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）

提出日現在

氏名	兼任・兼職先	利益相反関係、利益相反取引などへの対応や取組み、今後の方針等
久米 重治	福岡地所株式会社（顧問）	顧問であり、取締役等の代表権を有する者ではないため、利益相反の関係にありません。

(2) 資産運用会社

①資産運用会社の役員の状況

提出日現在

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
代表取締役社長 (常勤)	茶木 正安	昭和 44 年 4 月 株式会社日本不動産銀行（後 株式会社日本債券信用銀行、現株式会社あおぞら銀行）入行 平成 10 年 6 月 同行専務取締役 平成 15 年 7 月 フィッチ・レーティングス・ジャパン CEO（最高経営責任者） 平成 18 年 6 月 株式会社福岡リアルティ代表取締役社長（現職） 平成 18 年 7 月 本投資法人執行役員（現職）	本投資法人執行役員を兼職
専務取締役投資部長 (常勤)	松本 哲	昭和 54 年 4 月 古久根建設株式会社入社 平成 5 年 7 月 エフ・ジェイ都市開発株式会社（現 福岡地所株式会社）入社 平成 16 年 3 月 株式会社福岡リアルティ専務取締役投資部長（現職）	福岡地所株式会社から出向
専務取締役財	沖田 尚	昭和 54 年 4 月 センチュリー・リーシング・システム株式会社入社	—

務部長 (常勤)		平成 16 年 6 月 株式会社九州リースサービス執行役員業務本部長就任 平成 17 年 3 月 株式会社福岡リアルティ専務取締役財務部長 (現職)	
常務取締役 (常勤)	田中 秀和	昭和 62 年 4 月 株式会社日本債券信用銀行 (現 株式会社あおぞら銀行) 入行 平成 16 年 8 月 株式会社福岡リアルティ常務取締役 (現職)	— (株式会社あおぞら銀行より転籍)
取締役 (非常勤)	小田原 智一	昭和 41 年 4 月 九州電力株式会社入社 平成 16 年 3 月 株式会社福岡リアルティ取締役 (現職) 平成 16 年 6 月 九州電力株式会社常務取締役 (現職)	九州電力株式会社 常務取締役を兼職
取締役 (非常勤)	重渕 聡一郎	昭和 63 年 4 月 東急建設株式会社入社 平成 16 年 6 月 福岡地所株式会社開発部次長 (現職) 平成 18 年 6 月 株式会社福岡リアルティ取締役 (現職)	福岡地所株式会社 開発部次長を兼職
監査役 (非常勤)	田坂 正則	昭和 53 年 4 月 株式会社福岡相互銀行 (現 株式会社西日本シティ銀行) 入行 平成 18 年 4 月 田坂正則税理士事務所所長 (現職) 平成 18 年 6 月 株式会社福岡リアルティ監査役 (現職)	田坂正則税理士事務所所長を兼職

②資産運用会社の従業員の状況

提出日現在

従業員数 (名)・出向受入れの状況	兼務の状況
従業員 36 名、うち 1 名は九州電力株式会社から、1 名は株式会社福岡銀行から、2 名は株式会社西日本シティ銀行から、1 名は九州旅客鉄道株式会社から出向	該当無し

(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

1 対応方針

資産運用会社は、資産運用業務に関する取引を行う上で、下記ホ乃至トの法令に基づく制限をふまえたうえで自己又は「利害関係

者」との取引に係る自主ルールを以下の通り定めております。

イ 基本原則

資産運用会社は、自己又は「利害関係者」の利益を図るため本投資法人の利益を害することとなる取引を行ってはなりません。

ロ 利害関係者

「利害関係者」とは、投信法上定義されている利害関係人等のほか、資産運用会社に対し10%超の出資を行っている者及びその子会社、並びに前三者が過半の出資、匿名組合出資又は優先出資等を行っている特別目的会社をいいます。

ハ 利害関係者との取引

以下に掲げる取引を「利害関係者との取引」といいます。

A 利害関係者からの運用資産の取得

利害関係者より運用資産（規約第31条に定める特定資産をいいます。以下同じであります。）を取得する場合は、下記ニの手續に従い、コンプライアンス上の問題がないこと、投資基準に適合することの確認を十分に行った上で、これを実行するものといたします。

この場合、当該取引における取引価格（不動産等資産そのものの取得金額のみとし、不動産評価額の対象となっていない、税金及び取得費用などの他、信託勘定内の積立金、信託収益、固定資産税などの期間按分の精算額を含まないもの）は第三者の鑑定評価額以下といたします。

B 利害関係者への運用資産の売却

利害関係者に対して運用資産の売却を行う場合は、下記ニの手續に従い、コンプライアンス上の問題がないことの確認を十分に行った上で、これを実行するものといたします。

この場合、当該取引における取引価格（不動産等資産そのものの売却金額のみとし、不動産評価額の対象となっていない、税金及び取得費用などの他、信託勘定内の積立金、信託収益、固定資産税などの期間按分の精算額を含まないもの）は第三者の鑑定評価額以上といたします。

C 利害関係者への運用資産の賃貸

利害関係者へ運用資産を賃貸する場合には、下記ニの手續に従い、コンプライアンス上の問題がないことの確認を十分に行った上で、これを実行するものといたします。

当該賃貸借契約の賃料条件は、市場実勢及び対象物件の標準的な賃貸条件等を総合的に勘案して、公正妥当な賃料条件に基づき賃貸するものいたします。

D 利害関係者への運用資産の管理委託

利害関係者へ運用資産の管理を委託する場合には、下記ニの手續に従い、コンプライアンス上の問題がないことの確認を十分に行った上で、これを実行するものいたします。

当該管理委託契約の条件は、委託先として諸条件を具備していること及び発注価格が市場価格と著しく乖離していない場合に限定いたします。

E 利害関係者との間の運用資産の賃貸に関する媒介契約の締結

利害関係者との間でテナント媒介契約を締結する場合は、下記ニの手續に従い、コンプライアンス上の問題がないことの確認を十分に行った上で、これを実行するものいたします。

当該契約の形式は一般媒介契約とし、媒介手数料は、一般的な媒介手数料（第三者取引価格をいいます。）以下といたします。

F 利害関係者との間の運用資産の取得・売却に関する媒介契約の締結

利害関係者との間で運用資産の取得・売却に関する媒介契約を締結する場合は、下記ニの手續に従い、コンプライアンス上の問題がないこと、取得・売却価格が適正であることの確認を十分に行った上で、これを実行するものいたします。

当該契約は一般媒介契約とし、媒介手数料は、一般的な媒介手数料（第三者取引価格をいいます。）以下といたします。

G 利害関係者との間の運用資産に関する工事請負契約の締結

利害関係者との間で運用資産に関する工事請負契約を締結する場合は、下記ニの手續に従い、コンプライアンス上の問題がないことの確認を十分に行った上で、これを実行するものいたします。

当該契約は一般請負契約とし、請負報酬は、一般的な請負報酬額（第三者取引価格によるものいたします。）に基づき予め決定するものいたします。

H その他の取引

上記A乃至Gに記載のない取引を利害関係者との間で行う場合は、下記ニの手續に従い、コンプライアンス上の問題がないことの確認を十分に行った上で、これを実行するものとし、取引価格は社会通念上妥当な金額といたします。

ニ 利害関係者との取引に関する手續

上記ハに定める利害関係者との取引を行うにあたっては、下記の手続に従い、コンプライアンスの確認を十分に行った上で、これを行うことといたします。

A コンプライアンス部長がコンプライアンスの審査を行った結果、法令、規則その他のルールに反しないと認めた利害関係者取引に限り、投資運用委員会の審査対象取引とすることができます。

なお、利害関係者との取引についての上記審査においては、以下の点に留意いたします。

- ・ 取引は、上記ハに定める適正な価格で行われること。
- ・ 売買条件（瑕疵担保責任等）は、第三者との間における取引と同様であること。

また、当該審査に際しては、必要に応じてコンプライアンス評価委員会及び外部専門家の判断を仰ぐことといたします。

B 投資運用委員会においては、審議対象取引について、事前にAに定めるコンプライアンス部長によるコンプライアンスの審査が行われ、その結果、上記ルールに反しないと判断が行われていることを確認した上で、投資基準に適合するか等投資判断に関する審議に入るものといたします。

当該審議に際しては、必要に応じてコンプライアンス評価委員会及び外部専門家の判断を仰ぐことといたします。

C 上記A及びBの結果、コンプライアンス部長が、利害関係者との取引が上記ルールに反しないと判断し、かつ投資運用委員会において実行が妥当と判断した取引について、コンプライアンス評価委員会にて、投資判断の決議を行います。なお、資産運用会社の取締役会規程により、取締役会決議事項とされる取引については、コンプライアンス評価委員会での決議後、資産運用会社の取締役会にて投資判断の最終的な決議を行います。

D コンプライアンス部長は、コンプライアンス評価委員会にて決議された取引について、資産運用会社の取締役会及び本投資法人の役員会に報告いたします。なお、1件当たり200万円未満の利害関係者との取引は、下記の手続きを行います。

- a. 20万円以上の取引については、法令、規則その他のルールに反しないと認められ、かつ、著しく不当な取引でないことをコンプライアンス部長が確認した上で、当該事項を投資部長が承認
- b. 20万円未満の取引については、PM会社決裁
- c. 上記a.及びb.の取引について3ヶ月に1回以上投資運用委員会及びコンプライアンス評価委員会に報告

ホ 利益相反取引の制限

資産運用会社は、法令の定めるところにより、利害関係人等との取引について次の行為を行うことが禁じられております（投信法第34条の3第2項、投信法施行令第21条、投信法施行規則第53条）。ここで「利害関係人等」とは、資産運用会社の総

株主の議決権の過半数を保有していること、その他の当該資産運用会社と密接な関係を有する者として投信法施行令で定める者をいいます（投信法第15条2項、投信法施行令第20条）。

A 資産運用会社の利害関係人等である次のa. からg. までに掲げる者の当該a. からg. までのそれぞれに定める顧客等の利益を図るため、投資法人の利益を害することとなる取引を行うこと。

- a. 投資信託委託業者 投資信託委託業に係る受益者又は投資法人資産運用業に係る投資法人
- b. 信託会社 信託の引受けを行う業務に係る受益者
- c. 信託業務を営む金融機関 信託の引受けを行う業務に係る受益者
- d. 投資顧問業者 投資顧問業に係る顧客又は当該投資顧問業者が締結した投資一任契約に係る顧客
- e. 宅地建物取引業者 宅地建物取引業に係る顧客
- f. 不動産特定共同事業者 不動産特定共同事業の事業参加者
- g. 上記a. からf. までに掲げる者のほか、特定資産に係る業務を営む者として投信法施行令で定める者 投信法施行令で定める顧客等

B 資産運用会社の利害関係人等の利益を図るため、投資法人の利益を害することとなる取引を行うこと。

C 資産運用会社の利害関係人等である次に掲げる者の利益を図るため、投資法人の資産の運用の方針、投資法人の純資産の額又は市場の状況に照らして不必要と認められる取引を行うこと。

- a. 証券会社等
- b. 登録金融機関
- c. 宅地建物取引業者
- d. 上記a. からc. までに掲げる者のほか、投信法施行令で定める者

D 資産運用会社の利害関係人等である証券会社が有価証券の引受けに係る主幹事会社である場合において、当該有価証券の募集又は売出しの条件に影響を及ぼすために実勢を反映しない作為的な相場を形成することを目的とした取引を行うこと。

E 資産運用会社の利害関係人等である発行者、証券会社、証券仲介業者又は登録金融機関が有価証券の募集、私募若しくは売出し又は募集、私募若しくは売出しの取扱いを行っている場合において、当該発行者、証券会社、証券仲介業者又は登録金融機関に対する当該有価証券の取得又は買付けの申込みの額が当該発行者、証券会社、証券仲介業者又は登録金融機関が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該発行者、証券会社、証券仲介業者又は登録金融機関の要請を受けて、当該

有価証券を投資法人の資産をもって取得し、又は買い付けること。

F 資産運用会社の利害関係人等である不動産特定共同事業者が不動産特定共同事業契約の締結に係る勧誘をする場合において、当該不動産特定共同事業契約の締結額が当該不動産特定共同事業者が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該不動産特定共同事業者の要請を受けて、当該不動産特定共同事業契約に係る匿名組合出資持分を投資法人の資産をもって取得すること。

G 資産運用会社の利害関係人等である匿名組合の営業者が匿名組合契約の締結に係る勧誘をする場合において、当該匿名組合契約の出資額が当該匿名組合の営業者が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該匿名組合の営業者の要請を受けて、当該匿名組合契約に係る匿名組合出資持分を投資法人の資産をもって取得すること。

H 資産運用会社の利害関係人等である信託業者等が信託契約の締結に係る勧誘をする場合において、当該信託契約に係る信託財産の額が当該信託業者等が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該信託業者等の要請を受けて、当該信託契約に係る受益権を投資法人の資産をもって取得すること。

I 資産運用会社の利害関係人等である信託受益権販売業者が信託受益権の販売又はその代理若しくは媒介を行っている場合において、当該信託受益権販売業者に対する当該信託受益権の買付けの申込みの額が当該信託受益権販売業者が予定していた額に達しないと見込まれる状況の下で、当該信託受益権販売業者の要請を受けて、当該信託受益権を投資法人の資産をもって買い付けること。

へ 利益相反のおそれがある場合の書面の交付

資産運用会社は、資産の運用を行う投資法人と自己又はその取締役、資産の運用を行う他の投資法人、運用の指図を行う投資信託財産、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ける特定資産（投信法に定める指定資産及び投信法施行規則で定めるものを除きます。以下、本項において同じです。）の売買その他の投信法施行令で定める取引が行われたときは、投信法施行規則で定めるところにより、当該取引に係る事項を記載した書面を当該投資法人、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ません。）その他投信法施行令で定める者に対して交付しなければなりません（投信法第34条の6第2項）。ただし、資産運用会社は、かかる書面の交付に代えて投信法施行令に定めるところにより、当該資産の運用を行う投資法人、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ません。）その他投信法施行令で定める者の承諾を得て、当該書面に記載すべき事項を電子情報処理組織を使用する方法その他の情報通信の技術を利用する方法であって投信法施行規則に定める者により提供することができます（投信法第

34条の6第4項、第26条第3項)。

ト 資産の運用の制限

登録投資法人は、a. その執行役員又は監督役員、b. その資産の運用を行う投資信託委託業者、c. その執行役員又は監督役員の親族、d. その資産の運用を行う投資信託委託業者の取締役、会計参与（会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員を含む。）、監査役若しくは執行役、若しくはこれらに類する役職にある者又は使用人との間で次に掲げる行為（投資家の保護に欠けるおそれが少ないと認められる行為として投信法施行令で定める行為を除きます。）を行ってはなりません（投信法第195条、第193条、投信法施行令第118条、第117条、第116条）。

（イ）有価証券の取得又は譲渡

（ロ）有価証券の貸借

（ハ）不動産の取得又は譲渡

（ニ）不動産の貸借

（ホ）不動産の管理の委託

（ヘ）宅地の造成又は建物の建築を自ら行うことに係る取引以外の特定資産に係る取引

（ただし、資産運用会社に、宅地又は建物の売買又は貸借の代理又は媒介を行わせること等は認められております。）

2 運用体制

イ 投資運用委員会（資産運用会社）

投資運用に関する事項は、投資運用委員会にて決議します。投資運用委員会は、代表取締役社長を委員長とし、投資部長、投資部管理職、財務部長、企画部長、コンプライアンス部長を委員として構成し、委員長を含む全投資運用委員の過半数に当たる委員の出席により成立し、その決議は出席委員の過半数をもってこれを行います。

利害関係者との取引に関する決議（1件あたり200万円以上）を行う場合、その決議は、委員長を含む全投資運用委員の4分の3以上の委員が出席し、その4分の3以上の賛成をもって成立します。なお、この場合、投資運用委員会は、その判断にあたり、必要に応じてコンプライアンス評価委員会又は外部専門家の意見・判断を求めるものとします。

投資運用委員会は、利害関係者との取引に関する決議があった場合及び物件取得等の重要事項について決議した場合は、必ずコンプライアンス評価委員会へ上程するものとします。

ロ コンプライアンス評価委員会（資産運用会社）

利害関係者との取引に関する事項及び物件取得等の重要事項については、現状当社のコンプライアンス部長と外部の弁護士、外部の不動産鑑定士からの3名で構成するコンプライアンス評価委員会にて、デューデリジェンスの結果をふまえ、取得基準等（価格面以外を含む）に準拠しているか検討を行い、決議を行います。委員長を含む全コンプライアンス評価委員の過半数に当たる委員の出席により成立し、決議は出席委員の全員をもってこれを行います。

ハ リスク管理委員会（資産運用会社）

資産運用会社の受託業務全般において潜在するリスクを事前に抽出し、その管理状況を定期的にモニタリングすることによりこれらリスクの発現を防止し、投資法人資産運用業務を安定的に遂行し、福岡リート投資法人に対する投資家の負託に応える目的で設置されています。

二 取締役会（資産運用会社）

物件取得等の重要事項については、コンプライアンス評価委員会の決議後、取締役会にて決議を行います。

また、コンプライアンス評価委員会の決議事項は取締役会に報告します。

ホ 役員会（本投資法人）

上記ハ同様、コンプライアンス評価委員会の決議事項は本投資法人の役員会に報告します。

②運用体制の採用理由

上記①の2のイで投資運用委員会での利害関係者との取引に関する決議については、通常の決議に比べて定足数及び決議要件を加重し、利益相反防止のチェック体制を強化しています。

投資法人の執行役員が資産運用会社の代表取締役社長を兼任していますが、上記①の2のコンプライアンス評価委員会においては執行役員兼代表取締役社長は決議に介入できません。また、福岡地所グループからの出向者や兼任者も介入できません。コンプライアンス評価委員会の社外委員（弁護士・不動産鑑定士の2名）は現状以下の2名ですが、福岡地所グループとの関係はありません。

提出日現在

氏名	資格	所属
田邊 俊	弁護士	田邊俊明法律事務所
中嶋 裕二	不動産鑑定士	株式会社プライム評価研究所代表取締役

また、取締役会の審議においても、福岡地所グループ以外の社外取締役1名・社外監査役1名が加わっており、福岡地所グループ外の者が加わり監督することによって利益相反の発生の防止を図っています。

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

1 支払手数料等

平成 19 年 2 月 28 日現在

区 分	支払手数料 総額 A (千円)	利害関係人等及び主要株主との取引の内訳		B/A (%)
		支払先 (注 1)	支払額 B (千円) (注 4)	
不動産賃貸媒介手数料 (注 3)	13,204	福岡地所株式会社	4,691	35.5
		株式会社エフ・ジェイ・リアルエステート	2,435	18.4
プロパティマネジメント報酬 (注 2)	261,534	福岡地所株式会社	178,771	68.4
		株式会社エフ・ジェイ・リアルエステート	81,317	31.1
外注委託費 (注 3)	712,533	福岡地所株式会社	420,753	59.1
		株式会社エフ・ジェイ・リアルエステート	175,353	24.6
		株式会社サン・ライフ	58,669	8.2
その他営業費用 (注 3)	665,449	福岡地所株式会社	37,110	5.6
		株式会社エフ・ジェイ・リアルエステート	35,913	5.4
		株式会社チャンネルエンターテイメントワークス	1,479	0.2

(注 1) 投信法施行令第 20 条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投資信託委託業者の利害関係人等及び投信法第 9 条第 3 項に定義される投資信託委託業者の主要株主のうち、当期に支払手数料等の支払実績のある支払先について記載しております。福岡地所株式会社は利害関係人等かつ主要株主であり、株式会社エフ・ジェイ・リアルエステート、株式会社サン・ライフ、株式会社チャンネルエンターテイメントワークスは利害関係人等であります。

(注 2) プロパティマネジメント報酬には以下の工事監理手数料が含まれておりません。また、以下のうち不動産等の取得にあたり支払った工事監理手数料は当該不動産等の取得原価に算入しております。

福岡地所株式会社 3,659 千円

株式会社エフ・ジェイ・リアルエステート 7,481 千円

(注3) 不動産賃貸媒介手数料、外注委託費及びその他営業費用には利害関係人等を経由し、第三者へ支払った不動産賃貸媒介手数料等が含まれております。

(注4) 上記記載の支払手数料以外に、当期に利害関係人等へ発注した修繕工事等の支払額は以下の通りです。この金額には利害関係人等を経由し、第三者へ支払った工事代金が含まれております。

福岡地所株式会社	89,648 千円
株式会社エフ・ジェイ・リアルエステート	157,964 千円
株式会社サン・ライフ	6,625 千円

2 賃料収入

平成 19 年 2 月 28 日現在

区 分	賃料収入 総額 A (千円)	利害関係人等及び主要株主との取引の内訳		B/A (%)
		借 借 人	受取賃料額 B (千円)	
賃料収入 (注)	3,667,980	福岡地所株式会社	32,221	0.9
		株式会社ハックベリーパートナーズ	2,915	0.1
		株式会社エフ・ジェイ・リアルエステート	73,679	2.0
		株式会社サン・ライフ	10,887	0.3
		グラスオフ株式会社	21,275	0.6
		博多熱供給株式会社	54,384	1.5

(注) 受入共益費及び受入販売促進費は含みません。

(2) 物件取得等の状況

※ 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

平成 19 年 2 月 28 日現在

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、取得価格、 取得時期	①、②、③、取得価格、 取得時期	①、②、③、取得価 格、取得時期
スクエアモール 鹿児島宇宿 (鹿児島市宇宿 二丁目)	③本投資法人の取得基準に合致し、中長期に わたり安定的に収益を確保しうる競争力のあ る物件との判断から取得しております。取得 価格についても、財団法人日本不動産研究所 の鑑定評価額以下であり、妥当であると判断 しております。	①福岡地所株式会社 ②資産運用会社の主 要株主 ③開発目的（土地のみ の取得)	特別な利害関係者に あるもの以外	
	5,300 百万円	—	—	
	平成 18 年 9 月	—	—	
熊本インターコ ミュニティ SC (熊本市神園一 丁目)	③本投資法人の取得基準に合致し、中長期に わたり安定的に収益を確保しうる競争力のあ る物件との判断から取得しております。取得 価格についても、財団法人日本不動産研究所 の鑑定評価額以下であり、妥当であると判断 しております。	①福岡地所株式会社 ②資産運用会社の主 要株主 ③開発目的（土地のみ の取得)	特別な利害関係者に あるもの以外	
	2,400 百万円	—	—	
	平成 18 年 11 月	—	—	

4. その他

(1) 不動産鑑定機関の選定方針及び概要

物件の不動産鑑定評価は、現在及び将来の賃貸収入（見込み）の評価、管理運営契約に基づく管理費等の評価、公租公課、保険料の見込み、修繕費及び資本的支出の算定と還元利回りの評価に基づく収益還元法の評価を基本とするため、物件の地域性、個別性と還元利回りのレベル感について十分に熟知していることを前提としています。不動産鑑定機関の選定にあたっては、物件の用途や所在地、物件収支の状況と将来の見込みなど物件特性に応じて個別に検討するとともに、評価手数料等も勘案し総合的に判断、選定しています。

平成 19 年 2 月 28 日現在

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
パークプレイス大分、サンリブシティ小倉、サニックス博多ビル、大博通りビジネスセンター、スクエアモール鹿児島宇宿、熊本インターコミュニティ SC	財団法人日本不動産研究所	東京都千代田区丸の内 1-4-2	281 名	約 600 人の人員と全国随一のネットワークを誇る業界最大手で、J-REIT の鑑定評価実績も第 1 位。 旧日本勧業銀行（戦前より存在の不動産金融の特殊銀行）の不動産調査・鑑定部門が母体。全ての都道府県に事務所を存していることから、物件の個別性・近隣取引事例の把握に十分な能力を有することに加え、首都圏をはじめとした全国の利回り感を熟知している。 また、国レベルでの課題としての公共用地取得問題等における、不動産鑑定評価制度の確立に中心的な役割を果たし、不動産調査研究、鑑定評価、コンサルティングと、時代のニーズに合わせ事業を拡大し現在に至る。
キャナルシティ博多、キャナルシティ・ビジネスセンタービル、呉服町ビジネスセンタ	株式会社谷澤総合鑑定所	大阪市北区中之島 2-2-7	40 名	1967 年（昭和 42 年）の会社創業以来、不動産の鑑定評価を中心に行ってきた不動産の専門家集団。J-REIT における鑑定も財団法人日本不動産研究所に次ぐ実績を誇

ー				<p>っており、また、関係会社において J-REIT に関する不動産投資インデックスの配信を Bloomberg に行うなど J-REIT についての造詣も深い。</p> <p>東京（本社）のほか名古屋、神戸、広島、福岡に事務所を有し、物件の個別性・近隣取引事例の把握に十分な能力を有することに加え、首都圏をはじめとした全国の利回り感も熟知している。</p>
小嶺台コミュニティモール	株式会社全国不動産鑑定士ネットワーク	東京都千代田区丸の内1-4-2	81名	<p>全国 81 の鑑定評価事務所が共同出資して立ち上げた専門化集団（うち九州沖縄は 10 事務所）で、平成 15 年度の鑑定実績は 1,562 件 326 百万円と全国 10 位の規模を誇るグループ。東京グロースリート投資法人と業務提携を行っていることに加え、事前ミーティングの結果、九州地域に詳しいこと、全国の不動産事情を理解していると判断されるため、評価を依頼したもの。</p>
アメックス赤坂門タワー	大和不動産鑑定株式会社	大阪府中央区谷町3-6-4	48名	<p>1966 年（昭和 41 年）の設立以来実績を重ね、40 年以上のノウハウを蓄積している鑑定評価会社。平成 16 年鑑定評価実績 2,494 件（952 百万円）で全国 3 位の実績件数を誇り、リート物件の鑑定も日本ビルファンド投資法人をはじめ多数あり。</p>

(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

物件の購入意思決定、評価及び運営において、最も重要なポイントの一つとして、土壌汚染等や各種法令に準拠しているかどうかがあるが、売主からの表明だけではなく、第三者から遵法性についての確認を要することから、また物件売買時の土地建物の簿価の振り分けや、適切な資本的支出の積み立てスケジュール等の合理的根拠、地震リスクの定量的評価指標として必要なためエンジニアリングレポートを活用しています。エンジニアリングレポートを取得するにあたっては、建築基準法、消防法、土壌汚染対策法等の法制度に関する

知識に加え、耐震基準やアスベストやPCBといった有害物質の処理等について十分に熟知していることを前提とします。作成会社の選定にあたっては、上述の知識量等について検討するとともに、評価手数料等も勘案し総合的に判断、選定しています。

平成19年2月28日現在

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
アメックス赤坂門タワー、スクエアモール鹿児島宇宿、熊本インターコミュニティSC	株式会社竹中工務店	大阪府中央区本町4-1-13	ゼネコン	デューデリジェンスの専門部隊も有しており、リートにおける実績も豊富なスーパーゼネコン。一級建築士等の有資格者による査定であり、本投資法人の必要とするレポートの内容を全て網羅する能力を有している。

(3) その他利益相反の可能性のある取引

該当なし

(4) IRに関する活動状況・活動方針

ア) 機関投資家向け活動状況

・アナリストミーティング

決算発表時、増資時など、アナリストに対して決算等の説明を実施。

・ロードショー

決算発表時、増資時など、国内外の機関投資家に対して決算等の説明を実施。

・カンファレンス参加

国内外でのカンファレンスに随時出席し、IR活動を実施。

・物件見学会

本投資法人の保有物件を、投資家に対し実際に案内し説明（随時実施）。

・ホームページ

プレスリリース、インベスターズガイド等、適時開示及び IR の観点からホームページを整備。

イ) 個人投資家向け活動状況

・個人投資家向け説明会

本投資法人や J-REIT に興味を持つ個人を対象に、随時会社説明会を実施。

・運用状況報告会

投資主総会后、主に個人投資主向けに運用状況の説明を実施。

・ホームページ

プレスリリース、インベスターズガイド等、適時開示及び IR の観点からホームページを整備。

ウ) 活動方針

本投資法人は、投資主や投資家の皆さまに対し、投資判断に必要な本投資法人の資産運用に関する様々な情報を、適時、公平、正確、分かりやすくかつ継続的に提供していくことを IR 活動の基本方針とします。

こうした基本方針に基づく IR 活動を通じて、投資主及び投資家の皆さまと意見交換を行うことにより、相互理解を深め、信頼関係を構築し、資本市場での適正な価値評価を得たいと考えています。

IR 活動においては、例えば、適時開示が行われた資産運用に関する情報をより分かりやすく補足的に説明したり、適時開示が求められる範囲を超えた内容の情報を自主的に提供するなどの独自の創意工夫に努めることとします。

以 上