クラウドクレジット株式会社

2019 年 12 月 6 日

【為替ヘッジあり】マイクロローン事業者ファンド 28 号

運用状況についての満期時報告

（第二種金融商品取引業協会「事業型ファンドの私募の取扱い等に関する規則」に基づくファンド報告書）

標記ファンドはこのたび満期償還を迎えましたので、満期時報告を以下の通りご連絡申し上げます。

出資金総額	：	JPY 11,830,000.-
うち投資総金額	：	JPY 11,001,900.-
うちヘッジ担保金	：	JPY 591,500.- (USDJPY 112.92)
うち運用手数料	：	JPY 236,600.-

===運用開始時の状況===

グループ会社貸付実行日	：	2018 年 11 月 20 日
グループ会社貸付金額	：	EUR 85,551.32
適用直物 EURJPY レート	：	128.60
適用先物 EURJPY レート	：	127.63
グループ会社貸付期間	：	2018 年 11 月 20 日から 2019 年 11 月 25 日
資金運用日数	：	370 日
グループ会社貸付金利（年利）	：	8.4%

===運用終了時の状況===

予定グループ会社返済利息額	：	EUR 7,284.75
実現グループ会社返済利息額	：	EUR 7,284.75
運用目標達成率	：	100.0%
実現元利金返済額	：	EUR 92,836.07
グループ会社負担外為両替手数料	：	EUR 0.00
出資者返済原資	：	EUR 92,836.07
実現直物 EURJPY レート	：	127.63
ヘッジ担保金払戻額	：	JPY 570,024.- (USDJPY 108.82)
円貨換算出資者返済原資	：	JPY 12,418,692.-
ファンドの実現利回り	：	4.8% (期間：2018 年 11 月 20 日～2019 年 11 月 30 日)
募集時表面利回り	：	4.8% (期間：2018 年 11 月 20 日～2019 年 11 月 30 日)

===分配金および償還金の概況===

分配金および償還金の有無	あり
分配金および償還金の金額	12,418,692 円
出資金 1 万円あたりの分配金および償還金の金額	10,498 円(実際の分配額は、端数処理の関係で左記の金額に出資金の額(1 万円単位)を乗じた金額と差異が生じる場合がございます)

出資対象事業の概況

本ファンドにおいてクラウドクレジット・ファンディング合同会社（営業者）はエストニアグループ会社にユーロ建てで貸付を行い、エストニアグループ会社はこの貸付金を原資に、(案件①）新興国市場で主に個人向けに短期ローンの貸付けを行っている小口融資事業者（B 社）に対して貸付を行うとともに、(案件②）Mintos という P2P レンディングプラットフォームを介して、ジョージア（旧グルジア共和国）の会社 Creamfinance Georgia LLC の取り扱う個人向けローン債権の購入を行いました。

本ファンドはユーロ建ての基準で当初の予定通りの運用を行い満期を迎えることとなりました。運用開始時に 1 ユーロ当たり 128.60 円だった換算レートが運用終了時に 1 ユーロ当たり 119.95 円へと円高が進んだものの、元利金部分に円ヘッジ取引を行っていたため（約定レート： 1 ユーロあたり 127.63 円)、為替差損を限定させることができました。

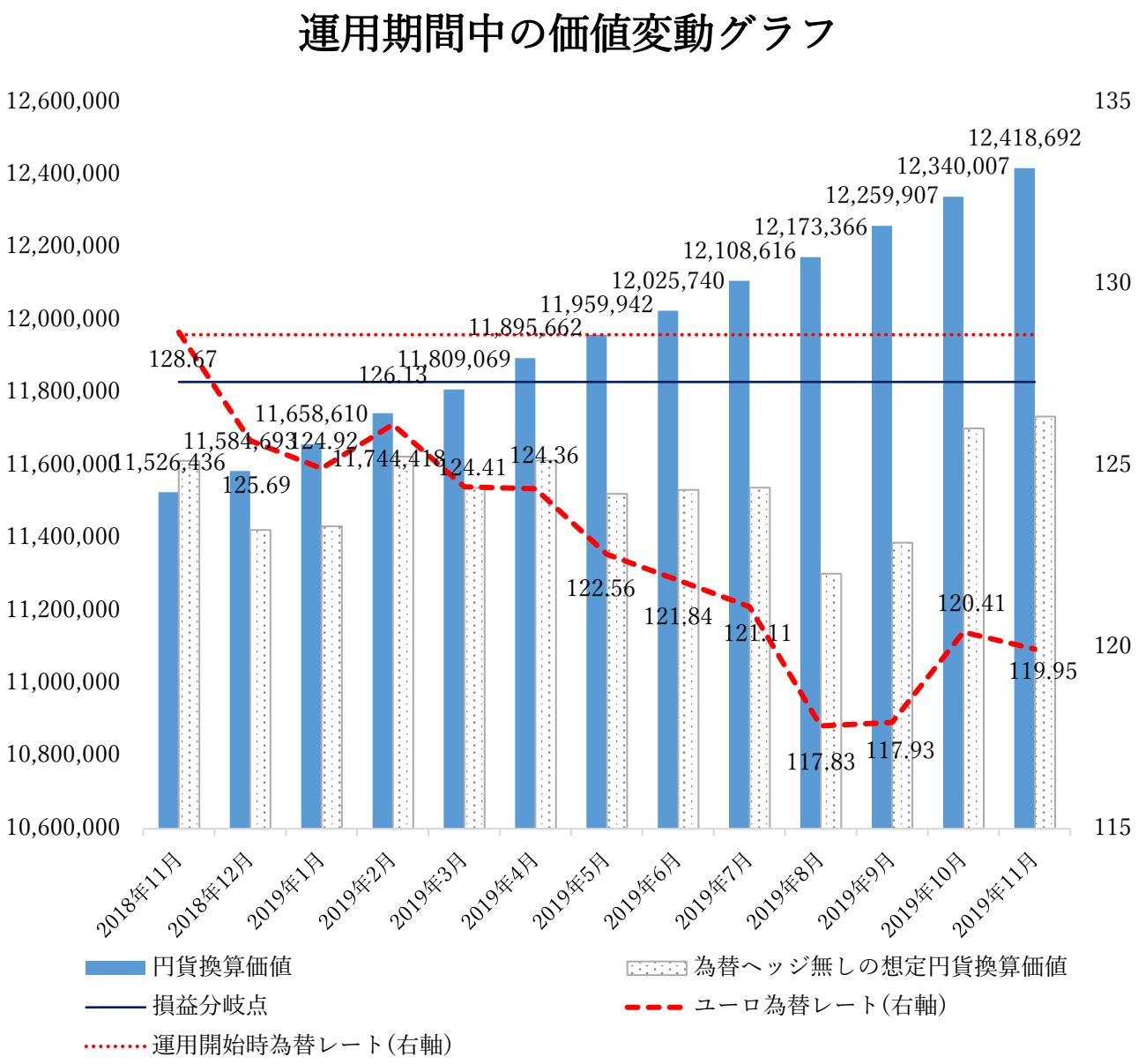
なお、ヘッジ取引におけるコストにつきましては、ファンド販売時点で見込んでいたユーロ・円の為替予約コストに対してファンド運用開始時の為替予約コストが低減いたしました。具体的には、ファンド販売時点の想定が「円プレミアム 126 銭（＝ユーロ・円の直物レートに対して 126 銭円高の価格で為替予約が可能)」だったのに対して、実際のコストが「円プレミアム 97 銭（＝ユーロ・円の直物レートに対して 97 銭円高の価格で為替予約が可能)」となりました。これにより、当該ファンドにおいて出資者返済原資 EUR 92,836.07 に対して 26,922 円のコストの低減となりました。

また、ヘッジ取引開始時に担保金として営業者に預託した 591,500 円は、当時の為替レート（1 ドルあたり 112.92 円）でドルに交換されて預託されておりましたが、分配時点では為替レートが 1 ドルあたり 108.82 円と円高に振れたため、21,476 円（=570,024 円-591,500 円）の為替差損が発生いたしました。

ヘッジ担保金にかかる為替リスクや為替予約コストは市場環境によって変化するため当社で完全にコントロールすることは不可能ですが、投資家様の受け取られる収益を最大化できるよう、為替予約取引に伴うリスクやコストを軽減すべく最善を尽くしております。為替変動リスクを限定しながら信用リスクに見合う収益を確保する投資案件として投資家様のお役に立てるよう引き続き努力してまいる所存です。

投資家のみなさまにおかれましては、今後ともマイクロローン事業者ファンドをご愛顧いただければ幸いです。

運用期間のファンド価値の推移



＜会社概要（クラウドクレジット株式会社）＞

【代表者】杉山智行　　【設立年月】2013 年 1 月

【資本金等】2,084,546 千円　　【URL】https://crowdcredit.jp/

第二種金融商品取引業

関東財務局長(金商)第 2809 号

一般社団法人 第二種金融商品取引業協会 加入

クラウドクレジット・ファンディング合同会社およびエストニアグループ会社（Crowdcredit Estonia OÜ）の主な経営・財務指標は以下のとおりです。

	資本金	総資産	総負債	純資産	売上高	営業損益	経常損益	当期純利益
クラウドクレジット・ファンディング合同会社 (2018年12月末現在・単位：千円)	1,000	10,751,200	10,769,258	△18,058	1,145,306	1,903	2,925	2,847
Crowdcredit Estonia OÜ (2018年12月末現在・単位：ユーロ)	5,000	76,657,401	75,058,999	1,598,402	7,513,535	967,565	967,572	967,572
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2018年12月末現在・単位：千円)	50,000	12,980,958	12,193,632	787,326	1,309,129	△484,881	△483,556	△504,219

※会計期間(2018 年 1 月 1 日から 2018 年 12 月 31 日まで)の金額を記載しております。