

【為替ヘッジあり】東欧金融事業者支援ファンド 113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 40,000,000.-
うち投資総金額	: JPY 36,520,000.-
うちヘッジ担保金	: JPY 2,000,000.- (USDJPY 108.40)
うち運用手数料	: JPY 1,480,000.-

===運用開始時の状況===

グループ会社貸付実行日	: 2019年6月5日
グループ会社貸付金額	: EUR 300,823.72
適用直物 EURJPY レート	: 121.40
適用先物 EURJPY レート	: 120.52
グループ会社貸付期間	: 2019年6月5日から2020年6月25日
資金運用日数	: 386日
グループ会社貸付金利(年利)	: 12.2%

===運用終了時の状況===

予定グループ会社返済利息額	: EUR 38,812.03
実現グループ会社返済利息額	: EUR 38,812.03
運用目標達成率	: 100.0%
実現元利金返済額	: EUR 339,635.75
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 339,635.75
実現直物 EURJPY レート	: 120.52
ヘッジ担保金払戻額	: JPY 1,970,664.- (USDJPY 106.81)

円貨換算出資者返済原資	: JPY 42,903,565.-
ファンドの実現利回り	: 6.8% (期間: 2019年6月5日~2020年6月30日)
募集時表面利回り	: 6.9% (期間: 2019年6月5日~2020年6月30日)

===分配金の概況===

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	42,903,565 円
出資金1万円あたりの分配金および償還金の金額	10,726 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) 東欧を拠点に事業を展開する金融事業者 (A 社) グループのキプロス籍の持株会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で当初の予定通りの利回りを達成して満期を迎えることとなりました。運用開始時に1ユーロあたり121.40円だった換算レートが運用終了時に1ユーロあたり120.43円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120.52円)、為替差損を限定させることができました。その結果、以下に述べる為替予約コストおよびヘッジ担保金にかかる為替差損益を踏まえた円建ての運用成績は全体で2,903,565円の利益(42,903,565円-40,000,000円)となりました。

ファンド運用開始時の為替予約コスト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よりもわずかながら増加しました。具体的には、ファンド販売時点の想定が「円プレミアム76銭(ユーロ・円の直物レートに対して76銭円高の価格で為替予約が可能)」であったのに対し、実際のコストは「円プレミアム88銭(ユーロ・円の直物レートに対して88銭円高の価格で為替予約を実施)」となりました。

一方で、ヘッジ取引開始時に担保金として営業者に預託した2,000,000円は、当時の為替レート(1ドルあたり108.40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106.81円と円高に進行したため、29,336円(1,970,664円-2,000,000円)の為替差損が発生いたしました。

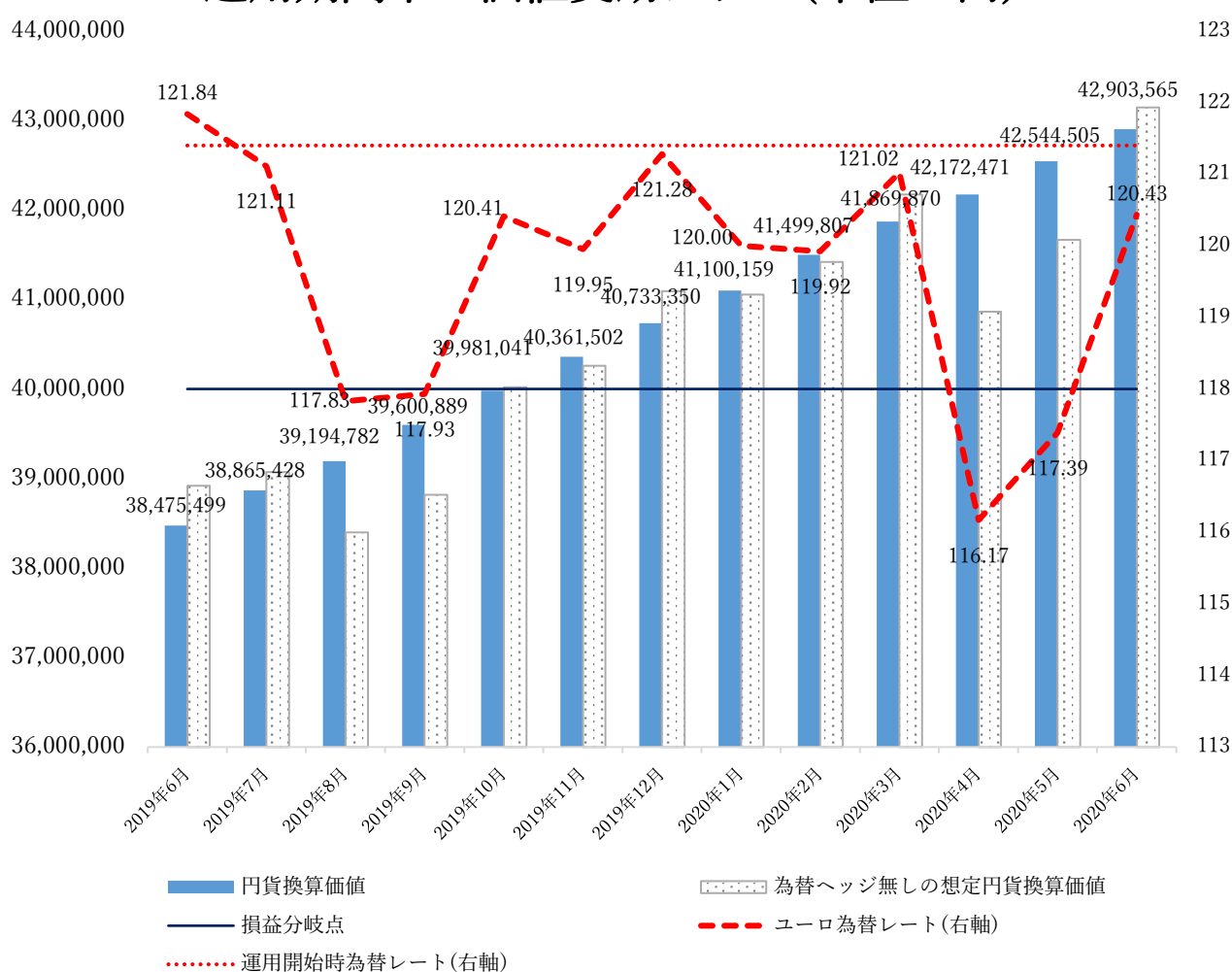
ヘッジ担保金にかかる為替リスクや為替予約コストは市場環境によって変化するため、当社で完全に

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邁進させていただきます。

なお、本ファンドに関する出資金については、金融商品取引業等に関する内閣府令第125条その他の法令に定める基準に則り、ファンドの種類別・号数別に開設する口座で分別管理を行いました。

投資家のみなさまにおかれましては、今後とも東欧金融事業者支援ファンドをご愛顧いただければ幸いです。

運用期間中の価値変動グラフ(単位：円)



会社概要（クラウドクレジット・ファンディング合同会社）

【代表社員】 クラウドクレジット株式会社

【設立年月】 2016年3月

【資本金】 1,000,000円

【住所】 東京都中央区日本橋茅場町一丁目8番1号

クラウドクレジット・ファンディング合同会社、エストニアグループ会社（Crowdcredit Estonia OÜ）およびクラウドクレジット株式会社（連結ベース）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 (2019年12月末現在・単位：千円)	1,000	14,200,155	14,216,618	△ 16,463	1,613,009	153	1,686	1,595
Crowdcredit Estonia OÜ (2019年12月末現在・単位：ユーロ)	5,000	107,705,989	107,010,899	695,090	12,111,621	△ 96,965	△ 78,891	△ 78,891
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2019年12月末現在・単位：千円)	50,000	16,823,103	16,459,280	363,823	1,847,141	△ 380,421	△ 405,361	△ 389,671

※会計期間(2019年1月1日から2019年12月31日まで)の金額を記載しております。