



Crowdcredit

クラウドクレジット株式会社

2018年6月7日

## 【為替ヘッジあり】東欧金融事業者支援ファンド 34号

### 運用状況についての満期時報告

表記ファンドにつきまして、延長時報告を以下の通りご連絡申し上げます。

出資金総額	: JPY 11,880,000.-
うち投資総金額	: JPY 11,084,040.-
うちヘッジ担保金	: JPY 594,000.- (USDJPY 112.86)
うち運用手数料	: JPY 201,960.-

===運用開始時の状況===

グループ会社貸付実行日	: 2017年10月4日
グループ会社貸付金額	: EUR 83,558.54
適用直物 EURJPY レート	: 132.65
適用先物 EURJPY レート	: 132.20
グループ会社貸付期間	: 2017年10月4日から2018年4月25日
資金運用日数	: 203日
グループ会社貸付金利（年利）	: 10.6%

===運用終了時の状況===

予定グループ会社返済利息額	: EUR 4,926.06
実現グループ会社返済利息額	: EUR 4,926.06
運用目標達成率	: 100.0%
実現元利金返済額	: EUR 88,484.60
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 88,484.60
実現直物 EURJPY レート	: 132.20
ヘッジ担保金払戻額	: JPY 571,947.- (USDJPY 108.67)
円貨換算出資者返済原資	: JPY 12,269,611.-
ファンドの実現利回り（見込み）	: 5.1%（期間：2017年10月4日～2018年5月31日）
募集時期待利回り	: 5.9%（期間：2017年10月4日～2018年4月30日）

## 運用者コメント

本ファンドは 2018 年 5 月 9 日付の「運用状況についての延長時報告」にてお伝えしました通り、予定通りの順調な運用を終了させております。

本営業者が為替ヘッジ取引を実施していた MFX Solutions (以下 MFX) より 2018 年 5 月 1 日に 11,697,664 円の支払いを受けており、また、MFX との為替取引にかかるヘッジ担保金 571,947 円は 4 月 25 日に払い戻しを受けました。

つきましては当社エストニア法人に貸し付けた元本と利息及び為替取引にかかるヘッジ担保金の返金分 (12,269,611 円) を 2018 年 6 月 7 日に分配させていただき、これを以て契約終了とさせていただきます。

(以下は前回ご報告しました内容と同様となります。)

本ファンドはユーロ建てで当初の予定通りの収益を達成して当社エストニア法人における運用を終了しました。運用開始時に元利金部分に円ヘッジ取引をしていた (約定レート: 1 ユーロ当たり 132.20 円) ため、運用開始時に 1 ユーロ当たり 132.65 円だった換算レートが運用終了時に 1 ユーロ当たり 133.08 円となり円安が進行する中で為替差益を享受することができませんでした。それらを踏まえた円建ての運用成績は全体で 389,611 円の利益 (= 12,269,611 円 - 11,880,000 円) となりました。

なお、実現収益がファンド販売時に見込んでいた 5.9%の期待利回りを下回り 5.1%となった理由として、ヘッジ担保金にかかわる為替差損及び MFX からの支払いの着金に遅れが生じたことで当初の想定よりファンドの実現利回りの算出に用いる期間が 1 ヶ月延長したことが上げられます。ヘッジ取引開始時に担保金として営業者に預託した 594,000 円は、当時の為替レート (1 ドルあたり 112.86 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 108.67 円と円高に進行したため、22,053 円 (=594,000 円 - 571,947 円) の為替差損が発生いたしました。

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と同等のレート取引をできました。具体的には、ファンド販売時点で「円プレミアム 70 銭 (=ユーロ・円の直物レートに対して 70 銭円高の価格で為替予約が可能)」を見込んでおりましたが、実際は 45 銭のコストで取引を行うことができました。

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削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。

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。

<会社概要（クラウドクレジット株式会社）>

【代表者】 杉山智行

【設立年月日】 2013年1月

【資本金等】 1,234,548千円

【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