



Crowdcredit

クラウドクレジット株式会社

2018年7月6日

## 【為替ヘッジあり】東欧金融事業者支援ファンド 42号

### 運用状況についての満期時報告

表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 9,740,000.-
うち投資総金額	: JPY 9,087,420.-
うちヘッジ担保金	: JPY 487,000.- (USDJPY 112.75)
うち運用手数料	: JPY 165,580.-

#### ===運用開始時の状況===

グループ会社貸付実行日	: 2017年12月5日
グループ会社貸付金額	: EUR 67,917.94
適用直物 EURJPY レート	: 133.80
適用先物 EURJPY レート	: 133.32
グループ会社貸付期間	: 2017年12月5日から2018年6月25日
資金運用日数	: 202日
グループ会社貸付金利 (年利)	: 9.3%

#### ===運用終了時の状況===

予定グループ会社返済利息額	: EUR 3,495.63
実現グループ会社返済利息額	: EUR 3,495.63
運用目標達成率	: 100.0%
実現元利金返済額	: EUR 71,413.57
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 71,413.57
実現直物 EURJPY レート	: 133.32
ヘッジ担保金払戻額	: JPY 473,870.- (USDJPY 109.71)
円貨換算出資者返済原資	: JPY 9,994,727.-
ファンドの実現利回り	: 4.7% (期間: 2017年12月5日~2018年6月30日)
募集時期待利回り	: 4.8% (期間: 2017年12月5日~2018年6月30日)

## 運用者コメント

本ファンドはユーロ建てで当初の予定通りの期待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133.32円）ため、運用開始時に1ユーロ当たり133.80円だった換算レートが運用終了時に1ユーロ当たり128.46円となり円高が進行した中で為替差損の影響を緩和することができました。それらを踏まえた円建ての運用成績は全体で254,727円の利益（=9,994,727円 - 9,740,000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4.8%の期待利回りを下回り4.7%となった理由として、ヘッジ担保金にかかわる為替差損が上げられます。ヘッジ取引開始時に担保金として営業者に預託した487,000円は、当時の為替レート（1ドルあたり112.75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109.71円と円高に進行したため、13,130円（=487,000円 - 473,870円）の為替差損が発生いたしました。

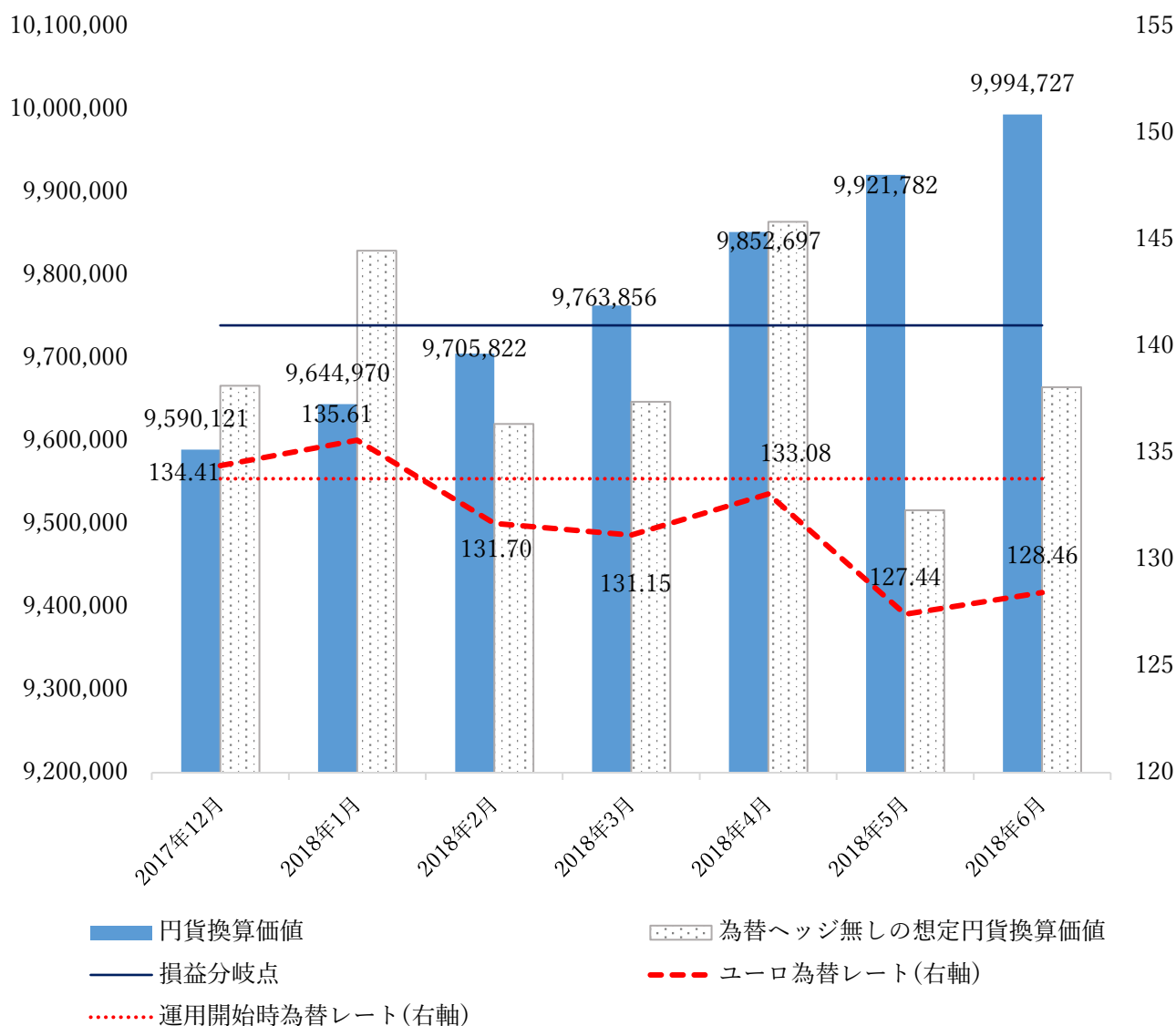
ヘッジ取引におけるコストにつきましては、ファンド販売時点で見込んでいたユーロ・円の為替予約コストと同等のレート取引をできました。具体的には、ファンド販売時点で「円プレミアム55銭（=ユーロ・円の直物レートに対して55銭円高の価格で為替予約が可能）」を見込んでおり、実際には円プレミアム48銭で取引を行うことができ、当初の見込みよりも4,998円ヘッジコストを削減することができました。

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。

運用期間のファンド価値の推移 (単位：円)

## 運用期間中の価値変動グラフ



### <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