

2021年6月14日

【米ドル建て】マイクロローン事業者ファンド43号償還時運用報告(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、2021年2月25日に、別途「契約期間再延長のお知らせ」にて配信させていただきましたとおり、運用期間を2022年2月末日まで延長させていただきました。そのうえで、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 16,870,000.-
うち投資総金額 : JPY 16,178,330.-
うち運用手数料 : JPY 691,670.-

===運用開始時の状況===

グループ会社貸付実行日 : 2019年10月3日
グループ会社貸付金額 : USD 151,072.28
適用直物USDJPYレート : 107.09
グループ会社貸付期間 : 2019年10月3日から2020年10月25日
資金運用日数 : 388日
グループ会社貸付金利(年利) : 11.8%

===運用終了時の状況===

当月期実現グループ会社返済利息額 : USD 29,303.81
累積実現グループ会社返済利息額 : USD 29,303.81
当月期実現グループ会社返済元本額 : USD 151,072.28
累積実現グループ会社返済元本額 : USD 151,072.28
当月期実現元利金返済額 : USD 180,376.09
累積実現元利金返済額 : USD 180,376.09
当月期出資者返済原資 : USD 180,376.09
累積出資者返済原資 : USD 180,376.09
累積円貨換算出資者返済原資 : JPY 19,594,202.-

実現平均 USDJPY レート ¹	: 108.63
ファンドの実現利回り (税引き前)	: 9.4% (期間: 2019年10月3日~2021年5月31日)
募集時表面利回り (税引き前)	: 7.3% (期間: 2019年10月3日~2020年10月31日)

===分配金及び償還金の概況===

分配金及び償還金の有無	: あり
分配金及び償還金の金額	: 19,594,202 円
出資金 1 万円当たりの分配金及び償還金の金額	: 11,615 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)

¹ 本ファンドシリーズにおきまして、後述の「本営業者による配分方針の変更 (※)」に記載の通り、すでに延長中かつ延長後の経過期間が長いファンドから順次分配を行う按分の方式を採用しております。つきまして、運用期間の累積円貨換算出資者返済原資 (円貨基準) を、運用期間の累積実現元利金返済額 (ユーロ貨基準) で割ったレートを、本ファンドの実現平均 USDJPY レートとして記載しております。したがって、上記の実現平均 USDJPY レートは本ファンドにのみ適用されるものであり、一般的な直物 USDJPY レートとは異なります。

本ファンドの概要

本営業者が本件匿名組合契約に基づく出資金を本営業者グループ会社 (Crowdcredit Estonia OÜ、以下エストニアグループ会社) に貸付けたのち、キプロスを拠点に事業を展開する金融事業者である IDF Holding Limited (以下「IDF 社」といいます) に貸付けを行いました。

運用終了時の状況

本ファンドはドル建てで当初の予定通りの運用目標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 ドルあたり 107.09 円だった為替換算レートが今般の償還時における実現平均レートで 1 ドルあたり 108.63 円と円安が進行したことで、円建てでの利回りが次の通り当初の予定を上回りました。運用成績は全体で 2,724,202 円の利益 (19,594,202 円 - 16,870,000 円)、ファンドの実現利回り 9.4% (出資金 1 万円あたり 1,615 円の利益) と、募集時の目標利回りであった 7.3% を上回り、リターンを確保する結果となりました。

長期の外貨運用には、為替変動に伴う差損益が常に発生いたします。一時的な為替変動による影響を抑制できるよう、投資対象と投資実行時期の分散を行いながら長期的な外貨投資の継続をご検討いただければ幸いです。

IDF 社の状況および本営業者の対応

本営業者は IDF 社より、IDF 社グループが貸付事業を行うロシア、カザフスタンにおいて新型コロナウイルス感染症 (COVID-19) の感染拡大を背景にそれぞれの国で民間の融資の返済について一定期間

利払いを停止し、元本の返済期限を延期する政府令（モラトリアム施策）が出されたことを受け、IDF 社グループがバランスシートの手元流動性を確保するため、2020 年 4 月期分配の原資となるローンの元本返済期限延期を希望する申し出を、2020 年 4 月 22 日に受領しました。

各国のモラトリアム施策が IDF 社グループ傘下企業に与える影響について、IDF 社からの情報では、ロシアにおいては比較的軽微に留まる一方、カザフスタンでは 2020 年 6 月 15 日にモラトリアム施策が終了したもののその適用申請者がロシアと比べて広範に及ぶこと、また、2020 年 7 月下旬から 8 月 17 日にかけて主要都市で二度目のロックダウン（都市封鎖）が行われたことが、IDF 社による貸付資金の回収に影響を与えました。IDF 社は手元資金をより厚めに備えるため、マイクロローン事業者ファンドシリーズの 2020 年 9 月期までの分配の原資となる本営業者グループ会社への返済について、本営業者に対し 2020 年 4 月期と同様に元本返済期間延長の申し出を行いました。

かかる申し出を受け、本営業者は上記 2 か国の政府令の影響や貸付の回収状況を確認のうえ、本営業者は 2020 年 4 月期から 9 月期に当初満期日を迎えた本ファンドシリーズのファンドについて、最長 6 か月間の延長を行いました。2020 年 10 月期については当初の期日通りに返済する旨 IDF 社が同意し、2020 年 10 月 27 日に、エストニアグループ会社に約定通りの返済資金が着金しました。しかしながら、2020 年 10 月期に当初満期日を迎えたファンドについても、後述する分配方針の変更（※）を踏まえて延長を行いました。

その後も、エストニアグループ会社が IDF 社より返済を受け、かかる資金をもとにエストニアグループ会社が本営業者へ返済を行う都度、本営業者は変更後の方針に沿って分配金額を決定しています。また、その結果、当初満期日または延長後の満期日までに全額償還できないファンドについては、延長を行っています。

本営業者による分配方針の変更（※）

2020 年 10 月期において本営業者は、匿名組合契約に基づく分配の方法を変更し、本営業者が正常先とする貸付先に融資を行い、かつ、合同運用を行うファンドシリーズのうち、延長中のファンドを含むものについては、平等性の観点から、すでに延長中かつ延長後の経過期間が長いファンドから順次分配を行うべきと判断いたしました。

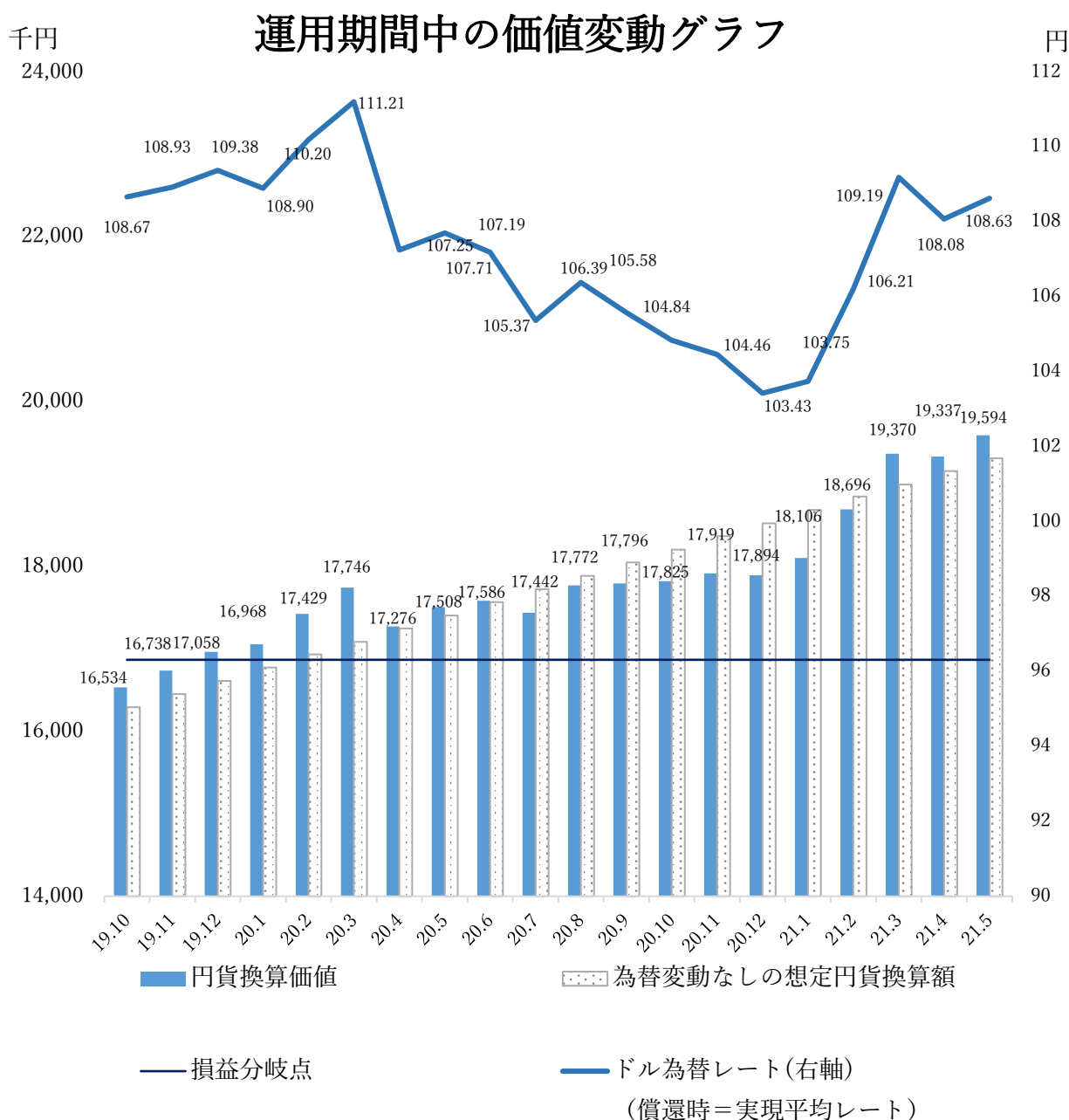
今月期（2021 年 5 月期）においても本営業者は、かかる方針に従い、エストニアグループ会社が IDF 社より 2021 年 5 月期返済分として受領し、それをもとにエストニアグループ会社が本営業者へ返済した資金を原資として、まず、本ファンドシリーズのうち 2020 年 9 月期に当初満期を迎えたものの分配に充当しました。その余資をもとに、2020 年 10 月期に当初満期を迎えた本ファンドの分配を行い、償還いたします。

なお、今後も本ファンドシリーズにおいては、延長後の経過期間が長いファンドから優先して分配を行わせていただきます。そして、延長中のファンドがすべて償還した後は、上記分配方針の変更以前と同様に、当初満期日を迎えたファンドの分配を順次行っていく予定です。

なお、本ファンドの出資金は、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・号数別に銀行に開設する預金口座へ預金する方法によって、本営業者の

固有財産その他本営業者の行う他の事業に係る財産とは分別して管理を行いました。

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。



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	当期純損益
クラウドクレジット・ファンディング合同会社 (2020年12月末現在・単位：千円)	1,000	15,432,291	15,448,532	△ 16,240	2,003,020	30	297	222
Crowdcredit Estonia OÜ (2020年12月末現在・単位：ユーロ)	5,000	111,679,233	111,003,700	675,533	15,131,472	△ 240,808	△ 19,557	△ 19,557
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2020年12月末現在・単位：千円)	50,000	18,266,444	17,684,197	582,247	2,146,798	△ 434,008	△ 403,537	△ 455,279

※会計期間(2020年1月1日から2020年12月31日まで)の金額を記載しております。