

ジョージア×カンボジアマイクロファイナンスファンド3号
運用報告書

この度、標記ファンドは運用が終了し、償還を迎えましたので、運用報告を以下のとおりご連絡申し上げます。

1. ファンド運用総括

当ファンドは、金融包摂（Financial Inclusionと呼ばれる、世界銀行が提唱した「すべての人々に金融サービスを」という開発課題）を促進するジョージアとカンボジアのマイクロファイナンス機関（合計2機関）を通じて、従来の銀行のサービスを受けられなかった低所得者や農家の方々に小口融資されました。例えばジョージアでは、ゴリの中心地でパン屋を経営する男性の創業資金として融資され、従業員を抱える店舗まで事業を拡大することに役立ちました。またカンボジアでは、首都プノンペン郊外で米農家を営む男性のトラクター購入費用となりました。融資を受けた現地の方々の安定した経済活動やさらなる事業拡大に貢献できました。

当ファンドの運用実績として、目標利回り7.20%（年率・税引前）に対して実現利回り3.27%（年率・税引前）を記録しました。融資先から元本の満額返済および予定額の利息を受領しましたが、運用開始時点で1ドル=113.893円水準であった為替レートが、その後円高ドル安傾向となり運用終了時点では1ドル=108.370円水準となり、ドル建ての融資元本60,723.53ドルに対する償還時の為替差損等として332,312円を計上しました。その結果、実現利回りは3.27%（年率・税引前）となりました。

当ファンドは社会問題の解決への貢献と投資家の皆様にもリターンを提供することができました。

2. ファンド運用詳細

<出資金の状況>

出資対象事業 : ジョージア及びカンボジアのマイクロファイナンス機関に対する
融資事業
出資金総額 : 6,940,000円

上記のうち出資金運用総額 : 6,915,974円

上記のうち 費用留保金※ : 24,026円

※ ファンド費用に充当するため、あらかじめ留保した金額。全額を送金等費用に充当。

<運用の概況>

(1) 運用開始時

① 融資総額 : 60,723.53ドル（換算レート : 1ドル=113,893円、以下 ドル=米ドル）

② 融資期間および融資金利

C社 2018年11月22日から2019年12月21日まで（融資日数 : 13ヶ月（395日））
12.0%（年率）（現地源泉税など控除なし）

B社 2018年11月22日から2019年12月21日まで（融資日数 : 13ヶ月（395日））
9.0%（年率）（現地源泉税14%控除後 7.74%）

(2) 6か月経過時

- ① 受領した利息総額（181日分） : 3244.97ドル（現地源泉税・送金費用控除後）
 ②円換算額 : 352,922円（換算レート : 1ドル=108.760円）

(3) 償還時

- ① 返済された融資総額（元本） : 60723.53ドル
 ② 受領した利息総額（214日分） : 3843.15ドル（現地源泉税・送金費用控除後）
 ③ 償還時円換算総額 : 7,000,144円（換算レート : 1ドル=108.370円）

(4) 出資金等の分別管理の状況

当ファンドに関する出資金等については、金融商品取引業等に関する内閣府令、関連法令及び加入協会規則等の定める基準に則り、専用に管理する銀行口座（金融商品取引業等に関する内閣府令第125条第2号ロに掲げる方法）を用いて、営業者である当社の固有財産及び当社の他の事業に係る財産との分別管理を行いました。

<損益の状況>

	円換算 金額	米ドル受領 金額	換算 レート
1 ファンド収益			1ドル=円
① 6か月経過時分配 融資先から受領した利息収益（181日分）	352,922円	3244.97ドル	108.760
② 償還時分配 融資先から受領した利息収益（214日分）	416,482円	3843.15ドル	108.370
③ 償還時出資金為替差益等	▲332,312円		
ファンド収益合計額・・・(1)	437,092円		
2 ファンド費用			
① 営業者報酬	163,851円		
② 海外送金、口座振込等に関する費用	27,052円		
ファンド費用合計額・・・(2)	190,903円		
3 ファンド利益合計額 (1)-(2) (出資者分配金原資)	246,189円		

<分配金および償還金に関する事項（対象計算期間：13ヶ月（395日））> (税引前金額)

① 分配金および償還金の有無	あり
② 出資者分配金原資 上記のうち 分配されない額（※1） 上記のうち 分配金合計額	246,189円 （内訳） 6か月時：277,831円 償還時：▲31,642円（※2） 35円 246,154円 （内訳） 6か月分配金：277,811円 償還時分配金：▲31,657円（※2）
※1 各出資者の分配金は、出資割合に応じて計算されます。なお、1円未満の端数は、切り捨てとなるため分配されません。	※2 償還時の分配金と出資金の為替差損が合算されています。
③ 分配金および償還金の合計額	7,186,154円 （内訳） 償還金 6,940,000円 分配金 246,154円（上記②参照）
④ 出資金10,000円当たりの分配金の額	1年（365日）あたり 327円 13ヶ月（395日）あたり 354円
⑤ 出資金10,000円当たりの分配金および償還金の額	1年（365日）あたり 10,327円 13ヶ月（395日）あたり 10,354円
⑥ 実現利回り（年率）	3.27%（税引前） * 13ヶ月（395日）あたり 3.54%（税引前）
⑦ 目標利回り（年率）	7.20%（税引前）

3. 代表取締役社長CEOからのメッセージ

本ファンドにご応募いただき、誠にありがとうございました。また平素よりネクストシフトファンをご愛顧賜り厚く御礼申し上げます。昨年11月30日をもって、弊社ファンドへの総出資総額が1億円を突破いたしました。これもひとえに投資家の皆様のご支援とご協力のおかげでございます。

本ファンドは皆様に分配金と償還金をお渡しすることが出来たものの、為替の影響により目標利回りを下回ることとなり心苦しく思います。一方で、皆様に出資いただいた資金は、現地の所得向上につながる事業資金に活用されるなど、社会課題解決に貢献しています。

今後も投資家の皆様のご期待に応えられるよう、商品・サービス提供に努めて参ります。ネクストシフトファンドはこれからも、インパクト投資を通じて国内外の社会課題の解決に貢献して参ります。引き続きネクストシフトファンドのご愛顧のほど、よろしくお願い申し上げます。

ネクストシフト株式会社
代表取締役社長CEO
伊藤 慎佐仁

以上

<会社概要(ネクストシフト株式会社)>

【代表者】伊藤 慎佐仁(いとう まさひと)
【資本金等】3億9,870万円（資本準備金を含む）
第二種金融商品取引業：中国財務局長(金商)第48号
貸金業 登録番号：鳥取県知事（1）第00317号

【設立年月日】2016年10月7日
【URL】<https://www.nextshift.jp/>
一般社団法人第二種金融商品取引業協会加入