

日本型オペリース（航空機）

格付：**B+3**



CLUB ALCHEMISTA

日本国内の小型グロース株へ投資を行う投資信託です。

属性

税金対策

対象

航空機リース債権

利回り

初年度約28%

概要

航空機の部分所有権を保有し、損益を取り込む商品です。初年度に損失を取り込むことで税金対策を行う事を目的としています。

リスク

流動リスク: N/A

価格リスク: N/A

為替リスク: N/A

信用リスク: 航空会社

税法リスク: 法人税法の改正

※N/Aは、該当なし (not applicable)

運用元: 三井住友ファイナンス&リース株式会社

Web: <http://www.smfl.co.jp>

所在地: 東京都千代田区丸の内一丁目3番2号

事業収支予想表（参考）

【リース満了時に鑑定価格で売却した場合】

(単位: 百万円)

決算期	余剰金	組合損益	出資者損益 (税務調整後)
2017/3/31	0.0	▲ 70.6	▲ 70.6
2018/3/31	0.0	▲ 45.9	▲ 29.4
2019/3/31	0.0	▲ 31.6	0.0
2020/3/31	0.0	▲ 20.1	0.0
2021/3/31	0.0	▲ 10.8	0.0
2022/3/31	0.0	▲ 3.3	0.0
2023/3/31	0.0	▲ 2.9	0.0
2024/3/31	0.0	▲ 2.5	0.0
2025/3/31	0.0	▲ 2.0	0.0
2026/3/31	0.0	▲ 1.6	0.0
2027/3/31	0.0	27.3	0.0
2028/3/31	0.0	27.8	0.0
2029/3/31	0.0	28.2	0.0
2030/3/31	20.6	28.7	28.7
2031/3/31	180.2	180.0	180.0
合計	200.7	100.7	108.7

【2028年4月26日に貸借人が購入選択を行った場合】

(単位: 百万円)

決算期	余剰金	組合損益	出資者損益 (税務調整後)
2017/3/31	0.0	▲ 70.6	▲ 70.6
2018/3/31	0.0	▲ 45.9	▲ 29.4
2019/3/31	0.0	▲ 31.6	0.0
2020/3/31	0.0	▲ 20.1	0.0
2021/3/31	0.0	▲ 10.8	0.0
2022/3/31	0.0	▲ 3.3	0.0
2023/3/31	0.0	▲ 2.9	0.0
2024/3/31	0.0	▲ 2.5	0.0
2025/3/31	0.0	▲ 2.0	0.0
2026/3/31	0.0	▲ 1.6	0.0
2027/3/31	0.0	27.3	0.0
2028/3/31	0.0	27.8	0.0
2029/3/31	109.6	145.8	109.6
合計	109.6	9.6	9.6

※端数調整をしております。

Summary

本商品については、三井住友ファイナンス&リース株式会社が自社資金と金融機関からの借入金を利用して航空機を購入し、借主（航空会社等）にリースします。本事業の損益はリース料から、減価償却費 + 営業者の借入金の金利 + 諸費用を控除したのとなり、事業の損益を出資割合に応じて投資家に分配します。リース期間終了後、航空機等は売却し、剰余金を出資割合に応じて投資家に分配します。これらを鑑み、リターン面では「B+」とするが、リスクは「3」と判断する。

Note: 本資料は格付情報提供を目的としており、投資勧誘を目的としているものではありません。資料に掲載されている情報の作成には万全を期していますが、当該情報の完全性を保証するものではありません。本資料から得た情報を利用したことにより発生するいかなる費用又は損害等の一切について責任を負いません。

Copyright (C) 2017 Club ALCHEMISTA