

# 外国籍ファンドの特徴と法的問題点

(PEファンド(Limited Partnership)の法的特徴と販売スキームを含む。)

おのゆうさく  
講師 小野雄作氏

狛・小野グローバル法律事務所  
弁護士・ニューヨーク州弁護士

日時 2019年2月5日(火) 午後1時30分~午後4時30分

近時、海外のPEファンドへの投資が盛んになってきましたが、海外のPEファンドはリミテッド・パートナーシップのことが多いため、リミテッド・パートナーシップの法的特徴とどのような法的スキームを用いてその持分を販売すべきかの検討および2019年12月から既存ファンドにも適用される証券業協会の定める公募外国投資信託の集中投資の制限、私募外国投資信託の要件および外国籍ファンドの成功報酬の仕組み等について検討します。

これによって外国籍ファンドの私募および公募ならびに商品設計を行う際に少しでもお役に立てていただきたいのが今回のセミナーの狙いです。

## (1) PEファンド(Limited Partnership)の日本での販売スキーム

- (a) リミテッド・パートナーシップの法的特徴
- (b) リミテッド・パートナーシップの持分(interests)の一般的な販売方法
- (c) リミテッド・パートナーシップの持分への投資と証券投資信託
- (d) 法人課税信託、タックスハイブンを対策税制およびブロッカー・コーポレーション
- (e) 内国投資信託および外国投資信託を通じて投資する場合の問題点

## (2) 証券業協会の定める公募外国籍投資信託の選別基準

- (a) デリバティブ取引規制
- (b) 信用リスク集中規制(集中投資の制限)
- (c) 会社型投信の選別基準

## (3) 外国籍ファンドの成功報酬の仕組み

- (a) 外国籍ファンドの通常の成功報酬の仕組み
- (b) 成功報酬制度を有する外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズの問題点

## (4) 外国籍投資信託の解散および有価証券報告書の免除申請

- (a) 解散の手続きおよびスケジュールならびに提出書類
- (b) 公募の場合の解散になる前の有価証券届出書の免除申請の手続
- (c) 有価証券報告書の免除申請承認後の私募の可能性

## (5) 外国籍投信の(届出なしでの)直接購入

- (a) 媒介行為が「金融商品取引業」に該当するかどうかの問題点
- (b) 勧誘行為が「募集」に該当するかどうかの問題点
- (c) 投信法上の届出を必要とするかどうかの問題点
- (d) 第二項有価証券の勧誘の問題点

## (6) ファンド・オブ・ファンズの仕組み

- (a) ファンド・オブ・ファンズの仕組みを利用する理由
- (b) ファミリー・ファンドとフィーダー・ファンド/マスター・ファンドの違い
- (c) アンブレラ・ファンドの法的仕組み

## (7) 投資顧問会社が外国籍投資信託を勧誘する場合の留意点

## (8) 投信法上の届出の実務

## (9) 私募投信の要件

## (10) 外国投資信託の現在の税制(公募・私募および会社型・契約型)と問題点

[講師略歴] 外国籍投資信託を専門とする。1974年中央大学法学部卒業、1975年司法試験合格、1978年第二東京弁護士会登録、1983年ニューヨーク大学ロースクール卒業(M.C.J.の学位取得)、1986年ニューヨーク州弁護士登録、濱田松本法律事務所(1986年~2002年)およびベーカー&マッケンジー法律事務所(2002年~2017年)を経て現在、狛・小野グローバル法律事務所パートナー、共著「Q&A金融商品取引法の実務」(2008年)。

※録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。

■主催 金融財務研究会

https://www.kinyu.co.jp

Facebook: https://www.facebook.com/keichoken

Twitter: https://twitter.com/#!/keichoken

Blog: https://kinyu.co.jp/blog/

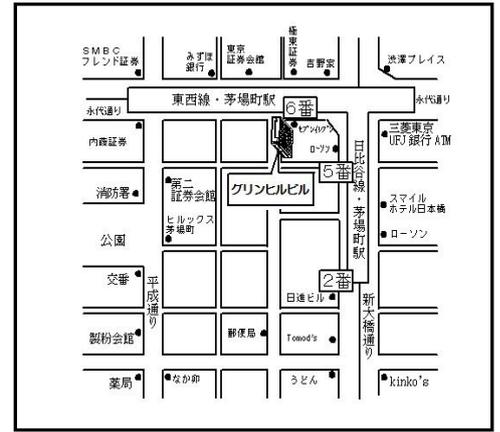


開催日

2019年2月5日(火)  
13:30~16:30

会場

茅場町・グリーンヒルビル  
金融財務研究会本社 セミナールーム  
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8  
TEL 03-5651-2030  
地下鉄東西線・日比谷線 茅場町駅  
6番出口より徒歩1分  
(開場は開演の30分前です。)



参加費

1名につき34,400円  
(消費税、参考資料を含む)  
1社2名以上同時に参加お申込みいただいた場合、お2人目から1名につき29,000円。追加申込みの場合はその旨ご記入下さい。

申込先

金融財務研究会 ホームページ <https://www.kinyu.co.jp/>  
〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8 グリーンヒルビル  
TEL 03-5651-2030 FAX 03-5695-8005

申込方法

ファックス又は郵便にて参加申込書をお送り下さい。上記ホームページの申込欄からお申し込みいただけます。折り返し、受講証と請求書を郵送致します。参加費は下記の普通預金口座に開催日前日までにお振込み下さい。(但し経理の都合等で間に合わない場合は、ご連絡いただければお待ちいたします。)参加費の払戻しは致しませんので申し込まれた方がご都合の悪い時は代理の方がご出席下さい。又当日ご参加になれなかった場合、当社および経営調査研究会主催の他のセミナーに無料でご出席いただけます。(但し新しいセミナーの参加費との差額が2,000円以上の時は差額をお支払いいただきます。また、振替は1年以内にお願いたします。)ご記入いただきました個人情報、当社および関係会社の受講者名簿の整備や今後開催されるセミナーのご案内等に使用します。

振込口座

普通預金 口座名 (株)金融財務研究会

三菱UFJ銀行 本店 1642356 三井住友銀行 本店営業部 7397637  
三菱UFJ信託銀行 本店 2818151 みずほ銀行 東京営業部 1427715  
三井住友信託銀行 本店営業部 2993982 りそな銀行 東京営業部 1693669

切らずにこのままお送り下さい

FAX 03-5695-8005

外国籍ファンドの特徴と法的問題点  
2 / 5

参加申込書

年 月 日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい  *セミナーコード 0223 (Law-k190223)	会社名	TEL	
		FAX	
	E-Mail		
	所在地	〒	
	参加者ご氏名	部課名	
	〃	〃	
	〃	〃	
書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者	部課名	
	TEL	FAX	

お申込の翌日には「受講証・請求書」を発送しておりますが、お手元に届かない場合は、弊社までご連絡下さい。