

# 外国籍ファンドの法律実務と法的問題点

(外国籍ファンドの基本および PE ファンドの販売方法を含む。)

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 2023年2月21日(火) 午後1時30分~午後4時30分

■このセミナーは会場受講または Zoom 受講のいずれかを選択いただけます。

外国籍ファンドを国内籍ファンドと比較しながら、外国籍ファンドの基本的構造および私募外国籍投資信託の基本について理解を深めていただき、外国籍ファンドの各種販売スキームおよびその成功報酬の仕組みについても検討していただきます。外国籍公募投資信託については、2020年から金融庁による事前審査が行われるようになりましたので、その審査の内容について解説します。

また PE ファンドの代表的な法的スキームであるリミテッド・パートナーシップの持分を販売する場合のストラクチャーおよび法的問題点を検討します。これらによって外国籍ファンドの商品設計および販売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) 外国籍投資信託と外国籍投資法人の基本的構造

(a) 外国投資信託と外国投資法人の定義 (b) アンブレラ・ファンドの法的仕組み(サブ・ファンドの法的地位)およびクラススの概念 (c) 外国投資信託/外国投資法人の基本的な構造(信託宣言により設定されるファンドの法的構造を含む) (d) 外国投資信託/外国投資法人の運用ライセンス (e) 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 (f) ファンド・オブ・ファンズの法的仕組み

## (2) 私募外国籍ファンドの要件および設定手続き

(a) 私募外国籍ファンドの要件(証券業協会の規則) (b) 適格機関投資家私募、少数私募、特定投資家私募 (c) 転売制限の告知義務 (d) その他私募の場合のドキュメンテーション上の注意事項 (e) 私募外国籍ファンドの設定のための手続き(時間的経過に従って) (f) 私募外国籍ファンドの設定後の手続き

## (3) 外国投資信託の販売スキーム

(a) 外国投資信託の一般的な販売スキーム (b) 外国投資信託の直販(自己募集) (c) 外国投資信託の(届出無しでの)直接購入(金商法第58条の2) (d) 年金基金に対する外国投資信託の販売 (e) 投資顧問会社が外国投資信託を勧誘する場合の問題点

## (4) 公募外国籍ファンドに関する金融庁による事前審査

## (5) 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、タックスハイブーン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外国籍ファンドに投資する場合の問題点 (f) PE ファンドの持分に投資するスキーム

## (6) 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

## (7) ルクセンブルグ籍ファンドとケイマン籍ファンドの違い

(a) ケイマン籍ファンドの設定の種類と方法 (b) ルクセンブルグ籍ファンドの設定の方法 (c) ルクセンブルグ籍ファンドの UCITS 以外のファンド(特に RAIF) (d) Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) (e) ルクセンブルグ籍ファンドのスウィング・プライス

## (8) 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

## (9) 投信法上の届出の実務

[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。



開催日

2023年2月21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

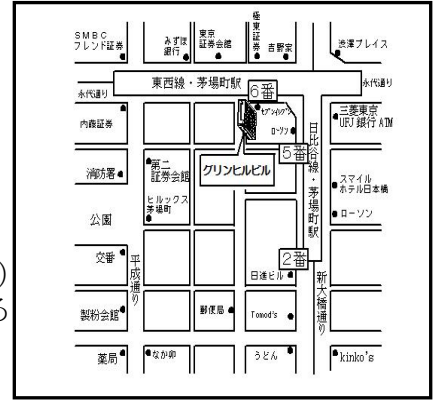
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8

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。)

【Zoom 受講の場合】インターネットに繋がるパソコンがあれば、どこでも受講できます。メールで詳細をお送りいたします。



参加費

1名につき35,000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30,000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

上記ホームページの申込欄からお申し込み下さい。参加申込書を FAX 又は郵送いただいております。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。)クレジットカードご利用の場合は、質問欄にその旨をご連絡下さい。参加費の払戻しは致しませんので、当日ご参加になれない場合は、代理の方のご出席あるいは当社および経営調査研究会主催の他のセミナーへのお振替をお願いします。(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(株)金融財務研究会の開催のために使用させていただきますが、漏洩などがないよう最善の予防、是正に努めます。詳しくは弊社ホームページをご覧ください。

### 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

◇クレジットカードは Visa、Mastercard、American Express、JCB、Diners Club、Discover がご利用いただけます。

切らずにこのままお送り下さい

FAX 03-5695-8005

外国籍ファンドの法律実務と法的問題点

【会場または Zoom】 2 / 2 1

## 参加申込書

年 月 日

下記に✓を入れてください。 <input type="checkbox"/> 会場受講 <input type="checkbox"/> Zoom受講  弊社からのお知らせ、メルマガの送信を <input type="checkbox"/> 受信する <input type="checkbox"/> 受信しない  クレジットカードをご利用の場合は下記に✓を入れて下さい。 <input type="checkbox"/> クレジットカード利用  *セミナーコード 0335 (Law-k230335)	会社名	TEL FAX		
	所在地	E-Mail		
	参加者ご氏名	〒		
	〃	部課名		
	〃	〃		
	〃	〃		
書類送付先	ご担当者	部課名		
(同上の場合記入不要)	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。