

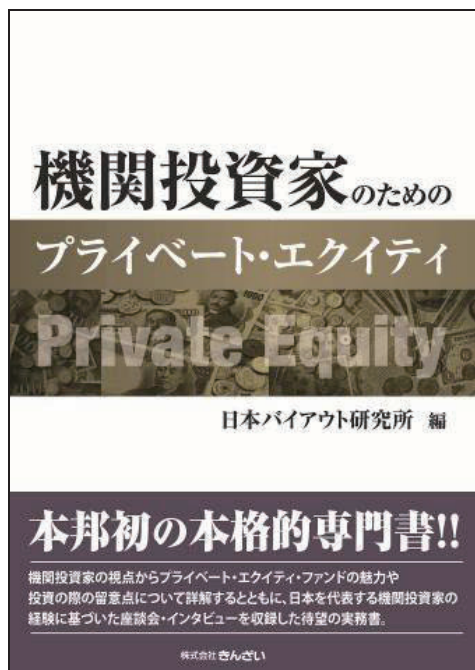
# 待望の新刊

## 『機関投資家のためのプライベート・エクイティ』

### 本書の特徴

本書は、機関投資家の視点からプライベート・エクイティ・ファンドについて論じた日本初の本格的な専門書。日本の有力機関投資家へのインタビューも実施し、プライベート・エクイティ・ファンドの魅力や投資の際の留意点について解説。前半では、機関投資家の視点から見たプライベート・エクイティ・ファンドの特徴と仕組み、投資戦略別（バイアウト、ベンチャー、グロース、メザニン、セカンダリー）の特徴と魅力について詳細に解説し、後半では、年金基金によるプライベート・エクイティ・ファンドへの投資アプローチと留意点や、機関投資家によるプライベート・エクイティ投資プログラムの確立と投資実務などについて詳述。

大手銀行、信託銀行、地方銀行、証券会社、生命保険会社、損害保険会社、ノンバンク、投資顧問会社などの資産運用部門の担当者に必読の書。資金証券部、市場金融部、投融資部、ストラクチャード・ファイナンス部はもとより、経営企画部、総合企画部、財務部、リスク管理部などの担当者にも待望の実務書。さらに、プライベート・エクイティ・ファンドへの投資を検討している日本の年金基金にとっても必携の書。



### 機関投資家のための プライベート・エクイティ

日本バイアウト研究所／編

刊行日：2013年1月下旬刊行予定  
仕様：A5判・約460頁・上製  
定価：3,780円（本体3,600円）  
発行所：きんざい

#### 主な読者層

- ・年金基金
- ・大手銀行、信託銀行、地方銀行
- ・証券会社
- ・生命保険会社、損害保険会社
- ・ノンバンク（リース会社など）
- ・投資顧問会社
- ・プライベート・エクイティ・ファーム（バイアウト、ベンチャー、グロース、メザニン、セカンダリー、その他）
- ・ファンド・オブ・ファンズ
- ・プレースメント・エージェント
- ・ゲートキーパー、年金コンサルタント
- ・弁護士、会計士、税理士

### 主な内容

- ・機関投資家の視点から見たプライベート・エクイティ・ファンドの特徴
- ・投資戦略別（バイアウト、ベンチャー、グロース、メザニン、セカンダリー）の特徴と魅力
- ・年金基金によるプライベート・エクイティ・ファンドへの投資アプローチ
- ・機関投資家によるプライベート・エクイティ投資プログラムの確立と投資実務
- ・プライベート・エクイティ・ファンドによる機関投資家へのレポート
- ・ILPA (Institutional Limited Partners Association) のPrivate Equity Principlesの解説
- ・その他（法的仕組み、税務、日本のプライベート・エクイティ市場の動向、欧米の年金基金の動向など）

# 『機関投資家のためのプライベート・エクイティ』目次

## 第I部 基礎編

### 第1章 プライベート・エクイティ・ファンドの特徴 ～機関投資家の視点から～

(執筆者: キャピタル・ダイナミックス株式会社 代表取締役社長 小林和成)

#### 《インタビュー》

プライベート・エクイティ・ファンドへの投資のノウハウ取得

～ファンド・オブ・ファンズへの投資を通じたプロフェッショナルの育成～

(インタビュー先: 株式会社クロスポイント・アドバイザーズ 共同パートナー 前田俊一氏)

### 第2章 プライベート・エクイティ・ファンドの法的仕組み

(執筆者: 西村あさひ法律事務所 パートナー 弁護士 五十嵐誠)

(執筆者: 西村あさひ法律事務所 アソシエイト 弁護士 藤井毅)

#### 《インタビュー》

プライベート・エクイティ・ファンドの税務ストラクチャー

～ファンド側と投資家側の双方向からのチェックの必要性～

(インタビュー先: KPMG 税理士法人 パートナー 石塚直樹氏)

### 第3章 バイアウト・ファンドの特徴 ～超過リターンの獲得に向けた企業価値創造～

(執筆者: カーライル・ジャパン・エルエルシー マネージング ディレクター 日本共同代表 山田和広)

(執筆者: カーライル・ジャパン・エルエルシー シニア アソシエイト 吉岡正)

#### 《インタビュー》

機関投資家によるバイアウト・ファンドへの投資

～優秀なファンドとのリレーション維持と継続的な投資が鍵～

(インタビュー先: 大同生命保険株式会社 市場投資部 プライベート・エクイティ投資課長 山村一郎氏)

### 第4章 ベンチャー・キャピタル・ファンド/グロス・キャピタル・ファンドの特徴

～産業育成・企業創造を通じた絶対リターンの追求～

(執筆者: 株式会社グロービス・キャピタル・パートナーズ マネージング・パートナー 仮屋蘭聡一)

(執筆者: 株式会社グロス・イニシアティブ 代表取締役 吉崎浩一郎)

#### 《インタビュー》

ベンチャー・キャピタル・ファンドの特性 ～ファンド間のリターンの差が大きい投資形態～

(インタビュー先: 東京海上アセットマネジメント投信株式会社 プライベートエクイティ運用部部长 久村俊幸氏)

### 第5章 メザニン・ファンドの特徴 ～安定したキャッシュフロー収入と早期の投資回収～

(執筆者: 株式会社メザニン エグゼクティブディレクター 松野修)

#### 《インタビュー》

年金基金によるメザニン・ファンドへの投資 ～ミドルリスク・ミドルリターンを狙う投資形態～

(インタビュー先: 三井住友信託銀行株式会社 オルタナティブ運用部 オルタナティブグループ 次長兼オルタナティブグループ 運用第2チーム長 松井博氏)

(インタビュー先: 三井住友信託銀行株式会社 オルタナティブ運用部 オルタナティブグループ 運用第2チーム 調査役 竹ノ谷修氏)

### 第6章 セカンダリー・ファンドの特徴 ～プライベート・エクイティの流動化ソリューション～

(執筆者: アント・キャピタル・パートナーズ株式会社 マネージング・パートナー 佐村礼二郎)

#### 《インタビュー》

年金基金によるセカンダリー・ファンドへの投資

～ポートフォリオの透明性とJカーブ効果の軽減による投資の早期回収～

(インタビュー先: 株式会社大和ファンド・コンサルティング 投資戦略ソリューション部長 玉之内直氏)

(インタビュー先: T&D アセットマネジメント株式会社 グローバル株式運用部 チーフ・ファンドマネジャー 菊本力夫氏)

### 座談会① 日本のバイアウト市場の将来展望

～相対取引が多い中堅・中小企業のバイアウト案件の魅力～

(討論者: ポラリス・キャピタル・グループ株式会社 代表取締役社長 木村雄治氏)

(討論者: CLSA キャピタルパートナーズジャパン株式会社 マネージング ディレクター 清塚徳氏)

(討論者: ネクスト・キャピタル・パートナーズ株式会社 代表取締役副社長 本坊吉隆氏)

(討論者: インテグラル株式会社 代表取締役 山本礼二郎氏)

(討論者: フェニックス・キャピタル株式会社 代表取締役 三村智彦氏)

(司会者: 株式会社メザニン 代表取締役 笹山幸嗣氏)

---

## 第7章 日本におけるプライベート・エクイティ・ファンドの動向

(執筆: 株式会社日本バイアウト研究所 代表取締役 杉浦慶一)

### 《インタビュー》

日本のプライベート・エクイティ市場の現状と展望

～バイアウト、ベンチャー、グロース、メザニン、セカンダリーの動向～

(インタビュー先: みずほキャピタルパートナーズ株式会社 代表取締役社長 亀井温裕氏)

(インタビュー先: 日本アジア投資株式会社 前取締役会長 松本守祥氏)

---

## 第8章 欧米の年金基金によるプライベート・エクイティ・ファンドへの投資の実態

(執筆: タワーズワトソン株式会社 シニア・インベストメント・コンサルタント 久保田徹)

### 《インタビュー》

プライベート・エクイティへの資産配分を増やす欧米の年金基金

～長期的な視点での運用戦略～

(インタビュー先: トーリーコーブ・キャピタル・パートナーズ プレジデント&CEO デビット・ファン氏)

(インタビュー先: トーリーコーブ・キャピタル・パートナーズ マネージング・ディレクター トム・マーティン氏)

---

## 第9章 年金基金による非上場資産クラス投資

(執筆: 三井住友信託銀行株式会社 年金運用第一部 コンサルチーム長 シニアポートフォリオマネジャー 鳴戸達也)

### 《インタビュー》

年金運用とプライベート・エクイティ

～Jカーブ効果の許容とビンテージ分散による長期的投資～

(インタビュー先: 岡山県機械金属工業厚生年金基金 運用執行理事 木口愛友氏)

---

## 第10章 年金基金によるプライベート・エクイティ・ファンドへの投資アプローチ

(執筆: DIC企業年金基金 運用執行理事 近藤英男)

### 《インタビュー》

年金基金によるプライベート・エクイティ投資の意義と課題

～ベータ低相関性と流動性リスクとのトレードオフ～

(インタビュー先: アーク・オルタナティブ・アドバイザーズ株式会社 代表取締役社長 棚橋俊介氏)

(インタビュー先: 三菱UFJ信託銀行株式会社 年金運用部 ポートフォリオマネジャー 武井恭介氏)

---

## 第11章 プライベート・エクイティ・ファンドへの投資実務

(執筆: 株式会社日本政策投資銀行 資金運用グループ ファンド投資班 調査役 白鹿博之)

(執筆: 株式会社日本政策投資銀行 資金運用グループ ファンド投資班 調査役 富田康之)

(執筆: 株式会社日本政策投資銀行 資金運用グループ ファンド投資班 調査役 村形誠治)

### 《インタビュー》

機関投資家によるプライベート・エクイティ投資プログラムの確立

～プロフェッショナル人材の育成と組織の安定性～

(インタビュー先: 元 帝京大学経済学部 教授 茂木敬司氏)

---

## 第12章 ILPA Private Equity Principles の概要

～ジェネラル・パートナーとリミテッド・パートナー間の信頼関係の構築に向けて～

(執筆: エー・アイ・キャピタル株式会社 ディレクター 漆谷淳)

(執筆: エー・アイ・キャピタル株式会社 ディレクター 齋藤誠一)

### 《インタビュー》

プライベート・エクイティ・ファンドによる機関投資家へのレポート

～透明性の確保と緊密なコミュニケーションの継続～

(インタビュー先: 東京海上キャピタル株式会社 取締役社長 深沢英昭氏)

(インタビュー先: 三井住友トラスト・キャピタル株式会社 常務取締役 石井誠氏)

---

## 座談会② 日本の機関投資家によるプライベート・エクイティ・ファンドの見方

～クオリティを重視したファンド選択の重要性～

(討論者: 三井住友信託銀行株式会社 投資金融部 審議役 プライベートエクイティチーム長 増田徹氏)

(討論者: 企業年金連合会 年金運用部 プライベートエクイティ担当 シニアポートフォリオマネジャー 高橋修三氏)

(討論者: ニッセイアセットマネジメント株式会社 商品開発部長 資金・外部運用部担当部長 貞永英哉氏)

(司会者: マッコーリー・グループ シニア・ヴァイス・プレジデント 北村元哉氏)

---