



日本で事業展開している投資/資産運用会社向けの 移転価格サービス

投資/資産運用会社にとっての最近の 傾向

国際的な事業活動を行う投資/資産運用会社は、現在、以下のような重大な変化に直面しています。

- ヘッジファンド、不動産ファンド、プライベートエクイティファンドといった、オルタナティブ投資商品の提供や需要が日本で増加
- 投資/資産運用に関する、日本の金融政策や規制の潜在的变化
- 投資/資産運用業界の大手における競争の激化、業務の複雑化、運用手法の洗練

こうした変化を受けて、国際的な投資/資産運用会社は、業界特有のニーズに応える、創造的で付加価値の高いソリューションを策定するために、移転価格の専門家に相談する必要に迫られています。税務当局を納得させることのできる移転価格設定方針及び戦略の採用並びにその文書化が、これまで以上に不可欠となっています。

日本で事業活動を行う投資/資産運用会社が抱える移転価格問題には次のようなものがあります。

- 投資顧問機能に対する、マーケティング機能やリサーチ機能のウェイト付け、評価
- 企業グループ内役務提供に対する報酬の戦略
- 恒久的施設(PE)に関連する潜在的リスク(特にヘッジファンドやプライベートエクイティファンド)
- 企業グループ内の情報技術やシステムの開発に対する、費用分担取極又はライセンス取引を通じた適切な報酬
- 投資/資産運用会社のブランドの潜在的価値。また、そうしたブランドの国外への使用許諾に対して対価を請求するべきか否か

企業のニーズに応えるための日本の状況 を考慮した移転価格戦略

プライスウォーターハウスクーパースの日本における移転価格スペシャリストは、以下のようなサービスを提供します。

- 国際税務全体の目的や戦略と整合性を保った移転価格の方針を効果的に導入することで、長期的な視野に立った最適なタックスプランニングを提案します。
- 国外関連者が所在する各国の規則や状況を考慮した移転価格設定方針を策定・文書化・実施することで、予期しない課税を受けるリスクを抑えます。
- 事前確認合意(国内、二国間、多国間)の取得を支援します。
- 移転価格調査の対応において、効果的なディフェンスプランを提案します。

規模のいかに係わらず、どの投資/資産運用会社も国外関連取引に係る移転価格上の課題に直面しています。プライスウォーターハウスクーパースの移転価格チームは、以下のサービスを通じて、企業が直面する課題の解決を支援します。

- 法令改正に関する情報のタイムリーな提供
- 斬新なプランニングアイデアの提案
- 文書化ニーズへの対応
- 当局との論争を解決に導くための提案
- 各種の移転価格ツールの活用
- グローバルな移転価格ネットワークの活用

詳細に関するお問い合わせは、各担当パートナー(裏面をご参照下さい)、または下記までご連絡下さるようお願い致します。

Ryann Thomas, Senior Manager
+ 81 (3) 5251-2356
ryann.thomas@jp.pwc.com



PricewaterhouseCoopers Japan

Financial Services Transfer Pricing Contacts

		Telephone	E-mail
Transfer Pricing			
宮本 明男	パートナー	+81 3 5251 2337	akio.miyamoto@jp.pwc.com
中村 豊治	パートナー	+81 3 5251 2355	toyoharu.nakamura@jp.pwc.com
宮嶋 大輔	パートナー	+81 3 5251 2552	daisuke.miyajima@jp.pwc.com
Financial Services			
藤本 幸彦	パートナー	+81 3 5251 2423	sachihiko.fujimoto@jp.pwc.com
大石 克洋	パートナー	+81 3 5251 2565	katsuyo.oishi@jp.pwc.com
松田 結花	パートナー	+81 3 5251 2556	yuka.matsuda@jp.pwc.com
飯村 鉄雄	パートナー	+81 3 5251 2834	tetsuo.iimura@jp.pwc.com
鬼頭 朱実	パートナー	+81 3 5251 2461	akemi.kito@jp.pwc.com
Raymond Kahn	パートナー	+81 3 5251 2909	raymond.a.kahn@jp.pwc.com
Stuart Porter	パートナー	+81 3 5251 2944	stuart.porter@jp.pwc.com

税理士法人プライスウォーターハウス・コーパーズ 東京事務所
〒100-6015
東京都千代田区霞が関3 - 2 - 5
霞が関ビル15階
TEL : 03-5251-2400 (代表)
FAX : 03-5251-2424 (代表)

税理士法人プライスウォーターハウス・コーパーズ 大阪事務所
〒530-0005
大阪府大阪市北区中之島3 - 3 - 3
中之島三井ビル16階
TEL : 06-6479-6688 (代表)
FAX : 06-6479-6660 (代表)

© 2006 Zeirishi-Hojin PricewaterhouseCoopers. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to Zeirishi-Hojin PricewaterhouseCoopers or, as the context requires, the PricewaterhouseCoopers global network or other member firms of the network, each of which is a separate and independent legal entity.



Transfer Pricing Services for the Investment Management Industry in Japan

Opportunities in the Investment Management Industry

Global investment management companies are faced with some important industry trends:

- An increase in the availability of and demand for alternative investment products in Japan, including hedge funds, real estate funds and private equity funds;
- Potential changes in the Japanese regulatory regime and requirements for investment management; and
- Increasing industry competition and complexity, and greater sophistication among leading asset management companies.

These trends are forcing global investment management companies to turn to transfer pricing professionals to formulate creative, value-added solutions to address the unique needs of their business. Adopting and documenting defensible transfer pricing policies and strategies has never been more crucial.

Transfer pricing issues currently faced by investment management companies in Japan include:

- Relative weighting and assessment of marketing and research functions vis-à-vis investment advisory functions.
- Strategies for remunerating affiliated providers of centralised services.
- Potential risk of creating a permanent establishment, particularly in the context of hedge funds and private equity funds.
- Appropriate remuneration for development of group technology and systems, whether through cost contribution arrangements or licensing transactions.
- Potential value of an investment management brand, and the question of whether to charge for the cross-border provision of such.

A Local Approach to Meeting Your Transfer Pricing Objectives

PricewaterhouseCoopers' transfer pricing specialists in Japan can assist you with:

- Establishing long-term optimal tax positions through effective implementation of policies that are consistent with other international tax objectives and strategies;
- Minimizing the likelihood of unexpected assessments by the tax authorities by developing, implementing and documenting pricing strategies that comply with the requirements of all jurisdictions in which affiliates operate;
- Obtaining unilateral, bilateral and multilateral Advance Pricing Arrangements; and
- Managing transfer pricing examinations by formulating well-grounded defensive strategies.

Our team is fully dedicated to analyzing the specific intercompany pricing issues faced by both large and emerging investment management institutions in the region. We provide our clients with:

- Timely updates on legislative and regulatory developments
- Innovative planning ideas
- A broad range of documentation options
- Controversy resolution capabilities
- Supporting transfer pricing tools
- Access to our Global Transfer Pricing Group network

For further information, contact:

Ryann Thomas, Senior Manager
+ 81 (3) 5251-2356
ryann.thomas@jp.pwc.com

or your regular transfer pricing or financial services partner (listed on back).



PricewaterhouseCoopers Japan

Financial Services Transfer Pricing Contacts

		Telephone	E-mail
Transfer Pricing			
Akio Miyamoto	Partner	+81 3 5251 2337	akio.miyamoto@jp.pwc.com
Toyoharu Nakamura	Partner	+81 3 5251 2355	toyoharu.nakamura@jp.pwc.com
Daisuke Miyajima	Partner	+81 3 5251 2552	daisuke.miyajima@jp.pwc.com
Financial Services			
Sachihiko Fujimoto	Partner	+81 3 5251 2423	sachihiko.fujimoto@jp.pwc.com
Katsuyo Oishi	Partner	+81 3 5251 2565	katsuyo.oishi@jp.pwc.com
Yuka Matsuda	Partner	+81 3 5251 2556	yuka.matsuda@jp.pwc.com
Tetsuo Iimura	Partner	+81 3 5251 2834	tetsuo.iimura@jp.pwc.com
Akemi Kito	Partner	+81 3 5251 2461	akemi.kito@jp.pwc.com
Raymond Kahn	Partner	+81 3 5251 2909	raymond.a.kahn@jp.pwc.com
Stuart Porter	Partner	+81 3 5251 2944	stuart.porter@jp.pwc.com

Zeirishi-Hojin PricewaterhouseCoopers,
Tokyo Office
Kasumigaseki Bldg. 15F
2-5, Kasumigaseki 3-chome
Chiyoda-ku, Tokyo 100-6015
Telephone: +81-3-5251-2400
Facsimile: +81-3-5251-2424

Zeirishi-Hojin PricewaterhouseCoopers,
Osaka Office
Nakanoshima Mitsui Bldg. 16F
3-3-3 Nakanoshima, Kita-ku
Osaka-shi, Osaka 530-0005
Telephone: +81-6-6479-6688
Facsimile: +81-6-6479-6660

© 2006 Zeirishi-Hojin PricewaterhouseCoopers. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to Zeirishi-Hojin PricewaterhouseCoopers or, as the context requires, the PricewaterhouseCoopers global network or other member firms of the network, each of which is a separate and independent legal entity.