

# ファンドのバーゼル規制対応

ルックスルーによる  
信用リスクアセット算出に関する  
アドバイザリーサービス

## Solution Overview: Basel for Funds

ファンドを運用する資産運用会社においては、複雑化するバーゼル規制の背景や趣旨を理解した上で、信頼性の高い情報を投資家に開示していくことが期待されています。

PwCには、ファンドの実務およびバーゼル規制に精通した経験豊富なプロフェッショナルが所属しており、多様なサービスを提供しています。



## ファンドとバーゼル規制

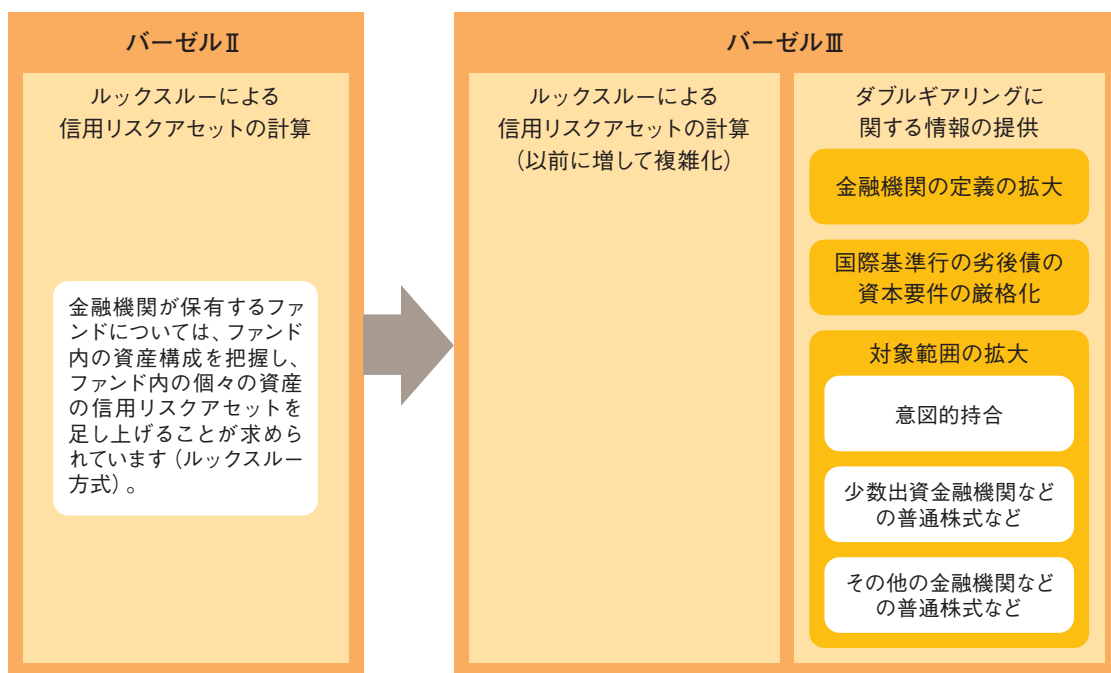
わが国の国際統一基準行向けのバーゼルⅢ告示が2013年3月末に、国内基準行向けの告示が2014年3月末にそれぞれ施行されました。ただし自己資本比率の算出ルールについては、今回の告示で最終形を迎えたわけではなく、今後数年間でより複雑化・厳格化されることが予想されます。

こうした状況下、金融機関においては、資本を効率的に活用する観点や、より精緻に自己資本比率計算を実施する観点から、信用リスクアセット計算に関する意識が高まっています。

このような流れを受け、金融機関が投資するファンドを運用する資産運用会社においても、バーゼル規制の背景や趣旨を正確に理解した上で、信頼性の高い情報を投資家である金融機関に開示していくことが期待されています。

### 広がるルックスルーの対象

バーゼルⅢでは、ルックスルー\*1による信用リスクアセットの計算がこれまでより複雑化したことに加え、ダブルギアリング\*2にともなう資本調整のための情報提供が追加的に求められることになりました。



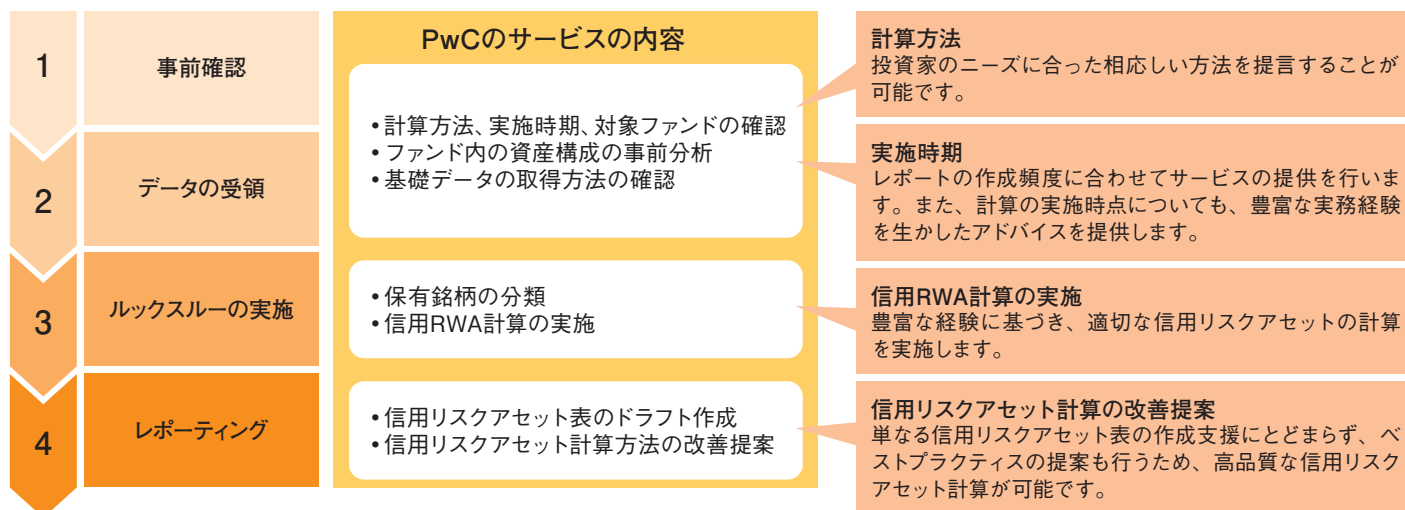
※ファンド内の資産構成が把握できない場合には簡便的な取り扱いも認められていますが、ルックスルー方式と比べてリスクウェイトが過大に計算されます。

\*1 ルックスルー：ファンド内の資産構成を把握すること

\*2 ダブルギアリング：金融機関による他の金融機関への出資（様式の投資）

## サービスの流れ

新規・既存のファンドについて、投資家から定期的に提出を求められる信用リスクアセット表の作成を支援します。また、ファンドの組成段階において、潜在的な投資家の要求に応じて信用リスクアセットの概算も実施します。



※上記に記載された流れはあくまで目安であり、業務の範囲、アドバイスの内容により異なることがあります。  
※バーゼル規制への対応、ルックスループロセスの効率化、リスクウェイト表の変更といった資産運用会社のニーズに即したアドバイスの提供が可能です。

## PwCの強み

PwCあらた有限責任監査法人は、金融業務に豊富な知識と経験を有する多数のプロフェッショナルを擁しています。さらに、バーゼル規制については、実務を通じて培った規制に関する深い理解を有する経験豊富な専門家が在籍しており、わが国の運用会社に対して、ルックスルーによるファンドの信用リスクアセット算出支援の実施はもとより、バーゼルIIIを中心としたリスク管理体制の構築支援、自己資本比率算出のアドバイス、内部監査実施支援といったバーゼル規制関連のニーズに対して幅広いサービスを提供しています。

### ①プロフェッショナルによる最新の情報提供

バーゼル規制に精通したプロフェッショナルが、規制動向に関する最新の情報をタイムリーに提供します。

### ②高品質なアドバイス

法令や制度を熟知した経験豊富な専門家による適切なアドバイスを提供します。また、監督当局とも深いつながりを有しているため、制度の背景を押さえた本質的かつ戦略的なアドバイスが提供可能です。

### ③投資家のニーズに沿った付加価値のあるサービス

メガバンク、地方銀行、信用金庫、その他地域金融機関といったファンドの投資家に対しても、豊富な自己資本比率算出のアドバイスを提供しているため、投資家の期待やニーズの動向を把握しつつ、専門的で付加価値のあるサービスを提供することが可能です。

※PwCあらた有限責任監査法人の監査クライアントである場合には、独立性のルールを遵守する必要があるため、提供サービスに一定の制限がある場合があります。

## PwCあらた有限責任監査法人のご紹介

PwCあらた有限責任監査法人は、卓越したプロフェッショナルサービスとしての監査を提供することをミッションとし、世界最大級の会計事務所であるPwCの手法と実務を、わが国の市場環境に適した形で提供しています。さらに、国際財務報告基準（IFRS）の導入、財務報告にかかわる内部統制、また株式公開に関する助言など、幅広い分野でクライアントを支援しています。

### PwCあらた有限責任監査法人

〒100-0004 東京都千代田区大手町1-1-1  
大手町パークビルディング  
Tel: 03-6212-6800

お問い合わせ  
[pwcjppr@jp.pwc.com](mailto:pwcjppr@jp.pwc.com)