◇◆　お客様へのメッセージ冊子　◆◇

2009
4

この冊子は、日々寄せられるお客様の声、応援いただいている方々のメッセージやセゾン投信メンバーの熱い思いをあつめたものです。ぜひご一読ください。

下記は必ずお読みください。

■この資料は、セゾン投信の役職員ならびに関係者の方々から皆様へ、「メッセージ」の発信を目的として作成したものであり、勧誘を目的とした、セゾン投信の提供する**「販売用資料」ではありません。**また、金融商品取引法に基づく．**開示書類でもありません。**したがって**投資信託の購入、売却、あるいは保有を推奨するものではありません。**

■情報については、その正確性、信頼性、安全性等について保証するものではありません。過去のパフォーマンスは、将来のパフォーマンスを推測する指標ではありません。

■この情報に関する一切の権利、義務は、その情報提供者（以下「情報提供者」）に帰属します。この情報の内容は、情報提供者の事由により変更されることがあります。

■この情報は、閲覧者ご自身のみのものとし、転載、または、第三者への提供は禁止します。

■このメッセージに掲載された情報に基づく判断については、閲覧者ご自身の責任の下に行うこととし、万一このメッセージの情報により、閲覧者が損失を被ったとしても、セゾン投信株式会社、ならびにその情報提供者はいかなる損害に対しても一切の責任を負うものではありません。

■投資信託の取得を希望される方は、必ず投資信託説明書（交付目論見書）を十分お読みいただき、内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

商号等　：セゾン投信株式会社
金融商品取引業者　：関東財務局長（金商）第 349 号
加入協会　：社団法人投資信託協会
お問い合わせ先　：セゾン投信お客様窓口 TEL03-3988-8668
（受付時間 9:00～17:00 土日祝日、年末年始除く）
http://www.saison-am.co.jp

2009 年 4 月 3 日

長期投資家仲間へのメッセージ VOL.25
国家も生活者も選別が始まった

2009 年 4 月 3 日

「100 年に 1 度」の規模

100 年に 1 度と言われる世界金融危機の中で、その現実をどう捉えまたどう行動するのかでこれからのシーンにおける選別が始まっています。

まずは 100 年に 1 度という危機のスケールはどの程度のことなのかです。しばしば比肩される 1929 年に起こった世界大恐慌では、その後米国の経済成長率はマイナス 13%まで下がり、失業率は 25%を超えたと言われています。一方世界銀行が最近発表した 2009 年の予測では、世界全体の実質成長率がマイナス 1.7%、世界経済のマイナス予測は戦後初とはいえ、まだまだ軽傷と呼べるかもしれません。

また当時と比べ、経済対策には様々な経験則が積み上がっており金融調節にも遥かに自由度が高く、正しく迅速な行動を採れば対症療法は有効に作用するはずです。

「100 年に 1 度」の言い訳

さて震源地である米国はいち早く金融危機に対する資金投入と金融緩和を果敢に実行し、需要創出に向けて空前絶後の財政支出をコミットしました。決して完全無欠ではありませんが、迅速に決断することこそが危機対応の鉄則であります。

しかるに我が日本では、国民に信を問うために発足したはずの選挙管理内閣が、100 年に 1 度を言い訳にその約束を反故にしたばかりでなく、今度はねじれ国会を理由に経済対策は後手に回り、結果前述の世界銀行予測では米国のマイナス 2.4%・欧州のマイナス 2.7%に対して日本はマイナス 5.3%と世界主要国で最悪の経済パフォーマンスが見込まれる体たらくです。

私たち生活者からは、為政者が危機を真摯に受け止めて世の中のために必死で行動している姿を見出すことは出来ません。

今回の金融危機とその後の実体経済危機は、適切かつ迅速な意思決定と行動によって充分に対処できるはずでも、現実を軽視し放置して対応を誤れば 100 年に 1 度の大惨事になるということなのです。

企業においてもこの危機対応にどう立ち向かうのか、次を見据えて行動出来るかの選別のステージに今晒されています。100 年に 1 度だから仕方ないと縮み上がって経営者が保身に汲々としている組織に明日はないのは自明の理。日本という国家も今、世界経済から選別の篩（ﾌﾙｲ）にかけられており、蘇生か転覆かの重大な岐路にあるのです。

「安全な資産」の誤解

閑話休題、個人マネーは相場の下落への恐怖から、安全資産へとシフトしていると世間では説明されています。

その流れを受けて、証券や銀行窓販では専ら債券や債券型ファンドが勧められているとのこと。株式とちがって期限には元本がちゃんと戻ってくるところが安全印なのでしょう（もちろん発行体が潰れなければの話です）。

はたして巷間表現されている安全資産とは一体どういう定義なのでしょうか。恐らく安全＝極めて限定された低リスク、といったイメージで世間多数が受け止めているのでしょうか。

そうした観点に鑑みると、債券も債券型ファンドも経済環境や市場動向の変化により大いなる値動きを伴うものであり、決して安全資産の定義にあてはまるものではありません。むしろ多くの個人投資家が、今の環境への不安から安全資産という美名に誘われてこれらを選好しているとしたら、禍根が残るであろう選択になるでしょう。

世界的な金融緩和と超低金利政策によって米国 10 年債は 2%台、日本の 10 年国債に至っては 1%台前半の利回りしかありません。昨年来の世界的金利引き下げ政策により債券価格は確かに上昇、それを見て只今現在は納得出来るでしょう。しかしこれから先の将来を見据えた時、当然考えるべきインフレへの財産の備えに対して、決して有利ではないリスクを包含しているのだと考えるべきです。今納得出来る債券への投資は将来への不納得となる可能性が高い、それを棚上げして勧められるままの受身投資の姿勢では、自立を目指す個人投資家としては、これからの選別ステージで決して生き残れないということです。

選別時代を生き抜く長期投資家

4 月 2 日の第 2 回金融サミット（G20）において、世界があまねくグローバリゼーションの進展を是認し世界経済が一体となった成長を継続させようという強固な意志を、明確なコンセンサスとして示されました。

先進国から新興国へと経済成長の主役がシフトして行く流れの中で、グローバリゼーションは豊かさのフラットニングをもたらします。日本も本気で構造転換への対応を実行しないと、地球経済の選別の篩から落とされて、今ある豊かさを決して維持出来ません。

そしてその国家を礎とする私たち生活者も、いよいよ選別の篩にかかり始めたのです。お上の言うこと・お役人のやることが正しく、お任せしておけば安心という時代はもう終わっています。

事象の真贋を見極め情報を取捨選択する判断力、決して大衆に迎合せず多数が行動出来ない時に果敢に行動する決断力、こうした胆力と勇気がこれからの選別時代を生きる私たちひとりひとりに求められているのです。

そしてこれはそう、長期投資家に不可欠な行動規範そのものです。私たち長期投資家はさっさと先頭切って選別の篩をクリアしてしまいましょう。

セゾン投信株式会社
代表取締役社長　中野　晴啓

パラダイムシフト　～2009 年、本格的に世界を学ぶべき時代～

株式会社ザ・スリービー　代表取締役
ワールドインベスターズ TV 総合プロデューサー　石田　和靖

はじめましてこんにちは。株式会社ザ・スリービーの石田和靖（いしだかずやす）と申します。セゾン投信の中野さんは、私にとって兄貴分みたいな関係です。よく酒を飲みながら熱く夢を語り合ったり、色々アドバイスいただいたりしています。

私は周りから、「冒険投資家」と呼ばれております。中野さんも私のことをそう呼びます。冒険投資家という響きは私自身大変気に入っていて、そう呼ばれるたびに冒険魂に火がついてまた新たな開拓地へと飛んで行ってしまいます。ちなみに昨年は 13 回海外へ出ました。

といっても、普通の海外旅行ではなく、私の場合、渡航直前に金融機関や民間企業、また政府系の要人などに、とにかくフルアポイントを入れ、現地の生の声をできるだけ多く聞くようにしています。そしていつも一人で行くようにしています。一人で行くと、基本的に現地の人に頼るしかないので、吸収される情報量も半端なく多くなります。そしてどんな国へ行っても、まず現地の銀行には足を運ぶようにしています。

なぜって？それは、銀行の雰囲気（例えばどれだけ賑わっているか？顧客はどんな会話をしているか？窓口にはどんな層の人たちが並んでいるか？行員はどんな知識があるのか？どんな金融商品が売られているのか？など）を見ると、その国を理解するための入り口として、少しだけ経済のポテンシャルが垣間見えてくるからです。なので、どこの国へ行っても、まずは銀行巡りから私の旅は始まります。

私は、そんなコンセプトでここ数年間色々な国へ足を運びました。ジェット燃料が枯渇しない限り、恐らく今後も死ぬまで同じことを続けます。これまでの渡航歴は、香港、中国、タイ、アメリカ、韓国、インドネシア、シンガポール、アラブ首長国連邦、サウジアラビア、カタール、スーダン、デンマーク、アイスランド・・・など、多数訪問しているのですが、私が色々と足を運んだ中で、特に金融危機の前後に足を運んだ、香港・ドバイ・アイスランドの要人たちから聞いた生の声はとても印象に残っています。

世界最大の政府系ファンド、アブダビ投資庁にビデオカメラを持って潜入したのも（潜入とは言っても、もちろんアポイント入れておりますが・笑)、恐らく私が日本人で初めてではないでしょうか？黒いベールに包まれたアブダビ投資庁ですから、通常は建物内部に入ることすら困難なのです。そんな場所で対談してきました。

また、国家破綻したアイスランドのカウプシング銀行本店や、スーダンの通信最大手スーダンテレコミュニケーションズ（スーダンは携帯普及率がまだ 7%程度)、アラビアのバフェットで有名なサウジアラビアのキングダムホールディングス（シティバンクやアップ

ルコンピューターの大株主)、ドバイ最大の政府系デベロッパーのナキール（パームジュメイラなどの開発を手がける)、とにかく気になる国の気になる企業に、自らアポイントを入れて、その企業のトップに直接お会いして色々なお話を聞いてきました。

世界の色々な国に足を運んで、彼らから聞いた話や、私が実際に自分の目で見た体験、また生の映像などを、できるだけ多くの人たちに見ていただきたいと思い、昨年夏、海外の投資・経済番組を専門的に配信するネット TV、「ワールドインベスターズ TV」を立ち上げ、現在弊社で運営しております。配信動画のタイトル数は現在約 400 本、毎月 30 タイトル以上をアップデートしていますので、ぜひご覧いただければと思います。日本のメディアではなかなか報道されることの無い、ありのままの世界をお伝えしております。

100 年に 1 度と言われるほどの世界的な金融危機。いままさにパラダイムシフトが起ころうとしていて、これまでのあらゆる常識が覆されることでしょう。「テレビ局がなくなる？！」、「自動車がタダになる？！」、「飲食店の開業資金が 1 円？！」・・・などなど。
混沌とした、何が起こるか分からない世の中になりましたが、世界中を見渡すと、そこには大きなチャンスがたくさん転がっています。
いまグローバル化が進み、「糸のように絡み合った世界経済」ですから、そんな時代の大きなチャンスを生かして、大きく飛躍するためには、「世界でいま何が起きているか？」「世界でいま何が起ころうとしているのか？」そんなことを理解して、先々を読み解いていかなければチャンスを知ることすらできません。

そしてこの混迷の時代に世界はどう動いていくのか？2009 年、本格的に世界を学ぶべき時代がやってきました。「Global & Long Term （グローバルに。そして長期的な目線で)」これが私どもワールドインベスターズ TV のスタンスであり、また同時にセゾン投信さんのスタンスでもあると思います。そんなコンセプトをしっかりと共有できるセゾン投信さんを、これからもずっと応援し続けたいと思います。

筆者プロフィール

石田和靖　株式会社ザ・スリービー　代表取締役

会計事務所勤務の際、中東～東南アジアエリアの外国人経営者の法人を多く担当。その後 2003 年にザ・スリービー設立。年に十数回、香港・タイ・UAE など各国を訪問し、香港やドバイ、サウジアラビアの証券会社に太いパイプを持つ。同社では、海外投資 SNS「ワールドインベスターズ 」や、海外投資専門チャンネル「ワールドインベスターズ TV」など、海外投資・経済及び国際理解教育に関するメディアを企画・運営。著書に、「オイルマネーの力」（アスキーメディアパブリッシング)、「ドバイ株投資完全マニュアル」（パンローリング）など海外投資に関する書籍多数。ブログ「香港資産運用奮闘記」も日々更新中。テレビ・ラジオ出演、雑誌連載多数。

セミナー情報

当社主催セミナー

【初心者向け】投資をはじめる前に知りたいポイント【東京】
日時：2009 年 4 月 22 日（水）14：00～15：00
会場：セゾン投信会議室（住所：東京都豊島区東池袋 3-1-1　サンシャイン 60・54Ｆ）
講師：瀬下哲雄（セゾン投信運用部）
定員：10 名（先着順）
費用：無料
＜プログラム＞
これから投資をはじめる方のために「投資の基本」を学ぶプログラムになっています。投資に関する疑問点を解消する場としてお気軽にご参加ください。
① 株式の仕組み、債券の仕組み
② リスクとは
③ 投資信託、ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて
④ インデックスファンドとアクティブファンド
⑤ 投資信託の費用
⑥ 投資信託の買い方、売り方、積立のメリット
⑦ 質問コーナー

当社共催セミナー

【初・中級者向け】あなたの選んだ投資信託、診断します。～投資信託のチェックポイント～【東京】
日時：2009 年 4 月 21 日(火) 19：00～20：45（開場：18:30）
会場：新宿文化センター　第二会議室　(住所：東京都新宿区新宿 6-14-1）
定員：30 名（先着順）
費用：無料
講師：森本新兒氏（かいたく投信株式会社　代表取締役)、中野晴啓（セゾン投信社長）
＜セミナー内容＞
知っているようで詳しくは知らない投資信託。2 人の名医（迷医？）が投資信託で確認すべきポイントを自社のファンドを含め客観的に解説します。
投資信託の仕組みをはじめ、投資についてもう少し詳しく知りたいという方、会社帰りにお気軽にお越しください。

当社協賛セミナー

バンガード・グループ主催　バートン・マルキールセミナー【東京】
「不透明な時代に勝つための投資術～バートン・マルキール教授を招いて～」
日時：2009 年 5 月 17 日(日) 13：30～16：30（開場：12:40）
会場：有楽町朝日ホール(住所：東京都千代田区有楽町 2-5-1　有楽町マリオン 11 階）
定員：750 名（応募多数の場合抽選）
費用：無料
応募期間：2009 年 4 月 1 日（水）～2009 年 5 月 6 日（水）
＜プログラム＞
【第 1 部】バートン・マルキール氏講演「不透明な時代に勝つための投資術」
【第 2 部】パネルディスカッション「今日から始めるパッシブ投資」
内藤忍氏（マネックス・ユニバーシティ　代表取締役社長）
加藤隆氏（バンガード・グループ　駐日代表）
中野晴啓（セゾン投信社長）

本セミナーの主催者はバンガード・グループとなります。
本セミナーはセゾン投信に口座をお持ちの方のみお申込みいただけます。

セミナーの詳細、お申込につきましては当社ホームページから「セミナー情報」をご覧ください。
URL　http://www.saison-am.co.jp
セミナーに関するお問合せ先
セゾン投信お客様窓口　TEL　03-3988-8668（9:00～17:00　土日祝、年末年始を除く）

セゾン投信役職員が講師として参加予定のセミナー

第３回　語り合おう！真っ当な長期投資とその先の可能性について！【浦和・埼玉】
日時：2009 年 4 月 24 日(金) 19：00～21：00（開場：18:30）
会場：浦和コミュニティセンター 第 6 会議室
(住所：埼玉県さいたま市浦和区東高砂町 11 番 1 号 浦和パルコ 10F）
定員：35 名（先着順）
費用：無料
講師：仲木威雄氏（さわかみ投信株式会社　戦略企画部長)、中野晴啓（セゾン投信社長）
主催者：株式会社ファイナンシャルインディペンデンス

＜お申込み方法＞
当社ホームページ「セミナー情報ページ」よりお申込みください。

春の鎌倉で学ぶ投資の品格～長期資産運用で成功するための七か条～【鎌倉・神奈川】
日時：2009 年 4 月 29 日(水・祝) 13：30～16：00
会場：鎌倉生涯学習センター　3 階　第 5 会議室(住所：鎌倉市小町 1-10-5）
定員：50 名（先着順）
費用：1,000 円（当日払い）
＜プログラム＞
開会のご挨拶　高橋　要氏（株式会社 Money　Dr.代表取締役）
ライフプランと資産運用　高橋要氏（同上）
パネルディスカッション　「長期資産運用で成功するための七か条」
パネラー：鎌田恭幸氏（鎌倉投信　代表取締役)、森本新兒氏（かいたく投信　代表取締役)、中野晴啓（セゾン投信社長）
モデレーター：高橋要氏（同上）

＜お申込み方法＞
主催者・お申込み先：株式会社マネードクター
e-mail にてお申込みください。お申込みにあたっては以下の必要事項をご記入ください。
1）お名前、2）ご連絡先（お電話番号)、3）ご住所（市町村名までで結構です）
4）本セミナーをどこで知ったか
e-mail: info@money-dr.com

詳しくは当社ホームページセミナー情報をご覧ください。（当社役職員が講師として参加するセミナーの主催者はセゾン投信ではございませんのであらかじめご了承ください。）

ご留意事項

上記セミナーにおきまして、セゾン投信が設定、運用、販売を行う投資信託の勧誘を行うことがあります。投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので基準価額は変動します。その結果、購入時の価額を下回ることもあります。各投資信託のリスク、費用については投資信託説明書（目論見書）に詳しく記載されております。ご購入に際しては、必ず投資信託説明書（目論見書）の内容をご確認いただご自身でご判断ください。

セミナーレポート

「プロに学ぶ"私のためのマネープラン」午前の部パネルディスカッション

平成 21 年 3 月 8 日(日)東京都千代田区のベルサール九段イベントホールにおいて、マネーセミナー「”プロに学ぶ”私のためのマネープラン」を(株)クレディセゾン、セゾン投信㈱で共催いたしました。

今回のセミナーでは、午前、午後で異なる内容のセミナーを行い、それぞれ、前半に基調講演、後半はパネルディスカッションと質疑応答の構成で実施いたしました。

午前の部の前半は、さわかみ投信の澤上篤人氏の講演、後半は、生活設計塾クルーファイナンシャルプランナー深田昌恵氏、当社の中野社長を交え 3 名でパネルディスカッションと質疑応答。

午後の部の前半は深田昌恵氏の講演、後半はバンガード･グループ駐日代表の加藤隆氏、当社中野の 3 名でのパネルディスカッション、質疑応答の内容で実施いたしました。

ご参加いただいた方々の男女比はほぼ半数、年代は 30 代～40 代が 6 割程度で、定員 300 名の会場が、午前午後ともほぼ満員となり、盛況のうちに閉会となりました。今回は定員 600 名に対し、1670 名の方にご応募をいただき誠にありがとうございました。会場の関係でご来場いただけなかった皆様、誠に申し訳ございませんでした。今後も様々なセミナーを計画中です。

【午前の部】

当日は、小雨まじりの天候にもかかわらず、開演 15 分前にはほぼ満員となる盛況ぶりでした。

澤上社長の講演は、時間を味方に複利の効果を最大限に活かす長期投資の基本が熱く語られました。澤上社長こだわりの運用哲学、運用スタイルそしてメッセージを十分に受け取っていただけたのではないでしょうか。また最後の質疑応答でもたくさんの挙手があり、会場はかなり盛り上がりました。

【午後の部】

深田氏の講演タイトルは「自分流投資スタイルをみつけよう」。個人投資家のタイプ分けやご自身の失敗談など身近な例を挙げてのわかり易い説明と、最後には「投資をする際にやってはいけない 3 か条」も伝授いただきました。またパネルディスカッションでは、バンガード･グループ駐日代表の加藤氏から投資とダイエットの共通点のお話があったりで、初心者にもわかり易い内容となりました。

セミナー後のアンケートでは「今回のような投資を本気で考えようと思える勉強会は初めてでした。」「今のタイミングでお話が聞けてよかった、自信を回復できた」等のご感想をいただきました。ご参加の方々に少しでも元気を持ち帰っていただけたことが、これからもまたミナーを企画していく私たちの原動力となります。ご参加いただきました皆様どうもありがとうございました。

ご参加された方々の声

【午前の部】
哲学に基づく長期投資は単なる損益ではなくて、「お金が働く」という考え方に基づいており、投資に関する意識が変わりました。(30 代男性)

1 本軸の通った内容で今後の投資の心構えができました。ありがとうございました。(30 代女性)

何度かセミナーを受けています。そのときは分かっていても時間がたつと不安な情報に迷わされるのでセミナーに参加することで投資に自信を持てています。(40 代女性)

とても熱く、密度の濃い内容でした。機会があればまた参加したいと思う。引き続き勉強を続け自分の投資に活かしていきたいと思う。(30 代女性)

【午後の部】
独立系ＦＰ深田さんの視点は参考になりました。ディスカッションも興味深かったです。(40 代男性)

個人の目線に合わせた内容で理解、共感し易かったです。今後の運用で今までの考え方に自信を持てる裏づけをしていただけました。(30 代女性)

同世代の女性としてお話された深田さんのトークはご自身の体験談も交え大変興味深いものでした。また投資で足を引っ張るのが手数料であることや相場が上向きのときに新規設定される投信は買わないこと、というアドバイスが印象に残りました。(40 代女性)

セゾン投信からのお知らせ

特定口座の開設はお済みですか？　特定口座への移管期限：2009 年 5 月 15 日受付分まで

｜一般口座のままですと、2009 年 1 月以降にファンドをご解約し売却益がでると確定申告が必要に｜
2009 年 1 月より公募株式投資信託の換金時に生じた利益が、換金方法を問わず譲渡所得となり、投資信託を解約され利益が生じた場合、原則としてお客様ご自身による『確定申告』が必要となりました。

｜特定口座への移管期限：2009 年 5 月 15 日受付分まで｜
当社では、特定口座に残高を移管するためのお申込みの受付期限を **2009 年 5 月 15 日（当社必着）**とさせていただきます。
特定口座のお申込みがお済みではなく、残高の移管をご希望されるお客様は手続きをお急ぎください。

※制度上、「一般口座」で保有されている投資信託の残高を「特定口座」に移管することができる期限は 2009 年 5 月 31 日までとなっておりますが、当社事務手続き上、受付期限を 2009 年 5 月 15 日とさせていただきます。

｜特定口座を開設いただくメリット｜
特定口座制度は、個人投資家の公募株式投資信託等の取引に関する、確定申告・納税（所得税と住民税）の手続きにかかわる負担を軽減するために設けられた制度です。
特定口座を開設する際に「源泉徴収を選択する」「源泉徴収を選択しない」のいずれかをお選びいただきます。
特定口座を開設し「源泉徴収を選択する」をご選択されると、源泉徴収により課税関係が終了し、確定申告が不要になります。
※「源泉徴収を選択する」をご選択されても確定申告が必要となる場合がございます。

｜お申込み方法｜

特定口座開設届出書をご記入いただき、ご本人様確認書類を添えて当社までお送りください。
※2008 年 10 月中旬にお送りしております書類でもお申込みいただけます。
※ご本人様確認書類が同封されておりませんと特定口座の開設ができませんのでご注意ください。
各種健康保険証、パスポートの場合は住所欄のコピーも忘れずに同封してください。

｜お客様が保有する残高の特定口座への移管について（2009 年 5 月 15 日受付分まで）｜

当社に特定口座を開設された際にお客様が保有している公募株式投資信託は、当社にて残高等を計算の上、特定口座へ移管を行ないます。

※上記移管手続きを行なうためには2009年5月15日までに当社に特定口座の開設のお申込みをしていただく必要がございます。
※移管手続きを行なう際に、一時お客様のインターネットでのお取引きを制限させていただく場合がございます。
※お申込み時点でのお客様の残高等を確認される際には、セゾン投信サイトにログインしていただき確認していただくか、セゾン投信お客様窓口までお問合せください。

｜必要書類の請求方法｜

特定口座開設に関する書類は以下の方法でご請求いただけます。

①インターネットからの請求方法
「ログイン」⇒「口座管理」⇒「登録情報一覧・書類請求」⇒「各種書類請求」へ進み「特定口座開設書類」をご請求ください。

②インターネットからの請求方法（お急ぎの場合）
特定口座開設届出書をお客様ご自身で印刷いただき、ご送付いただくことで通常より早くお手続いただけます。
「トップページ」⇒「ご利用の手引き・各種変更のご案内」⇒「各種変更届」へ進み「特定口座開設書類」、「返信用封筒の宛名ラベル」を印刷してください。

③お電話での請求方法
下記お客様窓口までご連絡ください。

＜お問合せ先＞　セゾン投信お客様窓口
TEL：０３－３９８８－８６６８（９：００～１７：００　土日祝、年末年始を除く）
FAX：０３－３９８８－８６７３

｜特定口座に関するＱ＆Ａ｜

Q：2009 年 5 月 16 日以降に特定口座の開設することはできますか？
また、その場合、現在一般口座で保管している投資信託はどうなりますか？
A：2009 年 5 月 16 日以降でも特定口座を開設いただけます。ただし、現在お客様が保管される投資信託を特定口座に移管することはできませんので一般口座のまま保有することとなります。また、特定口座開設後にご購入された投資信託は特定口座にて保管することになります。

Q：特定口座を開設した後、源泉徴収の選択はいつでもできるのですか？
A：一旦ご選択されると、その年の最初の売却注文が約定した後では変更することができません。その翌年には変更が可能となります。また当社では、お客様が源泉徴収を選択した場合、変更のお申出がない限り、引き続き源泉徴収を選択したものとして取扱いいたします。

セゾン投信に寄せられた質問

Q．口数について教えてください。

口数とは投資信託の取引単位のことです。
当社のファンドは当初元本 1 口＝1 円で設定されており、設定後の 1 口あたりのファンドの値段は毎営業日計算される基準価額で表示しています。（当初のファンドの基準価額については 10,000 口単位で表示）
ですから設定後は、同じ 10,000 円分購入した場合でも、その適用される基準価額によって購入する口数が変化する事となります。

【例】

購入金額	基準価額		購入口数
10,000 円	10,000 円	⇨	10,000 口
10,000 円	6,500 円	⇨	15,385 口

当社ファンド解約は口数単位となっていますので、解約をする際には 1 口以上 1 口単位で口数をご指定いただくことになります。また解約する口数を金額ベースで決定したい場合には解約する概ねの口数を計算することも可能です。

※実際の金額については、約定日（2 営業日後）の基準価額で計算するため、算出結果はあくまで「ご参考」とご理解ください。

【例】当日の基準価額が 6,500 円で、約 2 万円分解約（換金）したい場合。

$$= 20{,}000\text{円} \div \frac{(6{,}500\text{円} - \text{信託財産留保額})}{10{,}000}$$

$$= 20{,}000\text{円} \div \frac{(6{,}500\text{円} - 6{,}500\text{円} \times 0.1\%)}{10{,}000}$$

$$= 30{,}800\text{口}$$

※信託財産留保額は約定日の基準価額に 0.1%を乗じた金額になります。
※当計算において、税金については考慮しておりません。

Q．解約するタイミングについて適当な時期はあるのですか？

適当な時期を判断することはできません。
過去の経済サイクルを見ると、経済には波があり上下を繰り返しています。TOPIX 等からもわかるように過剰に景気が上向けばその後必ず後退し、後退後また回復する、この繰り返しです。それを受けて基準価額も上下を繰り返すことになりますが、その動きを正確に予測することは困難です。それゆえに購入タイミングを分散してリスクを軽減するのと同じ考え方で解約についても時期を分散することが大切だと考えております。

＜お問合せ先＞　セゾン投信お客様窓口
TEL：０３－３９８８－８６６８（９：００～１７：００　土日祝、年末年始を除く）
FAX：０３－３９８８－８６７３

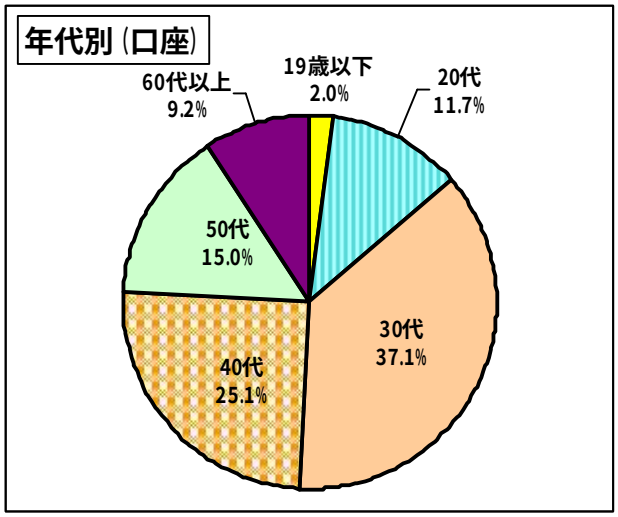
□買付・解約　受付不可日のお知らせ（２００９年４月３日～６月末日）

下記は 2009 年４月３日現在の当社取扱いファンドの休日（海外休日等）の情報です。当該海外休日等は日本の営業日の場合でも、信託約款に定める申込不可日としてご注文を受付することができません。当該海外休日等にいただいたご注文は、「翌営業日」を注文日として承ります。

※下記は信頼できると思われる資料に基づいて作成されていますが、その正確さや完全さに対する責任を当社が負うものではありません。各地の休業日は都合により変更されることがあり、下記もこれを反映すべく予告なしに変更される場合がありますので予めご了承下さい。

セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	4/10（金）、4/13（月）、5/4（月）、5/25（月） 6/1（月）
セゾン資産形成の達人ファンド	4/10（金）、4/13（月）、5/4（月）、5/25（月） 6/1（月）

□セゾン投信　会員数　（2009 年 3 月末日）　32,953 口座



※法人口座データ除く

TOPICS：
当社のファンド設定から2年間が経過いたしました。
世界的な金融危機の中、この一年間皆さまのおかげで、ファンドも流入超、口座も毎月増を続けることができました。
定期積立サービスにおきましても、全体の6割超の方から継続してご利用いただいております。

セゾン投信の素顔

ここではセゾン投信のメンバーが日々感じたり考えたりしていることを紹介しています。熱い思いを抱いて働いている私たちの人となりを少しでも感じていただければ幸いです。

「この春、じっと耐えています」

春という季節は好きなようでもあり、嫌いでもある。桜をはじめ多くの花が咲きみだれ、華やかで生命の息吹きを感じさせてくれるのはウキウキしていいのだが、私もご他聞に漏れず花粉症なので、春を感じると「あ～またか」と気が重くなる。もう 25 年という長い付き合いでＴＶ、雑誌など良さそうものはありとあらゆるものを試してきた。ヨーグルトはもちろん、しそ実の油、甘茶、はては木さく液、ヨーロッパの岩塩など・・・けどどれも効果なし。だから毎年 5 月のＧＷが終わる頃にやっと症状もよくなって、うれしい？！梅雨を迎える。苦しみ抜いたあとのこのうれしさは花粉症じゃない人にはわからないだろう。投資も苦しい時期が長いほど、乗り越えた時のリターンも大きい。だから投資家のみなさんも無理せず、気長にやれば、かならずいい時がきます。今はじっと待つ春です。　　管理部　緒方健三

「大人の本」

大学生のときに、アルバイト先の新聞社の連載を読んだことがきっかけで手にした P.F.ドラッカーの本が、社会に入る前の自分の仕事に対する意識を変えてくれたように思います。その後も仕事で行き詰ったり、環境が変わったりする度に同じ本を読み返してみるのですが、学生の時はなんだか良く分からなかったことも、社会に出てから改めて読んでみるとその意味が分かるようになっていたり、新しい仕事に取り組むときに読み返してみるとこれまで気にならなかった部分に感心したりと読むたびに新しい発見があります。投資とは直接関係の無い本ですが、投資の仕事をするようになってから読み返してみても新しい発見があり、新しい物の見方を与えてくれます。

ちなみに私が特に何度も読んでいるのは、「経営者の条件」と「現代の経営」ですが、「経営者の条件」は大学生の時でも何とか理解出来たものの、「現代の経営」は大学生の時に読んだところあまりにも実感がわかず消化不良になっていました。

今、「現代の経営」を読むと、大人になった気がします。　　運用部　瀬下哲雄

「祝 WBC 優勝～提言」

ワールドベースボールクラシックで侍ジャパンは見事連覇を果たしました。日本プロ野球は米メジャーリーグに拮抗するレベルにあることを世界に証明できたのです。

きっとまたぞろ米大リーグに日本のスター選手がスカウトされて行くケースが増えることでしょう。日本球界の空洞化を懸念する声が喧しいですが、メジャーに行きたい選手は泰然自若と送り出せばいいのです。国境を越えた自由競争を日本も実践すべきです。

メジャー行きで抜けた穴は、韓国・台湾球界から一流選手を招聘すれば問題なく埋まります。するとメジャー同様に日本プロ野球がアジアに向けてコンテンツ価値を高め、大いなる情報発信力を有することにもなるのです。そして韓国・台湾球界は中国からスカウトして、、、、という選手の国際流動化が進めば、野球の裾野はどんどん拡がって行くことでしょう。日本のプロ野球はとっとと時代遅れの外人枠など撤廃して、21 世紀グローバリゼーションを追い風に変える運営に舵を切って欲しいものです。　　中野　晴啓

当社のファンドに係るリスクについて

当社の運用、販売するファンド（以下、当ファンド）はファンド・オブ・ファンズであり、主として投資信託証券に投資を行います。当ファンドは、株式や公社債を実質的な主要投資対象としており、株式や公社債の投資に係る価格変動リスクを伴います。一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、市場・経済の状況等を反映して変動し、また、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、当ファンドはその影響を受け、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また当ファンドは外貨建資産に投資し、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を受け、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。
したがって、ご投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。
当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」や「為替変動リスク」、「カントリーリスク」、「信用リスク」、「流動性リスク」などがあります。
※ 詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

当社のファンドに係る費用について

お客様には以下の費用をご負担いただきます。

＜セゾン･バンガード･グローバルバランスファンド＞
◆ 申込時に係る費用
申込手数料はかかりません。
◆ 解約時に係る費用
解約手数料はかかりません。なお、解約受付日の翌々営業日の基準価額に対して 0.1%の信託財産留保額が控除されます。
◆ 保管期間中に間接的にご負担いただく費用
｜信託報酬｜
ファンドの純資産総額に年 0.4935%（税抜 0.47%）の率を乗じて得た額とします。その他投資対象である投資信託証券において信託報酬がかかります。当該信託報酬も間接的に受益者の方にご負担いただく費用となりますので、実質的な信託報酬は、年 0.77%±0.02%（概算）となります。
｜その他費用｜
信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用（有価証券の売買の際に発生する手数料や、有価証券の保管に要する費用等を含む)、監査報酬（消費税含む)、立替金の利息等が信託財産の中から差し引かれます。なお、当該その他費用については、運用状況により変動するものであり、事前に計算方法、上限額等を示すことが出来ません。
※詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

＜セゾン資産形成の達人ファンド＞
◆ 申込時に係る費用
申込手数料はかかりません。
◆ 解約時に係る費用
解約手数料はかかりません。なお、解約受付日の翌々営業日の基準価額に対して 0.1%の信託財産留保額が控除されます。
◆ 保管期間中に間接的にご負担いただく費用
｜信託報酬｜
ファンドの純資産総額に年 0.567%（税抜 0.54%）の率を乗じて得た額とします。その他投資対象である投資信託証券において信託報酬がかかります。当該信託報酬も間接的に受益者の方にご負担いただく費用となりますので、実質的な信託報酬は、年 1.3%±0.2%（概算）となります。
｜その他費用｜
信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用（有価証券の売買の際に発生する手数料や、有価証券の保管に要する費用等を含む)、監査報酬（消費税含む)、立替金の利息等が信託財産の中から差し引かれます。なお、当該その他費用については、運用状況により変動するものであり、事前に計算方法、上限額等を示すことが出来ません。
※詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。