

# ◇◆お客様へのメッセージ冊子◆◇

2010

2



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集めたものです。  
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でし、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) <a href="http://www.saison-am.co.jp">http://www.saison-am.co.jp</a>

2010年2月3日

## 長期投資家仲間へのメッセージ Vol. 35

### 選別なくして成長なし

2010年2月1日

#### JAL 破綻

日本航空が会社更生法を申請し事実上倒産、公的資金投入で再建を目指すことになりました。日航は昭和 26 年の発足以来、長きにわたり日本の空の業界を牽引してきたわけですが、昭和 62 年の民営化以降も霞ヶ関とのもたれ合いは変わらず、度重なる経営危機でも親方日の丸体質で、「国が何とかしてくれる」とのコンセンサスの基、実に多くの不効率と非合理を内包したままついにバンザイすることになったのであります。

もちろん行政責任も多大であるのは事実で、世界の常識を遥かに超える空港着陸料を航空会社に負担させ、その資金を特別会計にプールして空港建設に充てる、道路特定財源と同じ仕組みで、気がついたら国土の狭小な我が国に 98 もの国内空港が出来てしまった。そこに不採算路線を就航させ、赤字運営を強いてきたのですから、真っ当な民間企業とは程遠い経営だったことは間違いないでしょう。

今や世界はオープンスカイ（航空自由化）時代、LCC（格安航空会社）もどんどん参入しての厳しい競争を繰り広げている業界にあって、天下り経営陣、高額の年金負担、8 つもある労組、採算度外視路線の温存等々、日本航空はまさに 20 世紀政官業構造の伏魔殿のまま、とっくのとうに国際競争に生き残れる企業ではなくなっていたのです。

#### JAL 法的整理の是非

今回の日本航空法的整理はプリパッケージと言われる事前調整型の破綻、公的資金投入というかたちで政府主導の再建を目指す、存続の為の救済措置でもあったわけです。

税金投入は正当化されるや否や、金融システムの混乱を避けるための大きな金融機関への公的資金投入ケースと違い、日航はあくまで民間の一般事業会社に過ぎません。世界の常識では、ナショナルフラッグキャリアと言われる大きな航空会社もこれまで数多く倒産しています。

今や自由競争の当該業界において、日航がたとえ消滅したとしても、ニーズがあれば別の航空会社が代替するはずだし、そうであってこそフェアな企業活動が担保されるはずで、真剣な経営努力を続けてきた他の航空会社が、倒産して税金で護られた会社との不当な競争を強いられるのでは、資本主義の公正なる競争条件を阻害するだけの、お邪魔な存在だと言っても過言ではありません。

それでも、これまで日本独特のスタンダードであった私的整理（つまりは銀行の債権放棄による温存型）に較べれば、今回の法的整理は大きな前進であり、政権交代があったからこそその選択だと、一定の評価はすべきでありましょう。

私たちの日本は資本主義社会、その原理原則を常に逸脱し続けて来たからこそ、日本経済は成熟社会への構造改革を怠る結果となり、「失われた 20 年」を現出させてしまったのです。

## 日本が蘇るために

日本航空倒産を伝えていたテレビのモーニングショーの中で、お茶の間に庶民派で人気の某コメンテーターが、法的整理によって株式が100%減資され上場廃止となることを受けて、この措置を「善良な個人投資家が可哀相」と発言していました。

企業が債務超過によって破綻すれば、株主が真っ先に損失を被るのは資本主義経済の自明の理。株式投資とはリスクをとってリターンを得ていく経済行為であり、株主になるとは権利と共に義務を履行して行くことでもあるのです。

個人をすべからく弱者と規定し、そこに資本主義のルールを曲げ経済合理性も無視した保護を求め、それに迎合して来た国民と政府・行政の関係が、国民にお上任せの無責任風土を助長させ、日本経済を弱体化させる元凶となったことに、そして可哀相という情緒論だけで、自らの税金がアンフェアに配分されて来たこれまでの現実に、負担させられる側にある私たち生活者のほうこそ哀れであると、もうはっきり自覚しなければいけません。

日本は「失われた20年」の間、経営が立ち行かずに本来社会的役割を終えた大企業を、既得権益者の保身と様々なしがらみの中で、ゾンビ企業として延命させてしまいました。それは資本主義の持つ浄化作用を滞らせ、正しい競争原理を歪め、新たな参入者と産業発生へのベンチャーイズムを民間活力から奪うことになったのです。

今回の日航再建案においても、本来であれば生き残りを賭けて企業努力を続けて来た全日空やほかの航空会社に、残存者利得というかたちでのビジネスチャンスが生まれることによって、産業競争力が強まり業界が活性化されて行くはずなのです。

## 生活者が創る新たなパラダイム

経済が元気になるためには？答えは単純です。企業が元気になることです。企業が活力を取り戻せば、設備投資も増えてそこへの需要も生まれます。そして企業業績が上がってくれば、そこに働く側の給料も増えるし、新たな雇用も発生します。働く側である私たちの収入が上がれば、今度は使う側としての私たちの消費が活発になることでしょう。そうすれば供給する側の企業ももっと元気になる。こうして経済成長の好循環が形成されるのです。

そのためには、自力で競争出来ないダメな企業がきちんと淘汰され、市場の選別に残った強い企業が更に強くなって行ける経済構造と社会環境が求められます。

国に政治にと頼っていたら、あっという間に20年もの時間を失ってしまいました。となれば、私たち生活者が自ら淘汰と選別を厳しく実行し、行動を起こして行くのみです。

いかにも長期投資とは、これを徹底して続けて行くことに他なりません。

2010年はパラダイムシフト元年、長期投資マインドが生活者への行動を促し、生活者の長期投資は構造変革の呼び水となれるのです。

セゾン投信株式会社  
代表取締役社長 中野 晴啓

## 長期投資で人生を豊かに！

株式会社エフピーウーマン取締役

高山 一恵

みなさん、初めまして。エフピーウーマンの高山一恵と申します。どうぞよろしくお願  
いします！

私は、講演や個人相談などを通じて、20代～40代の女性たちとお話しする機会がよくあ  
ります。最近、彼女たちとお話していて、つくづく思うことは、みなさん少なからず「老  
後への不安」を抱いているということです。

「まだ若いのに、そんなに老後のことを不安に思っているの？」と思わず、声にだして  
しまうほど、とても真剣に心配しているようなのです。

20代、30代といえば、結婚のことや仕事のことなど、老後のことを考えるよりも先に思  
いをめぐらすことはいくらかもあるはずなのに、老後の不安に囚われて、将来の夢や希望  
を思い描く余裕を失っている女性があまりにも多い…。

私は、常日頃から女性のパワーで日本を元気にしたい！と思っているのですが、このよ  
うな現実を見るにつけ、とても悲しく、また、なんとかしなくては！と気持ちが奮いたち  
ます。

ひとくちに老後の不安といっても、お金のこと、健康のことなどさまざまな側面がある  
と思いますが、やはり、一番大きいのはお金の不安のようです。お金の心配が解消できる  
なら、もっと明るく楽しく人生を生きることができるようになる人は、きっと今よりも、  
相当多くなるに違いありません。

では、老後のお金の不安を解消するには一体どうしたら良いのでしょうかーその鍵が、  
中野社長のおっしゃる「長期投資」にあるのではないかと思います。

もし、安いところで買って、高いところで売るということを繰り返すできれば、短期間  
で効率よく儲かるかもしれませんが、そんなことは、プロでも至難の技なはず。それに、  
日常、仕事や家事で忙しい人たちは、資産運用のことばかり考えているわけにはいきませ  
ん。

そう考えると、若い世代の女性に限ったことではなく、一般の人たちが、長期的な視野  
で資産を形成していくには、優秀な資産運用のプロに運用を任せ、長期でじっくり増やし  
ていくというのが効率の良い方法なのではないかと思います。

中野社長のおっしゃる長期投資とは、「21世紀という長いスパンでみたときに世界の経済  
は成長する」という前提にたち、その上で、「実体経済にお金を放り込み、経済成長にお金

を乗せていく」という考え方です。日本だけを見ていると経済成長といっても今いちピンとこないかもしれませんが、世界に目を向ければ、中国やインドといった新興国を中心に大きく経済成長をとげると予測される国はたくさんあります。つまり、世界経済は長い目でみると、上昇したり、下降したりを繰り返しながら、最終的には、右肩上がりでも上昇するということが理解できれば、老後のことをあまり気にせず、ゆったりと構えて、資産運用をすることができるのではないのでしょうか。また、投資＝ギャンブルのイメージが強く、投資をしてみたいけど、なかなか最初の1歩を踏み出せないという人も、これならやってみようと思えるのではないのでしょうか。

一度きりの人生なのですから、お金のことをあれこれ考え、心配して生活するのではなく、自分の貴重な時間は、素晴らしい彼氏を見つけるための自分磨きの時間に使ったり、仕事でキャリアアップをするための時間に使ったりしたいものですね（笑）。その方が、人生は今よりも数倍も豊かになっていくと思います。

みんなが長期投資で将来それなりの資産を築くことができると本当に理解し、みんなが不安から開放されて、人生をもっとポジティブに生きていくことができるようになれば、経済も活性化し、日本の将来も明るくなることでしょう。

今、私たちに求められていることは、みんなが、明るい未来を信じることなのではないのでしょうか。長期投資で不安から開放されて、みんなが豊かな人生を目指していきましょう！

### <執筆者プロフィール>

高山 一恵 （たかやま かずえ）

株式会社エフピーウーマン取締役。ファイナンシャルプランナー DCプランナー  
大学卒業後、郵政省（当時）に勤務。結婚退職後にFP資格を取得し、2005年に女性FP仲間とともに株式会社エフピーウーマンを設立。現在、20代～40代の女性をメインターゲットに講演、執筆、個人相談など精力的に活動を展開している。「はじめてのネット株入門教室」（ソーテック社）など著者多数。

# セミナー情報

当社主催・共催セミナー

## 【特別開催】

### 3周年記念 セゾン投信の「タメになる、元気になる運用報告会」

お待ちしております！第3期ファンド決算運用報告会を全国5ヶ所で開催します。

ファンドマネージャーからのわかりやすい運用報告に加えまして、毎回ゲストをお迎えし、一緒に長期投資のたびを続ける皆様に元気になるメッセージをお届けします。

## 【スケジュール】

名古屋	日時	2月13日(土) 13:30~16:00 (開場:13:00)
	会場	FP相談センター 住所:名古屋市中区栄4-1-1 中日ビル6F
	定員	50名(申込先着順)
	ゲスト	房前 督明氏(ファンドコンサルティングパートナーズ代表) 中野 晴啓(セゾン投信社長) / 瀬下 哲雄(セゾン投信)

大阪	日時	2月14日(土) 13:30~16:00 (開場:13:00)
	会場	TKP 大阪梅田ビジネスセンター 8C 大阪府大阪市福島区福島5-4-21 TKP ゲートタワービル
	定員	50名(申込先着順)
	ゲスト	房前 督明氏(ファンドコンサルティングパートナーズ代表) 中野 晴啓(セゾン投信社長) / 瀬下 哲雄(セゾン投信)

福岡	日時	2月27日(土) 13:30~16:00 (開場:13:00)
	会場	アクア博多 3階E会議室 福岡市博多区中洲5-3-8
	定員	40名(申込先着順)
	ゲスト	房前 督明氏(ファンドコンサルティングパートナーズ代表) 中野 晴啓(セゾン投信社長) / 瀬下 哲雄(セゾン投信)

東京	日時	3月6日(土) 13:30~16:00 (開場:13:00)
	会場	ハロー貸会議室新宿 新宿区西新宿1-5-11 三葉ビル6F
	定員	80名(申込先着順)
	ゲスト	竹川 美奈子氏(ファイナンシャルジャーナリスト) 中野 晴啓(セゾン投信社長) / 瀬下 哲雄(セゾン投信)

仙台	日時	3月20日(土) 13:30~16:30 (開場:13:00)
	会場	戦災復興記念館 4階 研修室 宮城県仙台市青葉区大町二丁目12番1号
	定員	60名(申込先着順)
	ゲスト	岡本 和久氏(I-O ウェルス・アドバイザーズ株式会社 代表取締役社長) 山本 和史氏(日本コムジェスト株式会社 代表取締役) 中野 晴啓(セゾン投信社長)

## 【プログラム】

セゾン投信社長より開会の挨拶 / 運用報告 / ゲストからのメッセージ / 質疑応答

## 【初心者女性限定】女性のための初めての投資信託入門【東京】

日時 2010年2月18日(木)10:30~11:30(開場:10:30)  
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 奥園 忍(セゾン投信企画業務部)  
定員 6名(申込先着順)  
参加費 無料

### <セミナー概要>

今までセミナーに参加した事はあるけど、結局質問出来なかった事ってありませんか？  
このセミナーはこれから投資を始めようと考えている女性の初心者さん限定です！しかも少人数なので、アットホームな雰囲気でご参加いただけるはず。日ごろの皆様の質問・疑問に講師が分かりやすくお答えします。

## 【六本木イベント】中野 晴啓の資産形成コミュニティラウンジ Vol.3

日時 2010年2月21日(日) 13:30~15:30(開場 13:15)  
会場 ワールドインベスターズ・トラベルカフェ六本木店  
東京都港区六本木 6-1-3 六本木六門ビル 1F (地下鉄:六本木駅 3番出口から徒歩数秒！)  
定員 15名(女性限定・先着順・完全予約制)  
参加費 1,500円(ワイン、おつまみ付)  
ゲスト 鳥居万友美氏(株式会社ピュアエッジ代表取締役)  
石田和靖氏 (ワールドインベスターズ TV 総合プロデューサー)

### <セミナー概要>

2009年12月にスタートした中野 晴啓の資産形成コミュニティラウンジが3回目を迎えます。雰囲気はまさにコミュニティ。新しいご縁が生まれるみんなで楽しい時間を作るセミナーです。おかげさまで第2回は満員御礼！第3回のお申込みはお早めに！

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

※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。

## 夢とお金で未来を創る！WAKODO 塾@大宮【埼玉・大宮】

日時 2010年2月20日(土)13:30~16:30(開場:13:15)  
会場 大宮ソニックシティ 会議室 705 埼玉県さいたま市大宮区桜木町 1-7-5  
定員 35名(申込先着順)  
費用 無料  
講師 加藤 健氏(朝食読書会“Reading-Lab”代表)  
中野晴啓(セゾン投信社長)  
コーディネーター  
田口智隆氏(株式会社ファイナンシャルインディペンデンス 代表取締役)

### <セミナー概要>

九州でスタートした長期投資の勉強会【若人塾】がついに埼玉に上陸！テーマの基本は『夢とお金で未来を創る』最近、夢を持って活動している若者が増えたように感じます。名前は若人塾となっていますが、参加者の年齢制限はありません。ハートが若い方ならどなたでも大歓迎です。今、話題の朝食読書会“Reading-Lab”の加藤健代表を迎えてのセッションです。

### <お申込み>

株式会社ファイナンシャルインディペンデンスHPよりお申込みください。

## **【カフェリブトークサロン】 頑張らないでお金と仲良く付き合おう!～長期的な視点でお金を育てるコツ～【東京】**

日時 2010年2月25日(木)19:00～20:30  
会場 リブ東池袋店内 カフェリブ 東京都豊島区東池袋 3-4-3 池袋イーストビル 1F  
定員 50名(申込み先着順)  
参加費 1,000円(ワンドリンク付)  
ゲスト 平林亮子氏(公認会計士)  
中野晴啓(セゾン投信社長)

### <セミナー概要>

競争社会のいま、時間からもお金からもストレスフリーに! 美しすぎる公認会計士平林さんと弊社中野のやわらかトークセッションです。

仕事に励み、家族を愛し、趣味も楽しみながら「のんびり自然体」に資産形成をしたい方は必見です!!

### <お申込み>

リブ東池袋店へお電話でお申込みください。 TEL:03-5954-7730

## **f(2.0)×WAKODO 塾 「夢」も「投資」も長期的であれ!【福岡】**

**ゼロからはじめる長期投資のキホン～5年先の“あなた”のために“今”考える～**

日時 2010年2月26日(金)18:45～20:30(開場:18:00)  
懇親会 21:00～  
会場 福岡市立成年センター 5F「あすみん」 福岡市中央区大名 2-6-46  
定員 40名(申込み先着順)  
費用 500円  
懇親会参加者は別途 3,500円  
講師 房前督明氏(ファンドコンサルティングパートナーズ 代表)  
中野晴啓(セゾン投信社長)  
主催 f(2.0)・若人塾

### <セミナー概要>

福岡 20代ビジネスコミュニティ『f(2.0)』と福岡大学学生団体『若人塾』の初のコラボレート企画。「長期投資とは?」という投資についてのキホンから、「お金は確かに必要だが、それ以上に『夢』や『思い』が大切だ!!」と訴える講師2名と夢について語るワンコインセミナーです。

### <お申込み>

f(2.0)まで <http://f2-0.jp/>

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。

### <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)

### 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(交付目論見書)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(交付目論見書)の内容をご確認いただき、ご自身でご判断ください。

## **セゾン投信に寄せられた質問**

今月も、先月に引き続き多かった特定口座年間取引報告書についての質問です。



Q 平成 21 年分 特定口座年間取引報告書が届きましたが、源泉徴収税額や差引金額など全部 0 円になっていました。私自身で確定申告や保管は必要ですか？

A 特定口座年間取引報告書は、特定口座を開設されているお客様全員に作成、郵送されるため、昨年売却がなかったお客様にも該当箇所について 0 円と記載された特定口座年間取引報告書が送付されております。特に確定申告の必要はなく、保管も必要ありません。

Q 特定口座年間取引報告書の見方がよくわからないのですが？

A 「① 譲渡の対価の額(収入金額)」は売却時に受け取った代金の合計、「② 取得費及び譲渡に要した費用の額等」は買付時にお支払いいただいた金額の合計です。「③ 差引金額(差損益金額)(①-②)」がお客様の差引損益金額となります。

源泉徴収無しをご選択いただいたお客様は「③ 差引金額」と「④ 所得金額」が同じになっております。確定申告をする際にご利用下さい。

源泉徴収有りをご選択いただいたお客様は「③ 差引金額」がプラスであれば、「源泉徴収税額」には源泉徴収された所得税の額(差引金額の7%)が、「住民税特別徴収税(道府県税株式等譲渡所得割)」には源泉徴収された住民税の額(差引金額の3%)が表示されています。

また、昨年 1 年に複数回売却されていれば合算されて表示されますので、詳細を確認される場合は売却後に郵送された譲渡益計算のご案内を合わせてご参照ください。

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

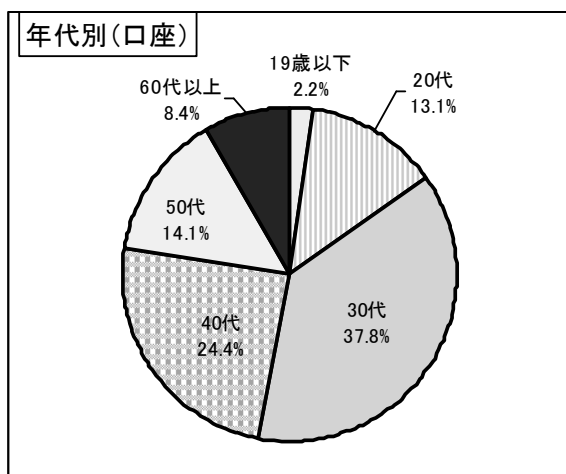
□買付・解約 受付不可日のお知らせ(2010年2月3日~4月末日)

下記は 2010 年 2 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	2/15(月)、3/17(水)、4/2(金)、4/5(月)
セゾン資産形成の達人ファンド	2/15(月)、3/17(水)、4/2(金)、4/5(月)

□セゾン投信 会員数(2010年1月末日) 37,131 口座



※法人口座データを除く

TOPICS :

当社に口座をお持ちの方は今月528名増加となり、2008年10月以来、徐々に増加数が500名を超えた月となりました。リーマンショックを経る前の久々の水準になります。

合わせまして、1月下旬に当社の運用するファンドの第3期運用報告書を作成し当社ホームページに掲載いたしました。1年間の運用状況などの他に、当社の直接販売状況につきましてもトピックスとして記載をしておりますので、是非ご覧下さい。

# 『当たり前のコツコツ資産運用』～当てて儲ける「心のないお金」とサヨナラする～

ブラジルの次はどこですか？あなたは当てられますか？「投資とは当てて儲けるもの」という妄想が拭いがたく染みついていくのがお金の世界であり、この固定観念こそが、当たり前の資産運用や長期での資産形成にとっての最大の邪魔モノです。今回は講師にイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社 月刊『投資信託事情』発行人の島田知保さんをお迎えし心のこもった意志あるお金についてお話いただきます。また「長期・分散・低コスト」を提唱し続けるバンガード・インベストメンツ・ジャパン代表の加藤隆の講演と、トークセッションでは、セゾン投信の中野晴啓を交え、長期投資への不変の思いを語ります。

日時 2010年2月28日(日) 14:30～17:00 (開場 14:15)

場所 崎陽軒 ヨコハマジャスト1号館(JR 横浜駅東口より徒歩3分)

定員 100名(先着順) 費用 無料

## プログラム

14:30～第1部 基調講演(各40分)

### 「世界に羽ばたく『意志あるお金』」

島田 知保氏(「投資信託事情」発行人・編集長)

### 「生活者のための簡単で有効な投資法」

加藤 隆(バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社 代表取締役)

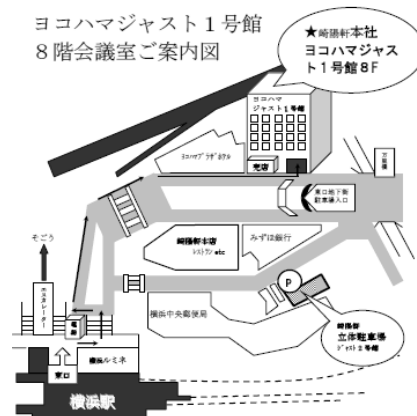
15:50～休憩

16:00～第2部 トークセッション&質疑応答

スピーカー 島田 知保氏(同上)

加藤 隆(同上)

中野 晴啓(セゾン投信社長)



## 講師プロフィール



### 島田 知保氏(イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社 月刊『投資信託事情』発行人)

国際基督教大学卒。食品会社、国立研究機関、衆議院議員秘書を経て1995年より「投資信託事情」発行人・編集長。同誌は創刊51年目を迎える投資信託の専門誌。プロ向け、一般向けを問わず、一貫して長期・積み立て・分散投資をテーマに活動。幸せ作りの道具として、お金や金融商品と「あんしん」して付き合うことを提案している。



### 加藤 隆 (バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社 代表取締役)

1977年東京銀行入行。84年以降、同行および外資系3社で資産運用業務に従事。ファンドマネージャー、コンサルタント、営業担当役員、日本支社代表を歴任。2003年から2年余り資産運用業界を離れ、古民家再生、田舎暮らし、自然農などの普及活動に専念。2005年4月より現職。現在の目標は、投資家本位の投信事業の発展と、自然循環型生活スタイルの普及に貢献すること。心身統一合気道二段。決して争わず天地と一体となるのが修行の眼目。



### 中野 晴啓 (セゾン投信株式会社 代表取締役社長)

1987年西武クレジット(現クレディセゾン)入社。セゾングループのファイナンスカンパニーにて債券ポートフォリオを中心に資金運用業務に従事した後、投資顧問事業を立ち上げ運用責任者としてグループ資金の運用のほか外国籍投資信託をはじめとした海外契約資産等の運用アドバイスを手がける。その後、(株)クレディセゾン インベストメント事業部長を経て2006年セゾン投信(株)を設立、米バンガード・グループ、さわかみ投信との提携を実現させ2007年4月より現職。著書『いそがない資産運用のススメ。』(共著)秀和システム

## お申込み

◆ セゾン投信HP <http://www.saison-am.co.jp> 「セミナー情報」よりお申込みください。

### ご留意事項

本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。また、投資信託へご投資の際は、信託報酬等所定の費用がかかります。各投資信託のリスク、費用等については投資信託説明書(交付目論見書)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(交付目論見書)を十分お読みいただき、内容をご確認のうえご自身でご判断ください。

## 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と思います。

### 「香りの贅沢」

ほんのりとココナッツの香りがする枕カバーとバスタオル。旅行先で泊まったホテルでのことでしたが、心地よい眠りにつくことができ、それ以来、香りの世界にハマってしまいました。通販サイトで探してはいるものの理想の香りにたどり着けず、柔軟剤がまた1本とたまるばかりです。



企画業務部 工富 功

### 「湯たんぼ」

ここ何年か冬になると湯たんぼを寝る時に利用しています。私だけでなく家族みんなが愛用しています。夜になると家族みんなが湯たんぼの容器を持ってきて、ガスレンジで暖めます。アルミの湯たんぼから水蒸気が出る様子は、すっかり我が家の冬の風物詩になってしまいました。

湯たんぼ中のお湯を温めすぎると暑くて夜中に布団をはいでしまいますが、ほどよく温めればよく寝ることができます。

むかし子供のときは毎年冬には、布団に湯たんぼが入っていました。エアコンがない時代だったから寝る時には湯たんぼがかかせなかったですね。今は手足が冷えやすい女性にお勧めしたいです。

管理部 水野 美枝

### 「江戸の町へタイムスリップ」

先日初めて寄席に行ってきました。落語の寄席はコンサートホールなどと違って舞台と観客の距離が近くこぢんまりとしていて、噺家の表情やしぐさ、身振りなど十分楽しむことができました。聞いた話は、時そば、こんにやく問答、粗忽長屋などの古典落語なのですが、噺家それぞれの個性や工夫があり、涙が出るほど笑わせてもらいました。落語はご存じの通り、噺家が着物を着て座って話しているだけ、使う小道具といたら扇子と手ぬぐいぐらいです。なのに、そこには熊さんや八さん、長屋のたたずまいなど、幻の江戸の町が見えてきます。すべてをぎりぎりまで省略することによって、逆に豊かな世界を生み出してしまう...日本では江戸時代からずっと庶民がこんな繊細で高度な芸能を楽しんできたんだなぁと改めて感動しました。

弊社アドバイザー 神林 久恵

## 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。