

# お客様への メッセージ

2013 3 月号

## Contents

### ◎長期投資仲間へのメッセージ vol.72

『長期投資が報われる時がやってきた!』  
セゾン投信株式会社 代表取締役社長 中野晴啓

### ◎ゲストからの応援メッセージ

『450万人が投資信託の目利きになれば世の中は変わる』  
特定非営利活動法人 確定拠出年金教育協会 理事長 斎藤順子氏

### ◎セミナー・イベント情報

- ・「ゼロからはじめる投資の基本」
- ・ここが肝心!「セゾン投信のファンド講座」スタートアップ編
- ・東証主催!「+YOUニッポン応援全国キャラバン」
- ・第6期運用報告会(札幌、仙台)

### ◎セゾン投信からのお知らせ

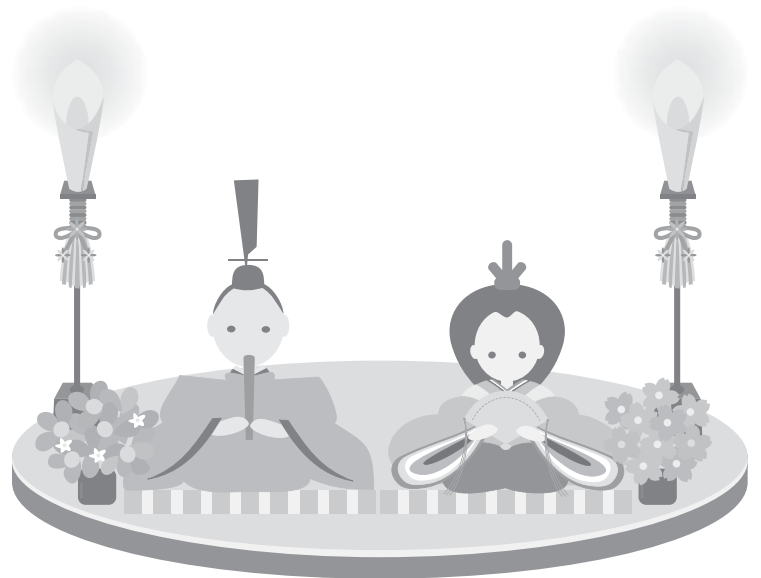
- ・目論見書更新のお知らせ
- ・住所変更お手続きのご案内
- ・買付・解約 受付不可日お知らせ

### ◎お客様データ

- ・口座数 & 年代別構成比
- ・今月の注目数値:「174」

### ◎セゾン投信の素顔

メンバーが感じる日々の雑感



発行 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 一般社団法人投資信託協会  
お問合せ先 セゾン投信お客様窓口 ☎03-3988-8668(受付時間9:00~17:00 土日祝、年末年始を除く)  
<http://www.saison-am.co.jp>

■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、必ずセゾン投信が提供する投資信託説明書(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。



## 長期投資仲間へのメッセージ Vol.72

### 「長期投資が報われる時がやってきた！」

セゾン投信株式会社  
代表取締役社長 中野晴啓

#### アベノミクスの目的

アベノミクス効果で日本株式はこの3か月間にずっと3割上昇、為替も2割もの円高是正を実現しています。この急激な変化には世界の金融市場も顕著に反応し、世界のマネー全体をリスクオンへと誘導して、日本の政策が本当に久々に世界中から注目されています。

アベノミクスの目的は日本経済のデフレ脱却、そしてインフレ期待を醸成させて日本の名目経済成長率を高めようということです。

いま世間で専ら囃し立てられているアベノミクスは、日本銀行による大々的な金融量的緩和。つまりお札を大量に市中へ供給することで、インフレに誘導することだと単純に理解されているようですが、その因果関係だけでアベノミクスが論じられるのなら、あまりにもそれは浅薄でありましょう。

#### アベノミクスの真髄とは？

アベノミクスがしっかり実行されるとすれば、日銀はこれから様々な金融資産を市場から買いまくることでしょう。おそらくその中心は年限の長い国債でしょうが、ETF（日本株式）やREIT（日本の不動産）も買い増しするとすれば、マーケットはどう反応するでしょう？中央銀行が泰然と買い向かっているのを目の当たりにした市場参加者は、素直に追随するに違いありません。

リーマンショックの震源地だった米国では、今や株式市場が史上最高値更新目前です。米中央銀行がその資産規模をリーマンショック前の3倍にまで膨らませて、リスク資産を買い続けて来た成果としての株価水準だと言ってもいいでしょう。

#### 資産効果

株式市場が上がったなら、世の中でそれに対して怒り出す人はほとんどいないはずですが、株式を持っている人ばかりでなく、みんなが気持ちよくなって楽観的になり、美味しいものを食べたり新しい服を買ったり旅行に行ったり車を買ったりと、消費が盛り上がって来ます。そうすると企業の売上も増えて経済活動が活発になるのです。

これが資産効果と言われるもので、アベノミクスの金融政策はあくまで経済再生に向けた環境作りであって、その先様々な規制改革など既得権益を次々と除去することによって初めて、新たなる元気な日本に生まれ変わるわけで、そのためにはまだまだ時間と覚悟と胆力を要するのです。新内閣がまず勇ましく雄叫びを上げた大胆な金融緩和宣言ですが、それはアベノミクスの単なる序章であり、真の目的に向けた手段に過ぎないということです。

#### 行動する人の時代に

安倍内閣の支持率は70%と、多くの国民が失われた20年からの脱却に向けて望みを託していることがわかります。

ところがおそらくそのうち大多数の生活者が、このたった3か月間でこれまでひたすら抱え込んでいた預貯金の価値を、2割の円安進行によって世界水準で見れば2割も目減りさせてしまったわけで、果たしてどれだけの人達がそこへの気付きを持っているのでしょうか。アベノミクスを支持する一方で自分のお金を預貯金のまま抱え込んでいることの大きな矛盾！この事実気付かぬなら、後で大勢の人達が慄然とするに違いありません。

一方で私たち長期投資家はとっくのとうにデフレからの転換到来を見越して自らお金を働かせていますから、この間の現預金価値減少をしっかりと凌駕して、果実がぐっと育っているはずですよ。

アベノミクスは行動する人にちゃんと成果をもたらしてくれる社会構造へと日本を転換させることに他ならないと、長期投資家の皆様は「セゾン号」の車窓からはっきりと気付かれていますことでしょう。

(2013年3月1日記)

### ゲストからの応援メッセージ

#### 「450万人が投資信託の目利きになれば世の中は変わる」

特定非営利活動法人 確定拠出年金教育協会  
理事長 斎藤 順子 氏



NPO法人確定拠出年金教育協会は制度がスタートした翌年の2002年に設立されました。協会では主に企業における制度の実態調査や加入者調査、制度の啓発セミナー、教育ツールの提供などといった活動を行っています。導入企業の実態調査は8年目に入り定点観測によっていくつかの傾向も見えてくるようになりました。

2001年10月に日本に確定拠出年金制度が誕生してから10年以上が過ぎ、導入している企業数は1万5000社を超え、加入者数も企業型、個人型合わせて450万人を超えています。企業に勤める従業員方々の8人に1人は加入者、ということになります。

ご存知の通り確定拠出年金は自助努力で老後資金を形成するための制度で、自分で選んだ金融商品で掛金を運用します。これまで運用に無縁だった方々が、制度に加入して初めて投資信託と出会うことも少なくありません。運用益も非課税という大きなメリットがあるにもかかわらず、投資に馴染みがない、運用の仕方が分からないなどの理由から投資信託の選択割合は全体の4割にとどまり、残りの6割は定期預金や保険商品といった元本確保型商品で占められています。

当協会が行ってきた加入者の調査では、「老後は先のこと」、「興味が無い」という理由でこの制度に関心が薄い「無関心層」といわれる加入者も少なからずいます。制度のスタート直後はこうした「無関心層」の多くは若者でしたが、しかし、ここ数年興味深い変化が見られるようになりました。それは若者層の意識の変化です。中高年層に比べて先入観なしに制度や運用を前向きにとらえ自ら積極的に制度を利用しようという割合が増えているのです。「無関心層」イコール「若者」という図式は当てはまらなくなっています。

企業型の確定拠出年金では、企業が加入者に対して継続的に制度や運用に関する教育を行うことが法律で定められています。毎月定額を積み立てていくことによる時間分散や長期投資の重要性、運用コストの認識、金融商品の仕組みなど、運用に関する基礎的な情報を確定拠出年金を通じて学ぶことができ

ます。基本を学んだ加入者は、具体的にそれ実践していく良き運用者として成長していく可能性があります。上記の若者層の意識の変化はその兆しなのかもしれません。

私は確定拠出年金制度で運用の基礎を学んだ加入者がセゾン投信さんの商品を知れば、その良さに必ず気付くと思います。積み立てる時間分散のスタイル、長期投資、適正なコスト。セゾン投信さんが訴えるメッセージは、まさに制度を通じて学んだ資産運用の基本の考え方にとっても近いのです。

もし、確定拠出年金の加入者 450 万人が投資信託の目利きになれば、一般の投資信託における商品選択も大きく変わるでしょう。

読者の中に、確定拠出年金に加入している方々もいらっしゃるかと思いますが、ご自分の企業の年金担当者にセゾン投信の商品を採用して欲しいとどんどん声をぶつけてみてもいいと思います。独立系の運用会社の投資信託は、確定拠出年金向け商品としてなかなか採用されにくいという現実はありますが、加入者の声が大きくなれば企業も動き始めるでしょう。

セゾン投信さんには今後も頑張りを続けていただきたいと思います。

#### 〈プロフィール〉

斎藤 順子(さいとう じゅんこ)

立教大学卒業。映像制作会社に入社。テレビ制作部門の企画担当として番組制作に携わる。その後、外資系コンサルタントのメディア・アシスタントを経て、1995 年金融専門の広告会社およびコンテンツ制作会社、株式会社想研に入社。コンテンツ・プロデューサーとして数多くの金融コンテンツの企画、制作に携わる。取締役兼コンテンツ・マーケティング部長。2001 年より現職。日本年金学会会員。

セミナー・イベント情報

当社主催、共催セミナーのスケジュール <セミナーレベル ★:入門 ★★:初級 ★★★:中級>

【東京】池袋		ここが肝心!「セゾン投信のファンド講座」スタートアップ編		
	3月13日(水) 19:00~20:00	セゾン投信会議室 (サンシャイン60・37F)	参加費 無料	奥山 勉(運用部アナリスト/日本証券アナリスト協会検定会員)
★	<p>毎回満員のセゾン投信オフィスセミナーに新たな商品説明編が登場します。当社のアナリストによる、「セゾン・バンガード・グローバル・ストラテジーファンド」と「セゾン資産形成の達人ファンド」の説明と質疑応答のイベントです。</p> <p><b>満員御礼!</b></p> <p>運用方針、投資対象、直近のウォールマンスや、資料のどこを見たらいいかわからないという声に答え、投資信託(交付目論見書)の見方のポイントをわかりやすく解説いたします。口座開設、ファンド購入を考えている、積立をはじめてみたものの、実はよくわかっていない、セゾン投信に行ってみよう、運用者に会ってみたい等々、理由はなんでも、とりあえずお気軽にご参加ください。</p>			
【東京】池袋		「ゼロからはじめる投資のキホン」～投資の初心者さん限定～		
	3月21日(木) 19:00~20:00	セゾン投信会議室 (サンシャイン60・37F)	参加費 無料	瀬下 哲雄 (セゾン投信運用部ポートフォリオマネージャー)
★	<p>毎回、人気のセミナーです。申し込みはお早めに!投資をはじめの前に知っておきたいポイントを凝縮してお伝えします。少人数でアットホームなセミナーですから、日頃なかなか聞けない基本的なことでも結構です。皆様からの質問にしっかりお応えいたします。</p>			
【東京】八重洲		草食投資隊セミナー 第4回 草快塾「時代潮流の変化」		
	3月26日(火) 19:00~20:45	レオス・キャピタルワークス セミナールーム	参加費 無料	渋谷 健氏(コモンズ投信会長) 藤野 英人氏 (レオス・キャピタルワークス取締役 CIO) 中野 晴啓(セゾン投信社長)
★	<p>昨年6回開催し、大勢のお客様にご参加いただきご好評いただいた『草快塾』。今年はより身近なテーマで開催して参ります。</p> <p>『塾』と名が付くこの会は、ご参加いただいたみなさま全員で、毎回異なるテーマについて考え、ディスカッションを行なう新しい試みで行なっています。</p> <p>自分の意思と判断で行なう投資は「本当にこれでよいのだろうか」といった戸惑いや、時に「続ける忍耐力」が必要となります。それなのに、たとえ親しい仲であっても話すのがためられる、話しづらい、といったご意見をよく伺います。</p> <p>この草快塾は、「投資」について参加者同士で共に考え、ディスカッションする事により、視野を広げ、安心感を持って続けてほしいという草食投資隊の願いを込めて開催致します。</p>			

詳細・お申込みは、ホームページ「セミナー情報」をご覧ください

<http://www.saison-am.co.jp/seminar/seminar.html>

お電話でのお問合せ 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)



## 《第6期運用報告会開催について》

セゾン投信の2本のファンドは昨年12月10日に、6回目の決算を迎えました。本年も既に東京・名古屋・大阪・広島・福岡の会場で運用報告会を開催いたしました。今月は、札幌・仙台で開催させていただく予定です。

これまでに開催した5会場は満員御礼、お申込みも早々締め切らせていただきましたが、各会場とも満席となり、ご出席いただきました皆様にはご窮屈な思いをさせたこと改めてお詫び申し上げます。

報告会当日は、この1年間の運用状況や今後の運用方針等を、説明させていただいております。お客様の大切な資産を運用している「会社」や「人」と直に接していただき、ご質問やご意見等をお聞かせいただく機会としております。また、限られた日程及び会場の為、今回ご参加いただけなかった方々に、ホームページより本報告会での運用報告の要点を動画配信し、ご覧いただけるよう準備いたしております。

なお、今月開催予定の札幌・仙台におきましても、既に満員のお申し込みをいただき、2会場いずれも申込を締め切らせていただいております。

\* 申し訳ございません。下記開催は、既に申込を締め切らせていただいております。

日程	時間	場所	会場	最寄駅
3月16日(土)	14:00~16:00	札幌	北洋建設 札幌 中会議室	JR/札幌
3月24日(日)	14:00~16:00	仙台	ハーネル仙台 5F けやき	JR/仙台

## 東証主催！「+YOUニッポン応援全国キャラバン」に参加しています。

# +YOU

一人ひとりがニッポン経済

東証主催のニッポン経済が再び元気を取り戻せるよう、これまで経済や投資に関心のなかった方々にも投資の意義を知っていただき、その魅力にふれていただくセミナー(全国47都道府県)にセゾン投信社長中野が参加します！

お住まいの近くで開催の際には、ぜひご参加ください。(入場無料)

本イベント開始時から直近までの開催レポートは、東証「+YOU」特設サイトをご覧ください。

<http://plusyou.tse.or.jp/events/>

日程	時間	都市	会場	最寄り駅
2013年 3月22日(金)	19:00~21:00	仙台市	TKP仙台カンファレンスセンター	JR/仙台
2013年 3月23日(土)	14:00~16:00	秋田市	フォーラム・アキタ(秋田労働会館)	JR/秋田

※主催者の都合で日程、場所の変更、また開催の延期や見送る場合がございますので、予めご了承ください。なお、来年度4月以降の東証主催イベントについても、弊社は積極的に参画して参ります。

### セゾン投信からのお知らせ

#### 【目論見書が更新されます。】

「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」「セゾン資産形成の達人ファンド」の投資信託説明書(目論見書)を3月9日より更新いたします。

今回の更新は、3月8日に有価証券届出書を提出することに伴う内容の改訂です。

#### ●電子交付のお客様:

ご購入時には最新の目論見書を確認いただく必要がございます。お客様にてセゾン投信サイトにログイン後、最新の目論見書をご確認ください。なお、目論見書を閲覧いただいた履歴が記録されておりませんと、ファンドをご購入いただけませんのでご注意ください。

## 【住所変更はございませんか。】

新年度を控え、お引越しによりご住所の変更がございます場合はご変更手続きをお願いいたします。  
住所変更には変更届と新しいご住所が記載された本人確認書類(下記枠内参照)が必要となります。

変更届は以下の方法でご請求いただけます。

＜変更届のご請求方法＞

1. インターネットからのご請求

「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「各種変更届」をご請求ください。

2. お客様ご自身で印刷いただく方法

「セゾン投信トップページ」⇒「口座をお持ちのお客様」⇒「【お急ぎの場合】各種変更届の請求方法」へ進み、「各種変更届(PDF ファイル)」をクリックし印刷することができます。郵送するために「宛名用印刷ラベル作成」をクリックしていただくと(PDF ファイル)から印刷することができます。

3. お電話でご請求いただく方法

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)、

### ●主な本人確認書類

- ・運転免許証

(お名前、ご住所訂正されている場合は裏面コピーも必要です)

- ・各種健康保険証・パスポート

(ご住所が裏面又は別ページに記載されている場合はそのコピーも必要です)

- ・住民票の写し (6ヶ月以内に作成されたものが必要です)

\*ご提出いただく本人確認書類が有効期限内かご確認ください

## 【買付・解約 受付不可日のお知らせ】(2013年3月5日~5月末日)

下記は2013年3月5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。

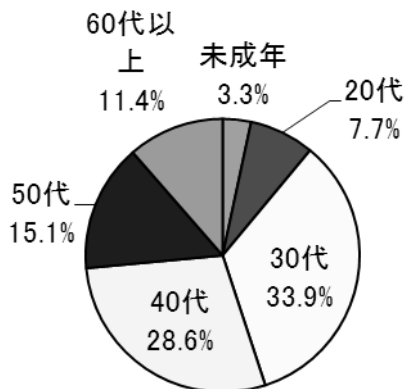
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	3月18日(月)、29日(金)、 4月1日(月)、5月27日(月)
セゾン資産形成の達人ファンド	3月18日(月)、29日(金)、 4月1日(月)、5月27日(月)

上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、上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。

## お客さまデータ

セゾン投信 会員数 56,110 口座  
(2013年2月28日現在)

年代別比率



※2013年2月28日現在

## 今月の注目数字！『174』

今月の数字は、174。この数字、投資信託専門誌「投資信託事情3月号」で公表されている1月末現在の純資産500億円以上の人気ファンドランキングに掲載された順位です。

2月末単体で600億円の総資産総額に今一步及ばずちょっと残念な「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」ですが、現在追加型公募投資信託4000本以上ある中で大手・老舗の運用会社の商品と肩を並べてきました。

が、マダマダ。「セゾン資産形成の達人ファンド」と併せて、株式市況が好転する中で、より安定した運用の為にも常に真摯に、されど一目置かれる存在を目指して参りたいと思っております。

\*「投資信託事情3月号」／発行；投資信託事情調査会

## セゾン投信の素顔

「平均への回帰」

今では、金融市場の動きにはランダム性が大きな役割を果たすことが知られていますが、このことは、金融市場の動きに、いろいろな面で相関があまり認められないことを意味します。相関が低い場合、観測される値には平均へ回帰する性質があることから、積立投資やインデックスファンドへの投資に対する関心の高まりは、ランダム性の重要性に対する評価の高まりに呼応するものだと考えています。

運用部 瀬下 哲雄

「春の訪れ」

3月は卒業シーズンですね。このメッセージが掲載される頃には卒業式を迎える学生さんたちが街にあふれているのではないのでしょうか。毎年そんな光景を見て春の訪れを感じるとともに、自分のそれを思い出し、新生活へのワクワク感を思い出しています。

年々一年のスピードが速くなっている感じがするのですが、今年はずっとよりゆっくり春の景色を愛でることができるよう、気持ちにゆとりを持ちたい今日この頃です。

営業部 藤岡 さつき

## 編集後記

いよいよ3月、とはいえ北海道・北東北は例年のない豪雪により、日常で回避できない災害に見舞われていらっしゃる方々に心よりお見舞い申し上げます。

東京近郊の関東地方では、遅咲きの梅や菜の花の見頃、早咲きの桜の便り…、春の訪れはもう間近です。また新年度を控え、仕事に学業に皆様の身の回りの環境にも節目を迎える時期ともいえることでしょう。本号では「セゾン投信からのお知らせ」として住所変更のお手続きのご案内をいたしましたので、ご参照いただけますようお願い致します。また、今月3月15日はファンド設定丸6年、7年目を迎えますが、より一層の温かいご支援により、語呂ヨク近い時期にお客様6万口座、純資産総額700億円を標榜して参りたく存じます。

セゾン投信、Facebook「いいね！」受付中。

<http://www.facebook.com/saisonam>

