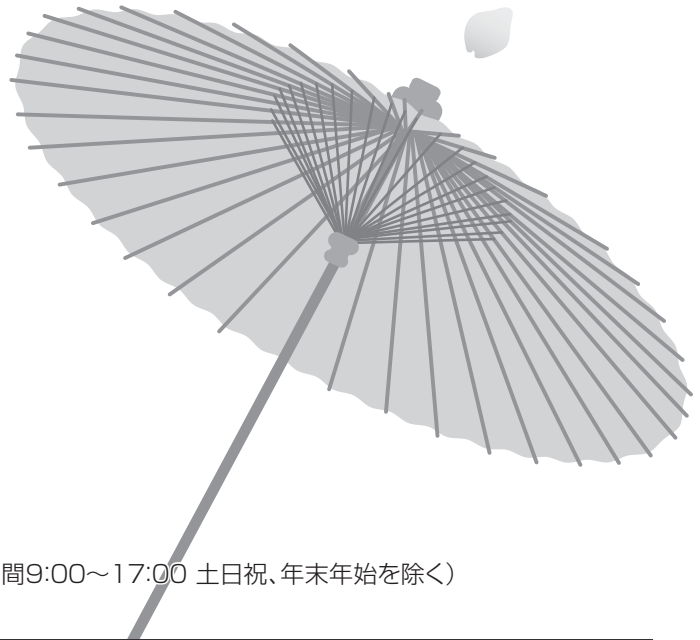


お客様への メッセージ

Contents

- ◎ 長期投資仲間へのメッセージ vol.85
『みんなが豊かになれる成長投資』
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
『セゾン投信は、新しいタイプのアーティスト』
織田プロダクション 代表 織田昌典氏
- ◎ セミナー・イベント情報
 - ・「ゼロからはじめる投資のキホン」～投資の初心者さん限定～
 - ・「セゾン号」の長期投資入門 活用NISAセミナー
 - ・「セゾン号」の長期投資入門 in 長野&新潟
 - ・草食投資隊 @上越 節約投資で「じぶん年金」づくり
- ◎ セゾン投信からのお知らせ
 - ・目論見書改訂のご案内
 - ・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
- ◎ メディア掲載情報
- ◎ セゾン投信の素顔
- ◎ 編集後記

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.85

「みんなが豊かになれる成長投資」

セゾン投信株式会社
代表取締役社長 中野晴啓

バフェット氏の示唆

今年の米バークシャー・ハサウェイ社は、経営トップであるウォーレン・バフェット氏が毎年株主に送る手紙の中で、普通の人は勝者（上がる株）を当てに行くのではなく幅広い事業領域、つまり市場全体（インデックス）を買う事を勧めています。

どの銘柄が上がるかを当てることは誰にとっても易しくないことで、企業分析に充分時間を割けず、そもそもそうした知識と経験に乏しい一般生活者にとっては当たり前の事。それでも市場全体にお金を載せていれば、誰でも投資の目標が達成出来ると説いています。

オマハの賢人と謳われ、最も企業選択で卓越した投資実績を上げ続けるバフェット氏のこの示唆こそが、成長という将来の進歩発展を支える経済活動へお金を働きに出すことの蓋然性に裏打ちされた長期投資そのものです！

そしてバフェット氏のこの助言は、セゾン投信が一貫して主張し続ける、相場ではなく長期的に安定した成長軌道にお金を載せて、ゆったりのんびり気分で時間を味方にお金を育てて行く！メッセージであると、皆さまにもお気づきいただけるでしょう。

グロソブ時代の終焉

ところで日本の投資信託業界に今般、大きな転機が訪れようとしています。それは12年もの間、我が国最大の巨艦ファンドといて君臨して来た「グローバル・ソブリン・オープン」が、その座を降りたということです。

先進国の国債でポートフォリオを組んで、その金利収入を毎月配当として投資家に支払う毎月分配型ファンドの先駆けとして、最盛時には6兆円近くのスケールを誇ったグロソブも、今ではピーク時の5分の1の残高に減少しています。

代わって日本最大ファンドの座に上がろうというのは、米ハイイールドファンドか米REITファンドです。現状日本の投信残高上位10本のほとんどがこれら高分配金利回りを出すタイプの多分配型ファンドで、その構造自体はグロソブ型を踏襲していますが、ハイイールドファンドもREITも投資対象は高い専門性を必要とする市場、即ち高い期待リターンと共に大きな値動きを強いられるマーケットで運用する、本来プロ筋の商品とも言えるでしょう。

そうしたファンドの存在は決して否定するものではありませんが、この類いが最大ファンドとして販売されていることの現実に鑑みると、この国の投信業界に問題提起せざるを得ないのです。

米国の残高上位10本のファンドラインアップはアクティブ・インデックス様々ですが、いずれも素直に経済活動ひいては市場の成長に資金を投ずる長期投資ファンドです。毎月分配ファンドは1本もなく、高い目先の配当金と高いリスクに偏在した日本の投信マネーとは全く趣きが異なります。

相変わらず相場を追う日本の投信

日本の公募投資信託の平均保有期間は1.7年と、欧米のそれと比較して極端に短くなっています。

その最たる要因が販売会社の姿勢にあることは間違いありませんが、そこで提供される商品の悉（ことごと）くが目先のインカム志向（毎月高分配型）か、或いは極端な短期志向（相場追従型）ばかりであることも、大きな理由でありましょう。

それは投資と言えば相場の動きにお金を晒すことで、相場の上下を予知して当てに行くことと全く同義語と、多くの人が誤解しているからに違いなく、バフェット氏のアドバイスとは正反対の行動を続ける個人投資家によって支えられている業界だと換言出来るのかもしれませんが。

相場のトレンドに追従して売ったり買ったりで勝ち続けることは、プロでも困難なことであって、投資対象の価値を合理的に評価するということなしには、本来決して投資とは呼べぬことなのです。

長期投資の本旨とは？

バフェット氏は「投資の期間は？」という質問に対し、永遠と答えたと言われます。それは相場とは関係なく、投資対象が想定する価値を生み出し続ける限り、という意味であって、経済活動は長期的に成長を続ける！という前提において、成長を続けて積み重なった価値に、相場（価格）はやがて追従し収斂する！という長期投資の原理原則に従う表現であるに違いありません。

そう、本物の投資は価値にお金を投ずるのであり、長期的利益の源泉は価値の増大即ち成長なのです。そして成長は社会の豊かさの源泉であって、世の中に次の世代に豊かさを与える行動が、投資における本当の社会的意義なのです。

「セゾン号」の長期投資はこの本旨に徹頭徹尾こだわって、本物の投資を貫いて参ります！

(2014年4月1日記)

ゲストからの応援メッセージ

「セゾン投信は、新しいタイプのアーティスト」

織田プロダクション
代表 織田 昌典 氏



こんにちは、織田プロダクション代表の織田昌典と申します。私は現在、どの金融機関にも所属しない中立公正なファイナンシャルプランナー（FP）が中心になって構成された新しい形のプロダクションを運営しています。それぞれのプロフェッショナルの視点が集まるからこそ「面白いこと」を生み出すカンパニーを目指して、時にはファイナンシャルプランナーとして、時にはプロデューサーとして日々活動しています。

中野社長との出会いは東証主催の+YOU イベントでした。あの時の衝撃は今でも忘れられません。

「ありがとうを軸に投資する」

こんなに頭をガツンと叩かれた資産運用セミナーは初めてでした。「なんと新しい！」と感動したと同時に、いやいや、これこそが投資の本質だと、まさに私の中では1つのイノベーションが起きた瞬間でした。人が人として生まれて、当たり前のように教わる言葉「ありがとう」。

実は私、元ミュージシャンでして、今でこそファイナンシャルプランナーなどという人様にお金の話をする職業をしていますけど、今からほんの10数年前までは、恥ずかしながら新聞すらまともに読めない、経済オンチだったのです。それこそ「かぶ」という言葉を聞いても漬物の「カブ」しか思い浮かばないという笑えない状態です。そんな25歳。「よろしくチェケラ〜（たぶん今は死語ですね、

きっと)」という挨拶をする連中のいる生活で、ふらふらとした時間を送っていました。

あの頃を思い出すと、投資の世界では当たり前を使う ROE だの PER だの難しい言葉は、ほとんど呪文にしか聞こえません。音楽にも専門用語がたくさんあります。モジュール、ベロシティー、レゾナンス、、、分かります？（音楽をやっている方は分かりますね^^）でも、きっと投資教育のない日本では、多くの人にとって、PER はこれと等しく聞こえると思うんですね。

ですから仮にも、多くの金融機関で開催されているセミナーに行く事があったとしても、ちっとも理解できない、面白くないと思っていたことでしょう。しかし、それが中野社長のお話だったら、感動していたと思います。投資の本質も「応援する」ことであり、音楽でいうところの CD を買ったり、ファンクラブに入ることと同じなんだと気づかされたことでしょう。

そう思うとこれからの時代は、本当にワクワクします。中野社長の声が一人また一人と届けられるたびに、新しい時代の扉が開かれていくんだなと。

セゾン投信は、ある意味、新しいタイプのアーティストだと私は見えています。音楽や芸能を志す者だけが、アーティストではありません。世の中の常識を変えてしまう人たちは、すべてアーティストです。音楽も、舞台も、そして、企業やファンドも。

企業・ファンド（＝アーティスト）

投資する（＝CD を買う、ファンクラブに加入する）

セミナーに行く（＝ライブに行く）

こんな視点で考えてみるのも面白いです。これまでとは、ちょっと違った投資の楽しみ方や広がりが見えてくることでしょう。

私自身もファイナンシャルプランナーという仕事をしていながら、自分のことになると、とたんに感情が入り、お金のことは「面倒」になるんですよね(^^)

いかに「ストレス」を無くしていくか？「面倒でないか」しか考えない（個人的に）。そんなわけで、織田プロダクションでも、いかにお金のストレスをなくし、人生を楽しいものにしていくべきか？といったことを FP が集まって、あーだこーだと研究しています（ほとんど動物園です）。その中でも、コツコツできる長期投資は、非常に理にかなった素晴らしい方法だといつもながら思います。「これなら私でもできる！」と思ったものです・・・って自分の話をしている場合じゃないですね。すみません。長期投資を人生のお供に、これからもコツコツと楽しんでいきましょう！最後までお読み頂きありがとうございました。

<プロフィール>

織田プロダクション代表 織田昌典（おだまさのり）

生まれも育ちも名古屋。農学部上りの元経済オンチ。そして音楽に生きる元ミュージシャン。そんな経済の「け」の字も出てこないバックグラウンドから、IT バブルがきっかけで経済に魅了され 2005 年にファイナンシャルプランナー（FP）に転身。主に 20～30 代を中心にアドバイスを行うファイナンシャルプランナー織田事務所を設立。その後、2012 年より中立公正な FP が中心となって構成されたプロフェッショナル FP 集団「織田プロダクション」の代表として活動中。「FP ジャーナル」「ファイナンシャルアドバイザー」「東海テレビ」「中日新聞」など、メディアにも多数掲載。また、全国 120 名超の FP によるレビューサイトを構築する FP-RECO（エフピーリサーチアンドコンテンツ株式会社）の一員として、ソーシャルメディアプロデューサーとしても活動中。

織田プロダクション：<http://www.oda-pro.jp/> ブログ：<http://ameblo.jp/fp-oda/>

【セゾン投信セミナースケジュール】

毎月恒例のスタンダードセミナー

【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～	
4月24日（木） 19:00～20:00	セゾン投信 会議室	参加費 無料	瀬下 哲雄 (運用部ポートフォリオマネージャー)
毎回満員！ セゾン投信の人気セミナー！ 当社のポートフォリオマネージャーによる講義と質疑応答の1時間です。 投資をはじめる前に知っておきたいポイントを凝縮してお伝えし、その後はみなさんからの質問にたっぷりお答えします。少人数でアットホームなセミナーです。投資について勉強してみたいという方も大歓迎！お気軽にご参加ください。お申し込みはお早めに！			

【東京】日本橋		「セゾン号」の長期投資入門 活用NISAセミナー	
4月29日（火・祝） 14:30～16:45	TKP 東京駅前会議室	参加費 無料	房前 督明氏（FCP代表） 中野 晴啓（セゾン投信社長）
「長期投資入門」は、ご参加いただいた皆様から大好評！ 引き続き房前氏のNISA講座です。社長中野と名物アドバイザー房前氏がNISAのポイントや活用法はもちろん、NISA制度の目的や展望についても、わかりやすく解説します。			

当社主催セミナー 今月は長野&新潟へ！

【長野】長野市		長野初開催！「セゾン号」の長期投資入門 in 長野	
5月9日（金） 19:00～20:30	長野県教育会館 特別会議室（5F）	参加費 無料	中野 晴啓（セゾン投信社長）
長野で初めての開催です。初心者さんも大歓迎、ぜひお気軽にご参加ください！世間でいうところの「投資」とは、上がる銘柄をみつけて、タイミングよく売買して大儲けすることだと思われがちです。しかし、そんなギャンブルのような一発当てて大儲け、ばかりが投資ではなく、むしろ大きな損失を出さないように、長い時間かけて資産をじっくり増やしていく堅実な運用が「投資」の本質です。今回は、セゾン投信がこだわる長期投資の本質について、直接お伝えに参ります。			

【新潟】新潟市	「セゾン号」の長期投資入門 in 新潟		
5月11日（日） 13:30～15:00	クロスパルにいがた （生涯学習センター）	参加費 無料	中野 晴啓（セゾン投信社長）
新潟で初めての主催です。初心者さんも大歓迎、ぜひお気軽にご参加ください！皆さまからのご質問にも可能な限りお答え致しますのでセゾン投信の運用や商品サービスについて、日ごろの疑問や不安、ご要望等、どうぞこの機会にお気軽におたずねください。			

社長の中野が講師として参加するセミナー・イベントのスケジュール

【新潟】上越市	草食投資隊@上越 節約投資で「じぶん年金」づくり		
5月10日（土） 16:00～18:00	料亭 宇喜世	参加費 お一人様1,000円 懇親会あり （会費別途必要）	渋澤 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>今年の草食投資隊のスローガンは「原点回帰！」それは、全国のみなさんに直接3人の思いを伝えるに行くことで、共感の輪を日本中に育てていくことです。</p> <p>投資に関心はあるけれど、何となく不安でまだ一步が踏み出せない方にむけて、投資はおしゃれでかっこよくて楽しいことだと知っていただく機会でもあります。投資未経験の方、大歓迎です。</p> <p>【心のデザイン研究所主催セミナー】 お金の勉強会・プロから学ぶ お金の育て方 ～節約投資で「じぶん年金」づくり～</p> <p>*セミナー終了後、同会場にて講師を囲んでの懇親会を予定しております【懇親会 会費8,000円】</p> <p>（当日のキャンセルは、会費を申し受けることがございますのでご注意ください）</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)

弊社以外の各主催者開催は、個別情報の案内を確認のうえ指定の方法でお申し込みください。

セゾン投信からのお知らせ

【目論見書改訂のお知らせ】

「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11日に改訂しました。改訂に伴い、ファンドの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。下記の方法で最新の目論見書のご確認をお願いいたします。

●電子交付のお客様

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。

<ログイン後画面> ⇒ 「電子交付」:電子交付閲覧メニュー ⇒ 投信目論見書

* 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。

●書面交付のお客様

3月11日よりゆうメールにて目論見書を発送しております。ご注文時には最新の目論見書をご確認の上、ご注文ください。

* 目論見書が届いていない場合はセゾン投信お客様窓口までご連絡ください。

【買付・解約 受付不可日のお知らせ】(2014年4月3日～6月末日)

下記は2014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。

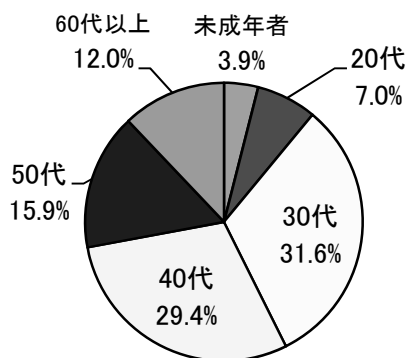
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	4月18日(金)、21日(月)、 5月26日(月)、6月2日(月)
セゾン資産形成の達人ファンド	4月18日(金)、21日(月)、 5月26日(月)、6月2日(月)

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 66,910 口座
(2014年3月31日現在)

年代別比率



※2014年3月31日現在

【メディア掲載情報】

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

●週刊エコノミスト4月7日号(臨時増刊)/2014年3月24日
「これはいい投信だ」特集で、独立系ファンドの直販投信取材でクローズアップ、5000本の投信からの「よりすぐり投信9本」にも選ばれました。

●日経マネー5月号「春からの稼ぎ方」/3月20日売

【長期投資の3達人に聞く攻め技】長期投資の賢者の方々から「セゾン・バンガード・グローバルバランスF」が薦められました。

●fanet【マネーライフ】3月18日付:

「投資を学ぶ」のコーナーを連載第3回「金融立国化こそ最強の成長戦略」が掲載されました。

●金融経済新聞/2014年3月17日付

セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド単体の純資産総額700億円突破が掲載されました。

●東洋経済オンライン/3月14日付

<「草食投資隊をフォローせよ」17回>今回のお題は、「岩盤規制の真犯人は、ヤンキーと自民党—草食投資隊が考える成長戦略①」

セゾン投信の素顔

「創業からの心意気」

3月下旬TBS系列でトヨタ自動車創業時からの豊田喜一郎氏をモデルとしたドラマを視聴しました。昭和の街並みのCG映像が精緻で、喜一郎夫妻役の佐藤浩市、山口智子にも魅了され楽しいひとときでした。中でも最も嬉しかった点は、トヨタ自動車が小さな存在であった頃から、喜一郎氏が従業員やお客さまに自動車の将来展望を語り、夢を共有化していたことです。「何をする会社なのか」や「会社の将来の夢」についてセゾン投信が普段お客さまに繰り返しご説明してきたことと相通じる点もあり、意を強くした次第です。 マーケティング部 鹿山俊之

「朝のゴルフ」

二十四節気でちょうど今は「清明」。草木の花が咲き始める清々しい季節。東京では桜が咲いた！と思った矢先、花散らしの雨が降ってしまいました。少し残念ですが、私はこのあとに訪れる緑眩しい季節が何よりも好きです。昨年この時期、近所のゴルフ練習場へかねてから一度やってみようと思っていた“朝ゴルフ”に行きました。「こんな平日の朝(6時)からゴルフ練習する人なんていないだろう」が、予想に反して練習場は混雑。シニアのベテランゴルファーに混ざり、若い方もちらほら。短い時間でしたが、早朝の澄んだ空気の中での練習はとても贅沢な時間に感じられ、今年もやってみようと思います。

マーケティング部 小野寺明子

編集後記

おかげさまでファンド設定7周年。

3月15日、セゾン投信のファンド設定7周年の記念日、当日は土曜日のため前日の業務終了後、社内の会議室で一日早く、細やかにケーキ準備、7本のキャンドル、満7歳のお祝いをさせていただきました。これもセゾン投信をご支援いただいている個人投資家の皆様のおかげです。

今後とも変わらぬお引き立てのほど、よろしくお願いたします。

※ホームページ【読み物@セゾン投信】⇒【連載コラム】に

以下のアーカイブプログラムを追加しました。

・「草食投資隊をフォローせよ」 ・「Fanet【マネーライフ】投資を学ぶ」

どうぞ今月もセゾン投信の活動にご注目ください。



セゾン投信、Facebook「いいね！」受付中。

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

