

お客様へのメッセージ冊子

2008

12

この冊子は、お客様に向けたセゾン投信のメンバーの思いや、応援いただいている方々のメッセージを集めたものです。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あり、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

2008年12月3日

長期投資家仲間へのメッセージ VOL.21

「CHANGE」は始まった

2008年12月1日

個人投資家の心理

米国発のサブプライムショックから始まった世界の金融市場暴落、そして米欧大手金融機関の相次ぐ資本不足・破綻からとうとう世界的金融危機へと発展してしまった今回の出来事の中で特徴的だったのは、機関投資家・投資ファンド・年金、、、あらゆるプロ投資家の資金が先を競って現金化に走り、結果市場に見たこともない暴力的な下落をもたらしてしまったということです。

レバレッジの麻薬に溺れた証券化市場やデリバティブ商品の投げ売りは幻想価値の剥落なので理解できるとして、実体ある株式市場でも実体を無視したパニック売りが続いたことが、今回のイベントの深刻さの本質と捉えられます。

実体に比して、あるいは理論的に明らかに割安となった時、チャンスと買い向かうのが本来のプロ投資家の運用定理であるはずが、経済学も証券投資理論もイロハから忘れてしまったかの如く盲目的にキャッシュ化に奔走する光景は、市場参加者のどれだけ多くの資金がマネー至上主義に毒されギラギラと浮利を追求していたかの証左であると言えます。

日本でも20世紀の高度成長期以来何度も繰り返された来た、ガツガツ志向の個人投資家が安値での狼狽売りを強いられる姿と全く二重写しであります。

その個人投資家と言え、今回も多くの人々がまた甚大なる犠牲者となり果てました。プロ筋の投機マネーが疾風の如く売りを浴びせ、実体と遥かに乖離した状態にまで陥った処で、件の個人投資家たちは「これ以上損したくない」「株式市場はゼロになる」などの不安心理に翻弄されて、プロたちの売りカス市場で更なる安値売りの結果、実現損という激痛を味わい、やっぱり投資は怖いねジャンジャン、、、あとは販売業者にクレームの嵐、責任転嫁で痛みを和らげようという、デジャブのような風景が広がっています。

資本主義の根幹

1991年のソ連崩壊により確立した地球一体型グローバル経済の構造は、資本主義というイデオロギーを根底に是として成り立っていることは紛れなき事実です。そして現代資本主義を下支えするのが金融システムなのです。

金融機能とは本来、実体経済が成長に向けて活動を続けるための血液の役割を担っています。経済活動では元手となる資本、そして一定の時間を与えて資金融通する融資という、いわゆる直接金融と間接金融のコンビネーションでの信用供与がその源泉となります。

つまり将来価値の増大を見越した信用創造がどんどん積み上がって、その結果実体経済が成長を実現していくわけで、実体経済活動と金融機能とは常に表裏一体、金融システムが資本主義経済の根幹と言われる所以であります。

過剰流動性が生んだマネーゲームの投機的レバレッジ金融とは全く別物であるべき実体

経済の世界にまで、信用供与という概念が否定され現金しか信じられないとなれば、資本主義経済は成長はおろか経済社会の存在自体が出来なくなってしまう。

現在の処、世界の経済構造は唯一資本主義に基づいており、これを今や否定する者はなく、またこれを代替する原理も残念ながらありません。

この点を鑑みると、この先果てしなく現金化の流れが続いて金融市場が死に、結果、資本主義が滅ぶという事態は想定しがたく、ゆえに株式市場もいづれ実体価値に回帰するという事です。

金融の本質

本来の金融とは、時間をしっかりコミットして経済の将来価値増大に資する、経済成長に不可欠な機能です。

従って資本主義を是認する限りにおいて、実体経済を支える役割を担う金融そしてその活動の拠点たる金融市場がなくなることはありません。

サブプライムショックに端を発した未曾有の金融危機、やがてこの大嵐が過ぎ去った時にはマネーゲームのレバレッジ金融は相当部分がバブルとして消滅し、私たち地球上の 67 億人の礎たる実体経済と、それを支える実体金融がしっかりと残っていることでしょう。

お金にしっかりと時間を与えて実体経済の血液として送り込む、その結果経済が活力を得て将来キャッシュフローを育てて行き、成長の成果がリターンというかたちで感謝を込められて戻ってくる、これが実体金融の在り様です。

長期投資マネーが社会を変える

私たち長期投資家は端からマネーゲームとは別次元で、実体経済だけを見据えて投資を積み上げています。

つまり長期投資は実体金融そのもの、本来あるべき金融活動を当たり前じつくりと積み上げていく、投資の王道なのです。

長期投資のお金はたっぴりと時間を与えながら、複利でどんどん実体経済の下支えを拡大させていきます。

マネーゲーム終焉の後に台頭する実体経済至上資本主義、長期投資マネーこそがその新たな価値観の中で天下国家を支える主役となれます。

投資とは元来社会の安定と経済の成長を支えるための行動だと理解して、皆がこぞって自らの拠って立つ社会を支える方向に意思を持って動き出したら、長期投資家主導の素晴らしい循環が実現できます。

いま世界は間違いなく「CHANGE」の過程にあります。そして「CHANGE」を主導する長期投資マネーを放つのは国でも役人でも政治家でもなく、私たち生活者なのです。

「CHANGE」=パラダイムシフトはもう始まっています。さあ、どんどん先に進んで参りましょう。

セゾン投信株式会社
代表取締役社長 中野晴啓

『お客様が喜ぶ』街にしたい ~銀座・長期スタンスの魅力~

TRA3 プロジェクト代表/おさんぼマイスター
株式会社銀座トリ・アンダ代表取締役
岩田理栄子

『セゾン』といえば、有楽町・銀座をイメージする方も多いと思います。私はこのセゾンとも縁の深い銀座を舞台に、この街が世界一の商業都市になった秘密をテーマにお客様をご案内させていただいています。さて、この街を『時のふりをくぐり抜けた市場』という視点から、その魅力をお話ししてみたいと思います。

江戸の昔からリセット・リニューアルを繰り返す街

銀座は、今から 400 年前に銀貨を造ることを目的に、江戸幕府が京都から金属・貨幣職人を集めて造った街で、その謂われから『銀座』と呼ばれるようになりました。

江戸時代から今日まで銀座は、明暦の大火、関東大震災、東京大空襲と 3 度焼失したと言っても過言ではない歴史を持ちますが、その度に、その時代に一番元気だった『商人』たちがこの街に流れ込み、『お客様に喜んでいただける商品』を提供する事にしのごを削る土地であり続けました。今でも銀座中央通りや路地裏を中心に帽子、呉服、バッグ、和小物、和菓子などの老舗専門店が軒を連ねています。

小さな商店ほど大きな顔をする街

最近では、中央通りとマロニエ通りが交差する四つ隅に、世界の 4 大宝石店が勢揃いしラグジュアリークロスなどという異名まで生まれました。今や、銀座中央通りはブランド通りともいわれるほど、海外ブランドの旗艦店が進出しています。しかし、10 年前までは、20 近い銀行がひしめく銀行通りであったことを覚えておいでの方もいらっしゃるでしょう。このように、大きな時代のうねり、経済の変動があり、多くの企業が淘汰されるなどその時代時代の経済の特徴を映し出す「感度の高い街」であるのも銀座です。

しかし、一方で、その荒波をくぐり抜け、100 年以上銀座で商いをしている老舗もたくさんあります。実は、それらはすべて個人経営に近い小売専門店で、その店主たちが、商店会をつくり、年二回の舗道磨きや、日々の清掃など、私財を投じて街を美しく磨き上げ、路地を整えてきました。

『美しいところに人は集まる』これが、銀座の店主たちの合言葉です。そのミッションに基づき、『女性のヒールが折れない』舗道を提供し、『女性の顔が美しく見える』ガス灯の光をつくり、『雨の日にこそ楽しめる』舗道の色に工夫が凝らされています。

『お客様を喜ばす』DNA を持つ街

少し話は遡りますが、銀座商いの源流とも言える、江戸の商人をご紹介します。

宝暦時代(1780 年頃) 黄表紙作家・戯曲家として、あるいは浮世絵師として、あるいは日本初のマーケティングとして大活躍した『山東京伝』という人物、その才気は大変なもので、その肩書きは 33 もあったというマルチぶり。寛政の大改革の際、出版禁止令にふれて、重

刑に処された後、筆を折り、わずかな資本をもとに銀座一丁目あたりに煙草屋を開きます。

そこでは『お客様を喜ばす』ために、「他の人と違うことをする」、「自分のリソースを活かす」ことからパッケージに工夫をし、包み紙にデザインと物語を描くことを思いつきます。さらに、チラシに謎解き絵物語をのせ、おまけに愛宕山のおみくじまで付けてみたところ、これが大変な評判となり、全国から「京伝の店で買いたい」とお客様が引きも切らず行列のできる店として大成功することになります。「お客様を喜ばす」ことに知恵とリソースを注ぎ続けた京伝の DNA は、のちに銀座が、広告・デザインの発信地としても発展することに多大な影響を与えていきます。

時のふるいをくぐり抜けた商いの街

多くの企業にとって、商いのステータス・銀座で店を開く事が夢だといわれます。3年この地で商いができたらようやく一人前といわれながら、多くの店が6ヶ月で撤退するの銀座という市場です。それにも拘わらずこの街が世界一の商店街になった理由は、銀座フィルターという「時のふるい」をくぐり抜ける多くの強い商いが存在し続けたという事であるといえます。

市場でどんなプレイヤーになるか

先の『山東京伝』の先見性は、江戸のこの時期に「株仲間」を組織して資金を集め、「これぞと思う商売を応援した」姿勢にも現れています。特に、「絶対なくならない」商売という理由で、髪結屋を応援していたということに、投資家としての目利きの高さを感じずにはおれません。

自分もっている才能を磨き、それを元手に新しい商品を作り、人が振り返る付加価値を付けて商いを発展させ、市場で大きなお金の流れをつくる。それが片方の車輪であるとすれば、もう片方の車輪では、「世の中に必要とされる商品・企業」を応援して、「自分たちが求めるマーケット」作りにも力を注ぐ。まさに両輪をもつプレイヤーであったところが、京伝の魅力であったと言えます。

本当の価値は、長期の視点を持たない限り見えてこない。私たちも銀座のようなスタンスで市場のプレイヤーになりたいものです。

セゾン投信のように、長期の視点で企業を見守り、応援していく姿勢の運用会社が発展することが、実は豊かな市場をつくる上でも重要な存在だと思っています。

銀座文祥堂フォーラム (参加費無料)

『TRA3 流 銀座の楽しい歩き方』

～銀座の庭の美しさ～ 講師 岩田理栄子

2009年1月28日(水)18:00~20:00

お申し込み <http://www.bunsyodo.co.jp/>

執筆者プロフィール

岩田 理栄子(いわた・りえこ)

TRA3 プロジェクト代表/おさんぼマイスター (株)銀座トリ・アンダ代表取締役
TRA3(とらさん)とは、「TRADE」(交易、やりとり = 経済の基本)と「3」(3次元 = 経済圏を指す数字)の造語。TRA3 プロジェクトでは「フィールドで経済の感性を磨く」をコンセプトに、「おさんぼ術」や「マネジム(お金脳を鍛える)」等、様々なイベントをシリーズで企画・開催。

セゾン投信の素顔

既に口座の開設をいただいた方含め、我々の取組みに興味や関心を持って見守っていただいている方へのメッセージ発信の場として「セゾン投信の素顔」を掲載しております。

ここでは、セゾン投信で働く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。セゾン投信で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。

「景気の気は、気持ちの気？」

12月に入り、師走の言葉通り気忙しさが増えています。毎年のことながら、1年を振り返ると昨年来、アメリカに端を発した金融危機は、实体经济に着膨れした部分を徐々に調整するという時間の管理を誤って、内で腐敗した部分が一気に露呈したものと言えるでしょう。生物の営みに鑑みれば、美しい蝶は育っていく過程で、自然の環境を察知して目立たない蛹(サナギ)として一定の時間をかけ力を蓄えて春になり羽ばたく、まさに今の日本経済がおかれている環境に重なっているように思います。

私たちの「お金」は、国内の経済活動に留まらない新しい時代に、新しい活動の場を求めています。世間でいう「手元のお金が足りない」という事態は、必要な時間をかけずに一気に膨らんだ経済生活のリセッションと思い、育つための必要な時間を改めて費やす必要性に直面しているから、と言えるでしょう。成長の過程で何度か変動に対する調整がはたらくという中で、今は新しい時代が作られるために、「お金」が生まれ変わり育てられる良い機会、必要な時間だと思っています。そうした中で、呑気な私も今月に入り、気持ち足早に街へ出かけ年末の買い物をし、景気回復につながることを願う昨今です。

杉本 優子

「浪漫」

南の島でシュノーケリングやスキューバダイビングを楽しんだ経験のある方は多いのではないのでしょうか？私も大学の卒業旅行で行った南の島で初めてダイビングをした時、色とりどりのきれいな魚に心奪われ夢中になった経験があります。キラキラの太陽が差し込む透き通った海は、自分の視界で確認できないくらい広くて深くて海の中にいるだけで癒されました。

今まで様々な南の島でダイビングをしてきましたが、私的最高の海は意外にも伊豆にあったのです。ダイビングといえば青い空・青い海・白い砂浜と楽しい思い出でしたが、初めての伊豆ダイビングは曇天・黒い海・岩場で、打ち寄せる波際から海に入ると水がとても冷たく、思わず「身投げか!？」とその時は後悔すらしめたのでした。しかし10m20mと潜っていくとどんどん水は澄み、深いブルーの世界が広がっていました。初めて見る伊豆の海は山あり谷あり地形に富み、驚くほどたくさんの植物と生物が生きていたのです。

伊豆の海はなだらかな棚になっていて一番深いところで約 1,000m、そこから広がる世界の海は 10,000m以上、平均でも 4,000m超の深さがあると言われています。よく考えると行けるところはほんの少しですが、伊豆の海はくじらやサメ、マンボウやマンタまで見られる可能性を秘めています。この何でもありの海の中にいると地球の大きさを改めて実感し、毎回未知なる出会いに期待せずにはられないのです。

井澤 里江子

「女性は二通りの方法で社会に貢献する」

500 社もの企業を起こし、日本の資本市場の父と言われる渋沢栄一氏の名言を、5 代目子孫である渋澤健氏が現代風に読み解いた「巨人・渋沢栄一の富を築く 100 の教え」という本があります。その中にあったとても興味深いメッセージがタイトルのフレーズです。

母親とは、偉大なものです。

*直接、自身が社会において何かの働きをするだけでなく、
子供を育て、次代に送り出すことで、
間接的にも、社会や国家に貢献しているのですから。*

(中略)

*現代の母親たちには、直接的と間接的の、二つの方法で、
社会に貢献できるチャンスがあるのです。*

これは素晴らしいことではありませんか？

「巨人・渋沢栄一の富を築く 100 の教え」第 6 章 家族と幸せになるための教えより抜粋

私は来年母になります。セゾン号(セゾン投信)には 20 名程の乗務員がいますが、お腹の子供の母親は私だけです。しばらく乗務員としての役割をお休みして、皆さんと共にセゾン号の乗客として長距離列車の旅を楽しみたいと思います。

佐藤 恭子

「ラストキャンプ」

先月の三連休を利用し家族で今年最後のキャンプに行ってきました。場所は御殿場インターからほど近いキャンピカ富士ぐりんぱというオートキャンプ場です。このキャンプ場は先月も来たばかりなのですがその時は残念ながら小雨で富士山も霞みがかかってました。しかし今回は久しぶりに晴天に恵まれ、富士山もその雄大な姿をくっきりと見せてくれていました。このキャンプ場は暖房付き水洗トイレに大浴場、サイトはきれいに整備されコテージも設置、子供女性に人気の高規格キャンプ場というところなのです。勿論それはそれでやっぱり気持ちいいし楽なのですが私は夜には電灯も消えほかに何にもないような山奥のキャンプ場がやっぱり大自然のこれぞキャンプという感じがいいなと思うのです。し

かし、私の意に反し我が家のふたりの男の子たちはトイレに蜘蛛がいて怖い～とかテントは虫がはいってくるから嫌だ～と言うのです。満天の星の下、寒さに震えながら熱いおでんをつまみに飲むお酒、最高でした。これぞ最大のキャンプの大人のお楽しみです。半分ほろ酔いで日本一の山を眺めわんぱくでもいいたくましく育てて欲しい！（古い、ご存知の方いるかな）と心から願う母でした。

稲富 佳子

「温故知新」

11月の勤労感謝の日、別府温泉満喫セミナーに行ってみりました。地元大分の主催者の方々の心温まるおもてなしを頂戴し、前日国東半島縦断観光にご案内いただきました。

国宝の富貴寺大堂、平安時代の浄土信仰全盛期の建物で、簡素なのに優美な安定を感じるお堂と、藤原時代特有のふくよかでちょっと艶っぽい阿弥陀様を拝し、宇佐神宮で大和の神々の靈験に触れ、古より滾々と湧き出す別府の湯で極楽に行ってみりました。

東京など江戸開府からタカダカ400年の歴史、豊後国には風土記以来それより1000年もの永く重い歴史があるのです。日本とは実に素敵な時の流れを持つ国でありましょうか。

別府で地元活性化のために本気で活動している方々と出会い、情報発信が始まる息吹を感じられました。

地方分権は生活者の新たな行動からもう始まっている、温故知新の旅となりました。大分の皆様、本当にありがとうございました。

中野 晴啓

セミナー情報

当社主催セミナー

豊かな人生を送るためのマネー講座【大阪】

2008年12月14日(日) 13:30~16:30(開場:13:00)

会場: そごう劇場 そごう心斎橋本店 14階(住所: 大阪府中央区心斎橋筋1-8-3)

定員: 250名(先着順)

費用: 無料

<プログラム>

第1部 講演

講師: 中野晴啓(セゾン投信社長)

竹川美奈子氏(ファイナンシャル・ジャーナリスト)

澤上篤人氏(さわかみ投信株式会社代表取締役)

第2部 パネルディスカッション・質疑応答

出演者: 澤上篤人氏(同上)

竹川美奈子氏(同上)

中野晴啓(同上)

【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: 2008年12月17日(水) 19:00~20:00

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。

株の仕組み、債券の仕組み

投資信託、ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて

インデックスファンドとアクティブファンド

投資信託の費用

投資信託の買い方、売り方、積立のメリット

質問コーナー

自分にあった投資スタイルを見つけるマネー講座【岩手】

2008年12月20日(土) 13:30~16:30(開場:13:00)

会場: パルクアベニューカワトク 7階 ロイヤルルーム(住所: 岩手県盛岡市菜園1-10-1)

定員: 100名(先着順)

費用: 無料

<プログラム>

第1部 講演

講師: 中野晴啓(セゾン投信社長)

澤上篤人氏(さわかみ投信株式会社代表取締役)

第2部 パネルディスカッション・質疑応答

出演者: 澤上篤人氏(同上)

中野晴啓(同上)

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

『私たち生活者は、この環境下でどう行動していけば良いのか』 【岡山】

日時：2008年12月27日(土) 13:30~16:30(開場：13:00)

会場：乃利武 大ホール(住所:岡山県岡山市栢谷 1453-2)

定員：100名(先着順)

費用：1,000円(会場費等の経費にあてられます)

<プログラム>

第1部 パネルディスカッション

テーマ：『このような環境下をどのように捉え、どのように行動すれば良いのか。』

第2部 質疑応答

講師：藤野英人氏(レオス・キャピタルワークス株式会社 代表取締役)

澤上篤人氏(さわかみ投信株式会社 代表取締役) 中野晴啓(セゾン投信社長)

司会・コーディネーター：仲木威雄氏(さわかみ投信株式会社 執行役員)

お申込み・お問い合わせ

以下の事項をご記入いただき、e-mailにてお申込みください。

1)お名前、2)ご連絡先(電話、e-mail アドレス)

担当：石井様

e-mail: shadow_fly_back7@mx6.kct.ne.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。(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。)

セゾン投信からのお知らせ

特定口座に関するご案内(年内締切り12月15日当社到着分まで)

| 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 | 現在の税制における当社の換金方法は“解約請求”となっているため、利益が出ている場合は、配当所得扱いとなり源泉徴収(申告不要)されております。

今回の変更により、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、2009年よ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けます。

特定口座を開設し「源泉徴収を選択する」口座をご利用されると、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」口座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。

特定口座開設に必要な書類は10月中旬よりお口座を開設いただいたお客様にお送りしております。

ご本人様確認書類が同封されておられ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。

| ご注意事項 |

2009年1月5日に特定口座の開設をご希望のお客様は2008年12月15日(当社必着)までに特定口座開設届出書およびご本人様確認書類を当社までご返送ください。届出書の当社への到着日が2008年12月16日以降になりますと、2009年1月6日以降に順次開設となりますのでご注意ください。

特定口座開設の手続きが完了いたしましたお客様には「特定口座登録完了のお知らせ」をお送りしております。この通知をもちまして「セゾン投信 特定口座のご案内Q & A」に記載の、2009年1月以降に発送を予定しておりました特定口座開設のご通知と代えさせていただきます。

特定口座開設に関する書類がお手元に届いていないお客様は、恐れ入りますが、セゾン投信お客様窓口までご連絡ください。

定期積立プラン引落とし金額・ファンド等の変更締め日が変わります。

定期積立プランの引落とし金額や引落としファンドの変更等の締め日が12月15日から以下のように変更になります。2月4日引落分の変更は1月10日までに当社にお送りいただきますようお願いいたします。なお、1月5日引落分の変更は12月15日当社到着分までとなります。

詳しくは10月中旬にお送りしております、特定口座のご案内に同封されております「総合取引約款・新旧対照表」をご覧ください。

新		旧	
締め日	変更の反映	締め日	変更の反映
毎月10日	翌月4日引落分から	毎月15日	翌月4日引落分から

外国籍の投資信託(アイルランド籍、ルクセンブルグ籍)について

当社が投資対象としている外国籍の投資信託は、現在アイルランド籍ならびにルクセンブルグ籍がございます。

アイルランド、ルクセンブルグの優遇税制など法制の整備等により、世界各国の運用機関によって両国籍のファンドが多数組成されています。また、投信残高上位10カ国(2008年6月末)において、ルクセンブルグは2位、アイルランドは5位となっております。(日本は8位)

金融危機により国家経済の危機に瀕しているアイスランドとは異なり、アイルランド、ルクセンブルグは共に、国家経済に関して今回の金融危機に伴う報道がされたことは特にございせん。

国際投資信託協会より。この統計における「投資信託」とはオープン・エンド型の公募証券投資信託をいいます。

年末年始の営業時間について

年末年始の営業時間は下記の通りとさせていただきます。

	2008年		2009年	
	12月30日	12月31日	1月1日～4日	1月5日
お客様窓口	通常通り	休業	休業	通常通り
当日注文締切時間	午前10時	休業	休業	午前10時

* 2008年12月30日および2009年1月5日は東京証券取引所の半休日にあたるため、当日注文の締切時間は午前10時となります。

(上記の時刻を過ぎて行なわれたご注文は、翌営業日の取扱いとなります。)

セゾン投信ネット取引・取引停止について

2008年12月30日午前10時から2008年12月31日午前10時までの間、特定口座導入のための準備作業のため、セゾン投信ネット取引でお取引いただけません。あらかじめご了承ください。

なお、場合によってはご利用開始時間が前後することがございます。

* セゾン投信お客様窓口では、上記作業期間におきましても、通常通りご注文をお受けいたします。

<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(2008年12月3日～12月末日)

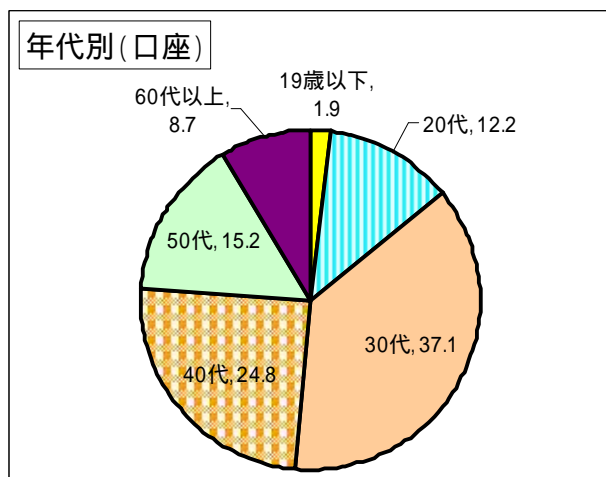
下記は2008年12月3日現在の当社取扱いファンドの休日(海外休日等)の情報です。当該海外休日等は日本の営業日の場合でも、信託約款に定める申込不可日としてご注文を受付することができません。当該海外休日等にいただいたご注文は、「翌営業日」を注文日として承ります。

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ください。

セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	12/25(木)、12/26(金)、12/29(月)
セゾン資産形成の達人ファンド	12/25(木)、12/26(金)、12/29(月)

セゾン投信 会員数 (2008年11月末日)

31,837 口座



TOPICS:

口座数は前月と比べて413件増えております。
また定期積立サービスについては、全体の約65%、30代以下では7割を超える方に、現在ご利用いただいております。
定期積立サービスは時間の分散効果を大切に
する投資の有用な方法の一つです。

法人口座データ除く

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。