

お客様へのメッセージ冊子

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

長期投資家仲間へのメッセージ VOL.24 変革を先駆する長期投資

2008年3月3日

歴史に刻まれる 2009 年

現在私たちは明らかに未曾有の経済危機の只中に居ます。通常の経済循環の中での不況であれば、需要減退 生産調整 在庫削減 価格下落 需要均衡 需要回復というサイクルで経済は健全に自律復元力を発揮出来ますが、経済に血液を送り込む心臓の役割を担う金融機関がおしなべて重度の梗塞を起こしてしまった今回は、「100年に1度」という枕詞が決して大袈裟ではない歴史的瞬間を私たちに体験させているのです。

もちろん人類は愚かにも学習能力を欠き利己の欲求に負けて自分さえよければと行動した結果、戦争より悲惨な「勝者なき資本主義の滅亡」を選択する可能性も決して否定は出来ません。

されど人類はあらゆる困難を知恵と勇気で乗り越えながら、進歩と繁栄を獲得し続けて来ました。殊に19世紀初頭の産業革命以降、あらゆる葛藤と錯誤を踏み越えて今日ある資本主義経済の維持が現在の世界共有の意志であると確認される限りにおいて、恐らく大胆なる変革を伴いながら、地球経済は新たなる成長という英邁なる選択をすることでしょう。

どちらにしろ、2009年が歴史の大河の流れにおいて、後世に分水嶺として刻まれる転換の年となるであろうことは間違いありません。

変わらないもの

歴史的転換の中にあっても、不変の真理と現実があります。

ひとつは私たち市民が社会の中で生活を続けているということ。不況で新車の買い替えや地デジテレビ購入はひとまず我慢して、外食もちょっと控えているかもしれませんが。それでも朝起きて3食摂って電車に乗って仕事に出て、風呂に入って寝るという一連の根本生活が存在していることは即ち、経済が発生し動いているのです。

そしてもうひとつ、人類の進歩と成長さらには贅沢への欲求は決して消え失せるものではありません。新車も地デジも今は不景気だから我慢しよう、でもそれはあくまで先延ばしでいづれ必然の消費となる将来への潜在需要なのです。

私たち先進国の生活者のみならず、中国やインドの人々も経済成長のステージに入りました。ひとたび知った成長の楽しさ・贅沢は人間の本質に基づく欲求です。決して元には戻れません。

世界中の67億人があまねく日々の生活を続けていくという現実、成長のステージに入り進歩と贅沢の体験をした新興大国の人々の増大、こうした21世紀地球経済の構造バランスを支えるのがグローバル化であり、その根幹は経済成長を求める資本主義です。

そして、資本主義とグローバル化という21世紀を貫く原理原則を何としても守り抜こうというのが世界のコンセンサスなのです。

変わるもの

一方で人類の高邁なる英知は 2009 年をパラダイムシフト元年と定め、神の見えざる手を
変革へと誘導しています。その象徴がマネー資本主義の終焉から産業資本主義への転換で
す。これは換言すれば「ものづくり」至上主義への回帰です。

生活者の進歩と幸せに資するビジネスモデルを描くことこそが「ものづくり」、つまりは
サービス業までも含めて社会を物心両面から豊かにするための、至極あたりまえの愚直な
経済へと、世の中の価値観の舵は切られて行くことでしょう。

この価値観の変化によって、お金の役割も大きく転換します。即座にマネーを生み出す
道具としてのマネーから、社会生活に付加価値を与えるための経済活動をじっくりどっし
りと下支えして、成長の養分・肥料として「汗をかいて働くお金」の時代がやって来ます。

豊かな社会作りを担う産業、その産業の「ものづくり」活動を支えるためにお金も汗を
かいて働く、その恩恵を受ける生活者たちは必然的に次の世代へと思いを馳せるように
なるはずで

す。次世代の幸せを願い、そのサステナビリティ（持続可能性）を実現させようとする私
たち生活者の思いが、人類の拠って立つ地球・大地の恵みのサステナビリティに行き着
くのは当然の帰結でしょう。

環境・エネルギー・食料・水・福祉といった分野に関わる「ものづくり」ビジネスが、
金融資本主義に代わる産業資本主義の成長をきっと引導するのでしょうか。

長期投資家の心意気

私たち長期投資家は、そうした産業資本主義の成長を積極的に支える担い手とならなけ
ればいけません。

2009 年にただ立ち竦んでいる限り、パラダイムシフトの足を引っ張る存在に甘んじるだ
けです。

長期投資家の皆様！ 今一度ゆっくりと深呼吸をして、人類の偉大なる歴史の大河を紐
解き、今目の前にある変わらぬ事象をしっかりと見出し、変わり行く未来の社会を逞しく
想像し、そして勇気と自信と強い意志を持って行動してまいりましょう。

変革の主役は私たち生活者であり、とりわけ長期投資家は変化を先取りし行動する先導
者であります。

そして、目前に迫るパラダイムシフトが将来に先行者利得をもたらしてくれる、その時
私たちは次の世代にかっこよくそれらを分配して行こうではありませんか。

セゾン投信株式会社
代表取締役 中野晴啓

いつか大きな円となることを目指して

楽知ん投信株式会社

代表取締役 西生 智久

“大きな円の孤となれ”(人生上昇塾のメルマガからの引用です。) 一人ひとりの想いが一つの孤となり、その孤が繋がっていくことで、大きな円となる。その大きな想いが、社会や世の中を大きく変えていく(これは私なりの解釈です)

まさに私たちが目指す方向性そのものだと感じ入った言葉です。

はじめまして、楽知ん投信の西生^{ニシエ}と申します。

まずは、今なぜ、私たちがこの会社“楽知ん投信”を立ち上げたかについて、その想いをお話しします。

“楽知ん”、「らくちん」と読みます。楽しした時、楽だと感じた時、つい発してしまう、あのらくちん、らくちん<です。名前の由来は、多くの人々に、様々なことを学び、「知ることを楽しんでもらいたい」との想いと、「気長に、気楽に物事が育っていくのを見守りたい」との願いからです。そんな楽で、ノンビリした気分で投資も行ってもらいたいとの想いも込められています。

学校の先生たちが中心となって、会社をつくろうということになりました。なぜ、先生が、とお思いのことでしょう。それも国に登録が必要な「投資信託会社」です。かなりハードルの高い挑戦でした。

金融というお金の流れが、この社会にとって、とても大切です。お金の流れしだいで、この社会や経済は良くも悪くもなってしまうからです。それなら少しでも社会に貢献できるお金の流れを作ろうという、先生たちの気づきが、いつの間にかこの挑戦への原動力となりました。

銀行や証券会社のような既存の大きな組織ではない、自分たちでも出来る方法を模索した結果が「投資」という行為でした。さらに、より多くの投資仲間が集うことで、大きなお金の流れをつくることのできる「投資信託会社」の設立でした。

社会を良くしようという“熱い想い”を持った先生たちが出資者となり、これまで多くの経験を踏んできた投資信託のプロたちが、その想いに参集、業務運営を行う、世界でもユニークな会社だと自負しております。

先生たちの熱い想い(パッション)を社会的使命(ミッション)に変えることが、私たち“楽知ん投信”の役割でもあります。子どもから大人まで、より多くの仲間から、応援していただける、「世界で一番身近な会社」「子どもたちに夢を与える会社」を目指しております。

そんな私たちとセゾン投信中野さんが出会いました。

最初は、なんとなく遠慮していました。私たちのような小さな会社とは、考え方、目標・目的も違うのだろうと。でも、2年前、さわかみ投信の澤上さんに紹介され、お話しを伺った時、全く同じ道を目指す人だと確信しました。嬉しい出会いでした。同時に、暖かく、誠実で、なにかを極めようとする姿が印象的でした。

お互いバブル時代に社会人となり、<新人類>と呼ばれた世代として、閉塞感に覆われたこの投信業界を大きく変えて行こうという想いは、日々、強くなってきています。どうせ私たちは、思いもよらぬことをしてかす新人類ですから、これからも面白いことをドンやって行きましょう。セミナーで、ますます熱く語る中野さんの姿も楽しみにしています。

その私たちが共有する最も大切なことが、直接販売することの意義と使命です。

投信業界に入ってきた道は違って、投資の重要性、未来の社会への想いは同じです。どうしたら投資が拡大し、この社会や経済がよくなっていくのか、その手段としての投信がまるで生活必需品のように広がるのか、を考えてきました。その最終的な結論が、運用会社が自ら、直接、皆様のもとにファンドを販売すること - 直販（ちょくはん） - の意義でした。

製造する者（＝運用会社）の考え方、想い、志を直接伝えることです。ファンドを単なるカネ儲けの道具として見てほしくないという切実な抵抗です。誰かが、その間に入ることで、考え方とか、想いとかが大きく歪められ、或いは伝わらないことの虚しさからの脱却でもありました。

いつしかこの想いが、情熱となり、社会的使命と考えるようになりました。その情熱・使命をもった人や企業が集まり出しました。一人ひとり小さな孤でしたが、想いをもった孤が繋がることで、今まさに、大きな円を創ろうとしています。

ファンド（＝投資信託）も、一人一人の力（お金）は小さいけれど、みんなの力が集まると大きな力を発揮します。大きな円もファンドも、仲間の想いが強ければ強いほど、この社会を大きく変える原動力になるはずです。

私たちはまだまだ小さな孤ですが、セゾン投信さんをはじめ、他の多くの直販運用会社とその想いを繋げていくことで、いつしか大きな円の存在となる、それが今、私たちの大きな目標です。こんな私たちですが、今後ともご声援の程、よろしく願いいたします。

筆者プロフィール

西生智久 楽知ん投信株式会社 代表取締役

日系証券会社入社。ロンドンにてファンド・マネジャー、商品企画部等に所属。欧州系投信投資顧問会社にて、プロダクト・マネジャー等を経て、米系投信会社に入社。銀行窓販に従事。2006年楽知ん投信の設立に参加し、08年6月代表取締役に就任。日本証券アナリスト協会検定会員

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3月23日（月）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

「金（ゴールド）・投信」長期投資セミナー【大阪】

日時：2009年3月29日（日）13：30～16：30（開場：13：00）

会場：TKP大阪梅田ビジネスセンター カンファレンスルーム 9B
（住所：大阪市福島区福島 5-4-21 TKP ゲートタワービル 9階）

定員：100名（先着順）

費用：無料

<セミナー内容>

講師に「金についての第一人者」である豊島逸夫氏を迎えてのセミナー。金（ゴールド）と投資信託それぞれを活用した長期投資について各分野の専門家が講演いたします。

講師：豊島逸夫氏（ワールド ゴールド カウンシル日韓地域代表）

　　洪澤健氏（シブサワ・アンド・カンパニー代表取締役/コモンズ投信株式会社 会長）

　　中野晴啓（セゾン投信社長）

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2回 「地方から世を変える！未来を拓く！長期投資家セミナー IN 金沢」【石川】

日時：2009年3月22日(日) 13:00～17:00

会場：ITビジネスプラザ武蔵 交流室2（住所：石川県金沢市武蔵町14-31）

定員：70名（先着順）

費用：セミナーのみ 500円

：交流会参加の場合 1,000円（会場費等の経費にあてられます）

<スケジュール>

セミナー：13:00～16:00

交流会：16:00～17:00

講師 澤上篤人氏（さわかみ投信株式会社 代表取締役）

藤野英人氏（レオス・キャピタルワークス株式会社 CIO）

中野晴啓（セゾン投信社長）

司会・コーディネーター：仲木威夫氏（さわかみ投信株式会社 執行役員）

<お申込み・お問い合わせ>

ご担当：武隈正樹様、荒井聖人様

お申込みにあたっては以下の必要事項をご記入の上、e-mailにてお申込みください。

1) お名前、2) ご連絡先（お電話番号/FAX）、3) e-mail

e-mail:mfa5244@nifty.com

きりり発見、長期投資運用 Vol. 2【大分】

日時：2009年3月28日(土) 13:30～16:30

会場：iichiko 総合文化センター 4階中会議室2（オアシスひろば21）

（住所：大分県大分市高砂町2番33号）

定員：50名（先着順）

費用：1,000円（当日払い）

プログラム

第1部 基調講演

講師：藤野英人氏（レオス・キャピタルワークス株式会社 CIO）

渋谷健氏（シブサワ・アンド・カンパニー株式会社代表取締役/コモンズ投信株式会社会長）

中野晴啓（セゾン投信社長）

第2部 パネルディスカッション・質疑応答

出演者：藤野英人氏（同上）、渋谷健氏（同上）、中野晴啓（同上）

<お申込み・お問い合わせ>

サロン・インベストライフおおいだ

ご担当：河野様

e-mailでお申込みください。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) セミナー名、2) お名前、3) 人数、4) ご連絡先お電話番号

e-mail: shinichiro_kawano@coral.ocn.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。）

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。また、投資信託は、銘柄ごとに設定された信託報酬等の諸経費がかかります。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。

セゾン投信からのお知らせ

特定口座の開設はお済みですか？

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」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。
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。

| 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。

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。

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きいただけます。

「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。

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。

| ご注意事項 |

特定口座の詳細につきましては、特定口座約款にてご確認ください。

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した。

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2008年12月15日から以下のように変更になりました。5月7日引落分の変更は4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。

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

セゾン投信に寄せられた質問

Q：ファンドを選ぶ基準の1つに「増え続けている投信」があると聞きましたが、セゾン投信のファンドが基準に適しているのかの情報開示はされていますか？

資産形成のための投信を選ぶ一般的なポイントは、国際分散投資や長期投資、ローコスト等がありますが、それとともに「純資産額や受益権総口数が順調に増え続けている」ことも大事な基準のひとつと当社において考えております。

セゾン投信の純資産総額は設定してからの実績を当社ホームページでご覧いただくことができます。「トップページ」「ファンド情報の商品詳細」「運用状況 過去の基準価額データ」(CSVファイル)

Q：ファンドの総口数の増減は調べることができますか？

ファンドを購入されているお客様の口数の総合計を「受益権総口数」といいます。おおよその受益権総口数につきましては、ファンドの純資産総額と基準価額により算出することが可能です。

昨今のように株価等が大幅に下落し基準価額が下がっている時には、純資産総額は評価損の発生や増加により追加設定があってもその金額を超えて減ってしまう事がありますが、受益権総口数の推移を見ることによってそのファンドが継続的にお客様から購入されているかを調べることができます。

受益権総口数（概算） = 純資産総額 ÷ 基準価額 × 10,000

当社のファンドでは基準価額は1万口あたりの価額で表示しておりますので、純資産総額を基準価額にて除した後、1万を乗じます。

Q：定期積立を始めようと考えていますが、始めるにあたり最適な時期はありますか？

定期積立を開始する時期については、あまりこだわる必要はなく、大切なことは、経済が好調な時も不況な時も継続して投資し続けることです。その結果として時間分散の効果があらわれ、資産形成に役立つ可能性が高まります。

<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3月4日～5月末日）

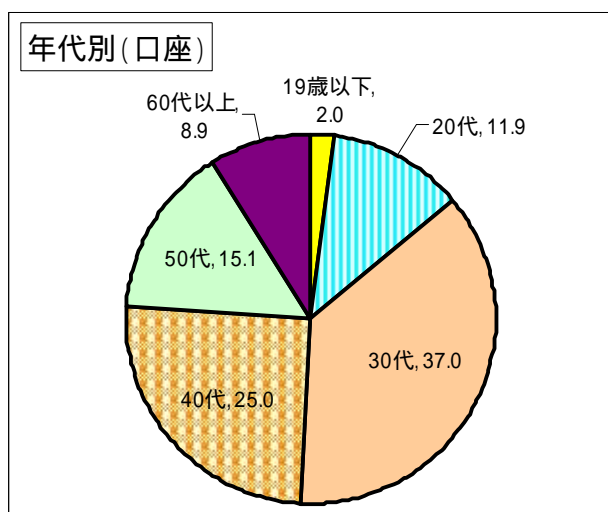
下記は2009年3月4日現在の当社取扱いファンドの休日（海外休日等）の情報です。当該海外休日等は日本の営業日の場合でも、信託約款に定める申込不可日としてご注文を受付することができません。当該海外休日等にいただいたご注文は、「翌営業日」を注文日として承ります。

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	3/17(火)、4/10(金)、4/13(月)、5/4(月) 5/25(月)
セゾン資産形成の達人ファンド	3/17(火)、4/10(金)、4/13(月)、5/4(月) 5/25(月)

セゾン投信 会員数（2009年2月末日）

32,729 口座



法人口座データ除く

TOPICS :

3月15日になりますと、当社がファンドの設定を行なってから2年が経過します。口座を開設いただいた方も32,729名となりました。

皆様の長期での資産形成のために、今後も1年1年大切に積上げて参りますので、よろしくお願ひ申し上げます。

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少しでも感じていただければ幸いです。

東京スカイツリー

2012年4月、墨田区の押上地区に東京スカイツリーが誕生します。昨年7月に建設工事が始まりました。地上デジタル放送開始に合わせて建築される610mのタワーです。レストランや店舗なども備えた複合商業施設としても利用され、東京の新たな観光地になり、地域活性も期待されています。この地域は浅草、両国といった歴史ある町のすぐ傍です。情緒あふれ、人情の通う町「浅草」は私の大好きな町です。私個人としてはタワー建設はうれしくも少し寂しくもあります。地域の活性化には期待しますが、昔ながらの下町のよさや景観は守られるのか…。新しいマンション建設も増え、人も増えるでしょう。昔ながらの近所付き合いも少なくなるのかなぁ…と不安もありますが、工事は着々と進んでいます。

昔ながらのよいところは守りながら、新しいものも受け入れ、歴史あるものと新しいものが共存できる、「新しい下町」ができることを期待します。 企画業務部 畑中 由美子

習い事

の手習いとして、バイオリンのお稽古をはじめ、2年。趣味だからと言い訳し、週1回のレッスンまで一度くらいしか練習をせず、第一段階の練習本も終了できずに今日に至っています。もともとは、上達すれば、手軽に、おしゃれに演奏したいという憧れで始めたのですが。子供の頃から習っていなかったし、仕事も家事も忙しいし、と練習しない言訳を考えながらも、上達の遅れは、理屈を考えて実行していないことということ自戒する昨今です。そもそも楽器の練習は、実際にどのくらいの時間をかけて、毎日30分でも練習することを続けることが上達の極意。週末には、まとめて、そのうちに、一気にという横着な気持ちが結果につながらないことを身にしみて感じ、明日からは、いや今日こそ楽器を触ってまずは毎日15分、と春先に気持ちも新たに、お気に入りの曲が弾けるように頑張ろう、とまずは今月から毎日練習開始しました。

成果はまだまだですが、何事も自分で始めたことだから、納得がいくまで、続けていくという気持ちは、様々な事象に共通するものと思っています。 企画業務部 杉本 優子

「かんぼの宿」に思う

「かんぼの宿」の入札問題で鳩山総務相は何やら得意満面です。がしかし、明らかに論議のすり替えが行われています。

そもそも無定見に不要な宿を次々と建てていった旧郵政省の行いこそが国民にとっての憤り、このような不効率無責任を正すための郵政民営化であり、それが民意だったはず。

更には入札に関わった米投資銀行に支払われた巨額報酬。もし入札が不正であるならその責任はここにあるはずです。

パラダイムシフトに最も強い抗いを続ける国が日本かもしれません。この問題が既得権益者の「いたちの最後っ屁」であることを願います。 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。