

## 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)
	<a href="http://www.saison-am.co.jp">http://www.saison-am.co.jp</a>

## 長期投資家仲間へのメッセージ VOL.31

### 新たな変化を見極める

2009年10月2日

#### 政治が変わった

日本は新政権が発足して半月ですが、確かに日本の政治は変わり始めました。

民主党連立政権の掲げる個別政策には疑問符の付くものもありますが、何と云ってもこの政権が目指す大目標は、霞ヶ関を頂点とした「官僚内閣制」から、民意が反映される本来の「議会制民主主義」への抜本的体制転換であって、その変化を私たちは今、目の当たりにしているのです。

次官会議は廃止され最終意思決定は閣僚委員会で、国家予算の権限を財務省から政治主導に移す国家戦略局の新設、そして国家公務員の人事権を政権が掌握する制度が実現すれば、日本国の政策遂行構造が、抜本的に民意と合理性を正義とする意思決定プロセスへと、変わる可能性が見えてきたのです。

これまで日本は世界第2の経済大国であったにもかかわらず、殊に1990年以降の失われた10年を経て、様々な分野で国際的に大きく後塵を拝するような体たらくになってしまった、それでもまだまだ捨てたもんじゃない我が国の培って来たいくつもの優位性が活かされる仕組みに変われば、と日本の元気回復に期待が持て始めました。

#### スクラップ&ビルドへ

日本航空の経営再建問題が今クローズアップされています。ナショナルフラッグという美名のもと、官とのしがらみともたれ合いが、民間企業として当たり前の効率経営を選択出来ない構造にしてしまった結果です。

世界の航空業界は、とっくのとうに完全自由化（オープンスカイ）されています。日本はそこに背を向けて、グローバルゼーション時代の競争から航空業界も空港も、取り残されてしまっています。この際航空行政にも一気にメスが入ることでしょう。

また、八つ場ダム建設中止問題に代表されるように、公共事業にとことん依存して来た業界も、これからの構造変化ですさまじい選別と競争に晒されることになるでしょう。土建国家は早晩過去のものとなるはずで。

さらには新政権が打ち出した「2020年までの温暖化ガス排出量25%削減」は、20世紀構造の下で日本の産業界に君臨して来たあまたの重厚長大企業に、急速な危機感をもたらしています。政権政党と結びついた既得権益が失われるのです。

これまでの政官財トライアングル構造のスクラップが始まりました。恐らく様々な痛みを伴うでしょう。それでもこれらの公約は、血の滲む社会を挙げての努力の末に達成された時、日本再成長の源泉として多大なるリターンをもたらす可能性を持っているのです。

#### ニュートレンドは共生

マネー資本主義の主役だった投資銀行やヘッジファンドなどの金融プレーヤーたちの果

てしなき強欲への渴望が、リーマンショックから金融危機を引き起こし、世界経済に未曾有の垂直落下をもたらした結果、世界が刹那主義の陶酔から目覚め、自分たちが拠って立つ社会全体の継続性（サステナビリティ）に対する危機感へと、俄かにパラダイムが転換し始めました。

従前より、地球上の資源枯渇や新興国での環境破壊、そして人口増加による食料不足などが21世紀世界経済における喫緊の課題とされてきましたが、一方でそれらが強欲な権益の篡奪たるマネーゲームの具として弄（もてあそ）ばれ、こうした不謹慎が是認されてもきました。

しかしながら、人類は常に学習と反省によって新たな進歩と成長を掴み続けてきたのです。今回の「100年に1度の危機」からの反省によって「地球経済の共生」という正義が導き出され、これが新たな世界のメガトレンドであるということが明確になってきました。

オバマ政権が掲げた米国のグリーンニューディール政策に続く、鳩山新政権が打ち出す日本の温暖化ガス25%削減目標は、それぞれ大いに野心的・挑戦的であり、かつ競って社会に与えるイニシアティブへの宣言であって、世界経済の未来に向けた本気のメッセージと、私たちはこの価値観の変化を大いに前向きに受け止めるべきでありましょう。

## **日本の新たなフロンティア**

日本は課題先進国と言われます。それは古くは黒船来航から、敗戦・ニクソンショック・2度にわたる石油危機・プラザ合意と様々な外的環境の制約を、つまりはピンチをチャンスに見事に変えて発展してきた歴史を有しています。

日本が自ら掲げた温暖化ガス削減目標は、成熟先進国としての在り方に戸惑い続けてきた私たち日本人にとって、国全体で将来を見据えて取り組めるテーマであり、生活者あげて努力し行動出来る共通の目標となり得るのではないのでしょうか。

無論、今を良しとする人たちにとって、これは決して愉快なはずもありません。宇宙人の戯言と冷やかに見る向きもあります。

それだけに、このテーマを日本復活に向けた夢の実現とするためには、まず私たち生活者自身の圧倒的な決意が求められます。

それは既存の常識もライフスタイルも捨てて、日本社会の新たなパラダイムを自ら作り上げていく作業にほかなりません。

そして、自分だけ・自分さえよければの発想から、社会のため・皆によかれという意識を行動規範とすることへの転換でもあります。

豊かさに慣れ、物質的充足からは満足を感じられなくなった私たち日本人にとって、足るを知り、分け与えることへの喜びに気付くことによって、日本の次なる成長フロンティアが開けるのです。

そう、今まさに、私たち長期投資家の目指すトレンドがやって来たのです。

## 情報に惑わされない力を

公認会計士 平林 亮子

不動産、株、FX、投資信託……。いろいろな投資対象がある中で、みなさんはどうやって自分のお金の行く先を選択しているのでしょうか。

お金に関する書籍などは、そのときどきの経済情勢やブームにしたがって、「不動産がいい!」「投資よりも節約だ!」といったメッセージを投げかけてきます。

大雑把に言えば、景気の良いときには株式投資ブームが起きるし、不況のときには節約ブームが起きたりします。

そうそう、先日、セゾン投信さんのセミナーに講師として呼んでいただきましたが、中野社長は「長期投資!」という熱いメッセージを投げかけていらっしゃいましたね。

情報過多の現代においては、ついついそういった情報に振り回されてしまいがち。しかし、本来、投資と節約は二者択一の選択肢でもなければ、投資の方法として唯一絶対の正しい答えがあるわけでもありません。

私たちは、それぞれのメッセージを判断材料として取り入れつつ、自分で自分なりの答えを冷静に見つけ、行動しなくてはなりません。何となくブームに乗って投資をしたり、いつの間にか消費してしまいお金がなくなっていたりしていたのでは、いつまでたってもお金に対する不安から抜け出す事はできませんし、お金を上手に使えているとはいえません。

大切なのは、投資をすることでも貯蓄をすることでもなく、「自分の意思でお金を使うこと」であり、そういう力をつけること。ちなみに「自分の意思でお金を使う力」を私はマネーセンスと呼んでいます。ここで「お金を使う」というのは、消費に限った話ではなく、消費も投資も貯蓄も含めた広い意味。1円も1億円も、株に投資するにしても食材を購入するにしても、「自分の意思でお金を利用すること=お金を上手に使うこと」であり、幸せな人生を送るために大切なことなのです。

それでは、マネーセンスを身につけるためには具体的にどうしたらいいのか。まずは3つの力を身につけてみることをお勧めします。

1つ目は、現状把握力。現在の自分の収支はどういう状態か。貯蓄や投資はどうなっているのか。保険はどうなっているか。所有している不動産の時価はどうか、ローンはどれだけあるか。金額はざっくりとでかまいませんが、自分のお金に関する情報を、自分自身で漏れなく把握できることが大切です。それができて初めて、貯蓄や投資の戦略を立てることが出来ますからね。

2つめは、相場力。どんな商品やサービスがどんな金額で手に入るのか。家賃や食費といった身近な相場のみならず、世の中のありとあらゆるモノやサービスについて、値段を

知ることが大切です。相場力が身につくと、例えば、100万円の使い方の選択肢が広がりますから、より有意義な使い方ができるようになりますし、お金の大切さをあらためて感じることも出来るようになります。

そして3つ目は、絶対的な価値観。自分が本当に欲しいものは何なのか、真剣に追及してみることが大切です。例えば、誰かにとって100万円の価値のある時計が、他の人にとっても同じだけの価値があるとは限りません。価値と価格は別物です。「自分にとって価値あるもの」を知ることで、本当に意味のあるお金の使い方ができるわけです。

その力をつけるためにも、自分の支払ったお金が、何に使われているのかを真剣に考えてみてください。商品を買ったお金は、商品によって得られる満足に変わると同時に、一方でお店が次の商品を仕入れる原資となり、店員の給与となるでしょう。その使い方は本当に満足な使い方でしょうか。

銀行に預けたお金は、どんな企業に貸し出されているのでしょうか？ それは意味のある使われ方ですか？ 投資信託として積み立てたその先にはどんな企業に投資されているのでしょうか？ それは納得のいく使われ方ですか？ 納付した税金はどんなサービスに使われていますか？

自分がいったい何にお金を使っているのか、先の先まで目を向けてみましょう。そこまで見据えてお金の使い道を考えることが、お金を上手に大切に使うということなのではないでしょうか。

もちろん、税金を納めないわけには行きませんが、せっかくお金を支払うなら、幸せにつながるお金の使い方ができるに越した事はないでしょう。時代や情報の波に振り回されることなく、消費でも貯蓄でも投資でも、自分の意思でお金の行く先を選択できるマネーセンスを多くの人に身につけていただけたらいいな、と願っています。

## 執筆者プロフィール

平林 亮子(ひらばやし りょうこ)

公認会計士・平林公認会計士事務所所長 / 女性士業プロジェクト SophiaNet プロデューサー。1996年お茶の水女子大学3年在学時に公認会計士2次試験に合格。在学中から太田昭和監査法人(現新日本監査法人)に勤務し、国内企業の監査に多数携わる。2000年公認会計士3次試験に合格すると同時に独立。現在は経営コンサルタントとして活躍する一方、大学、セミナー、企業研修等で講師も務める。著書に『相続はおそろしい』など。

## セミナー情報

### 当社主催・共催セミナー

#### 【初心者向け】ゼロからはじめる投資のキホン【東京】

日時 2009年10月22日(木) 19:00~20:00(開場:18:30)  
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 瀬下哲雄(セゾン投信運用部)  
定員 6名(申込み先着順)  
費用 無料

##### <セミナー概要>

これから投資を始める方だけでなく、すでに投資をしているが良く分からない事がある方や投資に関する疑問があるが証券会社に行くには敷居が高いと思っている方に最適な少人数でのセミナーです。みなさまの質問に講師が分かりやすくお答えします。

#### コストと時間を節約する積立て投資術【大阪】

日時 2009年10月31日(土) 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9A  
定員 90名(申込み先着順)  
費用 無料  
講師 カン・チュンド氏(晋陽FPオフィス代表)  
加藤 隆氏(バンガード・インベストメンツ・ジャパン 代表取締役)  
中野 晴啓(セゾン投信社長)  
主催 バンガード・インベストメンツ・ジャパン / セゾン投信株式会社

##### <セミナー概要>

投資をするのに「勇気」は必要ありません。一大決心をしてお金をガツガツ動かすのではなく、日常生活の中で小さなお金をコツコツ動かす空気のような投資を続ける、そんな投資術についてが今回のテーマです。

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7回 語り合おう！真っ当な長期投資とその可能性について！【埼玉・浦和】

日時 2009年10月25日(日)13:30~16:30(開場13:00)  
会場 レンタルスペースホーリィ(住所:さいたま市浦和区東仲町1-23)  
定員 60名(申込み先着順)  
費用 無料  
講師 洪澤健氏(コモンズ投信株式会社 会長)  
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)  
主催 株式会社ファイナンシャルインディペンデンス

##### プログラム

- ・講師3名による基調講演
  - ・パネルディスカッション、質疑応答
- セミナー終了後、講師との懇親会がございます。(希望者のみ、実費)

##### 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のHPよりお申込みください。

### <セミナー概要>

講師は、日本のサラリーマンの資産運用を応援したいという信念で集結した3人組です。日経マネーの対談企画、広島セミナーに続き今回は3人組が浦和に登場です。運用方法は違いますが共通した熱い思いとざっくばらんな雰囲気での楽しいセミナーをお届けします。

### 明治維新の人々と長期投資【高知】

日時 2009年11月8日(日) [講演] 15:00~18:00  
[懇親会] 18:00~20:00  
会場 得月楼 (住所 高知市はりまや町1丁目17-3)  
定員 100名  
費用 5,000円(懇親会費込み)  
主催 夢と志を持って行動する会  
講師 澤上 篤人氏(さわかみ投信株式会社 代表取締役社長)  
田子 慶紀氏(ユニオン投信株式会社 代表取締役)  
西生 智久氏(楽知ん投信株式会社 代表取締役)  
今久保 約雄氏(土佐歴史散歩の会主催)  
中野 晴啓(セゾン投信株式会社 代表取締役社長)

### <セミナー概要>

明治の歴史人物の話聞きながら未来の夢を語りましょう! 得月楼の料理と歴史を堪能してください。

### 問合せ・申込み

**ひかりファイナンシャルサービス TEL 088-803-8871**

または、以下の項目をご明記の上、ハガキ、FAX、e-mailにてお申込みください。

1)お名前(フリガナ) 2)ご住所、3)ご連絡先(お電話番号) 4)参加人数

〒780-0021 高知県高知市中秦泉寺96 泰泉寺ハイツ1F西

ひかりファイナンシャルサービス 代表 近藤広典様

FAX: 088-803-8872 e-mail: info@hikari-fs.com

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。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。

## セミナーレポート

平成21年9月12日(土)東京都港区田町の女性と仕事の未来館大ホールにおいて、特別セミナー「世界に目を向けると資産運用は100倍楽しい!」を開催いたしました。

今回のセミナーゲストはワールドインベスターズTV主催の石田和靖氏、公認会計士平林亮子氏、どちらもセゾン投信主催セミナー初登場、前半は講師3人による基調講演からスタートしました。

石田和靖氏は、テーマのとおりGoogleマップを使って世界中を案内してくれました。水の少ない中東諸国では、海水を淡水化する技術を積極的に導入しており、それを支える淡水化プラントはほとんどが日本のメーカーである、という投資家にとってワクワクする話から始まり、英国の北方、北極圏に近いアイスランドの財政破綻、エジプトの南に位置するスーダン、イラク、ドバイ、アブダビ等、世界を見てきた石田氏のワールドワイドな話は、ご参加の皆さんを十分に楽しませてくれました。

続いては、平林亮子氏。決算書を読んで気になった企業として2つの企業を挙げられています。まず1社目は「ディズニーリゾート」。収益は当然ディズニーランド等遊園地と思いきや、実はメディア部門がM&Aで大きくなり競争力を高めている。2社めは「リーマンブラザーズ」。破綻後あらためて決算書を見てみると、その兆候があちこちに。決算書を読んでお金の流れに注目し、そこで何が起きているかを確認することが大切です。



当社中野社長の講演で第一部が終了し、第二部はトークセッションメインテーマは「これからのニッポンってどうなのよ?!」

「民主党政権で、どうなるニッポン?」「もし自分が総理大臣だったら何をする?」「世界で生き残れる、ニッポンのグローバル企業はどこだ?」そしてニッポン、日本人が生き残る道は?」の4つのテーマについて3人がセッションし、セミナーは盛況のうちに終了いたしました。

## セゾン投信からのお知らせ

### 「セゾン資産形成の達人ファンド」交付目論見書 正誤表の掲載について

先般（発送日 2009年9月4日分）書面にて「セゾン資産形成の達人ファンド」の交付目論見書を、一部お客様に送付させていただいておりますが、その記載内容に誤りがございました。

当書面をお受け取りのお客様は、ご迷惑をおかけしますが、訂正の内容につきまして当社ホームページに正誤表を掲載しておりますので、ご確認の上、正誤表に従ってお読み替えいただきますようお願い申し上げます。

当社HP（<http://www.saison-am.co.jp>）トップページの「What's New」に [2009.9.10 目論見書に関するお知らせ]として、掲載しております。

なお、当社ホームページに掲載している「セゾン資産形成の達人ファンド」交付目論見書につきましては、該当箇所は正しい情報にて掲載しております。

ご不明な点につきましては、お客様窓口までお問い合わせください。

## セゾン投信に寄せられた質問

Q 定期積立プランの引落金額を変更したいのですが、手続きを教えてください。

A 定期積立プランの引落金額や引落口座、また登録内容（ご住所や引落口座等）を変更される場合は書面でのお手続きが必要になります。

書類請求方法は2通りあります。

### インターネットからの請求

必要書類をお客様ご自身で印刷していただくことで当社にご請求いただくより早く変更を行なうことができます。《お急ぎの場合》



セゾン投信 TOP 「各種変更のご案内」 各種書類の請求方法（お急ぎの場合）

（１）必要な書類をお持ちのプリンターで印刷し必要事項をご記入ください。

（２）次に印刷用宛名ラベルを印刷し、ラベルを封筒に貼付けてご郵送ください。

印刷用宛名ラベルをご利用いただくことにより、郵送代金をご負担いただくことなく、より早く手続きいただけます。

セゾン投信ネット取引にログインし、書類請求画面よりご請求いただけます。

「口座管理」 「登録情報一覧・書類請求」 「各種書類請求」

必要書類にチェックして確認ボタンを押してください。

ご請求から書類が届くまで3～4日かかります。

電話での請求

セゾン投信お客様窓口までお問合せください。

<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）

FAX：03-3988-8673

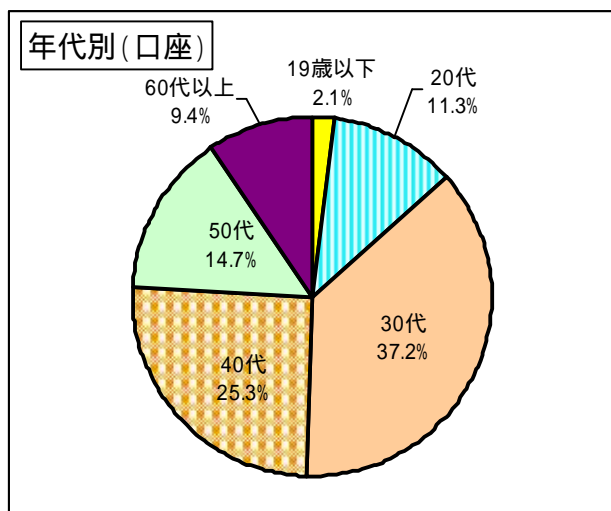
買付・解約 受付不可日のお知らせ（2009年10月5日～12月末日）

下記は2009年10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。

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	10/26（月）、11/11（水）、11/26（木）、 12/25（金）、12/28（月）、12/29（火）
セゾン資産形成の達人ファンド	10/26（月）、11/11（水）、11/26（木）、 12/25（金）、12/28（月）、12/29（火）

セゾン投信 会員数(2009年9月末日) 35,379 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464名の増加となり3万5000口座を超えました。この半年間で、口座は2,426件、純資産残高の合計は約72億円（2009年9月30日現在）増えました。投資家の皆様に長くご愛顧いただける会社であり続けるために、引き続き努力して参りますので、今後ともお願い申し上げます。

# 『コストと時間を節約する積立て投資術』

投資を行うか否かに「勇気」は必要ありません。一大決心をして大きなお金をガツガツ動かすのではなく、日常生活の中で小さなお金をコツコツ動かす空気のような投資を続ける、そんな投資術についてが今回のテーマです。講師は「積立て投資術」著者のカン・チュンド氏。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からは今回バンガード・グループの生い立ちやその低コスト経営の源泉についてお話をいたします。トークセッションでは、セゾン投信社長中野晴啓を交え、インデックス投資について不変の想いを語ります。

日時 2009年10月31日(土) 13:30～16:30 (開場 13:00)

場所 TKP大阪梅田ビジネスセンター カンファレンスルーム9A

定員 90名 (先着順) 費用 無料

## プログラム

13:30～第1部 基調講演

カン・チュンド氏(晋陽FPオフィス代表)

### 「三大省エネ投資法」

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)

### 「バンガード、どこが違うねん?」

15:00～第2部 トークセッション&質疑応答

スピーカー カン・チュンド氏(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



カン・チュンド氏(晋陽FPオフィス代表)

1968年生まれ。晋陽FPオフィス代表 <http://www.sinyo-fp.com>

インデックス投資アドバイザー。1998年、米国のファイナンシャルプランナーと出会い、「資産配分を行おう。インデックス投資を実践しよう」というシンプルな考え方に感銘を受ける。2000年に晋陽FPオフィスを開設。インデックス投資に特化したセミナー、コンサルティング業務を手がける。著書に「日本人が知らなかったETF投資」(翔泳社)、「毎月5万円で7000万円つくる積立て投資術」(明日香出版社)がある。



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ことが修行の眼目。



中野 晴啓 (セゾン投信 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。関連会社資金運用部にて自己勘定の運用担当者として債券のポートフォリオ運用を手がけた後、投資顧問事業を立上げ、外国投信の運用の他、海外契約資産等の運用アドバイスを行う。さわかみ投信、バンガード・グループとの提携に向け粘り強く交渉を続け、2006年セゾン投信を設立、2007年3月に両社のファンドを組入れた投資信託を2本設定。

## お申込み・お問合せ

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。

セゾン投信お客様窓口 TEL03-3988-8668 (9:00～17:00 土日祝、年末年始除く)

## 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や少しでも感じていただければと思います。

「鳩山さん、こだわり、焦りは禁物です！ 投資も似たり」

鳩山新政権が発足し、まだ半月ほどしかたっていないのに、鳩山さん、国連で温暖化防止策「25%減」表明するわ、国民には子ども手当やガソリン税の暫定税率廃止、高速道路無料化など打ち出すわ・・・ 鳩山さん、がんばっているのはわかりますが、マニフェストにこだわり過ぎて、外面はいいけど国内景気に悪影響はないの？財源のメドは本当にあるの？などなど、私は結果を早く出そうとあまりにも焦ってコケないか心配になります。多くの国民が期待しているのは、よき政策転換、改革ではないでしょうか。いい政策も一朝一夕に実現しません。また副作用も多々伴います。その意味では投資も似たところがあります。短期間に大きく儲けようとする、大きなリスク伴います。こだわらず、焦らず、結果を急がず。私は鳩山さんに長期投資で臨みます！

管理部 緒方 健三

「芸術の秋、食欲の秋」

今春、3月号のこのコーナーで「バイオリンのお稽古をはじめています。」を読んで下さった知人が、長く合奏団に在籍していることで、先日ちょうどその定期演奏会にお誘いいただきコンサートを聴く機会がありました。日常から離れた日曜の午後、芸術の秋に相応しい数時間をコンサートホールの特別な空間で味わうことができました。私のお稽古の方は、しばらくお休みしていましたが、お誘いいただいた演奏会を聴いて復活しました。我ながら、ホントに単純な自分に呆れていますが、このくらい気楽に、親しい人に誘われたり、続けたり、する方がイイ、と思っています。一方で「美味しいもの食べる」ことになると、湘南新宿ラインの普通電車を乗り継いで、「小田原・蒲鉾」「熱海・真アジの干物」「沼津・シラス」「自由が丘・マロンケーキ」...と本能的にその場所で食材として調達すること、食することに積極的に出かけにいきました。こちらは、今月もまだまだ続きそうです。

四季に恵まれた日本の素晴らしさを感じる季節として、「オナカ」も「心」も充実できる最高の時期と言えるでしょう。政権交代もしましたが、まだまだ経済の見通しも視界良好ではありませんが、ヒトの満足や景気というもの、「気持ち」次第の部分も少なくありません。恵まれた季節の変わり目が、「実り」をもたらすことを期待しています。

企画業務部 杉本 優子

「この場を借りて」

ありがとう投信の村山社長が8月末で退任されました。

これまで「セゾン号」を率いて行く中で様々な問題に悩む度、村山社長とランチミーティングをしながら、いのいち番に相談する、自分にとって大切な師のひとりでありました。

いつも穏やかで冷静に、自分の不安を取り除いてくださり、アドバイスと共に楽観を与えてくださいました。困ったときは御徒町に出向く、これが自分の習慣になっていました。

本当にお世話になりました。改めて御礼申し上げます。また、5年間お疲れ様でした。

ありがとう社の新社長となられた岡さんは、自分と同年、引き続き共に協力し励まし合いながら、長期投資マネーの拡大に向けてますます邁進したいと思います。どうぞよろしくお願いいたします。

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。