

# お客様への メッセージ

2012 **09** 月号

## Contents

- ◎ 長期投資仲間へのメッセージ vol.66  
『本物の投資マネーを!』  
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  
『お金の先生』  
番組企画・制作/フリーアナウンサー 内田まさみ氏
- ◎ 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～  
・【女性限定】青山キャリア塾2012(全6回)  
モヤモヤ女子からスッキリ女子へ!  
・東証主催!「+YOU ニッポン応援全国キャラバン」
- ◎ セゾン投信からのお知らせ  
・ワールドインベスターズTV 公開生放送特番企画  
THE LIVE「中野晴啓の世界一周の旅」  
・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:「104」
- ◎ 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 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、閲覧者ご自身のものとし、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.66

### 「本物の投資マネーを！」

セゾン投信株式会社  
代表取締役社長 中野晴啓

#### 投信業界の顧客マーケット

我が国の投資信託における市場規模は、公募株式投信の残高が約 50 兆円規模にとどまり、800 兆円を超える預貯金のそれに比して、貯蓄と投資のバランスを極端に欠いた個人金融資産の状況にあることは周知のとおりです。

更なる偏りは、個人金融資産の保有が 50 代以上のシニア層に集中しており、財産の世代間移転が進まず高齢者が抱え込んでいる現状が窺えます。こうした金融資産の世代間偏在は、投資信託保有者の内訳にも顕著に表れていて、残高の 7 割がシニア層投資家のものだと言われています。

畢竟(ひっきょう)、日本の投資信託はすべからく高齢者の指向に則した商品提供が前提となり、その結果が毎月分配型ファンド一辺倒の新商品開発へとつながってきたわけです。つまり我が国投資信託業界がフォーカスしている顧客マーケットは即ち金融財産を持ったお年寄り、そしてその顧客ニーズに応えるという名目で高分配競争が今も続いているのです。

#### 高利回り全盛

もはや既成事実化したものとして、高齢層は毎月の高い分配金を投資に求めているとされていますが、それを主導したのは銀行窓販でありましょう。ゼロ金利でさえ絶え間なく流入してくる預金をシフトさせて販売手数料ビジネスにつなげようと、預金金利の代替と見せかけた毎月分配の高利回りファンドを精力的にシニア層に一気に勧めた結果、投資信託への顧客ニーズが毎月高分配だと意図的に誘導されてきたわけです。

利回りを求めることは投資ではないとは決して申し上げません。されど非常識と言えるほど他人より有利な利回りを求めて血道を挙げるシニア投資家の姿勢は、とても健全とは言い難く、こうした個人投資家を高利回り中毒に感染させて行った販売サイドの偏重ぶりには糾弾の声を上げて当然と、業界に身を置く者として感じざるを得ないのです。

#### 我欲の偏重

高い利回りを求めて群がる我が国個人投資家の姿を眺めていると、政府が抱える様々な喫緊の課題や社会の不安定化から敢えて目を背けたまま、国家の衰退は政治のせい、役人が悪いと他人事の如き批判には暇(いとま)なく、一方で自分の儲け話には目の色を変え貪りついて、貯めこんできた財産を抱え込む、そんな自己本位な我欲に満ちた今の日本人像と重なってしまいます。

そして目先の利益を素早く実現させたい、といった目の前の納得性だけを前提とする、こうした高利回り指向でしか投資マネーが動かないなら、日本の将来を創るべきマネーは本当に供給されなくなってしまうでしょう。

#### 不納得を糧に

東京証券取引所が今年 5 月よりスタートさせた「東証プラス YOU」全国キャラバンは、預金一辺倒あるいは高分配偏重の個人マネーを、これからの新たな日本創りの糧となる本物の投資マネーに換えて行こう！との強い意気込みの活動です。

本物の投資マネーで私たちの次の世代の為に豊かな日本を築いて行こう、新しい豊かさを創るためにリスクをとって頑張る事業を支える本物のリスクマネーを育てよう！その思いを貫いているのがセ

ゾン投信はじめチョコハン投信のメインフレームであり、それゆえ東証さんとシンクロして、一緒にメッセージ発信を積み上げています。

将来の進歩と発展、そして成長からリターンをじっくりと育てて行く長期投資は、間違いなく本物の投資マネーを社会に供給しています。今の不納得がもたらす将来への思いが突き動かす本物の投資を、私たち長期投資家で先導して参りましょう！

(2012年8月30日記)

## ゲストからの応援メッセージ

### 「お金の先生」

番組企画・制作/フリーアナウンサー  
内田 まさみ氏



私にお金の重要性を考えるきっかけを与えて下さった方がふたりいます。

ひとは、小学時代の社会科の先生。授業で「株を買ってみよう」というテーマを与えられ、グループのメンバーと頭を突き合わせながら新聞の株式欄を眺め、投資する銘柄を選びました。一カ月後に、銘柄を選んだ理由と株価動向を発表。その後、先生は「株式とは何か」「投資にはどんな意味があるのか」を話してくれました。

「お金は経済の血液のようなもの。流れながら身体の隅々まで栄養を運んでくれている。流れが滞れば、具合が悪くなったり、病気になることもある。だから、お金を働かせることが経済にとってとても大切」

他の授業の内容はほとんど覚えていない私が、なぜこんなにもはっきりと覚えていられたのか。それは、授業の結びとして、東京証券取引所を見学したことも大きな要因だったと感じています。東京証券取引所では当時、場立ちによる立会いが行われていました。目にしたその立会いの活気が先生の言葉と重なり、脈脈と流れる血液、日本経済の生命線のような力強さを感じさせてくれました。そして私は、経済番組担当のアナウンサーになり、より経済に興味を持つことになりました。欧米諸国と比べ、投資教育が遅れていると言われる日本ですが、独創的な授業で経済と関わるチャンスを与えてくださった先生に心から感謝しています。

もうひとは、セゾン投信株式会社 代表取締役中野晴啓さん。いつも「眠ったままのお金では、経済を活性化することは出来ない。お金を働かせることで、多くの人が豊かになれる。」と、経済活動に参加する必要性を話してくださいます。

著書（投資信託は、この8本から選びなさい。／ダイヤモンド社）の中でも、「日本経済は、日本に住んでいるひとりひとりが日常生活を送るうえで行っている経済活動の集積です。世界経済という規模で言えば、約70億人の人々が行っている経済活動の集積。その中にお金を投入することによって、

少しでも皆に豊かになってもらい、笑顔が増えていく。そういうことに対して、自分のお金を働かせるというのが、本物の投資。」と書いています。

バブル崩壊後、将来に不安を抱えている私たちはお金を眠らせ、国が公共投資という形で何とかお金を働かせてきました。ご存じの通り、国の借金は膨れ上がり、もう身動きの取れない状態です。私たちが今できることは、資産を眠らせて守ることではなく、働かせながら守ること。まずは、その意識をもつ必要があるのではないのでしょうか。

現在、中野社長は、東京証券取引所の「ニッポン応援プロジェクト+YOU」に賛同され、日本各地のセミナーで投資の重要性を伝え続けています。私も、そのプロジェクトに連動した番組「東証+YOU / ラジオ NIKKEI」でプロデューサーとして、またアナウンサーとして微力ながらお手伝い中。小さな力でもたくさん集まれば大きな力になる、日本を動かすことができるのだということを、多くの方々に感じていただければ…と思っています。

#### <プロフィール>

内田まさみ（番組企画・制作/アナウンサー）

ラジオNIKKEIで活躍するフリーアナウンサー。担当番組は「ザ☆スマートトレーダープラス」、「GMMA！陳満咲杜のFXトレンドの真実」、「夜トレ」など。また、番組の企画・制作も手掛けており、幅広い分野で活動中。オールアバウトのFXガイドも担当している。

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		「ゼロからはじめる投資のキホン」～投資の初心者さん限定～		
★	9月20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トフォリオマネージャー)
	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。			
【東京】青山		【女性限定】青山キャリア塾 2012(全6回) モヤモヤ女子からスッキリ女子へ！		
★	第1回 9月20日(木) 19:00～21:30	アーキテクトカフェ 青山	参加費 3,500円※ (懇親会代 含みます)	園部 鷹博氏(さわかみ投信事業戦略本部長) 高山 一恵氏(FPウーマン取締役) 中野 晴啓(セゾン投信社長) 田中 美和氏(キャリアカウンセラー、Women's Career 代表)
	<p>※e-プラスでチケットをお買い求めください。</p> <p>青山アーキテクトカフェを会場に高山、中野のコンビで毎年開催してきた働く女性の学びの場「青山キャリア塾」。今年で3回目になりますが、いよいよ9月からスタートします！</p> <p>今年は、エプシーウーマン取締役の高山一恵さんとセゾン投信社長中野晴啓のコラボに、強力な助っ人として、元「日経 WOMAN」編集者で Women's Career 代表田中美和さんをメンバーに加え、毎月1回、全6回の連続セミナー形式で多彩なゲストをお招きして開催していきます。</p> <p>陥りがちなお金や仕事、恋愛や健康などの不安をテーマに、各分野のスペシャリストと、みなさんのモヤモヤをスッキリ解決していきます。</p> <p>終了後の懇親会では女子会気分ワイワイ楽しく盛り上がるので、お友達の輪が広がること請け合いです！</p> <p>第1回はお金のモヤモヤをすっきりさせよう(殖やすお金編) 「これが王道！大切なお金の殖やし方」と題して、さわかみ投信の園部鷹博さんをゲストにお迎えします。</p>			

当社以外の主催で、当社社員が講師として参加するセミナーのスケジュール

【愛知】名古屋		学校では学べないマネープラン勉強会		
★	9月9日(日) 14:00～17:00	名駅ABCビル 第二会議室	参加費 3,000円 (学生2,000円)	田口 智隆氏(ファイナンシャルインディペンデンス 代表取締役) 中野 晴啓 (セゾン投信社長)
	<p>アマゾンランキング1位や多数の雑誌、新聞掲載の実績を持つ田口智隆氏と、当社社長中野が、学校では学べない資産運用についてお話しします。</p> <p>年金不安、世界経済危機、混乱する政治…これからは国に頼らず、自分の未来に自分で責任を持つ時代だからこそ、知識が人生を左右するといっても過言ではありません。現実の世界には「経済学」でも「経営学」でもない「お金の勉強」が存在します。日本の学校じゃ教えてくれない本当に意味で皆さんが学びたかった「お金の勉強」をしてみませんか？</p> <p>※終了後、懇親会を予定しております。(希望者のみ。会費別途実費 3,000円程度)</p>			

【和歌山】	いま知っておきたい「年金」と「資産運用」のこと			
9月23日(日) 13:30~15:30	紀陽 お城の前の相談室	参加費 無料	井戸 美枝氏 (井戸美枝事務所代表) 中野 晴啓(セゾン投信社長)	
★	<p>紀陽銀行が主催する年金と資産運用のセミナーです。</p> <p>日本の高齢化が世界最速のスピードで進んでいる中、将来受け取る年金額が削減されるだけでなく、受け取る時期も先送りされる可能性が高まっております。したがって年金だけでは決して充分ではなく、公的年金の不足を埋める自分年金づくりが必要になってきます。</p> <p>セミナーでは、まず年金制度の専門家である井戸美枝氏から年金の現状と最近の改正状況や老後に向けて準備しておきたいお金について説明し、続いて資産運用の最前線で活動する中野より自分年金づくりのためにムリせず、時間を味方につけてお金を育てる方法についてご提案いたします。</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)



## 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い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！

10月~12月の日程が決定しました。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9月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://www.tse.or.jp/plusyou/index.html>

日程	時間	都市	会場	最寄り駅
10月12日(金)	18:30~20:30	東京都	東証ホール【東洋経済との特別コラボ】	茅場町駅
10月13日(土)	14:00~15:30	宇都宮市	ホテルサンシャイン宇都宮	宇都宮駅
10月21日(日)	13:00~16:30	東京都	東証ホール【+YOU 特別編】	茅場町駅
10月26日(金)	19:00~20:30	札幌市	札幌証券取引所	大通駅
10月27日(土)	13:30~17:00	札幌市	北海道経済センターAホール	大通駅
10月28日(日)	10:00~12:00	帯広市	とかちプラザ	帯広駅
11月9日(金) 11月10日(土)	19:00~20:30 10:00~11:30	京都市	京都テルサ	近鉄東寺駅 地下鉄九条駅
11月23日(祝)	13:00~14:30	盛岡市	未定	—
11月24日(土)	14:00~15:30	高崎市	ヤマダ電機 LABI GATE	高崎駅
12月14日(金)	19:00~20:30	福岡市	TKP 天神シティセンター	天神駅
12月15日(土)	13:00~14:30	北九州市	TKP 小倉シティセンター	小倉駅

※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。

セゾン投信からのお知らせ

ワールドインベスターズTV 9月17日公開生放送特番企画

セゾン投信社長 中野晴啓 の世界一周の旅

～リーマンショックから丸4年。世界はどう変わったか？今後どう変わるか？～



リーマンショック・欧州危機・イラン核問題・香港アジア・アラブの春

9月17日(月)  
夜7時～8時30分公開生放送  
※会場観覧は参加費1,000円(飲み放題)

THE LIVE

たっぷり90分公開生放送、特別編成版

毎週月曜日に配信されている、90分公開生放送の特別編成版として配信。豪華ゲストを大挙お招きし、海外帰りの生の声、現地経済、金融事情、今後の動向などを中心に、公開生放送でみなさんにお届けします。配信拠点となる六本木ワールドインベスターズトラベルカフェのほうにお越しいただくと、出演者の皆様と直接お話ができますので、ぜひお店のほうにもお気軽にお越し下さい。生放送中と放送後は懇親会となります。

※予約不要です。会場参加はドリンク等ご注文下さい。

詳細は、ワールドインベスターズTVホームページをご覧ください

[http://www.worldinvestors.tv/guide/seminar\\_20120917.pdf](http://www.worldinvestors.tv/guide/seminar_20120917.pdf)



W.マイナビ ニュース  ライフ にて、好評連載中！

セゾン投信、中野社長の半世紀ー「お金」に興味を持つという事

<http://news.mynavi.jp/column/nakano/017/index.html>

今年1月に始まった中野社長の自伝的連載コラム、隔週にて掲載中。

1987年に大学を卒業し、社会人生活をスタートした第1回から始まり、様々な経験を経て長期投資に目覚めた中野社長。今月の第17話、いよいよバンガードとの提携準備に踏み出します。

【買付・解約 受付不可日のお知らせ】(2012年9月5日～11月末日)

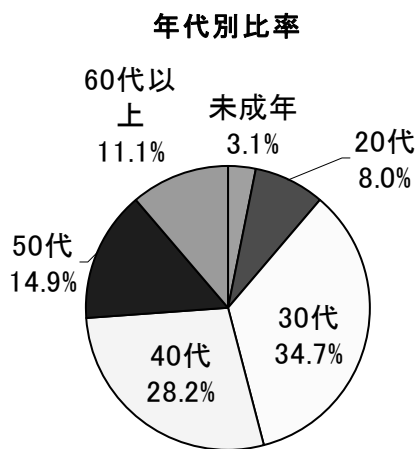
下記は2012年9月5日現在の当社取扱いファンドの休日(海外休日等)の情報です。当該海外休日等は日本の営業日の場合でも、信託約款に定める申込不可日としてご注文を受付することができません。当該海外休日等にいただいたご注文は、「翌営業日」を注文日として承ります。

セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	10月8日(月)、10月29日(月)、 11月12日(月)、11月22日(木)
セゾン資産形成の達人ファンド	10月8日(月)、10月29日(月)、 11月12日(月)、11月22日(木)

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 52,567 口座  
(2012年8月31日現在)



※2012年8月31日現在

## 今月の注目数字! 『104』

今月の数字は、10月4日に因んだ104(とうし)。データに基づく注目の数字とは異なりますが、語呂合わせ、韻を踏むという辺り、投資に対するギラギラしたイメージが少し和みます。

「投資の日」ならびにその関連でお金に対するイベントが東証をはじめ、某経済専門紙ではニッポン金融力会議と発足。様々なシンポジウムや個人向けセミナー、テーマ別意見交換会等々ニッポンの金融再生に向けて銀行・証券のプロだけではなくしえないことを明らかにしてサラリーマン、主婦、個人投資家、次世代を担う学生などに幅広い金融の知識を身につけることが大事と「金融リテラシー」の向上をはかる施策が実施、計画されています。

セゾン投信では東証+YOU 応援キャラバンへの参加に加え、さらにこうした活動に参加、応援させていただき所存です。

## セゾン投信の素顔



### 「天草」

今年の夏休みは、熊本・天草でシーカヤックの一日体験スクールに参加しました。カヤックは、まだ2回目なので自分の思うようには進まないのですが、海の上はとっても快適。怖いくらいの透明度で、海の底が丸見えです。ウミガメ、イカの群れ、珊瑚に群がるクマノミなどにも出会えました。

翌日は、船でイルカウォッチング。天草の沖合には約200頭の野生のミナミハンドウイルカが生息しています。船に乗り、ものの数分で約50頭前後のイルカの群れが・・・!船は30分ぐらい並走し、一緒に泳いでいるかのような気分。

この夏は豊かな海にたっぷり癒されました。

内部監査責任者 太田 玄

### 「インド」



熱波・猛暑を覚悟し、夏休みに初のインド旅行に行ってきました。が、外国人旅行者のホテルだけでなく首都デリー市内の地下鉄や駅の構内、外国人によく知られたショッピングバザール、レストランなどは、かなり冷房が効いていて、電力不足は何処のこと?上着無しでは寒いほどで東京より涼しく感じました。平日の街では建物を出入りし、道を行き来する現地のビジネスマンは欧州製高級外車をオフィスに横付けし、スーツにネクタイ姿。一方、多くの世界遺産にセキュリティゲートがあり、著名な観光地や街中では物乞いの子供に、纏わりつかれ、ちょっと複雑な気持ちになりました。ただ、その子供たちの目の輝きと笑顔は清々しく、改めて日常を離れ旅行をした甲斐を感じました。

営業部 杉本 優子

### 編集後記

先月・8月は、弊社オフィス所在のサンシャイン60ビル周辺の雰囲気は、夏休みモード一色。社内も交互に夏季休暇の取得が一巡しておりましたが、日本株市場の方は10年ぶりの記録的な低水準の薄商い。こうした中でも皆様からお預かりしております投資金は、2つの投資信託でそれぞれに運用・管理されております。また更に、今月も新しく弊社の口座を開設いただき、お仲間に加わっていただいた皆様に、また一回り成長させていただいていることを改めて感謝申し上げます。

まだまだ暑い毎日が続きますが、東京ではここ数日夕立と落雷。そしてまもなく北からは秋の便りが訪れて、今月も半ば過ぎには各地で「実りの季節」を迎える準備が整ってくることでしょう。節電も加わり、特に厳しかった夏の暑さを乗り越えて、格別に豊饒な秋を楽しみたいと思う今日この頃です。