

# お客様への メッセージ

2013 7 月号

## Contents

- ◎ 長期投資仲間へのメッセージ vol.76  
『新たなる世界のメガトレンド』  
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  
『せっかちでないお金が生み出す価値』  
ミュージックセキュリティーズ株式会社  
証券化事業部担当取締役 猪尾愛隆氏
- ◎ セミナー・イベント情報  
・世界経済の大転換!セゾン流長期運用と  
日本版ISAについて【in福岡】  
・特別開催!セゾン投信のNISAセミナー(基礎編)  
・ここが肝心!“セゾン投信のファンド講座”スタートアップ編
- ◎ セゾン投信からのお知らせ  
・新刊書籍刊行のご紹介  
・メディア掲載情報  
・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  
・NISA(ニーサ)に関する「よくある質問」
- ◎ 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 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.76

## 「新たなる世界のメガトレンド」

セゾン投信株式会社  
代表取締役社長 中野晴啓相場に弄ばれた投資家

アベノミクスを発端にしたリスクオン相場で、日米欧先進国を中心に世界の株式市場は堅調に上値を抜けて上昇して来ましたが、半年間で8割もの急上昇を続けた日本株が調整局面に入った途端、世界全体に金融市場は変動率が大きく拡大しました。

アベノミクス政策はこれまでほとんど世界から無視されていたかのような日本市場への関心を久々に惹きつけて、アベ・クロダの一挙手一投足が海外投資家の注目を集めました。それだけ急激に集中した日本へのポジションでしたから、その巻き戻しによる日本株乱高下と円の変動幅は確かにジェットコースター状態で、視線を相場にだけ置いていたら目が回って飛び降りてしまいたくなるものです。

「セゾン号」の投資家の皆様も、今一度世界の实体经济に視線を大きく開いていただきたいと思っています。

米国の復活

今回の調整相場の材料として、米国の金融量的緩和縮小が大きく取り沙汰されています。確かにこれまでの上昇相場を支えて来たのは日米欧の金融緩和アンサンブルでした。その先導役だった米国がその出口に近づいたとなれば短期筋は慌てるわけですが、これは米国景気の回復軌道安定化を裏付けるシグナルでもあって、長期投資家は实体经济の力強さを感じ取るべきでしょう。

米国経済はリーマンショック以降の苦境を強烈な金融緩和政策によって下支えされ、その成果でようやく自律的回復軌道に乗ったことは事実ですが、ここに来て顕在化して来たエネルギー革命が米国を再び世界経済の長期的牽引役へと抜本的に蘇らせるメガトレンドを湧出させています。

今後米国は世界最大のエネルギー産出国になって行くこととなります。同時にエネルギー資源価格が大きく下落して行くであろう中で、米国の製造業はコスト競争力を回復させ、エネルギー関連産業が数百万人規模の雇用を生み出す。

米国経済はこうして抜本的な構造転換を進めながら成長軌道を強固に築いて行くと共に、世界経済を牽引するのみならず、世界のヒエラルキーを激変させようとしているのです。

世界のグレートローテーション

2013年は世界経済の一体的成長軌道の前提たるグローバリゼーション構造が大きく次のステージへとシフトする元年となりそうです。

21世紀に入り地球経済を牽引する成長の源泉は専ら新興国の勃興で、中でもBRICSと言われる新興大国の急成長が先進国経済を支える需要となって、グローバリゼーション構造を確立して来ました。

リーマンショック後の混乱を経て、新興国経済で成長エンジンのシフトが始まる一方、先進国経済もようやく自立回復軌道が見えて来ました。

そこに起こった「シェールガス革命」は、20世紀から続く世界のエネルギー地図を根本から覆すと

共に、米国主導で日独先進国経済が続く、地球経済の成長の源泉回帰と相まって、世界のヒエラルキーを激変させるパラダイム転換へと導く大きなインパクトです。

### 地球投資の強み

エネルギーコストの低下によって先進国に新たな産業が生まれ、息を吹き返す成熟産業も出てくるでしょう。新たな需要創出はグローバル化構造によって地球経済全体に伝播します。

そしてグローバルな競争が次のイノベーションの源泉となる。地球経済の一体的経済成長軌道は、第二ステージに入ってより力強く安定したものになって行くことでしょう。

既存金融業界では、相変わらず旬のテーマで個人投資家のお金が右往左往する中で、「シエール革命」もそんな短期的テーマだけで語られて、俄かファンドが設定されています。

対して「セゾン号」は、その先に繋がる大きな地球規模の構造変化と、新たなる成長軌道をしっかりと視野に捉えながら、地球経済全体を貫くメガトレンドが導く大河の流れに乗った、本格的長期国際分散投資を続けています。

実体経済を見据えていれば、決してアベノミクス云々で右往左往する必要はないのです。

(2013年7月1日記)

### ゲストからの応援メッセージ

#### 「せっかちでないお金が生み出す価値」

ミュージックセキュリティーズ株式会社  
証券化事業部担当取締役 猪尾 愛隆氏



中野社長に初めてお会いしたのは、2008年9月に、鳥取県で生活者の方向けのセミナーを一緒に開催させて頂いた時でした。なぜ、当社がセゾン投信と一緒にセミナーをご一緒することになったのか、当社が取り扱う「純米酒ファンド」がきっかけとなりました。

当社は社名の通り、ミュージシャンがファンドを活用することで経済的にインディペンデントになり、音楽の制作活動も自由にインディペンデントにできることを目指して始めた会社です。2000年に創業、2006年よりミュージシャンから飲食店や酒蔵、農業、林業など様々な事業分野の事業者の方々が、事業に必要な資金をインターネットを通じて個人の方々から1口1万円～5万円程度の少額で調達することのできるファンドの運営を行っております。

「純米酒ファンド」は、埼玉県の神亀酒造をはじめ、全国の熟成した純米酒を製造することにこだわる酒蔵の皆様にご利用頂いています。日本酒の中にも、ワインと同じように3年～7年などの数年間、熟成させることによって最適な味わいとなる純米酒があります。しかし、酒蔵が熟成した純米酒を生産しようとする、原則的には販売されるまでの間、酒蔵が保管することとなり、純米酒を生産するために支出された酒米の購入費や人件費などの費用の対価を得ることができるのも数年後となってしまいます。こうしたこだわった酒造りを行うのは小規模な酒蔵も多く、自己資金では大きな負担となり、また、銀行借入の場合、熟成中の在庫が不良在庫とみなされてしまうと共に、熟成期間中の金利や元金の支払も発生してしまうため、銀行借入で対応することも難しい場合が多くなります。結果的には、数年間、熟成させてから出荷すればおいしい純米酒をお客様に届けられるのに、資金がハードルとなり、す

ぐに対価を回収できる若い味わいの純米酒が販売されていました。

こうした状況を変えたいという酒蔵からのご依頼を頂き、こうした酒蔵の考えにご理解頂ける個人の方から1口5万円で調達し、酒米購入費等に充てることによって、熟成された美味しい純米酒をお客様にお届けし、その収益を出資者の皆様にお戻しするのが純米酒ファンドです。2007年から開始され、21本のファンドを通じて数千人の個人の方にご利用頂いています。このように、じっくり時間をかけてつくられることによって生み出される素晴らしい商品はたくさんあります。熟成されることによって価値が高まることを信じて待ってくれる個人の方々のお金があることによって、そうした商品が実際に世に生み出されることにつながっています。

中野社長には、「長期投資」の考え方と、当社のこうした取り組みに共通点を多く感じて頂き、セミナーを始め、様々なところでご一緒させていただき、金融業界の先輩として、色々ご指導をして頂いています。

個人の少額ずつのお金がたくさんの方から集まり、大きな力となって、じっくりと時間を味方にしていい商品が生まれ、お客さまが喜んで頂くことの結果として、お金がまた戻ってくる。

今後も、中野社長と共に、こうした投資の持つ素晴らしい側面を、多くの皆様を知って頂きたいと思っております。

#### 〈プロフィール〉

猪尾 愛隆 (いのお よしたか)

証券化事業部担当取締役。

慶應義塾大学大学院政策・メディア研究科修了。

広告代理店にて主に飲料・食品ブランドのマーケティング（広告、販促、PRなど）戦略の策定・実施に従事。2005年より現職。第一次産業からITまで横断的に幅広い分野を担当。

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】八重洲		草食投資隊セミナー 第1回 草快塾「アスノミクス」について考える		
★ ★	7月11日(木) 19:00~20:45	レオス・キャピタルワークス セミナールーム 参加費 ; 無料	《草食投資隊》 渋谷 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>これまで大勢のお客様に好評をいただいている『草快塾』。 はじめての開催から3年目となる今年はより身近なテーマで開催してまいります。 今期第1回草快塾のテーマは『アスノミクス』について考えるです。 5月23日以降、乱高下が続くマーケットに「アベノリスク」、「アホノミクス」など、様々な声が聞こえてきます。 私たちはこのような局面でどのように考え、どのような投資行動を行えばよいのでしょうか。草食投資隊とともに、考えてみませんか？ ※終了後に懇親会があります。 ご参加希望の方は当日受付にて参加希望の旨、お申し出ください。</p>			
【福岡】福岡市		世界経済の大転換！セゾン流長期運用と日本版ISAについて		
★	7月13日(土) 15:15~17:00	福岡朝日ビル B1 12号会議室 参加費 ; 無料	中野 晴啓(セゾン投信社長)	
	<p>セゾン投信の国際分散投資が、国内長期投資の考え方について福岡の皆さんと共有する時間です。 2014年1月から新たに始める日本版ISA(少額投資非課税制度)概要と留意点、そして活用術についてもお話いたします。</p>			
【東京】東池袋		「セゾン号」の長期投資入門 プラス「目論見書読み解き講座」		
★	7月20日(土) 13:30~16:30	あうるすぽっと 会議室 B2 参加費・無料	平田 仁志氏(投資信託評価サイト eFundEV) 戸前 晋明氏(FCP代表) 中野 晴啓(セゾン投信社長)	
	<p>今回は特別ゲストとしてわかりやすい解説で大評判！ヘーた先生こと平田仁志氏をお迎えして「目論見書読み解き講座」を開講いたします。「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」目論見書を使い、客観的な解説で、皆様の疑問を解決していただきます。</p>			
【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～		
★	7月25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ートフォリオマネージャー)	
	<p>毎回、人気のセミナーです。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ます。日頃なかなか聞けない基本的なこと等も含めて皆様からの質問にしっかりお応えいたします。</p>			
【東京】新宿		特別開催！セゾン投信のNISAセミナー(基礎編)		
★	8月4日(日) 14:30~16:45	TKP新宿ビジネスセンター B1B大会議室 参加費 無料	中野 晴啓(セゾン投信社長) 市本 宏(セゾン投信顧客サービス部長)	
	<p>2013年10月よりNISA(少額投資非課税制度)の受付がスタートします。その前に、押さえておきたい概要とポイント、また申し込み方法やお役立ち情報を解説いたします。 9月に、外部講師をお招きして解説いただくNISA活用編も予定しています。</p>			

【東京】神宮外苑		草食投資隊のタベ ～草食なのにバーベキュー！！～		
☆	8月7日(水) 19:30～21:30	森のピアガーデン	《草食投資隊》 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) *ファイナンシャルプランナー 岩城 みずほさん	
		参加費 男性 4,000 円 女性 3,700 円 ※当日会場に直接お支払ください		
<p>今回は草食投資隊始まって以来、初のバーベキュー企画です。 草食隊なのにバーベキュー！！って「つつこむ方」もいらっしやるでしょうがたまに肉も食べたくなるのが人の心理。投資の心理と似てますね。。 まだ草食投資隊のセミナーに参加したことが無い方も大歓迎！！なかなか予約が取れない人気店です。 お友達をお誘いの上、ぜひぜひ参加してみてください。</p>				
【東京】池袋		ここが肝心!「セゾン投信のファンド講座」スタートアップ編		
★	8月8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	奥山 勉(セゾン投信運用部アナリスト 日本証券アナリスト協会検定会員)
		<p>毎回満員のセゾン投信オフィスセミナーに新たな商品説明編が登場します。 当社のアナリストによる、2本のファンドの説明と質疑応答の1時間です。</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)



#### 社員が講師として参加するセミナーのスケジュール

【福岡】 福岡		NISA(少額投資非課税制度)時代を活かす資産運用の選び方 ～年収 500 万円からはじめる投資信託入門～		
★	7月14日(日) 12:00～13:30	書齋リーふる 1F 自由空間 ESPACE LIVRE	参加費 無料	中野 晴啓 (セゾン投信社長)
		<p>本セミナーでは資産形成を始める良いきっかけとなるNISA(少額投資非課税制度)の内容と留意点、そして、どんな金融商品が適しているのか等をお伝えします。 セミナー後に「年収 500 万円からはじめる投資信託入門」(ビジネス社)の即売サイン会を開催します。 この機会に、投資の基本にふれてみて、コツコツと自分の将来づくりを始めてみませんか?たくさんの皆様のご参加をお待ちしております。</p>		

### セゾン投信からのお知らせ

#### 【新刊】書籍のご紹介

2013年7月、本当の投資とはどんなものなのか?当社、社長中野が、2014年1月から個人投資家に向けて導入が予定されている少額投資非課税制度の利用を踏まえ、将来の資産形成を考える個人投資家にとって有効な「年収 500 万円からはじめる投資信託」がビジネス社から刊行されました。投資の勉強というより、本当の投資、そのための行動をはじめて欲しい、続けて欲しい、というための入門書として手に取っていただければ幸いです。

本体価格 1400 円




## 【ご自宅の住所変更、メールアドレスの変更はありませんか。】

お仕事の都合や、転居によって、ご自宅の住所変更、連絡先の変更はございませんか。インターネットでのお取引の有無にかかわらず、ご登録いただいているメールアドレスを変更された場合、セゾン投信からお知らせしたメールが届かない原因となっておりますので、変更の手続きをお願い致します。

[http://www.saison-am.co.jp/guide\\_h/index.html](http://www.saison-am.co.jp/guide_h/index.html)

※ログインパスワード、暗証番号、メールアドレス等の変更はセゾン投信ネット取引にログイン後変更いただけます。

### ご登録内容の変更方法・各種書類の請求方法

<p>インターネットから請求する</p> 	<p>電話で請求する</p> 
<p>書類請求方法</p>	<p>セゾン投信株式会社 お客様窓口 TEL: 03-3988-8668 営業時間：9:00～17:00 (土日祝日、年末年始を除く)</p>
<p>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。</p>	<p>お急ぎの場合</p> <p>お客様ご自身で印刷していただくことで当社からお送りするより早く変更をすることができます。</p>

## 【メディア掲載情報】 <http://www.saison-am.co.jp/company/media.html>

- 2013年6月14日 14:00～ 日経 CNBC「アクロス・ザ・マーケット」/「投信 NAVI」(生放送)  
「セゾン資産形成の達人ファンド」注目投信を実際に運用する担当者として、社長中野がゲスト出演しました。
- 東洋経済オンライン <インフレに勝つ資産育成法「草食投資隊」をフォローせよ;第6回>  
2013年6月18日:「浜教授!アホノミクスより、アスノミクスですよ」  
～アベノミクスについて、一緒に討論しませんか? <http://toyokeizai.net/articles/-/14362>
- 『投資信託事情』2013年7月号:経営トップに聞く「カード・ビジネス日本一への経験と挑戦を投信拡大にも活用する」クレディセゾン社長林野宏氏のインタビューでセゾン投信についてコメントされました。

## 【買付・解約 受付不可日のお知らせ】(2013年7月3日～9月末日)

下記は2013年7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。

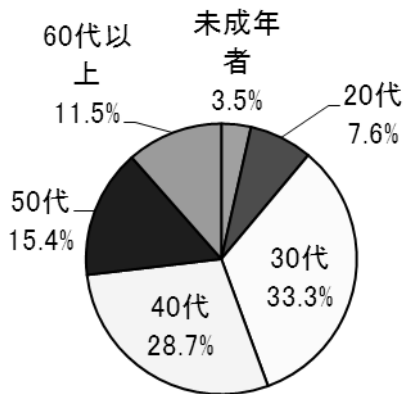
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	7月4日(木)、8月5日(月)、9月2日(月)
セゾン資産形成の達人ファンド	7月4日(木)、8月5日(月)、8月26日(月)、9月2日(月)

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 59,046 口座  
(2013年6月28日現在)

年代別比率



※2013年6月28日現在

## NISA(ニーサ)に関する「よくある質問」

## 「口座開設編」

Q1.NISAの受付はいつからですか。

A1.お客さまから受付けた金融機関から税務当局に対する口座開設申請は、2013年10月1日から受付が開始されます。

Q2.NISAは複数の金融機関で開設できますか。

A2.いいえ、出来ません。同一期間に開設できるのは1につき、1金融機関(1口座)に限られます。

Q3.口座開設は誰でもできますか。

A3.口座開設をする年の1月1日時点で日本に居住している満20歳以上の方が対象です。

Q4.NISAの申し込みには何が必要ですか。

A4.セゾン投信では、まず総合取引口座の開設が必要です。既に、総合取引口座を開設されている方は、「2013年1月1日時点での住民票の写し」と「非課税適用確認書の交付申請書兼口座開設届出書」が必要になります。

## セゾン投信の素顔

## 「日焼け」

7月といえばまだ梅雨の最中のところが多い時期です。さて、今回は一足早く夏の話、というより、日焼けについてのお話。かつて日焼けは健康美のシンボルで、誰もがこぞって日焼けをしていた時期がありました。近年オゾン層が破壊され、地上に降り注ぐ紫外線の量が年々増加してきていることはみなさんもよくご存知のことだと思います。オゾン層が生物に有害な紫外線を吸収してくれるおかげで、生物が陸上に進出することができるようになったわけで、有害な紫外線が大量に降り注ぐようになった現在の地球は、だんだんと生物が生きていくのに適さない環境になってきているといえますね。ちょっとおかげさな話になりましたが、かつての日焼け、いまはシミとなり、過去の暴挙を後悔しても時すでに遅し……。ともかく、外出時には、必ず日焼け止めをしましょう。 営業部 津田由理子

## 「水郷 柳川にて」

先日、福岡県柳川市へ行ってきました。水郷柳川は、北原白秋のふるさとであり、歴史的建造物も多い城下町です。船でお堀を廻ると、まるでタイムスリップしたようです。

そして何といっても名物はうなぎ。柳川でうなぎといえば、うなぎでもうなぎでもなく『セイロ蒸し』が一般的です。タレが染み込んだ真っ黒なご飯の上に黄色が鮮やかな錦糸卵がのっており、更にその上にはうなぎの蒲焼が敷き詰められていて、セイロのままでの提供なので、食べ終わるまでアツアツです。

そろそろ土用の丑の日、今年もうなぎの価格は高騰するのでしょうか？

次回も、錦糸卵が見えない程、うなぎが敷き詰められたセイロ蒸しを食べられるように、頑張って働かねば、と思いました。 管理部 奥園 忍

**編集後記** アベノミクスの効果?に右往左往しているうちに気が付けば、2013年も半年経過。毎年、月日の経過を早く感じるようになってきました(案外忙しい?)。昨今は、現政権の経済政策の目玉として、来年から導入されるNISA(少額投資非課税制度)の対応が、金融機関各社のPRからもお判りのように必然となってきました。セゾン投信も既にNISAのお申込み予約を承り、この制度についてのセミナーも随時開催しております。前号までの概要に続き、この冊子では今月から何項目かに分け、NISAに関するコーナーを設けて毎月ご案内して参りたいと思います。オツトリだけど、頼りにされるセゾン投信でありたいと思っております。

セゾン投信、Facebook「いいね！」受付中。

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

