

2020 5 [May] vol.158

セゾン投信 | お客さまへのメッセージ

NEWS LETTER



長期投資仲間へのメッセージ vol.158

『長期投資の真の強さが発揮される時!』

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

『セゾン投信とバンガード、
この先のさらなる10年を目指して、
人生100年時代を生き抜くために』

バンガード・インベストメンツ・ジャパン
代表取締役社長 小林 賢氏

SPECIAL FEATURE

『特別編 なかのはるひろ旅日記@パリ』

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ

お客さま窓口 営業時間短縮のお知らせとお願い



長期投資の真の強さが 発揮される時！



セゾン投信株式会社
代表取締役社長 中野 晴啓

新型コロナウイルス 感染の行方は？

新型コロナウイルス感染拡大は世界的にまだ先が見通せぬ厳しい状況が続き、経済活動は停滞したまま景気の落ち込みは更に深刻になるでしょう。

想定外のパンデミックにより、2月最終週から金融市場も大混乱となりました。1か月で株式市場はざっと3割超の大幅下落となりましたが、その大底から一転、急速なリバウンドが起き、今はおおむね半値戻しの水準で一旦落ち着きを取り戻した処と言えましょうか。

相場反転の主因は米国が迅速かつ大胆に財政投入方針を打ち出したからで、欧州主要国も、規律に厳格なドイツでさえ制約を課さぬ緊急財政出動を実行し、マーケットがその強い意思表示を評価したからです。同時に主要国中央銀行も空前の金融緩和と資金供給を果敢に決断したことで、リーマン・ショック後のような金融システム不安が急速に和らいだのです。この先世界の株式市場が回復基調を継続するか否かは感染の終息動向に左右され、期間

がまだ見通せぬ中ではしばらく価格の大きな振れが続くことも予断を許しません。

アフターコロナを見据えると

今回の新型コロナウイルス感染がリーマン・ショックの如き人為的要因ではなく、真面目に仕事をし、生活している企業や生活者の責任ではない以上、政府の使命はそうした経済当事者の事業活動と生活が途絶えることから守ることです。何とか経済基盤が収束まで持ちこたえられれば、経済活動の再開後に起こるであろう抑圧された需要の急増に供給サイドがしっかりと対応出来て、景気回復のスピードとスケールを大きくすることが出来るでしょう。

そしてコロナ災禍によって否応なく変化する新たな働き方や生活スタイル、そして企業活動が生み出す新たな多様性に立脚したイノベーションなど、実体経済が本質的に有する飽くなき進歩と成長への意志を、決して忘れてはいけません。

人類は歴史上こうした困難を必ず乗り越えており、

今回もやがて克服されるでありましょう。経済活動が正常化すれば、景気も金融市場も相応に連鎖して戻っていくことをしっかりと想定した上で、今を冷静に乗り越えていかなければなりません。

投資行動を変えてしまうと

「セゾン号」乗客の皆さまには言うまでもないことですが、現在見ている社会状況が未来永劫続くことはあり得ぬことで、世の中は弛まず変化を重ね、長期的により便利で豊かに進化を続けているとの歴史的事実があります。

長期投資で最も大切なことは「継続」、相場の大きな変動の中でも「決して投資行動を変えないこと」なのです。下落相場は積立投資家にとって安く仕込める絶好のバーゲン時期で、「セゾン号」に直販で参加されている約145,000人の皆さまの大半は、泰然自若と実践くださっています。しかし残念ながら、3月に積み立ての休止を申し込まれたお客さまが約700名。全体のたった0.5%ではありますが、相場変動に感情が動かされ、投資行動を変えてしまったわけです。

実在する「セゾン号」のヒストリーを確認してみてください。(2020年4月末現在の分析です) 両ファンド出発時の2007年5月から毎月定額の積立投資で参加していて、2008年9月にリーマン・ショックが起きましたが、ここで怖くなって積立投資を停止してしまったケースです。セゾン・バンガード・グローバルバランスファンドの場合、損益がプラスに戻るまで以後4年7か月を要しましたが、積み立てを継続していた人は3年6か月で含み損が解消しました。更に顕著なケースがセゾン資産形成の達人ファンドです。この場

合では積立停止してしまったケースで4年4か月後に損益がプラスになりましたが、積立継続だとなんと1年4か月で損失を解消しています。要するにマーケットが安くなっている時に、将来に向けた種を植えることが出来た人と、種まきをやめてしまった人では、顕著にその後の成果に表れているわけです。

長期投資家はなぜ強いのか？

経済活動が成長軌道を描き続けている限りにおいて、大きく下落した価格は必然的に在るべき水準へと回帰していくわけですが、残念ながらそこにどの程度の期間がかかるのかは誰にもわからぬことです。これまでも多くの市場参加者が目の前の現象に我慢出来ず、あるいは時間的制約からやむなく大きな損失を自ら確定させて市場から退場していったということも歴史的事実です。

私たち長期投資家にとっての最大の優位性は、時間的猶予を十分に持つことが出来るということでしょう。大きく下落した価格はやがて実体価値に立脚した水準に収斂されますが、そこへの回帰に至る期間は合理的予測が困難です。それゆえに、悠然と待つことが出来る長期投資家には圧倒的優位があり、きっと今回のコロナショックにおいても、のちのち振り返った時にこの強みを実感することでしょう。

長距離列車「セゾン号」は、多くの強靱な長期投資家に支えられて、無制約の時間的価値を有する本格的長期投資を相変わらず実践し続けています。

(2020年4月30日)



『セゾン投信とバンガード、この先のさらなる10年を目指して、 人生100年時代を生き抜くために』

はじめに、セゾン投信の皆さまが日々お客様に真摯に向き合われているお姿に心からの敬意を表し、また個人投資家の皆さまへはご支援いただいていることに対し、心より感謝申し上げます。

セゾン投信の「顧客最優先」の揺るぎない信念は、私たちバンガードも正に創業以来大切にしてきたことです。その共通の理念のもとに、投資家のメリットを最優先に考えた金融商品を生み出すべくパートナーシップを結び、今年で13年目を迎えました。私自身、このパートナーシップは年々益々強固なものになっていると、ご一緒させていただく業務や共催セミナーで日々実感しております。中野社長がこれまで長きにわたって、お客様に長期投資の魅力や人生における活用を継続して伝えられてきたことが、皆さまからご支援いただいていることの証です。

ここで世界経済に目を向けますと、世界情勢の不透明感はさらに高まっていると申し上げざるを得ない状況が続いております。新型コロナウイルス感染症の急激な拡がり、また以前からの米中貿易摩擦、またこのところ急激に高まる地政学的リスク問題等、一層時代の見通しは難しくなっております。金融業界、資産運用業界においても、大きな変革期に差し掛かっており、常に先を見据えビジネスを進めていく必要がございますことは言うまでもありません。しかし、昨今の日本の資産運用業界のフィデューシャリー宣言に重きを置いたビジネス環境の変化は追い風となり、今こそ長期投資への理解を個人投資家の皆さまにも深めていただけないかと思っております。

セゾン投信とバンガードは、顧客最優先、低コスト、分散型、規律ある、長期投資が大切だという共通の信念を貫いております。バンガードの創業者ジョン・ボーグルも1975年の創業以来、一貫してその大切さを伝えてきました。正にこういった不透明な環境だからこそ、我々のメッセージが真価を発揮すると信じております。中野社長からは以前に、セゾン投信の創業をお考えになった際、アメリカのバンガードを見本にしてくださったという大変ありがたいお言葉をいただきました。そして今、中野社長は「日本のボーグル」となる役目を担っていらっしゃると思います。セゾン投信とバンガードは正に「長期にわたって」共に歩んできたと言えるでしょうし、これからも間違いなくそうあると確信しております。中野社長は皆さまやメディアの前では、いつも爽やかな表情でお話をされています。しかし、私が近くで一緒させていただきながら、これまで大変なご苦労も多々ある中でどれだけ泥臭く地道に努力をされているのかを目の当たりにして参りました。是非今後も新たな金融業を作っていくお手伝いをさせて頂きたいと考えております。

日本の投資信託業界は今、変革の真っ只中にありますが、セゾン投信とバンガードはこれからも引き続き強力なタッグの下、日本の個人投資家の皆さまと真に向き合い、皆さまの長期的な資産形成のサポートをさせて頂く所存です。皆さまが安心して大切な資産を預けてくださるに足る信頼を引き続き築いて参ります。

今年もセゾン投信と日本各地で共催セミナーを開催させていただくことになりました。セミナーでは投資の基本原則をできるだけシンプルにわかりやすくお伝えして参ります。セゾン投信とバンガードの投資に対する企業理念、基本姿勢等もご紹介させていただきますので、ぜひお気軽にご参加いただければ幸甚に存じます。



PROFILE

こばやし けん

バンガード・インベストメンツ・ジャパン 代表取締役社長 小林 賢氏

慶應義塾大学経済学部卒業。国内大手生命保険会社の海外拠点、国内生保系投資顧問会社にて外国株式のポートフォリオマネージャー職に十数年間従事。その後アライアンス・バーンスタイン、フィデリティなどの外資系運用会社での日本株、外国株式のシニアポートフォリオマネージャー、プロダクトマネージャー、機関投資家向けのビジネスデベロップメント等を経て2015年にバンガード・インベストメンツ・ジャパン入社。セールス・クライアントサービス本部長マネージング・ディレクターとして営業戦略を統括する。2019年9月に現職就任。日本証券アナリスト協会検定会員。米国アライアンス・イポットソン・リサーチ研究所プログラム、並びにスタンフォード大学経営大学院エグゼクティブ・プログラム修了。

なかのひろひろ旅日記@パリ

「セゾン資産形成の達人ファンド」組入れファンドであるフランス・コムジエスト社の招待を受け渡欧した模様を特別編として特集ページにてご紹介させていただきます。



中国発とされる新型コロナウイルスは地球規模で感染拡大して、パンデミック宣言が出される中、欧州・米国が今現在感染の中心になっています。3月に入って欧州で感染拡大が本格化し始めましたが、その前の2月に欧州出張してきました。

パリから入り、スイスのバーゼルを経由してロンドンから帰国しましたが、今から振り返ると本当にギリギリセーフのタイミングで無事スケジュールをこなすことが出来ました。まずはパリに本社を置くコムジエスト社を訪問。「セゾン資産形成の達人ファンド」でパートナーシップを組み、当社アクティブ運用の範と言っても過言ではない高度な長期投資の運用会社で、アルノー・コッセラCEOとは10年来の親しい信頼関係があります。

ロックダウンする前のパリ中心部は人も車もカオスという程混みあっていて、エッフェル塔につながるシャンゼリゼ通りもまだ世界中からの観光客で溢れていました。

パリでは当社アクティブ運用の欧州ポートフォリオでの主力投資先企業2社を訪問してきました。まずは皆さんも憧れのブランドを数多く束ねる「モエ・ヘネシー・ルイ・ヴィトン」(LVMH)です。本社に行く前にシャンゼリゼにある旗艦店舗を見学して、そのスケールと賑わいを体感し、本社ではIR担当から事業哲学、そしてティファニー買収の狙いと戦略まで丁寧に説明いただきました。

もう1社はパリ郊外に本社を構える「ダッソー・システムズ」。3Dデザインソフトでクライアント企業の様々な

事業ソリューションを提供している、欧州最大級のIT関連企業です。ここでは色々なバーチャル・シミュレーションを実体験して、IRから長期的グローバル成長戦略を聞いてきました。

パリの滞在は実質2日間で、2社の企業訪問とコムジエスト社運用チームとの複数ミーティングでスケジュールは一杯となりました。パリの街なかを散歩する時間さえなく、パリの魅力を伝えられず残念でしたが、小生が訪れた賑やかなパリと、テレビで映し出されるコロナ感染拡大でロックダウンされたパリの余りの格差には愕然とするばかりです。1日も早くコロナ騒動が収束して、世界の経済活動が平常時に戻ることを私たちも当事者として願い、暫し与えられた環境を受け入れながら、相変わらず長期・積立・国際分散投資を泰然と続けてまいりましょう!



商品説明動画更新のお知らせ

「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」と「セゾン資産形成の達人ファンド」の商品説明動画を更新いたしました。今回は事業推進部の福田に代わりまして小笹がセゾン号の案内役を務めています。ぜひご覧ください。

セゾン・バンガード・
グローバルバランスファンド

<https://youtu.be/ULKoGeU09hU>



セゾン資産形成の達人ファンド

<https://youtu.be/nzZusvCQhbQ>



セミナー & イベント情報



オンラインセミナー

※セゾン投信Webサイトのセミナー情報よりお申し込みください(お申し込み時にメールアドレスが必要となります)。

1 人生100年時代の歩き方 ～定期売却サービス「セゾン定期便」を活用しよう!～

人生100年時代における資産形成・活用法の新常識をはじめ、今夏からサービス開始予定の定期売却サービス「セゾン定期便」をご紹介します。モデルケースを交えながら「セゾン号」乗車の皆さまと一緒に、新たな資産活用について考えていきます!

日 程 2020年5月20日(水) 14:00～15:00

講 師 セゾン投信株式会社 代表取締役社長 中野 晴啓
セゾン投信株式会社 マーケティング部 担当部長 山根 尚之

お申し込み先 <https://www.saison-am.co.jp/seminar/2020/05/003079.html>



2 特別ライブ「コロナショックと金融市場」～皆さまのご質問にお答えいたします～(5月22・29日号)

新型コロナウイルスの感染拡大に先進国では歯止めがかかりつつある中、マーケットも少しずつ落ち着きを取り戻しているように見えます。今後の展望やリスクシナリオについてオンラインセミナーで皆さまのご質問に社長の中野と事業推進部の小笹が生放送でお答えします。今回の特別ライブでは皆さまのご質問をお待ちしております。質問は事前に申込フォームにご記入いただくか、ライブ中のコメント欄にお寄せください。

日 程 2020年5月22日(金) 14:00～15:40 (13:50からログインできます。)

2020年5月29日(金) 19:00～19:40 (18:50からログインできます。)

講 師 セゾン投信株式会社 代表取締役社長 中野 晴啓
セゾン投信株式会社 事業推進部 担当部長 小笹 俊一

お申し込み先 [5月22日]
<https://www.saison-am.co.jp/seminar/2020/05/003084.html>

[5月29日]
<https://www.saison-am.co.jp/seminar/2020/05/003085.html>



その他セミナー動画

<https://www.youtube.com/user/saisonam>



新型コロナウイルス「COVID-19」感染症対策に伴う、セミナー開催中止のお知らせ

4月7日(火)発令の緊急事態宣言、及び厚生労働省発表の「新型コロナウイルス感染症対策の基本方針」を踏まえまして、セゾン投信では当面の間、皆さまのもとへご訪問してのセミナー開催を中止させていただきます。

また、その後の予定につきましては、詳細が決定次第、改めて当社Webサイト、メールマガジン等でご案内させていただきます。長期間のセミナー開催中止となり、お客さまにご迷惑をおかけしますが、ご理解のほどをお願い申し上げます。

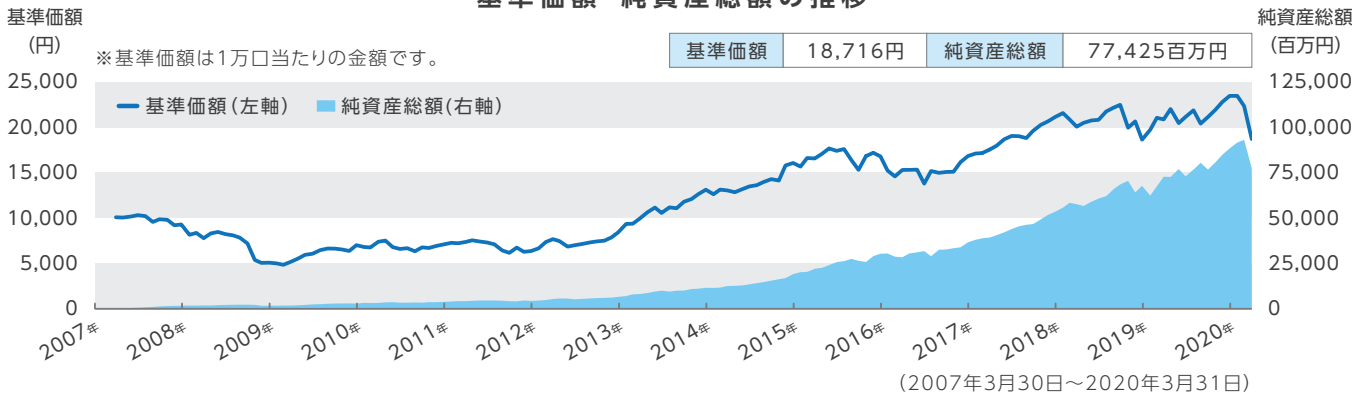


7年連続最優秀ファンド賞受賞



セゾン資産形成の達人ファンドがR&Iファンド大賞2020を受賞

セゾン資産形成の達人ファンド 基準価額・純資産総額の推移



👑 最優秀ファンド賞 👑

受賞ファンド	部門	評価期間
セゾン資産形成の達人ファンド	外国株式	10年



7年連続のここがすごい!

R&Iファンド大賞2020では、投資信託関連部門(投資信託/総合、iDeCo・DC部門を除く)で48本*1のファンドが最優秀ファンド賞を受賞しました。その中で直近2年連続受賞しているファンドはわずか13本*2しかありません。その中で直近5年以上で連続受賞しているファンドは「セゾン資産形成の達人ファンド」ただ1本*2です。

*1複数受賞を含まず *2セゾン投信調べ

「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

買付・解約 受付不可日のお知らせ (2020年5月7日～2020年6月3日)

下記は2020年5月7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。
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。
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

買付・解約 受付不可日

5月25日(月) …… 銀行休業日 ▶ 戦没将兵記念日 ▶ 6月1日(月) …… 銀行休業日 ▶

●セゾン資産形成の達人ファンド

買付・解約 受付不可日

5月8日(金) …… 銀行休業日 ▶
5月25日(月) …… 銀行休業日 ▶ 戦没将兵記念日 ▶ 6月1日(月) …… 銀行休業日 ▶

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。

今月の積立購入での約定日 …………… 5月21日(木)

お客さま窓口 営業時間短縮のお知らせとお願い

いつもセゾン投信をご愛顧いただき誠にありがとうございます。

セゾン投信の企業理念は、「お客さま全部主義」です。

新型コロナウイルス感染拡大により金融市場が大きく下落して以降、お客さまからのお問い合わせやお取引が劇的に増えております。

お客さま窓口は出来得る限りご対応申し上げてまいりましたが、「とことん顧客本位」を健全に継続するためには当社メンバーを感染リスクから守ることも必須です。従いまして、スタッフの就労環境配慮に鑑みて、政府からの緊急事態宣言の発令に伴い、お客さま窓口の営業時間を大幅に短縮させていただきます。

無論、顧客本位の業務運営を実践すべく、お客さま窓口の営業は継続いたしますが、テレワークのできない業務でもあり、従業員の安全も考慮した結果、苦渋の決断をいたしました。状況によりお電話が繋がりにくい可能性やメール問い合わせへの返信ならびに各種変更手続きに通常よりお時間がかかる場合がございます。

お客さまには誠にご不便をおかけいたしますが、何卒ご理解、ご協力賜りますようお願い申し上げます。

セゾン投信株式会社 代表取締役社長 中野 晴啓

■対象期間 2020年4月14日(火)～

■営業時間 11:00～15:30(土日祝日を除く)

※通常の営業時間への再開につきましては、緊急事態宣言の解除など状況に鑑み、当社WEBサイトにて改めてご案内いたします。

※セゾン投信ネット取引は通常通りサービスをご利用いただけます。

なお、セゾン投信ネット取引では、「投資信託のご購入・ご解約」「お預かり明細の照会」「各種資料のご請求」などがご利用可能です。また当社WEBサイトには「よくあるご質問」も掲載しております。ぜひご利用ください。

【お問い合わせ先】

セゾン投信株式会社 お客さま窓口

電話番号:03-3988-8668



顧客サービス部 遠山

スタッフのつれづれだより

私 はディズニーが大好きです。映画を見たり、グッズを集めたり、もちろんディズニーランドにもよく遊びに行きます。通勤中はディズニー映画の主題歌やディズニーランドのパレードで使われている曲を聴くなど、ディズニーは私の生活に欠かせません。先日、映画「塔の上のラプンツェル」を見ました。物心のついた時からずっと塔に閉じ込められ、外へ出たことがない女の子のお話です。ラプンツェルは読書や絵画、ダンス、ヨガなどたくさんの趣味があり、外に憧れはあるものの楽しく過ごしていました。この映画を見て、外出自粛が呼びかけられている今こそ、新しい趣味を見つけ、いつもと違う新鮮な日々を過ごしてみようと思いました。皆さんも、自宅での時間を楽しめるなにかを見つけてみてはいかがでしょうか。

編集後記

新型コロナウイルスの影響なのか、近所のスーパーでは納豆コーナーが空の状態が続いています。家に納豆を常備している私にとってはマスク以上に大きな問題です。しかしながら、納豆を見かけなくなった一方、オンライン会議ツールをよく見かけるようになりました。セゾン投信でもこちらを利用してサンシャイン特別スタジオ(オフィス内会議室)からのセミナーの配信を3月より開始しています。リアルセミナーの開催が難しい状況が続いていますが、お客さまとのコミュニケーション手段の一つとしてオンラインセミナーを最大限活用していきたいところです。セゾン投信の今後のオンラインセミナーにご期待ください。(松)




マーケティング部 辻本

週 末など、自宅で過ごす時間が増えていますが元々自宅で過ごすのが大好きな私は、何の苦も無く過ごしています。でも無駄に過ごすだけだと飽きが出てしまうので、ラック・カーテン・ラグ・食器などの家具類を思い切って買い替え、部屋の雰囲気を変えました。見た目を変えるだけで気分が変わり、次はこれを移動させてあれを追加したいな、など構想がわき、少しのつもりが大掛かりな模様替えに。

個人的にはどこかに出かけるスケジュールを立てるより楽しいですが、簡単といえども工具を使い家具を組み立てるのが最大級に苦手な私は一人で大騒ぎしながら、ゆっくり過ごすはずの週末の度にひっそり工具を握り格闘しています。

こちらでもチェック! セゾン投信SNS

セゾン投信ではフェイスブック、ツイッターなどSNS等でも情報を発信しています。

 Twitter (2020年4月20日)

当社でつみたてをしていただいているお客さまの記事となります。過去の暴落時にどういうお気持ちだったのかわかる声で紹介されていますので、ぜひご覧ください!



https://twitter.com/tsumiki_omamori/status/1251089674698805248



積立王子のブログ
(社長 中野晴啓のブログ)

<https://ameblo.jp/saisonam/>



■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、必ず販売会社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。

■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格は変動します。その結果、購入時の価格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の他、信託財産に関する租税、監査報酬等の諸経費が掛かります。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。