

2020 7 [Jul.] vol.160

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.160 <特別版>

## 『新代表2人からのメッセージ』

セゾン投信株式会社 代表取締役会長CEO 中野 晴啓

セゾン投信株式会社 代表取締役社長COO 園部 鷹博

ゲストからの応援メッセージ

## 『お客さまが安心できる長期運用先を探して』

ファイナンシャルプランナー(CFP®認定者)・相続手続きカウンセラー  
栗本 大介氏

SPECIAL FEATURE

## 『「セゾン定期便」～定期換金サービス～ スタート!』

## 『セゾン投信KPIと実績報告』

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ





## 一人前の運用会社として

2007年3月に出発した長距離列車「セゾン号」は現在14年目に入り、長期投資の旅に直接ご参加くださる乗客の皆さまは約15万人に、今年2月には、2つのファンドを合わせた運用資産残高3千億円も達成し、お蔭様でひとかどの投信会社に育ってまいりました。

設立当初、まさにゼロからのスタートだったセゾン投信では、運用資産規模3千億円の運用会社に導くことを経営目標に据えていました。当時から日本で大型ファンドと呼ばれる投信のサイズは1千億円からで、2本のファンドで3千億円の規模があれば、立派なメガファンドを有する一人前の運用会社として業界内外が認め、相応に安定した事業基盤が確立出来るスケールと考えていたからです。創業から13年で最初の目標に到達することが出来ました。

「セゾン号」は出発した翌年にリーマンショックの大嵐に遭遇し、その後の世界金融危機が続くなかで外部環境の低迷も長引きましたが、この時期にも

大半のお客さまがコツコツと積立投資を継続されたことが、現残高の礎を築いたのです。何よりセゾン投信の事業価値は、忍耐強く積み立てを続けてくださる強靱な長期投資仲間が集うコミュニティ、そして皆さまから安定して投入される高品質な長期投資マネーに立脚しているのです。



(代表取締役会長CEO 中野晴啓)

## 社長から会長へ

「セゾン号」の本格的長期運用を支えてくださる多くの皆さまから、後継者問題は当然のことながら高い関心をいただいております。このたび、生涯軸の長期資産形成を託していただくにふさわしい健全



な持続的経営意志を、早期に皆さまにお示すべく、創業者として目指してきた運用資産残高3千億円達成を機に新経営体制への移行を決めました。

自身の後継として園部鷹博に新社長COOの任を託すこととし、皆さまに後任を予め「みえる化」とすると共に、自らは引き続き会長CEOとして当社経営トップの職責を果たしてまいります。そしてナンバー2として園部に執行責任を担ってもらうことで、代表2名体制でがっちりタッグを組んでセゾン投信の舵取りを遂行してまいり所存です。

3千億円規模の投信会社となったセゾン投信の次なる経営目標は、長期積立という投資行動を遍く日本に生活者文化として定着させていくことで、「セゾン号」乗客の皆さまにはその先導役として、一緒に日本社会をリードしていただきたいとお願い申し上げますと共に、此れ迄の御恩に改めて深く感謝いたします。

私はまだまだ健勝にて「セゾン号」のリーダーで在り続けますので、皆さまにおかれましても安心して「セゾン号」の長期投資の旅をご一緒くださいませ。

(2020年6月30日)

## 新社長就任にあたって

皆さま、はじめまして。この度、代表取締役社長COOに就任しました園部鷹博です。

フィデューシャリー・デューティーや顧客本位の業務運営が声高に叫ばれるようになり資産運用業界における変化のスピードは加速度的に上昇しています。資産形成期を終えて資産活用期(取り崩し)に入ったお客様の資産運用についてはどのようなご提案を差し上げるのか。

セゾン投信はいち早く次のステージへと進んでまいります。人生100年時代の生涯パートナーとしてお金に関する困りごとを解消し、すべてのお客様



(代表取締役社長COO 園部鷹博)

が将来豊かで幸せな人生を過ごしていただけるようお金の側面からお手伝いします。

もちろんこれからも積立を軸にした長期資産運用の哲学は不変です。いたずらに多角化する考えも毛頭ありません。資産運用を中核としたお金との向き合い方についてサービスを拡充してまいります。

セゾン投信設立当初から経営を一手に担ってきた中野にはまだまだ夢がいっぱいです。真っ当な個人の長期資産運用が当たり前の世の中となる、その実現したい理想の世界へは道半ばです。長期資産運用を1人でも多くのお客様にお伝えすることに多くの時間を割く中野に代わって、私が会社の組織を強固にしていく又は構想を実現していくことを担います。役割と責任を明確にすることで更に魅力的になるセゾン投信にご期待ください。

(2020年6月30日)





## 『お客さまが安心できる長期運用先を探して』

ニュースレターをお読みの皆さま、初めまして。ファイナンシャルプランナー (FP) の栗本と申します。FPとしての活動が23年目に入り、ここ数年控えてきた個別相談業務に力を入れ始めた矢先に、新型コロナウイルスの影響が広がりました。

将来への不安を持つ相談者が増えている中で、一定の金融資産(できれば生活費の1年分)を持つこと、ローン返済を含めた固定的な支出をなるべく抑えることと併せて、自分自身の生活設計(ライフプラン)における優先順位を明確にすることの大切さを改めて実感しています。

さて、ライフプランを考える中で、毎月の支出を上回る収入を得る必要があることは言うまでもありませんが、今回の件で「突然収入が途絶えるリスク」を目の当たりにした方も多いのではないのでしょうか。こうしたリスクを避けるためには、一定の金融資産を持つことと同時に、複数の収入源を確保しておくことも大切だと考えます。勤務先が副業を認めるケースが増えているのはご承知のとおりですが、資産運用による収益もその1つとして考えられます。運用で稼ぐというと、FXや株式の短期トレードで目先のお金を稼ぐことを想像し、「とんでもない」と感じる方も少なくありませんが、私が言いたいのは「将来減少する収入をカバーするために長期に渡って稼ぐこと」です。

人生100年時代を持ち出すまでもなく、世界でも最長寿国の1つである日本では、日々の生活を送るだけでなく、長生きに備えた資産形成は多くの方にとって大切な課題です。公的年金制度をベースにしつつ、それだけでは不足する経済的な準備をいかに効率よく行うかという点で、金融商品による長期投資は欠かせない要素です。

ただ、多くの相談を受けてきた中で感じるのは、自ら積極的に商品を選択し、買うタイミングを計って売買できる人は決して多くありません。だからこそ長期のスタンスで運用している信頼できる商品の存在はとても大切だと思うのです。

セゾン投信のファンドはその際の有力な選択肢の1つです。数多くある投資信託の中には、信託報酬や運用利回りにおいてセゾン投信のファンドを上回るものもあるのは事実ですが、私が注目していたのは平均保有期間の長さです。業界平均の約3年に対して、約12年とお聞きしているのも、ファンド設定当時から継続されている人もかなり多くいるのでしょうか。その間ほとんど資金流出がなく、幾度の金融市場の下落を乗り越えて、純資産残高が増え続けている点も信頼できるポイントだと思います。

中野会長には、私が運営に関わるFPの勉強会に何度か足を運んでいただき、全身から溢れ出す長期投資に対する熱い思いをお聞きしてきました。その姿勢は一貫して変わられていません。金融商品は、販売側と消費者側の利益が相反するケースが多く、顧客第一主義が貫徹されにくい構造である点は事実ですが、セゾン投信のセミナーに多くのお客さまが集まり続けていることも、ファンドの購入者と一緒の方向を見ている証だと感じる次第なのです。これからの益々のご発展をお祈りしています。



### PROFILE

ファイナンシャルプランナー(CFP®認定者)・相続手続カウンセラー **栗本 大介氏**

くりもと だいすけ

1971年滋賀県大津市生まれ。大学卒業後、大手資格スクール在職中の1995年にFP資格を取得。生命保険会社を経て2001年にFPとして独立。23年に及びFP試験対策講座の講師を中心に、一般企業のライフプランセミナーや金融機関の職員研修など、これまでの講演実績は2,000回を超える。また、日々更新するブログやYouTubeの「FP栗本チャンネル」を通じてWEB上での情報発信に力を入れている。「40代からのお金の教科書(ちくま新書)」のほか、FPの学習法を中心とした書籍も出版。2010年12月には「金融知識普及功績者」として日本銀行/金融庁から表彰を受ける。

▶栗本大介のプロフィール

<https://note.com/kurusuke701/n/n3c18a2771201>

▶FP栗本の幸せ日記

<http://blog.livedoor.jp/kurusuke701/>

# 『セゾン定期便』～定期換金サービス～スタート!

入口(定期積立)だけでなく、出口(定期換金)までを一貫してサポートする定期換金サービス「セゾン定期便」を開始いたします!「セゾン定期便」は、長期間積み上げてきた投資信託を定期的に換金し、お客さまの口座へ振り込むサービスです。

## 定口解約で受け取り期間を「見える化」

定期的に換金する主な方法として、「定額」「定率」「定口」が挙げられますが、セゾン投信の場合は「定口」を推奨したいと考え、サービス導入当初は「定口」、「定額」という二つの仕組みを用意いたしました。

それぞれのメリットは「定口」は受け取る期間の明確化、「定額」は、受け取る金額の明確化ができることです。先の見えない長寿社会において、まずは将来のキャッシュフローの「見える化」を目的とし、「定口」「定額」を先駆けてスタートいたします。



▶ ホームページで詳しくご説明しています。

### ▶ モデルケースでも確認できます



▶ 『セゾン定期便』のお申込み方法は下記よりご確認ください。

[https://www.saison-am.co.jp/support/teiki\\_sell/procedure.html](https://www.saison-am.co.jp/support/teiki_sell/procedure.html)



## 資産の取り崩せる年数、金額がすぐわかる 長期投資シミュレーション

積立投資&取り崩しシミュレーションツール『長期投資シミュレーション～セゾン号の道しるべ～』はお客さまの資産運用を生涯軸でサポートするシミュレーションツールです。

### ▶ 取り崩しシミュレーション

資産の取り崩しはまだまだ先だという方も、もうすぐだという方も、取り崩しながら運用を続けるということについてじっくり考えてみましょう。



※ご利用の際は推奨環境をご確認ください。



## 動画で確認

▶ YouTube

「人生100年時代の歩き方」

(2020年5月20日実施・録画)

「セゾン定期便」について説明しています。



### 【定期換金について】

定期換金は将来における収益の保証や、基準価額下落時における損失を防止するものではありません。また、値動きによっては、定期換金よりも一括による換金(解約)の方が結果的に有利になる場合もあります。



# セゾン投信KPIと実績報告

セゾン投信では金融庁の「共通KPI」に加え、独自のKPIを公表しています。

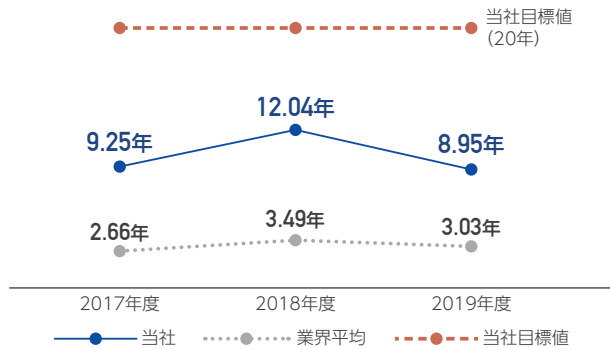
詳細はホームページでご確認いただけます。今回は一部を抜粋してご覧いただけます。

[https://www.saison-am.co.jp/guide/fiduciary/saison\\_kpi.html](https://www.saison-am.co.jp/guide/fiduciary/saison_kpi.html)



## 長期資産形成に特化した運用の実績

### ●平均保有期間



- ・平均保有期間：各期の平均残高を年間解約額で除したものの。
- ・当社数値：直販と公販の合計値を使用
- ・業界平均：投資信託協会が発表している「投資信託（除ETF）」の値を使用

### ●●● 資産形成で大切な「長期投資」 ●●●

当社ファンドの平均保有期間は、業界平均と比べ約3倍の期間となっています。

平均保有期間8.95年とは、言い換えれば、純資産残高の約11.2%が1年間で解約されたことを示します。

じっくり長期で投資を継続していただけるよう、

お客さまに寄り添った啓蒙活

動により一層力

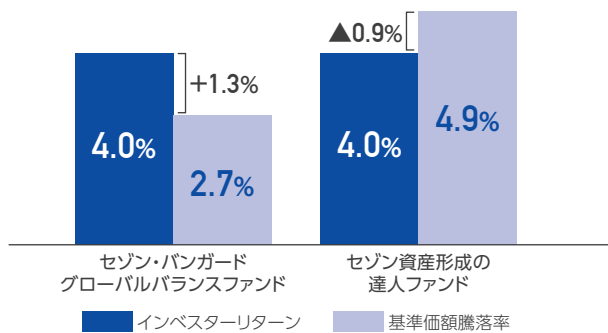
をいれてまいり

ます。



## インベスターリターンの上昇

### ●インベスターリターン(※1)と基準価額騰落率の差



- (※1) インベスターリターン：日々のファンドへの純資金流入額と、期首及び期末のファンドの純資産額から求めた内部収益率を年率換算したものの。
- 基準価額騰落率：ファンドの基準価額の変化率を年率換算したものの。
  - ・小数点第2位を四捨五入しております。
  - ・設定開始から2020年3月末まで年245営業日として年率換算
  - ・直販、公販を含む

### ●●● コツコツ投資の成果 ●●●

「基準価額騰落率」は投資家が一定期間そのファンドを保有し続けたと仮定した場合の収益率です。しかし投資家が実際に得た収益は売買のタイミングによって異なります。

一方「インベスターリターン」は実際の投資行動の結果、投資家が得た平均的な収益率です。

ファンドを購入するにあたり「高値掴み」「安値売り」をした人が多ければ、インベスターリターンは低下します。反対に安値の時もコツコツと投資を継続した人が多ければインベスターリターンは向上します。



### 資産形成の達人ファンドのインベスターリターンが基準価額騰落率より下がっているけど大丈夫なの？



セゾン・バンガード・グローバルバランスファンドに比べて値動きが大きいセゾン資産形成の達人ファンドは、基準価額が大きく下落したことを受けて、2020年3月末時点のインベスターリターンが基準価額騰落率を下回りました。皆さまもご記憶の通り、2020年1月～3月はコロナ感染拡大による影響で、全世界的にマーケットが乱高下していた時期です。その期間中も当社の設定額（購入された金額から解約された金額を引いた純設定額）は流入超を続けていました。多くの皆さまに投資を継続いただいており、再びインベスターリターンが基準価額騰落率を上回ることが期待されます。

# 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)。

### ■【第3回】バンガードが贈る！ 成功する投資家になるための4つの基本原則 ～コスト篇～

世界最大級の運用会社バンガードと共に、お伝えしている「投資で成功するための4原則」も3回目となりました。今回のテーマは「コスト」。

4つの基本原則(目標、バランス、コスト、規律)は、創業以来、バンガードの根幹を成すものであり、企業文化としても深く根付いている「不朽の原則」です。

きっと皆さまの資産形成の一助になるこの原則を共に学んでいきませんか。



**日 程** 2020年7月30日(木) 19:00～19:30

※Youtubeでのライブ配信となります。

**講 師** バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社  
セールス・クライアントサービス本部  
インターメディアリー営業部長 ディレクター **三上 和久氏**



**お申し込み先** <https://www.saison-am.co.jp/seminar/2020/07/003140.html>

過去2回の録画をご覧ください。  
見逃した連載セミナーの事前予習もできますよ!



### ■【第1回】バンガードが贈る！ 成功する投資家になるための4つの基本原則 ～規律篇～

(2020年5月21日実施・録画)



### ■【第2回】バンガードが贈る！ 成功する投資家になるための4つの基本原則 ～目標&バランス篇～

(2020年6月12日実施・録画)



### 買付・解約 受付不可日のお知らせ (2020年7月3日～2020年8月5日)

下記は2020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。  
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 8月3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 8月3日(月) ……銀行休業日 ▶ 🇮🇹 🇪🇸 8月31日(月) ……銀行休業日 ▶ 🇬🇧

上記は信頼できるとさ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 …… 7月22日(水)



経営企画部 小野寺

## スタッフのつれづれだより



運用部 根岸

**そ** うだ、私にはストレッチポールがあった!このご時世、しばしの在宅勤務となり、自宅での決して好ましいとは言えない作業環境により、肩こり・腰痛が悪化。すっかり体の背面がバキバキになってしまいました。とは言え、整体に行くのもためらってしまう。そんな時ふと目に付いたのが、部屋の隅っこにオブジェのように置かれて久しいストレッチポール。以前スポーツジムで使用した時、ひととおりの動作の後、床に寝転がったときの背中へのぴったり感(この表現、お分かりになる方いらっしゃると思います!)にとっても感動し、すぐさまネットで購入。この度改めてゴロゴロゆらゆら。ストレッチポールに寝転がる日々です。

**最** 近読んだ本の中で特に印象に残ったのがFACTFULNESSという2019年に世界的なベストセラーになった本です。人間は目先の恐怖に目がいってしまったり、誤った先入観で物事を間違えて捉えてしまうことあると様々な研究で明らかになっていますが、この本は、データによる事実に基づいて、世界を正しく見るための方法がとてもシンプルに書かれています。世界の貧困や人口問題など、知っているつもりでいた問題でも実はそうだったのかという学びが多くあり、世界を正しく見るための入り口として、とても良い一冊だと思いました。新型コロナウイルスの影響で、なかなか外に出られない日々が続いていますが、興味のある方はこの機会に一読してみてください。

## 編集後記

6月23日、セゾン投信の社長交代がありました。開業から14年間社長を務めた中野が会長へ、園部が取締役から社長に就任いたしました。社内には、18日に共有されましたが、突然の発表になんとなくこの先もずっと「中野社長」なのだろうと思っていた社員に少なからず衝撃が走りましたが、「これからもお客さまに寄り添うセゾン投信は変わらないし、社員のみならずにも変わらない、むしろ進化していくんだ」という言葉が胸に響き、心強く感じました。新社長の園部は、中野が、この人なら後を託せると、わざわざスカウトしてきた人です。私もさわかみ投信時代から知っていますが、お客さまを第一に考えるところや、たぐいまれな行動力、細い目に込められた強い信念をいつも感じていました。とはいえ、中野もまだまだ第一線で活躍する気満々でありますし、二人はとても仲良しです。「中野社長がもしいなくなったらどうするの?」とよくお客さまに問いかけられましたが、これで堂々と二人三脚で、長く続けていきます、と胸を張って答えられます。(由)

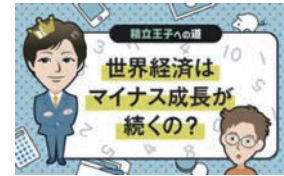


## こちらでもチェック! セゾン投信SNS

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

 Facebook (2020年6月18日)

日経電子版マネーのまなびに社長中野のコラム「積立王子への道(7)」が掲載されました。  
<https://www.facebook.com/saisonam/>



(出所 2020/6/18 日本経済新聞電子版)

新聞や雑誌などのメディアに掲載された最新情報やセミナーの様子、普段はなかなかお見せする機会のないちょっとした日々の出来事などもお届けしています。こちらぜひフォローしてみてください!



積立王子のブログ  
(会長 中野晴啓のブログ)  
<https://ameblo.jp/saisonam/>



■この資料は、セゾン投信の役員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、万が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。