

2021 7 [Jul.] vol.172

セゾン投信 | お客様へのメッセージ

# NEWS LETTER



長期投資仲間へのメッセージ vol.172

## セゾン投信が目指す真の顧客本位

セゾン投信株式会社 代表取締役会長CEO 中野 晴啓

ゲストからの応援メッセージ

## 「お金」と「こころ」が豊かになる投資を

ファイナンシャル・プランナー (CFP® 認定者、1級FP技能士)  
株式会社Cras 代表取締役 FPオフィスwill 代表 前野 彩氏

SPECIAL FEATURE

## 顧客本位の業務運営への取り組み

セミナー&イベント情報

FUSAコラム

買付・解約 受付不可日のお知らせ



## セゾン投信が目指す 真の顧客本位

セゾン投信株式会社 代表取締役会長CEO 中野晴啓

### 「顧客本位の業務運営」の 進展は？

セゾン投信は今年も「フィデューシャリー宣言」に基づく「顧客本位の業務運営」取り組み状況報告を公表いたしました。金融庁が「顧客本位の業務運営に関する原則」を公表してから5年超が経過し、今では大半の金融事業者が当原則を採択すると共に取り組み方針を公開しています。しかし、業界全体としての現状はその本旨とはかけ離れて、フィデューシャリーデューティーへの理解は表層的にとどまり、取組方針の内容も形式的な横並び対応という業界の伝統的悪弊に陥っていると言えましよう。そうした実状に鑑みて、今般金融審議会市場ワーキング・グループの提言を受けた金融庁は、「顧客本位の業務運営に関する原則」を改定しました。監督行政の目的は原則の実践に向けた取り組み状況が世間から「見える化」される方向へと舵が切れ、金融事業者ごとに顧客への適切な情報提供と事業者の営業姿勢を詳らかにすることを目的

とした「重要情報シート」の活用が、当該原則内に盛り込まれたのです。

セゾン投信は業界に先駆けて当該シートを公表していますが、今般の行政方針転換によって、顧客サイドから金融事業者を選択する上での判断基準として、顧客本位の度合いを重要要素として比較検討出来る環境が劇的に整うことになると期待しています。

### セゾン投信が重視する独自KPI

セゾン投信は当該取り組み報告書の中で独自KPIも公表して、その達成状況とそれら指標の持つ意義もお伝えしています。その中でも特に、「定期積立プラン経由の販売額割合」と「平均保有期間」、それに「インベスターリターン」という3つのKPIに当社が執着することの理由と目論む成果を、「セゾン号」乗客の皆さまにはしっかりとご理解いただきたいと思えます。

まずは「定期積立プラン経由の販売額割合」か

ら。2020年度は直販経由の設定総額のうち、積立投資の資金が77%と当社目標値の80%は下回ったものの、多くのお客さまがどっしりコツコツと安定的に資金投入を続けてくださったわけで、2ファンド共に毎月コンスタントな資金流入超が続く所以と認識しています。

そして「平均保有期間」。これは投資家の皆さまが一人あたりどの位の期間投資を続けているかの平均値で、今回は9.9年でした。業界平均値は3.0年なので、「セゾン号」の皆さまは世の中の投信保有者より3倍超と業界屈指の長期保有をしてくださっていて、本格的長期投資ファンドを標榜する当社の理念への深いご理解と共感の証と自負しております。

前述した2つのKPI。即ちマーケットの上がっている時も下がっている時も変わらず、毎月積み立てによる資金投入を皆さまが継続してくださることにより、自ずと業界水準を遥かに凌駕する平均保有期間へとつながって、その効用が「インバスターリターン」の向上に結実するのです。今般公表した設定来から14年超の「インバスターリターン」とは、「セゾン号」に参加されている皆さま全員で平均的に享受しているリターンの中で、「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」は年率8.1%、「セゾン資産形成の達人ファンド」は同12.9%と、ファンド自身の基準価額騰落率を大きく上回る投資成果が実現出来ているわけです。

## セゾン投信流顧客本位の本旨

「顧客本位の業務運営」の枢要は顧客の最善の利益の追求です。当社が標榜する事業成果とは、「セゾン号」に長期資産形成という共通目的の仲間が集って、乗客の皆さまがごぞって相応に長期投資の果実を収穫出来るコミュニティを結実させることであり、自ずと同志が集うコミュニティでは良質な長期投資ファンドが健全に育っていくと確信的に考えています。

「長期・積立・国際分散投資」はセゾン投信が創業掲げる投資行動3原則です。適切な投資行動の実践こそが、将来への資産形成を目指す上での最大成果を獲得する源です。そしてこの3原則を参加する仲間がごぞって実践出来るコミュニティ。当社はこの体現こそが究極の「顧客本位の業務運営」と見据えています。

## 顧客の目的実現に向けて

良質な長期運用を実行し続けるのは無論のこと、そこに長期投資の最大成果へとつながる投資家の行動規範を、顧客コミュニティの共通価値と位置付ける運用会社。それがセゾン投信です。将来「セゾン号」乗客の皆さまがすべからく自らの経済的自立を確立させて、納得出来る豊かな人生を実現することをのみ事業目的とする。「お客さま全部主義」の企業理念とはそれを示しています。

そうした観点から当社の「フィデューシャリー宣言」を改めて読み込んでいただければ幸いです。

(2021年6月24日)

## 『「お金」と「ところ」が豊かになる投資を』

こんにちは。ファイナンシャル・プランナーの前野彩と申します。金融商品を扱わない独立系のFPとして、お金やライフプランに関わる個人相談を受けています。

お金は、モノやサービスを買うための「道具」ですが、道具を使う「人」には感情があります。皆さまがセゾン投信を選ばれた理由にも、運用実績が良いという数字だけでなく、『お客さま一人ひとりの大切な将来の幸せを支援する』という理念に心打たれたからではないでしょうか。もちろん、わたしもその一人です。

弊社は大阪にあり、毎月リアル&オンラインセミナーを行っています。そんな中、10年程前にご参加くださった園部さんが現在、社長COOになられました。セゾン投信さんのさらなる発展を期待しています。

そして、会長CEO中野さんとのお仕事で印象的だったのは2019年。そう、「老後2,000万円報告書」です。ちょうど日本FP協会主催のコラボセミナーのときで、わたしの演題が『あなたに必要な老後資金をズバリ教えます!』、中野さんが『真っ当なお金の育て方』でした。その後、絶え間なくかかってくるメディアからの電話に、報告書の真意を伝える中野さんの姿は、まさに「真っ当」でした。

昨年の同じテーマのコラボセミナーでは、手前味噌ながら、『あんしん老後の貯蓄計画』の無料アプリを紹介させていただきました。質問に答えるだけで退職までに貯めたい老後資金の目安がわかります。また、その中にある『ねんきん定期便活用術』（初回のみ120円）を使うと、自分のねんきん定期便から老後の年金や遺族年金、障害年金、傷病手当金等がわかります。お金の不安を取り除く第一歩は、現状把握です。たとえば目的地に行くときも、現在地がわからないと交通手段の検索はできません。この機会に自分のお金の現在地を調べてみてくださいね。

さて、2,000万円報告書のときは中高年からのご相談が多くありました。老後を見据えた方は、セゾン投信で『ホンモノの長期投資』を行いつつ、時には運用益を引き出して楽しみ、手間を省いた定期引き出しが必要になったら、定期換金サービスが利用できるでしょう。

一方、新型コロナウィルス禍においては、20~30歳代のご相談が増えています。それも「将来のために、今からちゃんと行動したい」と感じて一歩を踏み出す方です。若い人は、お金というモノ資産は少なくとも、「時間を味方につける」超・長期投資の時間資産を持っています。そこに、セゾン投信の『トコトン積立投資』『地球丸ごと国際分散投資』が加われば、将来の安心と可能性を増やすことができますね。

セゾン投信の皆さまと一緒に、あなたの家計とところが豊かな毎日になりますように。



### PROFILE

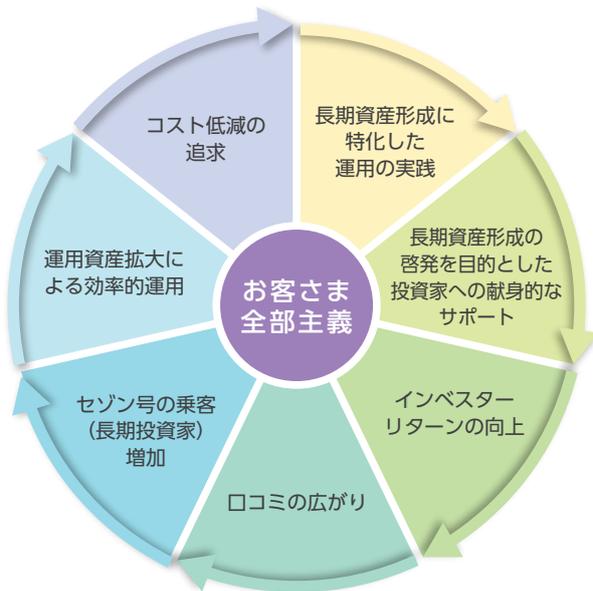
ファイナンシャル・プランナー (CFP®認定者、1級FP技能士) まえの あや  
株式会社Cras 代表取締役 FPオフィスwill 代表 前野 彩氏

中学・高校の保健室の先生から2001年にFPに転身。「知ればトク得、知らなきゃ損するお金の知恵」を伝えることに力を注ぐ。女性や子育て世帯を中心に、真剣に家計と自分の将来に向き合うご相談者が集まり、延べ4000人を超えるお金の不安を笑顔に変えている。テレビや雑誌でも活躍。主な著書には『本気で家計を変えたいあなたへ<第4版>』（日本経済新聞出版）、など他多数。公式サイト: <https://www.fp-will.jp/>

# 顧客本位の業務運営への取り組み

当社は顧客本位の業務運営に真摯に取り組んでおります。金融庁から公表を促されている「投資信託の販売会社における比較可能な共通KPI」だけでなく、当社独自のKPI（成果指標）を毎年公表。また、フィデューシャリー宣言についても委員会を設け、形骸化せぬよう適宜見直しを行っております。お客さま全部主義を実践するためのセゾン投信の姿勢をご確認ください。

「顧客本位の業務運営」の実践サイクル



## フィデューシャリー宣言 改定ポイント

お客さまの最善の利益の追求を、当社では「お客さま全部主義」と定義し、左図に表される「顧客本位実践サイクル」の循環を進めています。今回からフィデューシャリー宣言にも追加しました。

適切な判断をサポートするための分かりやすい情報として、「重要情報シート」を公開することを追加しました。

詳細はこちら ▶



## 第4回独自KPIのポイント

### ●インベスターリターンとは？

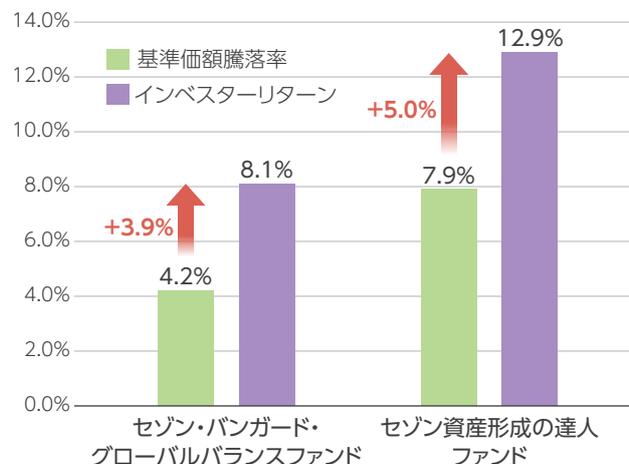
実際の投資行動の結果、投資家が得た平均的な収益率。

### ●今回のコメント

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が、基準価額の低迷時にも多くの受益者の皆さまに投資を継続していただき、その後基準価額が上昇した結果、再びインベスターリターンが基準価額騰落率を大きく上回りました。セゾン・バンガード・グローバルバランスファンドも同じくインベスターリターンが基準価額騰落率を大きく上回る結果となりました。



詳細はこちら ▶



・設定開始から2021年3月末まで年245営業日として年率換算  
 ・小数点第2位を四捨五入  
 ・直販、公販を含む

# セミナー&イベント情報

## 15周年記念ファンミーティング

15周年記念ファンミーティングを開催中。7月は4か所に伺います。

|         | 地域 | 会場      |
|---------|----|---------|
| 7/10(土) | 札幌 | 札幌国際ビル  |
| 7/11(日) | 帯広 | 帯広商工会議所 |
| 7/17(土) | 長野 | JA長野県ビル |
| 7/18(日) | 金沢 | 金沢商工会議所 |

【開催日時】(各会場共通) 14:00~16:00

【定員】(各会場共通) 30名(申込先着順)

【プログラム】1.「ご挨拶」 中野 晴啓(代表取締役会長CEO)  
2.「お客さまとのコミュニケーション深化」 園部 鷹博(代表取締役社長COO)  
3.ファンミーティング



会場にお越しになれないお客さまには千秋楽の東京会場よりライブ配信も予定していますので、そちらへのご参加お待ちしております。

## べっち社長と学ぶ「コロナ後・五輪後の明日と身近な投資」 in 大阪

大騒ぎしたこの1年を振り返りながら、アフターコロナの未来とそれでも続く私たちの投資について、セゾン投信と一緒に考え、語り、学んでみませんか。

来年4月から高校でも資産形成の授業が取り入れられる予定です。金融知識の普及とともに、投資はますます必要不可欠なものとなりそうです。学び直しをされたい方や投資はじめてさんのご参加も大歓迎！

【開催日時】2021年7月21日(水) 19:00~20:30

【場所】毎日インテシオ 4階D会議室

【定員】30名(申込先着順)



園部 鷹博

## 「セゾン号」の長期投資入門 in 栃木

6月25日に日銀から発表された資金循環統計では、家計金融資産が1,946兆円と過去最高を記録しました。中身を見ると、現預金の比率は依然として高まり続け、「貯蓄から投資へ」のかけ声が空しく響いています。このような中でも「いつでも・誰でもできる」本物の長期投資について、様々なデータを紐解きながら、セゾン投信会長の中野とエグゼクティブアドバイザーの房前が直接わかりやすくお伝えするセミナーです。栃木の皆さま、ご参加をお待ちしております！

【開催日時】2021年8月1日(日) 14:00~15:30

【場所】サンプラザ栃木 1階

【定員】30名(申込先着順)



房前 督明氏



中野 晴啓

※緊急事態宣言の再発令、自治体からの要請等、急遽事前のご連絡なく中止となる可能性もございます。状況に鑑みご了承ください。

### PC/スマートフォンでのお申込み

ホームページ「セミナー情報」  
はこちらから

<https://www.saison-am.co.jp/seminar/>

スマートフォンからご覧いただけます。→



### お電話でのお申込み

セゾン投信お客さま窓口

03-3988-8668

営業時間:10:00~16:00  
(土日祝日、年末年始を除く)

## どうしたら損しない投資ができるか⑦

### 業界全体の大きなうねりにしていこう

顧客本位の業務運営について、現状、そこまではっきりとフィデューシャリー宣言を謳っている金融機関は存在しないし、これからもなかなか出てこないかもしれません。なぜなら、今までのあり方を否定することにもつながるし、そもそもそんなことをして大丈夫なのか?という恐れが先に立つでしょう。でも、セゾン投信という会社は運用会社でありながら、直販という限定されたチャンネルを通じてそれをやろうとしている(と私は思っています)。彼らのそういう姿勢こそが、私が今もってアドバイザーとして彼らと関わっている最大の理由なのです。そしてこうした考えやビジネスモデルを普遍的なものにするために彼らの力だけでなく、他の金融機関を巻き込んで大きなうねりにしていこうというのが最近いくつかの金融機関と提携して販売を委ねている意味だと思います。ただこの試みはなかなか険しい道のりです。でも私はセゾン投信が成功することによって、後に続く金融機関が出てくることを信じているわけです。



#### ■ 房前 督明氏 (FCP代表/セゾン投信エグゼクティブアドバイザー)

1986年東京大学法学部卒。1992年イリノイ大学ロースクール修士課程修了。山一証券、インベスコ投信投資顧問において商品企画や直接募集業務などの責任者として携わる。その後独立し、1998年ファンド・コンサルティング・パートナーズ(FCP)を設立、代表に就任。独立系直販モデルを熟知する第一人者でセゾン投信設立にも力を尽くす。現在は投資信託等の証券関連業務コンサルティング、またセゾン投信のアドバイザーとして従事する一方、講演や執筆活動でも活躍。

※本コラムは過去のメールマガジンで配信した「房前さんの投信を考える」を編集して掲載しています。

#### 買付・解約 受付不可日のお知らせ (2021年7月5日～2021年8月4日)

下記は2021年7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。  
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 ●セゾン資産形成の達人ファンド

##### 買付・解約 受付不可日

7月5日(月) ..... 独立記念日 ▶   
8月2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21日(水)



セゾン投信15周年ファンミーティングと題して15都市を巡るツアーが東北からスタート。久しぶりに山形に伺って地元の方々にこれまでの感謝とこれからの当社の展望をお伝えして、クイズコーナーなどお楽しみ時間も加えて交わってまいりました。山形市街はあいにくの梅雨模様なうえにコロナ禍でまだ自粛ムードが強く閑散としていましたが、採れたて野菜にフルーツそしてお米やお酒まで、おいしい山形もしっかり堪能しました!これから中野園部ペアで各都市に熱い思いを届けに伺います!



事業推進部 犬山

### スタッフのつれづれだより



顧客サービス部 堀川

**自** 宅に観葉植物を置くようになりました。小さな鉢植えたちですが、光沢感のある色鮮やかな深い緑色の葉を見ているだけで、明るい気持ちになります。これまで何気なく見ていた街路樹や花壇、民家の軒先に置かれた植物にも自然と目が留まるようになり、「キレイに手入れしてあるな」「この寄せ鉢もいい組み合わせだな」といった、これまでになかった物の見方や感性を持てるようになった自分が、少しばかり嬉しかったです。私の父は植物や農作物を育てることが好きで、そんな父にも少し似てきたのかもしれない。ひょんなことから「新たな気付きを見つかる」という次の楽しみを心待ちにしながら、植物の名前も多く覚えたいと思う今日この頃です。

**4** 月にセゾン投信に入社してからあっという間に2か月が経ちました。コロナウイルスの蔓延により卒業旅行の予定はことごとく中止になり、友人たちとの最後の思い出作りができずに4年間の学生生活が終わりました。大好きな海外旅行に行けない今、私は旅行中の写真を見返すことで、旅行気分を味わっています。中でも頻繁に見返す写真がNYで過ごしたニューイヤーです。年越し当日のタイムズスクエアは規制がかかり、列から出たら二度と元の位置に戻れないので、雨の中凍えながら約15時間並び続けました。どの写真を見ても「疲労困憊」という顔をしています。年越しの瞬間は圧巻で、一生記憶に残るニューイヤーになりました。安心して旅行が楽しめる日々が戻るよう、願うばかりです。

### 編集後記

スマホ世代ヤングの投資の入り口として、クレジットカードのポイント運用や少額からの投資信託の積立投資が存在感を高めています。積立額に応じたポイントがつくことも始める動機としては大きいのではないのでしょうか。いままで業界がいくら投資の必要性を小難しく説明してもまったく動かなかった層が、しかも積立という正しい投資行動をとっていることに世の中が動き出していると感じます。昨年就職した自分の姪っ子に「積み立て始めれば?」と相当しつこく言い続けても全くやる気配がなかったのですが、インスタグラムでいつも日記を読んでいる年代の人がつみたてNISAを始めたらしく「カード決済でポイントがつくし将来もこれで安心」という投稿を読んで、あっさり始めていました。とりあえずは始めてくれたので、これからは続けていくようにしつこく言い続けるつもりです。(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等でも情報を発信しています。

 twitter (2021年6月15日)

お待たせしました!  
5/22に開催したコムジェストさんとのコラボセミナー動画が公開です!3本の動画の総再生時間は約80分!ボリューム満点のセミナー動画をぜひご視聴ください。

メールマガジン(第5営業日配信)もぜひご覧ください。

「中野のつばやき」が読めるのはここだけ!

ご登録はこちら▶



表紙写真:ブルガリア(収穫期を目前に香り立つラベンダー畑。日暮れ時には空も紫色に染まり、天の川が瞬き始める)

■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、信託財産に関する相続、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。