

受益者のみなさまへ（2018年12月の基準価額の動向について）

12月に入ってからの株式市場の大幅な下落を受けて、当社が運用する2つのファンドの基準価額も大きく下落しております。つきましては、現在のファンドの状況と運用方針についてご説明させていただきます。

引き続き、受益者のみなさまにおかれましては、長期的な視点での投資のご判断をお願いいたします。

1、12月25日現在の当社ファンドの基準価額と変動要因

セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド

13,459円（11月末比、-938円、-6.5%）

主な下落要因：米国を中心とする株式市場の下落

セゾン資産形成の達人ファンド

18,360円（11月末比、-2,292円、-11.1%）

主な下落要因：米国を中心とする株式市場の下落

2、基本的な考え方と現状についての認識

金融市場は絶えず変動し、市場動向を予測することはできませんが、一貫した方針に基づいて投資を継続することが、過度の投資家心理の変化による行き過ぎをとらえ、長期的な資産の成長につながるものと考えています。このことを念頭に、セゾン・バンガード・グローバルバランスファンドは、株式と債券という異なる動きをする資産に国際分散投資を行っており、今回の株式市場の下落局面では、債券への投資部分が基準価額の下落を抑制しています。また、セゾン資産形成の達人ファンドは、株式市場の下落の影響を受けて基準価額が比較的大きく下落していますが、株式市場の上昇時においても安全性の観点から本質的価値に対して割安と考えられる対象にのみ投資する方針を堅持しており、引き続き同じ姿勢で投資を継続していくことが長期的な資産の成長につながるものと認識しています。

当資料は、受益者へ向けた投資環境に関する参考情報の提供を目的として、セゾン投信株式会社によって作成された資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当該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）の内容を十分お読みいただき、ご自身でご判断下さい。

当資料は、信頼できると判断した情報により作成しておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。記載された意見・見通しは、作成日時時点での記者あるいは当社の見解を示したものであり、将来の動向や結果を保証するものではありません。また、将来予告無く変更されることがあります。当資料に記載された数値やデータは過去の実績を示すもので、将来の運用成果を保証するものではありません。

投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により異なります。外国証券には為替リスクもあります。従って元本保証はありません。

3、今後の運用方針

セゾン・バンガード・グローバルバランスファンドについては、株式、債券への投資比率を一定に保つことを目的として、継続的なリバランスを実施してまいります。なお、年末年始期間は、海外および国内の休日の影響により、投資先ファンドの発注ができない日程が存在しますが、1月の上旬までにはリバランスを完了させる予定です。

セゾン資産形成の達人ファンドについては、本質的価値に対して割安と考えられる対象にのみ投資するファンドを通じて、株式への投資比率を高位に保ってまいります。

2018年12月25日
セゾン投信株式会社
運用部長
ポートフォリオマネジャー
瀬下哲雄

委託会社：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

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

お客さま窓口：03-3988-8668

営業時間 9:00～17:00 (土日祝日、年末年始を除く)

当資料は、受益者へ向けた投資環境に関する参考情報の提供を目的として、セゾン投信株式会社によって作成された資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当該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)の内容を十分お読みいただき、ご自身でご判断下さい。

当資料は、信頼できると判断した情報により作成しておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。記載された意見・見通しは、作成日時点での記述者あるいは当社の見解を示したものであり、将来の動向や結果を保証するものではありません。また、将来予告無く変更されることがあります。当資料に記載された数値やデータは過去の実績を示すもので、将来の運用成果を保証するものではありません。

投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により異なります。外国証券には為替リスクもあります。従って元本保証はありません。