

2022 6 [Jun.] vol.183

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.183

「インベスト・イン・キシダ」を追い風に！

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

『ハッピー姿でインテリ話 セゾン号魅力の源泉』

千葉テレビ放送株式会社 プロデューサー

大林 健太郎氏



SPECIAL FEATURE

2年連続99%以上の方がプラス収益！

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ



「インベスト・イン・キシダ」を 追い風に！

セゾン投信株式会社 代表取締役会長CEO 中野晴啓

中央銀行との蜜月は終わった

ロシアのウクライナ侵攻が始まって早や3か月超が経ちましたが、いまだ終結の行方が見えぬままで、対露経済制裁の影響が資源エネルギー価格を押し上げ、世界的なインフレ高進を招いていることは周知の通りです。

今回のインフレはコストプッシュ型で、物価上昇が需要を減殺して実体経済の活気を損なう類の悪性です。従って各国中央銀行は、コロナ禍中で推進してきた金融緩和政策を引き締めに変換させる必要に迫られて、金利を引き上げることで物価上昇を抑え込むことを喫緊の課題としています。これまで短期筋の投資家は、コロナ禍での経済失速を防ぐことに政策主軸を置いてきた中央銀行が、景気回復の勢いが鈍って株価が調整に向かうと緩和政策を強化してくれるという暗黙知の安心感に身を委ね、GAFAMに代表されるハイテク成長株を買ってききました。しかし今回はインフレ進展に呼応した金利上昇によって、低金利前提の割高な株価評

価が上昇した金利で評価し直されるという水準の訂正を余儀なくされ、大きな下落に見舞われることになったのです。

現状のインフレ水準はやがて落ち着いてくるでしょうが、世界の経済構造が金融緩和下のデイスインフレからインフレが前提の時代に転換していくとすると、大きな値上がり期待で早々に儲けようと割高成長テック株に偏重していた俄か投資家にとっては、当分同じ環境には戻らないという逆風が続くかもしれません。

インベスト・イン・キシダの 意図は？

他方、こうした浮利を追わず適正中立な株価水準での投資を旨とする本格派の長期投資家にとっては、インフレ鎮静をリバウンド期と想定して、今は安くなった市場で将来に向けた仕込みを積み上げる好機と捉えて、あとはじっくり待機するだけです。長期積立投資家にとって、コツコツ淡々とツミタテを

続けることが大切な時期であるわけです。

さて、こうした市場環境下で岸田首相が突如打ち出したスローガンが、「インベスト・イン・キシダ」演説の中で言及された「資産所得倍増プラン」で、この趣旨は国民生活者の長期資産形成を一層促して、長期投資によってお金を育てる、すなわち投資リターンを日本国内で倍増させたいとの意思表示であることに間違いありません。

総理が提唱する「新しい資本主義」における日本経済の成長戦略として、長期投資によるリターン(金融所得)を生活者に広くあまねく享受してもらうことで、そこでの所得増を国内消費喚起へとつなげ、需要増で日本の産業界を活性化させ、経済成長軌道に導くことを意図しているはずです。

資産所得倍増に向けて

岸田総理は演説の中で、具体的に「NISA制度の抜本的拡充」と述べています。本格的な長期資産形成を支える制度として、文字通り資産所得倍増を目指し充実を図るならば、「つみたてNISA」の非課税限度額を倍増、或いは現行一般NISAと同額の120万円まで拡大して、この制度がエンドレスで安心して活用出来るよう時限立法を恒久法に改める方向へと動くことでしょう。おそらく厚生労働省もこの流れを受けて、イデコの制度拡充を進めるだろうと予想します。

さてもう一つの観点は、岸田政権が国内産業界と資本市場の活性化も目論むかどうかです。これま

で「つみたてNISA」活用にあたっては、金融庁も世界経済の成長を取り込む国際分散投資を勧奨してきました。それが曲解されてか、米国インデックスファンドにさえ投資していればあとはいらない、といった風潮が助長されていますが、このままだと制度拡充の成果が言わば「インベスト・イン・バイデン」にしか繋がらなくなってしまいます。生活者の資金を日本経済の再起に資する長期産業資本としても活用すべきと見据えるならば、今回は一定割合を国内株式市場に振り向ける国策展開も考えるべき時にあるのではないのでしょうか。

長期投資家の出番！

我々長期投資家にとって、「インベスト・イン・キシダ」政策は朗報です。世界の経済成長を養分に自らのお金を育てていく長期国際分散投資は、引き続き生活者の資産形成手段の中核であるべきでしょう。併せて競争力ある日本企業がより強くなり、国内資本市場が活性化する方向にも生活者資金が主役として機能するようになるなら、資産所得増大が日本経済の成長軌道を再現させる、理想的なインベストメントチェーンのサイクル構築を可能とさせるはずです。

「セゾン号」の皆さまと共に、この機に日本を生活者主導の金融立国化へと導くべく、より力強く先へと進んで行きたいと考えています！

(2022年6月1日)

『ハッピー姿でインテリ話 セゾン号魅力の源泉』

2007年11月26日、私がセゾン号に乗車した日付です。早いもので15年近くセゾン号に乗車していることになります。セゾン投信の設立が2006年6月12日なので、ベテランの乗客、乗車号車というと2号車ぐらいになりますかね。まだ、操縦士さんも五里霧中な運航時期だったかもしれません(笑)。

乗車するきっかけは、報道記者時代に「日本版401k」の取材をしたこと。「卵は一つのカゴに盛るな」という、あまりに有名な投資の格言を表現するためにいっばしにスタジオに卵を持って出演しました(笑)。その際、「分散投資」という言葉を覚え、そこから独自で調べ、行き着いた先がまさにセゾン号でした。

選んだ理由は、購買の流れからすると王道路線だったかもしれません。調べれば調べるほどサラリーマンでしたら、「まずは、インデックスファンド」という考えに行き着きます。そうすると不思議なもので自然と選択肢が3つぐらいにしばられるんです。経済心理学でも3つから選ばせるのが一般的なように私も3つのファンドから結論を出すことになりました。最終的にセゾン号を選んだ理由は「母が西友に勤めていたから」。お客様の声としては見栄えしませんが、私もセゾンカードを保有していて、いちばん身近だったんですね。ただ、これは最もわかりやすい購買の流れで、ある程度の選択肢になるまでは比較検討するんですが、最後はモノを買うことって身近だったり、もっと言えば好き嫌いが理由だったりする。ラスト1マイルは実は感性的(右脳の)な判断なんです。思慮熟考の上での決断ではなかったですし、普段は乗車したことを忘れているぐらい、まさにほったらかし投資です。私にはこれぐらいが快適かもしれません。

セゾン号の印象は魅せ方上手ですね。長期積み立てを長距離列車「セゾン号」と例えたり、中野会長を積立王子とネーミングしてみたり、伝え方上手は比喻例え上手。また、無形商材ですから、どうしてもセルフブランディングの方法論になります。となると、やはり積立王子のTVでの活躍ぶりや、書籍などの出版の効果は大きいのではないのでしょうか？

先日、15年目にして、はじめて「ファンミーティング」に参加しました。いつも中野会長のリリースを興味深く拝読していましたので、生でのマクロ経済の解説は非常に勉強になりました。積み立てをはじめると、このマクロ経済に明るくなるのが付带的プラス要素かもしれません。しかしながら、面白いのがそんなインテリジェンスな話をしているのに、コスチュームがハッピー姿って…ドリフターズかセゾン投信か？(笑) このギャップは衝撃的でした。国民的ファンドになるには、このテイストを大事にしてほしいですね。セゾン号は全国津々浦々を走る、庶民の味方であってほしい。

魅せ方上手のセゾン号さんに、最後の応援メッセージは何がいいですかね？

ふと、セゾンカードを見ていたら、溜めっぱなしの永久不減ポイントが目に入りました。最後に国民的スターになるセゾン号にはぴったりの言葉を送りますね。「わがセゾン号は永久に不減です」。



PROFILE

おおばやし けん た ろう
千葉テレビ放送株式会社 プロデューサー 大林 健太郎 氏

1977年千葉県市川市出身。

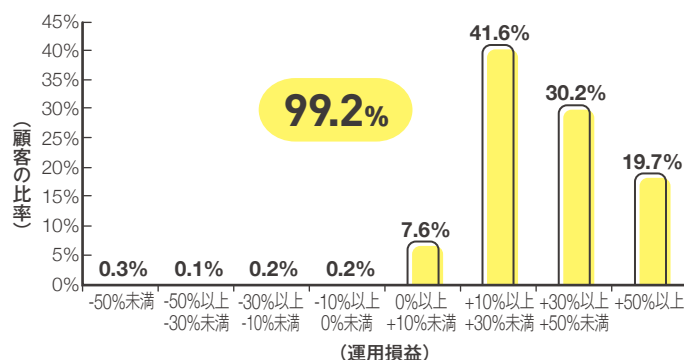
企業のニーズを直接番組に反映させる独自の番組モデルを構築し、中小企業のための新規扱い売上げで1億円越えを達成。「ナイツのHIT商品会議室」他多数プロデュース。企業にはテレビで放送後の、いわゆる「2次利用」の重要性を強く啓蒙している。番組出演企業は、日本全国のべ1,200社(2次利用マーケティング)。全国各地で毎年50本程度のマーケティング講演も実施中。

2年連続99%以上の方がプラス収益!

2021年度の共通KPIを公表いたしました。今回も99.2%のお客さまがプラス収益となっています。定期積立プランのご利用が6割を超えていることと、保有期間が長いお客さまが多いことがリターンの安定要因と考えています。

運用損益別顧客比率

(2022年3月末時点)



※累計買付金額、累計売付金額は2007年3月15日の設定日から2022年3月末までの通常の取引データを基に集計(移管等を含まず)、相続等により購入データの存在しない顧客は集計対象外。小数点第2位を四捨五入している為、合計が100%にならない場合があります。

※2022年2月以降はセゾン共創日本ファンドも含みます。

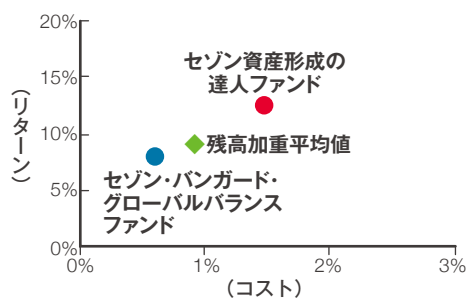
共通KPIとは?

金融庁が2018年3月末付で「投資信託の販売会社における比較可能な共通KPI」の公表を金融業界に促したことから始まり、各販売会社を定量的に比較できるものとなっています。

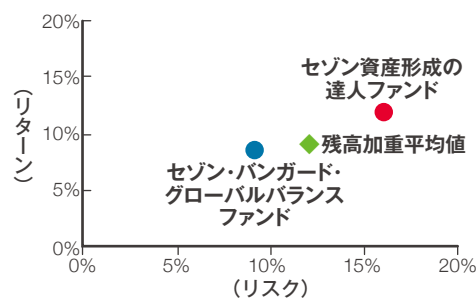
公表するのは、「投資信託の運用損益別顧客比率」および「投資信託の預かり残高上位20銘柄のコスト・リターン/リスク・リターン」です。

投資信託の預かり残高上位20銘柄のコスト・リターン/リスク・リターン

(2022年3月末時点、2017年4月~2022年3月末の5年間平均)



銘柄名	コスト	リターン
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	0.58%	8.19%
セゾン資産形成の達人ファンド	1.54%	12.81%
残高加重平均値	0.95%	9.96%



銘柄名	リスク	リターン
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	9.42%	8.19%
セゾン資産形成の達人ファンド	16.91%	12.81%
残高加重平均値	12.30%	9.96%

※セゾン共創日本ファンドは来年度からの公表となります。

ポイント

- リターン** 過去5年間のトータルリターン(基準価額の月次騰落率を年率換算)
- リスク** 過去5年間の月次リターンの標準偏差(年率換算)
- コスト** 目論見書上の実質的な信託報酬率の上限(2022年3月末時点)
- 残高加重平均** 2ファンドの平均値で純資産残高の差異も加味して平均しています。

詳細はこちらからご確認ください。



セミナー&イベント情報

セミナー情報はこちら

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



リアルセミナー

【日本全国47都道府県ツアー】あらためまして、セゾン投信です！

～20年後を、はじめる。～

皆さまの未来への伴走者としてセゾン投信を選んでもらえるよう、当社の想い、大切にしていること、サービス・商品、さらには当社のおせっかいについて、ご紹介いたします。この1～5年の間にセゾン投信で積立投資をスタートされた方や、自分の大切な資産の運用を委ねている会社のことを良く理解しておきたい方向けにプログラムを構成し、当社社員が全国各地を巡ります。

日程	開催地	会場名
2022年6月12日(日)	和歌山	和歌山県JAビル
2022年6月18日(土)	山梨県	かいてらす(山梨県地場産業センター)
2022年6月25日(土)	山形県	山形ビッグウイング
2022年6月25日(土)	沖縄県	沖縄県立博物館・美術館
2022年6月26日(日)	福島県	キョウワ・グループテルサホール(福島テルサ)
2022年7月 2日(土)	山口県	山口県労働者福祉文化中央会館
2022年7月 3日(日)	大分県	大分商工会議所

【時間】 14:00～15:45 (共通)

【定員】 30名 (申込先着順)

詳しくは特設ページから
ご確認ください！



ご紹介特典

「お客さまの身近な方にも投資信託を始めてもらいたい」という想いから、特典を用意しました。ご家族やご友人と一緒に初めてセミナーに参加された方に書籍一冊をプレゼント！

プレゼント書籍：

「最新版 つみたてNISAはこの9本から選びなさい」ダイヤモンド社出版

※WEBでお申込みの場合、「ご質問・メッセージ」欄に「ご紹介特典希望」とご入力ください。

お電話でのお申込みの場合はその旨スタッフまでお知らせください。

コムジェスト×セゾン投信 in 札幌

～不安な状況だからこそ、改めて胸に刻もう！長期投資の心構え～

ウクライナの状況に大きな衝撃を受け、先行きが不透明で将来の予測が困難な状態に不安を覚えている方も多いのではないのでしょうか。今の状況におおろおと動揺してしまっている方、長期投資について改めて勉強したい方におすすめです。

【開催日時】 2022年7月9日(土) 14:00～16:00

【場所】 札幌市教育文化会館(北海道)

【定員】 会場：48名(申込先着順)

【プログラム】 ●「長期投資の心構え7箇条

～グラグラしない投資家になるために必要なこと～

中野 晴啓(セゾン投信 代表取締役会長CEO)

●「市場下落時のコムジェストの考え方

～長期投資家コムジェストは市場が大幅下落した際に何を見て、どう動くか～

高橋 庸介氏(コムジェスト・アセットマネジメント 代表取締役社長)



高橋 庸介氏

(コムジェスト・アセットマネジメント 代表取締役社長)



中野 晴啓

(セゾン投信 代表取締役会長CEO)



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/>



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：9:00～17:00(土日祝日、年末年始を除く)



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込みください。
(お申込み時にメールアドレスが必要となります)

「セゾン資産形成の達人ファンドをもっと知ろう！」

『セゾン資産形成の達人ファンド』のことをより深く理解されたい方にオススメ！

マルチマネージャー運用部長が『セゾン資産形成の達人ファンド』の運用哲学についてコンパクトにわかりやすくお伝えいたします。自分が持っているファンドがどのような哲学でどのような考え方で運用されているかをご理解いただく機会として活用していただけたら幸いです。

【日 時】2022年6月15日(水) 19:00～19:40

【定 員】300名(申込先着順)



瀬下 哲雄
セゾン投信
マルチマネージャー
運用部長 兼
ポートフォリオ
マネージャー

『セゾン共創日本ファンドセミナー』

～企業との対話を通して豊かな社会の実現を目指す新ファンドをご紹介します！～

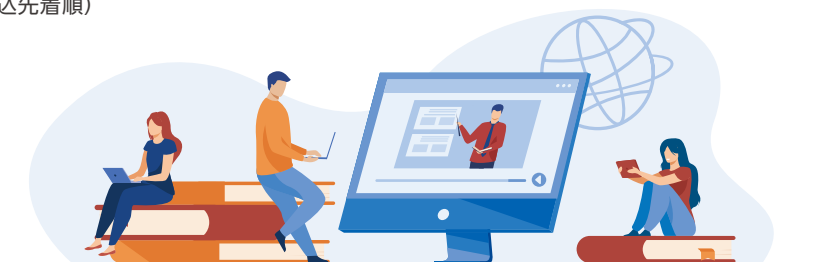
大きな変革期を迎える日本の資本市場において、投資家に求められる対話(エンゲージメント)とは何か、対話(エンゲージメント)を通してどのようににより豊かな社会を実現するか、私たちのビジョンをご紹介します。是非お気軽にご参加ください！

【日 時】2022年6月22日(水) 19:00～19:40

【定 員】300名(申込先着順)



山本 潤
セゾン投信
国内株式運用部長
兼ポートフォリオ
マネージャー



買付・解約 受付不可日のお知らせ (2022年6月3日～2022年7月5日)

下記は2022年6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

6月 6日(月) 銀行休業日 ▶
6月20日(月) 奴隷解放記念日 ▶
7月 4日(月) 独立記念日 ▶

●セゾン資産形成の達人ファンド

買付・解約 受付不可日

6月 3日(金) 銀行休業日 ▶
6月 6日(月) 銀行休業日 ▶
6月20日(月) 奴隷解放記念日 ▶
7月 4日(月) 独立記念日 ▶

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。

※セゾン共創日本ファンドは国内市場休業日に準じます。

今月の積立購入での約定日

- セゾン共創日本ファンド 6月20日(月)
- 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 6月23日(木)



投資の名言



An investment in knowledge pays the best interest.

— Benjamin Franklin

知識への投資こそ、最高の利益を生む。

アメリカ合衆国建国の父の一人、ベンジャミン・フランクリンの言葉です。
セゾン投信ではファンドに関するセミナーや共創日本会議を開催しています。
投資しているファンドへの理解を深めることが大切です。



事業推進ユニット 福田

スタッフのつれづれだより

【キ】ンキンに冷えてやがるぜ」と頭の中でつぶやき、透明のグラスへみなみと注ぐ。水よりも僅かに重みを感じる液体を胃袋へと流し込む。束の間、大地の香りが鼻腔をくすぐり、自分の頬が緩んでいるのに気づく。
夏と言えば、やっぱりこれですよね。
あ、これ、ビールじゃないですよ、牛乳です！わたしは小さい頃から牛乳が大好きで、ご飯に一番合う飲み物は牛乳だと思っているくらい。そして今、皆さんご存知のとおり「牛乳」がピンチです。
生乳の生産は毎年6月に最盛期を迎えるとのこと、わたしたちに来ることは…。
さあ皆さん、腰に手を当てるゴクゴクッと、栄養満点の牛乳を飲み干して今年の夏を乗り切っていきましょう！



事業推進ユニット 梁田

【東】西ベルリンが分断される瞬間の写真。呆然と立ちつくす市民の間に、やがて壁となる分断線に鉄条網を伸ばしていく兵士たち、その後ろで、ぴょんと鉄条網を西側に飛び越える男性、そんな瞬間が映っていました。当時、たまたま訪れていた人の多くが東側に残されたそうです。ウクライナの地で実効支配される市民もまた同じ立場。と、欧州に再び戦車が走るニュースに心を痛めつつ、ではミャンマーは、アフガニスタンは？それほど気にせずにごしてしまったこともたくさんあったはず。歴史は繰り返す、でも、繰り返してはならない歴史もあるはず。まずは、世界の姿に関心を持ち、さらに正しく知っていくことから始まるはず、と思う今日この頃です。

編集後記

共通KPIの公表も5回目となり、重要情報シートと合わせて投資家の皆さまが各社の比較をし易い環境が整ってきたように感じています。将来の資産形成のために自分に合った投資信託を選んで積立を続けること、そのための一助にお使いいただければと思います。

また、2月よりスタートしましたセゾン共創日本ファンドの純資産総額が20億円を超えてまいりました。マーケットの状況が芳しくない中、ゆっくりとしたスタートではありますが日本の産業界を支えることで豊かな社会の実現を目指す！という気持ちに賛同いただいているお客さまがいらっしゃることを大変心強く感じております。定期積立プランもご利用いただけるので、わたしたちと一緒にコツコツと豊かな未来を目指してまいりましょう。(亜)

こちらでも
チェック！



セゾン投信SNS

LINE (2022年5月30日)



待望の「顧客本位の相談室」サクッとコースがスタート！

お友達登録は
こちらから



■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、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。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。■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。■当社が設定・運用・販売する投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。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(以下、2つのファンド)はファンド・オブ・ファンズであり、主として投資信託証券に投資を行います。2つのファンドの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」や「為替変動リスク」、「カントリーリスク」、「信用リスク」、「流動性リスク」などがあります。他方、セゾン共創日本ファンド(以下、当ファンド)は、主として国内の上場企業に投資を行います。当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」や、「信用リスク」、「流動性リスク」などがあります。加えて、銘柄を絞り込んだ運用を行うため、市場動向にかかわらず基準価額の変動は相対的に大きくなる可能性があります。したがって、投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により投資元本を割り込むことがあります。運用による損益は、すべてお客さまに帰属します。当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものではありません。■当社の投資信託は信託報酬等(税込最大年率1.34±0.2%程度)の費用がかかります。また、換金時の費用として信託財産留保額(基準価格に0.1%の率を乗じた額)がかかります。お申込みにあたってはセゾン投信からお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。