

2022 9 [Sep.] vol.186

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.186

公的年金にじぶん年金を加える

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

今日も未来もハッピーに！アゲイン

FPラウンジ代表 豊田 真弓氏



SPECIAL FEATURE

成年年齢引き下げに伴うジュニアNISA手続き講座！

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ



公的年金に じぶん年金を加える

セゾン投信株式会社 代表取締役社長 COO 園部鷹博

公的年金で運用している自覚を

将来の生活に必要な生活資金への備えとして多くの人が公的年金に加入しています。受給している高齢者世帯の48.4%は所得が公的年金・恩給のみ(除く貯蓄)^{*1}というほど私たちの老後生活を大きく支えている仕組みです。今月はこの年金制度を軸に私たちの資産形成やお金の面での将来設計に繋がるヒントを探っていきましょう。現在、若い世代を中心につみたてNISAを利用する人々が増えていますが、日本全体を見渡せば、預貯金や貯蓄型の生命保険など元本保証・確保以外は未経験、価格が変動する運用は怖いという方のほうがまだまだ多いのが現実です。家計金融資産において、株式、国債などの債務証券、投資信託の構成比は合計で16.0%にすぎず、半分以上は預貯金54.3%で占められています^{*2}。しかし実際は一部の方を除いて日本で暮らす成人は間接的に資産運用を成功に導くために必要な3原則「長期・積立・国際分散」に則って資産運用を行っています。そうです、まさに年金制度を通じて資産運用を行っているのです。国民年金は、原則として20歳以

上60歳未満の日本国内居住者は外国人も含めて加入することを法律で義務付けられているためです。

公的年金の運用方法

公的年金の積立金は年金積立金管理運用独立行政法人(以下GPIF)が運用を担っています。個人の人生に置き換えると20歳から加入して一般的な仕事の引退時期である65歳まで、そして65歳から老後の約25年間の計70年間を支える「長期運用」が行われています。それに加えてサラリーマンや公務員などは厚生年金保険料も毎月の給与から差し引かれて(実際は世代間扶養なので賦課方式ですが)「積立運用」が行われています。その運用が国内外の株式、国内外の債券(主に国債)に4分の1ずつ均等配分する「国際分散投資」なのです。

運用成果は?

それでは「長期・積立・国際分散」の3原則を踏まえた運用の成果はどのようになっているのでしょうか。

運用成果は公的年金を管轄する厚生労働省から定期的に発表されており、2022年8月5日に2021年度の収支決算が発表されています。まず単年度収支は2020年度に続いて2年連続の黒字、また運用を行っている積立金の総額は2021年度末時点で204兆6,256億円と史上初めて200兆円の大台を突破してきました^{※3}。メディアでは日本の年金制度が破綻するのではないかと過剰に不安を煽る記事、4半期毎に開示される情報において運用結果が赤字の場合に大きく報道されるなど、私たちにとっては悲観的な情報が強調されている印象を受けます。少子高齢化が加速するなかで給付対象者が増えているにもかかわらず、積立金が史上初めて200兆円を突破したという事実は「長期・積立・国際分散」の3原則が有効に機能していることを示す、私たちの暮らしに直結する最も身近な事例として頭の片隅に置いておかれるのが良いでしょう。

自身のための年金積立を

積立金が順調に増えているのであれば、私たちの将来の生活は公的年金だけで十分のようにも思えますが、それは論点が異なります。現在と同様の年金給付額の水準が将来も維持されるとは限りません。日本の年金制度の設計思想は「すべての国民を対象に、老後の生活などの基礎的な部分を保障するもの」です。この基礎的な部分の解釈や要求水準は各人各様です。だからこそ、皆さまの記憶にも新しい年金2,000万円問題^{※4}が大きく取り上げられたのです。これを機に日本の若い世代を中心に公的年金

だけでは足りない自身の将来の資産形成を考え、考えるだけでなく行動を起こす人が増えました。先述の通り、公的年金は世代間扶養の賦課方式ですが、自身のために直接的な積立方式として将来に備えるために主に投資信託の活用が増えています。その背景には各種制度の普及も大きくかかわっています。米国は1978年に確定拠出年金で有名な401Kが導入されました。欧州では1999年に英国のISA、2002年に独国のリスター年金が導入されました。日本では2017年にiDeCo（個人型確定拠出年金）が大幅に拡充され、続く2018年にはつみたてNISAが開始されました。日本人の預貯金比率54.3%に対して、米国人は13.3%、ユーロ圏は34.4%です^{※2}。米国人や欧州人が投資に向いているのではなく制度導入時からの経過年数による浸透度や普及度の違いだと私は考えます。家計金融資産の構成比については日本の20年後の姿がユーロ圏、40年後の姿が米国なのではないでしょうか。2022年は年初から不安定な相場環境が続き、足もとでは回復基調です。だからといって目先の戻り売りなどを考えるのは将来の資産形成には不要な行動であり、常に将来や本来の目的を見据えてじっくりと資産運用を継続してまいります。

※1) 出所：厚生労働省2019年国民生活基礎調査

※2) 出所：日本銀行 2021年資金循環の日米欧比較

※3) 出所：厚生労働省 厚生年金・国民年金の令和3年度収支決算の概要

※4) 会長CEO中野も参画していた金融審議会 市場ワーキング・グループ報告書「高齢社会における資産形成・管理」が発端

(2022年8月22日)

『今日も未来もハッピーに！アゲイン』

2014年に続き、2度目のコラム登場の機会をいただきました。今日も未来もハッピーに！アゲインです。当時、大学生だった息子も社会に出て、ひとり親としての子育ても終了。今は、「ワーク介護バランス」の均衡ラインを探りつつ、東京とイバラキの2拠点生活を準備中です。

思えば、わが家の家計はセゾン号に大いに助けられました。13年前に始めた投信積立は今も続いています。想定外にかかった教育費や住替え、大きな支出が重なったときの最後の砦だったため、おかげで残高は小さいまま。同時期に始めたiDeCoが大きく成長しているのを見るにつけ、パフォーマンスではセゾン号の方がよかったのに…とタラレバ。なので、あと20年はセゾン号に乗せていただく予定です。

一方、FPとして相談業務等の中でどこでつみたてNISAをしたらいいかと聞かれると、あるタイプの方（商品数が少ない方が行動できる方）はもちろん、そうでない方にも、セゾン投信さんを候補としてお勧めしてきました。息子もセゾン号でつみたてNISAを行っています。私自身が「増える」体験をした証人であり、他の投信積立なども並行して行ってきた中で、やはり信頼して託せるという実感があるからです。

何より、中野晴啓会長はじめセゾン投信さんの変わらない真摯さや、一貫した企業哲学も、私の中では大きいです。「いそがないで歩こう」というコピーには、長距離列車セゾン号のポリシーが凝縮されています。今後も変わらずにいてほしいです。

さて、アラ還となった私の今のテーマは「頑張る若者や女性を応援する」。FP業の傍ら、生徒・学生や女性等の金融リテラシー向上につながる活動に関わっています。非常勤講師として年200人強の大学生を受け持つほか、金融教育を担う団体等からの派遣で講座・授業を担当。有志で運営する「子どもマネー総合研究会」でも、教育資金や子供の金融教育に関する情報発信や講座等を行っています。

2022年4月から民法改正で18歳成人となり、高校で投資教育も始まり、学生等への金融教育・投資教育の重要度が高まっています。大学では2~3コマを金融商品や投資の学習に充てています。つみたてNISAの学習後には「やってみます」「就職したら始めます」といった声に交じり、「資金が減るのが怖い」という声も。怖がるだけでなく、自転車や水泳のように投資体験をしてほしいので、リスクを許容できる学生には、「バイト代やこづかいでつみたてNISAを」と勧めています。2023年から1月1日時点で18歳以上ならつみたてNISAが可能のため、学生の長期投資デビューが増える可能性も。セゾン投信さんにはこれからも、こうした学生の投資体験が成功体験となるよう、支える存在でいてほしいと願います。



PROFILE

とよだ まゆみ
豊田 真弓氏
FPラウンジ代表、永続家計アドバイザー、大学非常勤講師
マネー誌等のライターを経て94年より独立系FP。子の金融教育と教育資金を考える「子どもマネー総合研究会」理事、「親の介護・相続と自分の老後に備える会」事務局も務める。趣味は講談。

成年年齢引き下げに伴う ジュニアNISA手続き講座！



2022年4月から成年年齢が引き下げとなり、NISAに関しても2023年1月1日時点で18歳の方が成人として扱われることとなります。今18歳でジュニアNISAをご利用中の方は成人NISAへ切り替わることになるので、ちょっと早めに注意点をお伝えします。

成人移行手続きは必須です！

ジュニアNISA、未成年課税口座ともに、運用者を成人するお子さまに切り替える手続きが必要です。お客さま窓口より手続き書類をお送りいたしますので、提出をお願いいたします。

成人すると

✔ つみたてNISAと一般NISAを選択することができます

つみたてNISAを選択した場合

ジュニアNISAで保有していた投資信託は非課税期間終了後、成人課税口座へ移管されます。非課税期間中の収益に対しては課税されません。

一般NISAを選択した場合

ジュニアNISAで保有している投資信託は非課税期間終了後、ロールオーバー（上限なし）することもできます。

✔ 必要な手続きは？

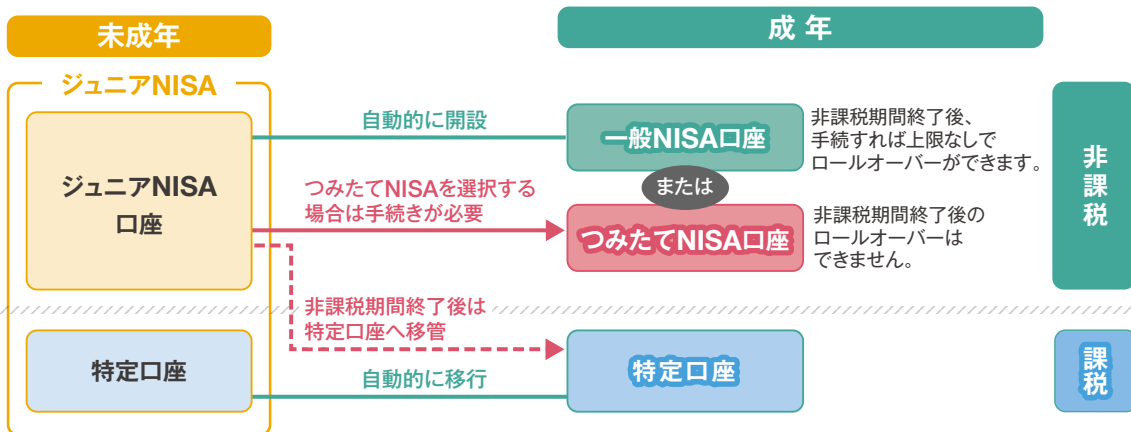
- 「成人口座移行同意書」等のご提出が必要です。つみたてNISAへ切り替えされない場合は、一般NISA口座が自動的に開設されます。
- つみたてNISAを活用したい方はNISA変更届の提出が必要です。

✔ 定期積立プランはどうなるの？

- ジュニアNISAから一般NISAに移行した場合、一般NISAで定期積立プランが継続されます。
- ジュニアNISAからつみたてNISAに切り替える場合は、改めて定期積立プランをお申込みいただく必要があります。NISA変更届とともに定期積立プラン申込書をご提出ください。

✔ つみたてNISAと一般NISA、どちらを選べば良いの？

断然つみたてNISAです！成人したばかりの皆さまは長い運用期間で資産を育てることが出来るのです！投資額は年間40万円と一般NISAよりも少ないですが、それを20年間複利で運用し続けることで20年後には大きな資産へと育ててくれることでしょう！またつみたてNISAの投資可能期間は現在2042年までと、38歳まで投資可能です。今後のNISA制度の拡充も視野にいれてつみたてNISAを活用することをおすすめいたします。



より詳しくご相談されたい方は「セゾン投信お客さま窓口」03-3988-8668 (9:00~17:00平日) までご相談ください！

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	定員	会場名
2022年 9月24日(土)	奈良	満員御礼	奈良県コンベンションセンター
2022年 9月25日(日)	大阪	60	梅田スカイビル
2022年10月 1日(土)	青森	30	青森県観光物産館アスパム
2022年10月 2日(日)	岩手	30	マリオス
2022年10月 8日(土)	福井	30	福井市地域交流プラザ
2022年10月 9日(日)	石川	30	金沢商工会議所
2022年10月10日(月・祝)	富山	30	富山県民会館
2022年10月15日(土)	鳥取	30	とりぎん文化会館
2022年10月16日(日)	島根	20	松江テルサ

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。

【時間】🕒14:00～15:45(共通)

詳しくは特設ページからご確認ください！



セゾン投信のスタッフが伺います！

福田 隆(直販部)、
西生 智久(直販部)、
犬山 達彦(経営企画部) 他

47都道府県をめぐるツアーも
3分の1ほど過ぎました。
皆さまからいただいた感想を
ご紹介！

これまでの
20年を振り返るの
が興味深かった。波があ
りながらも着実に積み上がって
きたのが良く分かった。KPIの開示
は斬新で納得感があった。(埼玉)

セゾン共創日本ファンド
ができた理由が分かって良かった。
日本発展に貢献するためという、
豊かな会社にはできない考え方
だと感動しました。投信をしてい
て良かったです。(福島)

実際に働い
ている職員の方
の「生」の声が聞
くことが出来て良かった
です。(山形)

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)

セゾン共創日本ファンド 運用報告会 & UNVEIL tour

セゾン共創日本ファンドについて詳しく知るUNVEIL Tourと運用報告会も残すところ後3か所。お客さまの疑問に直接回答できるこの機会に是非お越しください。東京会場はハイブリッド開催！投資先企業をゲストに迎えた特別対談もありますので、オンラインでの参加もお待ちしています。

日程	開催地	定員	会場名
2022年9月11日(日) 14:00~17:00	東京	100	サンシャインシティ文化会館ビル
2022年9月11日(日) 14:00~17:00	オンライン	500	Zoom
2022年9月23日(金・祝) 14:00~16:00	札幌	80	札幌国際ビル
2022年9月24日(土) 14:00~16:00	名古屋	100	ウイングあいち

中野 晴啓 ▶
セゾン投信代表取締役
会長CEO 兼 CIO
(チーフインベストメント
オフィサー)



◀ 山本 潤
セゾン投信
国内株式運用部長
兼ポर्टフォリオ
マネージャー

[詳しくはこちら](#)



名称変更のお知らせ

9月10日より「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」の名称を「セゾン・グローバルバランスファンド」へ変更いたします。運用方針や組入れファンドに変更はございません。引き続き長期投資のお手伝いをしてまいります。

買付・解約 受付不可日のお知らせ (2022年9月5日~2022年10月5日)

下記は2022年9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 9月5日(月) 労働者の日 ▶

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 9月20日(火)
- 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 9月22日(木)



投資の名言



Devise a simple strategy so you can sleep at night.

— Walter Schloss

夜眠れるように、シンプルな戦略をたてる。

アメリカの投資家、ウォルター・シュロス氏の言葉です。
定期積立であれば、相場の動向に一喜一憂せず、夜もゆっくり寝られますね。



国内株式運用部 山本

スタッフのつれづれだより

長 男夫婦に女の子が誕生しました。わたしにとっては初孫です。5月生まれで「めい」という名前です。うちは子4人が全員男でした。女兒誕生に喜んでます。週に一回、妻は応援に長男宅まで通っています。わたしは一日だけ面倒を見ました。抱っこすると泣き止む。寝たなと思ってそとベッドに置いて泣き出す。体重が徐々に重くなり、抱っこしないと泣き止まないの、腰が痛くなります。生後2か月を過ぎ体重も7キロ程度となりとても重い。この「抱っこ筋トレ」が1年続くわけです。子育ては大変です。母方の兄と父方の弟たちで4人のおじさんがいる。初孫がおじさんたちに囲まれてこれからどう育つかとても楽しみです。



顧客サービス部 黒須

今 年初めて家庭菜園を始めてみました。植えてみたのは、プチトマト、大葉、ししとう、バジルの4種類です。初心者にも始めやすいと聞いていたのに、育ったのはプチトマトとバジルだけ。大葉に至っては芽すら出ない。こんなことがあっていいのだろうか。しかも、プチトマトに至ってはまずい。酸っぱいし、皮は固いし。何が足りなかったのだろうか？ 水なのか肥料なのか、それとも愛情なのか？ プチトマトって難しいじゃないか！でもバジルは上手にできました。そもそもバジルを失敗する人はいるのだろうか？ピザクラフトを買ってきて自家製バジルで作ったマルゲリータはとっても美味しかったです。そのうち、ジェノバソースも作ってみようと思います。

編集後記

セゾン投信公式noteには、『長期投資読本～長期投資家のための株式投資読本～』というコーナーもあり、「共創日本会議」の資料抜粋版を読むことができます。初心者には難しいところもありますが、共創日本会議に興味がある方、時間が合わず参加できなかった方などは是非YouTubeで配信中の会議ダイジェスト版と併せてご覧ください。共創日本ファンドを担当する国内株式運用部はnoteを中心に積極的に情報発信中です！「セゾン共創日本ファンド運用報告会&UNVEIL tour」も開催中なので、いろいろな形でファンドに関する理解を深めてください。全国行脚中の47都道府県セミナーでも皆さまからのご質問に直接お答えするおしゃべりタイムがありますので、お近くの方は是非ご参加ください。まだまだ暑さが続きそうですが、暦の上では秋！今年は9月10日が十五夜なので秋らしいイベントとしてお月見など楽しんでみてはいかがでしょうか。（亜）

こちらでもチェック！  **セゾン投信SNS**

セゾン投信公式noteを始めました！

 **note**

noteには学びコンテンツも充実♪
「ギョーカイ深掘り」第1回目のテーマは ESGです。



■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。