

# NEWS LETTER



特集

**6,000億円達成!**

**10年連続!  
R&Iファンド大賞**

長期投資仲間へのメッセージ  
長期投資における重要な選択  
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  
加速する資産運用業界の変化、  
そして変わらないもの  
アライアンス・パーンスタイン株式会社  
代表取締役社長 阪口 和子 氏

| セミナー&イベント情報

| なかのはるひろ旅日記



## 長期投資における 重要な選択

セゾン投信株式会社 代表取締役会長CEO 中野晴啓

### 新NISAが始まる

来年からの新NISA制度の開始が正式に国会法案を通過しました。米英で従前より国民に普及してきた投資非課税制度が、今に至り生活者の資産形成に大きな成果をあげていることに鑑みて、欧米に次いで成熟社会に入っている日本でも、ようやく生活者があまねく長期資産形成を実践出来る社会環境が本格的に整備されたのです。岸田総理が「NISA制度の抜本的拡充」とのスローガンを掲げた通り、政治的コミットメントをしっかりと果たしたと言える、大いに価値ある制度改革でしょう。

非課税枠が大きく拡大したことはもちろんですが、非課税期間が無期限化されたことによって、私たちは期限を気にせず生涯の時間軸で長期投資を継続することが出来るようになります。何と言ってもこれは参加者の投資行動を抜本的に換え、投信の平均保有期間も著しく伸びることでしょう。おそらくこれから預貯金一辺倒だった人たちの多くも、新制度によって長期資産形成の必要性に気付き、行動開始へと

ムーブメントが起きるであろう中で、金融機関間でのNISA口座獲得競争が激化します。既にいくつもの金融機関がNISA口座開設キャンペーンの勧誘を始めています。そこで私たち生活者投資家は、金融機関からのアプローチに対して決して受け身になってはいけません。

### まずは運用選びから

言うまでもなく、政府が新NISAやイデコといった非課税制度の拡充に舵を切っているのは、国民のお金に対する行動規範を「貯蓄から資産形成へ」のベクトルに転換させたいとの思惑です。この国ではずっと「投資」という言葉へのネガティブイメージが強く、金融庁は「資産形成」という表現に置き換えてきましたが、「貯蓄から投資へ」が元来のスローガンであり、要するに私たちに非課税制度を活用しての「投資」を促しているわけです。

投資により将来に向けた資産形成を目指すからには、相応の投資成果、つまりリターンを積み上げて

いく必要があり、その成就確率を高め、リターンとトレードオフに在るリスクを適切にコントロールして、将来成果を合理的に獲得するための投資手段が「資産運用」であって、「長期・積立・分散」の投資行動3原則の実践が不可欠なのです。そして「長期」と「積立」が私たちの自発的行動に依拠するのに対して、分散はポートフォリオ。即ち適切なポートフォリオ運用を実践してくれる投資信託の選択が行動の要諦になるわけです。

つまり長期資産形成においては、何より自らの目的に則した適切な運用の選択こそが最優先で、それを長期的に叶えてくれると判断出来る投資信託を決めるところからが、新NISAへのアプローチの第一歩なのです。

## 重要な運用会社選び

投資信託の選択となると、投資対象やポートフォリオの考え方など商品設計が重要であることは疑いありませんが、同時に大事なはその投資信託を運用する主体者たる運用会社も併せて選ぶということです。

何しろ新NISAは非課税期間が無期限となり、これから私たちの長期投資は生涯軸で続けることが前提になります。自身の大切な資金を長きにわたり信じて託すことが出来る運用会社を見つけ出すことは、商品選択とセットの重要要素です。それは決して規模が大きい会社だとか、有名な会社だといった切り口ではなく、資産運用会社として有するプロ

フェッショナルとしての運用哲学であり、社会に対する使命感、顧客に対する責任感といった複合的な要素で、自らの信頼に足るか否かの判断が不可欠なのです。

## 長期投資を始めたあとは

長期投資のお相手（運用会社）選びが出来たら、お相手の商品を購入出来る金融機関の選択という順番になりますが、運用を開始してからは日々の値動きは気にしないこと。長期運用をプロに信じて託したのですから、泰然自若としてあくまでゴールを遠い将来に見据えてください。そして運用状況は定期的に運用レポートを読んだり、運用会社の運用報告会などに参加したりして約束通りの仕事をしているか確認すればいいのです。

そして運用状況の把握よりも大事なのは、運用会社のモニタリングでしょう。引き続き自身の信頼に足る運用会社であるのかどうか。定期的に観察・チェックすることが必要です。その会社が世間にコミットメントしていたことと違うことを始めたとか、言っていることとやっていることが違って来た、など明らかに変質を感じたならば、私たち顧客にはいつでも自ら離れる権利があることも覚えておくべきです。何より投資信託を通じた長期資産形成は、自身の大切なお金を委託することです。信頼がある限りは安心してゆったり託すと共に、それが揺らいだ時には、自衛する用心深さも備えていてください。

(2023年4月27日)

## 加速する資産運用業界の変化、 そして変わらないもの

私にとって、今年は資産運用業に携わるようになってから30年の節目になります。証券会社からこの業界に転じましたが、気がつけば長い年月が経っていました。コロナ禍もすでに3年になりますが、その間に我々の生活に生じた変化の大きさには目を見張るばかりです。

野村総合研究所の「日本の消費者はどう変わったか？生活者1万人アンケートでわかる最新の消費動向」（東洋経済新報社）によると、この3年間で、金融投資に興味があると回答した人が30代以下の若年層で大きく増えたほか、実際に何らかの投資を開始した人も20-50代のすべての層で上昇しています。巣ごもり生活が個人投資を後押ししたと言えるでしょう。コロナ禍前の日常生活が元に戻りつつある今でも、幅広い年代の資金が投資信託市場に流入しています。

コロナ禍がなかったら、この現象は起こったでしょうか？私は、起きたとしてももっと長い時間を要したのではないかと思っています。それでも、投資を真剣に検討する理由の中には「老後資金への不安」といった切実な回答も多く、複合的な理由がこの流れを必然的に導いたと見るべきでしょう。

こうした動きが目に見えるようになるはるか以前から、長期積立運用の必要性を日本中で説いてこられたのが中野さんです。中野さんは30年前に私が証券会社に勤務していた当時のお客さまでしたが、長い年月を経て再会した時には、爽やかな笑顔と柔らかい物腰はあいかわらずながら、信念を貫く経営者、そして新時代の資産運用の旗手として、八面六臂の大活躍をしておられました。現在、同じ業界の中で何でも忌憚なく話し合える関係であることに心から感謝しています。

中野さんは業界の改革にも尽力されています。投資信託協会では、副会長としてNISA恒久化を早期から提案し、貯蓄から投資への流れを加速すべく奔走されました。私も同協会の理事として一緒に仕事をさせていただいていますが、中野さんのフットワークの軽さと信念にもとづく交渉力には常に感嘆しています。

セゾン投信さんと私どもアライアンス・バーンスタインは、複数の理念を共有しています。顧客第一主義。創立以来ずっと投資啓発活動を継続していること。長期的視野に立ち一貫した投資哲学を実践する運用を日本の投資家に提供していること。今後も、ビジネスの成功と資産運用業界の発展に貢献すべく、互いに切磋琢磨していきたいと思えます。



### PROFILE

アライアンス・バーンスタイン株式会社 代表取締役社長 さかぐち かずこ 阪口 和子 氏

2018年より現職。一般社団法人日本投資顧問業協会ならびに一般社団法人投資信託協会の理事も務める。1990年にオリックス株式会社に入社後、ラザード、シュローダー、チューリッヒ・スカダー、HSBC投信、ステート・ストリート信託銀行などグローバルな金融機関で資産運用ビジネスに従事。

## 運用資産総額 6,000億円達成！

2023年4月20日に運用資産総額6,000億円を達成いたしました！前回の5,000億円から13か月での達成です。皆さまの定期積立に支えられて運用資産総額も積みあがっていきます。より一層成長していくようセゾン投信も尽力してまいります。



セゾン・グローバル バランスファンド	3,581.6億円
セゾン資産形成の 達人ファンド	2,398.5億円
セゾン共創日本 ファンド	29.7億円
運用資産総額	6,009.8億円

## 10年連続受賞！R&Iファンド大賞

今年もR&Iファンド大賞を受賞することができました。第三者の客観的な立場から、シャーププレシオに基づく純粋な運用実績による定量評価のみで選定するアワードでこのように連続で評価いただくことは、大変嬉しいことです。

連続で受賞しているということは、どのタイミングでご購入いただいてもお客さまの長期資産形成に資することができるという自信になります。



部門	カテゴリー	賞名	対象ファンド
投資信託10年	外国株式コア	優秀ファンド賞	セゾン資産形成の達人ファンド

評価基準日：2023年3月31日

セゾン資産形成の達人ファンドは2014年の初受賞から10年連続で受賞しています。今回は10年という長い選考期間での成績を評価いただいています。10年連続受賞がお客さまにとっても長期投資を続けていくモチベーションのひとつになっていただけると幸いです。



部門	カテゴリー	賞名	対象ファンド
投資信託	バランス型 (標準)	優秀ファンド賞	セゾン・グローバル バランスファンド

評価基準日：2023年3月31日

セゾン・グローバルバランスファンドは2021年の初受賞から3年連続の受賞となりました。2022年度は為替、株式、債券市場の全てが乱高下しましたが、中でもぶれない運用を続けたことが結果に繋がったと考えています。

「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報（ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません）の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務（信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。



## リアルセミナー

### コムジェスト × セゾン投信 in 鳥取 / 島根 ～不安な状況だからこそ、胸に刻もう！長期投資の心構え～

セゾン投信で投資を続けているお客さま、そしてこれから資産形成を始められる方にも向けた、コムジェスト・アセットマネジメントとのコラボセミナーです。

ニュースではアメリカの銀行の破綻やスイスの大手金融機関の買収劇と様々な問題が放送され、資産形成、投資に対する不安を覚えている方も多いのではないのでしょうか。

今回は、「長期投資の心構え」を皆さまにわかりやすくお伝えします。

不安な心持ちから落ち着きを取り戻し、長期投資を続けていただけるように、セゾン資産形成の達人ファンドの投資先であるコムジェスト・アセットマネジメントの高橋社長をお迎えして、セゾン投信代表中野と共にその試練に打ち勝っていくための心構えをお伝えし、「そもそも投資とは」というテーマについても投資先事例を紹介することで深くご理解いただける内容構成となっています。今の状況に不安を感じている方、正しい投資に関する知識を身に付けたい方におすすめです。

#### 共通

#### 【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)
- 真の長期投資～なぜ長期か、どう長期か～  
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

#### In 鳥取

【日時】2023年5月27日(土) 14:00～16:00

【場所】とりぎん文化会館

【定員】50名 (申込先着順)

#### In 島根

【日時】2023年5月28日(日) 14:00～16:00

【場所】サンラポーむらくも

【定員】50名 (申込先着順)



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/>



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)

### こんな時代にあらためて知っていただきたい、セゾン資産形成の達人ファンドの魅力 ～皆様のご質問に、運用責任者の瀬下がお答えします！～

【日時】2023年5月17日(水) 19:00～19:40

【定員】300名(申込先着順)

16歳に成長した本ファンドの魅力を、現場で運用を担当してきた運用責任者の瀬下からお伝えします！

日本に約6,000本の投資信託が存在する中、どのような特徴・強みがあるのか、どのような想いで運用を行っているのか等、改めて、皆さんの理解を深める機会となれば幸いです。

- 外的環境が大きく変化する中、本ファンドを持ち続けて良いか、悩んでいる方
- “株式100%”で構成された“アクティブファンド”である本ファンドの特徴をおさらいしたい方
- どのようにファンドを選んでいるの?等、普段のメンテナンス状況が気になる方
- 目論見書や重要情報シートだけではわかりにくいと思っている方
- 本ファンドの購入を検討されている方

等、皆さまのご参加をお待ちしています。

お申込み時に事前質問を入力いただければ、当日の時間が許す限りホンネでお答えいたします！

お気軽にご参加ください。

※Zoomでの生配信のみを予定しています。



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

#### 買付・解約 受付不可日のお知らせ (2023年5月8日～2023年6月5日)



下記は2023年5月8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・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

5月29日(月)・・・戦没将兵記念日、  
銀行休業日 ▶   
6月5日(月)・・・銀行休業日 ▶ 

買付・解約  
受付不可日

5月8日(月)・・・チャールズ国王戴冠式 ▶   
5月29日(月)・・・戦没将兵記念日、  
銀行休業日 ▶   
6月5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。

※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 ..... 2023年5月19日(金)
- セゾン・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 ..... 2023年5月23日(火)

■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。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。また、銘柄ごとに設定された信託報酬等の費用がかかります。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。お申込にあたっては販売会社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。■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(0.1%程度)がかかります。■当情報は発行者の許可なく転載、第三者への提供は禁止します。

【発行】セゾン投信株式会社(設定・運用・販売を行います)

【お問い合わせ先】セゾン投信お客さま窓口

【金融商品取引業者】関東財務局長(金商)第349号

☎03-3988-8668 営業時間9:00～17:00(土日祝日、年末年始を除く)

【加入協会】一般社団法人投資信託協会

<https://www.saison-am.co.jp> ホームページからもご覧になれます。

日本全国

## なかのはるひろ旅日記@沖縄



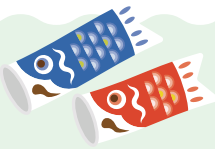
2023年  
4月8日  
(土)



4月初旬、まだ雪が残る富士山を飛行機から眼下に望み、数時間後に降り立った那覇空港ではもう初夏の風が吹き抜けていました。

この日はコムジェストの高橋社長と一緒に沖縄の皆さまにあらためて長期投資の大切さをお伝えして参りました。

地元IFAの方々との交流会もあり、資産形成を楽しくポジティブに捉えるその姿勢に大変刺激を受け、生命力溢れるガジュマルの出で立ちにもパワーをもらった那覇の一日でした。



## スタッフのつれづれだより

顧客サービス部 秋山

ついに、念願のマイホームを購入することになりました。そこで改めて感じたことは「運用をやっておいて良かった」ということ。今の住宅価格は、世界の経済・金融情勢などの影響を受け、高騰が続いています。ましてや賃金がなかなか上がらない。そのような状況下での、大きな買い物になります。物件は他の商品と異なり、一点物。そのエリアで、その土地で、その価格で買えることは、二度とありません。せっかく良い物件に巡り合えたのに、高くて手を出せないと「夢を諦めてしまう」。このような状況にならぬよう、働いてお金を稼ぐだけでなく（伸び率に限界あり）、ぜひお金にも働いてもらい、皆さまの実現したいことを叶えて欲しいなと思います。

事業戦略部 内田

もうすぐ恐れていた時がやってきます。そう「夏」です。ながーい「夏」。「春はあけぼの夏は夜（以下略）」といった具合に、四季折々の趣を古の時代から愛でてきたものですが、個人的（東京在住）にはもはや二季くらいなんじゃないかと思ってます。以前フィンランドに訪れた時の、人々が短い夏をめいっぱい楽しむ様子はキラキラしていて美しかった…。ジムのトレーナーに「夏バテするのは体力がないからだ」とスポ根的なことを言われてしまいましたので、北欧の金髪美女ではないにせよ、少しでも軽やかに夏を楽しめるように準備はしておきたいものです。さあ、去年手に入らなかった首を冷やす謎の半円とビールを買いに行かないと…

## セゾン投信 SNS

note



相談室のツブヤキ【第10回】は「知っておきたい公的医療保険」相談室では投資に限らずお金に関する疑問や注意点を取り上げています。



## 今月のセゾン投信口座数

156,725件

(2023年4月28日現在)

ニュースレターはホームページでもご覧いただけます。過去のアーカイブもありますので、気になる特集も再確認できます。



## 編集後記



今回の特集は6,000億円達成と10年連続受賞の2本立てです！嬉しいお知らせを一度に届けられる機会は喜ばしいことですが記事の差し替え作業が大変でした。

さて、皆さまは修学旅行などに先立って、「旅のしおり」を作ったことはありますか？セゾン投信では今回「長距離列車セゾン号 旅のしおり」を作ってみました。長期投資という長い旅に出るためには準備が必要。「投資はじめてさん」にも順を追って分かりやすく説明していますし、もう乗車している方にもお役立ち情報が満載です。ファンアワードを連続受賞していることも長旅のお供としては心強い材料かもしれませんが、一番はセゾン投信の哲学が変わらないこと。セゾン投信のスタッフは添乗員としてすべてのお客さまにずっと寄り添ってまいります。（亜）

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

