

NEWS LETTER

特集

共通KPIを 公表

長期投資仲間へのメッセージ

経済は自ら学び成長する

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

これからも共に

コムジェスト・アセットマネジメント株式会社

マーケティング&IRマネジャー

渡邊 敬氏

セミナー &
イベント情報

なかのはるひろ
旅日記





経済は 自ら学び成長する

セゾン投信株式会社 代表取締役社長 COO 園部鷹博

金融機関が経営不安に陥っても

3月に発生した米国地方銀行の破綻やスイスの大手銀行の救済などに続いて、5月に入ると米国地方銀行のファースト・リパブリック・バンクが破綻（その後、大手のJPモルガン・チェースが買収）しました。金融機関の経営不安に関するニュースが続いています。ご不安が募るお客さまもいらっしゃるかと思いますので、私たちの資産運用を行う投資信託の仕組みを再度確認していきましょう。投資信託を通じて運用するお客さまのお金は法令によって分別管理が義務付けられています。これが何を意味するかと申し上げると、投資信託で運用しているお金は保護されているということです。運用会社の事業運営に必要なお金と投資信託で運用するお金は別々に管理する義務があります。したがって、運用会社の事業継続の資金繰りのために、運用している投資信託のお金は使えません。そもそも投資信託で運用しているお金は信託銀行で管理されているため手を付けることが不可能です。

投資信託の保全性

おさらいですが投資信託には3つの金融機関が関わっています。委託会社（運用会社）、販売会社（一般的には証券会社や銀行。セゾン投信のように直接販売を行っている場合は運用会社と販売会社を兼ねていることもあります）、受託会社（信託銀行）ですが、分別管理義務はこの全ての金融機関に義務付けられています。もしも委託会社（運用会社）が破綻したら、その投資信託は他社が運用を引き継ぐまたは繰上償還をして現金化したうえで受益者へ返金します。繰上償還の場合は株式などを売却するまでの時間が必要であることと、株式などの売却価格によって破綻時点との評価額が異なることはあるものの保護されます。次に販売会社（証券会社や銀行）が破綻した場合です。こちらも保有されている投資信託の残高は他の販売会社へ移すことで継続保有となりますので保護されます。最後に受託会社（信託銀行）が破綻した場合はどうでしょうか。こちらも他の信託銀行に引き継ぐ、または破綻時点での基準価額で解

約となるため保護されています。このように、どの役割を担う金融機関が破綻したとしても保護される制度が設けられているということをご確認ください。また運用会社の運営においては監査法人による会計監査、投資信託も個別ファンド毎の監査が毎年実施されているほか、金融庁や証券取引等監視委員会の当局検査、投資信託協会の検査もあります。適正な運用が行われているか、法令違反に該当することがないか、事業の継続性に問題がないかなど、受益者保護に関する数多くのルールや制度が設けられています。ちなみに運用面においても約款に方針などの記載を明示する、1銘柄あたりの投資制限はポートフォリオ全体の5%までとするなど、リスク管理に関する定めも各種整備されています。

危機への対応力

経営破綻の他にも地震などの各種大規模災害発生時の対応にも触れておきましょう。基準価額の算出や取引受付などの基準が金融当局、証券取引所、自主規制団体などで受益者保護を目的として定められています。これら運用会社に求められるものの他に、そもそも円滑な経済活動や金融システム安定化についても各国の中央銀行で迅速な対応ができるようになっています。2008年に起こったリーマンショック以降、伝統的な金融調節（政策金利の上下など）に加えて各国の中央銀行ではマイナス金利導入など過去には無かった対応策が実施されました。金融機関の破綻が続いた米国ではQE（Quantitative Easing）

と呼ばれる量的緩和策や各国に米ドル資金を提供ができる通貨スワップを締結する等を行いました。欧州では債務危機時に国債購入プログラムOMT（Outright Monetary Transactions）、銀行の資金繰りを支援する制度としてLTRO（Longer-Term Refinancing Operations）などが導入されました。日本でもETF購入やイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）を行いました。

学び、対応し、成長する

このように過去の経済危機や金融危機を通じて、その都度人々は学びや経験を積んできました。次に同様の事象が起こらないように未然に防ぐことや起こった場合には効果的な対応が行えるようになっていくのです。もちろんこれからも予期せぬ出来事が起こることはあります。過去最大の、といった修飾語を伴って世間を賑わすこともあるでしょう。好意的に捉えると危機や破綻の規模が大きくなったことは経済や企業活動が成長したからとも言えます。どのようなことが起ころうとも世界の人々は将来をより良い社会にするために日夜絶え間なく努力を続けています。人々の希望、目標、意志、それを実現させるため若しくは苦難を乗り越える英知が経済発展の原動力です。これに呼応することができるからこそ投資信託は1868年（明治元年）から現在に至るまで続く仕組みですし、これからも人々の暮らしを支える金融商品として続いていくでしょう。

（2023年5月25日）

これからも共に

学生時代、日本にはお金という資源が眠っているのではないかと、そう思うようになりました。そのお金がどこに向かうかで、日本や投資先の未来がより良いものになっていくのではないかと。そんな発想から運用会社での就職を目指しました。しかし偏差値とは無縁の学生生活を過ごしていたことから、多くの運用会社は試験すら受けさせてもらえませんでした。業界の勉強がしたくて、セゾン投信の中野会長やさわかみホールディングスの澤上代表が講師を務める勉強会に参加していたことから、今勤めているコムジェスト日本法人立ち上げの手伝いをする機会に巡り合い、2008年に就職。現在に至ります。セゾン投信さんとの出会いは15年以上前、ということになります。

今でこそ長期投資、積立投資といった言葉はどこでも聞かれるようになりましたが、15年前、セゾン投信さんのように長期・積立投資こそ一般生活者にとって無くてはならない行動であることを訴えている金融機関は殆どありませんでした。日本において、投資が根付いていない一つの理由は、金融機関が顧客の利益を第一に考えず、自らのビジネスをいかに成長させるか、という発想で事業をしてきたからだと思っています。どのような仕事においても、必要とされるものを提供する、喜んで頂く、という対価として利益を上げるべきですが、特に金融機関はそれができていない企業が多いように思います。監督官庁に「顧客本位の業務運営」を求められるということは正に、それが出来ていない企業が多いことにほかならないでしょう。

中野会長はこのことに大きな問題意識をお持ちになり、創業されました。「いそがないで歩こう」をテーマに、長期投資の啓発を全国で実施されています。商品のアピールではなく長期投資の理解者を増やすことに徹したことで、多くのお客さまが実際長期投資を実践されています。その結果が99%*もお客さまが含み益を抱えているという本当に素晴らしい成果に繋がっていると思います。このセゾン投信さんの理念と一致した活動と上げられている成果は、世界に誇れることではないでしょうか。

私たちコムジェストは、運用会社の使命はお金を集めることではなく、責任ある投資によって、長期的に高いパフォーマンスを上げ、既存投資家の期待に応えることだと考えています。会社として、長期的に高いパフォーマンスを提供していけるよう常に企業文化の強化に努めていきます。そしてこれからもセゾン投信さんと共に、日本全国で長期投資の啓発、そして責任投資やアクティブ投資についても広めていきたいと強く思っています。

※2023年3月末時点



PROFILE

コムジェスト・アセットマネジメント株式会社
マーケティング&IRマネジャー

わたなべ けい
渡邊 敬氏

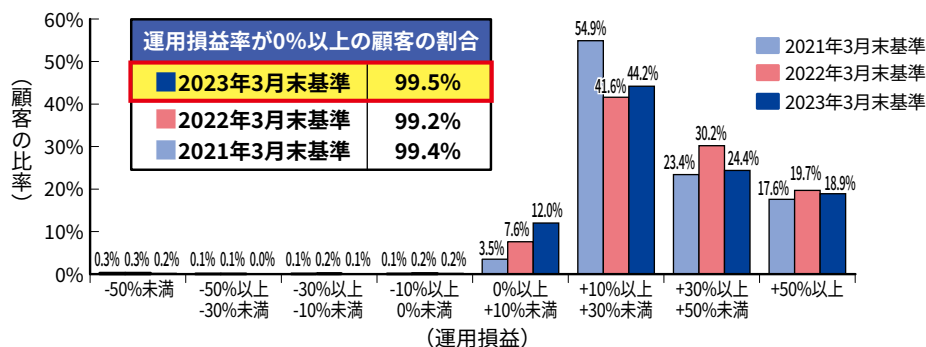
2008年コムジェストに入社。業務管理部で投信計理、レポート作成等を担当後、2012年より現職。機関投資家向け運用報告、セミナー講師、マーケティング業務等を担当。
自由学園卒(大学部)。趣味はラグビー、サッカー、スキー。家族揃って達人ファンド積立投資実践中!

共通KPIを公表

金融庁が開示を求める「投資信託の販売会社における比較可能な共通KPI」の公表も6回目となりました。ウクライナ情勢や景気後退懸念など市場環境が絶好調とは言えないなかでも、定期積立を続けてくださるお客さまのおかげでセゾン号は平常運転です。

3年連続99%以上！

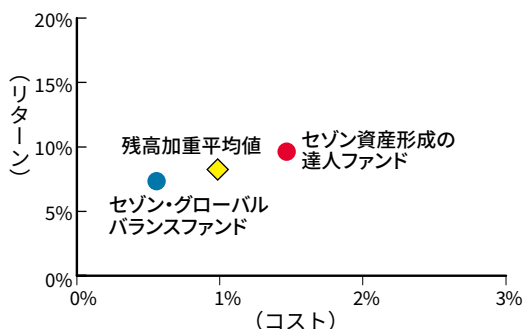
2023年3月末基準で運用益が出ているお客さまの比率は99.5%！3年連続で99%以上です。



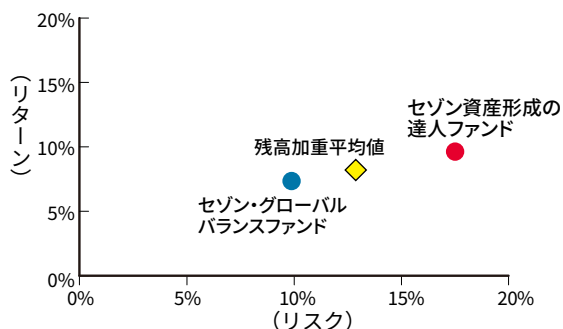
※累計買付金額、累計売付金額は2007年3月15日の設定日から2023年3月末までの通常の取引データを基に集計(移管等を含まず)、相続等により購入データの存在しない顧客は集計対象外。直販口座のうち、残高がある口座で計測。小数点第2位を四捨五入している為、合計が100%にならない場合があります。

コスト・リターン/リスク・リターン (2018年4月～2023年3月末)

5年間の計測が可能な2ファンドは、「コストに見合ったリターン」、「リスクに見合ったリターン」を獲得する傾向が見られました。



銘柄名	コスト	リターン
セゾン・グローバルバランスファンド	0.58%	7.18%
セゾン資産形成の達人ファンド	1.54%	9.73%
残高加重平均値	0.96%	8.19%



銘柄名	リスク	リターン
セゾン・グローバルバランスファンド	9.92%	7.18%
セゾン資産形成の達人ファンド	17.50%	9.73%
残高加重平均値	12.93%	8.19%

当資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。



Q セゾン共創日本ファンドは公表しないの？

A 公表の対象は設定から5年以上経過したファンドになるため、2022年2月設定のセゾン共創日本ファンドは対象外になります。



セミナー情報 & 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

新NISAをセゾン投信がお伝えするセミナー

今回のセミナーでは「2024年1月からスタートする新NISA」を中心に長期投資の重要性を改めてお伝えいたします。

NISAや投資のことって誰に聞いていいのかわからない、友達や知り合いには聞きづらい、などと思ったことはありませんか？

このような方に参加をおすすめしております！

- 2024年1月からスタートする新NISA制度について知りたい方
- セゾン投信社員の話を直接聞いてみたい方
- 私の場合はどうするとよいのか、など直接講師に質問や相談をしてみたい方
- NISAに関して初心者なので、初歩の話から聞きたい方

投資初心者の方のご参加大歓迎！！

ご家族ご友人をお誘いあわせのうえ、多くの方々のご参加をお待ちしております。

【日時】2023年6月28日(水) 18:30~19:30

【場所】池袋サンシャイン60 ソラリウム(豊島区)

【定員】30名(申込先着順)

【日時】2023年7月9日(日) 14:00~16:00

【場所】栃木県総合文化センター(宇都宮市)

【定員】50名(申込先着順)



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)

from 相談室

住民税決定通知書って知っていますか？

毎年5月~6月にかけて、自治体や勤務先から「住民税決定通知書」が届きます。今年も、もう受け取ったという方もいると思います。その名称から、住民税が決まったということはわかりますが、何となく難しそうだからと、そのままにしていませんか？

今回は通知書の見方をぎゅっと30分でお伝えします。

【日時】2023年6月23日(金) 19:00~19:30

【定員】300名(申込先着順)

※申込受付開始は2023年6月9日(金)となります。

※本セミナーはZoomでの生配信のみとなります。



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)

イベント情報

長期積立投資デビューを応援！抽せんで買付代金をプレゼント

まだ定期積立プランもNISAも始めていない方を応援！将来の資産形成には積立投資をいかに長期で継続するかが大切です。今回は始める、継続するきっかけをご用意して応援いたします。今なら抽せんで1万円分の買付代金をプレゼント。エントリーは不要です。

対象となる方 2023年5月28日時点でセゾン投信の課税口座をお持ちの方

1 定期積立プラン デビュー

【対象】新規に定期積立プラン1万円以上をお申込みいただき、買付がスタートした方。
定期積立プランの返送期限は**2023年11月20日**当社到着分。

【特典】抽せんで10名様に1万円分の買付代金をプレゼント

2 NISA口座 デビュー

【対象】新規につみたてNISAまたは一般NISAを開設され、2024年1月末までにNISA口座でお取引をされた方。
NISA開設書類の返送期限は**2023年12月29日**当社到着分。

【特典】抽せんで20名様に1万円分の買付代金をプレゼント

※代金はファンドの買付代金として充当され、ファンドの買付が行われます。ご当せん者に直接現金が付与されることはありません。
※抽せんの時点で、定期積立プランを継続されている方、セゾン投信のNISA口座を保有している方が対象となります。

抽せんの時期や口数が付与されるタイミングなど詳しくはHPでご確認ください。

【URL】https://www.saison-am.co.jp/lp_cpuser/






買付・解約 受付不可日のお知らせ (2023年6月5日～2023年7月5日)

下記は2023年6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・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

6月 5日（月）…銀行休業日 ▶ 
6月19日（月）…奴隷解放記念日 ▶ 
7月 4日（火）…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 2023年6月19日（月）
- 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6月22日（木）

■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@奈良

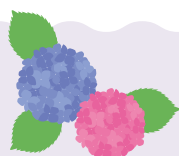


2023年
5月20日
(土)



5月は風薫る古都奈良へ。

奈良のお客さまの出席率の高さは日本一で、会場は満員御礼の賑やかさに！会場となった奈良県コンベンションセンターは正倉院の校倉（あぜくら）造りをイメージした外観で、内装に吉野スギや手すき和紙が使われるなど、地元奈良の素材を生かした空間が広がっており、とんぼ返りの小生も奈良の文化とお客さまの温かさに十分に満たされたセミナーになりました。



スタッフのつれづれだより

経営企画部 此島

皆

さま今年のゴールデンウィークは、如何お過ごしでしたでしょうか？

今年はコロナ禍も落ち着き始め、お出かけされる方も多かったのではないのでしょうか。

わたしはというと、差し歯の前歯が取れる！というアクシデントが...かかりつけ病院が休みと言うこともあり、別の病院を受診しました。診てもらうと、大規模な治療が必要とのこと。色々悩みましたが、その場は応急処置のみとし、連休期間を乗り切ることに。後日かかりつけ病院へ相談し、元の差し歯に戻すべく治療して頂けるとのこと。現在も治療継続中ですが、安心してお任せできる先生がいることに改めて感謝しかありません。私も信頼頂ける仕事を心掛けたいと思う、今日この頃です。

季

節の花を見るのが好きです。6月といえば紫陽花！今年は隅田公園に行こうと計画中です。さて、紫陽花の花言葉を調べてみると、移り気、辛抱強い愛情、元気な女性、寛容...と色々な意味があるようです。紫陽花の色が時期によって変化することから付けられたようですが、実際に青、ピンク、白と色とりどりの花を咲かせ、美しい表情を見せてくれますよね。私は多様性、物事の移ろいを感じているように感じます。私自身、プライベートでは子育てが始まり、悩みが尽きません。あとから振り返ると、小さな悩みだったと思いますが、何事もポジティブに捉え、紫陽花のように「美しい花」を咲かせていきたいです。鑑賞を楽しみつつ、花からパワーをもらいたいと思います。

セゾン投信 HP

顧客本位の相談室がリニューアル。ご好評のため相談員を増員！
各々の得意分野も公開していますので相談内容に適した相談員を指名することもできます。



今月のセゾン投信口座数

156,784 件

(2023年5月31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



6回目となる共通 KPI の公表ですが、2022 年度も 99.5% のお客さまがプラスになるという皆さまの積立継続の結果が表れたものになりました。セゾン投信ではお客さまの長期資産形成に寄り添うために、投資に限らずお金のお悩みを解決するべく、顧客本位の相談室をご用意しています。運用会社として、運用益をプラスにするよう努力することはもちろん、直接販売の会社だからこそできる、身近な相談相手としてお客さまのことを一番に考えるスタッフがお待ちしております。無期限、恒久化する新 NISA とともに、長くお付き合いできる運用会社として皆さまと共に歩んでまいりたいと思っています。(亜)