

2021 2 [Feb.] vol.167

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.167

長期視点での分散投資とは

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

お客様の“いま”と“未来”の

豊かで安心な生活づくりへの貢献

高島屋ファイナンシャル・パートナーズ(株) 代表取締役社長
峯山 敦氏

SPECIAL FEATURE

運用報告書を見てみよう!

LIVE!第14期運用報告会のご案内

FUSAコラム

買付・解約 受付不可日のお知らせ



長期視点での分散投資とは

セゾン投信株式会社 代表取締役社長 COO 園部鷹博

ぶれない運用哲学

投資信託の選び方には5つのPがありますが、そのなかでも最初に確認する項目がPhilosophy(哲学)です。

セゾン投信は運用哲学として次の2つを掲げています。

- 1.市場の動きの予想は行いません
- 2.長期視点で分散投資します

前回(2020/11 vol.164)では、「1.」についてお伝えしましたが、今回は「2.長期視点での分散投資」について現実と照らし合わせた場合に有効であるのか否かを確認していきます。

一極集中の怖さ

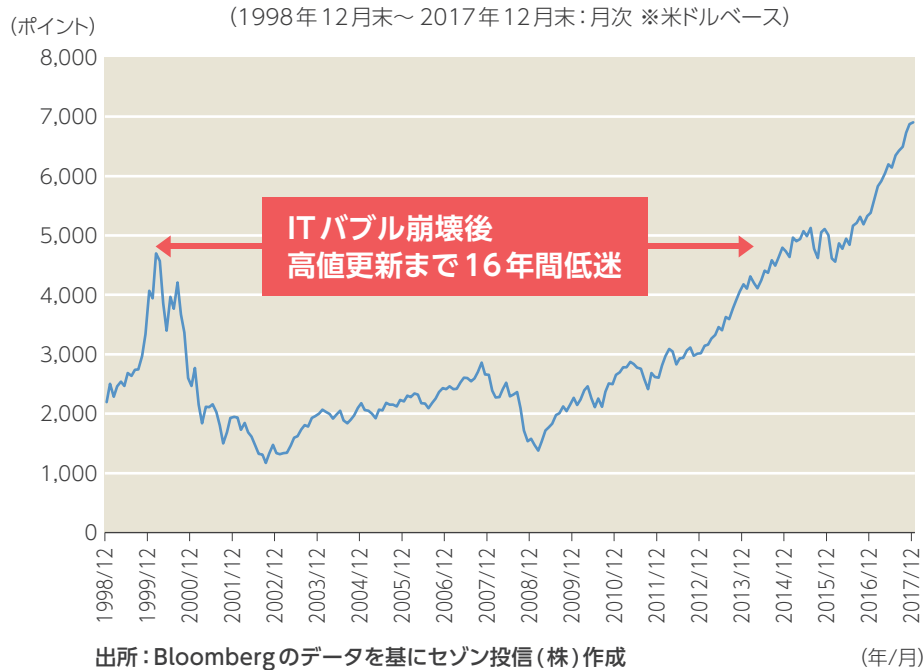
近ごろテーマ型ファンドが脚光をあびていますが、その多くは米国市場、それもネット関連やハイテク企業などの業種に偏っている現状に警鐘を鳴らします。インデックスファンドにおいても米国へ投資する

ものに資金が集中しています。たしかに米国の代表的な株価指数であるS&P500は史上最高値を更新し続けていますし、NASDAQ総合指数はそれを更に上回る上昇率となっています。長年にわたる好調な株価上昇を背景に米国市場が魅力的に映ることは理解できます。しかしながら永久に好景気が続くわけではありません。いつかは終わりを迎えます。

過去に学ぶ

実際過去の事例として2000年にはITバブルが崩壊しました。当時の史上最高値をつけていたNASDAQ総合指数は2003年にかけて高値からマイナス73%まで下落したのです。くわえて、その後の回復にはなんと16年間を要しました。それでも一極集中を続けますか。当時は新興国市場が相対的に堅調であったため、もしも分散投資していた場合には回復を早めてくれました。当然将来はどこの市場が回復を早めることに貢献するかは不明です。だからこそ国際分散投資が重要となるのです。

NASDAQ 総合指数の推移



※NASDAQ総合指数は、米国のNASDAQ株式市場で取引されているすべての普通株で構成される株価指数であり、時価総額加重平均により計算されています。

以上、市場予想は心理面から悪影響をもたらす可能性があること、国際分散投資についてはデータという客観的事実に基づいて損失機会を減らして、成果を得る機会を広げることを確認することができました。いつ?というタイミング、どこへ?という悩みは抱えない。これが私たち長期投資家に求められる考え方であり行動のあり方です。

前回と併せて、セゾン投信の変わらぬ運用哲学が現実と照らし合わせた場合にも有効であることをご確認いただけたのではないのでしょうか。

【ご参考】

投資信託の選び方 5つのP

- ①Philosophy(フィロソフィー):投資哲学、運用哲学
- ②Process(プロセス):投資プロセス
- ③Portfolio(ポートフォリオの構成):運用商品の内容
- ④Performance(パフォーマンス):運用実績
- ⑤People(人材):運用体制や担当者の経歴

(2021年1月29日)

『お客様の“いま”と“未来”の豊かで安心な生活づくりへの貢献』

皆様、はじめまして。高島屋フィナンシャル・パートナーズの峯山と申します。当社は、百貨店を中心とする高島屋グループにおいて、クレジットカードや保険・投資信託といった金融事業領域の中核会社として「お客様の“いま”と“未来”の豊かで安心な生活づくりに貢献していきたい」という想いをもち活動しております。昨年6月に、投資信託、信託、保険を中心にお金に関するご相談をいただけるフィナンシャルカウンターを日本橋高島屋S.C.本館8階にオープンし、同時にWEB上でお客様の資産形成のサポートに向けて「タカシマヤの投資信託」のサービスを、更に7月からはタカシマヤカードでの積立サービスもスタートしました。セゾン投信様のファンドについては、「お客様の長期的な資産形成のために良質な運用が期待される銘柄」という視点から選定した「タカシマヤセレクト投資信託」としてお客様にご紹介させていただいております。

さて、皆様の中には、百貨店の高島屋グループがなぜ金融事業に力を入れているのか、なぜ百貨店でセゾン投信様のファンドをお勧めしているのか等、疑問を持たれる方もいらっしゃるかもしれませんので少し説明をさせていただきます。高島屋グループでは、社会環境の変化や、消費者の価値観・ニーズの多様化に対応し、お客様満足を目指す「まちづくり戦略」を推進しております。この「まちづくり戦略」には2つの考え方があります。一つは、集客力のある商業施設をつくることで、人の流れを新たにつくり、街をより賑わせる「街のアンカーとして役割発揮」という考え方、もう一つは百貨店を中心に商業開発、金融、飲食等のグループノウハウを結集してお客様満足を目指す独自の次世代商業施設づくりを行う「館の魅力最大化」という考え方です。金融は日々のお買い物から将来に向けた資産形成・資産継承までをサポートする生活の潤滑油であり、百貨店の一つの売場、一つの品揃えとして金融を取り扱うことで「館の魅力最大化」を目指し、生涯にわたるお客様との関係を構築していきたいと考えております。そして、我々の基本理念である「ホスピタリティ溢れるお客様本位のコンサルティング」のもとで、お客様には、お買物ついでお気軽にお立ち寄りいただき、安心してご相談できる環境を整えております。

中野会長とは、当社が「タカシマヤカード」を株式会社クレディセゾンとの提携により発行していることから、昨年金融事業を本格的にスタートする以前よりご縁があり、長期・積立・分散というぶれない哲学を持ちメッセージを発信し続けていることに、私自身が大変感銘を受けておりました。そうした中で、直販スタイルであることは理解しつつも「セゾン投信の取り扱いをさせてほしい」とお願いし、中野会長には、当社の目指すものが生涯にわたるお客様との関係構築であるという本質にご賛同いただき、セゾン投信の取り扱いにつきご快諾をいただいた経緯がありました。

当社は「お客様の“いま”と“未来”の豊かで安心な生活づくりに貢献していきたい」という想いをもち続けて事業を推進してまいります。真にお客様に寄り添った金融が広がり定着していく世の中を、セゾン投信様とご一緒に創っていきたく願っております。



PROFILE

高島屋フィナンシャル・パートナーズ(株)
代表取締役社長

みねやま あつし
峯山 敦氏

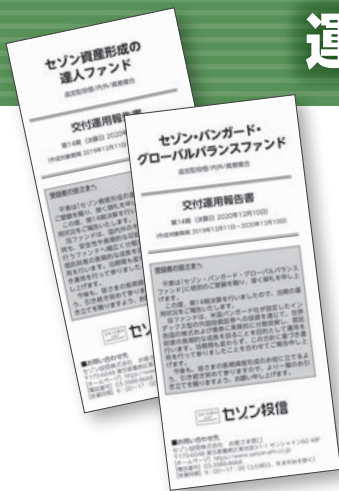
1982年高島屋入社、高島屋で店舗、企画部門、管理部門等を経験後、2019年より高島屋クレジット(株)社長、2020年3月、高島屋グループで生損保代理店を担う高島屋保険(株)を合併し、高島屋フィナンシャル・パートナーズ(株)に社名変更、同社社長就任。

▶高島屋フィナンシャル・パートナーズ
ホームページ
<https://www.takashimaya-fp.co.jp/>





運用報告書を見てみよう!



第14期の交付運用報告書から
注目ポイントをご紹介します。

ここをCHECK! では
セゾン投信独自の視点で
決算を振り返っています。

ここをCHECK!
<参考情報>
当期末(2020年12月10日)
基準価額の騰落率(5年)
参考指数の騰落率(5年)



5年間の騰落率、純資産額の増加額

5年前の第9期(2015年12月10日)と今回の第14期(2020年12月10日)を比較することで、5年間の成長を確認してみましょう!

■セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド

基準価額の騰落率(5年)	24.2%
参考指数の騰落率(5年)	28.1%
純資産額の増加額(5年)	123,049百万円

■セゾン資産形成の達人ファンド

基準価額の騰落率(5年)	54.6%
参考指数の騰落率(5年)	53.5%
純資産額の増加額(5年)	93,883百万円

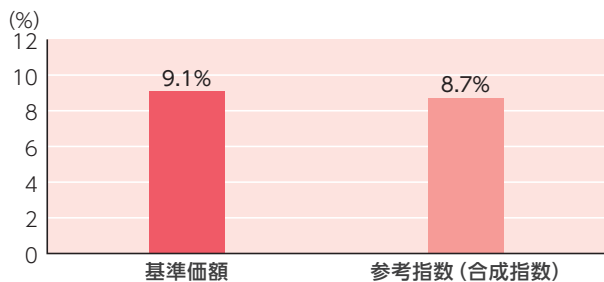
※騰落率は年率換算しておりません。

ベンチマークとの差異

2ファンドとも運用の目標となるベンチマークを設けていませんが、参考指数は設けています。
基準価額と参考指数の当期騰落率の対比を確認してみましょう。

第14期(2019年12月11日～2020年12月10日)

■セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド



(参考指数)

●セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド

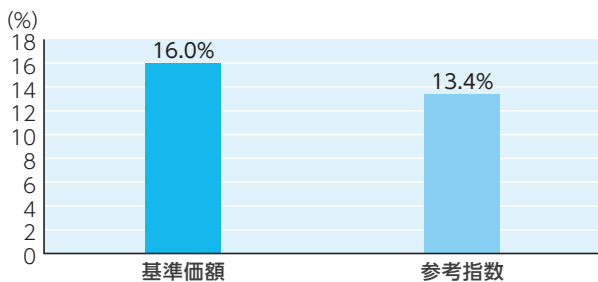
投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数のMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込)とブルームバーグ・パークレイズ・グローバル国債:G7インデックスを50%ずつ組み合わせて委託会社が計算した合成指数

●セゾン資産形成の達人ファンド

MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込)

※参考指数は、基準価額への反映を考慮して、2営業日前のものに、当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を利用して円換算しております。

■セゾン資産形成の達人ファンド



第14期運用報告会を2月11日にLIVE配信いたします。詳しくはセミナー情報をご覧ください。

※MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込)は、MSCIが開発したインデックスであり、世界の先進国および新興国の株式で構成されています。当該インデックスに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

※ブルームバーグ®(BLOOMBERG®)はブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)の商標およびサービスマークです。パークレイズ®(BARCLAYS®)は、ライセンスの下で使用されている、パークレイズ・バンク・ピーエルシー(その関係会社と総称して「パークレイズ」といいます。)の商標およびサービスマークです。ブルームバーグまたはブルームバーグへのライセンス付与者(パークレイズを含みます。)は、ブルームバーグ・パークレイズ指数に対する一切の専有権利を有しています。ブルームバーグおよびパークレイズのいずれも、このマテリアルを承認もしくは支持するものではなく、また、このマテリアルに含まれるいかなる情報の正確性もしくは完全性についても保証するものではなく、明示黙示を問わず、このマテリアルから得られる結果に関していかなる保証も行わず、また、法律上認められる最大限度において、ブルームバーグおよびパークレイズのいずれもこのマテリアルに関して生じるいかなる侵害または損害についても何らの責任も債務も負いません。

セミナー&イベント情報



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)

LIVE! 第14期運用報告会

毎年全国の都市を訪れて皆さまに直接ご報告してまいりましたが、第14期運用報告会はWEB開催とさせていただきます。

【開催日時】2021年2月11日(木・祝) 14:00～15:30

【定員】なし(お申込みいただいた方は皆さまご参加いただけます。)

- 【プログラム】
- 第14期運用報告
(運用部長 瀬下哲雄、
FCP代表/セゾン投信エグゼクティブアドバイザー 房前督明)
 - セゾン投信2.0の成長戦略(代表取締役会長CEO/CIO 中野晴啓)
 - 皆さまからの疑問、質問にお答えするQ&Aコーナー
 - 皆さまへのご挨拶(代表取締役社長COO 園部鷹博)



お申込みはWEB限定となります。QRコードまたはセミナー情報よりお申込みください。

皆さまからのご質問をお待ちしております。ご質問は事前に申込フォームにご入力いただくか、ライブ中のコメント欄にお寄せください。

※当日の運用報告会の動画をWEBサイト上で公開いたします(3月上旬予定)。



ウェルスナビと初コラボ!

ウェルスナビのおまかせ資産運用サービスを学ぼう!!

次々と便利なサービスや機能を生み出し、いまやロボアドバイザーナンバーワン成長を誇るウェルスナビ。お客さまの豊かな将来を築くため、「長期・積立・国際分散」を発信し続けるという共通点を持つ両社がタッグを組んで初コラボセミナーを開催します。今回はウェルスナビ執行役員牛山氏にご登壇いただき、ウェルスナビの「おまかせ資産運用サービス」をお話いただきます。

【開催日時】2021年2月19日(金) 19:00～19:40

【定員】100名(申込先着順)

お申込みはWEB限定となります。QRコードまたはセミナー情報よりお申込みください。

皆さまからのご質問をお待ちしております。ご質問は事前に申込フォームにご入力いただくか、ライブ中のコメント欄にお寄せください。

※zoomでの開催となります。視聴環境は事前にご確認ください。



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/>

スマートフォンから
ご覧いただけます。→





日本全国 なかのひろ旅

2021年1月4日(月)

できない日記



「セゾン号」の2021年は熊野三社権現に由緒を持つ王子神社に初詣して護っていただくことにしました。当社がある東池袋から北方の鬼門に鎮座する王子権現さまに邪気を払っていただき、コロナ禍にも屈することなくセゾン投信2.0の新たな挑戦に向け、今年も日本の長期投資立国化に向け邁進してまいります!



運用部 松村

スタッフのつれづれだより

2 月13日はNISAの日です。昨年は日本証券業協会が巨大ポスターを駅に掲出してキャンペーンを行ったり、当社もtsumiki証券とセミナーを行ったりと、NISAの日に合わせたイベントが開催されていました。イベントを通じてNISAを知り、投資について考えてもらうきっかけになったと思いますが、ふとどれくらいの方がNISAを活用できているのか気になりました。調べてみたところ金融庁発表のNISA口座数は1526万2652口座(2020年9月末時点)なので、ざっくり計算で全人口の12%くらいでしょうか。せっかくの非課税制度なのに利用している方は少なく、まだまだ周知されているとは言えません。NISAの日が盛り上がり、多くの方が投資に興味を持ち、できれば長期で資産形成を実践していただけることを願います。



ダイレクトマーケティング部 工藤

冬 になると家の中が寒くなるので、YouTubeを見ながら断熱のDIYに励んでいます。以前は、情報収集にブログを利用することが多かったのですが、DIYではYouTubeを利用するようになりました。作業手順などは動画で見の方が分かりやすく、再生速度を少し上げると閲覧時間を短縮できて大変便利です。ホームセンターで資材を買い「中空ポリカボード」を使った内窓を何枚か作ったところ、窓の結露が以前より減ったように感じました。実感できるほどの効果を感じるには大きい窓に対策をする必要があると思いますが、DIYを楽しみながら少しずつ自宅の環境改善を行っています。

編集後記


ご購入いただいた投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを確認することができる「運用報告書」は、いわゆる、この1年間の通信簿です。運用報告書は決算ごとに作成され、セゾン投信の決算は毎年12月10日なので、1月末に今期分をWEBサイトに掲載いたしました。

運用報告書は2種類あり、「交付運用報告書」でだいたいの状況はつかめませんが、さらに詳しく知りたい方には「運用報告書(全体版)」をダウンロードしてご覧いただいています。

毎年、運用者が自ら解説する運用報告会を各地で開催しておりますが、今年はWEBでのLIVE配信をいたします。報告書をお手元に、ぜひこちらもご視聴ください。(由)

こちらでもチェック! セゾン投信SNS

セゾン投信ではフェイスブック、ツイッターなどSNS等でも情報を発信しています。

 twitter (2021年1月18日)

「投信プロガーが選ぶ! Fund of the Year 2020で「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」が第4位に入賞しました!

 セゾン投信のtwitter
<https://twitter.com/saisonam>



表紙写真: イタリア(ベネチアの運河のほとりよりサン・マルコ寺院を望む)

■この資料は、セゾン投信の役員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、勧誘を目的とした、セゾン投信の提供する「販売用資料」ではありません。また、金融商品取引法に基づく開示書類でもありません。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。過去のパフォーマンスは、将来のパフォーマンスを推測する指標ではありません。■この情報に関する一切の権利、義務は、その情報提供者(以下「情報提供者」)に帰属します。この情報の内容は、情報提供者の事由により変更されることがあります。■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、万が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。■投資信託の取得を希望される方は、必ず販売会社が提供する投資信託説明書(交付目論見書)を十分お読みいただき、内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。■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格は変動します。その結果、購入時の価格を下回ることもあります。また、投資信託は、銘柄ごとに設定された信託報酬の他、信託財産に関する租税、監査報酬等の諸経費が掛かります。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。