

# 【セゾン資産形成の達人ファンド】

## 2023年9月号

# セゾン投信 月次運用レポート

### 長期投資家の皆さまへ

個別銘柄の調査により選別投資を行うファンドにのみ投資を行う当ファンドでは、幅広い投資機会を活用するために、各市場の株主資本の合計額を投資機会の大きさとして利用し、投資機会の大きさに応じて地域別資産配分比率を決定しています。結果として、当ファンドの地域別資産配分比率は、代表的な世界株式インデックスと大きく異なっていますが、選別投資を行う場合の地域別資産配分比率の考え方は、市場全体に投資する場合とは異なるものであるべきと考えています。

もちろん、市場全体に投資を行う場合は市場の時価総額を基準に地域別投資比率を決定することが合理的ですが、選別投資を行う場合は市場全体の平均的な価格水準に応じて比率を決定することに合理性はなく、投資機会の大きさに応じて投資を行うことにより、過熱した地域へ過大に投資するリスクを避け、見過ごされている地域の投資機会を着実に活用しながら、資産を安定的に成長させることができると考えています。

当ファンドでは引き続き、幅広い地域への分散を意識して資産配分を行うとともに、投資先ファンドを通じて、安全性や長期的な収益力を基準に選別を行い、短期的な価格の動きではなく投資対象の価値を重視して株式投資を行うことでリスクを抑えながら、皆さまの長期の資産形成に貢献できるよう努めてまいります。



ポートフォリオマネージャー 瀬下 哲雄

セゾン資産形成の達人ファンド  
投資信託 ミックスアセット 日本円 フレキシブル型  
最優秀ファンド賞【9年連続受賞】



REFINITIV LIPPER  
FUND AWARDS

2023 WINNER  
JAPAN

セゾン資産形成の達人ファンド  
投資信託10年 外国株式コア  
優秀ファンド賞【10年連続受賞】



◆当資料は情報提供を目的としてセゾン投信株式会社によって作成された販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。◆本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。  
お申込み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のうえ、ご自身でご判断ください。

委託会社 [ファンドの運用の指図を行います。]

## セゾン投信株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長(金商)第349号

加入協会：一般社団法人 投資信託協会

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

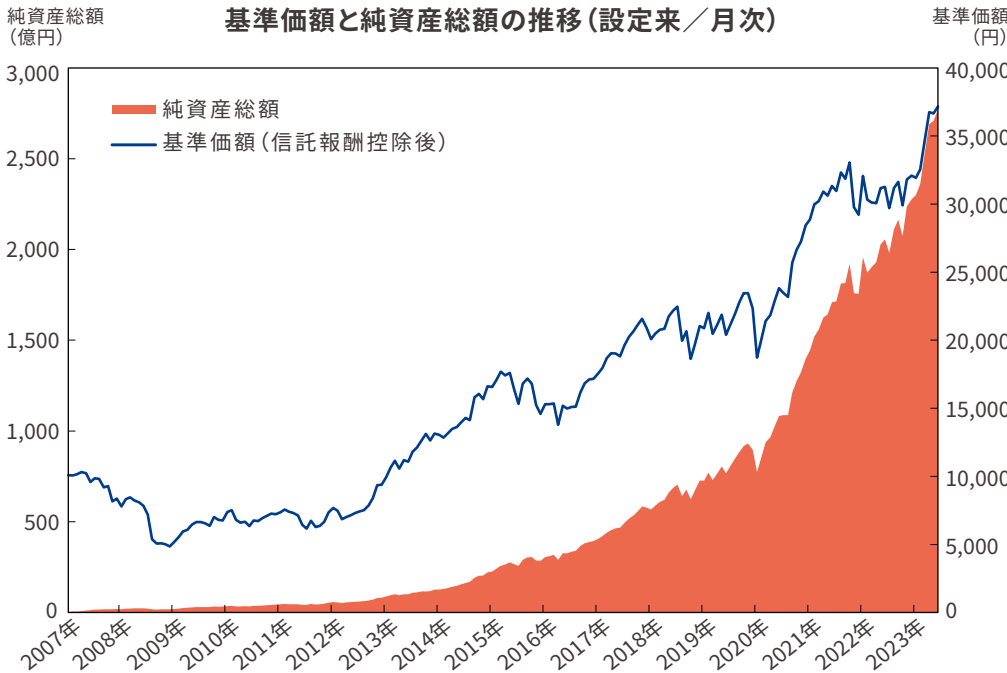
お客さま窓口：03-3988-8668 営業時間 9:00~17:00(土日祝日、年末年始を除く)

# セゾン資産形成の達人ファンド

作成基準日: 2023年8月31日

追加型投信 / 内外 / 資産複合 (分配金再投資専用)

## 【基準価額と純資産総額】(2023年8月31日現在)



基準価額

37,170円

純資産総額

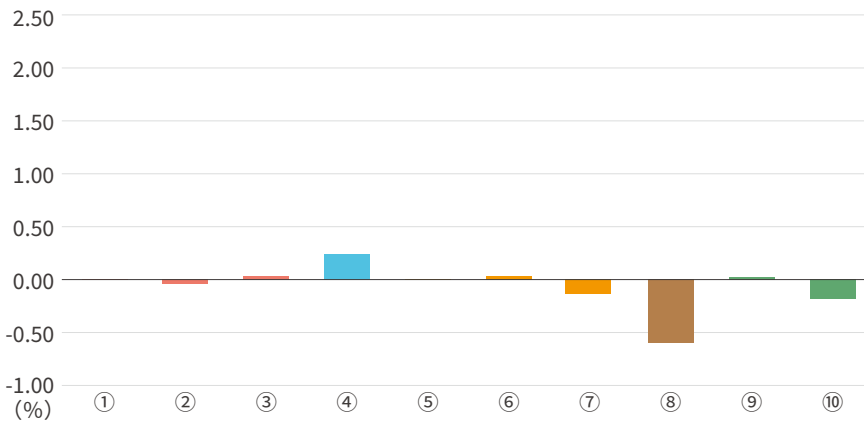
2,771.3億円

## 【騰落率】(2023年8月31日現在)

1か月	6か月	1年	3年	設定来
1.40%	15.82%	18.85%	56.06%	271.70%

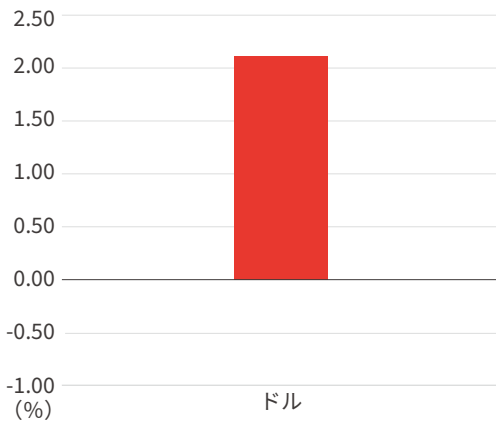
## 【図1】投資先ファンド価格の変動による影響

※月末の投資比率に基づく概算値 / 投資先ファンド通貨建て



## 【図2】為替変動による影響

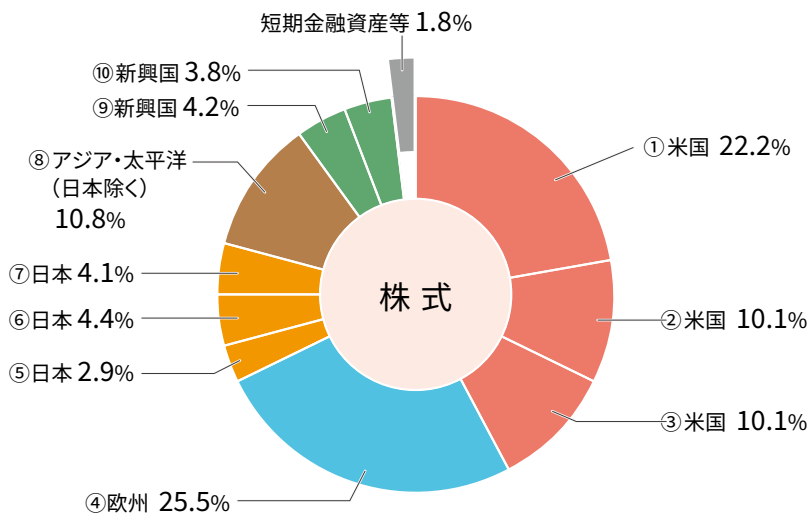
※月末の投資比率に基づく概算値



	ファンド名称	地域 / 資産	配分比率
①	バンガード 米国オポチュニティファンド	米国株式	22.2%
②	アライアンス・バーンスタイン SICAV- コンセントレイテッド US エクイティ・ポートフォリオ	米国株式	10.1%
③	BBH・ルクセンブルグ・ファンズ・BBH・コア・セレクト	米国株式	10.1%
④	コムジエスト・ヨーロッパ・ファンド80 (適格機関投資家限定)	欧州株式	25.5%
⑤	スパークス・集中投資・日本株ファンド S< 適格機関投資家限定 >	日本株式	2.9%
⑥	スパークス・長期厳選・日本株ファンド < 適格機関投資家限定 >	日本株式	4.4%
⑦	コムジエスト日本株式ファンド (適格機関投資家限定)	日本株式	4.1%
⑧	FSSA アジア・フォーカス・ファンド	アジア・太平洋 (日本除く) 株式	10.8%
⑨	コムジエスト・エマージングマーケット・ファンド90 (適格機関投資家限定)	新興国株式	4.2%
⑩	フロントベル・ファンド -mtx サステナブル・エマージング・マーケット・リーダーズ	新興国株式	3.8%
	短期金融資産等		1.8%
	合計		100.0%

※詳細はセゾン投信HPに掲載しております「運用レポート (詳細版)」をご覧ください。

## 【資産配分比率および地域・ファンド別配分比率】(2023年8月31日現在)



※外貨建て資産については原則として為替ヘッジは行いません。

※地域は、各投資対象ファンドが投資する主要な市場を表しています。

※計算過程で四捨五入の処理を行っておりますので、合計が100%とならない場合があります。

## 8月の運用状況

今月は、積み立てなどのご購入により皆さまからお預かりした資金を利用して、FSSAアジア・フォーカス・ファンド、コムジェスト日本株式ファンド、フォントベル・ファンドー mtX サステナブル・エマージング・マーケット・リーダーズ、スパークス・長期厳選・日本株ファンド、バンガード米国オポチュニティファンド、スパークス・集中投資・日本株ファンド、アライアンス・バーンスタイン・米国株式集中投資ファンド、BBH・コア・セレクト・ファンドへの投資を行いました。なお、現金比率は前月末と変わらず、月末時点で約1.8%です。

## 8月の市場動向

## 株式

米国を中心に物価の伸びが高い状態が続くとの見方が強まるなかで先行きに対する不透明感が高まって下落

欧州や中国で景気が低迷しているほか、米国ではこれまで想定されていたよりも長い期間、物価の伸びが高い状態が続き、政策金利が高い水準で維持されるとの見方が強まり、高い物価と金利が経済活動を抑制することへの警戒が強まったことから、先行きへの不透明感が高まって下落しました。

## 為替

金融引き締めが長期化するとの見方が強まってドルが上昇し、ユーロも堅調。円は下落し、対ドル、対ユーロで円安

米国でこれまで想定されていたよりも長い期間、政策金利が高い水準で維持されるとの見方が強まってドルが上昇し、政策金利の引き上げが続く可能性が意識されたユーロが堅調に推移しました。円はドルやユーロとの金利差が大きな状態が続くとの見方が強まったことを背景に下落しました。

商品解説動画などを公開中!



最新情報をチェック!



## ファンドの特色

### ・世界中の株式に投資

投資対象ファンドを通じて主として、長期的に高いリターンが期待できる世界の株式に投資を行います。

### ・国際分散投資

複数のファンドへの投資を通じて、世界各国の株式に実質的に分散投資します。投資対象ファンドへの資産配分比率は、各地域の株式市場の規模などを勘案して長期的な視点で決定します。

### ・アクティブファンドに投資

主として、個別の銘柄選択に特化して長期投資を行うアクティブファンドに投資を行います。投資対象ファンドは、企業分析をしっかりと行っていることや、長期的な視点で運用されていること、手数料が適正なことを選定条件としています。

### ・原則として、為替ヘッジは行いません

## 投資信託ご購入時の注意

■投資信託は預金等や保険契約ではありません。また、預金保険の保護対象ではありません。加えて証券会社を通じて購入していない場合には、投資者保護基金制度が適用されません。■投資元本の保証はありません。投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合があります。■運用による損益は、すべてお客さまに帰属します。■投資信託は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。■お取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。

## 投資信託に関するリスクについて

### ◆基準価額の変動要因

当ファンドは、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。当ファンドは、株式や公社債を実質的な主要投資対象としております。一般に、株式の価格は、個々の企業の活動や業績、市場・経済の状況等を反映して変動し、また、公社債の価格は、市場金利の変動等を受けて変動するため、当ファンドはその影響を受けます。「(価格変動リスク)」また、当ファンドは、実質的に外貨建資産に投資し、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を受けます。「(為替変動リスク)」その他の当ファンドにおける基準価額の変動要因としては、「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。したがって、投資元本は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。また、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。

## 当資料で使用しているロゴについて

「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。

リフィニティブ・リップパー・ファンド・アワードは毎年、多くのファンドのリスク調整後リターンを比較し、評価期間中のパフォーマンスが一貫して優れているファンドと運用会社を表彰いたします。

選定に際しては、「Lipper Leader Rating (リップパー・リーダー・レーティング) システム」の中の「コンシスタント・リターン(収益一貫性)」を用い、評価期間3年、5年、10年でリスク調整後のパフォーマンスを測定いたします。評価対象となる分類ごとに、コンシスタント・リターンが最も高いファンドにリフィニティブ・リップパー・ファンド・アワードが贈られます。詳しい情報は、lipperfundawards.com をご覧ください。Refinitiv Lipper は、本資料に含まれるデータの正確性・信頼性を確保するよう合理的な努力をしていますが、それらの正確性については保証しません。

## お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位とします。
購入価額	購入申込受付日の翌々営業日の基準価額 ※「自動引きぞく投資契約」に基づく収益分配金の再投資は、計算期間終了日(決算日)の基準価額をもって行います。
換金価額	換金申込受付日の翌々営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額
購入・換金申込日	原則として、毎営業日に申込みを受付けます。ただし、ニューヨーク証券取引所休業日、ニューヨークの銀行休業日、ロンドン証券取引所休業日、ロンドンの銀行休業、アイルランドの銀行休業日のいずれかに該当する日には申込みの受付を行いません。
信託期間	無期限(設定日:2007年3月15日)
決算日	毎年12月10日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時(毎年12月10日の年1回。休業日の場合はその翌営業日)に収益分配方針に基づき分配を行います。 ・委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。 ・当ファンドは、分配金再投資専用とします。収益分配金は、所得税、復興特別所得税および地方税を控除した後、再投資されます。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取り扱われます。益金不算入制度、配当控除の適用はありません。公募株式投資信託は税法上、「NISA」(少額投資非課税制度)および「ジュニアNISA」(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。当ファンドは「つみたてNISA」(非課税累積投資契約に係る少額投資非課税制度)の適用対象です。 ※詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。税法等が改正された場合には、上記内容が変更になる場合があります。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求については制限を設ける場合があります。詳細は販売会社までお問い合わせください。

## 投資信託に関する費用について

### ◆投資者が直接的に負担する費用

○購入時手数料:ありません。

○信託財産留保額:換金申込受付日の翌々営業日の基準価額に0.1%の率を乗じた額が控除されます。

### ◆投資者が信託財産で間接的に負担する費用

○運用管理費用:

ファンドの日々の純資産総額に年0.572%(税抜年0.52%)の率を乗じて得た額とします。その他投資対象である投資信託証券において信託報酬がかかります。当該信託報酬も間接的にお客さまにご負担いただく費用となりますので、実質的な信託報酬は、年1.34%±0.2%程度(税込)となります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券における信託報酬を加味した実質的な負担額の概算値です。各投資信託証券への投資比率、各投資信託証券の運用管理費用の料率の変更等により変動します。

○その他費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(有価証券の売買の際に発生する手数料や、有価証券の保管に要する費用等を含む)、監査報酬(消費税含む)、立替金の利息等が信託財産の中から差し引かれます。なお、当該その他費用については、運用状況により変動するものであり、事前に計算方法、上限額等を示すことができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

## 委託会社、その他の関係法人

### ■委託会社:セゾン投信株式会社

ファンドの運用指図、目論見書および運用報告書の作成等を行います。

### ■受託会社:野村信託銀行株式会社

ファンド財産の保管・管理・計算等を行います。

### ■販売会社:セゾン投信株式会社

ファンドの募集の取扱い・販売、目論見書・運用報告書の交付、一部解約の請求の受付、収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。