

2021 11 [Nov.] vol.176

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.176

長期投資の定着こそデフレ脱却の処方箋

セゾン投信株式会社 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
寄り添っていく

さわかみ投信株式会社 代表 澤上 龍氏

SPECIAL FEATURE

つみたてNISAへ切り替えるなら今!

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ



長期投資の定着こそ デフレ脱却の処方箋

セゾン投信株式会社 代表取締役会長CEO 中野晴啓

分配合戦過熱の政局

岸田新政権が発足したのも束の間で、衆議院が解散して選挙戦に突入しました。このコラムが皆さまの目に触れる頃には選挙は終わっていますが、現状与野党論戦が活発です。

岸田自民党は成長と分配の両立を掲げたものの、どうやら分配政策重視で、対する野党各党も分配の度合いを競う姿勢で、見事に政策論争からイデオロギー的対立軸が消えたばかりか、与野党の違いがわからないと感じるほどです。

本来は社会全体で増えた富を原資として格差是正を目指す分配政策で在るべきが、今回の政策提言には富を増やす、即ち成長戦略を示す具体性が欠落しており、分配政策の財源が赤字国債頼みであれば、それらは次世代の将来負担から我々現役世代が掠め取る悪い分配と言えましょう。コロナ禍においては各国とも軒並み巨額の財政支出を実行して、実体経済の下支えを最優先させてきましたが、既に欧米はコロナ後の長期的視点で将来の成長に資する財政活用を議論している中で、日本はまだコロナをエクスキューズとしたバラマキを続けるな

らば、グローバルにおける相対的な日本経済衰退は決して是正できないでしょう。

先進国でいちばん安いニッポン

要するに実体経済が成長拡大していった結果として、国民全体で所得が相応に増えるサイクルが、もっとも健全でわかりやすい分配でありましょう。コロナ禍が長期化したことで、実体経済規模に対して需要が通常以上に不足していることは現実で、財政支出によって需要を再惹起させることは喫緊に必要なことです。重要なのはこの国の経済活動をこの先活性化させるため、産業界に新たな事業が創出されて、国民揃って豊かな人生を体現し謳歌するための消費が惹起される方向に資する将来に向けた財政投入であって、現有権者を刹那的に喜ばせる国民へのバラマキや、既得権益者のための旧態依然なハコモノ公共投資であってはいけない、ということです。

ところで日本人の年収が過去30年間横這いであるとの日経新聞記事が最近ありました。確かにOECDの平均賃金データによれば、日本のそれは

30年間ほぼ横這いに対して、米国はおよそ1.5倍に増えており、OECD先進諸国平均でも33%増と、世界の主要国は一様に経済成長に相応に所得が増えているため、平成時代が始まった頃には世界トップレベルだった日本人の所得は、世界との比較で相対的にかなり少なくなっているのです。海外に出掛けた時、とりわけ欧米で体験する高物価の印象は、彼らが物価上昇に見合った所得増で生活水準は維持されているのに対し、所得が増えない日本人にとっては、モノの値段が高く実感されるわけで、この30年間の停滞が我々日本の生活者を対外的にかなり貧しくしてしまったと言えましょう。

他方で所得が増えない私たちは国内で物価上昇を許容出来ず、より安い商品・サービスを逼迫的に要求する社会構造が定着してしまった結果、海外の人たちが東京は物価が高いと言っていたのは昔話で、今では先進国の人たちから「いちばん安い国ニッポン」とのレッテルを貼られてしまったわけです。

日本はなぜデフレが続くのか？

米欧ではコロナ禍での景気失速を経て、本格的な経済回復局面にあります。日本も遅ればせながらようやくウィズコロナの経済活動が緒に就いたところですが、ところが米欧との大きな違いは、インフレかデフレかという経済環境にあります。米欧ではインフレが進行中で、とりわけ米国では物価上昇が過熱気味なほどです。コロナ後のリベンジ消費などと言われますが、生活者の活動再開で消費が活性化して需要が増えると同時に、最終消費者への製品・サービス価格が自然と上昇していく健全なインフレ基調であるのに対し、日本では消費者物価が上がらずにデ

フレ状況に逆戻りしています。

日本は「失われた30年」と言われる通り、経済成長を失いデフレ病に陥りましたが、未だデフレ基調から脱却出来ないのは、経済成長がないことによって所得が増えないからで、収入が増えなければ消費は伸びず、より安い製品・サービスで需要を充足させようとの力学が社会全体に作用し続けました。要するにデフレ文化が定着してしまって久しいわけで、相変わらず価格上昇を生活者全体で拒否して、より安いプライシングの要求を続けているのです。最終価格が下がる一方なら産業界は収益力を削がれるばかりで、結局はそこで従事する生活者の所得が上がる術もなくなります。こうしたスパイラルが根付いているから消費者物価は上がらずにインフレ転換出来ないのです。

所得倍増計画は生活者自身で

岸田内閣は令和の所得倍増計画なるものを打ち出していますが、分配を優先する限り産業界主導での経済成長軌道は描けません。コロナ禍で世界の金融市場は大きく上昇して、その恩恵を受けた人とその他の生活者での格差が拡大したとして悪しき現象とみなす報道が絶えませんが、資本市場のリターンを享受する人たちの裾野を広げて、より多くの人が豊かになる方向へと視点を変えるべきで、それが真つ当な長期資産形成を生活者の行動文化に定着させることなのです。

我々長期投資家はそれを実践している先導役で、一億総長期投資家社会を実現させることが出来れば、おのずと令和の所得倍増プランは成就してしまうはずです。 (2021年10月21日)

『 寄り添っていく 』

皆さん、こんにちは。さわかみ投信株式会社代表の澤上龍です。弊社は、セゾン投信さんと同じく独立系直販に類する投信会社です。この「独立系直販」という言葉は新聞などで時折紹介されるため、皆さんの中で耳にした方も少なくないかと存じます。昨今だと、金融庁調べにおいて「独立系直販投信の成績は安定的に良い」というデータも公表されています。しかし実のところ、私たち「独立系直販」グループは、日本の投資信託業界において1%前後のシェアとまだまだ弱小なのです。

成績が良いのになぜ業界でも小さな存在なのか？それは、大手金融グループの販売力には到底及ばないからです。多額のコストをかけたTVCMや販売網を駆使した圧倒的売り込み・情報量の前では、私たちグループの声はいとも簡単にかき消されてしまいます。しかしそれでも、私たちは声を上げるのを止めるわけにはいかない…なぜならば社会を、そして未来を憂いているからです。

耳触りのよい宣伝文句を並べ、多くの方に商品（投資信託）を売り込むのは難しくありません。強力な販路を用いれば、なおさら加速的に実行可能でしょう。しかしそうして集めた資金は耳触りが悪くなる、つまり期待していた相場環境が崩れた時、あっという間に引き揚げられてしまいます。「割安時に買うぞ!」と意気込んでいる私たち投信会社がいる一方で、「早めの損失回避だ、損切だ!」という受益者との行動の不一致が起こり…想像するに難しくないと思いますが、それこそが運用成績に繋がらない要因となるのです。

自動車や冷蔵庫のような消費財と違い、金融商品は買ってから（投資してから）が肝心です。明確な価値を買い、使用する度に価値が下がっていくような商品ではなく、将来にわたって価値を上げていくのが金融商品、特に投資信託に求められる要素です。そのため、価値の向上は運用会社と受益者の二人三脚で行う必要があります。それを「販売力をもって多額の資金を集めたらおしまい」では成績に結びつかず、故に私たち独立系直販グループは受益者との不断の対話をなにより大切にしているのです。

時間をかけて信頼していただく…まだまだ業界1%に留まっている現状ですが、しかしながら私たちは本物である自負があります。真に受益者に寄り添う独立系直販投信であり、不安なく長期投資をしていただけるファンドを目指しております。

弊社とセゾン投信はライバルではありますが、同時に「同じ日本に住む多くの方々と共に、豊かな未来を育んでいこう」という気概を持つ仲間でもあります。私たち独立系直販グループは常に皆さんの傍におりますので、不明なことやお悩みがあればいつでもご相談ください。セゾン投信さんは、どんな時でも逃げない会社です。



PROFILE

さわかみ 投信株式会社代表 澤上 龍 氏

1975年千葉県生まれ。

2000年5月にさわかみ投信株式会社に入社後、ファンドマネージャー、取締役などを経て2012年に離職。その間、2010年に株式会社ソーシャルキャピタル・プロダクションの創業、2012年にウルソンシステム株式会社の経営再建を執行し、2013年にさわかみ投信株式会社に復帰、1月に代表取締役社長に就任。

現在は、「長期投資とは未来づくりに参加すること」を信念に、その概念を世の中に根付かせるべく全国を奔走中。コラム執筆や講演活動の傍ら起業や経営の支援も行う。

株式会社ソーシャルキャピタル・プロダクション代表取締役社長、株式会社YAMATOさわかみ事業承継機構取締役なども兼務。著書に「儲けない勇気～さわかみ投信の軌跡～（幻冬舎）」がある。

つみたてNISAへ切り替えるなら今!

来年(2022年)から一般NISAをつみたてNISAへ切り替えてみませんか?

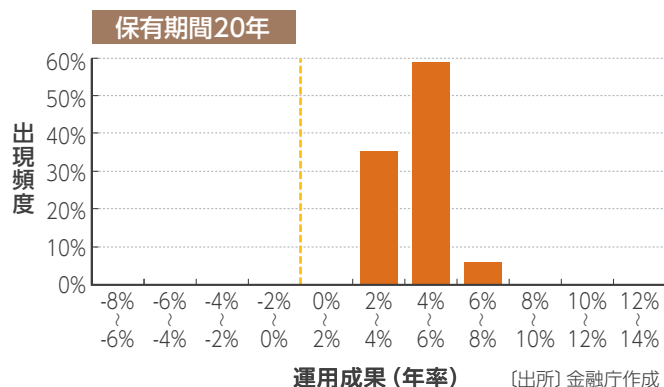
セゾン投信ではつみたてNISAの年間投資枠上限(年間40万円、毎月33,000円)以内で定期積立をご利用のお客さまには20年間の長期で運用できる「つみたてNISA」をおすすめしています。

制度のおさらい!

つみたてNISAと一般NISAは併用できません。

つみたてNISA		一般NISA
2018年~2037年	投資可能期間	2014年~2023年
最長20年間	非課税期間	最長5年間 (ロールオーバーをした場合は10年間)
年間40万円	各年の非課税枠	年間120万円

資産・地域を分散して積立投資を行った場合の運用成果の実績【保有期間別(20年)】*



長期間続けることで運用成果がプラスになる傾向があります。将来のための積み立てだからこそ非課税期間は長い方が良いですね!



出典: 金融庁
「つみたてNISA早わかりガイドブック」より

*1985年から2020年の各年に、毎月同額ずつ国内外の株式・債券の買付けを行ったものです。各年の買付け後、保有期間が経過した時点での時価をもとに運用結果及び年率を算出しています。これは過去の実績をもとにした算出結果であり、将来の投資成果を予測・保証するものではありません。運用管理費用は含みません。

日本株式: 東証株式指数(配当込み)、先進国株式: MSCIコクサイ・インデックス(円換算ベース)

日本債券: NOMURA-BPI総合、先進国債券: FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

*「MSCIコクサイ・インデックス」は日本を除く世界の先進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MSCIIに帰属します。また、MSCII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。

年に1度のタイミング!

「一般NISA」から「つみたてNISA」への変更は書類でのお手続きが必要です。

「NISA変更届」、「定期積立プラン申込書」をお送りください。

【書類提出締切日】

- 定期積立プランを新たに始める方、引落口座を変更する方 …… 2021年**11月19日当社必着**
- 定期積立プランをご利用中で引落口座に変更がない方 …… 2021年**12月10日当社必着**

NISAについてのご注意事項は右記からご確認ください。 <https://www.saison-am.co.jp/attention/#nisa>

15周年記念

ファンミーティング開催!

15周年を記念して15か所を巡るファンミーティングも残すところ5か所となりました。

緊急事態宣言の影響もあり、最後は駆け足で巡ることとなりますが、皆さまとお会いできることを楽しみにしております。千秋楽の東京会場からはオンラインで同時配信も行います。ぜひお申込みください。

https://www.saison-am.co.jp/seminar/15th_anniv/index.html



日付	地域		会場
2021年11月20日(土)	鹿児島	鹿児島	サンプラザ天文館
2021年11月21日(日)	熊本	熊本	くまもと県民交流館パレア
2021年11月27日(土)	静岡	静岡	レイアアップ御幸町ビル
2021年11月28日(日)	愛知	名古屋	AP名古屋
2021年12月 4日(土)	東京都	豊島区	としま区民センター / オンライン



代表取締役会長CEO
中野 晴啓



代表取締役社長COO
園部 鷹博

【開催時間】(各会場共通) 14:00~16:00

【定員】(鹿児島・熊本・静岡・名古屋) 30名

(東京) 会場: 150名

オンライン視聴: 上限なし

東京会場のお申込みは会場とオンラインで申込フォームが異なりますのでご注意ください。

※東京会場にお越しの方は動画に映る場合がございますので
あらかじめご了承ください。

※オンライン配信はYouTube Liveを利用いたします。
事前に視聴環境等ご確認ください。

【プログラム】1.「ご挨拶」

中野 晴啓(代表取締役会長CEO)

2.「お客さまとのコミュニケーション深化」

園部 鷹博(代表取締役社長COO)

3.ファンミーティング



※緊急事態宣言の再発令、自治体からの要請等、急遽事前のご連絡なく中止となる可能性もございます。状況に鑑みご了承ください。

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。→



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)

セミナー&イベント情報



ハイブリッドセミナー

※セゾン投信Webサイトのセミナー情報よりご確認ください。
会場開催へお申込みの場合、お申込み先はジェクトワン社となります。

『資産活用：自己資産を有効活用しよう』～資産運用と空き家をつなぐ～

ジェクトワン×セゾン投信のコラボセミナー 第2弾！

お金と不動産のプロが将来の資産形成についてノウハウをお伝えします。今後のライフプランを考えながら、将来必要なお金をどのように作り出すのか、改めて考えるきっかけの場としてご活用ください。

今回は会場（※定員制）とオンラインを併用したハイブリッド開催となります。



株式会社ジェクトワン
代表取締役
大河 幹男氏



セゾン投信株式会社
代表取締役会長CEO
中野 晴啓

【開催日時】2021年11月23日(火・祝) 15:00～16:30

▶会場開催

定員：15名(申込先着順)

お申込み先はジェクトワン社になり、
Peatixへのご登録が必要となります。

場所：b.e.park 祖師谷大蔵(東京都世田谷区)



▶オンライン開催

定員：300名(申込先着順)

お申し込み先はセゾン投信となります。

※Zoomでの配信となります。事前に動作環境等ご確認ください。



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)

ジュニアNISA勉強会～制度終了するけどどうなるの?～

2023年末で終了する「ジュニアNISA」の制度が終わった後について、
みなさまの疑問解決のお手伝いをいたします。

【開催日時】2021年11月17日(水) 14:00～15:00

【講師】増田 裕美(セゾン投信株式会社 顧客サービスユニット)

【定員】300名(申込先着順)

※Zoomでの配信となります。事前に動作環境等ご確認ください。



買付・解約 受付不可日のお知らせ (2021年11月4日～2021年12月3日)

下記は2021年11月4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。

●セゾン資産形成の達人ファンド

買付・解約 受付不可日

11月11日(木) …… 退役軍人の日 ▶

11月25日(木) …… 感謝祭 ▶

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。

今月の積立購入での約定日

11月24日(水)



日本全国 なかのぼるひろ旅日記@岡山

2021年10月23日(土)



コロナ服で再開したセゾン号15周年ツアー。その最初の地が岡山でした。古代より吉備は「晴れの国」と呼ばれたとおり、良き環境に恵まれた穏やかな地です。そうした気候が自立した生活者文化を育んだとも言われ、皆さん元気で明るく積極的でした。3年ぶりの岡山で、地元の食の幸も堪能して、ご当地ワインも楽しむことができました。これからも精力的に各地の皆さまのもとへ伺います。



顧客サービスユニット 奥園

スタッフのつれづれだより

11 月に行きたかったイベントがあります。過去、何度か訪れた「佐賀パルーンフェスタ」です。

パルーンと聞くと、観光地の遊具というイメージをお持ちの方も多いと思いますが、立派なスカイスポーツなのです。世界中から選手が集まり、熱気球の競技が行われます。

早朝、空を見上げると、数えきれない程の熱気球が飛んでおり、また夜間は、暗闇の河川敷でバーナーの光によって照らされる熱気球がとても幻想的です。

実は、2年前にこのイベントに行きましたが、風の影響で、どちらも見る事ができませんでした。今年は規模を縮小して行われるようですが、また来年以降リベンジしたいと思います。



顧客サービスユニット 手計

皆 さまは何か趣味はありますか。私は、神輿を担ぐのが趣味です。きっかけは小さい頃、大人神輿のパレードが家の前で行われており当時その迫力と楽しそうな様子に衝撃を受け、それ以来毎週のように担ぎ続け、現在でも続けております。

コロナが流行り約2年…。こんなにも長い間、お囃子の音さえも聞こえず、祭という物自体が日本から無くなる日が来るとは思いませんでした。東京の祭を中心に三社祭、神田祭と有名な祭から地元の祭まで担ぎまわっていたのが全く無くなるのは寂しいものです。若い人の担ぎ手も減る一方で私は日本の伝統文化を守り続ける為にもずっと続けていきたいです。今は、中止が続いていますが、早くまた祭が行われることを願うばかりです。

編集後記

15周年記念のファンミーティングも残すところ5か所となりますが、3週連続で開催という強行軍の予定です。最近では新型コロナウイルス関連で自粛が推奨され、すっかり出張に縁遠くなっておりましたが、やはり直接皆さまにお会いできるのは嬉しいものです。スタッフと違い、会長社長は連投となりますので若干疲れが出てしまうかもしれませんが皆さまのご声援をいただければ元気を取り戻せると思います。東京会場では主催初の大規模ハイブリッドセミナーとなりますので心して準備を進めております。千秋楽ならではの企画もお楽しみいただく予定です。遠方のお客さまもぜひオンラインでご参加ください。(亜)

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。

インスタグラムも始めました!

https://www.instagram.com/saison_am/
だいたい毎週月・水・金でpostします。

Instagram (2021年10月8日)

本日はアクティブファンドとインデックスファンドの違いについてお届けいたします♡♡



表紙写真:タイ(毎年10~11月の満月の夜に催されるイーペン祭り。何万もの天灯が一齐に夜空へ放たれる光景は幻想的で、タイで最も美しいお祭りとされる。)

■この資料は、セゾン投信の役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額は変動します。その結果、購入時の価額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。