

2022 4 [Apr.] vol.181

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.181

長期投資家の真贋が問われる時

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

変わらないセゾン投信に、「好き！」が止まらない

心とお財布を幸せにする専門家、
ファイナンシャルプランナー (CFP®)
山中 伸枝氏



SPECIAL FEATURE

運用資産総額 5,000 億円突破！

信託報酬引き下げ！

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ



長期投資家の 真贋が問われる時

セゾン投信株式会社 代表取締役会長CEO 中野晴啓

ウクライナ情勢の混沌

ロシアのウクライナ侵攻は、ウクライナの勇敢な抵抗で停戦の行方が見出せずカオス化しています。ロシアは2014年にクリミア半島を強引に併合し、世界もそれを容認したとの解釈のもとで、今回もウクライナ全域を容易に陥落させられると考えていたとすればプーチン大統領の大誤算で、むしろクリミアでの勝手を看過した反省も踏まえ、西側諸国は断固たる反対意志を示したわけです。

とりわけ初期対処でグローバル資金決済システム(SWIFT)からロシアを排除する英断が実行されて、ロシアは未知の強烈的な経済制裁を強いられています。他方でNATOは第三次世界大戦に陥る危機管理にも冷静で、今のところ出口が見出せないウクライナの局地紛争のまま膠着していると言えましょうか。

国際社会の劇的転換

東西冷戦終結以降、旧ソ連から多くの独立国家が生まれましたが、それらが続々と西側自由主義陣営入りしていく中、ウクライナの西側シフトを阻止すべくロシアが強硬手段に出たわけですが、独立国家主権を軍事力で蹂躪する蛮行は決して許容出来ない、という国際協調の明示的行動が対露経済制裁です。ところがグローバリゼーション構造下の地球経済にとっては、ロシアからのエネルギー資源依存リスクが如実に認識される反作用に見舞われて、エネルギー価格が急騰する中で、コストプッシュ型インフレの進行と経済活動の制約が、世界的にスタグフレーション(不況下の物価上昇)へと陥る可能性まで懸念される状況です。

何より欧州、殊にドイツはロシアの天然ガス輸入にエネルギーを偏重依存していましたが、その慄然を抑えて新たなエネルギー政策への転換へと素早く動き

出しています。ロシアと西側諸国との対峙は鮮明になり、それは米欧日先進国がリードする民主主義社会と中露に代表される専制主義社会との、新たなイデオロギー対立という国際秩序の不確実性として、一層顕在化したと言えます。

第2次大戦後70余年に亘る世界の平和前提社会はここに終焉し、これからは軍事的緊張が常態に在る中で、米中の覇権対立に欧州、ロシア、そして日本も絡みながら、グローバリゼーションの一体化とブロック化による分断が併存するといった複雑なバランス構造下で、世界経済は新たな活路を見出していくでしょう。

長期投資家が見る変化

さてこうしたメディア的一般視点から離れて、資産運用側の視線から見える変化の予兆にも言及しましょう。まずは経済活動の糧たるエネルギー領域に見えるパラダイムシフトの急進展です。脱炭素化を是とするグローバルな価値観転換が、旧来の化石燃料価格の高騰を招くパラドックスに直面していた折に生じたロシア制裁発のエネルギー危機は、否応なく代替エネルギーの開発機運を盛り上げることになるでしょう。更にはエネルギーのみならず、食料・農産物・水資源など経済安全保障の観点から国民生活に不可欠な産業分野の供給機能強化、グローバルに分散したサプライチェーンの再構築など、あらゆるイ

ノベーションの提起がメガトレンドとなるはずで

そしてESG概念も深化へと動きます。ロシアに関連した産業やビジネスへの投資を引き揚げる。これをインベストメントの反対語としてダイベストメントと呼びますが、こうした投資撤退への行動を導くのもESGの判断要素として一層重要視されるわけです。産業界の事業戦略にも、資産運用の投資判断にも、また新たな意識改革が迫られています。

人類の英知を信じる

ウクライナ紛争はロシアの許されざる暴挙であり、嘆かわしく憤るべき過ちを繰り返す人類の所業ではありますが、他方で人類には過ちを反省し改める能力があり、更には逆境を乗り越えて、次なる成長機会に転換させる英知も併せ持っていることを忘れてはなりません。

人は往々にして、目の前の事象を前提に未来の姿を予測しがちですが、今ある状況はいつも変化に対処してきたのが人類の歴史であり、その繰り返しが持続的な社会の発展と経済成長の源にもなり得るということなのです。長期投資家は人類の英知を信じる楽観に立脚して、眼前の光景から未来を読み込み、将来の成長の糧となる産業資本を忍耐強く供給する存在です。世界的な構造転換期となっている今まさに、本物の長期投資家の先見性と胆力が真価を問われているのです。 (2022年3月25日)

『変わらないセゾン投信に、「好き！」が止まらない』

コロナ禍で様々な動きが停滞している中でも、セゾン投信は立ち止まる気配さえありません。最近また信託報酬の引き下げを発表されましたし、お客さまのお金に関するお悩みに寄り添い、ライフプランを支えるサービスである「顧客本位の相談室」も始められたりと、どんどん変化を遂げています。でも不思議と「いつものセゾン投信」なんですよ。発せられるメッセージは、変わることなく投資家にあたたく語り掛けてくれます。

リニューアルされたウェブサイトでは、「SAMらいふ」というお客さま体験談が大好きで、興味深く拝見しています。年齢もバックグラウンドも異なる方たちが、セゾン号に乗車したきっかけなどを実に生き活きとお話されています。長期投資という先の見えない旅路ですが、素敵な同乗者がいるからこそ、乗り続けられるような気がします。

セゾン号に長らく乗車している身としては、もちろん「セゾン共創日本ファンド」にも興味津々です。「なぜセゾン投信が日本株？」と置いていらっしゃる方も少なくないと思いますが、講演会でポートフォリオマネージャーの山本氏のお話を伺い謎が解けました。なぜなら、ブレないセゾン投信そのものだったからです。

22年間も学生を続けているというやまじゅんさん（私もこう呼ばせてください）の熱のこもったお話ぶりにはお人柄が表れ、すぐにファンになりました。魅力的なお話ばかりでしたが、その中でも「高い志のある経営者とは？」の件がとても印象的でした。「中期計画はいらない。最終ゴールがどこなのか示すこと。そのゴールが自分の世代で成し遂げられなくても良い。次の世代に託していけば良いのだ」とおっしゃる姿にしばれました。投資判断においては、目に見える結果が重要視されることも多い中、やまじゅんさんの見る光景はなんて壮大なんだろう。中野会長が熱心にラブコールを送ったというエピソードにもうなずけました。

私はファイナンシャルプランナーとして、お客さまにライフプランアドバイスを行う身ですが、資産形成は喜びであるべきだと常々思っています。もちろん資産が成長することは喜びですが、学ぶ喜びそして社会に貢献する喜びもあります。私自身がセゾン号に乗車し続ける理由はまさにこの喜びを感じられることが大きな理由で、だからこそ、私の好きは止まることがないのです。

今世界中がウクライナの状況に心を痛めています。改めて感じるのは長期投資が目指す世界は、平和あってこそということです。明日は今日よりもより良い世界になりますように、長期投資家の心が、苦しい日々を強いられている人達に届きますようにと祈るばかりです。



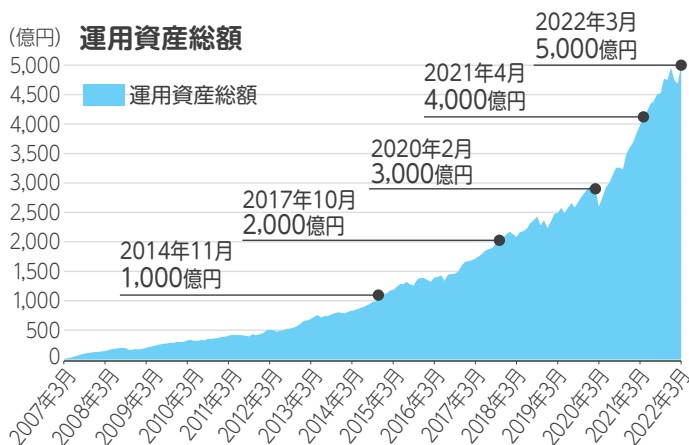
PROFILE

心とお財布を幸せにする専門家、ファイナンシャルプランナー（CFP®）、株式会社アセット・アドバンテージ 代表取締役、FP相談ねっと 代表、やまなか のぶえ 山中 伸枝氏
一般社団法人公的保険アドバイザー協会 理事

米国立オハイオ州立大学ビジネス学部卒業。「楽しい・分かりやすい・やる気になる」講演、ライフプラン相談、執筆など多数。
<https://www.nobueyamanaka.com>

運用資産総額 5,000億円突破!

2022年3月25日にセゾン投信の3ファンド合計での運用資産総額が5,000億円を突破しました!これもひとえにお客さまが、セゾン投信の考え方に共鳴していただき、相場の動きに惑わされることなく積立を継続してくださった結果と考えております。



セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	3,100.0億円
セゾン資産形成の達人ファンド	1,894.7億円
セゾン共創日本ファンド	17.7億円
運用資産総額	5,012.4億円

(2022年3月25日時点)

信託報酬引き下げ!

セゾン投信ではフィデューシャリー宣言で明言している通り、信託報酬等の引き下げについて、当社の「事業継続性」と「お客さまのコスト低減」とのバランスを図りながら常に検討しておりますが、この度、2022年3月11日より「セゾン・バンガード・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」ともに信託報酬を改定しました。昨今の低コスト競争には巻き込まれることなく、今後も検討を進めてまいります。

実質的な負担額

	変更前 (税込)	変更後 (税込)
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	年0.57% ± 0.02%程度	年 0.56% ± 0.02%程度
セゾン資産形成の達人ファンド	年1.35% ± 0.2%程度	年 1.34% ± 0.2%程度

詳しくは目論見書で!

信託報酬の引き下げと同じタイミングで目論見書が改訂されています。信託報酬比率の内訳などもご確認いただけます。

スポット購入でファンドを購入される際には最新の目論見書をご確認いただく必要があります。電子交付のお客さまはご注意ください。

【確認方法】

セゾン投信ネット取引にログイン。

口座管理 → 電子交付 → 投信目論見書 → 各ファンド目論見書PDF をポップアップ



[Vanguard] (日本語での「バンガード」を含む。) 商標は、The Vanguard Group, Inc. が有し、セゾン投信株式会社および承認された販売会社のみ使用許諾されたものです。また「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」は、The Vanguard Group, Inc.より提供、保証又は販売されるものではなく、また投資に関する助言を受けていることを表すものでもありません。従って、The Vanguard Group, Inc.は当ファンド・オプ・ファンズの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

セミナー&イベント情報

セミナー情報はこちら

<https://www.season-am.co.jp/seminar/>



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)

皆さまに代わって社長がファンドマネージャーに質問します！ ～セゾン資産形成の達人ファンド編～

疑問に思われていることやご質問を事前に募集し、その中からTOP10のメッセージを、皆さまに代わって社長COO園部がポートフォリオマネージャーである瀬下に質問いたします。

【日時】2022年4月13日(水) 19:00～19:40

【定員】300名(申込先着順)

セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド編はYouTube動画でご覧いただけます。▶



園部 鷹博
セゾン投信
代表取締役社長
COO



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

草食投資隊2022

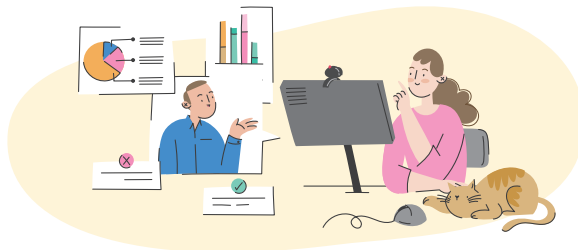
～日本の未来のために、私たちができること～

私たちの身の周りにある変化への気づきや、コロナ禍で変化していく日常や経済は将来どうなっていくのか？“草食投資隊”の3名が2年ぶりに集結します。

【日時】2022年4月25日(月) 19:00～21:00

【定員】3,000名(ログイン先着順)

参加方法はセミナー情報をご確認ください。



《草食投資隊とは》

運用のプロであるコモンズ投信 取締役会長 渋澤健氏、レオス・キャピタルワークス 代表取締役会長兼社長 藤野英人氏、セゾン投信 代表取締役会長CEO中野晴啓の3人がガツガツしない草食系の積立投資で「長期投資を根付かせたい」との想いから結成しました。



リアルセミナー

【出口戦略セミナー】iDeCoとつみたてNISAの出口戦略

「iDeCo」や「つみたてNISA」を活用した資産形成が定着する一方で、育てた資産をどのように使っていけば良いのか、資産形成の出口戦略についての質問が非常に多くなっているのも事実です。今回は「年金のプロ」と「積立王子」が「iDeCo」と「つみたてNISA」の活用方法も紹介しながら、皆さま各々に相応しい出口戦略が見つかるようにわかりやすく解説します。

【日時】2022年4月17日(日) 14:00～16:00

【場所】オービックホール ホールA(大阪府)

【定員】80名(申込先着順)



井戸 美枝氏
井戸美枝事務所
代表



中野 晴啓
セゾン投信
代表取締役会長CEO



ハイブリッドセミナー

コムジェスト×セゾン投信 ハイブリッドセミナー in 金沢

～不安な状況だからこそ、改めて胸に刻もう！長期投資の心構え～

ウクライナの状況に大きな衝撃を受け、先行きが不透明で将来の予測が困難な状態に不安を覚えている方も多いのではないのでしょうか。今の状況におろおろと動揺してしまっている方、長期投資について改めて勉強したい方におすすめです。



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）

【開催日時】2022年4月16日(土) 14:00～16:00

【場所】金沢商工会議所(石川県)

【定員】会場：50名 オンライン：500名(ともに申込先着順)

- 【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)
 - 「市場下落時のコムジェストの考え方
～長期投資家コムジェストは市場が大幅下落した際に何を見て、どう動くか～」
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)

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/>

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)

買付・解約 受付不可日のお知らせ (2022年4月5日～2022年5月9日)

下記は2022年4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・バンガード・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

- 4月15日(金) グッドフライデー ▶
- 4月18日(月) イースターマンデー ▶
- 5月 2日(月) メーデー銀行休業日 ▶

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でも定期積立がスタートしました！

- セゾン共創日本ファンド 4月19日(火)
- セゾン・バンガード・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 4月21日(木)



投資の名言



***If investing is entertaining, if you're having fun,
you're probably not making any money. Good investing is boring.***

— George Soros

もし投資が娯楽で楽しんでいるなら、おそらく儲かっていないでしょう。良い投資とはつまらないものです。

ジョージ・ソロス氏の言葉です。

セゾン・バンガード・グローバルバランスファンドは投資方針に則り愚直にリバランスを行っています。



人事労務ユニット 大関

スタッフのつれづれだより

私には、ヨーロッパに好きな川が二つあり、その一つがドナウ川です。その中でもドナウ川を眺めるベストなポイントは、ブダペストにあるセーチャーニ鎖橋とドナウ川の光景で、何とも言えない情緒豊かな雰囲気とクラシック音楽が自然と頭に流れてくる感じがとても気に入っている場所です。ヨハン・シュトラウス二世作曲「美しき青きドナウ」はオーストリアでは第2の国歌と呼ばれていますが、残念ながらオーストリアで見るドナウ川は奇麗ではありません。ブダペストの中世にいるような古城や歴史的建造物が立ち並ぶドナウ川に、また近い日に訪れたいと考えております。もう一つの川については、また今度！



顧客サービスユニット 藤澤

お客さま窓口のテレフォンオペレーターをしております。以前、銀行の窓口業務に携わっていたことがあります。対面式の接客と異なり、電話でのそれは難しいと感じることが多いです。例えば、ファンドの説明ですと、お客さまのお手元に資料がないなかで、どのようにすればわかりやすくお伝えできるかと試行錯誤の毎日です。また、日々心がけていることは、笑顔ならぬ『笑声』で対応することです。こちらの表情がご覧いただけないお客さまに、少しでも安心や心地よい時間をお届けできるよう、今後も『笑声』をモットーに精進してまいります。

編集後記

年初から折に触れセゾン共創日本ファンドをご紹介してまいりましたが、皆さまから当社が投資の方針、方向性を変えたのではないかと、というご質問をいただくことがあります。そんなご心配を払拭するために、社長COO園部がお客さまからのご質問を代弁し、国際分散型2ファンドのポートフォリオマネージャーである瀬下がお答えする形のオンラインセミナーを開催しております。3月に開催した「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド編」はYouTube動画でもご覧いただけます。個人の資産形成には国際分散型ファンドを長期、積立することが最善の方法であるという当社の方針に全く変更はございません。ファンドの運用方針も設定来より変わらず、ぶれておりません。安心して資産形成のお供にご活用ください。セゾン投信のファンドは、「自分の将来のため」の国際分散型2ファンド、「日本の将来のため」の日本株ファンドと覚えていただければわかりやすいと思います。(⌘)

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。



LINEリニューアル!

LINEに新キャラクター「つづくちゃん」が登場！画面もすっきり見やすくなりました。



お友達登録はこちらから



■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。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。■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。■当社が設定・運用・販売する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。セゾン・バンガード・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(以下、2つのファンド)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。2つのファンドの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」や「為替変動リスク」、「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。他方、セゾン共創日本ファンド(以下、当ファンド)は、主として国内の上場企業に投資を行います。当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」や、「信用リスク」、「流動性リスク」などがあります。加えて、銘柄を絞り込んだ運用を行うため、市場動向にかかわらず基準価額の変動は相対的に大きくなる可能性があります。したがって、投資元本は保証されているものではなく、基準価額の変動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。当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が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。■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(基準価格に0.1%の率を乗じた額)がかかります。お申込みにあたってはセゾン投信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。