

2022 7 [Jul.] vol.184

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.184

物事の本質はシンプル

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

子や孫のために一緒に日本を良くして行きましょう

株式会社Yamatoさわかみ事業承継機構 代表取締役 吉川 明氏



SPECIAL FEATURE

セゾン共創日本ファンドのころろざし セゾン投信KPIのご報告

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ



物事の本質はシンプル

セゾン投信株式会社 代表取締役社長 COO 園部鷹博

苦難は乗り越えられる

2022年2月24日、ロシアがウクライナに侵攻して以降4ヶ月が経過しました。当初は短期で終息すると思われたものの、もはや長期化の様相を呈してきました。過去を遡ればアフガニスタン紛争(1979年-1989年)も当初は短期で限定的と見做されていました。今回のウクライナ侵攻についても2014年に起こったロシアによるクリミア半島併合から続いていると考え、憂慮する事態がしばらく継続することも覚悟しなければなりません。これらの影響は既に私たちの生活にも出始めています。5月の貿易統計速報(財務省発表)によると貿易赤字額は比較可能な1979年以降で過去2番目(過去最大は2014年1月)に大きいものとなりました。輸入額が膨らむ主な要因は資源価格の高騰であり、豊富な資源を持つロシアと肥沃な土壌チェルノーゼムを抱えるウクライナの穀物の流通がストップすることにより物価は高止まりすることが想定されます。このようなことを書くと、先行きが不透明な時代との反応が多くなりますが、過去も現在と変わらず先行

きは不透明でした。それでも長い歴史の中で人類は英知を結集させ幾度もの苦難を乗り越えてきました。発展と平和の実現に向けてその手を緩めることはないでしょう。

真に大切なことは変わらない

このようなとき、長距離列車セゾン号に乗る私たちに求められることは何でしょうか。もうお気づきの通り「冷静さを保ちながら積立を継続」することです。Time is important, not timing. 真に大切なことはいつの時代も変わらないものです。世界中の異なる特性を持った資産に分散されていること、または持続的に成長することが期待できる企業を選別することも非常に大切です。先に触れた資源を中心とする物価の上昇はマイナス面ばかりに目が行きがちです。給与に大きな変動がない労働者は急激な物価上昇と遭遇しないほうが生活コストは安定します。政治家は物価上昇を憂う発言を繰り返せば大衆の支持を得ることができます。一方、優秀な経営者は適切なコスト管理・調達工夫・生産性

向上と、提供する物やサービスの価格上昇によって任された企業の業績を向上させることができます。困難は競争に勝つための重要なイベントでもありません。これは何も世界に限ったことではなく、日本も同様です。1米ドル135円台を付け、140円の可能性も出てきたなかで外国人の入国規制が緩和されるとコロナ禍以前を上回るインバウンド需要が生まれるかもしれません。相対的に低下した日本人の賃金やサプライチェーン最適化を反映して、日本国内に生産設備を再構築して雇用創出も期待したいところです。人々は過去の延長、現状の延長で物事を考えることを受け入れがちです。「投資は米国株のみでいい。」「NASDAQ総合指数どころかGAFAMを買ってさえいればいい。」実際に年初まではそのような意見を目にする、耳にすることが多くありました。その後、株式相場が軟調になってハイテク株が大きな影響を受け始めたタイミングでは「長期投資だから気にしない。」「むしろ買い増しを検討する。」などの声がありました。そして今日現在、そのような意見さえとんと聞かなくなりました。きっと目先の動きに踊っていた方々は残念ながら去ってしまったのでしょう。セゾン号乗客のみなさまはこれが最もやってはいけないことだとわかっているはずで、同時に「わかる」と「できる」の差は大きく且つ難しいこともご存じです。

「できる」から「できた」へ

セゾン投信は「できる」を続けることによって、将来「できた」となるお手伝いを始めました。2022年

2月からスタートしたセゾン顧客本位の相談室です。これまではオンライン相談、対面相談を中心とした「じっくりトコトコース」をご提供してきましたが、電話を使った「おきがるサクッとコース」を6月1日より開始しました。ご安心ください。セゾン投信のファンドのご提案は一切行いません。お客さまのお金に関するお困りごとに公正中立な立場でお話いたします。資産形成だけでなく住宅取得やローン、各種保険、教育資金、取り崩し方など幅広くお受けします。金融商品を売りつけられる心配なく、真に安心して相談できる相手がいない。このお悩みをセゾン投信が解決します。さらにはこの2つのコースに加え、スペシャルな3つめのコースも準備中です。ご期待ください。物事の本質を突き詰めていくと重要なことは意外とシンプルであることが多いです。もう何年も前の話です。セミナーに参加されたお客さまから言われました。「長期や積立の話は聞き飽きた。もっとレベルの高い話が聞きたい。例えばどのようにして企業価値を算定するのかなど。」正直あまり乗り気ではありませんでしたが、企業価値・事業価値・株主価値などの違いをご案内し、可能な限りわかりやすく触れました。ひと通り話して気づきましたが、この話を望んだお客さまは寝ていました(笑)。この時、真の興味、真に大切なことは別のところにあることを私は学びました。物事の本質はシンプルであり、単調であるからこそ、時として意外にも難しいのです。本質を守り継続するために「わかる」から「できる」、「できる」から「できた」を可能にするセゾン顧客本位の相談室をご利用ください。

(2022年6月20日)

『子や孫のために一緒に日本を良くして行きましょう』

日本経済を岩盤のように支えてくれている中小企業は127万社ありますが、毎日174社が廃業、1,506人が失業し、52億円が失われています。企業の廃業に伴う税収減は財政悪化を招き、ひいては社会インフラの劣化にも影響し、そして地域の過疎化によってさらに他社が廃業するという連鎖的な社会問題をもたらしています。当機構は、事業承継問題を全面的に解決することを目指し、長期投資の草分け的存在である株式会社さわかみホールディングスとYamatoグループの合併会社として2018年11月に設立されました。

昨年には、事業承継問題の解決を目指し、個人投資家の方が「社会貢献しながら資産運用する」ソーシャル運用®の機会を提供するファンドを立ち上げ、募集を開始しました。そのため、当機構の取り組みをご理解いただくための「支援者の会」というセミナーを定期的には開催していますが、そこにゲストスピーカーとしてセゾン投信の代表取締役会長CEOである中野さんにご登壇いただいたことがあります。その時に中野さんがおっしゃっていたのが、「自分たちのお金で経済活動を支えることで、いい事業・いい会社作りに参画し、ひいては子や孫の世代のために良い社会、豊かな未来を作っていく、これこそがファンドの価値だ。だからこそ、自分たちが想いを持って投資したお金に対して意味あるリターンを得るには、長期投資しかない。」ということでした。セゾン投信さん、さわかみ投信は上場企業を対象にしたファンド、そして当機構は未公開株を対象にしたファンドと、それぞれ投資対象は異なりますが、根っここのところでは我々は皆同じなのだ、改めて強く感じました。私たちの社会や地球、未来をより良いものにしようという「意志」や「想い」を持って投資し、しかもその投資先企業を長期にわたって支えていこうという覚悟や理念は共通しています。ここにきて「新しい資本主義」という言葉をよく耳にします。私見ではありますが、現代の資本主義は大きく「今だけ、金だけ、自分だけ」の3つの課題を抱えていると思います。そういう意味でも、セゾン投信さんは、まさにその逆を行っており、長期的に良い企業へ投資することで社会全体を豊かにして行く、これこそ「新しい資本主義」の目指すべき姿ではないでしょうか。投資対象は異なりますが、これからも「意志」のある投資を通じて、子や孫の未来のために、より良い日本を作っていきます。



PROFILE

株式会社Yamatoさわかみ事業承継機構 代表取締役

よしかわ あきら
吉川 明氏

野村證券、さわかみ投信、日本政策投資銀行を経て、Yamato Capital Partners株式会社を創業、代表パートナーを務める。これまでに1000社以上の「目利き」を行い、IPO7社、買収7社等を経て、現在10社超のグループを率いる。

セゾン共創日本ファンドのこころざし

セゾン共創日本ファンドは直販のお客さまにしか販売していません。

なぜなら、今までの「個人の資産形成のため」のファンドではないから、直接説明できるお客さまに理解して購入していただきたいのです。

セゾン共創日本ファンドは「日本の社会を豊かにするため」に日本の企業へ直接投資し、投資先企業が成長することによって、結果的に資産も成長することを目指すファンドです。

『産業の発展によって日本社会が豊かになれば、世の中のお金も回る。個人の資産も増加し、勤労所得も増加する。その結果企業も個人もさらに投資を続けることができ、産業も発展し、次世代に豊かな社会を引き継ぐことができる。』

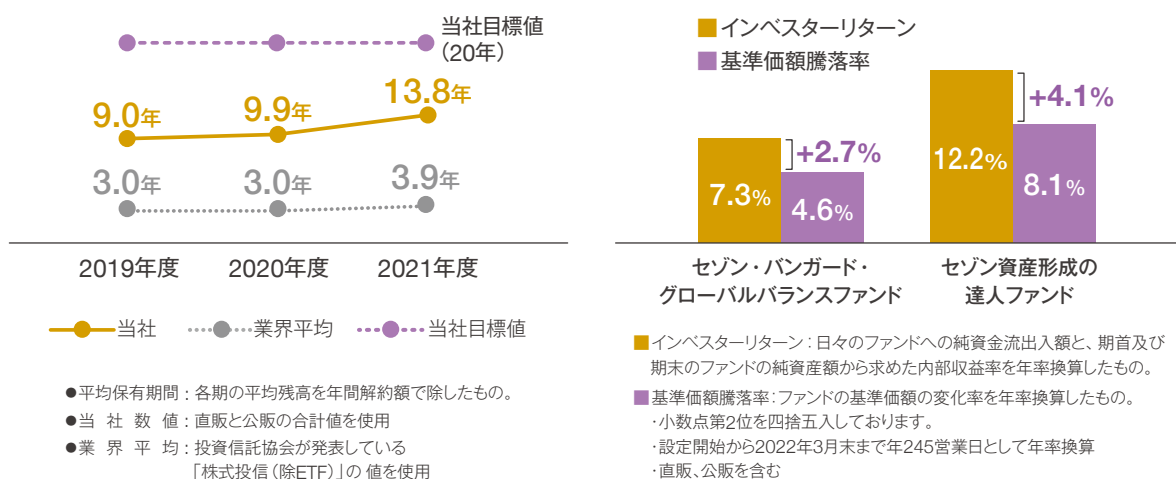
そんな未来を実現するためならゆっくり待つことができるというお客さまに持っていただきたい。そのためにセゾン投信は、投資家の皆さまと投資先企業の間立ち、対話による好循環を作り出していきます。

セゾン共創日本ファンドは、企業の成長を支えることで豊かな日本を次世代につなぎたいというわたしたちの志に共感いただけるお客さまをお待ちしています。

セゾン投信KPIのご報告

セゾン投信は長期投資の指標としてインベスターリターンを重視しています。

平均保有期間とインベスターリターン



平均保有期間が4年近く長くなりました！じっくりと投資に向き合う投資家の方が増えていることを実感しています。そのおかげもあって今年度もインベスターリターンが基準価額騰落率を上回っています。

【インベスターリターン】ファンドを購入するにあたり「高値掴み」「安値売り」をした人が多ければ、インベスターリターンは低下、反対に安値の時もコツコツと投資を継続した人が多ければインベスターリターンは向上します。

セゾン投信KPIは
こちらから
ご確認ください。



セミナー&イベント情報

セミナー情報はこちら

<https://www.saison-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)

『セゾン共創日本ファンドセミナー』

～企業との対話を通して豊かな社会の実現を目指す新ファンドをご紹介します！～

大きな変革期を迎える日本の資本市場において、投資家に求められる対話(エンゲージメント)とは何か、対話(エンゲージメント)を通してどのようにより豊かな社会を実現するか、私たちのビジョンをご紹介します。是非お気軽にご参加ください！

【日時】2022年7月20日(水) 19:00~19:40

【定員】300名(申込先着順)



山本 潤
セゾン投信
国内株式運用部長
兼ポートフォリオ
マネージャー

いろいろ聞いてみよう！iDeCoオンラインセミナー with SBI証券

iDeCoでタッグを組むSBI証券と一緒に、iDeCoと長期投資の魅力をお伝えするセミナーです！

加入者数は238.8万人(2022年3月時点)と、ますます勢いに乗るiDeCo。

2022年5月に”加入可能年齢の拡大”が行われ、2022年10月に”企業型確定拠出年金の加入者のiDeCo加入の要件緩和”など、今後も制度が拡充！SBI証券のスタッフと一緒に、セゾン投信とSBI証券の”コラボセミナー”としてiDeCoの始め方・使い方をお伝えします。

【日時】2022年7月27日(水) 19:00~19:50

【定員】500名(申込先着順)



リアルセミナー

【ワインセミナー】ワインを楽しみながら投資信託・長期投資を学ぼう！(有料)

16世紀の大航海時代にヨーロッパのワインは世界中へと広がりますが、投資信託の仕組みも同時代に発展していったと言われています。このセミナーでは、ワインのスペシャリストと投資信託・長期投資のスペシャリストがワインと投資信託・長期投資について、セッションいたします。実際に異なる6~7種類のワインを堪能していただきながら、ワインの世界と投資信託・長期投資の世界を、五感を通じて味わっていただきます。

【日時】2022年7月29日(金) 18:30~20:00

【定員】12名(申込先着順)

【参加費】5,000円(消費税込み)

※お支払いは現金またはPayPayのみとなります。

【会場】Savage ソヴァージュ(栃木)

※ワインをご提供するため、20歳以上の方が対象となり、車での来場はご遠慮いただいております。



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/>

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)

【日本全国47都道府県ツアー】あらためまして、セゾン投信です！

～20年後を、はじめる。～

皆さまの未来への伴走者としてセゾン投信を選んでもらえるよう、当社の想い、大切にしていること、サービス・商品、さらには当社のおせっかいについて、ご紹介いたします。この1～5年の間にセゾン投信で積立投資をスタートされた方や、自分の大切な資産の運用を委ねている会社のことを良く理解しておきたい方向けにプログラムを構成し、当社社員が全国各地を巡ります。

日程	開催地	定員	会場名
2022年7月30日(土)	群馬	30	前橋けやきカンファレンス
2022年8月6日(土)	徳島	30	徳島県JA会館
2022年8月7日(日)	香川	30	サンメッセ香川
2022年8月20日(土)	新潟	30	朱鷺メッセ (新潟コンベンションセンター)

ご紹介特典

「お客さまの身近な方にも投資信託を始めてもらいたい」という思いから、特典を用意しました。ご家族やご友人と一緒に初めてセミナーに参加された方に書籍一冊をプレゼント！

プレゼント書籍：

「最新版 つみたてNISAはこの9本から選びなさい」ダイヤモンド社出版

※WEBでお申込みの場合、「ご質問・メッセージ」欄に「ご紹介特典希望」とご入力ください。お電話でのお申込みの場合はその旨スタッフまでお知らせください。

※7/16(土) 神奈川会場、7/23(土) 福岡会場、7/24(日) 熊本会場、7/30(土) 愛知会場、7/31(日) 京都会場は満員御礼となっております。




買付・解約 受付不可日のお知らせ (2022年7月5日～2022年8月3日)

下記は2022年7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

8月1日(月) …………… 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 …………… 7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 …………… 7月21日(木)



投資の名言



**Down cycles are not fun.
But they form the basis for enormous future profitability.**

— Steve Schwarzman

ダウンサイクルは楽しいものではありません。しかし将来の莫大な利益を生むための基礎となるものです。

アメリカの投資家スティーブン・アレン・シュワルツマン氏の言葉です。
弱気相場の時こそ、仕込み時と捉えて積立を継続することが大切です。



管理統括部 杉本

スタッフのつれづれだより



トナム赴任時のこと。ご存じの通りベトナムの道路は大量のバイクで埋め尽くされています。そして殆どの横断歩道に信号はなく、あっても守らず、歩道も走行し、逆走当たり前の状況です。その為、横断歩道を渡るには熟練の技が必要でバイクの間をうまくすり抜けなければなりません。コツはバイクの運転手との阿吽の呼吸。あなたとあなたの間を通るよ、とアイコンタクトが必要です。赴任すると横断歩道の渡り方6カ条を先輩赴任者から教わります。

ベトナムでの道路横断の教えは：

- ① 急に走らない
- ② 渡り始めたら逆戻りしない
- ③ 歩くスピードを変えない
- ④ 急に止まらない
- ⑤ 運転手とのアイコンタクト
- ⑥ 一方通行であっても逆走車も注意でないと死ぬよ、と。やはり日本は安全な国です。



え性改善の為にホットヨガをしています。運動が苦手だった私ですが、ゆるゆると5年程続けています。毎回レッスンの最後に数分間、瞑想を行うのですが、私はまだまだ苦手な思考が出てきてしまいます。それでも心が落ち着く感覚があり、自分と向き合う時間は大切だな、と実感しています。今はYouTubeやアプリでも瞑想向けの曲があり気軽に取り組むことができます。思考がリセットされることで、集中力の向上や睡眠の質が高まるなど良い効果がたくさんあるそうです。忙しい毎日を送っている皆さん、ほんの数分でも心休まる瞑想の時間をつくってみてはいかがでしょうか。



管理ユニット 木内

編集後記

多くのお客さまは将来のために目標を定めて定期積立を利用してお金を育てている最中だと思います。目標金額になったらどう使おうか考えていますか？

定期換金サービス「セゾン定期便」がスタートして早くも2年が経ちました。ご利用状況は、というと毎月10件程度の新規お申込みがあります。年金の補完に隔月換金される方や、30年で使い切りご予定の方など使い方は様々。定期便を活用いただけると「お金は育てながら使う」というわたしたちのメッセージがお客さまに届いているようで嬉しくなります。しっかりお金を育てた先輩たちの上手な使い方をお伝えすることで、将来の使い方を考えながら育てる励みにいただければ幸いです。最近の弱気相場で不安になっている方も多いと思いますが、先輩たちはリーマンショックもコロナショックも乗り越えているので今回も心穏やかに積立を継続してください！（臣）

こちらでも
チェック!



セゾン投信SNS

YouTube



【トライアングルセッション：

人生100年時代とiDeCo&つみたてNISA】

CFP井戸さん、日経編集委員田村さん、中野の3人が長期投資やiDeCo、つみたてNISAについて熱く説明しています。



■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。



セゾン投信

発行：セゾン投信株式会社
（設定・運用・販売を行います）
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

お問い合わせ先：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）
<https://www.saison-am.co.jp> ホームページからもご覧になれます。