

2022 8 [Aug.] vol.185

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.185

アクティブ運用の本分

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

次代を拓く力を育む

特定非営利活動法人
元気な日本をつくる会 理事長
横山 英子氏



SPECIAL FEATURE

セゾン共創日本ファンド 運用報告会 & UNVEIL tour

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ





アクティブ運用の本分

セゾン投信株式会社 代表取締役会長CEO 中野晴啓

達人ファンド2千億円に

おかげ様で、本格的グローバルアクティブ運用を実践する「セゾン資産形成の達人ファンド」が運用資産総額2千億円を達成いたしました。改めて「セゾン号」の長期投資仲間の皆さまに厚く御礼申し上げます。

2007年3月15日運用開始時の残高は2.5億円。日本にまだ根付いていない本格的グローバルアクティブの長期保有型ファンドを標榜して出発したものの資産配分は未完成で、従って明快な長期運用のメッセージを確立させていく途上ではなかなか顧客支持も得難いものがありました。スタートの翌年にはリーマンショックの大嵐にも遭遇し、その後の世界金融危機の只中では基準価額が4千円台にまで下落する苦境も体験し、残高100億円への到達に6年2か月かかりました。それでも金融危機からの底入れに伴いポートフォリオが定まり、徐々に運用成果が積み上がるに至って、参加されるお客さまも右肩上がりでの増加が定着して、コツコツ積立投資マネーの累積を支えに15年4か月余りで、2千億円の

大台に到達したわけです。

大いに遅咲きの大型ファンド入りでしたが、これほど長期に安定した資金フローを持つアクティブファンドは前例がなく、長期投資ファンドにおけるひとつの理想的な成長型であろうと自負しております。

かつてのアクティブファンドとは？

「セゾン号」が出発した2007年当時は、この国のアクティブファンドと言えど毎月分配型のものが当たり前と言うほど、集中的に資金を集めていました。元々はかつての「グロソブ」に代表されるように債券ポートフォリオをベースに安定的に得られるクーポンインカム収入を月次で分配していく仕組みだったはずですが、それが、いつの間にか資金フローが安定的ではない株式ポートフォリオまで毎月分配型となり、リーマン危機以降は運用会社間で毎月高分配金を競う構図が定着しました。挙句に通貨選択型と呼ばれる、原資産に新興国通貨の為替リスクを付加し、更にはデリバティブまで組み合わせるリスク二階建て、三階建て構造なる商品が開発され

たのです。凡そ経済合理性を欠いた高い分配金を毎月キャッシュアウトする熾烈な高分配競争になった結果、個人投資家を翻弄したのです。

この動きは金融庁の指導により仇花に終わりましたが、従前よりアクティブ運用=テーマ型ファンド、とでも捉えられるかのような業界常識があり、それにより日本におけるアクティブファンドには、真っ当な銘柄選択や資産配分で長期的運用成果を忍耐強く競い合う長期投資の概念が専ら欠落していたと言えましょう。

資産運用業の存在意義

無論のこと、資産運用業が社会や顧客に提供する価値は、まやかしの高分配金であるはずもなく、或いは短期的な値上がりを狙ってマーケットのトレンドを追いかけ、投機的な射幸心を煽ることで多くの資金を集めることでもない。本来の社会的役割は、国民生活者の中に退蔵された資金を資本市場経由でリスクマネーに換えて産業界に供給し、その資金が長期産業資本として産業界に有効活用されるようにすることです。事業の付加価値醸成と拡大に、その集積たる経済成長の礎となって、成長の果実が資金提供者たる投資家へのリターンとしてあまねく還流される金融メカニズムの仲介機能を果たすことこそ在るわけです。投資信託は国民生活者と実体経済活動を、お金を通じて繋ぐための最適な仕組みとして存在意義が発揮されるべきなのです。

そして将来により大きな社会的付加価値を創造

する力のある企業と、そうでない企業を合理的に峻別して資金提供するのが、本来のアクティブファンドの姿であり、その成果を高度に体現させていくのがアクティブ運用者の真のプロフェッショナルとしての行動なのです。

インデックス全盛から アクティブへの回帰

世界的にインデックス運用が資本市場の占有を高めています、様々な副作用が喫緊の課題として浮かび上がっています。とりわけマクロ経済の成長性が乏しい日本の資本市場において、市場全体をカバーするインデックス資金を大量投下する日銀をはじめとした巨大機関投資家が、池の中のクジラと化してしまっていることもあり、これからの日本経済を牽引すべき潜在力ある企業と、その力を失い淘汰されるべき企業が一括りで買い上げられる不効率が常態化しているのです。

インデックスマネーが寡占する状況は、市場が本来果たす企業ごとの価格発見機能を損ない、市場全体の適正価格が反映され得ぬ「資本市場の死」に繋がりがかねません。資本市場の健全な規律に裏打ちされた監視機能が発揮されることで、日本の産業界が緊張感ある効率的経営で対外競争力を蘇らせるためには、今こそ本格的な王道のアクティブ運用の登場が必要不可欠なのです。「セゾン共創日本ファンド」はそこへの問題提起を掲げて、本気で現状打破に挑み続けます。

(2022年7月29日)

『次代を拓く力を育む』

官民連携による地域活性化を推進するため、民間事業者としての発想力や行動力、経験を基に、全国の自治体と連携した取り組みを展開し、大きな実績を残してきた「特定非営利活動法人 元気な日本をつくる会（元気会）」の設立当初からの理事であり、ご本業でも実践されているのが、セゾン投信創業者であり、会長の中野晴啓氏である。

中野会長との出会いは、2011年東日本大震災後の、宮城県亘理町の復興支援に頻繁にいらしていた頃。私は仙台在住で、青年会議所（JCI）に親子2代で所属し、社会活動を行っていたこともあり、東日本大震災後は、国内外のNGOやNPO、企業などが被災地でスムーズに活動できるようサポートをしていた。元気会の理事長を務めていた株式会社フォーバル創業者である大久保秀夫代表取締役会長とのご縁で、元気会宮城支部を設立し、事務局長に就任したことで、中野さんと活動が始まったわけである。

中野さんの復興支援活動中の卓越された発想力と行動力。端正なお顔から発せられる歯に衣着せぬ弾丸トーク。首長がいようと、誰がいようと、ある時はクールに、ある時は情熱的に、市民みんなの幸せを願う正論を語る。しがらみや、慣習に縛られた甘い考えは一蹴されるのだ。こんな発言をしていて、この保守的な日本で生き抜いていけるものなのか?と心配になるほどだった。

復興庁の復興推進委員会の委員として、被災地を代表して、地域の事業者や市民の代弁者としてさまざまな意見を発しながら、しがらみだらけの国や地域社会の制度などの壁を越えられず嫌気の差していた私は、中野さんの発想力と行動力にどんなに勇気をもらったことか。のちのセゾン投信の快進撃を見て、納得。

日本の風土として、お金の話を家庭や教育現場で語ることはタブーであったと思う。そのタブーが投資という行為に誤解を生んでいたのではないかと振り返ることがある。私自身もその一人であり、中野さんと出会うまでは、証券会社とのお付き合いはほとんどなかった。

ところが、中野さんを通して、短期的な利益を求めただけではない投資のあり方を学び、コツコツ積み立てをすることにしたのだ。一人一人のコツコツの長期投資が、国内外の企業の永続性を支え、地方の中小企業を含め、国益を生み出し、最終的には投資家自身に心豊かな生活を育んでいるということ。この考え方は、投資に全く関心のない、金融商品知識のない市民に対して一石を投じた革新的なものであると思う。

今年還暦を迎える私の老後は、もう少し先であるが、企業活動・社会活動を進めながら、日本の明るい未来、次代を拓く子どもたちのためにも、セゾン投信と共にもう少し頑張ってみようかなと思う今日この頃である。



PROFILE

特定非営利活動法人 元気な日本をつくる会 理事長

よこやま えいこ
横山 英子 氏

<https://powerful-japan.org/>

1962年仙台市生まれ。株式会社横山芳夫建築設計監理事務所入社後、仙台青年会議所理事長、日本青年会議所東北地区協議会会長、日本青年会議所監事を歴任。東日本大震災の後、復興庁復興推進委員会委員を務める傍ら、宮城県の復興事業を行うために株式会社パワフルジャパン宮城を設立し、元気な日本をつくる会と共に、亘理町・村田町・登米市などの自治体をはじめ、地域活動を通して街の活性化に寄与する事業を多数手掛けている。現在は株式会社横山芳夫建築設計監理事務所代表取締役、株式会社パワフルジャパン宮城代表取締役、サステナブルエネルギー開発株式会社取締役副社長を務める。

セゾン共創日本ファンド 運用報告会 & UNVEIL tour

皆さま、大変お待たせいたしました。

「セゾン共創日本ファンド」について、改めて皆さまの前でヴェールを脱ぎ（UNVEIL）ます！

2022年2月に運用をスタートした「セゾン共創日本ファンド」については、どんなファンドなの？ 具体的な投資先は？ などのお声をたくさん頂いておりました。

初めての決算を迎えた「セゾン共創日本ファンド」の運用報告とともに、今回のツアーでは、「セゾン共創日本ファンド」についてより詳しくご説明することで、「共創セゾン号」にご乗車いただく方々を募ってまいりたいと思います。

皆さまのご参加を心よりお待ちしております！

日程	開催地	定員	会場名
2022年8月28日(日)	仙台	30	PARM-CITY131
2022年9月 3日(土)	福岡	80	JRE天神クリスタルビル
2022年9月 4日(日)	大阪	100	AP大阪梅田東
2022年9月11日(日)	東京	100	サンシャインシティ文化会館ビル
2022年9月23日(金・祝)	札幌	80	札幌国際ビル
2022年9月24日(土)	名古屋	100	ウイングあいち

詳しくは
特設ページ
から



リアル開催

🕒 14:00~16:00 (仙台・福岡・札幌・名古屋会場)

【基本プログラム】

- ご挨拶
- 運用報告
- 会場の皆さまとのセッション（質疑応答）

ハイブリッド開催

🕒 14:00~17:00 (東京・大阪会場)

【基本プログラム】 + 【スペシャルプログラム】

- 投資先企業様との特別対談

東京会場ゲスト ▶ 荻原製作所

各種ポンプを通して社会インフラや世界の産業・暮らしを支え、環境エネルギー問題の解決や先端技術の発展に貢献している会社です。

大阪会場ゲスト ▶ 島津製作所

「科学技術で社会に貢献する」という社是に基づき、各種精密機器を通して社会課題の解決を目指しグローバルに展開している会社です。

※大阪・東京会場はハイブリッド開催のため、ライブ動画および録画に映る場合がありますことをあらかじめご了解ください。

※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。



中野 晴啓

セゾン投信
代表取締役
会長CEO 兼 CIO
(チーフインベストメントオフィサー)



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

【 運用報告書のポイント 】



全銘柄がわかる！

第1期運用報告書（全体版）の13ページではファンドに組入れている全銘柄（今回は21銘柄）を確認いただけます。月次レポートでチェックできるのは上位10銘柄だけなので、この機会には是非ご覧ください！

運用報告書
（全体版）はこちら



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/>



リアルセミナー

【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9月10日(土)	岐阜県	30	長良川国際会議場
2022年9月11日(日)	三重県	30	三重県総合文化センター
2022年9月24日(土)	奈良県	30	奈良県コンベンションセンター
2022年9月25日(日)	大阪府	60	梅田スカイビル

※8月開催分はすべて満員御礼となっております。

【時間】🕒14:00～15:45(共通)

【プログラム】(共通)

- 1.セゾン投信、これまでの歩み
- 2.セゾン投信、20年前を振り返る
- 3.わたしたちの想い&商品・サービスラインアップ
- 4.Q&A、おしゃべりタイム

※途中5分間の換気休憩を設けます。

詳しくは特設ページから
ご確認ください！



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本から選りなさい」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。



わたしたちが伺います！



津田 由理子
(セゾン投信
広報・CEO室)



市本 宏
(セゾン投信
管理部)



福田 隆
(セゾン投信
直販部)

※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/>

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)



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)

～from 相談室～

65歳までにいくら準備したらいい? 必要額を一緒に計算してみよう!

考え方のポイントは「自分が将来、どのような生活を送りたいか」なので、一人ひとりで必要な金額は異なります。セミナーでは将来必要な金額と、それを実現するために必要な毎月の積立金額の計算方法をご紹介します。貯蓄のペースと必要な金額に大きな差がないか一緒に確認してみましょう! 必要額を準備する方法についてもご案内します。

※セミナー中に参加者ご自身で計算していただくので電卓をご準備ください。

【日時】2022年8月19日(金) 19:00～19:30

【定員】300名(申込先着順)



増田 裕美
(セゾン投信
顧客本位の相談室
担当)

「セゾン投信 相談室のツブヤキ」も始めました!

メルマガ登録されている方に、毎月、お金にまつわる疑問やその時々のおトピックを取り上げ、メールをお送りします。

メルマガ登録はこちら▶



「セゾン資産形成の達人ファンドをもっと知ろう!」

投資をスタートするきっかけは様々だと思います。セゾン資産形成の達人ファンドに投資していただけることは大変嬉しい! のですが、そもそもこのファンドってどういう特徴があるの? 運用方針ってどういうもの? 等のうっすらとした疑問を感じている方も多いと思います。そんな方々に、マルチマネージャー運用部長が『セゾン資産形成の達人ファンド』の運用哲学についてコンパクトにわかりやすくお伝えいたします。

【日時】2022年8月24日(水) 20:00～20:40

【定員】300名(申込先着順)



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)

買付・解約 受付不可日のお知らせ (2022年8月3日～2022年9月5日)

下記は2022年8月3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

買付・解約 受付不可日 9月 5日(月)..... 労働者の日 ▶

●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29日(月)..... 銀行休業日 ▶
9月 5日(月)..... 労働者の日 ▶

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 8月19日(金)

●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 8月23日(火)



投資の名言



The principal role of the mutual fund is to serve its investors.

— John C. Bogle

投資信託の主な役割は、投資家にサービスを提供することである。

バンガード創業者ジョン・C・ボーグル氏の言葉です。

わたしたちはお客さまの長期投資のお手伝いをするために様々なサービスを提供しています。



顧客サービス部 佐竹

スタッフのつれづれだより

10年ほど前に地元で開催されたリレーマラソンに出たことがきっかけで、毎週末早朝にランニングを続けています。その日の気分で特に目標やルートも決めず、気の向くまま走っていますが、なかでも明治神宮外苑は「スポーツの聖地」として、国立競技場やラグビー場、神宮球場、ゴルフ練習場、テニスコートなどスポーツ施設がたくさんあり、近くには有名なちょう並木もある好きな場所の一つです。早朝の外苑には、散歩やラジオ体操、太極拳、テニスなどをされているアクティブな人が多く活力がもらえる場所でもあります。私もランニングだけでなく、ゴルフ練習やプロ・アマの野球観戦など利用頻度の高い場所で、夏はビアガーデンも楽しめるおすすめスポットです。



顧客サービスユニット 石井

あつという間に梅雨も去り、突然の気温上昇でただ立っているだけに汗が止まらない季節になりました。寒いのが苦手な私は「待っていたよ、夏！」といった気分です。夏は暑いしダイエットには最適だと思われがちですが、実は汗をかくことで体温を下げているため夏の代謝は低く、体温を上げようとする冬の方が代謝は高いので、【同じ活動量なら】冬の方が痩せやすいというのはご存じの方も多いかもかもしれません。となると・・・エアコンの効いた部屋で動かずに居たり、こたつに入っただけで動かずに居たりする所謂「快適環境」ではどちらにせよ痩せにくいという現実を痛感し、やはり何かを得るには何かの犠牲が伴う様に人生うまいこと出来ているものだな・・・と晴れ渡る空を眺めながら思う今日この頃でした。

編集後記

「セゾン資産形成の達人ファンド」純資産総額が2,000億円を突破いたしました！スタートしてからはしばらくはゆっくりとした成長でしたが、2014年にファンドアワードを受賞してからは認知度が上がり、順調に定期積立のお申込みが増えてきました。セゾン投信は定期積立のお客さまに支えられている！と実感したのは、今回2,000億円を達成したのが定期積立プランの約定日だったこと。これからも皆さまと共に長距離列車「セゾン号」で資産形成の旅を続けていきたいと改めて感じました。さて、暑い夏は学生に限らず夏休みを取るのが定番。旅行に行かず、時間を持て余している方は是非、改めて投資のお勉強をしてみたいはいかがでしょうか？今年から始まった高校での金融教育の補完として親子でセミナー動画などを鑑賞されるのもおすすめです！セゾン投信公式YouTubeでは最初に納得しておくべき「長期投資の心構え」など、各種動画を取り揃えていますのでご活用ください。(画)



こちらでもチェック！ セゾン投信SNS

YouTube

リフィニティブ・ジャパン富田社長と
会長CEO中野のトークセッション公開中！



■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。