

2021 12 [Dec.] vol.177

セゾン投信 | お客さまへのメッセージ

# NEWS LETTER



長期投資仲間へのメッセージ vol.177

持続可能な社会実現のために

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

セゾン号にご乗車の皆さまへ

一般社団法人マネーリテラシー推進協会【チームマネリテ】

代表理事 濱田 智幸氏

SPECIAL FEATURE

セゾン投信1年の振り返り

セゾン投信における資産運用業宣言2020

セミナー&イベント情報

買付・解約 受付不可日のお知らせ





## 持続可能な社会実現のために

セゾン投信株式会社 代表取締役社長COO 園部鷹博

物価の上昇＝インフレに関する報道が再び増えています。世の関心は常に変化する様子を傍観しています。執筆時点(2021年11月17日)ではNY原油価格が1バレル80米ドルを超える水準で推移しているものの、昨年4月には19年ぶりに同1バレル20米ドルを下回っていました。2014年7月に同1バレル100米ドルを割り込んで以降、もう原油価格は上がらない、世界的に物価が上がらないことが経済には問題だ等のコメントを目にしてきました。市場予想は当たらないことが証明された事例がまた1つ積み上げられたということでしょう。インフレ基調がいつまで続くのか、どれくらいの規模となるのか、世界の経済や景気にどの程度の影響を与えるのかはわかりません。

### 相互理解こそ

前月会長の中野が触れたように「安値要求」は縮小均衡であり、将来に向けた持続可能な行動では無いと私は考えます。厚生労働省の統計\*によると

民間月額給与は1997年(平成9年)をピークに頭打ちとなり、以降は横ばいで推移しています。これと歩調を合わせるように物価もそれまでの上昇基調から横ばいに転じています。世の中では分配や賃上げが声高に叫ばれていますが、安値要求を受け入れた企業は売上げや利益を削ってしまうことによって賃上げ原資を確保することは困難を極めるでしょう。私たち生活者も将来を見据えて考え方をを変えることを迫られてきたのではないのでしょうか。とはいえ未だデフレ脱却への光明が見えないなか、値上げに踏み切る企業も出てきました。強力なブランドを持っている、圧倒的な技術力がある等の企業はコスト増加を最終価格に転嫁することができます。このような企業は売上げや利益を増加させ賃上げを実現するだけでなく株価も堅調に推移するでしょう。市場を創造する力、ビジネスモデルを大胆に転換できる適応力、これらを持つ企業も将来に向けて力強い成長を遂げてくれるはずです。各国中央銀行による金融緩和策が正常化に向けて舵を切る、アフターコロナを視野に入れて経済活動が正常化する、需要増加

や在庫減少などの影響が出始める、これらは株式市場が業績相場へと移行する足掛かりとなる可能性があります。そうなると選別投資が優位性を持つ局面が訪れるでしょう。その際、私たち投資家は投資判断を行うだけでなく、これからは投資家と企業が相互理解のもと一緒になって将来に進んでいく、このような関係を構築することができれば明るく豊かな持続可能社会が訪れるはずで

## 相談できるお客さま窓口へ

8月号にて触れた「お客さま全部主義」の体現について続きです。第1弾として現状はファンドの売買に関する受注、各種手続きの書類請求受付が主な業務内容となっているお客さま窓口の位置づけを変更していきます。お客さまの疑問や問い合わせを解決し、資産形成の実現をお手伝いするために必要な内容を気軽に話しできることを主目的として、世の中のどこにでもあるような存在ではなくセゾン投信ならではの色を出せるよう取り組む所存です。具体的には長期・積立・国際分散投資の考え方、ファンドの運用哲学や内容、セゾン投信の企業理念をご説明するだけでなく、ライフプランの設計に役立つような情報も提供できるよう担当者の質向上を目指してまいります。

## 寄り添う運用会社として

最近お客さまからご質問いただくことの1つに信託報酬があります。結論を申し上げますと、一部で人

気を集めている低コストファンドと競合することは考えていません。ただし経営の持続性に影響を与えない範囲で必要に応じて信託報酬は適宜見直しを行います。実際にセゾン・バンガード・グローバルバランスファンドは設定来5回信託報酬を引き下げています。

理由は思想の違いです。お客さまに対して必要なことはコスト以外にも存在しています。2009年3月以降、10年以上にわたって長く上昇している株式相場は歴史的に見ても数少なく、いずれどこかのタイミングで大きく値を下げる局面が訪れる可能性があります。その時に私たちはお客さまに対して全力で「おせっかい」をはたらきます。下落が怖くなって途中で止めてしまうことは将来を考えるともったいないと考えるからです。日ごろの情報発信やセミナーなどを通じて長期資産形成の理解を深めていただく活動も必要です。状況の変化に応じて常にサポートすることで将来の資産形成の実現をお手伝いすることが私たちの使命の1つです。そのために私たちは運用に特化した会社ではなく直接販売を手掛ける運用会社として在り続けます。ファンドを安く提供するけれどもサポートはしない、これは私たちの哲学に反することです。各社各様の考え方がありますが、直接販売だからこそその内容を増やしていきますので楽しみにしててください。

※厚生労働省：近年の経済成長率と賃金上昇率の動向～バブル崩壊後の直近20年間の動向を中心に～より

(2021年11月17日)

## 『セゾン号にご乗車の皆さまへ』

「フレー、フレー、セゾン号!」

応援メッセージと言う事でしたので、まずはど真ん中で応援させて頂きました(笑)。

皆さま初めまして。一般社団法人マネーリテラシー推進協会【チームマネリテ】代表理事の濱田智幸と申します。少々お付き合いの程、よろしくお願い致します。

こちらをお読みの皆さまは「金融リテラシー」については十分ご理解をされていらっしゃるかと思います。復習も踏まえてお伝えさせて頂くと「お金の知識・判断力」という意味になります。私たちは、一人でも多くの一般消費者の皆さまに「お金の知識・判断力」を「わかりやすく、たのしく、カンタンに」お伝えする事で、安心してより豊かな生活を営んで頂く一助となる事を目的として2018年に設立し、一般企業や金融機関、中学校やご高齢者向けの大学などの教育機関で、研修や授業などの活動をさせて頂いている団体となります。

皆さま、セゾン号での旅は楽しまれていらっしゃいますか?始発駅(運用開始時)から乗車されている方、途中駅(運用開始後)から乗車されている方、それぞれがこれまでご覧になってこられた景色は異なるかと思えます。

始発駅から乗車された方であれば、これまで2つの長いトンネルを通過したご経験があるのではないのでしょうか?「え、トンネルってどういうこと?」はい、お答えさせて頂きますね。

セゾン号での旅は地球丸ごと長期投資の旅ですので、株式市場で起こった2009年の「リーマンショック」、昨年の「コロナショック」の2つを、長いトンネルに例えさせて頂きました。

トンネル通過をご経験された方、トンネルの入口と出口でご覧になった景色はいかがだったでしょうか?また、トンネルの中を走る中ではどんなお気持ちだったでしょうか?

もしかするとトンネルの中では、なかなか出口が見えない事への不安もあったらと思うのですが、出口でご覧になった景色はとても素敵なものだったのではないのでしょうか?

投資信託という金融商品の運用成果は「振り返った時点で何%の運用がされたか?」でしか、判断はできないと考えております。

つまり、セゾン号に同じ始発駅から乗車されている方でも「将来どの駅で降りるのか?」により、ご覧になる景色(運用成果)は、それぞれ異なる事でしょう。ただ、数々の素晴らしい景色をご覧になる事で得られた「心の豊かさ」は、皆さまそれぞれの降車駅で得て頂けると確信しております。

ただ、トンネル内での降車は大変危険ですので、お止めください(笑)。

「普通」が続く。それが、豊かさ。

皆さまそれぞれの目的地までのセゾン号での長い旅を、素敵な景色をご覧になりながらゆっくりとお楽しみください!



### PROFILE

一般社団法人  
マネーリテラシー推進協会  
【チームマネリテ】代表理事 はまだ ともゆき  
千葉県生涯大学校 認定講師 **濱田 智幸氏**

1972年(昭和47年)生まれ。千葉県出身・在住。ライフワークは二輪ロードレース参戦。  
ホームページ:<https://manerite.jp/>



# セゾン投信1年の振り返り

おかげさまで15周年を迎えたセゾン投信は緊急事態宣言の影響を受けながらも1年かけて全国15か所でファンミーティングを開催し、現地みなさまに元気をいただきました。

また今年はホームページや目論見書デザインをリニューアルしました。新ブランドメッセージにはこの先もお客さまに寄り添い、ともに歩み続ける気持ちを込めています。



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。

[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に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. およびVanguard Investments Japan, Ltd.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. およびVanguard Investments Japan, Ltd.は当ファンド・オブ・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。

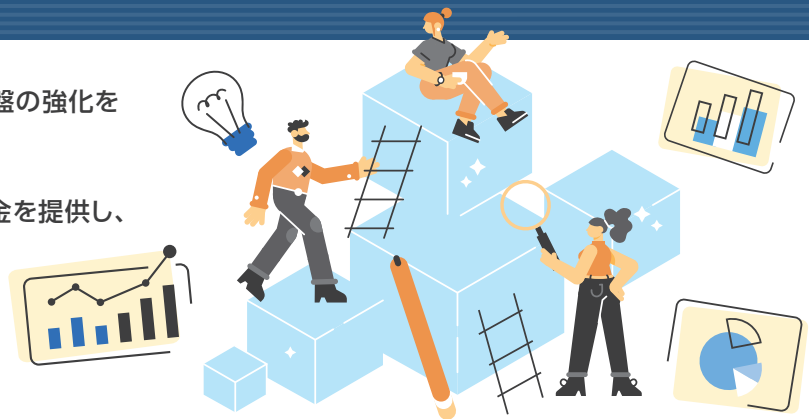
# セゾン投信における 資産運用業宣言2020



10月に「セゾン投信における資産運用業宣言2020」を公表しました。  
これはセゾン投信の資産運用会社としての心構えを宣言したものです！

## 社会的使命をはたす！

- ① 生活者の経済的自立と経済的基盤の強化をお手伝いする
- ② 資本市場に安定した長期的な資金を提供し、より良い社会の実現に貢献する



## セゾン投信がめざす姿

### 専門性と創造性の追求

長期投資の優位性を最大限活用するために、専門性を追求。社内外の長期投資の知見を融合して質の高い運用を行う。

### 責任ある投資活動

長期的な企業価値の向上を図るための企業と投資家の対話を積極的に推進。より良い社会を実現する。

### 顧客利益の最優先

お客さまの長期的な利益を最優先し、過大な利益を問わずに信託報酬の低減に努め、投資先のファンドの費用や取引コストの低減を図る。

### 信認の獲得

お客さまの投資行動にも積極的に関与し、資産を増やすパートナーとして信頼され、認められる。

宣言全文はこちらからご確認ください。

[https://www.saison-am.co.jp/pdf/company/declaration/211015\\_declaration.pdf](https://www.saison-am.co.jp/pdf/company/declaration/211015_declaration.pdf)





## セミナー&イベント情報

### 【書籍出版記念セミナー in 仙台】今すぐできる! iDeCoとつみたてNISA超入門

「誰でも、いつからでも始められて、老後資金をコツコツと増やすお得な投資」として注目なのが「iDeCo」と「つみたてNISA」です。この2つの制度について、「積立王子」と「年金のプロ」がわかりやすく解説いたします。

- 【開催日時】2021年12月19日(日) 14:00～16:00  
【会場】仙台サンプラザ  
【講師】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)  
【定員】50名(申込先着順)



【セミナー限定企画】  
特別価格で書籍を  
販売いたします!



※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。



### 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)

### 【オンライン/視聴者参加型セミナー】房前さんに聞いてみよう

事前にお寄せいただいた質問からメッセージをTOP10にまとめ、それに対してFCP代表兼、当社エグゼクティブアドバイザーの房前がお答えいたします! 投資初心者の方からベテランの方まで、皆さまのご参加をお待ちしております!

- 【開催日時】2021年12月16日(木) 19:00～19:45  
【講師】房前 督明(FCP代表/セゾン投信 エグゼクティブアドバイザー)  
福田 隆(セゾン投信 事業統括部事業推進ユニット)  
【定員】300名(申込先着順)



※zoomでの開催となります。事前に視聴環境をご確認ください。

#### 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)

### 買付・解約 受付不可日のお知らせ (2021年12月3日～2022年1月6日)

下記は2021年12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 ●セゾン資産形成の達人ファンド

#### 買付・解約 受付不可日

- 12月24日(金) ..... クリスマス ▶   
12月27日(月) ..... クリスマス ▶   
12月28日(火) ..... 聖ステファンの日、ボクシング・デー ▶   
12月29日(水) ..... クリスマス ▶ 

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ください。

### 今月の積立購入での約定日

12月22日(水)

2021年内に受渡完了となる注文日は買付、解約ともに12月23日(木)15時までとなります。



# 日本全国

## なかのひろ旅日記@熊本FM

2021年11月27日(土)



15周年ファンミーティングで久しぶりの熊本セミナーでした。熊本駅でいきなりくまモンからご歓迎！地元のセゾン号乗客の皆さんにも大歓迎をいただき、夜は肥後の名物馬刺しに辛子蓮根、そして麦焼酎まで堪能して、締めは熊本ラーメンまで満喫の一日でした！地震で修理中だったランドマーク熊本城も往年の雄々しい姿が戻りつつあります。



顧客サービスユニット 倉掛

### スタッフのつれづれだより



事業推進ユニット 竹内

**私**の家の近くには貨物駅があります。貨物駅とは貨物列車に貨物を積み降ろしする専用の鉄道駅で、改札などの設備はありません。ですが、駅名も線路もあり、沢山の電車が無数のコンテナを運んできます。貨物駅は珍しいようで、カメラで撮影している方や子供連れのご家族が見に来ている様子をよく目にします。普段は一般人の立ち入りができないのですが、年に1度開催される「貨物フェスティバル」の日にだけ中を見学することができます。貨物列車の見学以外にも出店がでたり、コンテナが運んできた産地直送の野菜を売っていたりするので沢山の方が来場するイベントです。2020年・2021年はコロナの影響で中止が続いているので、来年こそは開催されることを楽しみにしています。

**人**はそれぞれ無意識に常識を持ち合わせている。本年、常識を覆し大きな衝撃を与えた人物はメジャーリーガー大谷翔平さんである。高校野球ではたいがい優れている選手は、エースで4番。プロになり、いつしかピッチャーやバッターに分けられるのが常識である。振り返ればバッターでは、一本足打法の世界のホームラン王！王貞治、近年ではイチローの振り子打法。ピッチャーでは野茂英雄のトルネードなど、どれも常識とされているフォームからはかけ離れている。常識では無理とされた二刀流を最高峰の舞台でやり遂げて歴史を変えた大谷翔平。いつの時代も常識を覆さないと歴史はおろか記録にも記憶にも残らない。余談だが、王貞治さんは二刀流で活躍できたのでは?と思い耽る今日この頃である。

### 編集後記

今年も新型コロナウイルスに振り回された1年でしたが、15周年記念ファンミーティングも千秋楽の東京まで辿り着くことができました。会場までお越しいただいたお客さまに感謝申し上げます。ご参加いただけなかったお客さまへは東京会場で撮影する動画をお届けする予定でありますので今しばらくお待ちください。2021年も残りわずかですが、12月10日には2ファンドの第15期決算もございます。この15年間を振り返りつつ、新たな1年の準備を進めております。2022年のセゾン投信はお客さまと社会に寄り添う運用会社として新たに取り組むことが目白押しです。人生100年時代だからこそ100年の普通を支え続ける会社でありたいと考えています。お客さまと直接繋がっている直販会社だからこそ頼れる相談先となるよう努めます。(亜)

### 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 LINE

LINE限定コンテンツで「リノとタカシの金トレ!」がスタートしました。お金についてイマイチわからない...お金の管理ってどうすればいいの?そんな悩みをセゾン投信の若手が代弁し、ベテラン社員が解決します!

メールマガジン(第5営業日配信)もぜひご覧ください。

「中野のつづやき」が読めるのはここだけ!

ご登録はこちら▶



表紙写真:ドイツ(フランクフルト)のクリスマスマーケットは、世界最古にしてドイツ最大級。無数のイルミネーションが輝き、魔法にかけられたメルヘンの世界のよう。

■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。