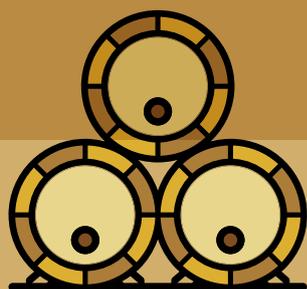


NEWS LETTER



長期投資仲間へのメッセージ
良い投資行動のために
寄り添う

代表取締役社長
園部 鷹博



乱高下にあわてない！

特集



第3期
セゾン共創日本ファンド
運用報告会

お知らせ





良い投資行動のために 寄り添う

セゾン投信株式会社
代表取締役社長 園部 鷹博

冷静に投資を継続

引き続き短期的にはマーケットの変動は大きく、依然として心配を抱えている方もいらっしゃると思います。幸いなことに、メディアやSNSの騒ぎとは別世界のごとく、セゾン投信のお客さまはこれしきのことで揺るがない方がほとんどでした。良い投資の成果は、良い運用と、良い(お客さまの)投資行動、この2つの掛け算です。世間が騒ぐ時ほど冷静になって投資を続けることが大切です。

2024年8月相場を俯瞰して

一步下がって世界の相場の動きを見てみましょう。右表は、代表的な株価指数である米国株式S&P500、欧州株式ユーロストック600、日本株式TOPIX(いずれも配当込・現地通貨建)における2024年の年初来高値からの騰落率です。米欧の市場については下落率が高まった8月5日も10%に満たない下落率でした。そして8月21日時点ではほ

ぼ年初来高値の水準に戻していることがわかります。

【年初来のピーク時からの下落率】

| 指 数 | 8月5日 | 8月21日 |
|---------------------------|---------|--------|
| S&P500 (配当込・米ドル建て) | -8.45% | -0.68% |
| ユーロストック600 (配当込・ユーロ建て) | -6.99% | -1.69% |
| TOPIX (配当込/円建て) | -23.96% | -9.02% |

出所：Bloombergのデータを基にセゾン投信作成

それなのになぜ私たちは下がったままではないかと思込んでいるのでしょうか。それは為替の影響です。下表のように米ドル/日本円、ユーロ/日本円ともに対象通貨に対して、上昇したままの状態です。

【為替の変動率】

| 為 替 | 年初来最高値 | 8月5日 | 8月21日 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 米ドル/ 日本円 | 161.69円 | -10.83% | -10.19% |
| ユーロ/ 円 | 175.11円 | -9.83% | -7.52% |

出所：Bloombergのデータを基にセゾン投信作成

ここで大切なポイントは原資産の値動きがどうなっているかです。為替の値動きは気まぐれです。日本から海外へ投資をする場合為替の影響を受けますが、米国人にとっての米国株式相場、ユーロ圏内の人々にとってのユーロ圏内株式相場は為替と無関係です。メディアはあまり報道してくれませんが、騰落率の変動要因を株式部分と為替部分とに分けて把握しておくことが大切です。日本の株式市場は為替の影響を反映しやすい市場であるため回復に時間が掛かっていますが、米欧は通常の株式相場の上下の範囲での動きでしたし、大崩れしたとは表現しづらい動きで終わったことが実情です。為替に関しては誰にもわからないことなので積立を継続することがやはり大切になってくるのです。

良い投資行動とは

相場の上下に一喜一憂せず積立を継続することであり、投資商品を継続保有することで、余裕があれば下落局面での追加投資が良い投資行動だと考えます。反対に悪い投資行動は、相場の上下を狙って売り買いを繰り返す、下落局面で積立を止める、継続保有せずに売却してしまう、下げ止まって反転したら買い直そうと欲を出すことです。良い投資行動を続けるには良いパートナーが必要です。スポーツジムを例にして考えてみましょう。最近、気軽に24時間利用できる廉価

なスポーツジムが増えています。その利用者のうち、正しく効果を得られている人の割合はどれくらいでしょうか。自身で適切なプログラムを組んで、適切なマシンの使い方、身体の使い方ができるのであれば何ら問題ありません。ただし、それは一部の方を除いて難しいものです。パーソナルトレーナーを利用したほうが目指すゴールへ着実に近づくことができます。同じマシンで、同じ動作で、同じセット数を行っても、フォームが崩れていると効果は格段に異なってきます。投資も同じです。便利で気軽に利用できるシステムをはじめとするインフラも大切なのですが、最も大切なことはスポーツジムにおけるパーソナルトレーナーと同様の存在がいてくれるか否かです。即ち適切かつタイムリーな情報提供や、アドバイスを提供してくれるか否かです。良い投資行動を導くパーソナルトレーナーとして、セゾン投信は今後も長期積立投資を軸とした生涯投資をお手伝いしてまいります。

(2024年8月28日)



当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

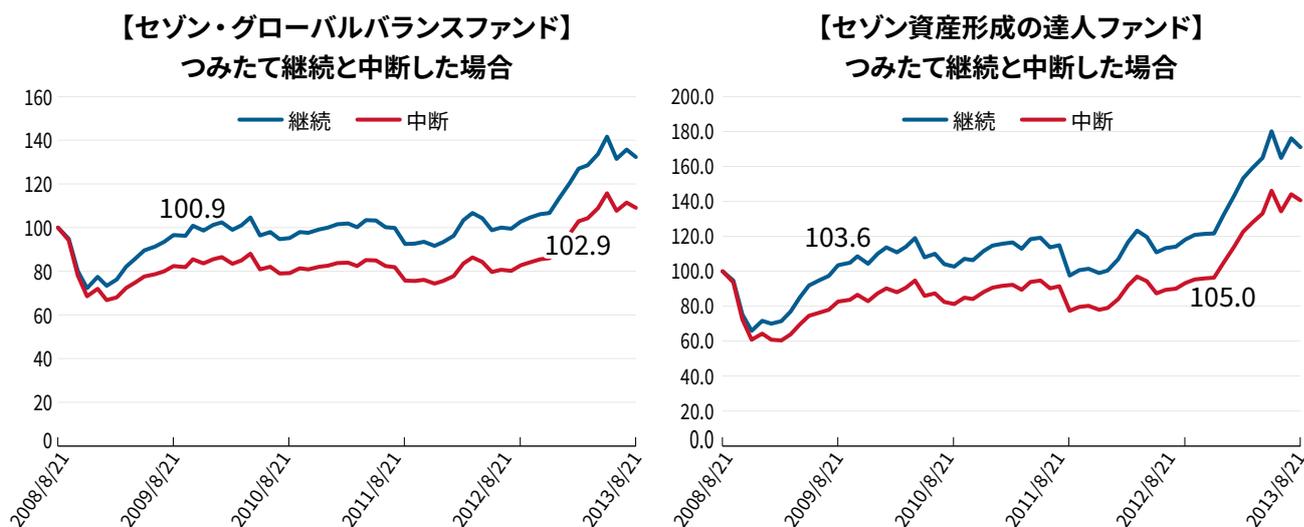
乱高下にあわてない!

8月の株式市場の乱高下に不安を感じたお客さまに、改めて積立投資を続けることの大切さをお伝えいたします。特に最近投資を始めた方や相場の大きな変動に慣れていない方は、過去のリーマンショックのような金融危機が再び起こるのではないかと、不安が先行してしまうこともあるでしょう。当社の国際分散型ファンドはリーマンショックよりも前に設定されておりまして、当時どのような動きがあったかをお伝えすることができます。過去のデータをご覧ください。市場が下落しているときでも冷静に積立投資を続けることの重要性を理解していただければ幸いです。

実際の評価損益の推移

積立投資を停止せずに継続していたら、いつの間にか元の水準に回復していました。まずは、初回（2007年5月）から「定期つみたてプラン」をご利用いただいていた方の実際のデータを確認してみましょう。

リーマンショック前月（2008年8月）からの5年間の評価損益の推移



※2008年8月の評価損益を100として指数化 ※当該実績は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

| 2007年5月から定期つみたてプランを利用していた方 | 2008年9月から積立を停止した場合、停止前の評価損益水準まで戻る期間 | 2008年9月以降も積立を継続した場合、前月水準の評価損益まで戻る期間 |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| セゾン・グローバルバランスファンド | 4年6か月 | 1年2か月 |
| セゾン資産形成の達人ファンド | 4年4か月 | 1年 |

市場が下落した際に、不安になり積立を停止した場合、評価損益（評価額－元本）は、2008年8月の水準に回復するまで5年近くかかりました。一方、定期つみたてを継続した場合の評価損益は、1年程度で元の水準まで回復しました。基準価額が低水準な時期に積立を続けたことで、より多くの口数を購入でき、基準価額が回復した際に評価額が上昇したのです。

基準価額に惑わされない！ 評価額 = 口数 × 基準価額

基準価額が下落前の水準に戻らないと評価損益がプラスにならないと思っていませんか？過去のデータで確認してみましょう。

基準価額が戻るより先に評価損益が戻りました。なぜでしょう？

| つみたて約定日の基準価額 | 2008年8月 | 評価損益の水準が戻った時 |
|-------------------|---------|--------------------------|
| セゾン・グローバルバランスファンド | 9,411円 | 8,057円 (2009年10月) |
| セゾン資産形成の達人ファンド | 7,903円 | 6,537円 (2009年8月) |

評価額は口数（投資信託の単位）×基準価額で計算されます。そして、評価損益は評価額－元本（積み立てた金額）で表されます。基準価額が低ければ多くの口数を購入できますが、評価額自体はその時々々の基準価額に影響されます。例えば、100万口を持っていたとして、基準価額が1万円の時の評価額は100万円ですが、2万円の時は200万円になります。仮に100万口を得るために投資した元本が80万円だった場合、基準価額が1万円の時は評価益が20万円になり、2万円の時は評価益120万円と大きく差が開きます。

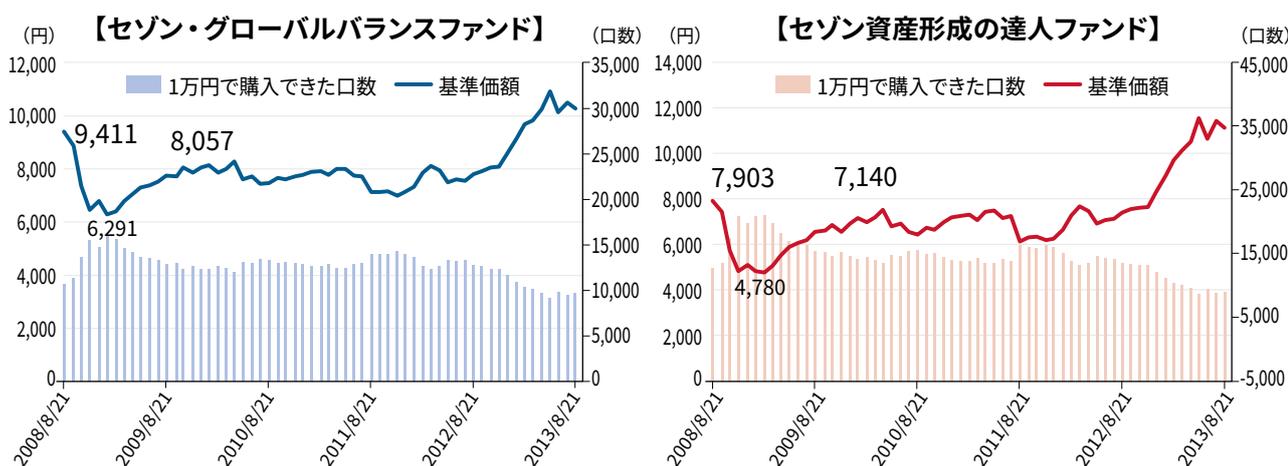
「保有口数」が大きなポイントになることがわかりますね。基準価額が低いときは同じ金額でも多くの口数を購入いただけますし、基準価額が高い時は購入できる口数は少なくなります。つまり、積み立てを継続していれば、その時々々に購入できる口数は変わっても、保有口数が累積していくため、基準価額が上昇した際には評価額が大きくなる可能性があります。日々の値動きにとらわれず、積立を続けることで将来のために口数を増やしていきましょう。

■前提

| 元本 | 保有口数 | 保有口数 | 基準価額 | 評価額 | 評価損益 |
|------|-------|-------|------|-------|-------|
| 80万円 | 100万口 | 100万口 | 1万円 | 100万円 | 20万円 |
| | | | 2万円 | 200万円 | 120万円 |

※上記は仮定であり、実際の運用成果及び将来の成果を保証するものではありません。

基準価額の推移と購入できた口数



相場下落時でも、つみたて投資は将来のために続けましょう！



- 急な下落時にこそ冷静に
- ご自身の投資方針や目的を確認しよう



※積立による購入は将来における収益の保証や、基準価額下落時における損失を防止するものではありません。また、値動きによっては、積立よりも一括による購入の方が結果的に有利になる場合もあります。

セゾン共創日本ファンド 第3期運用報告会

セゾン共創日本ファンドは、2024年6月10日に第3期の決算を行いました。
第3期(2023年6月13日～2024年6月10日)の運用状況について、運用報告会を開催いたします。
「運用報告会」は、当社が運用会社として直接皆さまに運用状況をご報告させていただく会です。ポートフォリオマネージャー岩下に直接ご質問いただけるパートもございます。ハイブリッド開催となりますので、お近くの方は会場に、遠方の方はオンラインからご参加ください。

日時

2024年10月5日(土) 10:00～11:30

場所

- ▶ 会場 …………… サンシャインシティ ワールドインポートマートビル5F
コンファレンスルームROOM15
- ▶ オンライン …………… Zoom

プログラム

- ▶ 代表挨拶(代表取締役社長 園部 鷹博)
- ▶ セゾン投信の運用体制、運用哲学(運用担当執行役員 瀬下 哲雄)
- ▶ 第3期運用報告、今後の運用方針等(セゾン共創日本ファンド ポートフォリオマネージャー 岩下 理人)
- ▶ 質疑応答



園部 鷹博
(セゾン投信
代表取締役社長)



瀬下 哲雄
(セゾン投信
運用担当執行役員)



岩下 理人
(セゾン共創日本ファンド
ポートフォリオマネージャー)



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/>



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)



エントリーは9月末まで!

お友だち紹介プログラム Summer 2024

紹介する人

すでにセゾン投信で口座をお持ちのお客さま

紹介方法

プログラムにエントリーして紹介コードをゲット。あとはお友だちに送るだけ。ひとつの紹介コードで複数の方を招待することができます。

紹介特典

お友だちが口座開設&定期つみたてを始めたなら1,000円分のギフトポイントをプレゼント (紹介人数上限なし)

紹介を受ける人

紹介者から届いた紹介コードでエントリー。

セゾン投信で新規に口座開設をして定期つみたて (月5,000円~) をお申込みください。

プログラム特典

2,000円分のギフトポイントをプレゼント



特典付与のタイミング

【紹介する方・紹介を受ける方】

2024年11月中旬を目途に進呈いたします。

※紹介を受ける方のつみたて設定完了期日：2024年10月31日 (木)

エントリーはこちらから!

※注意事項等詳細はキャンペーンページ (右記QRコード) にてご確認ください。
※当企画は予告なく変更・中止させていただく場合がございます。予めご了承ください。



買付・解約 受付不可日のお知らせ

(2024年9月4日~2024年10月3日)

下記は2024年9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・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

なし

上記は信頼できると思わ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 2024年9月19日 (木)
- セゾン・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 2024年9月24日 (火)

■この資料は、セゾン投信の役員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。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の変動により損失が生ずる事があります。また、銘柄ごとに設定された信託報酬等の費用がかかります。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。お申込にあたっては販売会社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。■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 (0.1%程度) がかかります。■当情報は発行者の許可なく転載、第三者への提供は禁止します。

【発行】セゾン投信株式会社 (設定・運用・販売を行います) 【お問い合わせ先】セゾン投信お客さま窓口

【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

☎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。

セゾン投信 出没録

佐世保編

真夏の長崎・佐世保に出張してまいりました。まさに夏の港といった佐世保港では一瞬暑さを忘れられるような景色に見惚れました。猛暑だからこそしっかり栄養を取らねば!と言い訳をしつつ、長崎名物トルコライスと、これも有名な佐世保バーガーを満喫。佐世保バーガーは注文を受けてから作るスタイルのため、アツアツすぎてすぐには手にもてないほど!トルコライスはザ・男飯といったボリュームでしたが、ちらほら女性の方も注文されていて、美味さがあれば量など関係なくみんなペロリといけるんだな、と嬉しくなりました。(海)



スタッフのつれづれだより

ダイレクトサービス部 笠原

先 日夏休暇を頂き、実家の長野県上諏訪に帰省しました。冬になると極寒で苦手なのですが、夏の上諏訪は周囲が山脈に囲まれている盆地のため、湿度も低く、夜はクーラーいらず。とても涼しく過ごすことができるので避暑地としても人気です。青々とした自然に囲まれ、都会の喧騒を忘れて心身ともにリラックスすることができました。本当に良いところで育ったなあと痛感します。全国でも有数の規模を誇る「諏訪湖花火大会」、「君の名は。」の聖地として有名な諏訪湖を一望できる立石公園、絶景ドライブコースのビーナスラインなど魅力が盛り沢山です。来年の夏は私の大好きな地元、上諏訪で涼むことをお勧めします! ぜひ一度訪れてみてください。美味しい地酒もたくさんあります!

ダイレクトサービス部 茶谷

最 近、YAMAHAの中古エレキベースを買いました。1980年代生まれの、シブくて可愛いベースです。趣味で楽器をあれこれかじっていて、フルート・テナーサックス・電子ピアノ・アコースティックギター・エレキギターに、今回のベースが仲間入りしました。下手の横好きですが、マイペースに楽しんでいます。音楽鑑賞も好きで、この夏は、ゲーム「ファイナルファンタジー」のコンサートに行きました。大好きなゲーム音楽の生演奏、というだけで感激なのですが...なんと参加型の企画があり、プロもアマチュアもごちゃまぜの中、私も合奏に参加させていただきました。広い会場が一体となった素晴らしい体験で、一生の思い出です。いつかセゾン投信社内でも、楽器を持ち寄ってセッション! なんてできたらな〜と、ひそかに目論んでいます。

Pick Up

noteで 公開中!

セゾン投信MeetUP!の開催レポートを公開しています。



今月号の表紙

今月はアイルランドです。聖パトリックはアイルランドの守護聖人で、名前を冠する聖パトリック大聖堂は国内一の大きさ。世界中で開催される「セント・パトリックス・デー」のお祭りはレブラコーンの扮装と緑色を身に付けることでも有名です。豊富なウイスキーやギネスビール発祥の地でもあり、お酒好きには身近な国でもあります。

編集後記

夏休みが終わってもまだまだ暑さは続きます。そのうえ台風が立て続けに襲来するという散々な天気です。休み明けは体調を崩しやすいタイミングでもありますのでしっかり体調管理をしてまいりましょう。当社では10月5日開催のセゾン共創日本ファン第3期運用報告会に向けて体調管理に気を付けつつ開催準備を進めています。今回は会場(池袋)とオンライン配信のハイブリッド開催です。年1回の運用報告会はファンドの運用状況を直接確認できる良い機会となりますので是非ご参加ください。お申込み受け付け中です。