



2025.6.30

## 船長よりファンド仲間の皆さまへ

代表取締役社長 澤上 龍

「遠くの戦争は買い」という格言に違和感を覚えます。それなりの根拠はあるにせよ、自己利益に着目した極めて相場的、投機的な発想のように思います。“遠く”では辛い状況に晒された人々、悲しみに暮れる人々がたくさん存在し、まずは同じ人間としてお見舞い申し上げ、戦争の根絶を願うばかりです。

他方で、ファンド仲間の皆さまの資金をお預かりする機関投資家として、人のあり方に心を縛られて儲けを逸することに甘さがあるのではと自ら考えることも。事実、中東の停戦報道の最中で株価は大きく伸びました。しかしながら、それでも人としての姿勢を崩さず、長期投資に徹するのが私たちさわかみファンドの使命だと考えます。

長期投資家は相場に振り回されることなく、実体経済の流れを先読みしてそれを育む立場をとります。金融市場と実体経済の乖離はいずれ解消され、そして行き過ぎ、また戻るを繰り返す……。実体経済に寄り添った投資は結果までに時間がかかりますが、しばらくの忍耐と、未来に対する期待を抱いて前進していきます。期待と言えば、多くの企業が訪問ツアーや運用報告会出席を決めてくださいました。皆さまにも実体の成長を感じていただければ幸いです。

## 今月の航海日誌

取締役最高投資責任者(CIO) 黒島 光昭

皆さまのさわかみファンドは、不安定な社会情勢の中でも基準価額が38,000円台を維持しました。今月、ある地域でのセミナーにて鋭いご質問を受けました。「さわかみファンドは、軍事防衛関連株(の高騰)をどう考えますか？」パックスアメリカーナが終焉し、あの欧州NATOでさえもGDP比2%から5%へ防衛費の目標増。国土防衛を含む国際社会の自助自立のうねりに関するご質問です。

まず、当ファンドはテーマ(や株価)追いかけ型の投資はしません。目配せはしますが、投資先企業そのものの将来価値を広く、深く、遠く注視します。それが妄想に終わらないように丁寧に10年分の事業計画や財務諸表を作成します。この愚直なプロセスの心は、「ファンド仲間のご資産をお守りしながら、かつ共により良き未来を創っていけるパートナーはこの企業なのだ!」を肚落ちさせるため。この覚悟と落ち着き感でうちらしい長期投資のペースを守ります。

現代において、先端技術の特殊な材料、部品、高度な計算科学ソフト等が軍需産業に転用(盗用)されてしまう可能性はあります。しかし、それ以上に世界の民生需要に応じてモノを安定供給し平和に貢献している企業。そのような企業への応援投資の姿勢は不変です。(6月27日)

※さわかみファンドにおけるリスク・手数料については、裏面に記載の「ご留意事項」をご覧ください。

### ファンド情報 2025年6月27日現在

顧客数(直販分)
131,216名(直近1か月 +1,599名)
定期定額購入 契約数
33,444名(全体比25.5%)

### 定期定額購入サービススケジュール

受付締切日 (金額変更・中止)	2025 年 7 月 18 日(金)
振替日 (引落日)	2025 年 8 月 1 日(金)
約定日 (買付日)	2025 年 8 月 12 日(火)

約定日(買付日)とは…

振替日に引き落とされた金額によって、実際に『さわかみファンド』の買付が行われる日(約定日の基準価額が約定価額となります)

### お知らせ

さわかみ投信  
YouTubeチャンネルにて  
絶賛配信中!!



代表取締役社長の澤上龍と取締役副社長の熊谷幹樹の2人が、世の中のニュースや旬な話題について長期投資家の視点で考察します。

これからも動画をどんどん公開していきますので、気になった方はぜひともご視聴ください!

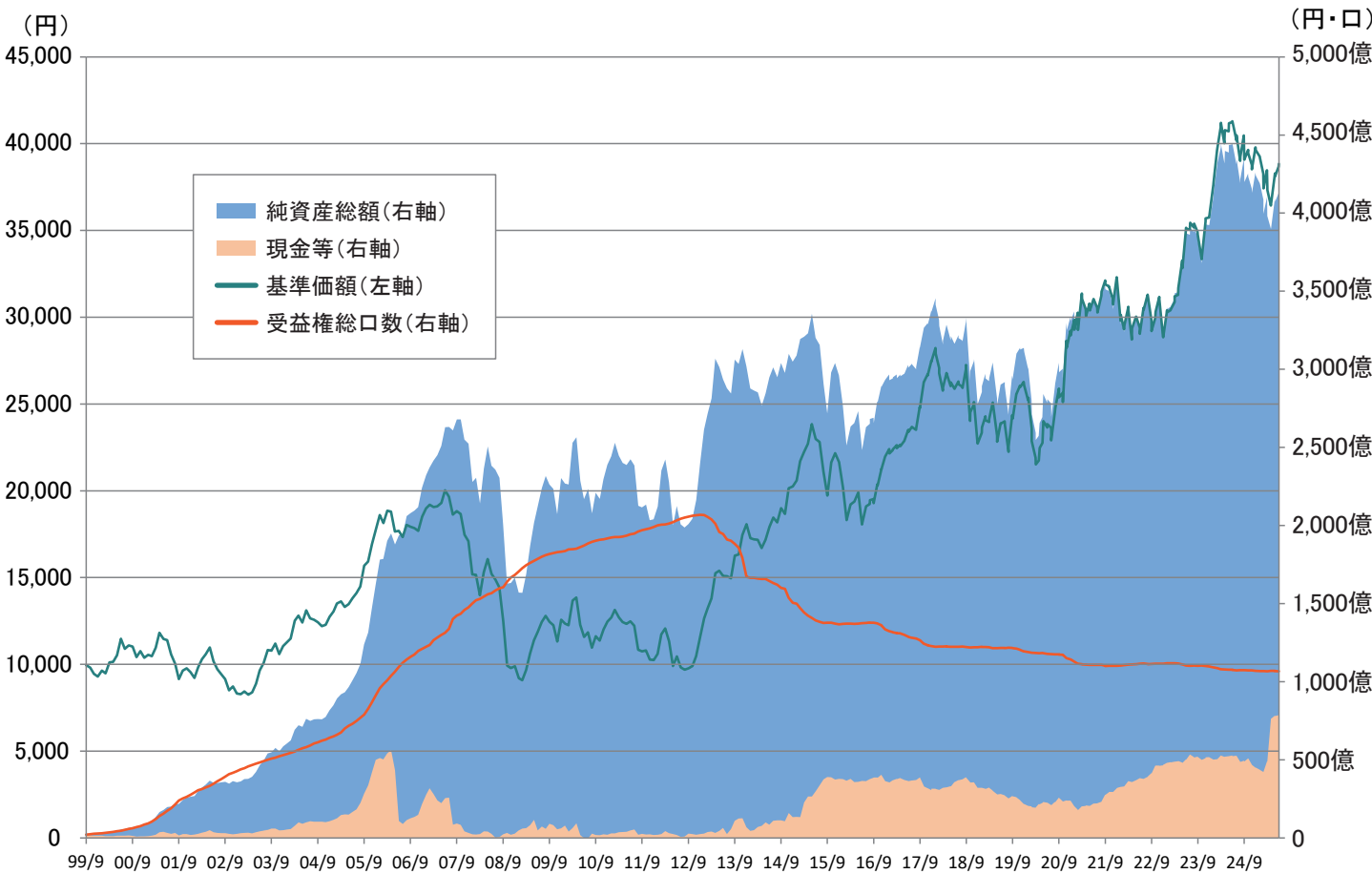
さわかみ投信YouTube  
チャンネルのご視聴は  
こちらのQRコードから!



ご不明点は、お気軽にお問合せください。

☎ ご縁の窓口 03-6706-4789

ファンド情報（基準価額・現金等・純資産総額・総口数の推移）



【ご留意事項】

リスク	さわかみファンドは、主に国内外の株式や債券など価値のある有価証券等に投資します。そのため、組入れた有価証券等の価格、外国為替相場等の変動により、当ファンドの基準価額は影響を受けます。これらにより生じた利益および損失は、全て当ファンドの投資者（受益者）の皆さまに帰属することとなります。また、元本および利息の保証はなく、預金保険の対象ではありません。したがって投資者（受益者）の皆さまの投資された元本は、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。その損失に耐えうる以上に当ファンドに対して投資することはご遠慮ください。投資信託は預貯金とは異なります。					
購入時手数料	ありません。	信託報酬	当ファンドの純資産総額に対して、1.10%（税込・年率）です。		信託財産留保額	ありません。
その他費用・手数料	当ファンドに組入れる有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に対する消費税等相当額、先物取引・オプション取引等に要する費用、一部解約金の支払資金の手当を目的とした借入金の利息は、信託財産中から支弁します。※これらの費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができます。			留意事項	投資に当たっては、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をよくご覧いただき、ご自身で判断してください。「投資信託説明書（交付目論見書）」のご請求は「ご縁の窓口」（TEL:03-6706-4789）までお申込みください。	

■このレポートは、さわかみ投信株式会社が「さわかみファンド」に関する情報提供を目的として作成したものであり、当該投資信託受益権およびその他の有価証券の取得を勧誘するものではありません。また、「金融商品取引法」および「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づく開示書類ではありません。■当該投資信託の取得を希望される方は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認のうえ、ご自身の判断でお申込みください。■このレポートは、信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また、記載された意見・見通し等は作成日時点のものであり、将来の市場環境等の変動等を保証するものではなく、将来予告なしに変更されることがあります。■さわかみグループ各社の提供するサービスや商品について言及する場合がありますが、その販売・勧誘を目的としたものではありません。