



2025.8.29

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

皆さまのさわかみファンドは、おかげさまで26周年を迎えることができました。詳細は下記の黒島の記載の通りですが、特にこの一年間は苦しいものとなりました。世界では未だに悲しい戦争・紛争が続き、政府の過剰債務も歯止めが効かず、また我が国でも生活を圧迫するほどの物価高、更には関税の影響も顕在化するでしょう。考えれば明白、株価は最高値を更新するどころか、どこかで調整が起きてもおかしくないのです。しかし例えば日本の市場を見ても、改革期待に集まる外国人投資家、そして自社株買いに励む事業法人などの買いが下値を強固にサポートし、あるべき市場経済の流れを堰き止めています。

苦しい気持ち……足元、私たちはファンド仲間の皆さまに報いることができていません。数年先の結果で示すのが仕事であるとは言え、少なくとも現状、皆さまにご心配をおかけしていること自体が苦しいのです。それゆえ私たちは対面セミナーなどで可能な限り“心配”を拭おうと必死です。結果を焦ってはいけませんが、目に見える運用成績も大切。勢いの残る地合いに流されずに淡々と長期投資家としてやるべきことに邁進しつつも、一刻も早く市場の風向きが追い風になることを待ちきれません。

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、おかげさまで8月25日に第26期の決算を迎えることができました。基準価額は決算時最高値の40,759円(前期比プラス4.2%)となりました。皆さまのご理解とご支援の賜物です。心より御礼申し上げます。

しかし現場の私どもは浮かれる気持ちはなく、さわかみらしい長期投資のリズムを愚直に守っています。関税政策にせよ戦争の和平工作にせよ、大国の指導者のいささか横暴な言動に違和感があります。それに乗じたテーマ・相場追いかけ型の投資が散見されますが、そのような投資は私たちは行いません。短期間で実質的な企業価値が変化するわけがありませんし、三人四脚で豊かな未来を創っていくという弊社の長期投資のアイデアの美意識を大切にしたいからです。

第26期においては大学、国立研究所などの公的機関および一般財団法人さわかみ未来創造研究所を通じた若手研究者との持続的な対話を進めることにより、10年後20年後の未来予測をより具体性をもって推論する体制が整いました。9月13日の運用報告会では「食料」と「エネルギー」の安全保障の具体的なアイデアについてご説明します。また10月の長期投資だよりでも報告しますので、どうぞお楽しみに。(8月26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8月28日現在

顧客数(直販分)
131,586名(直近1か月 -132名)
定期定額購入 契約数
33,042名(全体比25.1%)

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 9月17日(水)
振替日 (引落日)	2025 年 10月1日(水)
約定日 (買付日)	2025 年 10月9日(木)

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① 運用報告会まもなく開催!!

 **2025**
9.13(土)
10:00-16:00
パシフィコ横浜
展示ホールA

たくさんのお申込みをお待ちしています!

参加申込みはこちら
事前申込み制 **参加無料**
www.sawakami.co.jp/uh2025/




お知らせ② 企業メッセージ公開中!!

 **ご縁を紡ぐ**
紹介プロジェクト
企業メッセージ紹介

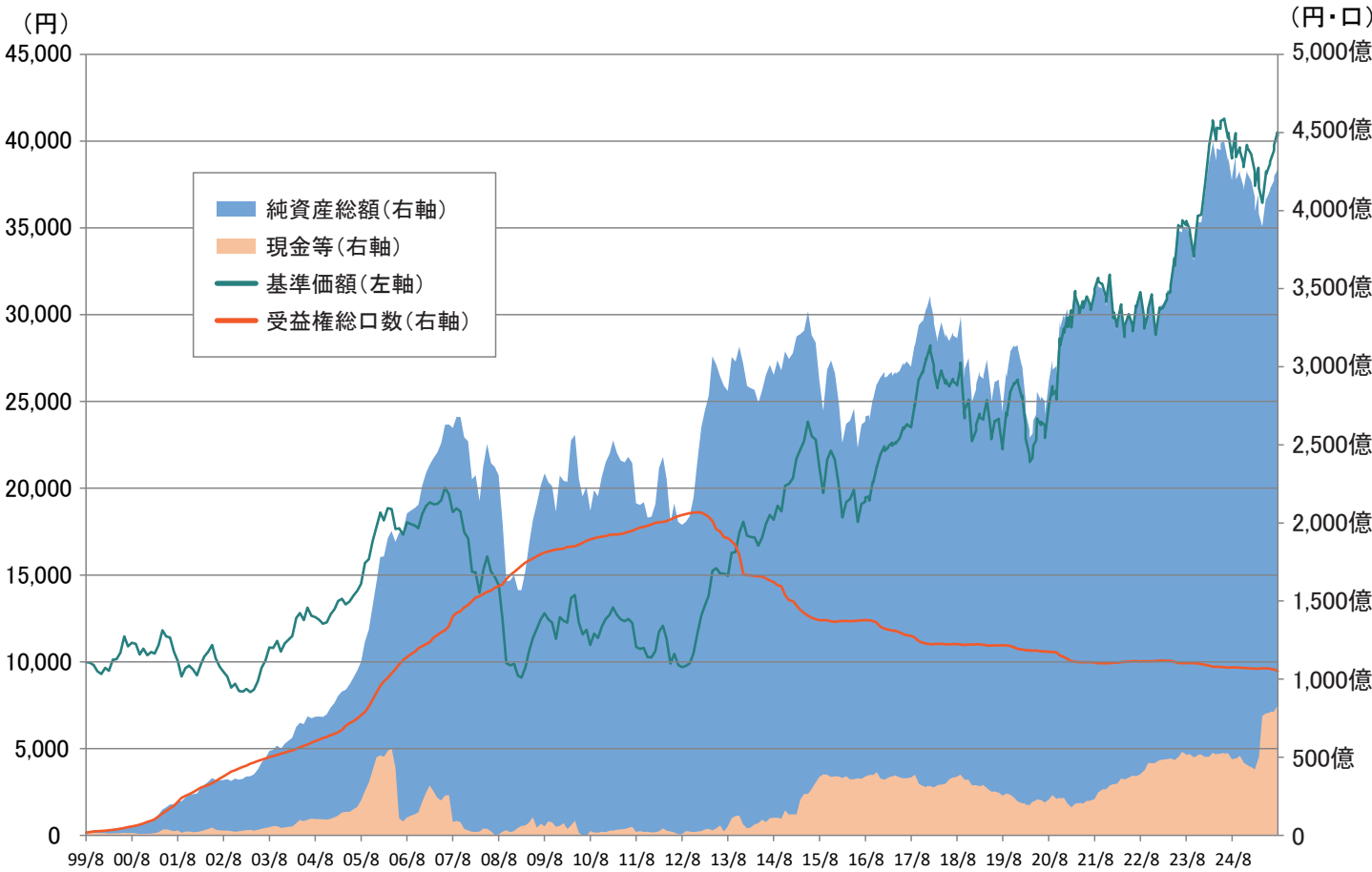


ご縁を紡ぐ紹介プロジェクトでコラボした企業からファンド仲間の皆さまにメッセージが届いておりますので、是非ご覧ください。また、皆さまから企業へお届けするメッセージも募集しております。是非、ゆたかな社会の実現を目指す企業へ温かい応援の声をお寄せください。

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。