



2025.9.30

## 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

皆さまのさわかみファンドは今月も軸をブラすことなく淡々と運用を進めました。淡々とはいって内部では議論も行つており、未来に向けて「どうすべきか」「何が正解か」と柔軟に考えています。直販型の長期運用ファンドは相場の読み込みだけで勝負していいものではありません。ファンド仲間の皆さまとの対話、投資先企業との関係、そして過去から未来に一本通つた投資の軸など様々な要素に対して、心と頭をフル回転させながら判断をいたします。そういった部分の柔軟性・機動性・当社らしさを更に高めるべく、10月から運用戦略会議なるものを発足します。さわかみファンドのとるべき舵を皆で定めるべく。

過去からの積み上げという点では、13日に開催した運用報告会にて感慨深いものを得ました。開催日前日は会場設営などを出展される投資先企業と共にを行い、その晩は成功を祈つて前夜祭を設けています。その前夜祭にて、企業担当者との間に強固な関係が見られました。さわかみファンドが言う“応援”的な方たちです。弊社アナリストの人間性によるところも大きいのですが、まさにこれぞ長期投資。皆さまの長期保有のおかげもあり、私たちの目指す“生きた投資”を実感した次第です。

## 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透明な社会情勢のなかで基準価額41,000円台を前後しました。過熱感を感じるマーケットに対し大きな調整や暴落への対応の準備を入念に進めています。ご資産をお守りしながらも断固たる投資行動を行う場面を虎視眈々と狙っています。9月13日の26期運用報告会でこの準備についてご説明しました。準備した現金の位置付け、進行中の詳細調査の事例、投資先企業経営者とのパネルセッションなど当社にとっての1次情報を共有いたしました。本月次レポートの5ページ目にも触れましたが、実体経済の「違和感」と金融経済の「楽観視」の差から、さわかみらしい長期投資のアイデアを生み出せると信じています。実体経済に寄り添うさわかみファンドは一般生活者の皆さんと同じ目線で「その前提は大丈夫?」のセンスを大事にしています。例えばAIチャットは現在、実体経済に定着した便利な道具です。ところが1回のチャットがどれくらいの水を消費(蒸発)しているか? 文献にもありますが概ね0.5 ~ 2.0 Lペットボトル1本だそうです。具体的な数字に驚きませんか? 世界の水資源は大丈夫なのか? だから専門の地質学者と対話を重ねる、それがさわかみらしい愚直さなのです。(9月28日)

ファンド情報 2025年9月29日現在

顧客数(直販分)

131,440名(直近1か月 -146名)

定期定額購入 契約数

32,823名(全体比25.0%)

### 定期定額購入サービススケジュール

受付締切日 2025年  
(金額変更・中止) 10月21日(火)

振替日 2025年  
(引落日) 11月4日(火)

約定日 2025年  
(買付日) 11月12日(水)

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

Webセミナーのご案内

## 10月よりさわかみ投信・ オンライン・ワークショップが スタートします!

初心者・中級者・上級者向けに分かれ、月1回ずつ開催することで、よりご満足いただける内容を目指したWebセミナーです。

初回は初心者向けの【Compassコース】を**10月14日に開催予定!** ぜひご参加ください!



Webセミナーへの  
参加申込みは[こちら](#)

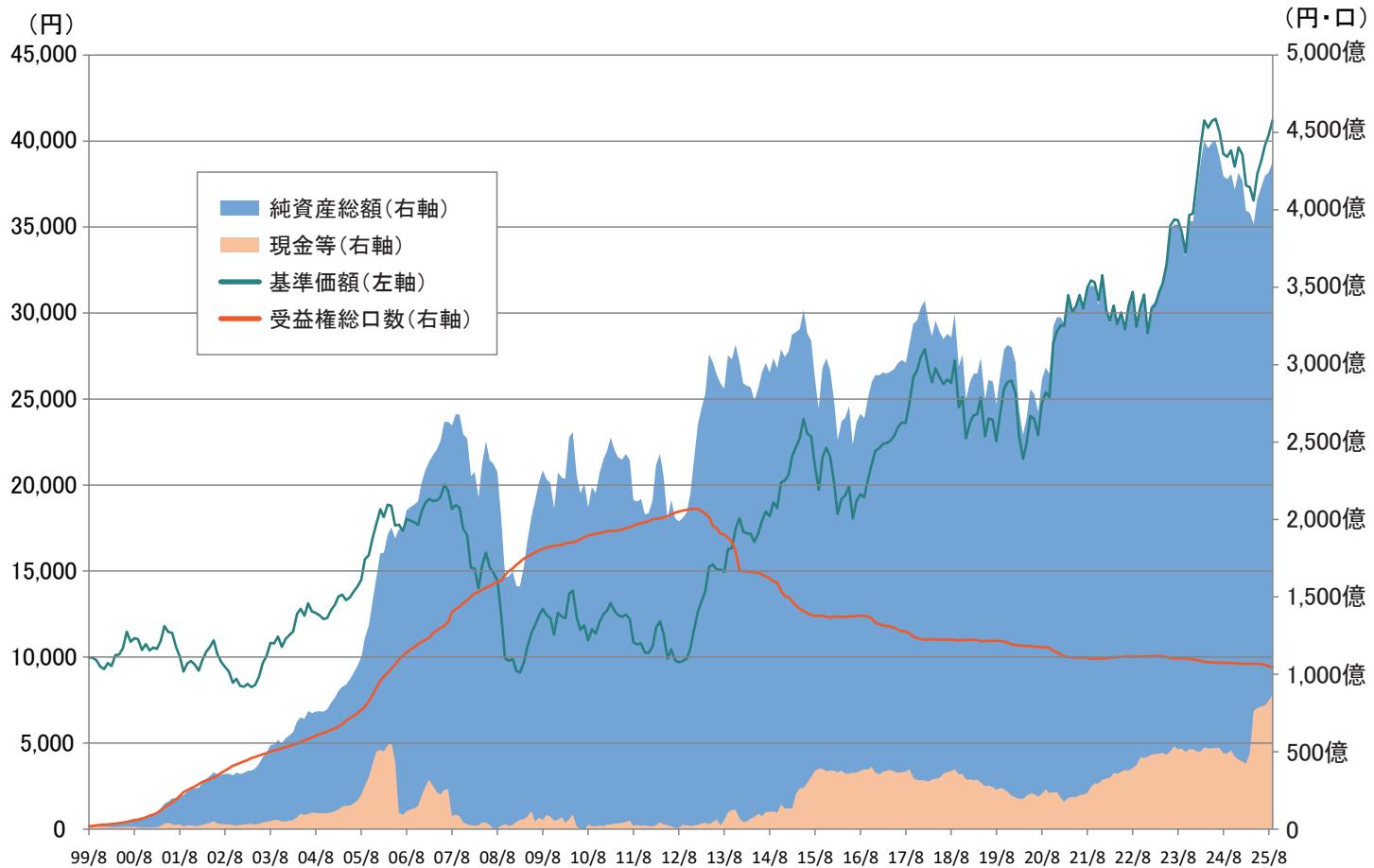


※申込締切～  
2025年10月13日(月・祝)まで

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値動き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ています。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)の皆さん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<br>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・勧説を目的としたものではありません。