



2025.11.28

船長よりファンド仲間の皆さんへ

代表取締役社長 澤上 龍

11月の日本株式市場が乱高下の様相を呈するなか、皆さまのさわかみファンドは落ち着いた動きを見せる展開となりました。例えば日経平均株価が1,000円超も値を下げる日でも、さわかみファンドの基準価額は若干のプラスとなるなど、かねてからお伝えしている「暴落に付き合わない」強さのようなものを発揮した印象です。前月末終値からの一ヶ月間を比較すると(11月27日現在)、日経がマイナス4.28%、さわかみはプラス1.95%で着地できました。

ご存じの通り、ファンド仲間の皆さまの「さわかみファンド保有期間」は業界平均と比べて圧倒的に長い状態です。なんと、20年を超えて保有される方も多数いらっしゃいます。そのような方々は足元の高値圏や近未来に利益を確定し、増えたお金を有意義に使っていただくステージに入られています。こうした方々の資産を暴落に巻き込ませないのも私たちの責務。平均株価との勝ち負けを競うのではなく、資産形成のお手伝いが本命なのです。その意味で、今月は多少なり目的に沿った結果をお見せできたと言えるかもしれません。引き続き、丁寧なリサーチと安定感ある運用で市場と対話してまいります。そして、ここぞという時には勝負をかけます。

今月の航海日誌

取締役最高投資責任者 黒島 光昭

皆さまのさわかみファンドは国際情勢に振り回される11月でしたが、基準価額は43,000円台を前後しつつ、しっかりとご資産をお守りしながら航海を続けています。米中対立はかつての米ソ冷戦を彷彿させる政治的駆け引きを繰り返しています。一方、首相の発言に端を発した日中関係も膠着状態がしばらく続くと予想しています。精神的なスタミナを保ち愚直に社会の大きなうねりを読み込んでいます。高市内閣は中長期的な成長戦略の肝として、危機管理投資の重点投資対象の17分野を明らかにしています。その中でも、日経新聞によると特に6分野(①AI・先端口ポット②量子 ③半導体・通信 ④バイオ・ヘルスケア ⑤核融合 ⑥宇宙)を指定し、研究予算を手厚くし民間投資を促す税制優遇を設ける予定です。①③④については熾烈な出口戦略の事業開発が各国で繰り広げられています。こちらについては、毎月の運用戦略会議での議論を通じて相場観の確度を上げています。一方、②⑤⑥については長期的な基礎研究や国際標準化で我が国も十分に戦える分野で、当社は複数の研究機関と連携してこれらの分野の一次情報を捉えています。地味なれど洗練されたローテクの素材開発などハイテクの足もとを掬うシーズに注目しています。(11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11月27日現在

顧客数(直販分)

131,236名(直近1か月 -93名)

定期定額購入 契約数

32,425名(全体比24.7%)

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 12月18日(木)
振替日 (引落日)	2026年 1月5日(月)
約定日 (買付日)	2026年 1月14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

ご縁の窓口 年末年始の営業時間について

年末 2025年12月30日(火)17:00まで

年始 2026年 1月 5日(月) 8:45から

2025年扱いで売買をご希望の場合

◆買付 12月26日(金)15:30まで

◆解約 12月24日(水)15:30まで

<NISA口座について>

12月26日(金)15:30以降の注文から、2026年分の非課税枠を利用した買付となります。

2026年分の非課税枠を利用された場合、その年のNISA口座は他社へ変更できません。あらかじめご留意ください。

※損益通算について

・特定口座は上記解約日が年内の最終受付となります。

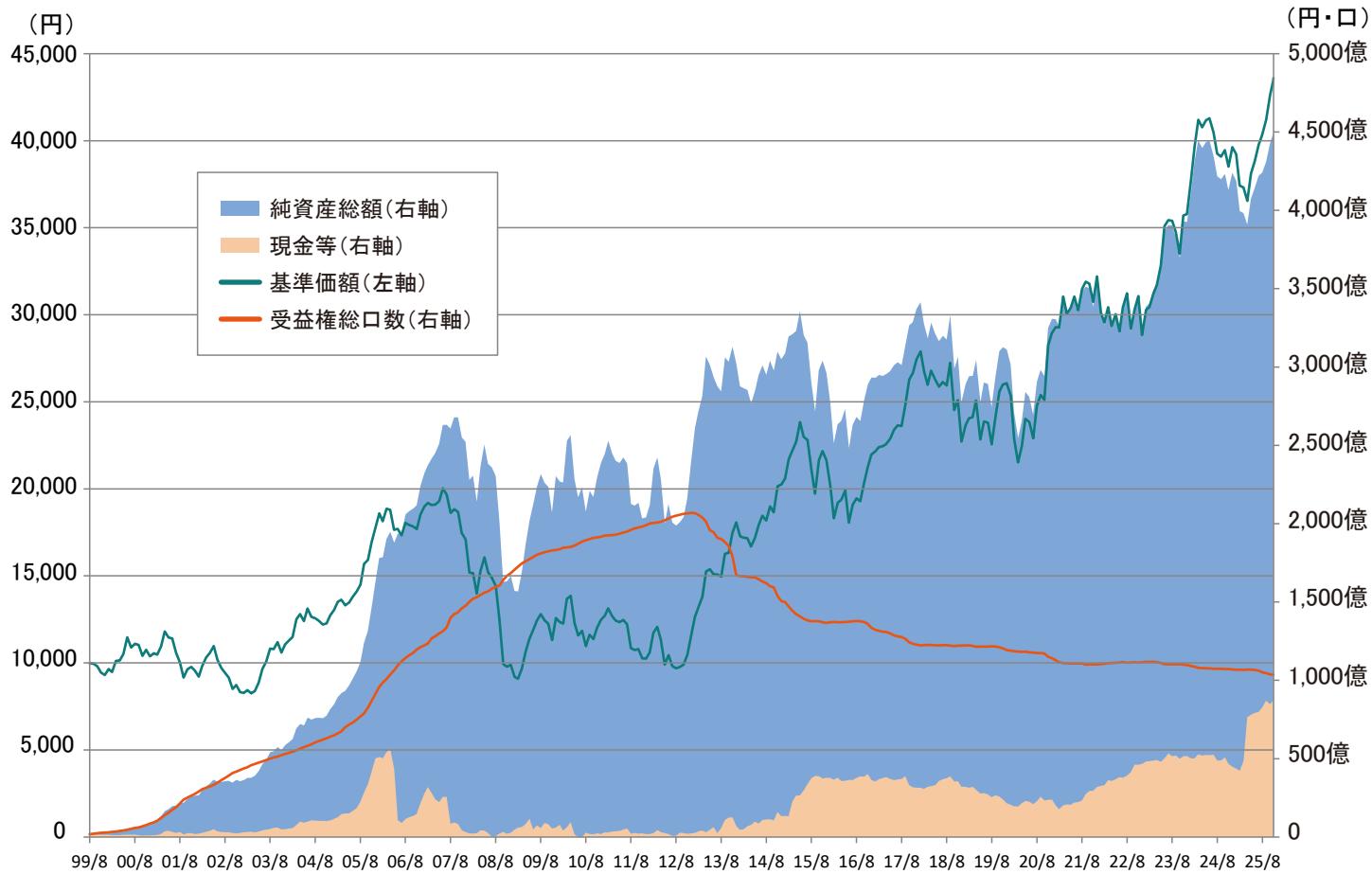
・一般口座については、約定日を基準に確定申告することも可能です。その場合は、12月29日(月)15:30までとなります。

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

(営業時間 平日8:45~17:00)

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 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。