



2025.12.30

## 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

2025年、皆さまのさわかみファンドは存在意義を追求すると同時に、進化に向けて新たな一歩を踏み出した一年となりました。年初から、特に4月のトランプ関税問題以降、景気の大きなうねりを憂慮して「皆さまの大切な資産を暴落に巻き込ませるものか」と守りつつも急上昇を見せる違和感ある相場を忸怩たる思いで見ておりました。本格的な長期投資では、景気に合わせたダイナミックなリズムを堅持することが鉄則です。しかしながら人間の心理をも相手にする運用の世界。自らのリズムを守ることが単なる「エゴ」とならず、「最善の判断」の上でのリズムとしなければなりません。そう考え、今できることのすべてに躊躇せず、現場メンバーと共にさわかみの伝統にメスを入れながら改革に着手いたしました。

運用の世界では、人事や組織変更で成績が急に出ることなどありません。ファンド仲間の皆さんと同じ未来を見、心を一つにしてこそ足元が固まり、大きなジャンプも可能となります。創業からの歴史や自己の否定を恐れずに最善を尽し、「いずれ出る成績」を「必ず出す成績」に良い意味で変えていきます。

2026年、変化の過程を皆さんとシェアし、共に未来へ歩んでまいります。

## 今月の航海日誌

取締役最高投資責任者 黒島 光昭

今月のさわかみファンドは基準価額が43,000円台の後半でもみ合う展開でした。常々申し上げますとおり、しっかりとご資産をお守りしながら着実に増やしていく方針です。株式市場が乱高下する中、12月12日には基準価額は過去最高値の44,035円となりました。資産運用会社としての矜持を忘れず、相場にはつかず離れず、そして暴落対応には入念な準備をして取り組んでおりますのでご安心ください。今月の地方セミナーにて食料安全保障について意見交換する機会がありました。次世代に繋いでいきたい未来として「食べ物に飢えない社会」は言わずもがな。さて、地球温暖化によって植物がリズムを崩しているのをご存知ですか？十分な冬期冷温を経験できない→植物生理障害→春になっても芽が出ない、花が咲かない眠り症。専門家によれば、植物の生育リズムや収量に深刻な影響があるらしい。国内の愚直な研究者によって解決の糸口が提示されました。まさに現代に蘇る花咲か爺さん！休眠打破という植物生理の促進剤が切り札となるでしょう。バイオとAIの融合、すなわちバイオインフォマティクスの未来をありありと語り合いました。来年も皆さんと対話できる機会を楽しみにしております。良いお年をお迎えください。(12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12月29日現在

顧客数(直販分)

131,139名(直近1か月 -97名)

定期定額購入 契約数

32,166名(全体比24.5%)

### 定期定額購入サービススケジュール

受付締切日 2026年  
(金額変更・中止) 1月20日(火)

振替日 2026年  
(引落日) 2月2日(月)

約定日 2026年  
(買付日) 2月10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 / 応募締切:2026年1月18日

### noteにて「#かなえたい夢」の投稿を募集中!



#### ①参加方法

「#かなえたい夢」のハッシュタグをつけて、noteに記事を投稿する！

#### ②審査基準

- ・夢をかなえたい本気度が伝わる
- ・実現可能性がある
- ・夢をかなえたい明確な想いや意図、背景がある
- ・夢の実現に向けて解決したい課題が理解できる

詳しくは特設サイトをチェック！  
特設サイトは[こちら](#)

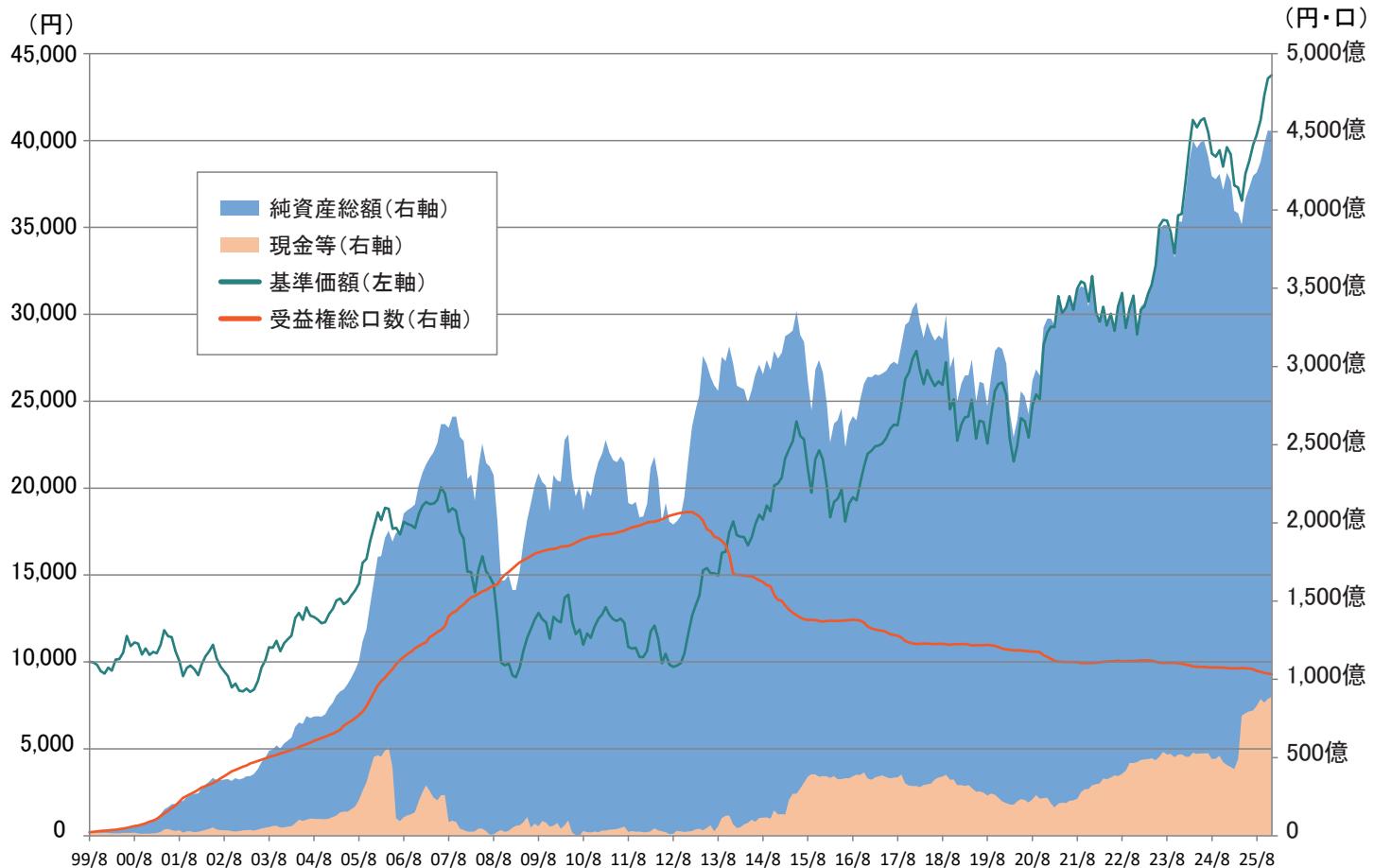


[応募締切]

2026年1月18日(日)23:59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 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説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。