



2026.6.30

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

投資とは未来に対して行うもの。例えば、塩漬状態の株式の扱いは「もし保有していなければ新たに買いたいか」という自問で答えが出ます(税金等は考慮せず)。但し、過去に戻れないとはいえ、過去に学ぶことは大切。故に少し振り返ります。

昨年4月頭の関税ショックから先月末までの期間、たればを用い、さわかみファンドの終値を計測すると次のようになります。①実績:50,872円、②ファンド内のキャッシュを全て投資したら:54,727円、③キャッシュをTOPIX配当込みで運用したら:55,158円、④キャッシュを日経平均株価で運用したら:57,680円。

※②～④は試算値

さわかみファンドは、皆さまの財産を守るための堅い運用を心掛けました。結果論としてその分のキャッシュが重く、また④のように同期間の特定企業の株価牽引の影響も大きかったと言えます。そうした反省を生かし、変わらず暴落に備えキャッシュを高めるか、地合い良い相場が続く前提で出遅れ株式への投資余地を探るか…日々真剣に議論を重ねています。投資とは未来に対して行うもの。投資哲学は不変ですが、ここからの運用調査部の判断を見守りたく存じます。最前線の現場は、常に葛藤の中で最善を尽くして戦っているのです。

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荒れた市況の中でも全くぶれません。厚めの現金比率で運用成績の変動を緩和しながら基準価額は過去最高値を叩き出しつつ、直近では51,000円付近を前後しています。AI・データセンター相場ともいえる東京市場の過熱感ですが、AIの生産性効果がまだ十分には見えない一方で、投資急増や部材急騰が実際に起きるといふ(表現として不謹慎ながら)面白い社会のうねりを感じています。Space X社を追ってOpen AI社、Anthropic社と大型の上場ラッシュも控えており不安定な市況は当面続くでしょう。一方で当社のアナリストたちは、愚直で将来価値を持ちながらも現在の市場で真つ当に評価されていない企業を丁寧に選択して来ました。そういった企業群を機動的に応援投資するチャンスが到来しつつありますのでご期待ください。今後の国際情勢に対しては冷静に見詰めています。米国の実体経済ではデータセンター反対派の活動が顕在化しており、2026年1月から3月で少なくとも75件のプロジェクト(総額約1300億ドル相当)が阻止または遅延しているとのこと(NBC news 2026/6/12)。電気、熱、水の課題解決を地域住民とどう合意形成していくのか、中間選挙を前に米国の実体経済の構造的な変化に注目です。(6月28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 2026年6月29日現在

顧客数(直販分)	138,272名(直近1か月 +1,466名)
定期定額購入 契約数	31,520名(全体比22.8%)

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)	2026年 7月21日(火)
振替日 (引落日)	2026年 8月3日(月)
約定日 (買付日)	2026年 8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 申込開始間近!!



「さわかみファンド」
運用報告会 2026

2026
9.12(土) 10:00 - 16:00
博多国際展示場 &
カンファレンスセンター

事前申込み制 参加無料

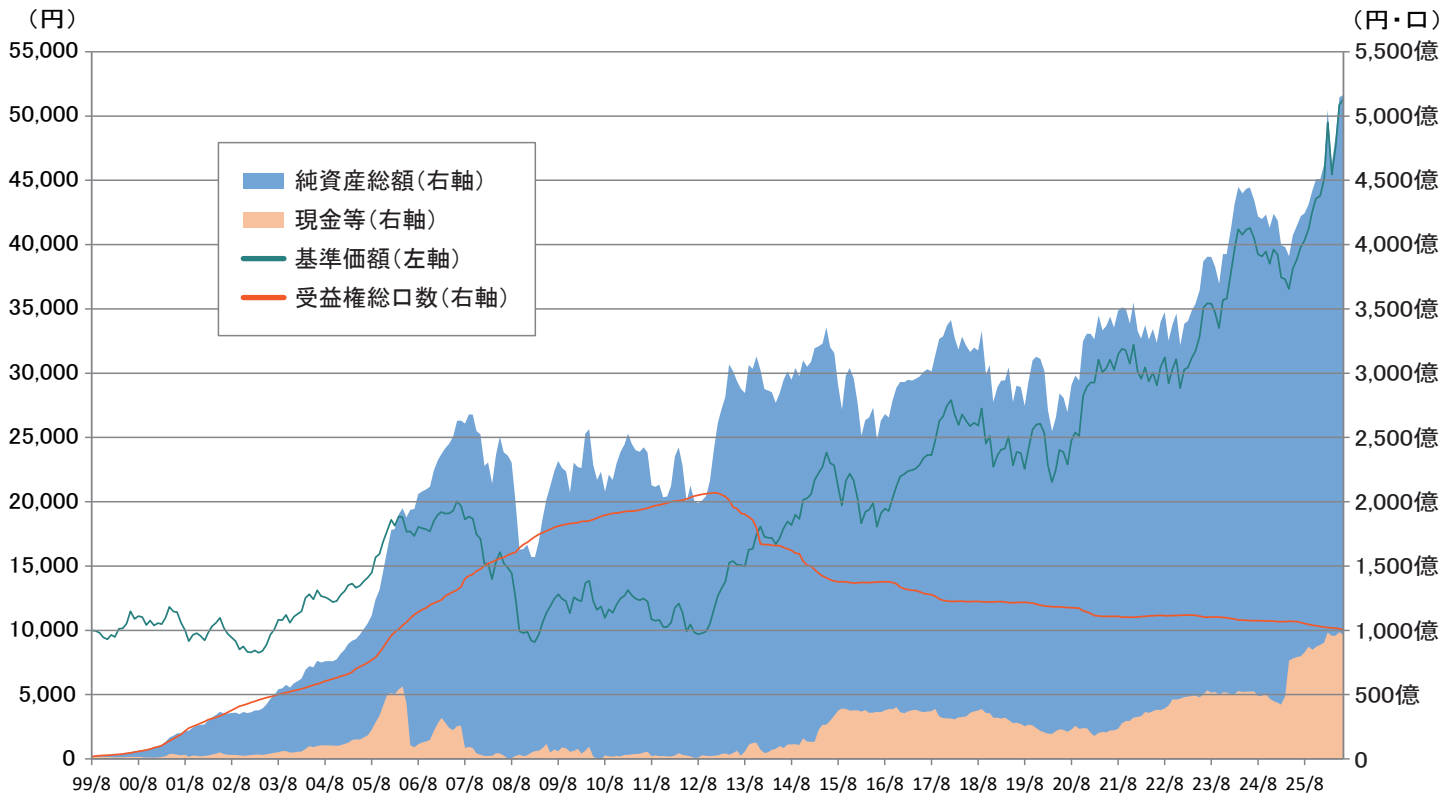
申込
開始日 7月15日(水)

さわかみ投信だからこそできる、長期投資の魅力を目で見て体感できる機会です。ぜひお越しください!

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せん。		留意事項	投資に当たっては、必ず「投資信託説明書(交付目録見書)」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(交付目録見書)」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(交付目録見書)」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。