SAWAKAMI REPORT

さわかみファンド
月次レポート



さわかみ投信株式会社

2026.10.30

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、今月もマイペースな運用に徹することができました。以前より市場には波乱含みがあるとお伝えしてきましたが、それが徐々に露呈され始めたように思えます。起点となるのが金利動向であり、高水準となった世界の負債状況を背景に、実体経済にネガティブな影響をもたらすという思考です。生活者目線に立つと、物価高もあり“前借り消費”はより厳しくなると考えられます。企業経営も同様、借入依存体質による資本政策は続かず、「これからの時代の経営」が求められるでしょう。

今後の市場（相場）を100%当てることは誰にもできませんが、より慎重に企業を選ぶことが重要となるのは間違いありません。マネーの流れがもたらした市場活況は、マネーの流れでいかようにも変化します。しかし、どのような荒波が来ようとも「未来の稼ぐ力」を磨く企業は、生活者に支えられ、その歩みを止めることはありません。様々な報道や思惑の裏には、目立たないながらも力強い企業がたくさん存在します。そうしたシナリオを愚直に深堀りし、丁寧に企業選別・長期投資を実施するさわかみファンドの存在感は増すと思われます。長期でご支持くださる皆さまのおかげです。

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基準価額が先月末比−0.6%で50,000円付近を前後しました。10月中旬に米国コアウィーブ社の社債が急落し、AI関連企業の株価が影響を受ける場面がありましたが、相場に付かず離れずの当社はしっかりと皆さまのご資産をお守りしました。いよいよ11月は米国中間選挙です。加えて、中東情勢の不透明感を背景に原油価格は高止まりのまま。国際情勢の不透明さは続きますが、さわかみファンドはリズムを守りご資産の保全と大きな調整時の応援投資の準備は入念に行っていますのでご期待ください。足許の国内についても実体経済を精査しています。（一財）国際貿易投資研究所の統計では日本のGDPに占める輸出の割合（2024年）は約17%です。意外にも内需比率の高い国。だからこそ、私たち生活者それぞれが当事者として実体経済を盛り上げていきたいですね。そんな地域活性化の将来モデルを求めて37名のファンド仲間とご一緒に新潟県長岡市を社会科見学しました。大学を起点とした米作→酒造→醸造→水処理→陸上養殖→機能性キノコ栽培→国際学会の招聘といった広がりで、バイオもの作りの拠点形成を通じて地域経済が活性化しており将来予測の大いなるヒントとなりました。（10月29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10月29日現在

顧客数（直販分）
138,617名（直近1か月 -75名）

定期定額購入 契約数
31,006名（全体比22.4%）

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 11月 17日(火)
振替日（引落日）	2026 年 12月 1日(火)
約定日（買付日）	2026 年 12月 9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

マイナンバーご提出のお願い

税法により、すべてのお客様にマイナンバーのご提出が必要です。未提出のお客様は、下記の二次元コードから個人番号提供書と返信用ラベル（切手不要）を印刷し、マイナンバーカードの表裏コピー等を添えてご郵送ください。

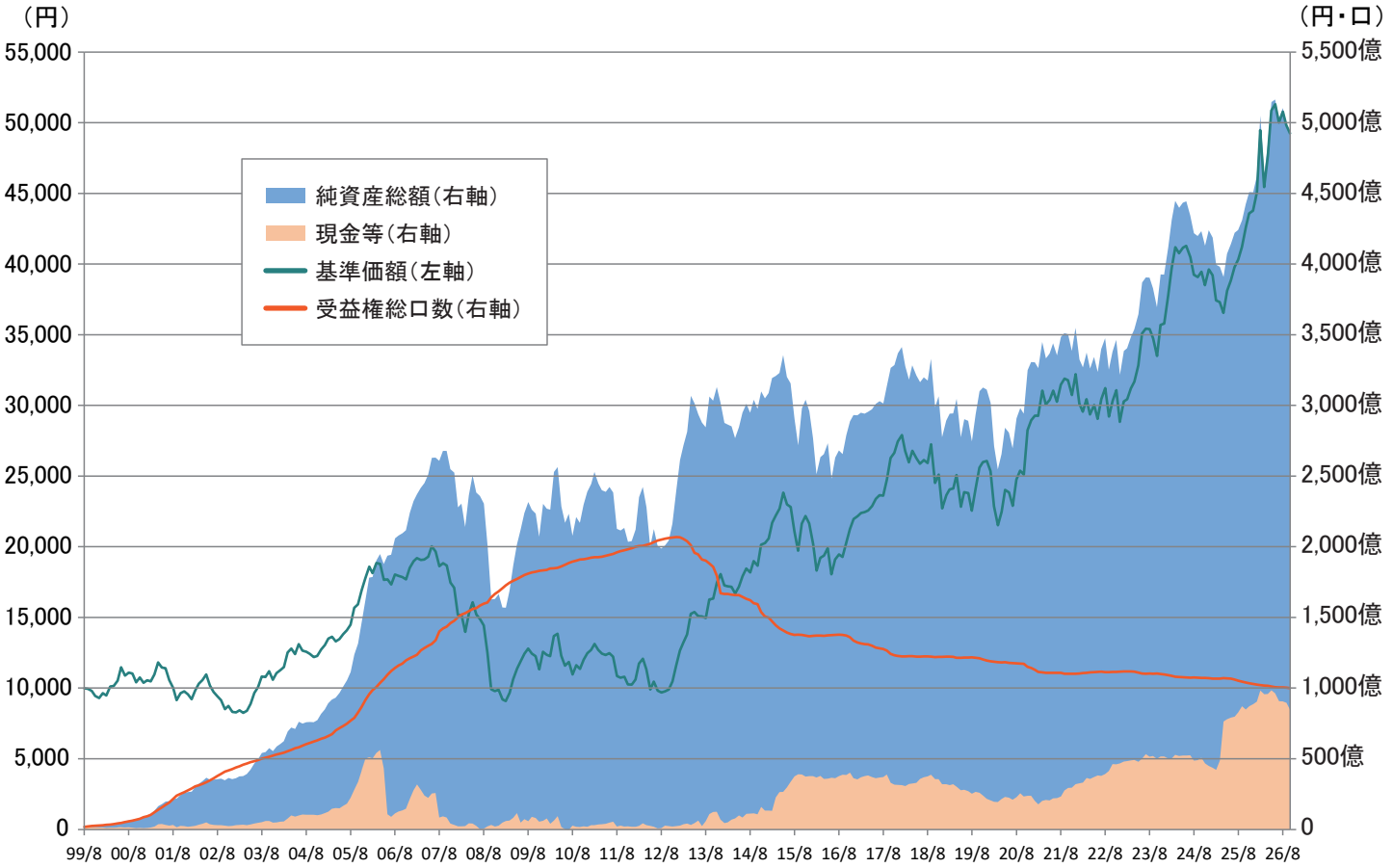
※ご提出済みの方はお手続き不要です。
さわかみネットサービスをご利用の方は、ご提出状況を「お客さま情報＞基本項目」でご確認いただけます。
ご提出状況がご不明な方、印刷が難しい方（書類一式をお送りします）は、下記までご連絡ください。

ご縁の窓口 **03-6706-4789**
（営業時間 平日8:45～17:00 ）

ご提出いただく書類、返信用ラベルについて詳しくはこちら▶▶▶

2026年10月30日現在

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。

【さわかみ投信株式会社】金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第 328 号　一般社団法人 資産運用業協会 会員
〒102-0082 東京都千代田区一番町 29-2　TEL:03-6706-4789　FAX:03-5226-7981