

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

2019.11.29

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

先日、投資信託協会主催の運用会社代表者研修会に出席しました。講演者は金融庁の遠藤長官で、なかなか刺激的な時間でした。中心的話題は、金融庁が推す“受益者の資産形成に資する資金の好循環の実現”という指針；家計の金融・情報リテラシー向上→販売会社による顧客本位の業務運営→アセットオーナーの機能発揮→資産運用業の高度化→金融・資本市場の機能・魅力向上→コーポレートガバナンス改革→家計の金融・情報リテラシー～とつながる投資循環です。規制から対話へ、処分庁から育成庁へと転身を図る金融庁が示す“資産運用業の高度化”とは一体何なのか…他の項目が文字面から理解できる分、高度化一点に意識を傾けその内容を期待しました。すると次のような話に。「金融庁は知見が足りず、外資系運用会社にヒヤリングした。日本はメガバンクや証券、生保の下に運用会社があるため、あえて独立系運用会社に絞った」から始まり、“顧客と株主の利益の一致への工夫”“運用経験者等の経営就任と長期在任”“運用部門主導による運用”と続いたのです。「当たり前のことではないか！」と驚きました。聞くと、日系運用会社は金融系列中心のため販社主導のガバナンスとなっており、ファンドは売れば良いという意識がまかり通っていると。それ自体は誰もが知る日本の悪しき慣習ですが、それを今、高度化と訴える金融庁に愕然としました。私たちさわかみ投信は「当たり前にできている」と思わずに、仕組みの先にある目的や理念を大事に引き続き邁進してまいります。

今月の航海日誌

取締役最高投資責任者 草刈 貴弘

さわかみファンドの今月の運用状況は、前半は快調に基準価額を上げてきていたものの中盤になって息切れし、結果的に横ばい圏で月末を迎えました。売買行動といたしましては、1社の買い増しと3社の売りを行いました。お客さま動向は、基準価額が上昇するにつれて解約が増加し、今月は約21億円の資金流出となりました。しかし現金比率は未だ7%を超えており、割安になったら買い、利益確定水準になったら売るというリズムをきちんと行っていますので、相場の動きに一喜一憂せずに安心して長期投資を続けていただければ幸いです。

11月は中間決算シーズンであり、個人的にはソフトバンクグループの決算に注目していました。ビジョンファンドで投資している企業のIPOが頓挫し、巨額の追加資金が必要になったうえ企業価値も見直すことで評価損失が発生することが予想されていたからです。世界中の金余りを背景に、ユニコーン企業に巨額を投資して実際には手にしていない評価額を利益として計上してきたので、その逆回転が起きてしまうのではないかと懸念がありました。日本の株式市場にとっても日経平均株価への影響が2番目に大きな企業ですので、万が一の時は一大事になる可能性は否定できません。今のところショックと呼ばれるような反応にはならず、市場全体が年末に向けて上昇する雰囲気にありますから心配はしていません。しかし、あの孫さんでも失敗するんだと、投資の難しさを改めて感じ他山の石として学ぶことができました。

※さわかみファンドにおけるリスク・手数料については、ページ⑧に記載の「ご留意事項」をご覧ください。

ファンド情報

2019年11月28日現在

顧客数(直販分)

116,420名(直近1か月+19名)

定期定額購入 契約数

36,417名(全体比31.3%)

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):2019年12月18日(水)

振替日(引落日):2020年1月6日(月)

約定日(買付日):2020年1月15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

ご縁の窓口の営業時間について

年末 2019年12月30日(月) 17:30まで

年始 2020年1月6日(月) 8:45から

<2019年扱いで売りたい場合のスケジュール>

買付…12月26日(木) 15:00まで

解約…12月24日(火) 15:00まで

※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27日(金)15:00までとなります。

<NISA口座について>

2019年12月26日(木)15:00以降の注文から、2020年分の非課税枠を利用した買付となります。

2020年分の非課税枠を利用された場合、その年のNISA口座は他社へ変更ができません。あらかじめご注意ください。

お気軽に「ご縁の窓口」までご連絡ください。

ご縁の窓口(営業時間 平日8:45~17:30)



03-6706-4789