

2020.3.31

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

新型コロナウイルスの猛威がいよいよ身近に感じられるほどに。2月中頃より仕事・売上減に悩む声を漏らしていた経営者仲間たち…それが3月に入るとテレワーク状況などの情報共有となり、今後半には直接的な資金難(政府の無利子・無担保融資の検討)という悲痛に変わりました。正直に言うと、経済情勢の悪化は想像通りであり、共に悩みつつもどこか他人事のような感じを受けていました。ところが月末直前に驚きのニュースが。タレントの志村けんさんの訃報。新型コロナで死者が出ていることは知りつつも、TVでお馴染みの方がそうってしまったという報道は多くの方にとって青天の霹靂のような衝撃だったのではないのでしょうか。私にとって視線が経済や市場動向から“命”に移った瞬間でした。私の立場で言うのもおこがましいですが、皆さま、命の尊さを今一度認識してください。不要不急の外出を控えるとは、まさにそのことを指します。国民さえ生きていれば経済は必ず復活します。よって今は一丸となって新型コロナの早期収束へと努力し、生き抜き、その上で健全たる経済に戻ることを待ちましょう。元気集団を自任する私たちも、感染するリスク、そして感染させてしまうリスクを避けるため4月より人員体制を見直しオペレーションを最小限といたします。お電話によるご相談業務を縮小するなどファンド仲間の皆さまには何かとご不便をおかけしますが、ご理解のほどよろしくお願ひ申し上げます(基本業務は維持する予定です)。無論、多くの皆さまからエールをいただき現状で、私たちは市場から逃げることはありません。ウイルスにかからないマナーには十分に頑張ってもらい、未来の社会に必要な企業への投資は着々と進めます。皆で力を合わせ、この苦難を乗り越えましょう!…会ったこともない志村さんから強いメッセージをいただいたような気がします。

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運用状況は、新型コロナウイルス感染拡大と原油価格の暴落など、先月以上の市場激動の中を航海することになりました。30年目に向けファンド運用の更なる強化を考え、一部の企業売却によるポジション縮小を進めつつ、新たな企業をその金額と同程度で買いを進めようと動いていました。結果、月初めは数社の利益確定を実施。そこに原油価格が2015年の急落時を超える角度で落ち、市場に動揺が走りました。OPECとロシアの協調減産が破談になるといふ、両者にとって経済合理性のない結論になるとは市場参加者は夢にも思わなかったからです。また新型コロナがここまで拡大し、オリンピックが史上初めて延期されるなど年初に誰が想像したのでしょうか。

先月末、米国大統領選に関する会合の中でトランプ大統領は「コロナで死者は出ていない」と強気な発言をしていました。ところがたったの二週間ほどで状況は一変、経済活動がみるみるストップしていく街中に呼応するかのように、株価もリーマンショックを彷彿とさせるように落ちていきました。そこでの対応の速さはさすが米国と言えますが、FRBも緊急利下げし巨額の財政出動も議会でまとめるなどして何とか市場を支えしようとする覚悟が見られる動きでした。結果として市場は落ち着き、最安値から戻して終えています。そのような状況の中、今日は買い17社(約32億円)・売り13社(約16億円)という売買を行いました。新規組入れは5社(うち海外企業は2社)、売り切りが3社となりました。市場の変動はまだしばらく続きそうですが、今後も投資先企業を選別しながら長期的にファンド仲間の皆さまの期待に応えられるポートフォリオを構築していきます。

私たちはこの先に二番底が待っている可能性があると考えています。雇用が急速に落ち込み、外出制限で消費は確実にダメージを受けるなど悪化が継続してしまいます。金融・財政の両面による史上空前のバラマキをすることで短期的には支えられますが、それらを長くは続けられないと考えているからです。それでも人類がこの難局を乗り越え、再び活力を取り戻す時は経済は大きく成長することになるでしょう。その波にしっかりと乗れるように、ここは市場動向を見極めながら買い支えしていきたいと考えています。今月も残念ながら4億円ほどの純流出となりましたが、買い付け件数は解約の5倍ほど。大きく下がる日には金額も解約を上回っていました。ファンド仲間の皆さまのこのような後押しは力強いものです。本当に感謝、感謝です。

※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 2020年3月30日現在

顧客数(直販分)

116,655名(直近1か月 +139名)

定期定額購入 契約数

36,274名(全体比31.1%)

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):2020年4月17日(金)

振替日(引落日):2020年5月1日(金)

約定日(買付日):2020年5月14日(木)

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

【重要:ご縁の窓口の運営について】

左記、代表からのメッセージの通り、4月から出社人員を減らし営業を継続致します。さしあたって、営業時間に変更はありませんが(平日8:45~17:30)、ファンド仲間の皆様には次の内容についてご協力をお願いしたい次第です。

お電話

ご注文の受付に集中します。そのためご相談等について可能であれば、通常の業務運営に復帰した際(時期は未定)にいただけますと幸いです。

メール

ご返信について2~3営業日かかる場合があります。

ご来店

当面はお控えの上、通常の業務運営に復帰後(時期は未定)に再度日程をご調整いただきますようお願い申し上げます。

連休前に資金が入用のお客様へ

4月29日からの飛び石連休前に資金が入用の方は、4月22日(水)15:00までに換金(解約)注文をお願いします。

・2020年2月号の「今月の航海日誌」において誤表記がありました。訂正してお詫び申し上げます。
(誤)今月の売買状況は買い9社 (正)今月の売買状況は買い8社