

2020.4.24

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

非常事態宣言後も劇的なウイルス減退の結果を得られず、悩ましい日々が続いております。本来であれば折り返しを迎えている“さわかみファンド20周年感謝祭全国キャラバン”も2月末開催分以降、最終回の東京(8月)まですべて延期。また恒例の“運用報告会(9月)”は2020年の実施を見送る決断を下しました。この“月次報告書”に関しましても、誠に勝手ながら4月24日締めでの発行といたしました。入社する社員を削減するためです。ちょうど2週間後(23日執筆現在)より外出自粛が緩和されることを願い、私たちは今、出社・在宅に関わらず全員でコロナ後のために研鑽を続けております。WEBセミナーも導入しましたが、やはり直販の醍醐味は対面でのお付き合いです。来たる日には、皆さまに一段成長した姿をお見せいたします。その日を一日でも早く手に入れるべく、今は国民一丸となって収束へと頑張りましょう。

さて、既に実施を終えた“感謝祭キャラバン”関東・中国四国・九州沖縄(一部未実施)ブロックにおいて、私の方から「いずれ来る調整相場を新しいファンド仲間を含めた全員で乗り切るべく、先輩長期投資家である皆さまがどのような心持ちでリーマンショックの暴落を乗り越えたか、コメントを頂戴したい」とお願いしました。期せずして新型コロナで予言が現実化してしまいましたが、多くの方よりいただいた動画コメントは約束通り金融庁長官にお渡ししました。遠藤長官も金融教育以前の心構えとして有効活用したいと話されていました。また長官との面談の際、大衆に誤解を与える懸念のある“共通KPI”について公表を否定する理由を述べました。私のその懸念も現実となりそうな昨今です。なお、さわかみファンドの共通KPIについて、2020年3月末は81.73%でした。数字の意味、懸念する理由、そして投資家としての心構えにつきまして、私たちの考えるところを弊社ホームページに掲載しますので、是非ご覧ください。

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、市場大混乱から冷静さをとり戻しつつあるものの、引き続き大きく変動する荒れ模様を必死で前進しています。非常事態宣言発令後、休日の外出・営業自粛から休業要請へと強化され、特に都市部では街並みが一変しました。それに伴い今月は最終営業日ではない時点での報告となることをご了承ください。

今月の買いは、株価が下落した企業や投資比率を高めたい企業への追加投資を行いました。売りについては利益確定に加えて今後の二番底を想定しているため、現金を一定程度保有すべきと考え優先順位をつけ現金化を図りつつ、企業選別から2社の売切を行いました(4月24日時点)。4月に入り各国政策の好感、感染拡大が欧米で落ち着き始めたことから経済活動再開への期待が高まり、米国株式市場を中心に急速に値を戻し始めました。しかし私たちはCOVID19の終息には少々時間がかかると考えています。ワクチン開発は病気の解明が進んでいる途中であり、臨床試験期間を考慮すれば短縮にも限界があるでしょう。期待される既存薬も重篤な副作用が確認されており患者が限定されます。インフルエンザ時の3倍の処方が必要とされる点でも注意が必要です。何より経済を再開させて第二波が来れば目も当てられません。

企業の存亡がかかっている状況で、国や銀行などから支援を受ける企業は自社株買いや配当が厳しくなります。借入等でそれらを行いROE・株価を上げ株主価値の最大化を推進してきた企業にとっても逆風です。雇用を減らしていたならば世間からの風当たりはなお強まるでしょう。

終息に時間を要し、株式価値向上策が難しくなるという二点を市場が次第に気づくことから二番底を覚悟しているわけです。金利や原油価格と、これまでの常識外のことが起きています。長期投資家の出番はこれからなのです。

※今月の月次レポートは、ファンド情報は4/23時点、「さわかみファンド」運用状況は4/24時点での作成となりますのでご了承ください。

ファンド情報 2020年4月23日現在

顧客数(直販分)

116,766名(直近1か月 +111名)

定期定額購入 契約数

36,383名(全体比31.2%)

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5月19日(火)

振替日(引落日):2020年6月1日(月)

約定日(買付日):2020年6月9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

スポット購入/定期定額購入について

スポット購入の手順

昨今の相場下落に伴い徐々に応援買いをされるお客さまが増えています。購入の際は以下の手順をご確認ください。

さわかみファンド購入の際には、当日の「ご注文」と「ご入金」が必要です。「ご注文」と「ご入金」両方を確認後、翌営業日の基準価額でお買付いたします。

- ご注文:当日15時までに「さわかみネットサービス」または「お電話」でお申し込みください。
- ご入金:当日扱いてお客さま専用入金口座へお振込みください。

----- ご留意点 -----

- ・ご注文と同日にご入金ください。あらかじめお金をお預かりすることはできません。
- ・ご注文金額と同額の金額をご入金ください。金額相違した場合はご注文が成立しません。
- ・お客さま専用入金口座はお客さまごとに異なります。ご家族でお取引されておられる場合など、ご家族の口座番号とお間違いのないようご注意ください。また、お振込み人名義はお買付されるご本人の名義をお願いいたします。

定期定額購入サービス 取引報告書の発送

5月の初めは営業日が少ないため、定期定額購入5月の約定日は14日(木)、取引報告書の発送は15日(金)以降となりますのでご注意ください。