

2020.5.25

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

調子の悪い冷蔵庫を長年だましだまし使ってきましたが、この度、完全に壊れたため思いきって買い替えました。新調した冷蔵庫は収納が便利になったばかりか“冷やす”という本来の目的を超え“冷やし方”にも差を設けられるため、調理面においても多大なる貢献を果たしています。何より電気代が安くなった！さて、これは現在の私の心境を例える作り話です。古きものを大切に使い続ける文化は否定しませんが、新しいものを知る勇気も必要。資源に関わらない“仕組み”や“考え方”においては特にそう思います。新しいものには過去が刻まれているのですから。

冷蔵庫のように、自らの意思で古きを改められるのは幸せなことです。今、私たちは新型コロナという未曾有の事態によって生活様式を強制変容させられました。第二次世界大戦中・後の欧州がそうでしたが、望まない変化ほど辛く不安なものはないでしょう。しかし過去が破壊されたならば刷新の選択余地は自ずと高まります。破壊が変革を導いた歴史も多数あるのです。「テレワークでは大切なものを失ってしまう」と端から否定していた古き時代の私たちは、否応なしに変化を受け入れることで新しい発見をした、何が不都合で何が便利なのかを学んだ、要するに使い様だと知ったはずですよ。

新型コロナは社会を完全に破壊したわけではなく、私たちは引きずるべき過去を残したままの状態です。しかし今こそ、敢えて新しい世界へ飛び込む好機なのかもしれません。成長機会と捉え自ら動く…それが変化に抱く感情を“不安”から“希望”へと変えるコツのように思います。

投資は過去ではなく常に未来に対して行うものです。過去は未来に生かしてこそ、しがらみは一利なしです。“冷やす”という目的を変えず“どう、より良く冷やすか”なのです。さわかみ投信はこれを機に、あらゆる変化を能動的に取りに行きます。ただし、私たちは風を味方に海上を雄大に走る帆船です。帆などの設備を変えることはあっても、風・荒波に抗うエンジンを積むのでなく、天候や潮流を先読みし時の流れを楽しむ長期投資を貫きます。そして今後も、ファンド仲間の皆さまと共に変わらぬ目的地に向かってじっくりと力強く進んでまいります。

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運用状況は、今月も大きく上下を繰り返しながらも上昇で終わりそうです。市場全体の雰囲気は4月までとは打って変わり、どこか楽観ムードすら漂う状況でした。日本では緊急事態宣言がGW以降も延長され、欧米においてもなかなか規制が解除されず实体经济が立ち直っていないわけですから、株価だけがスルスルと上昇するというのはおかしいことです。もちろん、中央銀行が未曾有の金融緩和を行い、財政出動にしても大規模なものなので、その影響を受けてということは理解できます。しかし实体经济と金融が乖離するということは不可解で、この歪みが是正されるのはいつかという不安が市場参加者の根底に残り続けるのではと思うのです。

今月の売買としましては(22日現在)、買い2社・売り5社となり1社売り切りしました。先月も書かせていただいた通り、銘柄選別を進めつつ次の原資として利益確定をしています。現在のポートフォリオはエネルギーや素材、輸送機器の影響を受ける比率が高く、これらの業界の見通しが厳しいこともあって株価の戻りが鈍くなっています。今回のような世界が変わるような出来事があった際には、少しずつ私たちの考え方が変化し、それによって行動も変わり、それが企業活動に変化をもたらす、市場を変えていくのです。何気ない変化は自らの体重変化に気づきにくいように日常に埋没してしまっていて、いつのまにか当然のようになってしまいます。10年前ではECでここまで買い物することなどなかったはず(洋服や靴や生鮮食品などは特に)。小さな変化が大きな変化へと変わっていく過程で、それをチャンスととらえ成長する企業への比率を上げていきたいと考えています。無論、割高でつかむことを是とはしておりませんが。

新型コロナ感染の第2波が起こる可能性は否定できませんが、以前ほどの混乱にはならないかもしれません。一方で米中対立がより激しさを増し、金融財政もいつまでも平穏な状態ではありません。实体经济への傷跡は未だ癒えていませんから、楽観で終わらぬが注目したいと思っています。

※今月の月次レポートは、ファンド情報は5/22時点、「さわかみファンド」運用状況は5/25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5月22日現在

顧客数(直販分)

116,854名(直近1か月 +72名)

定期定額購入 契約数

36,457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6月18日(木)

振替日(引落日): 2020年7月1日(水)

約定日(買付日): 2020年7月9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

さわかみmileアプリ登場!

さわかみグループより「さわかみmileアプリ」がリリースされました。

さわかみmileアプリは、さわかみファンド定期定額購入時に、口座保有年数に応じた付与率でマイルがたまります。さらに、ボランティアやイベント参加などあなた自身の活動でもマイルをためることも可能です。たまったマイルは、ファンドや商品の購入、グループ内公益活動への寄付にご利用いただけます!本アプリは、マイルをきっかけにお金を社会にまわし、よりよい社会を皆さまと共に作っていくという想いで開発されました。長期投資をつづけていただいている多くの皆さまに感謝の気持ちをお届けすべく、今後も新機能を追加予定です。ぜひ、アプリをダウンロードください!



アプリでの会員登録後、メニューからさわかみ投信口座登録を行っていただくと、定期定額購入に応じたマイルが付与されます。

※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。