



2020.8.31

## 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

今月17日に、坂本琢磨(さかもとたくま)をファンドマネージャーに任命いたしました。皆さまのさわかみファンドは今後、最高投資責任者兼ファンドマネージャーの草刈貴弘と坂本の2名体制で運用を推進してまいります。2名体制とはいえ担当領域を分けるなどの手法ではなく、二人で考え一つの答えを出していくスタイルです。運用パフォーマンスと同時に社会的意義を果たそうとするさわかみファンドでは中庸な判断は不要、企業を応援し社会と財産を築いていこうという全社の想いを一つに、真剣かつ健全に議論し投資判断をしていく所存です。

坂本は2011年入社後、アナリスト、直販部、シニアアナリストを担ってきました。その過程で個別企業の分析のみならず全体を俯瞰してみる力を養っております。ファンドマネージャーとなったからには実力(頭と心)を擁していることはもちろんのこと、皆さまからの信頼が必須です。ファンド仲間の皆さまには、改めて坂本が信頼に足る人間であることを知っていただくべく、レポート執筆やセミナー登壇など積極的にさせる予定です。

今後とも新任の坂本共々、さわかみファンドを宜しくお願い申し上げます。

### ～ご挨拶～

この度、ファンドマネージャーを拝命しました坂本です。このような大役を仰せつかり、大変恐縮の思いです。現在発生しているパンデミックを含め、人々は様々な困難を乗り越え、豊かな社会を作り上げてきました。それを実現してきたのは実業家であり、支える投資家の存在です。草刈とともにさわかみファンドを通じて、ファンド仲間の財産形成、ひいては弊社の想いである「世の中をおもしろく」を実現すべく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

今月24日、無事に第21期を終えることができました。これもファンド仲間の皆さまの支えがあってこそです。本当にいつもありがとうございます。ファンドの運用状況、今後の方針は9月5日に行われる「さわかみファンド」運用報告会2020オンラインでお話しさせていただきたいと思っております。さて今月の運用状況は、例年であれば夏枯れ相場と言われ、市場参加者が限られるので勢いのない相場というのがアノマリーとして知られています。出来高が少なくなり、彼岸底とも言われています。しかし今年の夏は様相が違いました。コロナによって前期末の決算発表の際、今期の見通しを多くの企業が出せなかったために第一四半期での発表となりました。そこで業績に安心感が出る企業も多く、株価は大きく上昇しました。バリューに分類され、グロース株との差が開いていた景気敏感株が買い戻される状況でした。そのような状況の中、今月は買いが10件7億円(うち新規1社)、売りが7件35億円(売切1社)となりました(8月28日現在)。買いについては先月に引き続き、成長期待のあるIT企業を中心に下がったところを拾いweightを高めています。安定配当の期待できるキャッシュフロー創出力の高い企業への追加投資で、安定資産にも追加しています。今回新規で組み入れた企業やその他の企業のように、社会課題を解決する企業や地域に貢献する企業にも丁寧に追加投資をしています。一方で、売りについてはweightが高くなった企業と想定株価になった企業の利益確定に加えて、バリューが戻したこともあり景気敏感な企業で競争の厳しい市場にいる企業や成長性の観点から大幅なポジション縮小、売り切りをさせてもらいました。今月からFMに任命された坂本と二人三脚で、捲土重来を期し皆さまの期待に応えたいと思います。成長と安定のバランスを取り、運用成績向上に全力で取り組んでいく所存です。

### ファンド情報

2020年8月28日現在

#### 顧客数(直販分)

117,008名(直近1か月 +31名)

#### 定期定額購入 契約数

36,310名(全体比31.0%)

### 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9月16日(水)

振替日(引落日):2020年10月1日(木)

約定日(買付日):2020年10月9日(金)

#### 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

#### 「さわかみファンド」運用報告会2020 オンラインで9/5(土)に開催します!

9月5日(土)にオンライン上で運用報告会を開催いたします。新型コロナウイルス感染拡大防止の観点から、例年とは異なる形での開催となりますが、オンラインならではの企画もあり存分にお楽しみいただけるような会になっています。当日の内容としましては、毎年おなじみの“さわかみファンド第21期運用報告”に加え、“お客さま動向報告”、弊社取締役3名による“徹底討論”を予定しています。徹底討論終了後はZoomにて少人数のグループに分かれる形式で懇親会を開催します。また、事前コンテンツとして月次レポートなどではお届けできない社員同士の熱い討論、また運用現場のリアルを描いた「運用に迫る」もご覧いただけます。

弊社初の試みであるオンライン上での運用報告会を、ぜひお楽しみください!

申込み方法 WEBフォームよりお申込みください

【方法1】右記QRコードから申込み

【方法2】ホームページの運用報告会  
スライドバナーをクリック

