



2025.2.28

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

トランプ氏の言動をウォッチしている方は非常に多いと思います。それだけ彼の言葉には影響力があり、仮にそれがブラフや交渉術だとしても、様々な意味で世界が揺さぶられています。MAGAが強く意識され、時に彼は大統領の立場を超越した“キング”の振舞いを見せることも。政策自体は米国を潤すものもあると理解できても、本質的には持続するような発想に基づいていないと感じます。極論すれば彼の思想は「狭く・浅く・近く」。急ターンを印象付けるにはそれもアリかもしれません。しかし世界がそれを是とし続けることは難しいと考えます。

そんな彼の影響もあり、株式市場は月後半から下がっています。「貯蓄から投資へ」と励んできた日本の若き投資家たちにとって今をどう見ているのでしょうか？ 私たち長期投資家は、ある意味で本質回帰に伴うための下落相場入りを願う一方で、機関投資家を中心とした強気姿勢の継続にも目を配っております。運用成績は個別企業の選定だけでは出せません。相場と付かず「離れず」です。しかしながら「広く・深く・遠く」の企業調査、および大胆なアセットアロケーションの好機は逃さず。戦う準備は万端、「いざ尋常に勝負」と鼻息を荒げています。

今月の航海日誌

取締役最高投資責任者(CIO)兼 運用調査部長 黒島 光昭

さわかみファンドは基準価額38,000円台でやきもきする展開でした。米国関税外交の駆け引きなど市場は企業価値とは別の要因で振り回されます。さわかみファンドは慌てることなく、なくてはならない商品・サービスを探究しています。

1月末の埼玉県八潮市での悲惨な道路陥没事故に始まり、埼玉県、千葉県、大阪府と水道管の漏水事故で社会課題が顕在化しました。1970年代の高度経済成長期までに急速に整備された水道管の多くが法定耐用年数の40年を超えて老朽化。しかし多くの地方自治体が先送りの状況。できるだけ安いコストで、舗装道路の上から地中の水道管の腐食を予測し、改修箇所の優先順位を決める非破壊検査が具体的な社会のニーズです。

未来予測で連携している地質学者にアドバイスを仰ぎ、高周波交流電気探査という技術をピックアップ。この方法は国際標準として容認されていて、鉄管の周辺土壌の電流の流れ具合(比抵抗値)を測定し腐食性を評価します。しかもコスト有利な装置を実証済です。もしファンド仲間の皆さまのうちで、自治体のお仕事で水道管の腐食予測に課題をお持ちの方がおられましたら、国立研究所の研究者をご紹介します。三人四脚で共に未来を。当社は言葉だけでなく行動でも寄り添ってまいります。(2月26日)

ファンド情報 2025年2月27日現在

| | |
|------------|----------------------|
| 顧客数(直販分) | 124,612名(直近1か月 -45名) |
| 定期定額購入 契約数 | 33,541名(全体比26.9%) |

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) | 2025年 3月18日(火) |
| 振替日 (引落日) | 2025年 4月1日(火) |
| 約定日 (買付日) | 2025年 4月9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 レポートを見た
ファンド仲間限定特典!

さわかみくじ 開催中!!

抽選で300名様に弊社役員執筆の書籍をプレゼント!

今月の書籍

『君の未来と
お金の関係』
熊谷 幹樹



ご不明点は、お気軽にお問合せください。

 ご縁の窓口 **03-6706-4789**