



2025.4.30

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

皆さまのさわかみファンドは、今後の急落相場に備えて現金をたっぷり確保して臨む姿勢を表明しました。今月初めの株価乱高下はトランプ関税によるものでしたが、私たちが注視するのは過剰流動性の逆回転、すなわち信用収縮に伴う世界的な資産価格の大幅下落です。その発端は、混乱を極めるトランプ大統領の言動となるかもしれません。

過剰流動性は過去から蓄積されてきた負の遺産です。金融緩和によって下支えされた株式市場は実力以上に評価され、また次々と流入するマネーに安堵しているようです。しかし一旦マネーの引き揚げが始まると、株価全般は合理的に計算できないほどの恐怖に覆われるでしょう。その時こそが待ちに待った好機。私たちは徹底的に買い向かいます。

この行動には2つの理由があります。「安く買って高く売る」の投資リズムをやり、次の上昇相場でしっかりとリターンを上げること。それをファンド仲間の皆さまに還元するのが私たちの使命です。そして、長期投資家こそが市場混乱時にリスクマネーを供給できる存在だと示すこと。不断の努力で未来へ挑戦する企業の意味に寄り添うのは長期投資家の責務です。

皆さま、未来のため共に立ち向かってください！

今月の航海日誌

取締役最高投資責任者(CIO) 黒島 光昭

長期的視野や信念の感じられないトランプ関税政策の影響を受け、当ファンドの基準価額は先月末から-2.35%の36,000円台となりました。今月初旬のレポートにてご報告しましたとおり、トランプ政治はきっかけであり、本格的な大崩れ相場の到来はこれからです。政治的な不安定さが経済活動の現場を通して企業業績に織り込まれていくには少し時間が掛かります。そして、その先のカネ余りバブル高の終焉については常々当社から発信している通りです。何でも上昇するカネ余りの相場が終了し、社会にとって無くてはならない個別企業に光が当たる時代が来ます。本格的なアクティブファンドの出番であり、さわかみファンドにとっては十数年ぶりのチャンスととらえ覚悟を決めました。現金比率を過去19年間で最大の約20%に引き上げました。また、暴落の先の景気回復時に輝く応援先企業も徹底調査済みです。当ファンドは、身近に感じる疑問されど手間のかかる将来予測の探求を愚直に行ってきました。社会インフラ、食料、新素材、エネルギーなどに関して、研究機関など共に未来を創る仲間とも連携済みです。ここは徹底して攻めていきますので、追加のお買付けでの応援を何卒お願い申し上げます。(4月28日)

※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 2025年4月28日現在

顧客数(直販分)
128,041名(直近1か月 +3,453名)
定期定額購入 契約数
33,480名(全体比26.1%)

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)	2025 年 5月20日(火)
振替日 (引落日)	2025 年 6月2日(月)
約定日 (買付日)	2025 年 6月10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

ご縁を紡ぐ

紹介プロジェクト

ファンド仲間と投資先企業
2つのご縁を紡ぎます

紹介する方(紹介者)・紹介される方(被紹介者)それぞれ

**投資先企業との
コラボ景品をプレゼント!**
(抽選 または 先着順)

本プロジェクトの詳細と
紹介リンクの発行はこちら



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**