



2026.6.30

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

投資とは未来に対して行うもの。例えば、塩漬状態の株式の扱いは「もし保有していなければ新たに買いたいか」という自問で答えが出ます(税金等は考慮せず)。但し、過去に戻れないとはいえ、過去に学ぶことは大切。故に少し振り返ります。

昨年4月頭の関税ショックから先月末までの期間、たればを用い、さわかみファンドの終値を計測すると次のようになります。①実績:50,872円、②ファンド内のキャッシュを全て投資したら:54,727円、③キャッシュをTOPIX配当込みで運用したら:55,158円、④キャッシュを日経平均株価で運用したら:57,680円。

※②～④は試算値

さわかみファンドは、皆さまの財産を守るための堅い運用を心掛けました。結果論としてその分のキャッシュが重く、また④のように同期間の特定企業の株価牽引の影響も大きかったと言えます。そうした反省を生かし、変わらず暴落に備えキャッシュを高めるか、地合い良い相場が続く前提で出遅れ株式への投資余地を探るか…日々真剣に議論を重ねています。投資とは未来に対して行うもの。投資哲学は不変ですが、ここからの運用調査部の判断を見守りたく存じます。最前線の現場は、常に葛藤の中で最善を尽くして戦っているのです。

今月の航海日誌

取締役最高投資責任者 黒島 光昭

皆さまのさわかみファンドは荒れた市況の中でも全くぶれません。厚めの現金比率で運用成績の変動を緩和しながら基準価額は過去最高値を叩き出しつつ、直近では51,000円付近を前後しています。AI・データセンター相場ともいえる東京市場の過熱感ですが、AIの生産性効果がまだ十分には見えない一方で、投資急増や部材急騰が実際に起きるといふ(表現として不謹慎ながら)面白い社会のうねりを感じています。Space X社を追ってOpen AI社、Anthropic社と大型の上場ラッシュも控えており不安定な市況は当面続くでしょう。一方で当社のアナリストたちは、愚直で将来価値を持ちながらも現在の市場で真つ当に評価されていない企業を丁寧に選択して来ました。そういった企業群を機動的に応援投資するチャンスが到来しつつありますのでご期待ください。今後の国際情勢に対しては冷静に見詰めています。米国の実体経済ではデータセンター反対派の活動が顕在化しており、2026年1月から3月で少なくとも75件のプロジェクト(総額約1300億ドル相当)が阻止または遅延しているとのこと(NBC news 2026/6/12)。電気、熱、水の課題解決を地域住民とどう合意形成していくのか、中間選挙を前に米国の実体経済の構造的な変化に注目です。(6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⑥に記載の「ご留意事項」をご覧ください。

ファンド情報

2026年6月29日現在

顧客数(直販分)

138,272名(直近1か月 +1,466名)

定期定額購入 契約数

31,520名(全体比22.8%)

定期定額購入サービススケジュール

受付締切日 2026 年
(金額変更・中止) 7月21日(火)

振替日 2026 年
(引落日) 8月3日(月)

約定日 2026 年
(買付日) 8月12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

申込開始間近!!

『さわかみファンド』
運用報告会 2026

2026
9.12(土) 10:00-16:00
博多国際展示場&
カンファレンスセンター

事前申込み制 参加無料

申込
開始日 7月15日(水)

さわかみ投信だからこそできる、長期投資の魅力を目で見て体感できる機会です。ぜひお越しください!

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