SAWAKAMI REPORT

さわかみファンド
月次レポート



さわかみ投信株式会社

2026.10.30

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、今月もマイペースな運用に徹することができました。以前より市場には波乱含みがあるとお伝えしてきましたが、それが徐々に露呈され始めたように思えます。起点となるのが金利動向であり、高水準となった世界の負債状況を背景に、実体経済にネガティブな影響をもたらすという思考です。生活者目線に立つと、物価高もあり“前借り消費”はより厳しくなると考えられます。企業経営も同様、借入依存体質による資本政策は続かず、「これからの時代の経営」が求められるでしょう。

今後の市場（相場）を100%当てることは誰にもできませんが、より慎重に企業を選ぶことが重要となるのは間違いありません。マネーの流れがもたらした市場活況は、マネーの流れでいかようにも変化します。しかし、どのような荒波が来ようとも「未来の稼ぐ力」を磨く企業は、生活者に支えられ、その歩みを止めることはありません。様々な報道や思惑の裏には、目立たないながらも力強い企業がたくさん存在します。そうしたシナリオを愚直に深堀りし、丁寧に企業選別・長期投資を実施するさわかみファンドの存在感は増すと思われます。長期でご支持くださる皆さまのおかげです。

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基準価額が先月末比−0.6%で50,000円付近を前後しました。10月中旬に米国コアウィーブ社の社債が急落し、AI関連企業の株価が影響を受ける場面がありましたが、相場に付かず離れずの当社はしっかりと皆さまのご資産をお守りしました。いよいよ11月は米国中間選挙です。加えて、中東情勢の不透明感を背景に原油価格は高止まりのまま。国際情勢の不透明さは続きますが、さわかみファンドはリズムを守りご資産の保全と大きな調整時の応援投資の準備は入念に行っていますのでご期待ください。足許の国内についても実体経済を精査しています。（一財）国際貿易投資研究所の統計では日本のGDPに占める輸出の割合（2024年）は約17%です。意外にも内需比率の高い国。だからこそ、私たち生活者それぞれが当事者として実体経済を盛り上げていきたいですね。そんな地域活性化の将来モデルを求めて37名のファンド仲間とご一緒に新潟県長岡市を社会科見学しました。大学を起点とした米作→酒造→醸造→水処理→陸上養殖→機能性キノコ栽培→国際学会の招聘といった広がりで、バイオもの作りの拠点形成を通じて地域経済が活性化しており将来予測の大いなるヒントとなりました。（10月29日）

ファンド情報　2026年10月29日現在

顧客数（直販分）
138,617名（直近1か月 -75名）
定期定額購入 契約数
31,006名（全体比22.4%）

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）	2026 年 11月 17日(火)
振替日（引落日）	2026 年 12月 1日(火)
約定日（買付日）	2026 年 12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

マイナンバーご提出のお願い

税法により、すべてのお客様にマイナンバーのご提出が必要です。未提出のお客様は、下記の二次元コードから個人番号提供書と返信用ラベル（切手不要）を印刷し、マイナンバーカードの表裏コピー等を添えてご郵送ください。

※ご提出済みの方はお手続き不要です。
さわかみネットサービスをご利用の方は、ご提出状況を「お客さま情報＞基本項目」でご確認いただけます。
ご提出状況がご不明な方、印刷が難しい方（書類一式をお送りします）は、下記までご連絡ください。

ご縁の窓口 **03-6706-4789**
（営業時間 平日8:45～17:00 ）

ご提出いただく書類、返信用ラベルについて詳しくはこちら▶▶▶

※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。