



2024.10.31

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

10月に入り、急に肌寒くなりましたね。今年は暖冬予想、生活面では助かる話ですが、凍てつく寒さに冬を感じるという意味では少し寂しい心境です。逆に生活において困るのが日々の寒暖差。寒くなったと思ったら暑くなり…衣替えのみならず体調管理にも支障をきたします。世界で叫ばれる気候変動対策の重要性が身に沁みます。

さて、今月もさわかみファンドは日本株相場の高値圏維持に付き合うかたちで推移しましたが、現金比率を12%程度確保している関係で、平均株価と比べさわかみファンドが若干負けしております。いずれ来るだろう大きな調整局面への備え、応援買いの出番待ちという理由はあるにせよ、期待されている皆さまに対しては申し訳ない気持ちです。

昨今、マネーが相場をつくるような展開となっており、また実体経済においてもハリボテとは言わないまでも「つくられた感」を覚えます。過熱気味のセクターだろうと、追随するマネーがあれば崩れるべきものも維持向上に繋がります。それこそが相場だとは言え、季節や気候同様、大自然に逆らった運用には無理が生じるものです。私たちは引き続き長期投資のリズムを大切に、投資家の責任を全うしていく所存です。

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

皆さまのさわかみファンドは基準価額39,000円台でもみ合う展開です。衆議院選挙での与党大敗のシナリオは選挙前にすでに株価に織り込まれており、選挙後は調整の様子です。来月には米国大統領選挙も控え、様々な予測が飛び交いますが、当社らしくどっしりと構えて皆さまのご資産をお守りしています。守るだけでなく、暴落と判断した場合の攻めの準備もしておりますのでご期待ください。

世の中の大きな流れを俯瞰する際、疑問に思うことがあります。失われた30年と言われる我が国が、なぜ未だに国内総生産(GDP)世界4位の国なのか？ 人口は世界12位ですし、GDPには海外事業活動は含まれず、円安というマイナス要因があるにも拘わらず。実はこの30年間で一貫して世界首位であるデータがあります。経済複雑性=輸出品の多様性と複雑性×遍在性(ウリケ・シエーデ著、2024)です。この指標は、一国が専門的な組織能力を幅広く有し、複雑かつ希少で他の追随を許さない製品を生産することができることを示します。高度な素材や部品など、一般的な消費者には見えにくい大小400を超える品目で国内企業が高い世界シェアを誇ります。このような実質的な企業成長を丁寧に観察し応援しています。(10月29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 2024年10月30日現在

顧客数(直販分)	124,917名(直近1か月 -317名)
定期定額購入 契約数	34,102名(全体比27.3%)

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)	2024年 11月19日(火)
振替日 (引落日)	2024年 12月2日(月)
約定日 (買付日)	2024年 12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

11月5日より
注文受付時間が
延長されます

2024年11月5日より東京証券取引所の取引時間が15時から15時半に延長されます。

それに伴い、当社でも同日よりお取引(当日分)の注文受付時間を以下の通り延長します。

現行の注文受付時間
営業日の 8:45 ~ 15:00

11月5日からの受付時間
営業日の 8:45 ~ 15:30

※注文受付日の 15:30 以降のご注文は翌営業日の注文として取り扱います。

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**