



2024.12.30

## 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

おかげさまで、2024年も無事完走することが叶いました。能登の震災というサプライズから始まり、2月には日経平均株価過去最高値突破、マイナス金利の解除と久方ぶりの金利引き上げ、そして8月の市場大幅下落に驚きの選挙結果など…締めてみれば色々となりました。皆さまのさわかみファンドは、そのような一年を通して長期投資の意義や有用性を訴えつつも、その訴え方の刷新や様々な施策を実行しました。特に大きかったのは新ネットサービスのリリースです。ファンド仲間の皆さまにご期待いただきたい一心で走り抜きましたが、心残りがあるとすれば、『長期投資ならではの素晴らしい運用成績』を証明できなかったことでしょうか。

市場全体が活況なのは良いことですが、企業を応援し、企業と共に未来を育んでいく長期投資の魅力を実証するには、市場や投資環境にある程度の変化が必要です。分かりやすく言うと市場の連続的な調整と低迷がそれにあたり、現状の違和感ある市場において長期投資家の応援買いの機会は多く得られませんでした。しかしそれも市場の真なる姿、来年こそは言い訳なしに「さすが、生粋の長期投資家」とお褒めいただけるよう、工夫を凝らしてまいります。

## 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

今月のさわかみファンドは基準価額が40,000円前後でもみ合う展開でした。相場をしっかりと観察しつつも、大きな勝負のための準備にばかりはありません。先月ご報告しましたタイ・シンガポールでの「回転体」調査の深堀りとして、今月は国立研究所の実験室を見学し研究者とアイデア交換を行いました。回転体→モーター→磁石ということで、世界最高性能レベルの磁石を開発しつつある研究者の頭の中にある未来像を知りたかったのです。国内の全電力使用量は約1兆kWh→産業部門で75%がモーターの電力使用量→もし、産業用モーターの効率を1%向上→約100万kWクラスの発電所1基分の電力削減→ざっくりと原子力発電所1基分の削減。少々乱暴な言い方ですが、モーターの肝である永久磁石の性能が1%上がると世界の産業界の地図ががらりと変わります。日本は、1910年代のKS鋼から現在のネオジム磁石まで世界の磁石研究をリードしています。その知見の蓄積は我が国の宝です。我々は次世代磁石の原材料を作る工程を目にすることができました。シブすぎて唸りました。バラ色です。さて体験知性を得た我々アナリストチームの推論は如何に？ うちらしい投資アイデアのアウトプットに来年もご期待ください。(12月27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12月27日現在

顧客数(直販分)	124,714名(直近1か月 -94名)
定期定額購入 契約数	33,781名(全体比27.1%)

### 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 1月21日(火)
振替日 (引落日)	2025年 2月3日(月)
約定日 (買付日)	2025年 2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

**直販ネット**  
アプリ版をリリースしました!

さわかみの「長期投資」で  
資産と社会を創造しよう!

 将来の夢に向けて今必要な  
つみたて額が分かる「目標設定」機能

 アナリストが投資先企業の  
魅力を語るコンテンツ

 さわかみ投信社員(パートナー)  
による応援コメント

アプリのダウンロード、  
サービス概要など…  
直販ネットについて  
詳しくはこちら



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**