



2025.1.31

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

2025年も既に一ヶ月が過ぎました。皆さまはいかがお過ごしでしょうか？ 私たちは新年早々から休む間もなくアチコチを飛び回り、また各種サービスや体制を見直すなど忙しくも充実した日々を送っております。

今年の目玉イベントは何と言ってもトランプ政権の動向です。彼は米国を、そして世界を牛耳っていると勘違いしており、今後何が飛び出てくるか分からない状況です。米国の行方は？ 日本への影響は？ 日本人の生活ですら彼の言動に左右される可能性があります。しかし私たちの生活は私たち自身で決めるもの。世界情勢の把握も大切、されど自分たちの選択がつくる未来の方が更に重要です。不確実性が高まる今だからこそ軸をブレさず強い足取りで一歩一歩進んでいきましょう。

新年と言えば、正月は新著執筆の合間に2024年末の月次レポートを読み込みました。皆さまのさわかみファンドには米国株も組入れられておりますが、その中で「エヌビディア」がすごいことに。取得単価14.63ドルだったものが12月末現在で137.01ドルと9倍強に上がっています。為替の影響を考慮すると約11倍！ 2年半程度の保有で…これも長期投資です。足元少し荒れていますが、しかし今「エヌビディア」に投資をするかと問われたら微妙です。

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円台前後でもみ合う展開でした。トランプ第2次政権は良くも悪くも米国金融史の大きな1ページだろうと眺めていました。冷静にみれば、就任式前の過激な発言は用意周到な市場へのアナウンスでした。就任式以降の大統領令はほぼ織り込み済みで株式市場に大きな混乱はありませんでした。いささか強引にトランプ政権閣僚は固められましたが、意外にしたたかなのかもしれない。結論としては、私たちは過剰に振り回される必要もなく、さわかみファンドが目指す世の中に無くてはならない企業の探索と応援に集中します。

今月の当社アナリストチーム(ファンドマネージャー含む)はインドへ詳細調査に向かいました。組入企業の現地工場見学を軸に、インドの実体経済のうねりを体感し体験知性を磨いてきたようです。少し間が空きますが4月中旬の長期投資日よりご報告いたします。

新年に入り、当社は経営理念「本格的な長期投資で世の中をおもしろくしていこう」を具現化すべく行動を起こしました。この月次レポートが皆さまのお手元に届く頃には、「一般財団法人さわかみ未来創造研究所」設立についてご紹介できると思います。お楽しみに。(1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 2025年1月30日現在

顧客数(直販分)	124,657名(直近1か月 -57名)
定期定額購入 契約数	33,654名(全体比27.0%)

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 2月17日(月)
振替日 (引落日)	2025年 3月3日(月)
約定日 (買付日)	2025年 3月11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 レポートを見た
ファンド仲間限定特典!

さわかみくじ 開催中!!

抽選で300名様に弊社役員執筆の書籍をプレゼント!

今月の書籍
理想の投資と
結婚する方法
澤上龍



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**