

# ファンドの運用状況

ー巨大な世界市場を舞台に成長を続ける日本のコンテンツー

ジャパン・クリエイティブコンテンツ関連株ファンド  
愛称:エンタメ∞ニッポン 追加型投信/国内/株式

- 平素は「ジャパン・クリエイティブコンテンツ関連株ファンド(以下、当ファンド)」に格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。本レポートでは、当ファンドの運用状況についてご紹介します。

## ファンドの運用状況について

### 浮上に向けた準備期間

当ファンドの基準価額は、長期金利上昇に伴うグロース株のバリュエーション調整や、日中関係の悪化に起因した海外ビジネスの成長期待の後退などを背景に、12月中旬にかけて下落基調が続きましたが、12月下旬以降は概ね横ばいで推移しています。足元では、こうした市場で意識されてきた悪材料の多くが株価に織り込まれつつあり、下落圧力は徐々に限定的になってきているとみています。一方で、例年1～2月は、年末商戦の反動による消費の鈍化に加え、新商品の発表・発売が少ない時期であることから、株価の上昇材料が乏しくなりやすい傾向があります。こうした季節性を踏まえると、**現在は春以降に想定される回復局面に向けての「準備期間」**に位置づけられると考えています。

### 2026年のコンテンツ業界の注目テーマ

#### ①ゲーム原作映画が続々と公開

2026年は、ゲームを原作とした映画の公開が相次ぐ年になる見込みです。中でも、任天堂の『ザ・スーパーマリオギャラクシー・ムービー』は、前作が世界興行収入12億米ドルを超える大ヒットとなったこともあり、注目を集めています。また、カプコンやコナミなどのゲームIPを原作とした映画化プロジェクトも予定されており、ゲームIPを起点としたコンテンツの展開の広がりが期待されています。

#### ②スマホソフトウェア競争促進法の全面施工

2025年12月18日に、スマートフォン向けアプリ市場の競争環境改善を目的とした「スマホソフトウェア競争促進法」が全面施行されました。これまで主流だったアプリ内決済に加え、アプリ外での外部決済が認められたことが大きな変更点です。これにより、プラットフォーム事業者を支払われる手数料負担の見直しが進む可能性があり、2026年はモバイルゲーム企業の収益改善が期待されます。

図表1 基準価額の推移

(期間:2025/9/25～2026/1/23、日次)



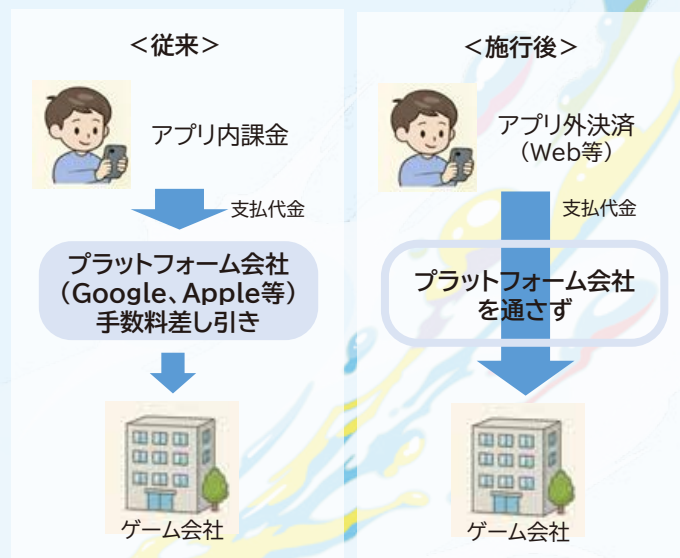
※基準価額は信託報酬控除後。  
※当ファンド設定日の前営業日(2025年9月25日)を100として指数化

図表2 ゲーム原作映画の公開予定

映画	公開予定日	原作
Return to Silent Hill	2026年1月	コナミ
ザ・スーパーマリオギャラクシー・ムービー	2026年4月	任天堂
Resident Evil(バイオハザード)	2026年9月	カプコン
Street Fighter	2026年10月	カプコン

(出所)各種資料を基にSBI岡三アセットマネジメント作成

図表3 外部決済解禁による変更点



※上図はイメージです。

# 銘柄紹介

## サイバーエージェント

### “IT”企業から“IP”企業へ

サイバーエージェントは、ブログサービス「Ameba」やインターネット広告事業を起点に成長してきたIT企業です。現在もインターネット広告は主力事業の一つですが、近年はモバイルゲーム事業や、動画配信サービス「ABEMA」を中心に、エンターテインメント分野への取り組みを強化しています。モバイルゲームの開発・運営で培ってきたデータ活用や運営ノウハウに加え、ABEMAを通じた映像コンテンツの制作・配信基盤を有しており、ゲームや映像を起点としたIPの育成や展開を進めています。ITとIPを掛け合わせた事業モデルは、同社の中長期的な成長の軸の一つになりつつあります。

### サイバーエージェントの魅力

#### 事業同士のつながりが成長を加速

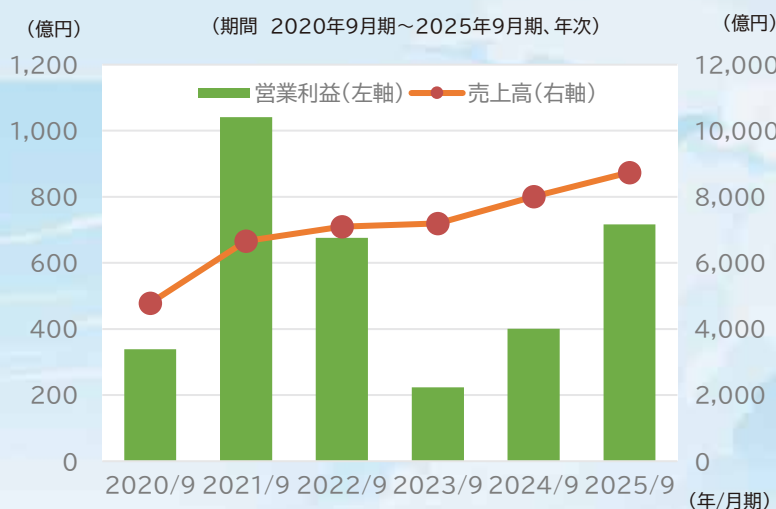
サイバーエージェントの魅力は、主力事業同士が強く結びついている点にあると考えています。オンライン広告事業では、動画配信サービス「ABEMA」上で広告配信まで手掛けることで、広告代理店とテレビ局の役割を一社で担うことが可能です。また、ゲーム事業で生まれた人気コンテンツを自社メディアで映像化するなど、事業を社内で横断的に活用できる点も特徴です。こうした事業間の連携により、一つの成功を次の成長につなげやすい事業構造を構築しています。

#### モバイルゲームのヒットメーカー

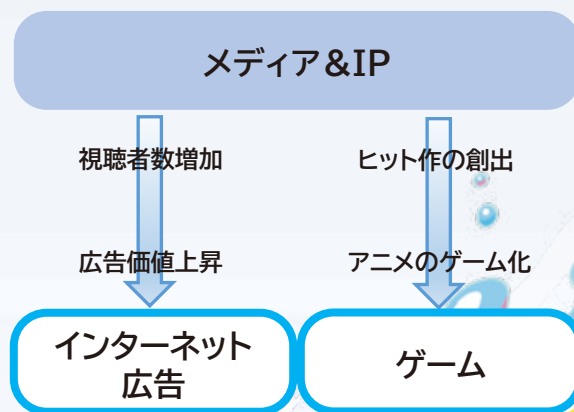
2009年に参入したゲーム事業では、様々なジャンルのゲームの開発・運営を行っており、現在では利益の大部分を稼ぐ事業にまで成長しています。特にスマートフォン向けのモバイルゲーム分野では、2021年に提供を開始した「ウマ娘 プリティーダービー」が大ヒットとなるなど、強い存在感を示しています。また、スマホソフトウェア競争促進法の施行は、モバイルゲーム事業の収益性改善につながる可能性があり、今後の展開が注目されます。

\* 上記は、個別銘柄の推奨を目的として示したのではなく、当該銘柄の株価の上昇および当ファンドへの組み入れを保证するものではありません。

図表4 売上高、営業利益の推移

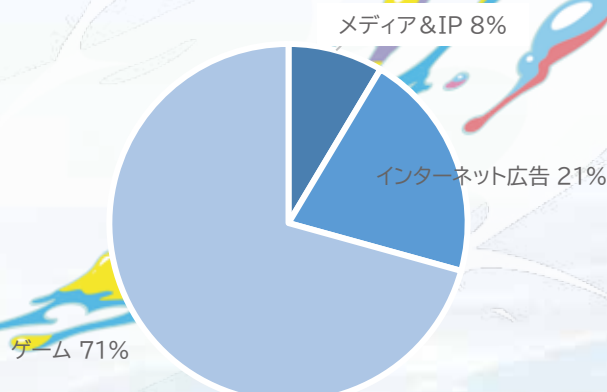


図表5 事業同士の相乗効果のイメージ



※上図はイメージです。

図表6 2025年3月期の事業別利益の構成比



販売会社一覧

2026年1月30日現在

受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。  
なお、販売会社には取次販売会社が含まれる場合があります。

商 号	登 録 番 号	加 入 協 会			
		日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
(金融商品取引業者)					
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡三証券株式会社	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	○
岡三にいがた証券株式会社	関東財務局長(金商)第169号	○			
株式会社証券ジャパン	関東財務局長(金商)第170号	○	○		
三津井証券株式会社	北陸財務局長(金商)第14号	○			
野畑証券株式会社	東海財務局長(金商)第18号	○			○

■本資料で使用している指数について

当ファンドはSolactive AGによって資金提供、販売促進、販売またはその他の方法でサポートされるものではありません。また、Solactive AGは、指数、指数商標、いかなる時点の指数価格、その他の使用によって生じた結果について、明示的、黙示的を問わず保証するものではありません。指数はSolactive AGによって計算、公開されます。Solactive AGは指数の正確な算出に最善を尽くします。委託者に対する義務にかかわらず、Solactive AGは、当ファンドの投資家または金融仲介機関等を含む第三者に対して、指数の誤りを指摘する義務を負いません。Solactive AGによる指数の公表、または当ファンドに関連した利用のための指数もしくは指数商標の使用許諾は、当ファンドへの投資をSolactive AGが推奨するものではなく、当ファンドへのいかなる投資に関して、Solactive AGが何らかの保証や意見を示すものではありません。

委託会社  
お問い合わせ先

電話番号  
03-3516-1300(営業日の9:00~17:00)

ホームページ  
<https://www.sbiokasan-am.co.jp>



## ジャパン・クリエイティブコンテンツ関連株ファンドに関する留意事項

### ■ 投資リスク

#### 基準価額の変動要因

投資者の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆様に帰属します。ファンドは、国内の株式等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。

ファンドの主な基準価額の変動要因としては、「株価変動リスク」、「信用リスク」、「特定の業種・テーマへの集中投資に係るリスク」、「流動性リスク」があります。

※「基準価額の変動要因」は、上記のリスクに限定されるものではありません。

#### 留意事項

- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。
- ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。
- 取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込みの受付を取消すことがあります。

### ■ お客様にご負担いただく費用

- 購入時手数料: **購入金額(購入価額×購入口数)×上限3.3%(税抜3.0%)**
- 換金手数料: **ありません。**
- 信託財産留保額: **ありません。**
- 運用管理費用(信託報酬): **純資産総額×年率1.628%(税抜1.48%)**
- その他費用・手数料: **監査費用[純資産総額×年率0.011%(税抜0.01%)]**

有価証券等の売買に係る売買委託手数料、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等を投資信託財産でご負担いただきます。なお、マザーファンドの当該費用につきましては、間接的にご負担いただきます。

(監査費用を除くその他費用・手数料は、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。)

○お客様にご負担いただく費用につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。

○詳しくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご参照ください。



商号等: SBI岡三アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第370号  
加入協会: 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

#### <本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、当ファンドに関する情報提供を目的としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、ファンドの投資勧誘を目的として作成したものではありません。■本資料に掲載されている運用実績は過去のものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していません。■本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成日時時点での当社の見解であり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その情報の正確性・完全性を保証するものではありません。■購入の申込みに応じた場合は、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので必ず内容をご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。