

# ファンドの運用状況

— 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 —

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

### 不透明感が強まる中で底堅いコンテンツ株

株式市場は2月末の米国とイスラエルによるイラン攻撃に端を発し、中東情勢は緊迫した状態が続いています。こうした中、国内株式市場は、リスクオフの動きとなり、3月初旬に大きく下落する場面がありました。一方、当ファンドの基準価額はTOPIXと比べて相対的に底堅く推移しています。

米国・イスラエルの攻撃に対して、イラン側は周辺諸国への攻撃や、ホルムズ海峡の事実上封鎖など、様々な方法で抵抗しており、事態は予断を許さない状況が続いています。ただ、今回の事態がコンテンツ産業に与える直接的な影響は、現時点では限定的とみています。不安定な相場環境の中でコンテンツ企業の安定した収益力や成長性が再評価される可能性もあり、市場の注目度が高まる可能性もあると考えています。

### 中東情勢の緊迫化で見直されるコンテンツ関連株

今回のイラン攻撃による中東情勢の緊迫化を背景に原油価格は開戦前に比べて上昇しており、エネルギー供給を巡る先行きの不透明感が懸念材料となっています。原油価格の上昇はエネルギーコストの増加を通じて企業収益に影響を与える可能性があり、特に製造業では業績の下押し要因となることが懸念されます。また、ホルムズ海峡を巡る緊張の高まりは物流の停滞やサプライチェーンの分断など、様々な産業の調達活動に影響することが懸念されます。

一方、コンテンツ産業は資源・エネルギーへの依存度が低く、資源・エネルギーの価格変動による影響を受けにくいビジネスモデルです。また、ゲームやアニメなどのデジタルコンテンツはオンライン配信などを通じて提供されるため、物流に依存したサプライチェーンの影響を受けにくいとも言えます。今回のイランを巡る情勢の先行きは、依然として見通せない状況ですが、こうした局面において、コンテンツ企業は、業績の安定性が評価されやすい業態であると考えています。

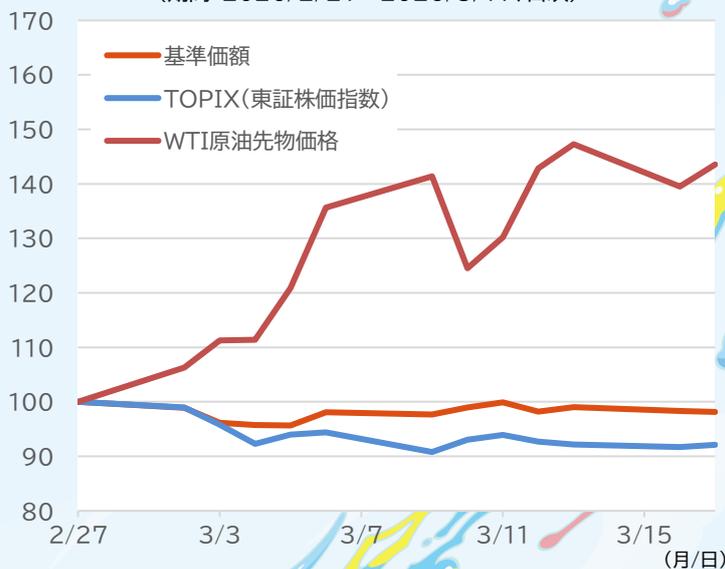
図表1 基準価額の推移

(期間:2025/9/26~2026/3/17、日次)



図表2 イラン攻撃後の基準価額、TOPIX、原油価格

(期間:2026/2/27~2026/3/17、日次)



(出所)Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成



注目コンテンツ ポケモンの新たな魅力を引き出すゲーム「ぽこあポケモン」

新ジャンルのポケモンゲームが発売

3月5日に株式会社ポケモン、株式会社ゲームフリーク、株式会社コーエーテクモゲームスが共同開発した新作ゲーム「ぽこあポケモン」が発売されました。本作は発売後わずか4日間で世界累計220万本、日本国内でも約100万本を販売するなど好調なスタートを切っています。まだ普及途上にあるNintendo Switch2の専用ソフトであることを踏まえると、想定以上のヒットといえる状況であり、過去のポケモンシリーズのヒット作に匹敵する販売本数となる可能性もあると分析しています。

本作はポケモンと協力しながら素材を集め、道具を作り、自分だけの街を発展させていくスローライフ型のゲームです。発売後の評判の高さなどを背景に、株式市場においても任天堂やコーエーテクモHDへの業績寄与に対する注目度も高まっています。

実際にプレイして感じた人気の秘訣

① ポケモンの新たな魅力を引き出す作品

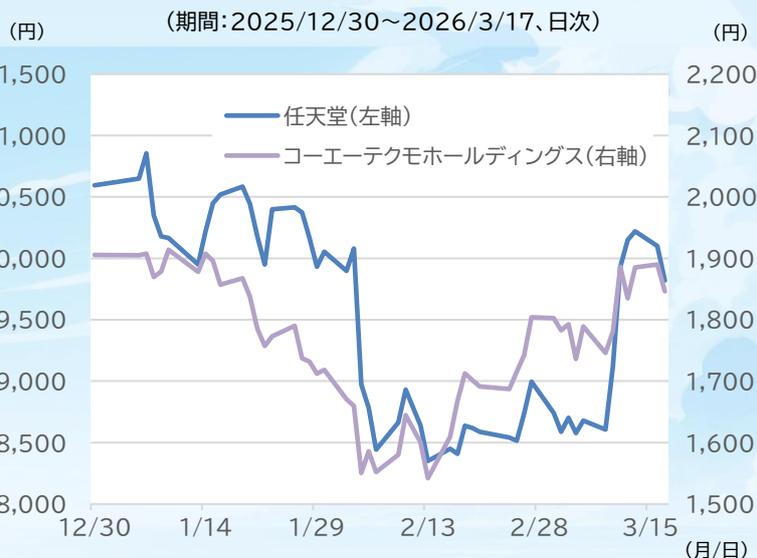
これまでのポケモンシリーズの作品の多くは、ポケモン同士のバトルが中心でした。一方、本作では様々なポケモンとコミュニケーションをとりながら、協力して街づくりを進めていくゲームとなっており、ポケモンの個性が強く活かされた作品となっています。これまでのシリーズとは異なるゲームのジャンルによって、ポケモンというキャラクターの新たな魅力が引き出されていると感じました。

② 幅広いユーザー層に訴求するゲーム設計

本作はスローライフ型のゲームです。ポケモンシリーズとしてはこれまでにないものであり、ゲーム初心者でも遊びやすい内容となっています。また、ゲーム内には初期のポケモンシリーズに登場したポケモンも多く登場しており、ポケモン世代である大人層にも強く訴求する内容となっています。こうした幅広いユーザー層に受け入れられるゲーム設計となっていることも、今作のヒットの要因の一つであると考えており、今後の更なる売上拡大が期待されます。

\* 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証するものではありません。

図表3 任天堂とコーエーテクモHDの株価推移



(出所) Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

図表4 過去のポケモンシリーズの累計販売本数

シリーズタイトル	本数
ポケットモンスター スカーレット バイオレット	2,808万本
ポケットモンスター ソード シールド	2,708万本
ポケットモンスター サン ムーン	1,633万本
ポケットモンスター XY	1,678万本

図表5 Nintendo Switch 2の累計販売台数



※Nintendo Switch 2ハードの累計販売台数 (図表4・5出所)任天堂の公表データを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

## 販売会社一覧 2026年3月23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	○			○

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

投資者の皆様は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へ帰属します。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生じた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:  $\text{購入金額(購入価額} \times \text{購入口数)} \times \text{上限} 3.3\% \text{(税抜} 3.0\%)$
  - 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):  $\text{純資産総額} \times \text{年率} 1.628\% \text{(税抜} 1.48\%)$
  - その他費用・手数料: 監査費用[ $\text{純資産総額} \times \text{年率} 0.011\% \text{(税抜} 0.01\%)$ ]
- 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。