

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

上値の重い展開が続くコンテンツ関連株

4月の当ファンドの基準価額は、中旬にかけて持ち直しの動きとなりましたが、下旬にかけて再度調整しました。5月上旬にかけては、3月期決算の発表において、保守的な新年度計画が目立ち、コンテンツ関連株の上値を重くする要因となりました。また、インフレや財政支出拡大への懸念などを背景に長期金利が上昇したこともコンテンツ関連株には向かい風となりました。一方、市場ではイランを巡る地政学的リスクへの懸念が後退するなか、AI関連株に物色が集中する展開となり、コンテンツ関連株はこうした物色の流れの外に置かれる形となり、当ファンドの基準価額は上値の重い展開を余儀なくされました。

保守的な会社計画は上方修正の可能性

コンテンツ関連企業の決算では、2026年3月期について、一般的に業績の堅調さが確認されました。主力IPの展開や海外収益の拡大、ゲーム・映像・商品化などの多面的な収益機会の広がりを背景に、収益基盤の底堅さが示されました。一方で、2027年3月期の新年度の計画については、例年以上に保守的な計画の企業が多くみられました。ただし、これは業績や事業環境の悪化を示すものではなく、中東情勢の不透明感や物価上昇、人件費・広告宣伝費・開発費の増加を慎重に織り込んだ面が大きいと考えられます。また、期初段階では新作タイトルや新商品の売上貢献を控えめに見積もる傾向は従来からあり、そうした影響もあったものとみられます。

もっとも、こうした保守的な会社計画は、逆に潜在的な上振れ余地も大きいと考えています。今後、新作・新商品の発表や、その販売動向が確認されるにつれて、四半期決算ごとに業績予想の上方修正がなされる可能性があると考えられます。足元では保守的な期初計画が嫌気されていますが、業績の堅調さが確認されれば、中長期的なコンテンツ市場の成長性が改めて評価され、徐々に見直し買いが入る局面に移行すると見ています。

図表1 基準価額の推移

(期間:2025/9/26~2026/5/22、日次)



図表2 国内長期金利(10年国債利回り)の推移

(期間:2025/9/26~2026/5/22、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

図表3 営業利益の実績と最新の会社計画

	26/3期 実績 (億円)	27/3期 計画 (億円)
東映アニメーション	310.18	250.00
バンダイナムコホールディングス	1,895.17	1,850.00
任天堂	3,601.17	3,700.00
セガサミーホールディングス	471.28	445.00

(出所)各社公表データを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

販売会社一覧

2026年5月27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	一般社団法人資産運用業協会	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	○			
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
野畑証券株式会社	東海財務局長(金商)第18号	○			○

※株式会社SBI証券は、一般社団法人日本STO協会にも加入しております。

委託会社
お問合わせ先

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：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：一般社団法人資産運用業協会

<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。