

ゲーム&eスポーツ・オープン

運用報告書(全体版) 第3期

(決算日 2020年7月30日)

(作成対象期間 2020年1月31日～2020年7月30日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の「ゲームおよびeスポーツ」関連株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式		
信託期間	約10年3カ月間（2019年4月26日～2029年7月30日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ゲーム&eスポーツ・マザーファンドの受益証券	
	ゲーム&eスポーツ・マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

設定以来の運用実績

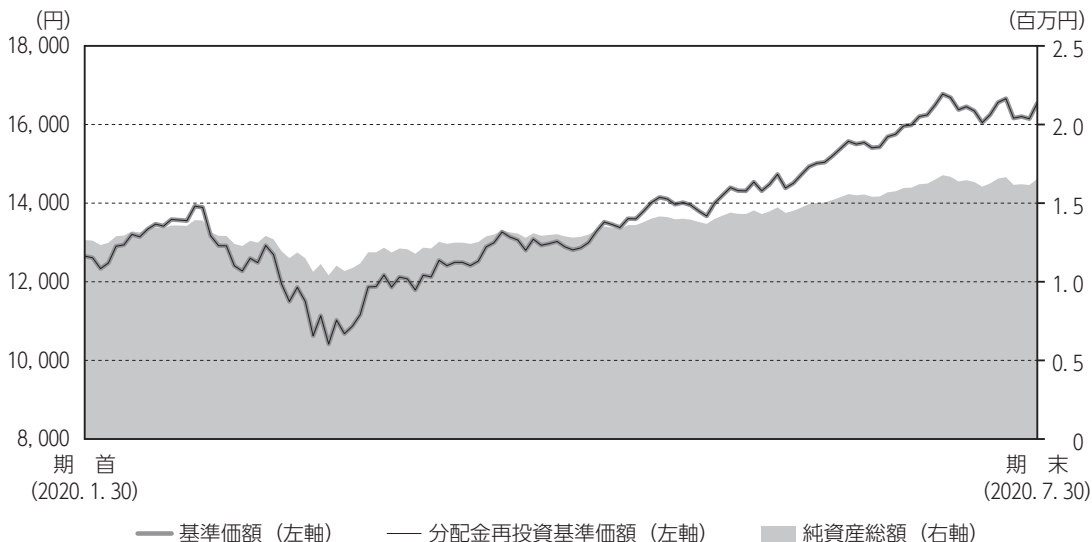
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2019年 7 月30日)	10, 072	0	0. 7	98. 9	—	1
2 期末 (2020年 1 月30日)	12, 654	0	25. 6	98. 7	—	1
3 期末 (2020年 7 月30日)	16, 545	0	30. 7	98. 1	—	1

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 株式および先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期 首：12,654円

期 末：16,545円（分配金 0 円）

騰落率：30.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の「ゲームおよびeスポーツ」関連株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。当作成期の世界株式市況は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けて下落しましたが、当ファンドが投資した「ゲームおよびeスポーツ」関連株式が、外出自粛や野外イベントの中止などを受けた「ゲームおよびeスポーツ」市場の成長加速から恩恵を受け堅調に推移したことから、株式要因は大幅なプラスとなりました。為替要因は、米ドルや香港ドルなどが対円で下落（円高）したことから、マイナスとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ゲーム&eスポーツ・オープン

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期首) 2020年 1 月30日	円	%	%	%
	12,654	—	98.7	—
1 月末	12,612	△ 0.3	98.4	—
2 月末	12,406	△ 2.0	98.2	—
3 月末	12,119	△ 4.2	97.5	—
4 月末	12,888	1.8	99.8	—
5 月末	13,674	8.1	97.8	—
6 月末	15,428	21.9	98.2	—
(期末) 2020年 7 月30日	16,545	30.7	98.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020. 1. 31 ~ 2020. 7. 30)

■世界株式市況

世界株式市況は下落しました。

世界株式市況は、当作成期首から2020年2月中旬にかけて堅調に推移しましたが、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂を受けた原油価格の急落などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、大幅に下落しました。その後は、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きから反発しました。4月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大第2波や米中関係悪化への懸念などが重しとなる局面がありましたが、各国の段階的な経済活動再開を受けた景気回復や新型コロナウイルス治療薬・ワクチン開発への期待などが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調となりました。

■為替相場

米ドルや香港ドルなどが対円で下落しました。

当作成期首から2020年2月下旬にかけて、米ドルや米ドルペッグ制（米ドルに連動する政策）を採用している香港ドルは対円で堅調に推移しました。その後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、3月上旬にかけて対円で大幅に下落しました。3月下旬にかけては、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きを受けて投資家心理が改善したことなどから対円で反発しました。4月以降は、米国の緩和的な金融政策の長期化観測などを背景に対円でやや下落し、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ゲーム&eスポーツ・マザーファンド」の受益証券を通じて、日本を含む世界の「ゲームおよびeスポーツ」関連株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

■ゲーム&eスポーツ・マザーファンド

日本を含む世界の株式の中から「ゲームおよびeスポーツ」に関連すると考えられる企業を選定し、各銘柄のテーマ関連事業の売上高やテーマ関連事業売上高の総売上高に占める比率の見通し、テーマ関連銘柄としての代表性などを考慮して、ポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2020.1.31 ~ 2020.7.30)

■当ファンド

「ゲーム&eスポーツ・マザーファンド」の受益証券を通じて、日本を含む世界の「ゲームおよびeスポーツ」関連株式に投資し、信託財産の成長をめざしました。

■ゲーム&eスポーツ・マザーファンド

日本を含む世界の株式の中から「ゲームおよびeスポーツ」に関連すると考えられる企業を選定し、各銘柄のテーマ関連事業の売上高やテーマ関連事業売上高の総売上高に占める比率の見通し、テーマ関連銘柄としての代表性などを考慮して、ポートフォリオを構築しました。個別銘柄では、ADVANCED MICRO DEVICES（米国）、PERFECT WORLD CO LTD-A（中国）、TENCENT HOLDINGS LTD（中国）、NVIDIA CORP（米国）、TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE（米国）などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年1月31日 ～2020年7月30日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,544

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

「ゲーム&eスポーツ・マザーファンド」の受益証券を通じて、日本を含む世界の「ゲームおよびeスポーツ」関連株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

■ゲーム&eスポーツ・マザーファンド

日本を含む世界の株式の中から「ゲームおよびeスポーツ」に関連すると考えられる企業を選定し、各銘柄のテーマ関連事業の売上高やテーマ関連事業売上高の総売上高に占める比率の見通し、テーマ関連銘柄としての代表性などを考慮して、ポートフォリオを構築します。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 1. 31～2020. 7. 30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	96円	0. 700%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13, 702円です。
(投 信 会 社)	(41)	(0. 301)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(52)	(0. 383)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	42	0. 308	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(42)	(0. 308)	
有価証券取引税	7	0. 049	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0. 049)	
そ の 他 費 用	21	0. 152	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(18)	(0. 133)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0. 013)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0. 005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	166	1. 209	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

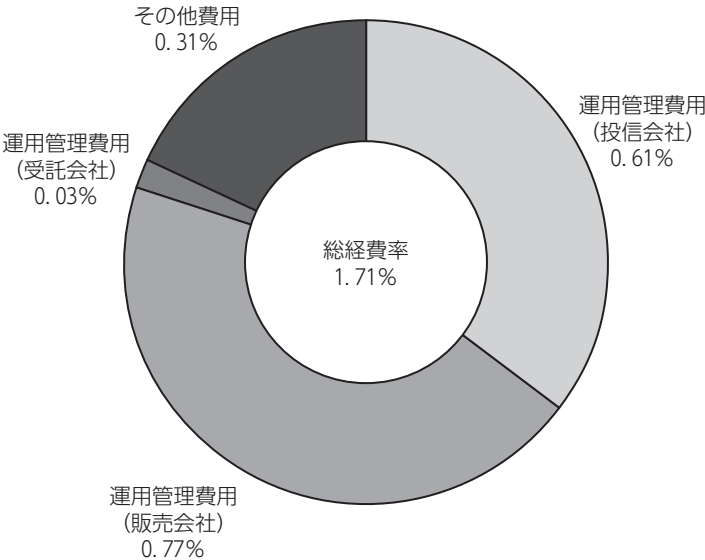
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ゲーム& e スポーツ・オープン

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況
(2020年1月31日から2020年7月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ゲーム& e スポーツ・マザーファンド	—	—	7	10

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2020年1月31日から2020年7月30日まで)

項 目	当 期
	ゲーム& e スポーツ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,676,066千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	487,612千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.43

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等
(1)ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況
当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2)マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年1月31日から2020年7月30日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利 害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,197	27	2.3	478	13	2.9
為替予約	986	—	—	343	—	—
コール・ローン	2,726	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年1月31日から2020年7月30日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B) / (A)	3.0%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	当作成期末 保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	—	—	1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ゲーム& e スポーツ・マザーファンド	1,158	1,151	1,652

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゲーム&eスポーツ・マザーファンド	1,652	99.3
コール・ローン等、その他	11	0.7
投資信託財産総額	1,664	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.09円、1香港・ドル=13.56円、1イギリス・ポンド=136.46円、1スイス・フラン=115.14円、100韓国・ウォン=8.85円、1オフショア・人民元=15.02円、1南アフリカ・ランド=6.36円、1ポーランド・ズロチ=28.08円、1ユーロ=123.74円です。
- (注3) ゲーム&eスポーツ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,075,794千円)の投資信託財産総額(1,220,084千円)に対する比率は、88.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,664,117円
コール・ローン等	11,666
ゲーム&eスポーツ・マザーファンド(評価額)	1,652,451
(B) 負債	9,655
未払信託報酬	9,473
その他未払費用	182
(C) 純資産総額(A-B)	1,654,462
元本	1,000,000
次期繰越損益金	654,462
(D) 受益権総口数	1,000,000口
1万口当り基準価額(C/D)	16,545円

- * 期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は16,545円です。

■損益の状況

当期 自 2020年1月31日 至 2020年7月30日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	398,671円
売買益	398,671
(B) 信託報酬等	△ 9,655
(C) 当期損益金(A+B)	389,016
(D) 前期繰越損益金	265,446
(E) 合計(C+D)	654,462
次期繰越損益金(E)	654,462
分配準備積立金	654,462

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,416円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	385,600
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	265,446
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	654,462
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	654,462
(h) 受益権総口数	1,000,000口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

ゲーム& eスポーツ・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ゲーム& eスポーツ・オープン）が投資対象としている「ゲーム& eスポーツ・マザーファンド」の決算日（2020年1月30日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2020年7月30日）現在におけるゲーム& eスポーツ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ゲーム& eスポーツ・マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2020年1月31日から2020年7月30日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ACTIVISION BLIZZARD INC (アメリカ)	13.9	103,655	7,457	ELECTRONIC ARTS INC (アメリカ)	5.425	67,072	12,363
PERFECT WORLD CO LTD-A (中国)	130.955	101,901	778	NCSOFT CORP (韓国)	0.72	48,782	67,753
NVIDIA CORP (アメリカ)	2.677	93,863	35,063	ソニー	4.9	33,387	6,813
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	14.7	91,635	6,233	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE (アメリカ)	2.255	31,573	14,001
ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)	15.415	89,360	5,796	NVIDIA CORP (アメリカ)	0.892	30,847	34,581
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE (アメリカ)	5.845	86,377	14,777	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	5	28,740	5,748
NCSOFT CORP (韓国)	1.27	85,199	67,086	ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)	5.005	28,244	5,643
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	1.704	73,721	43,264	ACTIVISION BLIZZARD INC (アメリカ)	3.41	26,700	7,830
HUYA INC-ADR (ケイマン諸島)	29.36	65,772	2,240	PERFECT WORLD CO LTD-A (中国)	36	24,683	685
NINTENDO CO LTD-UNSPONS ADR (日本)	9.415	55,049	5,847	SEA LTD-ADR (ケイマン諸島)	2.845	21,084	7,411

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2020年7月30日現在におけるゲーム& eスポーツ・マザーファンド（847,449千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘 柄		2020年7月30日現在	
		株 数	評 価 額
		千株	千円
電気機器 (16.0%)			
ソニー		2.5	20,460
その他製品 (19.3%)			
バンダイナムコ HLDGS		4.1	24,612
情報・通信業 (64.7%)			
スクウェア・エニックス・HD		8.2	46,494
カプコン		8.8	35,948
合 計		千株	千円
	株 数、金 額	23.6	127,514
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	< 10.5% >

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘		柄	2020年7月30日現在			業 種 等
			株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
			百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
ACTIVISION BLIZZARD INC			104.9	851	89,514	コミュニケーション・サービス
NINTENDO CO LTD-UNSPONS ADR			92.2	524	55,093	コミュニケーション・サービス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR			129.2	539	56,713	コミュニケーション・サービス
HUYA INC-ADR			273.2	640	67,355	コミュニケーション・サービス
SEA LTD-ADR			21.45	254	26,754	コミュニケーション・サービス
NVIDIA CORP			23.5	983	103,383	情報技術
NETEASE INC-ADR			16.9	764	80,347	コミュニケーション・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE			54.4	858	90,224	コミュニケーション・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES			141.9	1,079	113,467	情報技術
MAIL.RU GROUP-GDR REGS			102.7	283	29,787	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル通貨計		株 数、金 額	960.35	6,781	712,641	
		銘柄 数 < 比 率 >	10 銘柄		<58.6%>	
			百株	千香港・ドル	千円	
(香港)						
TENCENT HOLDINGS LTD			141	7,635	103,532	コミュニケーション・サービス
香港・ドル通貨計		株 数、金 額	141	7,635	103,532	
		銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<8.5%>	
			百株	千韓国・ウォン	千円	
(韓国)						
NCSOFT CORP			9.05	734,860	65,035	コミュニケーション・サービス
韓国・ウォン通貨計		株 数、金 額	9.05	734,860	65,035	
		銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<5.3%>	
			百株	千オフショア・人民元	千円	
(中国)						
PERFECT WORLD CO LTD-A			1,787.82	7,029	105,586	コミュニケーション・サービス
オフショア・人民元通貨計		株 数、金 額	1,787.82	7,029	105,586	
		銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<8.7%>	
			百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
(ポーランド)						
CD PROJEKT SA			36.76	1,474	41,392	コミュニケーション・サービス
ポーランド・ズロチ通貨計		株 数、金 額	36.76	1,474	41,392	
		銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<3.4%>	
			百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ (オランダ))						
PROSUS NV			22.18	186	23,136	一般消費財・サービス
国 小 計		株 数、金 額	22.18	186	23,136	
		銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<1.9%>	
			百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ (フランス))						
UBISOFT ENTERTAINMENT			18.15	128	15,900	コミュニケーション・サービス
国 小 計		株 数、金 額	18.15	128	15,900	
		銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<1.3%>	
ユ ー ロ 通 貨 計		株 数、金 額	40.33	315	39,037	
		銘柄 数 < 比 率 >	2 銘柄		<3.2%>	
フ ァ ン ド 合 計		株 数、金 額	2,975.31	—	1,067,224	
		銘柄 数 < 比 率 >	16 銘柄		<87.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年7月30日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ゲーム&eスポーツ・マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2020年1月30日）

（作成対象期間 2019年1月31日～2020年1月30日）

ゲーム&eスポーツ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

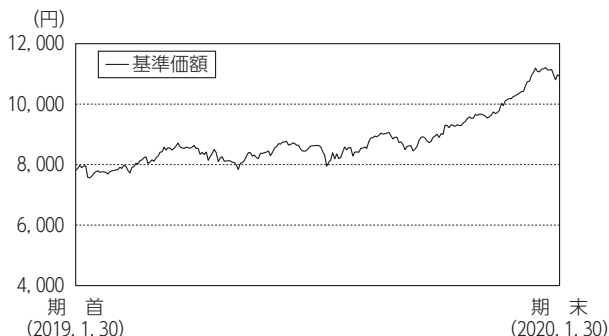
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（D R（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率 %		
(期首) 2019年 1月30日	7,801	—	93.5	—
1 月末	7,862	0.8	94.1	—
2 月末	7,816	0.2	95.8	—
3 月末	8,217	5.3	96.2	—
4 月末	8,532	9.4	97.6	—
5 月末	8,060	3.3	94.7	—
6 月末	8,539	9.5	99.2	—
7 月末	8,627	10.6	95.1	—
8 月末	8,525	9.3	95.5	—
9 月末	8,726	11.9	97.2	—
10 月末	9,018	15.6	99.2	—
11 月末	9,667	23.9	99.2	—
12 月末	10,416	33.5	99.3	—
(期末) 2020年 1月30日	10,906	39.8	98.8	—

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注 3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：7,801円 期末：10,906円 騰落率：39.8%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場は、各国中央銀行の緩和的な金融政策や中国での新型肺炎拡大の懸念などが材料となっておおむね円高推移となりましたが、世界株式市況は米中通商協議の第一段階合意の期待などによって大きく上昇しました。このような環境下で日本を含む世界の「ゲームおよびeスポーツ」関連株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首から、米中両国政府による次官級貿易協議の再開により貿易摩擦の緩和期待が高まったことや、米国の追加利上げ観測が後退したことなどから、大きく上昇しました。しかし2019年5月に入ると、米中貿易摩擦の懸念から軟調な推移に転じました。その後10月末にかけては、米中通商協議の動向に左右され一進一退の推移となりましたが、米中閣僚級協議で両国が通商問題の部分合意に至ったことが好感されたほか、米国が米中通商協議における第一段階合意の内容を一部公表したことで、株価は大きく上昇しました。特に市場が懸念していた2019年12月に発動予定であった対中追加関税が回避されたことに加え、米国が既存の対中関税の一部引き下げを発表したことで株式市場に安心感が広がり、株式市場全体の上昇をサポートしました。しかし2020年1月半ば以降は、中国での新型肺炎拡大の懸念から市場のリスク回避姿勢が強まり、上昇幅はやや縮小しました。

○為替相場

為替相場について、投資通貨は対円でおおむね下落しました。

当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどが円安の材料となり、投資通貨は対円で上昇傾向となりました。2019年5月から8月末にかけては、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、対円で下落に転じました。しかしその後は、英国のEU（欧州連合）離脱懸念の後退や米中通商協議において第一段階合意に達したとの発表が好感されて対円で上昇する展開となりましたが、2020年1月半ばから当作成期末にかけては、中国での新型肺炎拡大の懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、再び対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

日本を含む世界の株式の中から「ゲームおよびeスポーツ」に関連すると考えられる企業を選定し、各銘柄のテーマ関連事業の売上高やテーマ関連事業売上高の総売上高に占める比率の見通し、テーマ関連銘柄としての代表性などを考慮して、ポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

日本を含む世界の株式の中から「ゲームおよびeスポーツ」に関連すると考えられる企業を選定し、各銘柄のテーマ関連事業の売上高やテーマ関連事業売上高の総売上高に占める比率の見通し、テーマ関連銘柄としての代表性などを考慮して、ポートフォリオを構築しました。個別銘柄では、ELECTRONIC ARTS INC（米国）、TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE（米国）、TENCENT HOLDINGS LTD（中国）などを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

日本を含む世界の株式の中から「ゲームおよびeスポーツ」に関連すると考えられる企業を選定し、各銘柄のテーマ関連事業の売上高やテーマ関連事業売上高の総売上高に占める比率の見通し、テーマ関連銘柄としての代表性などを考慮して、ポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	37円 (37)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	31 (28) (3)
合 計	75

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式		(2019年 1 月31日から2020年 1 月30日まで)			
		買 付	売 付	株 数	金 額
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株 10. 6 ()	千円 38, 762 ()	千株 12. 8	千円 31, 173
外 国	アメリカ	百株 354. 8 ()	千アメリカ・ドル 1, 292 ()	百株 184. 3	千アメリカ・ドル 868
	香港	百株 24 ()	千香港・ドル 855 ()	百株 11	千香港・ドル 384
	イギリス	百株 28. 1 ()	千イギリス・ポンド 32 ()	百株 55. 1	千イギリス・ポンド 85
	スイス	百株 2. 7 ()	千スイス・フラン 9 ()	百株 17. 8	千スイス・フラン 76
	韓国	百株 7. 55 ()	千韓国・ウォン 253, 500 ()	百株 9	千韓国・ウォン 205, 601
	中国	百株 1, 744. 39 ()	千オフショア・人民元 3, 228 ()	百株 1, 501. 39	千オフショア・人民元 2, 378
	南アフリカ	百株 1. 75 ()	千南アフリカ・ランド 622 (△ 203)	百株 1. 75	千南アフリカ・ランド 434
	ポーランド	百株 16. 6 ()	千ポーランド・ズロチ 359 ()	百株 12. 2	千ポーランド・ズロチ 258
	ユーロ (オランダ)	百株 10. 8 (1. 75)	千ユーロ 72 (12)	百株 5. 45	千ユーロ 33
	ユーロ (フランス)	百株 9. 6 ()	千ユーロ 52 ()	百株 8. 6	千ユーロ 68
ユーロ (ユーロ通貨計)		百株 20. 4 (1. 75)	千ユーロ 125 (12)	百株 14. 05	千ユーロ 102

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) () 内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2019年 1月31日から2020年 1月30日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A (中国)	94.975	20,716	218	WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A (中国)	94.975	20,573	216
HUYA INC-ADR (ケイマン諸島)	7.95	19,333	2,431	ACTIVISION BLIZZARD INC (アメリカ)	3.03	17,975	5,932
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE (アメリカ)	1.49	18,414	12,358	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	0.53	15,308	28,883
NCSOFT CORP (韓国)	0.365	17,720	48,550	NINTENDO CO LTD-UNSPONS ADR (日本)	2.89	12,628	4,369
NINTENDO CO LTD-UNSPONS ADR (日本)	3.28	16,108	4,911	KEYWORDS STUDIOS PLC (イギリス)	5.51	11,887	2,157
PERFECT WORLD CO LTD-A (中国)	36.5	15,399	421	HUYA INC-ADR (ケイマン諸島)	4.09	10,723	2,621
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	0.505	15,061	29,824	NVIDIA CORP (アメリカ)	0.48	10,267	21,389
YOUZU INTERACTIVE CO LTD-A (中国)	42.964	14,814	344	YOUZU INTERACTIVE CO LTD-A (中国)	42.964	10,045	233
ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)	4.43	14,599	3,295	ネクソン	5.5	9,247	1,681
カプコン	5.3	14,068	2,654	NCSOFT CORP (韓国)	0.19	8,873	46,700

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1)国内株式

銘 柄		期 首	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
機械 (―)				
セガサミーホールディングス	2.4	―	―	―
電気機器 (43.7%)				
ソニー	1.7	2.3	17,634	
その他製品 (6.2%)				
バンダイナムコ HLDGS	―	0.4	2,499	
情報・通信業 (50.2%)				
ネクソン	5.5	―	―	―
スクウェア・エニックス・HD	―	1.5	7,920	
カプコン	―	4	12,340	
サービス業 (―)				
サイバーエージェント	0.8	―	―	―
合計		千株	千株	千円
株 数、 金 額	10.4	8.2	40,393	
銘 柄 数 < 比 率 >		4銘柄	4銘柄	<13.8%>

(注 1) 銘柄欄の () 内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注 2) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

ゲーム&eスポーツ・マザーファンド

(2)外国株式

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
ACTIVISION BLIZZARD INC		18.3	—	—	—	コミュニケーション・サービス
NINTENDO CO LTD-UNSPONS ADR		29.4	33.3	162	17,714	コミュニケーション・サービス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR		—	68	152	16,589	コミュニケーション・サービス
HUYA INC-ADR		20.4	59	108	11,846	コミュニケーション・サービス
SEA LTD-ADR		—	17.5	78	8,611	コミュニケーション・サービス
NVIDIA CORP		5.9	5.65	138	15,122	情報技術
NETEASE INC-ADR		4.65	4.4	146	15,988	コミュニケーション・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		9.5	18.5	232	25,392	コミュニケーション・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		—	37.8	179	19,576	情報技術
ELECTRONIC ARTS INC		12.6	21.5	241	26,298	コミュニケーション・サービス
MAIL.RU GROUP-GDR REGS		16	21.6	52	5,698	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	116.75	287.25	1,493	162,840	
	銘柄数<比率>	8銘柄	10銘柄		<55.4%>	
		百株	百株	千香港・ドル	千円	
(香港)						
TENCENT HOLDINGS LTD		31	44	1,686	23,655	コミュニケーション・サービス
香港・ドル通貨計	株数、金額	31	44	1,686	23,655	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<8.1%>	
		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
(イギリス)						
KEYWORDS STUDIOS PLC		27	—	—	—	情報技術
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額	27	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—		<—>	
		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
(スイス)						
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		15.1	—	—	—	情報技術
スイス・フラン通貨計	株数、金額	15.1	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—		<—>	
		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
(韓国)						
NETMARBLE CORP		3.2	—	—	—	コミュニケーション・サービス
NCSOFT CORP		1.8	3.55	230,395	21,265	コミュニケーション・サービス
韓国・ウォン通貨計	株数、金額	5	3.55	230,395	21,265	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<7.2%>	
		百株	百株	千オフシア・人民元	千円	
(中国)						
PERFECT WORLD CO LTD-A		—	243	1,154	18,037	コミュニケーション・サービス
オフショア・人民元通貨計	株数、金額	—	243	1,154	18,037	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄		<6.1%>	
		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
(ポーランド)						
CD PROJEKT SA		8.8	13.2	366	10,256	コミュニケーション・サービス
ポーランド・ズロチ通貨計	株数、金額	8.8	13.2	366	10,256	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<3.5%>	

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（オランダ） PROSUS NV		百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス
		—	7.1	48	5,792	
国小計	株数、金額	—	7.1	48	5,792	
	銘柄数＜比率＞	—	1銘柄		<2.0%>	
ユーロ（フランス） UBISOFT ENTERTAINMENT		百株	百株	千ユーロ	千円	コミュニケーション・サービス
		8.6	9.6	66	7,970	
国小計	株数、金額	8.6	9.6	66	7,970	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	1銘柄		<2.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	8.6	16.7	114	13,763	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	2銘柄		<4.7%>	
ファンド合計	株数、金額	212.25	607.7	—	249,817	
	銘柄数＜比率＞	15銘柄	16銘柄		<85.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	290,211	98.1
コール・ローン等、その他	5,669	1.9
投資信託財産総額	295,881	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.01円、1香港・ドル＝14.03円、1イギリス・ポンド＝141.97円、1スイス・フラン＝112.01円、100韓国・ウォン＝9.23円、1オフショア・人民元＝15.63円、1南アフリカ・ランド＝7.46円、1ポーランド・ズロチ＝28.02円、1ユーロ＝120.05円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（250,032千円）の投資信託財産総額（295,881千円）に対する比率は、84.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	295,881,529円
コール・ローン等	5,669,837
株式（評価額）	290,211,692
(B) 負債	2,167,346
未払金	2,159,346
未払解約金	8,000
(C) 純資産総額（A－B）	293,714,183
元本	269,323,648
次期繰越損益金	24,390,535
(D) 受益権総口数	269,323,648口
1万口当り基準価額（C／D）	10,906円

* 期首における元本額は202,851,621円、当作成期間中における追加設定元本額は121,001,534円、同解約元本額は54,529,507円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、iFreeActive ゲーム&eスポーツ268,164,854円、ゲーム&eスポーツ・オープン1,158,794円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,906円です。

■損益の状況

当期 自 2019年1月31日 至 2020年1月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,147,087円
受取配当金	1,139,461
受取利息	9,448
その他収益金	42
支払利息	△ 1,864
(B) 有価証券売買損益	70,427,549
売買益	82,449,267
売買損	△ 12,021,718
(C) その他費用	△ 698,029
(D) 当期損益金 (A + B + C)	70,876,607
(E) 前期繰越損益金	△ 44,601,045
(F) 解約差損益金	1,021,507
(G) 追加信託差損益金	△ 2,906,534
(H) 合計 (D + E + F + G)	24,390,535
次期繰越損益金 (H)	24,390,535

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。