

資産運用状況表

各 位

平成27年8月19日

ベンチャーファンド発行者名	ベンチャー・リヴァイタライズ証券投資法人 (コード：8721)
代表者の役職・氏名	執行役員 木暮 康明
資産運用会社名	SBIアセットマネジメント株式会社
代表者の役職・氏名	代表取締役社長 西川 卓男
連絡先担当者名	商品企画部 小形 宗啓
連絡先 TEL	03-6229-0180

平成27年7月中のベンチャー・リヴァイタライズ証券投資法人に属する資産の運用状況は、下記のとおりです。

記

1 運用概況 (月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	4,149,156	—
B 未公開株等投資額	3,431,034	82.6
C 未公開株等への投資額	241,822	5.8

※ B未公開株等投資額は、平成25年6月以前の資産運用状況表に記載しております「株券等投資額 B」と同意です。

※未公開株等投資額：「未公開株等及び上場後5年以内の株券等の額」+「未公開株等関連資産のうち未公開株等及び上場後5年以内の株券等に相当する額」

※未公開株等への投資額：「未公開株等の額」+「未公開株等関連資産のうち未公開株等に相当する額」

※以下、「上場後5年」については、当分の間、「上場後10年」と読み替えます。

(2) 運用資産の概要

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	241,822	5.8
うち未公開株	241,822	5.8
うち未公開株の発行者が発行する優先株等	0	0.0
b 上場後5年以内の株券等	2,753,061	66.3
うち上場後5年を経過していない株券	2,753,061	66.3
うち株券の発行者が発行する優先株等	0	0.0
c 投資信託受益証券	0	0.0
うち未公開株等及び上場後5年以内の株券等に相当する部分	0	0.0
うち未公開株等に相当する部分	0	0.0
d 投資証券	0	0.0
うち未公開株等及び上場後5年以内の株券等に相当する部分	0	0.0
うち未公開株等に相当する部分	0	0.0
e 匿名事業組合に係る出資の持分	0	0.0
うち未公開株等及び上場後5年以内の株券等に相当する部分	0	0.0
うち未公開株等に相当する部分	0	0.0
f 投資事業有限責任組合に係る出資の持分	482,646	11.6
うち未公開株等及び上場後5年以内の株券等に相当する部分	436,150	10.5
うち未公開株等に相当する部分	0	0.0
うちその他資産に相当する部分	46,495	1.1
g その他の資産	717,222	17.2
預金等	710,815	17.1
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	45,595	1.0
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,149,156	100.0

2 運用内容 (月末現在)

(1) 上場後5年以内の株券等

銘柄名	上場日	最終取得日 (約定日ベース)	帳簿価格	保有数量	評価価額	備考
			千円	株	千円	
株券						
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	140,452	88,800	227,416	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	141,525	30,600	169,218	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	133,986	32,600	166,586	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	137,592	36,400	164,528	
スノーピーク	2014/12/11	2015/01/26	32,043	26,400	105,336	
アドベンチャー	2014/12/18	2015/01/27	47,225	13,100	104,538	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	40,095	33,000	92,466	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	93,000	60,000	91,860	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2014/12/22	70,050	16,900	88,556	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	18,425	28,700	87,535	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	75,049	37,600	86,480	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	64,380	25,600	84,224	
RS Technologies	2015/03/24	2015/07/27	83,456	31,000	83,483	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	45,636	29,500	81,803	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	54,683	32,300	80,782	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	51,271	11,800	74,812	
鳥貴族	2014/07/10	2015/01/26	35,236	27,600	67,896	
ホットランド	2014/09/30	2015/01/26	49,342	15,300	63,265	
エラン	2014/11/07	2015/01/28	59,349	43,400	61,324	
ペガサスマシン製造	2006/06/23	2015/02/17	51,238	90,300	51,832	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	30,981	19,400	49,605	
じげん	2013/11/22	2015/01/26	40,883	60,300	47,034	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	50,363	54,400	46,947	
データセクション	2014/12/24	2015/07/17	55,887	65,000	46,345	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	55,147	38,700	43,266	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2015/07/17	52,042	7,300	41,537	
ALBERT	2015/02/19	2015/06/10	51,718	16,000	40,368	
SHIFT	2014/11/13	2015/01/06	33,495	29,000	37,903	
VOYAGE GROUP	2014/07/02	2014/12/22	43,503	17,000	36,482	
コプロラ	2012/12/13	2015/02/03	40,605	15,000	36,150	
ヤマシンフィルタ	2014/10/08	2015/02/23	31,010	31,800	34,948	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	31,894	15,400	34,526	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/02/06	30,318	25,700	34,052	
ブロードリーフ	2013/03/22	2014/12/22	52,223	28,600	33,948	
イーレックス	2014/12/22	2015/01/26	27,955	27,300	31,995	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	29,580	20,000	30,720	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	26,488	7,700	30,107	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,994	12,300	29,802	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	14,287	13,000	11,063	
エスクリ	2010/03/05	2015/05/14	10,084	8,700	9,787	
イトクロ	2015/07/30	2015/07/23	3,860	2,000	3,720	
デクセリアルズ	2015/07/29	2015/07/22	2,240	1,400	2,219	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	1,530	900	1,850	
エスケーホーム	2015/08/05	2015/07/28	1,600	2,000	1,600	
PCIホールディングス	2015/08/04	2015/07/27	1,265	500	1,265	
平山	2015/07/10	2015/07/02	1,065	500	1,145	
リッチメディア*	—	2015/07/31	729	300	729	

優先株						
-----	--	--	--	--	--	--

※IPO 銘柄であるリッチメディアは、8月6日付で新規上場中止が発表されており、購入金額は返金される予定です。

(2) 未公開株等

銘柄名	上場日	取得日	帳簿価格	保有数量	貸借対照表計上額	備考
			千円	株	千円	
株券						
紀文食品		2012/10/25	99,960	170,000	99,960	
ドリーム・アーツ		2006/02/28	80,569	1,517	74,131	
SBI トランスサイエンス		2009/11/26	262,730	94	36,765	
ジェイ・エス・ビー		2009/10/15	29,900	460	25,833	
パラダイムシフト		2007/01/10	3,417	1,100	2,686	
ワイズ		2009/12/09	539	1,859	2,446	
カルディオ		2009/02/06	1	4,700	0	
優先株						

(3) 未公開株等関連資産に属する資産

銘柄名	取得日	保有数量	帳簿価格	評価価額	備考
			千円	千円	
投資信託受益証券					
投資証券					
匿名事業組合					
投資事業有限責任組合					
トランスサイエンス株式会社 投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	506,820	482,646	

(注1) 投資事業有限責任組合の帳簿価額は、同組合の決算日（2015年5月31日）時点のものです。

(4) その他の資産に属する資産

		保有価額 (千円)
未収入金	(株式売却 受渡日未到来分)	—
未収配当金		1,247
未収利息		55
その他の資産 (破産更生債権)		5,104
リスクヘッジ目的資産		
流動資産等	(商品名) (商品内容)	
	銀行勘定貸	再信託受託者への銀行勘定貸
	普通預金	有利息流動性預金
		710,643
		172

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	45,595
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	729
	未払費用等	44,866

3 譲渡又は取得等の状況

(1) 上場後5年以内の株券等の譲渡等

銘柄名	譲渡日	譲渡数量	譲渡価額	帳簿価額	差額	備考
株券		株	千円	千円	千円	
富士山マガジンサービス	2015/07/08	200	1,198	530	668	
クレストック	2015/07/08	200	349	192	157	
アイリッジ	2015/07/21	100	634	120	514	
優先株						

(2) 未公開株等及び未公開株等関連資産の譲渡等

銘柄名	譲渡日	譲渡数量	譲渡価額	帳簿価額	差額	備考
株券		株	千円	千円	千円	
優先株						

(3) 上場後5年以内の株券等の取得

銘柄名	取得日	取得数量	取得価額	備考
株券		株	千円	
平山	2015/07/02	500	1,065	
アイリッジ	2015/07/08	100	120	
RS Technologies	2015/07/17	300	774	
データセクション	2015/07/17	45,800	35,995	
ショーケース・ティービー	2015/07/17	7,200	51,862	
RS Technologies	2015/07/21	2,600	6,753	
RS Technologies	2015/07/22	2,800	7,285	
デクセリアルズ	2015/07/22	1,400	2,240	
RS Technologies	2015/07/23	700	1,821	
イトクロ	2015/07/23	2,000	3,860	
RS Technologies	2015/07/24	4,300	11,265	
RS Technologies	2015/07/27	14,300	39,056	
PCIホールディングス	2015/07/27	500	1,265	
エスケーホーム	2015/07/28	2,000	1,600	
リッチメディア*	2015/07/31	300	729	
優先株				

*IPO銘柄であるリッチメディアは、8月6日付で新規上場の中止が発表されており、購入金額は返金される予定です。

(4) 未公開株等及び未公開株等関連資産の取得

銘柄名	取得日	取得数量	取得価額	備考
株券				
優先株				

(5) 上場後5年以内の株券等の転換・権利行使

銘柄名	転換日	転換数量	取得価額	株式の種類	株式数	備考
優先株						

(6) 未公開株等及び未公開株等関連資産の転換・権利行使

銘柄名	転換日	転換数量	取得価額	株式の種類	株式数	備考
優先株						

(7) その他、資産の取得・譲渡等

(8) 月間運用状況

(市場動向)

7月の株式市場は、前月に引き続き、外部要因の影響を大きく受ける展開となりました。上旬は、月初に実施された財政緊縮策を問うギリシャの国民投票が反対多数となり、ギリシャのユーロ圏離脱が強く意識されたことや、中国株が急落したことを受け、大きく調整しました。中旬は、ユーロ圏首脳会合においてギリシャ向け金融支援の実施が条件付きで合意されたほか、中国株の下落に歯止めがかかったことなどから、市場に安心感が広がり急速に値を戻しました。後半は、米株安に加え、中国株が再度下落に転じたことから軟調な推移となりましたが、国内主要企業の2015年4-6月期決算発表のピークを迎え、好業績銘柄に買いが集まり反発して月末を迎えました。

業種別では、空運業、電気・ガス業、食料品などが大きく上昇した一方、鉄鋼、機械、電気機器などが下落しました。

新興市場は、月末にかけ主力銘柄の決算発表で大型株に関心が向くなか低迷し、東証マザーズ指数は4カ月ぶりのマイナスとなりました。

指数の動きは、日経平均株価+1.7%、TOPIX+1.8%、日経ジャスダック平均株価+2.7%、東証マザーズ指数▲2.4%となりました。

為替に関しては、ドル/円は122円半ばから始まったあと、反対多数となったギリシャの国民投票の結果を受け、120円台まで急速に円高が進みました。中国株の急落も投資家のリスク回避姿勢を強め、円が買われる動きが強まりました。その後、ユーロ圏首脳会合がギリシャ支援で合意に達したと伝わると、ドルを買う動きが強まり、円は対ドルで下げ幅を拡大しました。中旬は、ギリシャ問題や中国株への懸念が和らいだことに加え、米国での年内利上げ観測が強まったことから円安・ドル高基調が続きました。下旬は、米経済指標の悪化や、中国株の再下落を背景に円高に推移する局面もあったものの、結局123円後半で月末を迎えました。

ユーロ/円は、136円台半ばからスタートしたあと、反対多数となったギリシャの国民投票の結果を受け、債務返済の不確実リスクや、ユーロ離脱懸念の高まりからユーロは下落基調となりました。その後、ギリシャ政府が財政改革案を提出し、欧州連合(EU)との交渉が進展するとの見方から円売り・ユーロ買いに転じると、13日のユーロ圏首脳会議でのギリシャ支援への合意を受けてユーロが上昇しました。中旬以降は一進一退の動きとなりましたが、月末にかけ米国での年内利上げ観測の強まりからユーロが対ドルで売られ、対円でも下落し、136円前半で月末を迎えました。

(公開株式)

上場後10年以内の株式運用は、IPOで7銘柄を購入し、1銘柄を上場直後に売却しました。また、業績等を勘案し3銘柄を買い増し、2銘柄を売却しました。購入は166百万円、売却は2百万円となりました。購入した主なIPO銘柄は、O20 (online to offline) 分野でスマートフォン向けにプッシュ通知型情報配信サービスを提供するアイリッジ (売却益率+428.6%)、製造コンサルティング事業やファクトリーアウトソーシング事業などを展開する平山、ディスプレイパネル向けニッチ分野の部材で高シェアを持つ電子材料メーカーのデクセリアルズ等です。

既組入れ銘柄の運用成績は、クックパッド (+15.4%)、ハーツユナイテッドグループ (+24.5%)、アニコムホールディングス (+23.7%)、ウエルシアホールディングス (+13.4%) 等、50銘柄中22銘柄が上昇しました。一方、スノーピーク (▲15.6%)、アドベンチャー (▲11.0%)、アトラ (▲11.7%)、ブロードリーフ (▲27.7%) 等が下落しました (カッコ内は前月末比騰落率)。上場株式部分の収益率は0.3%の上昇となり、ファンド全体ではリプロセルの株価下落 (▲6.0%) の影響により、▲1.0%の下落となりました。

(未公開株式等及び未公開株等関連資産)

- ・直接投資部分への投資はありませんでした。
- ・リプロセルを、109,900株売却しました。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

国内経済については、直近で発表された経済指標は強弱まちまちとなっているものの、個人消費や生産・設備投資の動向にはやや明るさも見えていることから、緩やかな景気回復基調が継続すると見えています。一方、海外については、米国経済は、4-6月期以降、概ね堅調な経済指標の発表が続いており、年後半にかけては緩やかながらも景気回復の加速が見込まれます。欧州は、景気に底堅さがみられるほか、欧州債やユーロ相場が落ち着きを取り戻してきていることから、ボラティリティの高い状況は続いているものの、当面は一定のレンジで推移すると思われれます。リスク要因として、引き続き米国の利上げに伴う新興国通貨、株式への影響や原油価格動向等が挙げられます。このような環境下、引き続き業績を精査し銘柄入れ替えを行う予定です。

未公開株については、組入れ済銘柄のM&Aなどによる売却を含め、早期の実現益確保に努めると共に、慎重に新規銘柄の発掘を行う方向に変更はありません。投資事業有限責任組合への新規組入れ予定はありません。

また、大阪府下の未公開株の組入れに関しては、リプロセルの上場に伴う純資産総額の大幅な上昇により、組入比率が3.0%となっております。今後も銘柄発掘に努めますが、短期的には組入比率を高めることは困難な状況です。

4 未公開株等及び未公開株等関連資産の発行者について

(商号)	株式会社 紀文食品	
①代表者の役職氏名	代表取締役 保芦 将人	
②本店所在地	東京都中央区銀座5-15-1	
③設立年月日	昭和22年9月26日	
④事業の内容	水産練り製品を主体とした総合加工食品の製造・販売	
⑤発行済株式総数	19,208,181株	
⑥資本金	4,425,800千円	
⑦平成27年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成27年3月期	平成26年3月期
売上高	55,761,285	60,982,878
経常利益	1,668,396	3,243,662
当期純利益	52,974	231,960
配当総額	96,040	115,249
総資産	47,966,642	53,144,440
総負債	34,815,897	39,164,059
株主資本(純資産)	13,150,744	13,980,380

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

(商号)	株式会社ドリーム・アーツ	
①代表者の役職氏名	代表取締役 山本 孝昭	
②本店所在地	東京都渋谷区恵比寿4丁目20番3号	
③設立年月日	平成8年12月2日	
④事業の内容	ソフトウェア製品事業、システム開発・コンサルティング事業	
⑤発行済株式総数	39,725株	
⑥資本金	300,000千円	
⑦平成26年12月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年12月期	平成25年12月期
売上高	1,929,205	1,311,878
経常利益	106,220	148,851
当期純利益	74,732	126,446
配当総額	0	0
総資産	1,580,212	1,512,389
総負債	725,771	638,366
株主資本(純資産)	854,440	874,023

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

(商号)	株式会社パラダイムシフト	
①代表者の役職氏名	代表取締役社長 百田 浩志	
②本店所在地	東京都中央区東日本橋1丁目3番6号 パラダイムシフトビル	
③設立年月日	平成17年3月30日	
④事業の内容	インターネット・メディア関連事業、インターネット・旅行メディア事業、ASP事業	
⑤発行済株式総数	85,850株	
⑥資本金	100,000千円	
⑦平成26年9月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年9月期	平成25年9月期
売上高	360,501	247,969
経常利益	78,360	△14,334
当期純利益	89,673	△17,087
配当総額	0	0
総資産	394,859	149,786
総負債	174,671	119,271
株主資本(純資産)	220,188	30,515

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

(商号)	株式会社ワイ'ズ	
①代表者の役職氏名	代表取締役 中島 壽一郎	
②本店所在地	東京都多摩市南野2-31-17 萩生田ビル3階	
③設立年月日	平成19年11月26日	
④事業の内容	医薬品の開発及び販売事業	
⑤発行済株式総数	21,350株	
⑥資本金	79,500千円	
⑦平成26年6月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年6月期	平成25年6月期
売上高	130,180	74,698
経常利益	△64,611	△3,484
当期純利益	△64,901	△3,774
配当総額	0	0
総資産	245,846	258,517
総負債	217,553	165,323
株主資本(純資産)	28,292	93,193

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

(商号)	株式会社カルディオ	
①代表者の役職氏名	代表取締役社長 柳 裕啓	
②本店所在地	兵庫県神戸市中央区港島南町 1-5-5 神戸バイオメディカル創造センター(BMA)2階	
③設立年月日	平成13年10月31日	
④事業の内容	心臓疾患治療を目的とした新しい治療法の確立と最先端医療デバイス(機器)の開発。再生医療の実現に向けた研究開発、及び研究成果に基づいたアンチエイジング製品の開発	
⑤発行済株式総数	102,350株	
⑥資本金	50,280千円	
⑦平成27年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成27年3月期	平成26年3月期
売上高	97,114	76,956
経常利益	△683	△5,026
当期純利益	△986	△5,324
配当総額	0	0
総資産	152,666	42,237
総負債	298,871	187,455
株主資本(純資産)	△146,205	△145,218

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

(商号)	株式会社ジェイ・エス・ビー	
①代表者の役職氏名	代表取締役社長 田中 剛	
②本店所在地	京都府京都市下京区因幡堂町655番	
③設立年月日	平成2年7月27日	
④事業の内容	不動産賃貸借、管理、売買	
⑤発行済株式総数	80,740株	
⑥資本金	1,133,036千円	
⑦平成26年10月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成26年10月期	平成25年10月期
売上高	30,969,345	27,557,835
経常利益	704,873	446,990
当期純利益	316,981	528,149
配当総額	128,212	128,212
総資産	20,363,710	20,506,984
総負債	15,587,068	15,851,720
株主資本(純資産)	4,776,641	4,655,264

(注) 連結 公認会計士等による会計監査あり

(商号)	SBI トランスサイエンス株式会社	
①代表者の役職氏名	代表取締役 川島 克哉	
②本店所在地	東京都港区六本木1丁目6番1号 泉ガーデンタワー	
③設立年月日	平成21年11月20日	
④事業の内容	投資事業組合財産の運用及び管理、投資助言業	
⑤発行済株式総数	1,000株	
⑥資本金	10,000千円	
⑦平成26年12月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成26年12月期	平成25年12月期
売上高	222,410	118,465
経常利益	184,660	81,997
当期純利益	115,156	78,596
配当総額	120,000	0
総資産	631,068	526,477
総負債	134,094	89,991
株主資本(純資産)	496,973	436,485

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

5 未公開株等関連資産に占める未公開株等及び上場後5年以内の株券等について

(1) トランスサイエンス式ビー号投資事業有限責任組合

① 評価価額 482,646 千円

②運用内容

銘 柄 名		信託財産等の額
上場株	株式会社リプロセル普通株式	436,150 千円
	小 計	A 436,150 千円
	その他の資産	B 46,495 千円
	信託財産の総額 A+B	C 482,646 千円

③投資額に占める株券等相当額

株券等に相当する部分の額	482,646	×	$\frac{436,150}{482,646}$	=	436,150 千円
--------------	---------	---	---------------------------	---	------------

以 上