

資産運用状況表

各 位

平成27年9月17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 T E L	03-6229-0180

平成27年8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	3,888,507	—
B 未公開株等投資額	3,504,049	90.1
C 未公開株等への投資額	249,168	6.4

※ 「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	249,168	6.4
うち未公開株	249,168	6.4
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	2,863,701	73.6
うち上場後5年を経過していない株券	2,863,701	73.6
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	437,652	11.2
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	391,179	10.0
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	46,472	1.1
g その他の資産	378,508	9.7
預金等	369,004	9.4
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	40,523	1.0
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,888,507	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	223,509	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	133,986	32,600	161,370	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	137,592	36,400	159,250	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	141,525	30,600	142,137	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	55,337	32,900	128,803	
鳥貴族	2014/07/10	2015/08/25	81,870	48,400	121,242	
RS Technologies	2015/03/24	2015/08/31	113,450	42,700	114,863	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	93,000	60,000	90,600	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	40,095	33,000	89,034	
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	86,697	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	18,425	86,100	85,239	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	64,380	25,600	80,256	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	45,636	29,500	76,670	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2015/08/25	84,317	15,300	74,664	
アドベンチャー	2014/12/18	2015/01/27	47,225	13,100	74,015	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	51,271	11,800	68,676	
データセクション	2014/12/24	2015/08/26	82,900	112,900	66,949	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	75,049	37,600	66,777	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	56,618	45,100	60,479	
SHIFT	2014/11/13	2015/08/25	59,916	56,700	60,272	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	54,683	32,300	59,916	
ホットランド	2014/09/30	2015/01/26	49,342	15,300	58,828	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	52,312	43,400	56,246	
エラン	2014/11/07	2015/01/28	59,349	43,400	53,859	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	30,981	19,400	51,390	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	50,363	54,400	47,817	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	49,671	75,600	45,435	
ベガサスミシン製造	2006/06/23	2015/02/17	51,238	90,300	43,795	
ヤマシンフィルタ	2014/10/08	2015/02/23	31,010	63,600	37,460	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	55,147	38,700	36,881	
ブロードリーフ	2013/03/22	2014/12/22	52,223	28,600	34,691	
コロプラ	2012/12/13	2015/02/03	40,605	15,000	32,835	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	31,894	15,400	32,201	
VOYAGE GROUP	2014/07/02	2014/12/22	43,503	17,000	30,175	
ALBERT	2015/02/19	2015/06/10	51,718	16,000	29,984	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	26,488	7,700	28,721	
イーレックス	2014/12/22	2015/01/26	27,955	27,300	27,463	
メタックス	2015/08/28	2015/08/21	32,340	9,800	26,950	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,994	12,300	26,223	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	19,794	18,700	20,981	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	29,580	20,000	17,500	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	14,287	13,000	8,619	
エスクリ	2010/03/05	2015/05/14	10,084	8,700	8,047	
ベストセラ	2015/09/02	2015/08/25	3,750	1,500	3,750	
イトクロ	2015/07/30	2015/07/23	3,860	2,000	3,234	
デクセリアルズ	2015/07/29	2015/07/22	2,240	1,400	2,345	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	1,530	900	1,972	
STUDIOUS	2015/09/02	2015/08/26	1,722	600	1,722	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2015/08/31	1,080	2,000	1,080	

ラクト・ジャパン	2015/08/28	2015/08/20	840	600	954	
平山	2015/07/10	2015/07/02	1,065	500	768	
土木管理総合試験所	2015/08/26	2015/08/18	250	200	345	
優先株						

(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	81,478	
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	437,652	

(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)	1,063
未収配当金		1,197
未収利息		66
その他の資産 (破産更生債権)		7,176
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 357,206
	普通預金	有利息流動性預金 11,797

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	40,523
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	24,597
	未払費用等	15,926

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	
エスケーホーム	2015/08/05	2,000	1,818	1,600	218	
PCIホールディングス	2015/08/05	500	3,406	1,265	2,141	
パルマ	2015/08/11	1,200	2,759	1,620	1,139	
アクアライン	2015/08/31	700	1,063	875	188	
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	
パルマ	2015/08/04	1,200	1,620	
みんなのウェディング	2015/08/17	12,600	15,831	
シンプロメンテ	2015/08/17	3,000	3,222	
みんなのウェディング	2015/08/18	12,400	16,274	
シンプロメンテ	2015/08/18	800	869	
土木管理総合試験所	2015/08/18	200	250	
シンプロメンテ	2015/08/19	1,200	1,286	
ラクト・ジャパン	2015/08/20	600	840	
シンプロメンテ	2015/08/20	1,300	1,404	
シンプロメンテ	2015/08/21	4,600	4,948	
メタップス	2015/08/21	9,800	32,340	
シンプロメンテ	2015/08/24	2,100	2,154	
アクアライン	2015/08/24	700	875	
ベステラ	2015/08/25	1,500	3,750	
鳥貴族	2015/08/25	20,800	46,634	

スター・マイカ	2015/08/25	17,700	21,993	
RS Technologies	2015/08/25	3,700	8,598	
じげん	2015/08/25	15,300	8,788	
みんなのウェディング	2015/08/25	20,100	24,512	
SHIFT	2015/08/25	27,700	26,421	
データセクション	2015/08/25	39,000	21,847	
ショーケース・ティービー	2015/08/25	8,000	32,274	
シンプロメンテ	2015/08/25	1,700	1,677	
スノーピーク	2015/08/25	6,500	23,294	
STUDIOUS	2015/08/26	600	1,722	
RS Technologies	2015/08/26	300	737	
データセクション	2015/08/26	8,900	5,166	
シンプロメンテ	2015/08/26	1,400	1,371	
RS Technologies	2015/08/27	300	751	
シンプロメンテ	2015/08/27	100	99	
RS Technologies	2015/08/28	200	508	
JESCOホールディングス	2015/08/31	2,000	1,080	
RS Technologies	2015/08/31	7,200	19,397	
シンプロメンテ	2015/08/31	2,500	2,759	
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ました。

(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)

8月の株式市場は、中国の景気減速懸念に端を発した世界同時株安の流れを受けて大きく下落しました。前半は、米株安や原油安がマイナス材料となる一方、好決算銘柄の上昇が下支えし前月末並で推移していましたが、中国人民元の切り下げに続き、中国経済の減速を示す経済指標が発表されたことをきっかけに21日にアジア株が全面安となると、国内株式も急落しました。リスク回避の流れは世界の株式市場に波及し、週明け後も、中国株の大幅続落や為替の円高ドル安進行、原油先物の急落を受け、日経平均株価は3営業日で2,000円超下落しました。月末にかけては、中国の追加金融緩和発表や米中株の落ち着きを受け急反発し、日経平均株価は一時19,000円台を回復しました。

業種別では、その他製品、繊維製品、パルプ・紙、建設業を除く29業種が下落し、特に鉄鋼や倉庫・運輸関連業が大きく下落しました。

新興市場は、投資家のリスク回避姿勢が強まるなか、東証マザーズは24日に▲12%下落し、一時、昨年5月以来の安値となりました。

指数の動きは、日経平均株価▲8.2%、TOPIX▲7.4%、日経ジャスダック平均株価▲7.6%、東証マザーズ指数▲15.3%となりました。

為替に関しては、ドル/円は123円後半から始まったあと、月初は米経済指標の改善や早期米利上げ観測を背景に円売り・ドル買いが優勢となり、125円台まで円安が進みました。中旬に早期米利上げ観測の後退と米国債利回りの低下を受けて円高・ドル安に転じると、中国を起点とした世界的な株安に伴うリスク回避の動きから安全通貨である円が買われ、116円台まで急速に円高が進行しました。月末にかけては、株式市場の落ち着きに加え、4-6月期米GDP成長率の改定値を受けて米景気の回復観測が強まったことから円売り・ドル買いが広がり、結局121円台前半で月末を迎えました。

ユーロ/円は136円前半からスタートしたあと、前半は円安・ユーロ高基調となりました。11日に欧州連合(EU)など債権国とギリシャ政府が新たな金融支援策を巡り大筋合意に達すると、ギリシャ問題への警戒感が後退し、138円台後半まで円売り・ユーロ買いが進みました。その後、円の対ドルでの反発を背景に対ユーロでも円高が進む局面もありましたが、世界的な大幅株安、米長期金利低下局面でユーロ買い・ドル売りが進み、対円でもユーロが上昇しました。月末にかけては、市場の混乱の落ち着きと共にユーロが売られ、欧州中央銀行(ECB)による追加緩和観測もユーロ押し下げ要因となり、135円後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8銘柄を購入し、先月購入分も含め4銘柄を上場直後に売却しました。また、株価水準及び業績等を勘案し10銘柄を購入しました。購入は335百万円、売却は10百万円となりました。購入した主なIPO銘柄は、セルフストレージ(レンタル収納スペース・トランクルーム)のビジネスソリューションサービスを提供するパルマ(売却益率70.3%)、長野県を地盤に試験総合サービス事業、地盤補強サービス等を行う土木管理総合試験所、独自開発した工法でのプラント解体を行うベステラなどです。

既組入れ銘柄の運用成績は、ヤマシンフィルタ(+7.2%)、日本ビューホテル(+3.6%)、セレス(+1.9%)等、56銘柄中14銘柄が上昇しました。一方、アドベンチャー(▲29.2%)、カルビー(▲16.0%)、ジェネレーションパス(▲25.8%)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▲8.3%の下落となり、ファンド全体ではリプロセルの株価下落(▲10.3%)の影響があったものの、キャッシュの保有比率が高かったことから▲6.3%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。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

混乱が続いている株式市場の行方に注目が集まっています。混乱がひと段落すればファンダメンタルズに基づいた株価形成がされると考えますが、当面は中国の景気減速を織り込みながら変動率の高い展開が見込まれます。日本経済については、マクロ経済には力強さがないものの、企業業績は堅調に推移しています。米国経済については、4-6月期 GDP 成長率(改定値)が市場予想を上回るなど緩やかな回復が継続しているとの見方は変わらないものの、原油安の影響には注視が必要と考えます。また、米利上げ時期については当初見込まれていた9月より後退する可能性が出てきています。中国、資源国の景気悪化がリスク要因として挙げられる一方、中国の景気対策や新興国の為替防衛のための利上げなど、各国が対策を講じてくることが考えられ、株式市場の押上げ要因になる可能性があります。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針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3.3%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。平成27年度8月より EXCOR Pediatric 小児用体外設置式補助人工心臓システムの販売開始。	
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、投資助言葉	
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 437,652 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		391,179 千円
	小 計	A	391,179 千円
	その他の資産	B	46,472 千円
	信託財産の総額 A+B	C	437,652 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	437,652	×	$\frac{391,179}{437,652}$	=	391,179 千円
--------------	---------	---	---------------------------	---	------------

以 上