

資産運用状況表

各 位

平成27年10月21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9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	3,638,288	—
B 未公開株等投資額	3,154,627	86.7
C 未公開株等への投資額	249,168	6.8

※ 「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	249,168	6.8
うち未公開株	249,168	6.8
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	2,577,809	70.8
うち上場後5年を経過していない株券	2,577,809	70.8
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	374,099	10.2
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	327,648	9.0
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	46,450	1.2
g その他の資産	460,081	12.6
預金等	449,785	12.3
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	22,870	0.6
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,638,288	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	223,154	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	133,986	32,600	169,520	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	137,592	36,400	143,780	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	141,525	30,600	117,963	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	55,337	32,900	115,150	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	122,856	46,200	113,513	
鳥貴族	2014/07/10	2015/08/25	81,870	48,400	109,722	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	93,000	60,000	84,780	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	18,425	86,100	81,106	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	64,380	25,600	78,464	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	45,636	29,500	78,440	
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	77,486	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	40,095	33,000	74,910	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	51,271	11,800	68,440	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	56,618	45,100	68,326	
データセクション	2014/12/24	2015/08/26	82,900	112,900	63,336	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	52,312	43,400	62,279	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	75,049	37,600	61,814	
SHIFT	2014/11/13	2015/08/25	59,916	56,700	58,797	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2015/08/25	84,317	15,300	56,686	
エラン	2014/11/07	2015/01/28	59,349	43,400	53,425	
ホットランド	2014/09/30	2015/01/26	49,342	30,600	49,266	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	50,363	54,400	48,470	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	54,683	32,300	46,576	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	49,671	75,600	41,655	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	30,981	19,400	40,992	
ベガサスミシン製造	2006/06/23	2015/02/17	51,238	90,300	38,738	
ヤマシンフィルタ	2014/10/08	2015/02/23	31,010	63,600	36,442	
ブロードリーフ	2013/03/22	2014/12/22	52,223	28,600	34,691	
イーレックス	2014/12/22	2015/01/26	27,955	27,300	32,732	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	55,147	38,700	32,508	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	31,894	15,400	29,660	
コロプラ	2012/12/13	2015/02/03	40,605	15,000	28,740	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	26,488	7,700	27,566	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,994	12,300	25,694	
ALBERT	2015/02/19	2015/06/10	51,718	16,000	24,432	
メタップス	2015/08/28	2015/08/21	32,340	9,800	19,453	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	19,794	18,700	19,448	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	29,580	20,000	13,840	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	14,287	13,000	8,346	
エスクリ	2010/03/05	2015/05/14	10,084	8,700	7,368	
イトクロ	2015/07/30	2015/07/23	3,860	2,000	3,150	
デクセリアルズ	2015/07/29	2015/07/22	2,240	1,400	2,158	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	1,530	900	1,801	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2015/08/31	1,080	2,000	950	
ラクト・ジャパン	2015/08/28	2015/08/20	840	600	931	
平山	2015/07/10	2015/07/02	1,065	500	815	
土木管理総合試験所	2015/08/26	2015/08/18	250	200	281	

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式ビー号 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)	
未収配当金		3,381
未収利息		
その他の資産 (破産更生債権)		6,915
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
		438,421
		11,363

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	22,870
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	
	未払費用等	22,870

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	
STUDIOUS	2015/09/02	600	2,061	1,722	339	
ベステラ	2015/09/04	1,500	7,521	3,750	3,771	
VOYAGE GROUP	2015/09/04	17,000	29,867	43,503	-13,635	
アドベンチャー	2015/09/10	13,100	72,112	47,225	24,887	
ピクスタ	2015/09/14	200	503	374	129	
アイビーシー	2015/09/16	100	1,078	292	786	
ブランジスタ	2015/09/17	3,500	2,262	1,575	687	
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	
RS Technologies	2015/09/01	200	518	
RS Technologies	2015/09/02	1,100	2,937	
RS Technologies	2015/09/03	2,200	5,949	
ピクスタ	2015/09/04	200	374	
アイビーシー	2015/09/07	100	292	
ブランジスタ	2015/09/10	3,500	1,575	
優先株				

(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)

9月の株式市場は、前月に引き続き下落基調となりました。月初に中国経済指標の低下をきっかけに下落すると、為替の円高進行に加え、実質GDP改定値や景気ウォッチャー調査など国内経済指標の不冴えが嫌気され、日経平均株価は8日に昨年末終値を下回る水準まで下落しました。9日に欧米株高などを背景に急騰した後は一進一退の展開が続きましたが、17日の米連邦公開市場委員会(FOMC)で米利上げが見送られると、世界経済の先行き不透明感から下落に転じました。月末近くには、中国経済指標の悪化や米株安を受け一段と下落し、日経平均株価は一時17,000円を割り込みました。

業種別では全業種が下落し、なかでも鉄鋼や保険業、鉱業などの下落率が大きくなりました。

新興市場は、大型株が急落した月後半に堅調に推移したことから、東証マザーズはTOPIXよりも相対的に下げ幅が小さくなりました。

指数の動きは、TOPIX100▲9.3%、日経平均株価▲8.0%、TOPIX▲8.2%、日経ジャスダック平均株価▲4.9%、東証マザーズ指数▲6.1%となりました。

為替に関しては、ドル/円は121円前半から始まったあと、狭いレンジ内の動きとなりました。上旬は、日米株安を背景に低リスク通貨である円が買われる局面がありましたが、日銀による追加金融緩和期待が高まる一方、FOMCを前に様子見ムードが強まるなど120円を挟んで一進一退の展開が続きました。17日のFOMCで米利上げが見送られると、米長期金利が低下し円買い・ドル売りが優勢となりました。月末にかけても、中国経済の減速や軟調な株式相場を受け円を買われる動きが続き、119円後半で月末を迎えました。

ユーロ円は135円後半から始まったあと、3日の欧州中央銀行(ECB)理事会でドラギ総裁が追加金融緩和の余地があると示唆したことから欧州の国債金利が低下、ユーロは主要通貨に対して売られ、対円でもユーロ安が進みました。中旬は、ユーロに買い戻しが入ったほか、海外株式の上昇を受けた円安・ドル高の進行が対ユーロにも波及し、円安・ユーロ高基調となりました。下旬はアジア・欧州株下落をきっかけにリスクオフの動きが強まり、ユーロ売り・円買いが進み133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3銘柄を購入し、先月購入分も含め5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1銘柄を買い増し、2銘柄を売却しました。購入は12百万円、売却は115百万円となりました。購入した主なIPO銘柄は、写真・動画等のデジタル素材マーケットで国内No1プレイヤーのピクスタ(売却益率+34.7%)、コンピューターネットワークシステムに係る性能監視ソフトウェアのパイオニアであるアイビーシー(同+269.5%)などです。

既組入れ銘柄の運用成績は、日本M&Aセンター(+5.4%)、みんなのウェディング(+13.0%)、スター・マイカ(+10.7%)等、55銘柄中12銘柄が上昇しました。一方、カルビー(▲17.0%)、ショーケース・ティービー(▲24.1%)、全国保証(▲9.7%)等が下落しました。上場株式部分の収益率は▲6.2%の下落となり、ファンド全体ではリプロセルの株価下落(▲16.2%)の影響により▲6.4%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)

中国経済の減速懸念や米利上げに関する不透明感から、株式市場の調整が進んでいます。8月以降の大幅下落で、中国経済の成長率鈍化を一定程度織り込んだ水準まで株価は調整したと思われませんが、ここに来て米国景気の減速懸念も台頭しており、当面ボラティリティの高い展開が続くと見込みます。日本経済については回復スピードがやや鈍化傾向にあり、また企業業績についても下期以降の悪化の可能性に関心が向かっています。米国経済についても、これまでは堅調な内需に下支えされ緩やかな成長を維持してきましたが、9月の雇用統計が市場予想を大きく下回るなど不透明感が出てきています。その他、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れることが考えられ、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3.4%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27年6月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成27年6月期	平成26年6月期
売上高	34,800	130,180
経常利益	△176,109	△64,611
当期純利益	36,127	△64,901
配当総額	0	0
総資産	262,338	245,846
総負債	197,919	217,553
株主資本(純資産)	64,419	28,292

(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 374,099 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		327,648 千円
	小 計	A	327,648 千円
	その他の資産	B	46,450 千円
	信託財産の総額 A+B	C	374,099 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	374,099	×	$\frac{327,648}{374,099}$	=	327,648 千円
--------------	---------	---	---------------------------	---	------------

以 上