

資産運用状況表

各 位

平成27年11月20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10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	3,723,559	—
B 未公開株等投資額	3,274,234	87.9
C 未公開株等への投資額	246,482	6.6

※ 「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	246,482	6.6
うち未公開株	246,482	6.6
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	2,722,232	73.1
うち上場後5年を経過していない株券	2,722,232	73.1
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	351,947	9.4
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	305,519	8.2
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	46,427	1.2
g その他の資産	427,457	11.4
預金等	406,860	10.9
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	24,560	0.6
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,723,559	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	206,016	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	133,986	32,600	163,326	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	137,592	36,400	149,786	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	141,525	30,600	134,946	
鳥貴族	2014/07/10	2015/08/25	81,870	48,400	117,273	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	122,856	46,200	111,665	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	55,337	32,900	110,544	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	18,425	86,100	99,703	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	93,000	60,000	89,940	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	45,636	29,500	85,461	
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	82,979	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	40,095	33,000	82,830	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	64,380	25,600	73,369	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	51,271	11,800	70,682	
データセクション	2014/12/24	2015/08/26	82,900	112,900	69,885	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	75,049	37,600	69,409	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	56,618	45,100	61,741	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	52,312	43,400	59,718	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	54,683	32,300	57,526	
エラン	2014/11/07	2015/01/28	59,349	43,400	56,159	
SHIFT	2014/11/13	2015/08/25	59,916	56,700	56,076	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2015/08/25	84,317	15,300	54,315	
ホットランド	2014/09/30	2015/01/26	49,342	30,600	53,550	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	49,671	75,600	51,786	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	50,363	54,400	48,144	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	30,981	19,400	47,045	
ペガサスマシン製造	2006/06/23	2015/02/17	51,238	90,300	43,885	
ブロードリーフ	2013/03/22	2014/12/22	52,223	28,600	39,811	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	55,147	38,700	38,777	
メタップス	2015/08/28	2015/08/21	32,340	9,800	32,340	
イーレックス	2014/12/22	2015/01/26	27,955	27,300	32,214	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	31,894	15,400	30,261	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	26,488	7,700	30,030	
コロプラ	2012/12/13	2015/02/03	40,605	15,000	29,805	
ヤマシンフィルタ	2014/10/08	2015/02/23	31,010	63,600	29,637	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	31,468	10,600	28,779	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,994	12,300	26,604	
ALBERT	2015/02/19	2015/06/10	51,718	16,000	25,440	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	19,794	18,700	21,617	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	29,580	20,000	13,600	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	14,287	13,000	8,645	
エスクリ	2010/03/05	2015/05/14	10,084	8,700	7,995	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	5,460	3,900	5,460	
イトクロ	2015/07/30	2015/07/23	3,860	2,000	3,960	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	1,530	900	2,489	
デクセリアルズ	2015/07/29	2015/07/22	2,240	1,400	1,941	
ゆうちょ銀行	2015/11/04	2015/10/20	1,885	1,300	1,885	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2015/08/31	1,080	2,000	1,014	
ラクト・ジャパン	2015/08/28	2015/08/20	840	600	909	

平山	2015/07/10	2015/07/02	1,065	500	897	
土木管理総合試験所	2015/08/26	2015/08/18	250	200	352	
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	
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	351,947	

(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)	10,538
未収配当金		3,335
未収利息		7
その他の資産 (破産更生債権)		6,715
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
		401,588
		5,271

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	24,560
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	
	未払費用等	24,560

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	
AppBank	2015/10/15	300	524	360	164	
GMOメディア	2015/10/26	500	2,752	1,370	1,382	
バルニバービ	2015/10/28	1,000	5,743	2,500	3,243	
パートナーエージェント	2015/10/28	1,200	4,794	1,512	3,282	
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	
パラダイムシフト	2015/10/07	1,100	4,400	3,417	983	
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	
AppBank	2015/10/06	300	360	
マーケットエンタープライズ	2015/10/16	10,600	31,468	
GMOメディア	2015/10/16	500	1,370	
パートナーエージェント	2015/10/20	1,200	1,512	
ゆうちょ銀行	2015/10/20	1,300	1,885	
バルニバービ	2015/10/21	1,000	2,500	
日本郵政	2015/10/27	3,900	5,460	
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)

10月の株式市場は、大幅反発しました。上旬は、低調な米雇用統計を受けた米国の早期利上げ観測の後退や、日銀の追加緩和期待の高まりを背景に、前月末の急落から急速に値を戻しました。環太平洋経済連携協定(TPP)交渉の大筋合意も好感されました。中旬は、中国やドイツで芽えない経済指標の発表が続いたことから、世界経済の減速懸念が台頭し軟調に推移する局面もありましたが、欧州中央銀行(ECB)のドラギ総裁が追加緩和策の可能性を示唆すると欧米株高となり、日本株にも買いが波及しました。下旬も、中国人民銀行が政策金利と預金準備率の引き下げを発表し、世界的な金融緩和の強化が株価の下支えにつながるとの見方から堅調に推移しました。月末にかけては、決算発表を受けて好決算だった銘柄に買いが入り、30日の日銀金融政策決定会合では現状維持が決定されたものの、買いが優勢のまま月末を迎えました。

業種別では33業種全てが上昇し、特にパルプ・紙や鉄鋼、精密機器などが大きく上昇しました。

新興市場は、大型株中心の反発となったことから東証マザーズの上昇率はTOPIXを下回りました。

指数の動きは、日経平均株価+9.7%、TOPIX+10.4%、日経ジャスダック平均株価+4.5%、東証マザーズ指数+5.4%となりました。

為替に関しては、ドル/円は119円後半から始まったあと、上旬は120円前後の狭いレンジ内の動きとなりました。中旬は、日本株の調整を受けて低リスク通貨である円が買われたほか、低調な米経済指標を受けた米国の早期利上げ観測の後退から、一時118円台前半まで円買いドル売りが進みました。下旬は、世界的な株高を背景にリスクオンの流れから円が売られドル高に転じると、ドラギECB総裁が12月理事会での追加緩和を示唆したことからドル買いが加速しました。23日には中国人民銀行が追加緩和を発表し、ドル/円は一時121円56銭まで急伸しました。その後、一進一退の展開が続き、30日の日銀金融政策決定会合で追加緩和が見送られるとドル/円は乱高下し、結局120円後半で月末を迎えました。

ユーロ/円は133円台後半でスタートしたあと、上旬は世界的な株高を背景にユーロが強含む展開が続きました。中旬は、オーストリア中銀のノボトニー総裁など要人が追加緩和の可能性を示唆したことをきっかけに、ユーロが大きく下落しました。22日にドラギECB総裁が12月理事会での追加緩和を示唆するとユーロは対ドルで一段と下落し、対円でも円高・ユーロ安が進みました。下旬は、米連邦公開市場委員会(FOMC)後に12月の米利上げが意識されるとユーロ/円はさらに下落し、132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6銘柄を購入し、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1銘柄を新規に組入れました。購入は45百万円、売却は14百万円となりました。購入した主なIPO銘柄は、“高い成婚率”に強みを持つ結婚情報サービス事業を展開するパートナーエージェント(売却益率+217.1%)、独自のコンセプトのもと質を重視した飲食店の経営・運営企画を行うバルニバービ(同+129.8%)などです。

既組入れ銘柄の運用成績は、アトラ(+22.9%)、カルビー(+14.4%)、メタックス(+66.2%)等、53銘柄中37銘柄が上昇しました。一方、クックパッド(▲7.7%)、みんなのウェディング(▲9.6%)、日本M&Aセンター(▲3.6%)等が下落しました。上場株式部分の収益率は+4.4%の上昇となり、ファンド全体ではリプロセルの株価下落(▲6.8%)の影響により+2.4%の上昇にとどまりました。

(未公開株式等及び未公開株等関連資産)

- ・パラダイムシフトを全株売却しました。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

予想外に減速した9月の米雇用統計発表の後、米利上げ観測時期の後退と各国・地域の中央銀行による緩和シフトへの期待を背景に、世界的な株高の動きが続いています。今後の株式市場については、期待先行となっている政策の発表の有無や経済指標に一喜一憂する展開が見込まれるものの、国内においては7-9月期の業績が明らかになるにつれて個別企業の業績に関心が高まるものと考えられます。国内の企業業績は欧米に比べ堅調なものになると見込まれており、企業業績への評価が進めば国内株式の支援材料になるでしょう。一方、米国の年内利上げが再度意識されるなか、対外債務国が多い国を中心に、アジア・新興国の先行きにも引き続き注視が必要と考えます。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3.4%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 351,947 千円

② 運用内容

銘 柄 名			信託財産等の額
上場株	株式会社リプロセスル普通株式		305,519 千円
	小 計	A	305,519 千円
	その他の資産	B	46,427 千円
	信託財産の総額 A+B	C	351,947 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	351,947	×	$\frac{305,519}{351,947}$	=	305,519 千円
--------------	---------	---	---------------------------	---	------------

以 上