

資産運用状況表

各 位

平成 28 年 2 月 18 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 28 年 1 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	3,748,975	—
B 未公開株等投資額	2,966,764	79.1
C 未公開株等への投資額	165,004	4.4

※「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	165,004	4.4
うち未公開株	165,004	4.4
うち未公開株の発行者が発行する優先株等	—	—
b 上場後 5 年以内の株券等	2,801,759	74.7
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,801,759	74.7
うち株券の発行者が発行する優先株等	—	—
c 投資信託受益証券	—	—
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	—	—
うち未公開株等に相当する部分	—	—
d 投資証券	—	—
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	—	—
うち未公開株等に相当する部分	—	—
e 匿名事業組合に係る出資の持分	—	—
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	—	—
うち未公開株等に相当する部分	—	—
f 投資事業有限責任組合に係る出資の持分	—	—
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	—	—
うち未公開株等に相当する部分	—	—
うちその他資産に相当する部分	—	—
g その他の資産	892,970	23.8
預金等	884,282	23.5
(上場後 5 年経過の保有高)	—	—
h 負債	110,759	2.9
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,748,975	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						
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	133,986	32,600	184,516	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	141,525	30,600	151,317	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	140,452	88,800	137,551	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	137,592	36,400	136,500	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	93,000	60,000	119,880	
鳥貴族	2014/07/10	2015/08/25	81,870	48,400	118,628	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	122,856	46,200	112,219	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	55,337	32,900	112,189	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	64,380	25,600	98,816	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	18,425	86,100	97,637	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	40,095	33,000	95,205	
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	93,288	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	75,049	37,600	90,428	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	105,740	101,700	88,580	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	45,636	29,500	88,352	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	51,271	11,800	76,110	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	52,982	24,600	69,544	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	50,363	54,400	67,782	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	52,312	43,400	62,496	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	47,463	34,400	52,976	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/01/29	92,548	18,200	52,834	
ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	32,108	14,200	52,256	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	54,683	32,300	49,580	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	49,671	75,600	44,074	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	31,712	18,600	41,905	
イーレックス	2014/12/22	2015/01/26	27,955	27,300	39,994	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/01/29	36,035	35,800	36,695	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	56,618	45,100	34,276	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	30,981	19,400	34,221	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	31,984	15,500	33,557	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	31,894	15,400	33,017	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	31,363	16,700	32,064	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/01/18	27,497	10,400	31,356	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	31,999	23,400	30,232	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	32,318	13,300	29,911	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	26,488	7,700	29,144	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/01/29	32,007	8,000	26,800	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,994	12,300	26,543	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	19,794	18,700	26,441	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/01/29	23,385	51,300	23,598	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	31,468	21,200	19,037	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	5,460	3,900	6,220	
ケイアイスター不動産	2015/12/24	2015/12/16	5,280	4,400	5,187	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	1,530	900	3,699	
一蔵	2015/12/25	2015/12/16	2,904	2,400	2,169	
ゆうちょ銀行	2015/11/04	2015/10/20	1,885	1,300	1,913	
オープンドア	2015/12/17	2015/12/09	764	200	1,008	
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	
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					

(注1) 投資事業有限責任組合は2015年11月30日で償還となり、清算期間終了後の2016年1月29日に清算分配金278,326千円を受け取っております。

(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)	—
未取配当金		2,855
未取利息		—
その他の資産 (破産更生債権)		5,832
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	881,969
	普通預金 有利息流動性預金	2,312

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	110,759
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	64,414
	未払費用等	46,345

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	
優先株						

※ 該当事項はありません。

(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						

※ 該当事項はありません。

(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	
富士山マガジンサービス	2016/01/04	1,100	4,518	
ファーストコーポレーション	2016/01/18	27,200	27,356	
JESCOホールディングス	2016/01/18	15,600	6,946	
ダブルスタンダード	2016/01/18	10,400	27,497	
あんしん保証	2016/01/18	13,300	32,318	
ファーストコーポレーション	2016/01/19	3,800	3,890	
JESCOホールディングス	2016/01/19	6,500	3,015	
JESCOホールディングス	2016/01/20	2,000	910	
JESCOホールディングス	2016/01/21	8,400	3,765	
JESCOホールディングス	2016/01/22	3,400	1,530	
JESCOホールディングス	2016/01/25	3,700	1,717	
JESCOホールディングス	2016/01/26	2,100	963	
JESCOホールディングス	2016/01/27	3,300	1,499	
JESCOホールディングス	2016/01/28	2,100	962	
ファーストコーポレーション	2016/01/29	4,800	4,788	
JESCOホールディングス	2016/01/29	2,200	993	
富士山マガジンサービス	2016/01/29	400	1,349	
ショーケース・ティービー	2016/01/29	2,900	8,230	
デザインワン・ジャパン	2016/01/29	10,400	15,826	
ビジョン	2016/01/29	16,400	30,763	
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				

※ 該当事項はありません。

(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						

※ 該当事項はありません。

(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						

※ 該当事項はありません。

(7) その他、資産の取得・譲渡等

該当事項はありません。

(8) 月間運用状況

(市場動向)

1月の株式市場は世界的な株安が進むなか、外国人投資家の売り越しを背景に大きく下落しました。上旬は、中国株安や中国人民元の下落を受けて中国経済の先行き懸念が強まり、日経平均株価は年初から6営業日連続で下落しました。中旬以降も、下げ止まらない原油価格や冴えない米経済指標、リスク回避に伴う円高進行が嫌気され、日経平均株価は約1年3カ月ぶりの安値となる16,000円付近まで統落しました。しかし、21日に欧州中央銀行(ECB)のドラギ総裁が追加緩和を示唆すると急反発し、さらに原油相場の持ち直しもあり下旬は17,000円前後で推移しました。29日に日銀がマイナス金利の導入を決定すると、一時荒い値動きになったものの、引けにかけて急騰し月末を迎えました。

業種別では、33業種中、ゴム製品、空運業、食料品を除く30業種が下落し、特に海運業や銀行業などが大きく下落しました。

新興市場は、中小型株が大型株ほど下落しなかったことから東証マザーズの下落率はTOPIXより小幅に留まりました。

指数の動きは、日経平均株価▲8.0%、TOPIX▲7.4%、日経ジャスダック平均株価▲6.3%、東証マザーズ指数▲6.3%となりました。

為替に関しては、ドル/円は120円半ばからスタートしたあと、リスクオフの流れを受けて中旬にかけて円高が進む展開となりました。月初は、中国製造業PMIの低下や、人民元の引き下げを受け、中国経済の先行き懸念の高まりからリスク回避目的の円買いが進みました。8日に人民元の対ドル基準値が元高方向に設定されると円買いが一服したものの、その後は原油安や米株安などを背景に円の上昇傾向は続き、20日には一時115円台まで円高が進みました。しかし、21日にドラギECB総裁が追加緩和策を示唆すると欧米株が反発、日銀の追加緩和期待や原油価格の上昇もあり、円安・ドル高に転じました。米連邦公開市場委員会(FOMC)の声明発表後は、米株安を受け円買い・ドル売り傾向となりましたが、29日に日銀がマイナス金利政策の導入を決定すると、日米金利差が拡大するとの思惑から円相場は急落し、121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、株価水準及び業績等を勘案し 8 銘柄、179 百万円を購入しました。既組入れ銘柄の運用成績は、ファーストロジック (+44.3%)、イトクロ (+22.1%)、RSテクノロジー (+13.5%) 等、47 銘柄中 14 銘柄が上昇しました。一方、クックパッド(▲40.2%)、テクノスジャパン (▲15.1%)、みんなのウェディング (▲34.5%) 等が下落しました。上場株式部分の収益率は▲6.5%の下落となり、ファンド全体では現金の保有比率が高かったことから▲4.8%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。
- ・ 投資事業有限責任組合は 2015 年 11 月 30 日で償還となり、清算期間終了後の 2016 年 1 月 29 日に清算分配金 278,326 千円を受け取っております。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

国内経済については、先行きは緩やかな持ち直しを見込むものの、現状は個人消費に弱さがみられやや踊り場の状況にあります。また、10-12 月期決算では上場企業の収益の伸びに減速がみられます。このような状況下、サプライズとなった日銀によるマイナス金利導入を受け、株式市場の下落には一旦歯止めが掛かっています。海外については、米国経済は、小売売上高や鉱工業生産に弱さがみられるものの雇用の堅調さは継続しており、景気回復トレンドに変化は生じていないと考えます。欧州経済については、ドイツの停滞感が目立つものの、ユーロ圏全体では緩やかな景気回復が継続しています。今後の海外経済は、新興国を中心に減速感が強まっていますが、欧米を中心に穏やかな回復が維持されると見込みます。ただし、引き続き原油安や、中国をはじめとする新興国・資源国経済の動向には注視が必要であり、株式市場は、外部環境を睨みながら神経質な展開が続くと予想されます。このような環境下、引き続き業績を睨みながら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。

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。

(10) その他

(受託報酬)

当月支払いの主な受託報酬 (2015 年 8 月から 2016 年 1 月分) は以下のとおりです。

受託内容	受託者	報酬額 千円 (税別)	備考
資産運用	SBI アセットマネジメント株式会社	21,708	
資産保管	三井住友信託銀行株式会社	4,073	
一般事務	三菱UFJ 信託銀行株式会社	5,893	
一般事務 (計算)	三井住友信託銀行株式会社	975	
未公開株等評価	株式会社みずほ証券リサーチ&コンサルティング	1,713	

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)	株式会社ワイ'ズ	
①代表者の役職氏名	代表取締役 中島 寿一郎	
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27年10月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成27年10月期	平成26年10月期
売上高	32,058,755	30,969,345
経常利益	1,418,790	704,873
当期純利益	811,629	316,981
配当総額	131,202	128,212
総資産	21,102,414	20,363,710
総負債	15,670,174	15,587,068
株主資本(純資産)	5,432,240	4,776,641

(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

投資事業有限責任組合は2015年11月30日で償還となり、清算期間終了後の2016年1月29日に清算分配金278,326千円を受け取っております。

以 上