

## 資産運用状況表

各 位

平成 28 年 3 月 22 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 28 年 2 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	3,602,315	—
B 未公開株等投資額	2,899,039	80.4
C 未公開株等への投資額	165,004	4.5

※「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	4.5
うち未公開株	165,004	4.5
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	2,734,035	75.8
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,734,035	75.8
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	719,110	19.9
預金等	710,157	19.7
(上場後 5 年経過の保有高)	—	—
h 負債	15,835	0.4
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,602,315	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	137,551	88,800	191,808	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	184,516	32,600	174,084	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	139,842	
鳥貴族	2014/07/10	2015/08/25	118,628	48,400	124,872	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	136,500	36,400	122,486	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	115,980	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	115,808	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	109,184	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	95,205	33,000	93,654	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	91,891	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	85,239	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2014/12/22	93,288	16,900	80,866	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	77,024	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	76,275	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	90,428	37,600	68,770	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	68,544	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	68,461	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	65,844	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	21,500	63,898	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	62,496	43,400	59,935	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	58,411	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	49,580	32,300	55,394	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	44,074	75,600	49,366	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	48,890	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	46,035	
ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	52,256	14,200	40,896	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	15,500	36,239	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	34,230	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	33,341	
イーレックス	2014/12/22	2015/01/26	39,994	27,300	33,114	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	13,300	32,119	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	29,930	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	29,080	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	27,050	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	18,600	26,505	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	25,795	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	12,300	25,018	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/01/18	31,356	10,400	24,388	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	22,440	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	19,789	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	16,260	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	6,220	3,900	5,604	
ケイアイスター不動産	2015/12/24	2015/12/16	5,187	4,400	5,460	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	3,699	900	4,248	
バリューゴルフ	2016/03/02	2016/02/24	3,456	2,700	3,456	
一蔵	2015/12/25	2015/12/16	2,169	2,400	2,318	
ゆうちょ銀行	2015/11/04	2015/10/20	1,913	1,300	1,591	
中本ボックス	2016/03/03	2016/02/24	1,323	900	1,323	
オープンドア	2015/12/17	2015/12/09	1,008	200	916	

ヨシムラ・フード・ホールディングス	2016/03/04	2016/02/26	352	400	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	
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					

※ 該当事項はありません

(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		3,319
未収利息		6
その他の資産 (破産更生債権)		5,627
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
		698,709
		11,447

## (5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	15,835
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	352
	未払費用等	15,483

## 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	
ファーストコーポレーション	2016/02/01	12,900	13,755	
JESCOホールディングス	2016/02/01	3,700	1,729	
富士山マガジンサービス	2016/02/01	1,700	6,047	
ショーケース・ティービー	2016/02/01	3,300	9,970	
ファーストコーポレーション	2016/02/02	4,500	4,708	
JESCOホールディングス	2016/02/02	4,900	2,309	
富士山マガジンサービス	2016/02/02	5,900	22,799	
JESCOホールディングス	2016/02/03	400	186	
JESCOホールディングス	2016/02/04	6,100	2,878	
JESCOホールディングス	2016/02/05	2,200	1,027	
JESCOホールディングス	2016/02/08	500	232	
JESCOホールディングス	2016/02/09	3,900	1,818	
パリュエーゴルフ	2016/02/24	2,700	3,456	
中本パックス	2016/02/24	900	1,323	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	2016/02/26	400	352	
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)

2月の株式市場は、前月に引き続き大きく下落しました。月初に欧州で金融セクターへの懸念が広がると欧米株が急落し、国内株も金融関連や輸出関連を中心に大きく調整しました。さらに、イエレン米連邦準備理事会（FRB）議長の議会証言を受け、米利上げ観測が後退すると、米国経済の先行き懸念も相俟って金融市場への警戒感が一段と高まり、安全資産とされる円が一時1ドル＝110円台まで急伸しました。これらの動きを受け、日経平均株価は12日に2014年10月以来の15,000円割れまで下落しました。月の中旬は、欧州金融機関への信用不安が和らぎ、円高や原油安が一服したことから日経平均株価は16,000円台まで急反発し、その後は為替相場や原油価格、中国・上海株の動向などに振られ、一進一退の展開が続きました。

業種別では、33業種全てが下落し、特に鉱業、ガラス・土石製品、銀行業などが大きく下落しました。

新興市場は、バイオ関連や為替の影響を受けにくい銘柄を中心に月の後半に値を戻したことから、前月比プラスとなりました。

指数の動きは、日経平均株価▲8.5%、TOPIX▲9.4%、日経ジャスダック平均株価▲5.5%、東証マザーズ指数+0.9%となりました。

為替に関しては、ドル/円は121円前半からスタートしたあと、欧州金融機関の信用不安、米国経済の減速懸念を背景に、月の前半に急速に円高が進みました。さらに10日のイエレンFRB議長の議会証言を受け、市場の米利上げ観測が後退すると円は急騰、11日の外国為替市場で一時1ドル＝110円台を付けました。後半は、欧米株高や原油高から円安・ドル高になりましたが、中国人民銀が人民元の対ドル基準値を元安方向に設定したほか、米財務省高官による通貨安競争けん制の発言などを受け、円高・ドル安傾向となりました。月末にかけては、欧米株高や原油価格の上昇、堅調な米経済指標の発表などを背景に円安・ドル高となり、112円台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、5百万円を購入しました。また、株価水準及び業績等を勘案し4銘柄、67百万円を購入しました。購入した主なIPO銘柄は、ゴルフ場の予約サイト「1人予約ランド」の運営等を行うバリューゴルフ、食品中小企業に特化した支援・活性化事業を行うヨシムラ・フード・ホールディングスなどです。既組入れ銘柄の運用成績は、クックパッド(+39.4%)、ペプチドリーム(+10.5%)、ジェネレーションパス(+11.7%)等、47銘柄中15銘柄が上昇しました。一方、ハーツユニテッドグループ(▲24.0%)、RS Technologies(▲18.1%)、全国保証(▲10.3%)等が下落しました。上場株式部分の収益率は▲4.8%の下落となり、ファンド全体ではキャッシュの保有比率が高かったことから▲3.9%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)

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、企業業績については円高進行を背景に、来期の利益成長率の減速懸念が高まっています。海外については、年初来の中国経済、原油価格への懸念から、米国経済の減速懸念、欧州金融機関の財務問題などへリスク要因がシフトしています。ただし、足元では米国で堅調な経済指標が発表されており警戒感が後退しているほか、欧州経済についても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。株式市場については、好悪材料が入り混じるなか、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3.5%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  
該当事項はありません

以 上