

## 資産運用状況表

各 位

平成 28 年 4 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 3 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	3,992,812	—
B 未公開株等投資額	3,105,823	77.7
C 未公開株等への投資額	173,643	4.3

※ 「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	173,643	4.3
うち未公開株	173,643	4.3
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	2,932,180	73.4
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,932,180	73.4
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	909,043	22.7
預金等	848,825	21.2
(上場後 5 年経過の保有高)	—	—
h 負債	22,054	0.5
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,992,812	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	184,516	32,600	213,530	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	175,360	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	136,500	36,400	139,048	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	95,205	33,000	138,600	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	136,782	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	129,000	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	118,933	
鳥貴族	2014/07/10	2015/08/25	118,628	48,400	109,384	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	94,248	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	90,428	37,600	91,518	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	91,155	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	89,216	
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	85,683	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	84,550	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	43,000	82,990	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	79,529	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	76,464	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	62,496	43,400	74,474	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	72,963	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	49,580	32,300	64,923	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	62,780	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	58,945	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	44,074	75,600	57,380	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	46,144	
ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	52,256	14,200	44,872	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	15,500	43,911	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/01/18	31,356	10,400	41,964	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	36,436	
フィット	2016/03/11	2016/03/04	50,274	26,600	35,670	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	35,230	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	34,862	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	39,900	34,194	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	33,069	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	18,600	30,466	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	12,300	29,704	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	26,733	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	26,449	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	23,747	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	22,776	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	22,159	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	7,636	
ケイアイスター不動産	2015/12/24	2015/12/16	5,187	4,400	7,202	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	6,220	3,900	5,857	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	3,699	900	5,049	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/03/15	3,572	1,900	3,002	
ゆうちょ銀行	2015/11/04	2015/10/20	1,913	1,300	1,800	
LITALICO	2016/03/14	2016/03/04	600	600	1,438	
中本パックス	2016/03/03	2016/02/24	1,323	900	1,305	
オープンドア	2015/12/17	2015/12/09	1,008	200	1,060	

ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/05	2016/03/29	1,045	1,100	1,045	
アйдママーケティングコミュニケーション	2016/03/18	2016/03/10	1,296	900	932	
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	34,471	
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)	45,862
未収配当金		8,945
未収利息		—
その他の資産 (破産更生債権)		5,409
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
		832,138
		16,686

## (5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	22,054
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	1,045
	未払費用等	21,009

## 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	
バリューゴルフ	2016/03/03	2,700	8,671	3,456	5,215	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	2016/03/04	400	527	352	175	
プラス	2016/03/09	1,900	8,825	8,303	522	
富士ソフトサービスビューロ	2016/03/15	3,000	3,026	2,670	356	
アグレ都市デザイン	2016/03/18	300	1,050	519	531	
ヒロセ通商	2016/03/18	600	497	498	0	
チエル	2016/03/23	200	429	162	267	
ベネフィットジャパン	2016/03/24	400	1,322	792	530	
クックパッド	2016/03/25	88,800	162,746	137,551	25,194	
一蔵	2016/03/25	2,400	2,310	2,169	141	
イーレックス	2016/03/25	27,300	45,409	39,994	5,414	
PR TIMES	2016/03/31	8,900	18,930	11,926	7,004	
エボラブルアジア	2016/03/31	10,100	26,932	18,180	8,752	
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						

※ 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	
プラス	2016/03/01	1,900	8,303	
フィット	2016/03/04	26,600	50,274	
LITALICO	2016/03/04	600	600	
富士ソフトサービスビューロ	2016/03/07	3,000	2,670	
アグレ都市デザイン	2016/03/10	300	519	
グローバルグループ	2016/03/10	2,300	4,600	
ヒロセ通商	2016/03/10	600	498	

アイドママーケティングコミュニケーション	2016/03/10	900	1,296	
チエル	2016/03/11	200	162	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/15	1,900	3,572	
ベネフィットジャパン	2016/03/16	400	792	
PR TIMES	2016/03/24	8,900	11,926	
エボラブルアジア	2016/03/24	10,100	18,180	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/03/29	1,100	1,045	
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)

3月の株式市場は、小幅に反発しました。月初は年初からの下落の反動に加え、2月末の中国の追加緩和を受け上昇基調でスタートしました。原油価格の下げ止まりも好感され、日経平均株価は4日に約1カ月ぶりとなる17,000円台を回復しました。欧州中央銀行(ECB)理事会後、ECBが金融機関の収益基盤を考慮しながら実態経済を刺激するとの見方が広がると、金融セクターを中心に一段と上昇しました。中旬は、日銀金融政策決定会合で現状維持が決定されたことをきっかけに、円買いの動きが強まり株式は下落に転じました。さらに、米連邦公開市場委員会(FOMC)で米利上げ見通しが下方修正されると、ドル高一服を好感し米株高となる一方、円高進行が国内株式の上値を抑え、軟調な展開が続きました。後半は、円高・ドル安が一服する一方、原油価格の下落が悪材料視されるなど一進一退の動きとなりました。月末にかけては、為替が円高方向に振れたことから株式市場は調整し月末を迎えました。

業種別では、保険業、陸運業、非鉄金属、電気・ガス業を除く29業種が上昇し、特に小売業や海運業が大きく上昇しました。

新興市場は、円高や世界景気の減速懸念から主力株を手掛けにくいなか、テーマ性のある新興銘柄に買いが集まり、

東証マザーズは大きく上昇しました。

指数の動きは、日経平均株価+4.6%、TOPIX+3.8%、日経ジャスダック平均株価+4.9%、東証マザーズ指数+21.7%となりました。

為替に関しては、ドル/円は112円後半からスタートしたあと、月初は米経済指標や原油相場の動きを睨みつつ112円から114円のレンジ圏の動きとなりました。中旬は、日銀が金融政策決定会合で政策維持を決めたことを受けて円買いの動きが強まりました。さらにFOMCの結果を受けて早期の米利上げ観測が後退すると、円やユーロなど主要通貨に対するドル売りが加速し、一時110円後半まで円高・ドル安が進みました。後半にかけては、堅調な米株や、米要人の発言を受けて円売り・ドル買いが優勢となりましたが、29日のイエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長の講演をきっかけにドル売りに転じ、結局112円半ばで月末を迎えました。

#### （公開株式）

当月上場後10年以内の株式運用は、IPOで14銘柄を購入し、8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5銘柄を売却しました。購入は104百万円、売却は281百万円となりました。購入した主なIPO銘柄は、「障害のない社会をつくる」というビジョンのもと就労支援事業、児童発達支援事業などを行うLITALICO、徳島県に本社を置き住宅事業及び太陽光発電施設の販売を行うフィット、国内航空券のインターネット販売に特化したオンライン旅行事業を主力とするエポラブルアジア（売却益率+48.1%）などです。既組入れ銘柄の運用成績は、ペプチドリーム（+60.6%）、テクノスジャパン（+50.2%）、日本M&Aセンター（+23.0%）等、63銘柄中52銘柄が上昇しました。一方、クックパッド（▲15.2%）、鳥貴族（▲12.4%）、フィット（▲27.8%）等が下落しました。上場株式部分の収益率は+14.1%の上昇となり、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+10.8%の上昇となりました。

#### （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、個人消費の下支えに寄与すると期待された春季労使交渉が昨年を下回る結果になるなど、力強さに欠ける展開が続いています。一方、海外については、米国では経済指標に底堅さがみられるものの、FOMCは利上げを急がない見通しであることから、米国株は堅調な推移が続いています。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。また原油安の一服も警戒感の後退につながっています。しかしながら、国内株式については円高による企業収益の悪化が重石になる他、中国経済の中長期的な減速懸念も払拭されておらず、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、引き続き業績を精査し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比率は、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、投資助言業	
⑤発行済株式総数	1,000株	
⑥資本金	10,000千円	
⑦平成27年12月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成27年12月期	平成26年12月期
売上高	173,530	222,410
経常利益	138,347	184,660
当期純利益	87,854	115,156
配当総額	90,000	120,000
総資産	482,540	631,068
総負債	40,525	134,094
株主資本(純資産)	442,015	496,973

(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