

資産運用状況表

各 位

平成 28 年 5 月 23 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	一時執行役員 西川 卓男
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 富重 卓海
連絡先 TEL	03-6229-0180

平成 28 年 4 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	4,129,074	—
B 未公開株等投資額	3,085,598	74.7
C 未公開株等への投資額	136,877	3.3

※ 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	136,877	3.3
うち未公開株	136,877	3.3
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	2,948,720	71.4
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,948,720	71.4
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	1,066,401	25.8
預金等	1,013,968	24.5
（上場後 5 年経過の保有高）	—	—
h 負債	22,924	0.5
純資産額 a+b+c+d+e+f+g-h	4,129,074	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	206,684	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	162,816	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	76,452	53,000	155,767	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	136,500	36,400	143,416	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	141,180	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	132,345	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	118,275	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	99,330	
鳥貴族	2014/07/10	2015/08/25	118,628	48,400	98,397	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	43,000	98,255	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	90,428	37,600	96,519	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	96,513	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	85,965	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	81,180	
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	80,951	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	78,444	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	77,732	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	77,490	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	62,496	43,400	71,436	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	68,676	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	44,074	75,600	60,631	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	24,560	64,000	52,928	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	18,600	50,443	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	50,327	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	45,926	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	15,500	44,423	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	39,531	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/01/18	31,356	10,400	39,052	
ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	52,256	14,200	37,914	
フィット	2016/03/11	2016/03/04	50,274	26,600	36,894	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	31,795	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	31,390	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	39,900	31,361	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	31,350	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	30,186	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	12,300	29,901	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	28,386	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	26,295	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	23,244	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	22,678	
ケイアイスター不動産	2015/12/24	2015/12/16	5,187	4,400	8,360	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	7,130	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	6,220	3,900	5,791	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	3,699	900	4,851	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/03/15	3,572	1,900	2,367	
LITALICO	2016/03/14	2016/03/04	600	600	2,004	
アイド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	1,185	
オープンドア	2015/12/17	2015/12/09	1,008	200	996	

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	
ジェイ・エス・ピー		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)	40,103
未収配当金		9,830
未収利息		0
その他の資産 (破産更生債権)		2,497
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	975,390
	普通預金 有利息流動性預金	38,577

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	22,924
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	22,924

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	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/06	1,100	3,021	1,045	1,976	
ジェネレーションパス	2016/04/14	16,300	78,138	25,020	53,118	
エディア	2016/04/15	6,100	19,285	9,943	9,342	
グローバルウェイ	2016/04/20	100	1,398	296	1,102	
テクノスジャパン	2016/04/27	13,000	36,669	18,752	17,916	
ゆうちょ銀行	2016/04/27	1,300	1,826	1,913	-87	
中本ボックス	2016/04/27	900	1,607	1,323	284	
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	
SBI トランスサイエンス	2016/4/28	94	33,089	26,273	6,816	
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	
エディア	2016/04/08	6,100	9,943	
グローバルウェイ	2016/04/12	100	296	
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)

4月の株式市場は、上下に大きく変動しました。日銀短観の景況感悪化をきっかけに大きく下落してスタートすると、為替市場で円高・ドル安が進んだことから、輸出企業の採算悪化懸念が台頭し続落しました。中旬は、資源価格の上昇や円高一服を受け、輸出関連を中心に買いが入り反発しました。3月の中国貿易統計で輸出額が市場予想を上回ったことから中国景気への底入れ期待も高まり、日経平均株価は3日間で1,000円を超す上昇となりました。18日に熊本地震の被害拡大と原油相場の急落を受け、一時的に値動きが不安定になりましたが、その後は米株高や円安進行、外国人投資家の買いを背景に大幅反発しました。日銀の追加緩和への期待も高まり日経平均は17,500円台を回復しました。下旬は、米連邦公開市場委員会(FOMC)と日銀金融政策決定会合を控え様子見姿勢が続きましたが、28日の金融政策決定会合で日銀が金融政策の現状維持を決めると、緩和期待剥落から円高が急速に進み、株式市場も急落しました。

業種別では、石油・石炭製品、ガラス・土石製品、水産・農林業等が大きく上昇した一方、電気・ガス業、証券・商品先物取引業、輸送業機器等が下落しました。

新興市場は、バイオ関連やテーマ性のある成長銘柄が牽引役となり東証マザーズは前月に続いて大幅上昇しました。指数の動きは、日経平均株価▲0.6%、TOPIX▲0.5%、日経ジャスダック平均株価▲0.1%、東証マザーズ指数+10.9%となりました。

為替に関しては、ドル/円は112円半ばからスタートした後、FRBの緩和的な金融政策が長期化するとの見方からドル売り・円買いが進みました。円売り介入に消極的と受け取れる安倍首相の発言に加え、米株安を受けリスク回避の動きが強まったことから、一時1ドル=107円台まで円高が進みました。その後、麻生財務相の急激な円高を牽制する発言や、日経平均株価の上昇を受けて円売りが広がりましたが、主要産油国が17日の会合で増産凍結の合意を見送ると、原油先物相場が急落しリスク回避の円買いが進みました。22日にブルームバーグが「日本銀行が貸出支援基金による貸出金利をマイナスにすることを検討」と報じると、一時1ドル=111円台まで円安・ドル高が進みました。28日に日銀が金融政策の現状維持を決定すると、追加緩和を期待して円を売っていた投資家が買い戻しを行い、29日の外国為替市場では一時1ドル=106円台前半まで円が上昇、結局1ドル=106円半ば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2銘柄を購入し、両銘柄とも上場後に売却しました。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10百万円、売却は142百万円となりました。購入したIPO銘柄は、コアジャンルに特化したゲーム事業を主力とするエディア(売却益率+94.0%)、企業に関する口コミ情報、求人情報等を取り扱う情報プラットフォーム「キャリアコネ」を運営するグローバルウェイ(売却益率+372.5%)です。既組入れ銘柄の運用成績は、テクノスジャパン(+38.6%)、ジェネレーションパス(+64.5%)、メディカル・データ・ビジョン(+65.6%)等、53銘柄中27銘柄が上昇しました。一方、アニコムホールディングス(▲14.7%)、ペプチドリーム(▲7.2%)、鳥貴族(▲10.0%)等が下落しました。上場株式部分の収益率は+5.1%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+3.4%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。
- ・ 直接投資で保有していたSBIトランスサイエンスに関しては、配当金受領後に1株当たり純資産価格で全株売却し、売却益を確保しました。

(9) 短期的な運用方針
(公開株式)

国内経済については、個人消費の弱さを背景に力強さに欠ける展開が続いており、企業業績についても円高進行が主力輸出企業の重石になっています。海外については、相対的に堅調に推移してきた米国経済で、足元で市場予想を下回る経済指標が散見されています。また、欧州経済については、ユーロ圏全体では緩やかな景気回復が継続していますが、夏にかけては政治リスクが意識される局面を迎えると予想されます。国内株式については、外部環境を睨みながら神経質な展開が続くと予想されるものの、徐々に企業収益悪化を織り込んだ後の底打ち反転を探る局面に移っていくと考えます。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。

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

- 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