

資産運用状況表

各 位

平成 28 年 6 月 21 日

ベンチャーファンド発行者名	ベンチャー・リヴアイト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 T E L	03-6229-0180

平成 28 年 5 月中のベンチャー・リヴアイト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	4,329,253	—
B 未公開株等投資額	3,281,775	75.8
C 未公開株等への投資額	136,877	3.1

※ 「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	3.1
うち未公開株	136,877	3.1
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	3,144,897	72.6
うち上場後 5 年を経過していない株券	3,144,897	72.6
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	1,077,590	24.8
預金等	1,063,787	24.5
(上場後 5 年経過の保有高)	—	—
h 負債	30,112	0.6
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,329,253	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	220,376	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	166,656	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	156,000	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/04/27	76,452	53,000	146,598	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	136,500	36,400	132,860	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	129,145	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	126,007	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	125,154	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	116,562	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	90,428	37,600	115,808	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	111,930	
鳥貴族	2014/07/10	2015/08/25	118,628	48,400	108,658	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	100,581	
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	88,387	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	43,000	85,871	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	44,074	75,600	84,672	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	83,131	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	82,779	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	73,753	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	73,514	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	18,600	71,703	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	62,496	43,400	68,572	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2016/04/14	24,560	64,000	64,000	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	54,264	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	15,500	49,522	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	47,894	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	40,996	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	39,900	36,309	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/01/18	31,356	10,400	36,296	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	35,358	
ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	52,256	14,200	34,832	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	32,850	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	31,917	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	30,516	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	12,300	30,048	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	29,067	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	27,805	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	25,058	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	22,069	
アジュバンコスメジャパン	2012/12/13	2016/05/26	14,078	15,000	13,665	

ケイアイスター不動産	2015/12/24	2015/12/16	5,187	4,400	11,963	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	6,279	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	6,220	3,900	5,588	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	3,699	900	3,091	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/03/15	3,572	1,900	2,694	
LITALICO	2016/03/14	2016/03/04	600	600	1,659	
オープンドア	2015/12/17	2015/12/09	1,008	200	1,342	
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	1,089	
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・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)	—
未収配当金		11,512
未収利息		1
その他の資産		2,288
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
		1,059,216
		4,570

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	30,112
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	30,112

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	
フィット	2016/05/13	26,600	23,826	50,274	-26,447	
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	
アジュバンコスメジャパン	2016/05/19	1,100	1,049	
アジュバンコスメジャパン	2016/05/20	1,900	1,799	
アジュバンコスメジャパン	2016/05/23	4,500	4,225	
アジュバンコスメジャパン	2016/05/24	2,800	2,627	
アジュバンコスメジャパン	2016/05/25	1,600	1,495	
アジュバンコスメジャパン	2016/05/26	3,100	2,881	
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)

5月の株式市場は、月初に大きく下落したあと、切り返す展開となりました。月初は、4月末の金融政策決定会合で政策の現状維持が決定されたことから急速に円高が進み、株式市場は急落してスタートしました。その後、円高・ドル安が一服すると下げ止まり、輸出関連を中心に反発しました。大幅減益見通しを発表したトヨタ自動車株が下げ渋ったことも投資家心理を和らげました。中旬も、為替が円安・ドル高に振れたことや、財政出動などの政策期待が広がったことから堅調に推移しました。主要7カ国(G7)財務相・中央銀行総裁会議後には、目立った成果がなかったとして失望売りが広がる場面もありましたが、月末にかけても消費増税延期が濃厚になったことや、米利上げ観測の高まりから円相場が1ドル=111円台まで下落したことを背景に上昇し、日経平均株価は17,000円台を回復しました。

業種別では、その他製品、建設業、食料品などが上昇した一方、ゴム製品、石油・石炭製品、その他金融業などが下落しました。

新興市場は、円安が進み大型株が選好されるなか、2月中旬以降大きく上昇してきた東証マザーズは調整しました。

指数の動きは、日経平均株価+3.4%、TOPIX+2.9%、日経ジャスダック平均株価+3.7%、東証マザーズ指数+1.2%となりました。

為替に関しては、ドル/円は、4月末の金融政策決定会合後に円高が進み106円半ばからスタートしました。政府・日銀による円売り介入は困難との観測などを背景に一時1ドル=105円半ばまで円高が進みましたが、ドル売り一巡後は、麻生財務相の円高牽制発言や、原油価格の上昇を受けて円売り・ドル買いが進みました。後半も、米連邦公開市場委員会(FOMC)の議事録やイエレン議長の発言を受け、米国が市場の想定よりも早く利上げするとの観測が高まったことから一段と円安が進み、1ドル=110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、業績等を勘案し1銘柄14百万円を新規組入れ、1銘柄24百万円を売却しました。既組入れ銘柄の運用成績は、セレス(+64.6%)、アトラ(+44.4%)、じげん(+39.7%)等、49銘柄中31銘柄が上昇しました。一方、ショーケースTV(▲12.6%)、デザインワン(▲14.2%)、全国保証(▲7.2%)等が下落しました。上場株式部分の収益率は+7.0%の上昇となり、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)

国内株式については、目先の懸案事項だった主要企業の3月期決算発表が一巡し、円高による企業収益悪化は織り込まれた状態にあります。一方、安倍首相が消費増税延期を表明したものの、市場の期待が高かった追加財政支出を伴う経済対策の具体的内容については言及がなかったことから、当面は政策への思惑に影響される相場展開が続く可能性があります。海外については、欧米ともに経済動向については大きな変化がないものの、米国の追加利上げに関する動向や英国のユーロ圏離脱を巡る国民投票などが相場の変動要因として挙げられ、今後発表される米経済指標や要人発言、英国の世論調査等に左右される展開が見込まれます。このような環境下、引き続き業績やバリュエーションを精査しながら、成長銘柄を中心にポートフォリオ構成銘柄の選択を行っていく予定です。

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 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

- 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