

## 資産運用状況表

各 位

平成 28 年 7 月 21 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 関谷 明広

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

本投資法人は、投資主総会（平成 28 年 7 月 13 日開催）の決議により、存続期間の満了日を平成 29 年 7 月 30 日と定めたため、当該存続期間の満了を以て解散する予定です。

平成 28 年 6 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	4,175,174	—
B 未公開株等投資額	3,100,784	74.2
C 未公開株等への投資額	136,877	3.2

※「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	3.2
うち未公開株	136,877	3.2
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	2,963,906	70.9
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,963,906	70.9
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	1,111,929	26.6
預金等	1,072,166	25.6
(上場後 5 年経過の保有高)	—	—
h 負債	37,538	0.8
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,175,174	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	215,486	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	155,648	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	138,673	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	137,640	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	135,667	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	130,356	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/04/27	76,452	53,000	111,512	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	109,956	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	90,428	37,600	106,633	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	101,339	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	96,016	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	84,399	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	81,795	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	44,074	75,600	81,421	
全国保証	2012/12/19	2016/06/06	80,250	21,400	79,180	
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	78,078	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	43,000	76,540	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	76,110	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	62,496	43,400	70,828	
鳥貴族	2014/07/10	2016/06/06	81,863	33,400	66,399	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	37,200	65,360	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	60,991	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	53,130	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	48,518	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	15,500	46,655	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	39,900	43,491	
富士山マガジンスービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	37,939	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	34,310	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	32,201	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2016/06/29	12,280	32,000	32,064	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	28,759	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	12,300	28,474	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	28,431	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	28,390	
ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	52,256	14,200	26,596	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/01/18	31,356	10,400	26,072	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	25,646	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	19,853	10,000	25,170	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	23,992	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/06/09	25,938	16,900	22,984	

マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	19,716	
ジャパンミート	2016/04/21	2016/06/06	15,714	11,000	14,080	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/05	2016/06/06	20,067	11,000	13,618	
アジュバンコスメジャパン	2012/12/13	2016/05/26	14,078	15,000	13,440	
ケイアイスター不動産	2015/12/24	2015/12/16	5,187	4,400	10,507	
アトラエ	2016/06/15	2016/06/15	10,295	1,100	8,580	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	6,145	
コメダホールディングス	2016/06/29	2016/06/21	5,880	3,000	5,964	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	6,220	3,900	4,839	
セラク	2016/07/01	2016/06/24	4,050	2,700	4,050	
農業総合研究所	2016/06/16	2016/06/09	630	600	3,804	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	3,699	900	1,965	
LITALICO	2016/03/14	2016/03/04	600	600	1,667	
オープンドア	2015/12/17	2015/12/09	1,008	400	1,312	
アイド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	927	
ホープ	2016/06/15	2016/06/07	280	200	431	
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	3,260	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)	33,495
未収配当金		4,170
未収利息		2
その他の資産		2,095
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
		1,068,621
		3,545

## (5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	37,538
	未払金	(株式買付 受渡日未到来分)
	未払費用等	37,538

## 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	
鳥貴族	2016/06/06	15,000	33,228	36,765	-3,536	
全国保証	2016/06/06	15,000	53,441	56,250	-2,808	
アトラエ	2016/06/15	200	2,541	1,080	1,461	
やまみ	2016/06/17	2,500	4,371	4,225	146	
AWSホールディングス	2016/06/22	1,600	13,345	3,984	9,361	
ストライク	2016/06/22	500	3,605	1,720	1,885	
バーチャレクス・コンサルティング	2016/06/23	200	246	218	28	
キャリア	2016/06/27	1,200	4,637	2,340	2,297	
ベガコーポレーション	2016/06/28	1,000	1,997	1,600	397	
ジェネレーションパス	2016/06/29	32,000	31,497	12,280	19,217	
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	
バルニバービ	2016/06/06	10,000	19,853	
ジャパンミート	2016/06/06	11,000	15,714	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/06/06	11,000	20,067	
ホープ	2016/06/07	200	280	
アトラエ	2016/06/08	200	1,080	
やまみ	2016/06/09	2,500	4,225	
ウイルプラスホールディングス	2016/06/09	15,000	22,366	
農業総合研究所	2016/06/09	600	630	
AWSホールディングス	2016/06/13	1,600	3,984	
ストライク	2016/06/14	500	1,720	
バーチャレクス・コンサルティング	2016/06/15	200	218	
ベガコーポレーション	2016/06/20	1,000	1,600	
キャリア	2016/06/20	1,200	2,340	
コメダホールディングス	2016/06/21	3,000	5,880	
アトラエ	2016/06/23	1,100	10,295	
セラク	2016/06/24	2,700	4,050	
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)

6月の株式市場は、英国の国民投票に影響を受け大きく下げる展開となりました。上旬は、5月の米雇用統計が予想外に弱い内容となり米利上げ観測が後退したほか、6月23日に控える英国の国民投票で欧州連合(EU)離脱懸念が強まったことなどから急速に円高が進み、株式市場は下落しました。その後、英国のEU離脱に対する過度な懸念が後退し反発する局面もありましたが、24日(日本時間)に事前予想に反してEU離脱派の勝利が確定すると、円相場が急伸、日経平均株価は前日比1,200円超の下落となり、およそ1年8カ月ぶりの安値を付けました。月末にかけては、各国の政策期待などから買い戻され、日経平均株価は15,000円台半ばまで回復しました。

業種別では、33業種全てが下落し、特に証券・商品先物取引業、保険業、銀行株など金融関連の下げ幅が大きくなりました。

新興市場は、バイオ関連の急落などから東証マザーズは中旬以降大きく調整しました。

指数の動きは、日経平均株価▲9.6%、TOPIX▲9.7%、日経ジャスダック平均株価▲4.6%、東証マザーズ指数▲11.8%となりました。

為替に関しては、ドル/円は110円後半からスタートしたあと、月を通じて円高が進みました。月初に、安倍首相が消費増税の延期を表明した一方で経済対策の具体的な規模に言及しなかったことや、想定外に減速した米雇用統計を受け早期の米利上げ観測が後退したことから、円買いが進みました。その後も、英国のEU離脱を巡る不透明感からリスク回避姿勢が強まりました。23日の英国国民投票でEU離脱派が勝利すると、欧州経済の先行き不透明感や金融市場の混乱への警戒感から一気に円高が進み、一時99円台まで下落しました。その後は、市場の落ち着きと共に円買いの動きは一服し、1ドル=103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、IPOで11銘柄を購入し、7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銘柄を購入、3銘柄を売却しました。購入は114百万円、売却は149百万円となりました。購入した主なIPOは、AIを活用した求人メディアを運営するアトラエ、「農業×IT」で農作物の物流から販売までのプラットフォームを提供する農業総合研究所、M&Aの仲介業務を行うストライク(売却益率+109.6%)などです。既組入れ銘柄の運用成績は、SHIFT(+34.9%)、スノーピーク(+10.1%)、あんしん保証(+19.8%)等、62銘柄中23銘柄が上昇しました。一方、テクノスジャパン(▲25.0%)、セレス(▲25.7%)、サイバーダイン(▲11.8%)などが下落しました。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▲3.6%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)

英国のEU離脱を受けグローバルの金融市場は、当面ボラティリティが高い展開が続くと予想されますが、リスクオフの動きが一巡したあとは、EU離脱による経済への実際の影響や各国の政策対応などを徐々に織り込んでいく展開になると考えます。国内株式市場については、株価純資産倍率で1倍の水準まで下落が進んだため、下値を追う動きは長続きしにくいものと見ています。内需型の産業、企業では、参院選後に市場が期待する景気対策の規模と内容、日銀による次の一手などに注目したいと思います。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28年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成28年3月期	平成27年3月期
売上高	56,843,900	55,761,285
経常利益	1,968,311	1,668,396
当期純利益	122,246	52,974
配当総額	96,040	96,040
総資産	46,872,397	47,966,642
総負債	33,634,027	34,815,897
株主資本(純資産)	13,238,369	13,150,744

(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28年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成28年3月期	平成27年3月期
売上高	383,999	97,114
経常利益	153,445	△683
当期純利益	153,142	△986
配当総額	0	0
総資産	306,545	152,666
総負債	299,609	298,871
株主資本(純資産)	6,936	△146,205

(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