

## 資産運用状況表

各 位

平成 28 年 8 月 19 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って解散する予定です。

平成 28 年 7 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	4,197,775	—
B 未公開株等投資額	3,107,171	74.0
C 未公開株等への投資額	152,119	3.6

※「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	152,119	3.6
うち未公開株	152,119	3.6
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	2,955,051	70.3
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,955,051	70.3
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	1,135,449	27.0
預金等	1,126,779	26.8
(上場後 5 年経過の保有高)	—	—
h 負債	44,845	1.0
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,197,775	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	205,054	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	146,944	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	138,006	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	131,929	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	126,653	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	90,428	37,600	122,952	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	119,580	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	117,056	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	111,295	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/04/27	76,452	53,000	109,392	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	93,024	
全国保証	2012/12/19	2016/06/06	80,250	21,400	87,419	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	86,000	85,828	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	81,803	
じげん	2013/11/22	2015/08/25	44,074	75,600	81,421	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	80,122	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	62,496	43,400	78,033	
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	75,627	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	75,153	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	37,200	72,428	
鳥貴族	2014/07/10	2016/06/06	81,863	33,400	64,295	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	63,640	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	39,900	53,865	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	52,129	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	15,500	47,275	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	42,826	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	37,050	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	32,336	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	31,473	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	30,514	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	30,222	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	27,872	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	12,300	27,453	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2016/06/29	12,280	32,000	25,472	
ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	52,256	14,200	25,190	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	24,657	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/06/09	25,938	16,900	24,488	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	19,853	10,000	24,090	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/01/18	31,356	10,400	23,722	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	22,645	

マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	18,210	
ジャパンミート	2016/04/21	2016/06/06	15,714	11,000	16,148	
アジュバンコスメジャパン	2012/12/13	2016/05/26	14,078	15,000	13,680	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/05	2016/06/06	20,067	11,000	12,485	
ケイアイスター不動産	2015/12/24	2015/12/16	5,187	4,400	9,693	
アトラエ	2016/06/15	2016/06/15	10,295	1,100	8,536	
コメダホールディングス	2016/06/29	2016/06/21	5,880	3,000	5,688	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	5,602	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	6,220	3,900	5,315	
農業総合研究所	2016/06/16	2016/06/09	630	600	3,084	
中村超硬	2015/06/24	2015/06/16	3,699	900	1,816	
LITALICO	2016/03/14	2016/03/04	600	600	1,422	
オープンドア	2015/12/17	2015/12/09	1,008	400	1,164	
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	928	
ホープ	2016/06/15	2016/06/07	280	200	334	
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	114,920	
ジェイ・エス・ビー		2009/10/15	29,900	460	34,471	
ワイ'ズ		2009/12/09	1,419	1,859	2,446	
カルディオ		2009/02/06	1	4,700	282	
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)	553
未収配当金		4,315
未収利息		3
その他の資産		3,797
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
		1,124,225
		2,554

## (5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	44,845
	未払金	(株式買付 受渡日未到来分)
	未払費用等	44,845

## 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	
セラク	2016/07/04	2,700	10,516	4,050	6,466	
デュアルタップ	2016/07/21	7,400	18,623	8,214	10,409	
インソース	2016/07/21	1,100	914	572	342	
リファインバース	2016/07/28	200	553	340	213	
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	
インソース	2016/07/12	1,100	572	
デュアルタップ	2016/07/13	7,400	8,214	
リファインバース	2016/07/21	200	340	
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)

7月の株式市場は上昇しました。月初は、イタリアの銀行の不良債権懸念などを嫌気し下落しましたが、6月の米雇用統計が市場予想を上回る改善を示したことに加え、参院選で与党が勝利し大規模な経済対策への期待が高まったことから、大きく反発しました。中旬も、追加金融緩和期待や為替の円安推移を背景に、堅調に推移しました。月末にかけては、金融政策決定会合で日銀が上場投資信託（ETF）の買入増額とマイナス金利の現状維持を決定したことから、為替相場では円高が進んだ一方、株式市場では金融株が上昇しました。

業種別では、空運業、石油・石炭製品を除く31業種が上昇し、特に保険業や証券・商品先物取引業、その他製品などが大きく上昇しました。

新興市場は、大型株中心の相場上昇となったことから、東証マザーズは冴えない展開となりました。

指数の動きは、日経平均株価+6.4%、TOPIX+6.2%、日経ジャスダック平均株価+1.5%、東証マザーズ指数▲8.8%となりました。

為替に関しては、ドル/円は103円前半からスタートしたあと、月初は英国の欧州連合（EU）離脱決定を受け、同国の不動産市場への懸念や、イタリア金融機関の不良債権問題への警戒感から、リスク回避の動きが強まり円高が進みました。米連邦準備制度理事会（FRB）が追加利上げに慎重との見方も円相場を支え、円は一時100円まで買われました。しかし、参院選で与党が勝利すると、大型経済対策や追加金融緩和への期待から円安・ドル高に転じました。最高値を更新する米株高も市場心理の好転につながり、107円半ばまで円売り・ドル買いが進みました。しかし、英国で黒田総裁がヘリコプターマネーを否定したと報道されると円は買い戻され、さらに、29日の金融政策決定会合で決定された追加緩和が市場予想よりも小幅だったことから、円買い・ドル売りに拍車がかかり、結局102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 3 銘柄を購入し、前月購入した 1 銘柄を加えた計 4 銘柄を上場直後に売却しました。購入は 9 百万円、売却は 31 百万円となりました。購入した主な IPO は、研修をはじめとする社会人向け教育サービスを行うインソース (売却益率+59.9%)、東京 23 区を中心に不動産販売事業、不動産賃貸管理事業等を行うデュアルトップ (同+126.7%) などです。既組入れ銘柄の運用成績は、アトラ (+25.0%)、ハーツユナイテッドグループ (+15.3%)、あんしん保証 (+23.9%) 等、59 銘柄中 24 銘柄が上昇しました。一方、SHIFT (▲13.7%)、サイバーダイン (▲13.1%)、日本M&Aセンター (▲4.8%) などが下落しました。上場株式部分の収益率は+0.4% となり、ファンド全体では+0.5%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)

株式市場は、英国の EU 離脱選択を受けたリスクオフの動きが一巡した後、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。国内株式市場は、円高推移による輸出企業の業績鈍化懸念は残るものの、景気対策や金融緩和継続が下支えし、一進一退の動きが続くと考えます。また、需給面では、海外投資家の日本株買いが定着するかがポイントとなるでしょう。一方、米国株式市場は、株価水準に割安感はないものの、経済に安定感があること、企業業績も 2016 年後半に改善が期待されることから、堅調な推移を見込みます。リスク要因として、Brexit 後の欧州分裂懸念や欧州銀行の不良債権懸念などを通じたグローバルな金融市場の混乱などが挙げられます。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、臨時投資主総会において存続期間設定に関する規約変更が承認・可決されたことに伴い、保有銘柄の早期売却に努め、可能な限りの投資回収を図ります。

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