

資産運用状況表

各 位

平成 28 年 9 月 16 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 TEL 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 8 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	4,065,309	—
B 未公開株等投資額	2,960,384	72.8
C 未公開株等への投資額	117,366	2.8

※「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	117,366	2.8
うち未公開株	117,366	2.8
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	2,843,018	69.9
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,843,018	69.9
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	1,120,124	27.5
預金等	1,108,730	27.2
（上場後 5 年経過の保有高）	—	—
h 負債	15,199	0.3
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,065,309	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	185,494	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	90,428	37,600	144,572	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	139,329	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	127,816	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	117,486	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	114,903	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	113,280	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/04/27	76,452	53,000	110,028	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	97,740	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	37,200	97,129	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	86,000	95,460	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	93,762	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	92,425	
全国保証	2012/12/19	2016/06/06	80,250	21,400	86,991	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	71,626	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	70,848	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	62,496	43,400	69,917	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	69,384	
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	69,374	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	64,981	
鳥貴族	2014/07/10	2016/06/06	81,863	33,400	59,318	
じげん	2013/11/22	2016/08/04	26,584	45,600	52,485	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	39,900	49,396	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	47,740	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	46,500	40,920	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	39,780	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/08/05	41,514	14,900	39,738	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	38,676	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	30,487	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	30,368	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	30,299	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	29,413	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2016/06/29	12,280	32,000	26,720	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	12,300	26,445	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	26,235	
ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	52,256	14,200	25,020	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	24,075	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	19,853	10,000	23,680	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	22,907	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/06/09	25,938	16,900	21,479	

オープンドア	2015/12/17	2016/08/05	21,190	7,900	20,848	
LITALICO	2016/03/14	2016/08/08	20,220	8,600	20,373	
ジャパンミート	2016/04/21	2016/06/06	15,714	11,000	15,191	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/05	2016/06/06	20,067	11,000	14,630	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	13,313	
アジュバンコスメジャパン	2012/12/13	2016/05/26	14,078	15,000	13,095	
アトラエ	2016/06/15	2016/06/15	10,295	1,100	8,514	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	6,220	3,900	5,284	
コメダホールディングス	2016/06/29	2016/06/21	5,880	3,000	5,139	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	4,804	
農業総合研究所	2016/06/16	2016/06/09	630	600	2,805	
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	1,001	
ホープ	2016/06/15	2016/06/07	280	200	281	
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	
ワイ'ズ		2009/12/09	1,419	1,859	2,446	
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)	2,756
未収配当金		2,740
未収利息		4
その他の資産		5,892
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
		1,100,544
		8,186

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	15,199
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	15,199

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	
ケイアイスター不動産	2016/08/04	4,400	9,138	5,187	3,950	
じげん	2016/08/04	30,000	30,617	17,490	13,127	
中村超硬	2016/08/09	900	1,015	3,699	-2,683	
デファクトスタンダード	2016/08/31	1,200	2,756	1,956	800	
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	
ジェイ・エス・ビー	2016/8/1	460	29,900	29,900	0	
カルディオ	2016/8/22	4,700	1,504	1	1,503	
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	
ダブルスタンダード	2016/08/05	4,500	10,158	
オープンドア	2016/08/05	7,500	20,182	
LITALICO	2016/08/05	6,800	16,630	
LITALICO	2016/08/08	1,200	2,990	
デファクトスタンダード	2016/08/24	1,200	1,956	
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)

8月の国内株式市場は、底堅く推移しました。月初は、円高や経済対策発表による材料出尽くし感から下落する局面もありましたが、日銀による上場投資信託（ETF）の買入倍増を受け反発しました。さらに英中央銀行による量的金融緩和の決定や、好調な米雇用統計も好感され、一段と上昇しました。中旬は、為替が再度円高に振れる一方、日銀によるETF買入期待が下支えし、こう着状態が続きました。月末にかけては、26日の米ジャクソンホール会議でのイエレン米連邦準備理事会（FRB）議長の発言などを受け、米国の早期利上げ観測が広がり、ドル高円安が急速に進むとともに、国内株式は外需や金融関連を中心に上昇しました。

業種別では、鉄鋼や鉱業、銀行業、輸送用機器など市況、外需関連が大きく上昇した一方、医薬品、陸運業など内需、ディフェンシブ関連が大きく下落しました。

指数の動きは、日経平均株価+1.9%、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▲1.8%となりました。

新興市場は、大型株優位が続くなか冴えない展開となりました。

為替に関しては、ドル/円は102円台前半からスタートしたあと、月初は、日銀による追加緩和が市場期待より小幅に留まったことに加え、米GDP速報値が市場予想を下回ったことから、円高・ドル安が進みました。9月に発表される日銀の包括的検証への警戒感も円高につながりました。その後、良好な米雇用統計の発表を受け円売り・ドル買いが優勢となる局面もありましたが、夏休みシーズンで取引が少ない中旬に、米早期利上げは難しいとの思惑から円が一時99円台まで急騰しました。後半は、ジャクソンホール会議でのイエレンFRB議長の発言を受け、早期米利上げ観測が強まり、円売り・ドル買いに転じました。その後もドル高基調が続き、結局103円台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 1 銘柄を購入し、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 3 銘柄を購入し、3 銘柄を売却しました。購入は 52 百万円、売却は 44 百万円となりました。購入した IPO は、セカンドブランドに特化した自社サイト「ブランディア」を運営するデファクトスタンダード(売却益率+40.9%)です。既組入れ銘柄の運用成績は、メディカル・データ・ビジョン (+34.1%)、SHIFT (+19.0%)、ハーツユニテッドグループ (+17.6%) 等、56 銘柄中 17 銘柄が上昇しました。一方、ペプチドリーム (▲22.9%)、アトラ (▲26.0%)、カルビー (▲16.7%) などが下落しました(カッコ内は前月末比騰落率)。上場株式部分の収益率は▲4.0%の下落となり、ファンド全体ではキャッシュ比率が高かったことから▲3.2%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)

直接投資で保有していたジェイ・エス・ビー、カルディオをそれぞれ全株売却しました。

ジェイ・エス・ビーに関しては、簿価で全株売却し、投資額を全額回収しました。

カルディオに関しては、直近決算の 1 株当たり純資産価格を大幅に上回る単価で売却し、可能な限りの投資額を回収しました。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

国内株式市場は、為替の円高基調に一服感が出てきたことや、日銀による ETF 買入期待を背景に底堅い展開が見込まれます。また、企業業績も下期以降に回復が見込まれています。海外については、米国では経済指標の改善が見られ、欧州では英国経済の減速懸念があるものの、ユーロ圏経済については Brexit 決定後も比較的堅調に推移しています。ただし、日経平均株価が本格的に 17,000 円台の上値を追うには、構造改革や海外投資家の買いが継続するかなどがポイントとなるでしょう。また、当面は、9 月に予定される日米の金融政策会合が焦点となり、米国の利上げタイミングや日銀による総括的検証・追加緩和への思惑に影響される展開も予想されます。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 保苜 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

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