

資産運用状況表

各 位

平成 28 年 12 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 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 11 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	4,356,781	—
B 未公開株等投資額	2,966,254	68.0
C 未公開株等への投資額	117,366	2.6

※「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	117,366	2.6
うち未公開株	117,366	2.6
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	2,848,888	65.3
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,848,888	65.3
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	1,423,967	32.6
預金等	1,393,617	31.9
（上場後 5 年経過の保有高）	—	—
h 負債	33,440	0.7
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,356,781	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						
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	171,402	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	145,920	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/04/27	76,452	53,000	142,941	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	124,989	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	109,089	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	108,405	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	86,000	103,372	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	119,700	99,231	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	37,200	98,766	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	89,700	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	88,454	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	84,134	
鳥貴族	2014/07/10	2016/06/06	81,863	33,400	83,399	
全国保証	2012/12/19	2016/06/06	80,250	21,400	82,925	
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	82,725	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	79,650	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	78,092	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	77,090	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2016/11/22	54,353	45,200	73,404	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	71,094	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	46,500	56,079	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	50,974	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	48,465	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	47,428	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/08/05	41,514	14,900	45,519	
じげん	2013/11/22	2016/08/04	26,584	45,600	44,323	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	38,064	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	36,305	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	33,610	
LITALICO	2016/03/14	2016/10/07	30,017	25,200	32,684	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	31,536	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/06/09	25,938	16,900	30,420	
インソース	2016/07/21	2016/10/17	20,694	26,000	30,394	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	19,853	10,000	30,050	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	29,788	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	36,900	29,593	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	27,295	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	26,741	
オープンドア	2015/12/17	2016/08/05	21,190	7,900	25,872	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2016/06/29	12,280	32,000	24,160	

キャリア	2016/06/27	2016/10/18	19,360	4,500	19,305	
ジャパンミート	2016/04/21	2016/06/06	15,714	11,000	16,478	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/05	2016/10/19	25,211	16,000	16,256	
セラク	2016/07/01	2016/10/17	18,822	5,500	16,065	
アジュバンコスメジャパン	2012/12/13	2016/05/26	14,078	15,000	13,650	
アトラエ	2016/06/15	2016/10/14	12,097	1,300	13,416	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	10,854	
アイモバイル	2016/10/27	2016/10/20	15,048	11,400	10,670	
コメダホールディングス	2016/06/29	2016/06/21	5,880	3,000	5,184	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	4,282	
農業総合研究所	2016/06/16	2016/06/09	630	600	2,796	
バリューデザイン	2016/09/26	2016/09/15	1,428	700	2,324	
シンクロ・フード	2016/09/29	2016/09/20	1,050	500	1,298	
九州旅客鉄道	2016/10/25	2016/10/18	1,040	400	1,184	
グッドコムアセット	2016/12/08	2016/11/30	780	400	780	
イントラスト	2016/12/07	2016/11/30	252	400	252	
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)	23,497
未収配当金		1,590
未収利息		2
その他の資産		5,259
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
		1,390,943
		2,673

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	33,440
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	1,032
	未払費用等	32,408

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	
岐阜造園	2016/11/01	2,700	3,212	3,105	107	
フィル・カンパニー	2016/11/21	3,800	15,180	4,978	10,202	
串カツ田中	2016/11/22	300	2,077	1,170	907	
ハーツユニテッドグループ	2016/11/22	30,000	50,660	36,075	14,585	
ファーストロジック	2016/11/22	11,900	20,685	43,792	-23,106	
WASHハウス	2016/11/22	400	1,294	920	374	
ファーストロジック	2016/11/24	2,300	4,090	8,464	-4,373	
スタジオアタオ	2016/11/29	1,200	4,567	3,636	931	
JMC	2016/11/29	400	725	384	341	
エルテス	2016/11/30	2,800	18,204	5,012	13,192	
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	
フィル・カンパニー	2016/11/11	3,800	4,978	
WASHハウス	2016/11/14	400	920	
JMC	2016/11/18	400	384	
スタジオアタオ	2016/11/21	1,200	3,636	
エルテス	2016/11/21	2,800	5,012	
グッドコムアセット	2016/11/30	400	780	
イントラスト	2016/11/30	400	252	
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)

11月の株式市場は、米大統領選に大きく影響を受ける展開となりました。月初は、米大統領選をめぐる不透明感を嫌気し下落してスタートしました。11/9（日本時間）にトランプ氏の勝利が報じられると、円が対ドルで101円台前半まで急上昇し、日経平均株価は920円安の16,251円となりました。しかし、トランプ氏が掲げる財政刺激策への期待が高まると、一転、為替相場がドル高・円安が進み、日米株高となりました。その後も勢いは止まらず、米大統領選前に1.85%だった米10年債利回りは月末にかけ2.4%近辺まで上昇、為替はドル高・円安基調が続き、国内株式も海外投資家の買いが牽引し上昇しました。結局、日経平均は18,300円台まで上昇し月末を迎えました。

業種別では、保険業、銀行業など金融関連のほか、鉄鋼が騰落率上位となりました。一方、食料品、医薬品、情報・通信業などが下落しました。

新興市場は、大型株優位のなか冴えない展開となりました。

指数の動きは、日経平均株価+5.1%、TOPIX+5.5%、日経ジャスダック平均株価+2.3%、東証マザーズ指数▲1.5%となりました。

為替に関しては、ドル/円は104円台後半からスタートしたあと、トランプ新大統領の誕生を分岐点として大きく円安が進む展開となりました。月初は、米大統領選の先行き不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まり、円が買われました。9日にトランプ氏優勢が伝えられると、米政治や景気の先行き不透明感の高まりを嫌気し、一時101円台前半まで円高が進みました。しかし、海外時間で米10年債利回りが一気に2%台まで上昇すると、為替もドル高・円安に転じました。その後も、次期大統領の政策による米景気押し上げ期待や、堅調な米経済指標を背景に米金利が上昇し、日米金利差拡大を見越した円売り・ドル買いが続きました。月末のNY時間では、石油輸出国機構（OPEC）の8年ぶりの減産合意を受け安全通貨とされる円が大きく売られ、結局114円半ばで月末を迎えました。

（公開株式）

当月の上場後10年以内の株式運用は、IPOで7銘柄を購入し、上場直後に5銘柄を売却しました。また、株価水準及び業績等を勘案し、4銘柄を売却しました。購入は16百万円、売却は121百万円となりました。参加した主なIPOは、コインパーキングの上部空間を利用した空中店舗の企画・設計事業を行うフィル・カンパニー（売却益率+204.9%）、インターネット上のリスク検知に特化しビッグデータ解析によるソリューションの提供を行うエルテス（売却益率+263.2%）、「ATAO」などオリジナルブランドの財布、バッグなどの企画・販売を行うスタジオアタオ（売却益率+25.6%）などです。既組入れ銘柄の運用成績は、RS Technologies（+20.1%）、テクノスジャパン（+9.9%）、アニコムホールディングス（+14.6%）等、62銘柄中30銘柄が上昇しました。一方、アトラ（▲31.1%）、ハーツユナイテッドグループ（▲16.5%）、全国保証（▲14.3%）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▲1.1%の下落となり、ファンド全体では▲1.0%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）

当月の売買はありませんでした。

（9）短期的な運用方針

（公開株式）

今後の国内株式市場を展望する上で大きなポイントとなるのは、やはりトランプ次期大統領の政策になるでしょう。トランプ政権の政策にはまだ多くの不確実性がありますが、米GDP成長率を押し上げ、日米株式にプラスに寄与するものが多いと考えています。また、国内では企業業績の改善も相場下支え要因になるでしょう。一方、2017年のリスク要因としては、欧州での政治イベントや中国の景気減速懸念などが挙げられます。このような環境下、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28年6月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成28年6月期	平成27年6月期
売上高	3,642	34,800
経常利益	△64,517	△176,109
当期純利益	△64,807	36,127
配当総額	0	0
総資産	168,851	262,338
総負債	169,239	197,919
株主資本(純資産)	△387	64,419

(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