

## 資産運用状況表

各 位

平成 29 年 4 月 13 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	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 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 29 年 3 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	4,609,401	—
B 未公開株等投資額	2,475,059	53.6
C 未公開株等への投資額	—	—

※「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	—	—
うち未公開株	—	—
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	2,475,059	53.6
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,475,059	53.6
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	2,158,150	46.8
預金等	2,009,961	43.6
（上場後 5 年経過の保有高）	—	—
h 負債	23,808	0.5
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,609,401	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						
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	131,396	101,700	121,633	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	112,455	30,600	116,127	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	102,340	86,000	111,542	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2017/03/30	99,503	67,300	108,824	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	99,687	32,900	104,457	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	95,460	60,000	95,880	
ペプチドリーム	2013/06/11	2017/03/01	95,200	17,000	89,250	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	81,672	24,600	87,822	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	97,702	54,400	82,252	
全国保証	2012/12/19	2016/06/06	83,567	21,400	81,106	
鳥貴族	2014/07/10	2016/06/06	77,721	33,400	80,627	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2014/12/22	81,035	16,900	79,261	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	73,278	23,600	73,514	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	67,997	29,500	69,325	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2017/01/10	76,428	44,000	66,616	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/08/05	51,181	14,900	63,250	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	55,195	46,500	62,728	
インソース	2016/07/21	2016/10/17	47,528	26,000	61,386	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	65,522	86,100	58,806	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2017/03/30	41,115	15,000	56,625	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/12/21	69,324	53,000	56,180	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	48,146	53,200	56,179	
じげん	2013/11/22	2016/08/04	46,147	45,600	55,404	
あんしん保証	2015/11/19	2016/12/13	55,760	80,000	52,080	
RS Technologies	2015/03/24	2017/03/31	32,984	7,600	47,652	
LITALICO	2016/03/14	2016/10/07	40,068	25,200	46,368	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	38,076	7,700	43,736	
ビジョン	2015/12/21	2017/03/31	34,700	10,000	43,500	
キャリア	2016/06/27	2016/10/18	37,575	9,000	40,230	
エラン	2014/11/07	2017/03/29	22,750	17,900	32,953	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,379	36,900	30,885	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2017/03/02	28,287	63,000	28,854	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/05	2016/10/19	23,856	16,000	28,816	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	27,509	19,400	27,237	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	27,490	10,000	25,400	
オープンドア	2015/12/17	2016/08/05	26,899	7,900	24,134	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2016/06/29	23,840	32,000	23,424	
ジャパンミート	2016/04/21	2016/06/06	19,910	11,000	19,074	
セラク	2016/07/01	2017/03/01	15,140	16,000	17,072	
アトラエ	2016/06/15	2016/10/14	14,430	3,900	14,547	

アイモバイル	2016/10/27	2016/10/20	12,255	11,400	12,631	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2016/03/15	2016/12/16	10,657	3,500	11,007	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	12,296	21,200	10,960	
スシローグローバルホールディングス	2017/03/30	2017/03/22	10,080	2,800	9,786	
シンプロメンテ	2013/12/19	2017/03/13	8,267	4,400	9,372	
ファイズ	2017/03/15	2017/03/08	1,500	1,200	7,320	
ユナイテッド&コレクティブ	2017/02/23	2017/02/16	1,782	1,100	5,830	
コメダホールディングス	2016/06/29	2016/06/21	5,598	3,000	5,376	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	3,703	2,300	3,811	
農業総合研究所	2016/06/16	2016/06/09	3,600	600	3,714	
バリューデザイン	2016/09/26	2016/09/15	2,954	700	3,118	
テモナ	2017/04/06	2017/03/30	2,550	1,000	2,550	
シンクロ・フード	2016/09/29	2016/09/20	1,510	1,500	2,100	
インターネットインフィニティ	2017/03/21	2017/03/10	396	300	1,620	
船場	2016/12/19	2016/12/09	1,123	900	1,100	
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						
優先株						

※ 該当事項はありません

(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)		137,534
未収配当金			6,304
未収利息			—
その他の資産			4,350
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	1,997,410
	普通預金	有利息流動性預金	12,550

## (5) 負債

			金額 (千円)
負債	(内訳)		23,808
	未払金	(株式買付 受渡日未到来分)	2,550
	未払費用等		21,258

## 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	
RS Technologies	2017/03/01	5,000	28,033	21,700	6,333	
ウイルプラスホールディングス	2017/03/01	2,000	7,736	3,632	4,104	
ペプチドリーム	2017/03/01	8,600	46,797	48,160	-1,362	
セラク	2017/03/01	6,000	7,481	5,677	1,804	
JESCOホールディングス	2017/03/02	2,200	966	987	-21	
ロコンド	2017/03/07	1,000	2,621	1,850	771	
ピーバンドットコム	2017/03/09	9,900	34,901	16,335	18,566	
シンプロメンテ	2017/03/13	2,000	4,648	3,758	890	
九州旅客鉄道	2017/03/13	400	1,492	1,224	268	
うるる	2017/03/16	700	2,327	2,100	227	
富士山マガジンサービス	2017/03/17	100	268	270	-1	
ウイルプラスホールディングス	2017/03/17	1,000	3,775	1,816	1,959	
ほぼ日	2017/03/17	400	2,141	940	1,201	
コムチュア	2017/03/17	12,300	47,294	43,603	3,690	
ビーグリー	2017/03/17	500	939	940	0	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	2017/03/17	3,000	2,666	1,650	1,016	
ウイルプラスホールディングス	2017/03/21	4,000	15,159	7,264	7,895	
コムチュア	2017/03/21	3,100	12,220	10,989	1,230	
富士山マガジンサービス	2017/03/22	500	1,338	1,350	-11	
フルテック	2017/03/22	1,000	1,228	600	628	
マクロミル	2017/03/23	1,200	2,107	2,340	-232	
富士山マガジンサービス	2017/03/24	100	267	270	-2	
富士山マガジンサービス	2017/03/27	2,500	6,732	6,750	-17	
富士山マガジンサービス	2017/03/28	8,800	23,636	23,760	-123	
No. 1	2017/03/28	5,800	20,041	9,106	10,935	

ズーム	2017/03/28	1,000	2,275	1,520	755	
RS Technologies	2017/03/29	7,100	45,175	30,814	14,361	
エラン	2017/03/29	5,500	10,728	6,990	3,737	
RS Technologies	2017/03/30	100	634	434	200	
メディカル・データ・ビジョン	2017/03/30	5,000	19,303	13,705	5,598	
デザインワン・ジャパン	2017/03/30	1,500	2,525	2,217	307	
ビジョン	2017/03/30	2,700	11,780	9,369	2,411	
RS Technologies	2017/03/31	200	1,270	868	402	
ユーザーローカル	2017/03/31	1,600	19,971	4,704	15,267	
ネットマーケティング	2017/03/31	13,200	20,457	15,048	5,409	
ビジョン	2017/03/31	1,300	5,688	4,511	1,177	
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	
ピーバンドットコム	2017/03/02	9,900	16,335	
ほぼ日	2017/03/08	400	940	
うるる	2017/03/08	700	2,100	
ファイズ	2017/03/08	1,200	1,500	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	2017/03/09	3,000	1,650	
ビーグリー	2017/03/10	500	940	
インターネットインフィニティ	2017/03/10	300	396	
フルテック	2017/03/13	1,000	600	
マクロミル	2017/03/14	1,200	2,340	
ズーム	2017/03/17	1,000	1,520	
No. 1	2017/03/21	5,800	9,106	
スシローグローバルホールディングス	2017/03/22	2,800	10,080	
ユーザーローカル	2017/03/23	1,600	4,704	
ネットマーケティング	2017/03/23	13,200	15,048	
テモナ	2017/03/30	1,000	2,550	
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)

3月の株式市場は、BOX圏での動きが続きました。前半は、トランプ米大統領の演説が波乱なく終了した安心感に加え、米連邦準備理事会（FRB）高官が相次いで3月利上げに言及し、米国のみならず世界的な景気回復が意識されたことから上昇してスタートしました。北朝鮮の弾道ミサイル発射で地政学リスクの高まりが警戒され一時調整したものの、好調な米経済指標やドル高・円安を好感して反転すると、日経平均株価は中旬に昨年来高値を更新しました。その後は、日米の金融政策決定会合を前に一進一退の動きが続きました。後半は、日米政治に警戒感が高まり調整が進みました。米国ではオバマケア（医療保険制度改革）代替法案の採決を巡り、トランプ政権による経済政策の実現性に対する懐疑的な見方から米株安となり、国内でも証人喚問後の政治空白懸念から軟調な展開が続きました。月末にかけては、反発する局面もありましたが、利益確定売りに押され日経平均株価は19,000円を割り込みました。

業種別では、その他製品、精密機器、石油・石炭製品が騰落率上位になった一方、鉄鋼、不動産業、銀行業などが大きく下落しました。

新興市場は、底堅く推移しプラスのリターンとなりました。

指数の動きは、日経平均株価▲1.1%、TOPIX▲1.5%、日経ジャスダック平均株価+1.9%、東証マザーズ指数+1.1%となりました。

為替に関しては、ドル/円は112円台後半からスタートしたあと、前半は、3月米利上げ観測の急速な高まりを受け円安・ドル高が進み、一時115円台を回復しました。しかし、米連邦公開市場委員会（FOMC）で注目された利上げ見通しが据え置かれると円高に転じました。月後半は、トランプ政権による経済政策の実現性に対する懐疑的な見方から株安となり、米長期金利が低下するなか「低リスク通貨」とされる円を買ってドルを売る動きが優勢となり、110円台まで円高が進みました。月末にかけては、堅調な米経済指標を受けてやや反転し、結局111円台前半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 15 銘柄を購入し、上場直後に 11 銘柄を売却しました。また、株価水準及び業績等を勘案し、14 銘柄を売却しました。購入は 70 百万円、売却は 417 百万円となりました。参加した主な IPO は、EC 運営企業の物流センター内のオペレーションを行うファイズ、ビッグデータの解析・人工知能による情報提供サービスを行うユーザーローカル(売却益率+324.6%)、ヘルスケアプラットフォームを活かしたソリューション事業を展開するインターネットインフィニティーなどです。既組入れ銘柄の運用成績は、メディカル・データ・ビジョン(+35.4%)、ダブルスタンダード(+20.3%)、ビジョン(+22.6%) など 70 銘柄中 41 銘柄が上昇しました。一方、SHIFT(▲7.6%)、サイバーダイン(▲9.2%)、ショーケースTV(▲6.2%)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+5.2%の上昇となり、ファンド全体ではキャッシュ比率が高いことから+2.8%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)

未公開株等の組入れはありません。本投資法人は、存続期間の満了(平成 29 年 7 月 30 日)を以って解散する予定のため、既に保有していた全ての未公開株等の売却を完了しており、新たに組入れる予定はありません。

#### (9) 短期的な運用方針

##### (公開株式)

日米ともに政治への警戒感から株式市場では上値の重い展開が続いていますが、経済に目を向けると、米国ではマインド関連指標を中心に堅調さを維持しており、国内でも企業収益が改善するなか雇用を中心に底堅い推移となっています。今月 29 日にトランプ米大統領の就任 100 日を迎え米政治への関心が引き続き高い状況が続くと見込まれるほか、欧州では 23 日にフランス大統領選挙の第 1 回投票が行われるなど諸材料により相場が振られる可能性があるものの、日米に加え欧州でも経済指標の堅調さが目立つようにグローバルでの景気回復が着実に進んでいるなか、国内株式市場も堅調に推移していくと予想します。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。また、平成 29 年 7 月 30 日の解散に際しては、タイミングを見極めながら順次保有資産の売却を進めていく予定です。

#### 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

該当事項はありません

#### 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