

資産運用状況表

各 位

平成 28 年 10 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 9 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	4,319,112	—
B 未公開株等投資額	3,207,555	74.2
C 未公開株等への投資額	117,366	2.7

※「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	2.7
うち未公開株	117,366	2.7
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	3,090,188	71.5
うち上場後 5 年を経過していない株券	3,090,188	71.5
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	1,134,228	26.2
預金等	1,100,022	25.4
（上場後 5 年経過の保有高）	—	—
h 負債	22,672	0.5
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,319,112	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	65,200	203,098	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	90,428	75,200	159,800	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	140,544	
RS Technologies	2015/03/24	2015/09/03	112,219	46,200	138,461	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	134,345	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	86,000	124,356	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	116,739	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	115,808	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/04/27	76,452	53,000	115,222	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2015/12/24	41,905	37,200	111,228	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	107,494	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	102,803	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	94,500	
全国保証	2012/12/19	2016/06/06	80,250	21,400	89,131	
鳥貴族	2014/07/10	2016/06/06	81,863	33,400	86,238	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	81,892	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/08/25	62,496	43,400	75,429	
あんしん保証	2015/11/19	2016/01/18	29,911	39,900	73,854	
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	73,515	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	73,504	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	72,894	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	62,436	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	55,671	
じげん	2013/11/22	2016/08/04	26,584	45,600	51,756	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	46,500	45,802	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	43,680	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/08/05	41,514	14,900	42,345	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	41,123	
みんなのウェディング	2014/03/25	2015/08/25	34,276	45,100	31,885	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	31,647	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	30,160	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	30,076	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	29,296	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	36,900	28,228	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2016/06/29	12,280	32,000	27,872	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	19,853	10,000	26,310	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	25,200	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	24,235	
オープンドア	2015/12/17	2016/08/05	21,190	7,900	23,384	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/06/09	25,938	16,900	23,322	

ファーストロジック	2015/02/18	2015/12/25	52,256	14,200	22,436	
LITALICO	2016/03/14	2016/08/08	20,220	17,200	18,180	
ジャパンミート	2016/04/21	2016/06/06	15,714	11,000	14,300	
アジュバンコスメジャパン	2012/12/13	2016/05/26	14,078	15,000	12,855	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	11,554	
ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/05	2016/06/06	20,067	11,000	11,363	
アトラエ	2016/06/15	2016/06/15	10,295	1,100	9,768	
日本郵政	2015/11/04	2015/10/27	6,220	3,900	4,925	
コメダホールディングス	2016/06/29	2016/06/21	5,880	3,000	4,839	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	4,455	
農業総合研究所	2016/06/16	2016/06/09	630	600	2,787	
バリューデザイン	2016/09/26	2016/09/15	1,428	700	2,537	
串カツ田中	2016/09/14	2016/09/07	1,170	300	1,656	
シンクロ・フード	2016/09/29	2016/09/20	1,050	500	1,350	
アйд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	1,800	963	
キャピタル・アセット・プランニング	2016/10/07	2016/09/29	600	300	600	
ホープ	2016/06/15	2016/06/07	280	200	326	
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)	25,245
未収配当金		3,307
未収利息		—
その他の資産		5,653
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
		1,092,133
		7,889

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	22,672
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	600
	未払費用等	22,072

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	
デジタルアイデンティティ	2016/09/14	500	1,448	770	678	
カナミックネットワーク	2016/09/16	200	1,597	600	997	
ノムラシステムコーポレーション	2016/09/16	700	1,013	672	341	
シルバーエッグ・テクノロジー	2016/09/28	1,100	2,880	990	1,890	
チェンジ	2016/09/28	6,300	18,869	7,560	11,309	
G-FACTORY	2016/09/30	700	3,495	2,268	1,227	
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	
カナミックネットワーク	2016/09/06	200	600	
デジタルアイデンティティ	2016/09/06	500	770	
串カツ田中	2016/09/07	300	1,170	
ノムラシステムコーポレーション	2016/09/07	700	672	
バリューデザイン	2016/09/15	700	1,428	
シルバーエッグ・テクノロジー	2016/09/16	1,100	990	
チェンジ	2016/09/16	6,300	7,560	
シンクロ・フード	2016/09/20	500	1,050	
G-FACTORY	2016/09/23	700	2,268	
キャピタル・アセット・プランニング	2016/09/29	300	600	
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)

9月の株式市場は、日米の金融政策会合を控えレンジ内の動きとなりました。月初は、円安進行を背景に上昇し、日経平均株価は一時17,000円台を回復しました。その後、市場予想を下回る米経済指標を受け、早期米利上げ観測が後退すると下げに転じ、中旬は、米利上げへの思惑から米要人発言に一喜一憂する展開が続きました。21日の日銀金融政策決定会合で、マイナス金利の深掘りが見送られると共に長短金利操作付き量的・質的緩和策の導入が発表されると、1ドル=102円台後半まで急速に円安が進み、株式市場も急騰しました。しかし、同日（日本時間22日）の米連邦公開市場委員会（FOMC）で米追加利上げが見送られると、為替は円高・ドル安基調に転じました。下旬は、ドイツ銀行の財務問題が浮上、欧州金融システム不安や国内長期金利の低下を背景に金融株中心に売られました。月末にかけては、石油輸出国機構（OPEC）の減産合意を受け、原油先物相場が急伸し投資家心理が好転したものの、欧州金融システムへの懸念は根強く上値の重い展開が続きました。

業種別では、その他製品、水産・農林業、石油・石炭製品などが大きく上昇する一方、銀行業、証券・商品先物取引業、輸送用機器などが大きく下落しました。

指数の動きは、日経平均株価▲2.6%、TOPIX▲0.5%、日経ジャスダック平均株価+1.8%、東証マザーズ指数+4.9%となりました。

新興市場は、大型株の値動きが鈍るなか、中小型株に資金が回帰し堅調に推移しました。

為替に関しては、ドル/円は103円台前半からスタートしたあと、月初に104円台前半まで円安・ドル高が進みました。しかし、雇用統計やISM非製造業指数などの米経済指標が冴えない結果になると、早期米利上げ観測が後退し円買い・ドル売りが優勢となりました。21日の日銀金融政策決定会合で、長短金利を誘導目標とする新たな金融緩和の枠組み導入が決定されると、一時102円台まで円安・ドル高が進んだものの、アジア・欧州時間には100円台まで円が買われるなど非常に荒い値動きとなりました。その後、FOMCで、米連邦準備理事会（FRB）が追加利上げを見送ると円高・ドル安基調となり、月末にかけても、欧州の金融システム不安などを背景にリスク回避の円買いが続き、結局1ドル=101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10銘柄を購入し、上場直後に6銘柄を売却しました。購入は17百万円、売却は29百万円となりました。購入した主なIPOは、串カツ居酒屋を展開する串カツ田中、企業の生産性向上のためにテクノロジーを活用したサービスの提供を行うチェンジ（売却益率+149.6%）、医療・介護分野に特化したクラウドサービス事業を展開するカナミックネットワーク（売却益率+166.3%）などです。既組入れ銘柄の運用成績は、ショーケース・ティービー（+30.3%）、鳥貴族（+45.3%）、あんしん保証（+49.9%）等、62銘柄中44銘柄が上昇しました。一方、スノーピーク（▲9.4%）、SHIFT（▲3.6%）、CYBERDYNE（▲3.3%）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+9.1%の上昇となり、ファンド全体ではキャッシュ比率が高かったことから+6.2%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)

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)

国内株式市場は、年末にかけて米国の利上げタイミングや大統領選動向に影響を受ける展開が予想されます。国内経済については、円高による企業業績の下方修正リスクは残るものの、経済全体では底打ちの兆しも出てきています。また、米国経済も7-9月期は市場予想に比べ弱い経済指標が目立ったものの、年末にかけて堅調さを取り戻していくと考えます。ただし、欧州の金融システムや中国経済の鈍化懸念などがリスク要因として挙げられます。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 保苺 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