

資産運用状況表

各 位

平成 28 年 11 月 21 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 10 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 | 4,399,199 | — |
| B 未公開株等投資額 | 3,105,529 | 70.5 |
| 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 | 2,988,163 | 67.9 |
| うち上場後 5 年を経過していない株券 | 2,988,163 | 67.9 |
| 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 | 1,318,708 | 29.9 |
| 預金等 | 1,310,367 | 29.7 |
| （上場後 5 年経過の保有高） | — | — |
| h 負債 | 25,039 | 0.5 |
| 純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h | 4,399,199 | 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 | | | | | | |
| ハーツユニテッドグループ | 2013/10/01 | 2014/08/05 | 90,428 | 75,200 | 146,414 | |
| RS Technologies | 2015/03/24 | 2015/09/03 | 112,219 | 46,200 | 142,758 | |
| ペプチドリーム | 2013/06/11 | 2015/04/15 | 98,816 | 25,600 | 138,752 | |
| テクノスジャパン | 2012/12/07 | 2016/04/27 | 76,452 | 53,000 | 130,009 | |
| SHIFT | 2014/11/13 | 2015/12/18 | 88,580 | 101,700 | 120,921 | |
| スノーピーク | 2014/12/11 | 2015/08/25 | 112,189 | 32,900 | 118,440 | |
| カルビー | 2011/03/11 | 2014/09/17 | 151,317 | 30,600 | 116,586 | |
| アトラ | 2014/12/16 | 2015/05/14 | 97,637 | 86,100 | 113,393 | |
| ショーケース・ティービー | 2015/03/19 | 2016/02/01 | 62,804 | 86,000 | 108,704 | |
| メディカル・データ・ビジョン | 2014/12/16 | 2015/12/24 | 41,905 | 37,200 | 100,440 | |
| セレス | 2014/10/22 | 2015/06/10 | 67,782 | 54,400 | 98,464 | |
| 全国保証 | 2012/12/19 | 2016/06/06 | 80,250 | 21,400 | 96,728 | |
| CYBERDYNE | 2014/03/26 | 2014/03/26 | 119,880 | 60,000 | 94,620 | |
| あんしん保証 | 2015/11/19 | 2016/01/18 | 29,911 | 39,900 | 93,725 | |
| 鳥貴族 | 2014/07/10 | 2016/06/06 | 81,863 | 33,400 | 91,449 | |
| ウエルシアホールディングス | 2008/09/01 | 2014/11/21 | 76,110 | 11,800 | 84,606 | |
| イトクロ | 2015/07/30 | 2015/12/22 | 69,544 | 24,600 | 83,394 | |
| 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 | 77,655 | |
| デザインワン・ジャパン | 2015/04/30 | 2016/01/29 | 52,976 | 34,400 | 73,409 | |
| アニコムホールディングス | 2010/03/03 | 2012/12/19 | 88,352 | 29,500 | 69,531 | |
| ベクトル | 2012/03/27 | 2015/12/22 | 33,557 | 46,500 | 57,753 | |
| コムチュア | 2007/03/20 | 2015/03/13 | 33,017 | 15,400 | 56,672 | |
| ファーストコーポレーション | 2015/03/24 | 2016/02/02 | 55,158 | 53,200 | 52,934 | |
| ダブルスタンダード | 2015/12/15 | 2016/08/05 | 41,514 | 14,900 | 52,075 | |
| じげん | 2013/11/22 | 2016/08/04 | 26,584 | 45,600 | 51,710 | |
| 富士山マガジンサービス | 2015/07/07 | 2016/02/02 | 55,646 | 15,600 | 43,383 | |
| ビジョン | 2015/12/21 | 2016/01/29 | 32,064 | 16,700 | 39,495 | |
| みんなのウェディング | 2014/03/25 | 2015/08/25 | 34,276 | 45,100 | 34,907 | |
| LITALICO | 2016/03/14 | 2016/10/07 | 30,017 | 25,200 | 32,684 | |
| エラン | 2014/11/07 | 2015/12/11 | 30,232 | 23,400 | 32,596 | |
| リクルートホールディングス | 2014/10/16 | 2014/11/28 | 29,144 | 7,700 | 32,494 | |
| バルニバービ | 2015/10/28 | 2016/06/06 | 19,853 | 10,000 | 32,000 | |
| JESCOホールディングス | 2015/09/08 | 2016/02/09 | 33,779 | 73,000 | 30,879 | |
| 弁護士ドットコム | 2014/12/11 | 2015/01/26 | 26,543 | 36,900 | 26,051 | |
| ジェネレーションパス | 2014/09/24 | 2016/06/29 | 12,280 | 32,000 | 25,696 | |
| ウイルプラスホールディングス | 2016/03/24 | 2016/06/09 | 25,938 | 16,900 | 24,995 | |
| オープンドア | 2015/12/17 | 2016/08/05 | 21,190 | 7,900 | 24,924 | |
| シンプロメンテ | 2013/12/19 | 2015/08/31 | 26,441 | 18,700 | 24,758 | |
| 日本ビューホテル | 2014/07/23 | 2014/12/01 | 34,221 | 19,400 | 24,579 | |
| ファーストロジック | 2015/02/18 | 2015/12/25 | 52,256 | 14,200 | 24,097 | |

| | | | | | | |
|----------------|------------|------------|--------|--------|--------|--|
| インソース | 2016/07/21 | 2016/10/17 | 20,694 | 26,000 | 21,112 | |
| セラク | 2016/07/01 | 2016/10/17 | 18,822 | 5,500 | 17,490 | |
| キャリア | 2016/06/27 | 2016/10/18 | 19,360 | 4,500 | 17,302 | |
| ハイアス・アンド・カンパニー | 2016/04/05 | 2016/10/19 | 25,211 | 16,000 | 16,848 | |
| ジャパンミート | 2016/04/21 | 2016/06/06 | 15,714 | 11,000 | 16,247 | |
| アイモバイル | 2016/10/27 | 2016/10/20 | 15,048 | 11,400 | 13,839 | |
| アジュバンコスメジャパン | 2012/12/13 | 2016/05/26 | 14,078 | 15,000 | 13,110 | |
| アトラエ | 2016/06/15 | 2016/10/14 | 12,097 | 1,300 | 12,922 | |
| マーケットエンタープライズ | 2015/06/17 | 2015/10/16 | 19,037 | 21,200 | 10,896 | |
| コメダホールディングス | 2016/06/29 | 2016/06/21 | 5,880 | 3,000 | 5,097 | |
| グローバルグループ | 2016/03/18 | 2016/03/10 | 4,600 | 2,300 | 4,965 | |
| 岐阜造園 | 2016/11/01 | 2016/10/25 | 3,105 | 2,700 | 3,105 | |
| 農業総合研究所 | 2016/06/16 | 2016/06/09 | 630 | 600 | 3,042 | |
| バリューデザイン | 2016/09/26 | 2016/09/15 | 1,428 | 700 | 2,684 | |
| 串カツ田中 | 2016/09/14 | 2016/09/07 | 1,170 | 300 | 2,175 | |
| シンクロ・フード | 2016/09/29 | 2016/09/20 | 1,050 | 500 | 1,401 | |
| 九州旅客鉄道 | 2016/10/25 | 2016/10/18 | 1,040 | 400 | 1,236 | |
| | | | | | | |
| 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) | — |
| 未収配当金 | | 2,890 |
| 未収利息 | | 1 |
| その他の資産 | | 5,448 |
| 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 |
| | | |
| | | 1,307,407 |
| | | 2,959 |
| | | |

(5) 負債

| | | 金額 (千円) |
|----|--------------------|---------|
| 負債 | (内訳) | 25,039 |
| | 未払金 (株式買付 受渡日未到来分) | — |
| | 未払費用等 | 25,039 |
| | | |
| | | |
| | | |

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 | |
| 日本M&Aセンター | 2016/10/06 | 41,100 | 127,999 | 116,313 | 11,686 | |
| スター・マイカ | 2016/10/06 | 4,600 | 7,834 | 6,624 | 1,210 | |
| 日本M&Aセンター | 2016/10/07 | 20,900 | 64,716 | 59,147 | 5,569 | |
| スター・マイカ | 2016/10/07 | 800 | 1,358 | 1,152 | 206 | |
| スター・マイカ | 2016/10/11 | 2,100 | 3,573 | 3,024 | 549 | |
| キャピタル・アセット・プランニング | 2016/10/11 | 300 | 1,394 | 600 | 794 | |
| 日本郵政 | 2016/10/11 | 3,900 | 5,048 | 6,220 | -1,171 | |
| ホープ | 2016/10/11 | 200 | 329 | 280 | 49 | |
| アйдママーケティングコミュニケーション | 2016/10/11 | 1,800 | 973 | 1,296 | -322 | |
| スター・マイカ | 2016/10/12 | 3,000 | 5,094 | 4,320 | 774 | |
| 日本M&Aセンター | 2016/10/13 | 3,200 | 10,028 | 9,056 | 972 | |
| スター・マイカ | 2016/10/14 | 1,200 | 2,045 | 1,728 | 317 | |
| スター・マイカ | 2016/10/17 | 2,500 | 4,249 | 3,600 | 649 | |
| スター・マイカ | 2016/10/18 | 4,600 | 7,866 | 6,624 | 1,242 | |
| スター・マイカ | 2016/10/19 | 1,700 | 2,917 | 2,448 | 469 | |
| スター・マイカ | 2016/10/20 | 4,100 | 7,058 | 5,904 | 1,154 | |
| スター・マイカ | 2016/10/21 | 18,800 | 32,418 | 27,072 | 5,346 | |
| ユーザベース | 2016/10/21 | 200 | 580 | 502 | 78 | |
| | | | | | | |
| 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 | |
| LITALICO | 2016/10/07 | 8,000 | 9,797 | |
| キャリア | 2016/10/07 | 1,600 | 6,884 | |
| ユーザベース | 2016/10/13 | 200 | 502 | |
| キャリア | 2016/10/13 | 2,600 | 11,184 | |
| ハイアス・アンド・カンパニー | 2016/10/14 | 2,200 | 2,264 | |
| アトラエ | 2016/10/14 | 200 | 1,801 | |
| ハイアス・アンド・カンパニー | 2016/10/17 | 1,200 | 1,234 | |
| セラク | 2016/10/17 | 5,500 | 18,822 | |
| インソース | 2016/10/17 | 26,000 | 20,694 | |
| ハイアス・アンド・カンパニー | 2016/10/18 | 1,500 | 1,542 | |
| キャリア | 2016/10/18 | 300 | 1,291 | |
| 九州旅客鉄道 | 2016/10/18 | 400 | 1,040 | |
| ハイアス・アンド・カンパニー | 2016/10/19 | 100 | 102 | |
| アイモバイル | 2016/10/20 | 11,400 | 15,048 | |
| 岐阜造園 | 2016/10/25 | 8,100 | 9,315 | |
| 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)

10月の株式市場は、円安進行や原油高などを背景に上昇しました。月初は、ドイツ銀行への懸念後退から上昇してスタートすると、年内米利上げ観測を背景とした円安進行や、原油高を受けた欧米株高を好感して続伸し、日経平均株価は11日に終値で17,000円台を回復しました。中旬は、米企業決算への警戒感や中国経済指標の悪化を嫌気し僅かに調整したものの、米銀大手の決算が市場予想を上回ったほか、米大統領選挙でクリントン氏が優勢との見方が強まったことから、安心感が広がり上昇が続きました。国内企業の7-9月期決算発表が始まった下旬も、円高下でも好調な業績見通しを発表した銘柄の株価上昇や、日銀による上場投資信託(ETF)買いへの思惑、さらに1ドル=105円近辺までの円安進行などを受け一段と上昇しました。

業種別では、医薬品を除く32業種が上昇し、中でも証券・商品先物取引業、水産・農林業、保険業などが大きく上昇しました。

新興市場は、大型主力株が堅調に推移する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+5.9%、TOPIX+5.3%、日経ジャスダック平均株価+3.9%、東証マザーズ指数▲1.3%となりました。

為替に関してはドル/円は101円台前半でスタートしたあと、月を通じてドル高・円安が進みました。月初は、欧州中央銀行(ECB)が量的緩和を縮小させるとの憶測から欧米債券利回りが上昇したことや、年内米利上げ観測の高まりを受け、円安が進みました。7日に発表された米雇用統計は市場予想を下回ったものの、年一回の利上げの市場見通しは変わらず円売り・ドル買いが続きました。後半も、年内米利上げ観測を背景にした米長期金利の上昇、原油高、米大統領選挙でのクリントン氏優勢との見方などを背景にドルは続伸し、ドル/円は約3カ月ぶりとなる105円台半ばを付けました。月末にかけては、クリントン氏のメール問題再燃により円が買われ105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4銘柄を購入し、上場直後に1銘柄を売却しました。また、株価水準及び業績等を勘案し6銘柄を購入、4銘柄を売却したほか、今月上場10年を迎えた2銘柄を売却しました。購入は95百万円、売却は285百万円となりました。参加した主なIPOは、企業・業界分析のためのオンライン情報プラットフォーム「SPEEDA」を提供するユーザベース(売却益率+15.7%)、九州を地盤に鉄道事業や不動産事業を展開する九州旅客鉄道などです。既組入れ銘柄の運用成績は、あんしん保証(+26.8%)、テクノスジャパン(+12.8%)、ファーストコーポレーション(+28.7%)等、63銘柄中45銘柄が上昇しました。一方、ショーケースTV(▲12.6%)、SHIFT(▲10.0%)、ハーツユナイテッドグループ(▲8.4%)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+3.0%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+1.9%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、年内は外部要因に影響を受ける展開が続くと考えます。年内米利上げはほぼ織り込まれたものの、米大統領選挙及び議会選挙の行方によっては株価の変動要因になる可能性があります。ただ、企業業績については、10月下旬からスタートした2016年度上半期決算発表で下方修正局面に終止符が打たれる可能性が高く、最悪期を超えたとの判断になればプラス材料になるでしょう。リスク要因としては、引き続き欧州の金融システムや中国経済の鈍化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