

# 資産運用状況表

各 位

平成 29 年 1 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 12 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	4,369,995	—
B 未公開株等投資額	2,709,472	62.0
C 未公開株等への投資額	114,920	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	114,920	2.6
うち未公開株	114,920	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	2,594,552	59.3
うち上場後 5 年を経過していない株券	2,594,552	59.3
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	1,700,219	38.9
預金等	1,677,646	38.3
（上場後 5 年経過の保有高）	—	—
h 負債	39,697	0.9
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,369,995	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						
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	98,816	25,600	155,648	
SHIFT	2014/11/13	2015/12/18	88,580	101,700	129,159	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	151,317	30,600	111,996	
RS Technologies	2015/03/24	2016/12/19	63,639	26,200	105,324	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2016/02/01	62,804	86,000	104,232	
スノーピーク	2014/12/11	2015/08/25	112,189	32,900	100,345	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	119,880	60,000	99,120	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	67,782	54,400	91,500	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	76,110	11,800	84,252	
鳥貴族	2014/07/10	2016/06/06	81,863	33,400	83,566	
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	82,049	
全国保証	2012/12/19	2016/06/06	80,250	21,400	80,357	
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2016/01/29	52,976	34,400	77,812	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2016/11/22	54,353	45,200	76,297	
イトクロ	2015/07/30	2015/12/22	69,544	24,600	73,554	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	88,352	29,500	71,449	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/12/21	38,226	53,000	67,045	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	97,637	86,100	62,422	
ベクトル	2012/03/27	2015/12/22	33,557	46,500	54,777	
あんしん保証	2015/11/19	2016/12/13	19,990	80,000	53,200	
ビジョン	2015/12/21	2016/01/29	32,064	16,700	51,603	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	33,017	15,400	50,435	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2016/12/21	22,530	20,000	49,200	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2016/02/02	55,158	53,200	47,720	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/08/05	41,514	14,900	45,445	
じげん	2013/11/22	2016/08/04	26,584	45,600	43,228	
富士山マガジンサービス	2015/07/07	2016/02/02	55,646	15,600	40,747	
インソース	2016/07/21	2016/10/17	20,694	26,000	37,622	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,144	7,700	36,113	
LITALICO	2016/03/14	2016/10/07	30,017	25,200	33,919	
JESCOホールディングス	2015/09/08	2016/02/09	33,779	73,000	32,777	
エラン	2014/11/07	2015/12/11	30,232	23,400	30,490	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	19,853	10,000	30,250	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	34,221	19,400	29,080	
シンプロメンテ	2013/12/19	2015/08/31	26,441	18,700	28,405	
ウイルプラスホールディングス	2016/03/24	2016/06/09	25,938	16,900	26,431	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	26,543	36,900	26,383	
キャリア	2016/06/27	2016/10/18	19,360	4,500	25,875	
オープンドア	2015/12/17	2016/08/05	21,190	7,900	24,253	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2016/06/29	12,280	32,000	23,712	

ハイアス・アンド・カンパニー	2016/04/05	2016/10/19	25,211	16,000	18,752	
ジャパンミート	2016/04/21	2016/06/06	15,714	11,000	17,358	
セラク	2016/07/01	2016/10/17	18,822	5,500	15,504	
アトラエ	2016/06/15	2016/10/14	12,097	1,300	12,857	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2015/10/16	19,037	21,200	10,557	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2016/03/15	2016/12/16	9,810	3,500	10,500	
アイモバイル	2016/10/27	2016/10/20	15,048	11,400	10,351	
コメダホールディングス	2016/06/29	2016/06/21	5,880	3,000	5,478	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	4,600	2,300	3,728	
農業総合研究所	2016/06/16	2016/06/09	630	600	3,360	
バリューデザイン	2016/09/26	2016/09/15	1,428	700	2,831	
アジバンコスメジャパン	2012/12/13	2016/12/30	1,877	2,000	1,842	
シンクロ・フード	2016/09/29	2016/09/20	1,050	500	1,445	
九州旅客鉄道	2016/10/25	2016/10/18	1,040	400	1,224	
船場	2016/12/19	2016/12/09	1,161	900	963	
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	
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)	14,821
未収配当金		2,743
未収利息		3
その他の資産		5,005
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
		1,675,623
		2,023

## (5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	39,697
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	39,697

## 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	
イントラスト	2016/12/07	400	341	252	89	
グッドコムアセット	2016/12/08	400	1,031	780	251	
RS Technologies	2016/12/13	900	3,595	2,186	1,409	
あんしん保証	2016/12/13	39,700	27,098	9,921	17,176	
RS Technologies	2016/12/14	2,300	9,234	5,586	3,647	
キャリアインデックス	2016/12/14	1,700	10,440	10,302	138	
RS Technologies	2016/12/15	3,500	14,007	8,501	5,505	
テクノスジャパン	2016/12/15	6,600	7,913	4,760	3,153	
MS-Japan	2016/12/15	500	1,098	1,040	58	
RS Technologies	2016/12/16	9,800	39,153	23,804	15,349	
シンシア	2016/12/16	6,100	12,793	12,810	-16	
RS Technologies	2016/12/19	3,500	13,985	8,501	5,483	
日本モーゲージサービス	2016/12/19	200	561	402	159	
リネットジャパングループ	2016/12/20	3,200	11,280	5,856	5,424	
テクノスジャパン	2016/12/21	46,400	53,327	33,466	19,861	
メディカル・データ・ビジョン	2016/12/21	17,200	39,738	19,375	20,363	
グレイステクノロジー	2016/12/21	1,100	7,834	3,410	4,424	
フォーライフ	2016/12/22	100	299	228	71	
セグエグループ	2016/12/22	100	549	170	379	
エイトレッド	2016/12/22	500	2,102	900	1,202	
イノベーション	2016/12/22	500	4,345	1,385	2,960	
みんなのウェディング	2016/12/26	45,100	42,964	34,276	8,688	
アジュバンコスメジャパン	2016/12/27	3,700	3,395	3,472	-77	
ティビィシー・スキヤット	2016/12/28	1,400	6,291	1,960	4,331	
アジュバンコスメジャパン	2016/12/28	2,700	2,479	2,534	-54	

アジュバンコスメジャパン	2016/12/29	2,200	2,023	2,064	-41	
アジュバンコスメジャパン	2016/12/30	4,400	4,027	4,129	-101	
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	
ワイ'ズ	2016/12/14	1,859	3,000	1,419	1,581	
優先株						

(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	
キャリアインデックス	2016/12/07	1,700	10,302	
MS-Japan	2016/12/07	500	1,040	
船場	2016/12/09	900	1,161	
日本モーゲージサービス	2016/12/09	200	402	
シンシア	2016/12/09	6,100	12,810	
リネットジャパングループ	2016/12/13	3,200	5,856	
セグエグループ	2016/12/13	100	170	
フォーライフ	2016/12/14	100	228	
イノベーション	2016/12/14	500	1,385	
グレイステクノロジー	2016/12/14	1,100	3,410	
エイトレッド	2016/12/15	500	900	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2016/12/15	1,200	3,364	
ティビィシィ・スキヤット	2016/12/16	1,400	1,960	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2016/12/16	2,300	6,446	
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)

12月の株式市場は、前月に引き続き円安、株高が進みました。前半は、4日のイタリア国民投票で改憲反対派が勝利し、レンツィ首相が辞意を表明したものの大きな混乱は起きず、欧米株高や円安進行を背景に上昇傾向となりました。10日に石油輸出国機構(OPEC)が非加盟主要産油国と協調減産で合意すると、石油価格が上昇し、日経平均株価は12日に終値で19,000円台を回復しました。更に14日の米連邦公開市場委員会(FOMC)で利上げ決定に加え、2017年の利上げ回数が上方修正されると円安が加速、輸出関連株を中心に続伸し連日の年初来高値更新となりました。後半は、クリスマスや年末の休暇を前にした利益確定売りで上値の重い展開となりました。月末にかけては、米株安や円高に加え、東芝の減損損失発表も重なり大きく下落しましたが、年間ベースでは5年連続の上昇で年末を迎えました。

業種別では、その他製品、ゴム製品、パルプ・紙以外の30業種が上昇し、特に石油・石炭製品や証券・商品先物取引業などが大きく上昇しました。

新興市場は、TOPIXの上昇率を下回ったものの3カ月ぶりのプラスとなりました。

指数の動きは、日経平均株価+4.4%、TOPIX+3.3%、日経ジャスダック平均株価+2.7%、東証マザーズ指数+2.2%となりました。

為替に関しては、ドル/円は114円台半ばでスタートしたあと、イタリア政治情勢への懸念などから期初に円買い・ドル売りに傾いたものの勢いは続かず、日米金利差の拡大や日米株高を背景に円売り・ドル買いが進みました。14日のFOMCで来年の米利上げ見通しが3回に引き上げられると、米長期金利が急上昇し、為替も118円台まで急速に円安・ドル高が進みました。下旬にかけては、米長期金利の上昇ペースが鈍ったことや、クリスマスや年末の休暇を前に持ち高調整のための円買い・ドル売りが優勢となり、結局116円台後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12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、1銘柄を新規組入、8銘柄を売却しました。購入は49百万円、売却は322百万円となりました。参加した主なIPOは、BtoBに特化した法人向けインターネットマーケティング支援のサイト運営及びツールの開発・提供を行うイノベーション(売却益率+213.7%)、産業機械を中心とした各種マニュアルの作成やマニュアル基幹システム「e-manual」の運営を行うグレイステクノロジー(売却益率+129.8%)、稟議申請から承認に至るまでの業務効率化を図るためのワークフローパッケージ「X-point」等の開発・販売などを行うエイトレッド(売却益率+133.6%)などです。既組入れ銘柄の運用成績は、RS Technologies(+8.4%)、サイバーダイナ(+10.5%)、ペプチドリーム(+6.7%)など69銘柄中45銘柄が上昇しました。一方、アトラ(▲19.7%)、あんしん保証(▲20.0%)、アニコムホールディングス(▲10.3%)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+1.0%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+0.3%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)

当月は、直接投資で保有していたワイ’ズを全株売却しました。

ワイ’ズに関しては、直近決算で債務超過に転落し1株当たり純資産価格がマイナスだったものの、同社経営陣と株式の買戻し交渉を行い、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)

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と言えます。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、昨年後半からみられる世界的な製造業の回復も、円安と共に国内企業の輸出を後押しするでしょう。企業業績の改善も相場を下支えし、国内株式市場は当面堅調に推移していくと予想します。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

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