

## 資産運用状況表

各 位

平成 29 年 2 月 22 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 1 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       | 4,393,208 | —       |
| B 未公開株等投資額   | 2,698,934 | 61.4    |
| 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                    | 2,698,934 | 61.4    |
| うち上場後 5 年を経過していない株券                | 2,698,934 | 61.4    |
| 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                           | 1,741,143 | 39.6    |
| 預金等                                | 1,733,360 | 39.4    |
| （上場後 5 年経過の保有高）                    | —         | —       |
| h 負債                               | 46,869    | 1.0     |
| 純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h | 4,393,208 | 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<br>(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        | 143,360 | 25,600  | 143,360 |    |
| SHIFT            | 2014/11/13 | 2015/12/18        | 131,396 | 101,700 | 131,396 |    |
| RS Technologies  | 2015/03/24 | 2016/12/19        | 113,708 | 26,200  | 113,708 |    |
| カルビー             | 2011/03/11 | 2014/09/17        | 112,455 | 30,600  | 112,455 |    |
| ショーケース・ティービー     | 2015/03/19 | 2016/02/01        | 102,340 | 86,000  | 102,340 |    |
| デザインワン・ジャパン      | 2015/04/30 | 2016/01/29        | 101,720 | 34,400  | 101,720 |    |
| スノーピーク           | 2014/12/11 | 2015/08/25        | 99,687  | 32,900  | 99,687  |    |
| セレス              | 2014/10/22 | 2015/06/10        | 97,702  | 54,400  | 97,702  |    |
| CYBERDYNE        | 2014/03/26 | 2014/03/26        | 95,460  | 60,000  | 95,460  |    |
| 全国保証             | 2012/12/19 | 2016/06/06        | 83,567  | 21,400  | 83,567  |    |
| イトクロ             | 2015/07/30 | 2015/12/22        | 81,672  | 24,600  | 81,672  |    |
| 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  | 81,035  |    |
| 鳥貴族              | 2014/07/10 | 2016/06/06        | 77,721  | 33,400  | 77,721  |    |
| ハーツユナイテッドグループ    | 2013/10/01 | 2017/01/10        | 76,428  | 44,000  | 76,428  |    |
| ウエルシアホールディングス    | 2008/09/01 | 2014/11/21        | 73,278  | 11,800  | 73,278  |    |
| テクノスジャパン         | 2012/12/07 | 2016/12/21        | 69,324  | 53,000  | 69,324  |    |
| アニコム ホールディングス    | 2010/03/03 | 2012/12/19        | 67,997  | 29,500  | 67,997  |    |
| アトラ              | 2014/12/16 | 2015/05/14        | 65,522  | 86,100  | 65,522  |    |
| ビジョン             | 2015/12/21 | 2016/01/29        | 57,949  | 16,700  | 57,949  |    |
| あんしん保証           | 2015/11/19 | 2016/12/13        | 55,760  | 80,000  | 55,760  |    |
| ベクトル             | 2012/03/27 | 2015/12/22        | 55,195  | 46,500  | 55,195  |    |
| メディカル・データ・ビジョン   | 2014/12/16 | 2016/12/21        | 54,820  | 20,000  | 54,820  |    |
| コムチュア            | 2007/03/20 | 2015/03/13        | 54,593  | 15,400  | 54,593  |    |
| ダブルスタンダード        | 2015/12/15 | 2016/08/05        | 51,181  | 14,900  | 51,181  |    |
| ファーストコーポレーション    | 2015/03/24 | 2016/02/02        | 48,146  | 53,200  | 48,146  |    |
| インソース            | 2016/07/21 | 2016/10/17        | 47,528  | 26,000  | 47,528  |    |
| じげん              | 2013/11/22 | 2016/08/04        | 46,147  | 45,600  | 46,147  |    |
| 富士山マガジンサービス      | 2015/07/07 | 2016/02/02        | 42,120  | 15,600  | 42,120  |    |
| LITALICO         | 2016/03/14 | 2016/10/07        | 40,068  | 25,200  | 40,068  |    |
| リクルートホールディングス    | 2014/10/16 | 2014/11/28        | 38,076  | 7,700   | 38,076  |    |
| キャリア             | 2016/06/27 | 2016/10/18        | 37,575  | 4,500   | 37,575  |    |
| シンプロメンテ          | 2013/12/19 | 2015/08/31        | 35,137  | 18,700  | 35,137  |    |
| JESCOホールディングス    | 2015/09/08 | 2016/02/09        | 32,777  | 73,000  | 32,777  |    |
| ウイルプラスホールディングス   | 2016/03/24 | 2016/06/09        | 30,690  | 16,900  | 30,690  |    |
| エラン              | 2014/11/07 | 2015/12/11        | 29,741  | 23,400  | 29,741  |    |
| 日本ビューホテル         | 2014/07/23 | 2014/12/01        | 27,509  | 19,400  | 27,509  |    |
| バルニバービ           | 2015/10/28 | 2016/06/06        | 27,490  | 10,000  | 27,490  |    |
| 弁護士ドットコム         | 2014/12/11 | 2015/01/26        | 27,379  | 36,900  | 27,379  |    |
| オープンドア           | 2015/12/17 | 2016/08/05        | 26,899  | 7,900   | 26,899  |    |
| ハイアス・アンド・カンパニー   | 2016/04/05 | 2016/10/19        | 23,856  | 16,000  | 23,856  |    |

|                   |            |            |        |        |        |  |
|-------------------|------------|------------|--------|--------|--------|--|
| ジェネレーションパス        | 2014/09/24 | 2016/06/29 | 23,840 | 32,000 | 23,840 |  |
| セラク               | 2016/07/01 | 2016/10/17 | 20,817 | 5,500  | 20,817 |  |
| ジャパンミート           | 2016/04/21 | 2016/06/06 | 19,910 | 11,000 | 19,910 |  |
| アトラエ              | 2016/06/15 | 2016/10/14 | 14,430 | 1,300  | 14,430 |  |
| マーケットエンタープライズ     | 2015/06/17 | 2015/10/16 | 12,296 | 21,200 | 12,296 |  |
| アイモバイル            | 2016/10/27 | 2016/10/20 | 12,255 | 11,400 | 12,255 |  |
| ユー・エム・シー・エレクトロニクス | 2016/03/15 | 2016/12/16 | 10,657 | 3,500  | 10,657 |  |
| コメダホールディングス       | 2016/06/29 | 2016/06/21 | 5,598  | 3,000  | 5,598  |  |
| グローバルグループ         | 2016/03/18 | 2016/03/10 | 3,703  | 2,300  | 3,703  |  |
| 農業総合研究所           | 2016/06/16 | 2016/06/09 | 3,600  | 600    | 3,600  |  |
| バリューデザイン          | 2016/09/26 | 2016/09/15 | 2,954  | 700    | 2,954  |  |
| シンクロ・フード          | 2016/09/29 | 2016/09/20 | 1,510  | 500    | 1,510  |  |
| 九州旅客鉄道            | 2016/10/25 | 2016/10/18 | 1,224  | 400    | 1,224  |  |
| 船場                | 2016/12/19 | 2016/12/09 | 1,123  | 900    | 1,123  |  |
|                   |            |            |        |        |        |  |
| 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<br>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) | 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  |    |
| アジュバンコスメジャパン  | 2017/01/04 | 2,000 | 1,827 | 1,877 | -49 |    |
| ハーツユナイテッドグループ | 2017/01/10 | 1,200 | 2,168 | 1,443 | 725 |    |
|               |            |       |       |       |     |    |
| 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      |    |
| 紀文食品 |     | 170,000 | 37,400 | 99,960 | -62,560 |    |
|      |     |         |        |        |         |    |
| 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   |    |
|     |     |      |      |    |
| 優先株 |     |      |      |    |
|     |     |      |      |    |

※ 該当事項はありません

(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)

1月の株式市場は、トランプ米大統領の言動に影響を受ける展開となりました。月初は、世界的な製造業の景況感改善などを受けて上昇してスタートしました。しかし、トランプ氏の就任前の会見で市場が期待していた経済対策への言及がなかったことや、英国のハードブレグジット懸念の台頭から、円高・ドル安が進み、幅広い銘柄に売りが広がりました。中旬は、イエレン米連邦準備理事会（FRB）議長の講演をきっかけに米利上げペースの加速が意識され、急速に円安・ドル高が進行し、株式市場は上昇しました。さらに、トランプ氏の大統領就任後は、堅調な米企業決算に加え、事前に表明していたインフラ投資が速やかに実行されるとの期待の高まりから、米ダウが2万ドルを突破し、国内株式も一段と上昇しました。月末にかけては、トランプ氏の入国制限を巡る大統領令や、日米自動車貿易への批判を受けた貿易摩擦への警戒感から調整が進みました。

業種別では、海運業、石油・石炭製品、空運業などが大きく上昇する一方、電気・ガス業、鉱業、不動産業などが下落しました。

新興市場は、大型主力銘柄が外部要因に振られて不安定な動きをする中、堅調に推移しました。

指数の動きは、日経平均株価▲0.4%、TOPIX+0.2%、日経ジャスダック平均株価+4.7%、東証マザーズ指数+5.4%となりました。

為替に関しては、ドル/円は116円台後半からスタートしたあと、月を通じて円高基調となりました。月初は、米経済指標が改善し、円安・ドル高で始まりましたが、米金利の上昇が一服すると持高整理の円買い・ドル売りが優勢となりました。トランプ氏の就任前の会見で、経済刺激策への具体的な言及がなかったことから失望感が広がり、円買い・ドル売りが進みました。さらに、メイ英首相がEU単一市場から撤退すると表明したことや、トランプ氏がドルは「強過ぎる」と発言したことも、円高・ドル安要因となりました。中旬には、イエレンFRB議長の利上げに前向きな発言や、米物価統計を材料に円売り・ドル買いが入りましたが、トランプ氏の就任演説が保護主義的な内容だったことから、再び円買い・ドル売りが優勢となりました。月末にかけては、世界的な景況感の改善を背景に「低リスク通貨」とされる円を売ってドルを買う動きが優勢になる局面もあったものの、米大統領令を巡る混乱懸念やトランプ氏の円安誘導批判を受け円高が進み、結局112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、株価水準及び業績等を勘案し、2銘柄、4百万円の売却を行いました。既組入れ銘柄の運用成績は、デザインワン・ジャパン(+30.7%)、キャリア(+45.2%)、インソース(+26.3%)など55銘柄中40銘柄が上昇しました。一方、ペプチドリーム(▲7.9%)、ウエルシアホールディングス(▲13.0%)、鳥貴族(▲6.8%)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+4.2%の上昇となり、ファンド全体では未公開株式の売却による実現損計上などにより+0.5%の上昇に留まりました。

(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紀文食品を全株売却しました。

紀文食品に関しては、売却活動が難航する中、発行会社や同社の既存株主、新規の譲受先候補等と交渉を重ね、可能な限りの投資額を回収致しました。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

トランプ米大統領の保護主義政策や入国制限などの大統領令への警戒感から、国内株式は調整を強めていますが、今後は、米国経済の回復や国内企業業績の底打ちから堅調さを取り戻すと考えています。一方、リスク要因としては、引き続き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。

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