

資産運用状況表

各 位

平成 29 年 6 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 5 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	4,670,916	—
B 未公開株等投資額	849,174	18.1
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	849,174	18.1
うち上場後 5 年を経過していない株券	849,174	18.1
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	3,851,902	82.4
預金等	3,750,853	80.3
（上場後 5 年経過の保有高）	—	—
h 負債	30,160	0.6
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,670,916	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						
デザインワン・ジャパン	2015/04/30	2017/05/31	57,661	39,000	61,113	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2017/05/31	60,690	51,000	57,477	
CYBERDYNE	2014/03/26	2017/05/30	52,503	33,000	50,424	
セレス	2014/10/22	2017/05/31	49,569	27,600	46,754	
スノーピーク	2014/12/11	2017/05/29	39,390	13,000	45,825	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2017/05/25	37,441	10,900	44,417	
鳥貴族	2014/07/10	2017/05/29	37,697	16,200	44,307	
LITALICO	2016/03/14	2017/05/26	39,273	24,700	40,433	
ペプチドリーム	2013/06/11	2017/04/25	32,480	5,800	36,830	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2017/04/28	36,880	16,000	36,688	
キャリア	2016/06/27	2017/05/30	29,225	7,000	33,390	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2017/05/29	28,770	6,000	32,280	
インソース	2016/07/21	2017/05/30	27,237	14,900	30,857	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2017/05/16	23,241	4,700	27,589	
アトラ	2014/12/16	2017/05/25	27,472	36,100	26,533	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	27,490	10,000	26,190	
オープンドア	2015/12/17	2016/08/05	26,899	7,900	25,477	
あんしん保証	2015/11/19	2017/05/15	27,880	40,000	23,760	
カルビー	2011/03/11	2017/05/22	18,375	5,000	21,450	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2017/05/29	15,525	5,000	20,250	
ベクトル	2012/03/27	2017/05/29	14,244	12,000	19,500	
アイモバイル	2016/10/27	2016/10/20	12,255	11,400	12,209	
テクノスジャパン	2012/12/07	2017/05/25	13,080	10,000	12,180	
ジャパンミート	2016/04/21	2017/05/29	10,860	6,000	11,832	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2016/03/15	2016/12/16	10,657	7,000	10,367	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2017/05/25	6,678	9,000	10,350	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2017/05/24	11,290	6,500	10,140	
全国保証	2012/12/19	2017/05/25	8,591	2,200	9,977	
セラク	2016/07/01	2017/05/24	7,570	8,000	8,800	
ユナイテッド&コレクティブ	2017/02/23	2017/02/16	1,782	1,100	4,873	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	3,703	2,300	3,841	
バリューデザイン	2016/09/26	2016/09/15	2,954	700	1,961	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2017/05/30	1,160	2,000	1,096	
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)	93,280
未収配当金		5,383
未収利息		4
その他の資産		2,380
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	3,743,649
	普通預金 有利息流動性預金	7,203

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	30,160
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	30,160

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	
ファーストコーポレーション	2017/05/01	1,400	1,456	1,267	189	
カルビー	2017/05/01	400	1,541	1,470	71	
マーケットエンタープライズ	2017/05/01	1,200	636	696	-59	
ファーストコーポレーション	2017/05/02	1,000	1,038	905	133	
カルビー	2017/05/02	4,600	17,817	16,905	912	

ファーストコーポレーション	2017/05/08	23,000	24,222	20,815	3,407
マーケットエンタープライズ	2017/05/08	5,000	2,631	2,900	-268
ウエルシアホールディングス	2017/05/08	2,900	10,486	9,004	1,482
メディカル・データ・ビジョン	2017/05/08	1,800	3,409	2,466	942
ショーケース・ティービー	2017/05/08	16,000	20,475	19,040	1,435
ファーストコーポレーション	2017/05/11	5,000	5,732	4,525	1,207
マーケットエンタープライズ	2017/05/11	1,500	842	870	-27
シンクロ・フード	2017/05/11	600	790	604	186
インソース	2017/05/11	1,100	2,471	2,010	460
全国保証	2017/05/11	10,000	44,520	39,050	5,470
ファーストコーポレーション	2017/05/12	10,000	11,355	9,050	2,305
カルビー	2017/05/12	5,000	19,927	18,375	1,552
メディカル・データ・ビジョン	2017/05/12	6,000	12,188	8,223	3,965
アトラエ	2017/05/12	3,900	15,855	14,430	1,425
ビジョン	2017/05/12	5,000	22,414	17,350	5,064
ファーストコーポレーション	2017/05/15	5,000	5,643	4,525	1,118
鳥貴族	2017/05/15	13,400	34,485	31,181	3,303
ハーツユナイテッドグループ	2017/05/15	20,000	28,784	34,740	-5,955
じげん	2017/05/15	31,700	43,699	32,080	11,618
全国保証	2017/05/15	4,400	19,558	17,182	2,376
あんしん保証	2017/05/15	40,000	22,840	27,880	-5,039
CYBERDYNE	2017/05/15	4,900	7,635	7,795	-160
スノーピーク	2017/05/15	5,900	19,007	17,877	1,130
サントリー食品インターナショナル	2017/05/16	2,000	10,698	9,590	1,108
マーケットエンタープライズ	2017/05/16	800	421	464	-42
ウエルシアホールディングス	2017/05/16	3,000	11,350	9,315	2,035
ジャパンミート	2017/05/16	300	597	543	54
テクノスジャパン	2017/05/16	20,000	22,828	26,160	-3,331
ハーツユナイテッドグループ	2017/05/16	5,300	8,160	9,206	-1,045
じげん	2017/05/16	6,700	10,316	6,780	3,535
シンクロ・フード	2017/05/16	100	137	100	37
ベクトル	2017/05/16	7,000	11,420	8,309	3,111
リクルートホールディングス	2017/05/16	3,000	18,589	14,835	3,754
全国保証	2017/05/16	3,500	15,866	13,667	2,198
CYBERDYNE	2017/05/16	12,200	19,099	19,410	-311
スノーピーク	2017/05/16	1,400	4,585	4,242	343
ビジョン	2017/05/16	3,000	13,264	10,410	2,854
ジャパンミート	2017/05/17	2,600	5,184	4,706	478
ハーツユナイテッドグループ	2017/05/17	6,200	9,689	10,769	-1,080
シンクロ・フード	2017/05/17	100	135	100	35
デザインワン・ジャパン	2017/05/17	1,800	2,606	2,661	-54
スノーピーク	2017/05/17	2,400	7,880	7,272	608
ビジョン	2017/05/17	100	501	347	154
デザインワン・ジャパン	2017/05/18	3,100	4,491	4,583	-91
ビジョン	2017/05/18	1,900	9,587	6,593	2,994

マーケットエンタープライズ	2017/05/19	600	315	348	-32	
じげん	2017/05/19	3,600	5,454	3,643	1,811	
スノーピーク	2017/05/19	500	1,639	1,515	124	
カルビー	2017/05/22	5,000	21,459	18,375	3,084	
マーケットエンタープライズ	2017/05/22	1,100	578	638	-59	
ジャパンミート	2017/05/22	1,200	2,392	2,172	220	
じげん	2017/05/22	1,000	1,498	1,012	486	
セレス	2017/05/22	1,900	3,004	3,412	-407	
メディカル・データ・ビジョン	2017/05/22	3,000	6,748	4,111	2,637	
弁護士ドットコム	2017/05/22	16,900	17,046	12,539	4,506	
アトラ	2017/05/22	30,100	22,034	22,906	-871	
マーケットエンタープライズ	2017/05/23	1,000	526	580	-53	
ジャパンミート	2017/05/23	500	995	905	90	
ハーツユナイテッドグループ	2017/05/23	3,000	4,612	5,211	-598	
じげん	2017/05/23	2,600	3,896	2,631	1,265	
セレス	2017/05/23	2,500	3,943	4,490	-546	
メディカル・データ・ビジョン	2017/05/23	3,000	6,711	4,111	2,600	
シンクロ・フード	2017/05/23	200	259	201	58	
アトラ	2017/05/23	600	435	456	-21	
デザインワン・ジャパン	2017/05/23	12,400	17,704	18,333	-628	
CYBERDYNE	2017/05/23	2,900	4,406	4,613	-207	
スノーピーク	2017/05/23	1,700	5,560	5,151	409	
マーケットエンタープライズ	2017/05/24	1,000	529	580	-50	
テクノスジャパン	2017/05/24	8,000	9,381	10,464	-1,082	
ハーツユナイテッドグループ	2017/05/24	3,000	4,645	5,211	-565	
セレス	2017/05/24	1,000	1,664	1,796	-131	
シンクロ・フード	2017/05/24	500	649	503	146	
アトラ	2017/05/24	800	575	608	-33	
セラク	2017/05/24	8,000	8,301	7,570	731	
サントリー食品インターナショナル	2017/05/25	1,900	10,146	9,110	1,035	
マーケットエンタープライズ	2017/05/25	1,000	534	580	-45	
鳥貴族	2017/05/25	3,600	9,727	8,377	1,350	
テクノスジャパン	2017/05/25	15,000	18,068	19,620	-1,551	
セレス	2017/05/25	9,000	14,851	16,164	-1,312	
ダブルスタンダード	2017/05/25	4,000	16,023	13,740	2,283	
弁護士ドットコム	2017/05/25	11,000	12,605	8,162	4,443	
アトラ	2017/05/25	8,500	6,060	6,468	-407	
インソース	2017/05/25	8,700	17,868	15,903	1,965	
船場	2017/05/25	900	1,091	1,123	-31	
全国保証	2017/05/25	1,300	6,083	5,076	1,007	
スノーピーク	2017/05/25	1,300	4,361	3,939	422	
マーケットエンタープライズ	2017/05/26	600	323	348	-24	
ウエルシアホールディングス	2017/05/26	1,300	5,151	4,036	1,114	
ジャパンミート	2017/05/26	100	199	181	18	
デザインワン・ジャパン	2017/05/26	900	1,350	1,330	19	

ベクトル	2017/05/26	3,000	4,830	3,561	1,269	
LITALICO	2017/05/26	500	888	795	93	
スノーピーク	2017/05/26	1,200	4,038	3,636	402	
サントリー食品インターナショナル	2017/05/29	100	534	479	54	
ウエルシアホールディングス	2017/05/29	2,700	10,795	8,383	2,412	
鳥貴族	2017/05/29	200	541	465	75	
ジャパンミート	2017/05/29	300	595	543	52	
セレス	2017/05/29	7,000	11,883	12,572	-688	
ベクトル	2017/05/29	6,000	9,700	7,122	2,578	
インソース	2017/05/29	300	614	548	65	
スノーピーク	2017/05/29	500	1,705	1,515	190	
マーケットエンタープライズ	2017/05/30	400	211	232	-20	
セレス	2017/05/30	3,000	5,096	5,388	-291	
デザインワン・ジャパン	2017/05/30	4,100	6,187	6,061	126	
キャリア	2017/05/30	2,000	9,307	8,350	957	
インソース	2017/05/30	1,000	2,007	1,828	179	
CYBERDYNE	2017/05/30	7,000	10,522	11,137	-614	
セレス	2017/05/31	2,400	4,108	4,310	-202	
ショーケース・ティービー	2017/05/31	9,000	10,110	10,710	-599	
デザインワン・ジャパン	2017/05/31	6,000	9,357	8,871	486	
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	
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)

5月の株式市場は、前半に大きく上昇し、後半は一進一退の展開となりました。月の前半は、仏大統領選で中道系のマクロン氏が勝利し欧州政治不安が後退したほか、強い米雇用統計や円安を受けて大きく上昇しました。また、17年3月期の決算発表を受けて好決算銘柄が買われたことも下支えしました。中旬は、低調な米経済指標を受けて円高が進んだほか、米政権とロシアの不透明な関係を巡る「ロシアゲート」問題への警戒感が高まり、リスク回避の動きから大幅に下落しました。月の後半は、原油高を受け上昇に転じる場面もありましたが、出来高が減少するなか日経平均株価は節目の2万円を超えられず、上値の重い展開が続きました。

業種別では、その他製品、食料品、情報・通信業などが上昇した一方、海運業、石油・石炭製品、鉱業などが下落しました。

新興市場は総じて堅調に推移し、東証マザーズ指数は月末にかけて年初来高値を更新しました。

指数の動きは、日経平均株価+2.4%、TOPIX+2.4%、日経ジャスダック平均株価+6.4%、東証マザーズ指数+7.2%となりました。

為替に関しては、ドル/円は111円台半ばからスタートしたあと、月の前半は、仏大統領選の結果を受けて安心感が広がったことや、米雇用統計の改善を受け米10年債利回りが上昇したことなどから、114円台前半まで円安・ドル高が進みました。しかし、5月17日にトランプ米大統領が機密情報をロシアに漏らしたとの疑惑が浮上すると、米国政治や経済政策への不透明感が強まり、ドル/円は113円前半から110円台後半まで一気に円買いが進みました。その後、ドルが反発する場面もありましたが、米連邦公開市場委員会(FOMC)の議事要旨が発表され、金融引き締めは緩やかなペースにとどまるとの見方が強まると、円買い・ドル売りが優勢となりました。月末にかけては、FRB理事の発言などを受け米金融政策の正常化が緩やかなペースになるとの観測や、イタリアなど欧州情勢への不透明感から、円高・ドル安基調となり、結局110円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、株価水準等を勘案しながら解散に向けて保有比率の引き下げを進め、31銘柄、973百万円を売却しました。既組入れ銘柄の運用成績は、セレス(+18.6%)、スノーピーク(+15.1%)、弁護士ドットコム(+37.3%)など40銘柄中32銘柄が上昇しました。一方、ショーケース・ティービー(▲11.4%)、アニコムホールディングス(▲13.9%)、CYBERDYNE(▲2.8%)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+8.9%の上昇となり、ファンド全体では+2.2%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)

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)

国内株式市場については、米国景気の鈍化懸念やトランプ米大統領の政策への期待後退などが上値を抑える材料になるものの、世界経済の緩やかな回復や国内企業業績の改善を背景に、底堅く推移すると予想します。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日の解散に向けて国内株式の保有比率を徐々に引き下げていく予定です。

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