

## 資産運用状況表

各 位

平成 29 年 5 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 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 4 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	4,569,527	—
B 未公開株等投資額	1,711,982	37.4
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	1,711,982	37.4
うち上場後 5 年を経過していない株券	1,711,982	37.4
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	2,880,327	63.0
預金等	2,769,136	60.6
（上場後 5 年経過の保有高）	—	—
h 負債	22,782	0.4
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,569,527	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	2017/03/30	99,503	67,300	100,277	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2017/04/19	90,440	76,000	96,596	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	95,460	60,000	94,500	
全国保証	2012/12/19	2016/06/06	83,567	21,400	86,242	
スノーピーク	2014/12/11	2017/04/19	84,537	27,900	85,234	
鳥貴族	2014/07/10	2016/06/06	77,721	33,400	82,698	
カルビー	2011/03/11	2017/04/17	73,500	20,000	77,800	
セレス	2014/10/22	2015/06/10	97,702	54,400	77,574	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2017/01/10	76,428	44,000	61,952	
じげん	2013/11/22	2016/08/04	46,147	45,600	56,498	
ダブルスタンダード	2015/12/15	2016/08/05	51,181	14,900	55,577	
テクノスジャパン	2012/12/07	2016/12/21	69,324	53,000	54,325	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2017/04/28	46,264	14,900	53,491	
インソース	2016/07/21	2016/10/17	47,528	26,000	52,780	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2017/04/25	47,950	10,000	49,850	
あんしん保証	2015/11/19	2016/12/13	55,760	80,000	48,880	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2017/04/28	41,087	45,400	47,079	
アトラ	2014/12/16	2017/04/19	57,912	76,100	45,736	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	38,076	7,700	43,351	
ベクトル	2012/03/27	2017/04/27	33,236	28,000	43,288	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2017/04/28	36,880	16,000	42,608	
LITALICO	2016/03/14	2016/10/07	40,068	25,200	40,597	
ビジョン	2015/12/21	2017/03/31	34,700	10,000	39,300	
ペプチドリーム	2013/06/11	2017/04/25	32,480	5,800	38,686	
キャリア	2016/06/27	2016/10/18	37,575	9,000	37,125	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,379	36,900	30,405	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	2017/04/27	18,912	13,800	26,910	
バルニバービ	2015/10/28	2016/06/06	27,490	10,000	25,280	
オープンドア	2015/12/17	2016/08/05	26,899	7,900	23,692	
ジャパンミート	2016/04/21	2016/06/06	19,910	11,000	20,405	
アトラエ	2016/06/15	2016/10/14	14,430	3,900	14,566	
セラク	2016/07/01	2017/03/01	15,140	16,000	13,584	
アイモバイル	2016/10/27	2016/10/20	12,255	11,400	11,468	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2016/03/15	2016/12/16	10,657	3,500	10,710	
マーケットエンタープライズ	2015/06/17	2017/04/28	9,396	16,200	8,780	
ユナイテッド&コレクティブ	2017/02/23	2017/02/16	1,782	1,100	4,812	
グローバルグループ	2016/03/18	2016/03/10	3,703	2,300	3,553	
バリューデザイン	2016/09/26	2016/09/15	2,954	700	2,849	
シンクロ・フード	2016/09/29	2016/09/20	1,510	1,500	1,846	
船場	2016/12/19	2016/12/09	1,123	900	1,071	

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)	100,874
未収配当金		6,152
未収利息		1
その他の資産		4,161
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	2,761,902
	普通預金 有利息流動性預金	7,234

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	22,782
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	22,782

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	千円	千円	千円	
株券						
RS Technologies	2017/04/03	100	634	434	200	
エラン	2017/04/03	6,200	12,092	7,880	4,212	
テモナ	2017/04/07	1,000	8,039	2,550	5,489	

イトクロ	2017/04/07	7,600	25,937	25,232	705
インターネットインフィニティ	2017/04/07	300	1,631	396	1,235
ファイズ	2017/04/07	1,200	8,873	1,500	7,373
カルビー	2017/04/10	3,900	14,903	14,332	570
イトクロ	2017/04/10	800	2,730	2,656	74
エラン	2017/04/12	1,000	1,888	1,271	617
カルビー	2017/04/13	2,800	10,692	10,290	402
農業総合研究所	2017/04/13	600	3,157	3,600	-442
コメダホールディングス	2017/04/13	3,000	5,672	5,598	74
SHIFT	2017/04/13	600	589	775	-185
JESCOホールディングス	2017/04/14	10,000	4,097	4,490	-392
カルビー	2017/04/14	1,700	6,494	6,247	246
ジェネレーションパス	2017/04/14	17,300	10,922	12,888	-1,965
SHIFT	2017/04/14	101,100	93,924	130,621	-36,696
イトクロ	2017/04/14	500	1,627	1,660	-32
日本ビューホテル	2017/04/14	19,400	26,205	27,509	-1,303
ハイアス・アンド・カンパニー	2017/04/14	16,000	24,160	23,856	304
JESCOホールディングス	2017/04/17	32,400	12,975	14,547	-1,571
カルビー	2017/04/17	2,200	8,420	8,085	335
ジェネレーションパス	2017/04/17	12,900	7,953	9,610	-1,657
イトクロ	2017/04/17	2,800	8,924	9,296	-371
シンプロメンテ	2017/04/17	1,500	2,822	2,818	4
JESCOホールディングス	2017/04/18	5,900	2,386	2,649	-262
ジェネレーションパス	2017/04/18	1,800	1,124	1,341	-216
RS Technologies	2017/04/18	5,100	30,324	22,134	8,190
ペプチドリーム	2017/04/18	5,200	35,127	29,120	6,007
イトクロ	2017/04/18	12,900	42,539	42,828	-288
シンプロメンテ	2017/04/18	2,900	5,504	5,449	55
エラン	2017/04/18	6,300	11,874	8,007	3,867
JESCOホールディングス	2017/04/19	14,700	5,896	6,600	-703
マーケットエンタープライズ	2017/04/19	1,000	504	580	-75
RS Technologies	2017/04/19	2,400	14,472	10,416	4,056
ショーケース・ティービー	2017/04/19	10,000	12,268	11,900	368
ペプチドリーム	2017/04/19	200	1,354	1,120	234
アトラ	2017/04/19	10,000	6,074	7,610	-1,535
エラン	2017/04/19	1,200	2,254	1,525	729
旅工房	2017/04/19	2,200	8,241	3,014	5,227
スノーピーク	2017/04/19	5,000	15,218	15,150	68
ペプチドリーム	2017/04/20	5,700	38,125	31,920	6,205
ウエルシアホールディングス	2017/04/21	1,600	5,703	4,968	735
メディカル・データ・ビジョン	2017/04/21	4,000	16,168	10,964	5,204
ベクトル	2017/04/21	8,500	11,895	10,089	1,806
アニコム ホールディングス	2017/04/21	5,500	14,598	12,677	1,921
ウエルシアホールディングス	2017/04/24	2,000	7,160	6,210	950
エラン	2017/04/24	3,200	6,024	4,067	1,956

サントリー食品インターナショナル	2017/04/25	6,900	33,820	33,085	734	
マーケットエンタープライズ	2017/04/25	1,500	766	870	-103	
ペプチドリーム	2017/04/25	100	685	560	125	
マーケットエンタープライズ	2017/04/26	1,500	768	870	-101	
ウエルシアホールディングス	2017/04/26	4,900	17,477	15,214	2,263	
アセンテック	2017/04/26	1,600	9,504	3,200	6,304	
アニコム ホールディングス	2017/04/26	4,000	10,738	9,220	1,518	
ファーストコーポレーション	2017/04/27	6,800	7,069	6,154	915	
ウエルシアホールディングス	2017/04/27	100	356	310	46	
メディカル・データ・ビジョン	2017/04/27	8,200	16,662	11,238	5,423	
ベクトル	2017/04/27	10,000	15,612	11,870	3,742	
ファーストコーポレーション	2017/04/28	1,000	1,039	905	134	
マーケットエンタープライズ	2017/04/28	1,000	511	580	-68	
ウエルシアホールディングス	2017/04/28	100	362	310	51	
スシログローバルホールディングス	2017/04/28	2,800	10,096	10,080	16	
アニコム ホールディングス	2017/04/28	4,000	10,674	9,220	1,454	
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	
旅工房	2017/04/11	2,200	3,014	
アセンテック	2017/04/18	1,600	3,200	
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)

4月の株式市場は、地政学リスクの高まりなどを受け前半に大きく下落したあと、後半は警戒感の後退などから反発する展開となりました。月初は、米自動車販売の減速や円高進行を嫌気し下落すると、FOMC 議事要旨で米株の割高感が指摘されたことや、米軍によるシリア攻撃をきっかけにした地政学リスクの高まりから上値の重い展開が続きました。中旬は、北朝鮮などを巡って軍事的緊張が高まったほか、冴えない米経済指標の発表やトランプ米大統領のドル高牽制発言、仏大統領選への警戒感などを背景に円高が進行、外需株を中心に調整が進み、日経平均は一時18,200円台まで下落しました。下旬は、米トランプ政権による税制改革案への期待から上昇に転じると、仏大統領選挙の第1回投票において中道系のマクロン氏が首位で決選投票に進んだことから安心感が広がり、円安進行、欧米株高とともに国内株式も大きく反発しました。結局、日経平均は19,200円近辺まで上昇し、月末を迎えました。

業種別では、その他製品、建設業、不動産業などが上昇した一方、石油・石炭製品、海運業、鉱業などが下落しました。

新興市場は、リスク回避の姿勢が強まるなか、1-3月に上昇した反動もあり、調整が進みました。

指数の動きは、日経平均株価+1.5%、TOPIX+1.3%、日経ジャスダック平均株価▲2.2%、東証マザーズ指数▲3.8%となりました。

為替に関しては、ドル/円は111円台前半からスタートしたあと、市場予想を下回る米経済指標を受け米景気に対する楽観的な見方が後退、米長期金利が低下したことから、円買い・ドル売りが優勢となりました。更に、米軍によるシリア空爆の報道後、中東からの原油供給への懸念から原油価格が上昇すると、資源国通貨に対してドルが売られ、円の対ドル相場を押し上げました。その後も北朝鮮情勢の緊張でリスクオフの円高になったうえ、トランプ大統領によるドル高牽制発言もあり、円は108円台前半まで上昇しました。下旬は、仏大統領選の第1回投票で中道系のマクロン氏が首位で決選投票に向かったことから投資家のリスク回避姿勢が後退し、円売り・ユーロ買いが進み、対ドルでも110円台まで円安が進みました。その後は地政学リスクの後退や、日米株高を背景に円安・ドル高傾向が続き、結局111円台半ばで月末を迎えました。

(公開株式)

当月上場後10年以内の株式運用は、IPOで2銘柄を購入し、2銘柄とも上場直後に売却しました。また、株価水準及び業績等を勘案し、27銘柄を売却しました。購入は6百万円、売却は736百万円となりました。参加したIPOは、オンライン販売とトラベル・コンシェルジュ対応に特徴を持つ旅行代理店の旅工房(売却益率+173.4%)と、仮想デスクトップに関連する製品開発や販売などを行うアセンテック(売却益率+197.0%)になります。既組入れ銘柄の運用成績は、ペプチドリーム(+26.5%)、ウエルシアホールディングス(+15.2%)、アニコムホールディングス(13.4%)など57銘柄中21銘柄が上昇しました。一方、SHIFT(▲22.3%)、インソース(▲14.0%)、デザインワン・ジャパン(▲7.9%)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▲0.2%の下落となり、ファンド全体では▲0.9%の下落となりました。

(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