

資産運用状況表

各 位

平成26年11月26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 木暮 康明
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 小形 宗啓
連絡先 T E L	03-6229-0180

平成26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 (10月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	3,549,390	—
B 未公開株等投資額	2,271,993	64.0
C 未公開株等への投資額	230,377	6.4

※「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 2 運用内容 (10月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	230,377	6.4
うち未公開株	230,377	6.4
うち未公開株の発行者が発行する優先株等	0	0.0
b 上場後5年以内の株券等	1,442,534	40.6
うち上場後5年を経過していない株券	1,442,534	40.6
うち株券の発行者が発行する優先株等	0	0.0
c 投資信託受益証券	0	0.0
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	0	0.0
うち未公開株等に相当する部分	0	0.0
d 投資証券	0	0.0
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	0	0.0
うち未公開株等に相当する部分	0	0.0
e 匿名事業組合に係る出資の持分	0	0.0
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	0	0.0
うち未公開株等に相当する部分	0	0.0
f 投資事業有限責任組合に係る出資の持分	1,168,107	32.9
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	599,081	16.8
うち未公開株等に相当する部分	0	0.0
うちその他資産に相当する部分	569,025	16.0
g その他の資産	731,752	20.6
預金等	713,619	20.1
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	23,382	0.6
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,549,390	100.0

(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						
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	88,088	36,400	126,672	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	72,736	30,600	119,340	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	105,228	
コロブラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	104,550	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	46,294	30,000	104,550	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	93,018	32,600	103,505	
キトー	2007/08/09	2014/09/17	75,810	76,000	95,608	
アスカネット	2005/04/14	2014/09/17	47,304	28,800	88,560	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	88,554	37,600	76,290	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	59,300	20,000	74,600	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	58,011	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	47,235	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	37,730	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	35,970	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2014/10/24	28,327	8,100	32,197	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/10/22	32,661	21,400	30,623	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	26,903	16,100	27,949	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	30,435	20,000	27,240	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	26,539	
フリークアウト	2014/06/14	2014/10/22	39,796	7,700	25,602	
VOYAGE GROUP	2014/07/02	2014/10/22	29,592	9,700	24,444	
じげん	2013/11/22	2014/07/15	45,249	32,000	23,744	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	20,000	22,000	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	13,403	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/07/15	6,380	2,900	4,103	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/10/07	3,410	1,100	4,064	
ホットランド	2014/09/30	2014/09/22	2,110	1,000	2,598	
エラン	2014/11/07	2014/10/29	175	100	175	
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	99,960	
ドリーム・アーツ		2006/02/28	80,569	1,517	40,772	
ワイ'ズ		2009/12/09	4,498	2,000	36,830	
SBI トランスサイエンス		2009/11/26	26,273	94	36,552	
ジェイ・エス・ビー		2009/10/15	29,900	460	14,405	
パラダイムシフト		2007/01/10	2117	1,100	1,857	
カルディオ		2009/02/06	1	4,700	0	
アリジェン製薬		2006/08/31	1	1,428	0	
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					
トランスサイエンス式ビー号 投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	2,039,269	1,168,107	

(注1) 投資事業有限責任組合の帳簿価額は、同組合の中間決算日（2014年5月31日）時点のものです。

(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)	9,050
未収配当金		3,876
未収利息		12
その他の資産 (破産更生債権)		5,193
リスクヘッジ目的資産		
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
		712,180
		1,439

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	23,382
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	175
	未払費用等	23,207

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	
FFRI	2014/10/01	100	400	145	255	
クオール	2014/10/22	47,100	31,485	27,883	3,602	
GMOリサーチ	2014/10/22	400	1,957	840	1,117	
セレス	2014/10/22	2,600	7,505	4,836	2,669	
アビスト	2014/10/22	1,800	4,368	4,797	-428	
アビスト	2014/10/23	2,100	5,045	5,596	-551	
エナリス	2014/10/24	2,600	2,229	4,846	-2,617	
アビスト	2014/10/24	1,300	3,147	3,464	-317	
トレックス・セミコンダクター	2014/10/24	100	866	500	366	
丸和運輸機関	2014/10/24	1,000	1,812	1,700	112	
オブティム	2014/10/27	100	2,437	400	2,037	
アビスト	2014/10/27	2,300	5,590	6,129	-538	
アビスト	2014/10/28	4,400	10,565	11,726	-1,160	
アビスト	2014/10/29	1,100	2,650	2,931	-281	
アビスト	2014/10/30	1,600	3,853	4,264	-410	
アルファポリス	2014/10/30	600	2,547	1,320	1,227	
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						

(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	
リクルートホールディングス	2014/10/07	1,100	3,410	
GMOリサーチ	2014/10/14	400	840	
オプティム	2014/10/15	100	400	
セレス	2014/10/15	2,600	4,836	
ジェネレーションパス	2014/10/22	21,300	32,541	
VOYAGE GROUP	2014/10/22	9,700	29,592	
フリークアウト	2014/10/22	5,000	20,424	
メドピア	2014/10/22	20,000	30,435	
アルファボリス	2014/10/23	600	1,320	
サントリー食品インターナショナル	2014/10/24	2,800	10,545	
エラン	2014/10/29	100	175	
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				

(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						

(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						

(7) その他、資産の取得・譲渡等

(8) 月間運用状況

(市場動向)

10月の株式市場は、欧州の低調な経済指標を受け、欧州景気の先行き不透明感から下落してスタートしました。市場予想を上回る米雇用統計の改善を受け、一時的に反発したものの、国際通貨基金（IMF）が世界成長率予想を下方修正したことをきっかけに世界経済の減速懸念が台頭、為替の円高推移や、エボラ出血熱の感染拡大への警戒感も加わり、中旬にかけ大きく下落しました。その後、堅調な米企業決算を受けた米株式の自立反発や円高一服を好感し、上昇に転じました。下旬に米連邦準備理事会（FRB）が量的緩和（QE3）の終了を決定した後も堅調に推移し、月末に日本銀行が追加金融緩和を決定すると大幅上昇して月末を迎えました。

業種別では、不動産業、陸運業、食料品などが上昇した一方、ガラス・土石製品、非鉄金属、卸売業などが下落しました。

新興市場については、月後半の上昇が大型株中心であったことから、小型株を中心とした東証マザーズは3カ月連続で下落しました。

指数の動きは、日経平均株価+1.5%、TOPIX+0.6%、日経ジャスダック平均株価▲2.7%、東証マザーズ指数▲5.1%となりました。

ドル/円は、109円台後半から始まった後、月初は米雇用統計の改善を受けドルが強含みで推移しました。中旬にかけて、世界的な景気減速懸念から欧米株安や米金利低下が進むと、リスク回避の円買いが強まり、円買い・ドル売りが優勢となりました。後半には、米経済指標の改善を受け米金利が上昇すると、円売り・ドル買いに転じ、QE3の終了決定後は、ドルが主要通貨に対し全面高となりました。月末には、市場予想に反した日銀の追加金融緩和決定とGPIFの外貨投資積極化方針を受け、急速に円安・ドル高が進み、112円台前半で月末を迎えました。

ユーロ/円は、138円台半ばでスタートした後、上旬は、米雇用統計の改善を受けドルが対ユーロで強まると、円もユーロに対して強含みで推移しました。欧州景気減速懸念もユーロ売りにつながりました。下旬に、欧州中央銀行（ECB）が欧州銀行の資産査定の結果を発表すると、一部銀行のバランスシートに対する懸念が緩和され、円売り・ユーロ買いが優勢となりました。月末には、日銀の追加金融緩和を受け、円安・ユーロ高が進み、140円台半ば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6銘柄11百万円を購入し、うち前月に購入したFFRIを含めた5銘柄を上場直後に売却しました。また、組入比率の調整及び業績を勘案し、2銘柄を新規組入、3銘柄を買い増し、5銘柄を売却しました。購入は135百万円、売却は86百万円となりました。購入した主なIPO銘柄は、出版及びインターネットにおける人材紹介、情報サービス事業などを手掛けるリクルートホールディングス、マーケティングプラットフォームを提供するインターネットリサーチ会社であるGMOリサーチ（売却益率133.1%）、デバイスマネジメント等のソフトウェアの提供を通じたライセンスサービス事業を行うオプティム（売却益率509.3%）、病院・介護老人保健施設等を対象に衣類やタオルなどの入院セットをレンタルするエランです。既組入れ銘柄の運用成績は、全国保証（13.7%）、ウエルシアホールディングス（14.0%）、カルビー（8.6%）、ペプチドリーム（12.7%）、GMOクラウド（5.4%）等、38銘柄中17銘柄が上昇しました。一方、アスカネット（▲15.8%）、テクノスジャパン（▲24.3%）、キトー（▲8.5%）、フリークアウト（▲37.2%）、パンチ工業（▲6.7%）等が下落しました（カッコ内は前月比騰落率）。上場株式部分の収益率は▲2.2%の下落となり、ファンド全体ではリプロセルの株価下落（▲8.3%）の影響により、▲2.6%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)

・直接投資部分への投資はありませんでした。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

前月末の日本銀行による追加金融緩和の決定、年金積立金管理運用独立行政法人 (GPIF) の運用見直しを受け、国内株式を取り巻く環境が大きく好転しています。今後の国内株式市場は、年末にかけて消費税率 10%への引き上げ最終判断の行方に注目が集まるなか、円安を受けた企業業績改善や追加景気対策への期待が下支えすると見込みます。海外については、米国では、良好な企業業績や、好調な景気回復の継続が見込まれるなか、早期利上げへの警戒感から、雇用、物価などの経済指標への注目が一段と高まるとみられます。一方、ユーロ圏では弱い経済指標が続き、追加緩和期待が台頭してきています。新興国では米利上げへの警戒感から弱含みの展開になる可能性があります。また、中東情勢の緊迫化など地政学リスクにも注意が必要です。そのため、引き続き業績を睨みながら銘柄入れ替えを行う予定です。

未公開株については、組入れ済銘柄のM&Aなどによる売却を含め、早期の実現益確保に努めると共に、慎重に新規銘柄の発掘を行う方針に変更はありません。

投資事業有限責任組合への新規組入れ予定はありません。

また、大阪府下の未公開株の組入れに関しては、リプロセルの上場に伴う純資産総額の大幅な上昇により、組入比率が3.2%となっております。今後も銘柄発掘に努めますが、短期的には組入比率を高めることは困難な状況です。

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

(商号)	株式会社 紀文食品	
①代表者の役職氏名	代表取締役 保芦 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26年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年3月期	平成25年3月期
売上高	60,982,878	68,590,068
経常利益	3,243,662	1,408,481
当期純利益	231,960	1,134,225
配当総額	115,249	96,040
総資産	53,144,440	59,019,121
総負債	39,164,059	44,876,623
株主資本(純資産)	13,980,380	14,142,497

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

(商号)	株式会社ドリーム・アーツ	
①代表者の役職氏名	代表取締役 山本 孝昭	
②本店所在地	東京都渋谷区恵比寿4丁目20番3号	
③設立年月日	平成8年12月2日	
④事業の内容	ソフトウェア製品事業、システム開発・コンサルティング事業	
⑤発行済株式総数	39,725株	
⑥資本金	300,000千円	
⑦平成25年12月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年12月期	平成25年3月期
売上高	1,311,878	1,395,542
経常利益	148,851	18,620
当期純利益	126,446	6,088
配当総額	0	0
総資産	1,512,389	1,416,372
総負債	638,366	668,795
株主資本(純資産)	874,023	747,576

(注1) 単独 公認会計士等による会計監査あり

(注2) 決算期変更により直近の決算は、平成25年4月1日から平成25年12月31日までの9カ月間となっております。

(商号)	アリジェン製薬株式会社	
①代表者の役職氏名	代表取締役社長 所 源亮	
②本店所在地	東京都港区北青山1丁目5番12号 北青山ホームズ5階	
③設立年月日	昭和44年4月21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	281,716株	
⑥資本金	427,795千円	
⑦平成26年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年3月期	平成25年3月期
売上高	2,228	5,019
経常利益	△318,156	△275,586
当期純利益	△280,729	△278,086
配当総額	0	0
総資産	117,495	115,860
総負債	219,968	78,303
株主資本(純資産)	△102,472	37,556

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

(商号)	株式会社パラダイムシフト	
①代表者の役職氏名	代表取締役社長 百田 浩志	
②本店所在地	東京都中央区東日本橋1丁目3番6号 パラダイムシフトビル	
③設立年月日	平成17年3月30日	
④事業の内容	インターネット・メディア関連事業、インターネット・旅行メディア事業、ASP事業	
⑤発行済株式総数	85,850株	
⑥資本金	100,000千円	
⑦平成25年9月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年9月期	平成24年9月期
売上高	247,969	246,004
経常利益	△14,334	△14,890
当期純利益	△17,087	△22,902
配当総額	0	0
総資産	149,786	127,054
総負債	119,271	79,452
株主資本(純資産)	30,515	47,602

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

(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26年6月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年6月期	平成25年6月期
売上高	130,180	74,698
経常利益	△64,611	△3,484
当期純利益	△64,901	△3,774
配当総額	0	0
総資産	245,846	258,517
総負債	217,553	165,323
株主資本(純資産)	28,292	93,193

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

(商号)	株式会社カルディオ	
①代表者の役職氏名	代表取締役社長 柳 裕啓	
②本店所在地	兵庫県神戸市中央区港島南町 1-5-5 神戸バイオメディカル創造センター(BMA)2階	
③設立年月日	平成13年10月31日	
④事業の内容	心臓疾患治療を目的とした新しい治療法の確立と最先端医療デバイス(機器)の開発。再生医療の実現に向けた研究開発、及び研究成果に基づいたアンチエイジング製品の開発	
⑤発行済株式総数	102,350株	
⑥資本金	50,280千円	
⑦平成26年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年3月期	平成25年3月期
売上高	76,956	94,903
経常利益	△5,026	△9,147
当期純利益	△5,324	△9,450
配当総額	0	0
総資産	42,237	87,972
総負債	187,455	228,766
株主資本(純資産)	△145,218	△140,794

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

(商号)	株式会社ジェイ・エス・ビー	
① 表者の役職氏名	代表取締役社長 田中 剛	
② 本店所在地	京都府京都市下京区因幡堂町 655 番	
③ 設立年月日	平成 2 年 7 月 27 日	
④ 事業の内容	不動産賃貸借、管理、売買	
⑤ 発行済株式総数	78,900 株	
⑥ 資本金	1,124,250 千円	
⑦ 平成 25 年 10 月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成 25 年 10 月期	平成 24 年 10 月期
売上高	27,557,835	26,756,038
経常利益	446,990	694,725
当期純利益	528,149	438,042
配当総額	128,212	102,570
総資産	20,506,984	20,261,009
総負債	15,851,720	16,105,856
株主資本(純資産)	4,655,264	4,155,153

(注) 連結 公認会計士等による会計監査あり

(商号)	SBI トランスサイエンス株式会社	
① 代表者の役職氏名	代表取締役 中川 隆	
② 本店所在地	東京都港区六本木 1 丁目 6 番 1 号 泉ガーデンタワー	
③ 設立年月日	平成 21 年 11 月 20 日	
④ 事業の内容	投資事業組合財産の運用及び管理、投資助言業	
⑤ 発行済株式総数	1,000 株	
⑥ 資本金	10,000 千円	
⑦ 平成 25 年 12 月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成 25 年 12 月期	平成 24 年 12 月期
売上高	118,465	34,802
経常利益	81,997	△53,835
当期純利益	78,596	24,675
配当総額	0	0
総資産	526,477	290,367
総負債	89,991	27,741
株主資本(純資産)	436,485	262,625

(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

(1) トランスサイエンス式ビー号投資事業有限責任組合

① 評価価額 1,168,107 千円

② 運用内容

銘 柄 名			信託財産等の額
上場株	株式会社リプロセル普通株式		599,081 千円
	小 計	A	599,081 千円
	その他の資産	B	569,025 千円
	信託財産の総額 A+B	C	1,168,107 千円

③ 投資額に占める株券等相当額

株券等に相当する部分の額	1,168,107	×	$\frac{599,081}{1,168,107}$	=	599,081 千円
--------------	-----------	---	-----------------------------	---	------------

以 上