

資産運用状況表

各 位

平成26年12月25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 TEL	03-6229-0180

平成26年11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 (11月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	3,626,963	—
B 未公開株等投資額	2,365,136	65.2
C 未公開株等への投資額	263,736	7.2

※ 「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 (11月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	263,736	7.2
うち未公開株	263,736	7.2
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	1,478,258	40.7
うち上場後5年を経過していない株券	1,478,258	40.7
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	624,466	17.2
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	623,141	17.1
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	1,324	0.0
g その他の資産	1,332,567	36.7
預金等	1,323,695	36.4
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	72,065	1.9
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,626,963	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	129,402	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	72,736	30,600	125,766	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	93,018	32,600	118,338	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	111,592	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	46,294	30,000	99,900	
キトー	2007/08/09	2014/09/17	75,810	76,000	91,200	
コロプラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	88,800	
アスカネット	2005/04/14	2014/09/17	47,304	28,800	86,256	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	88,554	37,600	74,297	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	56,850	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	48,645	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	34,987	11,800	44,368	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	41,506	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	35,772	
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	33,939	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	30,435	20,000	31,940	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/10/22	32,661	21,400	30,816	
ブロードリーフ	2013/03/22	2014/11/28	30,550	18,300	30,432	
VOYAGE GROUP	2014/07/02	2014/11/28	35,394	12,000	30,360	
じげん	2013/11/22	2014/11/28	50,113	38,200	30,254	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,291	7,700	30,030	
フリークアウト	2014/06/14	2014/10/22	39,796	7,700	27,566	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	26,995	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	20,000	25,080	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	18,642	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/11/28	8,575	4,300	6,742	
ホットランド	2014/09/30	2014/09/22	2,110	1,000	2,450	
エラン	2014/11/07	2014/10/29	175	100	317	
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	74,131	
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	624,466	

(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)	
未収配当金		3,924
未収利息		30
その他の資産 (破産更生債権)		4,917
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
		1,322,686
		1,008

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	72,065
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	42,390
	未払費用等	29,675

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	
SHIFT	2014/11/18	100	988	130	858	
ウエルシアホールディングス	2014/11/21	8,200	32,800	24,313	8,487	
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	
SHIFT	2014/11/05	100	130	
ブロードリーフ	2014/11/28	2,200	3,647	
じげん	2014/11/28	6,200	4,864	
VOYAGE GROUP	2014/11/28	2,300	5,801	
日本ビューホテル	2014/11/28	1,400	2,195	
リクルートホールディングス	2014/11/28	6,600	25,881	
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)

11月の株式市場は、10月末の想定外の日銀追加金融緩和を受け、上昇してスタートしました。上旬は、円安進行や米株高に加え、衆院解散や消費増税判断の先送り観測を材料に先高感が強まり、上昇基調となりました。中旬は、7-9月期実質GDP成長率(速報値)がマイナスとなったことをきっかけに、景気悪化が意識され大きく下落しました。後半は、安倍首相が年内総選挙と増税延期を表明した後、一進一退の動きが続きましたが、石油輸出国機構(OPEC)が原油減産見送りを決定すると、原油価格の急落を背景に幅広い銘柄が買われ、上昇して月末を迎えました。

業種別では、鉱業、石油・石炭製品、不動産業を除く33業種中30業種が上昇しました。

新興市場については、出遅れ感から月末にかけ物色の対象となった結果、東証マザーズ指数は大型株を上回る上昇率となりました。

指数の動きは、日経平均株価+6.4%、TOPIX+5.8%、日経ジャスダック平均株価+4.4%、東証マザーズ指数+8.6%となりました。

ドル/円は112円台前半から始まった後、日銀の追加金融緩和により日米金利差が拡大するとの見方から円売り・ドル買いが進みました。米中間選挙で共和党が過半数を獲得すると、企業に配慮した政策が打ち出されるとの期待から更に円安・ドル高傾向が強まりました。後半は、7-9月期実質GDP成長率がマイナスとなり、リスク回避の動きから一時的に円買いが広がる局面もありましたが、消費増税の延期などを受け円安・ドル高が続きました。月末には、原油価格の急落を背景に一段と下落し118円台半ばで月末を迎えました。

ユーロ/円も140円台半ばからスタートした後、月初は追加金融緩和の余韻が続き円安・ユーロ高が進みました。その後、欧州中央銀行(ECB)のドラギ総裁が追加金融緩和の可能性に言及したことをきっかけにユーロが急落し、円高・ユーロ安となりました。中旬は、良好な独経済指標を受け、過度の早期追加緩和観測が後退し、ユーロは上昇に転じました。下旬に、ドラギ総裁の発言をきっかけに再び量的緩和が意識されると円高・ユーロ安となりましたが、月末にかけては、対ドルでの円売りが円の対ユーロにも波及し、147円台後半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1銘柄を購入し、上場後、株価が大きく上昇したことから売却しました。また、組入比率の調整及び業績を勘案し、5銘柄を買い増しする一方、1銘柄をTOBに応募し一部売却しました。購入は43百万円、売却は34百万円となりました。購入したIPO銘柄は、ソフトウェアのテスト事業を行うSHIFT(売却益率660.7%)です。既組入れ銘柄の運用成績は、日本M&Aセンター(+14.3%)、ホットリンク(+39.1%)、クックパッド(+6.0%)、カルビー(+5.4%)、メドピア(+17.3%)等、29銘柄中19銘柄が上昇しました。一方、コロプラ(▲15.1%)、サイバーダイン(▲4.4%)、キトー(▲4.6%)、アスカネット(▲2.6%)、ハーツユニテッドグループ(▲2.6%)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+1.9%の上昇となり、ファンド全体ではリプロセルの株価上昇(+4.0%)の影響により、+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)

・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)

10月末の追加金融緩和に続き、11月には安倍首相による衆院解散・総選挙と消費増税の延期の表明など、国内株式を取り巻く環境が大きく動いています。当面は、選挙動向に注目が集まる展開が予想されますが、企業の設備投資の増加を背景に7-9月期GDP改定値は上方修正の可能性があり、更に与党が過半数の議席を獲得できれば成長戦略の実施に推進力が加わると期待されることなどを背景に、国内株式市場は堅調に推移していくと見込みます。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、ユーロ圏では追加緩和期待が強まっています。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とともに、1月末の決算に向けて組入比率を上昇させる予定です。

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株式会社ビー号投資事業有限責任組合

① 評価価額 624,466 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		623,141 千円
	小 計	A	623,141 千円
	その他の資産	B	1,324 千円
	信託財産の総額 A+B	C	624,466 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	624,466	×	$\frac{623,141}{624,466}$	=	623,141 千円
--------------	---------	---	---------------------------	---	------------

以 上