

資産運用状況表

各 位

平成27年1月30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12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 (12月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	3,578,104	—
B 未公開株等投資額	2,510,871	70.1
C 未公開株等への投資額	263,736	7.3

※ 「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 (12月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	263,736	7.3
うち未公開株	263,736	7.3
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	1,627,462	45.4
うち上場後5年を経過していない株券	1,627,462	45.4
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	621,217	17.3
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	619,672	17.3
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	1,545	0.0
g その他の資産	1,101,948	30.7
預金等	1,090,858	30.4
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	36,260	1.0
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,578,104	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						
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	72,736	30,600	127,755	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	88,088	36,400	125,034	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	122,840	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	93,018	32,600	119,316	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	46,294	30,000	93,600	
キトー	2007/08/09	2014/09/17	75,810	76,000	90,820	
コロプラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	82,080	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	88,554	37,600	72,267	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2014/12/22	65,005	16,900	70,473	
アスカネット	2005/04/14	2014/09/17	47,304	28,800	69,724	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	57,353	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	49,679	
ブロードリーフ	2013/03/22	2014/12/22	48,749	28,600	48,505	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	34,987	11,800	42,185	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	41,654	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	47,075	32,300	41,602	
VOYAGE GROUP	2014/07/02	2014/12/22	47,317	17,000	39,015	
gumi	2014/12/18	2014/12/10	44,550	13,500	35,964	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	34,155	
ホットランド	2014/09/30	2014/12/22	29,976	11,300	32,905	
じげん	2013/11/22	2014/12/22	53,090	42,400	30,740	
リニカル	2008/10/27	2014/12/22	33,906	32,000	29,952	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	30,435	20,000	29,340	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	33,594	19,400	26,772	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	29,291	7,700	26,488	
フリークアウト	2014/06/14	2014/10/22	39,796	7,700	24,717	
エラン	2014/11/07	2014/12/24	21,046	9,100	21,348	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	20,000	20,480	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	14,560	
大冷	2014/12/18	2014/12/10	2,160	1,200	2,148	
クラウドワークス	2014/12/12	2014/12/05	912	1,200	1,455	
アドベンチャー	2014/12/18	2014/12/11	500	200	767	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2014/12/03	246	200	535	
ヨシックス	2014/12/24	2014/12/15	264	100	280	
アトラ	2014/12/16	2014/12/08	148	200	148	
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株式会社 投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	2,039,269	621,217	

(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)	4,872
未収配当金		1,480
未収利息		52
その他の資産 (破産更生債権)		4,685
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
		1,090,681
		176

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	36,260
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	
	未払費用等	36,260

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	
GMO TECH	2014/12/11	200	2,725	1,160	1,565	
ビーロット	2014/12/15	800	8,390	1,608	6,782	
マークライNZ	2014/12/16	1,700	5,960	3,366	2,594	
メディカル・データ・ビジョン	2014/12/16	300	3,662	1,554	2,108	
U-NEXT	2014/12/16	1,100	4,340	3,300	1,040	
フルッタフルッタ	2014/12/17	100	649	429	220	
竹本容器	2014/12/17	400	366	360	6	
サイジニア	2014/12/19	400	2,309	1,024	1,285	
インターワークス	2014/12/22	500	1,020	875	145	
イーレックス	2014/12/22	300	389	351	38	
データセクション	2014/12/24	1,800	1,618	936	682	
カヤック	2014/12/26	1,000	1,801	560	1,241	
エクストリーム	2014/12/26	200	1,108	280	828	
MRT	2014/12/29	600	1,962	480	1,482	
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	
日本ビューホテル	2014/12/01	15,100	25,018	
弁護士ドットコム	2014/12/03	200	246	
ビーロット	2014/12/04	800	1,608	
GMO TECH	2014/12/04	200	1,160	
スノーピーク	2014/12/04	200	460	
クラウドワークス	2014/12/05	1,200	912	
アトラ	2014/12/08	200	148	
マークライNZ	2014/12/09	1,700	3,366	
メディカル・データ・ビジョ ン	2014/12/09	300	1,554	
U-NEXT	2014/12/09	1,100	3,300	
フルッタフルッタ	2014/12/10	100	429	
大冷	2014/12/10	1,200	2,160	
gumi	2014/12/10	13,500	44,550	
竹本容器	2014/12/10	400	360	
アドベンチャー	2014/12/11	200	500	
サイジニア	2014/12/12	400	1,024	
イーレックス	2014/12/12	300	351	
ヨシックス	2014/12/15	100	264	
インターワークス	2014/12/15	500	875	
データセクション	2014/12/16	1,800	936	
カヤック	2014/12/17	1,000	560	
エクストリーム	2014/12/17	200	280	
MR T	2014/12/18	600	480	
リニカル	2014/12/22	1,600	1,500	
サントリー食品インターナシ ョナル	2014/12/22	8,800	36,678	
ジェネレーションパス	2014/12/22	8,000	10,435	
ホットランド	2014/12/22	10,300	27,866	
ブロードリーフ	2014/12/22	10,300	18,199	
じげん	2014/12/22	4,200	2,977	
VOYAGE GROUP	2014/12/22	5,000	11,922	
エラン	2014/12/22	3,100	6,879	
ジェネレーションパス	2014/12/24	2,900	3,978	
エラン	2014/12/24	5,900	13,991	
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)

12月の株式市場は、原油価格下落による企業業績改善期待や円安進行、衆院選での与党勝利を見込んだ政策期待を背景に、上旬は上昇基調となりました。中旬は、原油安による産油国経済の悪化懸念から世界的に株安が広がると下げに転じ、ギリシャの政治不安も相俟って大きく下落しました。更に、衆院選で与党が大勝したものの事前予想通りだったことから利益確定売りが広がりました。しかし、下旬には、米連邦公開市場委員会(FOMC)後に発表された声明が、米国景気に配慮した内容と受け止められ米株高となると、国内株式市場も急反発しました。月末にかけては、エボラ出血熱に関する報道を受けた警戒感に加え、ギリシャ政局など外部環境悪化への懸念も再燃し、下落して月末を迎えました。

業種別では、鉱業、石油・石炭製品、保険業などが上昇する一方で、情報・通信業、その他金融業、食料品などが下落しました。

新興市場については、東証マザーズ指数は月を通じて下落基調となりました。

指数の動きは、日経平均株価▲0.1%、TOPIX▲0.2%、日経ジャスダック平均株価+0.2%、東証マザーズ指数▲5.2%となりました。

ドル/円は118円台半ばから始まった後、上旬は、米格付け会社が日本国債を格下げする一方、米国で堅調な経済指標を背景に早期利上げ観測が高まるなど、円売り・ドル買いの動きが強まり、122円に迫る水準まで円安が進みました。中旬になると、原油安を受けた露ルーブルの急落、中国経済やギリシャ情勢の先行き不透明感などからリスク回避を目的とした円買いに転じ、急速に円高が進みました。下旬は、FOMC後に為替市場でドル高に転じると、円は大きく下落しました。月末にかけては、ギリシャの政局懸念から円高となり、119円台半ばで月末を迎えました。

ユーロ/円は、147円台後半からスタートした後、月初の欧州中央銀行(ECB)理事会を受け早期の追加金融緩和観測が後退し、ユーロは買戻されました。しかし、欧州の景気減速を受けた根強いユーロ先安観から、円買い・ユーロ売りに転じました。更に、原油安による産油国経済の悪化懸念などを背景にリスク回避の動きから円が買われ、円高・ユーロ安基調が続きました。月末にかけては、ギリシャ大統領選の難航からギリシャ政局の不安が再燃されユーロが一段と下落し、145円台前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 22 銘柄を購入し、うち 14 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、9 銘柄を買い増しました。購入は 225 百万円、売却は 36 百万円となりました。購入した主な IPO 銘柄は、少数精鋭で不動産投資開発事業を行うビーロット（売却益率 421.8%）、“21 世紀の新しいワークスタイルを提供する”を社是としクラウドソーシング事業を展開するクラウドワークス、インターネットを活用した医療人材紹介事業を行う MRT（同 308.9%）、法律相談ポータルサイトを運営する弁護士ドットコム、アウトドア用品において高価格帯ながらユーザーの立場に立った製品開発を行うことで安定したリピーターを獲得しているスノーピークなどです。

(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。
- ・リプロセルを、500 株売却しました。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

新年のスタートにあたり今年 1 年を展望すると、外部環境に不安材料はあるものの、国内株式市場では新しい動きに期待が持てます。まずは、ROE を意識した企業経営への変化で、資本効率向上を意図した自社株買いの増加など株主還元強化も期待されます。また、先の衆院選で与党が大勝したことから、成長戦略に推進力が加わると予想され、中でも岩盤規制の改革遂行に注目していきたいと思えます。海外については、米国では堅調な経済が続いており、今年は利上げ開始が予想されています。一方、欧州では量的緩和は時間の問題とみられています。また、ギリシャ政局や、原油安による産油国の経済動向などが懸念材料として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。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26年9月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年9月期	平成25年9月期
売上高	360,501	247,969
経常利益	78,360	△14,334
当期純利益	89,673	△17,087
配当総額	0	0
総資産	394,859	149,786
総負債	174,671	119,271
株主資本(純資産)	220,188	30,515

(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	80,740 株	
⑥ 資本金	1,133,036 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 621,217 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	619,672 千円
	小計	A 619,672 千円
	その他の資産	B 1,545 千円
	信託財産の総額 A+B	C 621,217 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	621,217	×	$\frac{619,672}{621,217}$	=	619,672 千円
--------------	---------	---	---------------------------	---	------------

以上