

資産運用状況表

各 位

平成 27 年 3 月 27 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 27 年 2 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 (2 月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	3,660,119	—
B 未公開株等投資額	2,821,455	77.0
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 (2 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	1,972,184	53.8
うち上場後 5 年を経過していない株券	1,972,184	53.8
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	594,652	16.2
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	585,534	15.9
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	9,117	0.2
g その他の資産	845,078	23.0
預金等	838,904	22.9
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	15,532	0.4
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,660,119	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						
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	133,986	32,600	128,444	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	140,452	29,600	142,820	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	141,525	30,600	138,312	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2014/12/22	70,050	16,900	75,881	
大冷	2014/12/18	2014/12/10	2,137	1,200	2,160	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	51,271	11,800	52,038	
鳥貴族	2014/07/10	2015/01/26	35,236	9,200	35,052	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	54,683	32,300	63,695	
ホットランド	2014/09/30	2015/01/26	49,342	15,300	49,648	
ヨシックス	2014/12/24	2014/12/15	310	100	289	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/02/06	30,318	25,700	30,531	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	40,095	33,000	43,857	
コロプラ	2012/12/13	2015/02/03	40,605	15,000	43,950	
ブロードリーフ	2013/03/22	2014/12/22	52,223	28,600	55,369	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	75,049	37,600	67,003	
じげん	2013/11/22	2015/01/26	40,883	60,300	38,953	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	14,287	13,000	13,169	
VOYAGE GROUP	2014/07/02	2014/12/22	43,503	17,000	42,636	
SHIFT	2014/11/13	2015/01/06	33,495	29,000	31,030	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	19,960	20,000	17,700	
クラウドワークス	2014/12/12	2014/12/05	1,848	1,200	1,590	
gumi	2014/12/18	2014/12/10	38,340	13,500	33,088	
データセクション	2014/12/24	2015/01/26	19,891	19,200	17,952	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	48,175	4,700	46,154	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,994	12,300	30,012	
アトラ	2014/12/16	2015/01/27	34,475	53,700	58,103	
アドベンチャー	2014/12/18	2015/01/27	47,225	13,100	48,601	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	29,580	20,000	32,600	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	30,981	19,400	31,583	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	26,488	7,700	28,836	
エラン	2014/11/07	2015/01/28	59,349	21,700	54,033	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	55,147	38,700	53,638	
ヤマシンフィルタ	2014/10/08	2015/02/23	31,010	10,600	30,729	
ペガサスミシン製造	2006/06/23	2015/02/17	51,238	90,300	57,430	
FPG	2010/09/07	2015/02/16	19,676	7,100	19,979	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	137,592	36,400	141,960	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	93,000	30,000	89,220	
スノーピーク	2014/12/11	2015/01/26	32,043	6,600	39,600	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	45,636	29,500	51,772	
イーレックス	2014/12/22	2015/01/26	27,955	27,300	32,760	
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	612,329	594,652	

(注1) 投資事業有限責任組合の帳簿価額は、同組合の決算日（2014年11月30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		1,872
未収利息		12
その他の資産 (破産更生債権)		4,288
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
		828,382
		10,522

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	15,532
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	
	未払費用等	15,532

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	
アスカネット	2015/02/03	28,800	68,220	71,856	-3,635	
コロプラ	2015/02/03	15,000	38,445	40,605	-2,159	
フリークアウト	2015/02/16	7,700	16,978	18,364	-1,385	
ファーストロジック	2015/02/18	300	809	531	278	
ALBERT	2015/02/19	2,600	15,687	7,280	8,407	
シリコンスタジオ	2015/02/23	400	3,955	1,960	1,995	
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	
スター・マイカ	2015/02/03	11,300	13,202	
スター・マイカ	2015/02/04	3,600	4,216	
スター・マイカ	2015/02/05	4,700	5,552	
スター・マイカ	2015/02/06	6,100	7,346	
ファーストロジック	2015/02/10	300	531	
ALBERT	2015/02/12	2,600	7,280	
シリコンスタジオ	2015/02/13	400	1,960	
ペガサスミシン製造	2015/02/16	39,400	21,988	
FPG	2015/02/16	7,100	19,676	
ペガサスミシン製造	2015/02/17	50,900	29,249	
ヤマシンフィルタ	2015/02/18	5,100	14,862	
ヤマシンフィルタ	2015/02/19	3,700	10,875	
ヤマシンフィルタ	2015/02/20	700	2,058	
ヤマシンフィルタ	2015/02/23	1,100	3,214	
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)

1月の株式市場は、ギリシャ情勢への懸念再燃や原油安などを背景とした世界的なリスクオフの流れを受けて軟調なスタートとなりました。上旬は、弱い米経済指標や欧米株安を受け大きく下落しましたが、その後は欧州中央銀行(ECB)の追加緩和観測を好感し一進一退の展開となりました。中旬は、銅などの商品市況も下落、リスク回避の円買いが進み、上値の重い展開が続きました。更に、スイス国立銀行がスイスフランのユーロに対する上限を撤廃したことで、金融市場に動揺が広がりました。後半は、ECB理事会を前に政府要人の発言を受けて株価が上昇に転じると、予想を上回る規模の量的緩和策導入決定や、ギリシャ総選挙後の警戒感後退などを好感し、堅調に推移して月末を迎えました。

業種別では、医薬品、ゴム製品や空運業など原油安恩恵業種等が上昇した一方、金融全般、不動産業、卸売業等が下落しました。

新興市場については、月末にかけて大型株が上昇するなか軟調な展開が続きました。

指数の動きは、日経平均株価+1.3%、TOPIX+0.5%、日経ジャスダック平均株価▲0.3%、東証マザーズ指数▲2.7%となりました。

ドル/円は119円台後半から始まった後、リスク回避の動きから円高・ドル安が進みました。中旬は、欧州株高を受け円売り・ドル買いの局面がありましたが、原油価格が急落すると再び円買い・ドル売りに転じました。15日にスイスフランの対ユーロ上限撤廃が発表されると、米長期金利の大幅な低下を誘い、日米金利差が縮小するとの思惑から円買いが進みました。下旬は、ECBによる量的金融緩和策の導入決定を受けドル買いが進行、118円台後半までドル高が進みました。月末にかけては、ギリシャ総選挙や米連邦公開市場委員会(FOMC)の結果を受け緩やかな円高傾向となり、117円台半ばで月末を迎えました。

ユーロ/円は、144円台後半からスタートした後、月を通じて円高・ユーロ安となりました。月初は、ギリシャのユーロ離脱議論の再燃や、ECBによる追加緩和観測からユーロが売られました。中旬に、スイス国立銀行が対ユーロでの上限撤廃などを発表すると、スイスフランが急騰、ユーロは急落しました。ECB理事会での量的金融緩和策導入決定後は、ユーロの先安観が強まり安値圏で推移しました。月末にかけては、ギリシャ総選挙を受けユーロが一段と低下、132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、組入比率の調整及び業績を勘案し、11銘柄339百万円の購入、2銘柄115百万円の売却を行いました。既組入れ銘柄の運用成績は、クックパッド(+14.3%)、ジェネレーションパス(+31.4%)、日本M&Aセンター(+12.3%)、カルビー(+10.8%)、全国保証(+10.0%)等、40銘柄中23銘柄が上昇しました。一方、イーレックス(▲35.8%)、フリークアウト(▲25.7%)、アトラ(▲19.5%)、キトー(▲5.3)、アドベンチャー(▲11.2%)等が下落しました(カッコ内は前月末比騰落率)。上場株式部分の収益率は4.2%の上昇となり、ファンド全体ではリプロセルの株価下落(▲4.7%)の影響により、1.0%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。
- ・リプロセルを、20,100株売却しました。

(9) 短期的な運用方針
(公開株式)

国内経済については、個人消費に持ち直しの動きがみられること、今後原油安のプラス効果の顕在化が見込まれることから、緩やかな回復を続けていくと予想します。金融市場では年明け以降不安定な展開が続いていますが、外部環境の落ち着きとともに、業績好調な日本企業を再評価する動きが徐々に強まるでしょう。海外については、米国では弱い経済指標が散見されるものの個人消費を中心に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、資源価格下落によるインフレ低下などを背景に、米国以外では世界的な金融緩和の動きが強まっています。その他、新興国で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る点や、原油価格急落、ギリシャ政局動向にも引き続き注意が必要でしょう。そのため、業績を精査し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26年10月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成26年10月期	平成25年10月期
売上高	30,969,345	27,557,835
経常利益	704,873	446,990
当期純利益	316,981	528,149
配当総額	128,212	128,212
総資産	20,363,710	20,506,984
総負債	15,587,068	15,851,720
株主資本(純資産)	4,776,641	4,655,264

(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 589,973 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		580,806 千円
	小 計	A	580,806 千円
	その他の資産	B	9,167 千円
	信託財産の総額 A+B	C	589,973 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	589,973	×	$\frac{580,806}{589,973}$	=	580,806 千円
--------------	---------	---	---------------------------	---	------------

以 上