

資産運用状況表

各 位

平成27年6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 TEL	03-6229-0180

平成27年5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	3,971,371	—
B 未公開株等投資額	3,104,976	78.1
C 未公開株等への投資額	241,609	6.0

※「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	241,609	6.0
うち未公開株	241,609	6.0
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	2,303,839	58.0
うち上場後5年を経過していない株券	2,303,839	58.0
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	568,484	14.3
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	559,528	14.0
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	8,956	0.2
g その他の資産	887,760	22.3
預金等	875,625	22.0
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	30,321	0.7
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,971,371	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						
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	140,452	29,600	155,400	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2014/09/17	133,986	32,600	154,035	
全国保証	2012/12/19	2014/09/17	137,592	36,400	152,152	
カルビー	2011/03/11	2014/09/17	141,525	30,600	146,115	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	40,095	33,000	99,000	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	93,000	30,000	91,950	
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	87,542	
アドベンチャー	2014/12/18	2015/01/27	47,225	13,100	78,338	
ジェネレーションパス	2014/09/24	2014/12/24	54,683	32,300	78,295	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	75,049	37,600	72,116	
スノーピーク	2014/12/11	2015/01/26	32,043	6,600	71,412	
ペプチドリーム	2013/06/11	2015/04/15	64,380	6,400	71,040	
ホットランド	2014/09/30	2015/01/26	49,342	15,300	69,538	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2014/11/21	51,271	11,800	67,496	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	45,636	29,500	64,811	
アトラ	2014/12/16	2015/05/14	18,425	28,700	57,055	
鳥貴族	2014/07/10	2015/01/26	35,236	9,200	52,532	
ペガサスミシン製造	2006/06/23	2015/02/17	51,238	90,300	52,283	
エラン	2014/11/07	2015/01/28	59,349	21,700	51,971	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	55,147	38,700	51,161	
ブロードリーフ	2013/03/22	2014/12/22	52,223	28,600	48,019	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/12/01	30,981	19,400	40,953	
じげん	2013/11/22	2015/01/26	40,883	60,300	40,581	
コロプラ	2012/12/13	2015/02/03	40,605	15,000	38,565	
VOYAGE GROUP	2014/07/02	2014/12/22	43,503	17,000	38,386	
スター・マイカ	2006/10/02	2015/02/06	30,318	25,700	37,573	
イーレックス	2014/12/22	2015/01/26	27,955	27,300	35,217	
ヤマシンフィルタ	2014/10/08	2015/02/23	31,010	31,800	34,280	
メドピア	2014/06/27	2014/10/22	29,580	20,000	34,200	
コムチュア	2007/03/20	2015/03/13	31,894	15,400	31,154	
弁護士ドットコム	2014/12/11	2015/01/26	27,994	12,300	30,676	
リクルートホールディングス	2014/10/16	2014/11/28	26,488	7,700	29,953	
セレス	2014/10/22	2015/03/13	30,874	33,500	27,905	
SHIFT	2014/11/13	2015/01/06	33,495	29,000	26,854	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	19,960	20,000	18,080	
RS Technologies	2015/03/24	2015/03/16	16,500	6,000	15,120	
データセクション	2014/12/24	2015/01/26	19,891	19,200	13,804	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	14,287	13,000	12,961	
FPG	2010/09/07	2015/04/15	10,438	11,300	10,633	
エスクリ	2010/03/05	2015/05/14	10,084	8,700	9,865	
大冷	2014/12/18	2014/12/10	2,137	1,200	1,932	
クラウドワークス	2014/12/12	2014/12/05	1,848	1,200	1,440	
ショーケース・ティービー	2015/03/19	2015/03/11	180	100	687	
ファーストコーポレーション	2015/03/24	2015/03/16	160	100	399	
ヨシックス	2014/12/24	2014/12/15	310	100	350	
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	
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	25,833	
パラダイムシフト		2007/01/10	2,830	1,100	2,686	
ワイ'ズ		2009/12/09	510	1,859	2,446	
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貳ビー号 投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	612,329	568,484	

(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		8,973
未収利息		26
その他の資産 (破産更生債権)		3,134
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
		873,883
		1,741

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	30,321
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	
	未払費用等	30,321

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	
テラスカイ	2015/05/01	200	1,528	340	1,188	
サンバイオ	2015/05/13	4,600	9,311	9,200	111	
アトラ	2015/05/13	6,900	13,517	4,429	9,087	
アトラ	2015/05/14	18,100	34,713	11,620	23,093	
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	
ワイ'ズ	2015/05/25	141	9,975	3,871	6,104	
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	
エスクリ	2015/05/14	8,700	10,084	
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)

5月の株式市場は、日経平均株価が2万円を越えて大きく上昇しました。4月末からの欧州を中心とした債券利回りの急騰を受けて、月初の連休明けに大きく調整したものの、金利上昇一服後は米株高を好感した買いが入ったほか、企業業績改善期待を背景に続伸し、19日には約3週間ぶりに終値で2万円台を回復しました。月の後半は、市場予想を上回る米経済指標を受けて米利上げ観測が高まり、為替の円安進行と共に幅広い銘柄が買われ、ほぼ27年ぶりとなる連続高を記録し月末を迎えました。

業種別では、精密機器、倉庫・運輸関連業を除く33業種中31業種が上昇し、特に非鉄金属、電気・ガス業、機械などが大きく上昇しました。

出遅れ感の強かった新興市場にも資金が入り、東証マザーズはTOPIX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+5.3%、TOPIX+5.1%、日経ジャスダック平均株価+4.6%、東証マザーズ指数+5.4%となりました。

為替に関しては、ドル/円は119円前半から始まったあと、月初は120円を挟んでこう着感の強い展開が続きました。中旬に発表された米経済指標が市場予想を上回ると米長期金利の上昇を背景にドル買いに傾き、その後は、米国の年内利上げ観測の高まりやギリシャの財政懸念、イエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長の発言等を受けて円売り・ドル買いが加速し、124円台に乗せ月末を迎えました。

ユーロ円は、133円台後半からスタートしたあと、月初はドイツ国債利回りの上昇を受けて円売り・ユーロ買いが進みました。その後、ギリシャへの財政支援を巡る不透明感から円買い・ユーロ売りに転じ、一進一退の展開が続きましたが、後半にクール欧州中央銀行（ECB）理事が量的緩和のペースを速める可能性を示唆するとユーロは全面安となり、対円でも下落しました。月末にかけてはユーロに買戻しが入り、136円台前半で月末を迎えました。

(公開株式)

当月の上場後10年以内の株式運用は、業績等を勘案し1銘柄を新規組入れ、3銘柄を売却しました。購入は10百万円、売却は59百万円となりました。

既組入れ銘柄の運用成績は、スノーピーク（+32.4%）、日本M&Aセンター（+13.1%）、アトラ（+11.5%）、ウエルシアホールディングス（+9.4%）、ホットランド（+8.7%）等、47銘柄中26銘柄が上昇しました。一方、全国保証（▲5.5%）、テクノスジャパン（▲6.3%）、サイバーダイン（▲5.7%）、ブロードリーフ（▲10.2%）、ペプチドリーム（▲7.1%）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1.4%の上昇となり、ファンド全体ではリプロセルの株価上昇（+5.8%）の影響により、1.6%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。
- ・ワイズを一部売却しました。

(9) 短期的な運用方針
(公開株式)

国内経済については、足元の経済指標は力強さに欠けますが、企業業績に目を向けると堅調な回復が伺われ、日本経済新聞社の集計（5月18日時点）によると2016年3月期の連結経常利益（金融、電力など除く）は9%近い増益が見込まれています。株式市場については、5月下旬より12日続伸し短期的な調整の可能性はあるものの、水準に過熱感はなく、底堅く推移していくと予想します。一方、海外については、米国では、製造業の景況感改善を示す経済指標が発表されるなど、景気の減速懸念が後退し、年内に利上げが始まるとの見方が強まっています。欧州では、金利上昇からユーロ高、株安への急速なポジションの巻き戻しが起こりましたが、足元では落ち着きつつあります。また、新興国では米利上げ時期を睨みながら、警戒感から弱含みの展開になる可能性があります。リスク要因としては、ギリシャ問題が挙げられ、6月末の第2次支援プログラムのデッドラインに向けた交渉の行方に注目が集まっています。このような環境下、引き続き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26年12月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年12月期	平成25年12月期
売上高	1,929,205	1,311,878
経常利益	106,220	148,851
当期純利益	74,732	126,446
配当総額	0	0
総資産	1,580,212	1,512,389
総負債	725,771	638,366
株主資本(純資産)	854,440	874,023

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

(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代表者の役職氏名	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 川島 克哉	
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 26 年 12 月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成 26 年 12 月期	平成 25 年 12 月期
売上高	222,410	118,465
経常利益	184,660	81,997
当期純利益	115,156	78,596
配当総額	120,000	0
総資産	631,068	526,477
総負債	134,094	89,991
株主資本(純資産)	496,973	436,485

(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 568,484 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	559,528 千円
	小 計	A 559,528 千円
	その他の資産	B 8,956 千円
	信託財産の総額 A+B	C 568,484 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	568,484	×	$\frac{559,528}{568,484}$	=	559,528 千円
--------------	---------	---	---------------------------	---	------------

以 上