

## 資産運用状況表

平成25年2月13日

各位

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 木暮康明

平成25年1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 (1月末現在)

##### (1) 運用比率

		評価価額 (千円)		
純資産額	A	1,374,793		運用比率
株券等投資額	B	1,182,442	B ÷ A × 100 =	86.0%
未公開株等への投資額	C	297,984	C ÷ B × 100 =	25.2%

##### (2) 運用資産の概要

		評価価額 (千円)	運用比率 (%)
未公開株等	a	270,644	19.6
	うち未公開株	270,644	19.6
	うち未公開株の発行者が発行する優先株等		
上場株券等	b	884,458	64.3
	うち上場後10年を経過していない上場株券	884,458	64.3
	うち上場株券の発行者が発行する優先株等		
投資信託受益証券	c		
	うち未公開株等及び上場株券等に相当する部分		
	うち未公開株等に相当する部分		
投資証券	d		
	うち未公開株等及び上場株券等に相当する部分		
	うち未公開株等に相当する部分		
匿名事業組合に係る出資の持分	e		
	うち未公開株等及び上場株券等に相当する部分		
	うち未公開株等に相当する部分		
投資事業組合に係る出資の持分	f	30,282	2.2
	うち未公開株等及び上場株券等に相当する部分	27,339	1.9
	うち未公開株等に相当する部分	27,339	1.9
その他の資産	g	211,030	15.3
			(            )
負債	h	21,621	1.5
純資産額	a+b+c+d+e+f+g-h	1,374,793	100.0

\*約定基準にて記載しております。

2 運用内容 (1月末現在)

(1) 上場株券等

\*約定基準で掲載しております。

銘柄名	上場日	取得日	取得価額	保有数量	評価価額	備考
株券			千円	株	千円	
カルビー	2011/03/11	2011/03/11	89,488	11,900	89,488	
全国保証	2012/12/19	2012/12/28	78,219	33,200	78,219	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	59,895	19,800	59,895	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	47,684	18,200	47,684	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	45,866	14,200	45,866	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	39,809	267	39,809	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	38,976	480	38,976	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	35,902	30,400	35,902	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	34,596	36,000	34,596	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	33,650	10,000	33,650	
シップヘルスケアホールディングス	2005/02/22	2011/12/29	31,166	11,900	31,166	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	30,618	8,100	30,618	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	25,930	29,500	25,930	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	25,446	211	25,446	
三菱ケミカルホールディングス	2005/10/01	2012/06/15	25,016	59,000	25,016	
日本E R I	2004/11/11	2012/12/19	24,684	20,400	24,684	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	23,848	27,100	23,848	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	23,499	63,000	23,499	
コロプラ	2012/12/13	2012/12/28	22,360	4,000	22,360	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	22,139	13,700	22,139	
三栄建築設計	2006/09/12	2012/01/31	21,909	25,300	21,909	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	21,285	38,700	21,285	
デジタルハーツ	2008/02/01	2011/12/30	19,899	27,600	19,899	
菊池製作所	2011/10/28	2012/01/25	19,502	27,200	19,502	
日本ケアサプライ	2004/02/27	2013/01/04	16,616	268	16,616	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	11,594	16,400	11,594	
エレコム	2006/11/22	2012/12/28	10,557	7,100	10,557	
ユーグレナ	2012/12/20	2012/12/13	4,299	300	4,299	
優先株				株		
新株引受権証券				証券		
転換社債券				千円		
新株引受権付社債券				千円		

(注) 上場株券等の取得価額のうち、決算にて保有分は決算評価価額で洗替えされております。

## (2) 未公開株等

銘柄名	上場日	取得日	取得価額	保有数量	貸借対照表計上額	備考
株券			千円	株	千円	
紀文食品		2012/10/25	99,960	170,000	99,960	
ワイ'ズ		2009/12/09	65,000	2,000	65,000	
ドリーム・アーツ		2006/02/28	80,569	1,517	40,215	
SBI トランスサイエンス		2009/11/26	26,273	94	26,273	
ジェイ・エス・ビー		2009/10/15	29,900	460	22,349	
モール・オブ・ティーヴィー		2003/02/18	1,035	1,100	15,851	
パラダイムシフト		2007/01/10	11,178	1,100	984	
アリジェン製薬		2006/08/31	99,960	1,428	11	
フレパー・ネットワークス		2004/07/28	0	320	0	
カルディオ		2009/02/06	5,665	4,700	0	
投資損失引当金			△16,272			
新株予約権						
優先株				株		
新株引受権証券				証券		
転換社債券				千円		
新株引受権付社債券				千円		

## (3) 株券等関連資産（上場株券等及び未公開株等を除く。）に属する資産

銘柄名	取得日	保有数量	取得価額	評価価額	備考
投資信託受益証券		口	千円	千円	
投資証券					
匿名事業組合					
投資事業組合					
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	22,265	30,282	

(注1) 投資事業有限責任組合の取得価額のうち、決算にて保有分は、決算評価価額で洗替えされております。

## (4) その他資産に属する資産

		保有価額 (千円)
現 金		209,359
現金同等物等		
	前払費用	1,342
	未収入金	122
	未収配当金	204

		金額 (千円)
負 債		21,621
	未払金	5,497
	未払費用	15,036
	未払法人税等	950
	預り金	61
	繰延税金負債	74

## 3 譲渡又は取得等の状況

## (1) 上場株券等の譲渡等

銘柄名	譲渡日	譲渡数量	譲渡価額	取得価額	差額	備考
株券		株	千円	千円	千円	
メディキット	2013/01/04	400	1,167	1,004	162	
優先株			株			
新株引受権証券			証券			
転換社債券			千円			
新株引受権付社債券			千円			

## (2) 未公開株等の譲渡等

銘柄名	譲渡日	譲渡数量	譲渡価額	取得価額	差額	備考
株券		株	千円	千円	千円	
新株予約権						
優先株			株			
新株引受権証券			証券			
転換社債券			千円			
新株引受権付社債券			千円			
投資事業組合		口	千円	千円	千円	

## (3) 上場株券等の取得

銘柄名	取得日	取得数量	取得価額	備考
株券		株	千円	
日本ケアサプライ	2013/01/04	12	674	
パンチ工業	2013/01/04	12,200	6,466	
キトー	2013/01/04	60	4,645	
優先株		株		
新株引受権証券		証券		
転換社債券		千円		
新株引受権付社債券		千円		

## (4) 未公開株等の取得

銘柄名	取得日	取得数量	取得価額	備考
株券		株	千円	
優先株		株		
新株引受権証券		証券		
転換社債券		千円		
新株引受権付社債券		千円		

## (5) 上場株券等の転換・権利行使

銘柄名	転換日	転換数量	転換価額	株式の種類	株式数	備考
優先株		株	円		株	
新株引受権証券		証券				
転換社債券		千円				
新株引受権付社債券		千円				

#### (6) 未公開株等の転換・権利行使

銘柄名	転換日	転換数量	転換価額	株式の種類	株式数	備考
優先株		株	円		株	
新株引受権証券		証券				
転換社債券		千円				
新株引受権付社債券		千円				

#### (7) その他、資産の取得

銘柄名	取得日	取得数量	取得価額	備考
投資事業組合		口	千円	

#### (8) 月間運用状況

##### ○市場動向

1月の株式市場は、世界的な株高や円安進行が続いたことに加え、自民党新政権の「アベノミクス」への評価が高まり、上昇相場が続きました。上旬は、休み中の1日に、米国の「財政の崖」問題を回避するための法案が上下両院で可決されたことを好感し、年初から世界的な株高が続いたことに加え、「大胆な金融政策」、「機動的な財政政策」、「民間投資を喚起する成長戦略」の基本政策を3本の矢とする「アベノミクス」への評価が高まり、上昇しました。中旬も、米経済指標の改善や、日銀の追加緩和観測を背景に円安が進行し、上昇が続きました。下旬は、22日の日銀の金融政策決定会合で、2%の物価上昇率目標と期限を定めず資産買入れを決定した内容が想定範囲内と判断され、材料出尽くし感から一時下落に転じました。しかし、その後は、政府の経済対策の恩恵を受ける銘柄や、円安の恩恵を受ける銘柄を中心に買いが入り、日経平均株価は30日に終値で11,000円台を回復し、11,138.66円で取引を終えました。

為替に関しては、ドル/円は、86円台後半で始まり、年始に米国議会で「財政の崖」を回避するための法案が可決されたことや、政府の日銀への追加緩和圧力が続くとの見方から、円はドルのみならず、幅広い通貨に対して売られました。22日の金融政策決定会合の材料出尽くし感から一旦、円が買い戻されたものの、月末にかけては、世界的な株高や、日銀の金融緩和の強化が続くとの見方を背景に、円安が進行し、91円台後半で終わりました。

業種別では、電気・ガスを除く全業種が値上がりし、医薬品、海運、鉱業、鉄鋼、銀行など値上がりした32業種中10業種が2ケタの上昇率となりました。

新興市場は、1月から信用取引の規制が緩和され、同じ証拠金で1日に何度も売買できるようになったことで、個人投資家を中心に売買が活発化し、特に東証マザーズ指数の上昇率が大きくなりました。

指数の動きは、日経平均+7.2%、TOPIX+9.4%、日経ジャスダック平均+11.6%、東証マザーズ指数+31.5%となりました。

##### ○上場部分の運用実績

当月上場後10年以内の株式運用は、3銘柄12百万円の購入、1銘柄1百万円の売却を行い、前月に引き続き、好業績の既存銘柄を買い増した一方で、業績不安のある銘柄の利益確定売りを行いました。

既組入れ銘柄の運用成績は、直近IPO銘柄のユーグレナ(151.4%)、全国保証(54.4%)が急騰した他、リニカル(53.6%)、アニコムホールディングス(29.6%)、ベネフィット・ワン(24.2%)、カルビー(23.3%)等、28銘柄

柄中 27 銘柄が上昇した一方で、三菱ケミカルホールディングス (▲0.5%) のみが下落しました。結果、上場株式部分の利回りは+17.1%の大幅上昇となりました。

#### ○未公開部分の運用実績

- ・直接投資部分への投資はありませんでした。
  - ・ライフサイエンス (バイオ) 関連の投資事業有限責任組合の未公開株の売買はありませんでした。
- 第4回バイオマスターの新株予約権は12月中に放棄したとの報告を無限責任組合員より1月に受けました。

#### (9) 短期的な運用方針

上場後10年以内の株式については、デフレ脱却に向けた日銀の金融緩和政策による円安進行や、大型補正予算による公共投資を中心とした財政出動を受けて、大型株主導の上昇相場が続いており、新興株市場も、信用取引規制の緩和もあり個人投資家の資金が流入し、上昇局面に入っています。日本株は、4月の日銀総裁の交代により、金融緩和が強化されるとの見方や、7月の参議院選挙に向けて、自民党の安倍政権が政策総動員を続けるとの期待があり、当面は堅調な展開が続くと見込まれます。また、海外要因としては、米国経済が「財政の崖」問題を乗り越えた後、住宅市場の本格回復等を背景に、本格回復に向かうとの見方や、欧州債務危機が後退しつつあるとの見方から、投資家のリスク回避姿勢が鮮明となりつつあります。今後については、国内では、安倍政権下での今後の金融政策と円安トレンドの持続性や、成長戦略の実効性、海外では、欧州債務危機の再燃や、中国等の新興国の経済失速リスク、中東や中国民主化などの地政学的問題に注意が必要です。組入れ比率は、若干高めを維持するものの、相場環境によっては株式投資比率を機動的に変動させます。

未公開株については厳しい環境が続いており、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向に変更はありません。

また、大阪府下の未公開株の組入れに関しては、組入れた未公開株が既に上場を果たした、事業売却や業績不振により大阪府の拠点がなくなった、時価が減少したなどの事由により組入比率が8.9%※まで落ち込んでいます。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。

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。

※ 大阪府下の未公開株組入比率 (2012年10月末~2012年12月末) の記載に誤りがありましたので、以下のよう  
に訂正させていただきます。

【2012年10月末】(誤) 1.8%→(正) 9.6%

【2012年11月末】(誤) 1.8%→(正) 9.8%

【2012年12月末】(誤) 1.8%→(正) 9.8%

4 未公開株等の発行者について

(1) 株式会社モール・オブ・ティーヴィー

- ①代表者の役職氏名 代表取締役 COO 指方 健治  
 ②本店所在地 東京都港区赤坂6丁目15番11号  
 ③設立年月日 平成8年6月7日  
 ④事業の内容 テレビショッピング専門チャンネルの企画・運営、放映商品の販売  
 ⑤発行済株式総数 39,947株  
 ⑥資本金 874,041千円  
 ⑦平成24年3月期の業績

単位:千円 単位未満切り捨て

	平成24年3月期	平成23年3月期
売上高	1,310,124	1,724,915
経常利益	85,819	95,382
当期純利益	80,957	100,864
配当総額	0	0
総資産	909,078	664,101
総負債	324,057	160,038
株主資本(純資産)	575,120	494,163

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

- ⑧その他 特に無し

(2) 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23年12月期の業績

単位:千円 単位未満切り捨て

	平成23年12月期	平成22年12月期
売上高	40,834	98,323
経常利益	△26,760	△38,976
当期純利益	△41,984	△24,421
配当総額	0	0
総資産	284,886	328,703
総負債	56,082	52,771
株主資本(純資産)	228,803	275,931

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

- ⑧その他 特に無し



(3) フレパー・ネットワークス株式会社

- ①代表者の役職氏名 代表取締役 宮之内 誠人  
②本店所在地 東京都港区虎ノ門3丁目12番1号 ニッセイ虎の門ビル13階  
③設立年月日 平成12年2月15日  
④事業の内容 電気通信事業、キオスク端末販売・受託管理  
⑤発行済株式総数 21,118株  
⑥資本金 2,312,000千円  
⑦平成21年3月期の業績

単位:千円 単位未満切捨て

	平成21年3月期	平成20年3月期
売上高	7,738,149	5,830,161
経常利益	421,958	136,981
当期純利益	422,087	858,215
配当総額	0	0
総資産	6,595,196	4,568,412
総負債	2,594,905	990,210
株主資本(純資産)	6,595,196	3,578,202

(注)・単独 公認会計士等による会計監査あり

・平成22年3月期、平成23年3月期、平成24年3月期の財務状況は入手できておりません。

- ⑧その他 特に無し

(4) 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24年3月期の業績

単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年3月期	平成23年3月期
売上高	1,235,852	1,127,429
経常利益	88,589	88,518
当期純利益	63,340	101,406
配当総額	0	0
総資産	1,312,126	1,048,737
総負債	464,090	264,042
株主資本(純資産)	848,035	784,695

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

- ⑧その他 特に無し

(5) 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 277,283株  
⑥資本金 272,640千円  
⑦平成24年3月期の業績

単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年3月期	平成23年3月期
売上高	9,340	558,808
経常利益	△300,586	59,135
当期純利益	△298,023	49,490
配当総額	0	0
総資産	113,981	184,502
総負債	111,746	13,044
株主資本(純資産)	2,234	171,458

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

- ⑧その他 特に無し

(6) 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 45,850株  
⑥資本金 225,000千円  
⑦平成24年9月期の業績

単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年9月期	平成23年9月期
売上高	246,004	292,073
経常利益	△23,563	33,627
当期純利益	△31,575	23,737
配当総額	0	0
総資産	80,276	135,524
総負債	79,452	104,680
株主資本(純資産)	824	30,843

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

- ⑧その他 特に無し

(7) 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 93,350株  
⑥資本金 49,830千円  
⑦平成24年3月期の業績 単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年3月期	平成23年3月期
売上高	66,041	34,217
経常利益	△24,409	△43,102
当期純利益	△24,712	△47,682
配当総額	0	0
総資産	46,214	31,074
総負債	177,558	137,705
株主資本(純資産)	△131,343	△106,630

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

- ⑧その他 特に無し

(8) 株式会社ジェイ・エス・ビー

- ①代表者の役職氏名 代表取締役会長兼社長 岡 正人  
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24年10月期の業績 単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年10月期	平成23年10月期
売上高	26,756,038	24,973,145
経常利益	694,725	782,669
当期純利益	438,042	334,112
配当総額	102,570	76,927
総資産	20,261,009	19,207,623
総負債	16,105,856	15,348,113
株主資本(純資産)	4,155,153	3,859,510

(注) 連結 公認会計士等による会計監査あり

- ⑧その他

(9) 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 東京都豊島区雑司が谷2丁目3番3号 クリスタルコーポ目白2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24年6月期の業績

単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年6月期	平成23年6月期
売上高	202,285	123,942
経常利益	340	9,333
当期純利益	49	8,933
配当総額	0	0
総資産	199,457	212,552
総負債	102,488	115,633
株主資本(純資産)	96,969	96,919

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

- ⑧その他 特に無し

(10) 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24年3月期の業績

単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年3月期	平成23年3月期
売上高	68,776,352	67,927,875
経常利益	1,808,320	412,885
当期純利益	1,146,496	157,393
配当総額	115,249	48,020
総資産	60,142,235	58,582,414
総負債	47,745,601	47,563,287
株主資本(純資産)	12,396,634	11,019,126

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

- ⑧その他 特に無し

5 株券等関連資産（上場株券等及び未公開株等を除く。）に占める上場株券等及び未公開株等について

(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 30,282 千円

②運用内容

銘 柄 名		信託財産等の額
	株式会社リボミック普通株式	16,414 千円
	株式会社リプロセル普通株式	10,925 千円
	小 計	A 27,339 千円
上場株等		
	小 計	a 0 千円
	合 計 A + a	B 27,339 千円
	そ の 他 の 資 産	b 2,943 千円
	信託財産の総額 B + b	C 30,282 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	30,282	×	$\frac{27,339}{30,282}$	=	27,339 千円
--------------	--------	---	-------------------------	---	-----------

6 未公開株等の発行者について（投資事業組合経由）

(1) 株式会社リプロセス

- ①代表者の役職氏名 代表取締役社長 横山 周史
- ②本店所在地 神奈川県横浜市港北区新横浜3丁目8番11号 KDX新横浜381ビル8階
- ③設立年月日 平成15年2月26日
- ④事業の内容 幹細胞の基礎研究に立脚した研究開発型ベンチャー企業
- ⑤発行済株式総数 765,925株
- ⑥資本金 124,999千円
- ⑦平成24年3月期の業績

単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年3月期	平成23年3月期
売上高	316,525	227,060
経常利益	△20,376	△27,478
当期純利益	△21,663	△31,130
配当総額	0	0
総資産	317,215	325,259
総負債	69,204	49,033
株主資本(純資産)	248,011	276,226

(注) 単独 公認会計士等による会計監査なし

⑧その他 特に無し

(2) 株式会社リボミック

- ①代表者の役職氏名 代表取締役 中村 義一
- ②本店所在地 東京都港区白金台3丁目16番13号
- ③設立年月日 平成15年8月1日
- ④事業の内容 RNAアプタマーを用いた分離剤、試薬、診断薬、医薬の開発
- ⑤発行済株式総数 104,578株
- ⑥資本金 1,421,671千円
- ⑦平成24年3月期の業績

単位:千円 単位未満切捨て

	平成24年3月期	平成23年3月期
売上高	229,065	362,155
経常利益	△312,454	△380,648
当期純利益	△313,404	△382,570
配当総額	0	0
総資産	891,134	1,207,670
総負債	50,615	53,747
株主資本(純資産)	840,518	1,153,923

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

⑧その他 特に無し