

資産運用状況表

平成 25 年 5 月 14 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 4 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 (4 月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)
純資産額 A	1,890,227
株券等投資額 B	1,729,725
未公開株等への投資額 C	297,984

	運用比率
$B \div A \times 100 =$	91.5%
$C \div B \times 100 =$	17.2%

(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	14.3
うち未公開株	270,644	14.3
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	1,431,741	75.7
うち上場後5年を経過していない上場株券	1,431,741	75.7
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	28,288	1.4
うち未公開株等及び上場株券等に相当する部分	27,339	1.4
うち未公開株等に相当する部分	27,339	1.4
その他の資産 g	170,392	9.0
		()
負債 h	10,838	0.5
純資産額 a+b+c+d+e+f+g-h	1,890,227	100.0

*約定基準にて記載しております。

2 運用内容（4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	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	59,895	39,600	146,718	
全国保証	2012/12/19	2012/12/28	78,219	33,200	138,112	
カルビー	2011/03/11	2011/03/11	66,928	8,900	85,796	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	45,866	14,200	72,988	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	35,902	30,400	66,120	
デジタルハーツ	2008/02/01	2011/12/30	19,899	27,600	64,942	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	39,809	267	58,820	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	47,684	18,200	52,962	
コロプラ	2012/12/13	2012/12/28	22,360	4,000	51,600	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	33,650	10,000	51,300	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	38,976	48,000	49,680	
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	44,625	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	34,596	36,000	42,552	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	18,633	7,600	41,420	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	30,618	8,100	40,014	
三栄建築設計	2006/09/12	2012/01/31	21,909	25,300	38,127	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	25,930	29,500	36,521	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	22,139	13,700	35,085	
日本E R I	2004/11/11	2012/12/19	24,684	20,400	32,721	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	23,499	63,000	30,303	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	15,463	200	29,080	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	18,847	16,100	29,012	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	25,446	211	28,485	
三菱ケミカルホールディングス	2005/10/01	2012/06/15	25,016	59,000	27,966	
日本ケアサプライ	2004/02/27	2013/01/04	16,616	268	26,719	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	23,848	27,100	24,715	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	21,285	38,700	21,052	
ユーグレナ	2012/12/20	2012/12/13	4,299	1,500	20,265	
菊池製作所	2011/10/28	2012/01/25	19,502	27,200	19,203	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	11,594	16,400	13,120	
エレコム	2006/11/22	2012/12/28	10,557	7,100	9,634	
タマホーム	2013/03/27	2013/03/19	1,372	1,400	2,079	
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1) 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。

(注2) 取得日は月末に最も近い取得日を記載しています。

(注3) 当分の間は、上場10年以内の株式を対象としています。

(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			△116,231			
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株式会社 投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	20,078	28,288	

(注1) 投資事業有限責任組合の取得価額は、同組合の決算日（2012年11月30日）後の監査により修正したものです。

(4) その他資産に属する資産

		保有価額 (千円)
現 金		158,141
現金同等物等		
前払費用		732
未収入金		1,168
未収利息		2
未収配当金		10,346

		金 額 (千円)
負 債		10,838
未払金		2,720
未払費用		7,902
預り金		140
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	
サンヨーホームズ	2013/04/09	700	873	490	383	
オークファン	2013/04/26	100	1,046	260	786	
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	
サンヨーホームズ	2013/04/01	700	490	
オークファン	2013/04/18	100	260	
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

4月の株式市場は、日銀の予想を上回る大胆な金融緩和を手掛かりに、上昇が続きました。上旬は、4日に開催された黒田新総裁の就任後初めての日銀の金融政策決定会合で、マネタリーベースおよび長期国債、ETFの保有額を2年間で2倍に拡大するなどの内容を盛り込んだ「量的・質的金融緩和」を打ち出し、事前予想を大きく上回る「異次元緩和」だとして市場の評価が高まり、円安が加速するとともに株式相場も大きく上昇しました。また、5日発表の米国の3月の非農業部門雇用者数は予想を大きく下回ったものの、米国の量的緩和の長期化観測が高まり、株高を後押ししました。中旬は、円安が一服したことから、一進一退の展開となりました。下旬は、18～19日に開催されたG20財務相・中央銀行総裁会議において、日本の金融政策に対する一定の理解が得られたことで、円安が進行し株式相場は上昇しました。その後も、米株高や企業業績の改善期待などを背景に上昇基調となり、日経平均株価は13,860.86円で取引を終えました。

為替に関しては、ドル/円は、94円台前半で始まり、前半は、日銀が発表した「量的・質的金融緩和」が予想を上回る内容だったとの見方から、円安が加速しました。中旬は、米財務省が公表した為替報告書で、日本に対し通貨安競争の回避を求める方針が盛り込まれると、一時円高に振れました。下旬は、G20で日本の金融政策に対する一定の理解が得られたことで円安が進行しましたが、その後、米量的緩和の長期化観測を背景に、月末にかけて再び円高方向に振れ、97円台前半で終わりました。

業種別では、鉱業を除く全業種が値上がりし、証券、その他金融、不動産、電気・ガス、建設などが上昇率の上位を占めた一方で、パルプ・紙、石油・石炭、倉庫運輸、卸売などが下位を占めました。

新興市場は、値動きの軽いバイオ株やインターネット関連株を中心に買いが集まり、特に東証マザーズ指数の値上がりが大きくなりました。

指数の動きは、日経平均+11.8%、TOPIX+12.6%、日経ジャスダック平均+12.5%、東証マザーズ指数+35.8%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、2銘柄75万円の購入、2銘柄2百万円の売却を行い、IPO銘柄の売買を行いました。購入したIPO銘柄は、住宅事業およびマンション事業を行う「サンヨーホームズ」(78.3%)、オークション、ショッピングの商品および価格情報の比較・検索・分析などが可能なインターネットメディアサイトの運営を行う「オークファン」(302.4%)で、上場後に売却しました。

既組入れ銘柄の運用成績は、ユーグレナ(222.4%)、デジタルハーツ(171.1%)、コロプラ(115.0%)、クックパッド(58.2%)、メドレックス(52.7%)等が大幅上昇するなど、32銘柄中27銘柄が上昇しました。結果、上場株式部分の利回りは+27.7%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。

（9）短期的な運用方針

上場後 10 年以内の株式については、日銀による量的・質的金融緩和や円安進行、企業業績の改善期待を背景に、大型株・中小型株ともに上昇基調が継続しています。日本経済は、米国を中心とした海外景気の復調や円安に支えられ、輸出増加が期待されること、日銀による金融緩和や、TPP 交渉の参加など政府による成長戦略を原動力に、景気は循環的に当面上向きで推移することが見込まれます。ただし、安倍政権が掲げるデフレからの脱却及び 2%の物価上昇率への道のりは遠いと考えられ、期待先行で改善した消費マインドは先行きの反動減も警戒されます。海外では、欧州債務危機の再燃や、中国の景気減速リスクなど海外景気の不透明感、中東や北朝鮮情勢の緊迫化等地政学的リスクなどに注意が必要です。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 6.5%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。

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、投資助言葉
- ⑤発行済株式総数 1,000株
- ⑥資本金 10,000千円
- ⑦平成24年12月期の業績

単位:千円 単位未満切り捨て

	平成24年12月期	平成23年12月期
売上高	34,802	40,834
経常利益	△53,835	△26,760
当期純利益	24,675	△41,984
配当総額	0	0
総資産	290,367	284,886
総負債	27,741	56,082
株主資本(純資産)	262,625	228,803

(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 279,058株
⑥資本金 334,765千円
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 50,000千円
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・ピー

- 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貳ピー号投資事業有限責任組合

①評価価額 28,288 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 949 千円
	信託財産の総額 B+b	C 28,288 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	28,288	×	$\frac{27,339}{28,288}$	=	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 7,659,250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