

## 資産運用状況表

各 位

平成 25 年 10 月 21 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 袖山・小形

連絡先 T E L 03-6229-0180

平成 25 年 9 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 (9 月末現在)

##### (1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	5,623,766	—
B 未公開株等投資額	4,925,196	87.5
C 未公開株等への投資額	272,528	4.8

※ 「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 (9 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	256,114	4.5
うち未公開株	256,114	4.5
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	1,612,084	28.6
うち上場後 5 年を経過していない株券	1,612,084	28.6
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	3,541,816	62.9
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	3,056,997	54.3
うち未公開株等に相当する部分	16,414	0.2
うちその他資産に相当する部分	484,818	8.6
g その他の資産	228,559	4.0
預金等	218,443	3.8
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	14,807	0.2
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	5,623,766	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						
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	59,895	39,600	145,134	
全国保証	2012/12/19	2012/12/28	78,219	33,200	143,590	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	11,594	16,400	119,884	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	45,866	14,200	106,784	
カルビー	2011/03/11	2011/03/11	66,928	35,600	101,317	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	38,976	48,000	72,768	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	39,809	267	72,543	
コロプラ	2012/12/13	2012/12/28	11,180	30,000	69,000	
デジタルハーツ	2008/02/01	2011/12/30	19,899	27,600	55,558	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	33,650	10,000	51,900	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	19,639	4,700	49,726	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	47,684	18,200	48,703	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	30,618	8,100	48,114	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	25,446	42,200	46,251	
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	45,517	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	34,596	36,000	43,056	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	35,902	30,400	41,496	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	22,139	13,700	38,757	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	25,930	29,500	34,515	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	18,847	16,100	34,341	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	23,499	63,000	31,941	
三菱ケミカルホールディングス	2005/10/01	2012/06/15	25,016	59,000	27,022	
日本ERI	2004/11/11	2012/12/19	24,684	20,400	25,724	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	15,463	200	24,400	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	18,633	7,600	22,496	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	21,285	38,700	19,272	
ソケット	2009/04/02	2013/06/25	5,648	5,900	19,204	
日本ケアサプライ	2004/02/27	2013/01/04	16,616	26,800	18,384	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2013/06/25	16,430	5,300	17,569	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	23,848	27,100	14,959	
菊池製作所	2011/10/28	2012/01/25	13,694	19,100	11,689	
エレコム	2006/11/22	2012/12/28	10,557	7,100	9,535	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	728	2,600	728	
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	
ワイズ		2009/12/09	9,304	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	24,611	
パラダイムシフト		2007/01/10	739	1,100	42	
アリジエン製菓		2006/08/31	1	1,428	11	
カルディオ		2009/02/06	1	4,700	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 号投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	17,232	3,541,816	

(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（2013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)	4,918
未収配当金		3,012
未収利息		0
その他の資産 (破産更生債権)		2,183
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
		208,693
		9,750

## (5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	14,807
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	928
	未払費用等	13,879

## 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	
サンワカンパニー	2013/09/17	100	349	95	254	
菊池製作所	2013/09/26	3,000	1,819	2,151	-331	
菊池製作所	2013/09/27	2,500	1,505	1,792	-287	
菊池製作所	2013/09/30	2,600	1,593	1,864	-270	
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				
サンワカンパニー	2013/09/05	100	95	
バリューHR	2013/09/26	100	200	
エナリス	2013/09/30	2,600	728	
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)

9月の株式市場は、2020年夏季オリンピックの東京開催決定や、米国の量的緩和縮小開始の見送りなどを好感し、上昇しました。上旬は、国内外の経済指標の改善や、円安進行、4-6月期の実質GDPの上方修正に加え、2020年夏季オリンピックの東京開催決定を好感し、上昇基調となりました。中旬は、足元の過熱感から利益確定売りに押される場面があったものの、米軍によるシリアへの軍事介入が回避されたことや、18日の米連邦公開市場委員会（FOMC）において、米連邦準備理事会（FRB）が市場予想に反し、量的緩和（QE3）縮小開始の決定を見送ったことを好感し、世界的な株高となったことを背景に、上昇しました。下旬は、法人実効税率引き下げに関する報道が好感され、上昇したものの、その後はイタリア政局の混迷や、米国議会での暫定予算案における与野党の対立を受けて、米連邦政府機関の一部閉鎖の懸念が強まり、月末にかけて下落に転じ、日経平均株価は14,455.80円で取引を終えました。

為替に関しては、ドル/円は、98円台前半で始まり、上旬は、米量的緩和縮小観測や、米軍によるシリアへの軍事介入に対する警戒感が後退したことを受け、円安基調となりました。中旬は、量的緩和縮小の見送りで、米長期金利が低下し、円高となりました。下旬は、法人実効税率引き下げに関する報道から円安に振れたものの、米財政不安などを受けて、月末にかけて円高基調となり、98円台前半で終わりました。ユーロ/円は、129円台後半で始まり、欧州債務懸念の後退や、ユーロ圏の4-6月期の実質GDPが7四半期ぶりにプラスに転じるなど欧州景気の回復、量的緩和縮小の見送りを背景に、ユーロ高基調となり、132円台後半で終わりました。

業種別では、全業種が上昇し、その他金融、鉄鋼、パルプ・紙、証券、倉庫運輸などが上昇率の上位を占めた一方で、石油・石炭、医薬品、水産・農林業、鉱業、保険などが下位を占めました。新興市場は、米量的緩和縮小の見送り決定などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が後退し、大型株に比べ、値動きの軽い小型株が相対的に値上がりし、特に東証マザーズ指数の上昇が大きくなりました。

指数の動きは、日経平均株価+8.0%、TOPIX+8.0%、日経ジャスダック平均株価+9.0%、東証マザーズ指数+30.3%となりました。

## (公開株式)

当月上場後10年以内の株式運用は、3銘柄1百万円の購入、2銘柄5百万円の売却を行い、IPO銘柄の売買及び、業績悪化が見込まれる銘柄の売却を行いました。購入したIPO銘柄は、建築資材のインターネット通信販売を行う「サンワカンパニー」、健康保険組合の設立および保健事業支援、ならびに健康管理サービスの提供を行う「バリューHR」、主に電力需要家に対する電力調達・運用コスト削減のための各種サービスの提供を行う「エナリス」で、サンワカンパニーは、上場時に全株売却しました。

既組入れ銘柄の運用成績は、アスカネット（113.7%）、コロプラ（98.3%）、ソケッツ（79.2%）、ペプチドリーム（69.0%）、クックパッド（47.2%）、メドレックス（39.4%）、ベネフィット・ワン（30.2%）等、34銘柄中28銘柄が上昇した一方で、エイチーム（▲12.4%）等が下落しました（カッコ内は前月比騰落率）。結果、上場株式部分の利回りは+24.0%の大幅上昇となり、ファンド全体では、+20.4%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。
- ・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

(公開株式)

上場株式市場については、米財政協議のもつれなど一部懸念材料を抱えているものの、米国経済の堅調や、中国、欧州経済の持ち直し、ドル円相場の落ち着きなどを背景に、基本的には堅調さを維持しています。日本経済は、米国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、「アベノミクス」期待を受けた消費マインドの改善、企業マインドの改善による設備投資の回復期待などを背景に、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。企業業績の上方修正期待が基本的に株価をサポートすると見込まれる一方で、「アベノミクス」への期待から背伸びした感がある個人消費については先行きの反動減が警戒されます。海外では、量的緩和の縮小開始時期など米金融政策の行方や、米連邦政府の債務上限引き上げ問題、アジアなど新興国の景気減速リスクなどに注意が必要です。組入比率は、若干高めを維持するものの、決算状況などによって銘柄入替えを行うとともに、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。

(未公開株式等及び未公開株等関連資産)

未公開株については、ベンチャー投資の不振や上場審査の厳格化などを背景に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。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2.2%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25年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年3月期	平成24年3月期
売上高	68,590,068	68,776,352
経常利益	1,408,481	1,808,320
当期純利益	1,134,225	1,146,496
配当総額	96,040	115,249
総資産	59,019,121	60,142,235
総負債	44,876,623	47,745,601
株主資本(純資産)	14,142,497	12,396,634

(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3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年3月期	平成24年3月期
売上高	1,395,542	1,235,852
経常利益	18,620	88,589
当期純利益	6,088	63,340
配当総額	0	0
総資産	1,416,372	1,312,126
総負債	668,795	464,090
株主資本(純資産)	747,576	848,035

(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	280,548株	
⑥資本金	386,915千円	
⑦平成25年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年3月期	平成24年3月期
売上高	5,019	9,340
経常利益	△275,586	△300,586
当期純利益	△278,086	△298,023
配当総額	0	0
総資産	115,860	113,981
総負債	78,303	111,746
株主資本(純資産)	37,556	2,234

(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	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



(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25年6月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年6月期	平成24年6月期
売上高	74,698	202,285
経常利益	△3,484	340
当期純利益	△3,774	49
配当総額	0	0
総資産	258,517	199,457
総負債	165,323	102,488
株主資本(純資産)	93,193	96,969

(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	93,350株	
⑥資本金	49,830千円	
⑦平成25年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年3月期	平成24年3月期
売上高	94,903	66,041
経常利益	△9,147	△24,409
当期純利益	△9,450	△24,712
配当総額	0	0
総資産	87,972	46,214
総負債	228,766	177,558
株主資本(純資産)	△140,794	△131,343

(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 岸上 隆幸	
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	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 単位未満切り捨て	
	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

(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 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

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 3,541,816千円

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		3,040,583千円
	小 計	A	3,040,583千円
未公開株	株式会社リボミック普通株式		16,414千円
	小 計	a	16,414千円
合 計 A+a			B 3,056,997千円
その他の資産			b 484,819千円
信託財産の総額 B+b			C 3,541,816千円

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	3,541,816	×	$\frac{3,056,997}{3,541,816}$	=	3,056,997千円
--------------	-----------	---	-------------------------------	---	-------------

6 未公開株等の発行者について (投資事業組合経由)

(商 号)	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25年3月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成25年3月期	平成24年3月期
売上高	168,613	229,065
経常利益	△275,299	△312,454
当期純利益	△276,249	△313,404
配当総額	0	0
総資産	602,256	891,134
総負債	37,987	50,615
株主資本(純資産)	564,268	840,518

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

以 上