

資産運用状況表

各 位

平成 25 年 11 月 14 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 TEL	03-6229-0180

平成 25 年 10 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 (10 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, 182, 929	—
B 未公開株等投資額	4, 204, 681	81. 1
C 未公開株等への投資額	272, 528	5. 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 (10 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	256, 114	4. 9
うち未公開株	256, 114	4. 9
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, 556, 412	30. 0
うち上場後5年を経過していない株券	1, 556, 412	30. 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	3, 129, 450	60. 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	2, 392, 155	46. 1
うち未公開株等に相当する部分	16, 414	0. 3
うちその他資産に相当する部分	737, 295	14. 2
g その他の資産	253, 849	4. 8
預金等	248, 954	4. 8
(上場後5年経過の保有高)	0	0. 0
h 負債	12, 896	0. 2
純資産額 a+b+c+d+e+f+g-h	5, 182, 929	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						
全国保証	2012/12/19	2012/12/28	78,219	33,200	140,104	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	59,895	39,600	124,344	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	45,866	14,200	107,778	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	11,594	16,400	102,336	
カルビー	2011/03/11	2011/03/11	66,928	35,600	91,634	
コロプラ	2012/12/13	2012/12/28	11,180	30,000	77,670	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	38,976	48,000	74,016	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	39,809	267	71,689	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	19,639	4,700	65,800	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	33,650	10,000	59,400	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2013/10/01	19,899	27,600	52,274	
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	47,838	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	30,618	8,100	46,413	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	47,684	18,200	46,410	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	25,446	42,200	41,271	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	34,596	36,000	41,256	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	35,902	30,400	38,729	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	22,139	13,700	34,455	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	25,930	29,500	34,102	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	18,847	16,100	33,826	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	23,499	63,000	33,642	
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E R I	2004/11/11	2012/12/19	24,684	20,400	25,806	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	15,463	200	22,900	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	21,285	38,700	21,439	
日本ケアサプライ	2004/02/27	2013/01/04	16,616	26,800	19,162	
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	17,119	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	23,848	27,100	16,937	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	18,633	7,600	15,792	
ソケッツ	2009/04/02	2013/06/25	5,648	5,900	10,142	
エレコム	2006/11/22	2012/12/28	10,557	7,100	9,890	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	728	2,600	5,210	
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	
アリジェン製薬		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式ビー号投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	17,232	3,129,450	

(注) 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)	0
未収配当金		2,902
未収利息		0
その他の資産(破産更生債権)		1,988
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
		245,513
		3,441

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	12,896
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	0
	未払費用等	12,896

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	
菊池製作所	2013/10/01	800	486	573	-87	
菊池製作所	2013/10/02	3,600	2,220	2,581	-361	
菊池製作所	2013/10/03	4,300	2,638	3,083	-445	
菊池製作所	2013/10/04	2,700	1,637	1,935	-298	
パリュールHR	2013/10/04	100	402	200	202	
菊池製作所	2013/10/07	1,700	1,023	1,218	-195	
菊池製作所	2013/10/08	6,000	3,566	4,302	-736	
システム情報	2013/10/23	7,500	26,222	5,550	20,672	
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	
システム情報	2013/10/11	7,500	5,550	
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)

10月の株式市場は、米財政問題への懸念から下落した後、米財政協議進展への期待感から反発し、その後は円高傾向で一服するなど、一進一退の展開となりました。上旬は、1日に安倍首相が消費増税と経済対策を発表したものの、材料出尽くし感が広がったことや、米暫定予算不成立が決定し米財政問題への警戒感から下落傾向となりました。中旬に入ると、米財政協議進展への期待感から一転して上昇傾向となり、17日に米国の暫定予算成立や、債務上限引き上げに与野党が合意したことを受けて、堅調に推移しました。下旬は、米量的緩和の長期化観測を背景に円高傾向となり、下落する場面があったものの、中間決算発表を受けて好業績銘柄中心に買いが集まり、月末にかけて反発し、日経平均株価は14,327.94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、前半は、米財政問題への警戒感から円高となったものの、その後、米財政協議進展への期待感から円安となりました。後半は、米暫定予算成立や債務上限引き上げ合意を受けて、米国債利回りが低下したことや、米量的緩和の長期化観測を背景に円高となったものの、中国人民銀行による資金供給を受けて、月末にかけて円安となり、98円台前半で終わりました。ユーロ/円は、132円台後半で始まり、米量的緩和の長期化観測や、ユーロ圏の7-9月期の実質GDPがプラスになるなど欧州景気の回復を背景に、ユーロ高基調となり、133円台後半で終わりました。

業種別では、金属製品、建設、医薬品、その他金融、情報通信などが上昇率の上位を占めた一方で、ゴム製品、鉄鋼、空運、海運、石油・石炭などが下位を占めました。

新興市場は、日経ジャスダック平均株価が上昇した一方で、前月に大幅に値上がりした東証マザーズ指数は利益確定売りに押され反落しました。

指数の動きは、日経平均株価▲0.9%、TOPIX+0.01%、日経ジャスダック平均株価+1.5%、東証マザーズ指数▲4.2%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、1銘柄6百万円の購入、3銘柄38百万円の売却を行い、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、受託ソフトウェアの設計・開発・導入・管理などに関する事業を行う「システム情報」で、上場時に全株売却しました(売却益率372.5%)。

既組入れ銘柄の運用成績は、エナリス(615.7%)、ペプチドリーム(32.3%)、ウエルシアホールディングス(14.5%)、クオール(13.2%)等、32銘柄中15銘柄が上昇した一方で、ソケッツ(▲47.2%)、メドレックス(▲29.8%)、アスカネット(▲14.6%)、クックパッド(▲14.3%)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▲1.43%の下落となり、ファンド全体では、リプロセルの下落(▲15.0%)の影響もあり▲7.83%の下落となりました。

(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、6月に新規上場したリプロセルを一部売却(168,400株)しました。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

上場株式市場については、米財政協議を巡る不透明感が年明けに再び繰り返される懸念がある一方で、量的緩和の長期化観測や、欧州や中国経済の持ち直し、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、米国景気などの堅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や、米財政問題、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2.4%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 3,129,450千円

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		2,375,741千円
	小計	A	2,375,741千円
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 2,392,155千円
その他の資産			b 737,295千円
信託財産の総額 B+b			C 3,129,450千円

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	3,129,450	×	$\frac{2,392,155}{3,129,450}$	=	2,392,155千円
--------------	-----------	---	-------------------------------	---	-------------

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