

資産運用状況表

各 位

平成 25 年 12 月 17 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 11 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 (11 月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	5,098,989	—
B 未公開株等投資額	4,142,648	81.2
C 未公開株等への投資額	272,528	5.3

※ 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 (11 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	256,114	5.0
うち未公開株	256,114	5.0
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	1,623,705	31.8
うち上場後 5 年を経過していない株券	1,623,705	31.8
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	2,262,215	44.3
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	2,262,828	44.3
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	-612	0.0
g その他の資産	993,056	19.4
預金等	988,299	19.3
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	36,102	0.7
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	5,098,989	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	156,870	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	11,594	16,400	138,908	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	59,895	39,600	131,670	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	45,866	14,200	96,844	
カルビー	2011/03/11	2011/03/11	66,928	35,600	92,488	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	38,976	48,000	87,264	
コロプラ	2012/12/13	2013/12/28	11,180	30,000	75,750	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	39,809	267	71,369	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2013/10/01	19,899	27,600	57,463	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	19,639	4,700	57,340	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	33,650	10,000	53,000	
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	52,003	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	47,684	18,200	45,845	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	30,618	8,100	42,201	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	25,446	42,200	41,313	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	22,139	13,700	36,976	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	25,930	29,500	36,580	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	35,902	30,400	34,716	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	34,596	36,000	34,344	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	23,499	63,000	33,705	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	18,847	16,100	32,183	
三菱ケミカルホールディングス	2005/10/01	2012/06/15	25,016	59,000	28,084	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	21,285	38,700	27,864	
日本ERI	2004/11/11	2012/12/19	24,684	20,400	26,071	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	15,463	200	22,460	
日本ケアサプライ	2004/02/27	2013/01/04	16,616	26,800	18,894	
オンコリスバイオフーマ	2013/12/06	2013/11/29	18,460	7,100	18,460	
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	16,043	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	18,633	7,600	15,397	
エレコム	2006/11/22	2012/12/28	10,557	7,100	9,464	
ソケット	2009/04/02	2013/06/25	5,648	5,900	9,369	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	728	2,600	4,781	
アライドアーキテクト	2013/11/29	2013/11/21	170	100	391	
ホットリンク	2013/12/09	2013/11/29	270	100	270	
ライドオン・エクスプレス	2013/12/03	2013/11/25	200	100	200	
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式ビー号投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	17,232	2,262,215	

(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)	0
未収配当金		2,948
未収利息		0
その他の資産 (破産更生債権)		1,799
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
		987,017
		1,282

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	36,102
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	18,730
	未払費用等	17,372

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	
メディアドゥ	2013/11/21	300	3,527	990	2,537	
M&Aキャピタルパートナーズ	2013/11/21	200	1,997	600	1,397	
じげん	2013/11/25	400	699	240	459	
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	
メディアドゥ	2013/11/12	300	990	
M&Aキャピタルパートナーズ	2013/11/12	200	600	
じげん	2013/11/14	400	240	
アライドアーキテツ	2013/11/21	100	170	
ライドオン・エクスプレス	2013/11/25	100	200	
ホットリンク	2013/11/29	100	270	
オンコリスバイオファーマ	2013/11/29	7,100	18,460	
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)

11月の株式市場は、米量的緩和縮小観測の後退などから米国株高、円安となり大型株を中心に外国人投資家の大幅買い越しが継続したことなどにより上昇傾向となりました。上旬は、欧米景気の回復鈍化懸念や円安の一服などにより弱含みで推移しました。しかし中旬以降は、8日に米10月雇用統計が予想を上回ったことに加え、イエレンFRB次期議長が議会証言で量的緩和の長期化を示唆したことなどにより、上昇基調となりました。ヘッジファンドなど外国人投資家の円売り、日本株買いにより対ドル・ユーロで円安が進んだことも、上昇の要因となり、外国人の買いを中心に大型株が上昇、日経平均株価は15,661.87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、上旬は横ばいで推移しました。8日に米10月雇用統計が予想を上回ったことをきっかけに円安傾向となり、外国人投資家の円売りも加わり円安は続き102円台前半で終わりました。ユーロ/円は、134円台後半で始まり、上旬はECBの利下げなどにより円高になったものの、その後は、外国人投資家の円売りなどの影響により円安が進み、139円台前半で終わりました。

業種別では、証券商品先物、精密機器、ゴム製品が2桁の上昇率になるなど29業種が上昇し、一方で、空運業、電気・ガス業、建設業、陸運業の4業種が下落しました。

新興市場は、IPO銘柄を中心とした商いととなり、日経ジャスダック平均は上昇率が小幅であったのに対し、前月値下がりとなった東証マザーズは大幅上昇しました。

指数の動きは、日経平均株価+9.3%、TOPIX+5.4%、日経ジャスダック平均株価+2.2%、東証マザーズ指数+9.3%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、IPO7銘柄21百万円の購入、3銘柄6百万円の売却を行いました。購入したIPO銘柄は、電子書籍を中心としたデジタルコンテンツのモバイル端末向け配信事業等を行う「メディアドゥ」(売却益率257%)、M&Aの仲介を行う「M&Aキャピタルパートナーズ」(売却益率233%)、複数のインターネットメディアから一括検索・一括応募が可能なインターネットメディア(EXサイト)を運営している「じげん」(売却益率192%)、「ソーシャルメディアマーケティング支援事業の「アライドアーキテクト」、寿司の宅配「銀のさら」を主力に宅配事業を行っている「ライドオン・エクスプレス」、ブログ・ツイッターなどのソーシャル・ビッグデータ活用支援の「ホットリンク」、エイズウイルス(HIV)治療薬やがん治療薬・検査薬などを開発している創薬事業の「オンコリスバイオファーマ」です。

既組入れ銘柄の運用成績は、アスカネット(35.7%)、パンチ工業(30.0%)、キトー(17.9%)、全国保証(12.0%)等、32銘柄中14銘柄が上昇した一方で、ネクソン(▲16.8%)、ペプチドリーム(▲12.9%)、ウエルシアホールディングス(▲10.8%)、リニカル(▲10.4%)等が下落しました(カッコ内は前月比騰落率)。結果、組入率の大きい銘柄の上昇率が高かったことにより、上場株式部分の利回りは3.39%の上昇となり、ファンド全体では、リプロセルの下落(▲5.44%)の影響もあり▲1.62%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ありませんでした。また、株式売却代金として、737百万円が分配されました。

(9) 短期的な運用方針

(公開株式)

海外マーケットの状況は、米国株式市場が米量的緩和の長期化観測などにより上昇基調にあり、欧州株式市場は金融緩和が継続する中、南欧が最悪期を脱したことにより上昇基調にあり、日本のさらなる金融緩和も期待されるなど、世界的な金余り状態が続いています。一方、再び米量的緩和縮小懸念が出てきた場合はその反動が予想され注意が必要です。こうした中、日本の上場株式市場については、アベノミクスと日銀の金融緩和政策に対する期待により、外国人投資家の大幅買い越しが継続しており、堅調な相場が続いています。また、IPO市場は好調で、新規上場企業は増加傾向にあります。そのため、組入比率は高位を維持し、決算状況などによって銘柄入替えを行います。1月決算が控えているため、大幅な株式の売却は行わない予定です。

(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、IPO市場の活況により、以前より上場のためのハードルは低くなっているものの、景気回復は、まだ中小企業には波及していないことから、必ずしも、業績が持ち直しているとは限りません。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2.5%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

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 2,262,215 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		2,246,413 千円
	小 計	A	2,246,413 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 2,262,828 千円
その他の資産			b -612 千円
信託財産の総額 B+b			C 2,262,215 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	2,262,215	×	$\frac{2,262,828}{2,262,215}$	=	2,262,828 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