

資産運用状況表

各 位

平成26年1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 TEL	03-6229-0180

平成25年12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 (12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, 257, 546	—
B 未公開株等投資額	4, 226, 669	80.3
C 未公開株等への投資額	274, 203	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 (12月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	257, 789	4.9
うち未公開株	257, 789	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, 721, 571	32.7
うち上場後5年を経過していない株券	1, 721, 571	32.7
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, 246, 010	42.7
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, 247, 309	42.7
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	-1, 298	0.0
g その他の資産	1, 053, 956	20.0
預金等	1, 050, 830	19.9
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	21, 781	0.4
純資産額 a+b+c+d+e+f+g-h	5, 257, 546	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	54,659	23,200	106,720	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	45,866	14,200	100,678	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	38,976	48,000	100,368	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	34,584	13,200	99,264	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	44,770	29,600	97,236	
カルビー	2011/03/11	2011/03/11	66,928	35,600	90,958	
コロプラ	2012/12/13	2012/12/28	11,180	30,000	88,800	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2013/10/1	19,899	27,600	73,278	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	19,639	4,700	65,236	
シグマクシス	2013/12/18	2013/12/11	31,362	9,900	63,657	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	23,815	2,600	60,918	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	5,797	8,200	55,350	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	33,650	10,000	55,000	
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	48,611	
アビスト	2013/12/18	2013/12/11	49,754	14,600	44,384	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	24,899	167	44,004	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	30,618	8,100	42,039	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	25,446	42,200	40,132	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	22,139	13,700	36,674	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	35,902	30,400	35,568	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	31,326	11,000	35,090	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	34,596	36,000	34,992	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	25,930	29,500	34,603	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	23,499	63,000	32,886	
じげん	2013/11/22	2013/12/13	29,836	17,000	32,368	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	18,847	16,100	31,266	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	21,285	38,700	30,379	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	35,568	47,100	28,683	
三菱ケミカルホールディングス	2005/10/01	2012/06/15	25,016	59,000	28,674	
ERIホールディングス	2013/12/02	2013/12/02	24,684	20,400	24,337	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	15,463	200	23,280	
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	17,781	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	18,633	7,600	13,763	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	728	2,600	4,589	
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	40,772	
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	
アリジェン製薬		2006/08/31	1	1,428	1,129	
パラダイムシフト		2007/01/10	739	1,100	42	
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	2,246,010	

(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		1,495
未収利息		25
その他の資産(破産更生債権)		1,604
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
		1,050,368
		461

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	21,781
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	
	未払費用等	21,781

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	
アライドアーキテクツ	2013/12/02	100	560	171	389	
ライドオン・エクスプレス	2013/12/03	100	310	200	110	
オンコリスバイオファーマ	2013/12/06	7,100	24,850	18,487	6,363	
ホットリンク	2013/12/10	100	717	271	446	
ブイキューブ	2013/12/10	100	501	331	170	
エンカレッジ・テクノロジー	2013/12/11	100	375	173	202	
オウチーノ	2013/12/11	1,800	14,490	6,316	8,174	
日本アクア	2013/12/13	200	412	331	81	
クックパッド	2013/12/17	10,000	31,207	15,174	16,033	
日本ケアサプライ	2013/12/17	700	484	435	49	
エムスリー	2013/12/17	100	24,872	14,949	9,923	
アスカネット	2013/12/17	8,200	55,032	5,873	49,159	
ソケッツ	2013/12/17	3,300	4,965	3,167	1,798	
エイチーム	2013/12/17	5,000	25,811	13,136	12,675	
エレコム	2013/12/17	7,100	9,485	10,569	-1,084	
全国保証	2013/12/17	10,000	44,434	23,607	20,827	
日本ケアサプライ	2013/12/18	4,000	2,748	2,483	265	
イーランド	2013/12/18	300	1,260	992	268	
ソケッツ	2013/12/18	2,600	3,752	2,494	1,258	
アーキテクツ・スタジオ・ジャパン	2013/12/18	100	460	206	254	
日本ケアサプライ	2013/12/19	9,400	6,416	5,838	578	
シンプロメンテ	2013/12/19	300	670	286	384	
ウィルグループ	2013/12/19	800	2,296	2,299	-3	
日本ケアサプライ	2013/12/20	7,800	5,333	4,844	489	
日本ケアサプライ	2013/12/24	4,900	3,328	3,041	287	
ヒューマン・メタボローム・テクノロジーズ	2013/12/24	2,200	6,820	3,088	3,732	
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	
ブイキューブ	2013/12/02	100	330	
エンカレッジ・テクノロジー	2013/12/03	100	173	
オウチーノ	2013/12/04	1,800	6,300	
日本アクア	2013/12/05	200	330	
イーグランド	2013/12/10	300	990	
アーキテクト・スタジオ・ジャパン	2013/12/10	100	205	
シンプロメンテ	2013/12/10	300	285	
アビスト	2013/12/11	7,900	27,255	
シグマクシス	2013/12/11	1,900	5,719	
ウィルグループ	2013/12/12	800	2,296	
じげん	2013/12/13	17,000	29,805	
ヒューマン・メタボローム・テクノロジーズ	2013/12/13	2,200	3,080	
クオール	2013/12/17	11,400	6,664	
テクノスジャパン	2013/12/17	1,000	2,733	
ホットリンク	2013/12/17	2,600	23,791	
クオール	2013/12/18	8,600	5,041	
テクノスジャパン	2013/12/18	4,800	13,483	
アビスト	2013/12/18	6,700	22,468	
シグマクシス	2013/12/18	8,000	25,608	
テクノスジャパン	2013/12/19	5,200	15,064	
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)

12月の株式市場は、米雇用統計の結果により米量的緩和縮小が開始するか否かが焦点となり、概ね円ドル為替の動きと同じような動きとなりました。前半は、米量的緩和縮小の警戒感から円高になると株式市場は下落、警戒感が収まり円安になると株式市場は上昇を繰り返す、先物中心の売買動向となりました。18日にFRBが量的緩和縮小を決定するとともに低金利政策の長期化を示唆した以降は、米国株式高・円安を好感し、上昇基調となり、日経平均株価は16,291.31円で取引を終えました。

為替に関しては、ドル/円は、102円台前半で始まり、米量的緩和縮小の警戒感から円安・円高を繰り返しながら円安水準を切り上げていきました。18日の米量的緩和縮小決定以降は、円安傾向が顕著となり、5年ぶりの105円台前半で終わりました。ユーロ/円は、139円台前半で始まり、ユーロ圏の良好な経済指標の発表による追加緩和観測が後退したことから、対ドル・対円でユーロが上昇し、144円台前半で終わりました。

業種別では、鉱業が2桁の上昇率、パルプ・紙、不動産、情報通信が大幅上昇するなど全業種が上昇しました。

新興市場は、IPO銘柄を中心とした商いが続き、それ以外の銘柄は、日経平均先物中心の相場環境の中、証券優遇税制終了に伴う個人投資家の売却の影響もあり弱含みの動きとなりましたが、実質新年度入りした26日以降は大幅上昇となりました。

指数の動きは、日経平均株価+4.0%、TOPIX+3.5%、日経ジャスダック平均株価+4.0%、東証マザーズ指数+7.0%となりました。

(公開株式)

上場後10年以内の株式運用は、15銘柄192百万円の購入、21銘柄271百万円の売却を行いました。購入したIPO銘柄は、テレビ会議システムの「ブイキューブ」(売却益率51.8%)、住宅・不動産情報サイト運営の「オウチーノ」(売却益率130%)、法人向けセキュリティ対策・内部統制パッケージソフトウェアの開発・販売の「エンカレッジ・テクノロジー」(売却益率117%)、硬質ウレタンフォーム断熱材のアクアフォームの施工販売の「日本アクア」(売却益率24.9%)、中古住宅の再生販売の「イーグランド」(売却益率27.3%)、建築家ネットワークの運営の「アーキテクト・スタジオ・ジャパン」(売却益率124%)、店舗メンテナンスサービスの「シンプロメンテ」(売却益率135%)、自動車業界向け3D-CAD等の設計開発分野の特定技術者派遣・請負の「アビスト」、ビジネス・コンサルティング・サービスの「シグマクス」(上場後上昇率113%)、家電量販店向け等に人材派遣と業務請負、人材紹介を主に展開している「ウィルグループ」(売却益率0%)、メタボローム解析試験の受託、バイオマーカーの開発を手掛ける大学発バイオベンチャーの「ヒューマン・メタボローム・テクノロジーズ」(売却益率121%)です。

既組入れ銘柄の運用成績は、ホットリンク(227%)、エイチーム(199%)等、34銘柄中16銘柄が上昇した一方で、アスカネット(▲20.3%)、メドレックス(▲10.6%)等が下落しました(カッコ内は前月比騰落率)。上場株式部分の利回りは11.23%の上昇となり、ファンド全体では、リプロセルが若干下落(▲0.69%)した結果、3.11%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)

国内の市場環境は、円安、消費税増税前の駆け込み需要、NISAの開始、IPO市場の活況など目先、好環境が予想されます。一方、消費税増税後の景気の落ち込みには注意が必要です。また、海外環境は、米量的緩和縮小後も低金利が長期間継続する観測から金余りは継続するものの、米国では自動車の売り上げの鈍化が懸念されており、新興国は、量的緩和縮小による海外資金の引き上げ懸念が続いているなど不安材料が出てきています。このような環境下、日本の株式市場は、目先、全体的にはもみ合いが予想されますが、新興市場の株式については個人投資家の待機資金による売買の活性化が予想されます。

そのため、1月の決算を睨み、組入比率は高位を維持し、かつ、上昇しすぎた銘柄については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、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	55,850株	
⑥資本金	62,500千円	
⑦平成25年9月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年9月期	平成24年9月期
売上高	247,969	246,004
経常利益	△14,334	△14,890
当期純利益	△17,087	△22,902
配当総額	0	0
総資産	149,786	127,054
総負債	119,271	79,452
株主資本(純資産)	30,515	47,602

(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	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 2,246,010千円

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		2,230,894千円
	小計	A	2,230,894千円
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	2,247,309千円
	その他の資産	b	-1,298千円
	信託財産の総額 B+b	C	2,246,010千円

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	2,246,010	×	$\frac{2,247,309}{2,246,010}$	=	2,247,309千円
--------------	-----------	---	-------------------------------	---	-------------

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