

## 資産運用状況表

各 位

平成26年2月19日

ベンチャーファンド発行者名	ベンチャー・リヴアイト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26年1月中のベンチャー・リヴアイト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 (1月末現在)

##### (1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	4,418,567	—
B 未公開株等投資額	3,795,951	85.9
C 未公開株等への投資額	274,203	6.2

※「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 (1月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	257,789	5.8
うち未公開株	257,789	5.8
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	1,724,924	39.0
うち上場後5年を経過していない株券	1,724,924	39.0
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	1,820,177	41.1
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	1,813,237	41.0
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	6,939	0.1
g その他の資産	1,053,710	23.8
預金等	1,051,194	23.7
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	438,034	9.9
純資産額 a+b+c+d+e+f+g-h	4,418,567	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						
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	121,552	14,200	121,552	
全国保証	2012/12/19	2012/12/28	112,288	23,200	112,288	
コロプラ	2012/12/13	2012/12/28	109,500	30,000	109,500	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	103,092	13,200	103,092	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	100,344	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	95,760	48,000	95,760	
カルビー	2011/03/11	2011/03/11	84,621	35,600	84,621	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2013/10/01	67,730	27,600	67,730	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	60,395	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	59,300	10,000	59,300	
シグマックス	2013/12/18	2013/12/11	57,222	9,900	57,222	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	53,874	8,200	53,874	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	50,517	167	50,517	
シップヘルスケアホールディングス	2005/02/22	2011/12/29	46,886	11,900	46,886	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	41,796	8,100	41,796	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	41,525	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	39,330	42,200	39,330	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	39,270	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	38,934	63,000	38,934	
アビスト	2013/12/18	2013/12/11	38,909	14,600	38,909	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	2,600	38,740	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	34,780	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	33,715	13,700	33,715	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	32,406	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	32,328	36,000	32,328	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	27,883	47,100	27,883	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	26,903	16,100	26,903	
じげん	2013/11/22	2013/12/13	26,333	17,000	26,333	
三菱ケミカルホールディングス	2005/10/01	2012/06/15	26,019	59,000	26,019	
ERIホールディングス	2013/12/02	2013/12/02	23,541	20,400	23,541	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	200	23,180	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2013/06/25	17,781	5,300	17,781	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	13,619	7,600	13,619	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	4,846	2,600	4,846	
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	7,728	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	
アリジエン製菓		2006/08/31	1	1,428	1,129	
パラダイムシフト		2007/01/10	779	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	2,244,485	1,813,237	

(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		1,281
未収利息		0
その他の資産(破産更生債権)		1,235
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	1,050,589
	普通預金 有利息流動性預金	604

## (5) 負債

		金額(千円)
負債	(内訳)	438,034
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	
	未払費用等	438,034

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	
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	
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)

1月の株式市場は、年始から外国人投資家の売りが続き軟調に推移し、23日にアルゼンチンペソの暴落をきっかけに世界的な株安トレンドとなり月末にかけて大幅に下落しました。上旬は、前月までの大幅上昇の反動から、日経平均株価構成銘柄を中心に外国人投資家の売りが続き弱含みで推移しました。中旬に入り、米雇用統計が市場の予想を下回り米株式市場が下落したことから日本株式も下落しましたが、その後持ち直し、日経平均株価は15,000円台後半で推移しました。下旬に入り、23日に中国のHSBC製造業PMI(1月速報値)が6ヶ月ぶりに50割れとなり新興国の景気に警戒感が強まりました。加えてアルゼンチンペソが対ドルで10%以上売られる暴落状態になると、トルコリラ、南アフリカランドにも波及し、世界的な株安・円高となり一気に相場が崩れました。29日には米FRBが量的緩和縮小を決定し、新興国市場に配慮するコメントがなかったことからリスクオフの展開が続き、株式市場は下落し続けて終わりました。

為替に関しては、ドル/円は、105円台前半で始まり、米雇用統計が市場の予想を下回ったことから一時103円の円高水準になったもののすぐ持ち直し、104円台で推移しました。しかし、アルゼンチンペソ暴落をきっかけに一気に円高が進み、加えて米が量的緩和縮小を決定したことから円高が止まらず102円台半ばの円高水準で終わりました。ユーロ/円は、144円台後半で始まり、緩やかな円高で推移した後、アルゼンチンペソ暴落をきっかけに一気に円高が進み138円後半で終わりました。

業種別では、空運のみ上昇し、一方、不動産、その他金融、保険は2桁の下落率となりました。

新興市場は、大型株が軟調であったことから個人投資家を中心に中小型株に資金が流入し堅調に推移しました。

指数の動きは、日経平均株価▲8.5%、TOPIX▲6.3%、日経ジャスダック平均株価+2.4%、東証マザーズ▲0.3%となりました。

### (公開株式)

当月の上場後10年以内の株式運用は、売買を行いませんでした。

既組入れ銘柄の運用成績は、パンチ工業(36.7%)、コロプラ(23.3%)、日本M&Aセンター(20.7%)、永大産業(18.4%)、エムスリー(14.8%)等、34銘柄中12銘柄が上昇した一方で、ホットリンク(▲36.4%)、じげん(▲18.6%)、ブロードリーフ(▲14.0%)等が下落しました(カッコ内は前月比騰落率)。上場株式部分の収益率は上昇銘柄の組入比率が多かったため、0.19%の上昇となりましたが、ファンド全体では、リプロセルの大幅下落(▲19.2%)や決算に伴う租税公課の影響があった結果、▲16.0%の大幅下落となりました。

### (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。

## (9) 短期的な運用方針

### (公開株式)

株式市場をめぐる環境は、急激な円高、新興国を中心に為替安によるインフレ懸念・為替安防衛のための金利引き上げによる景気悪化懸念が台頭し予断を許さない状況が続いています。一方、米国の景気回復は一本調子ではないものの進んでおり、欧州も低金利の中、穏やかな景気回復が進むなど先進国と新興国の格差が広がっています。国内経済は、消費税増税前の駆け込み需要などにより堅調に推移していますが、円高や海外市場の混乱による影響が心配されます。このような環境下、日本の株式市場は、目先、弱含みで推移することが予想されますが、下落は長くは続かないと思われます。また、新興市場の株式についてはIPO再開による売買の活性化が予想されます。

そのため、下落しすぎた銘柄については押し目買いを行い、一部銘柄を入れ替えるなどの売買を行う予定です。

### (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2.8%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	85,850株	
⑥資本金	100,000千円	
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 25 年 10 月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成 25 年 10 月期	平成 24 年 10 月期
売上高	27,557,835	26,756,038
経常利益	446,990	694,725
当期純利益	528,149	438,042
配当総額	128,212	102,570
総資産	20,506,984	20,261,009
総負債	15,851,720	16,105,856
株主資本 (純資産)	4,655,264	4,155,153

(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 1,820,177 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		1,796,823 千円
	小 計	A	1,796,823 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 1,813,237 千円
その他の資産			b 6,939 千円
信託財産の総額 B+b			C 1,820,177 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	1,820,177	×	$\frac{1,813,237}{1,820,177}$	=	1,813,23 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