

## 資産運用状況表

各 位

平成 26 年 3 月 13 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 26 年 2 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 (2 月末現在)

##### (1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	3, 829, 758	—
B 未公開株等投資額	3, 216, 369	83. 9
C 未公開株等への投資額	274, 203	7. 1

※ 「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 (2 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	257, 789	6. 7
うち未公開株	257, 789	6. 7
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, 616, 153	42. 1
うち上場後 5 年を経過していない株券	1, 616, 153	42. 1
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, 348, 747	35. 2
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, 342, 426	35. 0
うち未公開株等に相当する部分	16, 414	0. 4
うちその他資産に相当する部分	6, 321	0. 1
g その他の資産	1, 032, 648	26. 9
預金等	1, 029, 927	26. 8
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0. 0
h 負債	425, 580	11. 1
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3, 829, 758	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	116,298	
全国保証	2012/12/19	2012/12/28	112,288	46,400	106,998	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	95,760	48,000	92,928	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	103,092	13,200	91,740	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2013/10/01	67,730	27,600	89,976	
カルビー	2011/03/11	2013/02/13	84,621	35,600	87,967	
コロプラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	87,840	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	85,573	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	59,300	10,000	57,000	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	50,517	167	56,529	
シグマクシス	2013/12/18	2013/12/11	57,222	9,900	47,371	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	47,188	
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	43,256	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	42,221	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	41,796	8,100	40,986	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	39,330	42,200	40,090	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	53,874	8,200	39,442	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	38,610	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	38,934	63,000	37,296	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	35,360	
アビスト	2013/12/18	2013/12/11	38,909	14,600	33,857	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	33,715	13,700	32,578	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	32,328	36,000	31,104	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	29,352	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	27,883	47,100	28,354	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	27,451	
三菱ケミカルホールディングス	2005/10/01	2012/06/15	26,019	59,000	27,081	
ERIホールディングス	2013/12/02	2013/12/02	23,541	20,400	23,766	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	26,903	16,100	22,298	
じげん	2013/11/22	2013/12/13	26,333	17,000	21,148	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	200	20,020	
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	19,000	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	13,619	7,600	10,548	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	4,846	2,600	4,680	
サイバーリンクス	2014/03/06	2014/02/26	240	100	240	
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	
アリジェン製菓		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	1,348,747	

(注1) 投資事業有限責任組合の帳簿価額は、同組合の決算日（2013年11月30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		1,646
未収利息		15
その他の資産 (破産更生債権)		1,058
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
		1,018,184
		11,743

## (5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	425,580
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	240
	未払費用等	425,340

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	
サイバーリンクス	2014/02/26	100	240	
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)

2月の株式市場は、上旬は、新興国の景気警戒感による前月からの下落トレンドを引継ぎ円高も進行したことから、下落して始まりました。4日には、前日の米国株式市場が景気指標の悪化による景気減速懸念で急落したことから大幅安となり、日経平均株価は前日比610.66円安の安値引けで14,000円台を卡罗うじて維持しました。米国で6日には新規失業保険申請件数、7日には米雇用統計の失業率が市場予想よりも良かったことから米株式市場が2日続騰したことにより、下値不安が解消し日本株式市場も大幅反発しました。中旬は、日銀の追加金融緩和観測が後退したことを受け再び軟調となりましたが、18日の日銀金融政策決定会合では、追加緩和はなかったものの貸出支援制度の規模を2倍にしたことから再び追加金融緩和観測が高まり上昇しました。下旬に入り、25日には米株高や円安を受け15,000円台を回復したものの、月末にかけてはウクライナ情勢などにより円高傾向となったことから弱含みとなりました。

為替に関しては、ドル/円は、102円台で始まり、米株安などにより100円台の円高になったもののその後は米景気指標の改善から102円台の円安となりました。中旬には追加金融緩和観測が後退したことから再び101円台となり、18日の日銀金融政策決定会合で、再び追加金融緩和期待が高まったことから102円台となりました。月末にはウクライナ情勢などにより円が買われ101円台後半で終わりました。ユーロ/円は、138円台後半で始まり、6日にECBが利下げを見送るとユーロ高傾向となり140円台で推移しました。月末にはウクライナ情勢などによりユーロ安となり、139円台半ばで終わりました。

業種別では、鉱業、電気機器、水産・農林、精密機器などが上昇し、一方、不動産、証券、鉄鋼、その他金融、小売りが下落しました。

新興市場は、月初に大きく下落した後、大型株と違いリバウンドがほとんどなく軟調に推移しました。

指数の動きは、日経平均株価▲0.5%、TOPIX▲0.7%、日経ジャスダック平均株価▲1.4%、東証マザーズ指数▲12.5%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、IPOで1銘柄24万円の購入を行いました。購入したIPO銘柄は、食品流通業と地方官公庁向け基幹業務システムクラウドサービス提供及び和歌山県でのドコモショップ経営を手掛けている「サイバーリンクス」です。

既組入れ銘柄の運用成績は、ハーツユナイテッド(32.8%)、エムスリー(11.9%)等が上昇した一方で、アスカネット(▲26.8%)、ペプチドリーム(▲21.9%)、コプロラ(▲19.8%)、じげん(▲19.7%)等、34銘柄中25銘柄が下落しました(カッコ内は前月比騰落率)。上場株式部分の収益率は▲6.3%の下落となり、ファンド全体では、リプロセルの続落(▲26.2%)もあったことから▲13.3%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。

## (9) 短期的な運用方針

### (公開株式)

株式市場をめぐる環境は、ウクライナ情勢、外国人の売り越し基調継続、新興国経済の減速など、悪材料が次々と発生しており、予断を許さない状況が続いています。国内要因では、輸出の伸びが緩慢であることやインフレ率が今後上がるのかの懸念など注意すべき点があります。欧米の景気回復期待は引き続き高いものの、しばらくは悪材料に反応する相場展開が続くと考えられます。

そのため、上昇した局面では株式組入比率を下げるなど慎重な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3.3%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 1,348,747 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		1,326,011 千円
	小 計	A	1,326,011 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 1,342,426 千円
その他の資産			b 6,321 千円
信託財産の総額 B+b			C 1,348,747 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	1,348,747	×	$\frac{1,342,426}{1,348,747}$	=	1,342,426 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