

資産運用状況表

各 位

平成 26 年 4 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 26 年 3 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 (3 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, 343, 963	—
B 未公開株等投資額	2, 922, 137	87. 3
C 未公開株等への投資額	263, 997	7. 8

※ 「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 (3 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	247, 583	7. 4
うち未公開株	247, 583	7. 4
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, 485, 625	44. 4
うち上場後 5 年を経過していない株券	1, 485, 625	44. 4
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, 194, 565	35. 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	1, 188, 928	35. 5
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	5, 636	0. 1
g その他の資産	706, 929	21. 1
預金等	697, 112	20. 8
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0. 0
h 負債	290, 740	8. 6
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3, 343, 963	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	112,288	46,400	126,347	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	121,552	42,600	117,746	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	95,760	48,000	101,376	
カルビー	2011/03/11	2013/02/13	84,621	35,600	86,472	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2013/10/01	67,730	27,600	82,386	
コロプラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	81,360	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	72,786	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	103,092	13,200	65,208	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	59,300	10,000	58,100	
シグマクシス	2013/12/18	2013/12/11	57,222	39,600	47,163	
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	47,124	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	46,294	6,000	45,120	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	53,874	8,200	41,492	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	41,796	8,100	41,148	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	38,934	63,000	39,060	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	37,950	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	37,929	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	37,848	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	33,715	13,700	31,674	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	32,328	36,000	31,320	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	27,883	47,100	30,850	
アビスト	2013/12/18	2013/12/11	38,909	14,600	28,718	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	27,542	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	26,903	16,100	25,953	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	24,986	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	23,010	
ERIホールディングス	2013/12/02	2013/12/02	23,541	20,400	22,399	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	20,000	19,700	
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	18,841	
じげん	2013/11/22	2013/12/13	26,333	17,000	17,017	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	13,619	7,600	10,146	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	4,846	2,600	4,648	
丸和運輸機関	2014/04/08	2014/03/31	1,700	500	1,700	
トレックス・セミコンダクター	2014/04/08	2014/03/31	500	100	500	
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	14,405	
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貳ピー号 投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	2,244,485	1,194,565	

(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		8,921
未収利息		33
その他の資産(破産更生債権)		863
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
		685,835
		11,277

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	290,740
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	2,200
	未払費用等	288,540

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	
ベネフィット・ワン	2014/03/07	19,600	18,761	18,267	493	
エムスリー	2014/03/07	167	55,154	50,517	4,637	
サイバーリンクス	2014/03/07	100	654	240	414	
三菱ケミカルホールディングス	2014/03/07	59,000	27,588	26,019	1,569	
ベネフィット・ワン	2014/03/10	5,000	4,722	4,660	62	
ベネフィット・ワン	2014/03/11	17,600	16,244	16,403	-158	
日本BS放送	2014/03/12	100	193	182	11	
ダイキョーニシカワ	2014/03/13	100	179	160	19	
エンバイオ・ホールディングス	2014/03/13	1,600	2,095	928	1,167	
ホットマン	2014/03/20	1,200	1,044	624	420	
みんなのウェディング	2014/03/25	100	355	280	75	
ディー・エル・イー	2014/03/26	100	240	120	120	
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	
日本BS放送	2014/03/04	100	182	
ダイキョーニシカワ	2014/03/05	100	160	
エンバイオ・ホールディングス	2014/03/05	1,600	928	
ホットマン	2014/03/13	1,200	624	
みんなのウェディング	2014/03/14	100	280	
ディー・エル・イー	2014/03/17	100	120	
CYBERDYNE	2014/03/18	1,000	3,700	
CYBERDYNE	2014/03/26	5,000	42,594	
トレックス・セミコンダクター	2014/03/31	100	500	
丸和運輸機関	2014/03/31	500	1,700	
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)

3月の株式市場は、ウクライナ情勢や中国の景気減速懸念など外部要因により弱含みで推移した後、実質新年度入りした27日以降に値を戻し、月間でみると小幅な下落となりました。上旬は、ロシアのウクライナへの軍事介入により下落して始まった後、軍事衝突が避けられたことから反発しました。中旬に入り、銅の下落をきっかけに中国の景気減速懸念が強まり、円高になったことから大きく下落しました。下旬は、外部要因に加え、期末を控え売買が控えられ弱含みで推移しましたが、実質新年度入りした27日には、米国株安もあり一旦は大きく下落したものの反発に転じ、月末まで上昇が続きました。

為替に関しては、ドル/円は、101円台後半で始まり、ウクライナ情勢の緊迫により円高で推移した後、軍事衝突が避けられたことから逆に急激なドル買い局面となり103円台をつけましたが、中旬には中国の景気減速懸念から再び101円台の円高に振れました。下旬は102円台前半で推移し、27日以降は米国の景気回復期待から円安方向となり、103円前後で月末を迎えました。ユーロ/円は、139円台半ばで始まり、おおむねドル/円と同様の値動きとなり、ECBが金融政策の現状維持を決めた7日に143円前後の高値を付け、中国の景気減速懸念で140円台前半までユーロ安になった後、月末にかけて再びユーロ高方向となり141円台後半で終わりました。

業種別では、小売、倉庫運輸、ガラス土石などが上昇し、一方、海運、電気・ガス、石油・石炭、鉄鋼など33業種中22業種が下落しました。

新興市場は、下旬に入り大型株が弱含みの揉み合いであったのに対して大きく下落し、実質新年度入りした27日になってやっと反発しました。

指数の動きは、日経平均株価▲0.1%、TOPIX▲0.7%、日経ジャスダック平均株価▲3.3%、東証マザーズ指数▲8.3%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、IPOで9銘柄の購入および上場直後にサイバーダインの追加購入により51百万円の購入を行った一方、上場10年目の銘柄や一部大型株の売却およびIPO銘柄の上場直後の売却により10銘柄1億27百万円の売却を行いました。購入したIPO銘柄は、BS11運営の「日本BS放送」(売却益率6.8%)、土壌汚染対策事業などを手掛ける「エンバイオ・ホールディングス」(126%)、マツダ・ダイハツなどに軽量化に大きく貢献する合成樹脂自動車部品を提供する「ダイキョーニシカワ」(売却益率12.4%)、東北地方を中心にイエローハットなどのフランチャイズ運営を行っている「ホットマン」(売却益率67.5%)、結婚式場の口コミサイトや新しいスタイルの結婚式の企画運営などを行っている「みんなのウェディング」(売却益率27.1%)、「秘密結社 鷹の爪」などのデジタルコンテンツの企画開発や映像制作などを行っている「ディー・エル・イー」(売却益率101%)、医療・介護福祉・生活支援分野のロボットスーツの開発・製造・販売を行っている大学発ベンチャーの「サイバーダイン」、マツモトキヨシキョイトヨーカドーのネットネットスーパーなど小売業に特化した物流一括受託を行っている「丸和運輸機関」、アナログ半導体のファブレスメーカーの「トレックス・セミコンダクター」です。

既組入れ銘柄の運用成績は、全国保証(18.1%)、ブロードリーフ(16.4%)等が上昇した一方で、ホットリンク(▲34.9%)、エイチーム(▲28.9%)、ペプチドリーム(▲19.6%)、じげん(▲19.5%)等、32銘柄中19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▲3.0%の下落となり、ファンド全体では、1口当たり575円の分配、租税公課に加えて、リプロセルの続落(▲11.6%)の影響により、▲12.7%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、海外の悪材料に関して予断は許さないものだいぶ織り込みつつあります。また、国内については、4月からの消費税アップの影響を見極める局面となっており、積極的に売買しにくい状況となっています。また、連休明け以降には各企業の決算状況と新年度の見通しが発表されますが、昨年度のように円安要因が期待できないことから、慎重な業績予想が発表されることが予測されます。一方で、新興市場の株式については、2月・3月と大きく売り込まれたことから割安感も出ています。そのため、業績を睨みながら慎重に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3.4%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12月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成25年12月期	平成25年3月期
売上高	1,311,878	1,395,542
経常利益	148,851	18,620
当期純利益	126,446	6,088
配当総額	0	0
総資産	1,512,389	1,416,372
総負債	638,366	668,795
株主資本(純資産)	874,023	747,576

(注1) 単独 公認会計士等による会計監査あり

(注2) 決算期変更により直近の決算は、平成25年4月1日から平成25年12月31日までの9カ月間となっております。

(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25年12月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成25年12月期	平成24年12月期
売上高	118,465	34,802
経常利益	81,997	△53,835
当期純利益	78,596	24,675
配当総額	0	0
総資産	526,477	290,367
総負債	89,991	27,741
株主資本(純資産)	436,485	262,625

(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 価額 1,194,565 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		1,172,514 千円
	小 計	A	1,172,514 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	1,188,928 千円
	その他の資産	b	5,636 千円
	信託財産の総額 B+b	C	1,194,565 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	1,194,565	×	$\frac{1,188,928}{1,194,565}$	=	1,188,928 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