

資産運用状況表

各 位

平成 26 年 5 月 26 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 26 年 4 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 (4 月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	2,982,384	—
B 未公開株等投資額	2,570,300	86.1
C 未公開株等への投資額	235,827	7.9

※ 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 (4 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	219,413	7.3
うち未公開株	219,413	7.3
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	1,351,572	45.3
うち上場後 5 年を経過していない株券	1,351,572	45.3
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	1,004,288	33.6
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	999,314	33.5
うち未公開株等に相当する部分	16,414	0.5
うちその他資産に相当する部分	4,974	0.1
g その他の資産	503,181	16.8
預金等	487,874	16.3
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	96,071	3.2
純資産額 a+b+c+d+e+f+g-h	2,982,384	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	106,117	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	121,552	42,600	101,686	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	95,760	48,000	89,808	
カルビー	2011/03/11	2013/02/13	84,621	35,600	89,142	
コロプラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	79,170	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2013/10/01	67,730	27,600	70,960	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	59,300	10,000	61,700	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	60,532	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	103,092	13,200	60,456	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	41,796	8,100	42,849	
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	41,412	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	46,295	6,000	38,220	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	53,874	8,200	36,244	
バンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	36,223	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	38,934	63,000	34,839	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	34,023	
シグマクシス	2013/12/18	2013/12/11	57,222	39,600	32,908	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	27,883	47,100	29,861	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	32,328	36,000	28,728	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	28,717	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	33,716	13,700	28,167	
アビスト	2013/12/18	2013/12/11	38,909	14,600	27,871	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	26,903	16,100	26,436	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	26,144	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	25,155	
ERIホールディングス	2013/12/02	2013/12/02	23,542	20,400	23,990	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,781	29,500	23,659	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	20,000	18,900	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2013/06/25	17,782	5,300	18,895	
じげん	2013/11/22	2013/12/13	26,333	17,000	12,682	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	13,619	7,600	10,260	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	4,846	2,600	4,004	
丸和運輸機関	2014/04/08	2014/03/31	1,700	500	1,473	
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	
ドリーム・アーツ		2006/02/28	80,569	1,517	40,772	
ワイズ		2009/12/09	7,728	2,000	36,830	
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	
アリジェン製薬		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	1,004,288	

(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		9,271
未収利息		9
その他の資産(破産更生債権)		6,026
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
		417,091
		70,782

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	96,071
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	96,071

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	
ジョイフル本田	2014/04/18	3,000	8,236	8,100	136	
フィックスターズ	2014/04/24	100	903	345	558	
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	
ジョイフル本田	2014/04/11	3,000	8,100	
フィックスターズ	2014/04/15	100	345	
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)

4月の株式市場は、月初は、前月からの米国の景気回復期待による上昇基調が続き、3日には日経平均株価は15,000円台を回復しましたが、4日の米3月雇用統計で非農業雇用者数が市場予想を下回ったことなどを受けて米国市場が下落したことに加え、9日に日銀黒田総裁が追加緩和に否定的な発言をしたことやそれにもなう円高などから、一転、下落基調となりました。ウクライナ情勢への懸念や米株式市場がIT関連を中心に下落したことなどが加わり、11日には日経平均株価が13,000円台まで下落しました。その後は、米株式市場が落ち着きを取り戻したことから値を戻し、月後半は、日経平均株価は14,000円台半ばでの小動きとなりました。

為替に関しては、ドル/円は103円台前半で始まり、米株式市場の上昇などを受け円安となり、3日には一時104円台をつめました。しかし、ウクライナ情勢への懸念や米株式市場の下落により円高に推移していた中、9日には日銀黒田総裁の追加緩和に対する否定的な発言により、一気に101円台まで円高が進みました。その後は、米株式市場が落ち着きを取り戻したことなどから102円台の揉みあいとなり、102円台半ばで月末を迎えました。ユーロ/円は、ほぼドル/円と同方向の動きとなり、141円台後半で始まり、141円台半ばで終わりました。

業種別では、鉱業が2ケタの上昇、石油・石炭が大きく上昇した他は上昇率が小さく、上昇した業種は東証33業種中8業種に留まりました。一方、証券、海運が2ケタの下落、電気・ガス、パルプ・紙、その他製品、精密機器などが下落しました。

新興市場は、月末にかけて大きく下落した結果、大型株を上回る下落となりました。

指数の動きは、日経平均株価▲3.5%、TOPIX▲3.4%、日経ジャスダック平均株価▲2.5%、東証マザーズ指数▲9.1%となりました。

(公開株式)

上場後10年以内の株式運用は、IPOで2銘柄8百万円の購入を行った一方、IPO銘柄の上場直後の売却2銘柄9百万円の売却を行いました。

購入したIPO銘柄は、大型ホームセンターの「ジョイフル本田」(売却益率1.9%)、ソフトウェア高速化技術提供及び高速化ハードウェア基盤の販売を手掛ける「フィックスターズ」(売却益率162%)です。

既組入れ銘柄の運用成績は、ホットリンク(9.3%)、ERIホールディングス(7.1%)、ウエルシアホールディングス(6.2%)等が上昇した一方で、トレックス・セミコンダクター(▲31.8%)、シグマクス(▲30.2%)、じげん(▲25.5%)、ペプチドリーム(▲24.3%)等、34銘柄中26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▲8.9%の下落となり、ファンド全体では、リプロセルの続落(▲16.2%)の影響により、▲10.8%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、国内については、4月からの消費税アップの影響が想定範囲内又は想定より良好との報道が相次いでおり、この傾向が継続するのかが焦点となっています。また、日銀は追加緩和に対して慎重姿勢を崩していないことから、消費税アップの影響が軽微であることは逆に、今後の追加緩和の可能性が低下することになり、もろ刃の剣の状態です。また、各企業の決算状況と新年度の見通しは、慎重な業績予想が発表されることが織り込みつつあり影響は限定的と考えられます。一方、TPP交渉が妥結しなかったことから外国人投資家の資金流入が期待しにくくなっており、買い手は GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）に期待するしかありません。また、海外の状況は、主に米国の景気回復基調や今後の金融緩和縮小状況の影響度が高まっています。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 3.9% 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 1,004,288 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	982,899 千円
	小計	A 982,899 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 999,314 千円
その他の資産		b 4,974 千円
信託財産の総額 B+b		C 1,004,288 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	1,004,288	×	$\frac{999,314}{1,004,288}$	=	999,314 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