

資産運用状況表

各 位

平成 26 年 6 月 20 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 5 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 (5 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, 303, 770	—
B 未公開株等投資額	2, 872, 950	86. 9
C 未公開株等への投資額	235, 827	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 (5 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	219, 413	6. 6
うち未公開株	219, 413	6. 6
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, 433, 499	43. 3
うち上場後 5 年を経過していない株券	1, 433, 499	43. 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, 250, 845	37. 8
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, 220, 037	36. 9
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	30, 808	0. 9
g その他の資産	497, 292	15. 0
預金等	422, 099	12. 7
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0. 0
h 負債	97, 280	2. 9
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3, 303, 770	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	116,417	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	95,760	48,000	114,912	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	121,552	42,600	112,421	
カルビー	2011/03/11	2013/02/13	84,621	35,600	102,029	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	103,092	13,200	73,524	
コロプラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	70,170	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	67,162	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	59,300	10,000	61,300	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2013/10/01	67,730	27,600	59,367	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	41,796	8,100	43,011	
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	42,840	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	53,874	8,200	42,640	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	46,294	6,000	40,440	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	36,003	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	34,791	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	34,169	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	32,328	36,000	32,148	
シグマクス	2013/12/18	2013/12/11	57,222	39,600	31,600	
アビスト	2013/12/18	2013/12/11	38,909	14,600	29,477	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	38,934	63,000	29,421	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	26,903	16,100	28,513	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	27,883	47,100	27,553	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	27,547	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	27,451	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	33,715	13,700	26,769	
ERIホールディングス	2013/12/02	2013/12/02	23,541	20,400	24,174	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	22,538	
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	20,590	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	20,000	19,300	
じげん	2013/11/22	2013/12/13	26,333	17,000	17,170	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	13,619	7,600	12,768	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	4,846	2,600	3,395	
丸和運輸機関	2014/04/08	2014/03/31	1,700	500	1,535	
トレックス・セミコンダクター	2014/04/08	2014/03/31	500	100	348	
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	1,250,845	

(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		10,334
未収利息		15
その他の資産 (破産更生債権)		64,843
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
		417,690
		4,409

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	97,280
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	-
	未払費用等	97,280

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)

5月の株式市場は、中旬までは14,000円～14,500円のボックス圏の動きで推移しましたが、下旬に入り5月のHSBC中国製造業PMIが改善したことを好感し上昇、その後も中小型株を中心に上昇が続き、TOPIXは7連騰、日経平均株価は6連騰し、月間で今年初めてプラスの収益率となりました。月初は、NYダウの最高値更新を受け上昇して始まりましたが、ウクライナ情勢や3月決算銘柄の予想を下回る決算発表などにより、下値を試す展開となりました。中旬は、再びNYダウの最高値更新を受け上昇しましたが続き、ベトナムの反中デモなどの地政学リスクもあり、日経平均株価はざら場で14,000円を割る水準まで下落しました。下旬に入り、21日の日銀金融政策決定会合が予想通り現状維持であったため弱含みで始まりましたが、22日に5月のHSBC中国製造業PMIが改善したことを好感し上昇したことをきっかけに相場の流れが変わり、その後連騰となり月末を迎えました。

為替に関しては、ドル/円は102円台前半で始まり、中旬までは、米国の長期金利が低下し日米金利差が縮小したことから、反発局面はあったものの、概ね円高方向となりました。21日の日銀金融政策決定会合後の黒田総裁の発言により追加緩和期待が遠のき円高が進行し、一時は100円台に突入しました。しかし、その後は中国景気への期待や円高の行き過ぎ感から反発し、101円台後半で月末を迎えました。ユーロ/円は、ECBの追加緩和期待により、月を通してユーロ安トレンドとなり、141円台後半で始まり、138円台前半で終わりました。

業種別では、証券、その他金融、保険、電気・ガス、不動産、水産・農林など33業種中28業種が上昇しました。一方、倉庫・運輸、繊維製品などが下落しました。

新興市場は、底打ち感から下旬に上昇基調が続いた結果、大型株を上回る上昇となりました。

指数の動きは、日経平均株価+2.3%、TOPIX+3.4%、日経ジャスダック平均株価+2.8%、東証マザーズ指数+11.4%となりました。

(公開株式)

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、じげん(35.4%)、キトー(28.0%)、メドレックス(24.4%)、エイチーム(21.6%)等、34銘柄中24銘柄が上昇しました。一方、ハーツユナイテッドグループ(▲16.3%)、永大産業(▲15.6%)、エナリス(▲15.2%)、コロプラ(▲11.4%)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6.1%の上昇となり、ファンド全体では、リプロセルの上昇(25.2%)の影響もあり、10.8%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)

株式市場をめぐる環境は、国内については、消費税アップ後の景気が比較的堅調を維持しており、人手不足が生じるなど景況感は明るくなっています。一方、日銀の追加緩和期待が遠のき、円安への期待も低下しています。需給動向は、海外投資家は投資に慎重姿勢ですが、個人投資家は、中小型株を中心に日柄調整を終えたことから徐々に資金が戻りつつあります。海外については、米国は景気回復基調を保ちながら金利も低下しており、欧州は追加緩和観測が高まっています。一方、ベトナムと中国の南シナ海での衝突や終わりの見えない日中対立など、中国への懸念が強まっています。そのため、上昇局面では、業績を睨みながら銘柄入れ替えを行う予定です。

(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 表者の役職氏名	代表取締役社長 田中 剛	
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 1,250,845 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		1,203,622 千円
	小 計	A	1,203,622 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 1,220,037 千円
その他の資産			b 30,808 千円
信託財産の総額 B+b			C 1,250,845 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	1,250,845	×	$\frac{1,220,037}{1,250,845}$	=	1,220,037 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