

資産運用状況表

各 位

平成 26 年 7 月 18 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 6 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 (6 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, 441, 533	—
B 未公開株等投資額	2, 900, 448	84. 2
C 未公開株等への投資額	235, 827	6. 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 (6 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	219, 413	6. 3
うち未公開株	219, 413	6. 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, 528, 022	44. 3
うち上場後 5 年を経過していない株券	1, 528, 022	44. 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, 276, 280	37. 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	1, 153, 012	33. 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	123, 267	3. 5
g その他の資産	461, 063	13. 3
預金等	453, 523	13. 1
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0. 0
h 負債	43, 245	1. 2
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3, 441, 533	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	127,878	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	121,552	42,600	123,199	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	95,760	48,000	117,696	
カルビー	2011/03/11	2013/02/13	84,621	35,600	99,466	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	103,092	13,200	84,480	
コロプラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	83,400	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	72,993	
ハーツユナイテッドグループ	2013/10/01	2013/10/01	67,730	27,600	63,397	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	46,294	6,000	62,520	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	59,300	10,000	62,100	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	41,796	8,100	45,360	
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	42,245	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	53,874	8,200	41,082	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	39,666	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	39,203	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	37,741	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	32,328	36,000	34,812	
アビスト	2013/12/18	2013/12/11	38,909	14,600	32,412	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	26,903	16,100	31,266	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	38,934	63,000	30,681	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	29,783	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	29,640	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	27,883	47,100	29,531	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	28,084	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	33,715	13,700	27,304	
ERIホールディングス	2013/12/02	2013/12/02	23,541	20,400	24,561	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	20,000	21,360	
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	21,067	
じげん	2013/11/22	2013/12/13	26,333	17,000	18,700	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	13,619	7,600	12,198	
OATアグリオ	2014/06/25	2014/06/18	7,560	1,800	7,389	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	4,846	2,600	4,448	
丸和運輸機関	2014/04/08	2014/03/31	1,700	500	1,725	
トレックス・セミコンダクター	2014/04/08	2014/03/31	500	100	391	
VOYAGE GROUP	2014/07/02	2014/06/24	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	
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	1,276,280	

(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)	1,239
未収配当金		1,459
未収利息		23
その他の資産 (破産更生債権)		4,817
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
		451,783
		1,740

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	43,245
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	43,245

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	
シグマクシス	2014/06/11	39,600	32,867	57,222	-24,354	
メドピア	2014/06/27	100	924	400	524	
レアジョブ	2014/06/30	100	315	117	198	
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	
OATアグリオ	2014/06/18	1,800	7,560	
メドピア	2014/06/19	100	400	
レアジョブ	2014/06/20	100	117	
VOYAGE GROUP	2014/06/24	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)

6月の株式市場は、月初は、米株式市場の史上最高値更新や中国製造業PMIの改善などを好感し上昇して始まりまし。その後、月半ば過ぎまではボックス圏で推移した後、19日にはFOMCで想定通りのイエレンFRB議長のハト派的な発言などを受けて、一段高となりました。しかし、その後は高値での積極的な買いが入らず、イラク情勢を見極めながら反落して月末を迎えました。

為替に関しては、ドル/円は、101円台後半で始まり、月初は、米株高や中国製造業PMIの改善などから、102円台後半の円安・ドル高になりました。しかし、ECBのマイナス金利決定などもあり円高になったことから、ドルに対しても高くなり101円台後半まで円高が進みました。その後、102円をはさむボックス圏で推移したあと、月末にかけては米長期金利の低下などにより再び円高となり、101円台前半で終わりました。ユーロ/円は、138円台前半で始まり、月初は中国製造業PMIの改善などを受け139円台後半の円安・ユーロ高水準になりました。しかし、6日にECBがマイナス金利政策を発表したことから、一転ユーロ安となり137円台後半までのユーロ安水準となりました。その後は、じりじりとユーロ高になり、138円台前半で終わりました。

業種別では、鉄鋼、その他金融、証券、建設、銀行など33業種中31業種が上昇しました。一方、パルプ・紙、ゴム製品が下落しました。

新興市場は、前月からの上昇基調が24日まで続いた結果、大型株を上回る上昇率となりました。

指数の動きは、日経平均株価+3.6%、TOPIX+5.1%、日経ジャスダック平均株価+7.3%、東証マザーズ指数+16.0%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4銘柄の購入および上場直後に2銘柄売却、業績を勘案して1銘柄売却しました。購入は8百万円、売却は34百万円となりました。購入したIPO銘柄は、農薬・肥料メーカーの「OATアグリオ」、医師向けソーシャル・サービス「MedPeer」の運営の「メドピア」(売却益率131%)、フィリピン国在住のフィリピン人講師とのマンツーマンオンライン英会話を提供する「レアジョブ」(売却益率170%)、「ECナビ」、「PeX」、「リサーチパネル」などポイントを活用した事業及びインターネット広告プラットフォームの運営を行う「VOYAGE GROUP」です。

既組入れ銘柄の運用成績は、サイバーダイン(63.6%)、じげん(47.5%)、エイチーム(39.7%)、ペプチドリーム(31.4%)、キトー(31.1%)等、33銘柄中29銘柄が上昇しました。一方、永大産業(▲11.9%)、ハーツユニテッドグループ(▲10.7%)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8.5%の上昇となり、ファンド全体では、リプロセルは小幅上昇(1.7%)した結果、4.2%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。
- ・リプロセルを、133,100株売却しました。

(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回復が夏以降も継続するのかに焦点が変わってきています。また、政府は「日本再興戦略」改訂2014を閣議決定し、まだ、骨抜きにならずに実行できるのかが不安視されているものの、外国人投資家は、年初来の売り越しから買い越しに転じています。海外については、欧米の低金利状態が続き、世界的な金余り状況が続いています。ただし、イラク、北朝鮮、中国等の地政学的リスクも多く抱えており、注意が必要です。そのため、引き続き、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。

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26年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年3月期	平成25年3月期
売上高	60,982,878	68,590,068
経常利益	3,243,662	1,408,481
当期純利益	231,960	1,134,225
配当総額	115,249	96,040
総資産	53,144,440	59,019,121
総負債	39,164,059	44,876,623
株主資本(純資産)	13,980,380	14,142,497

(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	281,716株	
⑥資本金	427,795千円	
⑦平成26年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年3月期	平成25年3月期
売上高	2,228	5,019
経常利益	△318,156	△275,586
当期純利益	△280,729	△278,086
配当総額	0	0
総資産	117,495	115,860
総負債	219,968	78,303
株主資本(純資産)	△102,472	37,556

(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	102,350株	
⑥資本金	50,280千円	
⑦平成26年3月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成26年3月期	平成25年3月期
売上高	76,956	94,903
経常利益	△5,026	△9,147
当期純利益	△5,324	△9,450
配当総額	0	0
総資産	42,237	87,972
総負債	187,455	228,766
株主資本(純資産)	△145,218	△140,794

(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 1,276,280 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		1,136,597 千円
	小 計	A	1,136,597 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 1,153,012 千円
その他の資産			b 123,267 千円
信託財産の総額 B+b			C 1,276,280 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	1,276,280	×	$\frac{1,153,012}{1,276,280}$	=	1,153,012 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	10,877,800 株	
⑥資本金	1,572,421 千円	
⑦平成26年3月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成26年3月期	平成25年3月期
売上高	151,220	168,613
経常利益	△ 210,881	△ 275,299
当期純利益	△ 211,831	△ 276,249
配当総額	0	0
総資産	492,602	602,256
総負債	138,665	37,987
株主資本(純資産)	353,937	564,268

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

以 上