

資産運用状況表

各 位

平成 26 年 9 月 16 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 小形 宗啓

連絡先 T E L 03-6229-0180

平成 26 年 8 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 (8 月末現在)

(1) 運用比率

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
A 純資産額	3,442,433	—
B 未公開株等投資額	2,933,660	85.2
C 未公開株等への投資額	247,921	7.2

※ 「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 (8 月末現在)

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	231,507	6.7
うち未公開株	231,507	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	1,750,681	50.8
うち上場後 5 年を経過していない株券	1,750,681	50.8
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	1,077,816	31.3
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	951,471	27.6
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	126,345	3.6
g その他の資産	397,697	11.5
預金等	390,984	11.3
(上場後 5 年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	15,268	0.4
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	3,442,433	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	42,600	139,941	
コロプラ	2012/12/13	2013/05/21	109,500	30,000	132,000	
全国保証	2012/12/19	2012/12/28	112,288	46,400	129,270	
カルビー	2011/03/11	2013/02/13	84,621	35,600	127,804	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	95,760	48,000	112,800	
CYBERDYNE	2014/03/26	2014/03/26	46,294	30,000	109,350	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	100,344	29,600	102,120	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	103,092	13,200	87,912	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	53,874	8,200	81,754	
ハーツユニテッドグループ	2013/10/01	2014/08/05	88,554	37,600	80,088	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	59,300	20,000	61,100	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	60,395	4,700	50,290	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	41,796	8,100	47,385	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	41,525	38,700	46,594	
テクノスジャパン	2012/12/07	2013/12/17	39,270	33,000	41,745	
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	39,508	
アニコムホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	34,780	29,500	35,842	
アビスト	2013/12/18	2013/12/11	38,909	14,600	33,156	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	32,328	36,000	32,688	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	38,934	63,000	29,799	
じげん	2013/11/22	2014/07/15	45,249	32,000	29,472	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	27,883	47,100	29,202	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	32,406	30,400	28,576	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	26,903	16,100	28,287	
ホットリンク	2013/12/09	2013/12/17	38,740	13,000	22,178	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	23,180	20,000	20,460	
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	20,219	
フリークアウト	2014/06/14	2014/08/01	19,372	2,700	17,064	
OATアグリオ	2014/06/25	2014/07/15	15,511	3,800	12,293	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	13,619	7,600	10,792	
日本ビューホテル	2014/07/23	2014/07/15	6,380	2,900	4,732	
エナリス	2013/10/08	2013/09/30	4,846	2,600	3,798	
丸和運輸機関	2014/04/08	2014/03/31	1,700	500	2,000	
トレックス・セミコンダクター	2014/04/08	2014/03/31	500	100	457	
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	4,498	2,000	36,830	
SBI トランスサイエンス		2009/11/26	26,273	94	36,552	
ジェイ・エス・ビー		2009/10/15	29,900	460	14,405	
パラダイムシフト		2007/01/10	2117	1,100	1,857	
アリジェン製薬		2006/08/31	1	1,428	1,129	
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	2,039,269	1,077,816	

(注1) 投資事業有限責任組合の帳簿価額は、同組合の中間決算日（2014年5月31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)	—
未収配当金		951
未収利息		37
その他の資産 (破産更生債権)		5,724
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
		382,979
		8,005

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	15,268
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	—
	未払費用等	15,268

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	
セガサミーホールディングス	2014/08/01	13,700	27,991	33,715	-5,723	
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	
フリークアウト	2014/08/01	2,700	19,372	
ハーツユニテッドグループ	2014/08/05	10,000	20,824	
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)

8月の株式市場は、アルゼンチンの債務不履行問題から大きく下落して始まると、ウクライナや中東情勢への警戒感も加わり下げ幅を拡大しました。中旬になると、地政学リスクに対する過度な警戒感の後退や、米株高を受けて上昇に転じ、その後も堅調な米経済指標や円安進行を好感し強含みで推移しました。下旬は、ウクライナ情勢の緊迫化や欧州景気の先行き不透明感の再燃から、下落基調となり月末を迎えました。

業種別では、医薬品、海運業、建設業、化学などが上昇しました。一方、金属製品、鉄鋼、その他金融業、不動産業、ゴム製品など33業種中23業種が下落しました。

新興市場については、東証マザーズでは主力銘柄が過熱感から月初に大きく急落し、その後下げ幅を縮小したものの、TOPIXを上回る下落率となりました。

指数の動きは、日経平均株価▲1.26%、TOPIX▲0.89%、日経ジャスダック平均株価+3.37%、東証マザーズ指数▲1.17%となりました。

業種別では、非鉄金属、ゴム製品、電気機器、空運業、化学などが上昇する一方、金融全般、水産・農林業、石油・石炭などが下落しました。

為替に関しては、ドル/円は102円台後半から始まり、月初は、米利上げ観測の後退から円買い・ドル売りが先行しました。オバマ米大統領のイラク空爆承認が伝わると、一時102円を切る水準まで円高が進みました。中旬は、地政学リスクの懸念後退に加え、堅調な米住宅指標を受けた景気改善期待から円安・ドル高に転じました。その後、20日のFOMC議事要旨の発表をきっかけに、早期の利上げ観測が強まるとドル買いが加速、22日のイエレンFRB議長の講演後もドル買いが続き、一時104.50円近くまで円安・ドル高が進みました。月末にかけては、米長期金利の低下などを受けて円買い・ドル売り傾向となり、104円台前半で月末を迎えました。

ユーロ/円は、137円台後半でスタートした後、ドイツ製造業受注やイタリアのGDP悪化を受け、欧州景気への懸念が強まりユーロ売りが進みました。ロシアと米・EU間の制裁による欧州経済への懸念もあり、株価が下落した一方、国債が買われ、ドイツの10年債利回りは過去最低まで下落しました。下旬になっても、経済指標の悪化を受け追加緩和観測が再燃、米欧の景気格差や金融政策の違いからユーロが売られやすい地合いが続き、136円台後半で終わりました。

(公開株式)

当月の上場後10年以内の株式運用は、業績を勘案して2銘柄を買い増しし、今年10月に上場後10年を迎える1銘柄を売却しました。購入は40百万円、売却は28百万円となりました。

既組入れ銘柄の運用成績は、カルビー(16.6%)、日本M&A(12.4%)、クックパッド(17.3%)、ペプチドリーム(37.7%)、コロプラ(11.1%)等、35銘柄中12銘柄が上昇しました。一方、キトー(▲16.4%)、アスカネット(▲11.8%)、エイチーム(▲9.4%)、じげん(▲19.2%)、ウエルシアホールディングス(▲7.8%)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1.1%の上昇となり、ファンド全体では、リプロセルが下落(▲8.3%)した結果、▲1.7%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、日本では4-6月期の実質GDP成長率が前期比年率▲6.8%と2四半期ぶりのマイナス成長となったものの、先行きの日本経済に関しては、7-9月期以降持ち直し、景気拡大が続くと見込みます。9月以降は国内の重要政治イベントが目白押しですが、年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）の基本ポートフォリオ見直しや、年末にかけてNISAの駆け込み需要が日本株の下支え要因となるでしょう。海外については、米国では、緩やかな景気回復基調をたどるなか、回復の鈍さが懸念されていた住宅関連指標にも改善が見られ始めました。一方、ユーロ圏では弱い経済指標が続きデフレ懸念が根強くあります。中国は細かな景気刺激策や地方政府などに対する資金繰り支援などから景気が持ち直す兆しがみられます。ただし、ウクライナ情勢など地政学リスクにも注意が必要です。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。

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 1,077,816 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	935,056 千円
	小計 A	935,056 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	951,471 千円
	その他の資産 b	126,345 千円
	信託財産の総額 B+b	1,077,816 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	1,077,816	×	$\frac{951,471}{1,077,816}$	=	951,471 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