

平成 27 年 1 月期 決算短信（非連結）

平成 27 年 4 月 14 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 上場取引所 東証
証券投資法人

コード番号 8721 U R L <http://www.v-revitalize.co.jp/>

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 TEL (03) 6229-0180

有価証券報告書提出予定日 平成 27 年 4 月 20 日

分配金支払開始予定日 -

(百万円未満切捨て)

1. 27 年 1 月期の運用、資産の状況（平成 26 年 2 月 1 日～平成 27 年 1 月 31 日）

(1) 運用状況 (%表示は対前期増減率)

	営業収益		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
27年1月期	△839	(-)	△946	(-)	△945	(-)	△947	(-)
26年1月期	3,917	(-)	3,854	(-)	3,854	(-)	3,441	(-)

	1口当たり 当期純利益	自己資本 当期純利益率	総資産 経常利益率	営業収益 営業利益率
	円 銭	%	%	%
27年1月期	△2,036	△22.4	△21.1	-
26年1月期	7,400	110.4	115.0	98.4

(2) 財政状態

	総資産額	純資産額	自己資本比率	1口当たり純資産額
	百万円	百万円	%	円
27年1月期	3,686	3,624	98.3	7,793
26年1月期	5,276	4,838	91.7	10,405

(3) キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
27年1月期	87	-	△264	87
26年1月期	831	-	-	1,053

2. 収益分配の状況

	1口当たり収益分配金		収益分配金総額 (年間)	配当性向	純資産 配当率
	期末	年間			
(基準日)	円 銭	円 銭	百万円	%	%
27年1月期	0.00	0.00	0	-	-
26年1月期	575.00	575.00	267	7.8	5.5

3. その他

(1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- | | |
|----------------------|-----|
| ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 | 有・無 |
| ② ①以外の会計方針の変更 | 有・無 |
| ③ 会計上の見積りの変更 | 有・無 |
| ④ 修正再表示 | 有・無 |

(2) 発行済投資口数

期末発行済投資口数

27年1月期 465,050口 26年1月期 465,050口

※ この決算短信は、金融商品取引法に基づく監査手続の対象外です。
この決算短信の開示時点において、財務諸表に対する監査手続は実施済となっております。

1 【投資法人の概況】

(1) 【主要な経営指標等の推移】

回次		第9期	第10期	第11期	第12期	第13期
決算年月		平成23年1月	平成24年1月	平成25年1月	平成26年1月	平成27年1月
営業収益	百万円	△11	△24	188	3,917	△839
経常利益金額又は経常損失金額 (△で標記)	百万円	△72	△84	131	3,854	△945
当期純利益金額又は当期純損失金額 (△で標記)	百万円	△73	△85	131	3,441	△947
出資総額	百万円	4,571	4,571	4,571	4,571	4,571
発行済投資口総数	口	465,050	465,050	465,050	465,050	465,050
純資産額	百万円	1,351	1,266	1,397	4,838	3,624
総資産額	百万円	1,373	1,332	1,427	5,276	3,686
1口当たり純資産額 (注3)	円	2,906	2,723	3,005	10,405	7,793
1口当たり当期純利益金額又は当期純損失金額 (△で標記) (注4)	円	△158	△183	282	7,400	△2,036
分配総額	百万円	—	—	—	267	—
1口当たり分配金額	円	—	—	—	575	—
自己資本比率 (注5)	%	98.4	95.0	97.9	91.7	98.3
自己資本利益率 (注6)	%	△5.3	△6.2	9.8	110.4	△22.4

(注1) 記載した数値は、本書において特に記載のない限り記載未満の桁数について、金額は切り捨て、比率は四捨五入により表示しております。

(注2) 消費税および地方消費税の会計処理は、税込方式によっております。ただし、投資事業有限責任組合については、税抜処理によっております。

(注3) 1口当たり純資産額は、記載未満の数値を四捨五入しております。

(注4) 1口当たり当期純利益金額又は当期純損失金額は、当期純利益金額又は当期純損失金額を日数加重平均投資口数で除することにより算定しております。なお、記載未満の数値を四捨五入しております。

(注5) 自己資本比率＝期末純資産額／期末総資産額

(注6) 自己資本利益率＝当期純利益金額又は当期純損失金額／期中平均純資産額

(2) 【投資法人の出資総額】

① 本書提出日現在	投資法人の出資総額	4,571,068,730円
	投資法人の発行することができる投資口の総口数	1,000,000口
	発行済投資口総数	465,050口

- ② 最近5年間における出資総額および発行済投資口総数の増減
該当事項はありません。

(3) 【主要な投資主の状況】

平成27年1月31日現在における主要な投資主は以下の通りです。

名称	住所	所有投資口 (口)	比率 (%)
公益財団法人大阪産業振興機構	大阪市中央区本町橋2番5号	91,000	19.56
株式会社SBI証券	東京都港区六本木1丁目6番1号	26,470	5.69
日本証券金融株式会社	東京都中央区日本橋茅場町1丁目2番10号	14,720	3.16
楽天証券株式会社	東京都品川区東品川4丁目12番3号	9,390	2.01
福田 公一	大阪府豊中市	5,000	1.07
主要な投資主の合計		146,580	31.51

(注) 上表中の比率欄は、総投資口数に対する所有投資口数の比率で、小数点以下第3位を切捨てにより表示しています。

2 【運用状況】

(1) 【投資状況】

(平成27年1月31日現在)

資産の種類	地域別	時価合計 (円)	資産総額に対する投資比率 (%)
株式 (公開株)	日本	1,925,644,600	52.3%
株式 (未公開株)		240,082,062	6.5%
投資事業有限責任組合出資持分		623,937,802	16.9%
現金およびその他の資産	日本	896,722,036	24.3%
合計 (資産総額)		3,686,386,500	100.0%

注) 投資事業有限責任組合出資持分は、当該組合の事業年度の財務諸表に基づき、本投資法人の持分相当額を計上しています。ただし、一部の有価証券については、本投資法人の未公開株式等の評価基準に従い、減損ならびに引当を行っております。

	金額 (円)	資産総額に対する比率 (%)
資産総額	3,686,386,500	100.0%
負債総額	62,167,758	1.7%
純資産総額	3,624,218,742	98.3%

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

(i) 上場株式(全銘柄)

(平成27年1月31日現在)

順位	銘柄名	地域	業種	株数	移動平均法に基づく帳簿価格		評価額		投資比率 (%)
					単価 (円)	金額(円)	単価 (円)	金額(円)	
1	カルビー(株)	日本	食料品	30,600	2,377	72,736,200	4,625	141,525,000	3.90%
2	クックパッド(株)	日本	サービス業	29,600	3,390	100,344,000	4,745	140,452,000	3.88%
3	全国保証(株)	日本	その他金融業	36,400	2,420	88,088,000	3,780	137,592,000	3.80%
4	株日本M&Aセンター	日本	サービス業	32,600	2,853	93,018,558	4,110	133,986,000	3.70%
5	CYBERDYNE(株)	日本	精密機器	30,000	1,543	46,294,677	3,100	93,000,000	2.57%
6	株コロブラ	日本	情報・通信業	30,000	3,650	109,500,000	2,707	81,210,000	2.24%
7	株ハーツユニテッドグループ	日本	情報・通信業	37,600	2,355	88,554,595	1,996	75,049,600	2.07%
8	株アスカネット	日本	サービス業	28,800	1,642	47,304,000	2,495	71,856,000	1.98%
9	サントリー食品インターナショナル(株)	日本	食料品	16,900	3,846	65,005,877	4,145	70,050,500	1.93%
10	株エラン	日本	サービス業	21,700	2,461	53,424,557	2,735	59,349,500	1.64%
11	パンチ工業(株)	日本	機械	38,700	1,073	41,525,100	1,425	55,147,500	1.52%
12	株ジェネレーションパス	日本	小売業	32,300	1,457	47,075,316	1,693	54,683,900	1.51%
13	株ブロードリーフ	日本	情報・通信業	28,600	1,704	48,749,795	1,826	52,223,600	1.44%
14	ウエルシアホールディングス(株)	日本	小売業	11,800	2,965	34,987,000	4,345	51,271,000	1.41%
15	株ホットランド	日本	小売業	15,300	2,841	43,477,104	3,225	49,342,500	1.36%
16	ペプチドリーム(株)	日本	医薬品	4,700	12,850	60,395,000	10,250	48,175,000	1.33%
17	株アドベンチャー	日本	サービス業	13,100	4,014	52,589,562	3,605	47,225,500	1.30%
18	アニコムホールディングス(株)	日本	保険業	29,500	1,179	34,780,500	1,547	45,636,500	1.26%
19	株VOYAGE GROUP	日本	情報・通信業	17,000	2,783	47,317,010	2,559	43,503,000	1.20%
20	株じげん	日本	情報・通信業	60,300	1,082	65,259,681	678	40,883,400	1.13%
21	株テクノスジャパン	日本	情報・通信業	33,000	1,190	39,270,000	1,215	40,095,000	1.11%
22	株gumi	日本	情報・通信業	13,500	3,300	44,550,000	2,840	38,340,000	1.06%
23	株鳥貴族	日本	小売業	9,200	3,980	36,621,480	3,830	35,236,000	0.97%
24	アトラ(株)	日本	サービス業	53,700	771	41,404,183	642	34,475,400	0.95%
25	株SHIFT	日本	情報・通信業	29,000	1,059	30,714,197	1,155	33,495,000	0.92%
26	株スノーピーク	日本	その他製品	6,600	4,734	31,250,799	4,855	32,043,000	0.88%
27	日本ビューホテル(株)	日本	サービス業	19,400	1,731	33,594,120	1,597	30,981,800	0.85%
28	メドピア(株)	日本	サービス業	20,000	1,521	30,435,434	1,479	29,580,000	0.82%
29	株弁護士ドットコム	日本	サービス業	12,300	2,481	30,522,166	2,276	27,994,800	0.77%

30	イーレックス㈱	日本	電気・ガス業	27,300	1,452	39,640,012	1,024	27,955,200	0.77%
31	㈱リクルートホールディングス	日本	サービス業	7,700	3,804	29,291,782	3,440	26,488,000	0.73%
32	GMOクラウド㈱	日本	情報・通信業	20,000	1,159	23,180,000	998	19,960,000	0.55%
33	データセクション㈱	日本	情報・通信業	19,200	1,005	19,308,327	1,036	19,891,200	0.55%
34	㈱フリークアウト	日本	サービス業	7,700	5,168	39,796,192	2,385	18,364,500	0.51%
35	㈱ホットリンク	日本	情報・通信業	13,000	2,980	38,740,000	1,099	14,287,000	0.39%
36	㈱大冷	日本	食料品	1,200	1,800	2,160,000	1,781	2,137,200	0.06%
37	㈱クラウドワークス	日本	情報・通信業	1,200	760	912,000	1,540	1,848,000	0.05%
38	㈱ヨシックス	日本	小売業	100	2,640	264,000	3,100	310,000	0.01%
合計						1,752,081,224		1,925,644,600	53.12%

業種別の投資比率（全銘柄）

（平成27年1月31日現在）

業種	株数	移動平均法に基づく帳簿価格（円）	評価額		評価損益（円）	備考
			比率（%）	金額（円）		
サービス業	246,600	551,724,554	32.24%	620,753,500	69,028,946	
その他金融業	36,400	88,088,000	7.15%	137,592,000	49,504,000	
その他製品	6,600	31,250,799	1.66%	32,043,000	792,201	
医薬品	4,700	60,395,000	2.50%	48,175,000	△12,220,000	
機械	38,700	41,525,100	2.86%	55,147,500	13,622,400	
小売業	68,700	162,424,900	9.91%	190,843,400	28,418,500	
情報・通信業	302,400	556,055,605	23.93%	460,785,800	△95,269,805	
食料品	48,700	139,902,077	11.10%	213,712,700	73,810,623	
精密機器	30,000	46,294,677	4.83%	93,000,000	46,705,323	
電気・ガス業	27,300	39,640,012	1.45%	27,955,200	△11,684,812	
保険業	29,500	34,780,500	2.37%	45,636,500	10,856,000	
合計	839,600	1,752,081,224	100.00%	1,925,644,600	173,563,376	

（ii）未公開株式（全銘柄）

（平成27年1月31日現在）

順位	銘柄名	地域	業種	株数	移動平均法に基づく帳簿価格		評価額		投資比率 (%)
					単価 (円)	金額 (円)	単価 (円)	金額 (円)	
1	㈱紀文食品	日本	食品	170,000	588	99,960,000	588	99,960,000	2.71%
2	㈱ドリーム・アーツ	日本	情報・通信業	1,517	53,110	80,569,000	53,110	80,569,000	2.19%
3	㈱ワイ'ズ	日本	医薬品	2,000	32,500	65,000,000	32,500	65,000,000	1.76%
4	㈱ジェイ・エス・ビー	日本	不動産	460	65,000	29,900,000	65,000	29,900,000	0.81%
5	SBIトランスサイエンス㈱	日本	その他金融	94	279,500	26,273,000	279,500	26,273,000	0.71%
6	㈱パラダイムシフト	日本	サービス業	1,100	10,162	11,178,860	10,162	11,178,860	0.30%
7	㈱カルディオ	日本	医薬品	4,700	1,205	5,665,000	1,205	5,665,000	0.15%
8	アリジェン製薬㈱	日本	医薬品	1,428	0	1	0	1	0.00%
合計				181,299		318,545,861		318,545,861	8.64%

（注）㈱ワイ'ズについては投資損失引当金64,450,900円を、㈱パラダイムシフトについては投資損失引当金8,347,900円を、㈱カルディオについては投資損失引当金5,664,999円を引き当てております。

業種別の投資比率（全銘柄）

（平成27年1月31日現在）

業種	株数	移動平均法に基づく帳簿価格 (円)	評価額		評価損益 (円)	備考
			比率 (%)	金額 (円)		
食品	170,000	99,960,000	2.71%	99,960,000	0	
情報・通信業	1,517	80,569,000	2.19%	80,569,000	0	
医薬品	8,128	70,665,001	1.92%	70,665,001	0	
不動産	460	29,900,000	0.81%	29,900,000	0	
その他金融	94	26,273,000	0.71%	26,273,000	0	
サービス業	1,100	11,178,860	0.30%	11,178,860	0	
合計	181,299	318,545,861	8.64%	318,545,861	0	

（注）医薬品については投資損失引当金70,115,899円を、サービス業については投資損失引当金8,347,900円を引き当てております。

(iii) 投資事業有限責任組合の出資持分

(平成27年1月31日現在)

トランスサイエンス式ビー号投資事業有限責任組合					
銘柄		株数 (株)	時価単価 (円)	時価金額 (千円)	備考
上場株式	(株)リプロセル	1,187,250	777	922,493	
	上場株式小計	—	—	922,493	
	持分割合 (67.55%)	—	—	623,141	
投資事業有限責任組合内現金等	投資事業有限責任組合内現金等小計	—	—	1,182	
	持分割合 (67.55%)	—	—	796	
総合計	(持分割合)			623,937	

3 【財務諸表】

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前期 (平成26年1月31日)	当期 (平成27年1月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,053,685	877,029
有価証券	3,971,337	2,548,785
未収入金	—	14,854
その他	2,516	5,634
流動資産合計	5,027,540	3,446,304
固定資産		
投資その他の資産		
投資有価証券	334,960	318,545
投資損失引当金	△85,811	△78,463
投資その他の資産合計	249,148	240,082
固定資産合計	249,148	240,082
資産合計	5,276,688	3,686,386
負債の部		
流動負債		
営業未払金	20,134	33,818
未払金	5,424	24,376
未払法人税等	411,945	475
繰延税金負債	468	558
その他	61	2,939
流動負債合計	438,034	62,167
負債合計	438,034	62,167
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	4,571,068	※2 4,571,068
剰余金		
当期末処分利益又は当期末処理損失 (△)	267,585	△946,849
剰余金合計	267,585	△946,859
投資主資本合計	4,838,654	3,624,218
純資産合計	※1 4,838,654	※1 3,624,218
負債純資産合計	5,276,688	3,686,386

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前期		当期	
	自 平成25年 2月 1日 至 平成26年 1月 31日		自 平成26年 2月 1日 至 平成27年 1月 31日	
営業収益				
受取配当金		18,312		19,278
受取利息		82		189
有価証券売買等損益		3,899,303		△858,971
その他		83		38
営業収益合計		3,917,782		△839,465
営業費用				
執行役員および監督役員報酬		5,400		5,400
資産運用報酬		20,794		46,740
資産保管手数料		6,186		8,763
一般事務委託手数料		11,574		18,566
会計監査人報酬		10,185		10,227
組合管理費		791		652
組合経費		17		6
保険料		2,407		2,300
租税公課		178		6,905
その他		6,178		7,707
営業費用合計		63,713		107,270
営業利益又は営業損失 (△)		3,854,068		△946,735
営業外収益				
清算分配金		—		743
経常利益又は経常損失 (△)		3,854,068		△945,992
税引前当期純利益又は税引前当期純損失 (△)		3,854,068		△945,992
法人税、住民税及び事業税		412,273		950
法人税等調整額		394		89
法人税等合計		412,667		1,039
当期純利益又は当期純損失 (△)		3,441,400		△947,031
前期繰越利益又は前期繰越損失 (△)		△3,173,815		181
当期末処分利益又は当期末処理損失 (△)		267,585		△946,849

(3) 【投資主資本等変動計算書】

前期 (自 平成25年 2 月 1 日 至 平成26年 1 月31日)

(単位：千円)

	投資主資本				純資産合計
	出資総額	剰余金		投資主資本合計	
		当期末処分利益又は 当期末処理損失 (△)	剰余金合計		
当期首残高	4,571,068	△3,173,815	△3,173,815	1,397,253	1,397,253
当期変動額					
当期純利益		3,441,400	3,441,400	3,441,400	3,441,400
当期変動額合計	—	3,441,400	3,441,400	3,441,400	3,441,400
当期末残高	※1 4,571,068	267,585	267,585	4,838,654	4,838,654

当期 (自 平成26年 2 月 1 日 至 平成27年 1 月31日)

(単位：千円)

	投資主資本				純資産合計
	出資総額	剰余金		投資主資本合計	
		当期末処分利益又は 当期末処理損失 (△)	剰余金合計		
当期首残高	4,571,068	267,585	267,585	4,838,654	4,838,654
当期変動額					
当期純損失 (△)		△947,031	△947,031	△947,031	△947,031
剰余金の配当		△267,403	△267,403	△267,403	△267,403
当期変動額合計	—	△1,214,435	△1,214,435	△1,214,435	△1,214,435
当期末残高	※1 4,571,068	△946,849	△946,849	3,624,218	3,624,218

(4) 【金銭の分配に係る計算書】

区分	前期 自 平成25年 2 月 1 日 至 平成26年 1 月31日	当期 自 平成26年 2 月 1 日 至 平成27年 1 月31日
	金額 (千円)	金額 (千円)
I 当期未処分利益又は当期未処理損失 (△)	267, 585	△946, 849
II 分配金 (投資口 1 口当たりの分配金の額)	267, 403 (575円)	— (—円)
III 次期繰越利益又は次期繰越損失 (△)	181	△946, 849
IV 分配金の額の算出方法	<p>本投資法人の規約第25条第 1 項に定める方針に従い、分配金額は利益の金額を限度としております。かかる方針により、当期未処分利益を超えない額で発行済投資口総数465, 050口の整数倍の最大値となる267, 403, 750円を利益分配金として分配することとしました。なお、本投資法人の規約第25条第 2 項に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p>	<p>本投資法人の規約第25条第 1 項に定める分配可能金額が0円のため、分配を行っていません。</p>

(5) 【キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前期		当期	
	自	平成25年2月1日 至 平成26年1月31日	自	平成26年2月1日 至 平成27年1月31日
営業活動によるキャッシュ・フロー				
税引前当期純利益又は税引前当期純損失（△）		3,854,068		△945,992
受取利息及び受取配当金		△18,394		△19,467
投資損失引当金の増減額（△は減少）		△40,967		△7,347
有価証券の増減額（△は増加）		△3,086,879		1,422,552
未収入金の増減額（△は増加）		—		△14,854
投資有価証券の増減額（△は増加）		110,874		16,414
営業未払金の増減額（△は減少）		5,097		13,683
未払金の増減額（△は減少）		△8,297		18,952
その他		107		△2,870
小計		815,607		481,070
利息及び配当金の受取額		17,317		19,222
法人税等の支払額		△1,156		△412,420
営業活動によるキャッシュ・フロー		831,769		87,873
財務活動によるキャッシュ・フロー				
分配金の支払額		—		△264,529
財務活動によるキャッシュ・フロー		—		△264,529
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）		831,769		△176,656
現金及び現金同等物の期首残高		221,916		1,053,685
現金及び現金同等物の期末残高		※1 1,053,685		※1 877,029

（6）【注記表】

1. 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

2. 重要な会計方針に関する注記

<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p>	<p>(1) 売買目的有価証券 貸借対照表日の最終の市場価格等に基づく時価法を採用しております。 その評価差額については、損益計算書の有価証券売買等損益に計上しております。なお、売却原価は移動平均法により算定しております。</p> <p>(2) その他有価証券 時価のないもの 移動平均法に基づく原価法を採用しております。</p>
<p>2. 引当金の計上基準</p>	<p>投資損失引当金の計上基準 投資損失引当金は、投資有価証券について将来発生する可能性のある損失に備えるため、投資先の財政状態等を勘案し、必要と認められる金額を計上しております。 なお、当該繰入額7,178千円は保有する有価証券に係る評価損、当該戻入額14,526千円は保有する有価証券に係る評価益であるため、損益計算書上、営業収益の「有価証券売買等損益」に含めております。</p>
<p>3. 収益及び費用の計上基準</p>	<p>受取配当金の計上基準 上場株式会社については、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 また、未公開株式会社については、入金時に全額計上しております。</p>
<p>4. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲</p>	<p>キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金及び当座預金、普通預金等の預入れ期間が3ヶ月を超えない預金等からなっております。</p>
<p>5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p>	<p>(1) 投資事業有限責任組合出資の会計処理方法 投資事業有限責任組合の事業年度の財務諸表に基づき、その資産、負債、収益及び費用の各項目につき、本投資法人の持分相当額をそれぞれ計上しております。 当期の本投資法人決算における投資事業有限責任組合の事業年度及び、当期末における出資持分額は、下記のとおりとなっております。 トランスサイエンス式ビー号投資事業有限責任組合 事業年度 平成25年12月1日より平成26年11月30日まで 出資持分額 632,937千円</p> <p>(2) 消費税等の処理方法 消費税および地方消費税の会計処理は、税込方式によっております。 ただし、投資事業有限責任組合については、税抜処理によっております。</p>

3. 貸借対照表に関する注記

※1 「投資信託及び投資法人に関する法律」第67条第4項に規定する最低純資産額

<p>前期 (平成26年1月31日)</p>	<p>当期 (平成27年1月31日)</p>
<p>50,000千円</p>	<p>50,000千円</p>

※2 投資主資本の欠損

<p>前期 (平成26年1月31日)</p>	<p>当期 (平成27年1月31日)</p>
<p>該当事項はありません。</p>	<p>貸借対照表上の純資産額が出資総額を下回っており、その差額は946,849千円であります。</p>

4. 損益計算書に関する注記

該当事項はありません。

5. 投資主資本等変動計算書に関する注記

※1 発行済投資口総口数

	前期	当期
	自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日	自 平成26年2月1日 至 平成27年1月31日
発行済投資口総口数	465,050口	465,050口

6. キャッシュ・フロー計算書に関する注記

※1 現金及び現金同等物の期末残高と貸借対照表に掲載されている科目の金額との関係

	前期	当期
	自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日	自 平成26年2月1日 至 平成27年1月31日
現金及び預金	1,053,685千円	877,029千円
現金及び現金同等物	1,053,685千円	877,029千円

7. リース取引に関する注記

該当事項はありません。

8. 金融商品に関する注記

(1) 金融商品の状況に関する事項

① 金融商品に対する取組方針

i. 金融資産の運用方針

本投資法人は規約に定める運用方針に従い、国内株式を主要投資対象とし、運用資産の中長期的な成長に資することを目的としており、また、わが国の地方経済の発展および地方分権への流れを中長期的に捉え、その中心となると考えられる大阪府下の未公開企業の発行する株式等に一定の投資を行うことを基本方針としております。なお、余資に関しては安全性および流動性を重視し、預金および合同金銭信託に限定して運用しており、投機的取引を行わない方針です。

ii. 金融負債の調達方針

本投資法人は規約第22条により資金借入れおよび投資法人債の発行を行わないものとしております。

iii. 業務の概要

本投資法人は、投信法第2条第12項に定める投資法人であり、規約に定める運用方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

② 金融商品の内容および金融商品に係るリスク

i. 金融商品の内容

本投資法人の投資対象は規約に定めており、当営業期間において組入れた主要な金融商品は次のとおりです。

イ 預金

ロ 有価証券

ii. 金融商品に関するリスク

本投資法人が保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク等の市場リスク、信用リスク、流動性リスクがあります。

③ 金融商品に係るリスク管理体制

資産運用会社では、常勤役員、審査室長、運用本部長、運用部長および運用部マネジャーをもって構成するパフォーマンス分析会議にて、本投資法人のリスク特性分析、パフォーマンスの要因分析の報告および監視を行い、運用者の意思決定方向を調整・相互確認しております。また、資産運用会社は必要な事項を本投資法人役員会に報告を行っております。

i. 市場リスクの管理

市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。

ii. 信用リスクの管理

信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。

iii. 流動性リスクの管理

流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。

④ 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価格のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれます。当該価額の算定においては一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件を用いた場合、当該価額が異なる場合もあります。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及び差額

貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません。

前期（自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
イ預金	1,053,685	1,053,685	—
口有価証券	3,971,337	3,971,337	—

当期（自 平成26年2月1日 至 平成27年1月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
イ預金	877,029	877,029	—
口有価証券	2,548,785	2,548,785	—

(注1) 金融商品の時価の算定方法および有価証券に関する事項

イ預金

普通預金および決済性合同運用金銭信託であり、これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

口有価証券

売買目的有価証券として保有する公開株式であり、その時価については取引所の価格によっております。貸借対照表計上額と取得価額との差額は次のとおりであります。

前期（自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日）

（単位：千円）

科目	保有区分	取得価額	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価差額
有価証券	売買目的有価証券	981,201	3,971,337	2,990,136

※取得価額は毎期評価を洗替えており、評価差額を当計算期間の損益に計上しております。

当期（自 平成26年2月1日 至 平成27年1月31日）

（単位：千円）

科目	保有区分	取得価額	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価差額
有価証券	売買目的有価証券	3,145,127	2,548,785	△596,341

※取得価額は毎期評価を洗替えており、評価差額を当計算期間の損益に計上しております。

（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

前期（自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日）

投資有価証券

その他有価証券として保有する非上場株式（貸借対照表計上額334,960千円、うち16,414千円は、トランスサイエンス式ピー号投資事業有限責任組合を通じた投資であります。）については、市場価格がなく、かつ、合理的にキャッシュ・フローを見積ることができないことから、時価を把握することが極めて困難であるため記載しておりません。

当期（自 平成26年2月1日 至 平成27年1月31日）

投資有価証券

その他有価証券として保有する非上場株式（貸借対照表計上額318,545千円）については、市場価格がなく、かつ、合理的にキャッシュ・フローを見積ることができないことから、時価を把握することが極めて困難であるため記載しておりません。

（注3）金銭債権および満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前期（自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日）

（単位：千円）

項目	償還予定額	
	1年以内	1年超5年以内
金銭債権		
預金	1,051,194	—
満期のある有価証券		
投資事業有限責任組合出資持分	2,252,844	—

※預金は短期間に決済される普通預金および合同運用金銭信託（投資事業有限責任組合に含まれる金銭信託を除く。）です。

※満期のある有価証券に記載する投資事業有限責任組合出資持分は、投資事業有限責任組合への投資であり、当該組合の償還日が平成25年11月30日となっておりますが、組合契約に基づき持分金額の合計額の4分の3以上の持分を有する組合員の同意をもって、平成26年11月30日まで延長されることとなりました。なお、現在のところ、その後の期間の延長の有無は決まっております。

当期（自 平成26年2月1日 至 平成27年1月31日）

（単位：千円）

項目	償還予定額	
	1年以内	1年超5年以内
金銭債権		
預金	876,232	—
満期のある有価証券		
投資事業有限責任組合出資持分	623,937	—

※預金は短期間に決済される普通預金および合同運用金銭信託（投資事業有限責任組合に含まれる金銭信託を除く。）です。

※満期のある有価証券に記載する投資事業有限責任組合出資持分は、投資事業有限責任組合への投資であり、当該組合の償還日が平成26年11月30日となっておりますが、組合契約に基づき持分金額の合

計額の4分の3以上の持分を有する組合員の同意をもって、平成27年11月30日まで延長されることとなりました。なお、現在のところ、その後の期間の延長の有無は決まっておりません。

9. 有価証券に関する注記

前期 (平成26年1月31日)

1. 売買目的有価証券

当計算期間の損益に含まれた評価差額 2,990,136千円

2. その他有価証券

該当事項はありません。

なお、その他有価証券として保有する非上場株式 (貸借対照表計上額334,960千円、うち16,414千円は、トランスサイエンス式ビー号投資事業有限責任組合を通じた投資であります。) については、市場価格がなく、かつ、合理的にキャッシュ・フローを見積ることができないことから、時価を把握することが極めて困難であるため記載しておりません。

3. 当計算期間に売却したその他有価証券 (自 平成25年2月1日 至平成26年1月31日)

種類	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1) 株式	3,300	2,264	—
(2) 債券	—	—	—
①国債・地方債	—	—	—
②社債	—	—	—
③その他	—	—	—
(3) その他	—	—	—
合計	3,300	2,264	—

当期 (平成27年1月31日)

1. 売買目的有価証券

当計算期間の損益に含まれた評価差額 △596,341千円

2. その他有価証券

該当事項はありません。

なお、その他有価証券として保有する非上場株式 (貸借対照表計上額318,545千円) については、市場価格がなく、かつ、合理的にキャッシュ・フローを見積ることができないことから、時価を把握することが極めて困難であるため記載しておりません。

10. デリバティブ取引等に関する注記

本投資法人はデリバティブ取引を一切行っておりませんので、該当事項はありません。

11. 税効果会計に関する注記

(1) 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前期 (平成26年1月31日)	当期 (平成27年1月31日)
繰延税金資産 (固定)		
未払事業税否認	34,841	—
投資有価証券評価損否認	60,388	60,388
投資損失引当金否認	29,616	26,803
繰越欠損金	—	358,272
評価性引当額	△124,846	△445,464
計	—	—
繰延税金負債 (流動)	468	558
計	468	558
繰延税金資産又は繰延税金負債の純額	468	558

(2) 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

(単位：%)

	前期 (平成26年1月31日)	当期 (平成27年1月31日)
法定実効税率	36.59	36.59
(調整)		
住民税均等割	0.02	△0.10
繰越欠損金の当期控除額	△25.09	△40.57
評価性引当額の増減	△1.59	4.62
その他	0.78	△0.65
税効果会計適用後の法人税等の負担率	10.71	△0.11

12. 持分法損益等に関する注記

本投資法人には、関連会社はありませんので、該当事項はありません。

13. セグメント情報等に関する注記

(1) セグメント情報

本投資法人は、資産運用事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(2) 関連情報

前期（自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

製品・サービスの区分が単一であるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

① 営業収益

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(注) 損益計算書の営業収益のうち、有価証券売買等損益を有価証券売却額に置き換えて判断しております。

② 有形固定資産

有形固定資産が存在しないため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

損益計算書の営業収益の10%以上を占める顧客が存在しないため、記載を省略しております。

(注) 損益計算書の営業収益のうち、有価証券売買等損益を有価証券売却額に置き換えて判断しております。

当期（自 平成26年2月1日 至 平成27年1月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

製品・サービスの区分が単一であるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

① 営業収益

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(注) 損益計算書の営業収益のうち、有価証券売買等損益を有価証券売却額に置き換えて判断しております。

② 有形固定資産

有形固定資産が存在しないため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

損益計算書の営業収益の10%以上を占める顧客が存在しないため、記載を省略しております。

(注) 損益計算書の営業収益のうち、有価証券売買等損益を有価証券売却額に置き換えて判断しております。

(3) 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

(4) 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

(5) 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

14. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

前期(自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金(千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有割合)(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
その他の関係会社の子会社	SBIアセットマネジメント㈱	東京都港区	400,200	ベンチャーキャピタルファンド等の運用・管理	なし	役員兼任1名 資産運用の委託	資産運用報酬の支払(注1,3)	7,748	—	—
	SBIトランスサイエンス㈱		10,000		所有 直接9%	組合管理の委託	組合管理報酬の支払い(注2,4,5)	294	—	—

- (注) 1. 上記金額のうち、取引金額および期末残高には消費税等が含まれております。
2. 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。
3. 資産運用報酬は、本投資法人との資産運用委託契約に基づく報酬の支払いです。
4. 組合管理報酬は、トランスサイエンス式ビー号投資事業有限責任組合との組合管理委託契約に基づく報酬の支払いです。
5. SBIアセットマネジメント株式会社およびSBIトランスサイエンス株式会社は、平成25年6月17日付でSBIホールディングス株式会社が所有する本投資法人の投資口を譲渡したことに伴い、主要投資主から外れたため、関連当事者ではなくなっております。上記取引金額は、SBIアセットマネジメント株式会社及びSBIトランスサイエンス株式会社が関連当事者であった期間の取引を記載しております。

当期(自 平成26年2月1日 至 平成27年1月31日)

該当事項はありません。

15. 1 口当たり情報に関する注記

投資口につき、株式に準じて「1 株当たり当期純利益に関する会計基準」(企業会計基準第 2 号) および「1 株当たり当期純利益に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第 4 号) を適用しております。

	前期 自 平成25年 2 月 1 日 至 平成26年 1 月 31 日	当期 自 平成26年 2 月 1 日 至 平成27年 1 月 31 日
1 口当たり純資産額	10,405円	7,793円
1 口当たり当期純利益金額又は当期純損失金額 (△で標記)	7,400円	△2,036円

(注) 1 口当たり当期純利益金額又は当期純損失金額の算定上の基礎は以下の通りであります。

	前期 自 平成25年 2 月 1 日 至 平成26年 1 月 31 日	当期 自 平成26年 2 月 1 日 至 平成27年 1 月 31 日
当期純利益金額又は当期純損失金額 (△で標記)	3,441,400千円	△947,031千円
普通投資口に帰属しない金額	－千円	－千円
普通投資口に係る当期純利益金額	3,441,400千円	△947,031千円
期中平均投資口数	465,050口	465,050口

なお、潜在投資口調整後 1 口当たり当期純利益金額については、一口当たり純損失であり、また、潜在投資口がないため記載しておりません。

16. 重要な後発事象に関する注記

該当事項はありません。

(7) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表

(1) 株式

① 上場株式

銘柄	株式数 (株)	取得価額		評価額		評価損益 (千円)	備考
		単価 (円)	金額 (千円)	単価 (円)	金額 (千円)		
カルビー(株)	30,600	2,377	72,736	4,625	141,525	68,788	
クックパッド(株)	29,600	3,390	100,344	4,745	140,452	40,108	
全国保証(株)	36,400	2,420	88,088	3,780	137,592	49,504	
(株)日本M&Aセンター	32,600	2,853	93,018	4,110	133,986	40,967	
CYBERDYNE(株)	30,000	1,543	46,294	3,100	93,000	46,705	
(株)コロプラ	30,000	3,650	109,500	2,707	81,210	△28,290	
(株)ハーツユナイテッドグループ	37,600	2,355	88,554	1,996	75,049	△13,504	
(株)アスカネット	28,800	1,642	47,304	2,495	71,856	24,552	
サントリー食品インターナショナル(株)	16,900	3,846	65,005	4,145	70,050	5,044	
(株)エラン	21,700	2,461	53,424	2,735	59,349	5,924	
パンチ工業(株)	38,700	1,073	41,525	1,425	55,147	13,622	
(株)ジェネレーションパス	32,300	1,457	47,075	1,693	54,683	7,608	
(株)ブロードリーフ	28,600	1,704	48,749	1,826	52,223	3,473	
ウエルシアホールディングス(株)	11,800	2,965	34,987	4,345	51,271	16,284	
(株)ホットランド	15,300	2,841	43,477	3,225	49,342	5,865	
ペプチドリーム(株)	4,700	12,850	60,395	10,250	48,175	△12,220	
(株)アドベンチャー	13,100	4,014	52,589	3,605	47,225	△5,364	
アニコムホールディングス(株)	29,500	1,179	34,780	1,547	45,636	10,856	
(株)VOYAGE GROUP	17,000	2,783	47,317	2,559	43,503	△3,814	
(株)じげん	60,300	1,082	65,259	678	40,883	△24,376	
(株)テクノスジャパン	33,000	1,190	39,270	1,215	40,095	825	
(株)gumi	13,500	3,300	44,550	2,840	38,340	△6,210	
(株)鳥貴族	9,200	3,980	36,621	3,830	35,236	△1,385	
アトラ(株)	53,700	771	41,404	642	34,475	△6,928	
(株)SHIFT	29,000	1,059	30,714	1,155	33,495	2,780	
(株)スノーピーク	6,600	4,734	31,250	4,855	32,043	792	
日本ビューホテル(株)	19,400	1,731	33,594	1,597	30,981	△2,612	
メドピア(株)	20,000	1,521	30,435	1,479	29,580	△855	
(株)弁護士ドットコム	12,300	2,481	30,522	2,276	27,994	△2,527	

イーレックス(株)	27,300	1,452	39,640	1,024	27,955	△11,684	
(株)リクルートホールディングス	7,700	3,804	29,291	3,440	26,488	△2,803	
GMOクラウド(株)	20,000	1,159	23,180	998	19,960	△3,220	
データセクション(株)	19,200	1,005	19,308	1,036	19,891	582	
(株)フリークアウト	7,700	5,168	39,796	2,385	18,364	△21,431	
(株)ホットリンク	13,000	2,980	38,740	1,099	14,287	△24,453	
(株)大冷	1,200	1,800	2,160	1,781	2,137	△22	
(株)クラウドワークス	1,200	760	912	1,540	1,848	936	
(株)ヨシックス	100	2,640	264	3,100	310	46	
	839,600		1,752,081		1,925,644	173,563	

※取得価額は、当初取得した時の単価を用いております。

② 未公開株式

銘柄	株式数 (株)	取得価額		評価額		評価損益 (千円)	備考
		単価 (円)	金額 (千円)	単価 (円)	金額 (千円)		
(株)紀文食品	170,000	588	99,960	588	99,960	—	
(株)ドリーム・アーツ	1,517	53,110	80,569	53,110	80,569	—	
(株)ワイ'ズ	2,000	32,500	65,000	32,500	65,000	—	
(株)ジェイ・エス・ビー	460	65,000	29,900	65,000	29,900	—	
SBI トランスサイエンス(株)	94	279,500	26,273	279,500	26,273	—	
(株)パラダイムシフト	1,100	10,162	11,178	10,162	11,178	—	
(株)カルディオ	4,700	1,205	5,665	1,205	5,665	—	
アリジェン製薬(株)	1,428	0	0	0	0	—	
投資損失引当金	—	—	—	—	△78,463	—	
計	181,299		318,545		240,082	—	

(2) 株式以外の有価証券

① 投資事業有限責任組合の出資持分

トランスサイエンス式ビー号投資事業有限責任組合								
数量 (口)	帳簿価格		評価額		評価損益 (千円)	備考		
	単価 (円)	金額 (千円)	単価 (円)	金額 (千円)				
1,020	2,208,670	2,252,844	611,703	623,937	△1,628,906			
内容	(イ) 上場株式							
	銘柄	株式数 (株)	取得原価		評価額		評価損益 (千円)	備考
			単価 (円)	金額 (千円)	単価 (円)	金額 (千円)		
	㈱リプロセス	1,187,250	1,737	2,062,253	777	922,493	△1,139,760	
	小計	—	—	2,062,253	—	922,493	△1,139,760	
	合計 (持分割合67.55%)	—	—	1,393,052	—	623,141	△769,907	
	(ロ) その他							
	投資事業有限責任組合内現金等 (持分割合67.55%)				796千円			
	(イ) ~ (ロ) 総合計			(持分割合67.55%)		623,937千円		

2. その他特定資産の明細表

上記 1. 有価証券明細表以外に本投資法人の主たる投資対象とする特定資産の組入れはありません。