

資産運用状況表

各 位

平成25年9月11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25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	4,671,434	—
B 未公開株等投資額	3,974,368	85.0
C 未公開株等への投資額	272,528	5.8

※ 「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

	評価価額 (千円)	運用比率 (%)
a 未公開株等	256,114	5.5
うち未公開株	256,114	5.5
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	1,305,674	28.0
うち上場後5年を経過していない株券	1,305,674	28.0
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	2,898,058	62.0
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	2,412,579	51.6
うち未公開株等に相当する部分	16,414	0.3
うちその他資産に相当する部分	485,479	10.3
g その他の資産	221,427	4.7
預金等	218,114	4.6
(上場後5年経過の保有高)	0	0.0
h 負債	9,839	0.2
純資産額 a + b + c + d + e + f + g - h	4,671,434	100.0

2 運用内容 (8月末現在)

(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	78,219	33,200	115,868	
クックパッド	2009/07/17	2011/12/29	59,895	39,600	98,604	
日本M&Aセンター	2006/10/10	2011/03/15	45,866	14,200	87,330	
カルビー	2011/03/11	2011/03/11	66,928	8,900	85,351	
エムスリー	2004/09/16	2011/12/29	39,809	267	68,645	
キトー	2007/08/09	2013/01/04	38,976	48,000	65,952	
アスカネット	2005/04/14	2012/06/20	11,594	16,400	56,088	
エイチーム	2012/04/04	2012/06/20	47,684	18,200	55,601	
デジタルハーツ	2008/02/01	2011/12/30	19,899	27,600	53,268	
ウエルシアホールディングス	2008/09/01	2012/06/18	33,650	10,000	48,750	
シップヘルスケアホールディングス	2005/02/22	2011/12/29	31,166	11,900	42,364	
日本航空	2012/09/19	2012/12/28	30,618	8,100	42,201	
ネクソン	2011/12/14	2012/12/14	34,596	36,000	38,664	
ベネフィット・ワン	2004/09/17	2012/12/19	25,446	211	35,532	
コロプラ	2012/12/13	2012/12/28	11,180	10,000	34,800	
リニカル	2008/10/27	2012/06/15	35,902	30,400	34,716	
アニコム ホールディングス	2010/03/03	2012/12/19	25,930	29,500	33,128	
セガサミーホールディングス	2004/10/01	2012/12/19	22,139	13,700	32,140	
ペプチドリーム	2013/06/11	2013/06/27	19,639	4,700	29,422	
ブロードリーフ	2013/03/22	2013/03/22	18,847	16,100	29,076	
永大産業	2007/02/28	2012/06/18	23,499	63,000	27,783	
三菱ケミカルホールディングス	2005/10/01	2012/06/15	25,016	59,000	27,376	
日本ERI	2004/11/11	2012/12/19	24,684	20,400	22,440	
GMOクラウド	2005/12/16	2013/02/28	15,463	200	20,100	
サントリー食品インターナショナル	2013/07/03	2013/06/25	16,430	5,300	18,629	
日本ケアサプライ	2004/02/27	2013/01/04	16,616	268	18,411	
パンチ工業	2012/12/20	2013/01/04	21,285	38,700	17,724	
メドレックス	2013/02/13	2013/02/15	18,633	7,600	16,142	
菊池製作所	2011/10/28	2012/01/25	19,502	27,200	16,020	
クオール	2006/04/21	2011/12/30	23,848	27,100	14,308	
ソケット	2009/04/02	2013/06/25	5,648	5,900	10,714	
エレコム	2006/11/22	2012/12/28	10,557	7,100	8,520	
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	
ワイズ		2009/12/09	9,304	2,000	65,000	
ドリーム・アーツ		2006/02/28	80,569	1,517	40,215	
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	24,611	
パラダイムシフト		2007/01/10	739	1,100	42	
アリジェン製薬		2006/08/31	1	1,428	11	
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株式会社 号投資事業有限責任組合	2004/03/09	1,020	17,232	2,898,058	

(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(2013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)	309
未収配当金		612
未収利息		17
その他の資産(破産更生債権)		2,373
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
		207,928
		10,186

(5) 負債

		金額 (千円)
負債	(内訳)	9,839
	未払金 (株式買付 受渡日未到来分)	0
	未払費用等	9,839

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	
N・フィールド	2013/08/29	100	309	150	159	
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				
N・フィールド	2013/08/21	100	150	
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、米量的緩和の縮小時期などを巡り、方向感に乏しく、月末にかけては、アジアなど新興国の自国通貨安による景気減速懸念や、シリア情勢の緊迫化などを嫌気し、下落基調となりました。上旬は、4-6月期の決算発表を受けて円安の恩恵を受ける外需関連や好業績銘柄などが買われ、上昇して始まったものの、その後、7月の景気ウォッチャー指数が予想を下回ったことが嫌気されるなど、一進一退の展開となりました。中旬は、安倍首相が法人税引下げを検討するよう指示したとの発言を好感し、一時上昇したものの、米量的緩和の縮小時期を巡る思惑や、国内の消費増税の議論などを前に、様子見姿勢が強く、方向感に乏しい展開が続きました。下旬は、HSBC発表の中国の8月の製造業購買者景気指数（PMI）の改善などを好感したものの、月末にかけては、アジアなど新興国の自国通貨安による景気減速懸念や、シリア情勢の緊迫化などを嫌気し下落基調となり、日経平均株価は13,388.86円で取引を終えました。

為替に関しては、ドル/円は、97円台後半で始まり、上旬は、堅調な米経済指標を背景に、円安が進行したものの、その後、米雇用統計が予想を下回ったことを受け、円高に振れました。中旬は、安倍首相の法人税引下げについての発言を好感し、一時円安に振れました。下旬は、米量的緩和の早期縮小観測を背景に、円安基調となったものの、月末はシリア情勢への警戒感からやや円高方向となり、98円台前半で終わりました。ユーロ/円は、130円台前半で始まり、発表された欧州の経済指標の改善を背景に、ユーロ高傾向となったものの、月末はシリア情勢の緊迫化などに伴う世界的な株安を受けて、ユーロ安となり、129円台後半で終わりました。

業種別では、鉱業、海運、不動産、ガラス土石、非鉄金属などが値上がりした一方で、その他金融、電気・ガス、ゴム製品、証券、倉庫運輸などが値下がりました。新興市場は、米量的緩和の縮小時期などを巡る外部環境の不透明感から、投資家のリスク回避姿勢が強まり、大型株に比べ、値下がりが大きくなりました。

指数の動きは、日経平均株価▲2.0%、TOPIX▲2.3%、日経ジャスダック平均株価▲4.2%、東証マザーズ指数▲11.4%となりました。

(公開株式)

当月の上場後10年以内の株式運用は、IPO銘柄（N・フィールド）1銘柄15万円の購入、同銘柄31万円の売却です。この「N・フィールド」は、訪問看護およびその他サービスの提供を行う銘柄で、上場時に全株売却しました。

既組入れ銘柄の運用成績は、アスカネット（12.1%）、菊池製作所（11.6%）等が上昇した一方で、メドレックス（▲28.2%）、コロプラ（▲25.3%）、デジタルハーツ（▲18.1%）、ペプチドリーム（▲18.1%）等、32銘柄中19銘柄が下落しました。結果、上場株式部分の利回りは▲5.3%の下落となり、ファンド全体では、投資事業有限責任組合が保有している上場株のリプロセルの値下がりにより、▲9.8%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)

上場株式市場については、米量的緩和の早期縮小観測や、アジアなど新興国経済の不透明感、シリア情勢の緊迫化などを背景に、不透明感が強かったものの、足元は欧米経済の堅調や、円安傾向を背景に、堅調さを取り戻しつつあります。日本経済は、米国景気の復調や円安に支えられ、輸出増加が期待されること、「アベノミクス」期待を受けた消費マインドの改善、企業マインドの改善による設備投資の回復期待などを背景に、景気は循環的に当面上向きで推移することが見込まれます。企業業績の上方修正期待が基本的に株価をサポートすると見込まれる一方で、「アベノミクス」への期待から背伸びした感がある個人消費については先行きの反動減が警戒されます。海外では、米金融政策の出口戦略の行方や、アジアなど新興国の景気減速リスクなどに注意が必要です。組入比率は、若干高めを維持するものの、決算状況などによって銘柄入替えを行うとともに、相場環境によっては株式投資比率を機動的に変動させます。

(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、ベンチャー投資の不振や上場審査の厳格化などを背景に厳しい環境が続いており、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2.7%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	1,395,542	1,235,852
経常利益	18,620	88,589
当期純利益	6,088	63,340
配当総額	0	0
総資産	1,416,372	1,312,126
総負債	668,795	464,090
株主資本(純資産)	747,576	848,035

(注) 単独 公認会計士等による会計監査あり

(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	45,850株	
⑥資本金	50,000千円	
⑦平成24年9月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成24年9月期	平成23年9月期
売上高	246,004	292,073
経常利益	△23,563	33,627
当期純利益	△31,575	23,737
配当総額	0	0
総資産	80,276	135,524
総負債	79,452	104,680
株主資本(純資産)	824	30,843

(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24年6月期の業績	単位:千円 単位未満切捨て	
	平成24年6月期	平成23年6月期
売上高	202,285	123,942
経常利益	340	9,333
当期純利益	49	8,933
配当総額	0	0
総資産	199,457	212,552
総負債	102,488	115,633
株主資本(純資産)	96,969	96,919

(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	発行済株式総数 78,900 株	
⑥資本金	1,124,250 千円	
⑦平成 24 年 10 月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成 24 年 10 月期	平成 23 年 10 月期
売上高	26,756,038	24,973,145
経常利益	694,725	782,669
当期純利益	438,042	334,112
配当総額	102,570	76,927
総資産	20,261,009	19,207,623
総負債	16,105,856	15,348,113
株主資本(純資産)	4,155,153	3,859,510

(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 24 年 12 月期の業績	単位:千円 単位未満切り捨て	
	平成 24 年 12 月期	平成 23 年 12 月期
売上高	34,802	40,834
経常利益	△53,835	△26,760
当期純利益	24,675	△41,984
配当総額	0	0
総資産	290,367	284,886
総負債	27,741	56,082
株主資本(純資産)	262,625	228,803

(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評価価額 2,898,058千円

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		2,396,165千円
	小 計	A	2,396,165千円
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 2,412,579千円
その他の資産			b 485,479千円
信託財産の総額 B+b			C 2,898,058千円

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	2,898,058	×	$\frac{2,412,579}{2,898,058}$	=	2,412,579千円
--------------	-----------	---	-------------------------------	---	-------------

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