

平成 26 年 1 月期 決算短信（非連結）

平成 26 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 袖山 知幸、小形 宗啓 TEL (03) 6229-0180
有価証券報告書提出予定日 平成 26 年 4 月 21 日
分配金支払開始予定日 平成 26 年 4 月 21 日

(百万円未満切捨て)

1. 26 年 1 月期の運用、資産の状況（平成 25 年 2 月 1 日～平成 26 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	%
26年1月期	3,917	(1,979.2)	3,854	(2,821.1)	3,854	(2,821.1)	3,441	(2,526.7)
25年1月期	188	(-)	131	(-)	131	(-)	131	(-)

	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	%	%	%
26年1月期	7,400	110.4	115.0	98.4
25年1月期	282	9.8	9.6	70.0

(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
26年1月期	5,276	4,838	91.7	10,405
25年1月期	1,427	1,397	97.9	3,005

(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
26年1月期	831	—	—	1,053
25年1月期	△80	—	—	221

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	%	%
26年1月期	575.00	575.00	267	7.8	5.5
25年1月期	0.00	0.00	0	0.0	0.0

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

26年1月期 465,050口 25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8期	第9期	第10期	第11期	第12期
決算年月		平成22年1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
営業収益	百万円	△354	△11	△24	188	3,917
経常利益金額又は経常損失金額 (△)	百万円	△434	△72	△84	131	3,854
当期純利益金額又は当期純損失金額 (△)	百万円	△435	△73	△85	131	3,441
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	1,424	1,351	1,266	1,397	4,838
総資産額	百万円	1,449	1,373	1,332	1,427	5,276
1口当たり純資産額 (注3)	円	3,063	2,906	2,723	3,005	10,405
1口当たり当期純利益金額又は当期純損失金額 (△) (注4)	円	△935	△158	△183	282	7,400
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)	%	98.3	98.4	95.0	97.9	91.7
自己資本利益率 (注6)	%	△25.6	△5.3	△6.2	9.8	110.4

(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26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	93,000	19.99
日本証券金融株式会社	東京都中央区日本橋茅場町一丁目2番10号	48,110	10.34
松井証券株式会社	東京都千代田区麴町一丁目4	17,010	3.65
マネックス証券株式会社	東京都千代田区麴町二丁目4番1号	7,680	1.65
野原充暁	横浜市都筑区	6,500	1.39
主要な投資主の合計		172,300	37.04

(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26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	1,724,924,200	32.7
株式 (未公開株)		245,209,902	4.6
投資事業有限責任組合出資持分		2,252,844,334	42.7
現金およびその他の資産	日本	1,053,710,394	20.0
合計 (資産総額)		5,276,688,830	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	5,276,688,830	100.0
負債総額	438,034,441	8.3
純資産総額	4,838,654,389	91.7

(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26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	㈱日本M&Aセンター	日本	サービス業	14,200	3,230	45,866,000	8,560	121,552,000	2.30
2	全国保証㈱	日本	その他金融業	23,200	2,356	54,659,200	4,840	112,288,000	2.13
3	㈱コロプラ	日本	情報・通信業	30,000	372	11,180,000	3,650	109,500,000	2.08
4	㈱エイチーム	日本	情報・通信業	13,200	2,620	34,584,000	7,810	103,092,000	1.95
5	クックパッド㈱	日本	サービス業	29,600	1,512	44,770,000	3,390	100,344,000	1.90
6	㈱キトー	日本	機械	48,000	812	38,976,000	1,995	95,760,000	1.81
7	カルビー㈱	日本	食料品	35,600	1,880	66,928,000	2,377	84,621,200	1.60
8	㈱ハーツユニテッドグループ	日本	情報・通信業	27,600	721	19,899,600	2,454	67,730,400	1.28
9	ペプチドリーム㈱	日本	医薬品	4,700	4,178	19,639,519	12,850	60,395,000	1.14
10	ウエルシアホールディングス㈱	日本	小売業	10,000	3,365	33,650,000	5,930	59,300,000	1.12
11	㈱シグマキス	日本	サービス業	9,900	3,167	31,362,455	5,780	57,222,000	1.08
12	㈱アスカネット	日本	サービス業	8,200	707	5,797,400	6,570	53,874,000	1.02
13	エムスリー㈱	日本	サービス業	167	149,100	24,899,700	302,500	50,517,500	0.96
14	シップヘルスケアホールディングス㈱	日本	卸売業	11,900	2,619	31,166,100	3,940	46,886,000	0.89
15	日本航空㈱	日本	空運業	8,100	3,780	30,618,000	5,160	41,796,000	0.79
16	パンチ工業㈱	日本	機械	38,700	550	21,285,000	1,073	41,525,100	0.79
17	㈱ベネフィット・ワン	日本	サービス業	42,200	603	25,446,600	932	39,330,400	0.75
18	㈱テクノスジャパン	日本	情報・通信業	33,000	949	31,326,299	1,190	39,270,000	0.74
19	永大産業㈱	日本	その他製品	63,000	373	23,499,000	618	38,934,000	0.74
20	㈱アビスト	日本	サービス業	14,600	3,407	49,754,169	2,665	38,909,000	0.74
21	㈱ホットリンク	日本	情報・通信業	2,600	9,159	23,815,980	14,900	38,740,000	0.73
22	アニコムホールディングス㈱	日本	保険業	29,500	879	25,930,500	1,179	34,780,500	0.66
23	セガサミーホールディングス㈱	日本	機械	13,700	1,616	22,139,200	2,461	33,715,700	0.64
24	㈱リニカル	日本	サービス業	30,400	1,181	35,902,400	1,066	32,406,400	0.61
25	㈱ネクソン	日本	情報・通信業	36,000	961	34,596,000	898	32,328,000	0.61
26	クオール㈱	日本	小売業	47,100	755	35,568,078	592	27,883,200	0.53
27	㈱ブロードリーフ	日本	情報・通信業	16,100	1,170	18,847,656	1,671	26,903,100	0.51
28	㈱じげん	日本	情報・通信業	17,000	1,755	29,836,495	1,549	26,333,000	0.50
29	㈱三菱ケミカルホールディングス	日本	化学	59,000	424	25,016,000	441	26,019,000	0.49

30	ERIホールディングス(株)	日本	サービス業	20,400	1,210	24,684,000	1,154	23,541,600	0.45
31	GMOクラウド(株)	日本	情報・通信業	200	77,319	15,463,816	115,900	23,180,000	0.44
32	サントリー食品インターナショナル(株)	日本	食料品	5,300	3,100	16,430,000	3,355	17,781,500	0.34
33	(株)メドレックス	日本	医薬品	7,600	2,451	18,633,600	1,792	13,619,200	0.26
34	(株)エナリス	日本	サービス業	2,600	280	728,000	1,864	4,846,400	0.09
合計						972,898,767		1,724,924,200	32.67

業種別の投資比率（全銘柄）

（平成26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	172,267	289,210,724	30.29	522,543,300	233,332,576	
情報・通信業	175,700	219,549,846	27.08	467,076,500	247,526,654	
機械	100,400	82,400,200	9.91	171,000,800	88,600,600	
その他金融業	23,200	54,659,200	6.51	112,288,000	57,628,800	
食料品	40,900	83,358,000	5.94	102,402,700	19,044,700	
小売業	57,100	69,218,078	5.05	87,183,200	17,965,122	
医薬品	12,300	38,273,119	4.29	74,014,200	35,741,081	
卸売業	11,900	31,166,100	2.72	46,886,000	15,719,900	
空運業	8,100	30,618,000	2.42	41,796,000	11,178,000	
その他製品	63,000	23,499,000	2.26	38,934,000	15,435,000	
保険業	29,500	25,930,500	2.02	34,780,500	8,850,000	
化学	59,000	25,016,000	1.51	26,019,000	1,003,000	
合計	753,367	972,898,767		1,724,924,200	752,025,433	

(ii) 未公開株式(全銘柄)

(平成26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	1.89%
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	1.53%
3	㈱ワイ'ズ	日本	医薬品	2,000	32,500	65,000,000	32,500	65,000,000	1.23%
4	㈱ジェイ・エス・ビー	日本	不動産	460	65,000	29,900,000	65,000	29,900,000	0.57%
5	SBIトランスサイエンス(株)	日本	その他金融	94	279,500	26,273,000	279,500	26,273,000	0.50%
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	0.21%
7	㈱カルディオ	日本	医薬品	4,700	1,205	5,665,000	1,205	5,665,000	0.11%
8	アリジェン製薬(株)	日本	医薬品	1,428	70,000	99,960,000	0	1	0.00%
合計				181,299		418,505,860		318,545,861	6.04%

(注) ㈱ワイ'ズについては投資損失引当金57,272,000円を、㈱パラダイムシフトについては投資損失引当金10,398,960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26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	1.89	99,960,000	0	
情報・通信業	1,517	80,569,000	1.53	80,569,000	0	
医薬品	8,128	170,625,000	1.34	70,665,001	△99,959,999	
不動産	460	29,900,000	0.57	29,900,000	0	
その他金融	94	26,273,000	0.50	26,273,000	0	
サービス業	1,100	11,178,860	0.21	11,178,860	0	
合計	181,299	418,505,860	6.04	318,545,861	△99,959,999	

(注) 医薬品については投資損失引当金62,936,999円を、サービス業については投資損失引当金10,398,960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26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
未公開株式	㈱リボミック	1,080	22,500	24,300	
	投資損失引当金	—	—	△18,468	
	未公開株式小計	—	—	5,831	
	持分割合 (67.55%)	—	—	3,938	
上場株式	㈱リプロセス	1,914,550	1,737	3,325,573	
	上場株式小計	—	—	3,325,573	
	持分割合 (67.55%)	—	—	2,246,413	
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	—	—	3,692	
	持分割合 (67.55%)	—	—	2,491	
総合計	(持分割合)			2,252,844	

②【投資不動産物件】

該当すべき事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当すべき事項はありません。

3【財務諸表】

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前期 (平成25年1月31日)	当期 (平成26年1月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	221,916	1,053,685
有価証券	884,458	3,971,337
未収入金	122	—
その他	1,546	2,516
流動資産合計	1,108,043	5,027,540
固定資産		
投資その他の資産		
投資有価証券	445,834	334,960
投資損失引当金	△126,779	△85,811
投資その他の資産合計	319,055	249,148
固定資産合計	319,055	249,148
資産合計	1,427,099	5,276,688
負債の部		
流動負債		
営業未払金	15,036	20,134
未払金	13,722	5,424
未払法人税等	950	411,945
繰延税金負債	74	468
その他	61	61
流動負債合計	29,845	438,034
負債合計	29,845	438,034
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	※2 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 (△)	△3,173,815	267,585
剰余金合計	△3,173,815	267,585
投資主資本合計	1,397,253	4,838,654
純資産合計	※1 1,397,253	※1 4,838,654
負債純資産合計	1,427,099	5,276,688

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前期		当期	
	自 平成24年 2月 1日 至 平成25年 1月31日		自 平成25年 2月 1日 至 平成26年 1月31日	
営業収益				
受取配当金		9,106		18,312
受取利息		73		82
有価証券売買等損益		179,248		3,899,303
その他		0		83
営業収益合計		188,428		3,917,782
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		14,989		20,794
資産保管手数料		5,631		6,186
一般事務委託手数料		8,905		11,574
会計監査人報酬		10,332		10,185
組合管理費		3,044		791
組合経費		9		17
保険料		2,610		2,407
租税公課		212		178
その他		5,355		6,178
営業費用合計		56,491		63,713
営業利益		131,937		3,854,068
経常利益		131,937		3,854,068
税引前当期純利益		131,937		3,854,068
法人税、住民税及び事業税		950		412,273
法人税等調整額		△29		394
法人税等合計		920		412,667
当期純利益		131,017		3,441,400
前期繰越損失 (△)		△3,304,833		△3,173,815
当期未処分利益又は当期未処理損失 (△)		△3,173,815		267,585

（3）【投資主資本等変動計算書】

前期（自 平成24年2月1日 至 平成25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	※1 4,571,068	△3,304,833	△3,304,833	1,266,235	1,266,235
当期変動額					
当期純利益		131,017	131,017	131,017	131,017
当期変動額合計	—	131,017	131,017	131,017	131,017
当期末残高	※1 4,571,068	△3,173,815	△3,173,815	1,397,253	1,397,253

当期（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	※1 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

（4）【金銭の分配に係る計算書】

区分	前期 自 平成24年2月1日 至 平成25年1月31日	当期 自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日
	金額（千円）	金額（千円）
I 当期末処分利益又は当期末処理損失（△）	△3,173,815	267,585
II 分配金 （投資口1口当たりの分配金の額）	— (-円)	267,403 (575円)
III 次期繰越利益又は次期繰越損失（△）	△3,173,815	181
IV 分配金の額の算出方法	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、分配を行っておりません。	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、当期末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。

(5) 【キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前期		当期	
	自 平成24年 2月 1日	至 平成25年 1月 31日	自 平成25年 2月 1日	至 平成26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		131,937		3,854,068
受取利息及び受取配当金		△9,180		△18,394
投資損失引当金の増減額 (△は減少)		55,112		△40,967
有価証券の増減額 (△は増加)		△200,268		△3,086,879
投資有価証券の増減額 (△は増加)		△29,582		110,874
営業未払金の増減額 (△は減少)		219		5,097
未払金の増減額 (△は減少)		△36,693		△8,297
その他		112		107
小計		△88,342		815,607
利息及び配当金の受取額		9,241		17,317
法人税等の支払額		△982		△1,156
営業活動によるキャッシュ・フロー		△80,083		831,769
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)		△80,083		831,769
現金及び現金同等物の期首残高		301,999		221,916
現金及び現金同等物の期末残高		※1 221,916		※1 1,053,685

（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

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<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>
2. 引当金の計上基準	<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、当該戻入額40,967千円は、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>
3. 収益及び費用の計上基準	<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>
4. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲	<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>
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>(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24年12月1日より平成25年11月30日まで 出資持分額 2,252,844千円</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

前期 (平成25年1月31日)	当期 (平成26年1月31日)
50,000千円	50,000千円

※2 投資主資本の欠損

前期 (平成25年1月31日)	当期 (平成26年1月31日)
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3,173,815千円であります。	該当事項はありません。

4. 損益計算書に関する注記

	前期 自 平成24年2月1日 至 平成25年1月31日	当期 自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日
	該当事項はありません。	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 自 平成24年2月1日 至 平成25年1月31日	当期 自 平成25年2月1日 至 平成26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 自 平成24年2月1日 至 平成25年1月31日	当期 自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日
現金及び預金	221,916千円	1,053,685千円
預入期間が3ヶ月を超える定期預金	—	—
現金及び現金同等物	221,916千円	1,053,685千円

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24年2月1日 至 平成25年1月31日）

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
イ預金	221,916	221,916	—
ロ有価証券	884,458	884,458	—

当期（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	—
ロ有価証券	3,971,337	3,971,337	—

(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。

ロ有価証券

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24年2月1日 至 平成25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	637,441	884,458	247,016

※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。

（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24年2月1日 至 平成25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445,834千円、うち26,293千円は、トランスサイエンス式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。

（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24年2月1日 至 平成25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	209,359	—
満期のある有価証券		
投資事業有限責任組合出資持分	20,078	—

※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24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25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います。

当期（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います。

9. 有価証券に関する注記

前期 (平成25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 247,016千円

2. 満期保有目的の債券

該当事項はありません。

3. 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445,834千円、うち26,293千円は、トランスサイエンス式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いません。

4. 当計算期間に売却したその他有価証券 (自 平成24年 2 月 1 日 至平成25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	20,866	480	49,991
(2) 債券	—	—	—
①国債・地方債	—	—	—
②社債	—	—	—
③その他	—	—	—
(3) その他	—	—	—
合計	20,866	480	49,991

当期 (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. 満期保有目的の債券

該当事項はありません。

3. 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いません。

4. 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	—

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25年1月31日)	当期 (平成26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	137,330	60,388
投資損失引当金否認	43,564	29,616
繰越欠損金	902,600	—
評価性引当額	△1,083,495	△124,846
計	—	—
繰延税金負債（流動）	74	468
計	74	468
繰延税金資産又は繰延税金負債の純額	74	468

(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25年1月31日)	当期 (平成26年1月31日)
法定実効税率	39.33	36.59
(調整)		
住民税均等割	0.72	0.02
繰越欠損金の当期控除額	△2.43	△25.09
評価性引当額の増減	△36.92	△1.59
その他	—	0.78
税効果会計適用後の法人税等の負担率	0.70	10.71

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24年2月1日 至 平成25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。

(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24年2月1日 至 平成25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	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)	14,989	営業未払金	7,672
	SBIトランスサイエンス㈱		10,000	等の運用・管理	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)	3,044	—	—

- (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。

当期（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	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	等の運用・管理	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及び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。

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24年2月1日 至 平成25年1月31日	当期 自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日
1口当たり純資産額	3,005円	10,405円
1口当たり当期純利益金額	282円	7,400円

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、潜在投資口がないため記載しておりません。

(注) 1口当たり当期純利益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24年2月1日 至 平成25年1月31日	当期 自 平成25年2月1日 至 平成26年1月31日
当期純利益金額	131,017千円	3,441,400千円
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	131,017千円	3,441,400千円
期中平均投資口数	465,050口	465,050口

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)		
(株)日本M&Aセンター	14,200	3,230	45,866	8,560	121,552	75,686	
全国保証(株)	23,200	2,356	54,659	4,840	112,288	57,628	
(株)コロプラ	30,000	372	11,180	3,650	109,500	98,320	
(株)エイチーム	13,200	2,620	34,584	7,810	103,092	68,508	
クックパッド(株)	29,600	1,512	44,770	3,390	100,344	55,574	
(株)キトー	48,000	812	38,976	1,995	95,760	56,784	
カルビー(株)	35,600	1,880	66,928	2,377	84,621	17,693	
(株)ハーツユナイテッドグループ	27,600	721	19,899	2,454	67,730	47,830	
ペプチドリーム(株)	4,700	4,178	19,639	12,850	60,395	40,755	
ウエルシアホールディングス(株)	10,000	3,365	33,650	5,930	59,300	25,650	
(株)シングマックス	9,900	3,167	31,362	5,780	57,222	25,859	
(株)アスカネット	8,200	707	5,797	6,570	53,874	48,076	
エムスリー(株)	167	149,100	24,899	302,500	50,517	25,617	
シップヘルスケアホールディングス(株)	11,900	2,619	31,166	3,940	46,886	15,719	
日本航空(株)	8,100	3,780	30,618	5,160	41,796	11,178	
パンチ工業(株)	38,700	550	21,285	1,073	41,525	20,240	
(株)ベネフィット・ワン	42,200	603	25,446	932	39,330	13,883	
(株)テクノスジャパン	33,000	949	31,326	1,190	39,270	7,943	
永大産業(株)	63,000	373	23,499	618	38,934	15,435	
(株)アビスト	14,600	3,407	49,754	2,665	38,909	△10,845	
(株)ホットリンク	2,600	9,159	23,815	14,900	38,740	14,924	
アニコムホールディングス(株)	29,500	879	25,930	1,179	34,780	8,850	
セガサミーホールディングス(株)	13,700	1,616	22,139	2,461	33,715	11,576	
(株)リニカル	30,400	1,181	35,902	1,066	32,406	△3,496	
(株)ネクソン	36,000	961	34,596	898	32,328	△2,268	
クオール(株)	47,100	755	35,568	592	27,883	△7,684	
(株)ブロードリーフ	16,100	1,170	18,847	1,671	26,903	8,055	
(株)じげん	17,000	1,755	29,836	1,549	26,333	△3,503	
(株)三菱ケミカルホールディングス	59,000	424	25,016	441	26,019	1,003	

ERIホールディングス(株)	20,400	1,210	24,684	1,154	23,541	△1,142	
GMOクラウド(株)	200	77,319	15,463	115,900	23,180	7,716	
サントリー食品インターナショナル(株)	5,300	3,100	16,430	3,355	17,781	1,351	
(株)メドレックス	7,600	2,451	18,633	1,792	13,619	△5,014	
(株)エナリス	2,600	280	728	1,864	4,846	4,118	
計	753,367		972,898		1,724,924	752,025	

※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	70,000	99,960	0	1	△99,959	
投資損失引当金	—	—	—	—	△73,335	—	
計	181,299		418,505		245,209	△99,959	

(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)				
1,020	19,684	20,078	2,208,670	2,252,844	2,232,766			
内	(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)		
	㈱リプロセスル	1,914,550	40	78,021	1,737	3,325,573	3,247,552	
	小計	—	—	78,021	—	3,325,573	3,247,552	
	合計 (持分割合67.55%)	—	—	52,703	—	2,246,413	2,193,710	
	(ロ) 未公開株式							
	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)		
	㈱リボミック	1,080	22,500	24,300	22,500	24,300	—	
投資損失引当金	—	—	—	—	△18,468	—		
小計	—	—	24,300	—	5,831	—		
合計 (持分割合67.55%)	—	—	16,414	—	3,938	—		
容	(ハ) その他							
	投資事業有限責任組合内現金等 (持分割合67.55%)				2,491 千円			
	(イ) ~ (ハ) 総合計 (持分割合67.55%)				2,252,844 千円			

2. デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表
該当事項はありません。

3. 不動産等明細表のうち総括表
該当事項はありません。

4. 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。

5. 投資法人債明細表
該当事項はありません。

6. 借入金明細表
該当事項はありません。