

# SPDR®ブラックストーン・ハイ・インカムETF

## 主な特徴

- SPDR®ブラックストーン・ハイ・インカムETFは、市場サイクル全体を通じて一般的な債券やローンよりもボラティリティを抑えつつ、リスク調整後トータルリターンおよび高水準のカレント・インカムを提供することを追求するアクティブ運用ファンドです。
- HYBLはハイイールド社債、シニアローン、米国ローン担保証券（CLO）の債務トランシェを対象に、トップダウンのアセットアロケーション・アプローチ（各資産クラスの配分比率を決定）とボトムアップの銘柄選択プロセスを組み合わせるポートフォリオを構築します。
- トップダウンのアセットアロケーション・アプローチでマクロ経済、テクニカル、ファンダメンタルズ、レバティバリュそれぞれを評価して資産クラス間の配分比率を決定する一方、ボトムアップの銘柄選択プロセスではファンダメンタルなクレジット・リサーチに基づき各資産クラス内の銘柄選択を行います。

## プライマリー・ベンチマークについて

ブルームバーグ米国総合指数（当指数）は、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスを計測するように設計されており、米国国内で公募された投資適格（ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク、S&Pグローバル・レーティングス、フィッチ・レーティングス・インク）による格付けの中間値がBaa3/BBB-/BBB-以上）である国債、社債、モーゲージ・パススルー証券、商業用モーゲージ担保証券、その他の資産担保証券が含まれています。当指数に含まれる債券は、残存期間が1年以上、残存額面が3億ドル以上である必要があります。当指数に含まれる資産担保証券の発行額は最低5億ドル、トランシェの額は最低2,500万ドルである必要があります。商業用モーゲージ担保証券の当初発行額は最低5億ドル、トランシェの額は最低2,500万ドルであり、合計残存元本は最低3億ドルを維持する必要があります。また債券は課税対象、固定利付であり、転換社債でない米ドル建て債券となります。当指数は時価総額加重平均型の指数です。

## セカンダリー・ベンチマークについて

SPDRブラックストーン・ハイ・インカム・コンポジット指数はICE BofA米国ハイイールド・コンストレインド指数とモーニングスターLSTALレバレッジド・ローン指数を50%ずつ組み入れた指数です。

# HYBL

ファクトシート  
債券

基準日2023年12月31日

## ファンド情報

当初設定日	2022年02月16日
CUSIP	78470P846

## トータル・リターン（基準日 2023年12月31日）

	基準価額 (%)	市場価格 (%)
<b>累積リターン</b>		
当四半期末	5.29	5.15
年初来	12.38	11.85
<b>年率化リターン</b>		
1年間	12.38	11.85
3年間	N/A	N/A
5年間	N/A	N/A
ファンド設定来	3.59	3.59

インデックス	プライマリー (%) <sup>1</sup>	セカンダリー (%) <sup>2</sup>
当四半期末	6.82	4.97
年初来	5.53	13.44
1年間	5.53	13.44
3年間	-3.31	3.92
5年間	1.10	5.54
ファンド設定来	-2.33	4.63

総経費率 (%)	0.70
30日SEC利回り (%)	6.74

運用実績は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。運用実績は米ドル建てで算出されています。投資収益と元本価額は変動しますので、売却時に損失を被る場合もあります。現在の運用実績は上記の実績を下回っている場合もあります。指数の実績は実際の投資成果を示すものではありません。すべての結果は過去のものであり、配当とキャピタルゲインの再投資を想定していません。指数に直接投資することは出来ません。運用期間が1年未満の実績は、年率換算されていません。パフォーマンスはネット

で表示しています。インデックスのリターンは運用によるものではなく、いかなる手数料または経費の控除も反映されていません。インデックスのリターンには、収入、利益および損失のすべての項目と、該当する配当金およびその他収入の再投資が反映されています。当ファンドの実績を計算するための市場価格として、当ファンドが上場されている証券取引所の、NAV算出時におけるビッド価格とオファー価格の仲値を使用します。取引時期の違いにより、投資成果は異なります。

- 1 プライマリー・ベンチマークはブルームバーグ米国総合指数です。
- 2 セカンダリー・ベンチマークはSPDRブラックストーン・ハイ・インカム・コンポジット指数です。

組入れ上位10銘柄	クーポン	満期日	組入比率 (%)
SPDR BX/GSO SR LOAN ETF		N/A	3.71
POINT AU ROCHE PARK CLO, LTD.	11.7774	07/20/2034	1.10
CQP HOLDCO LP AKA CHENIERE	8.3801	12/31/2030	0.65
INTESA SANPAOLO SPA AKA INTESA	5.71	01/15/2026	0.62
SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP	4.5	05/15/2029	0.61
ARES LXVIII CLO LTD	13.9282	04/25/2035	0.60
BALLYROCK CLO 2020-2 LTD	11.8274	10/20/2031	0.59
XEROX HOLDINGS CORP	5.5	08/15/2028	0.56
ALLISON TRANSMISSION INC	3.75	01/30/2031	0.55
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	4.375	01/15/2027	0.54

合計値は必ずしも100になりません。

#### ファンド特性

平均残存年数	5.08
3ヵ月LIBOR直近値	5.59%
組入銘柄数	505
フロア金利適用LIBOR付きローンの比率	68.18%
総利回り（オール・イン・レート）の加重平均	7.22%
LIBORリセットまでの加重平均日数	41
LIBOR加重平均基準金利	0.59%
組入銘柄の加重平均価格	\$95.83

資産クラス別構成比率	組入比率 (%)
ローン	45.83
債券	42.61
ローン担保証券	7.67
株式	3.89

格付け別構成	組入比率 (%)
BBB-	1.60
BB+	10.38
BB	18.01
BB-	13.67
B+	18.24
B	19.98
B-	12.76
CCC+	3.67
CCC	1.36
CCC-	0.12
無格付け	0.22

合計値は必ずしも100になりません。

# ssga.com/etfs

情報分類: 一般

State Street Global Advisors  
One Iron Street, Boston MA  
02210  
T: +1 866 787 2257

## 用語解説

**基準価格 (NAV)**: 資産から負債を差し引いた純資産総額を受益権総口数で除したもの

**市場価格**: ニューヨーク証券取引所の取引終了時刻 (通常米東部標準時の16時) におけるビッド価格とオファー価格の中間

**総経費率 (GER)**: ファンドの運営にかかる年間の経費率。手数料減免や経費還付前の数値であり、最新の目論見書に記載されている

**30日SEC利回り**: 直近30日間に獲得した利金・配当収入から費用を差し引いたネットのインカム収入を期間最終日のオファー価格の高値で除すことにより計算された利回りを年換算したもの

**平均残存年数**: ポートフォリオにおける債券またはローンの最終償還日までの残存年数を時価総額で加重平均したもの

**3か月LIBOR**: 3か月LIBORとは、ロンドンにおける主要銀行が銀行間で期間3か月の借入れをする際の支払い金利の平均値

**LIBORフロア付きローン債権の割合**: ポートフォリオにおけるローン債権のうち、LIBORフロアが付帯されている割合。ローン債権の中には、低金利下でもクーポンが一定水準を下回らないようにLIBORフロアを設定して発行されるものがあり、投資家から見ると金利低下に対する保証が提供されている。

**加重平均オール・イン・レート**: ポートフォリオにおける各資産が獲得した金利の加重平均で、百分率で表される**加重平均したリセットまでの日数**: 各ローン債権の変動クーポンの基準となるLIBORを見直すリセット日までの日数を加重平均したもの

**加重平均LIBORフロア**: ポートフォリオにおける各ローン債権について、下限金利として設定されたLIBORの水準を加重平均したもの

**加重平均価格**: 原資産の市場価格を時価総額で加重平均したもの  
**格付け別分類**: プルムバーグでは、格付けの分類の際には、ムーティーズ、S&Pおよびフィッチによる「中間格付け」を参照しています。格付けを付与している機関が2社の場合は、最も

保守的な (最も低い) 格付けを採用し、1社のみ場合は当該格付けを使用します。個別債券に対して格付けが付与されていない場合は、発行体格付けを参照して分類します。プルムバーグ指数の格付けは、AAA+およびAAAをAaa、AA1からAA3までAaとする大まかな分類となっています。

## ご留意事項

組入れ比率は記載された時点のものであり、変更される可能性があるため、その後は最新情報として依拠すべきではありません。

投資には元本割れリスクを含むリスクが伴います。

本情報は投資の勧誘等を目的とするものではありません。また、証券の売買の勧誘を目的としたものではなく、投資家の特定の投資目的、戦略、税務上の地位または投資期間を考慮したものではありません。お客様はご自身の税務・財務アドバイザーにご相談ください。当社の書面による明示的な同意なしに、本著作物の全部または一部を複製、複写もしくは送信し、または第三者に開示することはできません。本情報は投資の推奨または助言を意図したものではありません、依拠すべきものではありません。

当ファンドの投資は、経済情勢の変化、相場の変動、および証券市場への投資に内在するリスクに左右されます。投資市場は、経済成長または景気後退、金利の変動、発行体の実際または認識された信用力の変化および一般的な市場の流動性のみならず、様々な要因によって変動し、投資先の価格は大幅に変動する可能性があります。当ファンドは、地政学的イベントにより証券市場が混乱し、世界経済およびグローバル市場に悪影響を及ぼすリスクにさらされています。戦争、テロ行為、感染症やその他の公衆衛生上の問題の蔓延、その他の地方、地域あるいは、世界規模の事象は、当ファンドおよびその投資に重大な影響を与える可能性があります。

**アクティブ運用型ETF**は特定の指数のパフォーマンスの模倣は目指しません。これらの投資は、現在の市場価値を大幅に下回る水準でのポジション売却を余儀なくされる場合もあり、取引量が少ない一部の証券では重大な問題となる可能性もあります。当ファンドはアクティブ運用されており、ベンチマークをアンダーパフォームする場合もあります。当ファンドへの投資はすべての投資家に適しているとは限らず、完全な投資プログラムを意図するものではありません。ファンドへの投資はリスクを伴い、たとえば投資家が投資からほとん

ど、またはまったくリターンを得られないリスク、あるいは投資の一部、またはすべてを失うリスクもあります。

**シニアローン**への投資には信用リスクのほか、一般的な投資リスクが伴います。信用リスクとは、シニアローンの借り手が期日通りに利払いまたは元本の返済ができなくなる、またはその意思がなくなることをいいます。シニアローンの金利または元本の支払いが行われず、シニアローンの価格は下落するため、ポートフォリオの保有銘柄の時価減少を通じて、ファンドの基準価額 (NAV) の下落につながる可能性があります。

一般的に**債券**は株式と比較して短期リスクおよびボラティリティが低いですが、金利リスク (金利上昇時には債券価格が下落します)、発行体の債務不履行リスク、流動性リスクおよび物価上昇リスク等が伴います。これらのリスクは残存期間の長い債券ほど大きくなる傾向があります。債券を満期日以前に売却する場合には、大幅な差損益が発生する可能性があります。

**ハイ・イールド債券** (ジャンク・ボンド)とも呼ばれます。への投資は投機的と考えられており、投資適格債券と比べ、元本や利金を失うリスクが高くなります。これらの格付けが低い債券は、発行体の信用力が変化することにより、価格変動やデフォルトのリスクも高い傾向にあります。

**債券**の価値は以下の要因により、増減する可能性があります。市場変動、金利の変動、発行体、保証者、流動性提供者が期限通り元本の返済または利払いを行えない、その意思がないことが明らかになる、もしくはそのように認識される、金利低下局面での証券再投資またはクーポンや金利が高い発行体による返済で収益率が低水準となるリスク、または金利低下でインカム収入が低水準となるリスク。

**非分散型ETF**は、相対的に少数の銘柄へ集中して投資を行うため、市場全体あるいは広範に分散されたファンドと比べ、価格変動が大きくなる傾向があります。

ETFの受益証券は流通市場での売買が可能ですが、あらゆる市場環境においても容易に取引できるとは限らず、また**市場が混乱している局面においては大幅に安い価格での取引を余儀なくされる場合**があります。

ETFは株式と同様に取引することができますが、一般的な価格変動のリスクに加え、ETFの純資産総額から乖離した価格で取引される可能性もあります。また、証券会社への売買手数料やETFの経費率は収益率を低下させる要因となります。

知的財産情報

"Standard & Poor's®"、"S&P®"、"SPDR®"は、Standard & Poor's Financial Services LLC (以下「S&P」) の登録商標です。"Dow Jones"は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (以下「ダウ・ジョーンズ」) の登録商標です。これらの登録商標は、S&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJI」) が使用許諾を得ており、ステート・ストリート・コーポレーションは特定の目的の使用について再許諾を受けています。SPDJI、ダウ・ジョーンズ、S&P、それぞれの関連会社及び第三者の使用許諾者は、ステート・ストリート・コーポレーションが提供する金融商品のスポンサーではなく、これらの商品の推奨・販売・宣伝していません。また、SPDJI、ダウ・ジョーンズ、S&P、それぞれの関連会社及び第三者の使用許諾者は、これらの商品への投資の適否に関し、いかなる意見表明もせず、関連する指数に係るいかなる過誤、遺漏ないし中断等に対しても責任は一切負いません。

**販売会社** ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・ディストリビュータズLLCは、金融取引業規制機構 (FINRA)、証券投資者保護公社 (SIPC) の会員であり、ステート・ストリート・コーポレーションの間接的完全子会社です。ステート・ストリートへの言及は、ステート・ストリート・コーポレーションおよびその関連会社を含む可能性があります。ステート・ストリートの関連会社の一部は、SPDR ETFsへのサービス提供の対価として、手数料を受け取っています。

SSGAファンズ・マネジメントはブラックストーン・リキッド・クレジット・ストラテジーズLLCをサブ・アドバイザーとしています。ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・ディストリビュータズLLCはブラックストーン・リキッド・クレジット・ストラテジーズLLCの関連会社ではありません。

**投資に際しては、ファンドの投資目的、リスク、手数料や経費について十分考慮する必要があります。これらの情報について記載された目論見書または要約目論見書を手入手するには、ssga.comへアクセスしてください。目論見書または要約目論見書をよくご覧ください。**

ETF-HYBL 20240122/12:30

本資料は、情報提供を目的として作成したものであり、**金融商品取引法およびその他の日本の法令に基づく開示資料ではありません**。本資料は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社（「当社」）が日本国内で取り扱う外国籍ETFに関する投資情報の提供を目的として、当社のグループ会社により作成された資料を元に作成しており、投資の勧誘等を目的とするものではありません。内容については原文（元資料）が優先されることをご了承ください。本資料は各種の信頼できると考えられる情報・データに基づき作成しておりますが、当社はその正確性・完全性を保証するものではありません。こうした情報は不完全であるか、要約されている場合があります。また、本資料に記載している各種情報・データは、特に記載のない限り作成時点のものであり、これらは市場動向やその他の状況等によって随時変動し、あ

るいは事前に通知することなく変更されることがあります。過去の実績は将来の成果を保証または示唆するものではありません。また、当ETFに関わる様々なリスクの詳細については、当ETFのプロスペクトス等、開示書類をご確認ください。

#### <ETFの投資にかかる一般的な留意事項>

- ① 元本保証はされていません。
- ② ETFの一口あたりの純資産額の動きと連動を目指す特定の指数等の動きが乖離する可能性があります。
- ③ 市場価格とETFの一口あたりの純資産額が乖離する可能性があります。
- ④ ETFには上場廃止リスクがあり、運用の継続が困難になった場合や、上場取引所の上場基準に合致しなかった場合等に上場廃止となることがあります。

#### <手数料・費用について>

ETFを売買する際は、取扱いの金融商品取引業者の定める売買手数料がかかります。その他、ETFを保有するには、それぞれ個別に定められた費用がかかります。これらの費用には、運用会社・管理会社に支払う報酬、組入れ資産の売買の際に発生する手数料、ライセンス・フィー、監査費用等があります。これらは運用の状況等によって変動するため、事前に上限額を示すことができません。本資料の掲載情報は作成時点のものであり、市場の環境その他の状況等により将来予告なく変更されることがあります。

※取得のお申し込みにあたっては、必ず上場有価証券等書面又はその他の開示書類の内容をご確認の上、ご自身でご判断下さい。  
※購入のお申し込みや売買手数料等につきましては、当ETFを取扱いの金

融商品取引業者（証券会社）までお問い合わせ下さい。

**ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社**  
東京都港区虎ノ門1-23-1  
虎ノ門ヒルズ森タワー25階  
Tel: 03-4530-7152  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第345号  
加入協会：一般社団法人 日本投資顧問業協会、一般社団法人 投資信託協会、日本証券業協会

© 2023年ステート・ストリート・コーポレーション - 無断複写・転載を禁じます。

Tracking Number:  
6125606.1.1.APAC.RTL  
Expiration Date: 04/30/2024