

SPDR® ブラックストーン・シニアローンETF

主な特徴

- 投資元本の保全を図りつつ、インカム収益の獲得を追求します。本ETFは、原則として、純資産（借入分も含む）の80%以上をシニア・ローンへ投資することにより、Markit iBoxx米ドル建てリキッド・レバレッジド・ローン指数（「プライマリー・ベンチマーク」）およびS&P®/LSTA米国レバレッジド・ローン100指数（「セカンダリー・ベンチマーク」）を上回る投資成果を目指します。当該80%基準に係る「シニア・ローン」とは、第一順位の先取特権付変動金利型バンクローンを意味します。
- クレジット運用において定評のあるブラックストーンのグループ会社が運用を行います。
- 非効率性が高いローン市場におけるアクティブ運用を行います。
- シニア・ローンは、すべての無担保債権に優先する弁済順位を有しています。シニア・ローンは、他の第一順位先取特権付債権同様、企業が破綻した際に、他の債権に先駆けて当該ローンを担保する資産の処分額から優先的に弁済を受ける権利を与えられています。

プライマリー・ベンチマークについて

Markit iBoxx米ドル建てリキッド・レバレッジド・ローン指数は、Markit社が最も流動性が高く取引可能なレバレッジド・ローンと判断した約100銘柄で構成されています。Markit社は、ローンに関する独自に収集したデータを活用し、トレーディングや商品組成といった業者向けに客観的なローン指数を提供しています。

セカンダリー・ベンチマークについて

S&P/LSTA米国レバレッジド・ローン100指数は、レバレッジド・ローン市場における最大規模の融資案件の投資収益を計測することを目指しています。同指数は、より広範なカバレッジを有するS&P/LSTAレバレッジド・ローン指数から抽出された100件の融資案件で構成されています。

ファンド情報

当初設定日	2013年04月03日
CUSIP	78467V608

SRLN

ファクトシート
債券

基準日2022年03月31日

トータル・リターン (基準日 2022年03月31日)

	基準価額 (%)	市場価格 (%)
累積リターン		
当四半期末	-0.67	-0.69
年初来	-0.67	-0.69
年率化リターン		
1年間	2.45	2.70
3年間	4.11	4.17
5年間	3.71	3.70
ファンド設定来	3.10	3.10

インデックス	プライマリー (%) ¹	セカンダリー (%) ²
当四半期末	-0.66	-0.18
年初来	-0.66	-0.18
1年間	0.98	2.30
3年間	2.29	3.81
5年間	2.58	3.68
ファンド設定来	2.55	3.40

総経費率 (%)	0.70
30日SEC利回り (%)	4.11

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。直近のパフォーマンスはssga.comでご確認ください。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。指数に直接投資することは出来ません。インデックスファンドは運用されておらず、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。インデックスリターンには、インカム、キャピタルゲインとロスのすべての項目と、該当する場合には配当金およびその他のインカムの再投資が反映されています。

1. プライマリー・ベンチマークはMarkit iBoxx 米ドル建てリキッド・レバレッジド・ローン指数。設定日2006年6月30日。

2. セカンダリー・ベンチマークはS&P/LSTA 米国レバレッジド・ローン100指数。設定日2008年10月20日。

2021年2月26日にSPDR®ブラックストーン/GSOシニア・ローンETFは、SPDR®ブラックストーン・シニア・ローンETFへと名称変更されています。

組入れ上位10銘柄	クーポン	満期日	組入比率 (%)
DIRECTV FINANCING LLC	5.75	08/02/2027	1.80
LBM ACQUISITION LLC AKA US LBM	4.4999	12/17/2027	1.50
VARSITY BRANDS HOLDING CO INC AKA VARSITY BRANDS HOLDING CO. INC.	4.5	12/16/2024	1.34
BCP RAPTOR, LLC AKA EAGLECLAW	5.25	06/24/2024	1.33
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC AKA USAGM	4.25	05/12/2028	1.21
CHANGE HEALTHCARE HOLDINGS LLC	3.4998	03/01/2024	1.15
ENDURANCE INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS, INC. AKA ENDURE DIGITAL INC	4.25	02/10/2028	1.15
ENVISION HEALTHCARE CORP	4.2073	10/10/2025	1.12
MCGRAW-HILL EDUCATION INC	5.5536	07/28/2028	1.09
CENGAGE LEARNING ACQUISITIONS INC AKA THOMSON LEARNING	5.75	07/14/2026	1.07

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	4.84
3か月LIBOR直近値	0.96%
組入銘柄数	429
フロア金利適用LIBOR付きローンの比率	69.24%
総利回り（オール・イン・レート）の加重平均	4.31%
LIBORリセットまでの加重平均日数	45
LIBOR加重平均基準金利	0.72%
組入銘柄の加重平均価格	\$97.45

資産クラス別構成比率	組入比率 (%)
ローン	91.52
債券	5.18
現金	3.30

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 (通常米国東部標準時の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、最新の目録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る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

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。

アクティブ型ETFは、特定の指数のパフォーマンスへの運動を目指すものではありません。投資対象の中には現金化に際して、直近価格を大幅に下回る価格での売却を余儀なくされることもあり、とりわけ取引量の少ない銘柄の場合には大きな問題となる可能性があります。当ファンドはアクティブ運用を行うため、パフォーマンスがベンチマークを下回る可能性があります。当ファンドの投資対象は、すべての投資家に適切であるとは限らず、運用ポートフォリオのコアとなることを意図したものではありません。当ファンドへの投資に際しては、投資対象からの収益がほとんどまたは全く得られないリスクに加え、投資元本の一部または全部を失う可能性もあります。

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ことをいいます。シニア・ローンにかかる利払いまたは元本返済の債務不履行は、シニア・ローンの価格下落につながることから、ポートフォリオにおける保有銘柄の時価減少を通じて、ファンドの基準価額 (NAV) が下落する可能性があります。

一般的に**債券**は株式と比較してボラティリティが低い特徴がありますが、金利リスク (金利上昇時には債券価格が下落する)、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」とも呼ばれる) 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。

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・宣伝もしていません。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てもいかなる意見表明もしておらず、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を一切負いません。

販売会社 State Street Global Advisors Funds Distributors, 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、State Street Corporationの完全子会社です。State Streetの記載は、State Street Corporationおよびその関連会社を含む場合があります。State Streetの関連会社の一部は、SPDR ETFへの役務提供の対価として、報酬を受け取っています。State Street Global Advisors Funds Distributors, LLCは、当ETFのアドバイザーのために一部の登録商品の販売会社を務めています。当ETFのアドバイザーはBlackstone Liquid Credit Strategies LLCをサブアドバイザーとして採用しています。State Street Global Advisors Funds Distributors, LLCはBlackstone Liquid Credit Strategies 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は記載された目録見書または要約目録見書を手入するには、1-866-787-2257までお問い合わせいただくか、ssga.comへアクセスしてください。目録見書または要約目録見書をよくご覧ください。

Not FDIC Insured
No Bank Guarantee
May Lose Value

ETF-SRLN 20220505/02:53

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運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

© 2022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:
4643523.1.1.APAC.RTL
Expiration Date: 07/31/2022