

SPDR® Portfolio S&P 500® Value ETF

SPYV

Fact Sheet

Equity

As of 03/31/2021

Key Features

- The SPDR® Portfolio S&P 500® Value ETF seeks to provide investment results that, before fees and expenses, correspond generally to the total return performance of the S&P® 500 Value Index (the "Index")
- One of the low cost core SPDR Portfolio ETFs, a suite of portfolio building blocks designed to provide broad, diversified exposure to core asset classes
- A low cost ETF that seeks to offer exposure to S&P 500 companies that could be undervalued relative to the broader market
- The Index contains stocks that exhibit the strongest value characteristics based on: book value to price ratio; earnings to price ratio; and sales to price ratio

Fund Information

Inception Date	09/25/2000
CUSIP	78464A508

About This Benchmark

The S&P 500 Value Index measures the performance of the large-capitalization value segment in the U.S. equity market. The Index consists of those stocks in the S&P 500 Index exhibiting the strongest value characteristics based on: (i) book value to price ratio; (ii) earnings to price ratio; and (iii) sales to price ratio. The S&P 500 Index focuses on the large capitalization U.S. equity market, including common stock and real estate investment trusts ("REITs"). The Index is market capitalization weighted.

Total Return (As of 03/31/2021)

	NAV (%)	Market Value (%)	Index (%)
Cumulative			
QTD	10.75	10.92	10.77
YTD	10.75	10.92	10.77

Annualized			
1 Year	50.26	50.39	50.37
3 Year	11.77	11.79	11.83
5 Year	12.22	12.24	12.31
10 Year	10.99	11.00	11.15

Gross Expense Ratio (%)	0.04
30 Day SEC Yield (%)	2.09

Performance quoted represents past performance, which is no guarantee of future results. Investment return and principal value will fluctuate, so you may have a gain or loss when shares are sold. Current performance may be higher or lower than that quoted. Visit ssga.com for most recent month-end performance. Performance of an index is not illustrative of any particular investment. It is not possible to invest directly in an index.

The S&P 500 Value Index reflects linked performance returns of both the S&P 500 Value Index and the Dow Jones U.S. Large-Cap Value Total Stock Market Index. The index returns are reflective of the Dow Jones U.S. Large-Cap Value Total Stock Market Index from fund inception until 12/17/2010 and of the S&P 500 Value Index effective 12/17/2010.

Characteristics

Est. 3-5 Year EPS Growth	12.09%
Index Dividend Yield	2.16%
Price/Earnings Ratio FY1	17.95
Number of Holdings	435
Price/Book Ratio	2.62
Average Market Cap (M)	US\$152,312.03

Top 10 Holdings

	Weight (%)
Berkshire Hathaway Inc. Class B	2.96
JPMorgan Chase & Co.	2.82
Walt Disney Company	2.04
Bank of America Corp	1.79
Intel Corporation	1.58
Johnson & Johnson	1.58
Verizon Communications Inc.	1.46
Exxon Mobil Corporation	1.44
Cisco Systems Inc.	1.33
AT&T Inc.	1.31

Totals may not equal 100 due to rounding.

Top Sectors

	Weight (%)
Financials	20.33
Health Care	14.36
Industrials	11.92
Information Technology	11.69
Consumer Staples	9.05
Consumer Discretionary	7.73
Communication Services	6.91
Energy	5.67
Utilities	4.91
Real Estate	3.91
Materials	3.52

ssga.com/etfs

State Street Global Advisors

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

Glossary

NAV The market value of a mutual fund's or ETFs total assets, minus liabilities, divided by the number of shares outstanding.

Market Value Determined by the midpoint between the bid/offer prices as of the closing time of the New York Stock Exchange (typically 4:00PM EST) on business days.

Gross Expense Ratio The fund's total annual operating expense ratio. It is gross of any fee waivers or expense reimbursements. It can be found in the fund's most recent prospectus.

30 Day SEC Yield (Also known as Standardized Yield) An annualized yield that is calculated by dividing the net investment income earned by the fund over the most recent 30-day period by the current maximum offering price.

Est. 3-5 Year EPS Growth Based on the underlying holdings of the fund. The actual earnings estimates for the underlying holdings are provided by FactSet, First Call, I/B/E/S Consensus, and Reuters and are used to calculate a mean 3-5 year EPS growth rate

estimate.

Index Dividend Yield The weighted average of the underlyings' indicated annual dividend divided by price, expressed as a percentage.

Price/Earnings Ratio FY1 The weighted harmonic average of current share price divided by the forecasted one year earnings per share for each security in the fund. Negative and positive outliers are included in the calculation.

Price/Book Ratio The weighted harmonic average of closing market price divided by the most recent reported book value for each security in the fund's portfolio as calculated for the last twelve months.

Important Risk Information

Value stocks can perform differently from the market as a whole. They can remain undervalued by the market for long periods of time.

Returns on investments in stocks of **large U.S. companies** could trail the returns on investments in stocks of smaller and mid-sized companies.

Equity securities may fluctuate in value in response to the activities of individual companies and general market and economic conditions.

Non-diversified fund may invest in a relatively small number of issuers, a decline in the market value may affect its value more than if it invested in a larger number of issuers. While the Fund is expected to operate as a

diversified fund, it may become non-diversified for periods of time solely as a result of changes in the composition of its benchmark index.

The Fund may not purchase securities of any issuer if, as a result, more than 5% of the Fund's total assets would be invested in that issuer's securities; except as may be necessary to approximate the composition of its target index. This limitation does not apply to obligations of the U.S. government or its agencies or instrumentalities.

Passively managed funds hold a range of securities that, in the aggregate, approximate the full Index in terms of key risk factors and other characteristics. This may cause the fund to experience tracking errors relative to performance of the index.

While the shares of ETFs are tradable on secondary markets, they may not readily trade in all market conditions and may trade at significant discounts in periods of **market stress**.

ETFs trade like stocks, are subject to investment risk, fluctuate in market value and may trade at prices above or below the ETFs net asset value. Brokerage commissions and ETF expenses will reduce returns.

Intellectual Property Information Standard & Poor's®, S&P® and SPDR® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P); Dow Jones is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones); and these trademarks have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices LLC (SPDJ) and sublicensed for certain purposes by State

Street Corporation. State Street Corporation's financial products are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJ, Dow Jones, S&P, their respective affiliates and third party licensors and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability in relation thereto, including for any errors, omissions, or interruptions of any index.

Distributor State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC, member FINRA, SIPC, an indirect wholly owned subsidiary of State Street Corporation. References to State Street may include State Street Corporation and its affiliates. Certain State Street affiliates provide services and receive fees from the SPDR ETFs.

Before investing, consider the funds' investment objectives, risks, charges and expenses. To obtain a prospectus or summary prospectus which contains this and other information, call 1-866-787-2257 or visit ssga.com. Read it carefully.

**Not FDIC Insured
No Bank Guarantee
May Lose Value**

Expiration Date: 07/31/2021
ETF-SPYV 20210408/20:32

[ご留意事項]

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日本の法律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を含むそのグループ会社が提供する外国籍 ETF 等に関する情報を含む投資情報の提供を目的として、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。国内の金融商品取引所に上場していない ETF について、金融商品取引法に基づいた発行者開示は行われていません。

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 2021 年 3 月 31 日時点のものであり、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するものではありません。本資料内の意見は全て当社の判断で構成されており、事前に通知することなく変更される可能性があります。

なお、本資料中のステート・ストリートに関する記述には、ステート・ストリート・コーポレーションおよびその関係会社が含まれる場合があります。ステート・ストリートの関係会社は、本資料の ETF に関するサービスを提供すると同時に、信託報酬ないしその他の報酬等を受け取りません。

<投資にかかるリスクについて>

ETF は、主に株式や債券などの有価証券、また金などのコモディティ、あるいはその他の資産に投資を行います。投資対象としているこれらの資産の値動きにより、ETF の基準価額が下落することがあります。これらの資産への投資には、市場リスク、金利リスク、カントリーリスク、信用リスク、為替リスク、流動性リスク等、様々なリスクがあり、ETF も同様のリスクが伴います。これらのリスク要因により、ETF の市場価格が下落する場合があります。その為、投資元本を割り込む恐れがあります。

ETF は流通市場において株式と同様に取引されますが、取引価格は変動し、基準価額を下回ることがあります。また、常に取引可能であるとは限らず、市場環境が悪化している場合は、取引価格が大幅なディスカウントとなる可能性があります。

ETF には上場廃止リスクがあり、純資産規模が縮小するなど、運用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くなった場合、上場廃止となる場合があります。

これらは主なリスクであり、ETF への投資に係るリスクはこれらに限定されるものではありません。

<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。

<ETF にかかる手数料・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 を保有する際には、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。

“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、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。

その他のインデックス、登録商標ないしサービスマークに関しては、各会社及びその関係会社に帰属し、ステート・ストリートが特定の目的で使用許諾を得ています。

本資料のETFの合法性や適合性について、インデックスあるいは登録商標等の帰属する各会社及びその関係会社は、何ら判断を下していません。また、発行・後援・裏書・販売・宣伝もしていません。インデックスあるいは登録商標等の帰属する各会社及びその関係会社は、ETFに関し、いかなる保証も責任も負いません。また、ETFの資産運用や販売に関し、いかなる責任も負わず、管理運営に携わることもありません。

※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、取扱いの金融商品取引業者(証券会社等)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

Tracking Number 2977103.7.1.APAC.RTL

本運用レポート利用開始日：2021年4月

本運用レポート失効日：2021年7月31日