

## SPDR® ブラックストーン/GSOシニアローンETF

# SRLN

### 設定日

2013年04月03日

### CUSIP

78467V608

### 基準通貨

米ドル

### 運用方針

元本の保全を図りつつインカム収益を提供することを目標とします。本ファンドは、実質的に全ての資産を、同様の運用目標を有するマスターファンドに投資します。つまり、本ファンドは、マスターファンドへの投資を通じて間接的な投資を行うこととなります。マスターファンドは、運用目標を追求するに当たり、通常は純資産（および投資目的の借入額）の80%以上をシニア・ローンに投資することによって、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」）をアウトパフォームすることを目指します。"シニア・ローン"は、第一順位担保権付変動金利型バンクローンです。

### 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 Loans Liquidityのデータを基に、最も流動性が高く取引可能なレバレッジド・ローン約100銘柄で構成されています。

### 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・ローン市場で最大級のローン・ファシリティを反映することを目指しています。当指数は、時価ウェイト、スプレッドや利払いに基づき、最も大きいインステテューショナル・レバレッジド・ローンの時価加重パフォーマンスを反映します。当指数は、より広範なカバレッジを有するS&P/LSTAレバレッジド・ローン指数から選ばれた100のローン・ファシリティで構成されています。

### 運用実績 (2018年09月30日現在)

トータルリターン	プライマリーベンチマーク(%)	セカンダリーベンチマーク(%)	税引き前ファンドリターン	
			市場価格(%)	基準価額(%)
直近四半期	2.19	2.07	2.00	1.91
2018年初来	4.14	3.94	3.41	3.38
<b>トータルリターン(年率化)</b>				
1年間	5.05	4.93	4.31	4.39
3年間	4.36	5.19	3.95	4.00
5年間	3.09	3.56	3.01	3.02
設定来 (2013年04月03日)	2.93	3.40	2.82	2.82
	(%)			(%)
総経費率*	0.70	30日SEC利回り		4.85

※上記の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。直近の運用実績につきましては、[www.spdrs.com](http://www.spdrs.com)（スパイダーETF英語ウェブサイト）でご確認ください。

※上記のファンドリターンを計算するための市場価格として、ニューヨーク証券取引所における営業日の終了時点（通常は米国東部時間午後4時）のビッド価格とオファー価格の中値を使用しています。

※ベンチマークの運用実績は実際の運用例を示すものではありません。ベンチマーク自体に直接投資することはできません。

※当ETFはアクティブ運用されており、場合によってベンチマークのパフォーマンスを下回る可能性があります。当ETFへの投資は、全ての投資家に適しているわけではなく、また完全な投資プログラムを意図するものでもありません。当ETFへの投資には、投資元本に対するリターンをほとんどあるいは全く得られない可能性や投資元本の一部あるいは全てを失う可能性を含め、リスクが伴います。

※アクティブ運用のETFは、ある特定の指数のパフォーマンスの複製を目指すものではありません。

\*総経費率とは当ファンドの総年間運営経費率を表し、報酬の減免や経費の払い戻しの効果を含んでいます。詳細については当ファンドの直近の目論見書等の内容をご確認下さい。

"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「SPDJ」) 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。SPDJ、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、SPDJ、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与していかん意見表明もしてならず、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。

## ファンド特性

組入銘柄数	324
組入銘柄の加重平均価格	\$99.99
総利回り(オール・イン・レート)の加重平均	5.81%
LIBORリセットまでの加重平均日数	0
フロア金利適用LIBOR付きローンの比率	99.58%
LIBORベース・レート(フロア金利適用後)の加重平均	0.48%

## 資産クラス別構成比率(%)

ローン	91.60
債券	6.31
現金	2.09

組入上位銘柄	クーポン (%)	満期日	ウェイト(%)
ASURION LLC AKA ASURION CORPORATION	8.74219	2025年08月04日	1.85
UNIVISION COMMUNICATIONS INC.	4.99219	2024年03月15日	1.61
CENTURYLINK, INC.	4.99219	2025年01月31日	1.37
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL AKA US CO-BORROWER	5.10375	2025年06月02日	1.32
ENVISION HEALTHCARE CORP	6.14838	2025年08月14日	1.28
BOXER PARENT COMPANY INC AKA BMC SOFTWARE	6.62363	2025年08月31日	1.21
ENDO LLC AKA ENDO LUXEMBOURG FINANCE CO. I S.A.R.L	6.375	2024年04月29日	1.15
FORMULA ONE MANAGEMENT LIMITED AKA DELTA 2 LUX SARL	4.74219	2024年02月01日	1.14
SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL, INC.	5.03422	2024年08月14日	1.13
MCAFFEE, LLC	6.74219	2024年09月30日	1.10

※上記データは、2018年09月30日時点のものであり、随時変動します。

## ご留意事項

## 当資料は、情報提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。

当資料は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズの資料に基づき、日本のステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社が投資情報の提供を目的として作成しており、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が優先されることをご了承ください。当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、弊社はその正確性・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。当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。

当資料は、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によって作成されたSPDR® ブラックストーン/GSOシニア・ローンETF(以下当ETF)のご参考資料です。国内の金融商品取引所に上場していない当ETFは、金融商品取引法に基づいた発行者開示は行なわれておりません。当資料記載の内容は、将来の運用実績等を保証又は示唆するものではありません。当ETFはマスターファンドへの投資を通じ、主にシニア・ローンや債券等の有価証券に間接的に投資を行います。当ETFへの投資には、市場リスク、為替リスク、金利リスク、信用リスク、カントリーリスク、流動性リスク等が伴います。これらのリスク要因により当ETFの価格が変動し、その結果、投資元本を損なう可能性があります。なお、ETFの投資にかかるリスクは上記に限定されるものではありません。ETFを売買する際は、取扱いの金融商品取引業者(証券会社等)の定める売買手数料がかかります。当ETFの信託にかかる費用は年率0.70%程度であり、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、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、上限を示すことができません。当資料記載の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予告なく変更されることがあります。

当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、大幅なディスカウントとなる可能性があります。

シニア・ローンへの投資は、信用リスクと一般的な投資リスクを伴います。信用リスクとは、シニア・ローンの借入人(borrower)がその債務に対して期限通りに利払い及び/または元本返済を出来ない及び/または行わない可能性を指します。シニア・ローンの利払いや元本返済の不履行は、シニア・ローンの価値の減少を引き起こし、その結果、ポートフォリオの投資価値の減少と純資産価額("NAV")の減少につながります。"ジャンク債"などとも呼ばれる高利回りの確定利付き証券への投資は、投機的とみなされ、投資適格確定利付証券に投資するよりも元本や利息を失うリスクがより大きいと言えます。このような低格付け債は、発行体の信用状況の変化により、より大きな、デフォルトや価格変化のリスクを有します。これらの投資には、現在の市場価格から大幅なディスカウントをしなければポジションの清算が困難となる場合が起こり得ます。あまり取引が活発でない証券等では大きな問題となる可能性があります。

FINRA(金融取引業規制機構)、SIPC(証券投資者保護公社)の会員であるステート・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ーズLLCはSPDR商品の販売会社で、ステート・ストリート・コーポレーションの間接的な完全出資子会社です。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、SPDR ETFに関するサービスを提供し、報酬を受け取ります。

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ーズLLCは、アドバイザーを代行する登録商品の販売会社です。SSGAファンズ・マネジメントは、GSO/ブラックストーン・デット・ファンズ・マネジメントLLCをサブ・アドバイザーとして契約しています。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ーズLLCは、GSO/ブラックストーン・デット・ファンズ・マネジメントLLCの関連会社ではありません。

※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、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

Tracking Number 2129673.3.1.APAC.RTL

本運用レポート利用開始日(米国):2018年10月

本運用レポート失効日(米国):2019年01月31日