

SPDR® ダブルライン・トータル・リターン・タクティカル ETF

TOTL

設定日

2015年02月23日

CUSIP

78467V848

基準通貨

米ドル

運用方針

トータル・リターンの最大化を目標とします。

主な特徴

- ・ブルームバーグ・バークレイズUSアグリゲート指数をベンチマークとし、アクティブ運用によるコア型の債券エクスポージャーを提供します。
- ・伝統的および非伝統的な債券アセットクラスを組み合わせ、セクター・アロケーション及び銘柄選択をアクティブに行い、マーケット・サイクルを通じてトータル・リターンを最大化することを目標とします。

ベンチマークについて

ブルームバーグ・バークレイズUSアグリゲート指数は、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ことを目標とする指数で、米国で一般向けに販売されている投資適格国債、投資適格社債、モーゲージ・パススルー証券、商業用モーゲージ担保証券ならびに資産担保証券を含みます。当指数は時価加重指数であり、構成銘柄は毎月最終営業日に更新されます。

運用実績 (2018年09月30日現在)

税引き前ファンドリターン

トータルリターン	ベンチマーク(%)	市場価格(%)	基準価額(%)
直近四半期	0.02	0.07	0.20
2018年初来	-1.60	-0.77	-0.69
トータルリターン(年率化)			
1年間	-1.22	-1.10	-0.59
3年間	1.31	1.56	1.66
5年間	2.16	N/A	N/A
設定来 (2015年02月23日)	1.18	1.47	1.51
	(%)		(%)
総経費率*	0.55	30日SEC利回り	3.56

※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 (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。

*総経費率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。SSGA Funds Management, Inc. (運用会社) は、2018年10月31日まで、投資運用契約によって運用会社が支払わない報酬や経費を除いた当ファンドの総年間運営経費の上限が日次平均純資産総額の0.55%となるように、運用報酬の一部を放棄することおよび経費の払い戻しを行うことに契約上同意しています。SSGA Active Trustの受託者会の同意がなければ、2018年10月31日以前に報酬放棄および経費の払い戻しの中止はできません。2018年10月31日以降、運用会社は報酬放棄および経費の払い戻しを中止または変更することができます。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ください。

ファンド特性

組入銘柄数	729
オプション調整後デュレーション	4.71
オプション調整後スプレッド	75.45

債券種別構成比率(%)

モーゲージ担保証券	50.89
米国債	18.02
投資適格社債	8.27
商業用モーゲージ担保証券	7.00
バンクローン	6.98
新興国債券	5.27
ハイイールド社債	2.78
資産担保証券	0.80

格付別構成比率(%)

NR	2.56	A2	0.59	Ba2	1.02	Caa2	0.77
Aaa	68.21	A3	2.13	Ba3	2.55	Caa3	0.61
Aa1	0.86	Baa1	1.56	B1	2.08	Ca3	0.94
Aa2	0.11	Baa2	3.21	B2	5.19	C3	0.39
Aa3	0.24	Baa3	3.63	B3	1.55		
A1	0.62	Ba1	0.43	Caa1	0.73		

※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® ダブルライン・トータル・リターン・タクティカル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は主に債券等の有価証券に投資を行います。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0.55%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、組入れ有価証券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。

アクティブ運用ファンドは特定の指数のパフォーマンスを複製することを目指すものではありません。アクティブ運用ファンドはベンチマークをアンダーパフォームする可能性があり、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したものではありません。ファンドへの投資には、投資家がほとんど、もしくは全くリターンを得られないリスク、または、投資家が投資額の一部もしくはすべてを失うリスク等のリスクがあります。

資産担保証券とモーゲージ担保証券への投資には期限前返済リスクがあり、そのため金利低下期には利益の可能性が制限され、金利上昇期には損失を蒙る可能性が高まります。

国債と社債は、一般的には株式よりも穏やかな短期の価格変動を示しますが、潜在的な長期のリターンは低くなります。

別名「ジャンク債」としても知られるハイイールド債への投資は投機的とみなされ、投資適格債への投資に比べて元本と利子を失うリスクが高くなります。こうした低格付けの債券には、発行体のクレジット・クオリティの潜在的な変化による、より大きなデフォルトリスクや価格変動リスクが伴います。

実質金利が上昇するとインフレ連動債の価格が下落することがあります。インフレ連動債の利払いは予測不能になることがあります。

債券の価値は、数々の要因の結果として減少することがあります。例えば、一般的な市場の変動、金利の上昇、発行体、保証者や流動性供給者の予定された元本または金利支払いに係る実際または解釈上の支払い不能または支払い意思の喪失、債券市場の流動性欠如、またはしばしばより金利の低い債券に再投資せざるを得なくなる状況をもたらす元本の期限前返済などがあります。

外国証券には、大きな政治リスク、経済リスク、環境リスク、信用リスクと情報リスクが伴います。様々な程度の規制と流動性の制約があるため、外国証券はボラティリティが高くなることがあります。新興国では、これらのリスクが一層高くなります。

非分散型ファンドは一般的に、保有する証券の銘柄数が分散型ファンドに比較して少数であり、分散型ファンドや市場全体と比べてファンドの価格変動性が著しく高くなる可能性があります。

ETFは株式のように売買され、投資リスクがあり、時価が変動するため、売買する際の価格はETFの純資産価値に比べて高くも安くもなり得ます。売買委託手数料とETFの経費はリターンを低下させます。

"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「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して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は一切負いません。DoubleLine®はDoubleLine Capital LPの登録商標です。

BLOOMBERG®はBloomberg Finance L.P.およびその関連会社の商標でありサービスマークです。BARCLAYS®はBarclays Bank Plcの商標でありサービスマークです。

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、アドバイザーのために特定の登録商品の販売会社を務めています。SSGA ファンズ・マネジメント・インクはDoubleLine Capital LP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DoubleLine Capital LPの関連会社ではありません。

※取得のお申し込みには、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 2192683.2.1.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