

米国総合インデックスTTM（為替ヘッジなし/ヘッジあり、円ベース）

この資料は[ブルームバーグ米国総合インデックスTTMメソドロジー（Bloomberg US Aggregate Index TTM JPY Currency Unhedged/Hedged Methodology）](#)と[ブルームバーグ米国総合インデックス・メソドロジー（US Aggregate Index Methodology）](#)と併せてご利用ください。

ブルームバーグ米国総合インデックスTTM（為替ヘッジなし、円ベース）およびブルームバーグ米国総合インデックスTTM（為替ヘッジあり、円ベース）はそれぞれブルームバーグ米国総合インデックスの日本円為替ヘッジなし型とヘッジあり型のインデックスです。為替リターンの算出には、三菱UFJ銀行のTTMレートが適用されます。ブルームバーグ米国総合インデックスは、ブルームバーグ・グローバル総合インデックスのサブ・インデックスであり、米ドル建て、投資適格、固定利付、課税債券市場のパフォーマンスを測定する主力指標です。このインデックスは、米ドル建ての国債、政府関連債、社債、資産担保債を対象としています。ブルームバーグ米国総合インデックスTTM（為替ヘッジなし、円ベース）およびブルームバーグ米国総合インデックスTTM（為替ヘッジあり、円ベース）は2023年9月にリリースされ、過去データは2003年9月1日まで遡り算出されています。

インデックス・ティッカー	BTSIUAJU	ブルームバーグ米国総合インデックスTTM（為替ヘッジなし、円ベース）
	BTSIUAJH	ブルームバーグ米国総合インデックスTTM（為替ヘッジあり、円ベース）

インデックス組み入れ基準

適格通貨

元本と利息は米ドル建て。

格付け

ムーディーズ、S&P、およびフィッチの中間の格付けが投資適格（Baa3/BBB-/BBB-以上）であること。格付け機関2社のみから格付けが付与されている場合は低い方の格付け、1社のみから格付けが付与されている場合は当該格付けを適用します。銘柄レベルで明示的な格付けが付与されていない場合、次のようなソースを信用格付けに用いることがあります：

- 現地通貨建て国債およびハードカレンシー（米ドル、ユーロ、円などの国際決済通貨）建てソブリン債については、銘柄レベルの格付けがある場合でも、各格付け機関から付与された、発行体レベルの中間の格付けをすべての発行済み債券に対して適用します。
- インデックスへのタイムリーな組み入れを行うため、または各格付け機関の評価が異なる債券を適切に分類するため、発行時の予想格付けを使用することがあります。
- 格付けがない証券については、インデックス分類のために発行体格付け（該当する場合）を使用することがあります。格付けがない劣後証券は、劣後発行体格付けがあれば組み入れ対象となります。

残存額面金額

- 国債、政府関連債、社債については、残存額面金額3億米ドル以上。
- MBS については、ジェネリック単位でのプール総額10 億米ドル以上。
- ABS については取引サイズが5 億米ドル以上の発行で、0.25 億米ドル以上のトランシェ・サイズが必要。
- CMBS については当初取引サイズが5 億米ドル以上（そのうち少なくとも、3 億米ドル以上が残存）。0.25 億米ドル以上のトランシェ・サイズが必要。
- 国債はFRB のSOMA 口座の保有分（発行時の購入と流通市場での売買を含む）は残存額面金額から除外する。新発債のFRB によるオークションでの購入分は、インデックスに含まれない。流通市場での売買分は、予想ユニバースでは各週の更新となり、リターン・ユニバースへの更新は1 ヶ月のタイムラグを持って翌月の月末に反映させる。
- 米国債券の予想ユニバースにおける浮動調整はT-3（米国カレンダーにて最終取引日の3営業日前）に適用される。弊社インデックスにおけるSOMA口座の保有分の取り扱いについての詳細は、[こちら](#)をご参照ください。

クーポン

- 固定金利。
- 固定-変動利付コーラブル債は、固定金利適用期間のみインデックス適格。
- 事前に定められた日程に応じてクーポンが変動する段階金利型債券は、インデックス適格。

償還年数

- オプションにかかわらず、最終償還日までの残存期間が1年以上であること。
- MBSは加重平均償還年数（WAM）が1年以上であること。CMBSおよびABSは平均残存期間が1年以上であること。
- 固定金利から変動金利に転換する債券（固定-変動型永久債など）は、変動金利に転換する1年前にインデックスから除外されます。固定利付永久債は、組み入れ対象外です。

課税対象

- 完全課税対象の債券のみ適格とします。
- ビルド・アメリカ債（BAB）で発行体に税額控除が付与されるものは適格。なお、投資家に税額控除が付与される債券は非課税とみなされます。
- 配当控除（DRD）および適格配当（QDI）の適格証券はインデックス組み入れ対象外です。

返済優先順位

シニア債および劣後債はインデックス適格です。

発行市場

- SEC登録証券、発行時に登録が免除されている債券、登録請求権を持つSEC規則144A証券を適格とします。SECのReg S（レグS、規制S）およびSEC規則144Aトランシェはインデックス組み入れのため、1つの証券としてみなします。二重カウントを避けるため144Aトランシェを使用し、144Aと規制Sトランシェを合計した残存額面金額を表示します。
- グローバル債は組み入れ対象です。
- 過去にSEC登録債券であった銘柄、または登録請求権が後に発行体により登録抹消されたSEC規則144A証券も、引き続き適格とします。

最低流動性要件

上記の残存額面金額をご参照ください。

銘柄タイプ	インデックス適格：	インデックス非適格：
	<ul style="list-style-type: none"> ● 期限一括償還債、プッタブル債、減債／分割償還債、コーラブル債 ● 課税対象となる地方債（ビルド・アメリカ債（BAB）など） ● ゼロクーポン債として発行された債券 ● 完全引受方式MTNで発行された債券 ● EETC（Enhanced equipment trust certificates、航空会社の機材調達を目的とする証券） ● 譲渡性預金 ● 固定利付および固定－変動利付資本証券 ● 転換社債（2011年1月1日時点） ● 米国エージェンシーCMBS（2014年7月1日時点） 	<ul style="list-style-type: none"> ● コンティンジェント・キャピタル証券（明示的資本比率またはソルベンシーやバランスシートベースのトリガー付きの従来型CoCo債、偶発評価損証券など） ● 株式の特性を持つ債券（ワラント、転換社債、優先証券、DRDやQDI適格債券など） ● 非課税地方債 ● 物価連動債、変動利付債 ● 私募債、リテール債 ● 米ドル25／50額面債 ● 仕組債、パススルー証券 ● ERISA非適格CMBS、米国エージェンシーMBSハイブリッドARM ● CMBS A1Aのトランシェ（2011年1月1日時点） ● 価格データがない非流動証券

リバランスに関するルール

頻度	ブルームバーグでは、各インデックスについて、2種類の銘柄ユニバース、すなわちリターン（バックワード）・ユニバースと予想（フォワード）ユニバースを維持し公表しています。リターン・ユニバースの構成銘柄は月末ごとにリバランスされ、翌月分のインデックスリターンを計算する元になる固定の債券銘柄群とされます。一方、予想ユニバースは、インデックスから除外される銘柄や追加される銘柄を反映して日々変動する将来に関する予想であり、リターンの計算には用いられません。月末最終営業日（すなわちリバランス日）における直近の予想ユニバース構成が翌月のリターン・ユニバースとなります。
インデックス構成銘柄の属性変更	月中における構成銘柄に関する属性変更（信用格付けの変更、業種分類の変更、残存額面の変動、コーポレートアクション、ティッカー変更など）は、インデックスの予想ユニバースとリターン・ユニバースに日々反映されます。予想ユニバースの場合、このような変更により銘柄の追加や除外が日々発生する可能性があります。一方、リターン・ユニバースの場合、次のリバランスが実施される月末のみに銘柄の追加や除外の影響を受けます。
キャッシュフローの再投資	利払いや元本償還により月中に発生した現金は、インデックスの月次リターンには反映されますが、次のリバランス日までの間に短期金利で再投資されることはありません。現金は各リバランス日にリターン・ユニバースへ実質的に再投資され、これにより2カ月を超える期間では月次の複利計算が反映されます。
新発債	発行済み適格債券は、月末のリバランス日までに受渡しされていなくても、必要な参照属性情報や評価価格を容易に入手できる場合は翌月からインデックスに組み入れることができます。

インデックス価格と関連事項

価格ソースと頻度

- インデックス構成銘柄の価格はすべて、日次でブルームバーグの価格評価サービス (BVAL) により評価されます。
- MBSジェネリックに関しては日次で担保となるプールの加重平均にて評価がされます。プールの評価額は同日決済のBVAL評価額を基に算出します。

債券価格の表示

債券価格は、額面に対する割合（百分率）で表示されます。

タイミング

価格は次のタイミングで決定されます：

- 午後4時（ニューヨーク時間）の価格。債券市場が短縮取引となる日は、特に断りのない限り、午後1時（ニューヨーク時間）の価格。
- なお、2021年1月14日以前は、米ドル建て債券には午後3時（ニューヨーク時間）の価格を適用し、債券市場が短縮取引となる日は午後1時（ニューヨーク時間）の価格を適用
- 2021年1月14日から2021年11月25日の短縮取引時は、午後2時の価格を適用。

月の最終営業日が市場で祝日の場合、当該市場の債券には前営業日の価格が適用されます。

ビッド価格・オファー価格

インデックス組み入れ銘柄の価格には、ビッド価格が適用されます。インデックス新規組み入れとなる新発社債では、初期価格にはオファー価格、2カ月目からはビッド価格がそれぞれ適用されます。

決済の前提条件

すべての債券に対し、T+1（翌暦日受渡し）ベース。ただし例外として、MBSは翌月公共債協会（PSA）決済向けに値付けされた後、同日決済の価格が適用されます。月末には、翌月の1暦日目を決済日とします。これにより、最終営業日がその月の末日でなくても、丸々1カ月分の経過利子が計算されます。

価格検証

インデックス・プライシング・チームが各銘柄の日々の価格変動を分析し、アウトライヤー（外れ値）を識別します。インデックスをご利用のお客さまが価格水準に異議を唱えることもできます。この場合、再検討の上、必要に応じて更新されます。

為替ヘッジ

複数通貨インデックスについては、各通貨に対してヘッジされたリターンが発表されます。インデックスの為替ヘッジ手法は、直近1カ月のフォワード契約（毎月月末にリセット）を使い、インデックス内の非報告通貨建て債券を報告通貨建てにヘッジするものです。インデックスのリターン・ユニバースでは、構成銘柄の値動きを考慮して月中にヘッジが調整されることはありません。

カレンダー

ブルームバーグ米国総合インデックスの算出日は、米国債券市場の祝日カレンダーに準じます。ブルームバーグ米国総合TTM（為替ヘッジあり、円ベース）及びブルームバーグ米国総合インデックスTTM（為替ヘッジなし、円ベース）のインデックス値は、日本又は米国が営業日の場合は算出されます。

インデックス・データへのアクセス

ブルームバーグ ターミナル

ブルームバーグのベンチマークインデックスは、世界標準として資本市場の投資家の方々にご利用いただいております。

- ブルームバーグ指数概要 (INDE) 機能 - ブルームバーグ・インデックスのダッシュボード。各インデックス・ファミリーに属する主要インデックスに関する日次・月次・年初来のインデックスリターンを確認できるほか、インデックス関連資料へのリンクにアクセスできます。
- ブルームバーグ指数検索 (IN) 機能 - ブルームバーグ・インデックスの検索機能。インデックスの直近パフォーマンスや統計値、過去の実績を把握できます。IN機能では、各種アセットクラスにわたるブルームバーグのグローバル・インデックス・ファミリーに属するさまざまなインデックスが階層に分けて一括表示されるため、インデックスを素早く検索・比較できます。[My指数] タブでは、お気に入りインデックスのみを表示できます。
- 銘柄概要 (DES) 機能 - インデックスの概要画面。構成銘柄情報、指数全体の特性やリターン、過去のパフォーマンスなど、個々のインデックスの透明性を提供します。
- 指数観測&資料 (INP) 機能 - ブルームバーグ・インデックス関連の資料画面。インデックスの計算法やファクトシート、月次レポート、お知らせ、テクニカルノートなどが表示されます。また、[実行] ボタンからアラートを設定すると、新しいインデックス関連資料の通知を受信できます。
- ポートフォリオ&リスク分析 (PORT) 機能 - ブルームバーグのポートフォリオ&リスク分析ソリューション。インデックスのリスクやリターン、現在の構成を分析する各種ツールが組み込まれています。ポートフォリオとベンチマークインデックスのパフォーマンスを比較分析できるほか、パフォーマンスのアトリビューション、トラッキング・エラー、バリュエーション・アット・リスク、シナリオ分析、および最適化のためのモデルを使用できます。

ブルームバーグ・ インデックスの ウェブサイト

ウェブサイトでは、インデックスに関する一部の情報を閲覧できます：

- インデックスの算出方法とファクトシート
- 主要なインデックスのパフォーマンス直近値

www.bloomberg.com/indices

データ配信

インデックスのご契約者は、ファイル形式でインデックス・データを受信することも選択できます。ファイルで配信されるデータは以下の通りです：

- 当該インデックスに関するインデックス・レベルおよび／または構成銘柄レベルでのリターンと特性
- 市場引け後にインデックス算出プロセスが完了した後、電子メールまたはSFTPでファイルを自動配信します。
- 標準ファイルの受信のほか、ファイル内容をカスタマイズもできます。
- インデックス・データは公認再配信業者経由でも入手可能です。

ベース・インデックスの ティッカー

LBUSTRUU: : トータルリターン (米ドル建て、為替ヘッジなし)

インデックスのライセンス契約

ブルームバーグのインデックスに連動した以下のサービスや商品を提供される場合、インデックス・データのライセンス契約が必要です。

- | | | |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| ● インデックス・レベルや構成銘柄レベルの再配信 | ● 債券価格評価サービス | ● 上場投資信託 (ETF) |
| ● 上場投資証券 (ETN) | ● インデックス連動保険商品 | ● ミューチュアルファンド |
| ● OTCデリバティブ商品 | ● カスタム・インデックス・ソリューション | ● セパレートリー・マネージド・アカウント (SMA) |

免責事項

ブルームバーグ、BLOOMBERG INDICES、Bloomberg US Aggregate Index TTM JPY Currency Unhedged/Hedged（以下「本インデックス」）はブルームバーグ・エル・ピーの商標またはサービスマークです。本インデックスの運営機関であるブルームバーグ・インデックス・サービシーズ・リミテッドを含む、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）、またはブルームバーグのライセンサーは、インデックスに対するすべての所有権を有します。ブルームバーグは、本インデックスに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。ブルームバーグは、本インデックス、本インデックスに関連するデータもしくは値、または本インデックスから得られる結果について、明示的または黙示的を問わずいかなる保証も行わず、かつ本インデックスに関連する特定の目的に対する商品適格性および適合性に関するあらゆる保証責任から明示的に免責されます。本インデックスには直接投資できません。バックテストの結果は実際の実績とは異なります。また、過去の実績は将来の動向を示唆するとは限りません。ブルームバーグ、ブルームバーグのライセンサー、ならびに両者それぞれの従業員、請負会社、代理業者、供給業者、およびベンダーは、法律によって許される最大の限度で、自らの過失またはその他の原因によるものであるかを問わず、本インデックスまたは本インデックスに関係するデータもしくは値に関連して発生する直接的、間接的、結果的、付随的、懲罰的、またはその他の被害または損害に対していかなる責任も負いません。当文書は金融商品に関する助言ではなく、事実情報の提供と見なされます。本インデックスのいかなる事項も、ブルームバーグによる金融商品の勧誘、投資助言や推奨（すなわち、「売り」、「買い」、「中立」に関する推奨、または特定の利益に関与するその他の取引を締結することもしくは締結しないことの推奨）、またはブルームバーグによる投資もしくはその他の戦略に関する推奨を構成するものではなく、そのように解釈されるべきではありません。本インデックスを通じて提供されるデータおよびその他の情報は、投資判断の根拠となる十分な情報とみなされるべきではありません。本インデックスにより提供される情報はすべて中立的なものであり、特定の個人、法人、または団体の利益を勘案したものではありません。ブルームバーグは、いかなる証券やその他利益についての将来もしくは予想される価値に関する意見も表明せず、明示的または黙示的を問わず、いかなる種類の投資戦略の推奨または提案も行いません。お客様には、財務上の決定を下す前に独立した助言を得ることをお勧めします。© 2023 Bloomberg 無断複製・複製・転載を禁じます。本書およびその内容は、ブルームバーグの書面による事前の承諾を得ることなく転送または再配布を行うことは禁止されています。

ブルームバーグ ターミナルのサービスおよびブルームバーグのデータ商品（以下「本サービス」）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（以下「BFLP」）が所有、配信しています。ただし、(i) アルゼンチン、オーストラリアおよび太平洋諸島の一部の管轄区域、バミューダ、中国、インド、日本、韓国、ならびにニュージーランドでは、ブルームバーグ・エル・ピーおよびその子会社（以下「BLP」）が、(ii) シンガポールおよびブルームバーグ・シンガポールオフィスの管轄区域では BFLP の子会社が、本サービスを配信しています。

Take the next step.

詳細につきましては、indexhelp@bloomberg.net へ、または<HELP>キーを 2 度押してお問い合わせください。

[bloomberg.com/indices](https://www.bloomberg.com/indices)

北京	香港	ニューヨーク	シンガポール
+86 10 6649 7500	+852 2977 6000	+1 212 318 2000	+65 6212 1000
ドバイ	ロンドン	サンフランシスコ	シドニー
+971 4 364 1000	+44 20 7330 7500	+1 415 912 2960	+61 2 9777 8600
フランクフルト	ムンバイ	サンパウロ	東京
+49 69 9204 1210	+91 22 6120 3600	+55 11 2395 9000	+81 3 4565 8900