

指数プロバイダーのブランドとコンテンツ力を活かした商品マーケティング戦略



Brandon Hass

Head of Direct Indexing and Model Portfolios
S&P Dow Jones Indices

原文: [Leveraging Index Providers' Brand and Content Strength for Product Marketing – Indexology® Blog | S&P Dow Jones Indices](#)

指数プロバイダーは、透明性の高いルールに基づいたベンチマークを開発・維持することにより、長年にわたり金融市場で重要な役割を果たしてきました。しかし近年では、単なる[指数データの提供にとどまらず](#)、自社のブランド力や教育コンテンツを活用し、資産運用会社やウェルス・マネージャーの商品マーケティング戦略を支援する役割も期待されています。

Cerulli Associates の[新しいホワイトペーパー](#)によると¹、投資家が利用可能な投資商品が膨大に存在し、ウェルス・マネジメント業界で企業の整理統合が進む中で、資産運用会社は自社商品の差別化を図り、販売を促進することが一段と難しくなっています。こうした課題に対応するため、ウェルス・マネージャーや資産運用会社は、指数プロバイダーの確かなブランドやコンテンツ力を活用することにより、自社商品のマーケティング能力を強化できる可能性があります。

指数のブランドが重要な理由

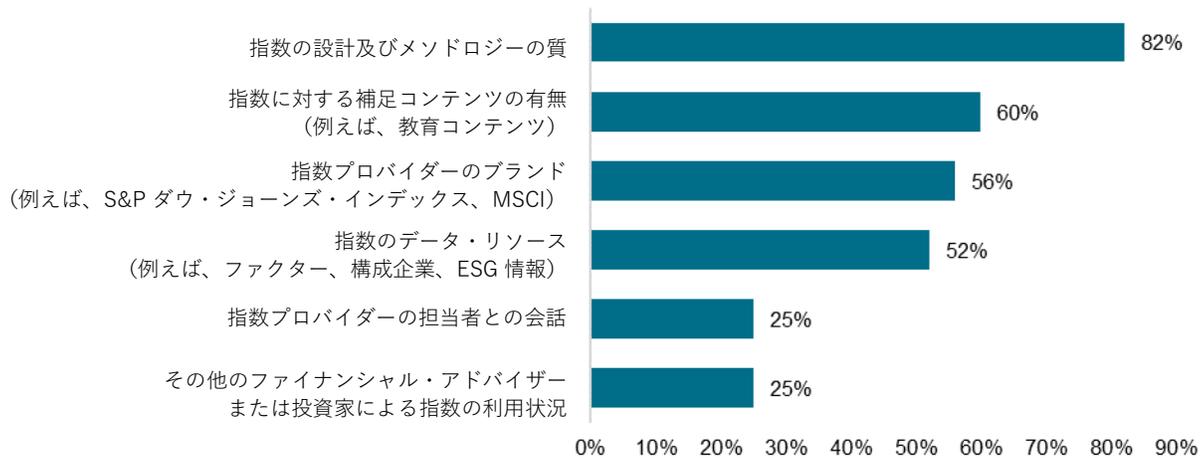
Cerulli Associates が最近行った調査によると、ファイナンシャル・アドバイザーは、パッシブ運用商品やセパレトリー・マネージド・アカウント（SMA）が連動対象とする指数のブランドに注目していることが分かりました。

上場投資信託（ETF）に関して Cerulli Associates が行った調査では、回答したアドバイザーの半分以上（56%）²が、ファンドが連動対象とする指数を評価する際に最も重視する要素の一つとして、「指数プロバイダーのブランド」を挙げています（図表 1 参照）。

¹ Cerulli Associates のホワイトペーパーである「[指数プロバイダーの役割を再定義する \(Redefining the Role of Index Providers\)](#)」は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの協賛により作成されました。

² Cerulli Associates のホワイトペーパーである「[指数プロバイダーの役割を再定義する \(Redefining the Role of Index Providers\)](#)」の 11 ページをご覧ください。

図表 1: アドバイザーが ETF 商品向けの指数を評価する際に最も重視した要素（2024 年）

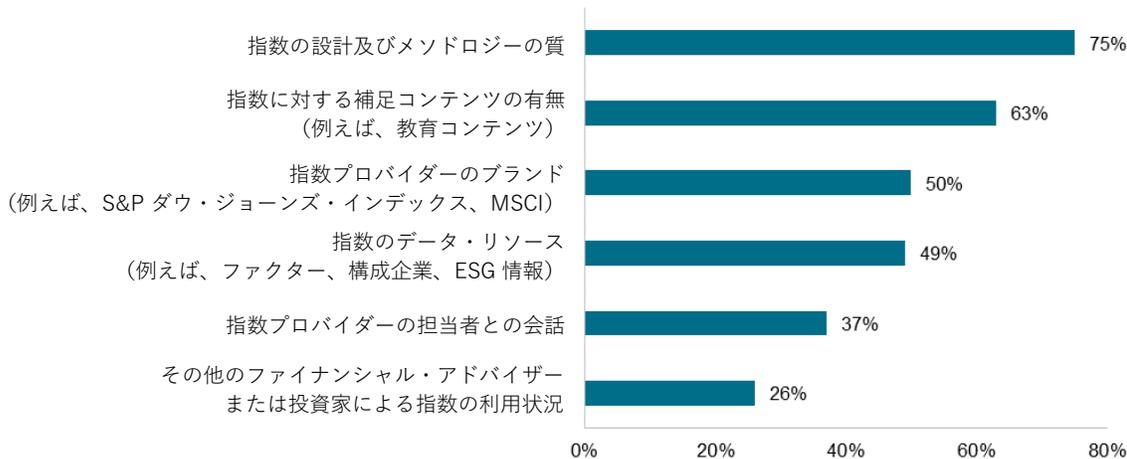


出所：Cerulli Associates、「指数プロバイダーの役割を再定義する (Redefining the Role of Index Providers)」の 19 ページ | アナリストの注：以下の要素を 1~5 段階（1 は最も重要な要素であり、5 は最も重要でない要素）で評価するようにアドバイザーに依頼しました。ランキングのデータには、「指数連動型 ETF を選択する際に指数を考慮しない」を選択しなかったアドバイザーの回答だけが含まれています。回答者の中で「指数連動型 ETF を選択する際に指数を考慮しない」と回答した 12%は、この分析から除外されています。

この調査では、SMA を通じてダイレクト・インデックス運用を模索しているアドバイザーについても同様の結果が得られました。回答者の 49%³が、最も重視する検討要素の一つとして「指数プロバイダーのブランド」を挙げました（図表 2 参照）。

³ Cerulli Associates のホワイトペーパーである「指数プロバイダーの役割を再定義する (Redefining the Role of Index Providers)」の 21 ページをご覧ください。

図表 2：ダイレクト・インデックス運用の SMA ユーザー：ダイレクト・インデックス運用の SMA 商品向けの指数を評価する際に最も重視した要素（2024 年）



出所：Cerulli Associates、「指数プロバイダーの役割を再定義する (Redefining the Role of Index Providers)」の 21 ページ | アナリストの注：以下の要素を 1~5 段階 (1 は最も重要な要素であり、5 は最も重要でない要素) で評価するようにアドバイザーに依頼しました。ランキングのデータには、「指数連動型のダイレクト・インデックス運用 SMA ユーザーを選択する際に指数を考慮しない」を選択しなかったアドバイザーの回答だけが含まれています。回答者の中で「指数連動型のダイレクト・インデックス運用 SMA ユーザーを選択する際に指数を考慮しない」と回答した 10%は、この分析から除外されています。

指数構築の詳細を熟知しているアドバイザーがいる一方で、自らの商品が連動対象とする指数を選択する際に、指数のブランド認知度をより重視するアドバイザーも少なくありません。このことについて、あるウェルス・マネジメント会社の幹部は次のように述べています：「当社のアドバイザーやお客様は、指数のブランドを信頼しているため、細かいところまで踏み込んで考えることはありません⁴」。このことは、アドバイザーが商品を選択する際に、「指数プロバイダーのブランド」を重視していることを示しています。こうしたブランド重視の傾向があることを踏まえると、ウェルス・マネージャーや資産運用会社は、自社商品のマーケティング能力を高めるために、指数プロバイダーとの提携を検討する可能性もあります。

比較的知名度の低い資産運用会社では、有名な指数プロバイダーのブランドをライセンス契約によって活用することで、自社商品の認知度を高められる可能性があります。特に、競争が激しい分野や新しいカテゴリーでは、実績のあるベンチマークに連動する商品をアドバイザーが選ぶ傾向があるため、ブランドの活用が有効とされています。知名度の高い資産運用会社にとっても、指数プロバイダーのブランドは自社ブランドに付加価値を与え、商品の差別化を図るための手段となる可能性があります。

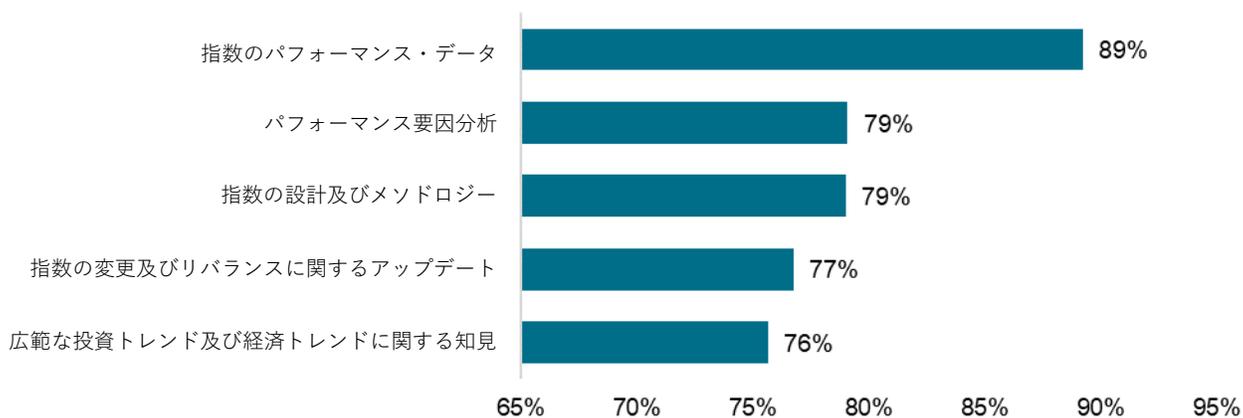
⁴ Cerulli Associates のホワイトペーパーである「指数プロバイダーの役割を再定義する (Redefining the Role of Index Providers)」の 14 ページをご覧ください。

教育コンテンツの重要性

ブランド認知度や指数のメソドロジーに加え、指数プロバイダーは教育コンテンツも提供していますが、資産運用会社はこのことを見過ごしている場合があります。指数プロバイダーが提供する教育リソースを活用することで、アドバイザーは商品が連動対象とする指数をより深く理解し、商品を選ぶ際の判断にも役立てることができます。この教育コンテンツは、指数に基づく戦略の妥当性やその背後にある根拠を明確にする手助けにもなります。

指数プロバイダーが提供するソリューションは、独自の知的財産に基づいて構築されており、そこから得られる高度な知見は、教育コンテンツにも組み込まれ、有益な情報源として活用されています。こうした資料は、アドバイザーが顧客からの質問に対応する際の手助けとなる可能性があります⁵。Cerulli Associates が調査した多くのアドバイザーは、自身の知識を補完し、お客様との会話を支援する上で、指数のパフォーマンス・データ、要因分析、設計、及びマクロ経済に関する知見が有益であると考えています（図表 3 参照）。

図表 3：指数連動型商品の情報と教育コンテンツにおいて、アドバイザーが最も頻繁に活用している上位 5 項目



出所：Cerulli Associates、「指数プロバイダーの役割を再定義する (Redefining the Role of Index Providers)」、20 ページ

調査に回答した多くのアドバイザーは、指数プロバイダーが提供する教育コンテンツを有用と感じています。このことは、顧客との対話において教育コンテンツが様々な形で活用されていることを示しています。例えば：

- メソドロジーのアップデートまたはリバランスのスケジュールを説明すること

⁵ Cerulli Associates のホワイトペーパーである「指数プロバイダーの役割を再定義する (Redefining the Role of Index Providers)」の 15 ページをご覧ください。

- 指数の構築が、商品の運用目標とどのように整合するかを示すこと
- 過去のデータや背景情報を活用し、リスクやエクスポージャーに関する議論を支援すること

アドバイザーは指数の専門家になる必要はありませんが、自らが活用するパッシブ運用戦略の基本的な仕組みを明確に理解する必要があります。指数プロバイダーのコンテンツは、こうしたアドバイザーの取り組みを支援できると考えられます。

デリバティブ・インカムやバッファード ETF といった複雑な投資戦略を提供する資産運用会社やウェルス・マネージャーにとって、指数プロバイダーの教育資料は、独自の概念を説明する上で有益なリソースになります。

指数プロバイダーのコンテンツは、教育目的や顧客対応のためだけに活用されているわけではありません。

Cerulli Associates が実施した調査では、アドバイザーの **85%**が投資判断を行う上でも指数プロバイダーのコンテンツを活用していると回答しました⁶。したがって、資産運用会社やウェルス・マネージャーは、指数プロバイダーの提供資料について、これまで見過ごされていた活用方法にも目を向け、さらに効果的に活用していくことが可能と考えられます。

このブログの記事は意見であり、助言ではありません。[免責条項](#)をお読み下さい。

⁶ Cerulli Associates のホワイトペーパーである「指数プロバイダーの役割を再定義する (Redefining the Role of Index Providers)」の 20 ページをご覧ください。

GENERAL DISCLAIMER

© 2025 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR and INDEXOLOGY are registered trademarks of S&P Global, Inc. ("S&P Global") or its affiliates. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE are registered trademarks of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). These trademarks together with others have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part are prohibited without written permission of S&P Dow Jones Indices LLC. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones or their respective affiliates (collectively "S&P Dow Jones Indices") do not have the necessary licenses. Except for certain custom index calculation services, all information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties and providing custom calculation services. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor, and S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. Prospective investors are advised to make an investment in any such fund or other vehicle only after carefully considering the risks associated with investing in such funds, as detailed in an offering memorandum or similar document that is prepared by or on behalf of the issuer of the investment fund or other investment product or vehicle. S&P Dow Jones Indices LLC is not a tax advisor. A tax advisor should be consulted to evaluate the impact of any tax-exempt securities on portfolios and the tax consequences of making any particular investment decision. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. Closing prices for S&P Dow Jones Indices' US benchmark indices are calculated by S&P Dow Jones Indices based on the closing price of the individual constituents of the index as set by their primary exchange. Closing prices are received by S&P Dow Jones Indices from one of its third party vendors and verified by comparing them with prices from an alternative vendor. The vendors receive the closing price from the primary exchanges. Real-time intraday prices are calculated similarly without a second verification.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof ("Content") may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively "S&P Dow Jones Indices Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related information and other analyses, including ratings, research and valuations are generally provided by licensors and/or affiliates of S&P Dow Jones Indices, including but not limited to S&P Global's other divisions such as S&P Global Market Intelligence. Any credit-related information and other related analyses and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Any opinion, analyses and rating acknowledgement decisions are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P Dow Jones Indices does not assume any obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P Dow Jones Indices LLC does not act as a fiduciary or an investment advisor. While S&P Dow Jones Indices has obtained information from sources they believe to be reliable, S&P Dow Jones Indices does not perform an audit or undertake any duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P Global Ratings reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Dow Jones Indices, including S&P Global Ratings, disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgement as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof. Affiliates of S&P Dow Jones Indices LLC, including S&P Global Ratings, may receive compensation for its ratings and certain credit-related analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. Such affiliates of S&P Dow Jones Indices LLC, including S&P Global Ratings, reserve the right to disseminate its opinions and analyses. Public ratings and analyses from S&P Global Ratings are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P Global Ratings publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

S&P Global keeps certain activities of its various divisions and business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain divisions and business units of S&P Global may have information that is not available to other business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.