

東証指数算出要領
(TOPIX スタイルインデックスシリーズ編)

2024年3月4日版

株式会社JPX総研

2023年12月22日発行

目次

変更履歴	3
はじめに	4
I. 株価指数概要	4
II. 指数の算出	4
1. 算出式	4
2. 指数種別	5
3. 算出対象の追加・除外	5
III. その他	9
1. 公表、基礎情報の提供	9
2. 利用許諾	9
3. 問い合わせ先	9

変更履歴

公表日	変更内容
2013/8/13	・新株予約権の無償割当てによる増資（いわゆるライツ・オファリング）に関する指数用株式数の取扱いを追加しました。
2014/3/25	・問い合わせ先等を修正しました。
2014/6/2	・算出対象の追加及び除外（株式移転等）に係る記載を修正しました。
2015/11/11	・政府保有株式数の取り扱い対象に日本郵政を追加しました。
2018/7/23	・割り当てられる新株予約権証券が上場しない「新株予約権の無償割当増資」及び「株式無償割当」の取扱いを明確化しました。
2019/8/30	・算出対象の追加及び除外に係る記載を明確化しました。
2020/3/31	・株式等の決済期間短縮化（T+2）に伴う基準時価総額の修正日等の変更
2020/6/30	・配当落微調整日の早期化に伴う所要の変更
2020/12/25	・市場変更等に係る取扱いを明確化しました。
2022/4/4	・市場区分の再編に伴う修正 ・JPX総研への業務移管に伴う修正（2022年4月1日から遡及して適用）
2023/2/13	・指数の算出式等に係る規定は「指数計算に係る算出要領」に従うよう構成を変更
2023/12/22	・「TOPIX Core30 バリュース」、 「TOPIX Core30 グロース」、 「TOPIX Large70 バリュース」、 「TOPIX Large70 グロース」、 「TOPIX Mid400 バリュース」、 「TOPIX Mid400 グロース」を追加しました。（2024年3月4日 算出開始）

はじめに

- ・ 本資料では、株式会社 J P X 総研（以下「J P X 総研」という。）が算出・公表を行う、TOPIX スタイルインデックスシリーズに関する算出方法等を示す。ただし、本資料に記載のない事象が発生した場合や本資料の方法による算出が困難と J P X 総研が判断した場合は、J P X 総研が適当とみなした方法により算出・公表することがある。
- ・ 本資料は J P X 総研の著作物であり、本資料の全部又は一部を、いかなる形式によっても、J P X 総研に無断で複製、複製又は転載することはできない。本資料は、指数への理解を高めるために作成された資料であり、有価証券の売買等に関する勧誘等を行うためのものではない。また、J P X 総研は、TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出若しくは公表に係る誤謬、遅延若しくは中断、その算出若しくは公表の方法の変更、TOPIX スタイルインデックスシリーズ若しくは本資料に記載された情報の利用又はこれらに類する事由により発生するいかなる費用又は損害等について、その責めを負わない。

I. 株価指数概要

- ・ TOPIX スタイルインデックスシリーズは、TOPIX、TOPIX 500、TOPIX Small の算出対象を、各銘柄の連結 PBR（株価純資産倍率）等に応じて、TOPIX バリュース、TOPIX グロース、TOPIX 500 バリュース、TOPIX 500 グロース、TOPIX Small バリュース、TOPIX Small グロース、TOPIX Core30 バリュース、TOPIX Core30 グロース、TOPIX Large70 バリュース、TOPIX Large70 グロース、TOPIX Mid400 バリュース及び TOPIX Mid400 グロースの算出対象として選定した株価指数である。
- ・ 算出対象の定期入替は毎年 1 回（10 月）行う。
- ・ 基準日・基準値については、以下のとおり。

算出対象	基準日	基準値
TOPIX バリュース、TOPIX グロース、TOPIX 500 バリュース、TOPIX 500 グロース、TOPIX Small バリュース、TOPIX Small グロース	2008 年(平成 20 年) 11 月 25 日	1,000
TOPIX Core30 バリュース、TOPIX Core30 グロース、TOPIX Large70 バリュース、TOPIX Large70 グロース、TOPIX Mid400 バリュース、TOPIX Mid400 グロース	2023 年(令和 5 年) 8 月 18 日	10,000

II. 指数の算出

1. 算出式

- ・ TOPIX スタイルインデックスシリーズは時価総額加重方式により算出される株価指数である。
- ・ 指数の算出式や基準時価総額の修正等については、「指数計算に係る算出要領」に従

う。

- ・ 指数計算に際しては、「浮動株比率の算定方法」に定める調整係数、TOPIX の計算に適用されるキャップ調整係数及び移行係数を適用する。

2. 指数種別

- ・ TOPIX スタイルインデックスシリーズについて、配当なし株価指数と配当込み株価指数を算出する。
- ・ 配当の指数値への反映方法については、「指数計算に係る算出要領」に従う。

3. 算出対象の追加・除外

(1) 定期入替（10月）

a. 概要

- ・ 定期入替は、同月に実施する TOPIX ニューインデックスシリーズの算出対象の定期入替結果を踏まえ、定期入替に係る基準日（8月最終営業日）時点での各銘柄の連結PBR等を用い、b.～g.のとおり、算出対象の見直しを行うものである。
- ・ 定期入替後の株価指数の算出を10月最終営業日から行う。

b. TOPIX 500 バリュースコア、TOPIX 500 グロースの選定

- ① TOPIX 500 の算出対象の中で、連結 PBR 上位約 3 分の 1（TOPIX 500 の浮動株時価総額（浮動株比率の算定方法に定める調整係数、TOPIX のキャップ調整係数及び移行係数適用後の浮動株時価総額。以下同じ。）合計の約 3 分の 1）に属する銘柄を TOPIX 500 グロースに選定する。（選定された銘柄は、すべて TOPIX 500 グロースの算出対象となる。）
- ② TOPIX 500 の算出対象の中で、連結 PBR 下位約 3 分の 1（TOPIX 500 の浮動株時価総額合計の約 3 分の 1）に属する銘柄を TOPIX 500 バリュースコアに選定する。なお、連結 PBR がマイナスの銘柄は、TOPIX 500 バリュースコアに選定する。（選定された銘柄は、すべて TOPIX 500 バリュースコアの算出対象となる。）
- ③ TOPIX 500 算出対象の中で、①又は②で選定された銘柄以外は、TOPIX 500 バリュースコアと TOPIX 500 グロースに浮動株時価総額を 50%ずつ配分する。（選定された銘柄は、TOPIX 500 グロース及び TOPIX 500 バリュースコアの算出対象となる。なお、各銘柄の浮動株時価総額は、TOPIX 500 バリュースコアと TOPIX 500 グロースにそれぞれ 50%ずつの配分となるよう浮動株比率を調整する。）

※ 原則、①～③で選定したスタイル分類とするが、連結予想 PER（株価収益率）等を勘案し、一部の銘柄のスタイル分類を変更することがある。

c. TOPIX Small バリュース、TOPIX Small グロースの選定

- ① TOPIX Small の算出対象の中で、連結 PBR 上位約 3 分の 1（TOPIX Small の浮動株時価総額合計の約 3 分の 1）に属する銘柄を TOPIX Small グロースに選定する。（選定された銘柄は、すべて TOPIX Small グロースの構成銘柄となる。）
- ② TOPIX Small の算出対象の中で、連結 PBR 下位約 3 分の 1（TOPIX Small の浮動株時価総額合計の約 3 分の 1）に属する銘柄を TOPIX Small バリュースに選定する。なお、連結 PBR がマイナスの銘柄は、TOPIX Small バリュースに選定する。（選定された銘柄は、すべて TOPIX Small バリュースの構成銘柄となる。）
- ③ TOPIX Small の算出対象の中で、①又は②で選定された銘柄以外は、TOPIX Small バリュースと TOPIX Small グロースに浮動株時価総額を 50%ずつ配分する。（選定された銘柄は、TOPIX Small グロース及び TOPIX Small バリュースの算出対象となる。なお、各銘柄の浮動株時価総額は、TOPIX Small バリュースと TOPIX Small グロースにそれぞれ 50%ずつの配分となるよう浮動株比率を調整する。）

※ 原則、①～③で選定したスタイル分類とするが、連結予想 PER 等を勘案し、一部の銘柄のスタイル分類を変更することがある。

d. TOPIX バリュース、TOPIX グロースの選定

- ・ b.と c.の選定を行うことで、TOPIX バリュースと TOPIX グロースの算出対象を決定する。（TOPIX 500 バリュースと TOPIX Small バリュースの各構成銘柄の合計が TOPIX バリュースの構成銘柄に、TOPIX 500 グロースと TOPIX Small グロースの各構成銘柄の合計が TOPIX グロースの構成銘柄になる。）

e. TOPIX Core30 バリュース、TOPIX Core30 グロースの選定

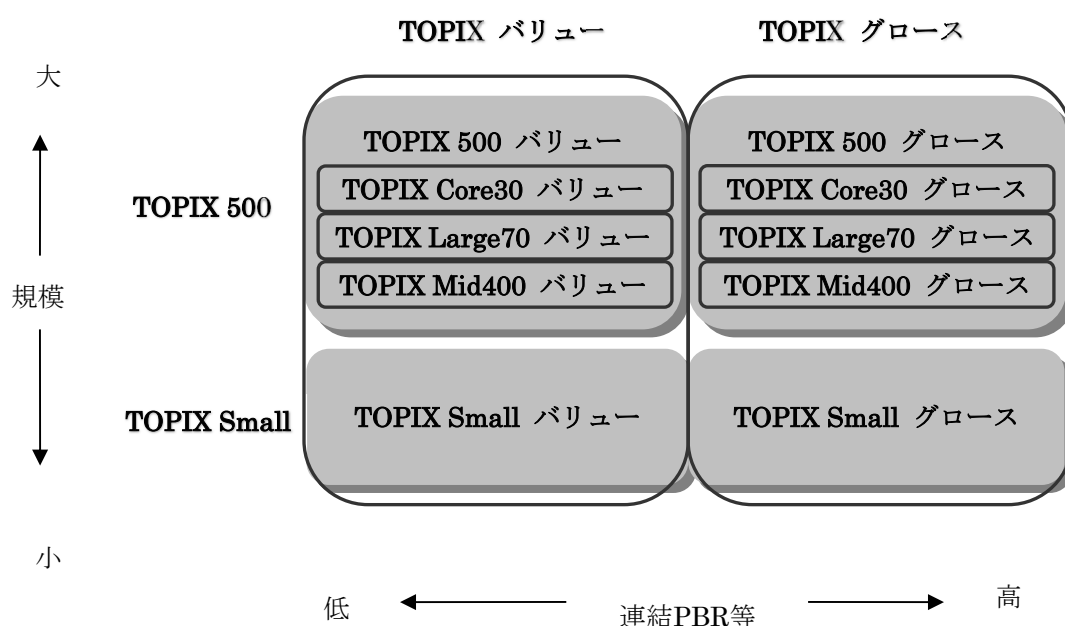
- ・ 前 b.による TOPIX 500 バリュースの算出対象のうち、TOPIX Core30 の算出対象を TOPIX Core30 バリュースの算出対象に、また、前 b.による TOPIX 500 グロースの算出対象のうち、TOPIX Core30 の算出対象を TOPIX Core30 グロースの算出対象に、それぞれ選定する。

f. TOPIX Large70 バリュース、TOPIX Large70 グロースの選定

- 前 b.による TOPIX 500 バリュウの算出対象のうち、TOPIX Large70 の算出対象を TOPIX Large70 バリュウの算出対象に、また、前 b.による TOPIX 500 グロースの算出対象のうち、TOPIX Large70 の算出対象を TOPIX Large70 グロースの算出対象に、それぞれ選定する。

g. TOPIX Mid400 バリュウ、TOPIX Mid400 グロースの選定

- 前 b.による TOPIX 500 バリュウの算出対象のうち、TOPIX Mid400 の算出対象を TOPIX Mid400 バリュウの算出対象に、また、前 b.による TOPIX 500 グロースの算出対象のうち、TOPIX Mid400 の算出対象を TOPIX Mid400 グロースの算出対象に、それぞれ選定する。



(2) 定期追加 (毎月)

- 定期追加は、TOPIX の算出対象に追加される銘柄について追加日の前月の最終営業日の連結 PBR を基に、前回の定期入替時に用いた算出対象の連結 PBR の水準に基づきスタイル分類を決定し、TOPIX スタイルインデックスシリーズへの追加を行うものである。追加する日は、TOPIX の算出対象への追加と同一日とする。(追加のみで、他の算出対象の除外は行わない。)

(3) 非定期の除外

- ・ TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出対象が TOPIX の算出対象から除外された場合、当該銘柄を TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出対象から除外する。

(4) 非定期の追加

- ・ TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出対象が株式移転、株式交換、新設合併又は会社分割のため上場廃止となり、当該株式移転等に伴う新設会社、存続会社又は承継会社が遅滞なく上場し TOPIX に追加される場合には、当該新設会社等が新たに組入れとなる TOPIX ニューインデックスシリーズの所属に基づき TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出対象に追加する。なお、当該追加銘柄の浮動株時価総額のバリュエーション指数又はグロース指数への配分については、上場廃止会社のスタイル分類及び株式移転比率等を勘案し浮動株比率を算定する。

(5) 算出対象の追加及び除外日

	修正を要する事項	修正日
追 加	TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出対象が株式移転等（注 1）のため上場廃止となり、当該株式移転等に伴う新設会社等が TOPIX スタイルインデックスシリーズに追加される場合	新規上場日（注 2）
	TOPIX スタイルインデックスシリーズの各指数の算出対象が、同指数の算出対象でない会社を存続会社又は完全親会社とする株式交換・吸収合併に伴い上場廃止となり、当該存続会社又は完全親会社が同指数に追加される場合	上場廃止日
	TOPIX への追加	TOPIX への追加日
	定期入替（10 月）	10 月最終営業日
除 外 止	TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出対象が株式移転等（注 1）のため上場廃止となり、当該株式移転等に伴う新設会社等が TOPIX スタイルインデックスシリーズに追加される場合	当該新設会社等の新規上場日（通例、上場廃止日の 2 営業日後）
	上記以外（合併、株式交換などにより非存続会社となる場合等）	上場廃止日
	TOPIX からの除外	TOPIX からの除外日
	定期入替（10 月）	10 月最終営業日

注 1：株式移転、株式交換、新設合併又は会社分割

注 2：新規上場日が休業日の場合、翌営業日に繰り下げる。

Ⅲ. その他

1. 公表、基礎情報の提供

(1) 指数値

- ・ TOPIX バリュース、TOPIX グロース、TOPIX 500 バリュース、TOPIX 500 グロース、TOPIX Small バリュース及び TOPIX Small グロースの配当なし株価指数の指数値は、東証相場報道システムを通じてリアルタイム（15 秒間隔）で全国の証券会社、報道機関等へ配信する。
- ・ TOPIX Core30 バリュース、TOPIX Core30 グロース、TOPIX Large70 バリュース、TOPIX Large70 グロース、TOPIX Mid400 バリュース及び TOPIX Mid400 グロースの配当なし株価指数並びに TOPIX スタイルインデックスシリーズの配当込み株価指数については終値のみを配信する。

(2) 指数基礎情報

- ・ TOPIX スタイルインデックスシリーズに係る日々の指数基礎情報（基準時価総額、算出対象の指数用株式数等）については、「指数基礎情報」において有償による情報提供を行っている。

2. 利用許諾

- ・ TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出、数値の公表、利用など TOPIX スタイルインデックスシリーズに関する権利は J P X 総研又は J P X 総研の関連会社が有している。このため、TOPIX スタイルインデックスシリーズを使用して、ファンドやリンク債などの金融商品を組成・売り出す（相対契約によるオプション、スワップ、ワラントなどデリバティブ取引の対象にする場合を含む。）又はデータ提供する場合など TOPIX スタイルインデックスシリーズを商業的に利用する場合には、J P X 総研とのライセンス契約が必要となる。

3. 問い合わせ先

J P X 総研 インデックスビジネス部

E-mail : index@jpx.co.jp

以上