

TOPIX の見直しに伴う TOPIX ニューインデックスシリーズ等の算出要領の改定について

2026 年 1 月 29 日

株式会社 J P X 総研

I. 趣旨

当社は、TOPIX の連続性を確保しつつ、指数コンセプト（日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマーク）を深化するため、2026 年 10 月から東京証券取引所（以下「東証」という。）の全市場区分を対象として、流動性基準による銘柄の定期入替を実施するなどの TOPIX の第二段階の見直しを行うこととしています。

今般、これにあわせ TOPIX を母集団とする TOPIX ニューインデックスシリーズ等について、各指数の母集団の取扱い及び選定基準等の見直しを行います。

II. 概要

| 項 目 | 内 容 | 備 考 |
|---|--|---|
| 1. TOPIX ニューインデックスシリーズ・東証規模別株価指数 (1) 定期入替 ①対象銘柄 | <ul style="list-style-type: none">毎年 10 月に行う定期入替については、同月に行う TOPIX の定期入替において選定される銘柄（移行措置銘柄を含む。）を対象とします。 | <ul style="list-style-type: none">TOPIX の定期入替は、2027 年を除く 10 月最終営業日に実施します。2027 年の定期入替については、2027 年 8 月最終営業日の TOPIX 構成銘柄（移行措置銘柄を含む。）を対象銘柄とします。ただし、2027 年 8 月最終営業日から同年 10 月最終営業日までの間の TOPIX 構成銘柄 |

| 項 目 | 内 容 | 備 考 |
|--|--|--|
| <p>②データに関する取扱い</p> <p>a. 時価総額</p> <p>b. 売買代金</p> | <ul style="list-style-type: none"> 定期入替に用いる時価総額については、同月に行う TOPIX の定期入替において選定に用いる浮動株時価総額（TOPIX の定期入替基準日が属する月の日次平均の浮動株時価総額。）に、10 月最終営業日に適用する TOPIX のキャップ調整係数を乗じた値とします。 定期入替に用いる売買代金については、定期入替基準日が属する月以前 12 か月間における月次の売買代金の合計とします。月次の売買代金については、日次の東証の売買立会での売買代金の中央値に営業日数を乗じたものとします。 | <p>からの除外の状況を勘案することがあります。</p> <ul style="list-style-type: none"> 2027 年の定期入替については、2027 年においても TOPIX の定期入替が実施されたものと仮定して、時価総額を左記の方法で算出のうえ、定期入替を実施します。 2026 年及び 2027 年の定期入替における時価総額は、左記の値に、対応する年の 10 月最終営業日に適用する TOPIX の調整係数及び移行係数を乗じた値とします。 定期入替基準日において上場期間が 1 年に満たない銘柄の売買代金は、新規上場日の翌月（テクニカル上場による新規上場銘柄については新規上場日の属する月とする。）から定期入替基準日が属する月までの期間に係る月次の売買代金の合計を当該期間の月数で除して得 |

| 項 目 | 内 容 | 備 考 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------|---|-----------|--------|--------|---------------------|--------|--------|----------------------|--------|---------|---------------------|---------|-----------|----------------------------|---------|-----------|------------------------|------|--|---|
| (2) 非定期の構成銘柄への追加 | <ul style="list-style-type: none"> 新規上場（テクニカル上場及びスピンオフによる新規上場を除く。以下同じ。）に伴い TOPIX に追加となる銘柄について、TOPIX Small500 の構成銘柄とする基準を新設します。下表の条件を満たす場合に、該当の指数へ追加することとします。 <table border="1"> <tr> <td></td><td>時価総額順位</td><td>売買代金順位</td></tr> <tr> <td>TOPIX Core30</td><td>20 位以内</td><td>90 位以内</td></tr> <tr> <td>TOPIX Large70</td><td>70 位以内</td><td>200 位以内</td></tr> <tr> <td>TOPIX Mid400</td><td>400 位以内</td><td>1,000 位以内</td></tr> <tr> <td>(新設) TOPIX Small500</td><td>800 位以内</td><td>1,200 位以内</td></tr> <tr> <td>TOPIX Micro Cap</td><td colspan="2">上記以外</td></tr> </table> | | 時価総額順位 | 売買代金順位 | TOPIX Core30 | 20 位以内 | 90 位以内 | TOPIX Large70 | 70 位以内 | 200 位以内 | TOPIX Mid400 | 400 位以内 | 1,000 位以内 | (新設) TOPIX Small500 | 800 位以内 | 1,200 位以内 | TOPIX Micro Cap | 上記以外 | | <p>た値に、12 を乗じた値とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> TOPIX の「売買代金回転率」の計算に用いる売買代金と同様です。 算出要領上の「(2) 定期追加(毎月)」については、「(4) 非定期の構成銘柄への追加」の項目へ統合します。 現在は、TOPIX Core30、TOPIX Large70 及び TOPIX Mid400 のいずれの基準も満たさない場合、TOPIX Micro Cap に組み入れることとしています。 時価総額順位は、新規上場時の上場株式数、新規上場日の翌月最終営業日に TOPIX の指数算出に用いる浮動株比率及び新規上場日が属する月の最終営業日の最終値段（気配表示が行われているときは、当該最終気配値段）に基づき算出された時価総額と、新規上場日の直前の定期入替に用いた時価総額とに基づき決定します。 売買代金順位は、新規上場月の平均売買代金を 6 か月換算した売買代 |
| | 時価総額順位 | 売買代金順位 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOPIX Core30 | 20 位以内 | 90 位以内 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOPIX Large70 | 70 位以内 | 200 位以内 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOPIX Mid400 | 400 位以内 | 1,000 位以内 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (新設) TOPIX Small500 | 800 位以内 | 1,200 位以内 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOPIX Micro Cap | 上記以外 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| 項 目 | 内 容 | 備 考 |
|--|---|---|
| | | 金と、新規上場日の直前の定期入替に用いた売買代金とに基づき決定します。 |
| 2. TOPIX スタイルインデックスシリーズ (1) 定期入替 (2) 非定期の構成銘柄への追加 | <ul style="list-style-type: none"> 定期入替に用いる時価総額については、TOPIX ニューインデックスシリーズ・東証規模別株価指数と同様に取り扱います。 新規上場（テクニカル上場及びスピンオフによる新規上場を除く。以下同じ。）に伴い TOPIX に追加となる銘柄については、新規上場日の直前の定期入替に用いた連結 PBR の水準に基づきスタイル分類を決定します。 | <ul style="list-style-type: none"> 算出要領上の「(2) 定期追加(毎月)」については、「(4) 非定期の構成銘柄への追加」の項目へ統合します。 |
| 3. TOPIX 高配当 40 指数の非定期の構成銘柄からの除外 | <ul style="list-style-type: none"> TOPIX の構成銘柄から除外となる銘柄について、TOPIX 高配当 40 指数の構成銘柄から除外します。 | <ul style="list-style-type: none"> TOPIX 高配当 40 指数の構成銘柄からの除外日は、TOPIX の構成銘柄からの除外日と同日になります。 |
| 4. TOPIX 銀行業高配当指数の非定期の構成銘柄からの除外 | <ul style="list-style-type: none"> TOPIX の構成銘柄から除外となる銘柄又は東証業種別株価指数「銀行業」から別の業種に変更となる銘柄について、TOPIX 銀行業高配当指数の構成銘柄から除外します。 | <ul style="list-style-type: none"> TOPIX 銀行業高配当指数の構成銘柄からの除外日は、TOPIX の構成銘柄からの除外日又は東証業種別株価指数「銀行業」から別の業種への変更日と同日になります。 TOPIX の初回の定期入替において |

| 項 目 | 内 容 | 備 考 |
|----------------------------------|--|---|
| | | <p>継続基準を満たさない銘柄（2027年の再評価で継続基準を満たした銘柄を除く。）については、2028年7月最終営業日に TOPIX から除外となることから、2028年7月の TOPIX 銀行業高配当指数の定期入替において、当該銘柄が東証業種別株価指数「銀行業」である場合、当該銘柄を母集団から除外したうえで構成銘柄の選定を行います。</p> |
| 5. 東証配当フォーカス 100 指数の非定期の構成銘柄への追加 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 構成銘柄が、構成銘柄でない会社を存続会社又は完全親会社とする株式交換又は吸収合併に伴い上場廃止となる際、存続会社又は完全親会社が TOPIX の構成銘柄又は東証 REIT 指数の構成銘柄である場合に構成銘柄に追加します。 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 東証配当フォーカス 100 指数の構成銘柄への追加日は、既存の構成銘柄の上場廃止日と同日になります。 ・ 現在は存続会社又は完全親会社が TOPIX1000 の構成銘柄又は東証 REIT 指数の構成銘柄である場合に構成銘柄に追加することとしています。 ・ TOPIX の初回の定期入替において継続基準を満たさない銘柄（2027年の再評価で継続基準を満たした銘柄を除く。）については、2028年7月最終営業日に TOPIX から除外 |

| 項 目 | 内 容 | 備 考 |
|--------|------------------|--|
| | | となることから、2028 年 7 月の東証配当フォーカス 100 指数の定期入替において、当該銘柄が TOPIX1000 の構成銘柄である場合、当該銘柄を母集団から除外したうえで構成銘柄の選定を行います。 |
| 6. その他 | ・ その他所要の改正を行います。 | |

Ⅲ. 今後の日程及び手続き

| 日 程 | 内 容 |
|---|--|
| 2026 年 1 月 29 日 16 時 ～2026 年 3 月 2 日 9 時 | 指数コンサルティングによる意見の募集 ・ 意見の募集は、JPX ウェブサイトから行います。提出の際には、(1)氏名、(2)職業、(3)提出者の属性及び法人・団体等の名称、(4)連絡先（電話番号、メールアドレス）、(5)案件に対する意見を明記してください。 |
| 2026 年 3 月頃（予定） | 当社における最終的な意思決定 ・ 当社は、提出された意見を考慮して最終的な意思決定を行い、JPX ウェブサイトにおいて公表します。 |

Ⅳ. 実施時期（予定）

2026 年 10 月に算出要領の改定を実施します。ただし、TOPIX ニューインデックスシリーズ・東証規模別株価指数及び TOPIX スタイルインデックスシリーズの見直しについては、2026 年 10 月の定期入替及び 2026 年 11 月以降に新規上場する銘柄の非定期の構成銘柄への追加から適用します。

以 上