

東証指数算出要領
(TOPIX スタイルインデックスシリーズ編)

2026 年 11 月 2 日版

株式会社 J P X 総研

2026 年 7 月 24 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. 算出方法	4
2. 指数種別	5
3. 構成銘柄の追加・除外	5
Ⅲ. その他.....	9
1. 指数値及び指数基礎情報の配信	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の追加
2014/3/25	・ 問い合わせ先等の修正
2014/6/2	・ 構成銘柄の追加及び除外（株式移転等）に係る記載の修正
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
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」の取扱いの明確化
2019/8/30	・ 構成銘柄の追加及び除外に係る記載の明確化
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の明確化
2022/4/4	・ 市場区分の再編に伴う修正 ・ J P X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」の追加（2024年3月4日 算出開始）
2025/1/31	・ 算出要領間の用語統一のための変更
2025/7/31	・ スピンオフに係る取扱い等の追記
2026/3/31	・ 「定期追加（毎月）」の内容を「（4）非定期の構成銘柄への追加」へ移動 ・ 選定に用いるデータ等や記載内容を明確化
2026/7/24	・ 特別注意銘柄の取扱いの見直し

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、配信若しくは公表に係る誤謬、遅延若しくは中断、その算出、配信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 の構成銘柄を、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 グロースの構成銘柄として選定した株価指数である。
- ・ 構成銘柄の定期入替は毎年 1 回（10 月）行う。
- ・ 基準日及び基準値については、以下のとおり。

指数名称	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. 算出方法

- ・ 算出式は、「指数計算に係る算出要領」に定める時価総額加重方式とする。
- ・ 指数値算出に用いる浮動株比率は、TOPIX の指数値算出に用いる浮動株比率とする。

2. 指数種別

- ・ 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. 構成銘柄の追加・除外

(1) 定期入替

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構成銘柄の定期入替における選定結果を踏まえ、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、構成銘柄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。
- ・ 定期入替に用いる浮動株時価総額は、TOPIX の定期入替において選定に用いた浮動株時価総額に、10 月最終営業日に適用が予定されているキャップ調整係数を適用した値とする。ただし、2026 年及び 2027 年の定期入替においては、10 月最終営業日に適用が予定されている調整係数及び移行係数を適用した値とする。

b. TOPIX 500 バリュース、TOPIX 500 グロースの選定

- ① TOPIX 500 の構成銘柄を連結 PBR の高い順に並べ、浮動株時価総額合計が約 3 分の 1 までの銘柄を TOPIX 500 グロースに選定する。（選定された銘柄は、すべて TOPIX 500 グロースの構成銘柄となる。）
- ② TOPIX 500 の構成銘柄を連結 PBR の低い順に並べ、浮動株時価総額合計が約 3 分の 1 までの銘柄を TOPIX 500 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 500 バリュースに選定する。（選定された銘柄は、すべて TOPIX 500 バリュースの構成銘柄となる。）
- ③ TOPIX 500 構成銘柄の中で、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 バリュースの構成銘柄となる。なお、各銘柄の浮動株時価総額は、TOPIX 500 バリュースと 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）や前年からの極端な財務指標の変動等を勘案し、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 の構成銘柄を連結 PBR の高い順に並べ、浮動株時価総額合計が約 3 分の 1 までの銘柄を 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 の構成銘柄を連結 PBR の低い順に並べ、浮動株時価総額合計が約 3 分の 1 までの銘柄を 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 の構成銘柄の中で、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 バリュースの構成銘柄となる。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 や前年からの極端な財務指標の変動等を勘案し、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 グロースの構成銘柄を決定する。(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 バリュースの構成銘柄のうち、TOPIX Core30 の構成銘柄を TOPIX Core30 バリュースの構成銘柄に、また、前 b.による TOPIX 500 グロースの構成銘柄のうち、TOPIX Core30 の構成銘柄を TOPIX Core30 グロースの構成銘柄に、それぞれ選定する。

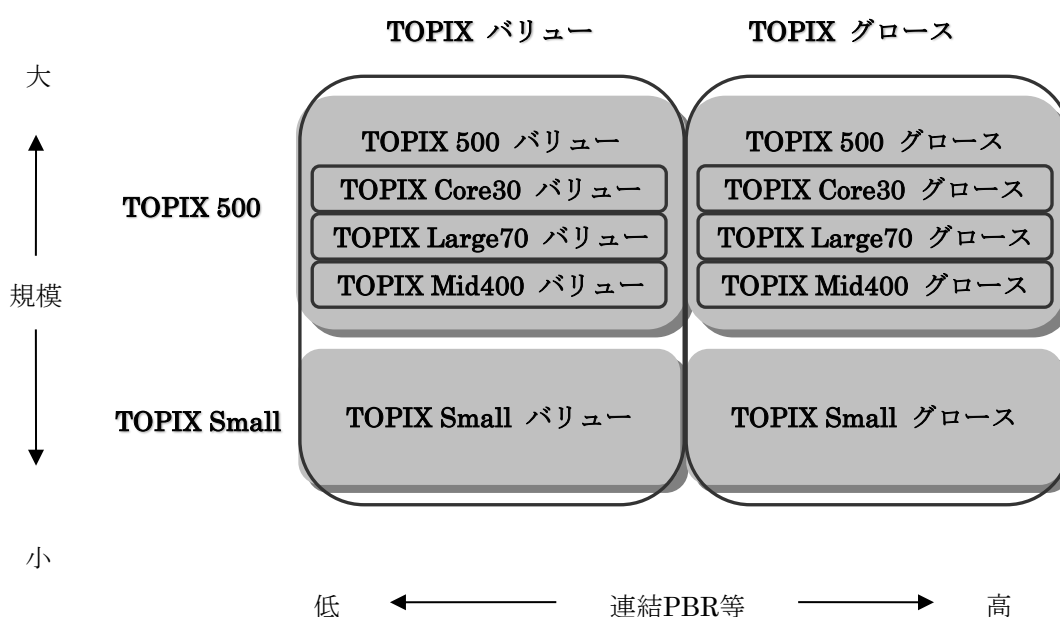
f. TOPIX Large70 バリュース、TOPIX Large70 グロースの選定

- ・ 前 b.による TOPIX 500 バリュースの構成銘柄のうち、TOPIX Large70 の構成銘柄を TOPIX Large70 バリュースの構成銘柄に、また、前 b.による TOPIX 500 グロースの構成銘柄のうち、TOPIX Large70 の構成銘柄を TOPIX Large70 グロースの構成銘柄

柄に、それぞれ選定する。

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

- 前 b.による TOPIX 500 バリュースの構成銘柄のうち、TOPIX Mid400 の構成銘柄を TOPIX Mid400 バリュースの構成銘柄に、また、前 b.による TOPIX 500 グロースの構成銘柄のうち、TOPIX Mid400 の構成銘柄を TOPIX Mid400 グロースの構成銘柄に、それぞれ選定する。



(2) 非定期の構成銘柄からの除外

- TOPIX スタイルインデックスシリーズの構成銘柄が TOPIX の構成銘柄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構成銘柄から除外する。

(3) 非定期の構成銘柄への追加

- TOPIX スタイルインデックスシリーズの構成銘柄が株式移転、合併、株式交換又は会社分割（以下「株式移転等」という。）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、完全親会社又は承継会社（以下「新設会社等」という。）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構成銘柄に追加する。
- TOPIX スタイルインデックスシリーズの構成銘柄のスピンオフ（構成銘柄が剰余金の配当によりその直前において子会社であった会社等の株式を割り当てること）によ

り独立した会社（以下「スピノフ対象会社」という。）が、スピノフの権利落日から効力発生日までに新規上場し、TOPIX に追加される場合には、当該スピノフ対象会社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構成銘柄に追加する。

- ・ 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、移転交換等による上場廃止会社又はスピノフ元の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。
- ・ 新規上場（テクニカル上場及びスピノフによる新規上場を除く。）により TOPIX の構成銘柄に追加となる銘柄については、追加日の前月の最終営業日の連結 PBR を基に、新規上場日（新規上場日が休業日に当たる場合にあっては、順次繰り下げる。）の直前の定期入替における構成銘柄の連結 PBR の水準に基づきスタイル分類を決定し、新規上場日の翌月最終営業日に TOPIX スタイルインデックスシリーズの構成銘柄に追加する。
- ・ 特別注意銘柄指定の解除により TOPIX の構成銘柄に追加となる銘柄については、追加日の前月の最終営業日の連結 PBR を基に、指定解除日（指定解除日が休業日に当たる場合にあっては、順次繰り下げる。）の直前の定期入替における構成銘柄の連結 PBR の水準に基づきスタイル分類を決定し、指定解除日の翌月最終営業日に TOPIX スタイルインデックスシリーズの構成銘柄に追加する。

(4) 構成銘柄の追加及び除外日

	修正を要する事項		修正日
追加	新規上場	構成銘柄が株式移転等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追加される場合	新規上場日（注）
		構成銘柄のスピノフによりスピノフ対象会社が権利落日から効力発生日（注）までに新規上場する場合	新規上場日（注）
	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・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構成銘柄に追加される場合		上場廃止日（注）
	TOPIX への追加		TOPIX への追加日
	定期入替（10 月）		10 月最終営業日
	上場廃止	構成銘柄が株式移転等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	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

	修正を要する事項		修正日
除 外		が構成銘柄に追加される場合	後）（注）
		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（注）
	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：休業日の場合、翌営業日に繰り下げる。

Ⅲ. その他

1. 指数値及び指数基礎情報の配信

(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については、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

日々の指数基礎情報（基準時価総額など）については、「指数基礎情報」において配信する。

2. 利用許諾

- ・ TOPIX スタイルインデックスシリーズの算出、配信、公表又は利用など TOPIX 等に関する権利は、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 等を使用して、ファンドやリンク債などの金融商品の組成・販売などを行う場合（相対契約によるオプション、スワップ又は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。）には、J P X 総研とのライセンス契約が必要となる。また、TOPIX スタイルインデックスシリーズを第三者に配信・提供等する場合にも、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