

## BIST-KYD ENDEKSLERİ TEMEL KURALLARI

### 1. AMAÇ

BIST–KYD Endeksleri, borçlanma araçları, altın, mevduat, kar payı, fon gibi farklı yatırım araçlarının günlük getirilerinin ölçülmesi amacıyla oluşturulmuştur. KYD Bilgi Yönetimi ve İletişim A.Ş. (KYD) tarafından oluşturulan endeksler, Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) ve KYD arasında imzalanan iş birliği sözleşmesi çerçevesinde 01/07/2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul tarafından hesaplanmakta olup, BIST-KYD Endeksleri, KYD'nin hesaplamış olduğu KYD Endeksleri'nin devamı niteliğindedir.

### 2. HESAPLANAN ENDEKSLER

#### 2.1. BIST-KYD Borçlanma Araçları Endeksleri

##### 2.1.1. BIST–KYD DİBS Endeksleri

BIST–KYD DİBS Endeksleri, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda (BAP) işlem gören iskontolu ve sabit faizli kuponlu devlet iç borçlanma senetlerinin (DİBS) getirilerini farklı vadeler bazında yansıtmak amacıyla oluşturulmuştur.

Endeksler oluşturulan vade ayırımına göre iki ana gruba ayrılmaktadır. Birinci grupta daha kısa vade aralıkları için hesaplanan BIST–KYD DİBS 91 Gün, BIST-KYD DİBS 182 Gün, BIST-KYD DİBS 365 Gün, BIST-KYD DİBS 547 Gün ve BIST-KYD DİBS Tüm Endeksleri bulunmaktadır. İkinci grupta ise daha uzun vade aralıkları için hesaplanan BIST-KYD DİBS Kısa, BIST-KYD DİBS Orta ve BIST-KYD DİBS Uzun Endeksleri bulunmaktadır. Endekslerin vade yapıları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Kuponlu DİBS'lerin vadelerinin hesaplanmasında “Macaulay Duration” yöntemi ile bulunan vadeler dikkate alınmaktadır.

ENDEKS ADI	VADEYE KALAN GÜN SAYISI
BIST-KYD DİBS 91 Gün	0 - 180
BIST-KYD DİBS 182 Gün	122 - 242
BIST KYD DİBS 365 Gün	243 - 488
BIST-KYD DİBS 547 Gün	365 - 729
BIST-KYD DİBS Tüm	Tüm Vadeler
BIST-KYD DİBS Kısa	0 - 365
BIST-KYD DİBS Orta	366 - 1095
BIST-KYD DİBS Uzun	1096 ve üzeri

**Tablo 1:** BIST-KYD DİBS Endeksleri vadeler

### **2.1.2. BIST-KYD TÜFE Endeksi**

BIST-KYD TÜFE Endeksi, BAP'ta işlem gören, TÜFE Endeksli DİBS'lerin getirilerini bir bütün halinde yansıtmak amacıyla oluşturulmuştur. Endekste vade ayrımı yapılmamaktadır.

### **2.1.3. BIST-KYD ÖSBA Endeksleri**

BIST-KYD ÖSBA Endeksleri, BAP'ta işlem gören, halka arz veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla ihraç edilen özel sektör borçlanma araçlarının (ÖSBA) getirilerini yansıtmak amacıyla oluşturulmuştur. İskontolu ve sabit faizli kuponlu özel sektör borçlanma araçlarını içeren BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve değişken faizli kuponlu özel sektör borçlanma araçlarını içeren BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi olmak üzere iki farklı endeks hesaplanmaktadır. Endekslerin kapsamına, ihraç tutarı en az 100 milyon TL olan, anapara ödemesi vade sonunda bir seferde yapılan ve vadesinden önce itfa edilemeyen ÖSBA'lar dahil edilmektedir.

BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi'nde yer alan değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarının vadeye kadar getirilerinin hesaplanmasında, miktarı kesinleşen en ileri tarihli kupon miktarı, varsa sonraki ödenecek kupon miktarları için de aynı kalacağı varsayımıyla ilgili borçlanma aracının nakit akışlarına katılır. Endekslerde vade ayrımı yapılmamaktadır.

### **2.1.4. BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksleri**

Türkiye Cumhuriyeti Hazine müsteşarlığı (Hazine Müsteşarlığı) tarafından Amerikan Doları ve Euro cinsinden ihraç edilen Eurobond'ların günlük getirileri ve bu getirilerin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından 15:30'da gösterge niteliğinde açıklanan döviz alış kurlarından Türk Lirası'na çevrilmesiyle bulunan getiriler üzerinden olmak üzere 4 farklı endeks hesaplanmaktadır.

ABD Doları cinsinden ihraç edilmiş Eurobond'ların işlemiş faizlerinin hesaplanmasında 30/360 gün konvansiyonu, Euro cinsinden ihraç edilmiş Eurobond'ların işlemiş faizlerinin hesaplanmasında ise Actual/Actual gün konvansiyonu kullanılmaktadır. Endekslerde vade ayrımı yapılmamaktadır.

### **2.1.5. BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri**

Türk şirketleri tarafından ABD Doları cinsinden yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının (Eurobond) günlük getirilerinden ve bunların Türk Lirası bazında hesaplanan getirileri üzerinden olmak üzere iki farklı endeks hesaplanmaktadır. Getirilerin Türk Lirası'na çevrilmesinde TCMB tarafından gösterge niteliğinde açıklanan döviz alış kurları kullanılmaktadır.

Endeksler kapsamına, Reg S satış yöntemiyle ihraç edilen, ihraç tutarı en az 300 milyon ABD Doları olan, anapara ödemesi vade sonunda bir seferde yapılan ve vadesinden önce itfa edilemeyen (bullet bonds) Eurobond'lar dahil edilmektedir. Türk şirketleri tarafından ABD Doları cinsinden yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları, iflas veya tasfiye halinde ödenme önceliği diğer borçlanma araçlarına göre geride olan borçlanma araçları (Subordinated debt instruments) ve kupon veya anapara ödemelerinde temerrüt durumuna düşen borçlanma araçları Endeksler kapsamına dahil edilmemektedir. Endekslerin kapsamına giren borçlanma araçlarının işlemiş faizlerinin hesaplanmasında 30/360 gün konvansiyonu kullanılmaktadır. Endekslerde vade ayrımı yapılmamaktadır.

### **2.2. BIST-KYD Kira Sertifikaları Endeksleri**

BIST-KYD Kira Sertifikaları Endeksleri, BAP 'ta işlem gören Türk Lirası cinsi Kira Sertifikaları'nın (iskontolu ve kupon oranı sabit olan, TÜFE Endeksli Kira Sertifikaları hariç) getirilerini bir bütün olarak ölçmek amacıyla oluşturulmuştur. Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları'nın dahil olduğu iki tip Kira Sertifikası endeksi hesaplanmaktadır.

BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, Hazine Müsteşarlığı'nın Varlık Kiralama Şirketi tarafından doğrudan satış veya ihale yoluyla ihraç edilen Kira Sertifikaları'nı içerirken, BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, Türk şirketleri tarafından halka arz veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla ihraç edilen kira sertifikalarını içermektedir. BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi kapsamına ihraç tutarı en az 100 milyon TL olan özel sektör kira sertifikaları dahil edilmektedir. Endekslerde vade ayrımı yapılmamaktadır.

### **2.3. BIST-KYD Repo Endeksleri**

BIST-KYD Repo Endeksleri, BAP Repo-Ters Repo Pazarı'nda gerçekleşen gecelik repo işlemlerinin getirisini takip edebilmek amacıyla brüt ve net repo getirisi cinsinden iki farklı tipte hesaplanmaktadır. Ters repo işleminin getirisi bir sonraki iş günü elde edileceğinden, endeksler bir sonraki iş günü elde edilecek getiriye yansıtılmaktadır.

### **2.4. BIST-KYD Altın Fiyat Endeksleri**

BIST-KYD Altın Fiyat Endeksleri Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda (KMTP) gerçekleşen altın işlemlerinin ağırlıklı ortalama ve kapanış fiyatlarından olmak üzere 2 tipte hesaplanmaktadır.

### **2.5. BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksleri**

BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksleri, 1 aya kadar vadeli mevduatlara uygulanan brüt faiz oranlarından, Türk Lirası, Amerikan Doları ve Euro bazında 3 ayrı tipte hesaplanmaktadır. Endeks hesaplamalarında, TCMB'nin Elektronik Veri Dağıtım Sistemi'nde (EVDS) yayımladığı, "Bankalarca Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları" dikkate alınmaktadır. 1 aylık vadenin vadeden önce bozulmasının, elde edilen gecelik mevduat faizinin kaybına yol açmadığı varsayılmaktadır. Endeksler bir sonraki iş günü elde edilecek getiriye yansıtılmaktadır.

### **2.6. BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksleri**

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksleri, 1 aylık vade için dağıtılan brüt kar payı oranlarından, Türk Lirası, Amerikan Doları ve Euro bazında 3 ayrı tipte hesaplanmaktadır. Endeks hesaplamalarında, Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB) internet sitesindeki "Kar Payı Oranları" sayfasında yayımlanan oranlar dikkate alınmaktadır. Endekslerin hesaplanmasında kullanılan kar payı oranları dağıtılmış kar payı oranları olup, endeks getirilerinin hesaplanmasında bu oranların aynı kalacağı varsayılmaktadır. 1 aylık vadenin vadeden önce bozulmasının, elde edilen kar payı getirisinin kaybına yol açmadığı varsayılmaktadır. Endeksler bir sonraki iş günü elde edilecek getiriye yansıtılmaktadır.

## 2.7. BIST-KYD Fon Endeksleri

BIST-KYD Fon Endeksleri, 50'şer adet borçlanma aracı ve hisse senedi yatırım fonundan oluşan fon portföylerinin getiri performanslarını ölçmek amacıyla 2 tipte hesaplanmaktadır.

## 3. HESAPLAMA YÖNTEMİ

### 3.1. Endekslerde Kullanılan Fiyatlar

BIST-KYD Repo Endeksleri'nde BAP Günlük Bülteni'nde ilan edilen ağırlıklı ortalama gecelik faiz oranı, BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksleri ve BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri'nde saat 16:30 (Yarım günlerde saat 11:30) itibarıyla alış ve satış (CBBT fiyat yöntemi ile hesaplanan temiz fiyatlar) fiyatlarının ortalamasına işlemiş kupon faizleri ilave edilerek bulunan kirli fiyatlar, diğer tüm BIST-KYD Borçlanma Araçları Endeksleri'nde ise BAP Günlük Bülteni'nde ilan edilen aynı gün valörlü işlemlerden oluşan ağırlıklı ortalama takas fiyatları dikkate alınmaktadır. İstisnai olarak, Hazine Müsteşarlığı tarafından Pazartesi günü ilk defa ihalesi olan kıymetler, Salı günü Çarşamba valörlü işlem görmeleri halinde endekslerde Çarşamba valörlü fiyatları ile dikkate alınmaktadır.

Kıymetlerin işlem görmediği günler için son işlem gününde oluşan ağırlıklı ortalama takas fiyatı, bu fiyattan hesaplanan getirinin vade sonuna kadar devam edeceği varsayımıyla ilerletilerek ilerletilmiş ağırlıklı ortalama takas fiyatı bulunur. TÜFE Endeksli borçlanma araçları için ilerletme, kirli fiyat üzerinden hesaplanan vadeye kadar getiri ile yapılır. İlerletilmiş kirli fiyat o güne ait enflasyon katsayısı ile çarpılarak ilgili TÜFE'nin ilerletilmiş ağırlıklı ortalama takas fiyatı bulunur.

BIST-KYD Altın Fiyat Endeksleri'nin hesaplanmasında KMTP'de aynı gün valörlü USD/ons cinsi altın işlemlerinin TL/kg cinsine dönüştürülmüş ağırlıklı ortalama ve kapanış fiyatları kullanılır.

BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksleri'nin hesaplanmasında kullanılacak mevduat faizi oranları, TCMB'nin Elektronik Veri Dağıtım Sistemi'nde (EVDS) yayımladığı, Türk Lirası, Amerikan Doları ve Euro bazında 1 aya kadar vadeli "Bankalarca Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları" dikkate alınarak belirlenir. Oranlar, haftalık periyotlarla ilan edilmekte olup, endeks

hesaplamalarında, yeni oranın ilan edildiği güne kadar ilan edilen son oran dikkate alınır.

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksleri'nin hesaplanmasında kullanılacak kar payı oranları, Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB) internet sitesindeki "Kar Payı Oranları" sayfasında yayımlanan, 1 aylık vade için dağıtılan Türk Lirası, Amerikan Doları ve Euro cinsi brüt kar payı oranları dikkate alınarak belirlenir. Oranlar, haftalık periyotlarla ilan edilmekte olup, endeks hesaplamalarında, yeni oranın ilan edildiği güne kadar ilan edilen son oran dikkate alınır.

BIST-KYD Fon Endeksleri'nin hesaplanmasında, fonların Takasbank tarafından ilan edilen Türk Lirası cinsi fon birim pay fiyatları ve fon katılma belgesi adetleri kullanılır.

### **3.2. Ağırlıklandırma Yöntemi**

BIST-KYD Borçlanma Araçları Endeksleri, piyasa değeri ile ağırlıklandırılmış endekslerdir. Kıymetlerin piyasa değeri, borçlanma araçları için toplam nominal miktarın ağırlıklı ortalama takas fiyatıyla çarpılması suretiyle bulunmaktadır. BIST-KYD Fon Endeksleri eşit ağırlıklı endekslerdir. Endekslerin getirisi, kapsamında bulunan fonların getirilerinin aritmetik ortalamasına eşittir.

### **3.3. Endekslere Alma**

İskontolu, sabit faizli kuponlu ve TÜFE endekli DİBS'ler ile Kamu Kira Sertifikaları ihale tarihinde ihale fiyatıyla endekslere dahil edilir. İşlem görmesi halinde ilk kez takip eden iş günü getirisi endekslere yansımış olur. Örneğin Pazartesi günü ihalesi olan borçlanma araçları, Salı günü Çarşamba valörlü olarak işlem görürse, işlem gördüğü ağırlıklı ortalama takas fiyatı ile, işlem görmezse ihale fiyatıyla endekslerde dikkate alınır. Salı günü ihalesi olan borçlanma araçları, Çarşamba günü işlem görürse işlem gördüğü ağırlıklı ortalama takas fiyatı ile, işlem görmezse ihale fiyatıyla endekslerde dikkate alınır. İşlem görmemesi halinde bu kıymetler için ilerletilmiş fiyat ilk kez Perşembe gününden itibaren hesaplanmaya başlar.

BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri için Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere yılda 4 endeks dönemi bulunmaktadır. Dönemsel değerlendirme çalışması sonucunda belirlenen endeks değişiklikleri, her bir endeks döneminin ilk iş gününden itibaren geçerli olmak üzere yapılır. Dönemsel

değerleme çalışmalarında, her bir endeks döneminden önceki 7. iş günü akşamı itibarıyla ihraç edilmiş kıymetler dikkate alınır. Endeks kapsamındaki değişiklikler en geç, endeks döneminden önceki 3. iş gününde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve Borsa İstanbul internet sitesinde duyurulur.

Özel Sektör Borçlanma Araçları ilk kez vade başlangıç tarihinden önceki iş gününde, ihraç fiyatıyla endekslere dahil edilir. Vade başlangıç tarihinde işlem görmesi halinde getirisi endekslere yansır. İşlem görmemesi halinde endekslerde ihraç fiyatıyla değerlendirilir. İşlem görmemesi halinde bu kıymetler için ilerletilmiş fiyat ilk kez vade başlangıç tarihini takip eden iş gününden itibaren hesaplanmaya başlar. İhraç tarihi itibarıyla ihraç bilgileri mevcut olmayan kıymetler ise ihraç bilgilerinin mevcut olduğu günün bir iş günü öncesinden geçerli olmak üzere ihraç fiyatından ilerletilerek bulunan fiyatla endekslere alınır. Endekslerdeki getirisi ihraç bilgilerinin mevcut olduğu günden itibaren başlar.

Kamu Eurobond'ları ilk kez vade başlangıç tarihinden önceki iş gününde, ihale fiyatıyla endekslere dahil edilir. Vade başlangıç tarihinden itibaren getirisi endekslere yansır.

Fon endeksleri için Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere yılda 4 endeks dönemi bulunmaktadır. Her bir endeks döneminden önceki beşinci iş gününde, Takasbank tarafından ilan edilen fon verileri (önceki iş gününe ait veriler) kullanılarak dönemsel değerlendirilir ve takip eden endeks döneminde endekslerde yer alacak fonlar belirlenir. Dönemsel değerlemede, Takasbank verilerinde yer alan şemsiye fon bilgisine göre "Borçlanma Araçları Fonu" ve "Hisse Senedi Fonu" olarak sınıflanan fonlar ayrı ayrı, fon toplam değerlerine göre büyükten küçüğe sıralanır. Şemsiye fonu olmamasına rağmen borsa yatırım fonları da fon türüne göre ilgili sıralamalara dahil edilir. Bu sıralamalarda yer alan en büyük 50 fon ilgili endekste yer alır. Aynı fon toplam değerine sahip iki fon varsa fon katılma belgesi adedi büyük olan fona öncelik verilir. Dönemsel değerlendirme sonucu oluşan yeni listeler ilgili endeks döneminden önceki 3. iş gününde Borsa İstanbul internet sitesi ve KAP'ta ilan edilir ve takip eden endeks dönemi boyunca kullanılır.

### 3.4. Endekslerden Çıkarma

İtfa olan kıymetler itfa tarihinde veya resmi tatile denk geliyorsa takip eden iş gününde, itfa tutarıyla (varsa kupon ödemesi ve TÜFE endeksliyse enflasyon katsayısıyla çarpılmış olarak) son kez endekste yer alır.

BIST-KYD ÖSBA Sabit, BIST-KYD ÖSBA Değişken veya BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları endeksleri kapsamında yer alan, kupon veya anapara ödemesi gerçekleştirilemeyen borçlanma araçları veya kira sertifikalarından,

- Yeniden yapılandırılmadığı için veya yeniden yapılandırılmasına rağmen Borsa'da işlem görmek için gerekli şartları sağlamadığı için kottan çıkanlar, kottan çıkış tarihi itibarıyla kapsamında buldukları tüm endekslerden “sıfır değerle” çıkarılır.
- Yeniden yapılandırılan ve Borsa'da işlem görmek için gerekli şartları sağlayanlar, kapsamında buldukları endekslerdeki son değerleriyle değerlendirilir. Bu kapsamda yeniden yapılandırma nedeniyle verilen yeni ISIN'lı kıymetler ile eski ISIN'lı kıymetlerden Borsa İstanbul Kesin Alım Satım Pazarı'nda veya Gözaltı Pazarı'nda işlem görmeye devam edenler, diğer endeks kurallarını da sağlamak koşuluyla ilgili endekslerde kalmaya devam eder.

BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri kapsamında yer alan bir kıymetin temerrüde düşmesi durumunda söz konusu kıymet temerrüde düştüğü günden geçerli olmak üzere endeks kapsamından çıkarılır. Temerrüt durumu ortadan kalksa dahi bir sonraki endeks dönemine kadar ilgili kıymet endeks kapsamına tekrar dahil edilmez. Endekste bir kıymet itfa olduğunda endeksten çıkar, yerine başka bir kıymet alınmaz. Endekse girişler sadece 3 ayda bir yapılan dönemsel çalışma sonucuna göre yeni endeks dönemi başından itibaren olur.

BIST-KYD Fon Endeksleri'nde, endeks dönemi içinde endekste yer alan herhangi bir fonun tasfiyesi, içinde yer aldığı endeksin kapsamı dışında bir fona dönüşmesi, veya kod değişikliği olması durumunda ilgili fon bir sonraki endeks dönemine kadar alınmamak üzere endekslerden çıkarılır.



### 3.5. Nominal Miktarlar

DİBS'lerin toplam nominal miktarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen ihalelerde yapılan toplam satışları ifade eder. Bu kapsama kamuya ve piyasa yapıcılara ROT yoluyla yapılan satışlar, ihale ile yapılan satışlar (piyasa yapıcı ve diğer), ihale sonrası satışlar, TAP, değişim ihaleleri yoluyla yapılan satışlar, geri alım ihaleleri ve halka arz yoluyla yapılan satışlar dahildir. Yeniden ihraç olan DİBS'ler, Kira Sertifikaları ve Kamu Eurobond'larının nominal miktarları valör tarihinde arttırılır. Geri alım ihalelerinde ise geri alımı yapılan kıymetin toplam nominal miktarı, valör gününden geçerli olmak üzere geri alım miktarı kadar azaltılır.

### 3.6. BIST-KYD Borçlanma Araçları ve BIST-KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Formülü

BIST-KYD Borçlanma Araçları ve BIST-KYD Kira Sertifikaları Endeksleri aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

$$\text{Endeks}_t = \text{Endeks}_{t-1} \times \left( 1 + \frac{\sum_{i=1}^n w_{i,t-1} \times a_{i,t} \times r_{i,t}}{\sum_{i=1}^n w_{i,t-1} \times a_{i,t}} \right)$$

$\text{Endeks}_t$ : t günü endeks değeri

$w_{i,t-1}$ : i borçlanma aracının t-1 (bir önceki iş günü) günü piyasa değeri

$$w_{i,t-1} = N_{i,t-1} \times P_{i,t-1}$$

$N_{i,t-1}$ : i borçlanma aracının t-1 günü toplam nominal miktarı

$P_{i,t-1}$ : i borçlanma aracının t-1 günü ağırlıklı ortalama takas fiyatı

$r_{i,t}$ : i borçlanma aracının t gününde bir önceki iş gününe göre getirisi

n: Endekse dahil olan borçlanma aracı sayısı

$a_{i,t}$ : i borçlanma aracının t günü için vade katsayısı (%).

Vade katsayısı, BIST-KYD DİBS 91 Gün, BIST-KYD DİBS 182 Gün, BIST-KYD DİBS 365 Gün ve BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksleri haricindeki endeksler için 1 olarak kabul edilmektedir. Vade katsayısı, ilgili borçlanma aracının dahil olduğu endeks içindeki vadelere göre aşağıdaki tablo kullanılarak bulunmaktadır.

<b>BIST-KYD DİBS Endeksleri</b>	<b>91 Gün</b>	<b>182 Gün</b>	<b>365 Gün</b>	<b>547 Gün</b>
Vade Katsayısı (%)	Vadeye Kalan Gün Sayısı	Vadeye Kalan Gün Sayısı	Vadeye Kalan Gün Sayısı	Vadeye Kalan Gün Sayısı
10	0-21 ve 159-180	122-136 ve 227-242	243-273 ve 458-488	365-410 ve 684-729
20	22-44 ve 136-158	137-152 ve 212-226	274-304 ve 427-457	411-456 ve 638-683
30	45-67 ve 113-135	153-167 ve 197-211	305-334 ve 397-426	457-502 ve 592-637
40	68-112	168-196	335-396	503-591

**Tablo 2 : BIST-KYD DİBS Endeksleri vade katsayıları**

### 3.7. BIST-KYD Repo Endeksleri Formülü

BIST-KYD Repo endeksleri aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

$$\text{Endeks}_t = \text{Endeks}_{t-1} \times \left[ 1 + R \times (1 - S) \times \frac{g}{365} \right]$$

$\text{Endeks}_t$ : t günü ilgili repo endeksi değeri

R : Repo/Ters Repo pazarında t günü oluşan gecelik ağırlıklı ortalama brüt faiz oranı

g : t iş günü ile t + 1 iş günü arasındaki gün sayısı (Repo vadesi)

S : Repo işlemi vergi oranı (Brüt repo endeksinde S vergi oranı 0 olarak alınmaktadır.)

### 3.8. BIST-KYD Altın Fiyat Endeksleri Formülü

Endeksin değeri, KMTP’de aynı gün valörlü USD/ons cinsi fiyatların TL/kg cinsine dönüştürülmüş değerlerini ifade eder. Endekslerin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılmaktadır:

$$\text{Altın Endeksi}_t = \text{Altın Endeksi}_{\text{başlangıç}} * \left( \frac{\text{Fiyat}_t}{\text{Fiyat}_{\text{başlangıç}}} \right)$$

$\text{Altın Endeksi}_t$  : Altın endeksinin t günü değeri

$\text{Altın Endeksi}_{\text{başlangıç}}$  : Altın endeksinin başlangıç değeri

Fiyat<sub>t</sub> : t günü aynı gün valörlü USD/ons cinsi işlemlerin TL/kg cinsine dönüştürülmüş ağırlıklı ortalama veya kapanış fiyatı

Fiyat<sub>başlangıç</sub> : Endeks başlangıç tarihinde aynı gün valörlü USD/ons cinsi işlemlerin TL/kg cinsine dönüştürülmüş ağırlıklı ortalama veya kapanış fiyatı

USD/ons cinsi işlemlerin TL/kg cinsine dönüştürülmesinde aşağıdaki formül kullanılmaktadır:

$$\text{Fiyat}_t = \text{Fiyat} \times \text{Kur} \times \text{ÇK}$$

Fiyat : KMTP’de aynı gün valörlü USD/ons cinsi işlemlerin ağırlıklı ortalama veya kapanış fiyatı

Kur : TCMB tarafından 15:30’da gösterge niteliğinde ilan edilen Amerikan Doları alış kuru

ÇK : 32,1507465 ons/kilogram çevrim katsayısı

### 3.9. BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksleri Formülü

Türk Lirası, Amerikan Doları ve Euro bazında ayrı ayrı olmak üzere TCMB’nin Elektronik Veri Dağıtım Sistemi’nde (EVDS) yayımladığı, “Bankalarca Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları” 30/365’le çarpılır, bulunan Aylık Getiri’den Mevduat Getirisi aşağıdaki formül yardımıyla bulunur:

$$\text{Mevduat Getirisi} = (1 + \text{Aylık Getiri})^{g/30}$$

g: t iş günü ile t + 1 iş günü arasındaki gün sayısı

Bir önceki endeks değeri, bulunan Mevduat Getirisi oranında artırılarak bugünkü endeks değeri bulunur.

$$\text{ME}_t = \text{ME}_{t-1} \times \text{Mevduat Getirisi}$$

ME<sub>t</sub> : t günü ilgili mevduat endeksi değeri (TL, USD, EURO)

### 3.10. BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksleri Formülü

Türk Lirası, Amerikan Doları ve Euro bazında ayrı ayrı olmak üzere, TKBB internet sitesindeki “Kar Payı Oranları” sayfasında yayımlanan brüt kar payı oranlarından oluşturulan veri serisinin medyanı, 30/365’le çarpılır, bulunan Aylık Getiri’den Kar Payı Getirisi aşağıdaki formül yardımıyla bulunur:

$$\text{Kar Pay Getirisi} = (1 + \text{Aylık Getiri})^{g/30}$$

g: t iş günü ile t + 1 iş günü arasındaki gün sayısı

Bir önceki endeks değeri, bulunan Kar Payı Getirisi oranında artırılarak bugünkü endeks değeri bulunur.

$$\text{KPE}_t = \text{KPE}_{t-1} \times \text{Kar Payı Getirisi}$$

KPE<sub>t</sub> : t günü ilgili kar payı endeksi değeri (TL, USD, EURO)

### 3.11. BIST-KYD Fon Endeksleri

BIST-KYD Fon Endeksleri'nin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılmaktadır:

$$\text{Endeks}_t = \text{Endeks}_{t-1} \times \left(1 + \frac{\sum_{i=1}^n r_{i,t}}{n}\right)$$

Endeks<sub>t</sub> : t günü ilgili fon endeksinin değeri

n : endeksteeki fon sayısı

r<sub>i,t</sub> : i yatırım fonunun t gününde bir önceki iş gününe göre birim pay fiyatı üzerinden hesaplanan getirisi

## 4. BIST-KYD ENDEKSLERİ KOMİTESİ

BIST-KYD Endeksleri Komitesi (Komite), BIST-KYD Endeksleri'nin hesaplanma ve sürekliliğinin sağlanmasına yönelik faaliyetleri gözetmek, piyasada meydana gelen gelişmeler, ortaya çıkan yeni ihtiyaç ve talepleri göz önünde bulundurarak, yeni endeksler oluşturmak veya mevcut bazı endekslerin hesaplanmasına son vermek dahil olmak üzere endeks temel kurallarında gerekli değişiklikleri yapmak amacıyla oluşturulmuştur. Komitede alınan kararlar tavsiye niteliğinde olup, oy çokluğu ile alınır ve Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü'nün onayıyla kesinleşir. Komite, Borsa İstanbul A.Ş. ve KYD Bilgi Yönetimi ve İletişim A.Ş.'den 3'er kişi olmak üzere toplam 6 kişiden oluşur. Komite yılda 2 defa, Komite üyelerinin belirleyeceği tarihlerde toplanır. Komite üyelerinin gerekli görmesi halinde ilave toplantılar yapılabilir.

## 5. DİĞER

BIST-KYD Endeksleri'nin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik işlemler Borsa İstanbul Endeks ve Veri Direktörlüğü tarafından yapılır. Herhangi bir endeks için hesaplama katılacak borçlanma aracı bulunmaması durumunda ilgili endeks son hesaplandığı güne ait değerle devam ettirilir. BIST-KYD Endeksleri Temel Kuralları kapsamında

düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama BIST-KYD Endeksleri Komitesi'nin teklifiyle Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir ve duyurulur.

### **GEÇİCİ MADDE 1**

BIST-KYD ÖSBA Sabit, BIST-KYD ÖSBA Değişken ve BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksleri'nde 100 milyon TL'lik minimum ihraç tutarı şartının uygulanmaya başlama tarihi 01.01.2018'dir.

### **GEÇİCİ MADDE 2**

BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri'nde endeks dönemlerinin 1 aydan 3 aya çıkarılması ve dönemsel değerlendirme çalışmalarının 3 aylık periyotlarla yapılmaya başlama tarihi 01.01.2018'dir.