

## **BIST PİYASA DEĞERİ AĞIRLIKLI PAY ENDEKSLERİ KURAL SETİ**

### **1. AMAÇ**

BIST Pay Endeksleri, Borsa İstanbul’da işlem gören payların gruplar halinde fiyat ve getiri performanslarının ölçülmesi amacıyla oluşturulmuştur.

Borsa İstanbul, bu kural seti kapsamında hesaplanan tüm endekslerin üzerinde tam kontrol sahibi olup söz konusu endekslerin oluşturulmasına, hesaplanmasına ve yayımlanmasına ilişkin tüm süreçlerden sorumludur.

### **2. TANIMLAR VE GENEL KURALLAR**

#### **2.1. Pay Sayısı**

Şirketlerin özsermaye hallerine ilişkin olarak Borsa İstanbul tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP– [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yapılan duyurular kapsamında ulaşılan şirket çıkarılmış veya ödenmiş sermayeleri (esas sermaye sisteminde yapılan sermaye artırımlarında sermayenin tescil ve ilanına kadar Merkezi Kayıt Kuruluşu’nda (MKK) oluşturulan geçici paylar da dahil olmak üzere) kullanılarak, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Prosedürü’nün “İşlem Birimi (Lot)” başlıklı 5.1.1 maddesine göre hesaplanan pay adetlerini ifade eder.

#### **2.2. Günlük Ortalama İşlem Hacmi**

Günlük Ortalama İşlem Hacmi, payların sadece “E” özellik kodlu ikincil piyasa işlemleri tutarının (özel işlem bildirim kapsamındaki işlemleri hariç tutulur) piyasanın aynı dönemdeki işlem günü sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır.

#### **2.3. Piyasa Değeri**

Piyasa Değeri, Pay Sayısının pay fiyatı ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

#### **2.4. Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (FDPO)**

Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından, Borsa İstanbul piyasalarında işlem gören payların halka açıklık oranlarını gösterir bir kavram olarak tanımlanmış olup MKK tarafından hesaplanarak ilan edilir.

#### **2.5. Ağırlık Katsayısı**

Ağırlık Katsayısı, payın endeks içindeki ağırlığını ayarlamaya yarayan 0’dan büyük, 1’den küçük veya 1’e eşit bir sayıdır. Sınırlama yapılan ve payların endeks içindeki ağırlığı özel olarak belirlenen endekslerde, payın fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri bu katsayı ile çarpılarak dikkate alınır.

## 2.6. FDP Ağırlık Katsayılı PD

FDP Ağırlık Katsayılı PD (Fiili Dolaşımdaki Payların Ağırlık Katsayılı Piyasa Değeri), Piyasa Değerinin FDPO ve Ağırlık Katsayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

## 2.7. Düzeltilmiş Fiyatlar

Düzeltilmiş Fiyatlar, özsermaye halleri öncesindeki fiyatların, özsermaye hallerinde “Borsa İstanbul A.Ş. Özsermaye Hallerinde Payların Teorik/Referans Fiyatlarının Belirlenmesi Prosedürü”ne göre hesaplanan teorik/referans fiyatın, hesaplamada kullanılan son kapanış fiyatına bölünmesi suretiyle belirlenen katsayı ile çarpılmış halini ifade eder.

## 2.8. Ortalama PD

Ortalama PD (Ortalama Piyasa Değeri), Değerleme Dönemi sonu itibarıyla Pay Sayısının, Değerleme Dönemine ait Düzeltilmiş Fiyatların (kapanış) aritmetik ortalaması ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

## 2.9. Ortalama FDP PD

Ortalama FDP PD (Fiili Dolaşımdaki Payların Ortalama Piyasa Değeri), Ortalama PD'nin, FDPO ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

## 2.10. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, SPK'nın “Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında, SPK tarafından belirlenmiş derecelendirme kuruluşları listesinde bulunan derecelendirme kuruluşları tarafından, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumuna ilişkin olarak verilen notu ifade eder.

## 2.11. Döviz Kuru

T.C. Merkez Bankası tarafından ilan edilen Döviz Alış kurlarını ifade eder.

## 2.12. Endekslerin Versiyonları

Endeksler, Fiyat ve Getiri olarak; TL, ABD\$ ve Euro para birimlerinde hesaplanır.

Fiyat Endeksi ve Getiri Endeksi arasındaki tek fark nakit temettü ödemelerinde ortaya çıkar. Nakit temettü ödemelerinde; Getiri Endeksinin bölen değerinde ödenen temettünün endekse dahil paylara ağırlıkları oranında yatırıldığı varsayımıyla düzeltme yapılırken, Fiyat Endeksinin bölen değerinde ödenen temettünün portföy dışına çıkarıldığı varsayımıyla düzeltme yapılmaz.

Bazı endeksler için kapsamdaki payların birebir aynı olduğu ancak farklı ağırlık sınırlamalarına sahip versiyonları da hesaplanmaktadır. Bu durumda endeksin ağırlık sınırlamasız ve ağırlık sınırlamalı versiyonlarının her biri de Fiyat ve Getiri olarak; TL, ABD\$ ve Euro para birimlerinde ayrıca hesaplanır.

### 2.13. Kapsam Dışı Paylar

Yakın İzleme Pazarı, Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı ve Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem gören şirket payları ile Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarında işlem gören sermaye piyasası araçları endekslerin hiçbirine dahil edilmez.

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları payları, BIST Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Endeksi hariç endekslerin hiçbirine dahil edilmez.

### 2.14. Hesaplamaya Başlama / Son Verme

Kapsamındaki pay sayısı sabit olan endeksler hariç olmak üzere, yeni bir endeksin hesaplamaya başlayabilmesi için kapsamında yer alan şirket sayısının 5'e ulaşmış olması gerekir.

Hesaplanmakta olan herhangi bir endeksin kapsamındaki şirket/pay sayısı 2'nin altına düşerse, yapılacak duyuruyu takip eden ayın son işlem günü sonunda endeksin hesaplanmasına son verilir. Bunun dışındaki durumlarda herhangi bir endeksin hesaplanmasına son verilmesinde, Borsa İstanbul A.Ş. Finansal Ölçütler Yönetim Prosedürü'nün "Finansal Ölçütlerin Hesaplanmasına Son Verilmesi" başlıklı 8 inci maddesi uygulanır.

### 2.15. Değerleme Dönemi ve Değerleme Günü

Değerleme Dönemi, endekslerin kapsamının belirlenmesine ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında, değerlemede kullanılan verilerin ait olduğu dönemi ifade eder.

Dönemsel değerleme yapılan endeksler ile değerlemede kullanılan verilerin ait olduğu gün ve dönemler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| ENDEKS   | KULLANILAN VERİ  | DEğERLEME GÜNÜ / DÖNEMİ   |
|--|--|---|
| BIST 30<br>BIST 50<br>BIST 100<br>BIST Likit Banka<br>BIST Banka Dışı Likit 10 | Pay Sayısı,<br>FDPO  | Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem günü                       |
|  | Günlük Ortalama İşlem Hacmi,<br>Düzeltilmiş Fiyatlar                     | Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 ay |
|  | Sürdürülebilirlik Notu   | Aralık, Mart, Haziran ve Eylül aylarının ilk Pazartesi günü                   |
| BIST Sürdürülebilirlik<br>BIST Sürdürülebilirlik 25                            | Pay Sayısı,<br>FDPO  | Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem günü                       |
|  | Günlük Ortalama İşlem Hacmi,<br>Düzeltilmiş Fiyatlar                     | Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 ay |
| BIST Temettü   | Net Kar,<br>Brüt Nakit Temettü Tutarı,<br>Bedelli Sermaye Artırım Tutarı | Mart, Haziran, Eylül ve Aralık ayının son işlem günü                          |

| ENDEKS   | KULLANILAN VERİ                                      | DEĞERLEME GÜNÜ / DÖNEMİ  |
|--|--|--|
| BIST Temettü 25  | Pay Sayısı,<br>FDPO,<br>Temettü Verimi               | Mart, Haziran, Eylül ve Aralık ayının son işlem günü                       |
|  | Günlük Ortalama İşlem Hacmi,<br>Düzeltilmiş Fiyatlar | Mart, Haziran, Eylül ve Aralık ayının son işlem gününden geriye doğru 6 ay |
| BIST Katılım 30<br>BIST Katılım 50<br>BIST Katılım 100<br>BIST Katılım Tüm | Bilgi Formu Verileri                                 | Mayıs ve Ekim aylarının ilk işlem gününden önceki beşinci işlem günü       |
|  | Pay Sayısı,<br>FDPO                                  | Mart ve Ağustos aylarının son işlem günü                                   |
|  | Günlük Ortalama İşlem Hacmi,<br>Düzeltilmiş Fiyatlar | Mart ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 ay             |
| BIST Geri Alım   | Geri Alım Verileri                                   | Her ayın son günü  |

## 2.16. Endeks Dönemi ve Dönemsel Değişikliklerin İlanı

Endeks Dönemi, endekslerin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda endekslerin kapsamında yapılacak dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı dönemi ifade eder.

Dönemsel değerlendirme yapılan endeksler ile Endeks Dönemleri ve endekslerin kapsamında dönemsel olarak yapılacak değişikliklerin ilgili Endeks Dönemi başından kaç gün önce ilan edileceği aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| ENDEKS  | ENDEKS DÖNEMİ  | İLAN TARİHİ               |
|---|--|---------------------------|
| BIST 30<br>BIST 50<br>BIST 100<br>BIST Likit Banka<br>BIST Banka Dışı Likit 10<br>BIST Sürdürülebilirlik<br>BIST Sürdürülebilirlik 25 | Ocak - Mart,<br>Nisan - Haziran,<br>Temmuz - Eylül,<br>Ekim - Aralık | En az 10 Takvim Günü Önce |
| BIST Temettü<br>BIST Temettü 25   | Şubat – Nisan<br>Mayıs – Temmuz<br>Ağustos – Ekim<br>Kasım - Ocak    | En az 10 Takvim Günü Önce |
| BIST KOBİ Sanayi  | Haziran - Mayıs  | En az 10 Takvim Günü Önce |
| BIST Katılım 30<br>BIST Katılım 50<br>BIST Katılım 100<br>BIST Katılım Tüm  | Mayıs - Eylül<br>Ekim - Nisan  | En az 2 İş Günü Önce      |
| BIST Geri Alım  | Her Ayın 5. İşlem Gününden<br>Sonraki Ayın 4. İşlem Gününe           | En az 2 İş Günü Önce      |

## 2.17. Hesaplanma ve Yayım Sıklığı

Endeksler, Borsa İstanbul Pay Piyasası'nın açık olduğu zamanlarda hesaplanır. Endekslerin hesaplanma ve yayım sıklığı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| ENDEKS  | VERSİYON   | HESAPLAMA ve YAYIM SIKLIĞI |
|---|--|----------------------------|
| BIST 30<br>BIST 100<br>BIST Likit Banka<br>BIST Banka Dışı Likit 10<br>BIST Temettü 25<br>BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlamalı 10<br>BIST Sürdürülebilirlik 25<br>BIST Katılım 30<br>BIST Katılım 50<br>BIST Katılım Sürdürülebilirlik<br>BIST Katılım Temettü<br>BIST Sınai<br>BIST Banka | TL – Fiyat<br>TL – Getiri  | Saniyede 1                 |
|   | ABD\$ - Fiyat<br>ABD\$ - Getiri<br>Euro - Fiyat<br>Euro - Getiri | Seans Sonunda              |
| Diğer Endeksler   | TL – Fiyat<br>TL - Getiri  | 10 Saniyede 1              |
|   | ABD\$ - Fiyat<br>ABD\$ - Getiri<br>Euro - Fiyat<br>Euro - Getiri | Seans Sonunda              |

## 2.18. Veri Hassasiyetleri

|  | VERİ HASSASİYETLERİ  |
|--|--|
| Endeks Değerleri                           | Tam sayıdan sonra 2 hane   |
| Endeks Bölen Değerleri                     | Tam sayıdan sonra 8 hane   |
| Fiili Dolaşımdaki Pay Oranları<br>FDPO (%) | FDPO < %1 ise tam sayıdan sonra 2 hane,<br>FDPO >= %1 ise tam sayı |
| Ağırlık Katsayısı                          | Tam sayıdan sonra 12 hane  |

## 2.19. Temettü Verimi

$$\text{Temettü Verimi}_i = \frac{\text{Ödenen Temettü}_i - \text{Sermaye Artırım Tutarı}_i}{\text{Piyasa Değeri}_i}$$

Temettü Verimi<sub>i</sub> : “i” şirketinin Değerleme Günü itibarıyla hesaplanan temettü verimini

Ödenen Temettü<sub>i</sub> : “i” şirketinin içinde bulunduğu mali dönemde ödediği toplam brüt nakit temettü tutarını

Sermaye Artırım Tutarı<sub>i</sub> : “i” şirketinin içinde bulunduğu mali dönemde ortaklara rüçhan hakkı kullanarak yaptığı bedelli sermaye artırım tutarı ile rüçhan hakkı kullandırma fiyatının çarpılması sonucunda elde edilen tutarların toplamını

Piyasa Değeri<sub>i</sub> : “i” şirketinin Ortalama PD'sini ifade eder.

## 2.20. Sınırlama Parametreleri

Sınırlama Oranı, sınırlama yöntemi uygulandığında payın endeks içindeki ağırlığının sınırını belirleyen orandır.

Ağırlık Eşiği, payın herhangi bir işlem günü sonunda endeks içinde sahip olabileceği ağırlığın üst sınırını belirleyen orandır.

Sınırlama Oranı ve Ağırlık Eşiği uygulanan endeksler ile sınırlama parametreleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| ENDEKS                                 | SINIRLAMA ORANI | AğIRLIK EŞİğİ |
|--|-----------------|---------------|
| BIST 30 Ağırlık Sınırlamalı 10         | % 10            | % 15          |
| BIST 30 Ağırlık Sınırlamalı 25         | % 25            | % 30          |
| BIST 50-30 Ağırlık Sınırlamalı 10      | % 10            | % 15          |
| BIST 50-30 Ağırlık Sınırlamalı 25      | % 25            | % 30          |
| BIST 100 Ağırlık Sınırlamalı 10        | % 10            | % 15          |
| BIST 100 Ağırlık Sınırlamalı 25        | % 25            | % 30          |
| BIST Halka Arz                         | % 20            | % 30          |
| BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı     | % 20            | % 30          |
| BIST Likit Banka                       | % 25            | % 30          |
| BIST Banka Dışı Likit 10               | % 25            | % 30          |
| BIST Sürdürülebilirlik                 | % 15            | % 20          |
| BIST Sürdürülebilirlik 25              | % 10            | % 15          |
| BIST Katılım 30                        | % 10            | % 15          |
| BIST Katılım 50                        | % 10            | % 15          |
| BIST Katılım 100                       | % 10            | % 15          |
| BIST Katılım Sürdürülebilirlik         | % 10            | % 15          |
| BIST Katılım Temettü                   | % 10            | % 15          |
| BIST Temettü 25 Ağırlık Sınırlamalı 10 | % 10            | % 15          |
| BIST Geri Alım                         | % 20            | % 30          |

## 2.21. Sınırlama Yöntemi

Tüm sınırlamalar, takip eden işlem günü için geçerli özsermaye hali işlemleri, FDPO değişiklikleri ve kapsam değişiklikleri gibi tüm endeks işlemleri yapıldıktan sonra gerçekleştirilir.

Endekslerin kapsamında değişiklik olduğunda sınırlama yapılmadan (varsa sınırlama kaldırılarak) endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı Sınırlama Oranından büyük olan paylar varsa, payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla Sınırlama Oranına çekilir.

Kapsamında yer alan paylar periyodik olarak gözden geçirilen endekslerde, Endeks Dönemi başında, varsa endeks kapsamındaki değişiklikler yapıldıktan sonra sınırlama yapılmadan (varsa sınırlama kaldırılarak) endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir. Ağırlığı Sınırlama Oranından büyük olan paylar varsa, payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla Sınırlama Oranına çekilir. Bu uygulama, periyodik gözden geçirmeye tabi olmayan endekslerde ise Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim ayları başından itibaren geçerli olacak şekilde yapılır.

Ayrıca her işlem günü sonunda endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı endeksin Ağırlık Eşliğini aşan paylar varsa, sınırlamalar kaldırılarak payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla Sınırlama Oranına çekilir.

Ağırlık kontrolleri endekslerin sadece TL olarak hesaplanan fiyat versiyonlarında yapılır. Endekslerin TL olarak hesaplanan getiri versiyonları ile ABD\$ ve Euro versiyonlarında TL olarak hesaplanan fiyat endeksi için belirlenen katsayılar kullanılır.

## 2.22. Sürdürülebilirlik Değerlemesini Yapan Kuruluş

Borsa İstanbul, Sürdürülebilirlik Değerlemesi konusunda Refinitiv Enformasyon Limited Şirketi ("Refinitiv") ile çalışmaktadır.

## 2.23. Genel Sürdürülebilirlik Notu

Refinitiv Sürdürülebilirlik Değerleme Metodolojisi çerçevesinde Refinitiv tarafından;

- Şirketlerin girdiği veriler ağırlıklandırılarak kategori ve ana başlık notları,
- Her bir şirketin ilgili konulardaki negatif gelişmeleri izlenerek uyumsuzluk notları (Controversies Score),
- Son olarak da 3 ana başlıktaki notları ve uyumsuzluk notu birlikte dikkate alınarak şirketin Genel Sürdürülebilirlik Notu (Combined ESG Score)

belirlenmektedir.

## 2.24. Standart

Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB) Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satımı Standardı"nı ifade etmektedir. Söz konusu Standarda <https://tkbbdanismakurulu.org.tr/standartlar> adresinden ulaşılabilir.

## 2.25. Rehber

TKBB Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber"i ifade etmektedir. Söz konusu Rehber <https://tkbbdanismakurulu.org.tr/rehberler> adresinden ulaşılabilir.

## 2.26. Uygun Olmayan Faaliyetler

Standart madde 1.1'de sayılan, İslam'ın öngördüğü ilke ve hükümlere ters düşen faaliyetleri ifade etmektedir.

## 2.27. Bilgi Formu

BIST Katılım Tüm Endeksi dönemsel değerlendirme çalışmalarında kullanılmak üzere, şirketlerin katılım finans ilkelerine uygun faaliyet gösterip göstermediğini belirlemeye yönelik olarak oluşturulan ve şirketler tarafından, Standart ve Rehber dikkate alınmak suretiyle doldurularak KAP'ta ilan edilen "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nu ifade etmektedir.

### 2.28. KAFİF Komitesi

KAFİF Komitesi, Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu Değerlendirme Komitesini ifade eder. Borsa İstanbul’da işlem görmekte olan veya işlem görmek üzere halka arz edilecek olan şirketlerin BIST Katılım Tüm Endeksi seçim kriterlerini karşılayıp karşılamadıklarını belirlemeye yönelik çalışmaları yürütmek amacıyla oluşturulmuştur. Komite altı kişiden oluşur. Komite üyelerinin üçü Borsa İstanbul, üçü TKBB tarafından atanır. Komite, çalışmalarını Standart, Rehber ve bu Kural Seti kapsamında yürütür.

### 2.29. Geri Alım Verileri

KAP’ta “Payların Geri Alınmasına İlişkin Bildirim” adlı şablonla yapılan bildirimlerde açıklanan verileri ifade etmektedir.

## 3. HESAPLANAN ENDEKSLER ve BAŞLANGIÇ BİLGİLERİ

### 3.1. BIST 100 Endeksi

Borsa İstanbul Pay Piyasası için temel endeks olarak kullanılmaktadır.

Yıldız Pazar’da işlem gören şirketler arasından seçilen 100 paydan oluşmakta olup BIST 30 ve BIST 50 endekslerine dahil payları da kapsar.

### 3.2. BIST 50 Endeksi

Yıldız Pazar’da işlem gören şirketler arasından seçilen 50 paydan oluşmakta olup BIST 30 endeksine dahil payları da kapsar.

### 3.3. BIST 30 Endeksi

Yıldız Pazar’da işlem gören şirketler arasından seçilen 30 paydan oluşur.

### 3.4. BIST 50-30 Endeksi

BIST 50 Endeksine dahil olup BIST 30 Endeksinde yer almayan 20 paydan oluşur.

### 3.5. BIST 100-30 Endeksi

BIST 100 Endeksine dahil olup BIST 30 Endeksinde yer almayan 70 paydan oluşur.

### 3.6. BIST Likit Banka Endeksi

Yıldız Pazar’da işlem gören şirketler arasından seçilen, Ortalama FDP PD ve Günlük Ortalama İşlem Hacmi yüksek banka paylarından oluşur.

### 3.7. BIST Banka Dışı Likit 10 Endeksi

Yıldız Pazar’da işlem gören şirketler arasından seçilen, Ortalama FDP PD ve Günlük Ortalama İşlem Hacmi yüksek, banka olmayan 10 şirket payından oluşur.

### 3.8. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi



Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören ve belirlenmiş asgari kurumsal yönetim derecelendirme notuna sahip olan şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.9. BIST Sürdürülebilirlik Endeksi

Yıldız Pazar, Ana Pazar veya Alt Pazar'da işlem gören, sürdürülebilirlik değerlemelerine dahil olmak için gönüllü olan ve belirlenmiş asgari sürdürülebilirlik notuna sahip şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.10. BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi

BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamında yer alan ve yüksek sürdürülebilirlik notuna sahip şirketler arasından seçilen, Ortalama FDP PD ve Günlük Ortalama İşlem Hacmi yüksek 25 paydan oluşur.

### 3.11. BIST Katılım Tüm Endeksi

Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören şirketlerden, Standartta açıklanan prensiplere uygun faaliyetlerde bulunan şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.12. BIST Katılım 100 Endeksi

Değerleme Günü itibarıyla BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alan şirketler arasından seçilen 100 paydan oluşmakta olup BIST Katılım 50 Endeksine dahil payları da kapsar.

### 3.13. BIST Katılım 50 Endeksi

Değerleme Günü itibarıyla BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alan şirketler arasından seçilen 50 paydan oluşmakta olup BIST Katılım 30 Endeksine dahil payları da kapsar.

### 3.14. BIST Katılım 30 Endeksi

Değerleme Günü itibarıyla BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alan şirketler arasından seçilen 30 paydan oluşur.

### 3.15. BIST Katılım Sürdürülebilirlik Endeksi

Hem BIST Katılım Tüm hem de BIST Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan paylardan oluşur.

### 3.16. BIST Tüm Endeksi

Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.17. BIST Tüm-100 Endeksi

BIST Tüm Endeksine dahil olup BIST 100 Endeksinde yer almayan paylardan oluşur.

### 3.18. BIST Sektör ve BIST Alt Sektör Endeksleri

Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.19. BIST Yıldız Endeksi

Yıldız Pazar'da işlem gören şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.20. BIST Ana Endeksi

Ana Pazar'da işlem gören şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.21. BIST Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Endeksi

Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarından oluşur.

### 3.22. BIST Şehir Endeksleri

Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören ve ana üretim/hizmet faaliyetlerinin gerçekleştiği ya da şirket merkezinin bulunduğu şehre göre gruplandırılmış paylardan oluşur.

### 3.23. BIST Temettü Endeksi

Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören ve son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.24. BIST Temettü 25 Endeksi

BIST Temettü Endeksinde yer alan, Değerleme Günü itibarıyla temettü verimlerine göre büyükten küçüğe doğru yapılan sıralamada ilk 2/3'lük dilimde yer alan, ~~ve~~ Ortalama FDP PD'si ~~ve~~ **Günlük Ortalama İşlem Hacmi yüksek en büyük olan** 25 paydan oluşur.

### 3.25. BIST Katılım Temettü Endeksi

Hem BIST Katılım Tüm hem de BIST Temettü endekslerinde yer alan paylardan oluşur.

### 3.26. BIST Halka Arz Endeksi

Halka arz edilerek, Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem görmeye başlayan şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.27. BIST KOBİ Sanayi Endeksi

Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören sanayi şirketlerinden, "Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik"te belirlenen çalışan sayısı hariç, yıllık net satış hasılatı veya mali bilanço büyüklüğü şartlarından herhangi birisini sağlayanların paylarından oluşur.

### 3.28. BIST Geri Alım Endeksi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" (Tebliğ) ve i-SPK.22.7 (14/02/2023 tarih ve 9/177 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında kendi paylarını satın almak üzere Geri Alım Programı uygulayan şirketlerin paylarından oluşur.

### 3.29. Endekslerin Başlangıç Bilgileri

BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endekslerinin başlangıç değerleri ve tarihlerine ilişkin bilgilere Borsa İstanbul internet sitesi – BIST Pay Endeksleri sayfasından (<https://www.borsaistanbul.com/files/bist-endeks-kodlari-ve-baslangic-degerleri.xlsx>) ulaşılabilir.

## 4. HESAPLAMA FORMÜLÜ

Endeksler, kapsamlarında bulunan payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'leri (Fiili Dolaşımdaki Payların Ağırlık Katsayılı Piyasa Değeri) ile ağırlıklı olarak hesaplanır.

Endekslerin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$E_t = \frac{\sum_{i=1}^n (F_{it} / D_t) * N_{it} * H_{it} * K_{it}}{B_t}$$

$E_t$  = Endeksin t zamandaki değeri

$n$  = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı

$F_{it}$  = "i" nci payın t zamandaki fiyatı

$N_{it}$  = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı

$H_{it}$  = "i" nci payın t zamandaki endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam Pay Sayısına oranı

$K_{it}$  = "i" nci payın t zamandaki katsayısı

$D_t$  = Endeksin döviz kurunun t zamandaki değeri

$B_t$  = Endeksin t zamandaki bölen değeri

## 5. ENDEKSLERDE DÜZELTME

5.1. Madde 5.2'de sayılan durumlar nedeniyle endeks formülünün payında değişiklik meydana gelmesi halinde, endekslerin bölen değerinde düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır.

Endekslerin düzeltilmiş bölen değeri aşağıdaki formül ile hesaplanır:

$$B_{t+1} = \left( 1 + \frac{\Delta PD}{PD_t} \right) * B_t$$

$B_{t+1}$  = t+1 gününde kullanılacak düzeltilmiş bölen değer

$$\begin{aligned}\Delta PD &= \text{Madde 5.2'de tanımlanan durumlar nedeniyle payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'sinde meydana gelen toplam değişiklik} \\ PD_t &= \text{"t" günü endeks kapsamındaki payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'si} \\ B_t &= \text{"t" günü bölen değeri}\end{aligned}$$

İşlem gören şirketlerin sermaye artırımını ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi halinde, endekslerin bölen değerinin düzeltilmesinde, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait döviz kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilen tutarlar kullanılır.

## 5.2. Endekslerde düzeltme yapılmasını gerektiren durumlar ve düzeltmenin yapılma zamanları:

KAP'ta yapılan bildirimlere bağlı olarak gerçekleştirilecek endeks işlemlerinde, ilgili bildirim söz konusu endeks işleminin gerçekleşme tarihinden bir önceki iş günü en geç saat 16:30'a kadar (yarım gün ise en geç saat 12:00'a kadar) KAP'ta yayımlanmış olması gerekir. Aksi takdirde bildirim takip eden iş günü yayımlanmış kabul edilir ve ilgili düzeltme, bildirim KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.

Nakit temettü ödemesi dışındaki bütün düzeltmeler hem fiyat hem de getiri endekslerinde yapılır.

### a) Nakit temettü ödemesi:

Düzeltilme temettü ödemeye başlama tarihinde, net temettü tutarı dikkate alınarak sadece getiri endekslerinde yapılır.

### b) Rüçhan hakkı kullanılarak bedelli sermaye artırımını:

- i. Payın son kapanış fiyatı ve/veya temettü ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan fiyatı rüçhan hakkı kullandırma fiyatına eşit veya daha yüksekse:

Düzeltilme, rüçhan hakkı kullanımı başlama tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır. Ancak rüçhan hakkı kullanımı ve kalan payların Birincil Piyasa'da satışını müteakip, sermayenin öngörülen tutara yükseltilememesi halinde satılmayan paylara ilişkin iptal bildirimini KAP'ta yayımlandığı günü takip eden dördüncü işlem günü geçerli olacak şekilde tekrar düzeltme yapılır.

- ii. Payın son kapanış fiyatı ve/veya temettü ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan fiyatı rüçhan hakkı kullandırma fiyatının altındaysa:

Bedelli artırım tutarına ilişkin düzeltme, rüçhan hakkı kullanımı ve kalan payların Birincil Piyasa'da satışını müteakip sermaye artırım sürecinin tamamlandığının KAP'ta yayımlandığı günü takip eden dördüncü işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.

### c) Rüçhan hakkı kullanılmayarak bedelli sermaye artırımını:

- i. Artırılan sermayeyi temsil eden payların tahsisli olarak satılması halinde düzeltme, satış işleminin bitiş tarihini takip eden işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.
  - ii. Artırılan sermayeyi temsil eden payların halka arz edilmesi halinde düzeltme, satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.
- d) Endekslere yeni pay alınması:  
Düzeltilme, yeni payın endekslere alındığı gün geçerli olacak şekilde yapılır.
- e) Endekslerden pay çıkarılması:  
Düzeltilme, payın endekslerden çıkarıldığı gün geçerli olacak şekilde yapılır.
- f) Fiili Dolaşımdaki Pay Oranının (FDPO) değişmesi:
- i. MKK tarafından haftanın son iş günü için ilan edilen fiili dolaşımdaki pay oranlarındaki değişimler takip edilerek, özsermaye halleri nedeniyle meydana gelenler dışında diğer nedenlerle oluşan değişimlerin büyüklüğüne bakılır.  
  
FDPO;  
- %50 ve daha küçükse ve oranda 5 puan veya daha fazla bir değişim varsa,  
- %50'den daha büyükse ve oranda 10 puan veya daha fazla bir değişim varsa düzeltme, takip eden haftanın üçüncü işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.
  - ii. İkincil piyasada ilk defa işlem görmeye başlayan payların fiili dolaşımdaki pay oranları, "i)" maddesinde belirtilen eşiklere tabi olmadan, işlem görmeye başladıkları ilk haftanın son iş günü için MKK tarafından ilan edilen fiili dolaşımdaki pay oranları ile takip eden haftanın üçüncü işlem günü geçerli olacak şekilde düzeltilir.
  - iii. İki veya daha az işlem gününden oluşan haftalarda "i)" maddesine göre FDPO değişikliği yapılmaz.
  - iv. Endekslerde düzeltme yapılmasını gerektiren durumlarda FDPO'nun değiştirilmesi halinde FDPO, MKK tarafından açıklanan son veri dikkate alınarak değiştirilir.
  - v. Ortakların sahip olduğu payların, halka arz edilmesi halinde satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü işlem günü geçerli olacak şekilde FDPO değişikliği yapılır.
  - vi. Gerekli görülmesi halinde Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile fiili dolaşımdaki pay oranlarında değişiklik yapılabilir.

- g) Şirketlerin birleşmesi:  
Düzeltilme, birleşme nedeniyle ihraç edilen payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.
- h) Şirketin bölünmesi:  
Düzeltilme, bölünme nedeniyle ihraç edilen payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.
- i) Halka arzlarda satışa hazır bekletilen payların satışı:  
Düzeltilme, satışa ilişkin KAP'ta yayımlanan bildirim dikkate alınarak, satışın yapıldığı ayı takip eden ayın dördüncü işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.
- j) Birden fazla payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerde işlem gören payların sayısını değiştiren pay dönüşümü:  
Düzeltilme, pay dönüşümünün yapıldığına ilişkin açıklamanın KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.

## 6. ENDEKSLERDE YER ALACAK PAYLARIN SEÇİMİ

### 6.1. BIST 30, BIST 50 ve BIST 100 Endeksleri

- a) BIST 30, BIST 50 ve BIST 100 Endeksleri Seçim Havuzunda, ilgili Endeks Dönemi'nde Yıldız Pazar'da yer alacağı ilan edilen paylardan Değerleme Günü itibarıyla Borsa İstanbul'da en az 60 gün süreyle işlem görmüş olanlar yer alır. Madde 8.5 uyarınca endekslere dahil edilen paylar için 60 gün süreyle işlem görme şartı aranmaz.
- b) BIST 100 Endeksinde yer alacak paylar, madde 6.1.a uygulandıktan sonra kalan pay sayısı;
- 108'e eşit veya daha fazla ise sadece Yıldız Pazar'da yer alacağı ilan edilen paylardan,
  - 108'den az ise, Yıldız Pazar'da ve Borsa İstanbul pazar gruplandırması çalışması ile ilan edilen BIST 100'ün oluşturulmasında kullanılacak ek paylar listesinde yer alan payların tamamından,
  - 105'ten az ise, bir önceki Değerleme Dönemi'nde seçim havuzunda yer alıp, içinde bulunulan Değerleme Dönemi'nde seçim havuzunda yer almayan paylar da eklenmek suretiyle oluşturulacak Seçim Havuzundan madde 7.1'e göre sıralama ve madde 7.2'ye göre seçim yapılarak belirlenir.
- c) BIST 30 ve BIST 50 endekslerinde yer alacak paylar, Yıldız Pazar'da yer alacağı ilan edilen paylar arasından 6.1.a maddesine göre oluşturulacak Seçim Havuzundan, madde 7.1'e göre sıralama ve madde 7.2'ye göre seçim yapılarak belirlenir.

### 6.2. BIST Likit Banka Endeksi

- a) BIST Likit Banka endeksinde yer alacak paylar, ilgili Endeks Dönemi'nde Yıldız Pazar'da yer alacak banka payları arasından seçilir.
- b) Payların endekslere alınabilmesi için Değerleme Dönemi sonu itibarıyla Borsa İstanbul'da en az 60 gün süreyle işlem görmesi şarttır.
- c) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören bankaların, sadece Ortalama FDP PD'si en yüksek olan payı endekse dahil edilir.
- d) Endekste yer alacak payların seçimi aşağıdaki gibi yapılır.
  - i. Değerleme Dönemi itibarıyla Ortalama FDP PD'si 2.250 milyon TL'den ve Günlük Ortalama İşlem Hacmi 150 milyon TL'den yüksek olan banka paylarının tümü endekse alınır.
  - ii. Endekste yer alacak pay sayısı en az 6 olmalıdır.
  - iii. Yıldız Pazar'daki bankaların sayısı 6 ise Yıldız Pazar'da yer alan 6 bankanın tamamı endekste yer alır.
  - iv. Yıldız Pazar'daki bankaların sayısının 6'dan fazla, madde 6.2.d.i'deki kriterleri sağlayan banka sayısının 6'dan az olması halinde, kriterleri sağlayanların tümü endekse alınır. Eksik kalan kısım;
    - 1) Günlük Ortama İşlem Hacmi kriterinin 10 milyon TL indirilmesiyle bulunan paylar ile tamamlanır.
    - 2) Gerekli pay sayısına yine ulaşılamaz ise Ortalama FDP PD kriteri 225 milyon TL indirilerek bulunan paylar ile tamamlanır.6 banka belirlenene kadar yukarıdaki 1 ve 2 numaralı adımlar tekrar edilir.
  - v. Yıldız Pazar'daki bankaların sayısının 6'dan az olması halinde, Yıldız Pazar'daki bankaların tamamı endekse alınır. Eksik kalan kısım, Ana Pazar'daki bankalar arasından ve madde 6.2.d.iv'deki 1 ve 2 numaralı adımlar 6 banka belirlenene kadar tekrar edilmek suretiyle tamamlanır.

### 6.3. BIST Banka Dışı Likit 10 Endeksi

- a) BIST Banka Dışı Likit 10 endeksinde yer alacak paylar, ilgili Endeks Dönemi'nde Yıldız Pazar'da yer alacak ve banka olmayan şirket payları arasından seçilir.
- b) Payların endekslere alınabilmesi için Değerleme Dönemi sonu itibarıyla Borsa İstanbul'da en az 60 gün süreyle işlem görmesi şarttır.
- c) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece Ortalama FDP PD'si en yüksek olan payı endekse dahil edilir.

- d) Endekste yer alacak payların seçimi aşağıdaki gibi yapılır.
- i. Değerleme Dönemi itibarıyla Ortalama FDP PD'si 3.750 Milyon TL'den, Günlük Ortalama İşlem Hacmi 100 milyon TL'den büyük olan paylar, Günlük Ortalama İşlem Hacmine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. İlk 10 pay endekse alınır, takip eden 3 pay yedek olarak belirlenir.
  - ii. Madde 6.3.d.i'deki kriterleri sağlayan yeterli sayıda (endeks kapsamında 10 ve yedek olarak 3 olmak üzere toplam 13) pay yoksa, kriterleri sağlayanların tümü endekse ve/veya yedek listeye alınır. Eksik kalan kısım;
    - 1) Günlük Ortalama İşlem Hacmi kriterinin 10 milyon TL indirilmesiyle bulunan paylar ile tamamlanır.
    - 2) Gerekli pay sayısına yine ulaşılamaz ise Ortalama FDP PD kriteri 375 milyon TL indirilerek bulunan paylar ile tamamlanır.
- 10 endeks şirketi ve 3 yedek pay belirlenene kadar yukarıdaki 1 ve 2 numaralı adımlar tekrar edilir.

#### 6.4. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi

- a) Şirketlerin paylarının Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamına alınabilmesi için gereken asgari Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 10 üzerinden 8, her bir ana başlık itibarıyla 10 üzerinden 7 olarak belirlenmiştir.
- b) Derecelendirme notunun derecelendirme yaptırmak isteyen şirketin talebi nedeniyle verilmesi ve yıllık olarak yenilenmesi şarttır.
- c) Birden fazla derecelendirme kuruluşundan alınan derecelendirme notlarından en son alınan derecelendirme notu dikkate alınır. Bu derecelendirme kuruluşlarından herhangi birisinin derecelendirme sözleşmesi herhangi bir nedenle sona erdiğinde veya derecelendirme kuruluşunun SPK tarafından "Derecelendirme Kuruluşları Listesi"nden çıkarılması halinde diğer derecelendirme kuruluşu tarafından verilen not dikkate alınır.
- d) Asgari derecelendirme notu şartını sağlayan şirketlerin payları, derecelendirme notunun KAP'ta yayımlandığı günü takip eden işlem gününde endekse alınır. (KAP'ta yarım günlerde saat 12:00, diğer günlerde saat 16:30'dan sonra yayımlanan bildirimler bir sonraki iş günü yayımlanmış kabul edilir.)

#### 6.5. BIST Sürdürülebilirlik Endeksi

- a) Refinitiv'in sürdürülebilirlik değerleme metodolojisi, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim olmak üzere 3 ana başlık ve bu ana başlıkların altında toplam 10 kategoriden oluşmaktadır. Her bir kategori de altlarında bulunan farklı temalar ve veri noktaları ile ele alınmaktadır. Daha detaylı bilgilere



<https://www.refinitiv.com/en/sustainable-finance/esg-scores#methodology> adresinden ulaşılabilir.

- b) Şirketlerin paylarının BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamına alınabilmesi için Değerleme Günü itibarıyla;
- Genel Sürdürülebilirlik Notunun 50 veya üzerinde,
  - Her bir ana başlık notunun 40 veya üzerinde,
  - Kategori notlarından en az 8'inin 26 veya üzerinde
- olması gerekmektedir. Değerlemelerde, Endeks Döneminin ait olduğu takvim yılından önceki iki takvim yılına ait veri ve notlar dikkate alınır. Söz konusu iki takvim yılından en az birinde yukarıdaki kriterlerin sağlanıyor olması şirket paylarının endekse dahil edilmesi için yeterlidir.
- c) BIST Sürdürülebilirlik Endeksinde yer alan şirketlerden, 6.5.b maddesinde belirtilen kriterleri sağlayamayan şirket, kriterleri sağlayamadığı ilk Değerleme Döneminde Endeksten çıkarılmaz, bir Endeks Dönemi boyunca kriterleri tekrar sağlaması için süre tanınır. Üst üste iki Değerleme Döneminde belirtilen kriterleri sağlayamayan şirketin payları takip eden Endeks Dönemi başından itibaren geçerli olmak üzere BIST Sürdürülebilirlik Endeksinden çıkarılır.
- d) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece Ortalama FDP PD'si en yüksek olan payı endekse dahil edilir.

#### 6.6. BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi

- a) BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi Seçim Havuzunda, Değerleme Günü itibarıyla
- Genel Sürdürülebilirlik Notu 70 veya üzerinde,
  - Her bir ana başlık notu 60 veya üzerinde,
  - Kategori notlarından en az 8'i 50 veya üzerinde
- olan şirketlerin payları yer alır. Değerlemelerde, Endeks Döneminin ait olduğu takvim yılından önceki iki takvim yılına ait veri ve notlar dikkate alınır. Söz konusu iki takvim yılından en az birinde yukarıdaki kriterlerin sağlanıyor olması şirket paylarının endeksin Seçim Havuzunda yer alması için yeterlidir.
- b) BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksinde yer alan şirketlerden, 6.6.a maddesinde belirtilen kriterleri sağlayamayan şirket, kriterleri sağlayamadığı ilk Değerleme Döneminde havuzdan çıkarılmaz, bir Endeks Dönemi boyunca kriterleri tekrar sağlaması için süre tanınır. Üst üste iki Değerleme Döneminde belirtilen kriterleri sağlayamayan şirketin payları BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi Seçim Havuzundan çıkarılır.

- c) BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi, a ve b maddelerine göre oluşturulacak Seçim Havuzundan, madde 7.1'e göre sıralama ve madde 7.2'ye göre seçim yapılarak belirlenir.
- d) Yukarıdaki a ve b maddelerine göre kriterleri sağlayan yeterli sayıda (endeks kapsamında 25 ve yedek olarak 3 olmak üzere toplam 28) pay yoksa, kriterleri sağlayanların tümü endekse ve/veya yedek listeye alınır. Eksik kalan kısım, 6.6.a maddesindeki notların her biri 5'er puan düşürülerek bulunacak şirketler arasından madde 7.1'e göre sıralama ve madde 7.2'ye göre seçim yapılarak tamamlanır.

#### 6.7. BIST Katılım Tüm Endeksi

BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alacak paylar aşağıdaki şekilde belirlenir:

- a) BIST Katılım Tüm Endeksine, payları ilgili Endeks Dönemi'nde Yıldız Pazar, Ana Pazar veya Alt Pazar'da yer alacak şirketlerden Standarda uygun faaliyetlerde bulunanlar dahil edilir. Şirketlerin KAP'ta ilan ettikleri Bilgi Formunda vermiş oldukları yanıtlar çerçevesinde endeks kapsamında yer alacak paylar, Standart ve Rehber göz önünde bulundurularak KAFİF Komitesi tarafından belirlenir.
- b) Değerleme Günü itibarıyla Bilgi Formuna giriş yapmamış veya eksik yapmış olan şirketler ile ilgili mali tablosunu KAP'ta ilan etmeyen şirketlerin muhafazakâr yaklaşım benimsenerek endeks kriterlerini sağlamadığı varsayılır. Söz konusu şirketler endeks kapsamında yer alıyorsa yeni Endeks Döneminden geçerli olmak üzere endeks kapsamından çıkarılır.
- c) KAP'ta ilan edilen Bilgi Formunda, başka halka açık kaynaklarla çelişen veriler tespit edilmesi durumunda konu KAFİF Komitesince karara bağlanır. KAFİF Komitesi karar verirken, Bilgi Formunda yer alan bilgiler yerine halka açık başka bir kaynaktan yer alan bilgileri dikkate alabilir.
- d) Endeks Dönemi içinde yeni işlem görmeye başlayan şirket payları, halka arz izahnamesinin Borsa Görüşü kısmında kriterleri sağladığına ilişkin açıklama bulunması halinde işlem görmeye başladıkları tarihte endekse dahil edilir.
- e) Şirket paylarının endeks kapsamına alınabilmesi için Değerleme Günü itibarıyla ilgili mali tablo dönemi için geçerli;
  - i. Standartta belirtilen Uygun Olmayan Faaliyetlerden elde edilen gelirlerin toplam gelirlere oranının %5,
  - ii. Faizli varlıkların, toplam varlıklar veya Ortalama PD'den büyük olana oranının %33 (Değerleme Dönemi sonu itibarıyla 20 günden az işlem gören şirketlere ilişkin oran hesaplanırken toplam varlıklar kullanılır),
  - iii. Faizli borçların, toplam varlıklar veya Ortalama PD'den büyük olana oranının %33 (Değerleme Dönemi sonu itibarıyla 20 günden az işlem gören şirketlere ilişkin oran hesaplanırken toplam varlıklar kullanılır)

olarak alınan eşik değerleri aşmaması gerekmektedir. Endeks Dönemi içinde yeni işlem görmeye başlayan şirkete ait oranlar hesaplanırken toplam varlıklar kullanılır. şirket konsolide mali tablo hazırlıyorsa, söz konusu oranların hesaplamalarında konsolide tutarlar kullanılır.

- f) Endeks kapsamında yer alan bir şirket, oranların tümü için geçerli olmak üzere, bir önceki dönemsel değerlemede eşik değeri aşmamış oranların, mevcut dönemsel değerlemede eşik değerin %10 fazlasını aşmaması şartıyla bir sonraki dönemsel değerlemeye kadar endekste kalmaya devam eder. Önceki dönemsel değerlemede eşik değeri aşmış oranların eşik değeri tekrar aşmaları durumunda söz konusu şirket payları endeksten çıkarılır.

#### 6.8. BIST Katılım 30, Katılım 50 ve BIST Katılım 100 Endeksleri

- a) BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 Endeksleri Seçim Havuzunda, ilgili Endeks Dönemi'nde BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alacak şirketlerin paylardan Değerleme Günü itibarıyla Borsa İstanbul'da en az 20 gün süreyle işlem görmüş olanlar yer alır. Madde 8.7 uyarınca endekslere dahil edilen paylar için 20 gün süreyle işlem görme şartı aranmaz.
- b) BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 Endekslerinde yer alacak paylar, 6.8.a maddesine göre oluşturulacak Seçim Havuzundan, madde 7.1'e göre sıralama ve madde 7.2'ye göre seçim yapılarak belirlenir.

#### 6.9. BIST Katılım Sürdürülebilirlik Endeksi

Hem BIST Katılım Tüm hem de BIST Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan şirketlerin paylarından oluşur.

#### 6.10. BIST Şehir Endeksleri

- a) Üretim faaliyetinde bulunan şirketlerin üretimlerinin en az %50'sinin gerçekleştiği şehir, hizmet şirketlerinin faaliyet gelirlerinin en az %50'sinin elde edildiği şehir, üretimin/faaliyet gelirinin en az %50'sinin gerçekleştiği/elde edildiği bir şehir bulunmuyorsa şirket merkezinin bulunduğu şehir dikkate alınır.

Toptan ticaret, haberleşme ve inşaat sektöründe faaliyet gösteren şirketler ile holdingler için şirket merkezinin bulunduğu şehir dikkate alınır.

- b) Holdingler hariç mali sektörde yer alan şirketler ile perakende ticaret sektöründe faaliyet gösteren şirketler kapsam dışındadır.
- c) şirket paylarının endeks kapsamına alınabilmesi için, öncelikle şirketin faaliyet konusunun şehir endekslerinin kapsamına giriyor olması, aynı zamanda da kapsamına girdiği şehir için bir endeks hesaplanıyor/hesaplanabiliyor olması gerekir.

#### 6.11. BIST Temettü Endeksi

- a) BIST Temettü Endeksinde yer alacak paylar, ilgili Endeks Dönemi'nde Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da yer alacak şirket payları arasından seçilir.

- b) Şubat-Nisan Endeks Dönemi için yapılan yıllık dönemsel çalışmada:
- Değerleme Günü itibarıyla, şirketlerin son 3 mali yılına ilişkin olarak SPK Mevzuatına göre hazırlanan yıllık finansal tablolarında Net Karı bulunan şirketlerden, bu yılları takip eden mali yıl içinde ortaklara ödenen brüt nakit temettü tutarından, aynı mali yıl içinde ortaklara rüçhan hakkı kullandırılarak yapılan bedelli sermaye artırım tutarının (sermaye artırım tutarı ile rüçhan hakkı kullandırma fiyatının çarpılmasıyla bulunan toplam tutar) çıkarılması suretiyle hesaplanan ortaklara dağıtılan temettü tutarı pozitif olan şirketler endekse dahil edilir.
  - ~~Mali dönemini değiştiren şirketlerde ortaya çıkan 6 ay veya daha kısa süreli kıst hesap dönemleri, söz konusu “son 3 mali yıl” kriteri açısından “mali yıl” olarak dikkate alınmayabilir. Değerleme Günü itibarıyla KAP’ta yayımlanmış olan en son finansal tablosundan geriye doğru 12 aylık dönemde zararı olan şirketler endekste yer almaz.~~
- c) Mayıs-Temmuz, Ağustos-Ekim ve Kasım-Ocak Endeks Dönemleri için yapılan ara dönemsel çalışmalarda,
- Değerleme Günü itibarıyla, şirketlerin son 3 mali yılına ilişkin olarak SPK Mevzuatına göre hazırlanan yıllık finansal tablolarında Net Karı bulunan şirketlerden, bu yılları takip eden mali yıl içinde ortaklara ödenen brüt nakit temettü tutarından, aynı mali yıl içinde ortaklara rüçhan hakkı kullandırılarak yapılan bedelli sermaye artırım tutarının (sermaye artırım tutarı ile rüçhan hakkı kullandırma fiyatının çarpılmasıyla bulunan toplam tutar) çıkarılması suretiyle hesaplanan ortaklara dağıtılan temettü tutarı pozitif olan şirketler endekse dahil edilir. Bu madde 6.11.b.i maddesinden farklı olarak, Mayıs-Temmuz Endeks Dönemi için yapılan ilk ara dönemsel çalışmadan itibaren son yıllık mali tablolar ilan edilmiş olacağından söz konusu “son 3 mali yıl” kriteri ileriye doğru bir dönem kaymış olarak uygulanır.
  - Değerleme Günü itibarıyla nakit temettü dağıtımına ilişkin Genel Kurul kararları ve ortaklara rüçhan hakkı kullandırılarak yapılan bedelli sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu kararları dikkate alınır. Nakit temettülerin fiilen ödenmiş olması veya rüçhan haklarının kullandırılmasına başlanmış olması gerekmez.
  - Yıl içinde, önceki yılın veya içinde bulunulan yılın karından temettü avansı dağıtılmasına ilişkin Yönetim Kurulu kararları dikkate alınır, fiilen ödenmiş olması gerekmez.
- d) Mali dönemini değiştiren şirketlerde ortaya çıkan 6 ay veya daha kısa süreli kıst hesap dönemleri, söz konusu “son 3 mali yıl” kriteri açısından “mali yıl” olarak dikkate alınmayabilir.
- ~~b)e)~~ Değerlemelerde sadece KAP’ta ilan edilen veriler dikkate alınır. Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilen sermaye artırımını ve/veya temettü ödemeleri, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait döviz kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilir.

- e)f) ~~Değerleme Günü itibarıyla KAP'ta yayımlanmış olan en son finansal tablosundan geriye doğru 12 aylık dönemde zararlı olan şirketler endekste yer almaz.~~

#### 6.12. BIST Temettü 25 Endeksi

- a) BIST Temettü 25 Endeksi Seçim Havuzunda, ilgili Endeks Dönemi'nde BIST Temettü Endeksinde olacak paylardan Değerleme Günü itibarıyla Temettü Verimine göre ilk 2/3'lük dilimde (sıralama büyükten küçüğe doğru yapılır) olanlar yer alır. Temettü Verimi madde 2.19'a göre hesaplanır. Hesaplama yapılırken Mayıs-Temmuz, Ağustos-Ekim ve Kasım-Ocak Endeks Dönemleri için yapılan ara dönemsel çalışmalarda Şirketin içinde bulunulan mali dönemde ödediği toplam brüt nakit temettü tutarı;
- Şirket Genel Kurulunu henüz yapmadıysa; önceki yıl dağıtılan temettü tutarı veya varsa Şirket Yönetim Kurulu'nca yıl içinde dağıtılmasına karar verilen temettü avansları toplam tutarından büyük olanı,
  - Şirket Genel Kurulunu yaptıysa, Genel Kurulda kararlaştırılan toplam nakit temettü tutarı ve varsa Şirket Yönetim Kurulu'nca yıl içinde dağıtılmasına karar verilen temettü avansları tutarının toplamı
- olarak alınır.
- a)b) BIST Temettü 25 Endeksi, 6.12.a maddesine göre oluşturulacak Seçim Havuzundan, madde 7.1'e göre sıralama ve madde 7.2'ye göre seçim yapılarak belirlenir.
- c) 6.12.a maddesine göre yeterli sayıda (endeks kapsamında 25 ve yedek olarak 3 olmak üzere toplam 28) pay yoksa, sıralamaya giremeyen paylar temettü verimlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Sıralamada en üst sırada yer alan paydan başlanarak, birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece bir grup payı dahil edilecek şekilde, önce 25 pay endekse, ardından 3 pay da yedek olarak seçilir.

#### 6.13. BIST Katılım Temettü Endeksi

Hem BIST Katılım Tüm hem de BIST Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan şirketlerin paylarından oluşur.

#### 6.14. BIST Halka Arz Endeksi

- Halka arz edilerek, Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem görmeye başlayan şirketlerin payları, işlem görmeye başladığı ilk gün BIST Halka Arz Endeksi kapsamına alınır ve 2 yıl endeks kapsamında kalır.
- 2 yıllık sürenin dolması nedeniyle endeks kapsamında yer alan şirket sayısının 5'in altına inmesi durumunda, süresi dolan şirket, endeks kapsamına yeni bir şirket alınıncaya kadar kapsamda kalmaya devam eder. Bu istisnaya göre endeks kapsamında kalmaya devam eden şirketler, endeks kapsamına yeni bir şirket alındığında bekleme süreleri dikkate alınarak sırayla endeksten çıkarılır.

- c) Endeks kapsamından madde 8.1’de belirtilen sebeplerle çıkarılan payların, bu sebeplerin ortadan kalkmasıyla yeniden endeks kapsamına alınması halinde, 2 yıllık sürenin hesabında pazarının kapalı kaldığı günler ile Yakın İzleme Pazarı’nda işlem gördüğü günler de dikkate alınır.
- d) Madde 8.1’de belirtilen sebeplerle endeks kapsamındaki şirket sayısının 5’in altına inmesi durumunda Sınırlama Oranı, kalan payların ağırlıkları eşit olacak şekilde belirlenir. Şirket sayısının 4’ün altına inmesi durumunda ise Ağırlık Eşiği uygulanmaz.

#### 6.15. BIST KOBİ Sanayi Endeksi

BIST KOBİ Sanayi Endeksinde yer alacak paylar, ilgili Endeks Dönemi’nde Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar’da yer alacak şirket payları arasından seçilir. Söz konusu şirketlerden KAP’ta yayımlanmış en son yıllık finansal tablolarına göre, “Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler Yönetmeliği”nde belirlenen yıllık net satış hasılatı veya mali bilanço büyüklüğü şartlarından herhangi birisini taşıyan sanayi şirketlerinin payları endekse dahil edilir.

Payları BIST KOBİ Sanayi Endeksinde yer almayan bir şirketin, faaliyetlerinde “geçici” olarak değerlendirilen işlemler meydana gelmişse, söz konusu dönem sona erene kadar şirket payları BIST KOBİ Sanayi Endeksi kapsamına dahil edilmez.

Mali dönemini değiştiren şirketlerin ilan ettikleri kıst hesap dönemine ait finansal tablolarındaki satış hasılatı, endeks değerlemelerinde oransal olarak 12 ayı temsil edecek şekilde yeniden hesaplanarak dikkate alınır.

#### 6.16. BIST Geri Alım Endeksi

BIST Geri Alım Endeksi kapsamında, ilan ettiği Geri Alım Verilerinden,

- a) Tebliğ ve İlke Kararına uygun olarak devam eden bir geri alım programı olduğu,
- b) Program kapsamında sermayesinin en az % 0,1’ini temsil eden sayıda payı geri aldığı,
- c) Değerleme Gününden geriye doğru son 12 ayda fiilen pay geri alımı gerçekleştirdiği

tespit edilen şirketlerin payları yer alır. Birden fazla pay grubu işlem gören şirketlerin geri alım programına dahil ettikleri gruplar Endekste yer alabilir.

### 7. ENDEKSLERDE YER ALACAK PAYLAR İÇİN SIRALAMA VE SEÇİM YÖNTEMİ

Dönemsel Değişikliklerde, BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100, BIST Temettü 25 ve BIST Sürdürülebilirlik 25 endekslerinde yer alacak paylar için sıralama ve seçim aşağıdaki yöntemle yapılır.

7.1 6. maddeye göre ilgili endeks için oluşturulan Seçim Havuzunda yer alan paylar aşağıdaki şekilde sıralamaya tabi tutulur:

- a) Paylar, Ortalama FDP PD’lerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır.



- b) Paylar, Değerleme Dönemindeki Günlük Ortalama İşlem Hacimlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır.
- c) Nihai sıralama aşağıda açıklandığı şekilde yapılır:

Her iki listede; birinci sırada yer alan pay varsa nihai listede ilk sıraya konur. Her iki listede; birinci sırada yer alan pay yoksa, ilk iki sıra içinde yer alan pay olup olmadığına bakılır. Nihai listede ilk sırada yer alacak pay belirleninceye kadar bu işlemler tekrarlanır. Nihai listede ilk sıraya konulacak payın belirlenmesinden sonra yukarıdaki işlem takip eden sıralar için tekrar edilir. Her iki listede ilk n sıra içinde olma şartını sağlayan iki payın bulunması halinde Ortalama FDP PD'si büyük olan nihai listede daha üst sıraya konur.

7.2 7.1 maddesine göre sıralanmış payların endekslere seçimi aşağıdaki gibi yapılır:

Yapılan nihai sıralamada;

- a) Aşağıdaki tabloda belirtilen üst sıraya veya daha yukarıya çıkan ve endekste olmayan paylar endeks kapsamına alınır.
- b) Aşağıdaki tabloda belirtilen alt sıradan daha aşağıya inen ve endekste olan paylar endeks kapsamından çıkarılır.
- c) Belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan pay sayısının, belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen pay sayısından fazla olması halinde, belirlenmiş alt sıradaki paydan başlanarak giren-çıkan pay sayısının eşitliği sağlanıncaya kadar daha üst sıralarda yer alan gerekli sayıda pay endeks kapsamından çıkarılır.
- d) Belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen pay sayısının, belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan pay sayısından fazla olması halinde, belirlenmiş üst sıranın bir altındaki sırada yer alan paydan başlanarak giren-çıkan pay sayısının eşitliği sağlanıncaya kadar daha alt sıralarda yer alan gerekli sayıda pay endeks kapsamına alınır.
- e) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece Nihai Sıralamada en üstte yer alan payı endekse dahil edilir.
- f) Endekslerin kapsamında Endeks Dönemi içinde olabilecek değişikliklerde kullanılmak üzere aşağıdaki tabloda gösterilen sayıda pay yedek olarak seçilir ve dönemsel değişikliklerle birlikte ilan edilir.

| ENDEKS                    | ÜST SIRA | ALT SIRA | YEDEK |
|---------------------------|----------|----------|-------|
| BIST 30                   | 25       | 35       | 3     |
| BIST Katılım 30           |          |          |       |
| BIST 50                   | 45       | 55       | 3     |
| BIST Katılım 50           |          |          |       |
| BIST 100                  | 95       | 105      | 3     |
| BIST Katılım 100          |          |          |       |
| BIST Temettü 25           | 20       | 30       | 3     |
| BIST Sürdürülebilirlik 25 |          |          |       |

## 8. ENDEKSLERİN KAPSAMINDAKİ PAYLARDA DÖNEMSEL OLMAYAN DEĞİŞİKLİKLER

KAP'ta yapılan bildirimlere bağlı olarak endeks kapsamında değişiklik yapılması gereken durumlarda, ilgili bildirim gerçekleşme tarihinden bir önceki iş günü en geç saat 16:30'a kadar (yarım gün ise en geç saat 12:00'a kadar) KAP'ta yayımlanmış olması gerekir. Aksi takdirde bildirim takip eden iş günü yayımlanmış kabul edilir ve ilgili değişiklik, bildirim KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci işlem günü geçerli olacak şekilde yapılır.

- 8.1. Pazarları kesin olarak kapatılan paylar, ilave halka arz nedeniyle kapatılanlar hariç pazarları kesintisiz 5 işlem gününden fazla süre için kapatılan paylar ile bulunduğu pazardan Yakın İzleme Pazarı'na alınan paylar, kapatma veya geçiş işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde kapsamında oldukları tüm endekslerden çıkarılır. BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100, BIST Temettü 25 ve/veya BIST Sürdürülebilirlik 25 endekslerinden çıkarılan payların yerlerine yedek paylar alınır.
- 8.2. Bulduğu pazardan Yakın İzleme Pazarı hariç başka bir pazara alınan paylar, geçiş işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde eski pazarına ait endeksten çıkarılarak yeni alındığı pazara ait endekse dahil edilir.
- 8.3. Pazarları geçici olarak kapatılan paylar tekrar işlem görmeye başladığı gün, endeks kompozisyonuna uygun olmayan bir pazara alınan paylar tekrar endeks kompozisyonuna uygun pazara alındığı gün geçerli olacak şekilde, endeksin diğer koşullarını da sağlamak ve dönemsel değerlemeye tabi endekslerde aynı Endeks Dönemi içinde olmak koşullarıyla, BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100, BIST Temettü 25 ve BIST Sürdürülebilirlik 25 endeksleri hariç, ilgili diğer endekslere yeniden alınır.
- 8.4. İlk defa işlem görmeye başlayan paylar, BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100, BIST Katılım Sürdürülebilirlik, BIST Temettü, BIST Temettü 25, BIST KOBİ Sanayi, BIST Katılım Temettü, BIST Sürdürülebilirlik, BIST Sürdürülebilirlik 25 ve BIST Geri Alım endeksleri dışında, kapsamına girdiği diğer tüm endekslere işlem görmeye başladığı gün geçerli olacak şekilde dahil edilir.
- 8.5. Bir şirketin veya bankanın paylarının halka arz edilen kısmının piyasa değeri, halka arzın bitiş tarihi itibarıyla; fiili dolaşımda bulunan kısımlarının piyasa değerine göre büyükten küçüğe sıralanmış BIST 30 Endeksi paylarının yirmincisinden daha büyükse, işlem gördüğü 5. işlem günü geçerli olacak şekilde, BIST 30, BIST 50 ve BIST 100 endeksleri kapsamındaki fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri en küçük olan payların yerine ilgili endekslere alınır. Bu koşulu sağlamadan Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlayan paylar, Endeks Dönemi içinde BIST 30, BIST 50 ve BIST 100 endekslerine alınmaz.



- 8.6. Payları BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamında olan şirketlerin Genel Sürdürülebilirlik Notu Endeks Dönemi içerisinde izlenir. Haftanın ilk işlem günü yapılan kontrollerde Genel Sürdürülebilirlik Notu uyumsuzluk notundaki düşüş nedeniyle 40 veya altına inen şirketlerin payları, izleyen haftanın ilk işlem günü geçerli olacak şekilde BIST Sürdürülebilirlik ve BIST Sürdürülebilirlik 25 endekslerinden çıkarılır.
- 8.7. Payları madde 8.5 uyarınca BIST 30 Endeksine alınacağı ilan edilen şirketin halka arzın bitiş tarihi itibarıyla, madde 6.7'da açıklanan kriterleri sağlaması halinde, işlem gördüğü 5. işlem günü geçerli olacak şekilde payları BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve Katılım 100 endeksleri kapsamına alınır. BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endeksleri için kapsamlarındaki fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri en küçük olan paylar söz konusu endekslerden çıkarılır.
- 8.8. Sektör değişikliğine neden olacak şekilde faaliyet konusu değişen şirketler, yeni faaliyetlerinin fiilen başladığına ilişkin bildirim KAP'ta yayımlandığı haftayı izleyen haftanın ilk işlem günü geçerli olacak şekilde eski sektör endekslerinden çıkarılarak yeni sektör endekslerine alınır. BIST KOBİ Sanayi Endeksindeki bir şirket, sanayi üst sektör grubundan başka bir üst sektör grubuna geçiyorsa söz konusu bildirim KAP'ta yayımlandığı haftayı izleyen haftanın ilk işlem günü geçerli olacak şekilde BIST KOBİ Sanayi Endeksinden çıkarılır. BIST Katılım Tüm Endeksindeki bir şirketin ana sözleşmesinde değişikliğe yol açacak şekildeki faaliyet konusu değişikliklerinde şirketin Bilgi Formuna girdiği verilere göre madde 6.7'daki şartları sağlamamasına neden olacak şekilde bir faaliyet konusu değişikliği söz konusuysa veya Şirket sektör değişikliğinin geçerli olacağı güne kadar güncel Bilgi Formunu KAP'ta yayınlamamışsa faaliyetlerinin fiilen başladığına ilişkin bildirim KAP'ta yayımlandığı haftayı izleyen haftanın ilk işlem günü geçerli olacak şekilde BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 ve BIST Katılım Tüm endekslerinden çıkarılır. BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endekslerinde çıkarılan payın yerine yedek pay alınır.
- 8.9. BIST Şehir Endeksi kapsamında yer alan şirketin üretim/faaliyet/idare merkezinin değişmesi, faaliyet konusu bakımından endeks kapsamı dışına çıkması durumlarında şirketin payları, değişikliğin fiilen gerçekleştiğine ilişkin bildirim KAP'ta yayımlandığı haftayı izleyen haftanın ilk işlem günü geçerli olacak şekilde endeks kapsamından çıkarılır, yeni üretim/faaliyet/idare merkezine ait endeks kapsamına alınır.
- 8.10. BIST Şehir Endeksi kapsamında yer almayan şirketin faaliyet konusu değişikliği nedeniyle yeni faaliyet konusu BIST Şehir endeksleri kapsamına girerse şirketin payları, yeni faaliyetlerinin fiilen başladığına ilişkin bildirim KAP'ta yayımlandığı haftayı izleyen haftanın ilk işlem günü geçerli olacak şekilde endeks kapsamına alınır.
- 8.11. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamındaki paylar,
- a) KAP'ta yayımlanan yeni derecelendirme notunun asgari derecelendirme notundan düşük olması,

- b) Derecelendirme sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona erdiğinin KAP'ta yayımlanması,
  - c) Derecelendirme kuruluşunun Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Derecelendirme Kuruluşları Listesi"nden çıkarıldığının KAP'ta yayımlanması,
  - d) Derecelendirme kuruluşunun bağımsızlığının ortadan kalktığı KAP'ta yayımlanması,
- durumlarında ilgili bildirim KAP'ta yayımlandığı günü,
- e) Derecelendirme notunun, verildiği tarihten sonraki 1 yıllık dönem sonuna kadar yenilendiğine ilişkin bildirim KAP'ta yayımlanmaması,
  - f) Derecelendirme sözleşmesinin yenilendiğine ilişkin bildirim, söz konusu sözleşmenin süresinin bitiş tarihine kadar KAP'ta yayımlanmaması

durumlarında 1 yıllık dönemin bittiği günü veya derecelendirme sözleşmesinin sona erme tarihini takip eden işlem günü geçerli olacak şekilde endeks kapsamından çıkarılır. Söz konusu nedenlerin ortadan kalkmasıyla birlikte KAP'ta yayımlanan yeni derecelendirme notu asgari derecelendirme notundan yüksekse, yeni notun KAP'ta yayımlandığı günü takip eden işlem günü geçerli olacak şekilde söz konusu paylar endeks kapsamına alınır.

- g) Bir şirketin Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamında olabilmesi için geçerli bir sözleşmesinin ve bu sözleşmeye bağlı geçerli bir notunun olması şarttır. Ancak notun geçerliliği devam ederken bağlı olduğu sözleşmenin sona ermesi halinde, şirketin KAP'ta yapacağı duyuru üzerine, var olan notun geçerlilik süresini aşmayacak şekilde ve sözleşmenin sona erdiği tarihten başlamak üzere üç aya kadar süre verilir. Söz konusu sürenin verilebilmesi için, şirketin en geç sözleşmenin sona erdiği tarihte KAP'ta yapacağı duyuruda, geçerli bir sözleşme kapsamında alacağı notu KAP'ta ilan edeceği en geç tarihi (Notun geçerlilik süresi veya üç aylık süreden önce biteni aşmayacak şekilde) belirtmesi gerekir. Bu sürenin sonunda, geçerli bir sözleşme kapsamında alacağı notu KAP'ta duyurmayan şirketin payları takip eden işlem günü geçerli olacak şekilde endeks kapsamından çıkarılır.

8.12. Payları BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100, BIST Temettü 25 ve/veya BIST Sürdürülebilirlik 25 endeksleri kapsamında olan iki veya daha fazla şirketin birleşmesi veya devri sonucunda ortaya çıkan şirketin payları, endeks kapsamı içinde kalır. Eksilen şirket/şirketler, birleşme veya devre ilişkin payların dağıtılmasına başladığı gün geçerli olacak şekilde yedeklerden tamamlanır.

8.13. Payları BIST 30, BIST 50, BIST 100 ve/veya BIST Banka Dışı Likit 10 endeksleri kapsamında olan bir şirket, kapsamda olmayan bir şirketi devir alır veya kapsamda olmayan bir şirkete devir olursa ortaya çıkan yeni şirketin yer alacağı pazara bakılır. Ortaya çıkan yeni şirket endeks kompozisyona uygun pazarda işlem görmeye devam ederse, endeks kapsamında kalır; endeks kompozisyonuna uygun pazarda yer

almazsa, devrolan Şirket ortaklarına payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak Şekilde endekslerden ęıkarılarak yerine yedek paylar alınır.

- 8.14. Payları BIST Kurumsal Yönetim veya BIST Likit Banka endeksleri kapsamında olan bir Şirket başka bir Şirketi veya Şirketleri devir alırsa endeks kapsamında kalmaya devam eder.
- 8.15. Payları BIST Kurumsal Yönetim veya BIST Likit Banka endeksleri kapsamında olan bir Şirket, kapsamda olmayan bir Şirket tarafından devir alınırsa, devrolan Şirket ortaklarına payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak Şekilde endeksten ęıkarılır.
- 8.16. Payları Şehir Endeksi kapsamında olan Şirketlerin birleşme ve devralmalarında, birleşme sonrası oluşan yeni Şirket veya devralan Şirketin durumu yeniden değerlendirilir.
- 8.17. Payları BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Temettü 25 ve/veya BIST Sürdürülebilirlik 25 endeksleri kapsamında olan bir Şirket iki veya daha fazla Şirkete bölünüyorsa, ortaya ęıkan Şirketlerden, fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri en büyük olan Şirket endeks dönemi sonuna kadar endeks kapsamında kalır.
- 8.18. BIST Temettü ve/veya BIST Temettü 25 Endeksi kapsamında olan bir Şirket, kapsamda olmayan bir Şirketi devir alır veya kapsamda olmayan bir Şirkete devir olursa ortaya ęıkan yeni Şirket endeks kapsamında kalır.
- 8.19. BIST Halka Arz Endeksi kapsamında olan bir Şirket, işlem görmeye başladığı tarihi takip eden 25. ayın ilk işlem günü geçerli olacak Şekilde endeksten ęıkarılır.
- 8.20. Payları BIST Halka Arz Endeksi kapsamında olan bir Şirket başka bir Şirketi veya Şirketleri devir alırsa endeks kapsamında kalmaya devam eder.
- 8.21. Payları BIST Halka Arz Endeksi kapsamında olan bir Şirket, kapsamda olmayan bir Şirket tarafından devir alınırsa, devrolan Şirket ortaklarına payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak Şekilde endeksten ęıkarılır.
- 8.22. Payları BIST KOBİ Sanayi Endeksi kapsamında olan Şirketlerin birleşme ve devralmalarında, birleşme sonrası oluşan yeni Şirket veya devralan Şirketin durumu yeniden değerlendirilir.
- 8.23. Payları BIST Sürdürülebilirlik ve/veya BIST Sürdürülebilirlik 25 endeksleri kapsamında olan iki veya daha fazla Şirketin birleşmesi veya devri sonucunda ortaya ęıkan Şirketin payları endeks kapsamı içinde kalır.
- 8.24. Payları BIST Sürdürülebilirlik ve/veya BIST Sürdürülebilirlik 25 endeksleri kapsamında olan bir Şirket başka bir Şirketi veya Şirketleri devir alırsa endeks kapsamında kalmaya devam eder.

- 8.25. Payları BIST Sürdürülebilirlik ve/veya BIST Sürdürülebilirlik 25 endeksleri kapsamında olan bir şirket, kapsamda olmayan bir şirket tarafından devir alınır, devrolan şirket ortaklarına payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde endeksten çıkarılır.
- 8.26. Payları BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 ve/veya BIST Katılım Tüm endeksleri kapsamında olan bir şirket kapsamda olmayan bir şirketi devir alır veya devir olursa ortaya çıkan yeni şirketin Bilgi Formuna tekrar giriş yapması sağlanır. Söz konusu verilere göre madde 6.7'deki şartları sağlaması ve endeks kompozisyonuna uygun bir pazarda işlem görmesi halinde şirket payları endekte kalır. Aksi takdirde devre ilişkin payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde endekslerden çıkarılır. BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endekslerinde çıkarılan payın yerine yedek pay alınır.
- 8.27. Payları BIST Katılım Tüm Endeksi kapsamında olan iki veya daha fazla şirketin birleşmesi veya devri sonucunda ortaya çıkan şirketin payları endeks kompozisyonuna uygun bir pazarda işlem görmesi halinde endeks kapsamı içinde kalır.
- 8.28. Payları BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 ve/veya BIST Katılım Tüm endeksleri kapsamında olan bir şirket iki veya daha fazla şirkete bölünüyorsa, ortaya çıkan şirketlerin Bilgi Formuna tekrar giriş yapmaları ve girilen verilere göre madde 6.7'deki şartları sağlamaları halinde endeks kompozisyonuna uygun bir pazarda işlem gören paylar BIST Katılım Tüm Endeksi kapsamında; BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alacak paylardan fiili dolaşımdaki payların piyasa değeri en büyük olan pay ise endeks dönemi sonuna kadar BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endeksleri kapsamında kalır. Aksi takdirde bölünmeye ilişkin payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde söz konusu endekslerden çıkarılır. BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endekslerinde çıkarılan payın yerine yedek pay alınır.
- 8.29. Payları BIST Geri Alım Endeksi kapsamında olan bir şirket başka bir şirketi veya şirketleri devir alırsa endeks kapsamında kalmaya devam eder.
- 8.30. Payları BIST Geri Alım Endeksi kapsamında olan bir şirket, kapsamda olmayan bir şirket tarafından devir alınır, devrolan şirket ortaklarına payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde endeksten çıkarılır.

## **9. HESAPLAMALARDA KULLANILAN VERİLER VE VERİ HİYERARŞİSİ**

### **9.1. Fiyatlar**

- a) Endekslerin hesaplanmasında, payların BIST Pay Piyasasında gerçekleşen ve kayda alınan son işlem fiyatları kullanılır.
- b) Paylar için özsermaye halleri nedeniyle hesaplanan teorik/referans fiyatlar, pay işlem görene kadar kullanılmaya devam eder.

- c) Paylar endekslerin kapsamına, Borsa İstanbul tarafından ilan edilen baz/referans fiyatları ile dahil edilir.
- d) Payın işlem görmemesi halinde veya olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle endekslerin kapsamında yer alan payların fiyatlarına erişilememesi halinde endeksler kullanılan en son fiyatlar ile hesaplanmaya devam eder.

## 9.2. FDPO'lar

- a) Endekslerin hesaplanmasında, MKK tarafından ilan edilen ve madde 5.2.f gereğince gözden geçirilen FDPO'lar kullanılır.
- b) Paylar endekslerin kapsamına, Borsa İstanbul tarafından ilan edilen FDPO'ları ile dahil edilir.
- c) Veri eksikliği veya olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle endekslerin kapsamında yer alan payların FDPO'larına erişilememesi halinde endeksler payların mevcut FDPO'ları ile hesaplanmaya devam eder.

## 9.3. Pay Sayıları

- a) Endekslerin hesaplanmasında güncel Pay Sayıları kullanılır.
- b) Olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde özsermaye halleri gerçekleştirilemezse endeksler payların mevcut Pay Sayıları ile hesaplanmaya devam eder.

## 9.4. Endekslerin Kapsamında Yer Alan Paylara İlişkin Listeler

- a) Endekslerin kapsamında yer alan paylara ilişkin listeler Borsa İstanbul tarafından bu Kural Seti çerçevesinde belirlenir, ilan edilir ve hesaplamalarda kullanılır.
- b) Veri eksikliği veya olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle endekslerin kapsamında yer alacak payların belirlenmemesi halinde, endeksler son liste ile hesaplanmaya devam eder.

# 10. ENDEKSLERİN TAKİP VE YÖNETİMİ

10.1. Endekslerin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik işlemler Endeks Direktörlüğü tarafından yapılır.

10.2. Borsa İstanbul, BIST Katılım Tüm Endeksine dahil olacak şirketlerin belirlenmesinde TKBB Danışma Kurulu (Danışma Kurulu) ile birlikte çalışır. Dönemsel değerleme çalışmasında şirketlerin Bilgi Formunda yer alan sorulara verdikleri yanıtlar esas alınır. Bilgi Formuna ilişkin olarak şirketlerin ilettikleri sorular Borsa İstanbul tarafından Danışma Kuruluna iletilir. Danışma Kurulunun yazılı yanıtlarına göre şirketler Değerleme Gününe kadar Bilgi Formunda güncelleme yapabilirler. Dönemsel Değerlemede şirketlerin Değerleme Günü itibarıyla Bilgi Formuna girdikleri en güncel veriler dikkate alınır. Kural Seti, Danışma Kurulunun genel kural şeklinde ifade edilebilen görüşleri çerçevesinde güncellenerek ilan edilir. Endekse girecek şirketlerin belirlenmesinde Kural Setinde düzenlenmemiş her konuda

yapılacak uygulama Danışma Kurulunun yazılı görüşü alınarak Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir.

10.3. Dönemsel değişiklikler kapsamında, endekslerde ve yedek listelerde yer alacak paylar periyodik olarak Endeks Direktörlüğü tarafından belirlenir ve Borsa İstanbul Genel Müdürlük onayına sunulur.

10.4. Kural Seti kapsamında düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir ve duyurulur.

## **11. ENDEKS DEğERLERİNDE GERİYE DÖNÜK DÜZELTME**

11.1. Eş anlı hesaplanmış ve yayımlanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme yapılmaz.

11.2. Gün sonunda hesaplanmış ve yayımlanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme ancak Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile yapılabilir.

## **12. GÜNCELLEME SIKLIğI**

Bu Kural Seti yılda en az 1 defa gözden geçirilir ve ihtiyaç olması halinde güncellenir.

## **13. YÜRÜRLÜK**

Yürürlük Tarihi: 27.12.2023