

Sayı : 18454353-100.02.03-

Konu : BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay
Endeksleri ve BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı
Olmayan Pay Endeksleri Temel
Kurallarında Yapılan Değişiklikler
Hakkında Duyuru

Sn. Genel Müdür
Sn. Üyemiz

Borsamızda işlem görmek üzere başvuru yapan şirketlerin BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağlayıp sağlamadığını belirlemeye yönelik bilgiler bir bilgi formu vasıtasıyla şirketlerden talep edilmekte, şirketlerin Türkiye Katılım Bankaları Birliği bünyesinde yer alan Danışma Kurulunun oluşturduğu "*Pay Senedi İhracı ve Alım-Satımı Standardı*"nı ve "*Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber*"i dikkate alarak doldurdıkları bilgi formuna göre yapılan değerlendirme sonuçları halka arz izahnamesinde yayımlanmak üzere Borsamız görüşü ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmektedir.

Bu çerçevede, BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Temel Kurallarının (Temel Kurallar);

I) Söz konusu yeni uygulamanın Temel Kurallara işlenmesi kapsamında,

- Borsada ilk defa işlem görmeye başlayan şirketlerin paylarının BIST Katılım Tüm endeksinde dahil olabilmesi için en az 20 gün işlem görme şartının kaldırılarak halka arz izahnamesinde endeks seçim kriterlerini sağladığı belirtilen şirketlerin paylarının işlem görmeye başladıkları tarihte BIST Katılım Tüm Endeksi kapsamına dâhil edilmesi,
- Yukarıdaki a maddesinde belirtilen değişikliğin yeni işlem görmeye başlamış şirketler için uygulamaya alınma tarihine ilişkin olarak, Borsada işlem görmeye başlamış ancak 20 gün işlem görme şartını henüz sağlamamış olan şirketlerin paylarından endeksin diğer kriterlerini de sağlayanların 18 Mayıs 2022 tarihinden itibaren BIST Katılım Tüm endeksinde dahil edilmeleri,
- Değerleme Dönemi sonu itibarıyla 20 günden az işlem gören şirketlerin faizli varlıklar ve faizli borçlar oranları hesaplanırken toplam varlıklar tutarının kullanılması,
- Türkiye Katılım Bankaları Birliği tarafından yeni oluşturulan "*Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber*"in "*Tanımlar ve Genel Kurallar*" başlığı altına eklenmesi ve Temel Kuralların ilgili kısımlarının buna göre güncellenmesi,
- Şirketlerin BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağlayıp sağlamadığını belirlemeye yönelik olarak şirketlerden talep edilen bilgi formunun bundan sonraki endeks

değerlemelerinde kullanılacak olması nedeniyle Temel Kuralların "Tanımlar ve Genel Kurallar" başlığı altına eklenmesi ve Temel Kuralların ilgili kısımlarının buna göre güncellenmesi,

- f) Temel Kurallarda geçen uygun olmayan mali sektör şirketleri listesine Varlık Yönetim şirketlerinin eklenmesi,
- g) Uygun Olmayan Faaliyetleri için, bilgi formunda yaptığı açıklama Danışma Kurulu tarafından kabul edildiği takdirde uygun faaliyet olarak dikkate alınan şirketlerin, Borsa İstanbul Kurumsal İnternet sitesinde ilan edilmesine ilişkin ifadenin metinden çıkarılması,
- h) Ana sözleşmesinde Standarda uygun faaliyetlerde bulunacağını beyan eden ve ilave hiçbir kritere bakılmadan doğrudan BIST Katılım Tüm endeksi kapsamına alınan şirketler için BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endekslerinin dönemsel değerlemelerinde 20 gün işlem görme şartı aranmamasına ilişkin ifadenin metinden çıkarılması,

II) Ayrıca, uygulama sırasında karşılaşılan bazı değişiklik ihtiyaçlarının Temel Kurallara işlenmesi kapsamında,

- a) BIST Sürdürülebilirlik Endeksine birden fazla grup payı olan şirketlerin Ortalama Fiili Dolaşımdaki Payların Piyasa Değeri en yüksek olan grubunun dâhil edilmesi ve dönem içinde endeksten çıkarmayı gerektirecek not düşüşünün sadece uyumsuzluk notundaki düşüşe bağlı olması,
- b) Temel Kurallarda ifadeleri netleştirmek amacıyla özü değiştirmeyen diğer bazı değişikliklerin yapılması ve eksikliklerin giderilmesi

amacıyla tadil edilmesine karar verilmiştir.

BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Temel Kuralları ile aynı amaçlarla değişiklikler yapılan BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Pay Endeksleri Temel Kurallarının son halleri Ek 1 ve Ek 2'de yer almaktadır.

Bilgilerinizi rica ederim.

Saygılarımla,

Korkmaz ERGUN
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek:

- 1 - BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Temel Kurallarının son hali (26 Sayfa)
- 2 - BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Pay Endeksleri Temel Kurallarının son hali (9 Sayfa)

Dağıtım:

Payları Borsada İşlem Gören Şirketler
Üyeler

BIST PİYASA DEĞERİ AĞIRLIKLİ PAY ENDEKSLERİ TEMEL KURALLARI

1. AMAÇ

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

2. TANIMLAR VE GENEL KURALLAR

2.1. Piyasa Değeri

Piyasa Değeri, sermayeyi temsil eden pay sayısının (esas sermaye sisteminde yapılan sermaye artırımlarında sermayenin tescil ve ilanına kadar Merkezi Kayıt Kuruluşu’nda (MKK) oluşturulan geçici paylar da dahil olmak üzere) pay fiyatı ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

2.2. 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. Endekslerin hesaplamasında, madde 4.4.f gereğince gözden geçirilen fiili dolaşımdaki pay oranları kullanılır.

2.3. Ağırlık Katsayısı

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

2.4. 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.

2.5. Düzeltilmiş Fiyatlar

Düzeltilmiş Fiyatlar, özsermaye halleri öncesindeki fiyatların, özsermaye hallerinde hesaplanan teorik fiyatın, hesaplamada kullanılan son kapanış fiyatına bölünmesi suretiyle belirlenen katsayı ile çarpılmış halini temsil eder.

2.6. Ortalama PD

Ortalama PD (Ortalama Piyasa Değeri), Değerleme Dönemi sonu itibarıyla sermayeyi temsil eden pay sayısının (esas sermaye sisteminde yapılan sermaye artırımlarında sermayenin tescil ve ilanına kadar MKK’da oluşturulan geçici paylar

da dahil olmak üzere), Değerleme Dönemine ait Düzeltilmiş Fiyatların (kapanış) aritmetik ortalaması ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

2.7. Ortalama FDP PD

Ortalama FDP PD (Fiili Dolaşımdaki Payların Ortalama Piyasa Değeri), Ortalama PD'nin, MKK tarafından ilan edilen fiili dolaşımdaki pay oranları ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

2.8. 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.

2.9. Döviz Kuru

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

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. Hesaplamaya Başlama / Son Verme

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

Hesaplanmakta olan herhangi bir endeksin kapsamındaki şirket sayısı 2'nin altına düşerse, yapılacak duyuruyu takip eden ikinci ayın ilk iş günü geçerli olacak şekilde endeksin hesaplanmasına son verilir.

2.13. Değerleme Dönemi

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

ENDEKS	KULLANILAN VERİ	DEĞERLEME DÖNEMİ
BIST 30 BIST 50 BIST 100 BIST Likit Banka BIST Banka Dışı Likit 10	Günlük Ortalama İşlem Hacmi, Düzeltilmiş Fiyatlar	Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 ay
BIST Temettü 25	Düzeltilmiş Fiyatlar	Aralık ayının son işlem gününden geriye doğru 6 ay
BIST Katılım 30 BIST Katılım 50 BIST Katılım 100	Günlük Ortalama İşlem Hacmi, Düzeltilmiş Fiyatlar	Mart ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 ay

2.14. Değerleme Günü

ENDEKS	KULLANILAN VERİ	DEĞERLEME GÜNÜ
BIST 30 BIST 50 BIST 100 BIST Likit Banka BIST Banka Dışı Likit 10	Pay Sayısı, FDPO	Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem günü
BIST Temettü BIST Temettü 25	Pay Sayısı, FDPO, Temettü Verimi	Aralık ayının son işlem günü
BIST KOBİ Sanayi	Yıllık Finansal Tablolar	Nisan ayının son işlem günü
BIST Sürdürülebilirlik	Sürdürülebilirlik Notu	Aralık, Mart, Haziran ve Eylül aylarının ilk Pazartesi günü
BIST Katılım 30 BIST Katılım 50 BIST Katılım 100 BIST Katılım Tüm	Bilgi Formu Verileri	Mayıs ve Ekim aylarının ilk işlem gününden önceki beşinci işlem günü

2.15. Endeks Dönemi

Endekslerin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda endekslerin kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı dönemi ifade eder.

- BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10 ve BIST Sürdürülebilirlik endeksleri için Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 endeks dönemi vardır.
- BIST Temettü ve BIST Temettü 25 endeksleri için Şubat-Ocak olmak üzere 1 endeks dönemi vardır.
- BIST KOBİ Sanayi endeksi için Haziran-Mayıs olmak üzere 1 endeks dönemi vardır.
- BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 ve BIST Katılım Tüm endeksleri için Mayıs-Eylül ve Ekim-Nisan olmak üzere 2 endeks dönemi vardır.

- e) BIST Sürdürülebilirlik Katılım Endeksi için Ocak-Mart, Nisan, Mayıs-Haziran, Temmuz-Eylül, Ekim-Aralık olmak üzere 5 endeks dönemi vardır.

2.16. Dönemsel Değişikliklerin İlanı

Endeksler kapsamında dönemsel olarak yapılacak değişiklikler ilgili Endeks Dönemi başından; BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Temettü, BIST Temettü 25, BIST KOBİ Sanayi ve BIST Sürdürülebilirlik endeksleri için en az 10 takvim günü; BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100, BIST Katılım Tüm ve BIST Sürdürülebilirlik Katılım endeksleri için en az 2 işlem günü önce ilan edilir.

2.17. Hesaplanma ve Yayın Saatleri

BIST 30, BIST 100, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Sürdürülebilirlik Katılım Endeksleri ile Sektör ve Alt Sektör endekslerinden BIST Sınai, BIST Banka Fiyat Endeksleri seans süresince her 1 saniyede, diğer fiyat endeksleri ise her 10 saniyede bir hesaplanır ve eşanlı olarak yayımlanır. Getiri Endeksleri ile yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler ise seans sonunda bir kez hesaplanır ve yayımlanır.

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 FDPO (%)	FDPO < %1 ise tam sayıdan sonra 2 hane, 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_i: “i” şirketinin Değerleme Günü itibarıyla hesaplanan temettü verimini

Ödenen Temettü_i: “i” şirketinin içinde bulunduğu mali dönemde ödediği toplam brüt nakit temettü tutarını

Sermaye Artırım Tutarı_i: “i” şirketinin içinde bulunduğu mali dönemde ortaklara rüçhan hakkı kullandırarak yaptığı bedelli sermaye artırım tutarı ile rüçhan hakkı kullandırma fiyatının çarpılması sonucunda elde edilen tutarların toplamını

Piyasa Değeri_i: “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 Katılım 30	%10	%15
BIST Katılım 50	%10	%15
BIST Katılım 100	%10	%15
BIST Sürdürülebilirlik Katılım	%10	%15

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 Eşiğini 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 alınarak doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nu 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 işlem 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 işlem 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, belirlenmiş asgari sürdürülebilirlik notuna sahip şirketlerin paylarından oluşur.

3.10. BIST Katılım Tüm Endeksi

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

3.11. 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.

3.12. 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.

3.13. BIST Katılım 30 Endeksi

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

3.14. BIST Sürdürülebilirlik Katılım Endeksi

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

3.15. BIST Tüm Endeksi

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

3.16. BIST Tüm-100 Endeksi

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

3.17. BIST Sektör ve BIST Alt Sektör Endeksleri

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

3.18. BIST Yıldız Endeksi

Yıldız Pazar'da işlem gören şirketlerin paylarından oluşur.

3.19. BIST Ana Endeksi

Ana Pazar'da işlem gören şirketlerin paylarından oluşur.

3.20. BIST Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Endeksi

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

3.21. 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. Holdingler hariç mali sektörde faaliyet gösteren şirketler ile perakende ticaret sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin payları kapsam dışındadır.

3.22. BIST Temettü Endeksi

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

3.23. BIST Temettü 25 Endeksi

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

3.24. BIST Halka Arz Endeksi

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

3.25. 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.

BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endekslerinin başlangıç değerleri ve tarihlerine ilişkin bilgilere Borsa İstanbul internet sitesi – BIST Pay Endeksleri sayfasından ulaşılabilir.

4. HESAPLAMA YÖNTEMİ VE DÜZELTME

4.1. Endekslerin hesaplanmasında kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.

4.2. Endeksler, kapsamlarında bulunan payların fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değerleri 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

4.3. Endekslerde Düzeltme:

Madde 4.4'te 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

ΔPD = Madde 4.4'te tanımlanan durumlar nedeniyle payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'sinde meydana gelen toplam değişiklik

PD_t = "t" günü endeks kapsamındaki payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'si

B_t = "t" günü bölen değeri

İşlem gören şirketlerin sermaye artırım 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.

4.4. Endekslerde düzeltme yapılmasını gerektiren durumlar ve düzeltmenin yapılma zamanları:

Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP – www.kap.org.tr) yapılan bildirimlere bağlı olarak gerçekleştirilecek endeks işlemlerinde, ilgili bildirimin 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, bildirimin KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

Bir sonraki iş günü ilgili hakları kullanılmış olarak işlem görecekt payların listesi, her gün saat 16:30 (yarım gün ise saat 12:00) itibarıyla kesinleştirilerek KAP'ta "Hak Kullanımı" konu başlığı ile ilan edilir.

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 kullandırılarak bedelli sermaye artırım:

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 satılamayan paylara ilişkin iptal bildiriminin KAP'ta yayımlandığı günü takip eden dördüncü iş 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 iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

- c) Rüçhan hakkı kullandırılmayarak bedelli sermaye artırımı:

- i) Artırılan sermayeyi temsil eden payların tahsisli olarak satılması halinde düzeltme, satış işleminin bitiş tarihini takip eden iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.
- ii) Artırılan sermayeyi temsil eden payların halka arz edilmesi halinde düzeltme, satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü iş 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, sermaye artırımı süreci 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
- düzeltilme, takip eden haftanın üçüncü iş 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 iş günü geçerli olacak şekilde düzeltilir.

- iii) İki veya daha az iş gününden oluşan haftalar için 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 iş 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 kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.
- h) Şirketin bölünmesi:
Düzeltilme, bölünme nedeniyle ihraç edilen kaydi 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 iş 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 iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

4.5. Hesaplanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme:

Eş anlı hesaplanarak ilan edilmiş olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme yapılmaz. Gün sonunda hesaplanarak ilan edilmiş olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme ise ancak Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile yapılabilir.

5. PAYLARIN SEÇİMİ/ENDEKSLERE ALINMA KRİTERLERİ

5.1. BIST 30, BIST 50 ve BIST 100 Endeksleri

- a) BIST 30, BIST 50 ve BIST 100 endekslerinde yer alacak paylar, ilgili Endeks Dönemi'nde Yıldız Pazar'da yer alacak şirketlerin payları arasından seçilir.
- b) Payların dönemsel değerlemeye alınabilmesi için Değerleme Günü itibarıyla Borsa İstanbul'da en az 60 gün süreyle işlem görmesi şarttır. Madde 7.5 uyarınca endekslere dahil edilen paylar için 60 gün süreyle işlem görme şartı aranmaz.
- c) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece 5.1.e'ye göre yapılan sıralamada en üstte yer alan payı endekslere dahil edilir.
- d) BIST 100 Endeksinde yer alacak paylar,
 - i. Yıldız Pazar'da yer alan pay sayısı 108'e eşit veya daha fazla ise Yıldız Pazar'da yer alan paylar arasından,
 - ii. Yıldız Pazar'da yer alan pay sayısı 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 tamamı dikkate alınarak

oluşturulacak seçim havuzu içinden madde 5.1.e'ye göre belirlenir. Seçim havuzundaki pay sayısı 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 seçim havuzu genişletilir.

BIST 30 ve BIST 50 endekslerine paylar Yıldız Pazar'da yer alan paylar arasından seçilir.

e) Endekslerde yer alacak payların seçimi aşağıdaki gibi yapılır.

- i. Paylar, Ortalama FDP PD'lerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır.
- ii. Paylar, Değerleme Dönemindeki Günlük Ortalama İşlem Hacimlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Günlük Ortalama İşlem Hacimleri hesaplanırken; payların özel işlem bildirimi kapsamındaki işlemleri hariç tutulur, sadece "E" özellik kodlu ikincil piyasa işlemleri dikkate alınır.

iii. 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.

iv. Yapılan nihai sıralamada en üst sırada yer alan paylardan başlanarak ve 6. bölümde açıklanan endekslere alınmak veya çıkarılmak için gereken üst ve alt sıralar da gözetilmek suretiyle endekslere seçim yapılır.

5.2. 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 1.500 milyon TL'den ve günlük ortalama işlem hacmi 75 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 5.2.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 5 milyon TL indirilmesiyle bulunan paylar ile tamamlanır.
 - 2) Gerekli pay sayısına yine ulaşamaz ise Ortalama FDP PD kriteri 150 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 5.2.d.iv maddesindeki 1 ve 2 numaralı adımlar 6 banka belirlenene kadar tekrar edilmek suretiyle tamamlanır.

5.3. 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 2.500 Milyon TL'den, günlük ortalama işlem hacmi 50 milyon TL'den büyük olan paylar, günlük ortalama işlem hacmine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. İlk 10 pay endekse alınır, takip eden 3 pay yedek olarak belirlenir.
 - ii. Madde 5.3.d.i'deki kriterleri sağlayan yeterli sayıda (13) pay yoksa, kriterleri sağlayanların tümü endekse ve/veya yedek listeye alınır. Eksik kalan kısım;
 - 1) Günlük ortalama işlem hacmi kriterinin 5 milyon TL indirilmesiyle bulunan paylar ile tamamlanır.
 - 2) Gerekli pay sayısına yine ulaşamaz ise Ortalama FDP PD kriteri 250 milyon TL indirilerek bulunan paylar ile tamamlanır.10 endeks şirketi ve 3 yedek pay belirlenene kadar yukarıdaki 1 ve 2 numaralı adımlar tekrar edilir.

5.4. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi

- a) Şirketlerin paylarının Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamına alınabilmesi için gereken asgari Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 10 üzerinden 7, her bir ana başlık itibarıyla 10 üzerinden 6,5 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 iş 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.)

5.5. BIST Sürdürülebilirlik Endeksi

- a) Refinitiv’in sürdürülebilirlik değerlendirme 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;
 - i) Genel Sürdürülebilirlik Notunun 50 veya üzerinde,
 - ii) Her bir ana başlık notunun 40 veya üzerinde,
 - iii) Kategori notlarından en az 8’inin 26 veya üzerinde olması gerekmektedir.
- c) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece Ortalama FDP PD’si en yüksek olan payı endekse dahil edilir.
- d) Yeni metodolojiye geçişi kolaylaştırmak amacıyla, madde 5.5.b’de belirtilen eşik değerler ve madde 7.6’da belirtilen kural, 2022 yılı Haziran ayı sonuna kadar 30/07/2021 tarihi itibarıyla BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamında yer alan şirketlere uygulanmayacaktır.

5.6. 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. Standartta belirtilen kriterlere göre değerlendirme yapabilmek için gerekli veriler Bilgi Formu ile şirketlerden talep edilir. Şirketlerin Bilgi Formunda vermiş oldukları yanıtlar çerçevesinde endeks kapsamında yer alacak paylar belirlenir.
- b) Katılım esaslı olanlar hariç tüm mali sektör faaliyetleri (girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve holdingler hariç olmak üzere, bankalar, aracı kurumlar, emeklilik şirketleri, finansal kiralama ve faktoring şirketleri, menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sigorta şirketleri ve varlık yönetim şirketleri gibi mali sektörlerde yer alan şirketlerin faaliyetleri), otel işletmeciliği faaliyetleri, basın yayın faaliyetleri, film, müzik, organizasyon ve diğer her türlü eğlence sektörü faaliyetleri Uygun Olmayan Faaliyetler kapsamında değerlendirilir. Bu faaliyetlerde bulunan şirketler, Standarda uygun faaliyet gösterdiklerini Bilgi Formunda beyan etmeleri halinde, Danışma Kurulu'nun onayı ile söz konusu faaliyetleri Uygun Olmayan Faaliyetler kapsamından çıkarılarak dönemsel değerlemede dikkate alınabilir.
- c) Payların endekse alınabilmesi için söz konusu şirket paylarında veya intifa senetlerinde kar veya tasfiye payı imtiyazı olarak maddi açıdan ve doğrudan diğer pay sahipleri aleyhine olan imtiyazların bulunmaması gereklidir. Şirket karından çalışanlara, sandıklara, vakıflara veya sosyal sorumluluk projelerine yapılan ödemeler kar payı imtiyazı olarak değerlendirilmez.
- d) Payların endekse alınabilmesi için şirket ana sözleşmesinde Uygun Olmayan Faaliyetlerin hiçbirinin yer almaması gereklidir. Esas sözleşmesinde sigorta acenteliği yapabileceği ve/veya sigorta şirketlerine ortak olabileceği yazmakla birlikte, fiilen sigorta acenteliği yapmadığı veya bir sigorta şirketine ortaklığının olmadığı tespit edilebilen şirketlerin payları endekse dahil edilebilir.
- e) 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.
- f) Endeks Dönemi içinde yeni işlem görmeye başlayan şirket payları kriterleri sağlaması halinde işlem görmeye başladıkları tarihte endekse dahil edilir.
- g) 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.

- h) 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.
- i) Ana sözleşmesinde Standarda uygun faaliyetlerde bulunacağını beyan eden şirketler endeks kapsamına uygun bir pazarda işlem görmeleri halinde ilave hiçbir kriterle bakılmadan doğrudan endeks kapsamına alınabilir.

5.7. BIST Katılım 30, Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endeksleri

BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endekslerinde yer alacak paylar aşağıdaki şekilde belirlenir:

- a) Payların endekslere alınabilmesi için Değerleme Dönemi sonu itibarıyla en az 20 gün süreyle işlem görmesi şarttır.
- b) Endekslerde yer alacak paylar BIST Katılım Tüm endeksinde yer alacak şirketlerin payları arasından aşağıda belirtildiği şekilde seçilir:
- i) BIST Katılım Tüm endeksinde yer alacak paylar, Değerleme Dönemi itibarıyla Ortalama FDP PD'ye göre büyükten küçüğe doğru sıralanır.
- ii) Söz konusu paylar ayrıca, Değerleme Dönemi itibarıyla Günlük Ortalama İşlem Hacimlerine göre de büyükten küçüğe doğru sıralanır. Günlük Ortalama İşlem Hacimleri hesaplanırken payların özel işlem bildirimleri kapsamındaki işlemleri hariç tutulur, sadece ".E" özellik kodlu ikincil piyasa işlemleri dikkate alınır.
- iii) 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 tekrarlanır. Her iki listede aynı sıralarda yer alan paylardan Ortalama FDP PD'si büyük olan nihai listede daha üst sırada yer alır.
- iv) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece sıralamada üstte olan payı nihai sıralamada kalır.

- v) Yapılan nihai sıralamada en üst sırada yer alan paylardan başlanarak ve 6. bölümde açıklandığı şekilde endekslere alınmak veya çıkarılmak için gereken üst ve alt sıralar da gözetilmek suretiyle endekslere seçim yapılır.

5.8. BIST Sürdürülebilirlik Katılım Endeksi

Madde 5.5 ve 5.6'yı birlikte sağlayan şirketler BIST Sürdürülebilirlik Katılım Endeksi kapsamında yer alır.

5.9. 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. 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.

5.10. 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) 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. Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilen sermaye artırım ve/veya temettü ödemeleri, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait döviz kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilir.
- c) Ödenen temettüler belirlenirken, şirketin Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra dağıttığı temettüler dikkate alınır.
- d) Değerleme Günü itibarıyla KAP'ta yayımlanmış olan en son finansal tablosundan geriye doğru 12 aylık dönemde zararı olan şirketler endekste yer almaz.

5.11. BIST Temettü 25 Endeksi

- a) BIST Temettü Endeksine dahil olan şirketler arasından seçilir.

- b) BIST Temettü Endeksinde yer alan paylar Temettü Verimine göre büyükten küçüğe sıralanarak ilk 2/3'lük dilimde yer alan paylar belirlenir. Hesaplanan değerin tam sayı olmaması halinde 2/3'lük dilimde yer alacak payların sayısı yukarı yuvarlama yapılmak suretiyle belirlenir.
- c) Belirlenen paylar, Ortalama FDP PD'lerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanarak en üst sırada yer alan paydan başlanarak endekse seçim yapılır. Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin, sadece bir grup payı endekse dahil edilir.
- d) c bendine göre yapılan sıralamada 25'den az pay bulunması durumunda, 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 endekse dahil edilecek şekilde, endekste ki pay sayısı 25'i bulana kadar endekse seçim yapılır.

5.12. BIST Halka Arz Endeksi

- a) 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.
- b) 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 7.1'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 7.1'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 Eşliği uygulanmaz.

5.13. 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 İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik"te 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. ENDEKSLERİN KAPSAMINDAKİ PAYLARDA DÖNEMSEL DEĞİŞİKLİKLER

BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 ve BIST Temettü 25 endeksleri kapsamındaki paylarda aşağıdaki esaslara göre dönemsel değişiklikler yapılır:

Endeks kapsamında olmayan bir payın endekse girebilmesi için, değerlendirme dönemi verileri ile bir sonraki endeks dönemi için yapılan çalışma sonucunda oluşturulan nihai sıralamada belirli bir üst sıraya veya üzerine çıkması, endeks kapsamındaki bir payın endeksten çıkarılabilmesi için ise nihai sıralamada belirli bir alt sıranın altına düşmesi gerekir.

Belirlenmiş üst ve alt sıralar endeks bazında aşağıdaki gibidir:

BIST 30 ve BIST Katılım 30 Endeksleri için 25. ve 35. sıralar,

BIST 50 ve BIST Katılım 50 Endeksi için 45. ve 55. sıralar,

BIST 100 ve BIST Katılım 100 Endeksleri için 95. ve 105. sıralar.

Yapılan nihai sıralamada;

- Belirlenmiş üst sıraya veya daha yukarıya çıkan ve endekste olmayan paylar kapsama alınır.
- Belirlenmiş alt sıradan daha aşağıya inen ve endekste olan paylar endeks kapsamından çıkarılır.
- 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.
- 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.
- Endekslerin kapsamında endeks dönemleri içinde olabilecek değişikliklerde kullanılmak üzere; BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 ve BIST Temettü 25 endeksleri için 3'er pay yedek olarak seçilir ve dönemsel değişikliklerle birlikte ilan edilir.

7. ENDEKSLERİN KAPSAMINDAKİ PAYLARDA DÖNEMSEL OLMAYAN DEĞİŞİKLİKLER

KAP'ta yapılan bildirimlere bağlı olarak endeks kapsamında değişiklik yapılması gereken durumlarda, ilgili bildirimin 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 iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

- 7.1. Pazarları kesin olarak kapatılan paylar, ilave halka arz nedeniyle kapatılanlar hariç pazarları kesintisiz 5 iş 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 ve BIST Temettü 25 endekslerinden çıkarılan payların yerlerine yedek paylar alınır.
- 7.2. Bulunduğu 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.
- 7.3. 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 ve BIST Temettü 25 endeksleri hariç, ilgili diğer endekslere yeniden alınır.
- 7.4. 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 Temettü, BIST Temettü 25, BIST KOBİ Sanayi ve BIST Sürdürülebilirlik endeksleri dışında, kapsamına girdiği diğer tüm endekslere işlem görmeye başladığı gün geçerli olacak şekilde dahil edilir.
- 7.5. 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. iş 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.
- 7.6. 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 Endeksinden çıkarılır.
- 7.7. Payları madde 7.5 uyarınca BIST 30 Endeksine alınacağı ilan edilen şirketlerin halka arzın bitiş tarihi itibarıyla, madde 5.5.b'de açıklanan kriterleri sağlaması halinde, işlem gördüğü 5. iş günü geçerli olacak şekilde payları BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamına alınır.

- 7.8. Payları madde 7.5 uyarınca BIST 30 Endeksine alınacağı ilan edilen şirketlerin halka arzın bitiş tarihi itibarıyla, madde 5.6'da açıklanan kriterleri sağlaması halinde, işlem gördüğü 5. iş 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.
- 7.9. Sektör değişikliğine neden olacak şekilde faaliyet konusu değişen şirketler, yeni faaliyetlerinin fiilen başladığına ilişkin bildirim KAP'ta yayımlandığı haftayı izleyen haftanın ilk iş 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 iş günü geçerli olacak şekilde BIST KOBİ Sanayi Endeksinden çıkarılır. BIST Katılım Tüm Endeksindeki bir şirketin ana sözleşmesinde değişikliğe yol açacak şekildeki faaliyet konusu değişikliklerinde Bilgi Formuna tekrar giriş yapması sağlanır. Şirketin Bilgi Formuna girdiği verilere göre madde 5.6'daki şartları sağlamamasına neden olacak şekilde bir faaliyet konusu değişikliği söz konusuysa, yeni faaliyetlerinin fiilen başladığına ilişkin bildirim KAP'ta yayımlandığı haftayı izleyen haftanın ilk iş 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.
- 7.10. Endeks Dönemi içinde BIST Katılım Tüm veya BIST Sürdürülebilirlik endekslerinden çıkarılan paylar aynı tarihten itibaren BIST Sürdürülebilirlik Katılım Endeksinden de çıkarılır.
- 7.11. Endeks Dönemi içinde BIST Katılım Tüm ve BIST Sürdürülebilirlik endekslerine alınan paylar, aynı anda iki endeksin de kapsamında yer alacakları tarihten itibaren BIST Sürdürülebilirlik Katılım Endeksine de alınır.
- 7.12. 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 iş günü geçerli olacak şekilde endeks kapsamından çıkarılır, yeni üretim/faaliyet/idare merkezine ait endeks kapsamına alınır.
- 7.13. 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 iş günü geçerli olacak şekilde endeks kapsamına alınır.
- 7.14. 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 kalktığının KAP'ta yayımlanması,
- durumlarında ilgili bildirimin KAP'ta yayımlandığı günü,
- e) Derecelendirme notunun, verildiği tarihten sonraki 1 yıllık dönem sonuna kadar yenilendiğine ilişkin bildirimin KAP'ta yayımlanmaması,
 - f) Derecelendirme sözleşmesinin yenilendiğine ilişkin bildirimin, söz konusu sözleşmenin süresinin bitiş tarihine kadar KAP'ta yayımlanmaması

durumlarında 1 yıllık dönemin bittiği günü veya derecelendirme sözleşmesinin sona erme tarihini takip eden iş 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 iş 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 iş günü geçerli olacak şekilde endeks kapsamından çıkarılır.

7.15. Payları BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 veya BIST Temettü 25 Endeksi kapsamında olan iki veya daha fazla şirketin birleşmesi veya devri sonucunda ortaya çıkan şirketin payları endeks kompozisyonuna uygun pazarda işlem görmeye devam ederse, endeks kapsamı içinde kalır ve eksilen şirket/şirketler, birleşme veya devre ilişkin payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde yedeklerden tamamlanır.

7.16. Payları BIST 30, BIST 50, BIST 100 veya BIST Banka Dışı Likit 10 Endeksi 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 kompozisyonuna 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 çıkarılarak yerine yedek paylar alınır.

7.17. Payları BIST Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamında olan bir şirket başka bir şirketi veya şirketleri devir alırsa endeks kapsamında kalmaya devam eder.

- 7.18. Payları BIST Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamında olan bir şirket, kapsamda olmayan bir şirket tarafından devir alınırsa, devrolan şirket ortaklarına payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde endeksten çıkarılır.
- 7.19. Payları Şehir Endeksi kapsamında olan şirketlerin birleşme ve devralmalarında, birleşme sonrası oluşan yeni şirket veya devralan şirketin durumu yeniden değerlendirilir.
- 7.20. Payları BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST Banka Dışı Likit 10 veya BIST Temettü 25 Endeksi kapsamında olan bir şirket iki veya daha fazla şirkete bölünüyorsa, ortaya çıkan şirketlerden, endeks kompozisyonuna uygun pazarda kalan ve fiili dolaşımda bulunan kısmının piyasa değeri en büyük olan şirket endeks dönemi sonuna kadar endeks kapsamında kalır.
- 7.21. BIST Temettü ve BIST Temettü 25 Endeksi 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 kompozisyonuna 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 çıkarılır. BIST Temettü 25 Endeksinde, çıkarılan payın yerine yedek pay alınır.
- 7.22. BIST Halka Arz Endeksi kapsamında olan bir şirket, işlem görmeye başladığı tarihi takip eden 25. ayın ilk iş günü geçerli olacak şekilde endeksten çıkarılır.
- 7.23. Payları BIST Halka Arz Endeksi kapsamında olan bir şirket başka bir şirketi veya şirketleri devir alırsa endeks kapsamında kalmaya devam eder.
- 7.24. 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 çıkarılır.
- 7.25. Payları BIST KOBİ Sanayi Endeksi kapsamında olan şirketlerin birleşme ve devralmalarında, birleşme sonrası oluşan yeni şirket veya devralan şirketin durumu yeniden değerlendirilir.
- 7.26. Payları BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamında olan iki veya daha fazla şirketin birleşmesi veya devri sonucunda ortaya çıkan şirketin payları endeks kapsamı içinde kalır.
- 7.27. Payları BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamında olan bir şirket başka bir şirketi veya şirketleri devir alırsa endeks kapsamında kalmaya devam eder.
- 7.28. Payları BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamında olan bir şirket, kapsamda olmayan bir şirket tarafından devir alınırsa, devrolan şirket ortaklarına payların dağıtılmasına başlandığı gün geçerli olacak şekilde endeksten çıkarılır.
- 7.29. Payları BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 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 5.6'daki şartları sağlaması ve endeks kompozisyonuna uygun bir pazarda işlem görmesi halinde şirket payları endekste 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.

7.30. 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.

7.31. Payları BIST Katılım 30, BIST Katılım 50, BIST Katılım 100 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 5.6'daki 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. ENDEKSLERİN TAKİP VE YÖNETİMİ

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

8.2. Borsa İstanbul, BIST Katılım Tüm Endeksine dahil olacak şirketlerin belirlenmesinde TKBB Danışma Kurulu (Danışma Kurulu) ile birlikte çalışır. Dönemsel değerlendirme 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. Temel Kurallar, Danışma Kurulunun genel kural şeklinde ifade edilebilen görüşleri çerçevesinde güncellenerek ilan edilir. Endekse girecek şirketlerin belirlenmesinde Temel Kurallarda düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Danışma Kurulunun yazılı görüşü alınarak Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir.

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

- 8.4. BIST Pay Endeksleri Temel Kuralları kapsamında düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir ve duyurulur.

BIST PİYASA DEĞERİ AĞIRLIKLIL OLMAVAN PAY ENDEKSLERİ TEMEL KURALLARI

1. AMAÇ

BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Pay Endeksleri, Borsa İstanbul’da işlem gören payların gruplar halinde getiri performanslarının, ilgili Endeks Dönemi başında endeks temasına uygun şekilde belirlenen ağırlıkları çerçevesinde ölçülmesi amacıyla oluşturulmuştur.

Piyasa Değeri Ağırlıklı Endekslerde, Endeks Dönemi süresince payların endeks içindeki ağırlıkları, payların fiyatındaki hareketler veya fiili dolaşımdaki payların piyasa değerini artıran/azaltan özsermaye halleri gibi diğer nedenlerle değişebilmektedir.

Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Endekslerde ise Endeks Dönemi süresince payların endeks içindeki ağırlıkları, sadece payların fiyatındaki hareketlere bağlı olarak değişebilir. Endeks Dönemi süresince payların fiyatındaki hareketler dışında bir nedenle fiili dolaşımdaki paylarının piyasa değeri değişirse, Ağırlık Katsayısı yeniden hesaplanmak suretiyle payın endeks içindeki ağırlığının bu değişiklikten önceki son seans kapanışındaki ağırlığına eşit olması sağlanır. Böylece payların endeks içindeki ağırlıkları, endeksin ağırlıklandırma teması ve fiyat dışında diğer faktörlerden (örneğin sermaye artırımı/azaltımı, birleşme/bölünme vb.) etkilenmemiş olur.

2. TANIMLAR VE GENEL KURALLAR

2.1. Piyasa Değeri

Piyasa Değeri, sermayeyi temsil eden pay sayısının (esas sermaye sisteminde yapılan sermaye artırımlarında sermayenin tescil ve ilanına kadar Merkezi Kayıt Kuruluşu’nda (MKK) oluşturulan geçici paylar da dahil olmak üzere) pay fiyatı ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

2.2. 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. Endekslerin hesaplamasında, madde 7.4 gereğince gözden geçirilen Fiili Dolaşımdaki Pay Oranları kullanılır.

2.3. Ağırlık Katsayısı

Ağırlık Katsayısı, payın endeks içindeki ağırlığını ayarlamaya yarayan sayıdır. Endekslerde payın fiili dolaşımda bulunan kısmının Piyasa Değeri bu katsayı ile çarpılarak dikkate alınmaktadır.

2.4. 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.

2.5. Düzeltilmiş Fiyatlar

Düzeltilmiş Fiyatlar, özsermaye halleri öncesindeki fiyatların, özsermaye hallerinde hesaplanan teorik fiyatın, hesaplamada kullanılan son kapanış fiyatına bölünmesi suretiyle belirlenen katsayı ile çarpılmış halini temsil eder.

2.6. Ortalama PD

Ortalama PD (Ortalama Piyasa Değeri), Değerleme Dönemi sonu itibarıyla sermayeyi temsil eden pay sayısının (esas sermaye sisteminde yapılan sermaye artırımlarında sermayenin tescil ve ilanına kadar MKK'da oluşturulan geçici paylar da dahil olmak üzere), Değerleme Dönemine ait Düzeltilmiş Fiyatların (kapanış) aritmetik ortalaması ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

2.7. Ortalama FDP PD

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

2.8. Döviz Kuru

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

2.9. Endekslerin Versiyonları

Endeksler, temettü getirisini de yansıtacak şekilde sadece getiri endeksi olarak; TL, ABD\$ ve Euro para birimlerinde hesaplanır.

Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Endekslerde, ödenen nakit temettünün, payın kendisine yatırıldığı varsayımıyla; Endeksin bölen değerinde düzeltme yapılmaz ancak, ilgili payın Ağırlık Katsayısına müdahale edilerek nakit temettü ödeme tarihinden önceki son seans kapanışı itibarıyla endekste ağırlığının aynı kalması sağlanır.

2.10. Endeks Dönemi

BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi için Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 Endeks Dönemi vardır. BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi için ise Mayıs-Eylül ve Ekim-Nisan olmak üzere 2 Endeks Dönemi vardır.

2.11. Hesaplanma ve Yayınlanma Zamanları

Endeksler, Borsa İstanbul Pay Piyasası'nın açık olduğu zamanlarda hesaplanır.

Endekslerin TL olarak hesaplanan versiyonları her 10 saniyede bir hesaplanıp, eşanlı olarak yayımlanır. Endekslerin yabancı para cinsinden hesaplanan versiyonları ise seans sonunda bir kez hesaplanır ve yayımlanır.

2.12. Veri Hassasiyetleri

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

2.13. Ağırlıklandırma Yöntemi

Piyasa değeri ağırlıklı olmayan endekslerde her bir payın Endeks Dönemi başında ağırlığı, endeksin ağırlıklandırma temasına uygun olarak, madde 5.2’de açıklandığı şekilde belirlenir.

Payların Endeks Dönemi başından belirlenen ağırlıkları, Endeks Dönemi içinde sadece fiyatlardaki hareketlere göre değişir. Fiyat değişimi dışında, şirketin sermayesi ve FDPO’sunu etkileyen, sermaye artırımı/azaltımı, temettü ödemesi, birleşme/bölünme v.b. özsermaye halleri nedeniyle payın endeks içindeki ağırlığı değişmez.

Payın Ağırlık Katsayısına müdahale edilerek, ilgili özsermaye hali ve/veya FDPO değişikliğinin başlangıç tarihinden önceki son seans kapanışı itibarıyla ağırlığının aynı kalması sağlanır. Böylece ağırlıkların, endeksin ağırlıklandırma temasından başka bir nedenle (örneğin Piyasa Değerinde fiyat dışında bir nedenle artış/azalış) değişmesi önlenmiş olur.

3. HESAPLAMA YÖNTEMİ

3.1. Endekslerin hesaplanmasında kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.

3.2. Endeksler, madde 4’te belirtilen endeks ağırlıklandırma temasına uygun olarak aşağıdaki formül kullanılarak hesaplanır.

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

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 Ağırlık Katsayısı

D_t = Endeksin Döviz Kurunun t zamandaki değeri

B_t = Endeksin t zamandaki bölen değeri

4. HESAPLANAN ENDEKSLER ve BAŞLANGIÇ BİLGİLERİ

4.1. BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi

BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi, BIST 30 Endeksi kapsamındaki payların endeks içindeki ağırlıklarının Endeks Dönemi başında eşitlenmesi ile oluşturulur.

4.2. BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi

BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi, BIST Katılım 30 Endeksi kapsamındaki payların endeks içindeki ağırlıklarının Endeks Dönemi başında eşitlenmesi ile oluşturulur.

BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Pay Endekslerinin başlangıç değerleri ve tarihlerine ilişkin bilgilere Borsa İstanbul internet sitesi – BIST Pay Endeksleri sayfasından ulaşılabilir.

5. DÖNEMSEL DEĞİŞİKLİKLER

Endekslerin kapsamındaki paylarda dönemsel değişiklikler aşağıdaki biçimde yapılır.

5.1. Endeks Dönemi başında Endekslerin kapsamında yer alacak payların belirlenmesi

5.1.1. BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi

İlgili Endeks Döneminde BIST 30 Endeksinde yer alacağı ilan edilen paylar Endeks kapsamına alınır.

5.1.2. BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi

İlgili Endeks Döneminde BIST Katılım 30 Endeksinde yer alacağı ilan edilen paylar Endeks kapsamına alınır.

5.2. Endeks Dönemi başında Endekslerin kapsamında yer alacak payların ağırlıklarının belirlenmesi

5.2.1. BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi

İlgili Endeks Döneminde BIST 30 Endeksinde yer alacağı ilan edilen payların her biri için Endeks Dönemi başında endeks içindeki ağırlıklarını eşitleyecek katsayılar hesaplanır.

5.2.2. BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi

İlgili Endeks Döneminde BIST Katılım 30 Endeksinde yer alacağı ilan edilen payların her biri için Endeks Dönemi başında endeks içindeki ağırlıklarını eşitleyecek katsayılar hesaplanır.

6. DÖNEMSEL OLMAYAN DEĞİŞİKLİKLER

- 6.1. Endeks Dönemi içerisinde BIST 30 Endeksinden çıkarılan paylar, çıkış işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksinden de çıkarılır. Çıkarılan payların yerlerine Endekse, BIST 30 Endeksine alınan paylar alınır.
- 6.2. Endeks Dönemi içerisinde BIST Katılım 30 Endeksinden çıkarılan paylar, çıkış işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksinden de çıkarılır. Çıkarılan payların yerlerine Endekse, BIST Katılım 30 Endeksine alınan paylar alınır.

7. ENDEKSLERDE DÜZELTME YAPILMASINI GEREKTİREN DURUMLAR VE DÜZELTMENİN YAPILMA ZAMANLARI

Şirketlerin bildirimlerine dayanılarak endekslerde düzeltme yapılması gereken durumlarda, ilgili bildirimin söz konusu faaliyetin 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 ilgili düzeltme, bildirimin KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

Bir sonraki iş günü ilgili hakları kullanılmış olarak işlem görecektir payların listesi, her gün saat 16:30 (yarım gün ise saat 12:00) itibarıyla kesinleştirilerek KAP'ta "Hak Kullanımı" konu başlığı ile ilan edilir.

7.1. Nakit temettü ödemesi

Düzeltilme temettü ödemeye başlama tarihinde, net temettü tutarı dikkate alınarak, ödenen temettünün aynı paya yatırıldığı varsayımıyla madde 8.2.d'ye göre yapılır.

7.2. Rüçhan hakkı kullandırılarak bedelli sermaye artırımı

a) Payın son kapanış fiyatı ve/veya temettü ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan fiyatı rüçhan hakkı kullandırma fiyatına eşit veya daha yüksekse;

i. Düzeltme, rüçhan hakkı kullanımı başlama tarihinde geçerli olacak şekilde madde 8.2.d'ye göre yapılır.

ii. Ancak rüçhan hakkı kullanımı ve kalan payların Birincil Piyasa'da satışını müteakip, sermayenin öngörülen tutara yükseltilememesi halinde satılamayan paylara ilişkin iptal bildiriminin KAP'ta yayımlandığı günü takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde madde 8.2.c'ye göre tekrar düzeltme yapılır.

b) 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 iş günü geçerli olacak şekilde madde 8.2.c'ye göre yapılır.

- 7.3. Rüçhan hakkı kullandırılmayarak bedelli sermaye artırımında düzeltme;
- a) Artırılan sermayeyi temsil eden payların tahsisli olarak satılması halinde, satış işleminin bitiş tarihini takip eden iş günü geçerli olacak şekilde,
- b) Artırılan sermayeyi temsil eden payların halka arz edilmesi halinde ise, satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde madde 8.2.c'ye göre yapılır.
- 7.4. Fiili Dolaşımdaki Pay Oranının (FDPO) değişmesi
- MKK tarafından haftanın son iş günü için ilan edilen Fiili Dolaşımdaki Pay Oranlarındaki değişimler takip edilerek, sermaye artırım süreci 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
- düzeltilme, takip eden haftanın üçüncü iş günü geçerli olacak şekilde madde 8.2.c'ye göre yapılır. İki veya daha az iş gününden oluşan haftalar için FDPO değişikliği yapılmaz. Endekslerde düzeltme yapılmasını gerektiren durumlarda FDPO'nun değiştirilmesi halinde FDPO, MKK tarafından açıklanan son veri dikkate alınarak değiştirilir.
- Ortakların sahip olduğu payların, halka arz edilmesi halinde satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde FDPO değişikliği madde 8.2.c'ye göre yapılır.
- Gerekli görülmesi halinde Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile Fiili Dolaşımdaki Pay Oranlarında değişiklik yapılabilir.
- 7.5. Şirketin kendi paylarını satın alarak iptal etmek suretiyle sermaye azaltımı yapması
- Düzeltilme, sermaye azaltımının başlama tarihinde geçerli olacak şekilde madde 8.2.c'ye göre yapılır.
- 7.6. Endeks kapsamındaki iki veya daha fazla şirketin birleşmesi
- Düzeltilme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 8.2.a'ya göre yapılır.
- 7.7. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir veya daha fazla şirketi devir alması
- Düzeltilme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 8.2.c'ye göre yapılır.
- 7.8. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir şirkete devir olması ve devir alan şirketin paylarının endeks kapsamına alınması
- Düzeltilme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 8.2.b'ye göre yapılır.

- 7.9. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir şirkete devir olması ve devir alan şirketin paylarının endeks kapsamına alınmaması
Düzeltilme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 8.2.a'ya göre yapılır.
- 7.10. Şirketin bölünmesi
Düzeltilme, bölünme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 8.2.d'ye göre yapılır.
- 7.11. Halka arzlarda satışa hazır bekletilen payların satışı
Düzeltilme, satışa ilişkin KAP'ta yayımlanan bildirim dikkate alınarak, satışın yapıldığı ayı takip eden ayın dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde madde 8.2.c'ye göre yapılır.
- 7.12. 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 iş günü geçerli olacak şekilde madde 8.2.c'ye göre yapılır.

8. ENDEKSLERDE DÜZELTME YÖNTEMİ

8.1. Endeks Dönemi Başında Düzeltilme

Endeks Dönemi başında endekste yer alan payların ağırlıkları madde 5.2'de açıklandığı şekilde belirlenir. Endeks Döneminin ilk işlem günü geçerli özsermaye hali işlemleri, FDPO değişiklikleri ve kapsam değişiklikleri gibi tüm endeks işlemleri yapıldıktan sonra her bir pay için endeks içindeki ağırlıklarını eşitleyecek Ağırlık Katsayıları hesaplanır.

Son olarak aşağıdaki formül ile endeks için yeni bölen değeri hesaplanır.

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

B_{t+1}	=	t+1 gününde kullanılacak düzeltilmiş bölen değer
ΔPD	=	Endeks Dönemi başında payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'sinde meydana gelen toplam değişiklik
PD_t	=	"t" günü endeks kapsamındaki payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'si
B_t	=	"t" günü bölen değeri

8.2. Endeks Dönemi İçinde Düzeltilme

- a) Endeks Dönemi İçinde, Endeks Kapsamındaki Şirket Sayısının Herhangi Bir Nedenle Azalmasına Bağlı Olarak Endekse Yeni Pay/Paylar Alındığında Düzeltilme

Endeks kapsamındaki değişikliğin gerçekleştiği ilk işlem günü için geçerli özsermaye hali işlemleri ve FDPO değişiklikleri gibi tüm endeks işlemleri de yapıldıktan sonra endekste payların ağırlıkları madde 8.1'e uygun olarak yeniden belirlenir.

b) Endeks Dönemi İçinde, Endeks Kapsamında Olmayan Bir Payın Endeks Kapsamındaki Bir Payı Devir Alarak Endekse Girmesi Durumunda Düzeltme

Endekste yer alan ve devir olan şirketin birleşme öncesi “Endeks Portföyündeki Pay Sayısı” ve birleşmeye ilişkin “pay değişim oranı” dikkate alınarak birleşme sonrası için “Devir Alan Şirketin Endeks Portföyündeki Pay Sayısı” bulunur ve şirketin birleşme sonrası “Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı”na bölünerek devir alan şirket için aşağıdaki şekilde yeni bir “Ağırlık Katsayısı” hesaplanır.

Endeksin bölen değerinde değişiklik yapılmaz.

$$K_{t+1} = \frac{\text{Endeks Portföyündeki Pay Sayısı}_t * \text{Pay Değişim Oranı}}{N_{t+1} * H_{t+1}}$$

N_{t+1} = Devir Alan Şirketin t+1 günündeki toplam pay sayısı

H_{t+1} = Devir Alan Şirketin t+1 günü endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı

K_{t+1} = Devir Alan Şirketin t+1 günündeki Ağırlık Katsayısı

$$\text{Endeks Portföyündeki Pay Sayısı}_t = N_t * H_t * K_t$$

N_t = Devir Olan Şirketin t günündeki toplam pay sayısı

H_t = Devir Olan Şirketin t günü endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı

K_t = Devir Olan Şirketin t günündeki Ağırlık Katsayısı

c) Endeks Dönemi İçinde, Payın Fiyatında Değişikliğe Yol Açmayan Özsermaye Halleri ve FDPO Değişikliklerinde Düzeltme

Şirketin düzeltme öncesi “Endeks Portföyündeki Pay Sayısı” sabit tutulur ve düzeltme sonrası “Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı”na bölünerek şirket için aşağıdaki şekilde yeni bir “Ağırlık Katsayısı” hesaplanır.

Endeksin bölen değerinde değişiklik yapılmaz.

$$K_{t+1} = \frac{\text{Endeks Portföyündeki Pay Sayısı}_t}{N_{t+1} * H_{t+1}}$$

N_t = Şirketin t günündeki toplam pay sayısı

H_t = Şirketin t günü endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı

K_t = Şirketin t günündeki Ağırlık Katsayısı

$$\text{Endeks Portföyündeki Pay Sayısı}_t = N_t * H_t * K_t$$

d) Endeks Dönemi İçinde, Payın Fiyatında Değişikliğe Yol Açan Özsermaye Hallerinde Düzeltme

Endeks kapsamındaki payın fiyatında değişikliğe yol açan özsermaye hallerinde; düzeltme, Ağırlık Katsayısı değiştirilerek aşağıdaki şekilde yapılır.

Endeksin bölen değerinde değişiklik yapılmaz.

$$K_{t+1} = \frac{\text{FDP Ağırlık Katsayılı } PD_t}{\text{FDP } PD_{t+1}} = \frac{N_t * H_t * F_t * K_t}{N_{t+1} * H_{t+1} * F_{t+1}}$$

F_t = Payın t günündeki fiyatı

N_t = Payın t günündeki toplam sayısı

H_t = Payın t günü endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı

K_t = Payın t günündeki Ağırlık Katsayısı

8.3. İşlem gören şirketlerin sermaye artırımını ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi halinde, endekslerin sürekliliğinin sağlanması işlemlerinde, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait Döviz Kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilen tutarlar kullanılır.

8.4. Hesaplanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme

Eş anlı hesaplanarak ilan edilmiş olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme yapılmaz. Gün sonunda hesaplanarak ilan edilmiş olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme ise ancak Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile yapılabilir.

9. ENDEKSLERİN TAKİP VE YÖNETİMİ

9.1. Endekslerinin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik işlemler Endeks Direktörlüğü tarafından yapılır.

9.2. Dönemsel değişiklikler kapsamında, endekslerde ve yedek listelerde yer alacak paylar bu temel kurallar çerçevesinde Endeks Direktörlüğü tarafından belirlenir ve Borsa İstanbul Genel Müdürlük onayına sunulur.

9.3. BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Pay Endeksleri Temel Kuralları kapsamında düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir ve duyurulur.