

BIST PİYASA DEĞERİ AĞIRLIKLI OLMAYAN PAY ENDEKSLERİ KURAL SETİ



**BORSA
İSTANBUL**

İÇİNDEKİLER

1. GİRİŞ	3
1.1. Amaç	3
1.2. Yönetim.....	3
1.3. Finansal Ölçütler Komitesi	3
1.4. Kural Seti Değişiklikleri	3
2. KISALTMALAR, TANIMLAR VE GENEL KURALLAR	4
2.1. Kısaltmalar	4
2.2. Pay Sayısı.....	4
2.3. Piyasa Değeri.....	4
2.4. Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (FDPO).....	4
2.5. Ağırlık Katsayısı	4
2.6. FDP Ağırlık Katsayılı PD.....	4
2.7. Döviz Kuru.....	4
2.8. Endekslerin Versiyonları.....	44
2.9. Endeks Dönemi	5
2.10. Hesaplanma ve Yayımlık Sıklığı	5
2.11. Veri Hassasiyetleri.....	5
2.12. Ağırlıklandırma Yöntemi.....	5
3. HESAPLANAN ENDEKSLER ve BAŞLANGIÇ BİLGİLERİ	5
3.1. BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi	5
3.2. BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi	65
3.3. Endekslerin Başlangıç Bilgileri	6
4. HESAPLAMA FORMÜLÜ	6
5. ENDEKSLERİN KAPSAMINDAKİ PAYLARDA DÖNEMSEL OLMAYAN DEĞİŞİKLİKLER.....	6
6. ENDEKSLERDE DÜZELTME.....	6
6.1. Endeks Dönemi Başında Düzeltme	6
6.2. Endeks Dönemi İçinde Düzeltme	7
6.3. Endekslerde düzeltme yapılmasını gerektiren durumlar ve düzeltmenin yapılma zamanları:	8
6.3.1. Nakit temettü ödemesi	8
6.3.2. Rüçhan hakkı kullanılarak bedelli sermaye artırımı.....	8
6.3.3. Rüçhan hakkı kullanılmayarak bedelli sermaye artırımında düzeltme;	8
6.3.4. Fiili Dolaşımdaki Pay Oranının (FDPO) değişmesi	88
6.3.5. Şirketin kendi paylarını satın alarak iptal etmek suretiyle sermaye azaltımı yapması	9
6.3.6. Endeks kapsamındaki iki veya daha fazla şirketin birleşmesi	9
6.3.7. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir veya daha fazla şirketi devir alması	9
6.3.8. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir şirkete devir olması ve devir alan şirketin paylarının endeks kapsamına alınması	9
6.3.9. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir şirkete devir olması ve devir alan şirketin paylarının endeks kapsamına alınmaması	9
6.3.10. Şirketin bölünmesi	9
6.3.11. Halka arzlarda satışa hazır bekletilen payların satışı	9

6.3.12. Birden fazla payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerde işlem gören payların sayısını değiştiren pay dönüşümü.....	99
6.4. Sermaye artırım ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi hali	10
7. HESAPLAMALARDA KULLANILAN VERİLER VE VERİ HİYERARŞİSİ	10
7.1. Fiyatlar	10
7.2. FDPO'lar	10
7.3. Pay Sayıları	10
7.4. Endekslerin Kapsamında Yer Alan Paylara İlişkin Listeler	10
8. ENDEKSLERİN TAKİP VE YÖNETİMİ	10
9. ENDEKS DEĞERLERİNDE GERİYE DÖNÜK DÜZELTME.....	10
10. GÜNCELLEME SIKLIĞI.....	10
11. YÜRÜRLÜK.....	10

1. GİRİŞ AMAÇ

1.1. 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.

~~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.~~

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.

1.2. Yönetim

Borsa İstanbul, bu Kural Seti kapsamında hesaplanan tüm endekslerin fikri mülkiyet haklarının sahibi olup söz konusu endekslerin oluşturulmasına, hesaplanmasına ve yayımlanmasına ilişkin tüm süreçlerden ve Uluslararası Menkul Kıymetler Komisyonları Örgütü'nün (IOSCO) "Finansal Ölçütlere İlişkin Temel İlkeleri"ne uyumundan tam kontrol sahibi yönetici olarak sorumludur. Borsa İstanbul tarafından hesaplanmakta olan Finansal Ölçütlerin IOSCO'nun söz konusu ilkelerine uyumuna ilişkin bilgilere Borsa İstanbul kurumsal web sitesi, Endeksler – IOSCO Prensiplerine Uyum sayfasından erişilebilir. BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Pay Endeksleri'nin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik iş ve işlemler Borsa İstanbul Endeks Direktörlüğü tarafından yürütülür.

Endekslerin kapsamında yer alan paylara ilişkin listeler Borsa İstanbul tarafından bu Kural Seti çerçevesinde belirlenir ve hesaplamalarda kullanılır. Veri eksikliği veya olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle endekslerin kapsamında yer alacak kıymetlerin belirlenememesi halinde endeksler son liste ile hesaplanmaya devam eder.

1.3. Finansal Ölçütler Komitesi

Finansal Ölçütler Komitesi (FÖK), Borsa İstanbul A.Ş. IOSCO Prensiplerine Uyumlu Finansal Ölçütler Yönergesi'nin "Kontrol sistemi" başlıklı 8 inci ve "Gözetim fonksiyonu" başlıklı 9 uncu maddelerinde açıklanan kontrol ve gözetim fonksiyonlarını ifa etmek üzere, Finansal Ölçütlerin kontrolü ve gözetimi kapsamında değerlendirebilecek her konuda görüş ve öneri oluşturmak amacıyla Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuştur.

FÖK, Finansal Ölçüt hesaplama faaliyetinin tüm aşamalarına ilişkin yönetim ve iç gözetim sorumluluğunu üstlenir. FÖK'ün görev ve sorumlulukları temel olarak, finansal ölçütlerin belirlenmesine ve ilanına, finansal ölçütlerin oluşturulmasına, kural setlerinin belirlenmesine, finansal ölçütlerin hesaplanmasına, finansal ölçütlerin yayımlanmasına ve dağıtılmasına, finansal ölçütlerin operasyonlarının yürütülmesine ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş. Finansal Ölçütler Yönetim Prosedürü'nün 4. maddesinde belirtilen Karar Mercii'ne sunulmak üzere görüş oluşturmaktır. Komite, her dört ayda bir en az bir defa toplanır. Komite'nin tüm görev ve sorumlulukları ile üyelik yapısı Borsa İstanbul A.Ş. Finansal Ölçütler Yönetim Prosedürü'nün 5. maddesinde açıklanmaktadır. İlgili düzenlemelere Borsa İstanbul kurumsal web sitesi, Endeksler – IOSCO Prensiplerine Uyum sayfasından erişilebilmektedir.

1.4. Kural Seti Değişiklikleri

Borsa İstanbul, Kural Setini gözden geçirmek ve ihtiyaç halinde Finansal Ölçüt Yararlanıcılarının görüşlerini almak için yazılı politikalar ve Komitelerden oluşan bir yönetim ve gözetim yapısı oluşturmuştur.

Kural Seti, her bir endeksin ölçmeyi hedeflediği değişimi en iyi şekilde yansıtmaya devam etmesini sağlamak için FÖK tarafından düzenli olarak (yılda en az 1 defa) gözden geçirilir.

Finansal Ölçütlerin gözetimi kapsamında yapılan gözden geçirmeler (periyodik olan veya olmayan) sonucunda ve/veya Lisanslı Kullanıcıların veya Finansal Ölçüt Yararlanıcılarının talepleri sonucunda Kural Setinde güncelleme ihtiyacı ortaya çıkabilir.

Kural Setinde yapılmasına karar verilen tüm değişiklikler, uygulamaya alınmadan önce, gerekçeleriyle ve ilgili diğer açıklamalarla birlikte, Borsa İstanbul kurumsal web sitesi, Endeksler – Kural Setleri ve Değişiklikleri sayfasında kamuya duyurulur.

Kural Seti kapsamında düzenlenmemiş konularda yapılacak uygulama FÖK'ün teklifiyle Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir ve duyurulur.

2. KISALTMALAR, TANIMLAR VE GENEL KURALLAR

2.1. Kısaltmalar

Bu Kural Setinde yer alan;

- Borsa, Borsa İstanbul: Borsa İstanbul A.Ş.'yi,
- FÖK: Finansal Ölçütler Komitesi'ni,
- Kural Seti: BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Pay Endeksleri Kural Setini

ifade eder.

2.1.2.2. Pay Sayısı

Şirketlerin özsermaye hallerine ilişkin olarak Borsa İstanbul tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP–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.

Endekslerin hesaplanmasında, BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleriyle aynı Pay Sayıları kullanılır.

2.2.2.3. Piyasa Değeri

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

2.3.2.4. 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 edilmektedir.

Endekslerin hesaplanmasında, BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleriyle aynı FDPO'lar kullanılır.

2.4.2.5. 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.

2.5.2.6. 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.

2.6.2.7. Döviz Kuru

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

2.7.2.8. 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.

2.8.2.9. Endeks Dönemi

Piyasa Değeri Ağırlıklı versiyonlarıyla aynı olacak şekilde ilgili Endeks Dönemleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Endeks	Endeks Dönemi
BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri	Ocak - Mart Nisan - Haziran Temmuz - Eylül Ekim - Aralık
BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri	Mayıs - Eylül Ekim - Nisan

2.9.2.10. Hesaplanma ve Yayım Sıklığı

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

Endekslerin hesaplanma ve yayım sıklığı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Endeks	Versiyon	Hesaplama ve Yayım Sıklığı
BIST 30 Eşit Ağırlıklı	TL - Getiri	10 Saniyede 1
BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı	ABD\$ - Getiri Euro - Getiri	Seans Sonunda

2.10.2.11. Veri Hassasiyetleri

Veri	Veri Hassasiyeti
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

2.11.2.12. Ağırlıklandırma Yöntemi

Piyasa değeri ağırlıklı olmayan endekslerde her bir payın Endeks Dönemi başında ağırlığı, endeksin ağırlıklandırma temasına uygun olarak, madde 3'te 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. HESAPLANAN ENDEKSLER ve BAŞLANGIÇ BİLGİLERİ

3.1. BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi

BIST 30 Endeksi kapsamındaki payların endeks içindeki ağırlıklarının Endeks Dönemi başında eşitlenmesi ile oluşturulur.

3.2. BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi

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

3.3. Endekslerin Başlangıç Bilgileri

BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan 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, madde 3'te belirtilen endeks ağırlıklandırma temasına uygun 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. ENDEKSLERİN KAPSAMINDAKİ PAYLARDA DÖNEMSEL OLMAYAN DEĞİŞİKLİKLER

5.1. 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.

5.2. 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.

6. ENDEKSLERDE DÜZELTME

6.1. Endeks Dönemi Başında Düzeltme

Endeks Dönemi başında endekste yer alan payların ağırlıkları madde 3'te 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 değeri
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

6.2. Endeks Dönemi İçinde Düzeltme

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

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 6.1'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

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.

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

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

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

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.

6.3.1. Nakit temettü ödemesi

Düzeltilme temettü ödemeye başlama tarihinde, net temettü tutarı dikkate alınarak, ödenen temettünün aynı paya yatırıldığı varsayımıyla madde 6.2.d'ye göre yapılır.

6.3.2. Rüçhan hakkı kullanılarak 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;

- Düzeltilme, rüçhan hakkı kullanımı başlama tarihinde geçerli olacak şekilde madde 6.2.d'ye göre 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 madde 6.2.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 artırımı sürecinin tamamlandığının KAP'ta yayımlandığı günü takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde madde 6.2.c'ye göre yapılır.

6.3.3. Rüçhan hakkı kullanılmayarak bedelli sermaye artırımında düzeltme;

- Artırılan sermayeyi temsil eden payların tahsisli olarak satılması halinde, satış işleminin bitiş tarihini takip eden iş günü geçerli olacak şekilde,
- Artırılan sermayeyi temsil eden payların halka arz edilmesi halinde ise, satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde

madde 6.2.c'ye göre yapılır.

6.3.4. Fiili Dolaşımdaki Pay Oranının (FDPO) değişmesi

MKK tarafından haftanın son iş günü için ilan edilen Fiili Dolaşımdaki Pay Oranlarındaki değişimler takip edilerek, sermaye artırımını 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 6.2.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 6.2.c'ye göre yapılır.

Gerekli görülmesi halinde Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile Fiili Dolaşımdaki Pay Oranlarında değişiklik yapılabilir.

6.3.5. Şirketin kendi paylarını satın alarak iptal etmek suretiyle sermaye azaltımı yapması

Düzeltilme, sermaye azaltımının başlama tarihinde geçerli olacak şekilde madde 6.2.c'ye göre yapılır.

6.3.6. Endeks kapsamındaki iki veya daha fazla şirketin birleşmesi

Düzeltilme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 6.2.a'ya göre yapılır.

6.3.7. 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 6.2.c'ye göre yapılır.

6.3.8. 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 6.2.b'ye göre yapılır.

6.3.9. 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 6.2.a'ya göre yapılır.

6.3.10. Şirketin bölünmesi

Düzeltilme, bölünme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 6.2.d'ye göre yapılır.

6.3.11. 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 6.2.c'ye göre yapılır.

6.3.12. 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 6.2.c'ye göre yapılır.

6.4. Sermaye artırım ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi hali

Endekslerin sürekliliğinin sağlanması işlemlerinde, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait Döviz Kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilen tutarlar kullanılır.

7. HESAPLAMALARDA KULLANILAN VERİLER VE VERİ HİYERARŞİSİ

7.1. Fiyatlar

- Endekslerin hesaplanmasında, payların BIST Pay Piyasasında gerçekleşen ve kayda alınan son işlem fiyatları kullanılır.
- Paylar için özsermaye halleri nedeniyle hesaplanan teorik/referans fiyatlar, pay işlem görene kadar kullanılmaya devam eder.
- Paylar endekslerin kapsamına, Borsa İstanbul tarafından ilan edilen baz/referans fiyatları ile dahil edilir.
- 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.

7.2. FDPO'lar

- Endekslerin hesaplanmasında, BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleriyle aynı FDPO'lar kullanılır.
- 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.

7.3. Pay Sayıları

- Endekslerin hesaplanmasında, BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleriyle aynı Pay Sayıları kullanılır.
- Olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde özsermaye halleri gerçekleştirilemezse endeksler payların mevcut Pay Sayıları ile hesaplanmaya devam eder.

7.4. Endekslerin Kapsamında Yer Alan Paylara İlişkin Listeler

- Endeksler, BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleriyle aynı listelerle hesaplanır.
- Veri eksikliği veya olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle endekslerin kapsamında yer alacak payların belirlenememesi halinde, endeksler son liste ile hesaplanmaya devam eder.

8. ENDEKSLERİN TAKİP VE YÖNETİMİ

- Endekslerinin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik işlemler Endeks Direktörlüğü tarafından yapılır.
- Kural Seti kapsamında düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir ve duyurulur.

9. ENDEKS DEĞERLERİNDE GERİYE DÖNÜK DÜZELTME

- Eş anlı hesaplanmış ve yayımlanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme yapılmaz.
- Gün sonunda hesaplanmış ve yayımlanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme ancak Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile yapılabilir.

10. GÜNCELLEME SIKLIĞI

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

~~10.11.~~ YÜRÜRLÜK

Bu Kural Seti, ~~1005/1109/2022~~ 2025 tarihinde yürürlüğe girer. Kural Setinin güncel versiyonu, Borsa İstanbul kurumsal web sitesi (www.borsaistanbul.com), Endeksler – Kural Setleri ve Değişiklikleri sayfasından teyit edilmelidir.

