

BIST PİYASA DEĞERİ AĞIRLIKLIL OLMAVAN PAY ENDEKSLERİ ~~TEMEL KURALLARI~~ KURAL SETİ

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.

2. TANIMLAR VE GENEL KURALLAR

2.1. Pay Sayısı

Şirketlerin özsermaye hallerine ilişkin olarak Borsa İstanbul tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP– www.kap.org.tr) 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.

~~2.1.2.2.~~ Piyasa Değeri

Piyasa Değeri, ~~sermayeyi temsil eden p~~Pay ~~s~~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.

~~2.2.2.3.~~ 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.~~

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

~~2.3.2.4.~~ 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.

~~2.4.2.5.~~ 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.~~

~~2.8.2.6.~~ Döviz Kuru

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

~~2.9.2.7.~~ 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 endeksteği ağırlığının aynı kalması sağlanır.

~~2.10.~~2.8. Endeks Dönemi

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

ENDEKS	ENDEKS DÖNEMİ
BIST 30 Eşit Ağırlıklı Getiri	Ocak - Mart, Nisan - Haziran, Temmuz - Eylül, Ekim - Aralık
BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri	Mayıs - Eylül Ekim - Nisan

~~2.11.~~2.9. Hesaplanma ve Yayınlanma Zamanları Sıklığı

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

Endekslerin hesaplanma ve yayım sıklığı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

ENDEKS	VERSİYON	HESAPLAMA ve YAYIM SIKLIĞI
BIST 30 Eşit Ağırlıklı	TL - Getiri	10 Saniyede 1
BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı	ABD\$ - Getiri Euro - Getiri	Seans Sonunda

~~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.~~2.10. 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.~~2.11. Ağırlıklandırma Yöntemi

Piyasa değeri ağırlıklı olmayan endekslerde her bir payın Endeks Dönemi başında ağırlığı, endeksin ağırlıklandırma temasına uygun olarak, madde 5.23'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. HESAPLANAN ENDEKSLER ve BAŞLANGIÇ BİLGİLERİ

3.1. 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.

3.2. 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.

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 ~~YÖNTEMİ~~ FORMÜLÜ

~~4.1. Endekslerin hesaplanmasında kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.~~

Endeksler, madde ~~4'te~~ 3'te belirtilen endeks ağırlıklandırma temasına uygun olarak ~~aşağıdaki formül kullanılarak~~ 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 ~~P~~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 ~~P~~pay ~~s~~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

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.~~

6.5. ENDEKSLERİN KAPSAMINDAKİ PAYLARDA DÖNEMSEL OLMAYAN DEĞİŞİKLİKLER

~~6.1.5.1.~~ 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.

~~6.2.5.2.~~ 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.

~~7.6. ENDEKSLERDE DÜZELTME YAPILMASINI GEREKTİREN DURUMLAR VE DÜZELTMENİN YAPILMA ZAMANLARI~~

~~6.1. 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. Endeks Dönemi Başında Düzeltme~~

Endeks Dönemi başında endekste yer alan payların ağırlıkları madde 5.23'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

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 86.1'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

~~İşlem gören şirketlerin sermaye artırım 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.~~

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.

~~7.1.1.~~6.3.1. Nakit temettü ödemesi

Düzeltilme temettü ödemeye başlama tarihinde, net temettü tutarı dikkate alınarak, ödenen temettünün aynı paya yatırıldığı varsayımıyla madde 86.2.d'ye göre yapılır.

~~7.1.2.~~6.3.2. Rüçhan hakkı kullandırılarak bedelli sermaye artırım

- 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 86.2.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 86.2.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 86.2.c’ye göre yapılır.

~~7.1.3.6.3.3.~~ 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 86.2.c’ye göre yapılır.

~~7.1.4.6.3.4.~~ Fiili Dolaşımdaki Pay Oranının (FDPO) değişmesi

MKK tarafından haftanın son iş günü için ilan edilen Fiili Dolaşımdaki Pay Oranlarındaki değişimler takip edilerek, sermaye 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 madde 86.2.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 86.2.c’ye göre yapılır.

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

~~7.1.5.6.3.5.~~ Şirketin kendi paylarını satın alarak iptal etmek suretiyle sermaye azaltımı yapması

Düzeltilme, sermaye azaltımının başlama tarihinde geçerli olacak şekilde madde 86.2.c’ye göre yapılır.

~~7.1.6.6.3.6.~~ Endeks kapsamındaki iki veya daha fazla şirketin birleşmesi

Düzeltilme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 86.2.a’ya göre yapılır.

~~7.1.7.6.3.7.~~ 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 86.2.c'ye göre yapılır.

~~7.1.8.~~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 86.2.b'ye göre yapılır.

~~7.1.9.~~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 86.2.a'ya göre yapılır.

~~7.1.10.~~6.3.10. Şirketin bölünmesi

Düzeltilme, bölünme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 86.2.d'ye göre yapılır.

~~7.1.11.~~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 86.2.c'ye göre yapılır.

~~7.1.12.~~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 86.2.c'ye göre yapılır.

~~7.2.~~6.4. İşlem gören şirketlerin sermaye artırımı 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.

1. ENDEKSLERDE DÜZELTME YÖNTEMİ

1.1. 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.~~

~~APD~~

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

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

1.2.1.1. 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 ki payların ağırlıkları madde 8.1'e uygun olarak yeniden belirlenir.

- b)a) 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)a) 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.~~

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

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)a) 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.~~

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

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

1.3.1.1. İşlem gören şirketlerin sermaye artırımı 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.

1.4.1.1. 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.

7. HESAPLAMALARDA KULLANILAN VERİLER VE VERİ HİYERARŞİSİ

7.1. Fiyatlar

- a) Endekslerin hesaplanmasında, payların BIST Pay Piyasasında gerçekleşen ve kayda alınan son işlem fiyatları kullanılır.
- b) Paylar için özsermaye halleri nedeniyle hesaplanan teorik/referans fiyatlar, pay işlem görene kadar kullanılmaya devam eder.
- c) Paylar endekslerin kapsamına, Borsa İstanbul tarafından ilan edilen baz/referans fiyatları ile dahil edilir.
- d) Payın işlem görmemesi halinde veya olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle endekslerin kapsamında yer alan payların fiyatlarına erişilememesi halinde endeksler kullanılan en son fiyatlar ile hesaplanmaya devam eder.

7.2. FDPO'lar

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

- a) Endekslerin hesaplanmasında, BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleriyle aynı Pay Sayıları kullanılır.
- b) 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

- a) Endeksler, BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleriyle aynı listelerle hesaplanır.
- b) 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

- 8.1. Endekslerinin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik işlemler Endeks Direktörlüğü tarafından yapılır.

- ~~8.2. 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.~~

~~8.3.8.2.~~ **BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Olmayan Pay Endeksleri Temel Kuralları** Kural Seti kapsamında düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Borsa İstanbul Genel Müdürlüęü tarafından belirlenir ve duyurulur.

9. ~~HESAPLANMIŞ~~ ENDEKS DEğERLERİNDE GERİYE DÖNÜK DÜZELTME

- 9.1. Eş anlı hesaplanmış ve ~~arak ilan edilmiş~~ yayımlanmış olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme yapılmaz.
- 9.2. Gün sonunda hesaplanmış ve ~~arak ilan edilmiş~~ olan yayımlanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme ise ancak Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile yapılabilir.

10. YÜRÜRLÜK

Kural Seti, GG/AA/YYYY tarihinde yürürlüęe girer.