BIST-KYD ENDEKSLERİ KURAL SETİNDE YAPILMASI ÖNGÖRÜLEN DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİLER

DEĞİŞİKLİKLERİN ADI:	**1.** Bazı BIST-KYD Endekslerinde Geçerli En Düşük İhraç Tutarı Şartının 300 milyon TL'den 500 milyon TL'ye yükseltilmesi **2.** BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri'nde yer alan ÖSBA Eurobond'ların seçimi, yeniden ihraçları ve kısmi itfa durumlarındaki kurallarda değişiklik yapılması
DEĞİŞİKLİKLERİN NUMARASI:	2024-1
ENDEKS AİLESİ:	BIST KYD Endeksleri

DEĞİŞİKLİKLERİN TANIMI

BIST-KYD Endeksleri Kural Setinde,

1) BIST-KYD ÖSBA Endeksleri (Sabit ve Değişken) ve BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksleri kapsamına dahil edilen kıymetlerin asgari ihraç tutarının, enflasyon oranları dikkate alınarak 300 Milyon TL'den 500 Milyon TL'ye yükseltilmesi,
2) BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri'nde yer alan ÖSBA Eurobond'ların seçimi, yeniden ihraçları ve kısmi itfa durumlarının yeniden ele alınması kapsamında aşağıda özetlenen değişikliklerin yapılması

öngörülmektedir.

BIST-KYD Endeksleri Kural Seti'nde ÖSBA Eurobond Endeksleri'ne İlişkin Olarak Yapılacak Değişikliklerin Özeti:

- Kural Setinde Eurobond endekslerine, "REG S satış yöntemiyle ihraç edilen" eurobond'ların dahil edildiği belirtilmektedir. Buna göre endekslerde hem 144A hem de REG S satış yöntemi ile ihraç edilmiş eurobond'ların REG S satış yöntemiyle ihraç edilen ISIN'ları yer almaktadır. Kuralı netleştirmek amacıyla, "sadece REG S satış yöntemiyle ihraç edilen" eurobond'ların da endekslerin kapsamına dahil edileceğine ilişkin ifade eklenmiştir.
- Endekslerin hesaplamalarında Bloomberg BVAL fiyatları kullanılmakta olduğundan, Bloomberg BVAL fiyatlaması olmayan eurobond'ların endeksler kapsamına dahil edilmeyeceğine ilişkin ifade eklenmiştir.
- Uygulamayı netleştirmek amacıyla Kural Setine, "*Hem 144A hem de REG S satış yöntemiyle ihraç edilmiş eurobond'ların satış yönteminden bağımsız dolaşımdaki toplam nominal miktarı dikkate alınır"* ifadesi eklenmiştir.
- Uygulamada karşılaşılan bazı ihtiyaçları kurallara eklemek amacıyla Kural Seti'ne, "*Endeksler kapsamında yer alan eurobond'ların (kalıcı ISIN), nominal miktarlarını artırmak amacıyla ihraç edilen ek eurobond'ları (geçici ISIN) varsa, bu geçici ISIN'ların da nominal tutarından bağımsız olarak Dönemsel Endeks Çalışması sırasında endeksler kapsamına dahil edileceğine*" ilişkin ifade eklenmiştir.
- Uygulamayı netleştirmek amacıyla Kural setine "*144A ve REG S satış yöntemi ile ihraç edilmiş kıymetlerin REG S özelliği taşıyan ISIN'ına ait BVAL fiyatı kullanılır"* ifadesi eklenmiştir.

- Geçici ISIN ile yapılan yeniden ihraçlar, standart olarak yapılan yeniden ihraçlar ve kısmi itfa durumlarında nominal tutarların endeks dönemi içinde değiştirilmemesi, sadece dönemsel çalışmalar sırasında dikkate alınması amacıyla Kural Setine, "*Yeniden ihraç olan ve kısmi itfa edilen özel sektör eurobond'larının nominal miktarları, endeks dönemsel değerleme çalışmalarında tespit edilerek, her bir endeks döneminin ilk işlem gününden itibaren geçerli olmak üzere değiştirilir"* ifadesi eklenmiştir.
- Geçici ISIN'la ihraç edilen Eurobond'ların kalıcı ISIN'lı Eurobond'larla birleşmesinin endeksler açısından nasıl ele alınacağına ilişkin olarak Kural Setine, *"Endeksler kapsamında yer alan eurobond'ların (kalıcı ISIN) nominal miktarlarını artırmak amacıyla ihraç edilen ek eurobond'ların (geçici ISIN) birleşme günündeki endeks hesaplamalarında, geçici ISIN'lı kıymet kalıcı ISIN'lı kıymetin fiyatıyla değerlenir. Ertesi günkü endeks hesaplamalarından itibaren dikkate alınmak üzere geçici ISIN'a ait nominal miktar kalıcı ISIN'a ait nominal miktara eklenerek birleşme işlemi endeks hesaplamaları açısından tamamlanmış olur"* ifadesi eklenmiştir.

Söz konusu değişiklikleri içeren, değişiklikler izlenebilir formatta taslak Kural Seti için tıklayınız.

DEĞİŞİKLİKLERİN DOĞURACAĞI SONUÇ

Bu değişikliklerle;

1. BIST-KYD ÖSBA Endeksleri (Sabit ve Değişken) ve BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endekslerinde ihraç tutarı en az 500 milyon TL olan kıymetler endekslerde yer alabilecek olup endekste yer alan ve ihraç tutarı 500 milyon TL'den az olan kıymetler uygulama tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde ilgili endeksten çıkartılacaktır.
2. BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri'nde yer alan ÖSBA Eurobond'ların seçimine ilişkin mevcut uygulamalar daha açıklayıcı hale gelmiş olacaktır. Ayrıca yapılacak değişiklikler ile BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri'nde yer alan, yeniden ihraç olan ve kısmi itfa edilen özel sektör eurobond'larının nominal miktarları, endeks dönemsel değerleme çalışmalarında tespit edilerek, takip eden endeks döneminin ilk işlem gününden itibaren geçerli olmak üzere güncellenecektir.

DEĞİŞİKLİKLERİN GEREKÇESİ

1. Şubat 2023'de 300 milyon TL olarak belirlenen minimum ihraç tutarının enflasyon oranları dikkate alınarak 500 milyon TL olarak güncellenmesi amaçlanmaktadır.
2. BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksleri'nde yer alan ÖSBA Eurobond'ların seçimine ilişkin mevcut uygulamaların netleştirilmesi amaçlanmaktadır. Ayrıca, yeniden ihraç olan ve kısmi itfa edilen özel sektör eurobond'larının nominal miktarlarının sadece endeks dönemlerinin başlangıcında güncellenmesi uygulamasına geçilmesi amaçlanmaktadır.

YÖNTEM

Söz konusu değişiklikler, ilgili endekslerde yer alacak kıymetlerin seçimini etkilediğinden Finansal Ölçütler Yönetim Prosedürü'nün "Esaslı Değişiklik" başlıklı 7.2 nci maddesine göre esaslı değişiklik olarak değerlendirilmekte olup aynı Prosedürün 7.5 inci maddesi hükümleri çerçevesinde Borsamız kurumsal web sitesinin "Kural Setleri ve Değişiklikleri" sayfasında, 13 Mart 2024 – 29 Mart 2024 tarihleri arasında Finansal Ölçüt yararlanıcılarının görüşüne açılacaktır. Görüş vermek isteyenler, görüşlerinin yayınlanmasına ilişkin tercihlerini de belirterek aynı sayfadan görüşlerini iletebilirler.

Gelen görüşler, BIST-KYD Endeksleri Komitesi ve Borsa İstanbul Finansal Ölçütler Komitesi tarafından değerlendirilecek ve karar verilmek üzere Borsa İstanbul Genel Müdürülüğü'ne sunulacaktır.

Borsa İstanbul Genel Müdürülüğü değişikliklerin yapılmamasına veya yapılacaksa ne şekilde yapılacağına ilişkin kararını en geç 26 Nisan 2024 tarihinde verecek ve karar aynı gün "Kural Setleri ve Değişiklikleri" sayfasında ilan edilecektir.

Karar, Kural Setinde değişiklik yapılması yönünde olursa Kural Setinde yapılacak değişiklik 03 Mayıs 2024 tarihinde uygulamaya alınacaktır.

TASLAK TAKVİM

13 Mart 2024	Değişiklik tasarısının görüşe açılması,
29 Mart 2024	Görüş verilmesi için son tarih,
19 Nisan 2024	Görüşlerin BIST-KYD Endeksleri Komitesi ve Borsa İstanbul Finansal Ölçütler Komitesi tarafından değerlendirilmesi için son tarih,
26 Nisan 2024	Gelen görüşlere ilişkin BIST-KYD Endeksleri Komitesi ve Borsa İstanbul Finansal Ölçütler Komitesi değerlendirmeleri de dikkate alınmak süretiyle Borsa İstanbul Genel Müdürülüğü'nce değişiklik taslağına ilişkin karar alınması, kararın ve gelen görüşlerin ilanı,
3 Mayıs 2024	Kural Setinde değişiklik yapılması yönünde karar alınması halinde değişikliğin uygulamaya alınma tarihi.