

BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK TEMALİ
BORÇLANMA ARAÇLARI ENDEKSLERİ
KURAL SETİ



BORSA
İSTANBUL

İÇİNDEKİLER

1.	GİRİŞ	2
1.1.	Amaç	2
1.2.	Yönetim	2
1.3.	Finansal Ölçütler Komitesi	2
1.4.	Kural Seti Değişiklikleri	2
2.	KISALTMALAR VE TANIMLAR	3
2.1.	Kısaltmalar	3
2.2.	Tanımlar ve Terimler	3
3.	HESAPLANAN ENDEKSLER	4
3.1.	BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri	4
3.2.	BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri	5
4.	AĞIRLIKLANDIRMA YÖNTEMİ	7
5.	HESAPLAMA YÖNTEMİ	7
5.1.	Veri Hassasiyetleri	7
6.	ENDEKS DEĞERLERİNDE GERİYE DÖNÜK DÜZELTME	7
7.	GÜNCELLEME SIKLIĞI	7
8.	YÜRÜRLÜK	7
9.	EKLER	87
	EK Endeks Listesi	0

1. GİRİŞ VE AMAÇ

1.1. Amaç

BIST Sürdürülebilirlik Temalı Borçlanma Araçları Endeksleri, [Sermaye Piyasası Kurulu'na \(SPK\)](#) ait “Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi” kapsamında belirtilen koşullara göre alınan SPK onayı ile “Sürdürülebilir Borçlanma Aracı” veya “Yeşil Borçlanma Aracı” niteliğine sahip olan borçlanma araçlarının günlük getirilerinin ölçülmesi amacıyla oluşturulmuştur.

1.1.1.2. Giriş Yönetim

Borsa İstanbul, bu Kural Seti kapsamında hesaplanan tüm endekslerin [fikri mülkiyet haklarının sahibi olup söz konusu endekslerin oluşturulmasına, hesaplanmasına ve yayımlanmasına üzerinde tam kontrol 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 Sürdürülebilirlik Temalı Borçlanma Araçları Endeksleri’nin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik iş ve işlemler Borsa İstanbul Endeks Direktörlüğü tarafından yürütülür.

Endekslerin kapsamında yer alan kıymetlere 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. Herhangi bir endeks için hesaplamaya katılacak borçlanma aracı bulunmaması durumunda ilgili endeks son hesaplandığı güne ait değerle devam ettirilir.

1.2.1.3. 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 Yönetim Prosedürü’nün 5. maddesinde açıklanmaktadır. İlgili düzenlemelere Borsa İstanbul kurumsal web sitesi, Endeksler – IOSCO Prensiplerine Uyum sayfasından erişilebilmektedir.

1.3.1.4. Endeks-Kural Setinde Yapılan Değişiklikleri

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

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 açıklanır.

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

~~1.4.1.1. Amaç~~

~~BIST Sürdürülebilirlik Temalı Borçlanma Araçları Endeksleri, SPK’ya ait “Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi” kapsamında belirtilen koşullara göre alınan SPK onayı ile “Sürdürülebilir Borçlanma Aracı” veya “Yeşil Borçlanma Aracı” niteliğine sahip olan borçlanma araçlarının günlük getirilerinin ölçülmesi amacıyla oluşturulmuştur.~~

2. KISALTMALAR VE TANIMLAR

2.1. Kısaltmalar

Bu Kural Setinde yer alan;

- Borsa, Borsa İstanbul: Borsa İstanbul A.Ş.’yi,
- BVAL: Bloomberg Finance L.P. şirketi tarafından sunulan “Bloomberg Valuation Service”i,
- FÖK: Finansal Ölçütler Komitesi’ni,
- ISIN: Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodunu (International Securities Identification Number),
- Kural Seti: BIST Sürdürülebilirlik Temalı Borçlanma Araçları Endeksleri Kural Setini,
- KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformunu,
- TCMB: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasını,
- TL: Türk Lirası’nı,
- ÖSBA: Özel sektör tarafından ihraç edilmiş olan Özel Sektör Borçlanma Araçlarını,
- USD: Amerikan Doları’nı,
- SPK: Sermaye Piyasası Kurulu’nu

ifade eder.

2.2. Tanımlar ve Terimler

Bu Kural Setinde yer alan;

- Endeks: Düzenli olarak bir formül veya başka bir hesaplama yöntemi uygulanarak veya kapsamındaki varlık, fiyat, getiri veya oranlar (tahmini fiyatlar veya faiz oranları, bekleyen emirler veya diğer değer veya gözlemler dahil) kullanılmak suretiyle değerlendirilme yapılarak belirlenen ve yayımlanan veya kullanıma sunulan göstergelerini,
- Eurobond: Yabancı bir ülkede, genellikle döviz cinsinden ihraç edilen, uluslararası piyasalarda işlem gören borçlanma aracını,
- Fiksing: Belirli bir finansal aracın değerinin sabitlendiği, genellikle günün belirli bir saatine referansla gerçekleşen fiyatlandırma sürecini,
- Gün Konvansiyonu: Belirli bir kıymet için tahakkuk eden faizi veya diğer nakit akış analizleri hesaplamak için kullanılan takvim gün kurallarını,
- Günlük Getiri: Bir varlığın veya yatırımın belirli bir gün içindeki getirisini,
- İşlemiş Faiz: Son kupon tarihi ile endeks tarihi arasında bir tahvile tahakkuk eden faiz tutarını,

- İtfa: Kıymetin ihracı sırasında belirlenen vade tarihinde kıymetin işlemiş faizi ve anaparasının geri ödenmesi durumunu,
- Kirli Fiyat: Menkul kıymetin işlemiş faizini de içeren fiyatını,
- Kupon Oranı: Tahvil veya bono gibi sabit getirili menkul kıymetlerin belirli periyotlarda ödediği faiz oranını,
- Nominal Miktar: Bir finansal aracın üzerinde yazılı olan nominal değeri, anaparasını,
- Rehber: Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi"ni
- Sürdürülebilir borçlanma araçları: Rehber'de tanımlandığı şekliyle ihracından elde edilecek fonun münhasıran çevresel ve toplumsal olumlu etkileri birlikte içeren projelerin kısmen ya da tamamen finansmanı veya yeniden finansmanında kullanılacak olan her türlü borçlanma araçlarını,
- T+0 Valör: Bir finansal işlemin gerçekleştiği günü,
- Temerrüt: Temerrüt, kıymetin kupon veya anapara ödeme tarihi geldiğinde ödemesinin yapılmaması durumunu,
- Temiz Fiyat: Menkul kıymetin işlemiş faizini içermeyen fiyatını,
- Vade: ~~Vade, sonunda~~ Enstrümanın artık mevcut olmayacağı ve anaparanın faiziyle birlikte geri ödeneceği ~~sınırlı bir dönemini~~ tarihi,
- Vade Başlangıç Tarihi: Borçlanma araçlarında işlemiş faizin tahakkuk etmeye başladığı tarihi,
- Vadeye Kadar Getiri: Bir tahvilin vadeye kadar tutulacağı varsayılarak hesaplanan iç getiri oranını,
- Valör: Gerçekleştirilen işlemlere ilişkin takas tarihini,
- Yeşil borçlanma araçları: Rehber'de tanımlandığı şekliyle ihracından elde edilecek fonun münhasıran elverişli yeşil proje tanımına uygun yeni ve/veya mevcut yeşil projelerin kısmen ya da tamamen finansmanı veya yeniden finansmanında kullanılacak olan her türlü borçlanma araçlarını,
- 30/360 Gün Konvansiyonu: Faiz hesaplamalarında kullanılan bir gün sayım yöntemidir. Her ayın 30 gün, her yılın ise 360 gün olarak kabul edildiği bir sistemi

ifade eder.

3. HESAPLANAN ENDEKSLER

3.1. BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri

Amaç: BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri, Türk şirketleri tarafından yurtdışında USD cinsinden ihraç edilen, Rehber kapsamında belirtilen koşullara göre alınan SPK onayı ile "Yeşil Borçlanma Aracı" niteliğine sahip olan eurobond'ların USD cinsi getirilerini ve bu getirilerin TCMB tarafından 15:30'da gösterge niteliğinde belirlenen döviz alış kuruyla hesaplanan TL cinsi getirilerini yansıtmak amacıyla oluşturulmuştur. Bu endekslerin kod ve adlarına ekte sunulan Endeks Listesi'nde yer verilmiştir.

Endeksin Bileşenleri: Endeksler kapsamına alınacak eurobond'ların seçim havuzunda, Türk şirketleri tarafından yurtdışında USD cinsinden ihraç edilen, Rehber kapsamında belirtilen koşullara göre alınan SPK onayı ile "Yeşil Borçlanma Aracı" niteliğine sahip olan ve buna ilişkin olarak tamamlanmış ihracı KAP'ta duyurulan Eurobond'lardan Bloomberg BVAL fiyatlaması olanları yer alır. Ayrıca, Rehber yayımlanma tarihinden önce Türk şirketleri tarafından yurtdışında USD cinsinden ihraç edilmiş, Bloomberg terminalinden de "Yeşil Borçlanma Aracı" olarak tespit edilebilen Eurobond'lar seçim havuzuna dahil edilir.

Elde edilen seçim havuzu içinden, Endeksler kapsamına, sadece REG S satış yöntemi ile ihraç edilmiş eurobond'lardan veya hem 144A hem de REG S satış yöntemiyle ihraç edilmiş eurobond'ların REG S özelliğine sahip olanlarından, anapara ödemesi vade sonunda bir seferde yapılan ve vadesinden önce itfa edilemeyen (bullet bonds) **kuponsuz (iskontolu) ve sabit kupon oranlı** eurobond'lar dahil edil**mektedir**. Türk şirketleri tarafından yurt

dışında ihraç edilen USD cinsi kira sertifikaları, iflas veya tasfiye halinde ödenme önceliği diğer borçlanma araçlarına göre geride olan borçlanma araçları (subordinated debt instruments) ve kupon veya anapara ödemelerinde temerrüt durumuna düşen eurobond'lar Endeksler kapsamına dahil edilmez~~mektedir~~. Hem 144A hem de REG S satış yöntemiyle ihraç edilmiş eurobond'ların satış yönteminden bağımsız dolaşımdaki toplam nominal miktarı dikkate alınır.

Endeksler kapsamında yer alan eurobond'ların (kalıcı ISIN), nominal miktarlarını artırmak amacıyla ihraç edilen ek eurobond'ları (geçici ISIN) varsa, bu geçici ISIN'lar da Dönemsel Endeks Çalışması sırasında endeksler kapsamına dahil edilir.

Dönemsel Endeks Çalışması: BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri için Şubat-Nisan, Mayıs-Temmuz, Ağustos-Ekim ve Kasım-Ocak olmak üzere yılda 4 endeks dönemi bulunmaktadır. Dönemsel değerlendirme çalışması sonucunda belirlenen endeks değişiklikleri, her bir endeks döneminin ilk işlem gününden itibaren geçerli olmak üzere yapılır. Dönemsel değerlendirme çalışmalarında, her bir endeks döneminden önceki 15. iş günü akşamı itibarıyla ihraç edilmiş kıymetler dikkate alınır. Endeks kapsamındaki değişiklikler en geç, endeks döneminden önceki 3. iş gününde Borsa İstanbul kurumsal web sitesinde duyurulur.

Endekslerin Fiyat Valörü: Endeksler T+0 valörlü fiyatlar ile hesaplanmaktadır.

Endekslerin Vade Kırılımı: Endekslerde vade ayırımı yapılmamaktadır.

Endekslerde Kullanılan Fiyatlar ve Veri Hiyerarşisi: BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri'nde Bloomberg BVAL Londra 12:00 pm fiksing saatinde oluşan (Yarım günlerde Tokyo 05:00 pm fiksing saatinde oluşan) BVAL orta fiyatlara (BVAL Mid Price) işlemiş kupon faizleri ilave edilerek bulunan kirli fiyatlar kullanılır. 144A ve REG S satış yöntemi ile ihraç edilmiş kıymetlerin REG S özelliği taşıyan ISIN'ına ait BVAL fiyatı kullanılır. Endekslerin kapsamındaki kıymetlerin BVAL fiyatlarının aynı kalması veya olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle endekslerin kapsamında yer alan kıymetlerin fiyatlarına erişilememesi halinde endeksler kullanılan en son BVAL orta fiyatlara işlemiş kupon faizleri eklenerek bulunan fiyatlarla hesaplanmaya devam eder.

Ağırlıklandırma Yöntemi: Endeksler piyasa değeri ağırlıklıdır. Kıymetlerin ağırlıklandırma yöntemi bu kural setinin "4. Ağırlıklandırma Yöntemi" maddesinde anlatılmaktadır.

Endekslerin Hesaplanma Yöntemi: Bu kural setinin "5. Hesaplama Yöntemi" maddesinde anlatılmaktadır.

Endekslerden Çıkarma: İtfa olan kıymetler itfa tarihinde veya resmi tatile denk geliyorsa takip eden iş gününde (varsa kupon ödemesiyle) son kez endekslerde yer alır.

BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri kapsamında yer alan bir kıymetin temerrüde düşmesi durumunda söz konusu kıymet temerrüde düştüğü günden geçerli olmak üzere endeksler kapsamından çıkarılır. Temerrüt durumu ortadan kalksa dahi bir sonraki endeks dönemine kadar ilgili kıymet endeksler kapsamına tekrar dahil edilmez. Endekslerdeki bir kıymet itfa olduğunda endekslerden çıkar, yerine başka bir kıymet alınmaz. Endekslere girişler sadece 3 ayda bir yapılan dönemsel değerlendirme çalışması sonucuna göre yeni endeks dönemi başından itibaren olur.

Nominal Miktarlar: Yeniden ihraç olan veya kısmi itfa edilen yeşil ÖSBA eurobond'larının nominal miktarları, endeks dönemsel değerlendirme çalışmalarında tespit edilerek, her bir endeks döneminin ilk işlem gününden itibaren geçerli olmak üzere değiştirilir.

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 değerlendirilir. 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.

Gün Konvansiyonu: Endeksler kapsamına giren borçlanma araçlarının işlemiş faizlerinin hesaplanmasında 30/360 gün konvansiyonu kullanılmaktadır.

3.2. BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri

Amaç: BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri, Türk şirketleri tarafından yurtdışında USD cinsinden ihraç edilen, Rehber kapsamında belirtilen koşullara göre alınan SPK onayı ile “Sürdürülebilir Borçlanma Aracı” niteliğine sahip olan eurobond’ların USD cinsi getirilerini ve bu getirilerin TCMB tarafından 15:30’da gösterge niteliğinde belirlenen döviz alış kuruyla hesaplanan TL cinsi getirilerini yansıtmak amacıyla oluşturulmuştur. Bu endekslerin kod ve adlarına ekte sunulan Endeks Listesi’nde yer verilmiştir.

Endeksin Bileşenleri: Endeksler kapsamına alınacak eurobond’ların seçim havuzunda, Türk şirketleri tarafından yurtdışında USD cinsinden ihraç edilen, Rehber kapsamında belirtilen koşullara göre alınan SPK onayı ile “Sürdürülebilir Borçlanma Aracı” niteliğine sahip olan ve buna ilişkin olarak tamamlanmış ihracı KAP’ta duyurulan Eurobond’lardan Bloomberg BVAL fiyatlaması olanlar yer alır. Ayrıca, Rehber yayımlanma tarihinden önce Türk şirketleri tarafından yurtdışında USD cinsinden ihraç edilmiş, Bloomberg terminalinden de “Sürdürülebilir Borçlanma Aracı” olarak tespit edilebilen Eurobond’lar seçim havuzuna dahil edilir.

Elde edilen seçim havuzu içinden, Endeksler kapsamına, sadece REG S satış yöntemi ile ihraç edilmiş eurobond’lardan veya hem 144A hem de REG S satış yöntemiyle ihraç edilmiş eurobond’ların REG S özelliğine sahip olanlarından, anapara ödemesi vade sonunda bir seferde yapılan ve vadesinden önce itfa edilemeyen (bullet bonds) **kuponsuz (iskontolu) ve sabit kupon oranlı** eurobond’lar dahil edil**mektedir**. Türk şirketleri tarafından yurt dışında ihraç edilen USD cinsi kira sertifikaları, iflas veya tasfiye halinde ödenme önceliği diğer borçlanma araçlarına göre geride olan borçlanma araçları (subordinated debt instruments) ve kupon veya anapara ödemelerinde temerrüt durumuna düşen eurobond’lar Endeksler kapsamına dahil edil**mez****mektedir**. Hem 144A hem de REG S satış yöntemiyle ihraç edilmiş eurobond’ların satış yönteminden bağımsız dolaşımdaki toplam nominal miktarı dikkate alınır.

Endeksler kapsamında yer alan eurobond’ların (kalıcı ISIN), nominal miktarlarını artırmak amacıyla ihraç edilen ek eurobond’ları (geçici ISIN) varsa, bu geçici ISIN’lar da Dönemsel Endeks Çalışması sırasında endeksler kapsamına dahil edilir.

Dönemsel Endeks Çalışması: BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri için Şubat-Nisan, Mayıs-Temmuz, Ağustos-Ekim ve Kasım-Ocak olmak üzere yılda 4 endeks dönemi bulunmaktadır. Dönemsel değerlendirme çalışması sonucunda belirlenen endeks değişiklikleri, her bir endeks döneminin ilk işlem gününden itibaren geçerli olmak üzere yapılır. Dönemsel değerlendirme çalışmalarında, her bir endeks döneminden önceki 15. iş günü akşamı itibarıyla ihraç edilmiş kıymetler dikkate alınır. Endeks kapsamındaki değişiklikler en geç, endeks döneminden önceki 3. iş gününde Borsa İstanbul kurumsal web sitesinde duyurulur.

Endekslerin Fiyat Valörü: Endeksler T+0 valörlü fiyatlar ile hesaplanmaktadır.

Endekslerin Vade Kırılımı: Endekslerde vade ayrımı yapılmamaktadır.

Endekslerde Kullanılan Fiyatlar ve Veri Hiyerarşisi: BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri’nde Bloomberg BVAL Londra 12:00 pm fiksing saatinde oluşan (Yarım günlerde Tokyo 05:00 pm fiksing saatinde oluşan) BVAL orta fiyatlara (BVAL Mid Price) işlemiş kupon faizleri ilave edilerek bulunan kirli fiyatlar kullanılır. 144A ve REG S satış yöntemi ile ihraç edilmiş kıymetlerin REG S özelliği taşıyan ISIN’ına ait BVAL fiyatı kullanılır. Endekslerin kapsamındaki kıymetlerin BVAL fiyatlarının aynı kalması veya olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle endekslerin kapsamında yer alan kıymetlerin fiyatlarına erişilememesi halinde endeksler kullanılan en son BVAL orta fiyatlara işlemiş kupon faizleri eklenerek bulunan fiyatlarla hesaplanmaya devam eder.

Ağırlıklandırma Yöntemi: Endeksler piyasa değeri ağırlıklıdır. Kıymetlerin ağırlıklandırma yöntemi bu kural setinin “4. Ağırlıklandırma Yöntemi” maddesinde anlatılmaktadır.

Endekslerin Hesaplanma Yöntemi: Bu kural setinin “5. Hesaplama Yöntemi” maddesinde anlatılmaktadır.

Endekslerden Çıkarma: İtfa olan kıymetler itfa tarihinde veya resmi tatile denk geliyorsa takip eden iş gününde (varsa kupon ödemesiyle) son kez endekslerde yer alır.

BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri kapsamında yer alan bir kıymetin temerrüde düşmesi durumunda söz konusu kıymet temerrüde düştüğü günden geçerli olmak üzere endeksler kapsamından çıkarılır. Temerrüt durumu ortadan kalksa dahi bir sonraki endeks dönemine kadar ilgili kıymet endeksler kapsamına tekrar dahil edilmez. Endekslerdeki bir kıymet itfa olduğunda endekslerden çıkar, yerine başka bir kıymet alınmaz. Endekslere

girişler sadece 3 ayda bir yapılan dönemsel değerlendirme çalışması sonucuna göre yeni endeks dönemi başından itibaren olur.

Nominal Miktarlar: Yeniden ihraç olan veya kısmi itfa edilen sürdürülebilir ÖSBA eurobond'larının nominal miktarları, endeks dönemsel değerlendirme çalışmalarında tespit edilerek, her bir endeks döneminin ilk işlem gününden itibaren geçerli olmak üzere değiştirilir.

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 değerlendirilir. 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.

Gün Konvansiyonu: Endeksler kapsamına giren borçlanma araçlarının işlemiş faizlerinin hesaplanmasında 30/360 gün konvansiyonu kullanılmaktadır.

4. AĞIRLIKLANDIRMA YÖNTEMİ

BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri ve BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri, piyasa değeri ile ağırlıklandırılmış endekslerdir. Kıymetlerin piyasa değeri, borçlanma araçları için toplam nominal miktarın kirli fiyat ile çarpılması suretiyle bulunmaktadır.

5. HESAPLAMA YÖNTEMİ

BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri ve BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

$$\text{Endeks}_t = \text{Endeks}_{t-1} \times \left(1 + \frac{\sum_{i=1}^n w_{i,t-1} \times a_{i,t} \times r_{i,t}}{\sum_{i=1}^n w_{i,t-1} \times a_{i,t}} \right)$$

Endeks_t: t günü endeks değeri

w_{i,t-1}: i borçlanma aracının t-1 (bir önceki iş günü) günü piyasa değeri w_{i,t-1} = N_{i,t-1} × P_{i,t-1}

N_{i,t-1}: i borçlanma aracının t-1 günü toplam nominal miktarı

P_{i,t-1}: i borçlanma aracının t-1 günü kirli fiyatı

r_{i,t}: i borçlanma aracının t gününde bir önceki iş gününe göre getirisi

n: Endekse dahil olan borçlanma aracı sayısı

a_{i,t}: i borçlanma aracının t günü için vade katsayısı (%)

5.1. Veri Hassasiyetleri

Endekslerin hesaplanmasında ve yayımlanmasında aşağıdaki tabloda belirtilen veri hassasiyetleri uygulanır.

Veri	Veri Hassasiyeti
Endeks Değerleri	Tam sayıdan sonra 5 hane

6. 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.

7. GÜNCELLEME SIKLIĞI

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

7.8. YÜRÜRLÜK

Bu Kural Seti, ~~13.05.2024~~12.09.2025 tarihinde yürürlüğe girer. Kural Setinin güncel versiyonu, Borsa İstanbul kurumsal web sitesi (www.borsaistanbul.com), Endeksler – Kural Setleri ve Değişiklikleri sayfasından teyit edilmelidir.

8.9. EKLER

Kural Seti kapsamında Endekslerin Listesi ekteki tabloda yer almaktadır.

Click or tap here to enter text.

EK Endeks Listesi

Endeks Grubu Adı	Endeks Adı	Endeks Kodu	ISIN Kodu	Kur	Valör	Vadeye Kalan Gün Sayısı*	Hesaplanma ve Yayımlanma Sıklığı	Endeks Başlangıç Değeri	Başlangıç Değerinin Ait olduğu Tarih
BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri	BIST YESİL OSBA EUROBOND USD	YEOSE	TRAXIST04386	USD	T+0	Tüm Vadeler	Günde bir kez	1000	10.05.2024
BIST Yeşil ÖSBA Eurobond Endeksleri	BIST YESİL OSBA EUROBOND USD (TL)	YEOSETL	TRAXIST04378	TL	T+0	Tüm Vadeler	Günde bir kez	1000	10.05.2024
BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri	BIST SURDURULEBİLİR OSBA EUROBOND USD	SUOSE	TRAXIST04360	USD	T+0	Tüm Vadeler	Günde bir kez	1000	10.05.2024
BIST Sürdürülebilir ÖSBA Eurobond Endeksleri	BIST SURDURULEBİLİR OSBA EUROBOND USD (TL)	SUOSETL	TRAXIST04352	TL	T+0	Tüm Vadeler	Günde bir kez	1000	10.05.2024

* Vadeye kalan gün bilgisi, endeks kapsamındaki kıymetler için endeks hesaplamasında kullanılan vadeye kalan gün hesaplama tekniğine göre hesaplanmış değeri ifade etmektedir.

