

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

---

### 1. AMAÇ

Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi (Endeks), BIST 30 Endeksi kapsamında yer alan banka dışı şirket payları arasından seçilen portföyün kapsamındaki tüm payların eşit risk barındırdığı ağırlıklar çerçevesinde getiri performanslarının ölçülmesi amacıyla oluşturulmuştur.

### 2. YÖNETİM

- 2.1. Endekse alınacak ve çıkarılacak paylar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
- 2.2. Endeksin hesaplanması, sürekliliğinin sağlanması ve verilerin sunulmasına yönelik işlemler Borsa İstanbul tarafından yapılır.
- 2.3. Bu kurallarla düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından belirlenir, Borsa İstanbul'un da uygun bulması halinde duyurularak uygulamaya alınır. Acil durumlarda Borsa İstanbul kendi endeksleriyle paralel uygulama yapabilir.
- 2.4. Endeksler ile ilgili her türlü bilgilendirme ve duyuru Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından [www.ziraatportfoy.com.tr](http://www.ziraatportfoy.com.tr) internet sitesinden yapılır.

### 3. TANIMLAR VE GENEL KURALLAR

#### 3.1. 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.

#### 3.2. Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı

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. Endeks hesaplamalarında Borsa İstanbul'un kendi endekslerinde kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranları aynen kullanılır.

#### 3.3. Risk Katkısı

Risk Katkısı, endekste yer alan tüm payların Değerleme Dönemi Düzeltilmiş Fiyatları kullanılarak hesaplanan günlük getirilerinin kovaryansları (20x20 matris) ile her bir pay için dönem başında belirlenen endeksteeki ağırlığın karesinin çarpılması suretiyle belirlenen değerdir.

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

---

### 3.4. Ağırlık Katsayısı

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

### 3.5. FDP Ağırlık Katsayılı PD

FDP Ağırlık Katsayılı PD (Fiili Dolaşımdaki Payların Ağırlık Katsayılı Piyasa Değeri), Piyasa Değerinin Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı ve Ağırlık Katsayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

### 3.6. 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.

### 3.7. 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.

### 3.8. Ortalama FDP PD

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

### 3.9. Döviz Kuru

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

### 3.10. Endeksin Versiyonları

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

Getiri versiyonu olarak hesaplanan bu Endekste, 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.

### 3.11. Kapsam

İlgili Endeks Döneminde BIST 30 Endeksi ve/veya BIST 30 Endeksi yedek listesinde yer alan banka dışı şirket payları Endeksin kapsamında yer alabilir.

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

### 3.12. Değerleme Dönemi

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

ENDEKS	KULLANILAN VERİ	DEĞERLEME DÖNEMİ
Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri	Düzeltilmiş Fiyatlar Üzerinden Hesaplanan Günlük Getiriler	Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 ay

### 3.13. Değerleme Günü

ENDEKS	KULLANILAN VERİ	DEĞERLEME GÜNÜ
Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri	Pay Sayısı, Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem günü

### 3.14. Endeks Dönemi

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

Endeksin Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 Endeks Dönemi vardır.

### 3.15. Dönemsel Değişikliklerin İlanı

Endeksin kapsamında dönemsel olarak yapılacak değişiklikler, ilgili Endeks Dönemi başından en az 5 takvim günü önce ilan edilir.

### 3.16. Hesaplanma ve Yayımlanma Saatleri

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

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

### 3.17. 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
Katsayı	Tam sayıdan sonra 12 hane

### 3.18. 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.

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

Endeksin Sınırlama Oranı ve Ağırlık Eşiği aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

ENDEKS	SINIRLAMA ORANI	AĞIRLIK EŞİĞİ
Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri	%15	%20

### 3.19. Sınırlama Yöntemi

Sınırlamalar, takip eden işlem günü için geçerli özsermaye hali işlemleri, Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı değişiklikleri ve kapsam değişiklikleri gibi tüm endeks işlemleri yapıldıktan sonra gerçekleştirilir.

Endeksin 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.

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.

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.

### 3.20. Ağırlıklandırma Yöntemi

Endekte her bir payın endeks içindeki ağırlığı, dönem başında endeksin ağırlıklandırma teması olan eşit Risk Katkısı anlayışına uygun olarak, madde 6.2'de açıklandığı şekilde belirlenir.

Endeks Dönemi başı için belirlenen bu ağırlıklar, Endeks Dönemi içinde sadece fiyatlardaki hareketlere göre değişir. Fiyat dışında, şirketin sermayesi ve Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı'nı 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 Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı değişikliğinin başlangıç tarihinden önceki son seans kapanışı itibarıyla ağırlığının sabit kalması sağlanır. Böylece ağırlıkların, endeksin ağırlıklandırma temasından başka bir nedenle (örneğin piyasa değerindeki artış/azalış) değişmesi önlenmiş olur.

## 4. HESAPLAMA YÖNTEMİ

- 4.1. Endeksin hesaplanmasında kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.
- 4.2. Endeks, madde 5'te belirtilen endeks ağırlıklandırma temasına (eşit Risk Katkısı) uygun olarak aşağıdaki formül kullanılarak hesaplanır.

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

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

- $E_t$  = 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 dolaşımında 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

### 5. ENDEKS VE BAŞLANGIÇ BİLGİLERİ

Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi, BIST 30 Endeksinde yer alan, Ortalama FDP PD'si yüksek, banka olmayan 20 şirket payından oluşur.

Kapsamdaki payların Endeks Dönemi başındaki ağırlıkları, Risk Katkısını eşitleyecek şekilde, madde 6.2 uyarınca belirlenir.

Endeks, 01/04/2020 tarihinden itibaren gün sonu verilerden, 22/06/2020 tarihinden itibaren ise eşanlı verilerden hesaplanmaya başlamıştır. Endeksin 01/04/2020 tarihindeki başlangıç değeri, BIST 30 Endeksinin TL olarak hesaplanan Getiri versiyonunun 31/03/2020 tarihli kapanış değeri olan 179.621,58'dir.

### 6. DÖNEMSEL DEĞİŞİKLİKLER

#### 6.1. Endeks Dönemi başında Endeksin kapsamında yer alacak payların belirlenmesi

- İlgili Endeks Dönemi'nde BIST 30 Endeksinde yer alacağı ilan edilen banka olmayan şirket payları belirlenir.
- İlgili dönem için belirlenen banka olmayan şirket payları, Ortalama FDP PD'lerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. İlk 20 pay endekse alınır, takip eden 3 pay yedek olarak belirlenir.
- Kriterleri sağlayan yeterli sayıda (endeks kapsamında 20 ve yedek 3 olmak üzere toplam 23) pay yoksa kriterleri sağlayanların tümü endekse ve/veya yedek listeye alınır. Eksik kalan kısım ilgili dönem BIST 30 Endeksi için yedek olarak belirlenen şirketlerin payları arasından 6.1.b maddesine uygun olarak tamamlanır.

#### 6.2. Endeks Dönemi başında Endeksin kapsamında yer alacak payların ağırlıklarının belirlenmesi

- İlgili Endeks Döneminde endekste yer alacak payların Değerleme Dönemi için Düzeltilmiş Fiyatlar kullanılarak günlük getirileri hesaplanır.

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

Endeks kapsamında yer alan ve Değerleme Döneminin tümü için günlük fiyat verisi bulunmayan payların eksik günlerinin getirileri, Endeks kapsamındaki diğer payların ilgili güne ait getirilerinin medyanı alınmak suretiyle tamamlanır.

- b) Hesaplanan günlük getirilere ilişkin kovaryans matrisi (20x20) oluşturulur. Kovaryans matrisi endeks kapsamındaki payların her birinin birlikte ne kadar değiştiklerini ifade eden bir matristir. Kovaryans matrisi bir Excel eklentisi olan Veri Analizi Kiti aracılığıyla oluşturulabileceği gibi; endeks kapsamındaki yer alan tüm paylar için her gözlemin kendi ortalama getirisinden çıkarılarak hesaplanacak getiri sapması serilerinden oluşturulacak matrisin, kendi devrik matrisi ile çarpımının gözlem sayısına bölümü ile de oluşturulabilir. Excel Solver aracılığıyla, kovaryans matrisinden yararlanarak tüm payların Risk Katkılarını eşitleyecek ağırlıklar tespit edilir.

### 7. DÖNEMSEL OLMAYAN DEĞİŞİKLİKLER

- 7.1. Endeks kapsamında yer alan ve Endeks Dönemi içerisinde BIST 30 Endeksinden çıkarılan paylar, çıkış işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde Endeksten de çıkarılır. Çıkarılan payların yerlerine yedek paylar alınır.
- 7.2. Endeks yedek listesinde yer alan ve Endeks Dönemi içerisinde BIST 30 Endeksinden çıkarılan veya endeks kompozisyonuna uygun olmayan bir pazara alınan paylar, Endeks yedek listesinden çıkarılır.

### 8. ENDEKSLERDE DÜZELTME YAPILMASINI GEREKTİREN DURUMLAR VE DÜZELTMENİN YAPILMA ZAMANLARI

Şirketlerin bildirimlerine dayanılarak endekslerde düzeltme yapılması gereken durumlarda, ilgili bildirim 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, bildirim 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.

#### 8.1. Nakit temettü ödemesi

Düzeltilme temettü ödemeye başlama tarihinde, net temettü tutarı dikkate alınarak, ödenen temettünün aynı paya yatırıldığı varsayımıyla madde 9.2.d'ye göre yapılır.

#### 8.2. Rüçhan hakkı kullanılarak bedelli sermaye artırımı

- a) Payın son kapanış fiyatı ve/veya temettü ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan fiyatı rüçhan hakkı kullanırma fiyatına eşit veya daha yüksekse;
- i. Düzeltme, rüçhan hakkı kullanımı başlama tarihinde geçerli olacak şekilde madde 9.2.d'ye göre yapılır.

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

ii. Ancak rüçhan hakkı kullanımı ve kalan payların Birincil Piyasa'da satışını müteakip, sermayenin öngörülen tutara yükseltilememesi halinde satılmayan paylara ilişkin iptal bildirimının KAP'ta yayımlandığı günü takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde madde 9.2.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 9.2.c'ye göre yapılır.

### 8.3. 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 9.2.c'ye göre yapılır.

### 8.4. Fiili Dolaşımdaki Pay Oranının 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.

Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı;

- %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 9.2.c'ye göre yapılır. İki veya daha az iş gününden oluşan haftalar için Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı değişikliği yapılmaz. 8.11 ve 8.12 maddelerine göre pay sayısının değiştirilmesi durumunda Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı da 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 Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı değişikliği madde 9.2.c'ye göre yapılır.

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

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

Düzeltilme, sermaye azaltımının başlama tarihinde geçerli olacak şekilde madde 9.2.c'ye göre yapılır.

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

### 8.6. Endeks kapsamındaki iki veya daha fazla şirketin birleşmesi

Birleşme nedeniyle kapanan endeks kapsamındaki payın/payların yerine yedek pay/paylar alınır. Düzeltme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 9.2.a'ya göre yapılır.

### 8.7. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir veya daha fazla şirketi devir alması

Düzeltme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 9.2.c'ye göre yapılır.

### 8.8. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir şirkete devir olması ve devir alan şirketin paylarının endeks kapsamına alınması

Devir alan şirket banka değilse ve BIST 30 Endeksi kapsamına almırsa Endeks kapsamına dâhil edilir.

Bu durumda düzeltme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 9.2.b'ye göre yapılır.

### 8.9. Endeks kapsamındaki bir şirketin, endeks kapsamında olmayan bir şirkete devir olması ve devir alan şirketin paylarının endeks kapsamına alınmaması

Devir alan şirket BIST 30 Endeksi kapsamına alınmazsa, Endeks kapsamına da dahil edilmez.

Bu durumda, birleşme nedeniyle kapanan endeks kapsamındaki payın/payların yerine yedek pay/paylar alınır. Düzeltme, birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 9.2.a'ya göre yapılır.

### 8.10. Şirketin bölünmesi

Bölünme sonrası şirketlerden, BIST 30 Endeksinde kalan şirket banka değilse Endekste kalır, diğerleri endeksten çıkarılır. Endekste kalan şirket banka ise Endeks yedek listesinden sıradaki pay Endekse alınır.

Bu durumda düzeltme, bölünme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde madde 9.2.d'ye göre yapılır.

### 8.11. Halka arzlarda satışa hazır bekletilen payların satışı

Düzeltme, satışa ilişkin KAP'ta yayımlanan bildirim dikkate alınarak, satışın yapıldığı ayı takip eden ayın dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde madde 9.2.c'ye göre yapılır.

### 8.12. Birden fazla payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerde işlem gören payların sayısını değiştiren pay dönüşümü

Düzeltme, pay dönüşümünün yapıldığına ilişkin açıklamanın KAP'ta yayımlandığı günü takip eden iş günü geçerli olacak şekilde madde 9.2.c'ye göre yapılır.



## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

### 9. ENDEKSLERDE DÜZELTME YÖNTEMİ

#### 9.1. Endeks Dönemi Başında Düzeltme

Endeks Dönemi başında endekste yer alacak payların endeks içindeki ağırlıkları madde 6’te açıklandığı şekilde (risk katkısı eşitleyecek şekilde) belirlenir. Endeks kapsamında yer alacak payların belirlenen bu ağırlıklara ulaşması için ihtiyaç duyulan Ağırlık Katsayıları ise Endeks Dönemi başından önceki son işlem günü hesaplanır. Ağırlığı sınırlama oranından büyük olan paylar varsa, ağırlıkları sınırlama oranına çekilerek Endeks Dönemi başı için nihai ağırlıklar belirlenmiş olur. Endeks Döneminin ilk işlem günü geçerli özsermaye hali işlemleri, Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı değişiklikleri ve kapsam değişiklikleri gibi tüm endeks işlemleri yapıldıktan sonra her bir pay için belirlenmiş olan nihai ağırlıkları verecek 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  
 $\Delta PD$  = Endeks Dönemi başında payların FDP Ağırlık Katsayılı PD’inde meydana gelen toplam değişiklik  
 $PD_t$  = “t” günü endeks kapsamındaki payların FDP Ağırlık Katsayılı PD’si  
 $B_t$  = “t” günü bölen değeri

#### 9.2. 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 Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı değişiklikleri gibi tüm endeks işlemleri de yapıldıktan sonra, en son seans kapanışı itibarıyla Endeksin Toplam FDP Ağırlık Katsayılı PD’si belirlenir. Endeksin FDP Ağırlık Katsayılı PD, aynı kalacak şekilde, endeksten çıkan payın yerine alınan payın “FDP Ağırlık Katsayılı PD” bulunur. Endekse alınan yeni payın Ağırlık Katsayısı aşağıdaki şekilde hesaplanır.

Endekste tüm payların ağırlıkların yeniden belirlendiği durumlar hariç endeksin bölen değerinde değişiklik yapılmaz.

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

- $F_t$  = Payın t günündeki fiyatı

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

- $N_t$  = 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

Birden çok sayıda payın eş anlı olarak endeks kapsamından çıkması ve yerlerine endekse eşanlı olarak birden çok sayıda yeni pay alınması durumunda, eşanlı olarak çıkan payların "Endeks Portföyündeki Değerleri" belirlenir. Belirlenen bu değer, endekse giren şirket sayısına eşit olarak dağıtılarak endekse giren yeni her bir payın "Endeks Portföyündeki Değeri"nin eşit olması sağlanır. Eşanlı olarak endekse alınan yeni payların Ağırlık Katsayıları yukarıdaki şekilde hesaplanır.

- b) Endeks Dönemi İçinde, Endeks Kapsamında Olmayan bir Payın endeks kapsamındaki bir Payı devir olarak 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.

$$K_{t+1} = \frac{\text{Endeks Portföyündeki Pay Sayısı}_t}{\text{Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı}_t}$$

## EK2C: Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Temel Kuralları

$$N_{t+1} * H_{t+1}$$

$N_t$  = 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

### 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

9.3. 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.

### 9.4. 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.

Borsa İstanbul A.Ş.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

İsim : **Korkmaz ERGÜN**  
Genel Müdür Yardımcısı

Ünvan :

İmza :

**Alpogan Sabri ERDOĞAN**  
Genel Müdür Yardımcısı

İsim : Kenan TURAN G. Yaman AKGÜN

Ünvan : G. Müdür Yrd. G. Müdür Yrd.

İmza :

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ**  
ANONİM ŞİRKETİ