





www.katilimendeksi.org/modelportfoy |



KATILIM
ENDEKSI

MODEL
PORTFÖY

-  KATILIM
-  MODEL PORTFÖY
-  ENDEKSI
-  KURAL KİTAPÇIĞI

1. AMAÇ

Katılım Model Portföy Endeksi Katılım Bankalarının çalışma prensipleri gereğince, müşterilerinin yatırım yapabileceği payların fiyat ve getiri performanslarının ölçülmesi amacıyla oluşturulmuştur.

2. YÖNETİM

2.1. Endekse alınacak ve çıkarılacak paylar Endeks Danışma Kurulu'nun da onayı ile Endeks Danışmanı Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından belirlenir.

2.2. Endeksin hesaplanması, sürekliliğinin sağlanması ve verilerin sunulmasına yönelik işlemler Borsa İstanbul tarafından yapılır.

2.3. Bu kurullarla düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Endeks Danışma Kurulu tarafından belirlenir, Borsa İstanbul'un da uygun bulması halinde duyurularak uygulamaya alınır. Acil durumlarda Borsa İstanbul kendi endeksiyle paralel uygulama yapabilir. Endeks Danışma Kurulu, Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından oluşturulur ve ilan edilir.

2.4. Bu "Katılım Model Portföy Endeksi Temel Kuralları", Endeks Hesaplama Sözleşmesi'ne aykırı bir hüküm içermemek koşuluyla, sözleşmenin yeniden tanzimine gerek olmaksızın bilgi vermek ve ilan etmek kaydı ile Bizim Menkul Değerler A.Ş. ve Borsa İstanbul'un ortak kararıyla yeniden düzenlenebilir.

2.5. Endeksin kapsamındaki paylarda bir değişiklik olduğunda değişiklikler Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından en geç değişikliğin geçerli olacağı tarihten önceki iş günü saat 16:30'a kadar (Yarım gün ise en geç saat 12:00'ye kadar) Borsa İstanbul'a bildirilir. Bu saatten sonra yapılacak bildirimlerde düzeltme, bildirim tarihini takip eden ikinci işlem gününden itibaren geçerli olacak şekilde yapılır.

2.6. Endeks ile ilgili her türlü bilgilendirme ve duyuru Bizim Menkul Değerler A.Ş. ve/veya endeks için oluşturulan www.katilimendeksi.org internet sitesinden yapılır.

3. ENDEKS HESAPLAMAYA BAŞLAMA

Katılım 50 ve Katılım Model Portföy Endeksleri 09.07.2014 tarihinden itibaren eşanlı verilerden fiyat ve getiri endeksleri olarak hesaplanmaya başlanmıştır. Katılım 50 ve Katılım Model Portföy Endekslerinin başlangıç değerleri, Katılım 30 Fiyat Endeksinin 08.07.2014 tarihindeki kapanış değeri olan 72.773,3279'dur.

4. TANIMLAR VE GENEL KURALLAR

4.1 Piyasa Değeri

Piyasa değeri, sermayeyi temsil eden toplam pay sayısının [Esas sermaye sisteminde yapılan sermaye artırımlarında sermayenin tescil ve ilanına kadar Merkezi Kayıt

Kuruluşunda (MKK) oluşturulan geçici paylar da dahil olmak üzere] pay fiyatı ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

4.2 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. Katılım 50 Endeksi hesaplamalarında Borsa İstanbul'un kendi endeksinde kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranları aynen kullanılır.

4.3 Fiili Dolaşımdaki Payların Piyasa Değeri

Fiili Dolaşımdaki Payların Piyasa Değeri, toplam piyasa değerinin fiili dolaşımdaki pay oranı ile çarpılması suretiyle hesaplanır.

4.4 A, B ve C Listeleri

Borsa İstanbul'da işlem gören payların SPK tarafından belirlenmiş kriterlere göre değerlendirilmesi suretiyle oluşturulan, alım satım esasları farklılaştırılmış ve farklı tedbirlerin uygulandığı listeleri ifade eder. Listeler Borsa İstanbul tarafından ilan edilmektedir.

4.5 Fiyat ve Getiri Endeksi

Endeks hem Fiyat hem de Getiri olarak hesaplanır. Fiyat Endeksi ve Getiri Endeksi arasındaki tek fark nakit temettü ödemelerinde ortaya çıkar. Nakit temettü ödemelerinde; Getiri Endeksinin bölen değerinde ödenen temettünün endekse dahil paylara ağırlıkları oranında yatırıldığı varsayımıyla düzeltme yapılırken, Fiyat Endeksinin bölen değerinde ödenen temettünün portföy dışına çıkarıldığı varsayımıyla düzeltme yapılmaz.

4.6 Kapsam

Borsa İstanbul Ulusal Pazarında işlem gören şirketler ile Kurumsal Ürünler Pazarında işlem gören Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları ve Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarından, A ve B listelerinde yer alanların payları Endeksin kapsamında yer alabilir.

4.7 Değerleme Günü:

Endekslerin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında, değerlendirilmede kullanılan verilerin ait olduğu günü ifade eder. Periyodik gözden geçirmeler sırasında finansal rakamlar için Değerleme Günü itibarıyla açıklanmış en son mali tablolar dikkate alınır.

Katılım 50 Endeksi için; Değerleme günü, piyasa değeri verileri için Aralık, Haziran ve Eylül aylarında ayın ilk Cuma, Mart ayında ayın ikinci Cuma günüdür (Tatile denk gelmesi halinde önceki iş günüdür).

Katılım Model Portföy Endeksi için; Değerleme günü, piyasa değeri verileri için her ayın birinci ve üçüncü Cuma günüdür. (Tatile denk gelmesi halinde önceki iş günüdür).

**KATILIM
MODEL PORTFÖY
ENDEKSİ
TEMEL KURALLARI**

Katılım Model Portföy Endeksinin 09.07.2014 tarihinden itibaren ilk kez hesaplanmaya başlaması nedeniyle Dönemsel Değerleme bir kereye mahsus olmak üzere Temmuz ayının ilk Cuma günü (04.07.2014 tarihi itibarıyla) yapılmıştır. Katılım 50 Endeksi ilk kez 09.07.2014 tarihinde, 11.04.2014 tarihi itibarı ile yapılan değerlemede belirlenen paylarla hesaplanmaya başlanmıştır. Bu kural setiyle ilk değerlendirme bir defaya mahsus olmak üzere Temmuz ayının ikinci Cuma günü (11.07.2014) yapılmış ve değişiklikler 04.08.2014 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde Katılım 50 Endeksi'ne yansıtılmıştır.

4.8 Endeks Dönemi:

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

Katılım 50 Endeksi için Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 endeks dönemi vardır.

Katılım Model Portföy Endeksi için her ay 2 Endeks Dönemi vardır. Her ayın birinci ve üçüncü Cuma günlerini takip eden 3. iş günü yeni Endeks Dönemi başlar. Endeks Dönemi'nin 10 günden daha kısa sürmesi halinde değerlendirme çalışması ve endeks portföyünde değişiklik yapılmaz, endeks bir sonraki Endeks Dönemine kadar aynı şirketlerle hesaplanmaya devam eder.

4.9 Dönemsel Değişikliklerin İlanı:

Endeksin kapsamında dönemsel olarak yapılacak değişiklikler,

- Katılım 50 Endeksi için ilgili Endeks Dönemi başından en az 2 iş günü önce,
- Katılım Model Portföy Endeksi için her Değerleme Günü'nü takip eden ilk iş günü ilan edilir.

4.10 Endeksin Hesaplanma ve Yayın Saatleri

Fiyat Endeksi Borsa İstanbul'un seans saatleri süresince her 10 saniyede bir hesaplanır ve eşanlı olarak yayınlanır. Getiri Endeksi ise her seansın sonunda bir kez hesaplanır ve yayınlanır.

4.11 Veri Hassasiyetleri

	VERİ HASSASİYETLERİ
Endeks Değerleri	Tamsayıdan sonra 2 hane
Endeks Bölen Değerleri	Tamsayıdan 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

5. HESAPLAMA YÖNTEMİ VE DÜZELTME

5.1 Endeksin hesaplanmasında Borsa İstanbul tarafından kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.

5.2 Endeks, kapsamlarında bulunan payların fiili dolaşımında bulunan kısmının piyasa değerleri ile ağırlıklı olarak hesaplanır.

Endeksin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$E_t = \frac{\sum_{i=1}^n F_{it} \times N_{it} \times H_{it} \times K_{it}}{B_t}$$

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 katsayısı
B_t	=	Endeksin t zamandaki bölen değeri

5.3 Endekste Düzeltme:

Madde 5.4'te sayılan durumlar nedeniyle endeks formülünün payında değişiklik meydana gelmesi halinde; endeksin bölen değerinde düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır.

Endeksin düzeltilmiş bölen değeri aşağıdaki formül ile hesaplanır:

$$B_{t+1} = \left(1 + \frac{\Delta PD}{PD_t}\right) \times B_t$$

B_{t+1}	=	t+1 gününde kullanılacak düzeltilmiş bölen değer
ΔPD	=	Madde 5.4'te tanımlanan durumlar nedeniyle payların fiili dolaşımında bulunan kısmının katsayılı piyasa değerinde meydana gelen toplam değişiklik
PD_t	=	"t" günü endeks kapsamındaki payların fiili dolaşımında bulunan kısmının kapanış fiyatından hesaplanan katsayılı toplam piyasa değeri
B_t	=	"t" günü bölen değeri

İşlem gören şirketlerin sermaye artırım ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından

farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi halinde, endeksin bölen değerinin düzeltilmesinde, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait Merkez Bankası efektif alış kuru ile Türk Lirasına çevrilen tutarlar kullanılır.

5.4 Endeksin bölen değerinde düzeltme yapılmasını gerektiren durumlar ve düzeltmenin yapılma zamanları:

Şirketlerin bildirimlerine dayanılarak endekste düzeltme yapılması gereken faaliyet türleri ile ilgili olarak, 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) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlanmış olması gerekir. Aksi takdirde ilgili düzeltme, bildirim KAP'ta yayınlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

Bir sonraki iş günü başlayacak şirket faaliyetlerine ilişkin liste, her gün saat 16:30 itibarıyla kesinleştirilerek KAP'ta ve Borsa İstanbul'un Türkçe ve İngilizce internet sitesinde ilan edilir.

Nakit temettü ödemesi dışındaki bütün düzeltmeler hem fiyat hem de getiri endeksinde yapılır.

a) Nakit temettü ödemesi:

Düzeltilme temettü ödemeye başlama tarihinde, net temettü tutarı dikkate alınarak sadece getiri endeksinde yapılır.

b) Rüşhan hakkı kullanılarak nakit karşılığı sermaye artırımları:

i) Payın hem en son ağırlıklı ortalama fiyatı, hem de temettü ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan fiyatı rüşhan hakkı kullandırma fiyatına eşit veya daha yüksekse:

Düzeltilme, rüşhan hakkı kullanımı başlama tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.

ii) Payın en son ağırlıklı ortalama fiyatı ve/veya temettü ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan fiyatı rüşhan hakkı kullandırma fiyatının altındaysa:

Bedelli artırım tutarına ilişkin düzeltme, rüşhan hakkı kullanımı ve kalan payların Birincil Piyasa'da satışını müteakip sermaye artırım sürecinin tamamlandığının KAP'ta yayınlandığı günü takip eden iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

c) Rüşhan hakkı kullanılmayarak nakit karşılığı sermaye artırımları:

i) Artırılan sermayeyi temsil eden payların tahsisli olarak satılması halinde düzeltme, satış işleminin bitiş tarihini takip eden iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

Düzeltilme, rüşhan hakkı kullanımı başlama tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.

ii) Artırılan sermayeyi temsil eden payların halka arz edilmesi halinde düzeltme, satış işleminin bitiş tarihini takip eden dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

d) Endekse yeni pay alınması:

Düzeltilme yeni payın endekse alındığı gün geçerli olacak şekilde yapılır.

e) Endeksten pay çıkarılması:

Düzeltilme payın endeksten çıkarıldığı gün geçerli olacak şekilde yapılır.

f) Fiili dolaşımdaki pay oranının 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.

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 yapılır. İki veya daha az iş gününden oluşan haftalar için fiili dolaşımdaki pay oranı değişikliği yapılmaz. Endeks'te Borsa İstanbul'un kendi endeksinde kullandığı fiili dolaşımdaki pay oranları kullanıldığından, Borsa İstanbul Genel Müdürlük kararı ile fiili dolaşımdaki pay oranlarında değişiklik yapıldığında, aynı değişiklik Katılım 50 Endeksi'nde de uygulanır.

g) Şirketlerin birleşmesi:

Düzeltilme birleşme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.

h) Şirketin bölünmesi:

Düzeltilme bölünme nedeniyle ihraç edilen kaydi payların dağıtım tarihinde geçerli olacak şekilde yapılır.

i) Halka arzlarda satışa hazır bekletilen payların satışı:

Düzeltilme, satışa ilişkin KAP'ta yayınlanan bildirim dikkate alınarak, satışın yapıldığı ayı takip eden ayın dördüncü iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

j) Birden fazla payı ayrı sıralarda işlem gören şirketlerde işlem gören payların sayısını değiştiren pay dönüşümü:

Düzeltilme, pay dönüşümünün yapıldığına ilişkin açıklamanın KAP'ta yayınlandığı gün takip eden iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

5.5 Hesaplanmış endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme:

Eş anlı hesaplanarak ilan edilmiş olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme yapılmaz. Seanslar sonunda hesaplanarak ilan edilmiş olan endeks değerlerinde geriye dönük düzeltme ise Endeks Danışma Kurulu kararı ile yapılabilir.

6. ENDEKSE ALINMA VE DÖNEMSEL DEĞİŞİKLİKLER

6.1 Katılım 50 Endeksi

Katılım 50 Endeksi'nde yer alacak şirketler ana faaliyet alanı ve finansal kriterler olmak

üzere iki aşamada belirlenir. Aşağıda detaylı olarak belirtildiği üzere, ilk aşamada Ulusal Pazarda işlem gören şirketler ve Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem gören Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları ile Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, faaliyet konularına göre incelenir, uygun olmayan şirketler hariç tutularak Ana Liste oluşturulur. İkinci aşamada ise Ana Listede yer alan şirketler finansal oranlarına ve faaliyetlerine göre tekrar incelenir, uygun olmayan şirketler çıkarılarak Endeks Şirketleri Listesi belirlenir. Değerlendirmelerde şirketin SPK mevzuatına göre açıklamakla yükümlü olduğu ve KAP'ta kamuya açıkladığı mali tabloları ve açıklamaları esas alınır.

a) Faaliyet Alanlarına Göre İnceleme

Ana Listede yer alacak şirketler, ana faaliyet alanı:

• Faize dayalı finans, ticaret, hizmet, aracılık (bankacılık, sigorta, finansal kiralama, faktoring ve diğer faize dayalı faaliyet alanlarını kapsar); alkollü içecek; kumar, şans oyunu; domuz eti ve benzer gıda; basın, yayın, reklam; turizm, eğlence; tütün mamulleri; silah; vadeli altın, gümüş ve döviz ticareti.

Olmayan şirketlerden oluşur. Bir şirket için ana faaliyet alanı belirlenirken öncelikli şirket ana sözleşmesi esas alınır. Ana faaliyet alanlarından bir veya birkaçı yukarıdaki maddelerden en az biri ile ilgili ise ve şirket ana sözleşmesinde Katılım Bankaları prensiplerine uygun faaliyet göstereceği yönünde bir hüküm yok ise şirket Ana Listeden elenir. Veya buna paralel olarak; şirketin esas sözleşmesinde bu faaliyet alanları yer almasına rağmen, şirketin fiilen Katılım Bankaları prensiplerine aykırı faaliyetler ile iştigal etmediği sabit ise, şirket Ana Listeye dahil edilebilir.

b) Finansal Oranlarına Göre İnceleme

i) Ana Listedeki şirketler finansal oranlarına göre elemeye tabi tutulur. Buna göre endekse girebilmek için şirketlerin;

A. Toplam faizli krediler / Piyasa değeri < %30,

B. Faiz getirili nakit ve menkul kıymetler / Piyasa değeri < %30,

C. 6.1-a maddesinde belirtilen faaliyetlerden gelir / Toplam gelir < %5

oranlarını sağlaması gerekmektedir. Gelir ile şirketin tüm gelirleri kastedilmektedir. Bu gelirler şirketin satış gelirleri, faiz gelirleri, diğer faaliyet gelirleri ve esas faaliyet dışı finansal gelirlerini içermektedir. Katılım Bankacılığı prensiplerine uygun varlıkların kiralanması amacı ile alınan leasing kredileri faizli kredilerin toplamına dahil edilmez. Bu kriterleri sağlamayan şirketler listeden elenir. Şirket esas sözleşmesinde Katılım Bankaları prensiplerine uygun faaliyet göstereceği yönünde bir hüküm olması halinde ayrıca oranları sağlanmasına bakılmaz.

ii) Şirket ana sözleşmesinde belirtilmemesine rağmen, kamuya açık şirket mali tabloları, duyuruları ve diğer kaynaklara göre şirket faaliyetlerinin bir kısmını yukarıdaki 6.1-a maddesinde belirtilenler ile ilgili faaliyetler oluşturuyor ise

6.1-b-ı'deki oranlara bakılır. Bu oranları sağlamadığı durumda, şirket listeden elenir.

iii) Şirketlerin ana faaliyetleri dışında gerek doğrudan, gerekse ortaklık ve iştirak ilişkisi ile dolaylı olarak iştirak ettikleri faaliyetler, yukarıda belirtilen faaliyetlerden biri veya birkaçını içeriyor ise, bu faaliyetlerden elde edilen gelirler de iştirak oranları dikkate alınmak suretiyle hesaplamalarda dikkate alınır. Endeks kapsamındaki şirketlerin, 6.1-b-ı-C maddesine göre hesaplanan oranlarının ortalaması Değerleme Günleri itibarı ile ilan edilir.

iv) Eğer bir şirketin yukarıdaki maddelerle ilgili bir faaliyetinin olduğu biliniyor ancak resmi kaynaklara göre gelir ayrıştırması yapılması mümkün olmuyor ise, en iyi gayret ile kamuya açık ve/veya şirketten doğrudan alınan bilgiye dayanarak bir değer veya aralık bulunur. Eğer bu bulunan değer veya değer aralığı ile şirket madde 6.1-b-ı'deki oranları sağlamıyorsa veya sağladığına dair yeterli bilgiye ulaşmak mümkün olmuyor ise şirket listeden elenir.

c) Endekste Yer Alacak Payların Belirlenmesi

6.1-a ve 6.1-b maddelerine göre belirlenen paylar, Fiili Dolaşımdaki Payların Piyasa Değeri açısından en büyükten en küçüğe doğru sıralanır. Endeks, listedeki ilk 50 paydan oluşur. Sıralamada ilk 50'ye giremeyen Kurucu Katılım Bankaları (Albaraka Türk, Asya Katılım Bankası, Kuveyt Türk ve Türkiye Finans), bu şekildeki Katılım Bankası sayısı 4'ü geçmemek üzere, sıralamada endeks içinde fiili dolaşımdaki payların piyasa değeri en küçük şirketlerin yerine endekse alınır. Eğer listedeki payların sayısı 50'den az ise, mevcut paylar endeksi oluşturur ve Katılım 50 Endeksi fiili dolaşımdaki payların piyasa değeri ağırlıklı olarak hesaplanır. Endeksin kapsamında Endeks Dönemi içinde olabilecek değişikliklerde kullanılmak üzere 5 pay (51-55. sıralardaki paylar) yedek olarak seçilir ve dönemsel değişikliklerle birlikte ilan edilir. Birden fazla grup payı olan şirketlerin grupları sıralamada ayrı ayrı yer alır ve Endekste ve yedek listesinde sadece sıralamada en üst sırada bulunan grup yer alır.

6.2 Katılım Model Portföy Endeksi

Katılım Model Portföy Endeksinde yer alacak paylar, Katılım 50 Endeksindeki 50 pay arasından seçilir

a) İlk aşamada, Değerleme Günü itibarıyla Katılım 50 Endeksinde yer alan şirketlerden, Ek 1'de yer alan "Kredi Derecelendirme Metodolojisi"nde açıklanan şekilde hesaplanan "Araştırma Kredi Derecelendirme Puanı" en düşük 5 pay atılır.

b) Kalan 45 paydan, Değerlendirme Gününden geriye doğru 181 gün içindeki günlük ortalama işlem hacmi 300.000 TL'nin altında olan paylar da atılır.

c) Kalan paylar için F/K oranı, FD/FAVÖK oranı ve PD/DD oranı pay bazında hesaplanır. Ayrıca, aynı rasyolar BIST Sınai Endeksi için de ortalama olarak hesaplanır.

- d)** Hesaplanan BIST Sınai Endeksi ortalamaları 15% oranında düşürülerek pay bazında rasyolarla karşılaştırılır. Her üç rasyoda da daha düşük rasyoya sahip şirketlerin sayısı;
- i)** 13 ise, bu 13 şirket Katılım Model Portföy Endeksi şirketlerini oluşturur.
 - ii)** 13'ü aşıyorsa, sayı 13'e inene kadar FD/FAVÖK oranı en yüksek olanlardan başlanarak atılır. Kalan 13 şirket Katılım Model Portföy Endeksi şirketlerini oluşturur.
 - iii)** 13'ün altındaysa, BIST Sınai Endeksi ortalamaları sırasıyla 10%, 5% ve 0% oranlarında düşülerek, 13 şirket sayısına ulaşılan kadar işlemler tekrarlanır.
 - iv)** Eğer yine 13 paya ulaşılamaz ise tüm paylar FD/FAVÖK oranına göre sıralanır ve en düşük FD/FAVÖK oranına sahip paylar eklenerek 13 paya tamamlanır.
- e)** Seçilen 13 pay arasında en fazla 2 Katılım Bankası olabilir. 2'den fazla ise, F/K oranı en küçük 2 tanesi endekste kalır, diğerleri çıkartılır. Çıkarılan Katılım Bankası sayısı kadar pay, 13 pay arasına giremeyenler arasından en küçük F/K oranına sahip olanlar seçilerek endekste ki pay sayısı 13'e eşitlenir.
- f)** Model Portföy Endeksi için yedek pay belirlenmez. Dönem içerisinde endekste ki pay sayısının herhangi bir nedenle azalması durumunda endeks bir sonraki Endeks Dönemine kadar mevcut hali ile devam eder.
- g)** Katılım Model Portföy Endeksi eşit ağırlıklı bir endekstir. Her yeni Endeks Dönemi başında, endekse yeni bir pay eklendiğinde veya endeksten pay çıkarıldığında endeks kapsamındaki her bir pay için ağırlıklar eşit olacak şekilde katsayılar yeniden belirlenir, bunun haricinde Endeks Dönemi içinde katsayılar değiştirilmez.
- h)** Endeks dönemi içinde ilk defa işlem görmeye başlayan paylar, ilk mali tablo açıklamasını takip eden hafta sonundan sonraki ilk Değerleme Günü'nde dikkate alınır.

7. DÖNEMSEL OLMAYAN DEĞİŞİKLİKLER

Şirketlerin bildirimlerine dayanılarak endeksin kapsamlarında değişiklik yapılması gereken durumlarda, ilgili bildirim 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 yayınlanmış olması gerekir. Aksi takdirde ilgili değişiklik, bildirim KAP'ta yayınlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

7.1 İlk defa işlem görmeye başlayan şirketlerin, değerlemeye alınabilmesi için Değerleme Günü itibarıyla en az 10 gün işlem görmüş olması gerekmektedir. 10 günden az işlem görmüş şirketler değerlemeye alınmaz.

7.2 6.1-a ve 6.1-b maddelerine uygun olmayan faaliyetleri tespit edilen şirketlerin hisse senetleri, Endeksten çıkarılacağına ilişkin duyuruyu takip eden 2. iş gününden geçerli olmak üzere endekslerin kapsamından çıkarılır, Katılım 50 ve Katılım 30 endekslerinde çıkan payların yerine sıradaki yedek paylar endekslere alınır.

7.3 Pazarları kesin olarak kapatılan paylar, ilave halka arz nedeniyle kapatılanlar hariç

KATILIM MODEL PORTFÖY ENDEKSİ TEMEL KURALLARI

pazarları kesintisiz 5 iş gününden fazla süre için kapatılan paylar, bulunduğu pazardan endeksin kapsamında olmayan bir pazara alınan paylar ile A veya B listesinden C listesine alınan paylar, kapatma veya geçiş işleminin gerçekleştiği gün geçerli olacak şekilde endeksten çıkarılır. Katılım 50 ve Katılım 30 endekslerinde çıkan payların yerine sıradaki yedek paylar endekslere alınır.

7.4 Endeks kapsamındaki iki veya daha fazla şirketin birleşmesi veya devri sonucu ortaya çıkan şirketin payları endeks kapsamında kalır, Katılım 50 ve Katılım 30 endekslerinde eksilen şirket/şirketler yedeklerden tamamlanır.

7.5 Endeks kapsamında olan bir şirket kapsamında olmayan bir şirketi devir alır veya devir olursa ortaya çıkan yeni şirket, faaliyet alanı 6.1-a ve 6.1-b maddelerine uygun ise endeks kapsamında kalır.

7.6 Endeks kapsamında olan bir şirket iki veya daha fazla şirkete bölünüyorsa, ortaya çıkan şirketlerden 6.1-a ve 6.1-b maddelerine uygun olan ve halka açık piyasa değeri en yüksek olan endeks kapsamında kalır, diğerleri çıkarılır.

7.7 Endeks Dönemi içinde herhangi bir nedenle endeksten çıkan ve yerine yedek pay alınan paylar Endeks Dönemi sonuna kadar yeniden endekse alınmaz. İlk değerlendirme gününde yeniden değerlendirilir.



ENDEKS SPONSORLARI

alBaraka

BANK ASYA

KUVEYTTÜRK

Türkiye
Finans

ENDEKS DANIşMANI



Bizim Menkul Değerler A.ř.

İnönü Cad. Kanarya Sk. No: 25
Kat:4-5 Yenisahra / ATAřEHİR
Tel: 0216 547 13 00
www.bmd.com.tr

ENDEKS DANIşMANI



Kısıkli Cd. No: 22
Altunizade / ÜSKÜDAR
Tel: 0216 651 94 35
www.tkbb.org.tr