Eğitim Fişi Şablonu

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Başlık | 10. Modül: Adil bir toplum için etik finans | |
| Anahtar Kelimeler | sürdürülebilir finans; Yeşil Göz boyama; ESG; | |
| Hazırlayan | Fuori dal Sommerso Soc. Coop. | |
| Dil | Türkçe | |
| Hedefler | -Birikimlerimizin ve yatırımlarımızın yönetimi ile çevre ve toplum üzerindeki etkisi arasındaki bağlantıyı anlamak  -Finansal sistemde sermaye tahsis mekanizmasını anlamak  -Sürdürülebilir finansın fırsatlarını ve aynı zamanda düzenlemenin sınırlarını da bilmek  -Bazı sürdürülebilir ve sorumlu yatırım ürünlerini bilmek | |
| Öğrenim Çıktıları | -Birikimlerimizin toplum ve çevre üzerindeki etkisine ve bunları nasıl kullandığımıza daha fazla dikkat etmek  -Sorumlu ve sürdürülebilir bankalar ve yatırım ürünlerine birikimlerimizi yönlendirmeye teşvik edilmek  -Bankaların ve finansal ürünlerin sürdürülebilirliğini doğrulamak için hangi parametrelerin ve belgelerin aranacağını bilmek  -Yeşil göz boyama uygulamalarını tanıyabilmek  -Sürdürülebilir ve sorumlu yatırım fonları ve diğer "sosyal" yatırım araçları hakkında bilgi edinmek | |
| Eğitim Alanı | Finansal Okuryazarlık Alfabesi |  |
| Riskler ve tehlikeler |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | İyilik için Finans | | X |
| İçerik Dizini | 10. Modül: Adil bir toplum için etik finans  Ünite 1: Tasarrufların yönetimi ve toplum ve çevre üzerindeki etkisi  Ünite 2: Sürdürülebilir finans ve ESG metrikleri  Ünite 3: Sürdürülebilir finans aynı zamanda etik mi?  Ünite 4: Etik ve sürdürülebilir yatırım araçları | | | | |
| İçerik Geliştirme |  | | 10. Modül: Adil bir toplum için etik finans  Ünite 1: Tasarrufların yönetimi ve toplum ve çevre üzerindeki etkisi  Bankaya yatırdığımız paranın orada korunduğunu ve hareketsiz kaldığını düşünebiliriz. Ancak yatırılan tasarruflar, bankaların şirketlere ve diğer sektörlere yaptığı yatırımlar gibi bankaların faaliyetlerini finanse eder ve dolaşıma girer. Hatta bankanın sunduğu finansal yatırım ürünlerine abone olmaya karar verdiğimizde bu daha da doğrudur.  Aslında, bankalar ve diğer finansal aracılar, tasarruflarını biriktiren kişilerden (örneğin hanelerden) finansal açıkta olan kişilere (şirketler veya kamu kurumları gibi) para transferi yaparlar. Bu kişiler, mevcut ekonomik kaynaklarından daha fazla yatırım yapmak veya harcamak ihtiyacındadırlar.  Bu sermayenin nasıl yatırılacağına karar verirken, tasarruf sahipleri ve finansal aracılar, bu sermayenin orta ve uzun vadeli olarak toplum ve çevre üzerinde pozitif bir etki yaratan konulara ve faaliyetlere yönlendirilmesinde kritik bir rol oynarlar.  Tasarruf sahipleri, ekonomik bir getirinin yanı sıra pozitif bir çevresel veya sosyal etki yaratan şirketlere yatırım yapmayı seçebilirler. Örneğin, doğal kaynakların sorumlu kullanımına ve ekosistemlere olan etkilere dikkat eden şirketlere, | | |

|  |  |
| --- | --- |
|  | çalışanlar arasında yeterli güvenlik, sağlık, adalet, eşitlik ve dahil edilme koşullarını garanti eden şirketlere yatırım yapabilirler.  *Anahtar nokta*  *Bu nedenle, tasarrufların yönetimi yapacağımız yatırımlara bağlı olarak hem olumlu hem de olumsuz ve somut sonuçları olan bir işlemdir. Bu sonuçlar çevremizdeki gerçekliği etkiler ve bizim için önemlidir.*  Unite 2: Sürdürülebilir Finans ve ESG Metrikleri  Devam eden iklim ve çevre krizinin giderek artan ciddi sonuçları, tüm insan faaliyetlerinin sürdürülebilirliğine yönelik dikkati yavaş yavaş artırıyor. Finans dünyasında bile, "sürdürülebilir" yatırımlara yönelik potansiyelleri nedeniyle daha fazla hassasiyet ve dikkat var, bu yatırımların üretim ve ekonomik sistemimizi daha iyiye değiştirebileceği düşünülmekte.  "Sürdürülebilir finans", sermayeyi daha uzun vadeli sürdürülebilir faaliyetler ve projelere yönlendirerek yatırım kararlarına çevresel faktörleri dahil eden finans olarak tanımlanmaktadır. Finans, çevresel (Environment), sosyal (Social) ve kurumsal denetim (Governance) faktörleri (ESG) temelinde sürdürülebilir olarak tanımlanmaktadır.  ESG'ler, ihraç edenlerin (şirketler, devletler, uluslararası kuruluşlar), menkul kıymetlerin ve/veya kolektif yatırım araçlarının çevresel, sosyal ve kurumsal yönetişim sürdürülebilirliğinin seviyesi hakkında özet bir değerlendirme sunduğu skorlarla değerlendirilmektedir.  ESG skorları, şirketler tarafından yayınlanan finansal olmayan bilgilere (NFD) dayalı olarak ve diğer kaynaklardan (anketler, veri tabanları, haberler) elde edilen bilgilerin analizi sonucunda derleyen özel ajanslar tarafından atanmaktadır.  "Sürdürülebilir yatırımları hedefleyen finansal ürünler" için, işlemciler sürdürülebilir yatırım hedeflerini nasıl başardıklarını açıklamak zorundadırlar. Bu bilgi web sitesinde, ön sözleşme |

|  |  |
| --- | --- |
|  | bilgilerinde ve AB'nin Sürdürülebilir Finans Açıklama Yönetmeliği (SFDR) tarafından belirlendiği gibi periyodik raporlamalarda sunulmalıdır.  Ancak, sürdürülebilirlik değerlendirmesi için uluslararası paylaşılan standartlar eksikliği söz konusudur. Bu nedenle, ESG skorlarının oluşturulması için kullanılan veri ve metodolojiler için ortak kriterler belirleyen bir düzenleme yoktur ve aslında, farklı kavramlar ve ölçüler artık bir ekonomik faaliyeti "sürdürülebilir" olarak tanımlamak için kullanılmaktadır.  ESG skorlarının hesaplanmasında kullanılan metodolojilerin karmaşıklığı ve şeffaflık eksikliği ile farklı kuruluşların ESG faktörlerine farklı ağırlıklar vermesi, ESG skorlarının güvenilirliğini ve karşılaştırılabilirliğini sınırlamakta ve yeşil yıkama uygulamalarına yol açmaktadır.  Yeşil göz boyama, gerçekte olmayan çevreci faaliyetler ve ürünler sunan şirketlerin, kurumların veya örgütlerin bir iletişim veya pazarlama stratejisidir. Yeşil göz boyama ile, şirketler çevresel sürdürülebilirliğe duyarlı tüketicilerin artan hassasiyetini kullanarak satışlarını artırmaya çalışırlar.  Yeşil göz boyamanın en yaygın görülen vakalarında, iletişimin şu özellikleri bulunur:  Beyanı destekleyecek doğru bilgi veya veri yoktur; Bilgi ve veriler yetkili kuruluşlar tarafından tanınmayan sertifikalarla bildirilir;  İletilen özelliklerin tek bir yönü vurgulanır;  Bilgi tüketiciler arasında karışıklık yaratmak için çok geneldir; Yanlış veya sahte etiketler kullanılabilir; Yanlış çevresel iddialar bildirilebilir.  *Anahtar nokta*  *Sürdürülebilirlik özelliklerine sahip bir ürün veya yatırımı satın almayı seçersek, ürünü öneren kaynakların dışında diğer kaynaklardan da dikkatli bir şekilde bilgi almamız gerektiğini unutmamalıyız!*  Ünite 3: "Sürdürülebilir" finans da etik midir?  Sürdürülebilir finansta, karın maksimize edilmesi ve hisse senetlerinin ve temettülerin değerinin korunması, çevreye çok zarar vermeden amaçlanır. Etik finans yaklaşımı ise zıttır: |

|  |  |
| --- | --- |
|  | ekonomik kazançların elde edilmesi hedeflenirken, insanlar, toplumlar ve gezegen için faydaların maksimize edilmesi amaçlanır.  Sürdürülebilir finans için AB Yönetmeliği 2019/2088 (SFDR Sürdürülebilir Finans Açıklama Yönetmeliği), sözde sürdürülebilir finansal aracıların spekülatif araçlar ve vergi cennetlerini ahlaksızca kullanmaya devam etmesini önlemez. Hipotetik olarak, herkes etik finans kriterlerine göre hareket etseydi bu mümkün olmazdı.  AB yaklaşımında, sürdürülebilirlik neredeyse sadece çevresel bileşene bakılarak tanımlanır, özellikle CO2 emisyonlarının azaltılması hedeflenir. Etik finans ise, silahlar, fosil yakıtlar, tütün, pornografi vb. gibi tüm ekonomik sektörleri yatırımlardan hariç tutmaktadır. Etik finans yaklaşımında, çevresel, sosyal ve yönetişim yönleri aynı öneme sahiptir.  Bölümlü yaklaşımın riskleri çoğunlukla banka müşterileri, çevre ve toplum tarafından karşılanır. Müşteriler tamamen yeşil ve adil yatırımlar yapacakları yanılsamasına kapılabilir, çevre yatırımdan sınırlı faydalar sağlayabilir ve toplumun sağlık ve adil bir gelecek hakkı tehdit altında olabilir. Bununla birlikte, sürdürülebilir finansın bölümlü yaklaşımı, ekonomik işletmelerin yararına olduğu için devam etmektedir.  *Anahtar nokta*  *Dolayısıyla etik finansın da sürdürülebilir olduğunu söyleyebiliriz ama sözde “sürdürülebilir finans” etik olmayabilir.*  Ünite 4: Etik ve sürdürülebilir yatırım araçları   * *Sürdürülebilir ve Sorumlu Yatırım Fonları (SRI):* Bu, performans arayışını sosyal sorumluluk konularıyla birleştiren yatırım fonlarıdır. Birden fazla tasarruf sahibinden sermaye toplayarak hisse senetleri, tahviller, hammadde ve diğer finansal araçlar gibi farklı varlıklara yatırım yaparak çalışan bir finansal araç türüdür. Bu fonlar yatırım seçimlerini yaparken, çevresel, sosyal ve denetim (ESG) kriterlerini karşılar. Fonun yatırım seçimlerini çevre, sosyal ve insan hakları ile denetim şeffaflığı karakterize eder. * *Sosyal Kredi:* Bunlar, belirli internet platformları |

|  |  |
| --- | --- |
|  | aracılığıyla ve dolayısıyla bankalar veya diğer finansal şirketler gibi geleneksel kanallardan geçmeden, bireyler tarafından diğer bireylere veya işletmelere sağlanan kişisel kredilerdir.  Kelimenin tam anlamıyla "sosyal kredi" anlamına gelir ve terimden de anlaşılacağı gibi, arz ve talebi bir araya getiren, uzmanlaşmış ve yetkili web portalları aracılığıyla gerçekleştirilen bir finansman / yatırım biçimine dönüşür. Uygulamada, getiri potansiyeli yüksek bir proje için kredi veya finansman başvurusunda bulunması gerekenler ile yatırım yapmak için belirli bir likiditeye sahip olanları buluşturur. Bu şekilde, küçük bir tasarruf sahibi bile doğrudan, otonom ve hatta yenilikçi bir şekilde geri dönüş sağlama fırsatına sahip olur.  Avantajları nelerdir?  Borç verenler için ana avantaj, kullanım kolaylığı ve iyi beklenen getiridir, çünkü seçilen projeler zaten bir tür çıkartma veya derecelendirme almış platformların kendileri tarafından sınıflandırılmıştır.  Kredi / finansman alanlar için avantaj, yönetimin hızıdır. Bu işlemler dijital olarak sonuçlandırıldığı için her şey hızlı, standart ve şeffaf adımlarla gerçekleşir. Sadece bu da değil: genellikle bankalardan daha düşük faiz oranları da alırsınız.  Riskler herhangi bir yatırımın riskleridir: Beklenen getirilerin merkezde olduğu söylenemez, ancak yatırılacak miktarın ve finanse edilecek projenin dikkatli bir şekilde seçilmesi, aslında geleneksel kanallarda da olduğu gibi, bu riski en aza indirir. |
| Sözlük | - Finansal Olmayan Açıklama (NFD): NFD, kurumsal sürdürülebilirlik politikaları, personel yönetimi yöntemleri ve yolsuzlukla mücadeleye bağlılık ve insan haklarına saygı odaklı, sosyal ve çevresel yönlerin raporlandığı bir belgedir. Önemi sadece şeffaflık açısından değil, aynı zamanda yatırımcıların tercihlerine etkisi olan marka itibarı açısından da çok önemlidir. Finansal olmayan raporlama yükümlülüğü, bankalar veya sigorta şirketleri gibi kamu yararına çalışan kuruluşlar ve borsaya kote şirketler ile ilgilidir. |

|  |  |
| --- | --- |
|  | * ESG: Çevresel, Sosyal ve Denetim anlamına gelir ve biryatırımın sürdürülebilirliğini ve etik etkisini ölçmek için üç temel faktörü ifade eder. * Yeşil Göz Boyama: faaliyetlerini eko-sürdürülebilir olarak öneren, bazı girişimlerin olumlu etkilerini vurgulayan ve aynı zamanda diğer girişimlerin veya şirketin olumsuz çevresel etkilerini gizlemeye çalışan şirketler, kurumlar ve kuruluşlar tarafından izlenen aldatıcı bir iletişim veya pazarlama uygulamasıdır. * Sosyal açıdan sorumlu yatırım (SRI): Bir şirketin yürüttüğü işin doğası gereği sosyal olarak sorumlu kabul edilen bir yatırım türüdür. Sosyal açıdan sorumlu yatırımlar, bireysel şirketlere veya olumlu bir sosyal etkiye sahip yatırım fonlarına yönlendirilebilir. * Sosyal Kredi (denklerarası borç verme): arz ve taleparasındaki aracılığın özel çevrimiçi platformlar aracılığıyla gerçekleştiği özel kişiler arasında iade edilebilir bir kredi şeklidir. Kredi genellikle bir iş projesinin başlangıcı ile bağlantılıdır. |
| Değerlendirme (çoktan seçmeli sorular) | 1. Sürdürülebilir ve sosyal açıdan sorumlu işlere ve faaliyetlere yatırım yapma sorumluluğu şunlara bağlıdır:  (a) yatırım yapılacak hisse senetlerini seçen finansal aracılar (b) yatırım ürünlerine abone olan tasarruf sahipleri c) her ikisi de  2. Mali olmayan açıklama (NFD) şöyle olacaktır:   1. tüm finansal operatörlerin üretmek ve yayınlamak zorundaolduğu bir ekonomik raporlama belgesi 2. belirli teşebbüsler tarafından hazırlanacak ve yayınlanacak çevresel ve sosyal sonuçlar ve politikalar hakkında rapor veren bir belge 3. bankaların çevresel ve sosyal politikalarına ilişkin özel bir değerlendirme belgesi   3. Yeşil Göz Boyama şu anlama gelir:   1. şirketlerin daha sürdürülebilir ürünler önerme eğilimi 2. diğer ürünlerin veya bir bütün olarak şirketin olumsuz etkilerini gizlemek için ürünlere ve faaliyetlere sürdürülebilirlik imajı   vermeyi amaçlayan bir pazarlama stratejisi |

|  |  |
| --- | --- |
|  | (c) sürdürülebilir bir yatırım ürünü  4. ESG'ler:   1. şirketlerin ve finansal operatörlerin faaliyetlerinin sürdürülebilirlik özelliklerini değerlendirmek için kullanılan parametrelerdir. 2. sürdürülebilir finansmanı tanımlamak için kullanılan veyatırımların ve ekonomik faaliyetlerin yalnızca çevresel yönlerini dikkate alan parametrelerdir. 3. bir yatırımın sürdürülebilirliğini kesin ve tartışmasız bir şekilde belgeleyen parametrelerdir.   5. Sosyal kredi:   1. Finansal aracılar aracılığıyla yapılan geleneksel yatırımlardan daha riskli, özel kişiler arasında yapılan bir yatırım türüdür. 2. bazı özel ve yetkili platformlar aracılığıyla çevrimiçi olarak gerçekleşen özel kişiler arasında bir kredi şeklidir. 3. Sermayeyi ödünç verenlere herhangi bir getiri sağlamayan, toplumsal nitelikteki özel kişiler arasındaki bir borç verme şeklidir. |
| Kaynakça | <https://www.eticasgr.com/storie/news-eventi/finanza-etica-sostenibile><https://www.bancaetica.it/finanza-etica-molto-piu-che-sostenibile/>  [https://www.thewisemagazine.it/2021/10/23/finanza-etica-sostenibileeco-friendly/](https://www.thewisemagazine.it/2021/10/23/finanza-etica-sostenibile-eco-friendly/)  [https://economiapertutti.bancaditalia.it/informazioni-di-base/finanza-s ostenibile/?dotcache=refresh](https://economiapertutti.bancaditalia.it/informazioni-di-base/finanza-sostenibile/?dotcache=refresh)  [https://www.agendadigitale.eu/smart-city/finanza-sostenibile-esg-e-gre enwashing-la-lunga-strada-verso-lo-sviluppo-sostenibile/](https://www.agendadigitale.eu/smart-city/finanza-sostenibile-esg-e-greenwashing-la-lunga-strada-verso-lo-sviluppo-sostenibile/)  [https://www.kairospartners.com/rating-esg-pro-e-contro-degli-indicato ri-di-sostenibilita/](https://www.kairospartners.com/rating-esg-pro-e-contro-degli-indicatori-di-sostenibilita/) <https://investiresponsabilmente.it/cose/> |

|  |  |
| --- | --- |
|  | [https://www.pmi.it/finanza/investimenti-pmi/379818/social-lending.ht ml](https://www.pmi.it/finanza/investimenti-pmi/379818/social-lending.html)  https://esgnews.it/focus/analisi-e-approfondimenti/greenwashing-defi nizione-ed-esempi/ |
| Kaynaklar (videolar, referans bağlantısı) | * Sustainable and Responsible Investment: what it is and why it is convenient   <https://www.youtube.com/watch?v=CRk1gEfEHCU>   * Regulation EU 2019/2088 on sustainability reporting in the financial services sector   https://eur-lex.europa.eu/legal-content/en/TXT/?uri=CELEX:32019R2088 |