



do your thing

Sürdürülebilir Finansman Nabzı



ING Sürdürülebilir Finansman Nabzı'na hoş geldiniz. Raporumuz, sürdürülebilir finansman dünyasına ve ING'nin bu konudaki yaklaşımına her çeyrek kısa bir bakış açısı sunuyor.

sayı 11

Bu sayıda

1.0 Ufukta büyüme var

2.0 ING için güçlü bir ikinci çeyrek

3.0 Yeni yükselen bir iş önceliği: İklim Değişikliğine Uyum

4.0 İklim değişikliğine uyumu finanse etmek

5.0 Araştırma: Önlenebilir kayıpların ardındaki ekonomik gerekçe

6.0 Türkiye Perspektifi: COP31 öncesinde iklim finansmanı ve enerji dönüşümünde ivme devam ediyor

Sürdürülebilir borç piyasasındaki ihraç faaliyetleri, jeopolitik belirsizliklere, politika değişimlerine ve bazı alanlarda görülen doygunluğa rağmen 2026 yılında küresel sürdürülebilir borç piyasasını büyüme rotasında tutuyor. ING Research, sürdürülebilir finansman ihraçlarının dirençli kalmaya devam edeceğine inanıyor.

ING, sürdürülebilir finans faaliyetlerinde olumlu bir çeyrek geçirdiğini değerlendiriyor.

Bu sayı, iklim değişikliğine uyum ve dayanıklılık konusuna odaklanıyor ve ING'nin finansman, danışmanlık ve sektörel uzmanlığı bir araya getirerek müşterilerine nasıl destek sağladığını ele alıyor.

1.0 ING Research: 2026'da küresel sürdürülebilir finans için ufukta büyüme var



Yılın ilk yarısını geride bırakmışken, küresel sürdürülebilir finans piyasasının yıl genelinde yeniden büyüme yoluna döneceğini öngörmeye devam ediyoruz. Böylece piyasa, 2025 yılında 2024'e kıyasla yaşanan sınırlı gerilemenin ardından 2026'yı 2025 seviyelerinin üzerinde tamamlayabilir.

2026'nın ilk yarısında küresel sürdürülebilir borçlanma ihraçları (varlığa dayalı menkul kıymetler, yani ABS hariç) toplam 846 milyar ABD dolarına ulaştı. Bu rakam, 2025'in ilk yarısındaki ihraç hacminin biraz altında olsa da 2022'den bu yana ilk yarılarda görülen olumlu 800-900 milyar ABD doları bandında yer almaya devam ediyor. Bu durum, Orta Doğu'da devam eden gerilimler ve ABD'deki daha düşük seviyedeki sürdürülebilirlik politikası ortamına rağmen piyasanın kayda değer ölçüde dayanıklılık gösterdiğini ortaya koyuyor. 2026 yılının tamamına bakıldığında ise bu dayanıklılığın büyümeyi desteklemesini ve küresel sürdürülebilir finans piyasasındaki ihraç hacminin 1,621 trilyon ABD dolarına ulaşmasını bekliyoruz. Bu büyümenin arkasında birçok etken bulunuyor:

- Orta Doğu'daki gerilimler, Avrupa'nın temiz enerji yatırımlarını hızlandırarak enerji güvenliğini, uygun enerji maliyetlerini ve sanayi rekabetçiliğini güçlendirmesi yönündeki ihtiyacı daha da öne çıkarıyor.
- Yapay zekâ destekli veri merkezlerinin hızla yaygınlaşması ve bu merkezlerin sürdürülebilirlik performansına yönelik artan denetim ve incelemeler, küresel ölçekte sektördeki sürdürülebilir borçlanma ihraçlarını destekleyecek önemli unsurlar arasında görülüyor.

- Yapay zekâ gelişimini ve elektrifikasyonu desteklemek amacıyla dijital ve enerji altyapısının güçlendirilmesi ihtiyacı, sürdürülebilir finansmanı teşvik edecek.
- Birçok şirket, karbonsuzlaşma hedeflerine ulaşma ve iklim risklerini yönetme konusundaki kararlılığını sürdürüyor.
- Hükümetler, karbonsuzlaşma çabalarını finanse etmek için sürdürülebilir finansmanı giderek daha fazla bir araç olarak kullanıyor.
- Düzenlemeler ve standartlaşma çalışmaları, piyasaya daha fazla netlik ve öngörülebilirlik sağlıyor.

2026 yılında sürdürülebilir borçlanma ihraçlarında EMEA (Avrupa, Orta Doğu ve Afrika) bölgesi lider konumda bulunuyor. Hem birinci hem de ikinci çeyrekteki ihraç hacimleri 2025 seviyelerinin üzerine çıkarak yılın ilk yarısında güçlü bir performans sergiledi. Bu büyümenin önemli bir kısmı kamu sektöründen kaynaklandı. Kamu kuruluşları, devletler ve uluslararası kuruluşlar yılın ilk yarısında rekor düzeyde 245 milyar ABD doları tutarında ihraç gerçekleştirerek 2025'e kıyasla %50 daha yüksek bir hacme ulaştı. Finansal kuruluşlar da bu ivmeye katkıda bulunarak ihraçlarını geçen yılın aynı dönemine göre %36 artırdı.

APAC (Asya-Pasifik) bölgesinde ise ihraç hacimleri son beş yılda genel olarak istikrarlı bir seyir izledi. Her ne kadar 2026'nın ilk yarısındaki hacimler 2025'e kıyasla bir miktar daha düşük gerçekleşmiş olsa da bu sınırlı gerileme büyük ölçüde finansal kuruluşların 2025'in rekor ilk yarısının ardından daha düşük seviyelerde ihraç yapmasından kaynaklandı. Buna rağmen APAC bölgesi büyüme açısından güçlü bir konuma sahip bulunuyor. Hem hükümetler hem de şirketler, sürdürülebilir finansman araçlarından yararlanarak karbonsuzlaşma hedeflerini ilerletmeye devam ediyor.

ABD'de, politika belirsizliği sürdürülebilir finansmanı baskılamaya devam ediyor. 2026'nın ilk yarısındaki ihrac hacmi, 2024 ve 2025'in aynı dönemlerine kıyasla yaklaşık %40 daha düşük gerçekleşti. Buna rağmen hacim, 2020 seviyelerinin bir miktar üzerinde kaldı. Veri merkezleri, yenilenebilir enerji ve ilgili altyapı yatırımları sürdürülebilir finansmanın temel itici gücü olarak öne çıkıyor. Bu sektörlerin 2026 ve 2027 boyunca ivmesini korumasını bekliyoruz. Ancak veri merkezleri özelinde, toplum üzerindeki etkilerine yönelik artan inceleme ve denetimlerin, daha seçici fakat nihayetinde daha yüksek kaliteli sürdürülebilir borçlanma ihraçlarına yol açabileceğini düşünüyoruz.

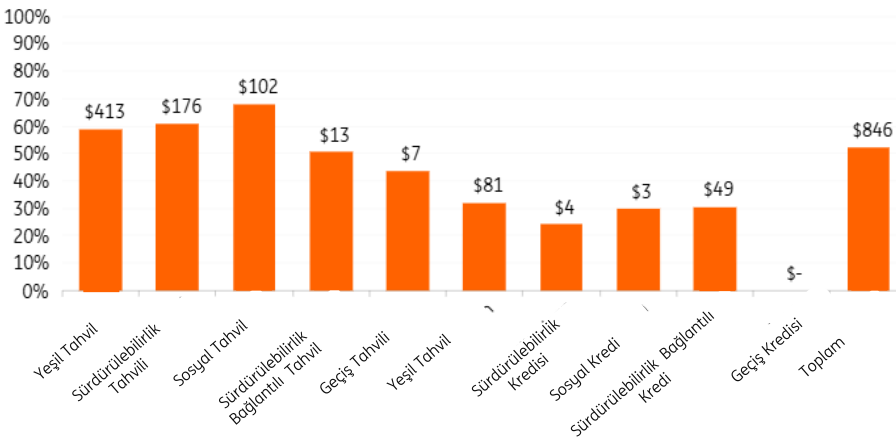
Aşağıdaki tabloda yer alan yıl sonu tahminlerimizin arkasında durmaya devam ediyoruz. Çünkü çoğu segmentin, yıllık hedeflerine ulaşma yolunda şimdiden yarı noktayı geçtiğini görüyoruz. Özellikle halka açık piyasalar tarafında, öngörülen ihrac hacminin %55 ila %60'ı hâlihazırda gerçekleşmiş durumda. Özel piyasalar tarafı ise ilk bakışta hedeflerin gerisinde kalıyor gibi görünse de, bu alanda raporlamanın eksik olabileceğini dikkate almak gerekiyor. Bu nedenle mevcut veriler, özel piyasalardaki toplam ihrac seviyelerini tam olarak yansıtmıyor olabilir.

Küresel sürdürülebilir borç ihraçlarına ilişkin daha fazla bilgi için son raporumuzu inceleyebilirsiniz: [Global sustainable finance 2026: growth on the horizon](#)

Rakamlarla küresel sürdürülebilir finansman ihraçları (ABS hariç)

Yıl	Tahvil					Krediler					Toplam
	Yeşil	Sürdürülebilir	Sosyal	Sürd. bağlantılı	Geçiş	Yeşil	Sürdürülebilir	Sosyal	Sürd. bağlantılı	Geçiş	
2020	290.4	181.3	155.1	10.9	2.3	93.2	0.0	0.2	143.0	0.3	876.7
2021	601.6	249.3	237.2	109.2	3.8	117.8	4.7	0.1	530.1	0.1	1853.8
2022	553.0	193.3	154.7	88.0	3.3	138.9	6.2	7.3	474.6	0.5	1619.8
2023	611.7	202.5	155.9	70.0	2.8	164.6	12.4	4.4	244.4	0.6	1469.3
2024	648.3	256.3	170.2	39.1	20.9	216.6	9.2	9.3	295.9	2.0	1667.8
2025	671.1	277.6	138.6	33.4	11.7	253.0	18.7	8.5	144.7	0.0	1557.3
2026F	700.0	290.0	150.0	25.0	15.0	255.0	15.0	9.0	160.0	2.0	1621.0

2026 yılı ilk yarısındaki küresel sürdürülebilir finansman ihraçlarının, 2026 yıl sonu tahminimize göre gerçekleşme oranı





2.0 Güçlü ikinci çeyrek, ilk yarıda rekor performansı beraberinde getirdi

ING, 2026'nın ilk yarısında 86,5 milyar avro sürdürülebilir finansman sağlayarak tarihindeki en güçlü ilk yarı performansını gerçekleştirdi. Bu rakam, 2025'in ilk yarısına kıyasla %29'luk bir artışa işaret ediyor. Bu güçlü performans, özellikle ikinci çeyrekte sağlanan 53,7 milyar avroluk finansman hacmiyle desteklendi. Söz konusu tutar, 2025'in ikinci çeyreğine göre %46 daha yüksek gerçekleşti.

İşlem hacmi de hız kazandı. Gösterilen dört ürün kategorisinde toplam 129 işlem tamamlanırken, bu sayı 2025'in ikinci çeyreğinde 116, 2026'nın ilk çeyreğinde ise 78 olarak kaydedilmişti.

Sürdürülebilirlik bağlantılı krediler (SLL'ler), ikinci çeyrekte sağlanan sürdürülebilir finansman hacminin en büyük bölümünü oluşturmaya devam etti. Bunları yeşil krediler ve yeşil tahviller takip etti. Bu üç ürün birlikte, çeyrek boyunca mobilize edilen sürdürülebilir finansmanın %83'ünü oluşturdu.

Performans; canlı seyreden yeşil tahvil piyasası, yeşil kredilerde devam eden büyüme ve SLL faaliyetlerindeki güçlü toparlanma sayesinde desteklendi. Bu durum, ING için müşterilerle etkileşimde temel araçlardan biri olmayı sürdüren SLL'lerin dayanıklılığını bir kez daha ortaya koydu.

Aynı dönemde, sürdürülebilirlik bağlantılı tahvil (SLB) ihraçları da yeniden piyasaya döndü. Bununla birlikte, SLB piyasalarının daha seçici ve güvenilirlik odaklı kalmasını, dolayısıyla ihraç hacimlerinin görece sınırlı seviyelerde seyretmesini bekliyoruz.

* Daha fazla bilgi ve ürünlerin tam listesi için lütfen şu sayfayı ziyaret edin: [Performance and reporting | ING](#)

ING Sürdürülebilir Finansman İşlemleri*

	Ç1 25	Ç2 25	Ç3 25	Ç4 25	Ç1 26	Ç2 26
Sürd. Bağlantılı Krediler	34	50	42	56	23	42
Sürd. Bağlantılı Tahviller	7	2	0	1	0	4
Yeşil Krediler	38	43	74	62	32	48
Yeşil Tahviller	15	21	23	26	23	35
Toplam	94	116	139	145	78	129

* Müşterilerimiz tarafından en sık tercih edilen dört sürdürülebilir finansman ürününde gerçekleştirilen sürdürülebilir finansman işlemi sayısı

EMEA bölgesi, harekete geçirilen finansman hacminin %52'sini oluşturarak ikinci çeyrekte lider konumda yer aldı. EMEA'yı Amerika kıtası (%36) ve APAC (%8) takip etti.

İkinci çeyrekte büyüme EMEA ve ABD kaynaklı olurken, APAC bölgesinde hacimler istikrarlı seyretti. Piyasa koşulları ve siyasi ortamın yarattığı zorluklara rağmen Amerika kıtası, şirketler, veri merkezleri ve yenilenebilir enerji sektörlerinde görülen güçlü sürdürülebilirlik bağlantılı kredi (SLL) ve yeşil kredi faaliyetleri sayesinde büyümenin önemli itici güçlerinden biri oldu. EMEA ise kalite odaklı dönüşümün devam ettiği, en büyük ve en olgun pazarımız olmayı sürdürüyor. APAC bölgesinin görünümü de olumlu kalmaya devam ediyor ve sürdürülebilir finans ürünlerinde güçlü bir ivme gözleniyor. Dayanıklılık (resilience) ve uyum (adaptation) konuları, kredi veren kuruluşlar ve yatırımcılar açısından giderek daha fazla önem kazanan başlıklar hâline geldi ve yeniden müşterilerin gündeminde üst sıralara yükseldi. Bu temaların sürdürülebilir finans piyasalarında giderek daha fazla ele alınmasını bekliyoruz.

Jeopolitik belirsizliklere ve değişen iklim politikalarına rağmen, birçok kuruluş sürdürülebilirliği stratejik bir öncelik olarak görmeye devam ediyor. Biz de bu yatırımların finansmanını desteklemeye, yeni teknolojilerin ve bunları çevreleyen değer zincirlerinin ölçeklenmesine katkı sağlamaya ve yenilikçi fikirlerin uygulanabilir küresel çözümlere dönüşmesi için gerekli sermayeyi harekete geçirmeye kararlılıkla devam ediyoruz.



“Sürdürülebilir finansman yeni bir büyüme evresine giriyor.”

“Piyasa dönüşüyor olabilir; ancak enerji dönüşümünü finanse etme, altyapıyı güçlendirme, inovasyonu destekleme ve değişen iklim koşullarına karşı dayanıklılık oluşturma ihtiyacı her zamanki kadar güçlü bir şekilde varlığını sürdürüyor.”

ING Sürdürülebilir Çözümler Grubu Global Başkanı, Peter Kindt

3.0 İklim Değişikliğine Uyum: Yükselen İş Önceliği



Bu yaz Avrupa'da yaşanan sıcak hava dalgaları, iklimle bağlantılı fiziksel risklerin ekonomi üzerinde ne kadar hızlı etkiler yaratabileceğini gösterdi. Enerji sistemleri üzerinde baskı oluşurken, ulaşım ve lojistik ağlarında aksamalar yaşandı; şirketler ise altyapı, su kaynaklarının erişilebilirliği ve tedarik zincirleriyle ilgili giderek artan zorluklarla karşı karşıya kaldı. Aşırı hava olaylarının daha sık yaşanmasıyla birlikte iklim değişikliğine uyumu, geleceğe yönelik bir endişe olmaktan çıkarak işletmeler için daha acil bir gündem maddesi haline gelmeye başladı. Bununla birlikte, birçok şirket henüz bu konunun kendi faaliyetleri açısından ne anlama geldiğini değerlendirme sürecinin erken aşamalarında bulunuyor.

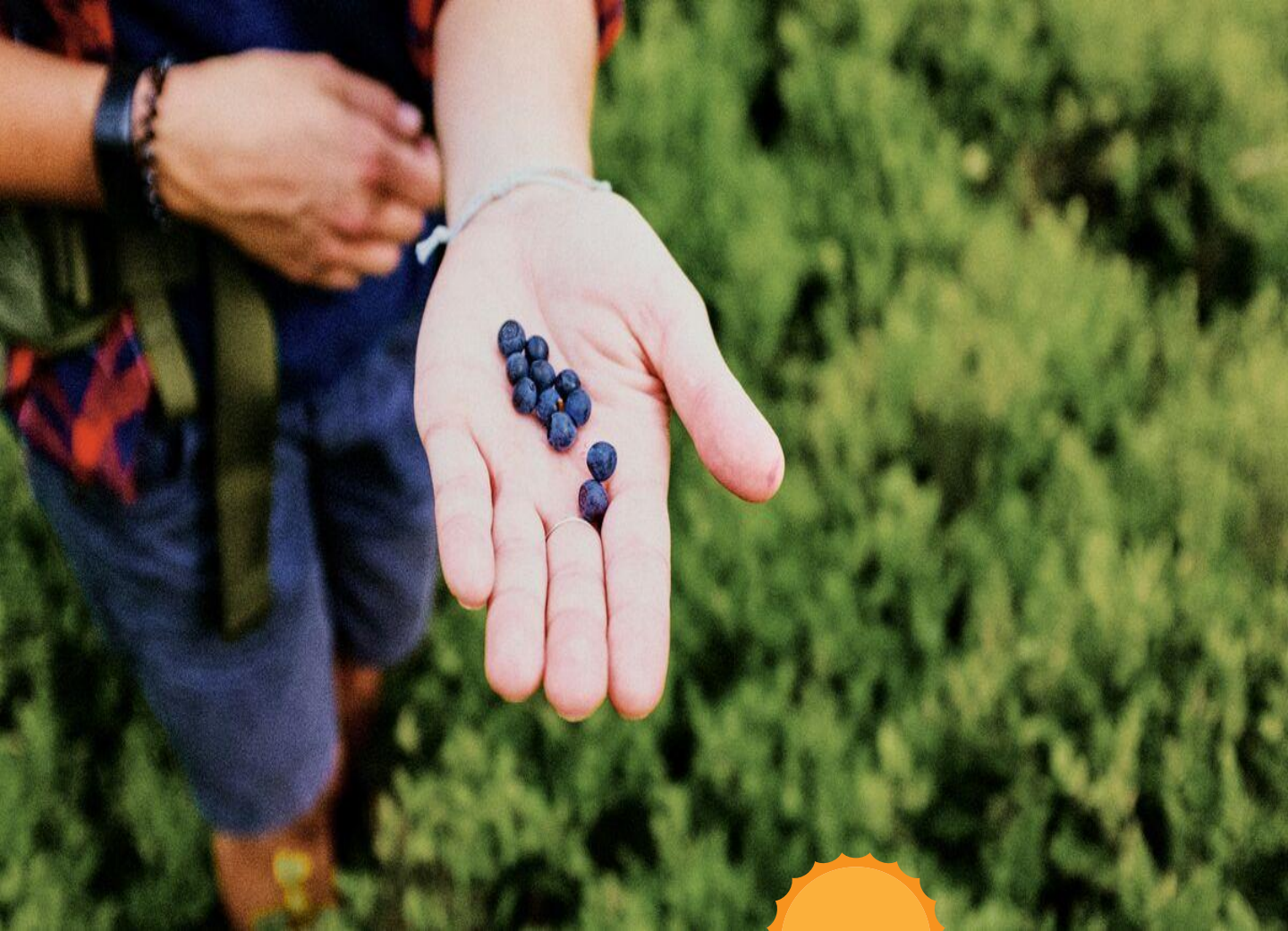
Karbonsuzlaşma hâlâ kritik önem taşıyor. Ancak bazı şirketler, iklim değişikliğinin fiziksel sonuçlarına karşı varlıklarını ve operasyonlarını nasıl hazırlayabileceklerine de odaklanmaya başladı. Enerji sağlayıcıları için bu, elektrik şebekelerini güçlendirmek ve giderek daha fazla elektrifikasyona dayalı hale gelen sistemlerin dayanıklılığını artırmak anlamına gelebilir. Bazı gayrimenkul şirketleri, binaların aşırı sıcaklıklara ve şiddetli hava olaylarına karşı nasıl daha dirençli hale getirilebileceğini değerlendirirken, ulaşım, lojistik ve altyapı hizmet sağlayıcıları kritik ağların kesintisiz çalışmasını nasıl sürdürebileceklerini gözden geçirmek durumunda kalabilir. Gıda ve tarım sektöründe ise su yönetimi, sürdürülebilir arazi kullanımı ve iklim dostu üretim uygulamaları, değer zinciri boyunca giderek daha önemli konular olarak öne çıkıyor.

Bu dönüşüm önemli ölçüde yatırım gerektiriyor. Su altyapıları, sel koruma sistemleri, dayanıklı enerji ve ulaşım ağları ile iklim dostu teknolojilerin tümü önemli sermaye ihtiyacı doğuruyor. ING, danışmanlık şirketi Blunomy'nin desteğiyle yaptığı çalışmada, küresel ölçekte iklim uyumuna yönelik toplam finansman ihtiyacının 2035 yılına kadar yıllık yaklaşık 1,2 trilyon avroya ulaşacağını tahmin ediyor.

Avrupa Komisyonu'nun yakın tarihli bir çalışmasına göre, AB'nin 2050 yılına kadar iklim değişikliğine uyumunu desteklemek için yılda 70 milyar avro yatırım yapması gerekiyor. Sürdürülebilir finans, fonların bu alanlara yönlendirilmesine yardımcı olurken, şirketlere uyum önlemlerini daha geniş dönüşüm planlarıyla birleştirme esnekliği de sağlayabilir.

Finansal kuruluşlar, finansman olanaklarını, sektör bilgisini ve stratejik öngörülerini bir araya getirerek önemli bir rol oynayabilir. Farkındalık arttıkça bu yaklaşım, müşterilerin maruz kaldıkları riskleri daha iyi anlamalarına, uygulanabilir yatırım fırsatlarını değerlendirmelerine ve dayanıklılığı uzun vadeli karar alma süreçlerine nasıl entegre edebileceklerini düşünmelerine yardımcı olabilir. ING Birleşik Krallık Sürdürülebilir Çözümler Grubu Başkanı Arash Mojabi şunları söylüyor: "Uyum, birçok işletme için hâlâ görece yeni bir gündem maddesi. Bazı müşteriler kısa vadeli risklerin ötesine bakmaya ve varlıklarını nasıl koruyabileceklerini, tedarik zincirlerini nasıl güçlendirebileceklerini ve uzun vadede rekabetçiliklerini nasıl sürdürebileceklerini sorgulamaya başlarken, bazıları ise fiziksel iklim risklerinin faaliyetleri üzerindeki etkilerini henüz değerlendirmeye başlıyor. Sürdürülebilir finans, düşük karbonlu bir ekonomiye geçiş sürecini desteklemeye devam ederken, güvenilir dayanıklılık planlarının yatırım yapılabilir çözümlere dönüştürülmesine yardımcı olarak bu yolculuğu destekleyebilir."

Uyum ve dönüşüm giderek daha fazla birbirini tamamlayan iki unsur hâline geliyor. Daha fazla şirket yatırım kararlarında dayanıklılık faktörünü dikkate almaya başladıkça, değişen iklim koşullarına uyum sağlama kapasitesini güçlendirebilir ve daha dayanıklı, düşük karbonlu bir ekonomiye geçişin yarattığı fırsatlardan faydalanabilir.



4.0 İklim Değişikliğine Uyumu finanse etmek



- ING, Anglian Water'ın 700 milyon avro tutarındaki yeşil tahvil ihracında ESG Koordinatörü olarak görev aldı. Söz konusu ihraç, iklim değişikliğine uyum projelerini de kapsayan Sürdürülebilir Finans Çerçevesi kapsamında gerçekleştirildi ve şirketin 2025-2030 dönemindeki 11 milyar sterlinlik yatırım programını destekleyecek.
- ING, Macaristan Kalkınma Bankası'nın Sürdürülebilir Finans Çerçevesi'nde Tek Sürdürülebilirlik Yapılandırıcısı (Sole Sustainability Structurer) olarak yer aldı. Bu çerçeve, mevcut karayolu altyapısı projelerinin modernizasyonu, bakımı ve işletilmesine yönelik özel bir İklim Değişikliğine Uyum kategorisini içeriyor. Söz konusu kategori, AB Taksonomisi'nde ilgili ekonomik faaliyetler için belirlenen Önemli Katkı Kriterleri (Substantial Contribution Criteria) ile uyumlu şekilde tasarlandı.
- ING ayrıca Hessen Eyaleti'nin üçüncü Yeşil Tahvil ihracında (1,5 milyar avro) Ortak Sürdürülebilirlik Yapılandırıcısı (Joint Sustainability Structurer) olarak görev yaptı. Bu işlem, 2025 Yeşil Tahvil Çerçevesi kapsamında gerçekleştirildi ve iklim değişikliğine uyuma yönelik unsurlar içeren projelerin finansmanını da kapsıyor.

5.0 ING'nin İklim Değişikliğine Uyum Araştırması: Önlenen Kayıpların Ardındaki Ekonomik Gerekçe



Avrupa, bir zamanlar ancak uzak bir gelecekte yaşanacağı düşünülen düzeyde bir ısınmayı şimdiden deneyimliyor. Kıta, sanayi öncesi döneme kıyasla yaklaşık 2,5°C ısındı; bu oran, küresel ortalamanın yaklaşık iki katına karşılık geliyor ve iklim hedeflerinin de üzerine çıkmış durumda. Aşırı hava olaylarının ekonomik sonuçları bu yaz da açıkça görüldü: sıcak hava dalgaları okulların, hastanelerin ve demiryollarının işleyişini aksattı; kuraklık nehir taşımacılığını ve tarımsal üretimi kısıtladı; orman yangınları ise arazi ve altyapıda hasara yol açtı.

Önde gelen sigorta şirketlerinin tahminlerine göre, doğal afetlerden kaynaklanan küresel kayıplar yılda 280 milyar ABD dolarına ulaşıyor ve bu kayıpların yalnızca yarısı sigorta kapsamında bulunuyor. Farklı iklim senaryolarında ihtiyaç duyulan uyum yatırımlarına ilişkin kesin ve kapsamlı tahminler bulunmuyor. Birleşmiş Milletler'in son Uyum Açığı Raporu (Adaptation Gap Report), yalnızca gelişmekte olan ülkelerin yılda 365 milyar ABD doları tutarında finansmana ihtiyaç duyduğunu ortaya koyuyor. Gelişmiş ülkeler de hesaba katıldığında bu rakamın önemli ölçüde artacağı öngörülüyor.

Şirketler açısından uyum artık tek seferlik bir aksaklığa hazırlık yapmak anlamına gelmiyor. Asıl mesele, yeni bir iklim gerçekliği içinde faaliyet gösterebilmek. Enerji veya gıda yoğun operasyonlara sahip şirketler, risk altındaki bölgelerde bulunan fiziksel varlıkları olan işletmeler ve uzun ya da yoğunlaşmış tedarik zincirlerine sahip kuruluşlar en büyük risklerle karşı karşıya bulunuyor. Bu şirketlerin yanıtı üç temel alana odaklanmalı:

1. Varlıkları korumak:

Sel ve yangın koruma sistemleri, yüksek sıcaklıklara dayanıklı binalar ve sulak alanların yeniden kazandırılması gibi doğa temelli çözümler aracılığıyla varlıkların korunması.

2. Operasyonları korumak:

Enerji ve su verimliliği uygulamaları, soğutma sistemleri, sıcak

hava dalgası eylem planları ve çalışma saatlerinin yeniden düzenlenmesi yoluyla operasyonel dayanıklılığın artırılması

3. Değer zincirlerini korumak:

Tedarikçileri ve tedarik bölgelerini çeşitlendirerek, ayrıca stratejik stoklar bulundurarak değer zincirlerinin dayanıklılığını artırmak.

Kurumsal uygulamalar, farkındalık düzeyinin gerisinde kalmaya devam ediyor. Tarihsel olarak, iklim finansmanının %10'undan daha azı uyum çalışmalarına yönelirken, finansmanın büyük bölümü emisyon azaltımına odaklandı. Benzer şekilde, araştırmalar birçok iş liderinin fiziksel iklim risklerini değerlendirdiğini, ancak bunların çok daha azının bu değerlendirmeleri somut ve ölçülebilir yatırım kararlarına dönüştürdüğünü gösteriyor.

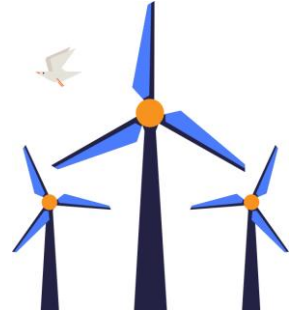
Ekonomik gerekçeler bu farkı açıklamaya yardımcı oluyor. Güneş panelleri gibi azaltım önlemleri gelir yaratabilir veya maliyetleri düşürebilir ve daha sıcak, daha güneşli koşullar bu yatırımların ekonomik cazibesini artırabilir. Buna karşılık, sel bariyerleri doğrudan gelir üretmez; sağladıkları fayda, önledikleri zarardan kaynaklanır. Bu nedenle kaçınılan kayıpların değeri, ölçülmesi, karşılaştırılması ve anlatılması daha zor bir unsur olarak öne çıkar.

Uyum, yalnızca şirketlerin kendi çabalarıyla sınırlı değildir. Dayanıklı altyapıların yanı sıra su, enerji ve gıda sistemlerinin güçlendirilmesi; iş dünyası, kamu sektörü ve finans kuruluşları arasında koordinasyon gerektirir.

Son yıllarda yaşanan aşırı hava olayları farkındalığı artırdı. Şimdi öncelik; güvenilir planlar oluşturmak, yatırımları hayata geçirmek ve iş birliğini güçlendirmektir. Aksi takdirde, yaşanacak bir sonraki zorlu yaz mevsimi gecikmenin maliyetini bir kez daha gözler önüne serebilir.

Daha fazla bilgi için Gerben Hieming, ING Research ile iletişime geçebilirsiniz.

6.0 Türkiye Perspektifi: COP31 Öncesinde İklim Finansmanı ve Enerji Dönüşümünde İvme Devam Ediyor



Türkiye, Kasım ayında Antalya'da düzenlenecek COP31'e hazırlanırken sürdürülebilir finansman, enerji dönüşümü ve iklim değişikliğine uyum alanlarında önemli gelişmeler yaşanmaya devam ediyor. Eylül ayının ilk haftasında gerçekleştirilen İstanbul Climate Finance Summit'te iklim finansmanının ölçeklendirilmesi, enerji dönüşümünün hızlandırılması, elektrifikasyon, şebeke yatırımları ve dayanıklı altyapıların finansmanı öne çıkan başlıklar arasında yer aldı. Zirvede, kamu ve özel sektörün birlikte hareket ederek daha büyük ölçekli sermaye mobilizasyonu sağlaması gerektiği vurgulanırken, Türkiye'nin COP31 öncesinde bölgesel bir sürdürülebilir finans merkezi olma hedefi de ön plana çıktı.

Piyasa verileri de bu dönüşümün devam ettiğine işaret ediyor. BloombergNEF'te 11 Eylül'de yer alan verilere göre Türkiye'de 2026 yılının ilk dokuz ayında yaklaşık 7,9 milyar ABD doları sürdürülebilir finansman işlemi gerçekleşti. Son birkaç yılın verilerine baktığımızda her yıl yaklaşık 16-17 milyar ABD dolarına ulaşan Türkiye piyasasının, bu sene sonunda da benzer bir sonuca ulaşacağını öngörüyoruz. Hacmin önemli bölümü sürdürülebilirlik bağlantılı krediler, sürdürülebilirlik kredileri ve yeşil kredilerden oluşurken, özellikle ikinci çeyrekte açıklanan işlemler piyasanın güçlü seyrini destekledi. Ayrıca yıl boyunca yenilenebilir enerji yatırımları ve enerji dönüşümünü destekleyecek çeşitli finansman işlemlerinin duyurulması, sürdürülebilir finansman talebinin devam ettiğini ortaya koyuyor.

Bu gelişmeler, Türkiye'nin sürdürülebilir sermaye piyasalarındaki büyümesiyle de destekleniyor. Environmental Finance'in analizine göre Türkiye'de 2016'dan bu yana gerçekleştirilen sürdürülebilir tahvil ihraçlarının toplam hacmi 19 milyar ABD dolarını aşarken, Temmuz ayında açıklanan 2026-2029 Ulusal Yeşil Finansman Stratejisi ve Eylem Planı, yeşil taksonomi, sürdürülebilir sermaye piyasaları, emisyon ticaret sistemi ve iklim finansmanı altyapısının güçlendirilmesine yönelik önemli adımlar içeriyor. Analiz, COP31'in Türkiye'nin uluslararası sürdürülebilir finans görünürlüğüne artıracı bir fırsat sunduğunu vurguluyor.

Enerji dönüşümünün finansmanı tarafında ise tartışmalar yalnızca yeni yenilenebilir enerji kapasitesine değil, aynı zamanda enerji sisteminin bütününe odaklanmaya başlamış durumda. Dönüşümün bir sonraki aşaması, şebekeler, enerji depolama sistemleri, iletim altyapısı ve sistem dayanıklılığına yönelik yatırımları gerektiriyor. Artan elektrifikasyon ve enerji talebi dikkate alındığında, güvenilirlik, dayanıklılık, uygun maliyet ve emisyon azaltımının birlikte değerlendirilmesi gerekiyor. Bu yaklaşım, Türkiye'nin son dönemde hız kazanan yenilenebilir enerji, şebeke modernizasyonu ve enerji güvenliği yatırımlarıyla da yakından örtüşüyor. Bu çerçevede, COP31'e yaklaşırken sürdürülebilir finansman, enerji dönüşümü ve iklim değişikliğine uyum yatırımlarının hem Türkiye'nin ekonomik dönüşüm gündeminde hem de finans sektörünün öncelikleri arasında üst sıralarda yer almaya devam etmesi bekleniyor.

Teşekkürler



ING, Bloomberg verilerine göre, çevre dostu projelerin (yeşil tahvil ve krediler) finansmanında dünyanın 5. en büyük sağlayıcısı konumunda yer almakta ve 2026 yılında yeşil kredi sağlama alanında 4. sırada bulunmaktadır.

ING & İklim

Dünya düşük karbon ekonomisine geçiyor. Müşterilerimiz ve biz de öyle. Hâlâ finanse ettiğimiz sürdürülebilir olmayan faaliyetler daha fazla olsa da giderek daha çok sürdürülebilir faaliyeti finanse ediyoruz. Nasıl ilerlediğimizi görmek için ing.com/climate

ING Global - Feragatnâme ve Önemli Hukuki Bilgiler

Bu dokümanda yer alan bazı beyanlar, tarihsel olgulara ilişkin olmayan niteliktedir. Bunlar arasında, sınırlandırma olmaksızın, geleceğe yönelik beklentilere ilişkin beyanlar ile yönetimin mevcut görüşlerine ve varsayımlarına dayanan diğer ileriye dönük beyanlar yer almaktadır. Bu beyanlar, fiili sonuçların, performansın veya gerçekleşmelerin bu beyanlarda açıkça ya da zımnen ifade edilenden önemli ölçüde farklılaşmasına neden olabilecek bilinen ve bilinmeyen riskler ve belirsizlikler içermektedir.

Fiili sonuçlar, performans veya gerçekleşmeler; sınırlandırma olmaksızın aşağıdaki unsurlar da dâhil olmak üzere pek çok faktöre bağlı olarak bu beyanlarda yer alanlardan önemli ölçüde farklılık gösterebilir:

- 1.Genel ekonomik koşullarda ve müşteri davranışlarında meydana gelen değişiklikler; özellikle ING'nin ana faaliyet gösterdiği pazarlardaki ekonomik koşullar, döviz kurları üzerindeki etkiler ile Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ve buna ilişkin uluslararası karşılık önlemlerinin bölgesel ve küresel ekonomik etkileri
- 2.Faiz oranı seviyelerini etkileyen değişiklikler
- 3.Önemli bir piyasa katılımcısının temerrüde düşmesi ve buna bağlı piyasa bozulmaları
- 4.Avrupa ve gelişmekte olan piyasalar dâhil olmak üzere finansal piyasaların performansındaki değişiklikler
- 5.Avrupa ve Amerika Birleşik Devletleri'ndeki mali belirsizlikler
- 6.“Referans” endekslerin sona erdirilmesi veya bu endekslerde yapılan değişiklikler
- 7.Ana faaliyet pazarlarımızdaki enflasyon ve deflasyon gelişmeleri
- 8.Borçlu ve karşı tarafların kredi değerliliğindeki değişimler dâhil olmak üzere, kredi ve sermaye piyasalarındaki genel koşullardaki değişiklikler
- 9.Devlet tazminat sistemleri kapsamına giren bankaların iflasları
- 10.Finansal hizmetler, finansal ve ekonomik suçlarla mücadele ve vergi mevzuatı dâhil olmak üzere, yasalara ve düzenlemelere uyulmaması ya da bu mevzuatlarda meydana gelen değişiklikler ve bunların yorumlanması ve uygulanması
- 11.Jeopolitik riskler, siyasi istikrarsızlıklar, hükümetlerin ve düzenleyici otoritelerin politikaları ve eylemleri; Rusya'nın Ukrayna'yı işgali, mevcut ya da ortaya çıkabilecek diğer askerî çatışmalar, askerî tırmanma riski, jeopolitik gerilimler, ticaret kısıtlamaları ve bunlara ilişkin uluslararası karşılık tedbirleri dâhil olmak üzere
- 12.Hukuki ve düzenleyici çerçevenin daha az gelişmiş olduğu bazı ülkelerdeki hukuki ve düzenleyici riskler
- 13.Stres testleri ve temettü ve dağıtımlara ilişkin düzenleyici kısıtlamalar (Grup içindeki dağıtımlar dâhil olmak üzere) dâhil olmak üzere, ihtiyati denetim ve düzenlemeler
- 14.ING'nin asgari sermaye yeterliliği ve diğer ihtiyati düzenleyici gereklilikleri karşılama kapasitesi
- 15.ING'nin ve müşterilerinin ABD'deki emtia ve türev işlemlerine ilişkin düzenlemelerde meydana gelen değişiklikler
- 16.Banka kurtarma ve çözümleme rejimlerinin uygulanması; menkul kıymetlerimiz bakımından değer düşürme ve dönüştürme yetkileri dâhil olmak üzere
- 17.Mevcut ve gelecekteki dava süreçleri, yaptırım uygulamaları, soruşturmalar ve diğer düzenleyici işlemlerin sonuçları; yanıltıldığını veya adaletsiz muamele gördüğünü düşünen müşteri ve paydaş talepleri ile diğer davranışsal riskler dâhil olmak üzere
- 18.FATCA dâhil olmak üzere, vergi mevzuatında meydana gelen değişiklikler ve bu mevzuata uyumsuzluk veya inceleme riskleri
- 19.Sistem kesintileri veya arızalar, güvenlik ihlalleri, siber saldırılar, insan hatası, operasyonel uygulamalardaki değişiklikler veya yetersiz kontroller (iş ilişkisi içinde bulunulan üçüncü taraflar dâhil) ile yapay zekâda kullanılan algoritmalar ve veri setlerinin eksik, hatalı veya kusurlu çıktılarından kaynaklanan riskler dâhil olmak üzere operasyonel ve bilişim teknolojileri riskleri
- 20.Siber suçlara ilişkin riskler ve zorluklar; ortaya çıkan yeni teknolojilerin (ileri seviye yapay zekâ ve kuantum bilişim gibi) kullanımı sonucu ortaya çıkan riskler ve zorluklar dâhil olmak üzere, siber güvenlik ve veri gizliliğine ilişkin mevzuat değişikliklerinin etkileri
- 21.Pazar payını artırma veya koruma kabiliyetini de içeren genel rekabet koşullarındaki değişiklikler
- 22.Fikri mülkiyet haklarımızı koruyamama veya üçüncü taraflarca ileri sürülen ihlal iddiaları
- 23.Karşı tarafların mali yükümlülüklerini yerine getirememesi veya bu taraflara karşı haklarımızın uygulanamaması
- 24.Kredi derecelendirme notlarındaki değişiklikler
- 25.İklim değişikliği, çeşitlilik, eşitlik ve kapsayıcılık ile diğer ESG konularına ilişkin iş, operasyonel, düzenleyici, itibar, geçiş ve diğer risk ve zorluklar; veri toplama ve raporlama süreçleri ile bu konulara ilişkin olarak hükümetler, düzenleyiciler ve otoriteler tarafından uygulanan çelişkili mevzuat ve gerekliliklerin yönetimi dâhil olmak üzere
- 26.Kilit personelin kuruma çekilememesi veya elde tutulamaması
- 27.Tanımlanmış fayda esaslı emeklilik planları kapsamında doğabilecek gelecekteki yükümlülükler
- 28.Model kullanımı, türev araçlar veya uygun politika ve yönergelerin sürdürülmesi dâhil olmak üzere iş risklerinin yeterince yönetilememesi
- 29.Finansman faaliyetlerimizi sürdürmek için gerekli likidite ve sermayeyi sağlayan bankalararası fonlama, müşteri mevduatları ve sermaye ve kredi piyasalarındaki değişiklikler
- 30.ING Groep N.V.'nin en güncel Faaliyet Raporu'nda (Risk Faktörleri dâhil) ve ING'nin son dönem kamuyu aydınlatma açıklamalarında (basın bültenleri dâhil), ing.com adresinde yayımlanan diğer risk ve belirsizlikler

Bu doküman, kamuya açık kaynaklar, ING tarafından geliştirilen iç veriler ve güvenilir olduğu varsayılan üçüncü taraf kaynaklara dayanılarak hazırlanmış ESG ile ilişkili bilgiler içerebilir. ING, kamuya açık ve üçüncü taraf kaynaklardan elde edilen bilgilerin bağımsız doğrulamasını yapmamış olup; bu bilgilerin doğruluğu, bütünlüğü, makullüğü veya güvenilirliği konusunda herhangi bir beyan ya da garanti vermemektedir.

Bu doküman ayrıca belirli işlemlere ilişkin bilgiler içerebilir ve/veya ING'nin ESG yaklaşımına dair genel açıklamalar sunabilir. Burada atıfta bulunulan yaklaşım ve kriterler, yürürlükteki mevzuata uygun şekilde uygulanmak üzere tasarlanmıştır. Farklı ya da birbiriyle çelişen mevzuatların bulunması hâlinde, söz konusu yaklaşım, kriterler veya bunların uygulanma biçimi farklılık gösterebilir.

ESG bağlamında kullanılan önemlilik (materiality) kavramı, Piyasa Suistimali Yönetmeliği'nde veya Amerika Birleşik Devletleri Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC) raporlama amaçları doğrultusunda tanımlanan önemlilik kavramından farklıdır ve bu kavramlarla karıştırılmamalıdır. Bu dokümanda ESG kapsamında önemli olarak belirlenen hususlar, Piyasa Suistimali Yönetmeliği veya SEC raporlama amaçları bakımından önemli sayılamayabilir. Ayrıca, faaliyetlerin “yeşil” veya “sürdürülebilir” olarak nitelendirilmesine ilişkin küresel ölçekte kabul görmüş tek bir tanım seti bulunmamaktadır.

Burada yer alan hiçbir beyanı sınırlandırmaksızın, ING; herhangi bir menkul kıymetinin yeşil veya sürdürülebilir nitelik taşıdığına ya da mevcut veya gelecekteki yatırımcı beklentileri veya sürdürülebilir yatırım hedefleriyle uyumlu olduğuna ilişkin herhangi bir beyan veya garanti vermemektedir. Bir menkul kıymetin özellikleri, fon kullanım alanları, ilgili projelerin tanımı ve/veya diğer ilgili bilgiler için, söz konusu menkul kıymete ilişkin ihraç dokümanlarına başvurulmalıdır.

Bu doküman, ING tarafından veya üçüncü taraflarca işletilen bazı internet sitelerine ilişkin aktif olmayan metin adresleri içerebilir. Bu sitelere yapılan atıflar yalnızca bilgilendirme amaçlıdır ve bu sitelerde yer alan bilgiler bu dokümanın bir parçası olarak kabul edilmez. ING, üçüncü taraflarca işletilen internet sitelerindeki bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda herhangi bir sorumluluk üstlenmez ve bu bilgilere dayanılmasıyla ilgili olarak açıkça sorumluluk reddinde bulunur. ING ayrıca, bu tür internet sitelerinin dokümanın yayımlanmasının ardından erişilebilir kalacağını veya içeriklerinin değişmeyeceğini garanti etmemektedir. Bu faktörlerin birçoğu ING'nin kontrolü dışındadır.

Bu doküman, Amerika Birleşik Devletleri veya başka herhangi bir yargı alanında menkul kıymetlerin satışı için bir teklif veya satın alma teklifi daveti niteliği taşımamaktadır.Talep edilmesi hâlinde ek bilgi sağlanabilir.

Bu dokümanda yer alan 5.0 Türkiye Perspektifi başlığı dışındaki tüm içerik ING Global tarafından hazırlanmış olup, küresel düzeyde genel bilgilendirme amacıyla sunulmaktadır. 5.0 Türkiye Perspektifi bölümünde yer alan bilgi ve değerlendirmeler ise kamuya açık kaynaklardan faydalanılarak derlenmiş olup, herhangi bir taahhüt, yönlendirme veya bağlayıcılık teşkil etmemektedir. Bu doküman yatırım tavsiyesi, teklif veya hukuki ya da mali görüş niteliği taşımamakta olup, içeriğin kullanımından doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlara ilişkin olarak herhangi bir sorumluluk kabul edilmemektedir.

Disclaimers and Important legal information

Certain of the statements contained herein are not historical facts, including, without limitation, certain statements made of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to a number of factors, including, without limitation: (1) changes in general economic conditions and customer behaviour, in particular economic conditions in ING's core markets, including changes affecting currency exchange rates and the regional and global economic impact of the invasion of Russia into Ukraine and related international response measures (2) changes affecting interest rate levels (3) any default of a major market participant and related market disruption (4) changes in performance of financial markets, including in Europe and developing markets (5) fiscal uncertainty in Europe and the United States (6) discontinuation of or changes in 'benchmark' indices (7) inflation and deflation in our principal markets (8) changes in conditions in the credit and capital markets generally, including changes in borrower and counterparty creditworthiness (9) failures of banks falling under the scope of state compensation schemes (10) non-compliance with or changes in laws and regulations, including those concerning financial services, financial economic crimes and tax laws, and the interpretation and application thereof (11) geopolitical risks, political instabilities and policies and actions of governmental and regulatory authorities, including in connection with the invasion of Russia into Ukraine, other existing or emerging military conflicts, the risk of further military escalation, geopolitical tensions, trade restrictions and the related international response measures (12) legal and regulatory risks in certain countries with less developed legal and regulatory frameworks (13) prudential supervision and regulations, including in relation to stress tests and regulatory restrictions on dividends and distributions (also among members of the group) (14) ING's ability to meet minimum capital and other prudential regulatory requirements (15) changes in regulation of US commodities and derivatives businesses of ING and its customers (16) application of bank recovery and resolution regimes, including write down and conversion powers in relation to our securities (17) outcome of current and future litigation, enforcement proceedings, investigations or other regulatory actions, including claims by customers or stakeholders who feel misled or treated unfairly, and other conduct issues (18) changes in tax laws and regulations and risks of non-compliance or investigation in connection with tax laws, including FATCA (19) operational and IT risks, such as system disruptions or failures, breaches of security, cyber-attacks, human error, changes in operational practices or inadequate controls including in respect of third parties with which we do business and including any risks as a result of incomplete, inaccurate, or otherwise flawed outputs from the algorithms and data sets utilised in artificial intelligence (20) risks and challenges related to cybercrime including the effects of cyberattacks and changes in legislation and regulation related to cybersecurity and data privacy, including such risks and challenges as a consequence of the use of emerging technologies, such as advanced forms of artificial intelligence and quantum computing (21) changes in general competitive factors, including ability to increase or maintain market share (22) inability to protect our intellectual property and infringement claims by third parties (23) inability of counterparties to meet financial obligations or ability to enforce rights against such counterparties (24) changes in credit ratings (25) business, operational, regulatory, reputation, transition and other risks and challenges in connection with climate change, diversity, equity and inclusion and other ESG-related matters, including data gathering and reporting and also including managing the conflicting laws and requirements of governments, regulators and authorities with respect to these topics (26) inability to attract and retain key personnel (27) future liabilities under defined benefit retirement plans (28) failure to manage business risks, including in connection with use of models, use of derivatives, or maintaining appropriate policies and guidelines (29) changes in capital and credit markets, including interbank funding, as well as customer deposits, which provide the liquidity and capital required to fund our operations, and (30) the other risks and uncertainties detailed in the most recent Annual Report of ING Groep N.V. (including the Risk Factors contained therein) and ING's more recent disclosures, including press releases, which are available on [ing.com](https://www.ing.com).

This document may contain ESG-related material that has been prepared by ING on the basis of publicly available information, internally developed data and other third-party sources believed to be reliable. ING has not sought to independently verify information obtained from public and third-party sources and makes no representations or warranties as to the accuracy, completeness, reasonableness or reliability of such information. This document may also discuss one or more specific transactions and/or contain general statements about ING's ESG approach. The approach and criteria referred to in this document are intended to be applied in accordance with applicable law. Due to the fact that there may be different or even conflicting laws, the approach, criteria or the application thereof, could be different.

Materiality, as used in the context of ESG, is distinct from, and should not be confused with, such term as defined in the Market Abuse Regulation or as defined for Securities and Exchange Commission (SEC) reporting purposes. Any issues identified as material for purposes of ESG in this document are therefore not necessarily material as defined in the Market Abuse Regulation or for SEC reporting purposes. In addition, there is currently no single, globally recognized set of accepted definitions in assessing whether activities are "green" or "sustainable". Without limiting any of the statements contained herein, we make no representation or warranty as to whether any of our securities constitutes a green or sustainable security or conforms to present or future investor expectations or objectives for green or sustainable investing. For information on characteristics of a security, use of proceeds, a description of applicable project(s) and/or any other relevant information, please reference the offering documents for such security.

This document may contain inactive textual addresses to internet websites operated by us and third parties. Reference to such websites is made for information purposes only, and information found at such websites is not incorporated by reference into this document. ING does not make any representation or warranty with respect to the accuracy or completeness of, or take any responsibility for, any information found at any websites operated by third parties. ING specifically disclaims any liability with respect to any information found at websites operated by third parties. ING cannot guarantee that websites operated by third parties remain available following the publication of this document or that any information found at such websites will not change following the publication of this document. Many of those factors are beyond ING's control. This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to purchase, any securities in the United States or any other jurisdiction. This document is not intended for distribution in the United States.

Additional information is available on request.