

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu

İçindekiler

Rapor Hakkında	4
Yapı Kredi Yatırım Hakkında	7
Yönetişim	9
Yönetim Kurulu	9
Sürdürülebilirlik Yönetimi	10
Risk Yönetimi Birimi	10
Destekleyici Kontrol ve Prosedürler	11
Yetkinlikler ve Kapasite Geliştirme Faaliyetleri	12
Ücretlendirme Süreçleri	12
Strateji	13
İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar	13
Strateji ve Karar Alma	16
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları	17
İklim Dirençliliği	19
Risk Yönetimi	20
Risk ve Fırsat Yönetim Süreçleri	20
Risk Yönetim Çerçevesi	21
İklimle İlgili Finansal Risklerin Yönetimine İlişkin Rehber	23
Senaryo Analizleri	26
Risklerin Etkilerinin Değerlendirilmesi.....	28
Risklerin ve Fırsatların Önceliklendirilmesi.....	28
Risklerin ve Fırsatların İzlenmesi	29
Fırsatların Değerlendirilmesi ve Yönetimi.....	30
Metrikler ve Hedefler	30
İklimle İlgili Metrikler.....	31
Sera Gazı Emisyonları.....	31
Varlıkların İklim Değişikliğine Dayanıklılığı ve Uyumu	33
İklimle İlgili Hedefler	34
Ekler.....	35
Sera Gazı Emisyonu Metrikleri.....	35
Risk ve Fırsatlar	36
TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber – Cilt 18 — Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik..	40
TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'na İlişkin Sınırlı Güvence Beyanı.....	42

Tablo Listesi

Tablo 1: Değer Zinciri Görünümü.....	7
Tablo 2: Vade Tanımları.....	8
Tablo 3: Genel Müdür’e bağlı olarak faaliyet gösteren temel iş birimleri	9
Tablo 4: Bağlı Ortaklık ve Finansal Yatırımlar	35
Tablo 5: Sera Gazı Emisyon Metrikleri	35
Tablo 6: Yüksek Sıcaklık Riski - Veri Merkezleri ve Binalardaki Artan Enerji Tüketimi ve Maliyet	36
Tablo 7: Yüksek Sıcaklık Riski - Yönetilen Fonlarda Değer Kaybı Yaşanması.....	37
Tablo 8: Yasal Düzenlemelere Uyum Fırsatı	38
Tablo 9: Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler	40
Tablo 10: Faaliyet Metrikleri	41

Şekil Listesi

Şekil 1: Risk Matrisi.....	26
----------------------------	----

Rapor Hakkında

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’nin (“Banka”) bağılı ortaklığı olan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Yapı Kredi Yatırım”, “Şirket”), 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin faaliyetlerini kapsayan bu raporunu, 29 Aralık 2023 tarihli, Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları’na (TSRS) uygun şekilde hazırlamıştır. Yapı Kredi Yatırım için raporlama yükümlülüğü, Kamu Gözetim Kurulu’nun (KGK) belirlediği kriterlerden en az ikisinin ardışık iki raporlama döneminde aşılmasıyla birlikte doğmuştur. Rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KGK) belirlediği standart çerçevesinde Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi, Ölçüt ve Hedefler olmak üzere dört temel kategori çerçevesinde raporlanması beklenen bilgileri içermektedir.

Bu rapor, TSRS 1 “Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler” ve TSRS 2 “İklimle İlgili Açıklamalar” çerçevesinde hazırlanmış; sektörel rehber niteliğindeki TSRS 2 Ek Cilt-18 “Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik” ile uyumlu olarak sektöre özel açıklamalara da yer verilmiştir. Yapı Kredi Yatırım tarafından yayımlanan farklı raporlar arasında tutarlılığı sağlamak amacıyla, bu raporda sunulan iklim değişikliğiyle bağlantılı finansal açıklamalarda 2024 yılına ait finansal raporlarla aynı veri setleri ve varsayımlar kullanılmıştır. Bu kapsamda, sürdürülebilirlik ve iklim verileri ile finansal bilgiler arasında uyum sağlamak adına aynı muhasebe politikaları, yöntemler, tahminler ve para birimi olarak Türk lirası (TL) esas alınmıştır. Şirket’in bağılı ortaklığı olan Yapı Kredi Portföy’ün kapsamında yapılan değerlendirmenin ardından, iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin belirlenen finansal eşik değerin altında kalması nedeniyle Ek Cilt-18 için açıklama yapılmamıştır.

Raporda sunulan bilgiler Yapı Kredi Yatırım ve bağılı ortaklığı Yapı Kredi Portföy’ü kapsamaktadır. Raporda yer alan finansal olmayan bilgiler, aynı döneme ait konsolide finansal tablolarla bütünlük gösterecek şekilde hazırlanmıştır. Raporlama kapsamının bu şekilde belirlenmesi, şirketin mevcut operasyonel sınırları ve veri toplama sistemleri doğrultusunda belirlenmiştir.

Rapor hazırlanırken ulusal regülasyonların yanı sıra, Sürdürülebilirlik Muhasebesi Standartları Kurulu (Sustainability Accounting Standards Board – SASB), ve Borsa İstanbul (BİST) Sürdürülebilirlik Uyum Çerçevesi gibi uluslararası referans çerçeveler de dikkate alınmıştır.

KGK tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan TSRS doğrultusunda zorunlu tutulan bağımsız denetim kapsamında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (EY) tarafından GDS 3000 “Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Güvence Denetimleri” ve GDS 3410 “Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri” standartları kapsamında sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuş ve sınırlı bağımsız güvence beyanına raporun “Ekler” bölümünde yer verilmiştir.

İlk raporlama dönemi olması sebebiyle TSRS 1 ve TSRS 2’de sunulan bazı açıklamalar için geçiş muafiyetlerinden yararlanılmıştır.

TSRS 1 için yararlanılan muafiyetler:

E3. Bir işletmenin, ilk uygulama tarihinden önceki herhangi bir dönem için bu Standartta belirtilen açıklamaları sağlaması zorunlu değildir. Dolayısıyla, bir işletmenin bu Standardı uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde karşılaştırmalı bilgileri açıklaması zorunlu değildir.

E4. Bir işletmenin bu Standardı uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde, işletmenin sürdürülebilirlikle bağlantılı finansal açıklamalarını, ilgili finansal tablolarını yayımladıktan sonra raporlamasına izin verilir. Bu geçiş muafiyetini uygularken, işletme sürdürülebilirlikle bağlantılı finansal açıklamalarını;

- a) İşletmenin bir sonraki ikinci çeyrek veya altı aylık ara dönem genel amaçlı finansal raporunu sunmasına ilişkin bir yükümlülüğü bulunuyorsa, söz konusu ara dönem finansal raporuyla aynı zamanda raporlar.

E5. İşletmenin bu Standardı uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde, (TSRS 2 uyarınca) yalnızca iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamasına ve dolayısıyla bu Standarttaki hükümleri, yalnızca iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin açıklanmasıyla ilgili olduğu ölçüde uygulamasına izin verilir. Şirket ilgili geçiş muafiyetini kullanmış olup, sadece iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamaktadır.

E6. İşletmenin E5 paragrafındaki geçiş muafiyetini kullanması durumunda:

- a) İşletmenin bu Standardı uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgi açıklaması zorunlu değildir.

TSRS 2 için yararlanılan muafiyetler:

C3. Bir işletmenin, ilk uygulama tarihinden önceki herhangi bir dönem için bu Standartta belirtilen açıklamaları sunması zorunlu değildir. Dolayısıyla, bir işletmenin bu Standardı uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde karşılaştırmalı bilgileri açıklaması zorunlu değildir.

C4. Bir işletmenin bu Standardı uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde, aşağıdaki muafiyetlerden birini veya her ikisini kullanmasına izin verilir:

- a) Bu Standardın ilk uygulama tarihinden hemen önceki yıllık raporlama döneminde, işletme sera gazı emisyonlarını ölçmek için Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) dışında bir yöntem kullandıysa, işletmenin diğer yöntemi kullanmaya devam etmesine izin verilir.

TSRS Uygulama Kapsamına İlişin Kurulu Kararı kapsamında yararlanılan muafiyetler:

KGK Kurul Kararı GEÇİCİ MADDE 3 – İşletmelerin, uygulama kapsamı çerçevesinde TSRS’leri uyguladıkları ilk iki yıllık raporlama dönemlerinde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamaları zorunlu değildir.

Stratejik planlama sürecinde iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin önemliliklerinin belirlenmesinde, Yapı Kredi Yatırım tarafından kullanılan finansal eşik değer, şirketin nakit akışları üzerindeki potansiyel etkiler dikkate alınarak oluşturulmuştur. Bu eşik değer, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu şekilde, vergi öncesi kâr üzerinden belirlenmiştir. Riskin finansal etkisinin bu oranı aşması durumunda, söz konusu risk “önemli” olarak değerlendirilmekte ve strateji geliştirme, risk yönetimi ile hedef belirleme süreçlerinde öncelikli olarak ele alınmaktadır. Aynı zamanda bu eşik değer, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol süreçleriyle uyumlu biçimde, risklerin nicel olarak değerlendirilmesinde etki düzeyinin sınırlarını tanımlamak ve önceliklendirme sürecine yön vermek amacıyla da kullanılmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik yaklaşımını kurumsal stratejisine entegre ederek, uzun vadeli değer yaratmayı ve paydaşları için şeffaf bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu rapor, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı yönetim sistemlerine, hedeflere ve performansa dair kapsamlı bir çerçeve sunmaktadır.

Bu rapor, Yapı Kredi Yatırım Yönetim Kurulu’nun onayıyla yayımlanmıştır.

Yapı Kredi Yatırım Hakkında

Yapı Kredi Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından verilen “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetki belgesi kapsamında faaliyet göstermekte olup; yurt içi ve yurt dışı piyasalarda işlem aracılığı, portföy aracılığı, yatırım danışmanlığı, halka arz aracılığı, kredili menkul kıymet işlemleri, türev araç işlemleri ve yatırım fonu yönetimi gibi çeşitli sermaye piyasası hizmetlerini sunmaktadır.

Tablo 1: Değer Zinciri Görünümü

	Kategori	Element
Yukarı Yönlü Değer Zinciri	Hizmet Sağlayıcılar	Araştırma ve Analiz Hizmetleri
		Danışmanlık Hizmetleri
		Dijital Platform ve Yazılım Tedarikçileri
		Denetim ve Hukuki Hizmetler
		ERP Sistemleri
		Siber Güvenlik Hizmetleri
		Veri İletişimi ve Dijital Altyapı
		Bulut Tabanlı Depolama ve Sunucu Sağlayıcıları
	Enerji Tedariki ve Altyapı	Elektrik ve Doğal Gaz Sağlayıcıları
		Yatırımcılar ve Hisse Senetleri
Doğrudan Operasyonlar	Finansman Kaynağı	Kredi ve Finansal Enstrümanlar
	Finansal Yönetim	Bütçeleme ve Tahmin Sistemleri
		Dijital Finansal Araçlar ve Veri Sağlayıcıları
		Yatırımcılar
		SPK
		Sigorta Şirketleri
	Hizmetler ve Kurumsal Yönetim	Pazarlama
		Çalışanlar
		Üst Yönetim ve Karar Alma Organları
		Kurumsal Yönetişim Araçları ve İç Kontrol Sistemleri
		Müşteri İlişkileri Yönetimi Sistemleri
		Veri Altyapısı ve Veri Dağıtım Sistemleri

Aşağı Yönlü Değer Zinciri	Müşteri Destek ve Hizmet Hattı	Müşteri Destek ve Hizmet Hattı
		Yatırım Danışmanlığı
		Varlık Yönetimi
		Hisse Senedi ve Tahvil İşlemleri
		Kurumsal Finansman Faaliyetleri
	İş Ortakları, Bağlı Ortaklıklar	Yapı Kredi Bankası
		Yapı Kredi Portföy Yönetimi
		Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası
		Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hizmetleri
		Yapı Kredi Azerbaycan
		Allianz Yaşam ve Emeklilik
		Borsa İstanbul
		Koç Topluluğu
	Müşteri İlişkileri	Müşteri iletişim kanalları (şubeler, mobil uygulama, çağrı merkezi)
		Yatırımcı bilgilendirme dokümanları (KAP bildirimleri, SPK raporları)
		Müşteri geri bildirim sistemleri ve anketler
	Pazarlama ve Marka Yönetimi	Satış ekipleri (şube bazlı veya kurumsal satış)
		Marka yönetimi, sponsorluklar, dijital kampanyalar
		Sosyal medya ve dijital içerik stratejileri

Yapı Kredi Yatırım, stratejisiyle uyumlu şekilde, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk değerlendirme süreçlerinde zaman dilimlerini aşağıdaki şekilde tanımlamaktadır:

Tablo 2: Vade Tanımları

Kısa Vade Tanımı	Orta Vade Tanımı	Uzun Vade Tanımı
0 – 1 yıl	1 – 5 yıl	>5 yıl

Tanımlanan vadeler; Şirket'in orta ve uzun vadedeki planlamalarına ve stratejisine uyumludur.

Yönetişim

Yapı Kredi Yatırım'ın iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların yönetimi ile bu alanlardaki uyum performansının denetlenmesi, şeffaflık, izlenebilirlik ve hesap verilebilirlik ilkeleri doğrultusunda ele alınmakta ve bu konuların yönetişimini bağlı olduğu Yapı Kredi Bankası'nın bütünsel yönetim yaklaşımı doğrultusunda yürütmektedir. Bu kapsamda, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı konular, grup genelinde belirlenen ortak stratejiler çerçevesinde ele alınmakta; böylece karar alma süreçlerinde stratejik uyum ve bütünsel bir yönetim anlayışı benimsenmektedir.

Bu TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu kapsamında yönetim başlığı altında yapılan açıklamalar, Yapı Kredi Bankası'nın sürdürülebilirlik yönetim yapısıyla tam uyum içinde faaliyet gösteren Yapı Kredi Yatırım'ı ve bağlı ortaklığını kapsamaktadır. Ayrıca, yönetim mekanizmalarının etkinliği düzenli aralıklarla gözden geçirilerek ve gerekli durumlarda iyileştirme çalışmaları gerçekleştirilmektedir.

Yönetim Kurulu

Yapı Kredi Yatırım'ın organizasyon ve yönetim yapısı, Yönetim Kurulu ve Genel Müdür liderliğinde yapılandırılmıştır. Şirket, stratejik hedeflerine ulaşmak ve operasyonel süreçlerini etkin şekilde yönetmek amacıyla bu yapıyı sürdürmektedir. Genel Müdür, Yönetim Kurulu tarafından kendisine verilen yetkiler doğrultusunda ve yönetim kurulunun gözetiminde şirketin faaliyetlerinin yürütülmesinden sorumludur.

Tablo 3: Genel Müdür'e bağlı olarak faaliyet gösteren temel iş birimleri

İnsan Kaynakları Müdürlüğü	Yurtiçi Satış Genel Müdür Yardımcılığı	Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcılığı
Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Grup Müdürlüğü	Kurumsal Finansman ve Araştırma Genel Müdür Yardımcılığı	Pazarlama ve İletişim Grup Müdürlüğü
Kurumsal Satış Genel Müdür Yardımcılığı	BT Sistemleri Sorumluluğu	Türev Piyasalar ve Hazine Genel Müdür Yardımcılığı

Yapı Kredi Yatırım Yönetim Kurulu, farklı alanlarda bilgi, deneyim ve itibar sahibi olan kişilerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinin detaylı özgeçmiş bilgilerine [Yapı Kredi Yatırım internet sayfası](#) üzerinden ulaşılabilir.

Yapı Kredi Yatırım, iç kontrol ve iç denetim faaliyetlerini, organizasyonun tamamını kapsayacak şekilde yapılandırmaktadır. Şirket, iç faaliyetlerinin verimliliğini ve etkinliğini artırmak amacıyla İç Kontrol ve İç Denetim Müdürlüklerini doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak konumlandırmaktadır.

Sürdürülebilirlik Yönetimi

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların gözetiminden sorumlu organ ve kişilerin görev, yetki ve sorumluluklarını, ana ortaklığı olan Yapı Kredi Bankası'nın kurumsal yönetim yapısıyla uyumlu şekilde tanımlamaktadır. Bu çerçevede, sürdürülebilirlik ve iklim konuları Şirket'in yönetim yapısına ve iş süreçlerine entegre edilmiş durumdadır.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların gözetiminden sorumlu yapıların yetkinliklerini düzenli olarak değerlendirmektedir. Yapı Kredi Yatırım Yönetim Kurulu üyelerinden iki kişi, aynı zamanda Banka Sürdürülebilirlik Komitesi'nde yer almaktadır. Bu yönetim yapısı sayesinde iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin stratejik düzeyde ele alınması sağlanmaktadır. Banka Sürdürülebilirlik Komitesi'nde bulunan ilgili üyeler ve mevcut görevlerine dair bilgilere [Yapı Kredi Bankası internet sitesi](#) üzerinden ulaşılabilir. Bu kapsamda ilgili sorumlular, iklim risklerinin orta ve uzun vadeli hedeflerle ilişkilendirilmesi, büyük ölçekli yatırımların değerlendirilmesinde bu risklerin dikkate alınması ve kurumsal yapıların işlerliğinin düzenli olarak gözden geçirilmesi gibi görevler yürütmektedir.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı fiziksel ve geçiş risklerinin yönetiminde uygulamaya koyduğu ana ilkeler ile tutarlı olarak ana ortaklığı olan Yapı Kredi Bankası'nın yaklaşımı doğrultusunda hareket etmektedir. Bu doğrultuda, Yapı Kredi Yatırım, Banka bünyesinde faaliyet gösteren ve yılda en az iki kez toplanan Sürdürülebilirlik Komitesi çalışmalarına katılım sağlamaktadır. Komite, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı strateji, risk ve fırsat değerlendirmelerini Banka yönetimine raporlamaktadır. Yapı Kredi Yatırım Yönetim Kurulu, önceliklendirilen söz konusu risk ve fırsatları kurum stratejisine entegre etmekte; bu süreçte alınan kararlarla hem risklerin azaltılmasını hem de ortaya çıkan fırsatların değerlendirilmesini amaçlamaktadır. Bu süreçte ortaya çıkan ödünleşimlerle ilgili nihai karar Yönetim Kurulu yetkisindedir. Gerçekleştirilen risk ve fırsat çalışması kapsamında önceliklendirilen risk ve fırsatlara yönelik aksiyon planları raporun Strateji bölümünde açıklanmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin yönetimini, Risk Yönetimi Birimi aracılığıyla, güncellediği Risk Yönetimi Prosedürü'ne uygun olarak yürütmektedir. Bu doğrultuda Risk Yönetimi

Birimi, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların izlenmesi, değerlendirilmesi ve bunlara yönelik stratejilerin geliştirilmesi amacıyla yılda en az bir kez ilgili ekiplerin katkısıyla bir çalışmayı koordine etmektedir. Hazırlanan bu çalışma, özellikle yüksek önem derecesine sahip sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin Üst Yönetim'e raporlanmasını sağlamaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim konularında yürütülen çalışmaların sonuçlarını, gerektiğinde Banka'nın ilgili birimleri ile paylaşmaktadır. Yönetim Kurulu, Şirket stratejisini belirlerken finansal ve iklim değişikliğiyle bağlantılı riskleri birlikte değerlendirmekte; sürdürülebilirlik risklerinin aynı zamanda fırsat oluşturabileceği anlayışıyla hareket etmektedir. İklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin önemliliklerinin belirlenmesinde kullanılan finansal eşik değer, riskin şirketin nakit akışları üzerindeki potansiyel etkisi göz önünde bulundurularak belirlenmiştir. Belirlenen eşik değer, şirketin vergi öncesi kârının belirli bir oranı üzerinden hesaplanmış olup, bu eşik aşılmaması durumunda söz konusu risk 'önemli' olarak sınıflandırılmakta ve strateji, risk yönetimi ve hedef belirleme süreçlerinde öncelikli olarak ele alınmaktadır.

Destekleyici Kontrol ve Prosedürler

Yapı Kredi Yatırım, Yönetim Kurulu'nun gözetimini desteklemek amacıyla Risk ve Fırsat Değerlendirmesi dokümanı gibi temel araçları aktif olarak kullanmaktadır. Risk ve Fırsat Değerlendirmesi dokümanı kapsamında yüksek önem kategorisinde sınıflandırılan risklerin düzenli aralıklarla Üst Yönetim'e raporlanması ve gözden geçirilmesi planlanmaktadır.

Şirket, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatları kısa vadeli (0–1 yıl), orta vadeli (1–5 yıl) ve uzun vadeli (5 yıl üzeri) dönemler çerçevesinde değerlendirerek, bu sınıflandırmayı stratejik planlama süreçlerine entegre etmek üzere çalışmaktadır. Bu kapsamda Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (International Sustainable Standards Board – ISSB) çerçevesi esas alınmakta, risklerin ve fırsatların finansal etkileri senaryo analizleriyle birlikte ele alınmaktadır. Risk ve Fırsat Değerlendirmesi ve Yapı Kredi'nin operasyon kaynaklı emisyonlarına yönelik konsolide bazda verdiği SBTi onaylı emisyon azaltım hedefleri, Yapı Kredi Yatırım'ın iklim değişikliğiyle mücadele kapsamında yürüttüğü çalışmaların temelini oluşturmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, faaliyetlerinde iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların dikkate alınmasını sağlamak amacıyla bir iç prosedür geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu prosedür, iklim risklerinin şirket faaliyetlerine etkilerini erken aşamada tanımlamak ve entegre bir yaklaşımla yönetmek üzere oluşturulan kurumsal altyapının önemli bir bileşeni olacaktır. Geliştirilen yapı sayesinde, operasyonel süreçlerden ürün ve hizmet geliştirmeye, yatırım

stratejilerinden portföy yönetimine kadar tüm karar alma mekanizmalarına iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların entegre edilmesi amaçlanmaktadır.

Yetkinlikler ve Kapasite Geliştirme Faaliyetleri

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların gözetiminden ve yönetiminden sorumlu yapıların görev tanımlarını ve sorumluluklarını açık şekilde belirlemekte, bu alanlardaki yetkinliklerin geliştirilmesine yönelik sistematik bir yaklaşım benimsemektedir. Şirket, ana ortağı olan Yapı Kredi Bankası'nın sürdürülebilirlik yönetim yapısı ve uygulamalarıyla uyumlu şekilde hareket ederek, çalışanlarının yetkinliklerinin sürekliliğini ve gelişimini sağlamayı hedeflemektedir.

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik alanındaki yetkinliklerin gelişimini desteklemek amacıyla Yapı Kredi Bankası ile koordineli şekilde, gerekli görüldüğü durumlarda iç ve dış eğitim programları, yetkinlik analizleri ve görev tanımlarına özel geliştirme planları yürütmektedir. Bu çerçevede, stratejik düzeyde sürdürülebilirlik konularının denetlenmesi ve yönlendirilmesi için gelişim ihtiyaçları doğrultusunda aksiyon alınmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Yönetim Kurulu bünyesinde farklı uzmanlık alanlarına sahip üyelerin yer alması ve bu üyelerin bir kısmının aynı zamanda Yapı Kredi Bankası'nın Sürdürülebilirlik Komitesi'nde görev alması, stratejik karar alma süreçlerine bilgi ve deneyim açısından önemli bir katkı sağlamaktadır. Bu üyeler, sürdürülebilirlik stratejisi, yasal düzenlemeler, risk yönetimi gibi alanlardaki deneyimleriyle sürdürülebilirlik kriterlerinin politikalara entegre edilmesi ve kurumsal sürdürülebilirlik uygulamalarının güçlendirilmesi süreçlerine katkı sunmaktadır.

Komite üyelerinin yetkinlikleri, görev tanımları ve sorumluluk alanları doğrultusunda düzenli olarak gözden geçirilmekte; ihtiyaç duyulan alanlarda bilgi ve yetkinliklerin geliştirilmesi amacıyla eğitim programları, çalıştaylar ve teknik danışmanlık faaliyetleri planlanmakta ve uygulanmaktadır.

Kurumsal çapta kapasitenin yaygınlaştırılması amacıyla, tüm çalışanlar Yapı Kredi Akademi platformu üzerinden sürdürülebilirlik konularına yönelik genel eğitimlere erişebilmektedir.

Ücretlendirme Süreçleri

Raporlama döneminde sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı performans metrikleri, mevcut durumda Yapı Kredi Yatırım'ın ücretlendirme sistemine entegre değildir. Ancak Banka'nın sürdürülebilirlik hedefleriyle uyumlu olarak performans değerlendirme süreçlerine sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı hedefler entegre edilmekte; bu hedefler, Diyalog üzerinden yürütülen Hedefler ve Anahtar Sonuçlar (Objectives and Key

Results – OKR) Sistemi ile takip edilmektedir. İlerleyen süreçlerde Yapı Kredi Yatırım için takip sürecinin kurulması planlanmaktadır.

Strateji

İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı riskleri, Şirket'in ve bağlı ortaklığının finansal pozisyonu, performansı ve nakit akışlarını etkileyebilecek stratejik unsurlar arasında değerlendirmektedir. Bu kapsamda, risk ve fırsatlar hem kısa vadeli operasyonel etkiler hem de uzun vadeli stratejik dönüşüm gereksinimleri ışığında analiz edilmekte ve kurumsal karar alma süreçleriyle entegre edilmesi planlanmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, iklim ile ilgili risk ve fırsatları stratejisi, yatırım kararları ve operasyonel süreçlerinde bütünsel olarak ele almayı amaçlamaktadır. İklim değişikliğine bağlı geçiş ve fiziksel risklerin artan etkisi, yatırımcı beklentilerinin çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) performansına duyarlılığı ve finansal düzenlemelerdeki dönüşüm gibi gelişmelerin, Şirket'in karar alma mekanizmalarında iklim odaklı değerlendirme süreçlerinin önemini artırması öngörülmektedir.

Şirket, TSRS 1'in E5 ve E6 maddelerindeki geçiş hükmü muafiyetinden yararlanarak, yalnızca iklim değişikliğiyle bağlantılı riskler ve fırsatlara ilişkin finansal etki analizleri hakkındaki değerlendirmelerini açıklamıştır. Bu analizler, Yapı Kredi Yatırım'ın risk yönetimi yaklaşımı doğrultusunda yapılandırılmış olup, Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin yönetimini önemli önceliklerinden biri olarak görmekte ve bu riskleri operasyonel risk, itibar riski, uyum riski, piyasa riski ve teknoloji riski başlıkları altında değerlendirmektedir. Şirket bünyesinde faaliyet gösteren Risk Yönetimi Birimi, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi, izlenmesi, ölçülmesi ve raporlanmasından sorumludur. Bu süreçler, ulusal ve uluslararası düzenlemeler, sektörel inisiyatifler ve kurumsal sürdürülebilirlik trendleri doğrultusunda yürütülmektedir. Analizler sonucunda yüksek önem derecesine sahip sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlar üst yönetime raporlanmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım'ın iklim değişikliği bağlantılı riskleri, fiziksel ve geçiş riskleri olmak üzere iki ana başlık altında sınıflandırılmaktadır. İklim değişikliğiyle bağlantılı fiziksel riskler kapsamında; yüksek sıcaklık, sel, yangın ve kuraklık gibi olayların veri merkezi altyapısı üzerindeki etkileri neticesinde artacak enerji tüketiminin ve operasyonel kesintisinin etkileri değerlendirilmiştir. Geçiş riskleri çerçevesinde ise, iklim değişikliğinin müşteri beklentileri üzerindeki etkileri ele alınmıştır. İklim değişikliğiyle bağlantılı olarak özellikle yüksek sıcaklıklara bağlı veri merkezlerindeki artan enerji tüketiminin getirdiği maliyet artışı riski öncelikli olarak ele alınmıştır.

Fırsatlar açısından bakıldığında ise; yasal düzenlemelere uyum, sürdürülebilirlik odaklı ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi, dijital dönüşümün hız kazanması ve uluslararası iş birliklerinin artması gibi başlıklar değerlendirilmiştir. Bu fırsatlar içerisinde özellikle yasal düzenlemelere uyum, Şirket için önemli bir fırsat olarak değerlendirilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım'ın finansal pozisyonu, finansal performansı ve nakit akışlarını makul ölçüde etkilemesi beklenebilecek iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlarına ilişkin detaylar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Yapı Kredi Yatırım'ın bağlı ortaklığı olan Yapı Kredi Portföy, sürdürülebilirlik temalı yatırım fonları aracılığıyla, yatırımcılara farklı iklim temalı fırsatlara erişim imkânı sunmaktadır:

- **Yapı Kredi Portföy Temiz Enerji Değişken Fon (YJH)**, temiz, yenilenebilir ve alternatif enerji teknolojilerinde üretici, geliştirici, dağıtıcı ya da kurucu olarak faaliyet gösteren şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktadır. Fon portföyünün asgari %80'i temaya uygun yerli/yabancı hisse senetlerine, borçlanma araçlarına, kira sertifikalarına ve yatırım fonlarına yönlendirilmektedir. Temiz enerji dönüşümüne katılım sağlayan yatırımcılar için yapılandırılmıştır.
- **Yapı Kredi Portföy BIST Sürdürülebilirlik Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)**, fon toplam değerinin en az %80'ini, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi kapsamındaki şirket paylarına ve bu endeksi takip eden borsa yatırım fonlarına yönlendirmektedir. Fonun birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 seviyesinde tutulmaktadır. Bu fon, sürdürülebilirlik ve kurumsal sosyal sorumluluk ilkelerini benimseyen şirketlere yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için uygundur.

- **Yapı Kredi Portföy Elektrikli Araçlar Değişken Fon (YLO)**, elektrikli araç üretimi, pil teknolojileri, araç teknolojisi, yedek parça üretimi ve bu alanda faaliyet gösteren diğer şirketlerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktadır. Fon, elektrikli araç sektöründeki küresel dönüşüm sürecinden faydalanmak isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- **Yapı Kredi Portföy İklim Değişikliği Çözümleri Değişken Fon (YPC)**, iklim değişikliğine karşı teknoloji ve üretim çözümleri sunan şirketlere yatırım yapmaktadır. Fon teması, tarım, elektrik ve ısınma, ulaşım, geri dönüşüm, yeniden kullanım ve inşaat gibi sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin sermaye piyasası araçlarını kapsamaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların gerçekleşmesinin makul ölçüde beklenebileceği zaman dilimlerini kısa, orta ve uzun vadede değerlendirmektedir. Kısa vadeli dönem, Yapı Kredi Yatırım'ın bağlı olduğu Yapı ve Kredi Bankası'nın kısa vadeli çevresel hedefleri doğrultusunda 0–1 yıl; orta vadeli dönem, ulusal ve uluslararası düzenleyici gelişmeler temelinde 1–5 yıl; uzun vadeli dönem ise özellikle Banka ve bağlı ortaklığının operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonları için belirlenen azaltım hedefleri doğrultusunda 5 yıl ve üzeri olarak tanımlanmaktadır. Bu zaman dilimleri, Şirket'in stratejik planlamasına dahil olup; risk ve fırsatların önceliklendirilmesi, hedeflerin belirlenmesi ve performans takibi gibi temel süreçlere entegre edilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsat çalışmasıyla sürdürülebilirlik odaklı risk ve fırsat alanlarını tespit etmiştir. İklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi için yapılan analizlerde, Hükümetler arası İklim Değişikliği Paneli (Intergovernmental Panel on Climate Change – IPCC tarafından oluşturulan Temsili Konsantrasyon Yolu (Representative Concentration Pathways – RCP) senaryoları (RCP 2.6 ve RCP 8.5), Uluslararası Enerji Ajansı'nın (International Energy Agency –IEA) ve Yeşil Finansal Sistem Ağı'nın (Network for Greening the Financial System –NGFS) sunduğu iklim senaryoları esas alınmıştır.

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ilkelerini operasyonel süreçlerine entegre ederken, kısa vadeli maliyet artışlarını uzun vadeli çevresel ve itibari kazançlarla dengelemeyi stratejik bir öncelik olarak görmektedir. Bu doğrultuda, yatırım hizmetleri ve ürün geliştirme faaliyetlerinde çevresel ve sosyal etkiler dikkate alınmakta; sürdürülebilirlik performansının artırılması için adımlar atılmaktadır.

Strateji ve Karar Alma

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim stratejilerini belirlerken ana ortaklığı Yapı Kredi Bankası'nın sürdürülebilirlik politikaları ve yönetim yapısıyla uyum içinde hareket etmektedir. Banka'nın öncelikleri dikkate alınarak belirlenen stratejik öncelikler, Şirket'in faaliyet alanları, hizmet sunduğu sektörler ve piyasa beklentileri doğrultusunda analiz edilmekte; böylece ÇSY performansı sürekli olarak geliştirilmekte ve üst yönetim karar süreçlerine entegre edilmesi değerlendirilmektedir.

Senaryo analizleri ile birlikte gerçekleştirilen iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi sürecinde Şirket için öncelikli olarak belirlenen risk ve fırsatlara yönelik açıklamalar ve aksiyon planları raporun "İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar" başlığında açıklanmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsat analizi çalışması kapsamında farklı emisyon senaryolarına dayalı analizler gerçekleştirmiştir. Bu çalışmada, RCP 2.6 / NGFS 2°C'den düşük / IEA 2050 Net Sıfır Emisyon (Net Zero Emissions – NZE) senaryoları "düşük emisyon", RCP 8.5 / NGFS Mevcut Politikalar / IEA Açıklanmış Taahhütler (Announced Pledges Scenario – APS) senaryoları ise "yüksek emisyon" senaryoları olarak birlikte değerlendirilmiştir. Söz konusu küresel senaryolar; karbon fiyatlaması, enerji arz-talep dengesi, düzenleyici çerçevelerin küresel ölçekte görünümü, piyasa koşulları ve teknolojik gelişmeler gibi temel belirleyici faktörler üzerinden risk ve fırsatların farklı koşullar altında nasıl şekilleneceğine dair kapsamlı öngörüler sunmaktadır. Yapılan analizler kapsamında önceliklendirilen ve "İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar" başlığında yer alan risk ve fırsatlar Yapı Kredi Yatırım'ın iklim stratejisine yön vermekte, fiziksel ve geçiş risklerine karşı dayanıklılığı artırmakta ve fırsatlardan değer yaratacak aksiyonların önceliklendirilmesine temel oluşturmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, belirlemiş olduğu risk ve fırsatları arasındaki potansiyel ödünleşimleri analiz etmekte ve karar alma süreçlerinde değerlendirmektedir. Bu kapsamda, özellikle iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin azaltılmasına yönelik yatırımların ilk etapta maliyet artırıcı etkileri olabileceği değerlendirilmekte; buna karşılık, uzun vadede bu yatırımların karbon ayak izinin düşürülmesi, yasal uyumun sağlanması, paydaş güveninin artırılması ve yeni pazarlara erişim gibi stratejik fırsatlar sunduğu dikkate alınmaktadır. Örneğin, veri merkezlerinde yeşil enerji dönüşümüyle birlikte kullanılabilecek yeni teknolojiler, enerji verimliliği ve emisyon azaltımı sağlarken; aynı zamanda sistem geçiş maliyetleri, teknik uyumluluk riski ve operasyonel kesintiler gibi geçici maliyet unsurları ortaya çıkarabilmektedir. Bu faaliyetler için gerekli kaynaklar Şirket'in öz sermayesi ve krediler aracılığıyla

planlanmaktadır. Bu noktada Yapı Kredi Yatırım, çevresel etkilerin azaltılması ve uzun vadeli finansal kazanç sağlama potansiyeli gibi faydaları da gözetererek bu geçişlerin uygulanabilirliğini stratejik açıdan değerlendirmektedir. Yapı Kredi Yatırım, bu tür ödünleşimleri sistematik şekilde yönetebilmek adına senaryo analizlerinden ve risk-fırsat matrislerinden yararlanmakta; olası etkileri kısa, orta ve uzun vadeli zaman dilimlerine göre değerlendirerek stratejik aksiyonlarını önceliklendirmektedir.

Yapı Kredi Yatırım, bağlı olduğu Yapı Kredi Bankası'nın sürdürülebilirlik stratejisi doğrultusunda, iklim değişikliğiyle bağlantılı hedeflere ulaşmak için karbonsuzlaşma sürecini bütüncül bir yaklaşımla ele almakta, Banka politikalarına uygun şekilde hareket etmektedir. Yapı Kredi Yatırım, bağlı olduğu Banka'nın "Business Ambition for 1.5°C" hedefiyle uyumlu şekilde 2021 yılını baz alan ve Bilim Temelli Hedefler Girişimi (Science Based Targets initiative - SBTi onayına sahip %42'lik Kapsam 1 ve 2 emisyon azaltım hedefi doğrultusunda hareket etmektedir. Raporlama dönemi içerisinde Şirket özelinde bir aksiyon planı bulunmamaktadır.

Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları

Söz konusu risk ve fırsatların Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışları üzerindeki mevcut ve potansiyel etkilerine dair analizler, "İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar" başlığında detaylandırılmıştır. Şirket, varlıklarıyla ilgili defter değerlerinde bir sonraki finansal raporlama döneminde önemli bir düzeltme yapılmasını gerektirebilecek ciddi bir risk tanımlanmamıştır.

İklim değişikliğiyle bağlantılı riskler, Yapı Kredi Yatırım'ın iş modeli ve değer zinciri üzerinde etkili olabilecek unsurlar arasında yer almakta olup, Şirket bu riskleri risk yönetimi yaklaşımı çerçevesinde bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirmektedir. Bu kapsamda, iklim değişikliğiyle bağlantılı riskler fiziksel ve geçiş riskleri olarak iki ana grupta ele alınmaktadır.

Fiziksel riskler kapsamında, özellikle artan sıcaklıkların veri merkezlerinde kullanılan soğutma sistemlerinin enerji tüketimini artırması, kritik altyapıların güvenliğini tehdit etmesi ve operasyonel kesintilere yol açması gibi unsurlar öne çıkmaktadır. Yapı Kredi Yatırım'ın faaliyetleri büyük ölçüde dijital platformlara dayanmakta ve bu doğrultuda İstanbul'daki veri merkezlerinde gözlemlenen sıcaklık artışları, özellikle yaz aylarında soğutma sistemlerinin daha yoğun çalışmasına neden olmakta ve bu durum artan enerji tüketimi üzerinden işletme maliyetlerini belirgin şekilde yükseltmektedir.

Bu durum, finansal performans üzerinde olumsuz etkilere yol açabileceği gibi, iş sürekliliği kesintileri nedeniyle gelir kayıplarına da neden olabilmektedir. Şirket, bu riskleri azaltmak amacıyla enerji verimliliği yüksek yedek sistemlerin kullanımını artırmayı ve uzun vadede yeşil enerjiyle çalışan yeni veri merkezleri kurmayı hedeflemektedir.

Geçiş riskleri çerçevesinde ise, düzenleyici değişiklikler, piyasa beklentileri, teknolojik dönüşüm ve paydaş talepleri gibi unsurların, Şirket'in maliyet yapısı, yatırım kararları ve itibar üzerinde etkileri olabileceği değerlendirilmektedir. Bu doğrultuda, artan siber güvenlik tehditleri, yetenek kaybı riski ve marka itibarında kayıp gibi faktörler, Şirket'in finansal pozisyonunu etkileyebilecek önemli konular arasında yer almaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, bu risklere karşı geliştirilen aksiyon planlarını uygulamaya alarak hem maliyetlerin kontrol altında tutulmasını hem de sürdürülebilir büyüme hedeflerinin desteklenmesini amaçlamakta, ilerleyen dönemlerde operasyonel verimliliğe katkı sağlayarak finansal performans üzerinde olumlu etkiler yaratması beklenmektedir.

İklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin mevcut analizler kapsamında, Yapı Kredi Yatırım'ın finansal durumu, performansı ve nakit akışlarına olan etkilerin belirlenmesine yönelik değerlendirme yapılmıştır. Yapılan değerlendirmeler sonucunda, ilgili risklerin finansal etkileri; hem yerel ve küresel gelişmelerden kaynaklanan yüksek belirsizlikler hem de Yapı Kredi Yatırım tarafından belirlenen finansal eşik değerlerin altında kalmaları nedeniyle nicel olarak raporda sunulmamıştır. Bu bağlamda, enerji fiyatlarının gelecekteki seyrine ilişkin projeksiyonlarda IEA gibi kuruluşlar uzun vadede fiyat düşüşü öngörmekle birlikte, kısa vadede yaşanan dalgalanmalar ve artışlar belirsizlik yaratmaktadır. Bu durum, özellikle iklim değişikliğiyle bağlantılı fiziksel ve geçiş risklerinin finansal etkilerinin ölçülmesinde öngörülebilirliği sınırlamakta ve nicel modelleme yapılmasını zorlaştırmaktadır.

Bu kapsamda iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların mevcut ve beklenen finansal etkilerine dair nitel bilgiler paylaşılmış; yüksek sıcaklıkların veri merkezi operasyonları üzerindeki etkileri ve enerji tüketiminin artışına sebep olması değerlendirilmiş ve açıklanmıştır. Söz konusu risklerin finansal etkileri belirlenen eşik değerin altında kalması nedeniyle nitel olarak değerlendirilmiştir.

İklim Dirençliliği

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğinin ortaya çıkardığı belirsizlikler ve sistemsel riskler karşısında kurumsal dayanıklılığını artırmayı stratejik önceliklerinden biri olarak belirlemiştir. Bu kapsamda, iklim kaynaklı risk ve fırsatları hem kısa hem de uzun vadeli bakış açısıyla değerlendirerek iş modelinde gerekli dönüşümleri planlamakta ve operasyonel esnekliğini artırmaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Yapı Kredi Yatırım'ın iklim değişikliğiyle bağlantılı başlıca riskler arasında; yüksek sıcaklıkların soğutma sistemlerinin enerji tüketimini artırması sonucu oluşan operasyonel maliyetlerin artması riski yer almaktadır. Bu risklere karşı geliştirilen strateji, aynı zamanda gelir artışı, yeni pazarlara erişim, itibar artışı gibi çeşitli fırsat alanlarını da kapsamaktadır.

Şirket, iklim değişikliğine karşı dayanıklılığı artırma sürecinde senaryo analizlerini önemli bir araç olarak kullanmaktadır. Belirlenen iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlar, IPCC'nin RCP 2.6 ve RCP 8.5 senaryoları, IEA'nın NZE ve APS senaryoları temel alınarak değerlendirilmiştir.

RCP 2.6 senaryosunda Yapı Kredi Yatırım'ın İstanbul'daki dijital altyapısı için soğutma ihtiyacı artışı sınırlı kalmakta, dolayısıyla veri merkezi operasyonel maliyetleri üzerinde düşük düzeyli bir baskı oluşmaktadır. Aynı zamanda IEA'nın NZE senaryosunda enerji fiyatlarının uzun vadede düşmesi beklenmektedir.

RCP 8.5 senaryosunda İstanbul'da aşırı sıcaklık dalgalarının sıklığı ve süresi artmakta, Yapı Kredi Yatırım'ın veri merkezlerindeki soğutma ihtiyacı ve enerji tüketimi anlamlı ölçüde yükselmektedir. Bu durum, hem veri merkezi altyapısının yıpranma riskini artırmakta, hem de yüksek enerji tüketimi nedeniyle işletme maliyetlerinde artışa yol açmaktadır. IEA'nın APS senaryosunda enerji fiyatları orta vadede görece yüksek seviyelerde kalmaktadır. Dolayısıyla RCP 8.5 ve IEA APS senaryolarının birleşimi, olumsuz senaryo kombinasyonu olarak değerlendirilmekte ve finansal eşik değerlere yaklaşan maliyet baskıları yaratmaktadır.

Bu analizler doğrultusunda, kısa (0–1 yıl), orta (1–5 yıl) ve uzun (5+ yıl) vadeli dönemler için maliyet ve etki analizleri eşik değerlere göre incelenmiştir. Senaryo çıktıları, Şirket'in iklim stratejisi ve risk yönetimi uygulamalarında temel girdilerden biri olarak kullanılmaktadır.

Risk Yönetimi

Yapı Kredi Yatırım risk yönetimi yaklaşımını, sürdürülebilir büyüme hedefi doğrultusunda, yerel mevzuata ve uluslararası standartlara uygun olarak yapılandırmakta; kurumsal stratejileriyle entegre biçimde yürütmektedir. Risk yönetimi faaliyetlerini ÇSY unsurlarını da kapsayan sürdürülebilirlik odaklı bir çerçevede ele almaktadır.

Şirket genel risk yönetim sistemini, bağlı ortaklığı da dahil olmak üzere sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesi süreçlerini de içerecek şekilde genişletmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda kullandığı yöntemleri ve araçları; TSRS 1, TSRS 2 ve Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik sektörüne yönelik TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulamasına İlişkin Rehber'de yer alan yükümlülüklerle (TSRS 2-Ek Cilt-18) uyumlu şekilde güncellemiştir.

Yapı Kredi Yatırım, risk yönetiminde ana ortaklığı Yapı Kredi Bankası ile uyum içinde hareket etmekte; grup genelinde ortak bir risk kültürü oluşturulması amacıyla koordinasyon içerisinde çalışmaktadır. Kurumsal risk yönetim sistemine entegre edilmesi planlanan iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlar; kısa, orta ve uzun vadede iş modeli, operasyonel yapı ve değer zinciri üzerindeki etkileri dikkate alınarak analiz edilecek ve düzenli olarak güncellenecektir.

Risk ve Fırsat Yönetim Süreçleri

Yapı Kredi Yatırım, Banka'ya entegrasyon sağlayacak şekilde sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlarına yönelik değerlendirme süreçlerini genel risk yönetim sistemi kapsamında yürütmeye başlayacaktır. Söz konusu risk ve fırsatları yalnızca sürdürülebilirlik alanında değil, piyasa, karşı taraf, operasyonel ve finansal risklerle birlikte değerlendirmeyi ve kurumsal risk yönetimi yaklaşımı çerçevesinde bütüncül bir analiz gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

Risk Yönetimi Birimi, güncellemeyi planladığı Risk Yönetimi Prosedürü'ne uygun olarak, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin olarak yılda en az bir kez ilgili ekiplerin katkısıyla bir değerlendirme çalışması koordine edecektir. Bu kapsamda, yüksek önem kategorisinde tanımlanan risk ve fırsatlar üst yönetime raporlanmakta; gerekli görülmesi hâlinde Yapı ve Kredi Bankası'nın ilgili birimleri ile paylaşılmaktadır. Yönetim Kurulu, Şirket stratejisini oluştururken finansal risklerin yanı sıra sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatları da dikkate almaktadır.

Bu risklerin derecelendirilmesi ve önceliklendirilmesinde Risk Yönetimi Prosedürü kapsamında tanımlanmış Risk ve Fırsat Değerlendirmesi dokümanı kullanılmakta; böylece ÇSY ve finansal etkiler sistematik olarak analiz edilmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, ayrıca SPK tarafından belirlenen risk yönetimi strateji ve politikalarının oluşturulmasında Banka'nın Risk Yönetimi ile iş birliği içinde çalışmakta ve bu politikaları Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Bu yapı sayesinde sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlar, Yapı Kredi Yatırım'ın genel risk profiline entegre edilmekte, stratejik planlama süreçlerine yön verilmekte ve iç kontrol ile yönetim sistemlerinin bütünleyici bir parçası olarak yönetilmektedir. Bu entegrasyon süreci kapsamında öncelikle, Yapı Kredi Bankası çatısı altında yürütülen sürdürülebilirlik çalışmaları referans alınarak iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlar Yapı Kredi Yatırım özelinde analiz edilmektedir. Bu yapı sayesinde sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlar, Yapı Kredi Yatırım'ın genel risk profiline entegre edilecektir.

Risklerin daha etkin şekilde yönetilmesi ve stratejik karar alma süreçlerine entegre edilmesi amacıyla risk değerlendirme ve izleme süreçlerinde senaryo analizleri ile sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk göstergelerinin takibi geliştirilmektedir.

Risk Yönetim Çerçevesi

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin etkin bir şekilde yönetilmesini sağlamak amacıyla, risk yönetimi, riskin belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi ve raporlanması süreçlerini içeren kapsamlı bir risk çerçevesi

oluşturmayı planlamaktadır. Bu çerçeve, hem nicel hem de nitel verilere dayalı analizleri içermekte; risklerin gerçekleşme olasılığı ve Şirket üzerindeki potansiyel etkisi esas alınarak değerlendirmeler yapılmaktadır.

Risklerin analizinde, etki ve olasılık düzeyleri Risk Yönetimi Prosedürü kapsamında tanımlanmış Risk ve Fırsat Değerlendirmesi dokümanına göre belirlenmektedir. Riskler zaman ufkuna göre;

- Kısa Vadeli (0–1 yıl),
- Orta Vadeli (1–5 yıl) ve
- Uzun Vadeli (5 yıl ve sonrası) olarak sınıflandırılmakta, bu sayede sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kapsamında ortaya çıkabilecek etkilerin zamanlaması ve şiddeti sistematik biçimde analiz edilmektedir.

Risklerin belirlenmesinde ve değerlendirilmesinde kullanılan girdiler arasında; geçmiş dönem risk deneyimleri, iş birimlerinden gelen bildirimler ve stratejik planlama çıktıları gibi iç kaynaklı bilgiler yer almaktadır. Buna ek olarak, düzenleyici kurum beklentileri, sektörel raporlar, uluslararası standartlar ve iklim senaryoları gibi dış kaynaklı verilerin de sürece dâhil edilmesi planlanmaktadır. Kullanılan analiz yöntemleri, güncel gelişmeler ve stratejik hedefler doğrultusunda düzenli olarak gözden geçirilecektir.

Dış kaynaklı girdiler arasında IPCC Raporları, WEF Küresel Risk Raporu, TCFD, SBTi gibi uluslararası çerçevelerde tanımlanan iklim risk ve fırsatları dikkate alınmaktadır. Yapı Kredi Yatırım özelinde, bu kaynaklarda belirtilen geçiş riskleri, fiziksel riskler ve piyasa-algı riskleri kurum özelinde analiz edilerek risk envanterine dâhil edilmektedir.

Sektörel raporlar üzerinden sermaye piyasalarında sıkça karşılaşılan risk-fırsat alanları dikkate alınarak Yapı Kredi Yatırım'ın iş modeline uygun bir risk-fırsat çerçevesi oluşturulmuştur.

Risk Yönetimi Birimi'nin, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların izlenmesi, değerlendirilmesi ve bunlara yönelik stratejiler geliştirilmesi konusunda yılda en az bir kez olacak şekilde, ilgili ekiplerin de katkısıyla bir değerlendirme çalışması koordine edilecektir. Belirlenen risklerin yüksek önem kategorisinde olması hâlinde, bu durum Üst Yönetim'e raporlanacak; alınan kararlar gerekli hâllerde Yapı Kredi Yatırım'ın ana ortaklığı olan Banka'nın ilgili birimleri ile paylaşılacaktır.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risklere yönelik yaklaşımında yerel ve uluslararası düzenlemeleri takip ederek, Banka'nın politikalarıyla uyumlu uygulamalar geliştirmektedir.

Banka'nın bağlı ortaklığı olarak İç Sistemler ve İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci'ne (İSEDES) dâhil olan Yapı Kredi Yatırım, bu kapsamda risk yönetimi, izleme ve denetim süreçlerinde bütüncül uyum sağlamaktadır. İSEDES kapsamında belirlenen risk limitleri, Yatırım ile mutabakat sağlandıktan sonra Yönetim Kurulu onayıyla yürürlüğe girmekte; kredi, piyasa, likidite ve operasyonel risk verileri düzenli olarak Banka ile paylaşılmaktadır.

İklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsat değerlendirmelerinde kullanılan altı farklı emisyon senaryosu da Şirket'in risk yönetimi süreçlerine girdi sağlamaktadır. Bu senaryolar, fiziksel ve geçiş risklerinin etkilerini analiz etmeye ve finansal olarak değerlendirmeye olanak tanımaktadır.

İklimle İlgili Finansal Risklerin Yönetimine İlişkin Rehber

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı finansal risklerin etkin biçimde yönetilmesi amacıyla risk değerlendirme süreçlerini geliştirmeyi planlamaktadır. Bu kapsamda Şirket, iç ve dış kaynaklı çok çeşitli veri setlerinden ve analiz yöntemlerinden yararlanacak, risk ve fırsatlar beklenen ve mevcut etkilerine göre değerlendirilecektir.

Bağlı ortaklığı da dahil olacak şekilde iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesi süreçlerinde kullanılan temel girdiler ve parametreler Risk Yönetimi Birimi tarafından gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir. Temel girdi ve parametreler:

- Regülasyon ve Mevzuat Bilgileri: Ulusal ve uluslararası iklim politikaları, karbon emisyon düzenlemeleri ve yasal yükümlülükler dikkate alınmaktadır.
- Senaryo Analizleri: IPCC tarafından yayımlanan RCP senaryoları ile NGFS ve IEA gibi kuruluşların senaryoları temel alınmaktadır.
- Piyasa Verileri: Enerji maliyetlerindeki değişimler ve sektörel piyasa trendleri analiz edilmektedir.

- Operasyonel Veriler: Yapı Kredi Yatırım'ın faaliyet alanları, enerji tüketimi ve değer zinciri yapısı doğrultusunda operasyonel riskler değerlendirilmektedir.
- Finansal Veriler: İklim risklerinin potansiyel finansal etkileri, zarar olasılıkları, uyum maliyetleri ve performans göstergeleri üzerinden analiz edilmektedir.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı riskleri çok boyutlu bir çerçevede değerlendirmekte ve bu riskleri fiziksel riskler (örneğin aşırı hava olayları, sıcaklık artışı) ve geçiş riskleri (örneğin politika değişiklikleri, teknolojik dönüşümler) olarak iki ana başlık altında sınıflandırmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin etkilerini etki ve olasılık parametreleri üzerinden değerlendirmektedir. Etki parametresi; riskin finansal sonuçlar, kurumsal itibar, operasyonel süreçler ve hukuki yükümlülükler üzerindeki potansiyel etkilerine göre dört alt başlıkta bütüncül bir şekilde ele alınmaktadır. Olasılık parametresinde ise söz konusu riskin gerçekleşme ihtimali değerlendirilmektedir. Risklerin gerçekleşme olasılıkları dört seviyede sınıflandırılmaktadır. Yılda %90'dan fazla gerçekleşme ihtimali olan riskler "Çok Yüksek" (4), %50-90 arası olanlar "Yüksek" (3), %20-50 arası olanlar "Orta" (2) ve %5-20 arası olanlar "Düşük" (1) olarak değerlendirilir. Bu sınıflama, risklerin önceliklendirilmesinde temel alınır.

Gerçekleşmesi durumunda önemli finansal kayıplara neden olabilecek, defter değerlerinde gelecekte düzeltme yapılması gerekebilecek ve mevcut iş modelinde yapısal değişiklik gerektirebilecek riskler, çok yüksek etkiye sahip olarak tanımlanmaktadır. Buna karşılık, faaliyet sonuçlarını anlamlı ölçüde etkilemeyen ve kolaylıkla yönetilebilecek düzeyde sınırlı mali sonuçlar doğuran riskler, düşük etkiye sahip riskler olarak sınıflandırılmaktadır. Risklerin niteliksel etkileri, "Risk Haritası" kullanılarak değerlendirilmektedir. Önceliklendirme süreçlerinde detaylandırılan metodoloji kapsamında, yüksek öncelikli olarak belirlenen riskler kısa listeye alınarak bu risklerin finansal etkisinin niceliksel değerlendirmesi yapılmaktadır.

Etki ve olasılık parametrelerinin çarpımıyla elde edilen risk skorunun Risk Haritasında denk geldiği yeşil, sarı, turuncu ve kırmızı bölgeler sırasıyla düşük, orta, yüksek ve çok yüksek öncelikli riskleri oluşturmaktadır. Bu doğrultuda, risk skoru 1 ile 3 arasında hesaplanan riskler düşük, 3 ile 5 arasında hesaplanan riskler orta, 5 ile 12 arasında hesaplanan riskler yüksek, 12 ile 16 arasında hesaplanan riskler ise çok yüksek öncelikli riskler olarak değerlendirilmektedir. Düşük ve orta öncelikli riskler süreç

sahipleri tarafından izlenirken, yüksek ve çok yüksek öncelikli riskler için riskin derecesini düşürmeye yönelik aksiyon planları geliştirilmektedir.

Söz konusu analiz araçları, TSRS çapraz sektör metrikleri ile uyumlu şekilde değerlendirilmekte; özellikle enerji tüketimi, sermaye yönlendirme oranları, sürdürülebilir gelir oranı gibi göstergelerle ilişkilendirilerek izlenmektedir.

Ayrıca, Yapı Kredi Yatırım'ın faaliyet alanı olan yatırım hizmetleri ve portföy yönetimi çerçevesinde, TSRS 2 Ek Cilt-18 doğrultusunda, sürdürülebilir ürün portföyü oranı, iklim temalı yatırım araçlarına maruz kalma düzeyi gibi metrikler de analizlerde dikkate alınmaktadır. Bu göstergeler, hem geçiş risk ve fırsatlarının izlenmesi hem de sürdürülebilir finansal ürünlerin geliştirilmesine yön vermektedir.

Tüm bu analizler, Yapı Kredi Yatırım'ın Risk Yönetimi Prosedürü kapsamında yürütülmekte; sonuçlar yılda en az bir kez değerlendirilerek ilgili ekiplerin görüşleriyle birlikte raporlanmaktadır. Yüksek önem kategorisinde değerlendirilen riskler, Üst Yönetim'e sunulmakta; gerekmesi hâlinde sürdürülebilirlik odaklı alınan kararlar Banka'nın ilgili birimleri ile paylaşılmaktadır.

ETKİ	4	Çok Yüksek				
	3	Yüksek				
	2	Orta				
	1	Düşük				
			1 - Düşük	2 - Orta	3 - Yüksek	4 - Çok Yüksek
OLASILIK						

Şekil 1: Risk Matrisi

Senaryo Analizleri

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesinde senaryo analizlerinden yararlanmaktadır. Bu analizler, risklerin olası etkilerinin farklı belirsizlik düzeylerinde öngörülmesini ve stratejik karar alma süreçlerine entegre edilmesini sağlamaktadır.

Senaryo analizlerinde dikkate alınan başlıca belirsizlik alanları arasında;

- Düzenleyici belirsizlikler,

- Piyasa belirsizlikleri,
- Fiziksel risklerin belirsizliği,
- Teknolojik gelişmelerin hızı gibi faktörler yer almaktadır.

Bu belirsizlikleri değerlendirmek amacıyla “düşük emisyon” ve “yüksek emisyon” başlıkları altında senaryolar modellenmekte; iki senaryo altında Yapı Kredi Yatırım’ın operasyonel, finansal ve itibari etkileri değerlendirilmektedir.

Senaryo analizleri, bu çoklu belirsizlik ortamında kurumsal dayanıklılığın test edilmesine ve alternatif stratejilerin geliştirilmesine olanak sağlamaktadır. Böylece, yalnızca mevcut risklere karşı değil, aynı zamanda gelecekte oluşabilecek yüksek belirsizlik içeren risk koşullarına karşı da iklim dirençliliği artırılmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, senaryo analizlerinde uluslararası düzeyde tanınan çerçeveleri dikkate almakta; bu kapsamda aşağıdaki senaryo setlerini kullanmaktadır:

- IPCC RCP Senaryoları (RCP 2.6 ve RCP 8.5): Sera gazı konsantrasyonlarına göre sıcaklık artışı projeksiyonlarını içeren bu senaryolar, fiziksel risklerin etkilerinin değerlendirilmesini sağlamaktadır.
- NGFS Senaryoları (2°C’den düşük, Mevcut Politikalar): Finansal sistemin iklim risklerine dayanıklılığını artırmaya yönelik geliştirilen bu senaryoları, fiziksel ve geçiş risklerinin ekonomik ve çevresel etkilerini analiz etmeye imkân tanımaktadır.
- IEA Senaryoları (NZE ve APS): Enerji arz-talep dengesine, karbon regülasyonlarına ve politika değişikliklerine dayalı bu senaryolar, enerji geçiş sürecine ilişkin belirsizliklerin yönetilmesini desteklemektedir.

Senaryo analizleri kapsamında karbon fiyatlaması, bölgesel ve küresel ölçekteki regülasyon değişiklikleri, piyasa koşulları, makroekonomik trendler ve iklimsel etkiler bütüncül bir yaklaşımla ele alınmakta; kısa, orta ve uzun vadeli etkiler çerçevesinde değerlendirilmektedir.

Fiziksel risklerin değerlendirilmesinde, RCP 2.6 ve RCP 8.5 senaryoları kullanılmıştır. Bu senaryolara göre öngörülen sıcaklık artışı doğrultusunda, Yapı Kredi Yatırım’ın faaliyetlerinin devamlılığı açısından kritik öneme sahip veri merkezlerinin soğutma ihtiyacının artacağı, dolayısıyla enerji tüketimi ve maliyetlerinde artış yaşanacağı değerlendirilmiştir. Artan enerji tüketiminin mali etkisi, IEA NZE ve IEA

APS senaryoları doğrultusunda projekte edilen enerji fiyatları temel alınarak hesaplanmış; mevcut durum ile karşılaştırmalı analiz yapılmıştır.

Yapılan senaryo analizleri sonucunda elde edilen bulgular, Yapı Kredi Yatırım'ın risk önceliklendirme sürecinde ve stratejik planlama yaklaşımlarında temel girdi olarak kullanılmaktadır. Ayrıca, analiz sonuçları enerji verimliliği, dijital güvenlik altyapıları ve operasyonel dayanıklılık konularında önlem geliştirme süreçlerine yön vermektedir.

Risklerin Etkilerinin Değerlendirilmesi

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin etkilerini, etki ve olasılık parametreleri üzerinden değerlendirmektedir. Şirket risklerin analizinde, Risk Yönetimi Prosedürü kapsamında tanımlanan yöntemleri esas almakta, söz konusu risklerin finansal, operasyonel ve itibari etkilerini çok boyutlu bir yaklaşımla ele almaktadır.

Yapı Kredi Yatırım etki parametresini, bir riskin faaliyet sonuçları, kurumsal itibarı, operasyonel süreçleri ve uyum yükümlülükleri üzerindeki potansiyel etkileri doğrultusunda değerlendirmekte; bu etkileri düşük, orta, yüksek ve çok yüksek şeklinde sınıflandırmaktadır. İklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin değerlendirilmesi kapsamında toplam 8 risk tanımlanmış olup, bunlardan 3'ü nitelikleri nedeniyle öncelikli risk olarak belirlenmiş ve detaylı analizlere tabi tutulmuştur. Öncelikli risklerden yüksek sıcaklık nedeniyle veri merkezleri ve binalarda artan enerji tüketimi ve maliyet, yüksek sıcaklık nedeniyle yönetilen fonlarda değer kaybı riski öncelikli riskler olarak belirlenmiş olup detayları raporun "Strateji" bölümünde "İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar" başlığında açıklanmaktadır.

Risklerin ve Fırsatların Önceliklendirilmesi

Yapı Kredi Yatırım sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatları, kurumsal risk yönetimi sistemine entegre şekilde değerlendirmeyi planlamaktadır. Risklerin önceliklendirilmesinde kullandığı yöntem, her bir riskin gerçekleşme olasılığı ile potansiyel etkisinin birlikte ele alındığı 4x4 risk matrisi temeline dayanmaktadır. Şirket, olasılık derecelendirmesini, risklerin gerçekleşme sıklığına göre; etki derecelendirmesini ise söz konusu risklerin finansal sonuçlar, operasyonel süreçler,

kurumsal itibar, yasal uyum ve dış kaynak bağımlılığı gibi alanlarda yaratabileceği etkiler dikkate alarak yapmaktadır. Her iki boyut için 1 ila 4 arasında puanlama yapmakta, bu puanların çarpımı ile elde ettiği risk skorunu, ilgili riskin önceliklendirilmesinde temel belirleyici olarak kullanmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatları, piyasa riski, karşı taraf riski ve operasyonel riskler gibi diğer risk kategorileri ile birlikte değerlendirmektedir. Bu risklerin önceliklendirilmesinde Risk Yönetimi Prosedürü kapsamında geliştirilen Risk ve Fırsat Değerlendirme dokümanı kullanılmakta; belirlenen risk skorlarına göre yüksek önem derecesine sahip riskler kurumsal risk yönetimi süreçlerinde öncelikli olarak ele alınmaktadır.

Risklerin ve Fırsatların İzlenmesi

Yapı Kredi Yatırım Risk Yönetimi Birimi sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlarını izlemektedir. İzleme süreci; risk göstergelerinin takip edilmesi, eşik değerlerin kontrolü, güncel verilerin toplanması ve bu verilerin analiz edilmesi adımlarını içermektedir. İzleme faaliyetlerini, sürdürülebilirlikle bağlantılı risklerin finansal, operasyonel ve itibari etkilerini zamanında tespit etmeye yönelik bir yaklaşım ile yürütmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, yılda en az bir kez olacak şekilde ilgili ekiplerin de katkısıyla sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara yönelik bir değerlendirme çalışması koordine etmektedir. Gerekli görülen durumlarda ara değerlendirme çalışmalarının yürütülmesi planlanmaktadır. Bu çalışmada, piyasa, karşı taraf ve operasyonel riskler dâhil olmak üzere kurumun maruz kalabileceği sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı riskleri bütüncül bir yaklaşımla ele almaktadır.

Risk Yönetimi Birimi izleme sürecinde belirlenen yüksek önem derecesine sahip riskleri, Üst Yönetim'e raporlamakta; gerekli görülmesi halinde riskler Banka'nın ilgili birimleri ile paylaşmakta; dolayısıyla stratejik ve operasyonel karar süreçlerine girdi sağlamaktadır.

Şirket, iklim değişikliğiyle bağlantılı riskleri daha etkin yönetmek amacıyla izleme süreci senaryo analizleri ile desteklemiş; bu sayede, farklı iklim politikası ve piyasa koşulları altında oluşabilecek belirsizliklerin sistematik şekilde değerlendirilmesini sağlamıştır. Böylece Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin izlenmesini, genel risk yönetimi çerçevesine entegre biçimde yürütmektedir.

Fırsatların Değerlendirilmesi ve Yönetimi

Yapı Kredi Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı fırsatları stratejik hedefleriyle uyumlu şekilde değerlendirmekte ve yönetmektedir. Bu kapsamda, Risk Yönetimi Birimi koordinasyonunda yürütülen süreçler fırsatların belirlenmesini, analiz edilmesini, önceliklendirilmesini ve izlenmesini sağlamaktadır.

Şirket fırsatların belirlenmesinde; piyasa trendleri, teknolojik gelişmeler, düzenleyici değişiklikler, paydaş beklentileri ve iklim senaryoları gibi hem iç hem de dış kaynaklı verilerden yararlanmaktadır. Senaryolar, farklı iklim ve piyasa koşullarında Yapı Kredi Yatırım için ortaya çıkabilecek potansiyel fırsat alanlarının değerlendirilmesine imkân sunmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi fırsatların değerlendirilmesi aşamasında; sürdürülebilir finansman ürünleri, yeşil yatırımlar, enerji verimliliği projeleri ve yenilikçi teknolojilere dayalı girişimler gibi konuları ele almakta, söz konusu fırsatların çevresel, finansal ve stratejik etkilerini analiz etmektedir. Yapılan analizlerde, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk değerlendirme sürecinde kullanılan 4x4 matris yapısı esas alınmakta; her bir fırsatın yaratabileceği katma değer ve gerçekleşme olasılığı bu yapı doğrultusunda değerlendirilmektedir. Bu sayede fırsatlar, risk yönetimi yaklaşımı ve kurumsal hedeflerle uyumlu olacak şekilde önceliklendirilmekte; elde edilen değerlendirme sonuçları ilgili karar alıcılarla paylaşılmaktadır. Önceliklendirme sürecinde, risk değerlendirmesinde kullanılan puan eşikleriyle paralel bir metodoloji izlenmektedir.

Metrikler ve Hedefler

Yapı Kredi Yatırım, bağlı olduğu Yapı Kredi Bankası'nın geçiş hedeflerine katkı sağlamakta ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatları yakından izlemektedir. Şirket, gerçekleştirdiği analiz çalışmaları doğrultusunda, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların finansal durumuna ve nakit akışlarına etkisi, TFRS ile uyumlu vergi öncesi kârının belirli bir oranı üzerinden hesaplan finansal eşik değerin altında kalması ve yüksek belirsizlikler nedeniyle nicel olarak raporlamamıştır. Risk ve fırsatlarla ilgili nitel bilgiler raporun ek kısmında sunulmuştur.

İklim değışikliğı ile mücadele kapsamında ölçülen sera gazı emisyonları, Yapı Kredi Bankası'nın iştiraklerini kapsayan ve konsolide olarak kurgulanan SBTi hedefleri çerçevesinde ele alınmaktadır.

İklim risklerine karşı dayanıklılığı artırmak ve potansiyel etkileri stratejik karar alma süreçlerine entegre etmek amacıyla, Yapı Kredi Yatırım senaryo analizlerinden yararlanmaktadır. Bu çerçevede, düşük emisyonlu bir geleceğı temsil eden IPCC RCP 2.6, Paris Anlaşması'yla uyumlu NGFS 2°C'den düşük ve yine Paris Anlaşması'yla uyumlu IEA 2050 Net Sıfır senaryoları kullanılmaktadır. Yüksek emisyonlu geleceğı temsilen ise RCP8.5, NGFS Mevcut Politikalar ve IEA Açıklanmış Taahhütler senaryoları kullanılmaktadır.

İklimle İlgili Metrikler

Yapı Kredi Yatırım, TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehberlerinden Ek Cilt-18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik rehberine tabidir. Bu kapsamda, ilgili sektörel rehberine yönelik belirlenen metrikler raporun "Ekler" bölümünde kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, iklim değışikliğıyle bağlantılı risk ve fırsatların etkilerini izlemek amacıyla Yapı Kredi Bankası'nın Net-Sıfır Yol Haritası kapsamında belirlediğı hedeflerle uyumlu olarak hareket etmektedir. Bu hedeflere yönelik metrikler, makul ölçüde beklenebilecek zaman dilimlerine uygun olarak takip edilmekte ve şirketin sürdürülebilirlik yönetimi süreçlerine entegre edilmektedir. İlgili zaman dilimleri raporun önceki başlıklarında açıklanmıştır.

Sera Gazı Emisyonları

Yapı Kredi Yatırım, operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonlarını ISO 14064-1 Standardı çerçevesinde hesaplamakta ve bu verilerin doğruluğunu bağımsız üçüncü taraflar aracılığıyla doğrulatmaktadır. Hesaplamalar kapsamında, Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonları değerlendirilmektedir.

Kapsam 1 emisyonları, sabit ve hareketli yanma kaynaklarından kaynaklanmakta olup; doğal gaz ve motorin gibi yakıtların sabit yanma sistemlerinde kullanımı ile iş araçlarında benzin ve dizel tüketimi sonucu oluşan emisyonları kapsamaktadır. Emisyon kaynaklarının takibi doğal gaz ve yakıt faturaları ile

sağlanmaktadır. Kapsam 1 ve Kapsam 2 hesaplamalarına Yapı Kredi Yatırım’a bağlı Yapı Kredi Portföy’ün emisyonları da tam konsolidasyona dâhil edilmektedir.

Banka, raporlama dönemindeki bağlı ortaklıkları seviyesindeki konsolide Kapsam 1 sera gazı emisyonlarını gönüllü şekilde denkleştirmek üzere, Gold Standard tarafından sertifikalandırılmış “Rüzgar Enerjisi projesine dayalı karbon kredileri” satın almıştır.

Banka, raporlama dönemindeki bağlı ortaklıkları seviyesindeki konsolide elektrik tüketimlerine karşılık olarak I-REC sertifikası satın alarak pazar bazlı Kapsam 2 emisyonlarına gönüllü şekilde denkleştirme yapmıştır.

Emisyon hesaplamalarında özkaynak kontrol yaklaşımı kullanılmıştır. Hesaplama kullanılan katsayılar, ulusal ve uluslararası kaynaklardan alınmakta olup, aşağıdaki gibi sınıflandırılmıştır:

- **Yakma Kaynaklı Emisyon Faktörleri (motorin, doğalgaz):** IPCC tarafından yayımlanan “*Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories, Chapter 2: Stationary Combustion - Volume 2: Energy*” (2006). *Table 2.4: Default Emission Factors for Stationary Combustion in the Commercial/Institutional Category* esas alınmaktadır.
 - Motorin faaliyet verileri litre (lt) biriminden kilogram (kg) birimine çevrilirken 0,83 çevrim katsayısı kullanılmaktadır.
- **Elektrik Emisyon Faktörü:** Elektrik kaynaklı emisyonlar için, IEA tarafından Türkiye için açıklanan 2023 yılı elektrik emisyon faktörleri baz alınmaktadır.
- **Araç Kaynaklı Emisyon Faktörleri (benzin, motorin):** IPCC tarafından yayımlanan “*Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories, Chapter 3: Mobile Combustion - Volume 2: Energy*” (2006) kullanılır. Burada, özellikle Equation 3.2.1: *CO₂ from Road Transport*, Table 3.2.1: *Road Transport Default CO₂ Emissions Factors and Uncertainty Ranges* ile Equation 3.2.3: *Emissions of CH₄ and N₂O* ve Table 3.2.2: *Road Transport N₂O and CH₄ Default Emissions Factors and Uncertainty Ranges* referans alınmaktadır.

Varlıkların İklim Değişikliğine Dayanıklılığı ve Uyumu

Yapı Kredi Yatırım, iklim değişikliğine karşı risklerinin varlıkları üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmektedir. Fiziksel riskler kapsamında, özellikle artan sıcaklıkların veri merkezlerinde kullanılan soğutma sistemlerinin enerji tüketimini artırması, kritik altyapıların güvenliğini tehdit etmesi ve operasyonel kesintilere yol açması gibi unsurlar öne çıkmaktadır. Bu durum, finansal performans üzerinde olumsuz etkiler yaratabileceği gibi, iş sürekliliği kesintileri nedeniyle gelir kayıplarına da neden olabilmektedir.

Bu çerçevede, veri merkezi iklim değişikliğine karşı kırılgan bir varlık olarak tanımlanmaktadır. Veri merkezinde sıcaklığa duyarlı süreçler yaklaşık olarak toplam harcamanın %35 oranındadır. Bu süreç sistem performans düşüşü ve enerji tüketimindeki ani artışlar gibi riskler açısından hassasiyet göstermektedir.

Şirket, bu riski azaltmak amacıyla soğutma sistemlerine yönelik enerji tüketimi ve ilgili maliyetlerdeki artışın operasyonel süreklilik üzerindeki potansiyel etkileri, düzenli olarak değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. Bu doğrultuda veri merkezi klimalarının tamamının yeni teknolojiye daha uygun ve daha az enerji tüketimi yapan modelleri ile değişimini planlamaktadır. Yeşil enerji dönüşümü ile birlikte yeni veri merkezlerinde daha sürdürülebilir tercihler planlanarak uzun vadeli enerji kazanımının Şirket odağına konulduğu çözümler üzerine çalışmalar planlanmaktadır. Bu kapsamda yapılacak yatırımlar, toplam sabit kıymet portföyünün %1'inden küçüktür.

Bununla beraber, ilgili varlıkların dirençliliğini artırmak ve iklim değişikliği kaynaklı artan fiziksel risklerin potansiyel etkilerini azaltmak üzere Şirket'in ana ortaklığı Yapı ve Kredi Bankası ile uyumlu ve ortak bir strateji izlenmektedir.

Bununla birlikte, Yapı Kredi Yatırım doğrudan kredi tahsis eden bir kurum olmadığı için yeşil taksonomi ve kredi temelli emisyon düzenlemeleri kapsamına sınırlı şekilde girmektedir. Ancak, bu düzenlemelere uyum sağlayan şirketlerin sermaye piyasalarına erişim ihtiyacı artacağından, bu durum sürdürülebilir yatırım ürünlerine olan ilgiyi desteklemekte ve Yapı Kredi Yatırım'ın iştiraki olan Yapı Kredi Portföy'ün sürdürülebilirlik temalı fon ve ihraç danışmanlığı alanında yeni fırsatlar yaratmasına olanak tanıyabilir. Bu anlamda, regülasyonlara uyum sağlayan şirketlere yatırımcı temini ve sürdürülebilir tahvil ihracı gibi hizmetler üzerinden yeni gelir kanalları oluşturma fırsatı değerlendirilmiştir. Ancak, bu fırsatların mevcut durumda Yapı Kredi Yatırım'ın finansal durumu ve iş

modeli üzerindeki etkisi önemlilik eşiğinin altında kaldığı için detaylı nicel açıklamalara raporda yer verilmemiştir.

İlgili fırsatın etkin şekilde değerlendirilmesi amacıyla, Yapı Kredi Yatırım bünyesinde sürdürülebilir finansal ürün ve hizmetlerin geliştirilmesine yönelik stratejik adımlar atılması planlanmaktadır. Bu kapsamda, öncelikle Türkiye Yeşil Taksonomisi, Türkiye İklim Kanunu gibi ilgili regülasyonların detaylı analizinin yapılması ve bu düzenlemelere uyum sağlayabilecek ürün ve hizmetlerin belirlenmesi hedeflenmektedir.

Söz konusu ürün ve hizmetler aracılığıyla, sürdürülebilir tahvil ihraçları, yatırımcı temini ve danışmanlık hizmetleri gibi alanlarda yeni gelir kanalları oluşturulması öngörülmektedir.

Yapı Kredi Yatırım, karar alma süreçlerinde Şirket'in faaliyet alanına uygulanabilir olmaması sebebiyle iç karbon fiyatlandırması uygulamamaktadır.

İklimle İlgili Hedefler

Yapı Kredi Yatırım, sera gazı emisyonlarına ilişkin hedeflerini, bağlı bulunduğu Banka tarafından konsolide biçimde yayımlanan SBTi onaylı hedefi aracılığıyla kamuoyuyla paylaşmaktadır. Bu kapsamda, Yapı Kredi Yatırım'ın da dahil olduğu emisyon azaltım hedefi, 2021 yılı baz alınarak 2026 yılı ara hedefle birlikte 2030 yılına kadar brüt Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarının %42 oranında azaltılmasını taahhüt etmektedir*. Karbondioksit (CO₂), metan (CH₄), nitroz oksit (N₂O) sera gazları SBTi onaylı bu hedef kapsamındadır.

Yapı Kredi Yatırım, bu hedef doğrultusunda emisyonlarını düzenli olarak izlemekte ve yıllık bazda değerlendirmeye tabi tutmaktadır.

Şirket, mevcut durumda sektörel karbonsuzlaşma yaklaşımı kapsamında ayrı bir hedef tanımlamamakta ve karbon kredisi kullanımına başvurmamaktadır.

**Hedefte herhangi bir değişiklik olmamıştır.*

Ekler

Tablo 4: Bağlı Ortaklık ve Finansal Yatırımlar

İştirak Adı	Ortaklık Payı (%)
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	87,32
Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	4,38
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hizmetleri Tic. A.Ş.	4,90
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd. Şti.	0,10
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	0,04
Borsa İstanbul A.Ş.	0,08

Sera Gazı Emisyonu Metrikleri

Tablo 5: Sera Gazı Emisyon Metrikleri

Sera Gazı Emisyonları (ton CO ₂ e)		2024
Yapı Kredi Yatırım	Brüt Kapsam 1	167
	Net Kapsam 1	0
	Brüt Kapsam 2 (Konum Temelli)	266
	Net Kapsam 2 (Pazar Temelli)	0
Yapı Kredi Portföy	Brüt Kapsam 1	53
	Net Kapsam 1	0
	Brüt Kapsam 2 (Konum Temelli)	61
	Net Kapsam 2 (Pazar Temelli)	0
Konsolide (Yapı Kredi Yatırım + Yapı Kredi Portföy*)	Brüt Kapsam 1	220
	Net Kapsam 1	0
	Brüt Kapsam 2 (Konum Temelli)	327
	Net Kapsam 2 (Pazar Temelli)	0

Pay oranları %5'in altında olan finansal yatırımların Şirket'in toplam sera gazı emisyonları üzerinde anlamlı bir etkisi bulunmadığı değerlendirilmiş ve raporlamaya dâhil edilmemiştir.

*Tam konsolidasyon kapsamında Yapı Kredi Yatırım'ın bağlı ortaklığı olan Yapı Kredi Portföy'ün sera gazı emisyonları dahil edilmiştir.

Risk ve Fırsatlar

Tablo 6: Yüksek Sıcaklık Riski - Veri Merkezleri ve Binalardaki Artan Enerji Tüketimi ve Maliyet

Risk Bilgisi	Riskin Tanımı	Riskin Nakit Akışına, Finansmana Erişime ve Sermaye Maliyetine Etkisi	Yapı Kredi Yatırım Tarafından Alınan Aksiyonlar ve Riskin Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi
Riskin Türü:	Ortalama ve maksimum hava sıcaklıklarındaki artışa bağlı olarak, veri merkezleri ve binalarda soğutma ihtiyacının artması ile birlikte enerji tüketiminde ve buna bağlı olarak enerji maliyetlerinde artış yaşanması.	Mevcut Risk Etkileri: Yapı Kredi Yatırım'ın faaliyetleri büyük ölçüde dijital platformlara dayanmaktadır. İstanbul'daki veri merkezlerinde gözlemlenen sıcaklık artışları, özellikle yaz aylarında soğutma sistemlerinin daha yoğun çalışmasına neden olmakta ve bu durum artan enerji tüketimi üzerinden işletme maliyetlerini belirgin şekilde yükseltmektedir. Öngörülen Risk Etkileri: İklim değişikliği ile birlikte artan ortalama ve maksimum hava sıcaklıkları, özellikle uzun vadede veri merkezlerindeki soğutma ihtiyacını daha da artırarak enerji tüketiminde dolayısıyla enerji maliyetlerinde sürekli bir yükselişe yol açabilir.	Yapı Kredi Yatırım, mevcut durumda yüksek sıcaklık artışlarının altyapı ve enerji maliyetleri üzerindeki etkilerini izlemektedir. Soğutma sistemlerine yönelik enerji tüketimi ve ilgili maliyetlerdeki artışın operasyonel süreklilik üzerindeki potansiyel etkileri, düzenli olarak değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. İklim kaynaklı fiziksel riskler, teknoloji yatırımları ve sürdürülebilir altyapı iyileştirmeleriyle azaltılmaya çalışılmaktadır. Bu kapsamda Yapı Kredi Yatırım; Orta vadede veri merkezi klimalarının tamamının yeni teknolojiye daha uygun ve daha az enerji tüketimi yapan modelleri ile değişimini planlamaktadır. Uzun vadede ise yeşil enerji dönüşümü ile birlikte yeni veri merkezlerinde daha sürdürülebilir tercihler planlanarak uzun vadeli enerji kazanımının Şirket odağına konulduğu çözümler üzerine çalışmalar planlanmaktadır.
Akut Fiziksel Risk – Yüksek Sıcaklıklar			
Riskin Açıklaması:			
Yüksek sıcaklıklara bağlı olarak veri merkezleri ve binalardaki artan enerji tüketimi ve maliyet			
Riskin Vadesi:			
Kısa - Orta - Uzun			
Riskin Olasılığı (1-4):			
Kısa Vade: 1 Orta Vade: 2 Uzun Vade: 3			
Riskin Etkisi (1-4):			
Kısa Vade: 2 Orta Vade: 2 Uzun Vade: 3			
Etkinin Türü:			
Beklenen			
Riskin Meydana Geldiği Ülke / Bölge:			
Türkiye			

Etkilediği Değer Zinciri:			
Doğrudan Operasyonlar			
Öngörülen Finansal Etki:			
Artan enerji tüketimi ve maliyet			

Tablo 7: Yüksek Sıcaklık Riski - Yönetilen Fonlarda Değer Kaybı Yaşanması

Risk Bilgisi	Riskin Tanımı	Riskin Nakit Akışına, Finansmana Erişime ve Sermaye Maliyetine Etkisi	Yapı Kredi Yatırım Tarafından Alınan Aksiyonlar ve Riskin Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi
Riskin Türü:	Yüksek sıcaklıklara bağlı olarak yönetilen fonlarla yatırım yapılan şirketlerin operasyonel ve dolayısıyla finansal performanslarının etkilenmesi	Mevcut Risk Etkileri: Tarım, gıda, inşaat, maden ve enerji gibi sektörlerde faaliyet gösteren şirketler, artan sıcaklıklar nedeniyle operasyonel kesintiler, üretim verimliliğinde düşüş ve maliyet artışları gibi zorluklarla karşı karşıya kalabilir. Bu durum, Yapı Kredi Portföy'ün yatırım yaptığı fonların değerinde kısa vadeli dalgalanmalara neden olabilir ve bu dalgalanmalar, Yapı Kredi Yatırım'ın portföy yönetimi ve aracılık gelirlerinde azalma riskini doğurabilir. Fon performanslarındaki dalgalanma, müşteri güvenini etkileyerek	Yapı Kredi Portföy etkin bir yatırım yönetimi prensibi ile fon portföylerini sektörler arası dengeli dağılım ve varlık çeşitlendirmesini esas alarak oluşturmaktadır. Böylece belirli sektörlerde yaşanabilecek olası dalgalanmalara karşı portföy genelinde denge sağlanmaktadır. Fon getirileri ve piyasa göstergeleri düzenli olarak izlenmekte, haftalık Yatırım Komitesi toplantıları ile olası getiri düşüşlerine karşı tedbir alınarak, pozisyonlar dinamik biçimde yönetilmektedir. Yapı Kredi Portföy sıcaklık kaynaklı etkiler ve genel iklim risklerine karşın "Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası" çerçevesinde yatırım yapılan şirketlerin uzun vadeli performansını ve sürdürülebilir değer yaratımını teşvik eder ve
Akut Fiziksel Risk – Yüksek Sıcaklıklar			
Riskin Açıklaması:			
Yüksek sıcaklıklara bağlı olarak yönetilen fonlarda değer kaybı yaşanması			
Riskin Vadesi:			
Kısa - Orta - Uzun			
Riskin Olasılığı (1-4):			
Kısa Vade: 1 Orta Vade: 2 Uzun Vade: 3			
Riskin Etkisi (1-4):			
Kısa Vade: 2 Orta Vade: 2 Uzun Vade: 3			
Etkinin Türü:			

Beklenen		yatırımcı portföyünde daralmaya yol açabilir.	iklim değişikliği de dâhil olmak üzere önemli ÇSY faktörlerini göz önünde bulundurmaktadır.
Riskin Meydana Geldiği Ülke / Bölge:		Öngörülen Risk Etkileri:	
Türkiye		İklim değişikliğinin etkilerinin orta ve uzun vadede daha da belirginleşmesiyle birlikte, yüksek sıcaklıkların sürdürülebilirlik açısından hassas sektörlerde faaliyet gösteren şirketler üzerindeki olumsuz etkilerinin artacağı öngörülmektedir. Bu durum, Yapı Kredi Portföy'ün sürdürülebilirlik temalı fonlarının getiri potansiyelini olumsuz etkileyebilir, dolayısıyla Yapı Kredi Yatırım'ın gelirinde uzun vadeli etkiler yaratabilir.	
Etkilediği Değer Zinciri:			
Doğrudan Operasyonlar			
Öngörülen Finansal Etki:			
Yönetilen fonlarda değer kaybı yaşanması			

Tablo 8: Yasal Düzenlemelere Uyum Fırsatı

Fırsat Bilgisi	Fırsatın Tanımı	Fırsatın Nakit Akışına, Finansmana Erişime ve Sermaye Maliyetine Etkisi	Yapı Kredi Yatırım Tarafından Alınan Aksiyonlar ve Fırsatın Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi
Fırsatın Tanımı:	Yasal düzenlemelere uyumun sermaye piyasalarına erişim ihtiyacını artırması ve sürdürülebilir yatırım ürünlerine olan talebi artırması	Mevcut Fırsat Etkileri: Şirket'in iştiraki olan Yapı Kredi Portföy'ün vekil sıfatı ile kolektif portföy yönetimi, bireysel portföy yönetimi ve yatırım	Yapı Kredi Portföy, söz konusu fırsatı etkin bir şekilde değerlendirmek amacıyla sürdürülebilir yatırım fonları ile portföy yönetimi hizmetlerini geliştirmeye yönelik çalışmalarını sürdürmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda, sürdürülebilirlik ve
Yasal düzenlemelere uyum			
Fırsatın Vadesi:			
Kısa, Orta, Uzun			
Fırsatın Olasılığı			

(1-4):			
Kısa Vade: 1 Orta Vade: 2 Uzun Vade: 3			
Fırsatın Etkisi			
(1-4):			
Kısa Vade: 2 Orta Vade: 2 Uzun Vade: 3			
Etkinin Türü:			
Beklenen			
Fırsatın Meydana Geldiği Bölge / Ülke:			
Türkiye			
Etkilediği Değer Zinciri:			
Doğrudan Operasyonlar			
Öngörülen Finansal Etki:			
Sürdürülebilir yatırım ürünlerine olan talebin artmasıyla yeni gelir kaynaklarının oluşması		danışmanlığı hizmeti faaliyetlerinde yeni iş geliştirme alanları doğurabilir. Sürdürülebilirlik kapsamında kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının ve dolaylı olarak katılma payı sahiplerinin tasarruflarını büyötmeye çalışırken, toplumsal ve çevresel konulara da hassasiyet gösterip, her alanda tüm paydaşlar için uzun dönemli değer yaratılması fırsat alanları arasında yer almaktadır. Öngörülen Fırsat Etkileri: Önümüzdeki dönemde sürdürülebilirlik ilkelerine uyum sağlayan şirketlerin sermaye piyasalarına erişim ihtiyacının daha da artması beklenmektedir. Bu durum, Yapı Kredi Yatırım açısından, sürdürülebilirlik odaklı ürünlerin çeşitlendirilmesi, sürdürülebilir tahvil ihracı danışmanlığı,	iklimle bağlantılı düzenlemelerin öncelikle SPK mevzuatı çerçevesinde detaylı bir analizinin yapılması ve bu düzenlemelere uyum sağlayabilecek ürün ve hizmetlerin belirlenmesi hedeflenmektedir. Yapı Kredi Portföy, iklim riskine karşın sürdürülebilirlik temalı fonlar kapsamında kapasitesini güçlendirmeyi hedeflemektedir.

		yeni fon yapılarının geliştirilmesi ve yatırımcı eşleştirme gibi alanlarda yeni gelir kaynakları oluşturulması potansiyelini taşımaktadır.	
--	--	--	--

TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber – Cilt 18 —

Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik

Tablo 9: Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

Konu	Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	Kod	Yapı Kredi Yatırım'ın Cevabı
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	Sektöre göre ÇSY faktörlerinin dâhil edilmesini içeren (1) aracılık (2) danışmanlık ve (3) menkul kıymetleştirme işlemlerinden elde edilen gelir	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-410a.1	1,5 milyon TL gelir elde edilen 1 adet işleme aracılık edildi.*
	Yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine ÇSY faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	Tartışma ve Analiz	Yok	FN-IB-410a.3	2024 yılında özel bir firmanın yeşil tahvil ihracına aracılık edilmiştir. Firmanın ihraçtan elde edeceği fonların tamamı güneş enerjisi santrallerinin işletme sermayesi finansmanında kullanılacaktır.

* FN-IB-410a.1 - Danışmanlık ve menkul kıymetleştirme işlemleri bulunmamaktadır.

FN-IB-410a.2 - Faaliyet kolu nedeni ile ilgili ÇSY faktörleri dâhiliyeti bulunan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanmamaktadır.

Tablo 10: Faaliyet Metrikleri

Faaliyet Metrikleri	Kategori	Ölçü Birimi	Kod	Yapı Kredi Yatırım'ın Cevabı
(a) Aracılık, (b) danışmanlık ve (c) menkul kıymetleştirme işlemlerinin (1) sayısı ve (2) değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-000.A	16,738 milyon TL değerinde 22 adet aracılık işlemi*
(a) sabit getirili menkul kıymetler, (b) hisse senetleri, (c) döviz, (d) türevler ve (e) emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemlerin (1) sayısı ve (2) değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-000.C	Hacmi 3.054.811.435 TL olan 11 adet türev piyasa yapıcılığı işlemi**

** FN-IB-000.A - Danışmanlık ve menkul kıymetleştirme işlemleri mevcut değildir.*

FN-IB-000.B - Faaliyet kolu nedeni ile ilgili öz sermaye ile yapılan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanmamaktadır.

*** FN-IB-000.C - Sabit getirili menkul kıymetler, hisse senetleri, döviz ve emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemler bulunmamaktadır.*



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI'NIN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının ("hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır") 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"a uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunmaktayız.

Güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgileri ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilen diğer bilgileri (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) kapsamamaktadır.

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na ("TSRS") göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, bilimsel ve ekonomik bilgi eksikliklerinden kaynaklanan yapısal belirsizliklere maruz kalmaktadır. Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında bilimsel bilginin yetersizliği belirsizliğe yol açmaktadır. Ayrıca, gelecekteki muhtemel fiziksel ve geçiş dönemi iklim risklerinin olasılığı, zamanlaması ve etkilerine ilişkin veri eksikliği nedeniyle, Sürdürülebilirlik Bilgileri iklimle ilgili senaryolara dayalı belirsizlikler içermektedir.



**Shape the future
with confidence**

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne İlişkin Sorumlulukları

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları esaslarına uygun olarak hazırlanması,
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesi,
- İlâveten Grup Yönetimi uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından da sorumludur.

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Grup'un sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için güvence çalışmasını planlamak ve yürütmek,
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız prosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve
- Grup yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek.

Yönetim tarafından hazırlanan Sürdürülebilirlik Bilgileri hakkında bağımsız bir sonuç bildirmekle sorumlu olduğumuz için, bağımsızlığımızın tehlikeye girmemesi adına Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanma sürecine dâhil olmamıza izin verilmemektedir.

Mesleki Standartların Uygulanması

KGK tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3000 "Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri" ve Sürdürülebilirlik Bilgilerinde yer alan sera gazı emisyonlarına ilişkin olarak Güvence Denetimi Standardı "3410 Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri"ne uygun olarak sınırlı güvence denetimini gerçekleştirdik.

Bağımsızlık ve Kalite Kontrol

KGK tarafından yayımlanan ve dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine bina edilmiş olan Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar'daki (Bağımsızlık Standartları Dâhil) (Etik Kurallar) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız. Şirketimiz, Kalite Yönetim Standardı 1 hükümlerini uygulamakta ve bu doğrultuda etik hükümler, mesleki standartlar ve geçerli mevzuat hükümlerine uygunluk konusunda yazılı politika ve prosedürler dâhil, kapsamlı bir kalite kontrol sistemi sürdürmektedir. Çalışmalarımız, denetçiler ve sürdürülebilirlik ve risk uzmanlarından oluşan bağımsız ve çok disiplinli bir ekip tarafından yürütülmüştür. Grup'un iklim ve sürdürülebilirlikle ilişkili risk ve fırsatlarına yönelik bilgilerin ve varsayımların makuliyetini değerlendirmeye yardımcı olmak için uzman ekibimizin çalışmalarını kullanmış bulunmaktayız. Verdiğimiz güvence sonucundan tek başımıza sorumluyuz.



**Shape the future
with confidence**

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nde önemli yanlışlıkların ortaya çıkma olasılığının yüksek olduğunu belirlediğimiz alanları ele almak için çalışmalarımızı planlamamız ve yerine getirmemiz gerekmektedir. Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

- Grup'un anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için yüz yüze ve çevrimiçi görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Grup'un iç dokümantasyonu kullanılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili Grup'un kontrol çevresi ve bilgi sistemleri konusunda kanaat edinilmiştir. Ancak, belirli kontrol faaliyetlerinin tasarımı değerlendirilmemiş, bunların uygulanmasıyla ilgili kanıt elde edilmemiş ve işleyiş etkinlikleri test edilmemiştir.
- Grup'un tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Grup'un tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.

Sınırlı güvence denetiminde uygulanan prosedürler, nitelik ve zamanlama açısından makul güvence denetiminden farklıdır ve kapsamı daha dardır. Sonuç olarak, sınırlı güvence denetimi sonucunda sağlanan güvence seviyesi, makul güvence denetimi yürütülmüş olsaydı elde edilecek güvence seviyesinden önemli ölçüde daha düşüktür.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Tolga Özdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye