



Sustainability Indices in Developing Markets: A Study About Borsa İstanbul Sustainability Index (Gelişmekte Olan Piyasalarda Sürdürülebilirlik Endeksleri : Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi)¹

Nevser Mine TÜKENMEZ^a

Ahmet Galip GENÇYÜREK^b

^a Assoc. Prof. Dokuz Eylül University, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Department of Business Administration, mine.tukenmez@deu.edu.tr

^b Res.Asst., Dokuz Eylül University, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Department of Business Administration, galip.gencyurek@deu.edu.tr

Keywords

Sustainable Investment, Sustainability Indices, BIST Sustainability Index.

Jel Classification

G11, G34.

Abstract

Sustainability is currently a very popular topic in the world of business. This paper explores the concept of sustainable investment, its evolution, the role of stock exchanges in corporate sustainability, sustainability indices both in developed and developing markets and literature regarding sustainable investing performance. The main purpose of the study is to introduce Borsa İstanbul Sustainability Index and to study its performance. Wilcoxon test is used to test the differences in return of the index companies before and after the launch of the index. The results obtained revealed that most of the companies suffered a decrease in return after being included in the index. Also, paired samples t-test is used to explore the differences in performance between BIST Sustainability Index and other benchmark indices. The results showed no statistically significant difference between BIST Sustainability index and other benchmark indices.

Anahtar Kelimeler

Sürdürülebilir yatırım, Sürdürülebilirlik Endeksleri, Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi.

Jel Sınıflandırması

G11,G34.

Özet

Sürdürülebilirlik günümüz akademik ve iş dünyası için çok popüler bir konudur. Bu çalışma sürdürülebilir yatırım kavramı, gelişimi, kurumsal sürdürülebilirliğin sağlanmasında menkul kıymet borsalarının rolü, gelişmiş ve gelişmekte olan piyasalarda sürdürülebilirlik endeksleri, sürdürülebilir yatırım performansı ile ilgili literatür konularını ele almaktadır. Çalışmanın temel amacı Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksini tanıtmak ve performansını incelemektir. Wilcoxon testi endekste yer alan şirketlerin endeksin lansmanı sonrasında yaşadıkları fiyat değişikliklerinin yönünü test etmek için kullanılmıştır. Elde edilen sonuçlar şirketlerin çoğunun endekse dahil edildikten sonra fiyatlarında düşüş yaşadığını ortaya koymuştur. Ayrıca BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve diğer BIST endeksleri arasındaki ilişkiyi test etmek için için paired samples t testi kullanılmıştır. Sonuçlar BIST Sürdürülebilirlik endeksi ve diğer endeksler arasında istatistiksel olarak anlamlı farklılık olmadığını ortaya koymuştur.

¹ This paper is developed from the bulletin presented in The 6th International Conference on Governance, Fraud, Ethics, and Social Responsibility 2015 in Malaysia.