



Hacettepe Üniversitesi Aktüerya Bilimleri Bölümü
Hacettepe University Department of Actuarial Sciences
06800 Beytepe-Ankara, Tel:(0312)297 6160, Faks:(0312)297 7998, e-posta:aktuerya@hacettepe.edu.tr

ORMAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ MENSUPLARI
YARDIMLAŞMA VAKFI

AKTÜERYAL DEĞERLENDİRME
R A P O R U

Hazırlayan
Dr. Öğr. Üyesi Yasemin SAYKAN
(Aktüer Sicil No: 105)

Haziran , 2021
Ankara

1. ORMAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ MENSUPLARI YARDIMLAŞMA VAKFI RAPOR ÖZETİ

Orman Genel Müdürlüğü Mensupları Yardımlaşma Vakfı, 22 Ocak 1990 tarihinde Orman Genel Müdürlüğü Mensupları arasında sosyal yardımlaşma ve dayanışmayı sağlamak amacıyla kurulan ve üyelerin bireysel fon tutarları dikkate alınarak emeklilik ikramiyesi ve ölüm yardımında bulunan bir Vakıftır.

Vakfın üyelerden aldığı aidatlar karşılığı olarak üyelerine emeklilik ve ölüm durumunda sağladığı yardımlar için aktüeryal denge incelenmiş; ayrıca üyelerin tahmini emeklilik ve biriktirme yardımı (EBY) hesaplanmıştır.

Üyelerin aidatlarından oluşan gelirlerin bugünkü değeri kadın ve erkek üyeler için ayrı ayrı bulunmuştur. Ayrıca üyelere 15 yıl aidat ödemesi ve bir sosyal güvenlik kurumundan emekli olması halinde ödenecek emeklilik ve biriktirme ikramiyesi yardımı ile Vakıftan emeklilik tarihine kadar üyelerin vefatı durumunda yakınlarına ödenecek ölüm yardımının bugünkü değeri kadın ve erkek üyeler için hesaplanmıştır. Hesaplamalarda “Bugünkü Değer Yaklaşımı” kullanılmış ve Vakıf senedinde emeklilik öncesi ölümlülüğe ilişkin hesaplamalarda kullanılmak üzere herhangi bir tablo yer almadığından, aktüeryal değerlendirme yapılırken “Emekliliğe Yönelik Taahhütte Bulunan Kuruluşların Aktüeryal Denetimine İlişkin Genelge” gereği TUİK Kadın/Erkek Hayat Tablosu’ndan yararlanılmıştır.

Aktüeryal faiz oranının %2,5, aidat artış oranının %0 ve iyileştirme oranının aktüeryal faiz oranının %60’ı yani %1,5 olduğu varsayımı altında Vakfın aktüeryal teknik bilançosu çıkartılmıştır. Oluşturulan teknik bilançoya göre Emekli İkramiyesi Fonuna gelecekte ödenecek aidatların bugünkü değeri yaklaşık 16.387.183 TL ve Ölüm Fonuna ödenecek aidatların bugünkü değeri yaklaşık 275.645 TL olmak üzere toplam varlığı yaklaşık 48.842.872 TL olarak bulunmuştur. Üyelere geçmişte ödedikleri aidatlar karşılığı ödenecek emeklilik ve biriktirme ikramiyesi yardımının bugünkü değeri 27.722.355 TL ve üyelerin yaşaması halinde gelecekte ödeyecekleri aidatlar karşılığı kendisine ya da ölümü halinde yakınlarına ödenecek emeklilik ve biriktirme ikramiyesi yardımının bugünkü değeri yaklaşık 15.485.605 TL, üyenin ölümü halinde yakınlarına ödenecek ölüm yardımının bugünkü değeri yaklaşık 382.755 TL ve genel yönetim giderlerinin bugünkü değeri yaklaşık 4.290.710 TL olmak üzere Vakfın toplam yükümlülüğü yaklaşık 47.881.425 TL olarak bulunmuştur. Dolayısıyla Vakfın bu varsayımlar altında yaklaşık 961.447 TL teknik fazlalığı olup, yükümlülüklerini karşılayabilecek durumda olduğu söylenebilir.

Varsayımlardaki değişikliklerin, Vakfın aktüeryal dengesine etkisini inceleyebilmek amacıyla duyarlılık analizi yapılmıştır. Aktüeryal faiz oranındaki %1’lik artışın varlıkların yükümlülükleri

karşılama oranında ortalama %2'lik artışa, iyileştirme oranındaki %1'lik artışın karşılama oranında ortalama %0,13'lük azalışa, aidat artış oranındaki %1'lik artışın karşılama oranında ortalama %0,2'lik artışa ve TÜİK 2014 Kadın/Erkek Hayat Tablosu yerine TRHA 2010 Kadın/Erkek Hayat Tablosu'nun kullanılmasının yükümlülük karşılama oranında ortalama %1,2'lik bir artışa neden olduğu görülmüştür. Dolayısıyla, Vakfın yükümlülüklerini karşılama oranının en fazla aktüeryal faiz oranına duyarlı olduğu söylenebilir.

2019 yılında enflasyon oranının incelenen dönemdeki diğer yılların enflasyon oranının genel olarak iki katından fazla olması 2019 yılında Vakıf Fon Varlığı reel getisinde önemli bir azalışa neden olmuştur. 2010-2020 döneminde Vakıf Fon Varlığı reel getiri ortalaması %0,31 iken 2019 yılı hariç incelenen dönemde Vakıf Fon Varlığının reel getirisinin ortalama %2,1 olduğu söylenebilir.

2020 yılında yaşanan küresel salgın nedeniyle Vakıf üst yönetimi toplanamadığından 2020 yılında emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı belirlenmemiştir. 2010-2019 döneminde emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı ortalaması yaklaşık %1'dir. 2019 yılında enflasyon oranının incelenen dönemdeki diğer yılların enflasyon oranının iki katından fazla olması reel iyileştirme oranda önemli bir düşüşe neden olmuştur. 2010-2018 döneminde emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı ortalaması %2,03'tür.

Üyelerin bireysel fonlarına reel olarak %2 iyileştirme yapılması ve aidatların reel olarak artmayacağı varsayımlarına göre üyelerin tahmini emeklilik birikim değerleri hesaplanmıştır. Ortalama toplam üyelik süresi 31 yıl olan ve ortalama 188 TL aidat ödeyecek bir kadın üyenin tahmini EBY değerinin 52.028 TL; ortalama toplam üyelik süresi 31 yıl olan ve ortalama 145 TL aidat ödeyecek bir erkek üyenin tahmini EBY değerinin 40.644 TL olarak hesaplanmıştır. Üyelerin ödedikleri aidatın yüksek olmasının yanı sıra aidat ödemelerinin düzenli olmasının da emeklilik birikimlerine yansıtacağı hususuna dikkat edilmelidir.

Tahmini emeklilik biriktirme hesabı duyarlılık analizi sonuçlarına göre tahmini EBY değerinin reel iyileştirme oranındaki değişime aidat artış oranındaki değişimden daha duyarlı olduğu; anlamlı bir EBY değerine ulaşılabilmesi için aidatlarda yapılacak reel artışın da önemli olduğu söylenebilir.

Vakfın risksiz yatırım araçlarını tercih ettiği, dönen varlıkların yaklaşık %99'unu banka hesaplarındaki vadeli ve vadesiz mevduatların oluşturduğu, vade süresinin 1 ay ile 3 ay arasında değiştiği için Vakfın yükümlülüklerini yerine getirmek konusunda likidite sorunu yaşamayacağı anlaşılmaktadır.

Yükümlülüklerin ve gelirlerin bireysel bazda hesaplanabilmesi ve takip edilebilmesi için kayıtlar yeterlidir, talep ettiğimiz veriler Vakıf tarafından sağlanmıştır.

Çalışma esnasında temel senaryoda kullanılan önemli varsayım ve sonuçlar aşağıda verilmektedir.

Varlıklar ve Yönetim Giderleri

- 1- Toplam Varlık (TL): 32.180.045 TL
- 2- Maddi Duran Varlıklar (Gayrimenkul vb)
Son Değerleme Yılı: 2020 Son değerlendirme değeri (TL): 14.858.028 TL

[.] Defter değeri kullanılmıştır [X] Güncel piyasa değeri kullanılmıştır

Vakfın sahip olduğu gayrimenkullerin bilanço değeri düşüldükten sonraki rayiç değerleri 14.858.028 TL Vakıf Fonu varlığına dahil edilmiştir.
- 3- Son yıla ait Yönetim Gideri (TL): 398.887 TL (Vergi Kesintisi Öncesi)
276.183 TL (Vergi Kesintisi Sonrası)

Aktüeryal Değerlendirmede Kullanılan Varsayımlar

- 4- [X] Hesaplamalarda yeni üye girişi olmayacağı varsayılmıştır. [] Hesaplamalarda yeni üye girişi olacağı varsayılmıştır.
- 5- Mortalite Tablosu: TÜİK 2014 Kadın/ Erkek Hayat Tablosu
- 6- Teknik Faiz Oranı:
[X] Reel [] Nominal
Teknik Faiz Oranı: %2,5 Teknik Faiz Oranı: ...
İyileştirme Oranı*: %1,5 Getiri Oranı*: ...
Enflasyon Oranı: ...
- 7- Aidat Artış Oranı:
[X] Reel [] Nominal
Aidat Artış Oranı: %0
Emeklilik Yaşı: 01.10.2008 Tarihinden Önce Üye Olanlar İçin
Erkek: 55 yaş, Kadın: 50 yaş
01.10.2008 Tarihinden Sonra Üye Olanlar İçin
Erkek ve Kadın: 65 Yaş
- 8- Aktüeryal Fazla veya Açık (TL): 961.447 TL

2. EMEKLİLİK TAAHHÜT PLANININ GENEL ÇERÇEVESİ ve SAĞLANAN FAYDALAR

Orman Genel Müdürlüğü Mensupları Yardımlaşma Vakfı (*Raporun bundan sonraki bölümlerinde “Vakıf” olarak anılacaktır*), 22 Ocak 1990 tarihinde Orman Genel Müdürlüğü Mensupları arasında sosyal yardımlaşma ve dayanışmayı sağlamak amacıyla kurulan bir Vakıftır.

• Vakıfça Yapılan Sosyal Güvenlik Yardımları ve Faydalanma Koşulları

Orman Genel Müdürlüğü bünyesinde çalışan T.C. Emekli Sandığı'na tabi memurlar ile sözleşmeli personel ve Orman Genel Müdürlüğü'nden emekli memurlar örneğe uygun üyelik formu ve Taahhütnamesini imzalayarak ve aidat mükellefiyetlerini yerine getirdikleri tarihten itibaren Yönetim Kurulu kararı ile vakıf üyesi olurlar (Vakıf Senedi Madde 4).

Vakıfça yapılan Sosyal Güvenlik Yardımları :

- Emeklilik ikramiyesi
- Görev malullüğü tazminatı
- Ölüm halinde ölen üyenin hak sahiplerine ödenecek tazminat
- Aidat ve borçlanma payının geri verilmesidir (Vakıf Senedi - Sosyal Güvenlik Yardımları Yönetmeliği Madde 4).

Emeklilik ikramiyesi için en az 15 yıl Vakıf üyeliğini sürdürenler ile Vakıf Senedinin geçici 4. Maddesine göre borçlanan üyeler, kurumlarından emekli olduklarını belgelemeleri halinde emeklilik ikramiyesi almaya hak kazanırlar (Vakıf Senedi-Sosyal Güvenlik Yardımları Yönetmeliği Madde 9). Ölüm halinde, ölen üyenin hak sahiplerine ödenecek tazminat için Vakıf Senedinin Sosyal Güvenlik Yardımı Yönetmeliği'nin 13. Maddesine göre; Vakıftaki üyelik süresi 5 yılı dolduramadan ölen üyelerin yakınlarına (giriş aidatı hariç) birikmiş aidatları ve borçlanmasının %40'ı ödenir. Vakıftaki üyelik süresi 5 yıldan fazla olanlara ise; üyelik süresine göre 9. Madde gereğince üyelik süresi 5 yılını dolduran üye için %50, 5 yıldan sonraki her yıl için ise beş puan ilave edilerek ödeme yapılır. 15 yıldan sonrası için hesaplanan tazminatın %100' ü ödenir. Vakfın Ölüm Yardımı için “Ölüm Yardımı Fonu” adlı bir fonu bulunmaktadır. Ölüm Yardımı Fonu'na her üyenin aidatlarından eşit miktarda pay ayrılır. Fona ayrılacak miktar Vakıf Yönetim Kurulunun teklifi Temsilciler Kurulunun onayı ile her yıl Ocak ayında tespit edilir (Vakıf Senedi-Ölüm Yardımı Yönetmeliği Madde 5). Üyenin ölüm yardımından yararlanabilmesi için üyelik giriş aidatını yatırmış olması ve Vakıf Senedi-Ölüm Yardımı Yönetmeliği'nin Madde 7'sindeki şartları yerine getirmiş olması gerekir. 2012 yılından itibaren Vakıf üye aidatlarından her üye için 2 TL ölüm yardımı fonuna ayrılmakta olup, bu fonda biriken meblağdan “ölüm yardımı” ödemesi yapılmaktadır. 2020 yılında Vakıf üye aidatlarından ölüm fonuna ayrılan tutar 3 TL'ye çıkarılmıştır.

Ölüm tazminatı 2017 yılı için kişi başına 6.500 TL olan bu yardım, 2018 yılından itibaren 7.000 TL olarak belirlenmiştir.

Tablo 2.1'de Vakfın üyelerine sunduğu yardımların yıllara göre dağılımı ve toplam yardım içindeki payları yer almaktadır.

Tablo 2.1. Yardımların Yıllara Göre Dağılımı ve Toplam Yardım İçindeki Payları

Yıl	Ölüm Yardımı	Ölüm Yardımının Toplam Yardımdaki Payı	Emeklilik Yardımları	Emeklilik Yardımının Toplam Yardımdaki Payı	Toplam Yardım
2010	25.000	0,04	631.259	0,96	656.259
2011	30.000	0,05	604.934	0,95	634.934
2012	20.000	0,03	648.304	0,97	668.304
2013	25.000	0,03	824.535	0,97	849.535
2014	25.000	0,02	1.033.729	0,98	1.058.729
2015	5.000	0,00	1.757.406	1,00	1.762.406
2016	24.000	0,01	1.830.380	0,99	1.854.380
2017	26.000	0,01	2.844.818	0,99	2.870.818
2018	28.000	0,01	2.538.014	0,99	2.566.014
2019	28.000	0,01	3.154.179	0,99	3.182.179
2020	28.000	0,01	2.959.702	0,99	2.987.702

Tablo 2.1'den toplam yardımın büyük bir kısmının, emeklilik yardımından oluştuğu; ölüm yardımı ve emeklilik yardımının toplam yardım içerisindeki payında incelenen dönemde önemli bir değişiklik olmadığı görülmektedir.

Vakfın bu sosyal yardımların yanısıra imkanları ölçüsünde uygun faizle kredi vermek ve öğrenciler için kredi vermek gibi hizmetleri de sözkonusudur.

• Emeklilik ve Biriktirme Yardımının Hesabı

T.C. Emekli Sandığı Kanununa göre emekli olan ve emekli aylığına hak kazandığına kurumca karar verilen Vakıf üyelerine emeklilik ve biriktirme yardımı yapılır. Emeklilik ve biriktirme yardımı; üyenin önceki yıllarda oluşan portföy toplamı üzerine, cari yılda ödediği aidatlar ile cari yıl bilanço neticesine göre hesaplanarak Temsilciler Kurulunca kararlaştırılacak oran kadar portföy tutarı ilave edildikten sonra oluşan PORTFÖY TOPLAMI kadar emeklilik ve biriktirme yardımı ödenir.

- X = Cari Yıl Portföy Oranı
- P = Önceki Yıl Portföy Toplamı
- A = Cari Yılda Tahsil Edilen Aidat Toplamı
- K = Cari Yıl Net Karı
- P1 = Önceki Yıl Portföyünden Ödenen Meblağ

Cari Yıl Portföy Oranının Hesabı:

$$X = \frac{K}{(P - P1) + A}$$

Bu formül sonucu çıkan rakamın kûsuratı tama iblağ edilerek cari yıl portföy tutarına ait oran bulunur ve Temsilciler Kurulunun onayına sunulur. Temsilciler Kurulunca belirlenen oran üyelerin emeklilik ve biriktirme yardımlarının hesabında cari yıl portföy tutarı olarak dikkate alınır.

Emeklilik ve Biriktirme Yardımının Hesaplanması :

EBY = Üyenin Emeklilik ve Biriktirme Yardımı

P = Üyenin Önceki Yıl Portföy Toplamı

A = Üyeden Cari Yılda Tahsil Edilen Aidat Toplamı

X = Temsilciler Kurulunca Tespit Edilen Cari Yıl Portföy Oranı

EBY = (P + A) x X

Bu formül sonucunda oluşan rakam üyenin emeklilik ve biriktirme yardımı hesabına (PORTFÖYÜNE) ilave edilir.

- **Hizmet Sunucusunun Taahhüt Tipi**

Vakfın taahhüt tipi *Tanımlanmış Katkı* (DC)'dir ve bu sınıflandırma Hazine Müsteşarlığında kayıtlı taahhüt tipi ile uyumludur.

- **Personel, Bilgi İşlem ve Kayıt Düzenine İlişkin Bilgiler**

Vakıf İşleri, Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Orman Genel Müdürlüğü veya sözleşme ile istihdam edilecek personelden oluşacak müdürlük bünyesinde yürütülür. Vakıf personeli Yönetim Kurulunun denetiminde ve sorumluluğunda görev yapar. Vakıf İşleri, Bölge Müdürlüğü merkezinde Orman Bölge Müdürü veya yerine görevlendireceği Bölge Müdürü Yardımcısı tarafından İdari ve Mali İşler Şube Müdürlüğüne yürütülür. Orman İşletme Müdürlüklerinde ise İşletme Müdürü veya yerine görevlendireceği Müdür Yardımcısı ile muhasebede görevli bir memur tarafından yürütülür (Vakıf Senedi, Madde 25).

Vakıf senedinde verilen yetkiler ve genel kurulca tevdi edilen görevler, biri emekli yedi kişiden oluşan Yönetim Kurulu vasıtasıyla yerine getirilmektedir. Vakıfta bilgisayar operatörü olmak üzere iki ve Döner Sermaye İşletmesinde Vakıf müdürü olmak üzere bir personel ücretli olarak çalışmaktadır.

Vakfın Bilgi İşlem altyapısı, SQL tabanlı bir veritabanı üzerine kurulmuştur. Üye verileri kişi bazda tutulmaktadır.

3. VERİ KALİTESİ

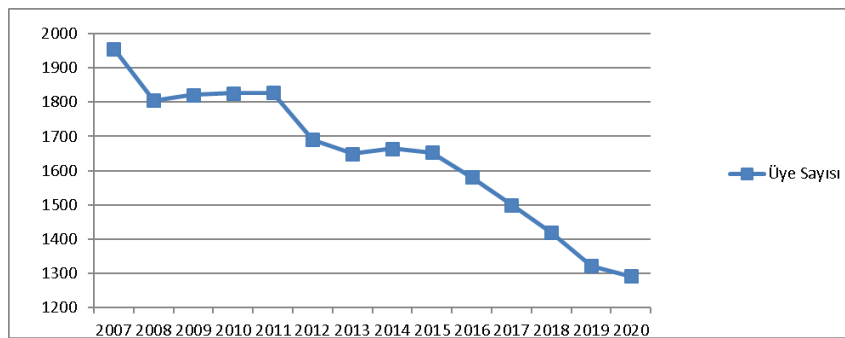
Vakfın üyelerine taahhütleri emeklilik ve biriktirme yardımı ve ölüm yardımudur. Bilgi işlem altyapısı ve yazılımı bu taahhütler bazında fayda ve katkıların izlenebilmesine olanak sağlamaktadır. Vakfın gelecek varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için veri kayıt düzeninin yeterli olduğu, verilerin elektronik ortamda ve üye bazında saklandığı ve taşınmazların değerlemesinin ekspertiz şirketine yaptırıldığı gözlenmiştir. Ancak verileri sadece aktüeryal hesaplama yapmak amacı ile kullandığımız için veri kaydında olabilecek bazı diğer eksikliklerin varlığına dair bir değerlendirme yapılmamıştır.

4. ÜYE BİLGİLERİ

Vakıf üyeleri, Genel Müdürlük bünyesinde çalışan T.C. Emekli Sandığına tabi memurlar ile sözleşmeli personel ve Orman Genel Müdürlüğünden emekli memurlardan oluşmaktadır. 2011 yılından itibaren kadrolu işçiler de Vakfa üye olabilmektedir. Vakfın üye sayısındaki değişim Tablo 4.1 ve Şekil 4.1’de verilmiştir.

Tablo 4.1. Vakıf Üye Sayısındaki Değişim

Yıl	Üye sayısı	Yeni Üye Kaydı (+)	İstifa Eden Üye Sayısı (-)	Ölen Üye Sayısı (-)	Emekli Olan Üye Sayısı (-)	Yıl Sonu İtibariyle Üye Sayısı	Üye Sayısındaki Artış	Üye Sayısındaki % Değişim
2007	1956							
2008	1805	29	16	5	109	1704	-151	-7,72
2009	1821	166	14	4	78	1891	16	0,89
2010	1826	100	17	5	73	1831	5	0,27
2011	1828	86	14	7	64	1829	2	0,11
2012	1691	105	27	4	55	1710	-137	-7,49
2013	1649	68	46	5	59	1607	-42	-2,48
2014	1664	70	62	5	63	1604	15	0,91
2015	1653	44	42	1	87	1567	-11	-0,66
2016	1581	67	41	4	81	1522	-72	-4,36
2017	1500	59	36	4	100	1419	-81	-5,12
2018	1419	65	43	6	76	1359	-81	-5,40
2019	1321	75	57	5	90	1244	-98	-6,91
2020	1291	59	47	4	71	1228	-30	-2,27



Şekil 4.1. Vakıf Üye Sayısındaki Değişim

Tablo 4.1 ve Şekil 4.1’den görüldüğü gibi 2007 yılı başında 1956 olan Vakıf üye sayısı, istifa eden, ölen ve emekli olan üyelerin sayıları toplamının Vakfa yeni üye olan üyelerin sayısından fazla olması nedeniyle 2008 yılı başında 1805 kişiye düşmüştür. Üye sayısı 2009 yılından itibaren artarak 2011 yılı başında 1828 kişiye ulaşmış ve bu tarihten sonra giderek azalarak 2020 yılı sonunda 1228’e ulaşmıştır.

Vakfın 31.12.2020 tarihi itibarıyla 1078’i erkek 150’si kadın olmak üzere toplam üye sayısı 1228’dir. Herhangi bir sosyal güvenlik kuruluşundan emekli olan Vakıf üyesi emekli ikramiyesi almaya hak kazandığından, Vakfın pasif üyesi bulunmamakta ve üyeler emekli oldukları tarih itibarıyla sistemden çıkmaktadırlar. Vakfın üyelerinin yaş grupları ve cinsiyete göre dağılımları ile ortalama geçmiş üyelik süresi ve gelecek üyelik süresi Tablo 4.2 ve Tablo 4.3’ de verilmiştir.

Tablo 4.2. Erkek Üyelerin Yaş, Cinsiyet ve Üyelik Süresine Göre Dağılımı

Yaş	Erkek Üye Sayısı	Ortalama Yaş	Ortalama Geçmiş Hizmet Süresi	Ortalama Gelecek Hizmet Süresi
<38	75	32	3	33
38-45	85	42	5	23
46-53	207	50	10	13
54-61	438	57	24	2
>=62	273	66	29	1
Toplam	1078			

Tablo 4.3. Kadın Üyelerin Yaş, Cinsiyet ve Üyelik Süresine Göre Dağılımı

Yaş	Kadın Üye Sayısı	Ortalama Yaş	Ortalama Geçmiş Hizmet Süresi	Ortalama Gelecek Hizmet Süresi
<38	24	32	2	33
38-45	15	42	6	23
46-53	43	50	12	11
54-61	44	58	20	4
>=62	24	65	21	3
Toplam	150			

5. VARLIKLAR ve VARLIK YÖNETİMİ

Vakfın gelirleri ve giderleri ile aktif ve pasif hesapları son 11 yılın bilançoları ve faaliyet raporlarından yararlanılarak incelenmiştir. Vakfın gelir ve giderleri incelenirken, gelir ve giderlerin enflasyon enflasyon düzeltmeli değerlerinin hesabında kullanılan 2003 temel yıllık TÜFE rakamlarının bir önceki yılın ocak ayına göre yıllık değişimi Tablo 5.1’de verilmiştir.

Tablo 5.1. TÜİK, 2003 Temel Yıllı Tüketici Fiyat Endeksi Değişim Oranları (TÜİK)

Yıl	Ocak (%)	Yıl	Ocak (%)
2009	9,50%	2015	7,24%
2010	8,19%	2016	9,58%
2011	4,90%	2017	9,22%
2012	10,60%	2018	10,35%
2013	7,31%	2019	20,35%
2014	7,75%	2020	12,15%

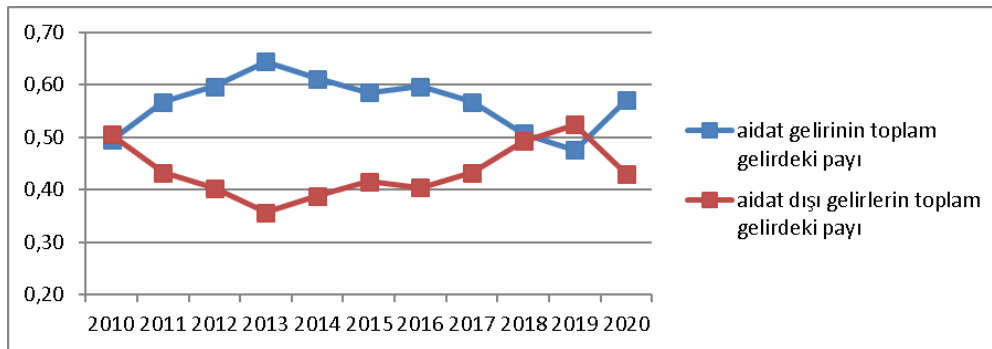
- Aidat Gelirleri ve Aidat Dışı Gelirler**

2010 yılından itibaren Vakfın, Vakfa bağlı Döner Sermaye İşletmesi ve Sigorta Şirketi İşletmesi'nin bilançoları ve Vakfın faaliyet raporları incelenerek Vakfın gelirlerine ilişkin bilgiler elde edilmiştir.

Tablo 5.2 ve Şekil 5.1' de aidat ve aidat dışı gelirlerin 2010-2020 yılları arasındaki değişimi ve toplam gelir içerisindeki payları yer almaktadır.

Tablo 5.2. Aidat ve Aidat Dışı Gelirlerin Toplam Gelir İçindeki Payları ve Enflasyon Düzeltmeli Değerleri (TL)

Yıl	Aidat Geliri	Aidat Geliri (Enflasyon Düzeltmeli)	Aidat Gelirinin Toplam Gelirdeki Payı	Aidat Dışı Gelirler	Aidat Dışı Gelirler (Enflasyon Düzeltmeli)	Aidat Dışı Gelirinin Toplam Gelirdeki Payı	Toplam Gelir	Toplam Gelir (Enflasyon Düzeltmeli)
2010	868.385	2.226.940	0,49	886.392	2.273.116	0,51	1.754.777	4.500.056
2011	1.000.676	2.446.324	0,57	763.049	1.865.405	0,43	1.763.725	4.311.730
2012	1.402.235	3.099.462	0,60	946.861	2.092.915	0,40	2.349.096	5.192.377
2013	1.660.858	3.421.038	0,64	918.852	1.892.651	0,36	2.579.710	5.313.689
2014	1.792.832	3.427.264	0,61	1.139.937	2.179.159	0,39	2.932.769	5.606.423
2015	1.898.433	3.384.126	0,58	1.348.272	2.403.414	0,42	3.246.705	5.787.540
2016	2.143.731	3.487.306	0,60	1.450.563	2.359.698	0,40	3.594.293	5.847.004
2017	2.107.766	3.139.353	0,57	1.607.379	2.394.065	0,43	3.715.145	5.533.419
2018	2.029.068	2.738.684	0,51	1.971.694	2.661.245	0,49	4.000.762	5.399.930
2019	1.990.480	2.232.324	0,48	2.191.428	2.457.686	0,52	4.181.908	4.690.010
2020	2.014.767	2.014.767	0,57	1.519.924	1.519.924	0,43	3.534.691	3.534.691



Şekil 5.1. Aidat ve Aidat Dışı Gelirlerin Toplam Gelir İçindeki Payı

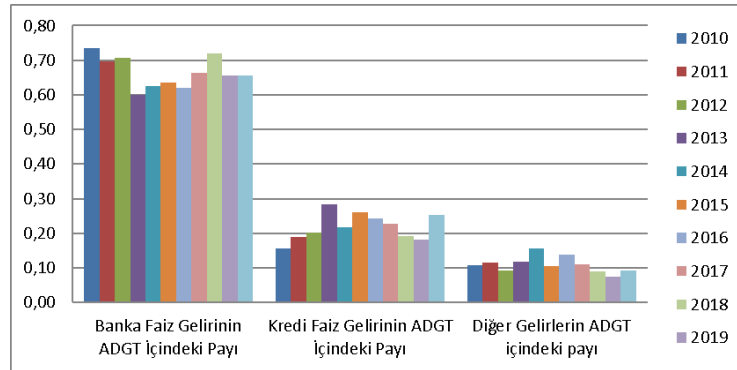
Tablo 5.2 ve Şekil 5.1 incelendiğinde aidat gelirinin toplam gelir içindeki payının 2014 yılına kadar arttığı, aidat dışı gelirlerin toplam gelir içerisindeki payının ise bu yıla kadar azaldığı görülmektedir. Aidat gelirinin toplam gelir içerisindeki payındaki bu artışın bir nedeni 2008-2013 yılları arasında Vakfa yeni kayıt olan üye sayısının Vakıftan çeşitli sebeplerle ayrılan üye sayısından fazla olması sonucu vakıf üye sayısındaki artıştır. 2014 yılında aidat gelirindeki düşüşün nedeni Vakfa yeni kayıt olan üye sayısının vakıftan çeşitli sebeplerle ayrılan üye sayısına oldukça yakın olması olarak açıklanabilir. Aidat gelirlerinin toplam gelir içindeki payındaki azalış 2020 yılına kadar devam etmiştir.

2020 yılı sonu itibari ile Vakfın aidat geliri 2.014.767 TL, aidat dışı geliri ise 1.519.924 TL'dir.

Son 11 yıl için aidat dışı gelirler ve toplam gelir içindeki payları Tablo 4.3'de ve bu paylarının grafiği ise Şekil 5.2'de verilmiştir.

Tablo 5.3. Aidat Dışı Gelir Kalemleri ve Aidat Dışı Toplam Gelir İçindeki Payları (TL)

Yıl	Banka Faiz Geliri	Banka Faiz Geliri (Enflasyon Düzeltmeli)	Banka Faiz Gelirinin ADGT İçindeki Payı	Kredi Faiz Geliri	Kredi Faiz Gelirinin ADGT İçindeki Payı	Döner Sermaye İşletmesi Temettü Gelirleri (1)	Sigorta Acenteliği İşletmesi Temettü Gelirleri (2)	Kira Gelirleri (3)	Kitap Satış Gelirleri (4)	Diğer Gelirler (1)+(2)+(3)+(4)	Diğer Gelirlerin ADGT İçindeki Payı	Aidat Dışı Gelir Toplamı (ADGT)
2010	652.326	1.672.863	0,74	137.946	0,16	62.570	4.199	25.550	3.801	96.120	0,11	886.392
2011	531.291	1.298.831	0,70	144.053	0,19	59.722	2.884	24.205	894	87.705	0,11	763.049
2012	668.273	1.477.133	0,71	191.676	0,20	60.858	1.546	23.655	852	86.911	0,09	946.861
2013	550.063	1.133.020	0,60	260.207	0,28	78.626	0	29.660	296	108.582	0,12	918.852
2014	713.111	1.363.217	0,63	248.294	0,22	153.910	0	24.585	37	178.532	0,16	1.139.937
2015	855.859	1.525.644	0,63	349.645	0,26	119.502	0	23.266	0	142.768	0,11	1.348.272
2016	899.672	1.463.538	0,62	352.006	0,24	167.485	0	31.400	0	198.885	0,14	1.450.563
2017	1.067.547	1.590.028	0,66	363.477	0,23	158.755	0	17.600	0	176.355	0,11	1.607.379
2018	1.416.601	1.912.023	0,72	379.847	0,19	156.546	0	18.700	0	175.246	0,09	1.971.694
2019	1.630.153	1.828.216	0,74	396.676	0,18	151.799	0	12.800	0	164.599	0,08	2.191.428
2020	995.012	995.012	0,65	385.876	0,25	139.036	0	0	0	139.036	0,09	1.519.924



Şekil 5.2. Banka Faiz Geliri, Kredi Faiz Geliri ve Diğer Gelirlerin Aidat Dışı Gelir Toplamı İçindeki Payları

Tablo 5.3 ve Şekil 5.2'den aidat dışı gelirlerin önemli bir bölümünün banka faiz gelirleri ile kredi faiz gelirlerden oluştuğu görülmektedir. İncelenen dönemde banka faiz gelirlerinin aidat dışı gelir toplamı içindeki payı ortalaması %67, kredi faiz gelirlerinin aidat dışı gelir toplamı içindeki payı ortalaması %22 ve diğer gelir kalemleri olarak adlandırılan Döner Sermaye İşletmesi

temettü geliri, Sigorta Acentesi İşletmesi temettü geliri (2013 yılına kadar), kira geliri ve kitap satış geliri toplamının aidat dışı gelir toplamı içindeki payı ortalaması %11'dir.

- **Genel Giderler**

Vakfın incelenen dönemde genel giderleri, amaca yönelik genel giderleri ve toplam geliri Tablo 5.4'de verilmektedir.

Tablo 5.4. Vakfın Giderlerinin Yıllara Göre Dağılımı ve Genel Giderlerin Toplam Gelire Oranı

Yıl	Genel Gider (1)	Banka Faizinden Gelir Vergisi Kesintisi (2)	Vergi Kesintisinden Sonraki Genel Gider (3)	Amaca Yönelik Gider	Ölüm Yardımı	Genel Gider ((Enflasyon Düzeltmeli) (1*))	Toplam Gelir (4)	Toplam Gelir (Enflasyon Düzeltmeli)	(1)/(4)	(3)/(4)
2010	220.444,91	92.966,90	127.478,01	631.259,00	25.000,00	565.322,34	1.754.776,82	4.500.056,45	0,13	0,07
2011	223.587,77	83.205,04	140.382,73	604.934,00	30.000,00	546.598,74	1.763.725,28	4.311.729,67	0,13	0,08
2012	256.044,84	94.177,04	161.867,80	648.304,00	20.000,00	565.954,46	2.349.096,05	5.192.377,17	0,11	0,07
2013	226.994,82	79.142,54	147.852,28	824.535,00	25.000,00	467.564,15	2.579.709,88	5.313.688,96	0,09	0,06
2014	1.366.375,00	102.936,00	1.263.439,00	1.033.729,00	25.000,00	2.612.028,38	2.932.769,00	5.606.422,73	0,47	0,43
2015	289.927,19	125.415,00	164.512,19	1.757.406,00	5.000,00	516.820,97	3.246.705,13	5.787.540,27	0,09	0,05
2016	318.121,00	132.716,00	185.405,00	1.830.380,00	24.000,00	517.502,22	3.594.293,30	5.847.004,06	0,09	0,05
2017	357.667,00	159.777,00	197.890,00	2.844.818,00	26.000,00	532.717,03	3.715.145,46	5.533.418,69	0,10	0,05
2018	370.515,00	153.327,00	217.188,00	2.538.014,00	28.000,00	500.093,45	4.000.762,16	5.399.929,71	0,09	0,05
2019	544.755,00	241.880,00	302.875,00	3.154.179,00	28.000,00	610.942,73	4.181.908,04	4.690.009,87	0,13	0,07
2020	398.886,62	122.704,09	276.182,53	2.959.702,00	28.000,00	398.886,62	3.534.690,75	3.534.690,75	0,11	0,08

Tablo 5.4 incelendiğinde, genel giderlerin toplam gelir içindeki payının 2014 yılı hariç %9 ile %13 arasında değiştiği; banka faiz gelirinden düşülen gelir vergisi de göz önünde bulundurulduğunda bu oranın en düşük %5 ve en yüksek %8 olduğu görülmektedir. 2014 yılında 1.366.375 TL olan genel giderin 1.119.924 TL'sini gayrimenkul imar ve tapu gideri oluşturmaktadır. Bu nedenle de bu yılda genel giderin toplam gelir içindeki payı %47 olarak gerçekleşmiştir.

Vakıf ve Döner Sermaye İşletmesi Bütçe ve Muhasebe Yönetmeliği, Madde 7 gereğince "Gelirler toplam tutarının %80'inin Vakıf amaç ve çalışma konularına yönelik giderlere, %20'sinin vakıf mal varlığını arttıracak yatırımlar ile yönetim ve yönetimi sürdürme giderlerine ödenek olarak ayrılması" gerekmektedir. İncelenen dönemde Vakfın bu gerekliliği sağladığı görülmektedir.

- **Toplam Gelir ve Gider**

Emeklilere yapılan ödemeler ile ölen üyelerin yakınlarına ödenen ölüm yardımlarının toplamalarının oluşturduğu toplam giderin, toplam gelire oranı Tablo 5.5’de verilmektedir.

Tablo 5.5. Toplam Gider ve Toplam Gelirlerin Yıllara Göre Değişimi

Yıl	Toplam Gider (1)	Toplam Gider (Enflasyon Düzeltilmeli)	Toplam Gelir (2)	Toplam Gelir (Enflasyon Düzeltilmeli)	(1)/(2)
2010	876.703,91	2.248.272,85	1.754.776,82	4.500.056,45	0,50
2011	858.521,77	2.098.804,06	1.763.725,28	4.311.729,67	0,49
2012	924.348,84	2.043.155,20	2.349.096,05	5.192.377,17	0,39
2013	1.076.529,82	2.217.437,19	2.579.709,88	5.313.688,96	0,42
2014	2.425.104,00	4.635.945,82	2.932.769,00	5.606.422,73	0,83
2015	2.052.333,19	3.658.466,20	3.246.705,13	5.787.540,27	0,63
2016	2.172.501,00	3.534.108,41	3.594.293,30	5.847.004,06	0,60
2017	3.228.485,00	4.808.575,98	3.715.145,46	5.533.418,69	0,87
2018	2.936.529,00	3.963.507,34	4.000.762,16	5.399.929,71	0,73
2019	3.726.934,00	4.179.756,48	4.181.908,04	4.690.009,87	0,89
2020	3.386.588,62	3.386.588,62	3.534.690,75	3.534.690,75	0,96

İncelenen dönemde toplam gelirin ortalama %66’sının toplam gider olduğu söylenebilir.

- **Bankalar Hesabı**

2010-2020 yıllarına ilişkin bilançolar incelendiğinde, Vakfın nakit varlığının değerlendirilme yöntemlerinden birisinin bankalar olduğu görülmektedir. 2010-2020 yılları bilanço rakamlarına göre bankalar hesabının değişimi ve aktif toplam içerisindeki payları Tablo 5.6’ da verilmiştir.

Tablo 5.6. Bankalar Hesabındaki Değişim ve Toplam Mevduatın Aktif Hesap Toplamı İçindeki Payı

Yıl	Vadesiz Mevduat	Vadesiz Mevduatın Toplam Mevduat İçindeki Payı	Vadeli Mevduat	Vadeli Mevduatın Toplam Mevduat İçindeki Payı	Toplam Mevduat	Toplam Mevduatın Aktif İçindeki Payı	Aktif Toplamı
2010	99.194,77	0,01	7.125.084,82	0,76	7.224.279,59	0,77	9.337.092,26
2011	72.986,00	0,01	7.231.838,00	0,71	7.304.824,00	0,72	10.116.914,89
2012	90.252,00	0,01	7.484.029,00	0,66	7.574.281,00	0,67	11.382.840,10
2013	335.503,39	0,03	7.890.225,46	0,62	8.225.728,85	0,65	12.626.696,73
2014	220.684,47	0,02	7.617.708,06	0,55	7.838.392,53	0,56	13.943.022,17
2015	131.992,00	0,01	8.205.474,00	0,55	8.337.466,23	0,56	14.822.214,93
2016	138.362,17	0,01	8.716.323,00	0,55	8.854.686,13	0,56	15.915.042,63
2017	86.645,54	0,01	8.451.048,35	0,53	8.537.693,89	0,53	16.079.142,45
2018	86.748,97	0,01	8.803.424,71	0,52	8.890.173,68	0,53	16.803.836,41
2019	152.997,07	0,01	9.654.456,00	0,57	9.807.453,20	0,58	16.939.072,60
2020	135.072,04	0,01	8.628.623,60	0,51	8.763.695,84	0,52	16.798.166,60

2010-2020 yılları arasında vadeli–vadesiz mevduat tutarları incelendiğinde; Vakfın bankadaki parasının büyük bir bölümünün vadeli mevduat hesabında değerlendirildiği ve faaliyet

raporlarından anlaşıldığı üzere vade süresinin 1 ay ile 3 ay arasında değiştiği, çok uzun vade sürelerinden kaçınıldığı gözlenmektedir. Vakfın varlığını risksiz yatırım aracında değerlendirmektedir. Bankalar hesabı toplamının aktif toplamı içindeki payı incelendiğinde 2010 yılında yaklaşık %77 olan bu payın yıllar itibariyle genel olarak azalarak 2020 yılında %52'ye ulaştığı görülmektedir.

- **Vakıf Fon Varlığının İncelenmesi**

Vakfın özkaynakları, Döner Sermaye İşletmesinin özkaynakları ve bilanço değeri düşüldükten sonra gayrimenkullerin rayiç değeri toplamından oluşan Vakıf fon varlığının yıllar itibarı ile değişimi Tablo 5.7'de verilmiştir.

Tablo 5.7. Vakfın Fon Varlığının Değişimi

Yıl	Vakıf Özkaynak	Döner Özkaynak	Gayrimenkul Rayiç Değeri	Fon Varlığı	Fon Varlığı Artış Oranı (Nominal)	Fon Varlığı Artış Oranı (Reel)
2009	8.518.064	796.458	2.415.000	11.729.523		
2010	9.246.899	793.610	2.650.000	12.690.509	8,193%	0,003%
2011	10.002.625	794.746	3.165.000	13.962.371	10,022%	4,883%
2012	11.245.629	812.514	3.195.000	15.253.143	9,245%	-1,225%
2013	12.491.009	887.798	5.950.000	19.328.807	26,720%	18,088%
2014	13.853.986	853.390	8.900.000	23.607.376	22,136%	13,351%
2015	14.704.978	901.373	10.664.000	26.270.351	11,280%	3,768%
2016	15.772.180	892.643	11.665.028	28.329.851	7,840%	-1,588%
2017	15.908.346	890.434	12.686.028	29.484.808	4,077%	-4,709%
2018	16.598.272	885.687	13.627.028	31.110.987	5,515%	-4,381%
2019	16.668.344	872.924	14.158.000	31.699.268	1,891%	-15,338%
2020	16.460.585	861.432	14.858.028	32.180.045	1,517%	-9,481%

2019 yılında enflasyon oranının incelenen dönemdeki diğer yılların enflasyon oranının genel olarak iki katından fazla olması 2019 yılında Vakıf Fon Varlığı reel getisinde önemli bir azalışa neden olmuştur. 2010-2020 döneminde Vakıf Fon Varlığı reel getirisi ortalama %0,31 iken 2019 yılı hariç incelenen dönemde Vakıf Fon Varlığının reel getirisinin ortalama %2,1 olduğu olduğu söylenebilir.

- **Emeklilik ve Biriktirme Yardımı İyileştirme Oranı**

Vakfın 2010 ile 2019 yılları arasında emeklilik ve biriktirme yardımı iyileştirme oranı nominal ve reel değerleri Tablo 5.8'de verilmiştir. 2020 yılında Korona salgını nedeniyle yönetimin toplanamamasından dolayı üye birikimlerine yapılacak iyileştirme oranı belirlenememiştir.

Tablo 5.8. Emeklilik ve Biriktirme Yardımı İyileştirme Oranı

Yıl	Emeklilik ve Biriktirme Yardımı İyileştirme Oranı (Nominal)	Emeklilik ve Biriktirme Yardımı İyileştirme Oranı (Reel)
2010	8%	-0,18%
2011	10,50%	5,34%
2012	9%	-1,45%
2013	18%	9,96%
2014	12%	3,94%
2015	12%	4,44%
2016	9%	-0,53%
2017	8%	-1,12%
2018	8%	-2,13%
2019	7%	-11,09%

Tablo 5.8'den emeklilik ve biriktirme yardımında yapılan iyileştirmenin 2010 ve 2016 yıllarında enflasyon oranına oldukça yakın; 2011, 2013, 2014 ve 2015 yıllarında ise enflasyonun üzerinde olduğu görülmektedir. İncelenen dönemde emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı ortalaması yaklaşık %1'dir. 2019 yılında enflasyon oranının incelenen dönemdeki diğer yılların enflasyon oranının iki katından fazla olması reel iyileştirme oranda önemli bir düşüşe neden olmuştur. 2010-2018 döneminde emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı ortalaması %2,03'tür.

- **Tahmini Emeklilik ve Biriktirme Yardımı Hesabı**

İncelenen dönemde emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı ortalaması olan %2 ve aidatın reel olarak artmadığı varsayılarak üyelerin tahmini emeklilik ve biriktirme yardımı hesaplanmış, elde edilen sonuçlar kadın üyeler için Tablo 5.9'da, erkek üyeler için ise Tablo 5.10'da özetlenmiştir.

Tahmini emeklilik birikim hesaplamasında öncelikle, üyelerin mevcut emeklilik biriktirme yardım değerleri gelecek üyelik süreleri boyunca yıllık %2 nemalandırılarak emeklilik tarihlerindeki birikimli değeri hesaplanmıştır. Ayrıca en son yatırdıkları aidat tutarları dikkate alınarak gelecek üyelik süreleri boyunca reel olarak artmayacak aidatların da yıllık %2 nemalandırılarak emeklilik tarihlerindeki birikimli değeri hesaplanmıştır. Elde edilen bu iki birikimli değer toplanarak üyelerin hayatta kalmaları koşulu altında emeklilik tarihlerindeki tahmini emeklilik birikim değerleri belirlenmiştir.

Tablo 5.9. Kadın Üyelerin Emeklilik Tarihinde Tahmini Emeklilik ve Biriktirme Yardımı Ortalaması

KADIN ÜYELER				
Toplam Üyelik Süresi	Üye Sayısı	Ortalama Aıdat	Ortalama Toplam Üyelik Süresi	Tahmini EBY Ortalaması
< 20	39	184	16	34.906
20 - 25	22	191	22	48.933
25 - 30	22	201	27	64.891
30 - 35	49	188	31	52.028
35 - 40	15	187	37	113.715
>=40	3	190	41	139.461
TOPLAM	150			

Tablo 5.10. Erkek Üyelerin Emeklilik Tarihinde Tahmini Emeklilik ve Biriktirme Yardımı Ortalaması

ERKEK ÜYELER				
Toplam Üyelik Süresi	Üye Sayısı	Ortalama Aıdat	Ortalama Toplam Üyelik Süresi	Tahmini EBY Ortalaması
< 20	157	199	16	38.474
20 - 25	153	192	22	49.272
25 - 30	188	177	27	50.187
30 - 35	518	145	31	40.644
35 - 40	28	210	37	121.587
>=40	34	183	41	99.667
TOPLAM	1.078			

Tablo 5.9'dan; toplam üyelik süresi ortalama 31 yıl olan ve ortalama 188 TL aidat ödeyecek bir kadın üyenin tahmini EBY değerinin 52.028 TL olacağı görülmektedir. Tablo 5.10'dan ise; toplam üyelik süresi ortalama 31 yıl olan ve ortalama 145 TL aidat ödeyecek bir erkek üyenin tahmini EBY değerinin 40.644 TL olduğu görülmektedir. Erkek üyelerin ödeyecekleri aidat tutarları kadın üyelerinkinden daha düşük olduğundan tahmini EBY değeri daha düşüktür.

Üyelerin yatırdıkları aidatlar dikkate alındığında, tahmini birikim değerlerinin anlamlı sayılabileceği söylenebilir. Aidatlarının reel olarak artması üyelere ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımının daha yüksek olmasına neden olacağı aşıkardır. Bunun yanısıra aidatın düzenli ödenmesi de önemlidir.

- **Vakfın Mali Yapısına İlişkin Genel Değerlendirme**

Vakfın ve Vakfa ait “Döner Sermaye İşletme Müessesesi” ve 2013 yılına kadar “Sigorta Acenteliği İşletmesi”nin faaliyet raporları, bilançoları ve gelir-gider tabloları incelenerek Vakfın mali analizi yapılmıştır.

Vakfın, “Döner Sermaye İşletme Müessesesi olmak üzere bir işletmesi bulunmaktadır. 31.12.2020 tarihinde Vakfın varlık büyüklüğü 32.180.045 TL’dir. Bu mali büyüklük, Vakfın öz kaynak büyüklüğü olan 16.460.585 TL, Döner Sermaye İşletmesinin öz kaynak büyüklüğü olan 861.432 TL ile Vakfın sahip olduğu gayrimenkullerin bilanço değeri düşüldükten sonraki rayiç bedeli olan 14.858.028 TL’den oluşmaktadır.

31.12.2020 tarihli bilançoya göre 16.798.167 TL Vakıf varlığının 8.824.974 TL’si dönen varlıklardan, 7.973.193 TL’si ise duran varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıkların yaklaşık %99’unu banka hesaplarındaki vadeli ve vadesiz mevduatlar oluşturmaktadır. İncelenen son 11 yılda Vakfın gelirleri giderlerinden yüksektir. Vakfın toplam varlığı da düşünüldüğünde Vakfın yükümlülüklerini karşılamakta sorun yaşamayacağı görülmektedir. **Vadeli mevduat hesaplarının vadesi 1 ile 3 ay arasında değiştiği için Vakıf yükümlülüklerini yerine getirmek konusunda likidite sorunu da yaşamamaktadır. Vakıf varlığı risksiz yatırım aracında değerlendirilmektedir.**

“Sigorta Acenteliği İşletmesi” 31.12.2012 tarihi itibarıyla kapatıldığından, Vakfın “Döner Sermaye İşletme Müessesesi” olmak üzere bir işletmesi bulunmaktadır.

31.12.2020 tarihi itibarıyla özkaynaklar toplamı 861.432 TL olan Döner Sermaye İşletme Müessesinin 2008 yılında 59.722 TL olan karı yıllar itibarıyla genel olarak artarak 2020 yılında 127.544 TL’ye ulaşmıştır.

Vakfın menkul varlıklarına ek olarak gayrimenkulleri ve bu gayrimenkullerden 2020 yılına kadar kira gelirleri de bulunmaktadır. Vakıfla yapılan görüşmede kira getiren bu gayrimenkullerin satılması düşünüldüğü belirtildiğinden, aktüeryal değerlendirmede kira gelirinin olmayacağı varsayılmıştır. 2020 yılı gayrimenkul rayiç değerleri toplamı 16.356.000 TL’dir. Bu değerden bilanço değeri olan 1.497.972 TL çıkarıldıktan sonra kalan 14.858.028 TL tutarındaki fark aktüerya hesabına yansıtılmıştır.

Özet olarak, son 11 yıla ilişkin mali analiz sonuçları dikkate alındığında, Vakfın yükümlülüklerini yerine getirme yeterliliğine sahip olduğu ve varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirdiği için her hangi bir likidite sorunu yaşamayacağı görülmektedir.

6. VARSAYIMLAR

Orman Genel Müdürlüğü Mensupları Yardımlaşma Vakfı'nın aktüeryal değerlendirmesinin yapılabilmesi için kullanılan varsayımlar aşağıda verilmiştir.

Demografik Varsayımlar

- Ölümlülük

Kadın ve erkeklerin yaşam beklentilerindeki farklılıklar nedeni ile kadın ve erkeklere özel hayat tablolarının kullanılması gerekmektedir. Vakıf senedinde emeklilik öncesi ölümlülüğe ilişkin hesaplamalarda kullanılmak üzere herhangi bir tablo yer almadığından, aktüeryal değerlendirme yapılırken TUİK 2014 Kadın/Erkek Hayat Tablosu kullanılmıştır.

- Emeklilik Koşulları

Vakıf üyelerinin gelecek hizmet süreleri belirlenirken, 15 yıl aidat ödenmesi ve herhangi bir sosyal güvenlik kurumundan emekli olmaları koşulu dikkate alınmıştır.

Üyelerin işe giriş tarihine ilişkin bilgi olmadığından, Vakfa üyelik tarihi 01.10.2008 (Sosyal Güvenlik Reformu) tarihinden önce olan erkek üyelerin emeklilik yaşı 55, kadın üyelerin emeklilik yaşı 50 ve 01.10.2008 tarihinden sonrası için erkek ve kadın üyelerin emeklilik yaşlarının 65 olduğu varsayılmıştır.

- Plana Yeni Katılımlar

Vakfın aktüeryal değerlendirmesi kapalı sistem yani yeni üye girişi olmayacağı varsayımı altında yapılmıştır.

Ekonomik Varsayımlar

- Aktüeryal Faiz Oranı

Aktüeryal faiz oranı, Vakfın bilanço dönemi boyunca mevcut fonlarının ortalama reel karlılık oranıdır. Çalışmada, ayrıntılı olarak verilen teknik bilançoda bu oranın %2,5, duyarlılık analizi senaryolarında ise bu oranının %1,5, %2,5 ve %3,5 olduğu varsayılmıştır.

- Aidat Artış Oranı

Aidat artış oranı üyeler tarafından ödenecek aidatların bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılmıştır. Çalışmada, ayrıntılı olarak verilen teknik bilançoda bu oranın reel olarak %0, duyarlılık analizi senaryolarında ise bu oranının %0 ve %1 olduğu varsayılmıştır.

- İyileştirme Oranı

İyileştirme oranı, üyelere emekli olduklarında ödenecek emekli ikramiyesinin yani bireysel fonların hesabında kullanılır. Ayrıntılı olarak verilen teknik bilançoda bu oranın aktüeryal faiz oranının %60'ı, duyarlılık analizi senaryolarında ise bu oranının aktüeryal faiz oranının %60, %70 ve %80 olduğu varsayılmıştır.

- **Değerlendirme**

Raporun bu bölümünde, aidat esaslı bir sosyal yardım kuruluşu olan Vakfın aktüeryal değerlendirmesi yapılarak; üyelere gelecekte yapılacak emeklilik ve biriktirme yardımı, ölüm yardımının bugünkü değeri ve genel yönetim giderlerinin bugünkü değeri, gelecekte üyelere toplanacak aidatların bugünkü değeri ve mevcut fon ile karşılanıp karşılanmadığı incelenecektir.

Orman Genel Müdürlüğü Mensupları Yardımlaşma Vakfı üyelerinin herhangi bir sosyal güvenlik kurumundan emekli olmaları halinde ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımı, ölmeleri halinde yakınlarına yapılacak ölüm yardımı ve genel yönetim giderleri Vakfın gider kalemini; üyelerin ödediği aidatlar ise Vakfın gelir kalemini oluşturmaktadır.

Üyelerin ödeyecekleri aidatlar ile herhangi bir sosyal güvenlik kurumundan emekli olmaları durumunda üyelere ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımı ve üyelerin vefatı durumunda yakınlarına ödenecek ölüm yardımının bugünkü değerleri aidat artış oranının %0, iyileştirme oranının %1,5 ve aktüeryal faiz oranının %2,5 olduğu varsayımları altında üyelerin cinsiyetine göre ayrı ayrı hesaplanmıştır.

a. Varlıkların Bugünkü Değeri

31.12.2020 tarihindeki Vakıf öz kaynaklar toplamı (16.460.585 TL), Döner Sermaye İşletmesinin öz kaynaklar toplamı (861.432 TL) ve gayrimenkulün bilanço değeri düşüldükten sonraki rayiç bedeli (14.858.028 TL) toplamından oluşan Vakfın fonu büyüklüğü 32.180.045 TL'dir. Bu tutarın 54.560 TL'si ölüm yardımının ödendiği fon olup, bilançoda özel fonlar başlığı altında yer almaktadır.

Kadın üyelerin emeklilik ve biriktirme yardımı fonuna ödeyecekleri aidatların bugünkü değeri 3.010.998 TL, erkek üyelerin emeklilik ve biriktirme fonuna ödeyecekleri aidatların bugünkü değeri 13.376.185 TL'dir.

Kadın üyelerin ölüm fonuna ödeyecekleri aidatların bugünkü değeri 51.440 TL, erkek üyelerin ölüm fonuna ödeyecekleri aidatların bugünkü değeri 224.205 TL'dir.

b. Yükümlülüklerin Bugünkü Değeri

Kadın üyelere geçmişte ödedikleri aidatlar karşılığı ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımının bugünkü değeri 2.879.366 TL iken gelecekte ödeyecekleri aidatlar karşılığı ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımının bugünkü değeri 2.465.276 TL, Erkek üyelere geçmişte ödedikleri aidatlar karşılığı ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımının bugünkü değeri 24.842.989 TL iken gelecekte ödeyecekleri aidatlar karşılığı ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımının bugünkü değeri 10.649.229 TL'dir.

Kadın üyelerin ölümü halinde yakınlarına ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımının bugünkü değeri 223.962 TL, Erkek üyelerin ölümü halinde yakınlarına ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımının bugünkü değeri 2.147.139 TL'dir.

Üyenin ölümü halinde yakınlarına 7.000 TL ölüm yardımı ödenmektedir. Kadın üyelerin ölümü halinde yakınlarına yapılacak ölüm yardımının bugünkü değeri 39.169 TL, Erkek üyelerin ölümü halinde yakınlarına yapılacak ölüm yardımının bugünkü değeri 343.585 TL'dir.

c. Genel Yönetim Giderlerinin Bugünkü Değeri

Vakıf mali tabloları incelendiğinde, 2020 yılı vergi kesintisinden sonraki genel yönetim giderlerinin 276.183 TL olduğu görülmektedir. Vakıf yönetimi ile yapılan görüşme sonucunda hesaplamalarda vergi kesintisinden sonraki genel yönetim giderlerinin 200.000 TL olarak alınması uygun bulunmuştur. Genel yönetim giderlerinin reel artışının %0 olacağı varsayımı altında kesin annüite hesabıyla genel yönetim giderlerinin bugünkü değeri 4.290.710 TL olarak hesaplanmıştır.

d. Teknik Bilanço

Teknik Bilanço, Vakfın öz kaynakları ile gelecekteki alacak, teminat ve yükümlülüklerinin cari yıldaki aktüeryal durumunu, belirlenen bir teknik faiz oranı için gösteren bilançodur.

Aktüeryal faiz oranının %2,5, aidat artış oranının %0 ve iyileştirme oranının %1,5 olduğu varsayımı altında Vakıf Emeklilik ve Biriktirme Yardımı ve Ölüm Yardımı Fonlarının yukarıda ayrıntılı olarak verilen aktüeryal değerlendirme sonuçları aşağıda verilen teknik bilançoda özetlenmiştir.

Teknik bilançodan, Vakıf varlığının ölüm yardımının ödendiği 54.560 TL olan ölüm yardımı fonunu aşan kısmı olan 32.125.484 TL'nin (32.180.045 TL – 54.560 TL) üyelere geçmişte ödedikleri aidatlar karşılığı ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımının bugünkü değeri toplamı olan 27.722.355 TL'den fazla olduğu; Vakfın mevcut fon varlığı ile bu fona üyelerin gelecekte ödeyecekleri aidatların 31.12.2020 tarihindeki değerinin; üyelere ödenecek emeklilik ve biriktirme yardımı ile üyelerin ölümü halinde hak sahiplerine yapılacak ölüm yardımlarının bugünkü değerini karşılayabildiği ve **961.447 TL** teknik fazlalığın olduğu; dolayısıyla Vakfın yükümlülüklerini karşılayabileceği görülmektedir.

31.12.2020 tarihi itibarı ile ölüm yardımı fonu olan 54.560 TL ile gelecekte kadın ve erkek üyelerin ödeyecekleri ölüm yardımı aidatının bugünkü değeri olan 275.645 TL'nin toplamı 330.205 TL; üyelerin ölümü halinde yakınlarına ödenecek ölüm yardımının bugünkü değeri toplamı olan 382.755 TL'dir. 2020 yılında üye aidatlarından ölüm fonuna ayrılan tutarın 3 TL'ye çıkartılması ile ölüm fonu gelir ve gideri arasındaki farkta önemli bir iyileşme olmuştur.

**ORMAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ MENSUPLARI
YARDIMLAŞMA VAKFI**

**31.12.2020 Tarihi İtibari ile Vakıf Emeklilik ve Biriktirme Yardımı ve Ölüm Yardımı
Fonu'nun Teknik Bilançosu**
(Aktüeryal Faiz oranı %2,5, Aidat Artış oranı %0 ve İyileştirme oranı %1,5)

AKTİF		PASİF	
Vakıf Fonu	32.180.045	Kadın Üyelere Geçmişte Ödedikleri Aidatlar Karşılığı Ödenecek Emeklilik ve Biriktirme Yardımının Bugünkü Değeri	2.879.366
Kadın Üyelerin Emeklilik Yardım Fonuna Gelecekte Ödeyecekleri Aidatlarının Bugünkü Değeri	3.010.998	Erkek Üyelere Geçmişte Ödedikleri Aidatlar Karşılığı Ödenecek Emeklilik ve Biriktirme Yardımının Bugünkü Değeri	24.842.989
Erkek Üyelerin Emeklilik Yardım Fonuna Gelecekte Ödeyecekleri Aidatlarının Bugünkü Değeri	13.376.185	Kadın Üyelere Gelecekte Ödeyecekleri Aidatlar Karşılığı Ödenecek Emeklilik ve Biriktirme Yardımının Bugünkü Değeri	2.465.276
Kadın Üyelerin Ölüm Fonuna Gelecekte Ödeyecekleri Aidatlarının Bugünkü Değeri	51.440	Erkek Üyelerin Gelecekte Ödeyecekleri Aidatlar Karşılığı Ödenecek Emeklilik ve Biriktirme Yardımının Bugünkü Değeri	10.649.229
Erkek Üyelerin Ölüm Fonuna Gelecekte Ödeyecekleri Aidatlarının Bugünkü Değeri	224.205	Kadın Üyelerin Ölümü Halinde Yakınlarına Ödenecek Emeklilik ve Biriktirme Yardımının Bugünkü Değeri	223.962
		Erkek Üyelerin Ölümü Halinde Yakınlarına Ödenecek Emeklilik ve Biriktirme Yardımının Bugünkü Değeri	2.147.139
		Kadın Üyelerin Ölümü Halinde Yakınlarına Ödenecek Ölüm Yardımının Bugünkü Değeri	39.169
		Erkek Üyelerin Ölümü Halinde Yakınlarına Ödenecek Ölüm Yardımının Bugünkü Değeri	343.585
		Yönetim Giderleri Bugünkü Değeri	4.290.710
Toplam	48.842.872	Toplam	47.881.425
		Teknik Fazla	961.447
Genel Toplam	48.842.872	Genel Toplam	48.842.872

7. DUYARLIK ANALİZİ

Geleceğin kesin olarak bilinmesi mümkün değildir. Dolayısıyla aktüeryal hesaplamalara ilişkin varsayımlar ile gerçekleşen değerler arasında sapmalar olabilir. Bu nedenle geleceğe ilişkin varsayımlarda farklı senaryoların ele alınması önem kazanmaktadır. Bu bölümde hem aktüeryal değerlendirme hesaplamalarına yönelik hem de tahmini emeklilik biriktirme değerlerine yönelik duyarlılık analizleri yapılmıştır.

7.1. Aktüeryal değerlendirme için duyarlılık analizi

TÜİK 2014 Kadın/Erkek Hayat Tablosu kullanıldığında **aktüeryal faiz oranının** reel olarak **%1,5, %2,5 ve %3,5**, **aidat artış oranının** reel olarak **%0 ve %1** ve **iyileştirme oranının ise aktüeryal faizin %60, %70 ve %80** olduğu varsayımları altında yapılan aktüeryal değerlendirmelere göre elde edilen “**Duyarlılık Analizi Senaryoları**” Tablo 7.1’de verilmiştir.

Tablo 7.1’de 18 farklı senaryo için mevcut fon ve aidat gelirlerinden oluşan varlıkların bugünkü değeri; emeklilik ve biriktirme yardımı, ölüm yardımı ve genel yönetim giderlerinden oluşan yükümlülüklerin bugünkü değeri; aktüeryal fark ve varlıkların yükümlülükleri karşılama oranı yer almaktadır. Aktüeryal fark değerleri, 32.180.045 TL mevcut fon miktarına gelecekte ödenecek aidatların bugünkü değerinin eklenmesi ile bulunan toplamdan, yükümlülükler çıkartılarak elde edilmiştir. Aktüeryal farkın pozitif olması (karşılama oranının 1’den büyük olması) Vakfın yükümlülüklerini karşılayabileceği, farkın negatif olması (karşılama oranının 1’den küçük olması) ise yükümlülüklerini karşılayamayacağı anlamına gelmektedir. Aktüeryal farkın negatif olması varlıkların düşük ve/veya yükümlülüklerin yüksek olduğunu göstermektedir.

Tablo 7.1 incelendiğinde mevcut senaryolar içerisinde **en iyi durumun** aktüeryal faiz oranının %3,5, iyileştirme oranının aktüeryal faiz oranının %60’ı ve aidat artış oranının %1 olduğu **Senaryo 14**, **en kötü durumun** ise aktüeryal faiz oranının %1,5, iyileştirme oranının aktüeryal faiz oranının %80’i ve aidat artış oranının %0 olduğu **Senaryo 5** olduğu görülmektedir.

Aktüeryal faiz oranında %1’lik artış varlıkların yükümlülükleri karşılama oranında ortalama %2’lik bir artışa; **iyileştirme oranında** %1’lik artış karşılama oranında ortalama %0,13’lük azalışa ve **aidat artış oranında** %1’lik artış karşılama oranında ortalama %0,2’lik bir artışa neden olmaktadır.

Tablo 7.1. Duyarlılık Analizi Senaryoları (TÜİK 2014 Kadın/Erkek Hayat Tablosu ile)

AKTÜERYAL FAİZ ORANI (%)	İYİLEŞTİRME ORANI (%)	AİDAT ARTIŞ ORANI (%)	SENARYO	BUGÜNKÜ DEĞERLER			
				VARLIKLAR	YÜKÜMLÜLÜKLER	AKTÜERYAL FARK	KARŞILAMA ORANI
1,5	0,6	0	SENARYO 1	50.378.428	50.749.156	-370.728	99,27%
		1	SENARYO 2	52.202.880	52.496.242	-293.362	99,44%
	0,7	0	SENARYO 3	50.378.428	51.176.043	-797.615	98,44%
		1	SENARYO 4	52.202.880	52.945.947	-743.067	98,60%
	0,8	0	SENARYO 5	50.378.428	51.612.510	-1.007.383	97,61%
		1	SENARYO 6	52.202.880	53.405.698	-1.202.818	97,75%
2,5	0,6	0	SENARYO 7	48.842.872	47.881.425	961.447	102,01%
		1	SENARYO 8	50.403.185	49.323.069	1.080.116	102,19%
	0,7	0	SENARYO 9	48.842.872	48.521.317	321.556	100,66%
		1	SENARYO 10	50.403.185	49.994.346	408.839	100,82%
	0,8	0	SENARYO 11	48.842.872	49.184.787	-341.915	99,30%
		1	SENARYO 12	50.403.185	50.690.275	-287.090	99,43%
3,5	0,6	0	SENARYO 13	47.532.270	45.487.076	2.045.194	104,50%
		1	SENARYO 14	48.877.970	46.686.712	2.191.258	104,69%
	0,7	0	SENARYO 15	47.532.270	46.297.691	1.234.579	102,67%
		1	SENARYO 16	48.877.970	47.533.848	1.344.123	102,83%
	0,8	0	SENARYO 17	47.532.270	47.149.449	382.821	100,81%
		1	SENARYO 18	48.877.970	48.423.877	454.093	100,94%

Vakfın aktüeryal dengesinin, aktüeryal değerlendirme yapılırken kullanılan ölümlülük varsayımına olan duyarlılığının test edilebilmesi için TRHA 2010 Kadın/Erkek Hayat tablosu kullanılmıştır, elde edilen “Duyarlılık Analizi Senaryoları” Tablo 7.2’de verilmiştir.

Tablo 7.1 ile 7.2’de yer alan sonuçlar karşılaştırıldığında, ölümlülük varsayımındaki değişikliğin (TÜİK 2013 Kadın/Erkek Hayat Tablosu yerine TRHA 2010 Kadın/Erkek Hayat Tablosu’nun kullanılmasının) yükümlülük karşılama oranında ortalama %1,2’lik bir artışa neden olduğu görülmektedir.

Tablo 7.2. Duyarlılık Analizi Senaryoları (TRHA 2010 Kadın/Erkek Hayat Tablosu ile)

AKTÜERYAL FAİZ ORANI (%)	İYİLEŞTİRME ORANI (%)	AİDAT ARTIŞ ORANI (%)	SENARYO	BUGÜNKÜ DEĞERLER			
				VARLIKLAR	YÜKÜMLÜLÜKLER	AKTÜERYAL FARK	KARŞILAMA ORANI
1,5	0,6	0	SENARYO 1	50.378.428	50.160.478	217.950	100,43%
		1	SENARYO 2	52.202.880	51.869.683	333.197	100,64%
	0,7	0	SENARYO 3	50.378.428	50.580.723	-202.294	99,60%
		1	SENARYO 4	52.202.880	52.312.405	-109.525	99,79%
	0,8	0	SENARYO 5	50.378.428	51.010.405	-1.007.383	98,76%
		1	SENARYO 6	52.202.880	52.765.023	-562.143	98,93%
2,5	0,6	0	SENARYO 7	48.842.872	47.341.518	1.501.354	103,17%
		1	SENARYO 8	50.403.185	48.751.353	1.651.832	103,39%
	0,7	0	SENARYO 9	48.842.872	47.971.425	871.447	101,82%
		1	SENARYO 10	50.403.185	49.412.169	991.016	102,01%
	0,8	0	SENARYO 11	48.842.872	48.624.559	218.313	100,45%
		1	SENARYO 12	50.403.185	50.097.270	305.915	100,61%
3,5	0,6	0	SENARYO 13	47.532.270	44.988.897	2.543.373	105,65%
		1	SENARYO 14	48.877.970	46.161.610	2.716.361	105,88%
	0,7	0	SENARYO 15	47.532.270	45.786.844	1.745.426	103,81%
		1	SENARYO 16	48.877.970	46.995.513	1.882.458	104,01%
	0,8	0	SENARYO 17	47.532.270	46.625.313	906.957	101,95%
		1	SENARYO 18	48.877.970	47.871.667	1.006.303	102,10%

Ekonomik ve demografik varsayımların karşılama oranı üzerine olan etkileri dikkate alındığında, karşılama oranını en çok etkileyen parametrenin aktüeryal faiz oranı olduğu söylenebilir.

7.2. Tahmini emeklilik biriktirme hesabı için duyarlılık analizi

Bölüm 5'te tahmini emeklilik ve biriktirme yardımı hesabında emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranının %2 olacağı ve aidatların reel olarak artmayacağı varsayılmıştı. Tablo 7.3'te emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı ve aidat artış oranı varsayımlarındaki değişikliklere göre 9 farklı senaryoya ilişkin tahmini EBY değerleri verilmektedir. Senaryolarda, aidat artış oranının reel olarak **%0, %1 ve %2** olduğu, yıllık ortalama reel iyileştirme oranının **%1, %2 ve %3** olduğu durumlar ele alınmıştır. Verilen tahmini EBY değerleri, toplam üyelik süresi 30-40 yıl arasında yani ortalama toplam üyelik süresi yaklaşık 31 yıl olan üyelere ilişkindir.

Tablo 7.3. Tahmini EBY değerleri için senaryolar

EBY İYİLEŞTİRME ORANI (%)	AİDAT ARTIŞ ORANI (%)	SENARYO	Tahmini EBY (erkek)	Tahmini EBY (kadın)
1	0	SENARYO 1	39.060	49.011
	1	SENARYO 2	40.254	51.646
	2	SENARYO 3	41.458	54.387
2	0	SENARYO 4	40.644	52.028
	1	SENARYO 5	41.843	54.716
	2	SENARYO 6	43.504	58.439
3	0	SENARYO 7	42.541	55.687
	1	SENARYO 8	43.854	58.658
	2	SENARYO 9	45.398	62.194

Aidat artış oranı sabit kaldığında, **iyileştirme oranındaki %1'lik bir artış**, tahmini EBY değerinde kadın ve erkeklerde sırasıyla ortalama %7 ve %4'lük bir artışa neden olurken; iyileştirme oranı sabit kalmak üzere **aidat artış oranında %1'lik bir artış**, EBY değerinde kadın ve erkeklerde sırasıyla ortalama %6 ve %3'lük bir artışa neden olmaktadır. Bu sonuçlara göre tahmini EBY değerinin; iyileştirme oranındaki değişime daha duyarlı olduğu; anlamlı bir EBY değerine ulaşılabilmesi için aidatlarda yapılacak reel artışın da önemli olduğu söylenebilir.

8. SONUÇ VE ÖNERİLER

Orman Genel Müdürlüğü Mensupları Yardımlaşma Vakfı'nın aktüeryal değerlendirme ve projeksiyonuna ilişkin değerlendirmeler aşağıda özetlenmiştir:

- Vakfın varlığı üyelere geçmişte ödedikleri aidatlar karşılığı ödenecek Emeklilik ve Biriktirme Yardımını karşılayacak büyüklüktedir.
- Aktüeryal faiz oranının % 2,5, aidat artış oranının % 0 ve iyileştirme oranının aktüeryal faiz oranının %60'ı olduğu, Vakfa yeni üye girişinin olmadığı, üyelerin planı sadece emekli olarak ya da ölümle terk ettikleri varsayımı altında oluşturulan Vakıf Fonuna ait teknik bilançoda **961.447 TL** teknik fazlalığın olduğu ve Vakfın yükümlülüklerini karşılayabildiği görülmektedir.
- 2020 yılında üye aidatlarından ölüm fonuna ayrılan tutarın 3 TL'ye çıkarılmıştır. 31.12.2020 tarihi itibarı ile 54.560 TL olan ölüm yardımı fonu ile gelecekte kadın ve erkek üyelerin ödeyecekleri ölüm yardımı aidatının bugünkü değeri olan 275.645 TL'nin toplamından oluşan 330.205 TL ve üyelerin ölümü halinde yakınlarına ödenecek ölüm yardımının bugünkü değeri toplamı olan 382.755 TL'dir. 2020 yılında üye aidatlarından ölüm fonuna ayrılan tutarın 3 TL'ye çıkartılması ile ölüm fonu gelir ve gideri arasındaki farkta önemli bir iyileşme olmuştur.
- Çalışmada farklı duyarlılık analizi senaryoları altında Vakfın durumu incelenmiştir. Aktüeryal faiz oranında %1'lik artışın varlıkların yükümlülükleri karşılama oranında ortalama %2'lik bir artışa; iyileştirme oranında %1'lik artışın karşılama oranında ortalama %0,13'lük azalışa ve aidat artış oranında %1'lik artışın karşılama oranında ortalama %0,2'lik bir artışa ve TÜİK 2013 Kadın/Erkek Hayat Tablosu yerine TRHA 2010 Kadın/Erkek Hayat Tablosu'nun kullanılmasının yükümlülük karşılama oranında ortalama %1,2'lik bir artışa neden olduğu görülmüştür.
- İncelenen dönemde emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı ortalaması yaklaşık %1'dir. 2019 yılında enflasyon oranının incelenen dönemdeki diğer yılların enflasyon oranının iki katından fazla olması reel iyileştirme oranda önemli bir düşüşe neden olmuştur. 2010-2018 döneminde emeklilik ve biriktirme yardımı reel iyileştirme oranı ortalaması %2,03'tür.

- Emeklilik ve biriktirme yardımı iyileştirme oranının yıllık %2 olması ve aidatların reel olarak artmayacağı varsayımlarına göre üyelerin tahmini emeklilik birikim değerleri hesaplanmıştır. Ortalama 31 yıl üyelik süresi olan ve ortalama 188 TL aylık ödeyecek olan bir kadın üyenin emeklilik tarihindeki tahmini EBY değerinin 52.028 TL ve ortalama 31 yıl üyelik süresi olan ve ortalama 145 TL aylık ödeyecek bir erkek üyenin ise emeklilik tarihindeki tahmini EBY değerinin 40.644 TL olduğu görülmüştür. Aidatın yüksek olmasının yanısıra düzenli ödenmesinin de önemli olduğu unutulmamalıdır.
- Tahmini emeklilik biriktirme hesabı duyarlılık analizi sonuçlarına göre tahmini EBY değerinin; iyileştirme oranındaki değişime aidat artış oranındaki değişimden daha duyarlı olduğu; ancak anlamlı bir EBY değerine ulaşılabilmesi için aidatlarda yapılacak reel artışın da önemli olduğu söylenebilir.
- Vakfın risksiz yatırım araçlarını tercih ettiği, dönen varlıkların yaklaşık %99'unu banka hesaplarındaki vadeli ve vadesiz mevduatların oluşturduğu, vade süresinin 1 ay ile 3 ay arasında değiştiği için Vakfın yükümlülüklerini yerine getirmek konusunda likidite sorunu yaşamayacağı anlaşılmaktadır.
- 2019 yılında enflasyon oranının incelenen dönemdeki diğer yılların enflasyon oranının genel olarak iki katından fazla olması 2019 yılında Vakıf Fon Varlığı reel getirisinde önemli bir azalışa neden olmuştur. 2010-2020 döneminde Vakıf Fon Varlığı reel getirisi ortalama %0,31 iken 2019 yılı hariç incelenen dönemde Vakıf Fon Varlığının reel getirisinin ortalama %2,1'dir.

Durumu bilgilerinize saygılarımla arz ederim.

Dr. Öğr. Üyesi Yasemin SAYKAN
(Aktüer Sicil No: 105)
Hacettepe Üniversitesi
Aktüerya Bilimleri Bölümü
Beytepe/ANKARA

