

TÜRKİYE İŞ KURUMU MENSUPLARI
YARDIMLAŞMA EĞİTİM VE
EMEKLİLİK VAKFI

AKTÜERYA RAPORU

2018 YILI



Rapor Tarihi
30.05.2019

İçindekiler

İçindekiler	2
1.RAPOR ÖZETİ	4
1.1.Çalışmanın Amacı	4
1.2.Çalışmanın Kapsamı	4
1.3.Kullanılan Yöntem	6
1.4.Tespitler.....	8
1.5.Öneriler.....	8
2.EMEKLİLİK TAAHHÜT PLANININ GENEL ÇERÇEVESİ VE SAĞLANAN FAYDALAR	9
2.1.Taahhüt Tipi	9
2.2. Hizmet/Taahhüt ve Faydalar.....	9
3-VERİ KALİTESİ	14
4. ÜYE BİLGİLERİ	15
4.1.Uye Bilgileri	15
4.1.1.Aktif Üyelerin Yaşı ve Cinsiyet Dağılımı	16
4.1.2.Vakıftan Ayrılan Üye Bilgileri.....	17
4.1.3.Pasif Üye	18
4.1.4. Hak Sahipleri	18
5.VARLIKLAR VE VARLIK YÖNETİMİ	19
5.1.Varlıklar	20
5.2. Hizmet Sunucusunun Mali Büyüklüğü.....	21
5.2.1.Genel Finansal Veriler	21
5.2.2.Varlıkların Getirileri ve Güncel Değerleri	23
6.VARSAYIMLAR.....	28
6.1.Ekonominik Varsayımlar.....	28
6.2.Mortalite Tablosu	29
6.3.Diğer Varsayımlar.....	29
6.3.1.Aktif Üye	29
6.3.2.Katkı Payı	31
6.3.3.Fayda ve Taahhütler.....	31
7.AKTÜERYAL HESAPLAMALAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33
7.1. Aktüeryal Metod.....	34
7.2. Aktif Üyelerin Ödeyeceği Katkı Paylarının (Primlerin) Peşin Değeri	34
7.3.Emeklilik Yardımı Peşin Değeri.....	35
7.4.Ölüm Yardımı Peşin Değeri	35
7.5.Genel Yönetim Giderleri	35
7.6.Aktüeryal Denge Hesabı.....	36
8-DUYARLILIK ve NAKİT AKIŞ ANALİZİ	37



8.1.Nakit Akış Tablosunda Kullanılan Diğer Aktüeryal Varsayımlar	37
8.1.1. Diğer Faaliyetlerden Gelirler	37
8.1.2.Giriş Aidatı	39
8.1.3.Diğer Faaliyetten Giderler	40
8.2.Duyarlılık Analizi	43
9-SONUÇ VE ÖNERİLER	46



1.RAPOR ÖZETİ

Bu rapor, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 19.07.2008 tarih ve 26941 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Dernek, Vakıf, Sandık ve Diğer Kuruluşlardan Bireysel Emeklilik Sistemine ve Yıllık Gelir Sigortasına Aktarım Hakkında Yönetmelik" ile 01.03.2009 tarih ve 27156 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Emekliliğe Yönetmelik Taahhütte Bulunan Kuruluşların Aktüeryal Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve 13.04.2017 tarihinde yayımlanan Emekliliğe Yönetmelik Taahhütte Bulunan Kuruluşların Aktüeryal Denetimine İlişkin 2017/2 sayılı Genelge doğrultusunda düzenlenmiştir.

1.1.Çalışmanın Amacı

Çalışmanın amacı,

- Vakıfin mali bünyesini analiz etmek,
- Mevcut varlıklar ile alınan katkı paylarının/primlerin, sağlanan fayda ve taahhütlerle uyumlu olup olmadığını tespit etmek,
- İleriye dair öngörülerde bulunarak Vakıfin gelecekteki durumunu analiz etmektir.

1.2.Çalışmanın Kapsamı

Çalışmada Türkiye İş Kurumu Mensupları Yardımlaşma Eğitim ve Emeklilik Vakfı senedi esas alınmıştır.

Vakıfin amacı;

a-Kurumun istihdam hizmetleriyle ilgili olarak, iş piyasası ve iş gücü açısından, eğitim, mesleki eğitim, kurs, rehabilitasyon, araştırma, inceleme, koordinasyon, istatistik vb. her türlü çalışmayı yapmak ya da yaptırmak, iş ve meslek danışmanlığı, mesleki rehberlik, işçi sağlığı ve iş güvenliği, mesleki standartlar ve sertifikasyonu ile kendi işini kurma ve müteşebbisçiliği destekleme konularında gerekli çalışmalarında bulunmak. Bu konuda üyelerin bilgi ve becerisini artırıcı girişimlerde bulunmak.



b-Üyeleri arasında sosyal yardımlaşma sağlamak amacıyla faaliyetlerde bulunmak. Bu faaliyetlerden bazıları; İmkanları nispetinde yetkili makamlardan izin almak kaydıyla menkul ve gayrimenkul almak, inşaat yaptırmak, satmak, üyeleri için misafirhane, dinlenme tesisi açmak, üyelerine, Vakıfın imkanları ölçüsünde borç para vermek, Üyelerin okuyan çocuklarına burs vermek, yurt açmak ya da çalıştmak, mesleki bilgi ve genel kültürünü artırıcı her türlü girişimlerde bulunmak ve spor yapmalarına imkan sağlamak, kreş açmak, okul açmak, Vakıfın gelirini artırmak için Kurumun 3. şahıslara ihale ettiği, yaptırdığı her türlü iş ve hizmetleri yapmak ya da yaptırmak, Kamu kurum ve kuruluşlarında veya özel kuruluşlarca açılacak ihalelere katılmak, ayrıca üyelerin çeşitli ihtiyaçlarını karşılamak için ticari, iktisadi, sosyal işletmeler ve tesisler kurmak, mağazalar açmak, bu amaçla şirketler kurmak veya mevcutlara ortak olmak, Devlet, şirket tahvilleri veya hisse senetleri almak, sigorta acenteliği vs. acentelikler ile ithalat, ihracat ve ticari mümessilik, bayilik, komisyon işleri yapmak, tabii afetlere maruz kalan veya kaza geçiren üye ve ailesi fertlerine maddi ve manevi yardımda bulunmak, Vakıf mevcutlarının nemalandırılması maksadı ile gerekli işleri yapmak, üyelerden emekli olanlara, çalışırken malul olanlara veya çalışırken ölenlerin kanuni mirasçılara, yönetmelikle tespit edilecek hükümler gereğince yardımda bulunmak, Vakıfın her türlü faaliyetlerinin idamesi için gerektiğinde istikrazda bulunmak, sahibi olduğu gayrimenkuller üzerinde ipotek ve her türlü aynı haklar tesis ettirmek, kiraya vermek, menkul ve gayrimenkuller üzerinde Vakıf adına ipotek ve her türlü aynı haklar tesis etmek, yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerden şartlı veya şartsız olarak gayesi doğrultusunda her türlü menkul ve gayri menkul (hibe) bağış kabul etmek.

Yukarıdaki taahhütleri gerçekleştirmeye yönelik olarak Vakıf Senedinde yer alan Kaynak ve Gelir kalemleri aşağıda yer almaktadır.

- a**-Üyelerden alınan giriş ve aylık aidatlar,
- b**-Vakıfın mal varlığının nemalandırılmasından elde edilecek gelirler,
- c**-Vakfa yapılacak her türlü bağış, vasiyet ve yardımlar,
- d**-Vakıfın amaçlarına uygun faaliyetlerden elde olunacak gelirler,
- e**-Vakıf işletmeleri, şirketleri, iştirakleriyle ve Vakıfça açılacak satış mağazaları ve tesislerin gelirleri,
- f**-Vakıfça yüklenilecek mükellefiyetler karşılığı alınacak ikrazlar,
- g**-Varis olmayarak vefat eden üyelerin bağış hesabına nakledilecek olan mevduat ve her türlü alacağı,
- h**-Vakıftan ayrılan üyelerin beş yıl içinde talep etmedikleri alacakları,
- i**-Diğer gelirler.

Vakıf planının taahhüt tipi DB-Tanımlanmış Fayda Esaslı Plandır.



1.3.Kullanılan Yöntem

Vakıf tarafından iletilen ve 31.12.2018 tarihine kadar prim ödeyen 1.790 aktif üye üzerinden çalışma yapılmıştır. Söz konusu üyelerin gerçek yaş ve cinsiyet bilgileri esas alınmıştır.

Ayrıca yıllar itibariyle yeni katılan üyeleri ile ayrılan üyeleri de dikkate alınmıştır. Ayrılan üyelerin ayrılış nedenleri de incelenerek hesaplamalara dahil edilmiştir.

Mali durum ile ilgili analiz ve hesaplamalarda vakıfın son 5 yıldaki onaylı mali tabloları kullanılmıştır.

Söz konusu plan doğrultusunda geçmiş yıllarda gerçekleşen mali sonuçlar ile üye bilgileri incelenmek aktüeryal metodlar kullanılmak suretiyle ileriye dönük öngörülerde bulunulmuştur.

Bununla birlikte Prospektif Yöntem kullanılarak Vakıfın Aktüeryal Denge Hesabı yapılmış ve Teknik Açık/Fazlalık durumu hesaplanmıştır.

Ayrıca 2019-2038 yılları için Nakit Akış Analizi ile farklı varsayımlar doğrultusunda Duyarlılık Analizleri de yapılmıştır.



Temel Senaryoda kullanılan varsayımlar ve sonuçlara ait özet tablo aşağıda yer almaktadır.

VAR SAYIMLAR

1-Hesaplamalarda her yıl % 2 oranında yeni üye girişi olacağı varsayılmıştır.

2-Mortalite Tablosu: TÜİK 2013-Teknik Faiz : % 2,5

3-Teknik Faiz Oranı (%): -3,98

Enflasyon Oranı (%): 20,30

Yatırım Getirisi (%): 15,51

VARLIK VE YÖNETİM GİDERLERİ

4-Toplam Varlık: 6.934.662,10 TL

5-Vakfın Maddi Duran Varlığı

Sabit Kıymet Adı	Satin Alma Tarihi	Satin Alma Değeri	Defter Değeri	Yeniden Değerleme Tarihi	Yeniden Değerleme Tutarı
DÜKKAN	09.01.1995	4.751,10 ₺	844.764,46 ₺	31.12.2018	162.016,17 ₺

Hesaplamalarda ilgili taşınmazın yeniden değerlendirme tutarı kullanılmıştır.

6-Son Yılı Ait Yönetim Gideri: 10.633,26 TL

AKTÜERYA

7- Yeterlilik Karşılama Düzeyi: % 26,21

8- Aktüeryal Karşılama Düzeyi: % 79

9- Olgunluk Düzeyi: 0

10-Aktüeryal Fazla veya Açık: 7.543.003,35 TL

1.4.Tespitler

-% 2,5 teknik faizli TÜİK 2013 tablosu kullanılarak yapılan hesaplamalar doğrultusunda Vakfın Aktüeryal Dengesinin 31.12.2018 tarihi itibarıyle 7.543.003,35 TL fazlalık verdiği tespit edilmiştir.

-- Aktifler kaleminde 2018 yılında bir önceki yıla göre % 2 oranında artış gerçekleşmiştir.

-Vakfın 2018 yılı getiri oranı TÜFE oranın altında gerçekleşerek % 15,51 olmuştur.

- Vakfın 31.12.2018 tarihi itibarıyle toplam aktif üye sayısı bir önceki yıla göre % 6 azalarak 1.790 olarak gerçekleşmiştir.

-Vakıftan ayrılanların ayrılma sebepleri incelendiğinde üç ana başlık belirlenmiş olup bunlar; İşten/Vakıftan Ayrılma, Emeklilik ve Vefat durumlarıdır.

Bu üç başlık içerisinde 2017 yılında bir önceki yıla göre İşten/Vakıftan ayrılma oranı % 160, emeklilik sebebiyle ayrılma oranı ise % 60 oranında azalış göstermiştir. 2018 yılında ise bir önceki yıla göre İşten/Vakıftan ayrılma oranı % 38, emeklilik sebebiyle ayrılma oranı ise % 33 oranında gerçekleşmiştir. Son beş yılda vefat nedeniyle vakıftan ayrılma gerçekleşmemiştir.

Üye sayısındaki 2017 yılında meydana gelen azalışın esas nedeni, Kanun Hükmünde Kararname ile bazı üyelerin görevlerine son verilmesidir.

-Nakit akış tablosu genel olarak pozitif sonuç vermektedir.

1.5.Öneriler

Enflasyonun üzerinde getiri elde eden ve Teknik Bilanço'da aktüeryal fazlalığı bulunan Vakfın ikraz getirilerini daha da arttırması faydalı olacaktır.

Vakfın ikraz faiz oranı enflasyonun altındadır. Söz konusu uygulama Vakıf üyelerinin lehine olmasına rağmen ileriye dönük olarak Vakfın mali bünyesini olumsuz etkileyebileceği kanaatine varılmıştır. Bu nedenle ilgili faizin enflasyon oranı ile uyumlu hale getirilmesi faydalı olacaktır.

2.EMEKLİLİK TAAHHÜT PLANININ GENEL ÇERÇEVESİ VE SAĞLANAN FAYDALAR

2.1.Taahhüt Tipi

Hizmet sunucusu Türkiye İş Kurumu Mensupları Yardımlaşma Eğitim ve Emeklilik Vakfı'nın üye ve yakınlarına sunmuş olduğu taahhüt tipi DB-Belirlenmiş Fayda Esaslı Plan olup Hazine Müsteşarlığı'nda kayıtlı taahhüt tipi ile uyumludur.

2.2. Hizmet/Taahhüt ve Faydalar

Taahhüt Planının Amacı

Vakıf, maddi imkânları ölçüsünde yardım yapmak üzere, çıkarılacak yönetmelik çerçevesinde; emeklilik, malulen emeklilik, ölüm yardımı, afet yardımı, sağlık yardımı, evlenme, mesken, öğrenim kredisi ve diğer yardımları yapabilmektedir.

Taahhüt Planının İçeriği ile Sağlanan Faydalar ve Faydaların Hesaplanması Şekli

Emeklilik yardımı; Vakfa üyesi 5 tam yıl veya daha fazla olan ve Sosyal Güvenlik Kurumundan emekli olduğunu ibraz eden üye emeklilik yardımına hak kazanır. Emeklilik yardımı; son 36 aylık aidat ortalamasının kadem yılı ve 16 katsayının çarpımından elde edilecek miktarla, ilave edilerek ödenir.

Hesaplama formülü : ((36 aylık aidat toplamı / 36) x vakıf hizmet yılı x 16 katsayı) + birikmiş aidatlarının yarısı.

05.06.2010 tarihinde yapılan Genel Kurulda alınan kararla 01.07.2010 tarihinden itibaren Vakfa üye olan Kurum personelinin emekli ikramiyeti hesaplama formülü:

((36 aylık aidat toplamı / 36) x vakıf hizmet yılı x 12 katsayı) + birikmiş aidatlarının yarısı şeklinde değiştirilmiştir.

Malulen Emeklilik Yardımı, Üyelikte 5 tam yılı doldurmadan malulen emekli olan üyeye, emeklilik yardımındaki esaslara göre yardım yapılır.



Ölüm Yardımı;

- a-Üyenin ölümü halinde eşi ve çocuklarına, olmaması halinde kanuni mirasçılara 1.200-TL,
- b-Eş ve çocuğunun ölümü durumunda üyenin kendisine 750-TL,
- c-Anne ve babanın, üvey anne ve baba ile kanunen vesayet altına alınanların ölümü halinde 500-TL, ödeme yapılır.
- d- Ödemeler her takvim yılı başında Yönetim Kurulunca belirlenir.

Afet Yardımı; Deprem, yangın, kaza vs. afetlerde belgelendirmek kaydıyla, ikraz olarak yapılan borçlanma esas alınarak, aynı şartlarda ikinci ikraz ödemesi yapılır.

Sağlık Yardımı; Organ nakli vb. büyük ameliyatlarda, ikraz olarak yapılan borçlandırma esas alınarak, aynı şartlarda ikinci ikraz ödemesi yapılır.

Evlenme Yardımı; Üyeler ile çocukların evlenmesi halinde, belgelendirmek kaydıyla ikraz olarak yapılan borçlandırma esas alınarak, aynı şartlarda ikinci ikraz ödemesi yapılır.

Mesken Kredisi; Üyelerin tapu senedi ile müracaati halinde ikraz olarak yapılan borçlandırma esas alınarak, aynı şartlarda ikinci ikraz ödemesi yapılır.

Öğrenim Kredisi; Vakfın imkanları çerçevesinde Yönetim Kurulunca çıkartılacak talimatla tespit olunur.

Son beş yıllık verilerin incelenmesi sonucunda emeklilik yardımı ve bu kapsamda ayrınlara yapılan ödemeler ile ölüm yardımı haricinde taahhüt planında yer alan herhangi bir hizmet ve fayda için herhangi bir ödeme yapılmadığı görülmüştür.

Son 5 yılda yukarıda belirtilen fayda ve taahhütlerden Afet Yardımı, Sağlık Yardımı, Evlenme Yardımı, Mesken Kredisi, Öğrenim Kredisi kapsamında herhangi bir ödeme yapılmamıştır.



Hizmet sunucusu tarafından sağlanan faydalar ile katkıların taahhüt/hizmet bazında dağılımı aşağıdaki tablo ve grafikte yer almaktadır.

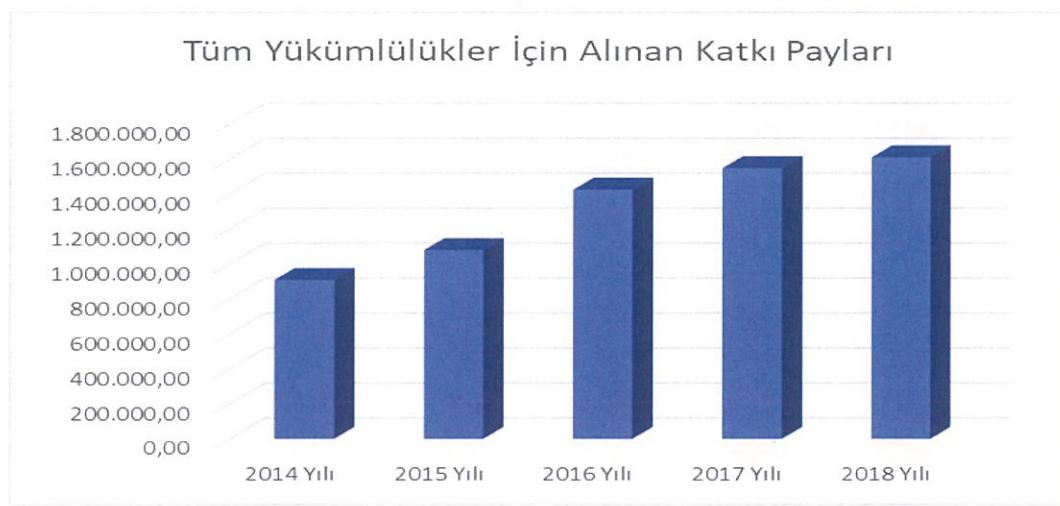
FAYDA VE TAAHHÜTLERİN YÜKÜMLÜLÜK BAZINDA DAĞILIMI (TL)					
Yükümlülüklerle İstinden Sağlanan Faydalar	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Emeklilik Yardımı	326.900,00	508.435,20	881.672,50	1.432.340,50	909.802,26
Malulen Emeklilik Yardımı	-	-	-	-	-
Ölüm Yardımı	19.250,00	18.900,00	25.050,00	9.250,00	15.800,00
Afet Yardımı	-	-	-	-	-
Sağlık Yardımı	-	-	-	-	-
Evlenme Yardımı	-	-	-	-	-
Mesken Kredisi	-	-	-	-	-
Öğrenim Kredisi	-	-	-	-	-
İşten Ayrılma	86.645,00	91.416,00	202.201,00	502.990,76	377.169,00
Toplam	432.795,00	618.751,20	1.108.923,50	1.944.581,26	1.302.771,26



Katkı Payı

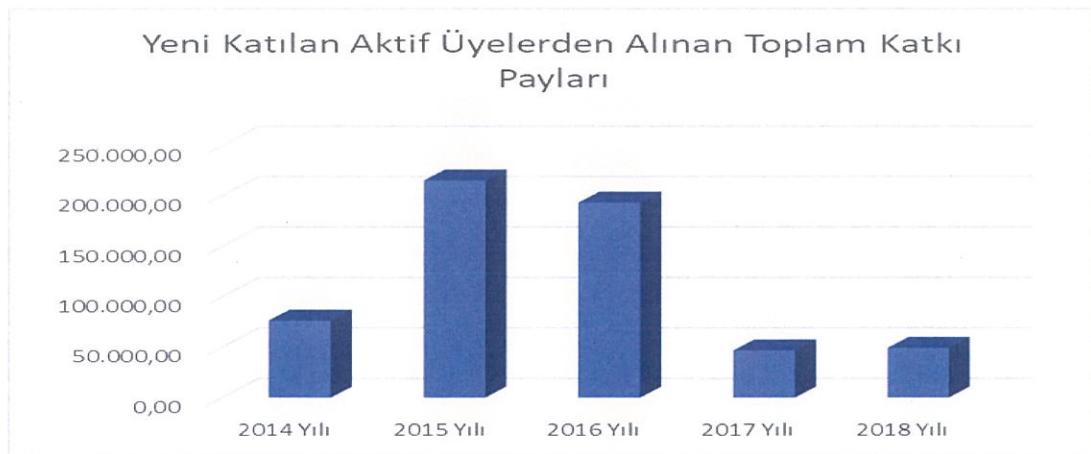
Vakıf tüm yükümlülüklerine istinaden tek bir katkı payı almakta olup yıllar itibarıyle toplam katkı payları aşağıdaki tablo ve grafikte yer almaktadır.

TOPLAM KATKI PAYLARI (TL)					
	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Tüm Yükümlülükler İçin Alınan Katkı Payları Toplamı	909.237,00	1.080.185,00	1.425.805,00	1.549.035,00	1.609.945,00



Yukarıdaki toplam katkı payları içinde yeni katılan aktif üyelerden alınan toplam katkı payları yıllar itibarıyle aşağıda yer almaktadır.

TOPLAM KATKI PAYLARI (TL)					
Yeni Katılan Aktif Üyelerden Alınan Toplam Katkı Payları	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
	76.337,00	215.280,00	193.270,00	46.800,00	49.275,00



Katkı payları Vakıflar Bankası Türkiye Büyük Millet Meclisi Şubesi tarafından her ayın 15'inde üyelerin maaş hesaplarından otomatik olarak tahsil edilmektedir. Başka kurumdaki (dışarıdan takip edilen) üyeleri; aidat, ikraz ve diğer ödemelerini doğrudan Vakıf merkezine elden veya Vakfın bankalardaki hesaplarına yatırabilmektedir.

Vakfın yerine getirdiği taahhüt ve faydalarla ilgili ödemeler anlaşmalı olan bankanın internet bankacılığı kanalı ile yapılmaktadır.

Hizmet sunucusu tarafından sağlanan faydalar ile katkıların taahhüt/hizmet bazında ayrı ayrı izlenmediği belirtilmiştir.



3-VERİ KALİTESİ

Vakfın bilgi işlem departmanı bulunmamaktadır.

Vakıf muhasebe kayıtlarında ETA V8 SQL kullanmaktadır. Üyelere ilişkin ödemelerin takibinde ve üye birikimlerinin takibinde Üye Takip Bilgi Sistemi kullanılmaktadır.

Vakıf fon yönetimi takibinde de ETA V8 SQL kullanmaktadır.

Vakfın Aktif Üye, Ayrılan Üye ve Yeni Katılan Üye bilgileri ayrı ayrı tutulmaktadır. Üyeye yapılan sosyal yardımlar, üye ve yakınları (hak sahipleri) bazında takip edilmemektedir. Üyelere yapılan ve yapılacak emeklilik ödemelerine ait kayıtlar üye ve yakınları (hak sahipleri) bazında tutulmamaktadır. Üyelerin eş ve çocuk kayıtları, yaş ve cinsiyet bazında düzenli olarak tutulmamaktadır. Hizmet sunucusu tarafından sağlanan faydalar ile katkıların taahhüt/hizmet bazında ayrı ayrı izlenebilmesine olanak sağlayan alt yapının mevcut olmadığı bilgisi verilmiştir.

Word, Excel vb. Vakfın kullandığı ofis programlarıdır. Elektronik ortamda saklanan veriler, otuz günde bir otomatik olarak yedeklenmektedir.

2018 yılında sistem alt yapısının güçlendirilmesi için herhangi bir çalışma yapılmamış olup tarafımıza 2019 yılında bilgi işlem alt yapısı için planlanan herhangi bir proje olmadığı bildirilmiştir.



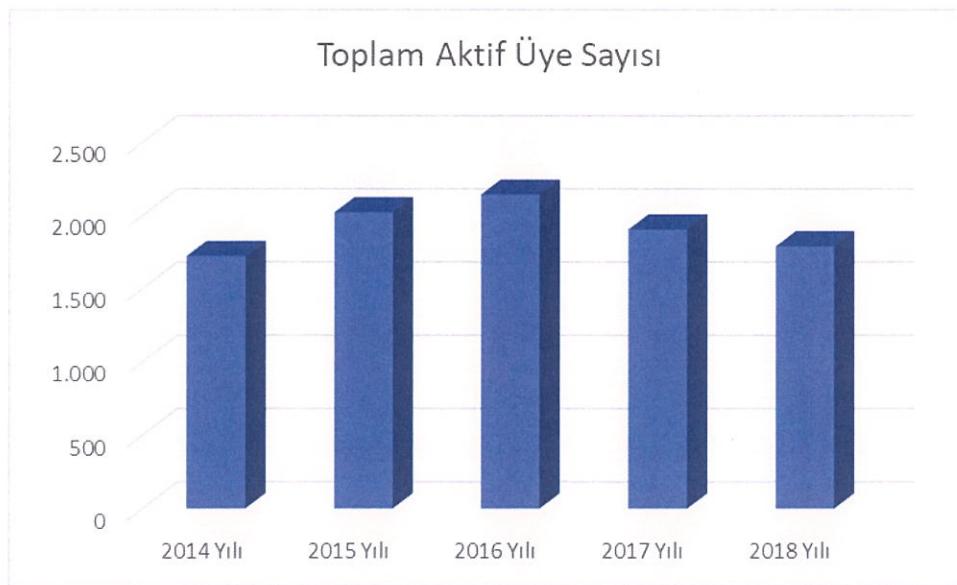
4. ÜYE BİLGİLERİ

4.1. Üye Bilgileri

Türkiye İş Kurumu Mensupları Yardımlaşma Eğitim ve Emeklilik Vakfı'nın son beş yıl itibarıyle mevcut, yeni katılan ve ayrılan üye sayıları dağılımları aşağıdaki tablolarda incelenmiştir.

Vakfın yıllar itibarıyle üye sayısı bilgileri ve değişim yüzdeleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Aktif Üye Sayısı Bilgileri	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Önceki Yıdan Devreden Aktif Üye Sayısı	1.574	1.723	2.022	2.143	1.905
Yeni Katılan Aktif Üye Sayısı	245	368	251	60	73
Değişim	-	50%	-32%	-76%	22%
Ayrılan Aktif Üye Sayısı	96	69	130	298	188
Değişim	-	-28%	88%	129%	-37%
Toplam Aktif Üye Sayısı	1.723	2.022	2.143	1.905	1.790
Değişim	-	17%	6%	-11%	-6%



Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere toplam aktif üye sayısı 2017 ve 2018 yıllarında azalış göstermiştir. Yeni katılan üye sayısında 2016 yılında ve 2017 yılında bir önceki yıla göre azalış gerçekleşmesine rağmen 2018 yılında % 22 oranında artış gerçekleşmiştir. Ayrılan üye sayısında 2017 yılında bir önceki yıla göre % 129 oranında artış, 2018 yılında ise % 37 oranında azalış gerçekleşmiştir.

Vakfın 31.12.2018 tarihi itibariyle toplam aktif üye sayısı bir önceki yıla göre % 6 azalarak 1.790 olarak gerçekleşmiştir.

4.1.1. Aktif Üyelerin Yaş ve Cinsiyet Dağılımı

Aktif üyelerin 31.12.2018 tarihi itibariyle cinsiyet ve yaş dağılımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Aktif Üyelerin Cinsiyete Göre Yaş Dağılımı	2018 Yılı		
	K	E	Toplam
18-20	0	0	0
21-30	64	40	104
31-40	599	405	1.004
41-50	172	204	376
51-60	77	192	269
60 üzeri	4	33	37
TOPLAM	916	874	1.790

Üyelerin yaş dağılımı incelendiğinde Vakfın 18-20 yaş aralığında aktif üyesi bulunmadığı görülmüştür. 31.12.2018 tarihi itibariyle Vakıf üyelerinin % 51'i kadın, % 49'u erkek üyelerden oluşmaktadır. 2018 yılında hem kadın hem erkek üye sayısının en yüksek olduğu yaş grubu 31-40'tır. Buna göre Vakıf üyelerinin genel yapı itibariyle orta yaşı olduğu anlaşılmıştır.



4.1.2. Vakıftan Ayrılan Üye Bilgileri

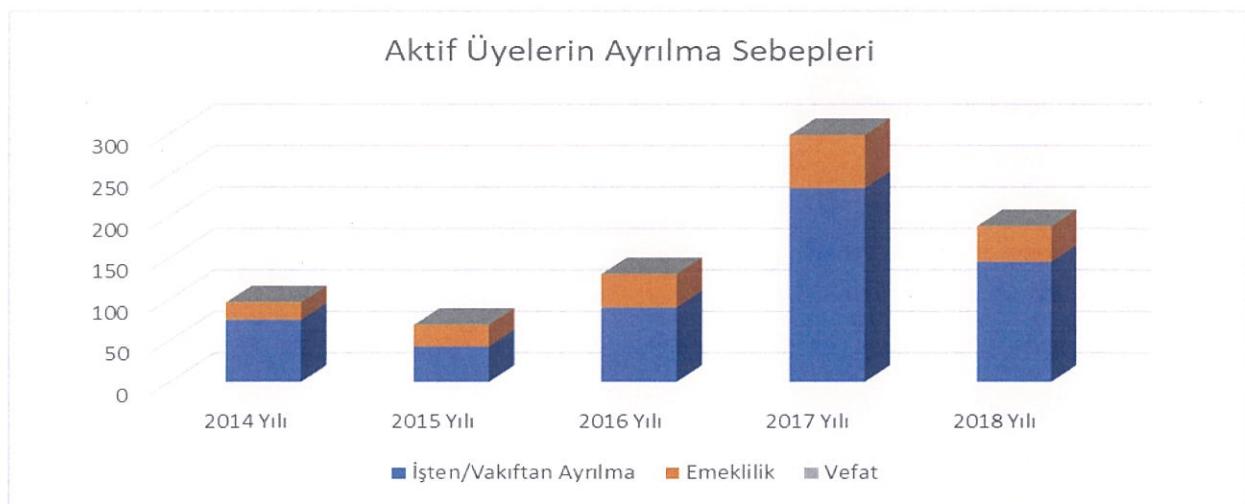
Vakıftan ayrılma üç nedenden dolayı gerçekleşmekte olup bunlar İşten/Vakıftan Ayrılma, Emeklilik ve Vefat durumlarıdır.

Bu üç başlık içerisinde 2018 yılında bir önceki yıla göre İşten/Vakıftan ayrılma oranı % 38, emeklilik sebebiyle ayrılma oranı ise % 33 oranında azalış göstermiştir. Son beş yılda vefat nedeniyle vakıftan ayrılma gerçekleşmemiştir.

2017 yılında Resmi Gazetede yayınlanan Kanun Hükmünde Kararname ile kamu görevi sonlandırılan kamu çalışanlarından 60 kişinin vakıf üyesi olduğu tespit edilmiş olup Yönetim Kurulu Kararı ile söz konusu kişilerin üyelikleri sonlandırılmıştır.

Vakıftan ayrılan üyelerin ayrılma nedenlerini göre dağılımını gösteren tablo ve grafik aşağıda yer almaktadır.

Vakıftan Ayrılan Aktif Üyelerin Ayrılma Sebebi Dağılımı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
İşten/Vakıftan Ayrılma	75	43	90	234	145
Değişim	-	43%	109%	160%	-38%
Emeklilik	21	26	40	64	43
Değişim	-	24%	54%	60%	-33%
Vefat	0	0	0	0	0
Değişim	-	-	-	-	-
Toplam	96	69	130	298	188
Değişim	-	28%	88%	129%	-37%



4.1.3. Pasif Üye

Aktif üyelerin emekli olma koşulunu tamamladıkları zaman toplu emeklilik tazminatlarını alarak vakıftan ayrılmaları nedeniyle vakfin pasif üyesi bulunmamaktadır.

4.1.4. Hak Sahipleri

Pasif üye başlığında belirtilen sebepten dolayı vakfin pasif üyesi ve buna bağlı olarak hak sahipleri bulunmamaktadır.

Vakıf Tüzüğü gereğince aktif üye bağımlıları ile Vakıf arasında herhangi bir hak/yükümlülük bulunmamaktadır. Sadece üyenin vefatı halinde veraset ilamıyla belirlenen varislerine yine ilamda belirlenen oranda hakedişleri ödenmektedir.

5.VARLIKLAR VE VARLIK YÖNETİMİ

Vakfin varlıklarının yönetim süreci, Yönetim Kurulu Kararları çerçevesinde belirlenmektedir. Bu doğrultuda genel olarak risksiz yatırım araçlarına yatırım yapılmakta ve üyelere ikraz verilerek değerlendirilmektedir. Vakif varlıklarına ait bilgiler şeffaf olarak tutulmakta olup söz konusu bilgilere, muhasebe kayıtları, üye takip programı ve internet bankacılığından anlık ulaşılabilmektedir.

31.12.2018 tarihi itibariyle hizmet sunucusunun varlıklarının % 12,18'i maddi duran varlıklardan, % 87,78'si ise üyelerden ve diğer kuruluşlardan alacaklar kaleminden oluşmaktadır. 2018 yılında 35.000 TL kira geliri, 10.451,71 TL mevduat faizi geliri ve 790.322,05 TL ikraz faizi geliri elde edilmiştir. 2018 yılı ortalama getiri oranı % 15,51 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu getiri oranı enflasyonun altındadır.

Vakfin fon yönetimi ile ilgili özel bir gideri bulunmamaktadır. Genel yönetim gideri toplamı ise 10.633,26 TL'dir.



5.1.Varlıklar

Vakfın Dönен ve Duran Varlıkları 2018 yılında bir önceki yıla göre sırasıyla % 753,97 ve % 2,39 oranında artış göstermiştir. Varlıklardaki toplam artış oranı ise % 2,39 olarak gerçekleşmiştir.

Vakfın 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihindeki varlıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2017	31.12.2018	Değişim Oranı
DÖNEN VARLIKLAR	20,64	176,26	753,97%
Hazır Değerler	20,64	176,26	753,97%
Kasa	20,64	176,26	753,97%
Bankalar	0	0	0,00%
Menkul Kymetler	0	0	0,00%
Diger Menkul Kymetler	0	0	0,00%
Ticari Alacaklar	0	0	0,00%
Diger Alacaklar	0	0	0,00%
DURAN VARLIKLAR	6.772.455,35	6.934.485,84	2,39%
Ticari Alacaklar	0	0	0,00%
Diger Alacaklar	0	4.595.348,51	0,00%
Mali Duran Varlıklar	6.087.394,58	1.492.046,07	-75,49%
Maddi Duran Varlıklar	682.834,31	844.850,48	23,73%
Binalar	682.748,29	844.764,46	23,73%
Demirbaşlar	379,9	379,9	0,00%
Birikmiş Amortismanlar(-)	-293,88	-293,88	0,00%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.921,78	1.921,78	0,00%
Diger Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.921,78	1.921,78	0,00%
Gelecek Yıllara Ait Gider ve Gelir Tahakkukları	304,68	319	4,70%
VARLIKLAR TOPLAMI	6.772.475,99	6.934.662,10	2,39%

Vakfın 31.12.2018 tarihinde duran varlıklar kaleminin varlıklar toplamı içerisindeki payı ise % 99,99 olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılında dönen varlıklar kaleminin tamamı Hazır Değerler kaleminden oluşmaktadır. Duran varlıklar içerisinde en büyük paya sahip olan kalem Diğer Alacaklar kalem olup payı % 66,27'dir. Vakfın Mali Duran Varlıklar kaleminde bir önceki yıla göre % 75,49 oranında azalış gerçekleşmiştir.

Aşağıda 5.2.2 no.lu bölümde de belirtildiği üzere Vakfın bir adet maddi duran varlığı bulunmakta olup 2018 yılı kira geliri 35.000 TL'dir.



5.2. Hizmet Sunucusunun Mali Büyüklüğü

5.2.1. Genel Finansal Veriler

Hizmet sunucusuna ilişkin önemli görülen finansal veriler, toplam ve yüzdelik artış değerleri ile incelenmiştir.

Hizmet sunucusunun finansal tablolarında yer alan Aktifler, Hazır Değerler, Menkul Kıymetler ve Maddi Duran Varlıklar kalemleri yıllar itibarıyle yüzdelik değişimleri ile birlikte aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Aktifler (Varlıklar)	6.229.098,05	7.315.138,61	7.079.726,76	6.772.475,99	6.934.662,10
<i>Değişim</i>		17%	-3%	-4%	2%
Hazır Değerler	488.610,58	517.052,92	469,94	20,64	176,26
<i>Değişim</i>		6%	-100%	-96%	754%
Menkul Kıymetler	21.417,90	1.417,20	0,00	0,00	0,00
<i>Değişim</i>		-93%	-100%	0%	0%
Maddi Duran Varlıklar	546.641,39	577.001,17	596.529,01	682.834,31	844.850,48
<i>Değişim</i>		6%	3%	14%	24%

Yukarıdaki tablodan da görüleceğe üzere 2018 yılında Vakfın Menkul Kıymeti bulunmamaktadır.

Aktifler kaleminde 2018 yılında bir önceki yıla göre % 2 oranında artış gerçekleşmiştir.

(Maddi Duran Varlıklar kaleminde yıllar itibarıyle artış gerçekleşmiş olup 2018 yılında söz konusu kalemde meydana gelen artış oranı % 24'tür.

Teknik açıdan Toplam Gelir ve Toplam Gider kalemlerinin incelenmesi sonucunda tespit edilen hususlar aşağıdadır.

Vakfın teknik gelirlerinde yıllar itibarıyle artış gerçekleşmiştir. 2018 yılında teknik gelir toplamı bir önceki yıla göre % 4 oranında artarak 1.644.945 TL olarak gerçekleşmiştir.

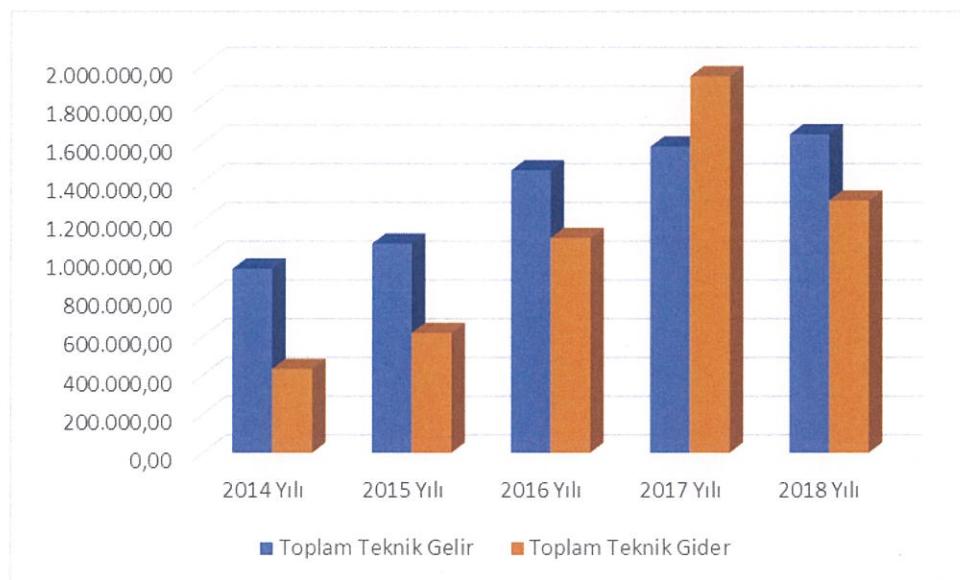
Vakfın teknik giderlerinde ise 2018 yılı hariç diğer yıllarda artış gerçekleşmiştir. 2018 yılında söz konusu kalemde meydana gelen azalış oranı ise % 33'tür.

Vakfın gelir gider oranı 2017 yılında % 81 ve 2018 yılında ise % 126 olarak gerçekleşmiştir.



Vakfın teknik gelir ve teknik giderlerinin yıllar itibarıyle dağılımı aşağıdaki tablo ve grafikte yer almaktadır.

-TL	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Toplam Teknik Gelir	950.737,00	1.080.185,00	1.458.805,00	1.582.035,00	1.644.945,00
Toplam Teknik Gider	432.795,00	618.751,20	1.108.923,50	1.944.581,26	1.302.771,26



Yıllar itibarıyle teknik gelirlerin teknik giderleri karşılama oranını gösteren grafik aşağıda yer almaktadır.



Hizmet sunucusuna ilişkin finansal veriler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Finansal veriler tablosu incelendiğinde, Tahsil Edilen Katkı Tutarı, Toplam Aktifler, Özsermeye ve Dönen Varlıkların 2012-2015 yılları arasında artış eğiliminde olduğu, 2016 yılında ise Tahsil Edilen Katkı Tutarı kalemi hariç tüm kalemlerde azalış meydana geldiği gözlenmektedir.

	-TL	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Tahsil Edilen Katkı Tutarı		909.237,00	1.080.185,00	1.425.805,00	1.549.035,00	1.609.945,00
Özsermeye		4.992.719,84	5.801.805,09	4.003.232,78	6.147.124,07	6.652.182,72
Toplam Aktifler		6.229.098,05	7.315.138,61	7.079.726,76	6.772.475,99	6.934.662,10
Toplam Likit Aktifler		488.610,58	517.052,92	469,94	20,64	176,26
Dönen Varlıklar		4.715.181,03	518.470,12	469,94	20,64	176,26



5.2.2.Varlıkların Getirileri ve Güncel Değerleri

31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyle düzenlenen bilançolardaki varlıklar güncel değerleri ile yer almıştır.

Vakfa ait taşınmazın satın alma değeri ile yeniden değerlendirme tutarı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Söz konusu gayrimenkulün hem 31.12.2017 hem de 31.12.2018 tarihlerinde yeniden değerlendirmesi yapılmıştır.

SABİT KİYMET TABLOSU-TL						KİRA GELİRLERİ-TL	
Sabit Kiymet Adı	Alınma Tarihi	Satın Alma Değeri	Defter Değeri	Yeniden Değerleme Tarihi	Yeniden Değerleme Fark Tutarı	2017 Yılı	2018 Yılı
DÜKKAN	09.01.1995	4.751,10	682.748,29	31.12.2017	86.305,30	33.000,00	35.000,00
			844.764,46	31.12.2018	162.016,17		



İkraz Uygulaması

2017 YILI

Vakıf Yönetim Kurulu'nun kararı ile 01.01.2017-31.12.2017 tarihleri arasında üyelere ödenecek ikraz miktarları ve ödemelerde uygulanacak esasları aşağıda şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Buna göre ikraz ödemelerinin 3, 6, 12 ve 24 aylık vadelerde yapılacağı belirtilmektedir. Uygulanacak faiz oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İKRAZ FAİZ ORANLARI (%)	
3 ay	2,5
6 ay	5
12 ay	10
24 ay	20

Üyelere verilecek ikraz tutarı vakıf üyelik süresine göre değişmekte olup aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

VAKIF ÜYELİK SÜRESİ	ALINAN AİDAT	ÖDENECEK MİKTAR
A) 6 ay-2 yıl	65 TL	8.000 TL
B) 2 yıl-6 yıl	65 TL	10.000 TL
C) 7 yıl-10 yıl	65 TL	12.000 TL
D) 11 yıl ve üzeri	65 TL	15.000 TL
	70 TL	16.000 TL
	80 TL	17.000 TL



2018 YILI

Vakıf Yönetim Kurulu'nun kararı ile 01.01.2018-31.12.2018 tarihleri arasında üyelerde ödenecek ikraz miktarları ve ödemelerde uygulanacak esasları aşağıda şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Buna göre ikraz ödemelerinin 3, 6, 12 ve 24 aylık vadelerde yapılacağı belirtilmektedir. Uygulanacak faiz oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İKRAZ FAİZ ORANLARI (%)	
3 ay	2
6 ay	4
12 ay	8
24 ay	16

Üyelere verilecek ikraz tutarı vakıf üyelik süresine göre değişmekte olup aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

VAKIF ÜYELİK SÜRESİ	ALINAN AİDAT	ÖDENECEK MİKTAR
A) 6 ay-2 yıl	80 TL	8.000 TL
B) 2 yıl-6 yıl	80 TL	10.000 TL
C) 7 yıl-10 yıl	80 TL	12.000 TL
D) 11 yıl ve üzeri	80 TL	15.000 TL
	80 TL	16.000 TL



İKTİSADI İŞLETME

Türkiye İş Kurumu Mensupları Yardımlaşma Eğitim ve Emeklilik Vakfı'nın ticari işletmesi bulunmaktadır. Özel bir dış polikliniğiyle yapılan protokol gereğince üyelerin dış tedavi giderlerinde % 10 indirim sağlanmaktadır, ilgili tutar da gelir olarak ticari işletme hesaplarında gösterilmektedir. Söz konusu ticari işletmeye ait mali bilgiler aşağıda özetlenmiştir.

VARLIKLAR-TL	2017 Yılı	2018 Yılı
DÖNEN VARLIKLAR	7.064.809,13	7.840.401,96
Hazır Değerler	1.860.486,70	944.969,76
Kasa	486,31	2.151,59
Bankalar	1.860.000,39	942.818,17
Menkul Kymetler	3.764,00	1.492,53
Diger Menkul Kymetler	3.764,00	1.492,43
Ticari Alacaklar	4.595.348,51	6.636.187,29
Alicilar	4.595.348,51	6.631.147,29
Şüpheli Ticari Alacaklar	0	5.040,00
Diger Alacaklar	605.209,92	257.752,38
Ortaklardan Alacaklar	605.209,92	257.752,38
Diger Dönen Varlıklar	0	0
Devreden KDV	0	0
DURAN VARLIKLAR	10.776,12	6.738,87
Ticari Alacaklar	453,14	453,14
Verilen Deozito ve Teminatlar	453,14	453,14
Mali Duran Varlıklar	0	0
Bağlı Ortaklıklar	0	0
Maddi Duran Varlıklar	8.382,57	4.312,64
Demirbaşlar	20.617,89	20.617,89
Birikmiş Amortismanlar(-)	-12.235,32	-16.305,25
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.498,45	1.498,45
Diger Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.498,45	1.498,45
Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	441,96	474,64
Gelecek Yıllara Ait Giderler	441,96	474,64
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	7.075.585,25	7.847.140,83

İŞKUR Ticari İşletmesi'nin son iki yıldaki Özkaynak durumu aşağıda yer almaktadır.

ÖZ KAYNAKLAR-TL	2017 Yılı	2018 Yılı
Ödenmiş Sermaye	1.493.784,50	1.493.784,50
Geçmiş Yıl Karları	441.730,08	952.580,87
Geçmiş Yıl Zararları	-	-
Dönem Net Karı	510.850,79	747.873,87
Toplam	2.446.365,37	3.194.239,24

Ticari işletmenin 2018 yılı dönem karı 747.873,87 TL'dir. Vakıf ticari işletmesinin özkaynaklar toplamı 2018 yılında bir önceki yıla göre % 31 oranında artarak 3.194.239,24 TL olarak gerçekleşmiştir.



6.VARSAYIMLAR

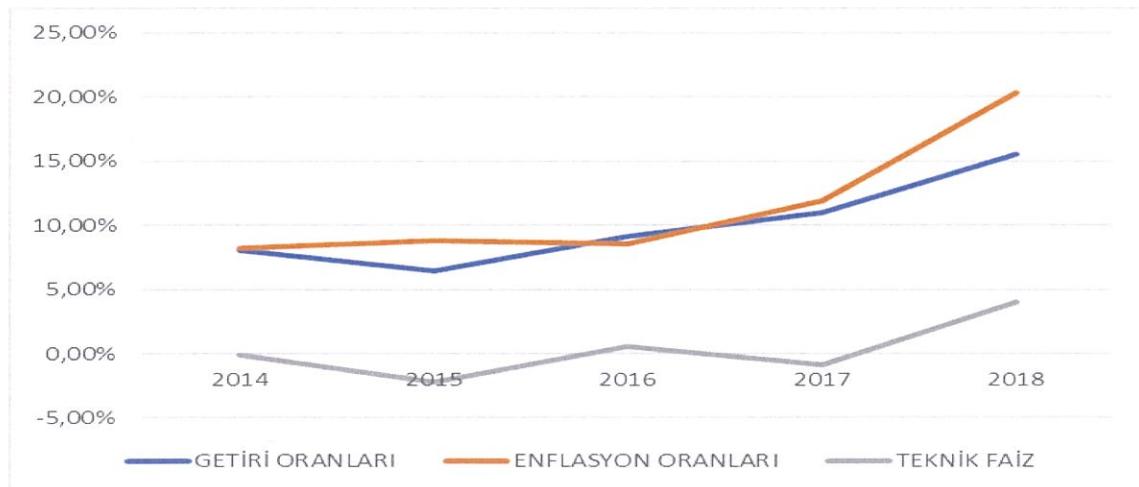
6.1.Ekonominik Varsayımlar

Aktüeryal hesaplamalarda kullanılan teknik faiz oranı belirlenirken Vakfın gerçekleşen sonuçları dikkate alınmıştır. Yıllar itibariyle varlıkların getiri oranı aşağıdadır.

	2014	2015	2016	2017	2018
Getiri Oranları	8,03%	6,42%	9,12%	10,96%	15,51%

Buna göre gerçekleşen sonuçlardan yola çıkarak net getiri oranlarının 2016 yılı hariç Tüfe oranlarının altında olduğu görülmektedir.

	2014	2015	2016	2017	2018
GETİRİ ORANLARI	8,03%	6,42%	9,12%	10,96%	15,51%
ENFLASYON ORANLARI	8,17%	8,81%	8,53%	11,92%	20,30%
TEKNİK FAİZ	-0,13%	-2,20%	0,54%	-0,86%	-3,98%



Yukarıdaki tablo ve grafikten de görüleceği üzere Vakıf varlıklarının getirileri enflasyona göre dalgalandırılmıştır.

Teknik Faiz Oranı; $\frac{[(1+ \text{Getiri Oranı}) / (1+\text{Enflasyon Oranı})] - 1}{}$ formülü kullanılarak belirlenmiştir.

6.2.Mortalite Tablosu

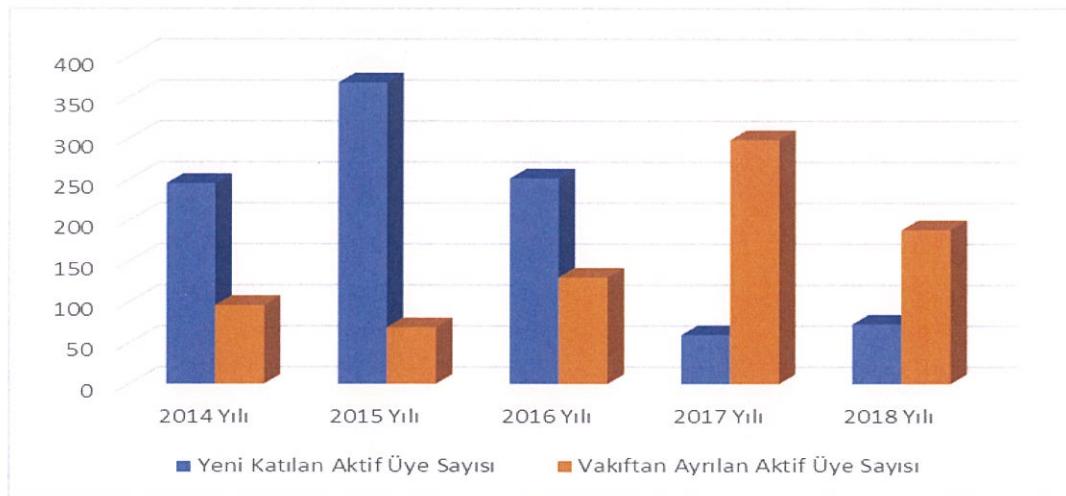
Her üyenin gerçek yaşı ve cinsiyet bilgileri dikkate alınarak, TÜİK 2013 tablosu kullanılmıştır.

6.3.Diğer Varsayımlar

6.3.1.Aktif Üye

Yıllar itibarıyle yeni katılan ve ayrılan aktif üye sayıları aşağıdaki tablo ve grafikte yer almaktadır.

AKTİF ÜYE	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Yeni Katılan Aktif Üye Sayısı	245	368	251	60	73
Vakıftan Ayrılan Aktif Üye Sayısı	96	69	130	298	188



Yıllar itibarıyle yeni katılan aktif üyeler ile ayrılan üyeler dikkate alınarak gelecek yıllara ait net aktif üye sayısı doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir. 2017 ve 2018 yıllarına ait değerler regresyonu bozduğu için 2017 yılı tutarı olarak ilk iki yılın, 2018 yılı tutarı olarak ilk üç yılın ortalaması alınmıştır.

Yıllar bazında nakit akış tablosunda kullanılacak olan tahmini üye sayısı aşağıdaki değerlerden oluşmaktadır.

Üye Bilgileri			
Yıllar	Yeni Katılan Üye	Ayrılan Üye	Toplam Üye Sayısı
2019	322	57	2.055
2020	345	307	2.093
2021	370	330	2.133
2022	396	356	2.173
2023	424	383	2.214
2024	454	413	2.255
2025	487	444	2.298
2026	521	478	2.341
2027	559	515	2.385
2028	598	554	2.430
2029	641	595	2.475
2030	687	640	2.522
2031	735	688	2.569
2032	788	739	2.617
2033	844	795	2.666
2034	904	854	2.717
2035	968	917	2.768
2036	1.037	985	2.820
2037	1.111	1.058	2.873
2038	1.190	1.136	2.927

6.3.2.Katkı Payı

Yıllar itibariyle toplam üye sayısı ile birlikte katkı payı tutarlarını gösteren tablo ve grafik aşağıda yer almaktadır.

AKTİF	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Toplam Üye Sayısı	1.723	2.022	2.143	1.905	1.790
Katkı Payı-TL	909.237,00	1.080.185,00	1.425.805,00	1.549.035,00	1.609.945,00

2019 ve sonraki yıllara ait katkı payları, mevcut katkı payları esas alınmak suretiyle mevcut ve tahmin edilen toplam aktif üye sayıları ile korelasyon katsayısı dikkate alınarak doğrusal regresyon yöntemiyle tahmin edilmiştir.

Söz konusu tahmin sonuçları ile nakit akış tablosunda kullanılacak katkı payı tutarları aşağıda yer almaktadır.

Yıllar	Tahmini Aktif Üye Sayısı	Tahmini Toplam Katkı Payı
2019	2.055	2.015.909 ₺
2020	2.093	2.342.901 ₺
2021	2.133	2.722.933 ₺
2022	2.173	3.164.609 ₺
2023	2.214	3.677.928 ₺
2024	2.255	4.274.510 ₺
2025	2.298	4.967.861 ₺
2026	2.341	5.773.677 ₺
2027	2.385	6.710.202 ₺
2028	2.430	7.798.637 ₺
2029	2.475	9.063.622 ₺
2030	2.522	10.533.796 ₺
2031	2.569	12.242.440 ₺
2032	2.617	14.228.237 ₺
2033	2.666	16.536.141 ₺
2034	2.717	19.218.402 ₺
2035	2.768	22.335.741 ₺
2036	2.820	25.958.731 ₺
2037	2.873	30.169.392 ₺
2038	2.927	35.063.047 ₺



6.3.3.Fayda ve Taahhütler

Yıllar itibarıyle sağlanan fayda ve taahhütlerin adet ve tutar dağılımını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

FAYDA VE TAAHHÜTLERİN YÜKÜMLÜLÜK BAZINDA DAĞILIMI (TL)					
Yükümlülüklerle İstinaden Sağlanan Faydalar	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Emeklilik Yardımı	326.900,00	508.435,20	881.672,50	1.432.340,50	909.802,26
Ölüm Yardımı	19.250,00	18.900,00	25.050,00	9.250,00	15.800,00
İstifalar	86.645,00	91.416,00	202.201,00	502.990,76	377.169,00
Toplam	432.795,00	618.751,20	1.108.923,50	1.944.581,26	1.302.771,26

Vakıftan ayrılma ve Ölüm yardımları dikkate alınarak 2019 ve sonraki yıllara ait fayda ve taahhüt tutarları doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir. Her iki hesaplamada da 2017 yılı tutarı olarak önceki üç yılın ortalaması dikkate alınmıştır. Ayrıca Vakıftan ayrılma hesaplamalarında 2014 ve 2015 yılları regresyonu bozduğu için hesaplamalara dahil edilmemiştir.

Emeklilik yardımı kaleminde ise 2019 ve sonraki yıllara ait fayda ve taahhüt tutarları son yılın artış oranı dikkate alınarak hesaplanmıştır. 2017 yılı tutarı olarak önceki üç yılın ortalaması dikkate alınmıştır. Ayrıca regresyonu bozduğu için 2014 yılı hesaplamalara dahil edilmemiştir.



Bu durumda nakit akış tablosunda yer alan fayda ve taahhütler toplamı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yıllar	Sandıktan Ayrılma	Emeklilik	Vefat Yardımı	Toplam Fayda
2019	397.355,91 ₺	965.283,37 ₺	18.157,94 ₺	1.380.797,22 ₺
2020	542.695,26 ₺	1.100.785,37 ₺	17.645,15 ₺	1.661.125,77 ₺
2021	741.194,81 ₺	1.255.308,51 ₺	17.146,84 ₺	2.013.650,15 ₺
2022	1.012.298,79 ₺	1.431.522,89 ₺	16.662,60 ₺	2.460.484,27 ₺
2023	1.382.563,42 ₺	1.632.473,42 ₺	16.192,03 ₺	3.031.228,87 ₺
2024	1.888.258,32 ₺	1.861.632,46 ₺	15.734,76 ₺	3.765.625,54 ₺
2025	2.578.919,30 ₺	2.122.959,78 ₺	15.290,39 ₺	4.717.169,48 ₺
2026	3.522.200,69 ₺	2.420.971,02 ₺	14.858,58 ₺	5.958.030,30 ₺
2027	4.810.502,49 ₺	2.760.815,69 ₺	14.438,96 ₺	7.585.757,15 ₺
2028	6.570.021,48 ₺	3.148.366,18 ₺	14.031,20 ₺	9.732.418,86 ₺
2029	8.973.112,96 ₺	3.590.319,21 ₺	13.634,94 ₺	12.577.067,11 ₺
2030	12.255.173,96 ₺	4.094.311,55 ₺	13.249,88 ₺	16.362.735,40 ₺
2031	16.737.701,80 ₺	4.669.052,00 ₺	12.875,70 ₺	21.419.629,49 ₺
2032	22.859.786,59 ₺	5.324.471,84 ₺	12.512,08 ₺	28.196.770,51 ₺
2033	31.221.122,79 ₺	6.071.896,48 ₺	12.158,73 ₺	37.305.177,99 ₺
2034	42.640.752,76 ₺	6.924.241,11 ₺	11.815,35 ₺	49.576.809,23 ₺
2035	58.237.296,86 ₺	7.896.233,93 ₺	11.481,68 ₺	66.145.012,47 ₺
2036	79.538.528,88 ₺	9.004.670,59 ₺	11.157,43 ₺	88.554.356,90 ₺
2037	108.631.030,60 ₺	10.268.704,44 ₺	10.842,33 ₺	118.910.577,37 ₺
2038	148.364.584,75 ₺	11.710.177,49 ₺	10.536,14 ₺	160.085.298,38 ₺

7. AKTÜERYAL HESAPLAMALAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

7.1. Aktüeryal Metod

Vakıftan edinilen bilgiler Aktüeryal Denge hesabında Prospektif Metod Kullanılmasını gerektirmiştir. Vakfın varlıklarının 31.12.2018 tarihi itibarıyle güncellenmiş değerleri kullanılmıştır.

31.12.2018 tarihinde prim ödeyen Vakıf tarafından gönderilen 1.790 aktif üye üzerinden çalışma yapılmıştır. Söz konusu üyelerin gerçek yaş ve cinsiyet bilgileri esas alınmıştır. Emekliliği hak etmesine rağmen hala çalışmaya devam eden üyelerin 1 yıl daha çalışacakları kabul edilmiştir.

Hesaplamalarda, erkek üyelerin en az 25, kadın üyelerin de en az 20 yıl fiilen çalışacakları dikkate alınmıştır.

Üyelerin yapacağı aidat ödemeleri teknik faiz oranı ile iskonto edilmiştir.

Ayrıca farklı teknik faiz oranları kullanılarak duyarlılık analizleri de yapılmıştır.

Varlıkların vade yapısı dikkate alındığında vakfın yükümlülüklerini yerine getirme konusunda herhangi bir sıkıntı oluşmayacağı anlaşılmıştır. Bununla birlikte 2016 yılında vakfın likiditesinin zayıfladığı belirlenmiştir.

7.2. Aktif Üyelerin Ödemeceği Katkı Paylarının (Primlerin) Peşin Değeri

Katkı payları, üyelerin ödediği aylık aidatlardan oluşmaktadır.

Vakfın 1.790 aktif üyesinden her birinin sandığa giriş yaşı ve cinsiyeti dikkate alınarak erkek üyelerin 25 yıl, kadın üyelerin ise 20 yıl sonra emekli olacakları varsayılmıştır. Vakfın belirlediği kişi başı aylık katkı payı tutarı 2010 ve 2011 yılları için 40 TL, 2012, 2013 ve 2014 yılları için 45 TL'dir. 2015 ve 2016 yıllarında ise kişi başı aylık katkı payı tutarı dilimler halinde 65 TL-70 TL-80 TL'dir. 2018 yılı kişi başı aylık katkı payı tutarı ise 80 TL'dir. 2019 ve sonraki yıllar için aylık tutarı olarak 90 TL kullanılmıştır.



7.3. Emeklilik Yardımı Peşin Değeri

Vakıf senedine göre, Vakfa üyesi 5 tam yıl veya daha fazla olan ve Sosyal Güvenlik Kurumundan emekli olduğunu ibraz eden üye emeklilik yardımına hak kazanmaktadır.

01.07.2010 tarihinden önce üye olanların emekli ikramiyesi hesabında uygulanan formül;
((36 aylık aidat toplamı / 36) x vakıf hizmet yılı x 16 katsayı) + birikmiş aidatlarının yarısıdır.

01.07.2010 tarihinden itibaren üye olanların emekli ikramiyesi hesabında uygulanan formül;
((36 aylık aidat toplamı / 36) x vakıf hizmet yılı x 12 katsayı) + birikmiş aidatlarının yarısıdır.

Yukarıda belirtilen formül dikkate alınarak 1.790 aktif üyenin, gelecekte Vakıftan emekli olmaları durumunda ödenecek emekli ikramiyelerinin peşin değeri hesaplanmıştır.

7.4. Ölüm Yardımı Peşin Değeri

Vakıf senedine göre üyenin ölümü halinde eşi ve çocuklarına, eş ve çocukların olmaması halinde kanuni mirasçılara 1.200 TL ödenmektedir.

Hesaplamada 1.790 aktif üye dikkate alınmıştır. 5 yılını doldurmamış üyeler için birikmiş aidatı ile 5 yıla kadar ödeyecekleri katkı paylarının peşin değerlerinin toplamı alınmıştır. 5 yıldan sonraki hesaplamalarda emeklilik yardımının peşin değer hesaplaması aynı şekilde uygulanmıştır.

Ayrıca üyelerin eş ve çocuk bilgileri bulunmadığından her bir üyenin eş ve iki çocuk sahibi olduğu kabul edilerek ortalama ölüm yardımı hesaplanmıştır.

7.5. Genel Yönetim Giderleri

9.1.3. no.lu başlıkta açıklanan gelecek yıllara ait tahmini genel yönetim giderlerinin peşin değeri kullanılmıştır.



7.6.Aktüeryal Denge Hesabı

Yukarıdaki hususlar dikkate alınarak düzenlenen 31.12.2018 tarihi itibariyle Aktüeryal Denge hesabında 7.543.003,35 TL fazlalık oluşmaktadır.

TÜRKİYE İŞ KURUMU MENSUPLARI YARDIMLAŞMA EĞİTİM VE EMEKLİLİK VAKFI AKTÜERYAL DENGE			
MORTALİTE TABLOSU: TÜİK 2013		Teknik Faiz: % 2,5	
AKTİF		PASİF	
31.12.2018 Varlık Toplamı	6.934.662,10 ₺	Emeklilik Ödemesinin Peşin Değeri	29.964.411,37 ₺
Ödenecek Katkı Payı Peşin Değeri	31.823.300,95 ₺	Vefat Tazminat Tutarının Peşin Değeri	507.460,53 ₺
		Genel Yönetim Giderleri Peşin değeri	743.087,80 ₺
		TEKNİK FAZLALIK	7.543.003,35 ₺
AKTİF TOPLAM	38.757.963,05 ₺	PASİF TOPLAM	38.757.963,05 ₺

Yeterlilik Karşılama Düzeyi: % 26,21

Aktüeryal Karşılama Düzeyi: % 78,62

Aktüeryal Fazlalık: 7.543.003,35 TL

Olgunluk Düzeyi: 0

8-DUYARLILIK ve NAKİT AKIŞ ANALİZİ

8.1.Nakit Akış Tablosunda Kullanılan Diğer Aktüeryal Varsayımlar

8.1.1. Diğer Faaliyetlerden Gelirler

Katkı Gelirleri dışında kalan faaliyet dışı gelirler incelendiğinde İkraz Karşılığı Gelirler, Mevduat Faiz Gelirleri (fon satış gelirleri ile birlikte) ve Kira Gelirleri kalemlerinin toplam içinde önemli paylara sahip olduğu görülmektedir. Dolayısıyla varsayımlar söz konusu gelirler ile diğer gelirler şeklinde yapılandırılmıştır.

Gelir Adı-TL	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Talep Edilmeyen Borçlar	-	-	-	-	-
İkraz Karşılığı Gelirler	473.071,94	416.541,05	595.967,65	549.089,35	791.677,98
Mevduat Faiz Geliri	26.268,35	52.914,30	49.404,17	193.287,64	285.094,13
Fon Satış Geliri	3.338,98	3.998,72	3.825,42	5.133,97	4.609,12
Diş Muayene Geliri	46,61	-	-	-	-
Kira Geliri	41.500,00	39.925,44	34.677,97	33.000,00	35.000,00
Promosyon Geliri	-	-	-	-	-
Sabit Değer Satış Geliri	-	-	-	-	-
Diger Gelirler	-	-	-	-	-
Toplam	544.225,88	513.379,51	683.875,21	780.510,96	1.116.381,23

İkraz karşılığı gelirler kaleminde gelecek yıllara ait sonuçlar mevcut veriler üzerinden doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir.

Fon satış gelirleri dahil mevduat faiz gelirlerinde gelecek yıllara ait sonuçlar 2017 ve 2018 yıllarına ait mevcut veriler üzerinden doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir.

Kira gelirleri kaleminde gelecek yıllara ait sonuçlar mevcut veriler üzerinden son yılın artış oranı kullanılarak tahmin edilmiştir.

Talep edilmeyen borçlar, dış muayene gelirleri, promosyon geliri ve sabit değer satış gelirlerinin de içinde yer aldığı diğer gelirler kaleminin geçmiş yıllarda tutarları incelendiğinde süreklilik arz etmediği ve homojen bir yapıya sahip olmadığından ilgili kalemler 100 TL olarak dikkate alınmıştır.



Bu durumda nakit akış tablosunda yer alan yatırım gelirleri aşağıdaki değerlerden oluşmaktadır.

Yıllar	İkraz Karşılığı Gelirler	Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Gelirleri	Kira Gelirleri	Diğer Gelirler
2019	816.146,73 ₺	422.977,99 ₺	31.273,60 ₺	100,00 ₺
2020	930.017,33 ₺	617.564,27 ₺	29.655,71 ₺	100,00 ₺
2021	1.059.775,41 ₺	901.667,80 ₺	28.121,52 ₺	100,00 ₺
2022	1.207.637,62 ₺	1.316.469,98 ₺	26.666,69 ₺	100,00 ₺
2023	1.376.129,90 ₺	1.922.097,25 ₺	25.287,13 ₺	100,00 ₺
2024	1.568.130,59 ₺	2.806.336,57 ₺	23.978,94 ₺	100,00 ₺
2025	1.786.919,64 ₺	4.097.360,29 ₺	22.738,43 ₺	100,00 ₺
2026	2.036.234,63 ₺	5.982.305,01 ₺	21.562,09 ₺	100,00 ₺
2027	2.320.334,60 ₺	8.734.397,45 ₺	20.446,61 ₺	100,00 ₺
2028	2.644.072,83 ₺	12.752.559,21 ₺	19.388,83 ₺	100,00 ₺
2029	3.012.979,73 ₺	18.619.231,28 ₺	18.385,78 ₺	100,00 ₺
2030	3.433.357,34 ₺	27.184.800,16 ₺	17.434,62 ₺	100,00 ₺
2031	3.912.386,96 ₺	39.690.863,09 ₺	16.532,67 ₺	100,00 ₺
2032	4.458.251,86 ₺	57.950.200,24 ₺	15.677,37 ₺	100,00 ₺
2033	5.080.277,04 ₺	84.609.541,01 ₺	14.866,33 ₺	100,00 ₺
2034	5.789.088,55 ₺	123.533.212,99 ₺	14.097,24 ₺	100,00 ₺
2035	6.596.795,02 ₺	180.363.284,46 ₺	13.367,94 ₺	100,00 ₺
2036	7.517.194,48 ₺	263.337.393,98 ₺	12.676,37 ₺	100,00 ₺
2037	8.566.010,11 ₺	384.482.813,56 ₺	12.020,58 ₺	100,00 ₺
2038	9.761.158,82 ₺	561.359.826,97 ₺	11.398,71 ₺	100,00 ₺

8.1.2. Giriş Aidatı

Vakfa ilk kayıt olan üyeden, bir defaya mahsus olmak üzere aylık aidat tutarından üye giriş aidatı alınmaktadır.

6.3.1 no.lu Aktif Üye başlıklı bölümde açıklanmış olan gelecek yıllara ait tahmini yeni üye sayısı kullanılmıştır.

Vakfın aylık aidat tutarları, 2009 yılı için 35 TL, 2010 ve 2011 yılları için 40 TL, 2012 yılı için 45 TL'dir. 2013 ve 2014 yıllarında aylık aidat tutarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. 2015 ve 2016 yıllarında ise aylık aidat tutarı dilimler halinde 65 TL, 70 TL, 80 TL olarak belirlenmiştir. 2018 yılında giriş aidatı 80 TL'dir. Gelecek yıllara ait toplam giriş aidat tutarı 90 TL kabul edilmiştir.

Bu durumda gelecek yıllardaki tahmini yeni üye sayısı üzerinden hesaplanan toplam giriş aidatı tutarları aşağıdaki değerlerden oluşmaktadır

YENİ ÜYE	GİRİŞ AİDATI	
2019	322	29.004,15 ₺
2020	345	31.068,45 ₺
2021	370	33.279,66 ₺
2022	396	35.648,26 ₺
2023	424	38.185,43 ₺
2024	454	40.903,18 ₺
2025	487	43.814,36 ₺
2026	521	46.932,73 ₺
2027	559	50.273,05 ₺
2028	598	53.851,11 ₺
2029	641	57.683,82 ₺
2030	687	61.789,32 ₺
2031	735	66.187,01 ₺
2032	788	70.897,70 ₺
2033	844	75.943,66 ₺
2034	904	81.348,76 ₺
2035	968	87.138,54 ₺
2036	1.037	93.340,41 ₺
2037	1.111	99.983,67 ₺
2038	1.190	107.099,75 ₺



8.1.3.Diğer Faaliyetten Giderler

Vakfın, sigorta giderleri dışındaki faaliyet dışı giderleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

GİDERLER					
Gider Adı-TL	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı	2017 Yılı	2018 Yılı
Genel Yönetim Giderleri	7.656,11	2.718,06	12.871,29	5.628,88	10.633,26
<i>Değişim</i>	-	-64%	374%	-56%	89%
Diger Olağan Dışı Giderler	3.127,12	400	2.473,28	13,94	7,96
<i>Değişim</i>	-	-87%	518%	-99%	-43%
Toplam	10.783,23	3.118,06	15.344,57	5.642,82	10.641,22
<i>Değişim</i>	-	-71%	392%	-63%	89%

Genel Yönetim giderleri, 2019 ve sonraki yıllar için mevcut veriler üzerinden doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir.

Diger Olağan Dışı giderlerde, 2019 ve sonraki yıllarda beş yılın ortalama tutarı olan 1.204,46 TL sabit tutulmuştur.

Nakit akış tablosunda yer alan genel yönetim giderleri ile diğer olağan dışı gider tutarları aşağıdaki değerlerden oluşmaktadır.

Yıllar	Genel Yönetim Giderleri	Diger Olağan Dışı Giderler
2019	10.506,05 ₺	1.204,46 ₺
2020	12.066,67 ₺	1.204,46 ₺
2021	13.859,11 ₺	1.204,46 ₺
2022	15.917,81 ₺	1.204,46 ₺
2023	18.282,31 ₺	1.204,46 ₺
2024	20.998,06 ₺	1.204,46 ₺
2025	24.117,21 ₺	1.204,46 ₺
2026	27.699,70 ₺	1.204,46 ₺
2027	31.814,34 ₺	1.204,46 ₺
2028	36.540,20 ₺	1.204,46 ₺
2029	41.968,06 ₺	1.204,46 ₺
2030	48.202,20 ₺	1.204,46 ₺
2031	55.362,38 ₺	1.204,46 ₺
2032	63.586,18 ₺	1.204,46 ₺
2033	73.031,58 ₺	1.204,46 ₺
2034	83.880,04 ₺	1.204,46 ₺
2035	96.339,98 ₺	1.204,46 ₺
2036	110.650,79 ₺	1.204,46 ₺
2037	127.087,39 ₺	1.204,46 ₺
2038	145.965,57 ₺	1.204,46 ₺



Yukarıdaki tahminler doğrultusunda düzenlenen Vakfın nakit akış tablosu aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2019 Yılı	2020 Yılı	2021 Yılı	2022 Yılı	2023 Yılı
Teknik Faiz Oranı	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Önceki Dönemden Devir		1.922.903,25	4.199.813,00	6.916.977,03	10.190.502,41
GELİRLER	3.315.410,98	3.951.306,64	4.745.877,75	5.751.131,92	7.039.727,57
Katkı Gelirleri	2.015.909	2.342.901	2.722.933	3.164.609	3.677.928
Giriş Aidat Geliri	29.004	31.068	33.280	35.648	38.185
İkraz Karşılığı Gelirler	816.147	930.017	1.059.775	1.207.638	1.376.130
Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Geliri	422.978	617.564	901.668	1.316.470	1.922.097
Vakıf G.Menkul Kira Geliri	31.274	29.656	28.122	26.667	25.287
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	100	100	100	100	100
GİDERLER	1.392.507,73	1.674.396,90	2.028.713,72	2.477.606,53	3.050.715,65
Üyelere Ödenen Faydaların Toplam Tutarı	1.380.797	1.661.126	2.013.650	2.460.484	3.031.229
Genel Yönetim Giderleri	10.506	12.067	13.859	15.918	18.282
Diğer Olağan Dışı Giderler	1.204	1.204	1.204	1.204	1.204
Net Dönem Karı/Zararı	1.922.903,25	4.199.813,00	6.916.977,03	10.190.502,41	14.179.514,34
İskontolu Peşin Değeri	1.876.003,17	3.997.442,47	6.423.100,79	9.232.092,23	12.532.624,54
Yıllık İskonto Faktörü	0,975609756	0,951814396	0,928599411	0,905950645	0,883854288

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2024 Yılı	2025 Yılı	2026 Yılı	2027 Yılı	2028 Yılı
Teknik Faiz Oranı	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Önceki Dönemden Devir	14.179.514,34	19.105.645,22	25.281.947,38	33.155.824,55	43.372.802,30
GELİRLER	8.713.958,94	10.918.793,31	13.860.811,63	17.835.753,69	23.268.608,68
Katkı Gelirleri	4.274.510	4.967.861	5.773.677	6.710.202	7.798.637
Giriş Aidat Geliri	40.903	43.814	46.933	50.273	53.851
İkraz Karşılığı Gelirler	1.568.131	1.786.920	2.036.235	2.320.335	2.644.073
Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Geliri	2.806.337	4.097.360	5.982.305	8.734.397	12.752.559
Vakıf G.Menkul Kira Geliri	23.979	22.738	21.562	20.447	19.389
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	100	100	100	100	100
GİDERLER	3.787.828,06	4.742.491,15	5.986.934,45	7.618.775,95	9.770.163,52
Üyelere Ödenen Faydaların Toplam Tutarı	3.765.626	4.717.169	5.958.030	7.585.757	9.732.419
Genel Yönetim Giderleri	20.998	24.117	27.700	31.814	36.540
Diğer Olağan Dışı Giderler	1.204	1.204	1.204	1.204	1.204
Net Dönem Karı/Zararı	19.105.645,22	25.281.947,38	33.155.824,55	43.372.802,30	56.871.247,46
İskontolu Peşin Değeri	16.474.738,00	21.268.823,40	27.212.529,31	34.729.832,93	44.427.727,62
Yıllık İskonto Faktörü	0,862296866	0,841265235	0,820746571	0,800728362	0,781198402



NAKİT AKIŞ TABLOSU	2029 Yılı	2030 Yılı	2031 Yılı	2032 Yılı	2033 Yılı
Teknik Faiz Oranı	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Önceki Dönemden Devir	56.871.247,46	75.023.010,47	99.842.145,35	134.294.458,61	182.756.261,17
GELİRLER	30.772.002,64	41.231.276,93	55.928.509,60	76.723.363,71	106.316.869,28
Katkı Gelirleri	9.063.622	10.533.796	12.242.440	14.228.237	16.536.141
Giriş Aidat Geliri	57.684	61.789	66.187	70.898	75.944
İkraz Karşılığı Gelirler	3.012.980	3.433.357	3.912.387	4.458.252	5.080.277
Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Geliri	18.619.231	27.184.800	39.690.863	57.950.200	84.609.541
Vakıf G.Menkul Kira Geliri	18.386	17.435	16.533	15.677	14.866
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	100	100	100	100	100
GİDERLER	12.620.239,63	16.412.142,05	21.476.196,33	28.261.561,15	37.379.414,03
Üyelere Ödenen Faydaların Toplam Tutarı	12.577.067	16.362.735	21.419.629	28.196.771	37.305.178
Genel Yönetim Giderleri	41.968	48.202	55.362	63.586	73.032
Diğer Olağan Dışı Giderler	1.204	1.204	1.204	1.204	1.204
Net Dönem Karşı/Zararı	75.023.010,47	99.842.145,35	134.294.458,61	182.756.261,17	251.693.716,42
İskontolu Peşin Değeri	57.178.395,97	74.238.214,75	97.419.936,61	129.341.576,23	173.785.842,06
Yıllık İskonto Faktörü	0,762144782	0,743555885	0,725420376	0,707727196	0,690465557

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2034 Yılı	2035 Yılı	2036 Yılı	2037 Yılı	2038 Yılı
Teknik Faiz Oranı	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Önceki Dönemden Devir	251.693.716,42	350.668.072,08	493.821.942,20	702.075.166,60	1.006.366.617,42
GELİRLER	148.636.249,38	209.396.427,04	296.919.436,55	423.330.320,05	606.302.631,48
Katkı Gelirleri	19.218.402	22.335.741	25.958.731	30.169.392	35.063.047
Giriş Aidat Geliri	81.349	87.139	93.340	99.984	107.100
İkraz Karşılığı Gelirler	5.789.089	6.596.795	7.517.194	8.566.010	9.761.159
Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Geliri	123.533.213	180.363.284	263.337.394	384.482.814	561.359.827
Vakıf G.Menkul Kira Geliri	14.097	13.368	12.676	12.021	11.399
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	100	100	100	100	100
GİDERLER	49.661.893,73	66.242.556,91	88.666.212,15	119.038.869,23	160.232.468,41
Üyelere Ödenen Faydaların Toplam Tutarı	49.576.809	66.145.012	88.554.357	118.910.577	160.085.298
Genel Yönetim Giderleri	83.880	96.340	110.651	127.087	145.966
Diğer Olağan Dışı Giderler	1.204	1.204	1.204	1.204	1.204
Net Dönem Karşı/Zararı	350.668.072,08	493.821.942,20	702.075.166,60	1.006.366.617,42	1.452.436.780,50
İskontolu Peşin Değeri	236.218.756,73	324.537.339,49	450.146.662,62	629.510.212,09	886.379.963,48
Yıllık İskonto Faktörü	0,673624934	0,657195057	0,641165909	0,625527716	0,610270943



8.2.Duyarlılık Analizi

Olası gelecek alternatif olaylar, gelecekteki durumlar ve önemli yıkıcı etkilere karşı ön fikir edinilmesini sağlayan senaryo analizi ile en iyi durum, temel durum ve en kötü durum hakkında yorum yapılabilmesi amaçlanmıştır. Senaryo analizi ile kesin bir sonuca ulaşılmamakla birlikte Sandığın kazanç veya kayıp aralığının görülmesini ve uygun stratejilerin belirlenmesini sağlayacağı hedeflenmiştir.

8.2.1.2017/2 sayılı Genelge'de yer alan senaryolara uygun duyarlılık analizi çalışması aşağıda yer almaktadır.

SENARYOLAR	SENARYO VARSAYIMLARI
Temel Senaryo	Nakit akış tablosu oluşumunda kullanılan varsayımlar.
1	1.Reel Teknik Faiz oranının % 1,5 olarak kullanılması. 2.Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.
2	1.Reel Teknik Faiz oranının % 3,5 olarak kullanılması. 2.Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.
3	1.Mortalie tablosu olarak TRHA-2010 kullanılması. 2.Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.

Yukarıda yer alan duyarlılık analizleri sonucunda oluşan aktüeryal fazlalık tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

AKTÜERYAL FAZLALIK - TL	
SENARYO 1	3.283.820,33
SENARYO 2	10.724.209,31
SENARYO 3	7.022.245,54

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere ise teknik faiz oranının % 3,5 kullanıldığı Senaryo 3'te aktüeryal fazlalık tutarı temel senaryoya göre artış göstermiştir. Aktüeryal fazlalığın en düşük olduğu senaryo ise teknik faiz oranının % 1,5 kullanıldığı senaryo 1'dir.



8.2.2.Vakfın ilgili döneme ait nakit akış tablosuna ve üyelerinin demografik verilerine dayanarak aşağıda detayları verilen nakit akış analizleri oluşturulmuştur.

Vakfın ilgili döneme ait nakit akış tablosuna ve üyelerinin demografik verilerine dayanarak aşağıda detayları verilen senaryo analizleri oluşturulmuştur.

SENARYOLAR	SENARYO VARSAYIMLARI
Temel Senaryo	Nakit akış tablosu oluşumunda kullanılan varsayımlar.
1	1.Katkı gelirlerin 2018 yılı artış oranı olan % 3,93 oranında artması. 4.Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.
2	1. <u>Mevduat Faiz Gelirinin</u> son yılın artış oranı olan % 47,50 oranın bütün projeksiyon dönemi için kullanılması. 2. <u>İkraz Karşılığı Gelirlerde son dört yıldaki ortalama</u> % 16,86 artış oranının bütün projeksiyon dönemi için kullanılması. 2. Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.
3	1. <u>Genel Yönetim Giderlerinde Gelirinin</u> son dört yılın değişim ortalaması olan % 85,66'nın bütün projeksiyon dönemi için kullanılması. 2.Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.
4	1. <u>Teknik Faiz Oranı % 1,5</u> bütün projeksiyon dönemi için kullanılması. 2. Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.
5	1. <u>Teknik Faiz Oranı % 3,5</u> bütün projeksiyon dönemi için kullanılması 2. Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.

Yukarıdaki senaryolara uygun olarak hesaplanan nakit akış değerleri aşağıda yer almaktadır.

SENARYOLAR-TL	2019 Yılı	2020 Yılı	2021 Yılı	2022 Yılı	2023 Yılı
Temel Senaryo	1.876.003,17	3.997.442,47	6.423.100,79	9.232.092,23	12.532.624,54
Senaryo 1	1.541.702,24	3.096.535,88	4.694.027,71	6.380.036,43	8.224.981,26
Senaryo 2	1.986.573,46	4.261.239,09	6.895.519,95	9.986.050,11	13.665.536,66
Senaryo 3	1.866.992,84	3.965.251,02	6.341.374,48	9.052.324,01	12.166.084,45
Senaryo 4	1.894.485,96	4.076.597,83	6.614.822,68	9.601.330,67	13.162.280,59
Senaryo 5	1.857.877,54	3.920.570,37	6.238.716,97	8.880.434,12	11.938.770,59

SENARYOLAR-TL	2024 Yılı	2025 Yılı	2026 Yılı	2027 Yılı	2028 Yılı
Temel Senaryo	16.474.738,00	21.268.823,40	27.212.529,31	34.729.832,93	44.427.727,62
Senaryo 1	10.335.975,43	12.874.657,78	16.083.321,61	20.323.103,02	26.129.667,57
Senaryo 2	18.118.792,94	23.606.196,15	30.498.003,10	39.324.529,92	50.849.485,99
Senaryo 3	15.759.731,88	19.911.375,36	24.678.924,69	30.051.964,02	35.850.495,95
Senaryo 4	17.472.918,67	22.779.711,91	29.432.794,28	37.933.516,33	49.004.090,36
Senaryo 5	15.542.454,70	19.871.382,11	25.178.916,32	31.823.968,40	40.317.097,28



SENARYOLAR-TL	2029 Yılı	2030 Yılı	2031 Yılı	2032 Yılı	2033 Yılı
Temel Senaryo	57.178.395,97	74.238.214,75	97.419.936,61	129.341.576,23	173.785.842,06
Senaryo 1	34.294.248,66	45.981.365,72	62.899.546,94	87.548.561,08	123.576.973,42
Senaryo 2	66.177.069,37	86.908.244,58	115.368.603,65	154.940.326,77	210.545.410,97
Senaryo 3	41.521.027,85	45.737.382,24	45.634.264,33	35.356.022,74	3.336.622,34
Senaryo 4	63.689.526,84	83.506.714,54	110.662.262,08	148.370.538,59	201.317.597,86
Senaryo 5	51.386.689,45	66.073.864,26	85.868.434,55	112.903.490,21	150.233.618,10

SENARYOLAR-TL	2034 Yılı	2035 Yılı	2036 Yılı	2037 Yılı	2038 Yılı
Temel Senaryo	236.218.756,73	324.537.339,49	450.146.662,62	629.510.212,09	886.379.963,48
Senaryo 1	176.298.639,21	253.437.974,41	366.204.277,61	530.838.990,02	770.842.255,68
Senaryo 2	289.348.546,46	401.778.713,42	563.012.966,08	795.130.056,84	1.130.234.319,79
Senaryo 3	-72.759.597,25	-235.393.485,57	-564.374.150,65	-1.208.455.821,89	-2.443.147.709,20
Senaryo 4	276.337.325,30	383.396.077,19	537.025.429,61	758.405.404,97	1.078.391.343,86
Senaryo 5	202.232.350,22	275.159.452,56	377.969.986,74	523.467.322,67	729.945.175,17

Belirtilen varsayımlar çerçevesinde ortaya çıkan sonuçlar incelendiğinde, T. İş Kurumu Mensupları Yardımlaşma Eğitim ve Emeklilik Vakfı'nın tüm senaryolarda genel olarak kar elde edeceği gözlenmektedir.

Temel senaryo ile senaryo sonuçları karşılaştırıldığında projeksiyon dönemi (2019-2038) ortalamasına göre karın, Senaryo 2, Senaryo 3 ve Senaryo 4 de azalış göstereceği anlaşılmaktadır.

Temel senaryo ile senaryo sonuçları karşılaştırıldığında projeksiyon dönemi (2019-2038) ortalamasına göre karın Senaryo 1 ve Senaryo 5 de artış gösterdiği anlaşılmaktadır.



9-SONUÇ VE ÖNERİLER

Sonuç olarak;

- Türkiye İş Kurumu Mensupları Yardımlaşma Eğitim Ve Emeklilik Vakfı'nın esas olarak 2 temel amacı bulunmaktadır. Bunlar, üyelerin mali birikimlerini nemalandırarak tasarruflarının değerlendirilmesine yardımcı olmak ve sosyal yardım tarzında hizmetler sunmaktır.

Uygulamada ise nemalanınan tasarrufları katılımcılara kredi/ikraz olarak verme işlevi öne çıkmaktadır. Vakfın sunduğu Sosyal Yardım tarzındaki hizmetler, Ölüm Yardımı ve Emeklilik Yardımıdır. Emeklilik durumunda katılımcılara toplu ödeme yapılmaktadır. Emeklilik sonrası ise katılımcıların Vakıf ile herhangi bir ilişkiyi kalmamaktadır.

-% 2,5 teknik faizli TÜİK 2013 tablosu kullanılarak 31.12.2018 tarihi itibarıyle yapılan hesaplamalar doğrultusunda Vakfın Aktüeryal Dengesinin 7.543.003,35 TL fazlalık verdiği tespit edilmiştir.

- Vakfın 31.12.2018 tarihi itibarıyle toplam aktif üye sayısı bir önceki yıla göre % 6 azalarak 1.790 olarak gerçekleşmiştir.

-Yıllık ikraz faiz oranının enflasyonun altında olduğu tespit edilmiştir. Vakıf üyelerinin lehine olmasına rağmen söz konusu uygulamanın ileriye dönük olarak Vakfın mali bünyesini olumsuz etkileyebilecegi kanaatine varılmıştır. Bu nedenle ilgili faizin enflasyon oranı ile uyumlu hale getirilmesi faydalı olacaktır.

-Varlıkların vade yapısı dikkate alındığında vakfın yükümlülüklerini yerine getirme konusunda herhangi bir sıkıntı oluşmayacağı anlaşılmıştır.

-31.12.2018 tarihi itibarıyle hizmet sunucusunun varlıklarının % 12,18'i maddi duran varlıklardan, % 87,78'si ise üyelerden ve diğer kuruluşlardan alacaklar kaleminden oluşmaktadır. 2018 yılında 35.000 TL kira geliri, 10.451,71 TL mevduat faizi geliri ve 790.322,05 TL ikraz faizi geliri elde edilmiştir.

2018 yılında Vakfın getirini oranı % 15,51 gerçekleşmiş olup ilgili oranın altındadır.



- Vakfın teknik gelirlerinde yıllar itibariyle artış gerçekleşmiştir. 2018 yılında teknik gelir toplamı bir önceki yıla göre % 4 oranında artarak 1.644.945 TL olarak gerçekleşmiştir.

Vakfın teknik giderlerinde ise 2018 yılı hariç diğer yıllarda artış gerçekleşmiştir. 2018 yılında söz konusu kaleme meydana gelen azalış oranı ise % 33'tür.

Vakfın gelir gider oranı 2017 yılında % 81 ve 2018 yılında ise % 126 olarak gerçekleşmiştir.

-Vakfın nakit akış tablosu genel olarak pozitif sonuç vermektedir.

-2019-2038 yılları için farklı Varsayımlar/Senaryolar kullanılarak yapılan analizler sonucunda oluşturulan nakit akış tablolarında da kar elde ettiği görülmüştür.

Bilgilerinize sunulur.

Saygılarımla,



A.Korhan Akçöl
Aktüer
Sicil No:32