

TÜRKİYE İŞ KURUMU MENSUPLARI
YARDIMLAŞMA EĞİTİM VE
EMEKLİLİK VAKFI

AKTÜERYA RAPORU

2016 YILI



Rapor Tarihi
21.07.2017

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.Üye Bilgileri	15
4.1.1.Aktif Üyelerin Yaş 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	19
5.2. Hizmet Sunucusunun Mali Büyüklüğü.....	20
5.2.1.Genel Finansal Veriler	20
5.2.2.Varlıkların Getirileri ve Güncel Değerleri	24
6.VARSAYIMLAR.....	28
6.1.Ekonomik Varsayımlar.....	28
6.2.Mortalite Tablosu	29
6.3.Diğer Varsayımlar	29
6.3.1.Aktif Üye	29
6.3.2.Katkı Payı	30
6.3.3.Fayda ve Taahhütler.....	32
7.AKTÜERYAL HESAPLAMALAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33
7.1. Aktüeryal Metod.....	33
7.2. Aktif Üyelerin Ödeyeceği Katkı Paylarının (Primlerin) Peşin Değeri	33
7.3.Emeklilik Yardımı Peşin Değeri.....	34
7.4.Ölüm Yardımı Peşin Değeri	34
7.5.Genel Yönetim Giderleri	34
7.6.Aktüeryal Denge Hesabı.....	35
8-DUYARLILIK ve NAKİT AKIŞ ANALİZİ.....	36

8.1.Nakit Akış Tablosunda Kullanılan Diğer Aktüeryal Varsayımlar	36
8.1.1. Diğer Faaliyetlerden Gelirler	36
8.1.2.Giriş Aidatı	37
8.1.3.Diğer Faaliyetten Giderler	38
8.2.Duyarlılık Analizi	42
9-SONUÇ VE ÖNERİLER	45

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 Yönelik Taahhütte Bulunan Kuruluşların Aktüeryal Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve 13.04.2017 tarihinde yayımlanan Emekliliğe Yönelik Taahhütte Bulunan Kuruluşların Aktüeryal Denetimine İlişkin 2017/2 sayılı Genelge doğrultusunda düzenlenmiştir.

1.1.Çalışmanın Amacı

Çalışmanın amacı,

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

1.2.Çalışmanın Kapsamı

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

Vakfın 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 çalışmalarda 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 tesisleri açmak, üyelerine, Vakfın imkanları ölçüsünde borç para vermek, Üyelerin okuyan çocuklarına burs vermek, yurt açmak ya da çalıştırmak, mesleki bilgi ve genel kültürünü artırıcı her türlü girişimlerde bulunmak ve spor yapmalarına imkan sağlamak, kreş açmak, okul açmak, Vakfın gelirini artırmak için Kurumun 3. şahıslara ihale ettiği, yaptırdığı her türlü iş ve hizmetleri yapmak ya da yaptırmak, Kamu kurum ve kuruluşlarınca 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 mümessillik, 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 mirasçılarına, yönetmelikle tespit edilecek hükümler gereğince yardımda bulunmak, Vakfın her türlü faaliyetlerinin idamesi için gerektiğinde istikrazda bulunmak, sahibi olduğu gayrimenkuller üzerinde ipotek ve her türlü ayni haklar tesis ettirmek, kiraya vermek, menkul ve gayrimenkuller üzerinde Vakıf adına ipotek ve her türlü ayni 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-Vakfın mal varlığının nemalandırılmasından elde edilecek gelirler,

c-Vakfa yapılacak her türlü bağış, vasiyet ve yardımlar,

d-Vakfın 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,

ı-Diğer gelirler.

Vakıf planınının taahhüt tipi DB-Tanımlanmış Fayda Esaslı Plandır.

1.3.Kullanılan Yöntem

Vakıf tarafından iletilen ve 31.12.2016 tarihine kadar prim ödeyen 2.143 aktif üye üzerinden çalışma yapılmıştır. Söz konusu üyelerin gerçek yaş ve cinsiyet bilgileri esas alınmıştır.

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

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

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

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

Ayrıca 2017-2036 yılları için Nakit Akış Analizi ile farklı varsayımlar doğrultusunda Duyarlılık Analizleri de yapılmıştır.

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

VARSAYIMLAR

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

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

3-Teknik Faiz Oranı (%): 0,54

Enflasyon Oranı (%): 8,53

Yatırım Getirisi (%): 9,12

VARLIK VE YÖNETİM GİDERLERİ

4-Toplam Varlık: 7.079.726,76 TL

5-Vakfın Maddi Duran Varlığı

Sabit Kıymet Adı	Satın Alma Tarihi	Satın Alma Değeri	Defter Değeri	Yeniden Değerleme Tarihi	Yeniden Değerleme Tutarı
DÜKKAN	9.01.1995	4.750 ₺	574.442 ₺	31.12.2016	596.443 ₺

Hesaplamalarda ilgili taşınmazın yeniden değerlendirme tutarı kullanılmıştır.

6-Son Yıla Ait Yönetim Gideri: 12.871,29 TL

AKTÜERYA

7- Yeterlilik Karşılama Düzeyi: % 121

8- Aktüeryal Karşılama Düzeyi: % 93

9- Olgunluk Düzeyi: 0

10-Aktüeryal Fazla veya Açık: 2.630.117,74 TL

1.4.Tespitler

-% 2,5 teknik faizli TÜİK 2013 tablosu kullanılarak yapılan hesaplamalar doğrultusunda Vakfın Aktüeryal Dengesinin 31.12.2016 tarihi itibariyle 2.630.117,74 TL fazlalık verdiği tespit edilmiştir.

-Aktifler kaleminde 2016 yılında bir önceki yıla göre % 3 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2016 yılındaki söz konusu azalışın başlıca nedeni Hazır Değerler kaleminde görülen azalıştır.

-Vakfın 2016 yılı getiri oranı TÜFE oranının üzerinde gerçekleşerek % 9,12 olmuştur.

-Vakfın 31.12.2016 tarihi itibariyle toplam aktif üye sayısı bir önceki yıla göre % 6 artarak 2.143 kişiye ulaşmıştır.

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

Bu üç başlık içerisinde 2016 yılında bir önceki yıla göre artış oranı İşten/Vakıftan ayrılma oranı % 109, emeklilik sebebiyle ayrılma oranı ise % 54'dür. Son beş yılda vefat nedeniyle vakıftan ayrılma gerçekleşmemiştir.

- Yeni katılan üye sayısında 2013 yılında bir önceki yıla göre % 35 oranında azalış görülmesine rağmen 2014 ve 2015 yıllarında sırasıyla % 5 ve % 50 oranında artış meydana gelmiştir. 2016 yılında ise % 32 oranında azalış gerçekleşmiştir.

-Nakit akış tablosu 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 etkileyeceği 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 Hesaplanış Sekli

Emeklilik yardımı; Vakfa üyeliği 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 kıdem yılı ve 16 katsayının çarpımından elde edilecek miktara, ilave edilerek ödenir.

Hesaplama formülü : $((36 \text{ aylık aidat toplamı} / 36) \times \text{vakıf hizmet yılı} \times 16 \text{ katsayı}) + \text{birikmiş aidatlarının yarısı}$.

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

$((36 \text{ aylık aidat toplamı} / 36) \times \text{vakıf hizmet yılı} \times 12 \text{ katsayı}) + \text{birikmiş aidatlarının yarısı}$ 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.

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

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

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

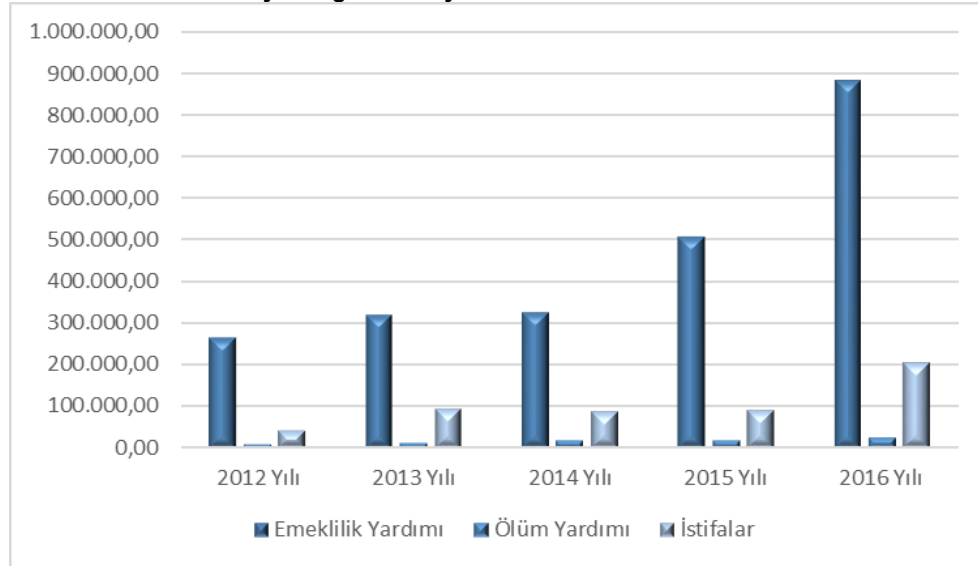
Son beş yıllık verilerin incelenmesi sonucunda emeklilik yardımı ve bu kapsamda ayrılanlara yapılan ödemeler ile ölüm yardımı haricinde taahhüt planında yer alan herhangi bir hizmet ve fayda için herhangi bir ödeme yapılmadığı görülmüştür.

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

Tablo 3.3. Yıllar İtibariyle Sağlanan Fayda ve Taahhütleri Gösteren Tablo

FAYDA VE TAAHHÜTLERİN YÜKÜMLÜLÜK BAZINDA DAĞILIMI (TL)					
Yükümlülük İstinaden Sağlanan Faydalar	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Emeklilik Yardımı	266.833,00	319.814,00	326.900,00	508.435,20	881.672,50
Malulen Emeklilik Yardımı	-	-	-	-	-
Ölüm Yardımı	9.059,40	13.443,50	19.250,00	18.900,00	25.050,00
Afet Yardımı	-	-	-	-	-
Sağlık Yardımı	-	-	-	-	-
Evlenme Yardımı	-	-	-	-	-
Mesken Kredisi	-	-	-	-	-
Öğrenim Kredisi	-	-	-	-	-
İstifalar	41.426,00	92.786,00	86.645,00	91.416,00	202.201,00
Toplam	317.318,40	426.043,50	432.795,00	618.751,20	1.108.923,50

Grafik 3.3. Yıllar İtibariyle Sağlanan Fayda ve Taahhütleri Gösteren Tablo



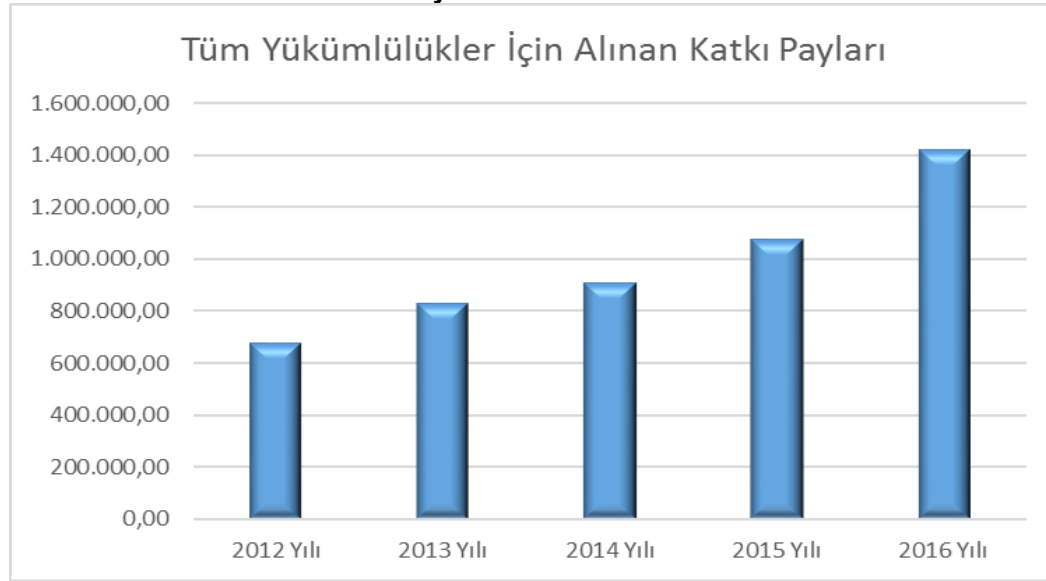
Katkı Payı

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

Tablo 3.1. Yıllar Bazında Katkı Payı Tablosu

TOPLAM KATKI PAYLARI (TL)					
	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Tüm Yükümlülükler İçin Alınan Katkı Payları	680.610,00	832.900,00	909.237,00	1.080.185,00	1.425.805,00

Grafik 3.1. Yıllar Bazında Katkı Payı Tablosu

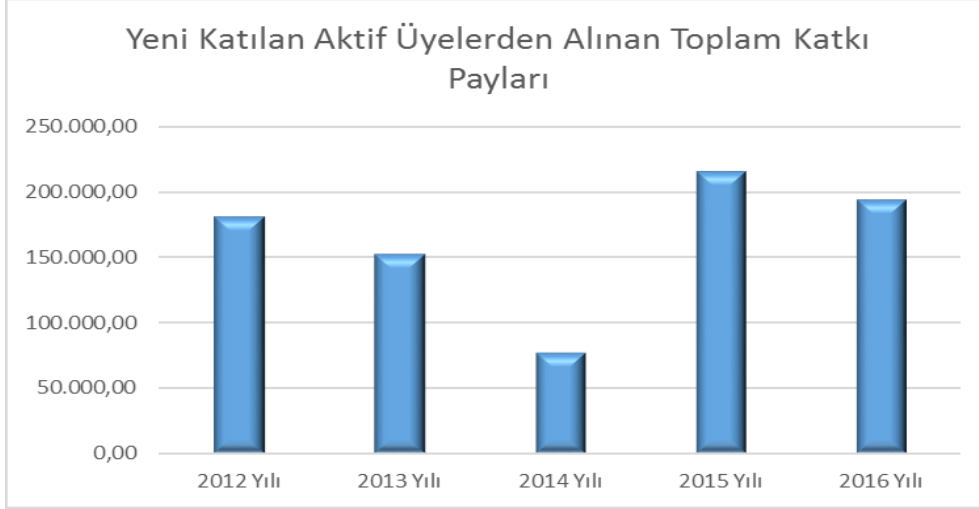


Yukarıdaki toplam katkı payları içinde yeni katılan aktif üyelerden alınan toplam katkı payları yıllar itibariyle aşağıda yer almaktadır.

Tablo 3.2. Yıllar İtibariyle Yeni Katılan Üyelerin Ödediği Katkı Payı Tablosu

TOPLAM KATKI PAYLARI (TL)					
Yeni katılan	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Aktif Üyelerden Alınan Toplam Katkı Payları	180.936,00	152.290,00	76.337,00	215.280,00	193.270,00

Grafik 3.2. Yıllar İtibariyle Yeni Katılan Üyelerin Ödediği Katkı Payı Tablosu



Vakıf, 05.06.2009 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile bir protokol imzalamış olup söz konusu protokol ile üyelerin ödeyeceği aidat, ikraz ve sair kesinti tutarının üyelerin banka nezdindeki maaş ve/veya vadesiz mevduat hesabından Vakıf tarafından gönderilen elektronik tahsilat dosyasında yer alan bilgiler doğrultusunda tahsiline, tahsilat bilgilerinin Vakıf hesabına aktarılmasına ilişkin usul ve esaslar ile Vakfın Banka şubeleri aracılığıyla yapacağı genel bankacılık işlemleri düzenlenmiştir.

Vakıf merkezinde hazırlanan disket sayesinde Ziraat Bankası Bakanlıklar Şubesi tarafından her ayın 15'inde üyelerin maaş hesaplarından otomatik olarak kesilmektedir. Başka kurumdaki (dışarıdan takip edilen) üyeler; aidat, ikraz ve diğer ödemelerini doğrudan Vakıf merkezine elden veya Vakfın bankalardaki hesaplarına yatırabilmektedir.

Vakfın yerine getirdiği taahhüt ve faydalarla ilgili ödemeler Ziraat Bankası 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 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.

2016 yılında sistem alt yapısının güçlendirilmesi için ETA V8 SQL programı güncellenmiş, ETA V8 SQL programı kullanılan bilgisayarlar yenilenmiş olup tarafımıza 2017 yılında bilgi işlem alt yapısı için planlanan herhangi bir proje olmadığı bildirilmiştir.

4. ÜYE BİLGİLERİ

4.1. Üye Bilgileri

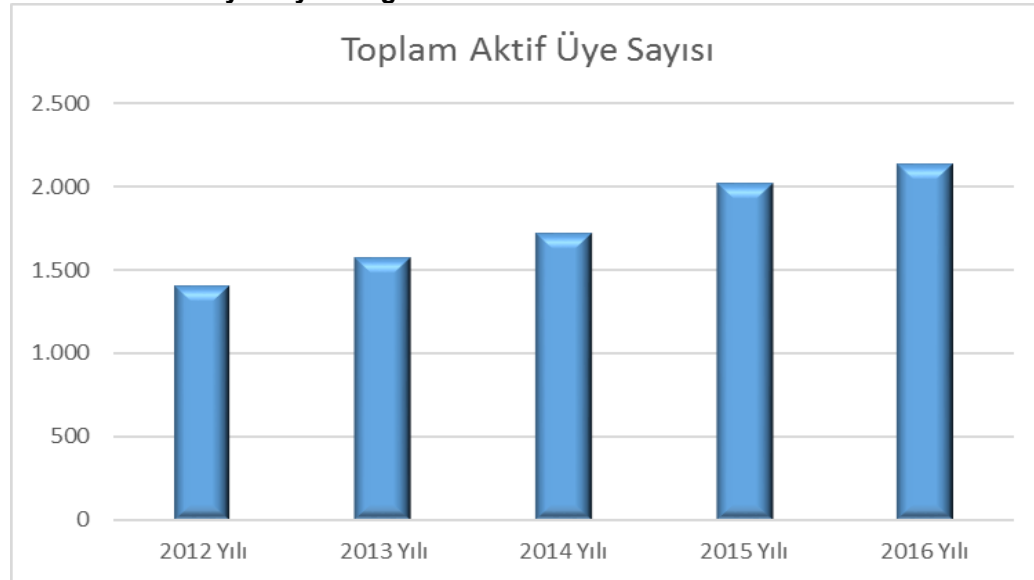
Türkiye İş Kurumu Mensupları Yardımlaşma Eğitim ve Emeklilik Vakfı'nın son beş yıl itibariyle mevcut, yeni katılan ve ayrılan üye sayıları dağılımları aşağıdaki tablolarda incelenmiştir.

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

Tablo 4.4. Üye Sayısının Yıllar İtibariyle Değişimi

Aktif Üye Sayısı Bilgileri	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Önceki Yıldan Devreden Aktif Üye Sayısı	1103	1.404	1.574	1.723	2.022
Yeni Katılan Aktif Üye Sayısı	359	233	245	368	251
<i>Değişim</i>	-	-35%	5%	50%	-32%
Ayrılan Aktif Üye Sayısı	58	63	96	69	130
<i>Değişim</i>	-	9%	52%	-28%	88%
Toplam Aktif Üye Sayısı	1.404	1.574	1.723	2.022	2.143
<i>Değişim</i>	-	12%	9%	17%	6%

Grafik 4.1. Aktif Üye Sayısı Bilgileri



Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere toplam aktif üye sayısı yıllar itibariyle artan bir eğilim göstermiştir. Yeni katılan üye sayısında 2013 yılında bir önceki yıla göre % 35 oranında azalış gerçekleşmesine rağmen 2014 ve 2015 yıllarında sırasıyla % 5 ve % 50 oranında artış gerçekleşmiştir. 2016 yılında ise söz konusu kalemden meydana gelen azalış oranı % 32'dir. Ayrılan üye sayısında 2015 yılında % 28 azalış, 2016 yılında ise % 6 artış gerçekleşmiştir.

Vakfın 31.12.2016 tarihi itibariyle toplam aktif üye sayısı bir önceki yıla göre % 6 artarak 2.143 olarak gerçekleşmiştir.

4.1.1. Aktif Üyelerin Yaş ve Cinsiyet Dağılımı

Aktif üyelerin 31.12.2016 tarihi itibariyle cinsiyet ve yaş dağılımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Aktif Üyelerin Cinsiyete Göre Yaş Dağılımı	2016 Yılı		
	K	E	Toplam
18-20	0	16	16
21-30	259	149	408
31-40	541	454	995
41-50	168	213	381
51-60	84	223	307
60 üzeri	4	32	36
TOPLAM	1.056	1.087	2.143

Üyelerin yaş dağılımı incelendiğinde Vakfın 18-20 yaş aralığında kadın üyesi bulunmadığı görülmüştür. 31.12.2016 tarihi itibariyle Vakıf üyelerinin % 49'u kadın, % 51'i erkek üyelerden oluşmaktadır. 2016 yılında hem kadın hem erkek üye sayısının en yüksek olduğu yaş grubu 31-40'tır. Buna göre Vakıf üyelerinin genel yapısı itibariyle orta yaşta olduğu anlaşılmıştır.

4.1.2.Vakıftan Ayrılan Üye Bilgileri

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

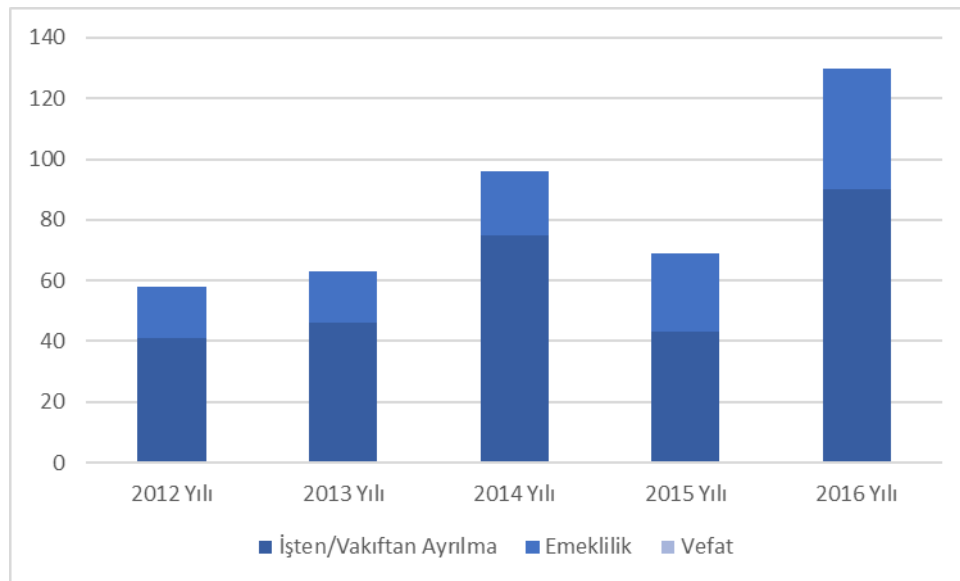
Bu üç başlık içerisinde 2016 yılında bir önceki yıla göre İşten/Vakıftan ayrılma oranı % 109, emeklilik sebebiyle ayrılma oranı ise % 54 oranında artış göstermiştir. Son beş yılda vefat nedeniyle vakıftan ayrılma gerçekleşmemiştir.

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

Tablo 4.4. Vakıftan Ayrılan Üyelerin Ayrılma Nedenlerini Göre Dağılımı

Vakıftan Ayrılan Aktif Üyelerin Ayrılış Sebebi Dağılımı	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
İşten/Vakıftan Ayrılma	41	46	75	43	90
<i>Değişim</i>	-	12%	63%	43%	109%
Emeklilik	17	17	21	26	40
<i>Değişim</i>	-	0%	24%	24%	54%
Vefat	0	0	0	0	0
<i>Değişim</i>	-	-	-	-	-
Toplam	58	63	96	69	130
<i>Değişim</i>	-	9%	52%	28%	88%

Grafik 4.4. Vakıftan Ayrılan Üyelerin Ayrılma Nedenlerini Göre Dağılımı



4.1.3.Pasif Üye

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

4.1.4. Hak Sahipleri

Pasif üye başlığında belirtilen sebepten dolayı vakfın pasif üyesi ve buna bağlı olarak hak sahipleri bulunmamaktadır. Aktif üyelerin bağımlılarıyla ilgili herhangi bir bilgi de tarafımıza ulaşmamıştır.

5.VARLIKLAR VE VARLIK YÖNETİMİ

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

31.12.2016 tarihi itibarıyla hizmet sunucusunun varlıklarının % 8,43'ü maddi duran varlıklardan, % 91,57'si ise üyelere ve diğer kuruluşlardan alacaklar kaleminden oluşmaktadır. 2016 yılında 33.000 TL kira geliri, 595.967,65 TL mevduat faizi geliri ve 49.404,17 TL ikraz faizi geliri elde edilmiştir. 2016 yılı ortalama getiri oranı % 9,12 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu getiri oranı enflasyonun üzerindedir.

Vakfın fon yönetimi ile ilgili özel bir gideri bulunmamaktadır. Genel yönetim gideri toplamı ise 12.871,29 TL'dir.

5.1.Varlıklar

Vakfın Duran Varlıkları 2016 yılında bir önceki yıla göre % 4 oranında artarken dönen varlıkları ise % 99,9 oranında azalmıştır. Varlıklardaki toplam azalış ise % 3 olarak gerçekleşmiştir.

Vakfın 31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihindeki varlıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2015	31.12.2016	Değişim Oranı
DÖNEN VARLIKLAR	518.470,12	469,94	-99,9%
Hazır Değerler	517.052,92	469,94	-99,9%
Kasa	625,29	34,94	-94%
Bankalar	516.427,63	435,00	-99,9%
Menkul Kıymetler	1.417,20	0	-100%
Diğer Menkul Kıymetler	1.417,20	0	-100%
Ticari Alacaklar	0	0	0%
Diğer Alacaklar	0	0	0%
DURAN VARLIKLAR	6.796.668,49	7.079.256,82	4%
Ticari Alacaklar	0	0	0%
Diğer Alacaklar	0	0	0%
Mali Duran Varlıklar	6.217.381,24	6.480.545,77	4%
Maddi Duran Varlıklar	577.001,17	596.529,01	3%

Binalar	574.441,87	596.442,99	4%
Demirbaşlar	2.853,18	379,90	-87%
Birikmiş Amortismanlar(-)	-293,88	-293,88	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.921,78	1.921,78	0%
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.921,78	1.921,78	0%
Gelecek Yıllara Ait Gider ve Gelir Tahakkukları	364,30	260,26	-29%
VARLIKLAR TOPLAMI	7.315.138,61	7.079.726,76	-3%

Vakfın 31.12.2016 tarihinde dönen varlıklar kaleminin varlıklar toplamı içerisindeki payı % 7, duran varlıklar kaleminin varlıklar toplamı içerisindeki payı ise % 93 olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılında dönen varlıklar kaleminin tamamı Hazır Değerler kaleminden oluşmaktadır. Duran varlıklar içerisinde en büyük paya sahip olan kalem Mali Duran Varlıklar kalemi olup payı % 92'dir.

Aşağıda 5.2.2 no.lu bölümde de belirtildiği üzere Vakfın bir adet maddi duran varlığı bulunmakta olup 2016 yılı kira geliri 33.000 TL'dir.

5.2. Hizmet Sunucusunun Mali Büyüklüğü

5.2.1.Genel Finansal Veriler

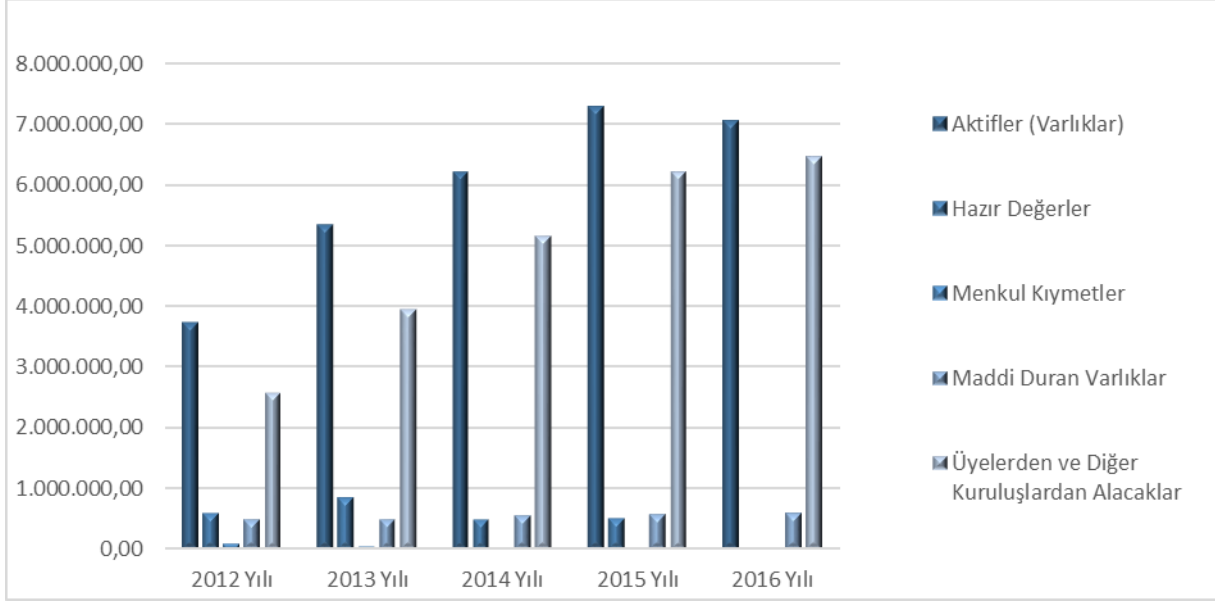
Hizmet sunucusuna ilişkin önemli görülen finansal veriler, toplam ve yüzdeler artış değerleri ile incelenmiştir.

Hizmet sunucusunun finansal tablolarında yer alan Aktifler, Hazır Değerler, Menkul Kıymetler, Maddi Duran Varlıklar, Üyelerden ve Diğer Kuruluşlardan Alacaklar kalemleri yıllar itibariyle yüzdeler değişimleri ile birlikte Tablo 5.2.1'de yer almaktadır.

Tablo 5.2.1.Hizmet Sunucusuna İlişkin Genel Finansal Veriler (TL)

	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Aktifler (Varlıklar)	3.745.001,58	5.368.808,28	6.229.098,05	7.315.138,61	7.079.726,76
<i>Değişim</i>	-	43%	16%	17%	-3%
Hazır Değerler	590.124,25	857.402,61	488.610,58	517.052,92	469,94
<i>Değişim</i>	-	45%	-43%	6%	-99,9%
Menkul Kıymetler	94.411,37	39.728,44	21.417,90	1.417,20	0
<i>Değişim</i>	-	-58%	-46%	-93%	-100%
Maddi Duran Varlıklar	483.049,32	499.812,38	546.641,39	577.001,17	596.529,01
<i>Değişim</i>	-	3%	9%	6%	3%
Üyelerden ve Diğer Kuruluşlardan Alacaklar	2.577.417	3.971.864,85	5.172.428,18	6.219.667,32	6.482.727,81
<i>Değişim</i>	-	54%	30%	20%	4%

Grafik 5.2.1.Hizmet Sunucusuna İlişkin Genel Finansal Veriler (TL)



Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere 2016 yılında Aktif Varlıklar, Hazır Değerler ve Menkul Kıymetler kalemlerinde azalış meydana gelmiştir.

Aktifler kaleminde 2016 yılında bir önceki yıla göre % 3 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2016 yılındaki bu azalışın başlıca nedeni Hazır Değerler kaleminde görülen azalıştır.

Hazır Değerler kaleminde 2015 yılında 2014 yılına göre % 6 artış gerçekleşmesine rağmen 2016 yılında % 99,9 oranında azalış gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar kaleminde 2015 ve 2016 yıllarında bir önceki yıla göre sırasıyla % 6 ve % 3 oranında artış gerçekleştiği görülmektedir.

Üyelerden Ve Diğer Kuruluşlardan Alacaklar kaleminde 2015 yılında 2014 yılına göre % 20 artış gerçekleşirken, 2016 yılında artış oranı % 4 olmuştur.

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

Vakfın teknik gelirlerinde 2015 yılında bir önceki yıla göre % 14 oranında artış gerçekleşmiştir. 2016 yılında ise söz konusu kaleminde meydana gelen artış oranı % 35'tir.

Vakfın teknik giderlerinde ise 2015 ve 2016 yıllarında sırasıyla % 43 ve % 79 oranında artış gerçekleşmiştir.

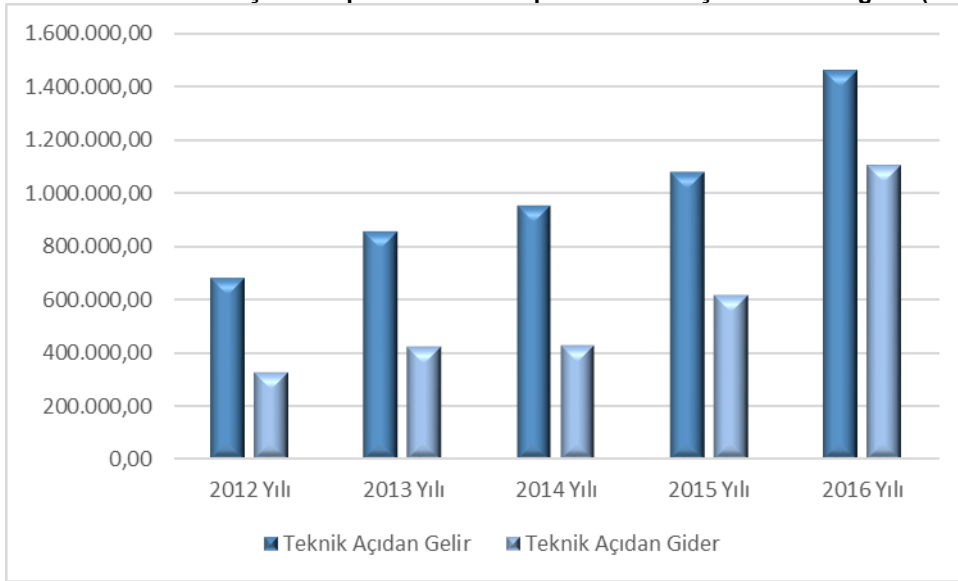
Vakfın gelir gider oranı 2015 yılında % 175 ve 2016 yılında ise % 132 olarak gerçekleşmiştir.

Vakfın teknik gelir ve teknik giderlerinin yıllar itibariyle dağılımını aşağıdaki tablo ve grafikte yer almaktadır.

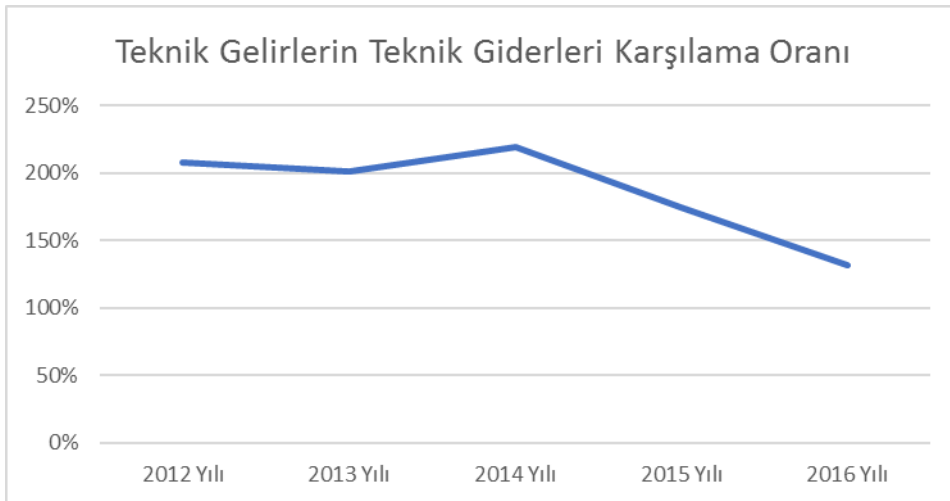
Tablo 5.2.2. Teknik Açıdan Toplam Gelir ve Toplam Gidere İlişkin Genel Dağılım (TL)

	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Toplam Teknik Gelir	680.610,00	856.300,00	950.737,00	1.080.185,00	1.458.805,00
Toplam Teknik Gider	328.110,15	426.043,50	432.795,00	618.751,20	1.108.923,50

Grafik 5.2.2. Teknik Açıdan Toplam Gelir ve Toplam Gidere İlişkin Genel Dağılım (TL)



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

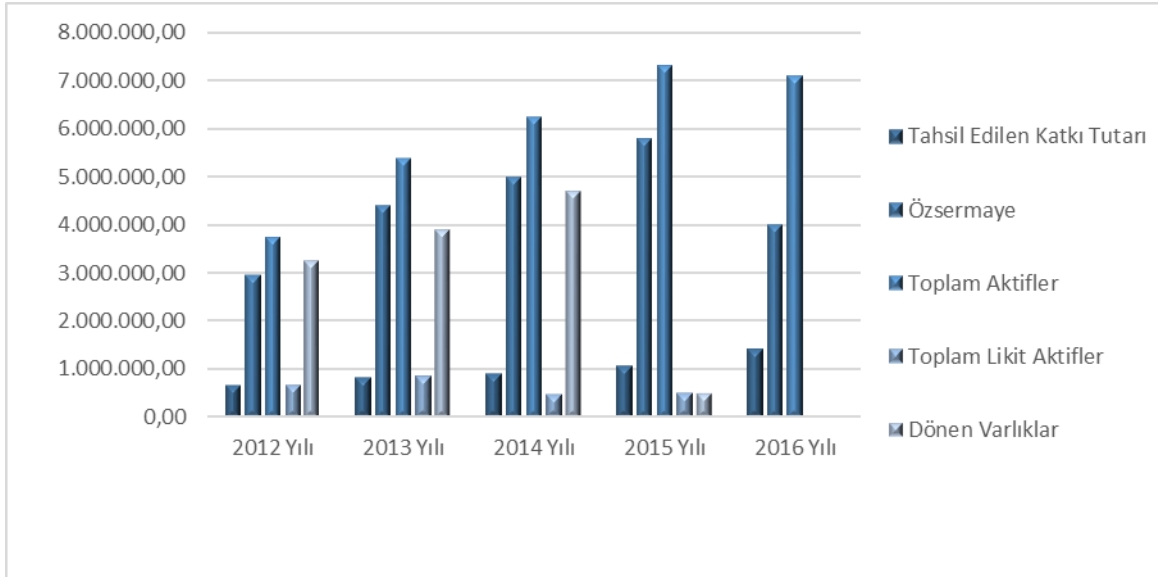


Hizmet sunucusuna ilişkin finansal veriler Tablo 4.3.3'te gösterilmiştir. Finansal veriler tablosu incelendiğinde, Tahsil Edilen Katkı Tutarı, Toplam Aktifler, Özsermaye ve Dönen Varlıkların 2012-2015 yılları arasında artış eğiliminde olduğu, 2016 yılında ise Tahsil Edilen Katkı Tutarı kalemi hariç tüm kalemlerde azalış meydana geldiği gözlenmektedir.

Tablo 5.2.3.Finansal Veriler

	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Tahsil Edilen Katkı Tutarı	680.610,00	832.900,00	909.237,00	1.080.185,00	1.425.805,00
Özsermaye	2.974.940,97	4.404.258,97	4.992.719,84	5.801.805,09	4.003.232,78
Toplam Aktifler	3.745.001,58	5.368.808,28	6.229.098,05	7.315.138,61	7.079.726,76
Toplam Likit Aktifler	684.535,62	857.402,61	488.610,58	517.052,92	469,94
Dönen Varlıklar	3.261.952,26	3.903.468,70	4.715.181,03	518.470,12	469,94

Grafik 5.2.3.Finansal Veriler



5.2.2.Varlıkların Getirileri ve Güncel Değerleri

Vakfın varlıklarının % 92'si Mali Duran Varlıklar kaleminden oluşmaktadır. 31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihi itibarıyla 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 31.12.2015 hem de 31.12.2016 tarihlerinde yeniden değerlendirilmesi yapılmıştır.

SABİT KIYMET TABLOSU-TL						KİRA GELİRLERİ-TL	
Sabit Kıymet Adı	Alınma Tarihi	Satın Alma Değeri	Defter Değeri	Yeniden Değerleme Tarihi	Yeniden Değerleme Tutarı	2015 Yılı	2016 Yılı
DÜKKAN	09.01.1995	4.750,00	544.082,09	31.12.2015	574.441,87	38.400,00	33.000,00
			574.441,87	31.12.2016	596.442,99		

Ayrıca ilgili taşınmazın 29.05.2017 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilmesi yapılmış ve toplam rayiç yasal değeri 600.000 TL olarak belirlenmiştir.

İkraz Uygulaması

2015 YILI

Vakıf Yönetim Kurulu'nun 10.11.2014 tarih 17 no.lu kararı ile 01.01.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar 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
6 ay	3
12 ay	5
24 ay	10

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

VAKIF ÜYELİK SÜRESİ	KESİLEN AİDAT	ÖDENECEK MİKTAR
A) 6 ay-1 yıl	45 TL	6.000 TL
B) 2 yıl-6 yıl	45 TL	8.000 TL
C) 7 yıl-10 yıl	45 TL	10.000 TL
D) 11 yıl ve üzeri	45 TL	13.000 TL
	50 TL	14.000 TL
	60 TL	15.000 TL

2016 YILI

Vakıf Yönetim Kurulu'nun 14.11.2015 tarih 19 no.lu kararı ile 01.01.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar 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
6 ay	4
12 ay	7
24 ay	14

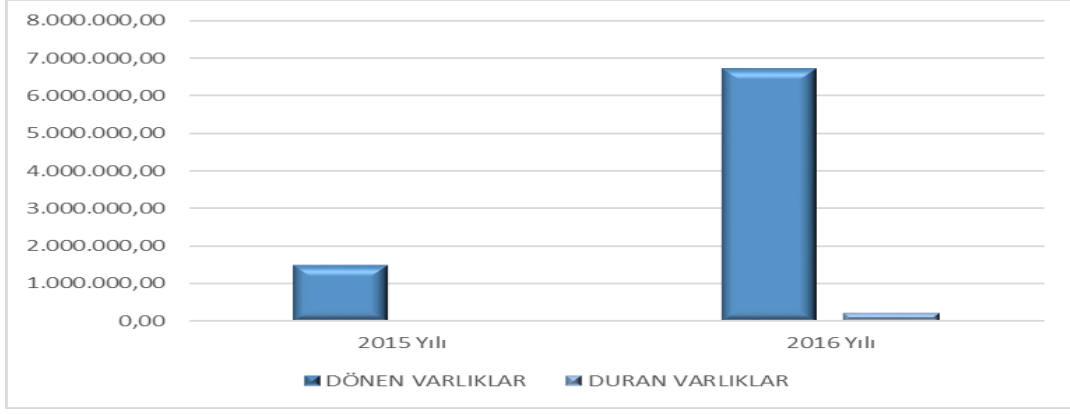
Üyelere verilecek ikraz tutarı vakıf üyelik süresine göre değişmekte olup aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

VAKIF ÜYELİK SÜRESİ	KESİLEN AİDAT	ÖDENECEK MİKTAR
A) 6 ay-1 yıl	45 TL	8.000 TL
B) 2 yıl-6 yıl	45 TL	10.000 TL
C) 7 yıl-10 yıl	45 TL	12.000 TL
D) 11 yıl ve üzeri	45 TL	15.000 TL
	50 TL	16.000 TL
	60 TL	17.000 TL

İKTİSADİ İŞLETME

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

VARLIKLAR-TL	2015 Yılı	2016 Yılı
DÖNEN VARLIKLAR	1.513.287,44	6.724.067,71
Hazır Değerler	73,92	1.110.537,15
Kasa	73,92	459,73
Bankalar	0	1.110.077,42
Ticari Alacaklar	0	5.194.388,35
Alicılar	0	5.194.388,35
Diğer Alacaklar	1.513.213,52	418.446,48
Ortaklardan Alacaklar	1.513.213,52	418.446,48
Diğer Dönen Varlıklar	0	695,73
Devreden KDV	0	695,73
DURAN VARLIKLAR	9.802,22	220.239,50
Ticari Alacaklar	453,14	453,14
Verilen Deozito ve Teminatlar	453,14	453,14
Mali Duran Varlıklar	0	205.888,65
Bağlı Ortaklıklar	0	205.888,65
Maddi Duran Varlıklar	9.066,75	12.011,83
Demirbaşlar	14.861,06	20.617,89
Birikmiş Amortismanlar(-)	-5.794,31	-8.606,06
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	78,45	1.498,45
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	78,45	1.498,45
Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	203,88	387,43
Gelecek Yıllara Ait Giderler	203,88	387,43
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	1.523.089,66	6.944.307,21



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

ÖZ KAYNAKLAR-TL	2015 Yılı	2016 Yılı
Ödenmiş Sermaye	1.228.881,54	1.493.784,50
Geçmiş Yıl Karları	-	-
Geçmiş Yıl Zararları	-	-
Dönem Net Karı	264.902,96	441.730,08
Toplam	1.493.784,50	1.935.529,58

Ticari işletmenin 2016 yılı dönem karı 552.181,35 TL'dir. 110.451,27 TL tutarındaki Kurumlar Vergisi'nin düşülmesinden sonra net dönem karı 441.730,08 TL olarak gerçekleşmiştir.

6.VARSAYIMLAR

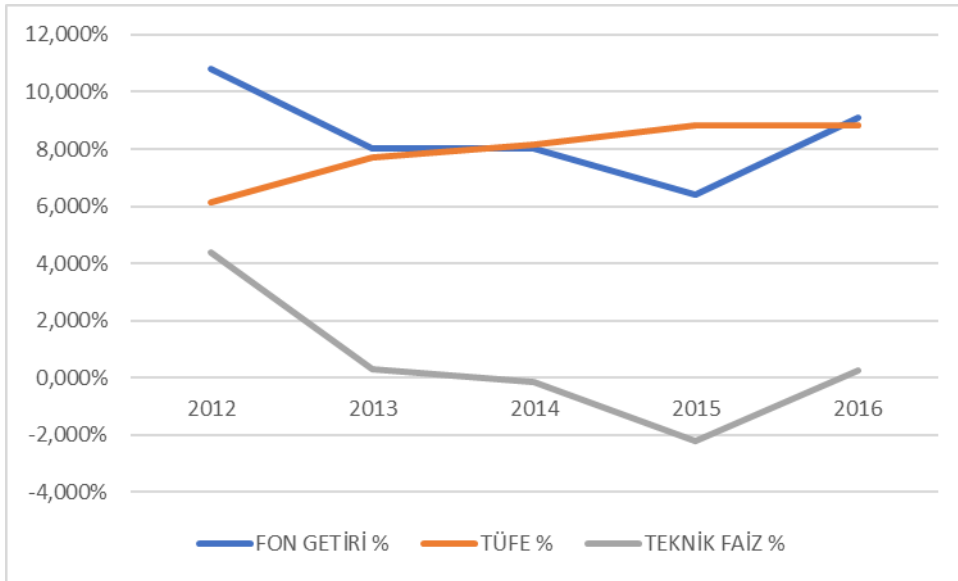
6.1.Ekonomik Varsayımlar

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

	2012	2013	2014	2015	2016
Getiri Oranları	10,82%	8,04%	8,03%	6,42%	9,12%

Buna göre gerçekleşen sonuçlardan yola çıkarak net getiri oranlarının 2014 ve 2015 yılları hariç Tüfe oranlarının üzerinde olduğu görülmektedir.

	2012	2013	2014	2015	2016
GETİRİ ORANLARI	10,82%	8,04%	8,03%	6,42%	9,12%
ENFLASYON ORANLARI	6,16%	7,70%	8,17%	8,81%	8,53%
TEKNİK FAİZ	4,39%	0,32%	-0,13%	-2,20%	0,54%



Yukarıdaki tablo ve grafikten de görüleceği üzere Vakıf varlıklarının getirileri enflasyona göre dalgalı bir seyir izlemiştir. Bu nedenle anlamlı bir regresyon yapılamamış, bunun yerine Vakfın son beş yıldaki teknik faiz oranlarının ortalaması dikkate alınarak hesaplanan teknik faiz oranı % 0,58'dir.

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

6.2.Mortalite Tablosu

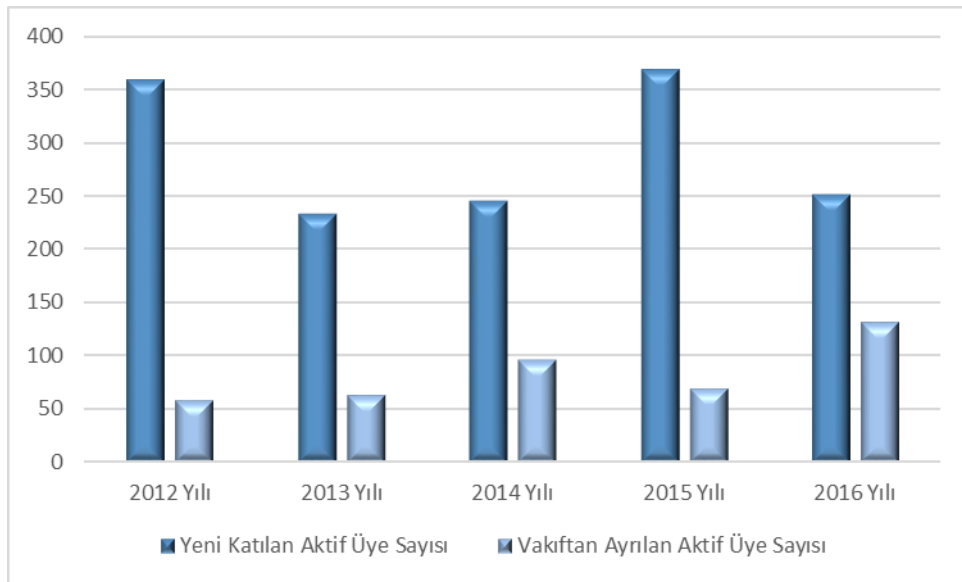
Her üyenin gerçek yaşı ve cinsiyet bilgileri dikkate alınarak, TÜİK 2013 tablosu kullanılmıştır.

6.3.Diğer Varsayımlar

6.3.1.Aktif Üye

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

AKTİF ÜYE	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Yeni Katılan Aktif Üye Sayısı	359	233	245	368	251
Vakıftan Ayrılan Aktif Üye Sayısı	58	63	96	69	130



Yıllar itibariyle yeni katılan aktif üyeler ile ayrılan üyeler dikkate alınarak gelecek yıllara ait net aktif üye sayısı doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir.

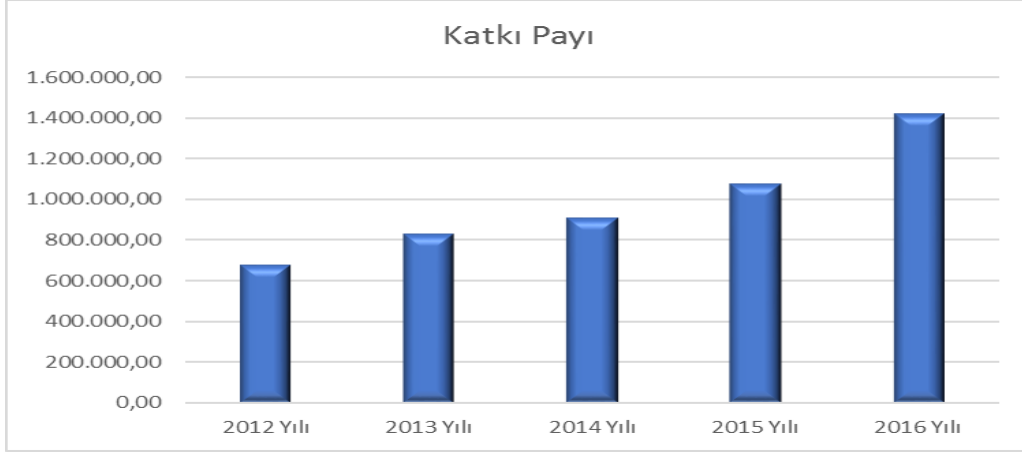
Yıllar bazında nakit akış tablosunda kullanılacak olan tahmini üye sayısı aşağıdaki değerlerden oluşmaktadır.

Üye Bilgileri			
Yıllar	Yeni Katılan Üye	Ayrılan Üye	Toplam Üye Sayısı
2017	264	86	2.321
2018	257	92	2.486
2019	251	98	2.640
2020	244	104	2.780
2021	238	111	2.907
2022	232	118	3.021
2023	226	126	3.121
2024	220	134	3.207
2025	215	143	3.279
2026	209	152	3.337
2027	204	162	3.378
2028	199	173	3.405
2029	194	184	3.414
2030	189	196	3.407
2031	184	209	3.382
2032	179	222	3.339
2033	175	237	3.277
2034	170	252	3.195
2035	166	268	3.093
2036	162	286	2.968

6.3.2.Katkı Payı

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

AKTİF	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Toplam Üye Sayısı	1.404	1.574	1.723	2.022	2.143
Katkı Payı	680.610,00	832.900,00	909.237,00	1.080.185,00	1.425.805,00



2017 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
2017	2.321	1.608.844,17 ₺
2018	2.486	1.914.418,45 ₺
2019	2.640	2.278.031,69 ₺
2020	2.780	2.710.707,45 ₺
2021	2.907	3.225.563,08 ₺
2022	3.021	3.838.207,32 ₺
2023	3.121	4.567.213,55 ₺
2024	3.207	5.434.682,89 ₺
2025	3.279	6.466.914,18 ₺
2026	3.337	7.695.201,33 ₺
2027	3.378	9.156.782,04 ₺
2028	3.405	10.895.966,67 ₺
2029	3.414	12.965.481,67 ₺
2030	3.407	15.428.068,03 ₺
2031	3.382	18.358.383,36 ₺
2032	3.339	21.845.265,34 ₺
2033	3.277	25.994.424,91 ₺
2034	3.195	30.931.651,13 ₺
2035	3.093	36.806.624,69 ₺
2036	2.968	43.797.455,73 ₺

6.3.3.Fayda ve Taahhütler

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

FAYDA VE TAAHHÜTLERİN YÜKÜMLÜLÜK BAZINDA DAĞILIMI (TL)	2012 Yılı		2013 Yılı		2014 Yılı		2015 Yılı		2016 Yılı	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar	Adet	Tutar	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Emeklilik Yardımı	17	266.833	17	319.814	21	326.900	26	508.435	41	881.673
Ölüm Yardımı		9.059		13.444		19.250	34	18.900	40	25.050
Vakıftan/Sandıktan Ayrılma	41	41.426	46	92.786	75	86.645	43	91.416	90	202.201
TOPLAM	58	317.318	63	426.044	96	432.795	103	618.751	171	1.108.924

İstifa ve Ölüm yardımları dikkate alınarak 2017 ve sonraki yıllara ait fayda ve taahhüt tutarları doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir.

Emeklilik yardımı kaleminde ise 2017 ve sonraki yıllara ait fayda ve taahhüt tutarları son yılın artış oranı dikkate alınarak hesaplanmıştır.Bu durumda nakit akış tablosunda yer alan fayda ve taahhütler toplamı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yıllar	Sandıktan Ayrılma	Emeklilik	Vefat Yardımı	Toplam Fayda
2017	233.899,34 ₺	1.089.468,82 ₺	32.997,29 ₺	1.356.365,46 ₺
2018	320.689,72 ₺	1.211.067,75 ₺	41.842,45 ₺	1.573.599,92 ₺
2019	439.684,42 ₺	1.346.238,70 ₺	53.058,62 ₺	1.838.981,74 ₺
2020	602.833,13 ₺	1.496.496,50 ₺	67.281,36 ₺	2.166.610,98 ₺
2021	826.519,58 ₺	1.663.525,02 ₺	85.316,61 ₺	2.575.361,21 ₺
2022	1.133.206,82 ₺	1.849.196,11 ₺	108.186,33 ₺	3.090.589,26 ₺
2023	1.553.693,03 ₺	2.055.590,51 ₺	137.186,45 ₺	3.746.469,99 ₺
2024	2.130.204,28 ₺	2.285.021,21 ₺	173.960,26 ₺	4.589.185,75 ₺
2025	2.920.635,02 ₺	2.540.059,37 ₺	220.591,55 ₺	5.681.285,95 ₺
2026	4.004.361,94 ₺	2.823.563,12 ₺	279.722,69 ₺	7.107.647,75 ₺
2027	5.490.215,10 ₺	3.138.709,59 ₺	354.704,35 ₺	8.983.629,05 ₺
2028	7.527.406,96 ₺	3.489.030,50 ₺	449.785,39 ₺	11.466.222,85 ₺
2029	10.320.516,48 ₺	3.878.451,81 ₺	570.353,58 ₺	14.769.321,87 ₺
2030	14.150.033,49 ₺	4.311.337,60 ₺	723.240,92 ₺	19.184.612,02 ₺
2031	19.400.525,93 ₺	4.792.539,10 ₺	917.110,82 ₺	25.110.175,85 ₺
2032	26.599.259,07 ₺	5.327.448,96 ₺	1.162.948,92 ₺	33.089.656,95 ₺
2033	36.469.144,46 ₺	5.922.061,73 ₺	1.474.685,69 ₺	43.865.891,87 ₺
2034	50.001.336,28 ₺	6.583.041,04 ₺	1.869.985,72 ₺	58.454.363,04 ₺
2035	68.554.765,05 ₺	7.317.794,27 ₺	2.371.248,74 ₺	78.243.808,06 ₺
2036	93.992.604,22 ₺	8.134.555,53 ₺	3.006.878,90 ₺	105.134.038,65 ₺

7.AKTÜERYAL HESAPLAMALAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

7.1. Aktüeryal Metod

Vakıftan edinilen bilgiler Aktüeryal Denge hesabında Prospektif Metod Kullanılmasını gerektirmiştir. Vakfın varlıklarının 31.12.2016 tarihi itibariyle güncellenmiş değerleri kullanılmıştır.

31.12.2016 tarihinde prim ödeyen Vakıf tarafından gönderilen 2.143 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 Ödeyeceği Katkı Paylarının (Primlerin) Peşin Değeri

Katkı payları, üyelerin ödediği aylık aidatlardan oluşmaktadır.

Vakfın 2.143 aktif üyesi üzerinden çalışma yapılmış olup her bir üyenin 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. 2017 ve sonraki yıllar için aylık tutarı olarak 80 TL kullanılmıştır.

7.3.Emeklilik Yardımı Peşin Değeri

Vakıf senedine göre, Vakfa üyeliği 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;
 $((36 \text{ aylık aidat toplamı} / 36) \times \text{vakıf hizmet yılı} \times 16 \text{ katsayı}) + \text{birikmiş aidatlarının yarısı'dır.}$

01.07.2010 tarihinden itibaren üye olanların emekli ikramiyesi hesabında uygulanan formül;
 $((36 \text{ aylık aidat toplamı} / 36) \times \text{vakıf hizmet yılı} \times 12 \text{ katsayı}) + \text{birikmiş aidatlarının yarısı'dır.}$

Yukarıda belirtilen formül dikkate alınarak 2.143 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 çocuklarının olmaması halinde kanuni mirasçılarına 1.200 TL ödenmektedir.

Hesaplama 2.143 aktif üye dikkate alınmıştır. 5 yılını doldurmamış üyeler için birikmiş aidatı ile 5 yıla kadar ödeyecekleri katkı paylarının peşin değeri 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 31.12.2016 tarihi itibarıyla Aktüeryal Denge hesabında 2.630.117,74 TL fazlalık oluşmaktadır.

TÜRKİYE İŞ KURUMU MENSUPLARI YARDIMLAŞMA EĞİTİM VE EMEKLİLİK VAKFI AKTÜERYAL DENGE			
TÜİK 2013		Teknik Faiz: % 2,5	
AKTİF		PASİF	
31.12.2016 Varlık Toplamı	7.079.726,76	Emeklilik Ödemesinin Peşin Değeri	36.040.930,62
Ödenecek Katkı Payı Peşin Değeri	32.388.307,54	Vefat Tazminat Tutarının Peşin Değeri	550.572,83
		Genel Yönetim Giderleri Peşin değeri	246.413,11
		TEKNİK FAZLALIK	2.630.117,74
AKTİF TOPLAM	39.468.034,30	PASİF TOPLAM	39.468.034,30

Yeterlilik Karşılama Düzeyi: % 121

Aktüeryal Karşılama Düzeyi: % 93

Aktüeryal Fazlalık: 2.630.117,74 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 İkraaz 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	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Talep Edilmeyen Borçlar	-	-	-	-	-
İkraaz Karşılığı Gelirler	385.060,00	393.751,17	473.071,94	416.541,05	595.967,65
Mevduat Faiz Geliri	20.051,45	18.914,95	26.268,35	52.914,30	49.404,17
Fon Satış Geliri	4.248,75	2.461,56	3.338,98	3.998,72	3.825,42
Diş Muayene Geliri	129,66	351,85	46,61	0,00	0,00
Kira Geliri	24.200,00	23.400,00	41.500,00	39.925,44	34.677,97
Promosyon Geliri	-	-	-	-	-
Sabit Değer Satış Geliri	-	-	-	-	-
Diğer Gelirler	-	-	-	-	-
Toplam	433.560,20	438.879,53	544.225,88	513.379,51	683.875,21

İkraaz 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 mevcut veriler üzerinden doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir.

Kira gelirleri kaleminde gelecek yıllara ait sonuçlar mevcut veriler üzerinden doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir.

Talep edilmeyen borçlar, diş muayene gelirleri, promosyon geliri ve sabit değer satış gelirlerinin de içinde yer aldığı diğer gelirler kaleminin geçmiş yıllardaki 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
2017	590.553,08 ₺	73.378,79 ₺	46.326,52 ₺	100,00 ₺
2018	648.099,06 ₺	94.668,76 ₺	52.514,68 ₺	100,00 ₺
2019	711.252,56 ₺	122.135,75 ₺	59.529,44 ₺	100,00 ₺
2020	780.560,01 ₺	157.571,97 ₺	67.481,20 ₺	100,00 ₺
2021	856.621,06 ₺	203.289,57 ₺	76.495,14 ₺	100,00 ₺
2022	940.093,82 ₺	262.271,58 ₺	86.713,14 ₺	100,00 ₺
2023	1.031.700,52 ₺	338.366,51 ₺	98.296,02 ₺	100,00 ₺
2024	1.132.233,76 ₺	436.539,46 ₺	111.426,12 ₺	100,00 ₺
2025	1.242.563,38 ₺	563.196,10 ₺	126.310,09 ₺	100,00 ₺
2026	1.363.643,98 ₺	726.600,65 ₺	143.182,22 ₺	100,00 ₺
2027	1.496.523,19 ₺	937.415,04 ₺	162.308,08 ₺	100,00 ₺
2028	1.642.350,71 ₺	1.209.394,68 ₺	183.988,71 ₺	100,00 ₺
2029	1.802.388,28 ₺	1.560.285,93 ₺	208.565,38 ₺	100,00 ₺
2030	1.978.020,57 ₺	2.012.984,03 ₺	236.424,93 ₺	100,00 ₺
2031	2.170.767,22 ₺	2.597.027,01 ₺	268.005,87 ₺	100,00 ₺
2032	2.382.295,92 ₺	3.350.523,01 ₺	303.805,31 ₺	100,00 ₺
2033	2.614.436,86 ₺	4.322.636,76 ₺	344.386,73 ₺	100,00 ₺
2034	2.869.198,59 ₺	5.576.797,56 ₺	390.388,89 ₺	100,00 ₺
2035	3.148.785,37 ₺	7.194.837,96 ₺	442.535,89 ₺	100,00 ₺
2036	3.455.616,27 ₺	9.282.333,22 ₺	501.648,53 ₺	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. 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 AIDATI
2017	264	21.125,78 ₺
2018	257	20.586,27 ₺
2019	251	20.060,55 ₺
2020	244	19.548,25 ₺
2021	238	19.049,03 ₺
2022	232	18.562,56 ₺
2023	226	18.088,52 ₺
2024	220	17.626,58 ₺
2025	215	17.176,44 ₺
2026	209	16.737,79 ₺
2027	204	16.310,35 ₺
2028	199	15.893,82 ₺
2029	194	15.487,93 ₺
2030	189	15.092,40 ₺
2031	184	14.706,97 ₺
2032	179	14.331,39 ₺
2033	175	13.965,40 ₺
2034	170	13.608,76 ₺
2035	166	13.261,22 ₺
2036	162	12.922,56 ₺

8.1.3. Diğer Faaliyetten Giderler

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

GİDERLER					
Gider Adı	2012 Yılı	2013 Yılı	2014 Yılı	2015 Yılı	2016 Yılı
Genel Yönetim Giderleri	10.791,75	4.611,24	7.656,11	2.718,06	12.871,29
<i>Değişim</i>	-	-577%	663%	-64%	374%
Diğer Olağan Dışı Giderler	13,2	0	3.127,12	400	2.473,28
<i>Değişim</i>	-	-100%	0%	-87%	518%
Toplam	10.804,95	4.611,24	10.783,23	3.118,06	15.344,57
<i>Değişim</i>	-	-572%	133%	-71%	392%

Genel Yönetim giderleri, 2017 ve sonraki yıllar için mevcut veriler üzerinden doğrusal regresyon kullanılarak tahmin edilmiştir.

Diğer Olağan Dışı giderlerde, 2017 ve sonraki yıllarda beş yılın ortalama tutarı olan olan 1.202,72 TL sabit tutulmuştur.

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

Yıllar	Genel Yönetim Giderleri	Diğer Olağan Dışı Giderler
2017	9.881,95 ₺	1.202,72 ₺
2018	12.122,97 ₺	1.202,72 ₺
2019	14.872,21 ₺	1.202,72 ₺
2020	18.244,92 ₺	1.202,72 ₺
2021	22.382,48 ₺	1.202,72 ₺
2022	27.458,37 ₺	1.202,72 ₺
2023	33.685,35 ₺	1.202,72 ₺
2024	41.324,49 ₺	1.202,72 ₺
2025	50.696,02 ₺	1.202,72 ₺
2026	62.192,82 ₺	1.202,72 ₺
2027	76.296,86 ₺	1.202,72 ₺
2028	93.599,40 ₺	1.202,72 ₺
2029	114.825,79 ₺	1.202,72 ₺
2030	140.865,89 ₺	1.202,72 ₺
2031	172.811,33 ₺	1.202,72 ₺
2032	212.001,34 ₺	1.202,72 ₺
2033	260.078,83 ₺	1.202,72 ₺
2034	319.059,29 ₺	1.202,72 ₺
2035	391.415,29 ₺	1.202,72 ₺
2036	480.180,13 ₺	1.202,72 ₺

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2017 Yılı	2018 Yılı	2019 Yılı	2020 Yılı	2021 Yılı
Teknik Faiz Oranı	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Önceki Dönemden Devir		975.518,94	2.121.553,83	3.460.114,72	5.012.468,51
GELİRLER	2.342.969,07	2.732.960,51	3.193.617,55	3.738.412,41	4.383.499,01
Katkı Gelirleri	1.608.844	1.914.418	2.278.032	2.710.707	3.225.563
Giriş Aidat Geliri	23.767	23.160	22.568	21.992	21.430
İkraz Karşılığı Gelirler	590.553	648.099	711.253	780.560	856.621
Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Geliri	73.379	94.669	122.136	157.572	203.290
Vakıf G.Menkul Kira Geliri	46.327	52.515	59.529	67.481	76.495
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	100	100	100	100	100
GİDERLER	1.367.450,13	1.586.925,61	1.855.056,67	2.186.058,62	2.598.946,41
Üyelere Ödenen Faydaların Toplam Tutarı	1.356.365	1.573.600	1.838.982	2.166.611	2.575.361
Genel Yönetim Giderleri	9.882	12.123	14.872	18.245	22.382
Diğer Olağan Dışı Giderler	1.203	1.203	1.203	1.203	1.203
Net Dönem Karı/Zararı	975.518,94	2.121.553,83	3.460.114,72	5.012.468,51	6.797.021,10
İskontolu Peşin Değeri	951.725,79	2.019.325,48	3.213.060,49	4.541.049,07	6.007.576,24
<i>Yıllık İskonto Faktörü</i>	<i>0,975609756</i>	<i>0,951814396</i>	<i>0,928599411</i>	<i>0,905950645</i>	<i>0,883854288</i>

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2022 Yılı	2023 Yılı	2024 Yılı	2025 Yılı	2026 Yılı
Teknik Faiz Oranı	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Önceki Dönemden Devir	6.797.021,10	8.826.039,49	11.100.707,61	13.603.806,77	16.289.029,32
GELİRLER	5.148.268,73	6.056.026,18	7.134.812,12	8.418.407,24	9.947.558,20
Katkı Gelirleri	3.838.207	4.567.214	5.434.683	6.466.914	7.695.201
Giriş Aidat Geliri	20.883	20.350	19.830	19.323	18.830
İkraz Karşılığı Gelirler	940.094	1.031.701	1.132.234	1.242.563	1.363.644
Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Geliri	262.272	338.367	436.539	563.196	726.601
Vakıf G.Menkul Kira Geliri	86.713	98.296	111.426	126.310	143.182
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	100	100	100	100	100
GİDERLER	3.119.250,35	3.781.358,06	4.631.712,96	5.733.184,69	7.171.043,29
Üyelere Ödenen Faydaların Toplam Tutarı	3.090.589	3.746.470	4.589.186	5.681.286	7.107.648
Genel Yönetim Giderleri	27.458	33.685	41.324	50.696	62.193
Diğer Olağan Dışı Giderler	1.203	1.203	1.203	1.203	1.203
Net Dönem Karı/Zararı	8.826.039,49	11.100.707,61	13.603.806,77	16.289.029,32	19.065.544,23
İskontolu Peşin Değeri	7.610.666,19	9.338.639,40	11.165.277,75	13.043.087,77	14.893.972,68
<i>Yıllık İskonto Faktörü</i>	<i>0,862296866</i>	<i>0,841265235</i>	<i>0,820746571</i>	<i>0,800728362</i>	<i>0,781198402</i>

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2027 Yılı	2028 Yılı	2029 Yılı	2030 Yılı	2031 Yılı
Teknik Faiz Oranı	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Önceki Dönemden Devir	19.041.974,01	21.750.284,08	24.136.953,70	25.803.912,51	26.147.921,85
GELİRLER	11.769.438,69	13.947.694,59	16.552.309,18	19.670.689,96	23.408.990,45
Katkı Gelirleri	9.156.782	10.895.967	12.965.482	15.428.068	18.358.383
Giriş Aidat Geliri	16.310	15.894	15.488	15.092	14.707
İkraz Karşılığı Gelirler	1.496.523	1.642.351	1.802.388	1.978.021	2.170.767
Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Geliri	937.415	1.209.395	1.560.286	2.012.984	2.597.027
Vakıf G.Menkul Kira Geliri	162.308	183.989	208.565	236.425	268.006
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	100	100	100	100	100
GİDERLER	9.061.128,62	11.561.024,97	14.885.350,38	19.326.680,62	25.284.189,91
Üyelere Ödenen Faydaların Toplam Tutarı	8.983.629	11.466.223	14.769.322	19.184.612	25.110.176
Genel Yönetim Giderleri	76.297	93.599	114.826	140.866	172.811
Diğer Olağan Dışı Giderler	1.203	1.203	1.203	1.203	1.203
Net Dönem Karı/Zararı	21.750.284,08	24.136.953,70	25.803.912,51	26.147.921,85	24.272.722,39
İskontolu Peşin Değeri	16.576.865,52	17.947.173,97	18.718.683,91	18.505.595,41	16.759.478,78
Yıllık İskonto Faktörü	0,762144782	0,743555885	0,725420376	0,707727196	0,690465557

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2032 Yılı	2033 Yılı	2034 Yılı	2035 Yılı	2036 Yılı
Teknik Faiz Oranı	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Önceki Dönemden Devir	24.272.722,39	18.866.182,35	8.028.959,58	-10.963.920,55	-41.994.201,49
GELİRLER	27.896.320,97	33.289.950,65	39.781.744,93	47.606.145,13	57.050.076,30
Katkı Gelirleri	21.845.265	25.994.425	30.931.651	36.806.625	43.797.456
Giriş Aidat Geliri	14.331	13.965	13.609	13.261	12.923
İkraz Karşılığı Gelirler	2.382.296	2.614.437	2.869.199	3.148.785	3.455.616
Mevduat Faiz Geliri + Fon Satış Geliri	3.350.523	4.322.637	5.576.798	7.194.838	9.282.333
Vakıf G.Menkul Kira Geliri	303.805	344.387	390.389	442.536	501.649
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	100	100	100	100	100
GİDERLER	33.302.861,01	44.127.173,43	58.774.625,05	78.636.426,07	105.615.421,50
Üyelere Ödenen Faydaların Toplam Tutarı	33.089.657	43.865.892	58.454.363	78.243.808	105.134.039
Genel Yönetim Giderleri	212.001	260.079	319.059	391.415	480.180
Diğer Olağan Dışı Giderler	1.203	1.203	1.203	1.203	1.203
Net Dönem Karı/Zararı	18.866.182,35	8.028.959,58	-10.963.920,55	-41.994.201,49	-90.559.546,68
İskontolu Peşin Değeri	12.708.730,83	5.276.592,55	-7.029.692,09	-26.268.536,96	-55.265.859,94
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 açık tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	AKTÜERYAL AÇIK - TL
SENARYO 1	-2.975.387,67
SENARYO 2	6.872.480,20
SENARYO 3	1.672.844,84

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere ise teknik faiz oranının % 3,5 kullanıldığı Senaryo 3'te aktüeryal açık tutarı temel senaryoya göre artış göstermiştir. Aktüeryal açığın 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 2016 yılı artış oranı olan % 32 oranında artması. 4.Temel senaryoda kullanılan diğer varsayımlar.
2	1. <u>Mevduat Faiz Gelirinin</u> son dört yılın değişim ortalaması olan % 13 oranla artmasının bütün projeksiyon dönemi için kullanılması. 2. <u>İkraz Karşılığı Gelirlerde son dört yıldaki ortalama</u> % 28 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 % 99'un 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.

Tablo 8.1. Senaryo Analizlerine İlişkin Net Karların İskontolu Peşin Değerleri

SENARYOLAR	2017 Yılı	2018 Yılı	2019 Yılı	2020 Yılı	2021 Yılı
Temel Senaryo	951.725,79	2.019.325,48	3.213.060,49	4.541.049,07	6.007.576,24
Senaryo 1	1.218.229,88	2.821.642,45	4.925.340,23	7.676.941,33	11.265.583,30
Senaryo 2	1.029.727,38	2.200.756,51	3.526.624,99	5.019.024,51	6.686.109,38
Senaryo 3	936.407,44	1.967.519,95	3.082.475,04	4.248.181,67	5.388.718,54
Senaryo 4	961.102,40	2.059.311,15	3.308.966,51	4.722.668,78	6.309.405,02
Senaryo 5	942.530,37	1.980.493,20	3.120.825,23	4.368.076,72	5.722.909,38

Tablo 8.2. Senaryo Analizlerine İlişkin Net Karların İskontolu Peşin Değerleri (Devamı)

SENARYOLAR	2022 Yılı	2023 Yılı	2024 Yılı	2025 Yılı	2026 Yılı
Temel Senaryo	7.610.666,19	9.338.639,40	11.165.277,75	13.043.087,77	14.893.972,68
Senaryo 1	15.933.382,71	21.990.010,27	29.831.215,28	39.962.351,62	53.028.231,93
Senaryo 2	8.530.056,68	10.543.595,81	12.705.125,18	14.971.898,47	17.270.581,83
Senaryo 3	6.346.224,59	6.806.313,23	6.155.267,30	3.205.742,20	-4.331.419,01
Senaryo 4	8.071.785,50	10.002.034,95	12.076.250,59	14.246.258,65	16.428.154,72
Senaryo 5	7.179.988,81	8.725.055,84	10.330.888,07	11.951.765,32	13.515.923,00

Tablo 8.3. Senaryo Analizlerine İlişkin Net Karların İskontolu Peşin Değerleri (Devamı)

SENARYOLAR	2027 Yılı	2028 Yılı	2029 Yılı	2030 Yılı	2031 Yılı
Temel Senaryo	16.576.865,52	17.947.173,97	18.718.683,91	18.505.595,41	16.759.478,78
Senaryo 1	69.831.462,54	91.457.464,46	119.221.153,24	154.818.529,83	200.405.161,94
Senaryo 2	19.464.721,16	21.413.954,01	22.835.591,76	23.346.218,34	22.398.057,57
Senaryo 3	-20.885.714,36	-54.918.657,99	-122.845.411,58	-256.329.605,29	-516.573.647,49
Senaryo 4	18.464.538,98	20.187.844,48	21.263.121,04	21.228.171,46	19.414.573,54
Senaryo 5	14.897.763,85	15.973.432,83	16.499.128,82	16.153.709,97	14.488.160,29

Tablo 8.3. Senaryo Analizlerine İlişkin Net Karların İskontolu Peşin Değerleri (Devamı)

SENARYOLAR	2032 Yılı	2033 Yılı	2034 Yılı	2035 Yılı	2036 Yılı
Temel Senaryo	12.708.730,83	5.276.592,55	-7.029.692,09	-26.268.536,96	-55.265.859,94
Senaryo 1	258.718.407,72	333.231.394,10	428.346.733,19	549.639.867,72	704.164.262,66
Senaryo 2	19.217.643,73	12.722.797,78	1.410.413,41	-16.795.004,91	-44.745.541,69
Senaryo 3	-1.021.968.034,32	-2.001.671.973,23	-3.899.465.842,63	-7.575.070.823,26	-14.694.448.277,71
Senaryo 4	14.867.137,29	6.233.565,88	-8.386.429,86	-31.647.144,13	-67.237.784,50
Senaryo 5	10.880.238,89	4.473.766,62	-5.902.548,76	-21.843.522,87	-45.512.138,67

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 (2017-2036) ortalamasına göre karın, Senaryo 3, Senaryo 4 ve Senaryo 5 de azalış göstereceği anlaşılmaktadır.

Temel senaryo ile senaryo sonuçları karşılaştırıldığında projeksiyon dönemi (2017-2036) ortalamasına göre karın Senaryo 1 ve Senaryo 2 de artış gösterdiği anlaşılmaktadır.

9-SONUÇ VE ÖNERİLER

Sonuç olarak;

-Vakfın esas olarak 2 amacı bulunduğu tespit edilmiştir. Bunlar, üyelerin mali birikimlerini nemalandırarak tasarruflarının değerlendirilmesine yardımcı olmak ve sosyal yardım tarzında hizmetler sunmaktır.

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

-% 2,5 teknik faizli TÜİK 2013 tablosu kullanılarak yapılan hesaplamalar doğrultusunda Vakfın Aktüeryal Dengesinin 31.12.2016 tarihi itibarıyla 2.630.117,74 TL fazlalık verdiği tespit edilmiştir.

-Vakfın 31.12.2016 tarihi itibarıyla toplam aktif üye sayısı bir önceki yıla göre % 6 artarak 2.143 olarak gerçekleşmiştir.

-Yıllık ikraz faiz oranının enflasyonun altında olduğu tespit edilmiştir. Söz konusu uygulamanın Vakıf üyelerinin lehine olmasına rağmen ileriye dönük olarak Vakfın mali bünyesini olumsuz etkileyeceği 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. Bununla birlikte 2016 yılında vakfın likiditesinin zayıfladığı belirlenmiştir.

-31.12.2016 tarihi itibarıyla hizmet sunucusunun varlıklarının % 8,43'ü maddi duran varlıklardan, % 91,57'si ise üyelere ve diğer kuruluşlardan alacaklar kaleminden oluşmaktadır. 2016 yılında 33.000 TL kira geliri, 595.967,65 TL mevduat faizi geliri ve 49.404,17 TL ikraz faizi geliri elde edilmiştir. 2016 yılı ortalama getiri oranı % 9,12 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu getiri oranı enflasyonun üzerindedir.

Vakfın fon yönetimi ile ilgili özel bir gideri bulunmamaktadır. Genel yönetim gideri toplamı ise 12.871,29 TL'dir.

-2016 yılında Vakfın getirini oranı % 9,12 gerçekleşmiş olup ilgili oran tüfe oranının üzerindedir.

- Aktifler kaleminde 2016 yılında bir önceki yıla göre % 3 oranında azalış gerçekleşmiştir.

-Vakfın teknik gelirlerinde 2015 yılında bir önceki yıla göre % 14 oranında artış gerçekleşmiştir. 2016 yılında ise söz konusu kaleminde meydana gelen artış oranı % 35'tir.

Vakfın teknik giderlerinde ise 2015 ve 2016 yıllarında sırasıyla % 43 ve % 79 oranında artış gerçekleşmiştir.

-Vakfın nakit akış tablosu genel olarak pozitif sonuç vermektedir.

-2017-2036 yılları için farklı Varsayımlar/Senaryolar kullanılarak 5 ayrı analiz yapılmıştır. Bunların sonucunda oluşturulan nakit akış tablolarında da genel olarak kar elde ettiği görülmüştür.

Bilgilerinize sunulur.

Saygılarımla,

A.Korhan Akçöl
Aktüer
Sicil No:32