

**BİREYSEL EMEKLİLİK SİSTEMİNDE KULLANILACAK MUHTEMEL BİRİKİM
VE GERİ ÖDEME TABLOLARINA İLİŞKİN GENELGE
(2009/10)**

Bu Genelge, bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında veya sonraki aşamalarda katılımcıların bilgilendirilmesine yönelik olarak emeklilik şirketlerince oluşturulacak muhtemel birikim ve geri ödeme tablolarının hazırlanmasında dikkate alınacak esasların belirlenmesi amacıyla hazırlanmıştır.

I. Tablolar

1. Katılımcıların bilgilendirilmesi amacıyla katılımcının talebine bağlı olarak emeklilik şirketlerince hazırlanacak tablolar aşağıda belirtilmektedir.

a) Biriktirme dönemi: Muhtemel Birikim Tablosu, Vergi Teşviki Tablosu.

b) Geri ödeme dönemi: Muhtemel Programlı Geri Ödeme Tablosu, Yıllık Gelir Sigortası Muhtemel Geri Ödeme Tablosu.

II. Biriktirme Dönemi Tablolarına İlişkin Esaslar

1. Hazırlanacak tablolarda net(fon işletim gideri kesintisi sonrası) reel getiri oranları kullanılır. Net reel getiri oranı, bu Genelgede belirtilen muhtemel brüt reel getiri oranından plan bazında sunulan fonlardan en yüksek fon işletim gideri kesintisine sahip olan fonun fon işletim gideri kesintisi oranı çıkartılarak hesaplanır. Bu kapsamda, muhtemel brüt reel getiri oranı, iyimser senaryoda yıllık % 10, kötümser senaryoda ise yıllık %7 olarak alınır.

2. Biriktirme dönemi tablolarında, katılımcının emeklilik hakkı kazanarak sistemden ayrılacağı kabul edilir ve bu nedenle emeklilik hakkı kazanmadan ayrılmalara ilişkin tablo düzenlenmez.

3. Yapılacak projeksiyonlarda esas olarak, katılımcı tarafından emeklilik dönemine (emeklilik hakkını kullanmaya karar verildiği döneme) kadar enflasyonsuz ortamda ve sabit bir tutarda aylık katkı payı ödemesi yapılacağı kabul edilir.

4. Sözleşme süresi boyunca düzenli ödemeler yapıldığı ve düzenli katkı payının dışında katkı payı ödemesi yapılmadığı varsayılır. Bununla birlikte, sisteme giriş sırasında tek seferde yapılması kaydıyla, toplu ödemeler de dikkate alınabilir. Ancak bu durumda yıllık brüt asgari ücretin üzerindeki tutarın vergi matrahından indirilemeyeceği tablonun açıklamalarında belirtilir.

5. Katkı payının dövize veya başka herhangi bir endeks değerine bağlı olarak belirlenmiş olduğu hallerde, tüm hesaplamalar ilgili emeklilik planında belirtilen kurlar veya endeks değerleri (TCMB Döviz Alış Kuru, TCMB Efektif Satış Kuru, vb.) kullanılarak Türk Lirası bazında yapılır. Türk Lirası tutarlar hesaplanırken, ilgili döviz veya endeksin, tablonun hazırlandığı tarihteki kuru/değeri esas alınır ve döviz kurlarının gelecekteki değerleri hakkında bir öngörüle bulunulmaz.

6. Projeksiyonlarda, sunulan planda belirtilen oranda yönetim gideri kesintisi yapıldıktan sonra kalan katkı payı tutarının net reel getiri oranıyla yatırıma yönlendirildiği varsayılır. Giriş aidatı kesintisi, katkı payından bağımsız olarak tahsil edildiği için hesaplamalarda dikkate alınmaz.

7. Muhtemel birikim tablosunda, vergi kesintisi sonrası değerler ayrıca gösterilir.

8. Emeklilik şirketi tarafından katılımcılara sunulan promosyon uygulamaları hesaplamalara dahil edilmez.

9. Katılımcının, ödemiş olduğu katkı payını vergi matrahından indirmesi ile oluşacak vergisel avantaj ile ilgili olarak hazırlanacak Vergi Teşviki Tablosunda, katılımcının, biriktirme dönemi boyunca ortalama olarak %27'lik vergi oranına tabi olduğu varsayılarak, her 100 TL'lik katkı payı ödemesi için 27 TL daha az vergi ödeyeceği kabul edilir. Bu tabloda; yıllık asgari brüt ücret ve katılımcının brüt aylık ücreti ile ilgili sınırlamalar dikkate alınır, katılımcının ilerleyen yıllardaki gelir artışları vergi avantajı hesaplamasında dikkate alınmaz ve brüt asgari ücretin reel olarak artmayacağı kabul edilir.

III. Geri Ödeme Dönemi Tablolarına İlişkin Esaslar

1. Muhtemel Programlı Geri Ödeme Tablosunda, enflasyonsuz bir ortamda ve fon işletim gideri kesintisi yapıldıktan sonra bulunan net reel getiri oranı kullanılır. Bu kapsamda, daha muhafazakar bir yatırım stratejisi öngörüsüyle bu oran azami yıllık %4 olarak alınır.

2. Program dahilinde yapılacak ödemelerin; emeklilik hakkı kazandıktan sonra ve aksi katılımcı tarafından talep edilmedikçe aylık olarak yapılacağı, katılımcıya ara bir dönemde ek ödemede bulunulmayacağı, emeklilik hakkı kazanılan yaş da dikkate alınarak en fazla 20 sene boyunca ödemede bulunulacağı kabul edilir ve tabloda ödemelerin vergi sonrası net tutarı gösterilir.

3. Muhtemel Yıllık Gelir Sigortası Geri Ödeme Tablosu aşağıda belirtilen hususlar dikkate alınarak hazırlanır.

- Katılımcının birikimi olarak, emekliliğe hak kazanma aşamasında emeklilik hesabındaki muhtemel birikimine uygulanacak vergi sonrası net tutar dikkate alınır.

- qx ile äx değerleri için GATT 83 yıllık gelir (annuite) tablosu kullanılır (Ek-1). Bu tablodaki äx değerlerinin hesaplanmasında %4 teknik faiz oranı kullanılmış olup, söz konusu oran yıllık gelir sigortalarında oluşan fonlar üzerinden alınacak kesintileri de kapsar.

- Katılımcının emeklilik hakkı kazandıktan sonra emeklilik yaşına bağlı olarak en fazla 20 yıl garanti süreli yıllık gelir sigortası ürünü alacağı kabul edilir.

IV. Tablolara Konulacak Açıklamalar

1. Hazırlanan tablolara, tabloların sunumunda kullanılan aynı yazı karakteri ve puntoda koyu harfler kullanılarak aşağıda belirtilen açıklamalar eklenir.

a) Muhtemel Birikim Tablosuna konulacak açıklamalar;

“Emeklilik döneminde ulaşacağınız birikim tutarı fon tercihleriniz ve yatırım getirilerine göre değişkenlik gösterebilir. Burada yapılan hesaplamalar sonucu ulaşılan tutar, tahmini bir tutar olup, şirketimiz bu tutarın gerçekleşeceği konusunda garanti vermemektedir.”

“İyimser ve kötümser senaryo kapsamında sunulan reel getiri oranları, plan kapsamında alınabilecek en yüksek fon işletim gideri kesintisi düşülerek ulaşılan net oranları göstermektedir. Uygulamada gerçekleşecek kesinti oranı, tercih edeceğiniz fonların fon işletim gideri kesintilerine bağlı olarak değişmektedir. Bunun yanı sıra, yatırım aşamasında vergilendirme yapılmadığı için fon işletim gideri kesintisi sonrası getiri oranı aynı zamanda vergi sonrası net getiri oranını ifade etmektedir. Bununla birlikte, sistemden ayrılma sırasında toplam birikim değeri üzerinden vergi kesintisi yapılmaktadır.”

“Bu tabloda, katkı payı tutarınızın emeklilik dönemine kadar sabit kalacağı ve tablodaki hesaplamaların enflasyonun etkisinden arındırılması için enflasyonun sıfır olacağı varsayılmaktadır.”

b) Vergi Teşviki Tablosuna, vergi avantajından kimlerin nasıl yararlanabileceğine ilişkin açıklamalar konulabilir.

c) Muhtemel Programlı Geri Ödeme Tablosuna konulacak açıklama;

“Emekliliğe hak kazandıktan sonra birikimlerin bir program dahilinde geri ödenmesi kapsamında, emeklilik birikimlerinizin korunması açısından, genel olarak daha muhafazakar

ve risksiz bir yatırım stratejisi benimsenmesi beklenmektedir. Bu dönemde alacağınız gelir, tercih edeceğiniz gelir planı, fon tercihleriniz ve yatırım gelirleri ile ödeme sıklığına bağlı olarak değişebilir.”

ç) Yıllık Gelir Sigortası Muhtemel Geri Ödeme Tablosuna konulacak açıklama;

“Emeklilik döneminde alacağınız gelir, emeklilik tarihinde geçerli yıllık gelir sigortalarına, yaşam beklentilerine, yatırım getiri oranlarına ve seçeceğiniz yıllık gelir sigortası ürününün özelliklerine göre değişebilir.”

“Yıllık gelir sigortası sözleşmesi, emeklilik sözleşmesinin bir parçası olmayıp, emekliliğe hak kazanıldıktan sonra isteğe bağlı olarak düzenlenebilecek ayrı bir sözleşmedir.”

2. Tablolara yukarıda yer alan açıklamalarla aksi bir kanaat oluşturmayacak veya anlam karışıklığına sebep olmayacak ek açıklamalar konulabilir.

V. İptal Edilen Genelge

03/10/2003 tarihli ve 2003/4 sayılı “Bireysel Emeklilik Sisteminde Kullanılacak Muhtemel Birikim ve Muhtemel Yıllık Gelir Tablolarında Uygulanacak Esaslara İlişkin Genelge” iptal edilmiştir.

1983 US GATT TABLE (Unisex)

Yaş	q_x	\ddot{a}_x	Yaş	q_x	\ddot{a}_x	Yaş	q_x	\ddot{a}_x
5	0.000257	24.418550	41	0.001043	20.087470	77	0.042715	8.507186
6	0.000229	24.361552	42	0.001151	19.871695	78	0.047569	8.155850
7	0.000210	24.301580	43	0.001278	19.649179	79	0.052837	7.813778
8	0.000199	24.238733	44	0.001426	19.419965	80	0.058508	7.481636
9	0.000195	24.173093	45	0.001597	19.184120	81	0.064570	7.159807
10	0.000195	24.104717	46	0.001794	18.941735	82	0.071006	6.848401
11	0.000201	24.033592	47	0.002014	18.692939	83	0.077798	6.547230
12	0.000209	23.959752	48	0.002252	18.437791	84	0.084927	6.255808
13	0.000216	23.883133	49	0.002509	18.176235	85	0.092377	5.973338
14	0.000224	23.803600	50	0.002778	17.908216	86	0.100370	5.698701
15	0.000233	23.721058	51	0.003059	17.633531	87	0.108870	5.431843
16	0.000241	23.635407	52	0.003352	17.351952	88	0.118004	5.172216
17	0.000251	23.546498	53	0.003659	17.063226	89	0.128107	4.919642
18	0.000261	23.454245	54	0.003988	16.767106	90	0.139029	4.675376
19	0.000272	23.358511	55	0.004336	16.463446	91	0.150645	4.439628
20	0.000283	23.259178	56	0.004711	16.152019	92	0.163045	4.211681
21	0.000297	23.156099	57	0.005121	15.832688	93	0.176292	3.990834
22	0.000310	23.049188	58	0.005581	15.505398	94	0.191504	3.776177
23	0.000325	22.938266	59	0.006103	15.170279	95	0.208253	3.571105
24	0.000341	22.823215	60	0.006700	14.827583	96	0.225097	3.377278
25	0.000359	22.703885	61	0.007383	14.477687	97	0.242999	3.190553
26	0.000378	22.580147	62	0.008172	14.121050	98	0.262351	3.009474
27	0.000398	22.451840	63	0.009080	13.758325	99	0.283670	2.833127
28	0.000422	22.318796	64	0.010127	13.390242	100	0.307186	2.661416
29	0.000446	22.180908	65	0.011328	13.017682	101	0.333156	2.493992
30	0.000475	22.037974	66	0.012698	12.641593	102	0.361975	2.330008
31	0.000505	21.889890	67	0.014242	12.262972	103	0.394472	2.167953
32	0.000538	21.736463	68	0.015966	11.882724	104	0.432808	2.005970
33	0.000574	21.577530	69	0.017869	11.501669	105	0.478674	1.844540
34	0.000614	21.412922	70	0.019958	11.120447	106	0.533916	1.684784
35	0.000668	21.242482	71	0.022241	10.739606	107	0.600414	1.527998
36	0.000705	21.066253	72	0.024765	10.359598	108	0.680076	1.374217
37	0.000751	20.883627	73	0.027581	9.981165	109	0.774845	1.216495
38	0.000806	20.694513	74	0.030740	9.605337	110	1.000000	1.000000
39	0.000873	20.498816	75	0.034295	9.233385			
40	0.000952	20.296487	76	0.038286	8.866807			