

# **“Avrupa Birliđi'ne Uyum Sürecinde Türk Sigorta Sektörü”**

## **Bildiri Kitabı**

### **ÇOK DEĞİŞKENLİ REGRESYON İLE BİREYSEL EMEKLİLİK FONLARININ MODELLENMESİ**

**Yrd.Doç.Dr. Bahaddin RÜZGAR**

Yatırım fonları içinde ekonomiye uzun süreli yatırım yapma imkânı sağlayan bireysel emeklilik fonları, çeşitli yatırım araçlarını içinde barındıran önemli yatırım kaynaklarıdır. Bireysel emeklilik fonları, piyasanın çeşitli koşullara verdiği yanıtlarda kısa süreli değişimlerden etkilenmeyen yada piyasada ki olumsuz dalgalanmaları emici özellikler göstermesinden dolayı yatırım araçları arasında çok önemli bir yere sahiptir. Piyasada ki değişimlerden en az etkilenmelerinin yanında ekonomiye uzun süreli yatırım yapma olanağı tanımaları ve bireylere gelecekte sosyal refahlarını arttıracak ek gelir sağlamaları bireysel emeklilik fonlarını en ön sıraya koymaktadır. Fon yöneticileri, mevcut fonların yapılarına göre bireylerin bireysel emeklilik birikimlerini çeşitli yatırım araçlarında değerlendirerek en iyi getiriye oluşturmaya çalışmaktadırlar. Bu nedenle, bireysel emeklilik fonlarının piyasa koşullarına verdiği tepkilerin belirlenmesi amacıyla tutulan mevcut veriler ışığında fonlar, çok değişkenli olarak modellenmiş ve gelecek süreçteki durumları ortaya konmaya çalışılmıştır. Mevcut bağımlı ve bağımsız değişkenler bir birleriyle karşılaştırılarak modelin verdiği tepkiler belirlenmiş, model için önemli değişkenler vurgulanmıştır. Çok değişkenli model çalışması ile fon yöneticileri için dikkatle izlenmesi gereken bağımsız değişkenler ortaya konularak, bazı örnek bireysel emeklilik fonları için gelecekteki projeksiyonlar yapılmış ve öneriler sunulmuştur.