Fintables

Türkiye Sigorta Analist Toplantısı Notları (2025/9)

18.11.2026

Sektörel Dinamikler

Türkiye'de sigorta penetrasyonu hâlen düşük seviyede (GSYH'nin %1,8'i) bulunuyor. Türkiye Sigorta'ya göre bu dinamikler, sektörün uzun vadede önemli bir büyüme potansiyeli barındırdığına işaret ediyor. Şirket, dezenflasyon dönemine girilmesiyle birlikte aktüeryal disiplin ve seçici büyüme yaklaşımının daha da önem kazandığını vurguladı. Düşük enflasyon ve faiz ortamının; beklentileri iyileştirerek, hasar oynaklığını azaltarak ve sigorta penetrasyonu ile teknik kârlılığı artırarak sektöre destek olacağı ifade edildi.

Pazar Payı ve Operasyonel Gelişmeler

Türkiye Sigorta, 9A25 itibarıyla %14 pazar payı ile sektör liderliğini sürdürdü. Şirket, ikinci sıradaki oyuncudan 27 milyar TL daha fazla prim üreterek farkı genişletti. Motor dışı branşlarda pazarın yaklaşık dörtte birine sahip olan şirket, disiplinli fiyatlama, dijital dönüşüm ve sermaye gücü sayesinde sektör ortalamasının üzerinde büyüme kaydetti. Şirket, 3.800'den fazla acente, 150 broker ve banka iş birliklerinin yanı sıra doğrudan dijital kanallar üzerinden faaliyet göstererek sektördeki en geniş multikanal dağıtım ağına sahip konumunu korudu.

Finansal Sonuçlar ve Kârlılık

2025'in ilk dokuz ayında toplam prim üretimi %45 artışla 2024 yılı toplamını şimdiden aştı. En yüksek katkı %59 büyüme ile tarım sigortalarından (19,8 milyar TL) gelirken, sağlık segmenti %122 artışla 13,4 milyar TL seviyesine ulaştı. Bileşik oran %97,7 olarak gerçekleşti ve üst üste altıncı çeyrekte 100'ün altında kaldı. Trafik hariç bileşik oran %84 seviyesinde gerçekleşti. Zorunlu trafik sigortasında teknik zarar, seçici fiyatlama ve maliyet kontrolü sayesinde 9A24'teki -4,6 milyar TL'den 9A25'te -3,6 milyar TL'ye geriledi. Şirket, üçüncü çeyrekte tarım, yangın ve doğal afet branşlarında yüksek frekanslı hasar yaşanmadığını belirtti. İskonto oranındaki 250 baz puanlık düşüş, net kâr üzerinde 420 milyon TL'lik olumsuz etki yarattı. Asgari ücret zammı olmaması ve disiplinli gider yönetimi operasyonel maliyetlerin kontrol altında tutulmasını sağladı.

Yatırım Portföyü, Kompozisyonu ve Getirisi

Yatırım portföyü dağılımı DİBS %35, özel sektör tahvilleri %16, TL mevduat %12 şeklinde gerçekleşti. Toplam varlık yönetimi büyüklüğü 2024 sonundaki 54 milyar TL'den 76 milyar TL'ye çıkarak %41 arttı. Yatırım gelirleri yıllık %64 artış gösterdi. Bu artışta stratejik varlık dağılımı ve uzun vadeli portföy yönetimi etkili oldu. Faizlerin düşeceği beklentisiyle portföy vadeleri uzatıldı. Bu sayede faiz düşüşlerinden kaynaklanacak sermaye kazançlarının hedeflendiği belirtildi.

Geleceğe Dönük Beklentiler

Şirket, 2025'in son çeyreği ve 2026 yılı için baz senaryosunu enflasyon ve faizlerde kademeli düşüş üzerine kuruyor. Bu görünüm altında, yatırım getirilerinin pozitif kalması, düşük faiz ortamında sigorta talebinin artması ve

teknik kârlılığın desteklenmesi bekleniyor. Gelir kompozisyonu yatırım getirilerinden teknik kârlılığa kaydırılıyor. Faiz oranlarındaki düşüşün, ekonomik aktiviteyi destekleyerek kredi ve yatırım sigortalarına yönelik talebi artırması ve Türkiye Sigorta'nın pazar gücüyle birlikte hem hacmi hem de marjları yukarı taşıması öngörülüyor.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.