

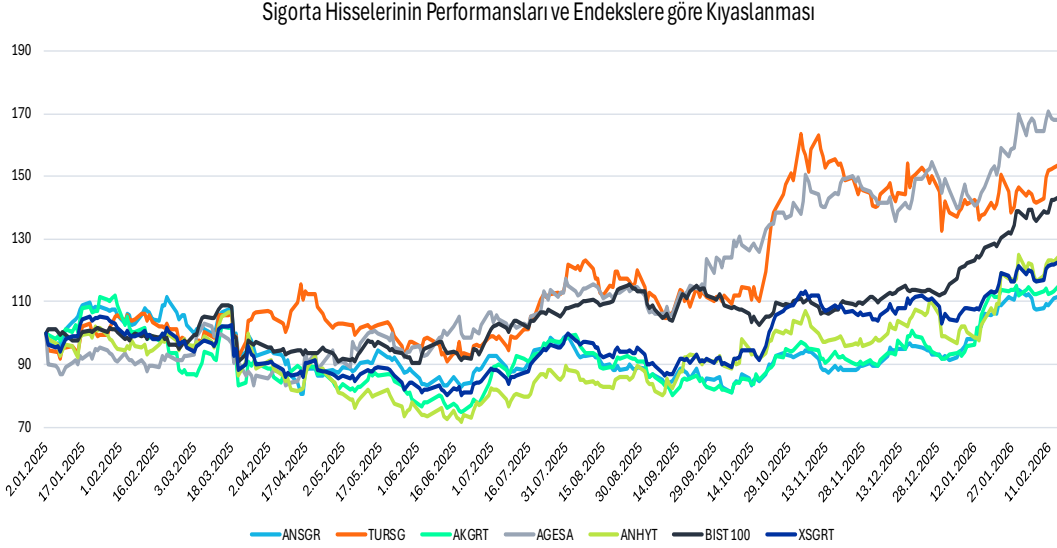
Sigorta Aylık Prim Üretimi - Ocak

17.02.2026

Enflasyon üstü büyüme devam ediyor

Halka açık olan en büyük sigorta şirketlerinin 2025 yılı başlangıcı itibarıyla hisse performansları aşağıdadır. AgeSA diğer şirketlere ve BIST100 ve XSGRT endekslerine göre daha iyi performans göstermiştir.

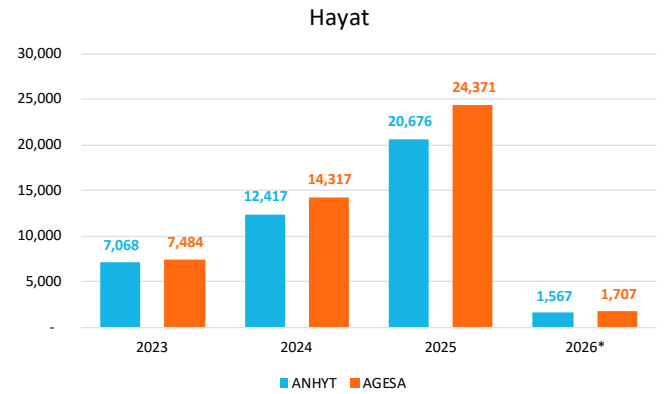
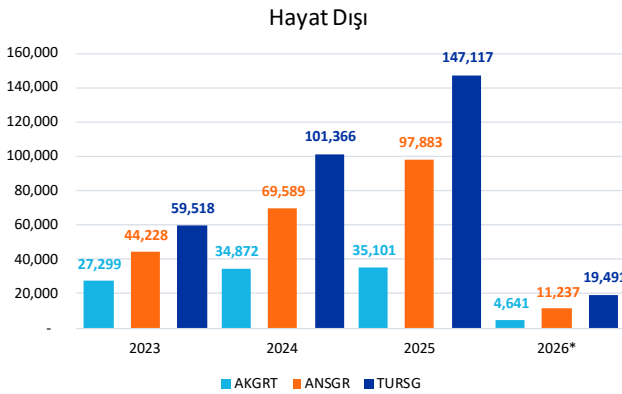
Tablo 1: Hisse Performansları



Kaynak: İş Yatırım

Hayat Dışı ve Hayat segmentlerinin toplam brüt prim üretimleri aşağıda verilmiştir. Hayat Dışı segmentinde en fazla prim üreten şirket Türkiye Sigorta olurken, Hayat segmentinde ise AgeSA en çok prim üteren halka açık şirket konumundadır.

Tablo 2: Hayat Dışı ve Hayat Segmentleri toplam brüt prim üretimi



Kaynak: İş Yatırım, KAP

Tablo 3: Takip Litesinde olan Sigorta Şirketleri

Takip Listesi	Tavsiye	Güncel Fiyat	Hedef Fiyat	Artış Potansiyeli	Yabancı Sahiplik Oranı	Piyasa Değeri (milyon TL)
ANSGR	AL	28.08	39.20	40%	9.36%	56,160
TURSG	AL	12.83	18.25	42%	6.54%	128,300
AKGRT	AL	8.57	11.00	28%	29.85%	13,815
ANHYT	AL	124.50	187.21	50%	17.19%	53,535
AGESA	AL	249.00	389.60	56%	61.70%	44,820

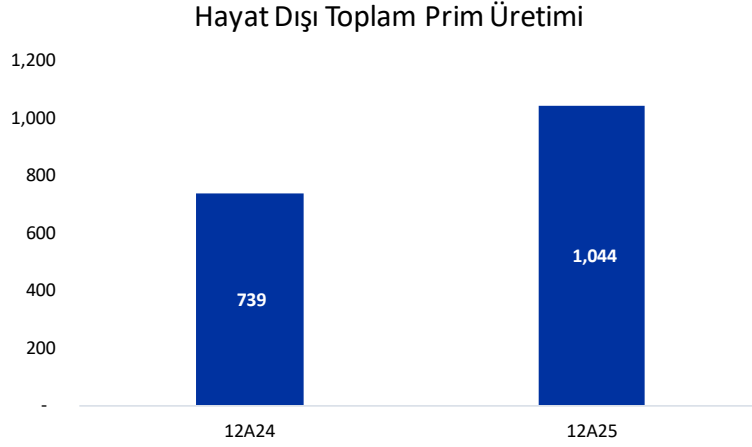
Kaynak: İş Yatırım

Burada paylaşılan sektör verileri 2025 yılını kapsamaktadır. Türkiye Sigorta Birliği (TSB) tarafından Ocak 2026 verileri henüz yayımlanmadığı için analize dahil edilmemiştir.

Sektör Verisi—Hayat Dışı

2025 yılında Türkiye genelinde toplam hayat dışı prim üretimi 1.044 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu rakam, 2024'ün aynı dönemine göre %41 artış göstermektedir (2024: 739 milyar TL).

Tablo 4: Hayat Dışı Toplam Prim Üretimi (milyar TL)



Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

2025 yılında en yüksek prim üretimine sahip şirket %14 pazar payı ile Türkiye Sigorta olurken, onu %11 pazar payı ile Allianz Sigorta ve %9 payla Anadolu Sigorta takip etmektedir. Aksigorta, geçen yılın aynı döneminde sahip olduğu %5 pazar payını bu yıl bir miktar kaybederek %3'e gerilemiş ve 9. sırada yer almıştır.

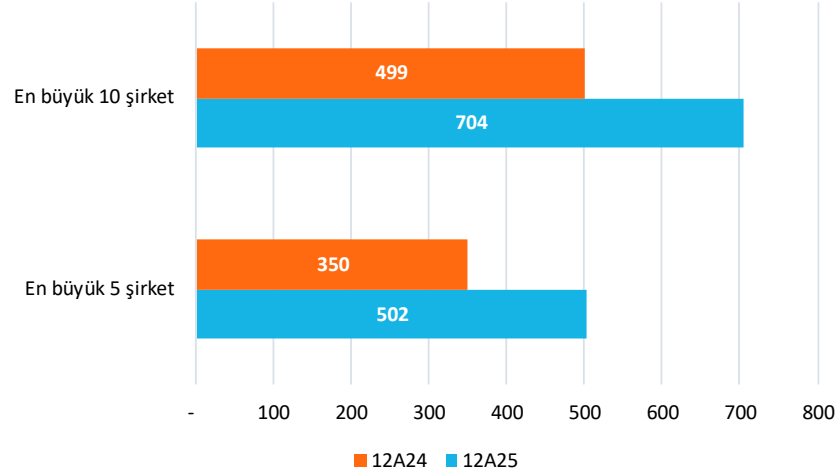
Tablo 5: Hayat Dışı Sektör—Şirketler

	Pazar Payı 12A25	Pazar Payı 12A24	Yıllık Prim Büyümesi %
Türkiye Sigorta	14%	14%	45%
Allianz Sigorta	11%	11%	40%
Anadolu Sigorta	9%	9%	41%
Axa Sigorta	9%	8%	48%
HDI Sigorta	5%	5%	46%
Sompo Sigorta	5%	5%	48%
Ray Sigorta	4%	4%	39%
Quick Sigorta	4%	4%	41%
Aksigorta	3%	5%	1%
Acıbadem Sigorta	3%	3%	61%

Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

2025 yılında, ilk beş şirketin ürettiği toplam prim tutarı 502 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve bu tutar toplam primlerin %48'ine karşılık gelmiştir. Benzer şekilde, 2024'ün aynı döneminde de ilk beş şirket toplam primlerin %47'sini üretmişti, dolayısıyla sektördeki yoğunlaşma oranı sabit kalmıştır. İlk 10 şirkete bakıldığında, 2025 yılı itibarıyla toplam 704 milyar TL prim üretimi gerçekleşmiş olup bu rakam toplam primlerin %67'sine denk gelmektedir. Tıpkı geçen yıl olduğu gibi, 2024 yılında da ilk 10 şirket toplam primlerin %68'ini üretmiş, sektördeki liderlik yapısının korunduğunu göstermiştir.

Tablo 6: Hayat Dışı Sektör—Yoğunluk



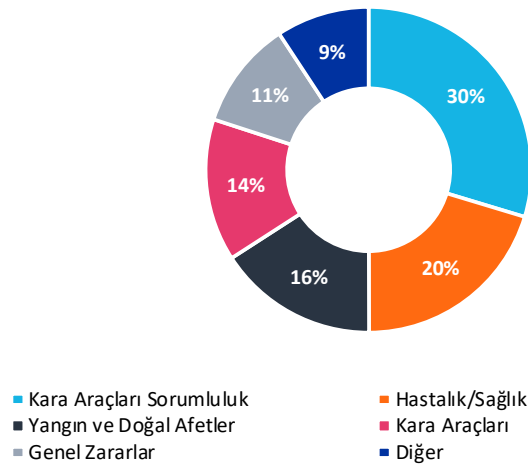
Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

Branş bazında incelendiğinde, Kara Araçları Sorumluluk branşı %30 pazar payı (yaklaşık 310 milyar TL) ile en yüksek paya sahiptir. Bu branşı Hastalık/Sağlık ve Yangın ve Doğal Afetler segmentleri takip etmektedir.

2024'ün aynı dönemiyle karşılaştırıldığında, Sağlık segmenti toplam prim üretimi içindeki payının arttığı gözlemlenmektedir.

Tablo 7: Hayat Dışı Sektör—Segment

Branşlar	12A25	12A24	Yıllık Büyüme	Pazar Payı 12A25	Pazar Payı 12A24
Kara Araçları Sorumluluk	310	219	41%	30%	30%
Hastalık/Sağlık	212	137	55%	20%	18%
Yangın ve Doğal Afetler	166	122	36%	16%	17%
Kara Araçları	148	113	31%	14%	15%
Genel Zararlar	112	75	50%	11%	10%
Diğer	97	73	32%	9%	10%
Toplam	1,044	739	41%	-	-



Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

Tablo 8: Segment Analizi—Kara Araçları Sorumluluk

Kara Araçları Sorumluluk (Prim: 310 milyar TL)	Prim (milyar TL)	Pazar payı
Quick Sigorta	34	11%
Sompo Sigorta	23	7%
HDI Sigorta	23	7%
Anadolu Sigorta	21	7%
Axa Sigorta	20	6%
İlk 5 şirket		39%

Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

Hayat dışı sigorta segmentleri daha detaylı incelendiğinde, Kara Araçları Sorumluluk branşı toplam prim üretiminde ilk sırada yer almaktadır. Bu segmentte en fazla prim üreten şirket Quick Sigorta olup, 34 milyar TL prim üretimiyle %11 pazar payına sahiptir. İlk 5 şirketin toplam prim üretimi yalnızca %39 seviyesindedir, bu da sektörün bu alanda yüksek derecede dağınık ve rekabetçi bir yapıya sahip olduğunu göstermektedir.

Tablo 9: Segment Analizi—Sağlık

Hastalık/Sağlık (Prim: 212 milyar TL)	Prim (milyar TL)	Pazar payı
Allianz Sigorta	75	35%
Acıbadem Sigorta	30	14%
Anadolu Sigorta	20	10%
Türkiye Sigorta	20	9%
Axa Sigorta	18	9%
İlk 5 şirket		77%

Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

Sağlık branşı, hayat dışı sigorta segmentleri arasında ikinci sırada yer almakta olup, Allianz Sigorta 75 milyar TL prim ve %35 pazar payı ile lider konumdadır. Anadolu Sigorta ve Türkiye Sigorta sırasıyla üçüncü ve dördüncü sırada yer almaktadır. İlk 5 şirket toplam primlerin %77'sini üretmektedir; bu da Kara Araçları Sorumluluk branşına kıyasla daha yoğunlaşmış bir pazar yapısına işaret etmektedir.

Tablo 10: Segment Analizi—Yangın ve Doğal Afetler

Yangın ve Doğal Afetler (Prim: 166 milyar TL)	Prim (milyar TL)	Pazar payı
Türkiye Sigorta	34	21%
Axa Sigorta	22	13%
Anadolu Sigorta	20	12%
Aksigorta	11	7%
Eureko Sigorta	11	6%
İlk 5 şirket		59%

Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

Üçüncü sıradaki Yangın ve Doğal Afetler segmentinde, Türkiye Sigorta 34 milyar TL prim ve %21 pazar payı ile liderdir. Anadolu Sigorta %12 ve Aksigorta %7 pazar paylarıyla sırasıyla üçüncü ve dördüncü sırada yer almaktadır. İlk 5 şirketin toplam payı %59 olup, bu segmentte orta düzeyde bir yoğunlaşma görülmektedir.

Tablo 11: Segment Analizi—Kara Araçları (Kasko)

Kara Araçları (Kasko) (Prim: 148 milyar TL)	Prim (milyar TL)	Pazar payı
Anadolu Sigorta	19	13%
Türkiye Sigorta	16	11%
Axa Sigorta	15	10%
Sompo Sigorta	15	10%
HDI Sigorta	12	8%
İlk 5 şirket		52%

Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

Kara Araçları Kasko branşında Anadolu Sigorta 19 milyar TL prim ve %13 pazar payı ile lider konumdayken, Türkiye Sigorta da aynı %11 pazar payı ile onu takip etmektedir. İlk 5 şirket toplam primlerin %52'sini üretmektedir; bu da dengeli bir rekabet yapısına işaret etmektedir.

Tablo 12: Segment Analizi—Genel Zararlar

Genel Zararlar (Prim: 112 milyar TL)	Prim (milyar TL)	Pazar payı
Türkiye Sigorta	43	38%
Bereket Sigorta	9	8%
Anadolu Sigorta	7	6%
Axa Sigorta	7	6%
BNP Paribas Sigorta	6	5%
İlk 5 şirket		63%

Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

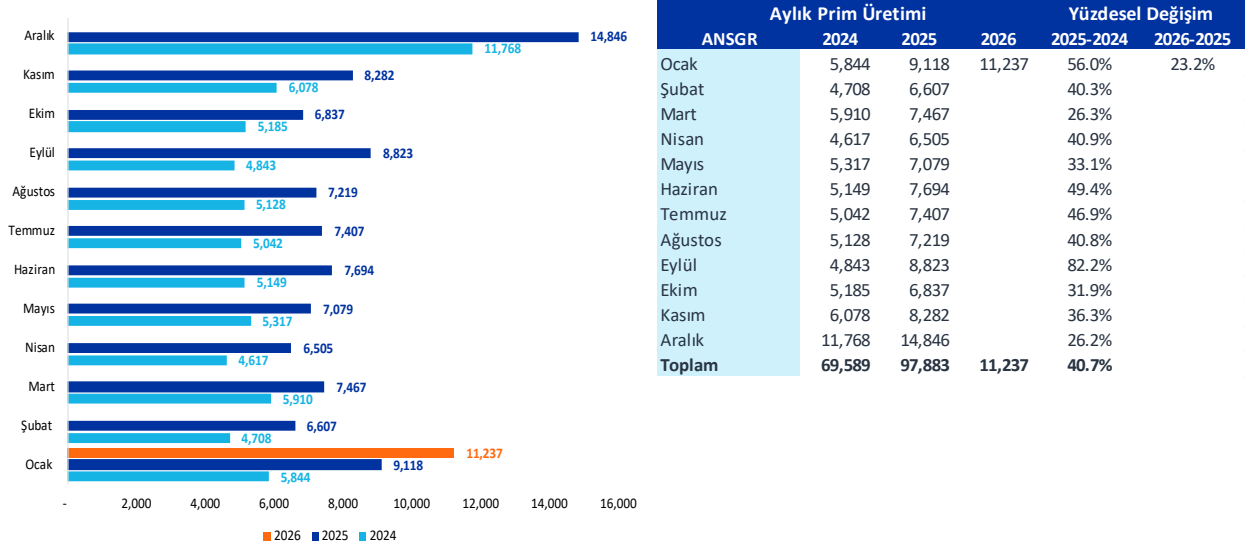
Son olarak, Genel Zararlar segmentinde Türkiye Sigorta 43 milyar TL prim ve %38 pazar payı ile açık ara lider konumdadır. Kalan oyuncular arasında pazar payı görece dengeli dağılmış olup, ilk 5 şirket toplam primlerin %63'ünü oluşturmaktadır.

Sigorta — Hayat Dışı

Anadolu Sigorta (ANSGR.IS)

Anadolu Sigorta, Ocak 2026 dönemine ait brüt prim üretim verilerine göre Ocak ayında 11.237 mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %23 artış gösterdi. Önceki aylara kıyasla Anadolu Sigorta'nın Ocak performansı en güçlü performanslardan biri oldu; ancak 2025 Ocak ayındaki yüksek baz etkisi nedeniyle yıllık artış görece sınırlı kaldı.

Tablo 13: Anadolu Sigorta Aylık Brüt Prim Üretimi ve Yıllık bazda Değişim



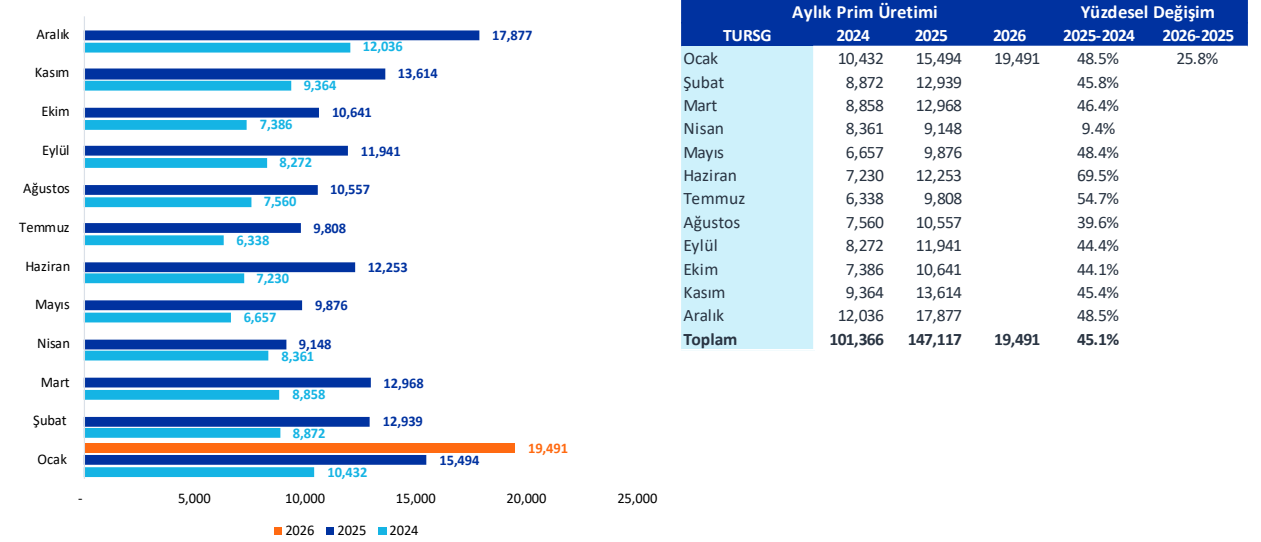
Kaynak: ANSGR, İş Yatırım

Sigorta — Hayat Dışı

Türkiye Sigorta (TURSG.IS)

Türkiye Sigorta, Ocak 2026 dönemine ait brüt prim üretim verilerine göre Ocak ayında 19.491 mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %26 oranında artış kaydetti. Prim üretimi aylık %9 büyümüş olup, halka açık sigorta şirketleri içinde aylık olarak primlerini büyüten tek şirket Türkiye Sigorta konumunda.

Tablo 15: Türkiye Sigorta Aylık Brüt Prim Üretimi ve Yıllık bazda Değişim



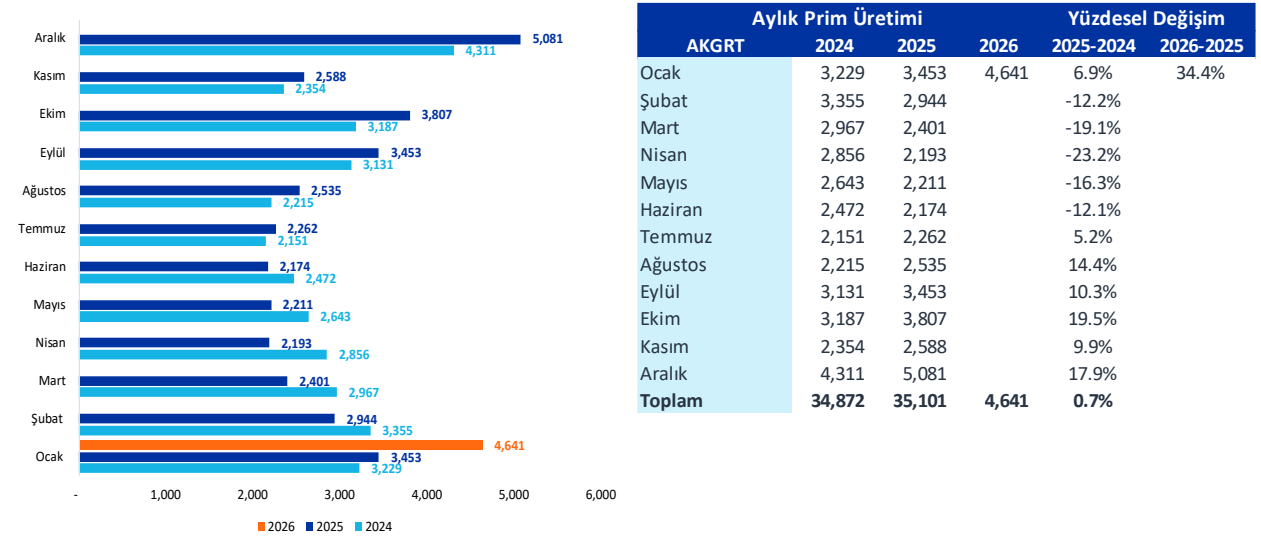
Kaynak: TURSG, İş Yatırım

Sigorta — Hayat Dışı

Aksigorta (AKGRT.IS)

Aksigorta, Ocak 2026 dönemine ait brüt prim üretim verilerine göre Ocak ayında 4.641 mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %34 oranında artış kaydetti.

Tablo 17: Aksigorta Aylık Brüt Prim Üretimi ve Yıllık bazda Değişim



Kaynak: AKGRT, İş Yatırım

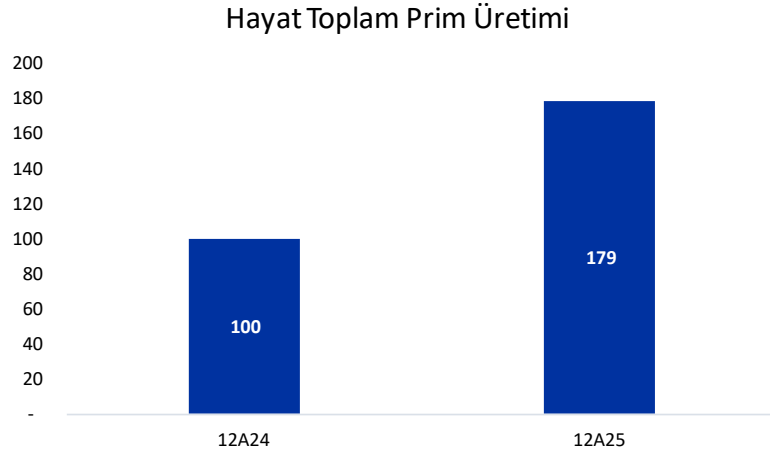
Burada paylaşılan sektör verileri 2025 yılını kapsamaktadır. Türkiye Sigorta Birliği (TSB) tarafından Ocak 2026 verileri henüz yayımlanmadığı için analize dahil edilmemiştir.

Sektör Verisi — Hayat

2025 yılında toplam hayat brüt prim üretimi 179 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve yıllık bazda %79 artış göstermiştir (2024: 100 milyar TL). Hayat tarafındaki bu güçlü artış, %41 seviyesindeki hayat dışı büyümenin oldukça üzerinde olup, iki segment arasındaki farkın önümüzdeki dönemlerde de korunmasını bekliyoruz.

Her ne kadar 2025 yılı başında başlayan faiz indirim döngüsü beklenen hızda ilerlememiş ve yıl sonu faiz/enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize edilmiş olsa da, bu etkinin kademeli biçimde yansıtacağını düşünüyoruz. Bununla birlikte, faiz indirimlerinin sürmesiyle kredi iştahının artması, hayat tarafında prim üretiminin önümüzdeki çeyreklerde de güçlü seyrini sürdürmesini sağlayacaktır — özellikle de kredi bağlantılı ürünlerin katkısıyla.

Tablo 19: Hayat Toplam Prim Üretimi (milyar TL)



Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

2025 yılı verilerine göre Türkiye Hayat ve Emeklilik, hayat branşında %16 pazar payı ve 29 milyar TL prim üretimiyle liderliğini korumuştur. AgeSA ise %13 pazar payı ve yaklaşık 24 milyar TL prim üretimiyle ikinci sırada yer almıştır. Üçüncü sırada Vienna Life Emeklilik ve Hayat %12 pazar payı ve 21,5 milyar TL primle bulunurken, Anadolu Hayat ve Emeklilik %12 pazar payı ve 20,7 milyar TL primle dördüncü sırada yer almıştır.

Bu sıralama, hayat sigortası pazarında ilk dört oyuncunun toplam primlerin %53'ünden fazlasını oluşturduğunu ortaya koymaktadır.

Tablo 20: Hayat Sektör—Şirketler

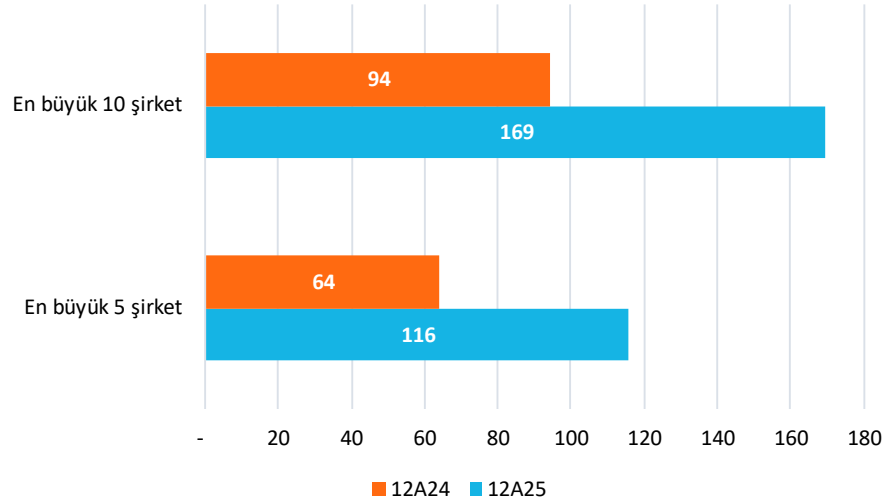
	Pazar Payı 12A25	Pazar Payı 12A24	Yıllık Değişim %
Türkiye Hayat ve Emeklilik	16%	14%	105%
AgeSA Hayat ve Emeklilik	13%	14%	71%
Viennalife Emeklilik ve Hayat	12%	13%	60%
Anadolu Hayat Emeklilik	12%	12%	67%
Garanti BBVA Emeklilik ve Hayat	11%	10%	108%
Allianz Yaşam ve Emeklilik	10%	9%	86%
Metlife Emeklilik ve Hayat	8%	8%	87%
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik	8%	8%	85%
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat	2%	2%	77%
BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta	2%	3%	5%

Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

Türkiye Hayat ve Emeklilik, 2025 yılında pazar payını 200 baz puan artırarak hayat sigortası pazarındaki liderliğini güçlendirmiştir. Bu artışın sırasıyla AgeSA ve Vienna Life’tan alınan yaklaşık birer puanlık pazar payı kayıplarından kaynaklandığı görülmektedir.

Sektör genelinde büyüme oranlarının benzer seyir izlediği gözlenmektedir. İlk 10 şirketin prim üretimi yıllık bazda %67 ila %108 arasında artış göstermiştir. Büyük oyuncular arasında, AgeSA %71 ve Anadolu Hayat %67 oranında yıllık prim büyümesi gerçekleştirmiştir.

Tablo 21: Hayat Sektörü—Yoğunluk



Kaynak: İş Yatırım, Türkiye Sigorta Birliği

Hayat sigortası sektöründe en çok prim üreten ilk 5 şirket, toplam primlerin %65’ini oluşturarak 116 milyar TL prim üretmiştir. Bu rakam, 2024 yılında 64 milyar TL ve %64 pazar payı seviyesindeydi. Görüldüğü üzere, lider oyuncular pazardaki ağırlıklarını artırarak sektördeki konumlarını daha da güçlendirmiştir. Bu yoğunlaşma eğilimi, Porter’ın Beş Gücü (Porter’s Five Forces) çerçevesine paralel şekilde, yeni oyuncuların sektöre girişini zorlaştıran ve küçük ölçekli şirketler üzerindeki rekabet baskısını artıran bir yapı yaratmaktadır.

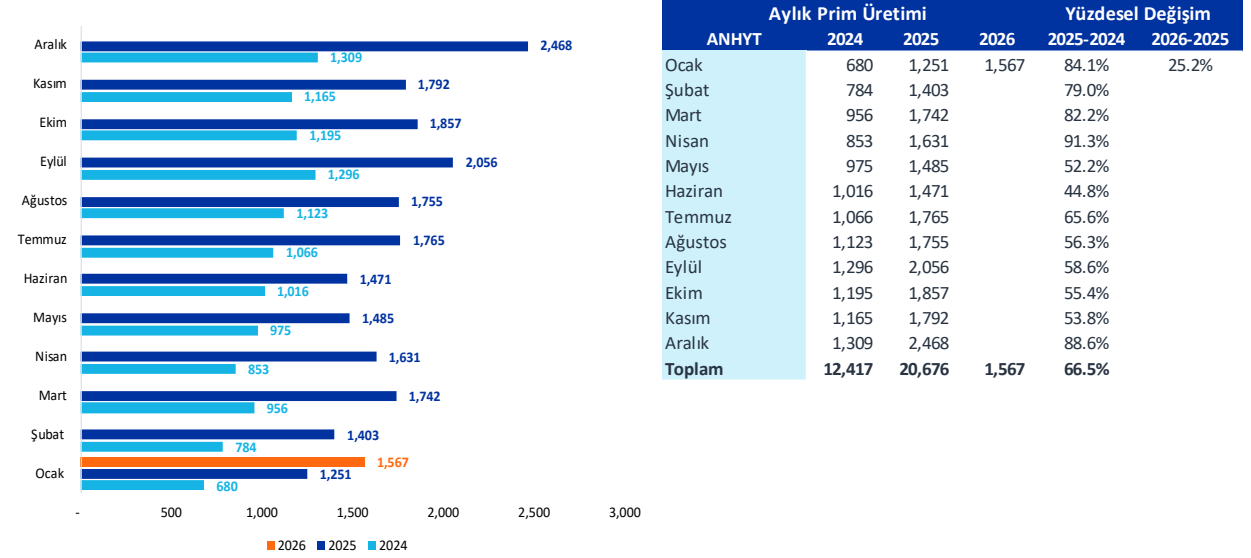
İlk 10 şirkete bakıldığında, 2025 yılı itibarıyla 169 milyar TL prim üretimiyle toplam sektör primlerinin % 95’ini oluşturdukları görülmektedir (2024: 94 milyar TL, %94 pay). Toplam pazar payında 1 puanlık artış, hayat sigortası pazarının giderek daha monopolistik bir yapıya evrildiğini göstermektedir.

Sigorta — Hayat

Anadolu Hayat (ANHYT.IS)

Anadolu Hayat, Ocak 2026 dönemine ait brüt prim üretim verilerine göre Ocak ayında 1,567 mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %25 oranında artış kaydetti. Kredi limitlerinde henüz bir gevşeme olmasa da, devam eden faiz indirim döngüsü ile birlikte 2026 yılında kredi bağlantılı ürünlerde artış bekliyoruz.

Tablo 22: Anadolu Hayat Aylık Brüt Prim Üretimi ve Yıllık bazda Değişim



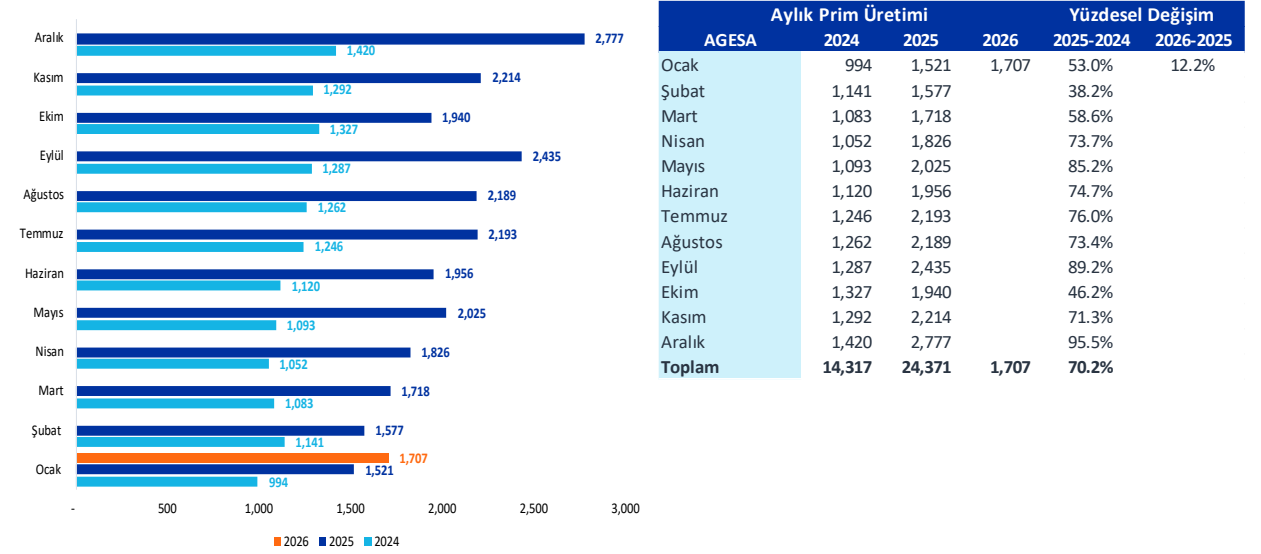
Kaynak: ANHYT, İş Yatırım

Sigorta — Hayat

AgeSA (AGESA.IS)

Agesa, Ocak 2026 dönemine ait brüt prim üretim verilerine göre Aralık ayında 1.707 mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %12 oranında artış kaydetti. Agesa, 2025 yılı başından bu yana çok güçlü bir prim üretim performansı sergilemiş olup, Anadolu Hayat gibi yıllık bazda yüksek büyüme oranlarını sürdürmektedir. Devam eden faiz indirim döngüsünün desteğiyle, hayat sigorta şirketlerinin önümüzdeki dönemde güçlü ivmesini korumasını bekliyoruz.

Tablo 24: AgeSA Aylık Brüt Prim Üretimi ve Yıllık bazda Değişim



Kaynak: AGESA, İş Yatırım

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez. (www.isinvestments.com)