

Anadolu Sigorta - Olumlu

İletişim becerisi ve güçlü faaliyetler

Anadolu Sigorta, 2025 Ekim ayında **6,84 milyar TL** prim üretimi gerçekleştirdi.

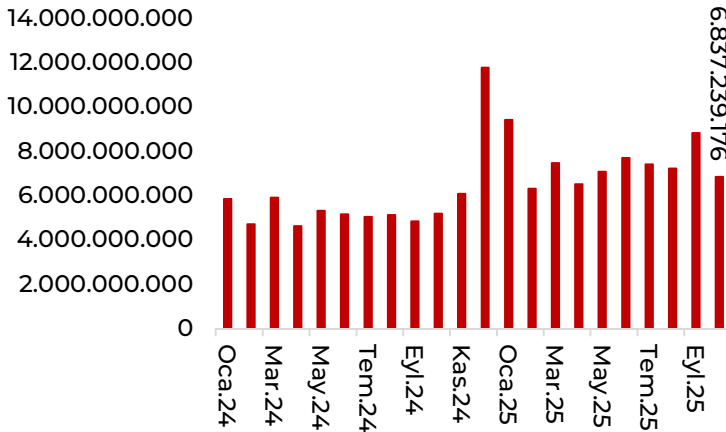
21 Kasım tarihli raporumuzda detaylı anlattık. Hayat dışı tarafta prim üretimi hızlarının AKGRT haricinde yavaşladığını belirtmiştik. ANSGR özellikle son 8 ayın en zayıf prim üretimini gerçekleştirse de trendin bozulduğuna dair herhangi bir işaret olmadığını vurgulamakta fayda var. **Tek aylık veri setiyle birlikte tamamen modeli bozucu karar vermek doğru olmayacaktır.**

Gruplar bakımından değerlendirmekte fayda var. Motor tarafında özellikle kombine oran birbirini dengeledi. Sağlık tarafında büyüme iştahı devam ediyor. Önümüzdeki dönemde konsolidasyon görünümü sağlayacağını değerlendiriyoruz. Bu ayda esas güçlü büyüme ve karlılığa yansıma Y&DA ve diğer branşlardan kaynaklı olduğunu takip ediyoruz. **Önümüzdeki dönemde sağlık, Y&DA ve diğer branşların büyüme hızlarının devamlılığını ve akabinde konsolidasyonunu bekliyoruz.**

Yatırım gelirlerinde volatil ortama rağmen iştah çabası sürüyor. Reel getiri iştahı ön planda olurken şirketin son finansal tablosunu paylaşırken eğrinin kısa vadeli tarafında kalma çabasının sürdürüldüğünü takip ediyoruz. Eylül ve Ekim ayları hisse senetleri için karmaşık bir ay olurken Kasım sonu-Aralık ayı itibarıyla yatırım gelirlerinin iştahlı kalma çabasının süreceğini değerlendiriyoruz. **2026 yılında ise reel getirinin basitte 15 puan üstü kalmayı sürdüreceğini hesaplıyoruz.**

İskonto oranı için bu sene ek değişim beklentimiz yok. ANSGR bilanço değerlendirmemizde de anlattığımız üzere 2025 yılı için 3. bir iskonto değişimi öngörmüyoruz. 2026 yılında kademeli indirimler enflasyon ve faize paralel olacaktır. O süreçleri yakından takip ediyor olacağız.

ANSGR özelinde toplantıyı olumlu değerlendiriyoruz. Şirketin sektörün ve karlılıklarının aksine fiyatlamada epeyce geri kaldığını belirtmek isteriz. Şirket nezdinde 36,02 TL hedef fiyat ve AL tavsiyemizi sürdürüyoruz.



3 Aralık 2025

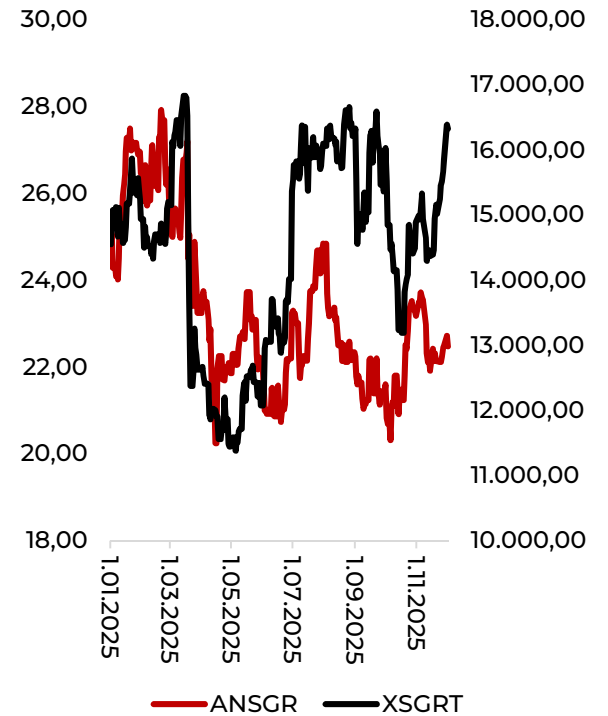
Son Fiyat	22,48
HEDEF FİYAT	36,02
POTANSİYEL	%60,23
TAVSİYE	AL
Piyasa Değeri (mln TL)	44.960
Piyasa Değeri (mln \$)	1.060
F/K	3,86
PD/DD	1,24
Hisse Sayısı (mln lot)	2.000
FDPO (%)	34,74
Günlük Ortalama İşlem	
Hacmi (mln TL)	214

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-4,34	1,02	-12,63
XSGRT'A GÖRE	-0,53	-14,70	-21,84
Nominal (TL)	-3,02	3,21	2,20
Nominal (USD)	-3,96	0,08	-20,00

ORTAKLIK YAPISI

	%
MİLLİ REASÜRANS	57,31
TRAKYA YATIRIM HOLDİNG	7
DİĞER	35,69



**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
📠 +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul