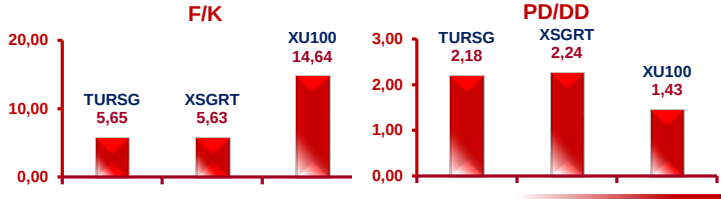


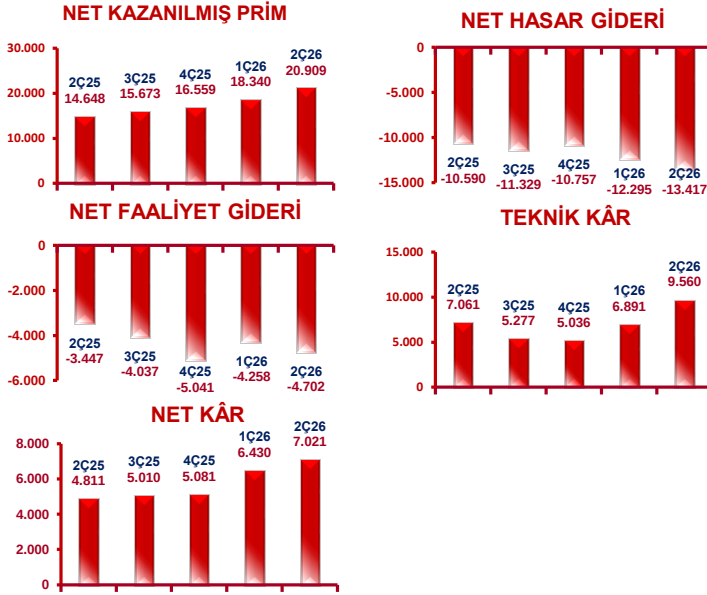
### HİSSE BİLGİLERİ

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Sektörel Endeks                  | XSGRT        |
| Son Kapanış (20.07.2026)         | ₺6,65        |
| En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl) | ₺4,33 / ₺7,5 |
| Piyasa Değeri (Mlr TL)           | ₺133,0       |
| Piyasa Değeri (Mlr USD)          | \$2,8        |
| Fili Dolaşım Oranı (%)           | 23%          |

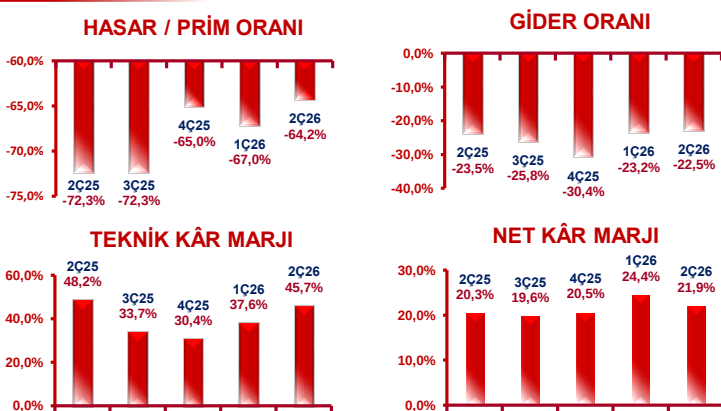
### PIYASA ÇARPANLARI



### ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



### KÂRLILIK ORANLARI (%)



### Türkiye Sigorta'nın 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumluyoruz.

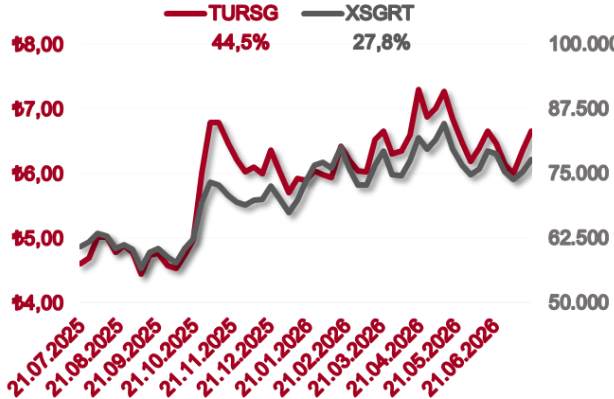
❖ Türkiye Sigorta, 2Ç26 döneminde, piyasa medyan beklentisinin %8 üzerinde 7,02 milyar TL net kâr açıklamıştır. Teknik kârın çeyreklik bazda %39, yıllık bazda ise %35 artış göstermesi kârlılık büyümesinin doğrudan operasyonel faaliyet kaynaklı olduğunu doğrulamaktadır.

❖ Toplam teknik kârlılığa en yüksek katkısı 5,82 milyar TL teknik kâr ile Yangın branşı sürdürürken, kârlılığını en çok artıran kol kârını geçen yılki 2,09 milyar TL'den 4,96 milyar TL'ye yükselten Genel Zararlar branşı olmuştur. Kara Araçları branşı 3,91 milyar TL teknik kâr ile istikrarlı seyirini korumuştur. Şirketin kârlılığını baskılayan Trafik (Kara Araçları Sorumluluk) branşındaki net operasyonel zarar ise geçen yılki 2,05 milyar TL seviyesinden 1,06 milyar TL seviyesine gerileyerek kârlılık üzerindeki olumsuz etkisini azaltmıştır.

❖ Yüksek faiz ortamının etkisiyle toplam brüt muallak hasar yüküne 20,4 milyar TL aktüeryal iskonto uygulanmıştır. Bu teknik avantajla hasar/prim oranı yıllık bazda 8,1 puan, çeyreklik bazda ise 2,9 puan iyileşerek -%64,2 seviyesine düşmüştür. Geçen yılın aynı döneminde %23,5, bir önceki çeyrekte ise %23,2 olan faaliyet gider oranı, bu çeyrekte %22,5 seviyesine azalarak operasyonel maliyet yönetiminde toparlanmaya işaret etmiştir.

❖ Şirketin toplam yatırım portföyü 111,09 milyar TL seviyesine ulaşırken, teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri çeyreklik bazda %36 artış göstermiştir. Yatırım portföyünün toplam aktifler içindeki ağırlığının %57 seviyesinde kalması, net kâr büyümesini finansal olarak desteklemeye devam etmiştir.

❖ Türkiye Sigorta, %400 likidite karşılık oranı ile yüksek bir nakit tamponu taşımaktadır. Hisse ise bu güçlü finansal sonuçlara rağmen 5,65 F/K ve 2,18 PD/DD ile sektör ortalamasına (5,63 F/K ve 2,24 PD/DD) tamamen paralel fiyatlanmaktadır.



21.07.2025 - 20.07.2026 Tarihleri aralığında TURSG hisse senedi %44,5 oranında yükseliş kaydederken XSGRT endeksi %27,8 oranında yükseliş kaydetmiştir.