

**AGESA Hayat Emeklilik / AGESA**

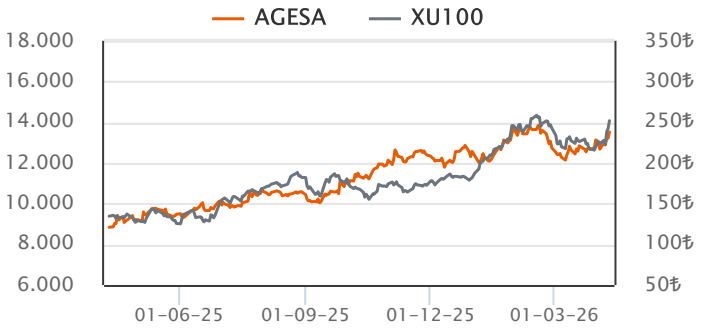
Sektör	Sigorta Şirketleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	180
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	05/11/2014
Halka Açıklık Oranı	20.0%
Fiili Dolaşım Oranı	19.9%

**Ortaklık Yapısı**

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
AGEAS INSURANCE INTERNATIONAL N.V.	40.00	72.00
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM Şİ...	40.00	72.00
DİĞER	19.03	34.25

**Piyasa Değeri (PD)**

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	40.34	61.05	162.70	221.20	238.00
Fiyat (USD)	2.16	2.08	4.62	5.16	5.35
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,261	10,989	29,286	39,816	42,840
Piyasa Değeri (Mn USD)	388	374	831	929	962
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					91

**Hisse Performansı**


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.34	9.73	13.51	11.09	98.18
Rölatif %	0.52	0.86	6.26	-11.11	31.50

**Değerleme Oranları**

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat/Kazanç	8.71	8.00	10.63	7.73	8.32
Sektör Ort.	10.12	6.43	9.26	5.79	6.45
PD/DD	4.29	3.72	5.48	4.16	4.47
Sektör Ort.	2.59	2.65	2.41	2.34	2.59
Hisse Başına Kar (TL)	4.63	7.63	15.30	28.61	28.61

**Özet Finansal Bilgiler**

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	6,184	11,136	22,241	35,431	56,105
Duran Varlıklar	44,032	76,447	142,732	231,082	406,367
Prim Üretimi	2,020	3,717	7,484	14,317	24,371
Özsermaye	882	1,691	2,951	5,340	9,576
Toplam Aktifler	50,216	87,583	164,973	266,514	462,472
Teknik Gelirler	4,626	6,544	13,737	20,189	34,394
Teknik Giderler	4,375	6,481	14,002	19,738	31,995
Teknik Bölüm Dengesi	251	63	-265	451	2,399
Vergi Öncesi K/Z	615	1,033	1,963	3,898	7,244
Net K/Z (Ana Ortaklık)	448	834	1,374	2,755	5,150

**Finansal Rasyolar**

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
<b>Prim Üretimi Büyüme</b>	51.7	84.0	101.3	91.3	70.2
Sektör Ort.	33.0	111.6	105.7	77.8	43.7
<b>Teknik Gelir Büyüme</b>	67.1	41.5	109.9	47.0	70.4
Sektör Ort.	46.7	64.2	134.6	74.0	62.5
<b>Teknik Gider Büyüme</b>	74.0	48.1	116.0	41.0	62.1
Sektör Ort.	8.3	90.6	309.4	89.9	49.5
<b>Hasar Prim Oranı</b>	-147.3	-116.5	-138.9	-83.5	-76.5
Sektör Ort.	-110.7	-107.5	-104.4	-82.6	-80.8
<b>*TBD / Prim Üretimi</b>	12.4	1.7		3.2	9.8
Sektör Ort.	11.0	6.0	12.3	12.3	13.6
<b>*TBD Büyümesi</b>	-1.3	-75.0			431.4
Sektör Ort.	-0.7	21.1	577.8	98.4	113.7
<b>Aktif Büyümesi</b>	47.0	74.4	88.4	61.5	73.5
Sektör Ort.	36.3	90.4	99.4	61.3	56.9
<b>Özkaynak Büyümesi</b>	29.8	91.7	74.5	80.9	79.3
Sektör Ort.	16.7	84.0	104.9	84.8	61.7
<b>Özsermaye Karlılığı</b>	57.4	64.8	59.2	66.4	69.1
Sektör Ort.	29.5	29.6	56.5	56.2	50.0
<b>Aktif Karlılığı</b>	1.1	1.2	1.1	1.3	1.4
Sektör Ort.	3.5	2.6	7.7	8.7	8.1
<b>Temettü Verimi</b>	3.7		1.2	0.9	2.1
Sektör Ort.	5.8	3.6	1.4	1.3	2.7

TBD: Teknik Bölüm Dengesi

**Finansal Analiz**

**Çeyreklik net kar 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 853.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti.)**

Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre %10.2 artış kaydetti.

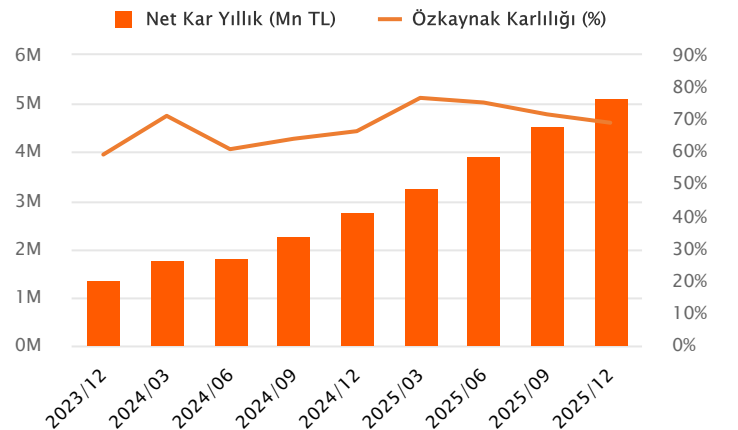
**Çeyreklik teknik bölüm dengesi 719.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 170.4 milyon TL)**

Son çeyrekte teknik bölüm dengesinin bir önceki çeyreğe göre %42.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 teknik bölüm dengesi bir önceki yılın aynı dönemine göre %42.6 yükselişle 719.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

**Hasar prim oranı %-76.5 düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem %-83.5)**

**Şirketin son dönem yıllık özsermaye karlılığı %69.1 düzeyinde gerçekleşmiştir. (Geçen yıl aynı dönem %66.4 düzeyindeydi.)**

**Prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %70.2 yükselişle 24.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.**



Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
<b>Cari Varlıklar Toplamı</b>	<b>11,136</b>	<b>22,241</b>	<b>35,431</b>	<b>56,105</b>	<b>58.3</b>	<b>12.1</b>
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	1,091	2,082	4,909	6,677	36.0	1.4
Finansal Varlıklar İle Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	9,729	19,449	28,845	47,156	63.5	10.2
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	132	203	259	401	55.1	0.1
Diğer Alacaklar	2	3	11	36	214.5	0.0
Gelecek Aylara Ait Gider ve Gelir Tahakkukları	173	499	1,385	1,723	24.3	0.4
Diğer Cari Varlıklar	1	1	3	2	-15.9	0.0
<b>Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>	<b>76,447</b>	<b>142,732</b>	<b>231,082</b>	<b>406,367</b>	<b>75.9</b>	<b>87.9</b>
Finansal Varlıklar Toplamı	3	6	792	1,442	82.1	0.3
Maddi Varlıklar	85	88	285	851	198.7	0.2
Maddi Olmayan Varlıklar	301	549	975	1,598	64.0	0.3
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	105	168	337	340	0.9	0.1
Diğer Alacaklar	0	0	0	1	424.1	0.0
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>87,583</b>	<b>164,973</b>	<b>266,514</b>	<b>462,472</b>	<b>73.5</b>	<b>100.0</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>1,773</b>	<b>4,021</b>	<b>8,073</b>	<b>12,891</b>	<b>59.7</b>	<b>2.8</b>
<b>Finansal Borçlar</b>	<b>27</b>	<b>39</b>	<b>152</b>	<b>197</b>	<b>29.1</b>	<b>0.0</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>84,119</b>	<b>158,001</b>	<b>253,101</b>	<b>440,006</b>	<b>73.8</b>	<b>95.1</b>
<b>Özsermaye</b>	<b>1,691</b>	<b>2,951</b>	<b>5,340</b>	<b>9,576</b>	<b>79.3</b>	<b>2.1</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>87,583</b>	<b>164,973</b>	<b>266,514</b>	<b>462,472</b>	<b>73.5</b>	<b>100.0</b>
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Hayat Dışı Teknik Gelir	64	106	182	259	42.6	10.8
Hayat Dışı Teknik Gider (-)	59	85	153	204	33.3	8.5
<b>Teknik Bölüm Dengesi - Hayat Dışı</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>29</b>	<b>55</b>	<b>91.7</b>	<b>2.3</b>
Hayat Teknik Gelir	5,573	11,740	16,215	28,396	75.1	1,183.6
Hayat Teknik Gider	5,087	10,934	14,455	24,186	67.3	1,008.1
<b>Teknik Bölüm Dengesi - Hayat</b>	<b>485</b>	<b>807</b>	<b>1,760</b>	<b>4,210</b>	<b>139.2</b>	<b>175.5</b>
Emeklilik Teknik Gelir	907	1,890	3,792	5,739	51.3	239.2
Emeklilik Teknik Gider	1,335	2,983	5,130	7,606	48.3	317.0
<b>Teknik Bölüm Dengesi - Emeklilik</b>	<b>-428</b>	<b>-1,093</b>	<b>-1,337</b>	<b>-1,866</b>	<b>39.6</b>	<b>-77.8</b>
<b>Genel Teknik Bölüm Dengesi</b>	<b>63</b>	<b>-265</b>	<b>451</b>	<b>2,399</b>	<b>431.4</b>	<b>100.0</b>
Yatırım Gelirleri	1,163	2,421	3,678	5,617	52.7	234.1
Yatırım Giderleri (-)	222	300	351	599	70.6	25.0
<b>Diğer ve Olağandışı Faal. Gelir ve Giderler</b>	<b>29</b>	<b>107</b>	<b>120</b>	<b>-174</b>	<b>a.d.</b>	<b>-7.2</b>
<b>Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)</b>	<b>199</b>	<b>589</b>	<b>1,144</b>	<b>2,094</b>	<b>83.1</b>	<b>87.3</b>
<b>Dönem Net Karı veya Zararı</b>	<b>834</b>	<b>1,374</b>	<b>2,755</b>	<b>5,150</b>	<b>87.0</b>	<b>214.7</b>

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
<b>Büyüme Oranları</b>				
Prim Üretimi	84.0	101.3	91.3	70.2
Teknik Bölüm Dengesi	41.5	109.9	47.0	70.4
Net Kar	86.0	64.7	100.5	87.0
Aktifler	74.4	88.4	61.5	73.5
Özkaynaklar	91.7	74.5	80.9	79.3
<b>Karlılık Oranları</b>				
Genel Teknik Bölüm Dengesi / Prim Üretimi	1.7		3.2	9.8
Vergi Öncesi Kar / Prim Üretimi	27.8	26.2	27.2	29.7
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	64.8	59.2	66.4	69.1
Aktif Karlılık (Yıllık)	1.2	1.1	1.3	1.4

**Sektör Analizi**

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)	
						F / K	PD / DD	VÖK / Prim Üretimi	Özkaynak Büyümesi	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
<b>AGESA</b>	238.00	42,840	962	9,576	462,472	8.32	4.47	29.72	79.32	73.53	69.05
<b>TURSG</b>	13.42	134,200	3,015	51,605	156,976	6.91	2.60	18.32	79.66	62.62	48.36
<b>ANSGR</b>	27.00	54,000	1,213	41,271	134,411	4.24	1.31	16.74	34.63	39.72	35.40
<b>ANHYT</b>	112.00	48,160	1,082	12,864	442,880	8.60	3.74	37.48	32.95	70.38	49.68
<b>AKGRT</b>	7.51	12,106	272	7,646	34,489	4.87	1.58	7.72	50.16	34.95	39.03
<b>RAYSG</b>	196.00	31,962	718	8,441	41,037	8.55	3.79	12.16	93.18	60.15	58.35
<b>Sigorta Şirketleri</b>						6.45	2.59			65.15	45.65

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 238.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	232.80	-2.2%
2.Destek	227.60	-4.4%
<b>PİVOT</b>	235.40	-1.1%
1.Direnç	240.60	1.1%
2.Direnç	243.20	2.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	52	
Son 1 Hafta	65	-19.6% altında
Son 1 Ay	65	-19.5% altında
Son 3 Ay	91	-42.5% altında
Son 1 Yıl	68	-23.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	247.94	-4.01%
23.60%	235.16	1.21%
38.20%	227.26	4.73%
50.00%	220.87	7.76%
61.80%	214.48	10.97%
78.60%	205.38	15.88%
100.00%	193.80	22.81%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	229.08	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	224.95	3.9%
20 Günlük Ort.	221.07	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	220.13	7.7%
50 Günlük Ort.	226.08	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	220.16	5.3%
100 Günlük Ort.	218.51	YUKARI	ALİŞ	17.03.26	211.71	8.9%
200 günlük Ort.	194.96	YUKARI	ALİŞ	10.04.26		22.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	62.86	YUKARI		
MOM	108.97	YUKARI		
MACD	2.72	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	173.58	YUKARI		
ADX	15.87	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	218.82		12.03.26	222.64

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 218.82 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 218.82 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 232.80 ve 227.60 seviyeleri, direnç olarak da 240.60 ve 243.20 yakından takip edilebilir.

\*TTS : Trend Takip Seviyesi



**Şirketten Haberler**

AGESA	10.04.2026 20:15 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Pay Geri Alım Programının Sona Ermesi <a href="#">Haberin Devamı</a>
AGESA	07.04.2026 21:15 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Dönemine Ait Prim Üretimi <a href="#">Haberin Devamı</a>
AGESA	01.04.2026 21:13 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Bağlı ortaklığımız Medisa Sigorta AŞ hakkında Rekabet Kurumu tarafından soruşturma açılması <a href="#">Haberin Devamı</a>
AGESA	30.03.2026 10:56 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. AGESA Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 16.03.2026 - 27.03.2026 <a href="#">Haberin Devamı</a>
	27.03.2026 17:13 Koç Holding A.Ş., AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri <a href="#">Haberin Devamı</a>
AGESA	26.03.2026 20:29 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Üyeliklerinin Belirlenmesi <a href="#">Haberin Devamı</a>
AGESA	26.03.2026 20:28 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri Görev Dağılımı <a href="#">Haberin Devamı</a>
AGESA	25.03.2026 20:59 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Günlük Pay Geri Alım İşlemleri <a href="#">Haberin Devamı</a>
AGESA	25.03.2026 10:12 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. AGESA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
	25.03.2026 09:26 Koç Holding A.Ş., AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Hak Kullanımı <a href="#">Haberin Devamı</a>
	24.03.2026 16:53 Koç Holding A.Ş., AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Hak Kullanımı <a href="#">Haberin Devamı</a>
AGESA	23.03.2026 20:48 AGESA Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu <a href="#">Haberin Devamı</a>

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) [www.vakiffx.com](http://www.vakiffx.com) [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.