



Sigortacılık

Sektörel Bakış

2019

—

kpmg.com.tr

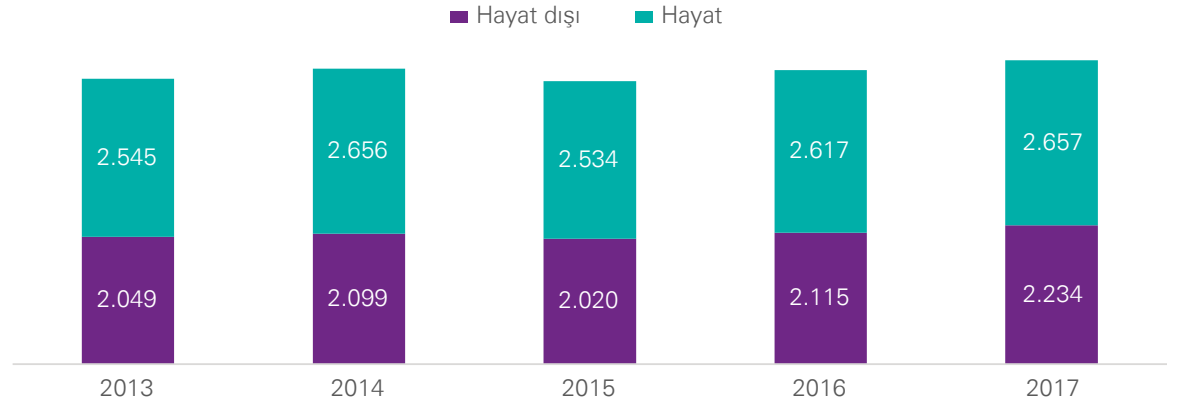


Dünyada sigortacılık sektörü

Sigortacılık sektörü, gerek topladığı prim tutarının büyüklüğü ve bu primle yapılan yatırımlardan dolayı gerekse de iş dünyası ve bireylerin risklerini yönetmelerine yardımcı olarak sosyal ve ekonomik açıdan kritik bir rol üstlenir. Bu rolünden dolayı da ekonominin dayanıklılığı açısından oldukça büyük öneme sahip bir bileşendir.

2017 sonu verilerine göre, dünya genelinde sigortacılık sektörü 2,2 trilyon doları hayat dışı branşlardan olmak üzere toplamda 4,9 trilyon dolar tutarında direkt prim üretimi gerçekleştirdi.

Dünya sigortacılık sektörü direkt prim üretimi (milyar dolar)



Kaynak: Türkiye Sigorta Birliği (TSB)

Teknolojik gelişmelerin iş yapış süreçlerinde yol açtığı dönüşümlerin ve tüketici tercihlerinde neden olduğu değişimlerin sigortacılık sektörüne hem olumlu, hem de olumsuz yansımaları olabiliyor. Blok zinciri, bulut teknolojisi ve nesnelerin internetinde yaşanan ilerlemeler kısa vadede yüksek yatırım gerektirdiği için, firmalara henüz maliyet avantajı sağlamamış görünüyor. Ancak orta vadede bu teknolojilerle sektörün maliyetlerinin azalması ve verimliliğinin artması bekleniyor.

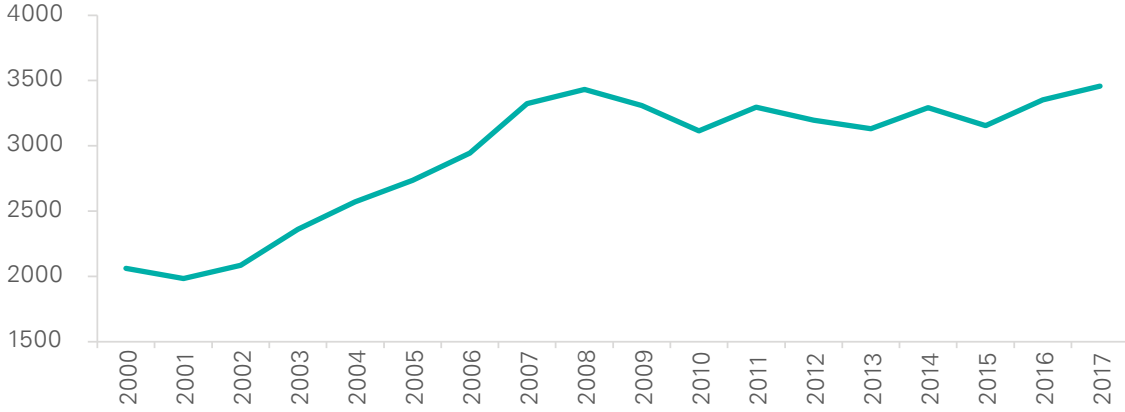
Öte yandan bu yeni teknolojilerin daha şimdiden etkili bir risk yönetimi imkanı sunmaya başladığı görülüyor. Teknolojik gelişmeler tüketicilerin çok kolay bir şekilde karşılaştırma yapmalarını sağlarken, firmaları da daha rekabetçi bir fiyatlama ihtiyacına zorluyor. Bu nedenle kısa vadede sektörün karlılık görünümünün dalgalı olacağı değerlendiriliyor.

Kısa vadede makroekonomik gelişmeler tarafındaki küresel ölçekte faizlerin hızlı artmıyor oluşu ve enflasyonun kırılgan seyri, sektörün gelir oluşturma ve yatırım gelirlerinin potansiyelini sınırlıyor. Sektöre yönelik muhasebe düzenlemeleri, vergisel değişiklikler ve finansal piyasalardaki belirsizlikler sektörü zorlayan faktörler olarak öne çıkıyor.

2018 yılında dünya ekonomisi, ticaret savaşları kaynaklı belirsizliklere rağmen potansiyelinin üzerinde büyümeye devam ederken, sigortacılık sektöründe prim üretimindeki büyümenin bir önceki yıla göre reel olarak yüzde 2 civarında olduğu hesaplanıyor. 2018 yılında ticaretteki yavaşlama sınırlı kaldığı için hayat dışı branşlarda sigorta prim fiyatları bir miktar iyileşti. Faizlerdeki yükselişin duraksamasına rağmen sektörün karlılığında toparlanma gözlemlendi.

Öte yandan taşımacılık ve dış ticaret kredi sigortacılığı, küresel ticaretteki korumacı adımlardan olumsuz etkilenmeye başladı. Hayat sigortacılığında ise gelişmekte olan ekonomiler kaynaklı bir canlanma gözleniyor. Gelişmiş ekonomilerde 2018'de sigortacılık sektöründe hasar ödemelerinin sınırlı kalması karlılıktaki bu toparlanmada etkili olan bir diğer faktör olarak öne çıktı.

Kişi başına yıllık doğrudan sigorta primi (dolar)

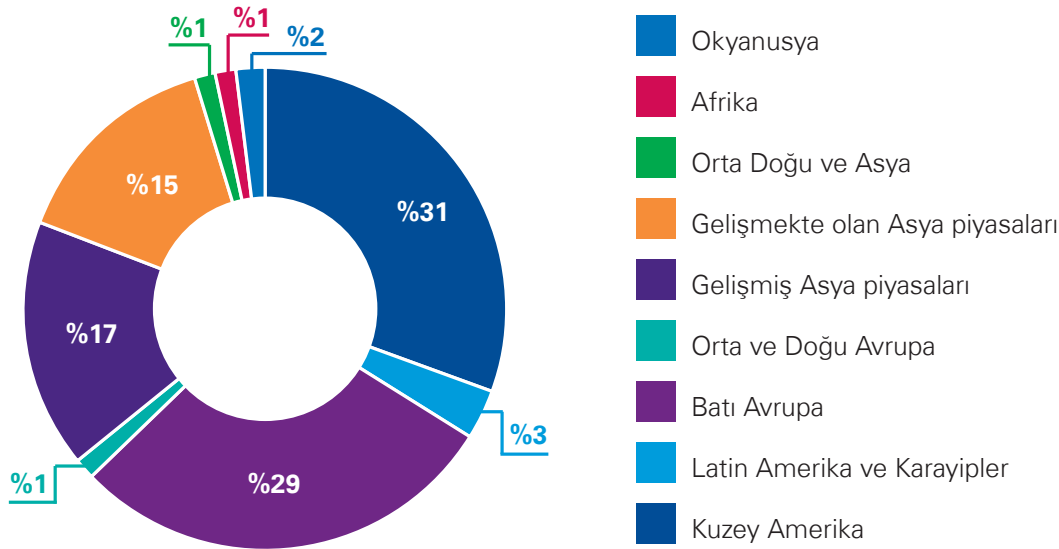


Kaynak: OECD

Diğer birçok finansal hizmet sektöründe olduğu gibi sigortacılık sektöründe de yaygınlık (penetrasyon) gelişmiş ülkelerde yüksek olsa da, gelişmekte olan ekonomilerde oldukça düşük seviyede.

2017 sonu itibarıyla dünya birincil prim üretiminin yüzde 31'i Kuzey Amerika'da olurken, ikinci sırada yüzde 29 ile Batı Avrupa, üçüncü sırada ise yüzde 17 ile gelişmiş Asya ekonomileri bulunuyor.

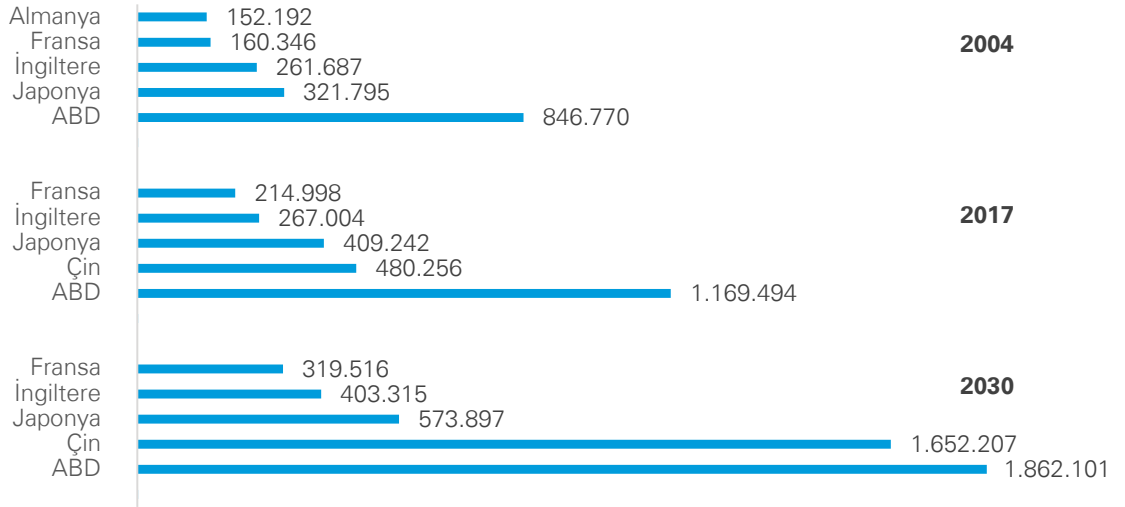
2017 Yılı dünya prim üretimi dağılımı



Kaynak: TSB

Çin dünya ekonomisinde pek çok sektörde olduğu gibi sigortacılıkta da her geçen gün büyük bir oyuncu haline geliyor. 2004 yılında dünya prim üretimine göre ilk beş içerisinde yer bulamayan Çin, 2018 itibarıyla en çok sigorta prim üretimi yapılan ikinci ekonomi. Çin'in 2030 yılına kadar bu konumunu koruması beklenirken, ABD ile arasındaki farkın daralacağı tahmin ediliyor. Çin örneğinde de görüldüğü üzere, gelişmekte olan ekonomilerin destekleyici demografik unsurları ve hızlı büyümeleri göz önünde bulundurulduğunda sigortacılık sektöründe uzun vadede potansiyelin oldukça yüksek olduğu sonucuna ulaşılabilir.

Dünya sigortacılık birincil prim üretiminde sıralama (milyar dolar)

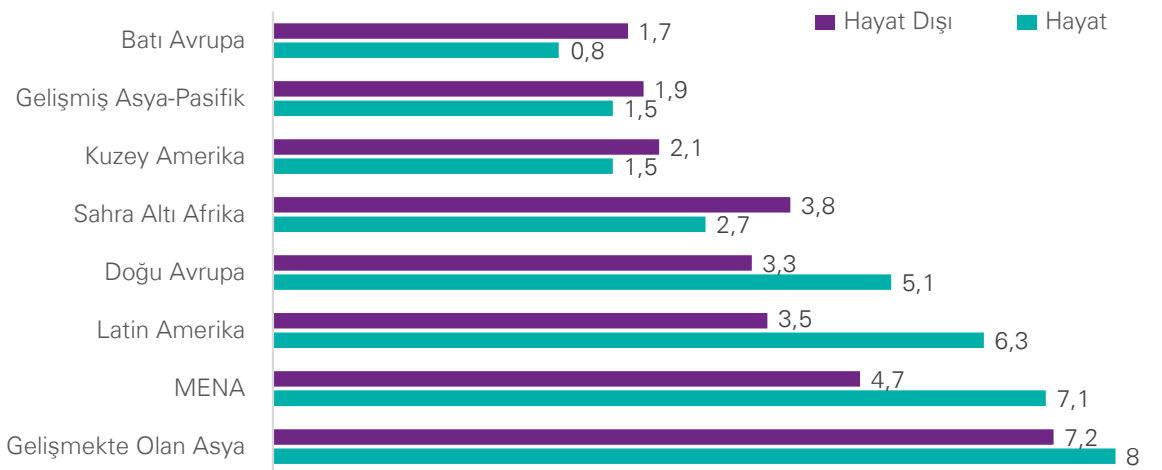


Kaynak: Munich Re

Önümüzdeki yıllarda küresel büyümede bir kesinti yaşanmaz ise reel prim artışının penetrasyonun düşük olduğu gelişmekte olan ekonomiler öncülüğünde hız kazanması öngörülmüyor. Ancak geçmişte olduğu gibi önümüzdeki dönemde de bu beklentilerin gerçekleşebilmesi açısından, doğal afetlerin yanında dünya büyümesinin ve ticaret hacminin seyri büyük önem taşıyacak.

2018 sonlarına doğru belirginleşen küresel yavaşlama, sektörün görünümünü de olumsuz etkilemeye başladı. Öte yandan, gelişmekte olan ekonomilerde penetrasyonun artması ve sektörün kapsamının küresel ısınma, siber güvenlik ve veri güvenliği gibi alanlarla genişliyor oluşu sigortacılık sektöründeki hareketliliği destekliyor. Bu nedenle kısa vadedeki zorluklara rağmen dünya sigortacılık sektörünün görünümünün uzun vadede pozitif olduğu değerlendiriliyor.

Sigortacılık prim gelirleri 2018-20130 yıllık bileşik reel büyüme oranları (%)



Kaynak: Munich Re

Türkiye Pazarı

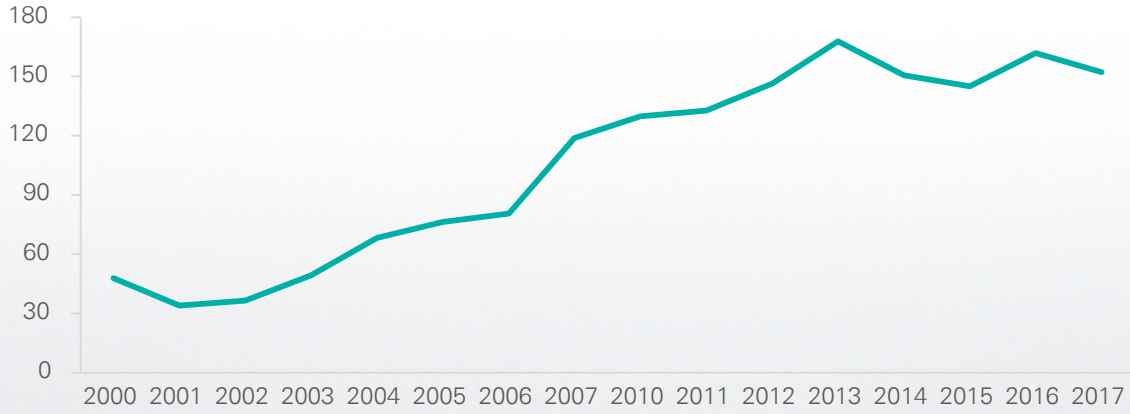




Türk sigortacılık sektörü:

2017 sonu verilerine göre, kişi başına yıllık 150 dolar seviyelerinde prim üretimi yapılan Türk sigortacılık sektörü, potansiyeli oldukça yüksek görülen bir sektör. Diğer bir ifadeyle, gelişmekte olan ekonomilerin pek çoğunda olduğu gibi, sigortacılık sektörünün penetrasyonu bir hayli düşüktür. Yüksek büyüme hızının yanında, dışa açık bir ekonomi olması ve demografik unsurları sektörün potansiyelini artıran dinamikler olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte, sektörün sunduğu imkanlara yönelik farkındalığın düşük olmasının söz konusu potansiyelin ortaya çıkmasını engellediği düşünülüyor. Ayrıca son yıllarda ekonomideki dalgalı büyüme performansı ve kişi başına gelirdeki artış trendinin duraksaması sektörü sınırlandırıyor.

Kişi başına yıllık brüt prim üretimi (dolar)



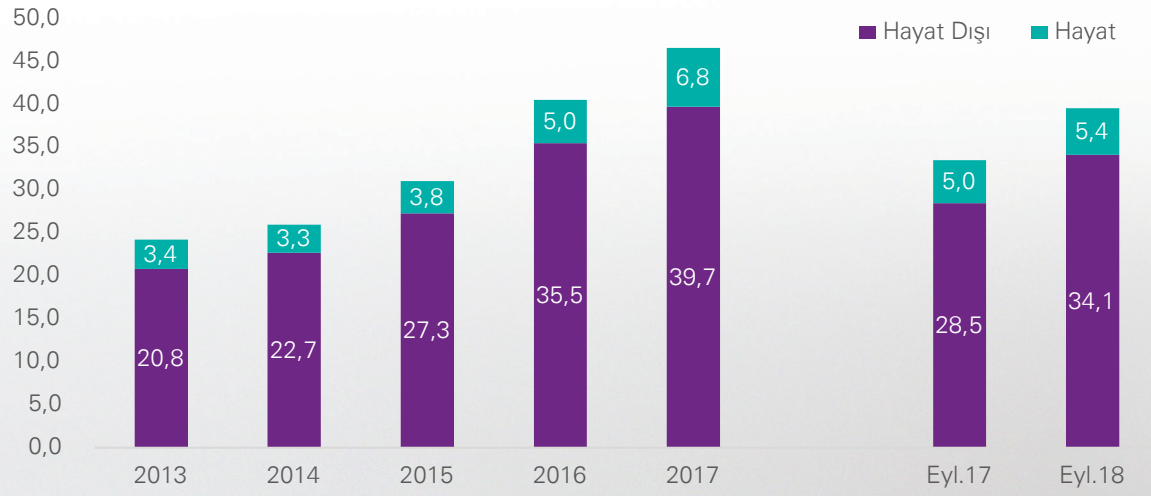
Kaynak: OECD



Brüt prim üretimi

Bu dinamiklerle Türk sigortacılık sektörü 2017 yılında bir önceki yıla göre yüzde 15 artışla 46,6 milyar TL direkt sigorta prim üretimi gerçekleştirdi. Bunun yüzde 85'i hayat dışı branşlardan kaynaklanırken, hayat branşında 2017 yılında yüzde 35,8 artış kaydedildi. 2018'in ilk üç çeyreğinde ise sektör genelinde hayat dışı branşlarda yüzde 19,8'lik brüt prim üretimi artışı yaşanırken, hayat branşında artış yüzde 8,5'te sınırlı kaldı. Böylece toplam prim üretimi yıllık bazda yüzde 18,1 artışla 39,5 milyar TL olarak gerçekleşti.

Brüt prim üretimi (milyar tl)



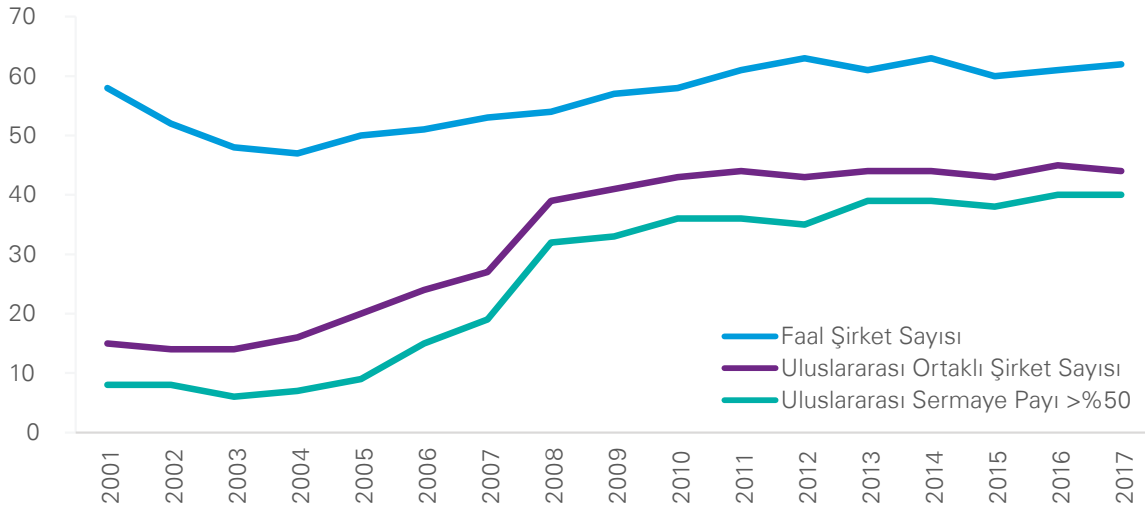
Kaynak: TSB



Sektördeki şirket sayıları ve uluslararası ortaklı şirket sayısı

Türk sigortacılık sektöründe 2018 sonu itibarıyla toplamda 62 şirket bulunurken, bunların 39'u hayat dışı şirketlerden oluşuyor. Bununla birlikte, sektörde 23 tane de hayat ve emeklilik şirketi ve 3 tane de reasürans şirketi bulunuyor. Sigorta ve emeklilik şirketlerinin ise 2017 sonu itibarıyla 44'ünde uluslararası grupların payı bulunurken, söz konusu yabancı yatırımcılar, 40 şirketin hakim ortağı konumunda faaliyet yürütüyor.

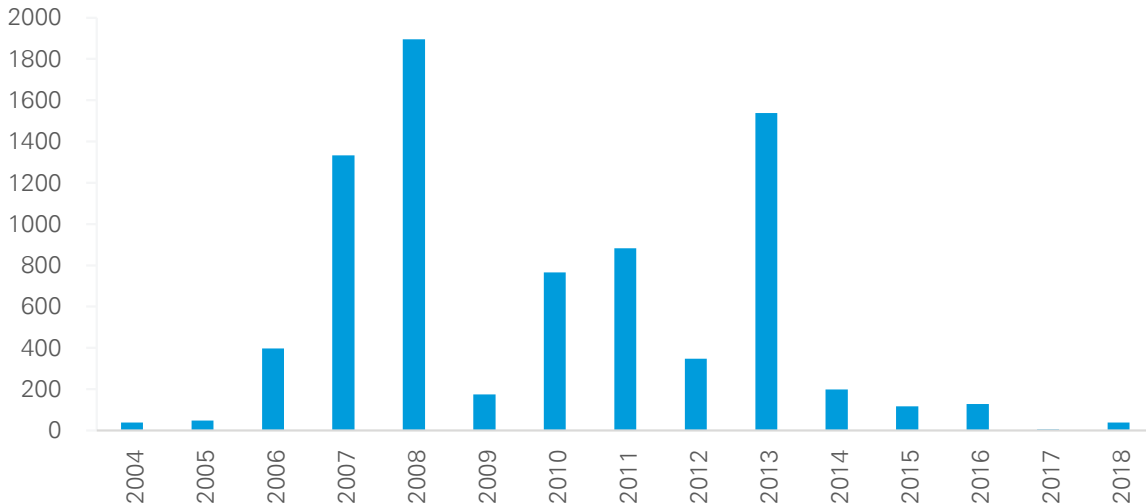
Kişi başına yıllık brüt prim üretimi (dolar)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

2018 yılında 38 milyon dolar tutarında doğrudan yabancı yatırım gerçekleşti. Böylece son 15 yılda sektöre yapılan doğrudan yabancı yatırım girişi 7,9 milyar dolar seviyesine ulaştı. Öte yandan, sektörde yabancıların hisse senedi yatırımları 2018 sonu itibarıyla 245 milyon dolar tutarında bulunuyor. Bu sonuçlarla sektörün toplam sermayesi içinde yabancıların payı 2017 sonu itibarıyla yüzde 70,4 olurken, toplam prim üretimi açısından payları yüzde 60,2 olarak gerçekleşti.

Sigorta ve emeklilik şirketlerine doğrudan yabancı yatırım girişleri (milyon dolar)

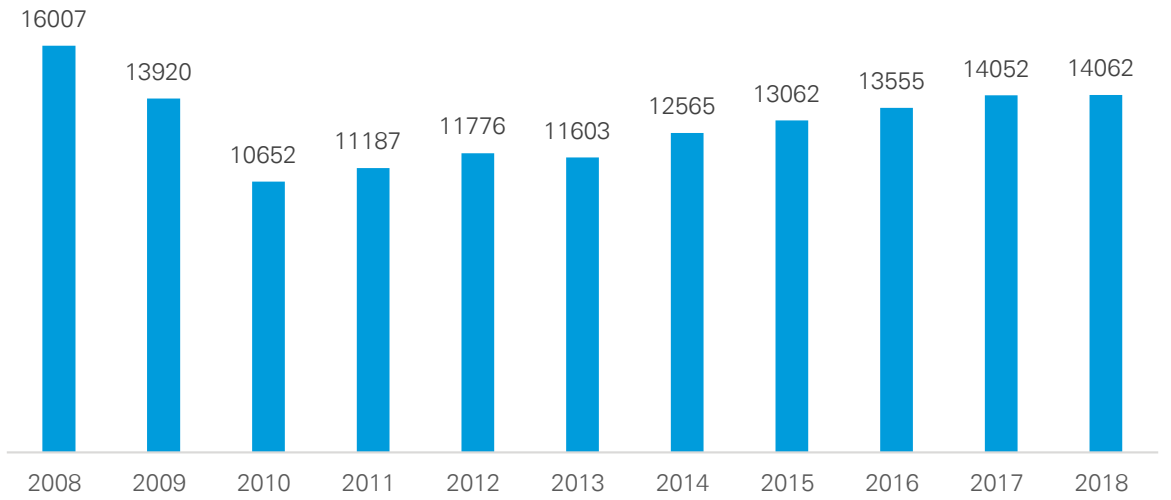


Kaynak: TCMB

İstihdam

Dünya’da olduğu gibi, Türkiye’de de teknolojik gelişmeler ve değişen tüketici davranışları nedeniyle sektörde iş süreçlerinde otomasyonun ilerlemesiyle istihdam yapısı oldukça değişti. 2008-2009 yıllarındaki daralma süreçleri ardından istihdam kademeli olarak toparlansa da şirket sayısı daha fazla olmasına rağmen toplam istihdam eski seviyelerinin hala oldukça altında seyrediyor. Bununla birlikte, 2018 yılında yaşanan finansal çalkantı ve ekonomideki yavaşlama nedeniyle sektörün istihdam artış hızı daha da yavaşladı. 2017 yılında 14 bin 52 kişi olan sektörün toplam istihdamı, 2018 sonunda 14 bin 62 kişiye çıktı. Toplam istihdam içinde satış ve pazarlama kadrolarının payı 2010 yılında yüzde 51 iken, 2018 yılı sonu itibariyle bu oran yüzde 42 seviyesine geriledi.

Sigorta ve emeklilik şirketlerinde çalışan sayısı



Kaynak: TSB



Hayat dışı sigorta branşı verimliliği

2017 yılında Türk sigortacılık sektöründe 46,6 milyar TL tutarında yazılan primlerin 39,7 milyar TL'si hayat dışı branşlardan elde edildi. Bunun üçte biri ise kara araçları sorumluluk sigortası branşından sağlandı. Diğer bir ifadeyle, 2017 yılı içinde sektörün prim gelirlerinin yarısı kasko (kara araçları) ve trafik (kara araçları sorumluluk) sigortası branşından elde edildi. Sigorta sektörü, 2017 yılında hayat dışı branşlarda 19,2 milyar TL hasar ödemesi gerçekleştirdi. Aynı dönemde trafik ve kasko branşlarında hasar ödemesi toplam hasar ödemelerinin yüzde 58,7'sine ulaştı.

2018 yılının ilk üç çeyreğinde ise hayat dışı branşlarda yazılan brüt prim tutarı yüzde 19,8 artarken, otomotiv satışlarındaki daralma nedeniyle özellikle kasko branşından prim üretimi artışı yüzde 11,9 ile daha sınırlı kaldı. Trafik sigortası yazılan primi ise yüzde 24,7 artış kaydetti. 2018'in ilk üç çeyreklik döneminde hasar ödemeleri sadece yüzde 5,7 artarken, kasko ve trafik branşlarında hasar ödemelerinin daha hızlı arttığı görüldü. Söz konusu iki branş yazılan primlerin toplamında yüzde 49,7'lik bir pay elde ederken, hasar ödemelerinde yüzde 60'ı aşan bir paya sahip oldular. Diğer bir ifadeyle, toplam prim üretiminde yaklaşık yüzde 50'lik paya sahip olan kasko ve trafik branşları 2018'in dokuz aylık bölümünde teknik açıdan daha az karlı bir dönem yaşadı.

Hayat ve hayat dışı sigorta yazılan prim ve hasar ödemelerinin dağılımı

	Yazılan primler			Ödenen hasarlar		
	2017	Eyl.2017	Eyl.2018	2017	Eyl.2017	Eyl.2018
Kaza	1.682.839	1.217.326	1.315.539	230.300	162.078	163.775
Sağlık	5.024.663	3.599.581	4.436.203	3.417.129	2.489.075	3.024.837
Kara Araçları (Kasko)	6.916.049	4.859.794	5.437.502	4.856.117	3.220.147	4.118.709
Raylı Araçlar	11	0	0	0	0	0
Hava Araçları	114.153	34.739	47.503	295.991	256.831	180.409
Su Araçları	218.148	161.893	224.806	155.562	112.507	99.714
Nakliyat	651.958	470.918	588.715	245.580	161.383	247.767
Yangın ve Doğal Afetler	5.745.958	4.077.040	4.772.103	1.849.343	1.292.454	1.354.342
Genel Zararlar	4.355.450	3.430.259	4.100.357	1.162.432	801.520	994.999
Kara Araçları Sorumluluk (Trafik)	13.042.541	9.228.893	11.511.428	6.415.017	4.583.250	5.986.627
Hava Araçları Sorumluluk	131.775	40.061	60.140	44.007	17.303	44.576
Su Araçları Sorumluluk	26.402	23.101	27.565	6.463	4.625	3.681
Genel Sorumluluk	1.027.156	731.582	990.348	289.555	203.427	345.699
Kredi	173.718	136.515	193.035	99.108	75.764	64.367
Kefalet	50.021	33.074	41.077	74.845	70.159	63.136
Finansal Kayıplar	325.758	230.425	237.076	67.627	54.194	44.491
Hukuksal Koruma	224.496	183.258	111.304	983	766	619
Destek	1.319	1.319	133	0	0	0
Hayat Dışı Branş Toplamı	39.712.417	28.459.780	34.094.835	19.210.061	13.505.485	16.737.749
Hayat Branşı	6.844.026	5.014.261	5.442.950	2.500.040	1.843.519	1.947.765
Toplam	46.556.443	33.474.041	39.537.785	21.710.101	15.349.004	18.685.514

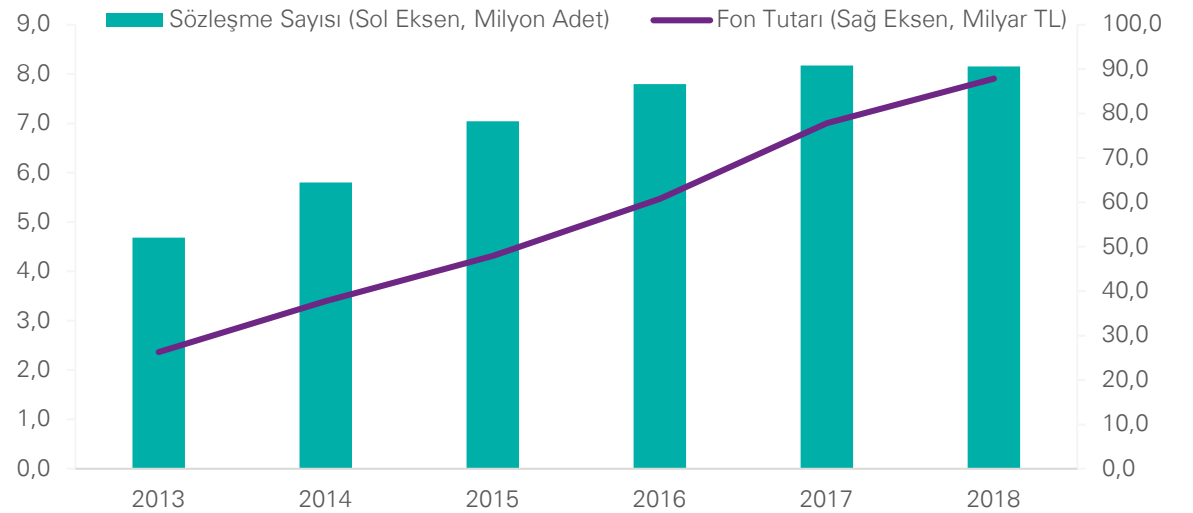
Kaynak: TSB

Bireysel emeklilik sektörü temel göstergeleri

Yurtiçi tasarrufları artırarak ekonomiye uzun vadeli kaynak oluşturmak üzere 15 yıl önce faaliyete başlayan bireysel emeklilik sektöründe aktif sözleşme sayısı 2017 sonunda 8,2 milyon kişiye ulaştı. Ancak 2018 yılında gruba bağlı bireysel emeklilik sözleşmelerindeki azalışla katılımcı ve sözleşme sayısı gerilemeye başladı. 2018 ikinci yarıda katılımcı sayısı 108 bin kişi azalırken, sözleşme sayısı 109 bin adet düştü. Bu eğilim 2019'un başında da devam ediyor. İlk bir buçuk aylık dönemde katılımcı sayısında yaklaşık 47 bin kişilik, sözleşme sayısında ise 53 bin adetlik gerileme meydana geldi.

Bununla birlikte, bireysel emeklilik sisteminde toplanan fonlar 2018 yılında oldukça sınırlı arttı. 2013-2017 arasında 26,3 milyar TL'den 77,8 milyar TL seviyesine ulaşan sistemin fon tutarı, 2018 yılında sadece yüzde 12,9 artışla 87,9 milyar TL seviyesine çıktı. Sisteme katılım 2017 yılındaki otomatik katılım ve yüzde 25'lik devlet katkısı ile bir miktar artsa da arzu edilen büyüklüğe ulaşamıyor. Bunda sistemin erken aşamalarında olmasından dolayı, sabit giderlerinin hala yüksek bir pay sahibi olmasıyla karlılığının düşük olmasının yanında, makroekonomik dengesizliklerin yüksek oluşunun etkili olduğu görülüyor. Finansal piyasalardaki yüksek oynaklık ve enflasyondaki istikrarsızlık ile yükseliş eğilimi tasarrufları eğilimini ve sisteme girişleri sınırılıyor.

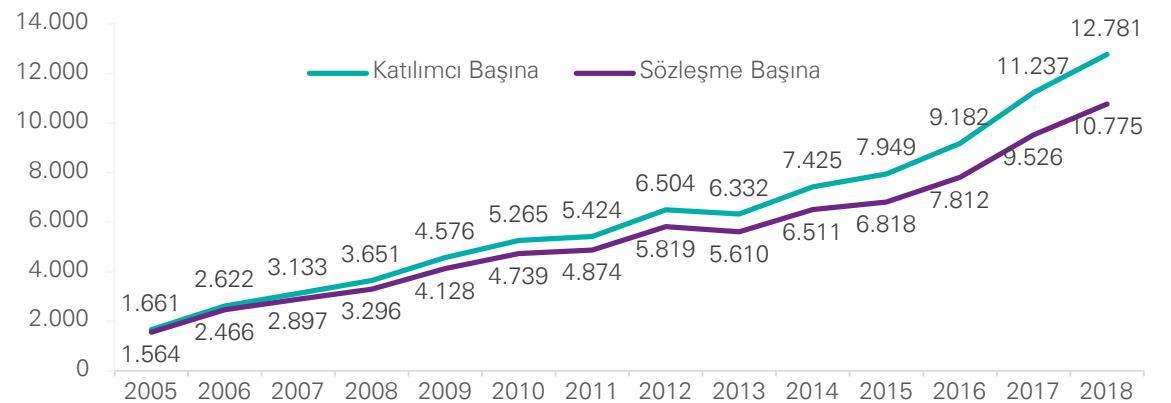
Bireysel emeklilik sistemi temel göstergeleri



Kaynak: Emeklilik Gözetim Merkezi

Katılımcı sayısında artış hızı 2018 yılında duraksamış olsa da katılımcı ve sözleşme başına fon büyüklükleri artmaya devam etti. Katılımcı başına fon büyüklüğü 2017 yılındaki 11 bin 237 TL'den yüzde 13,7 artışla 12 bin 781 TL seviyesine çıkarken sözleşme başına fon büyüklüğü yüzde 13,1 artışla 10 bin 775 TL oldu.

Bes katılımcı ve sözleşme başına fon büyüklükleri (tl)

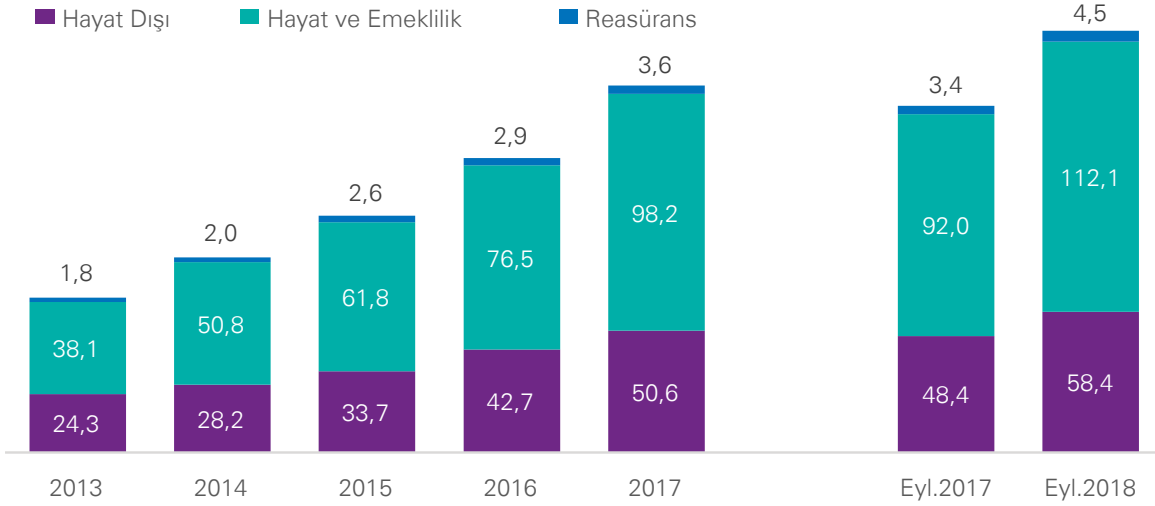


Kaynak: Emeklilik Gözetim Merkezi

Sektörün aktif büyüklüğü

2013-2017 döneminde özellikle bireysel emeklilik sektöründeki dinamizm ile hızlı büyüyen Türk sigortacılık sektöründe 2018 yılında büyüme hız kesti. 2013 yılında 64,3 milyar TL olan sektörün aktif büyüklüğü 2017 yılında 152,3 milyar TL seviyesine ulaştı. 2018 Eylül itibarıyla sektörün aktif büyüklüğü önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 21,7 büyüyerek 175 milyar TL seviyesine ulaştı. Bu dönemde yavaşlama büyük ölçüde elementer (hayat dışı) şirketlerden kaynaklandı.

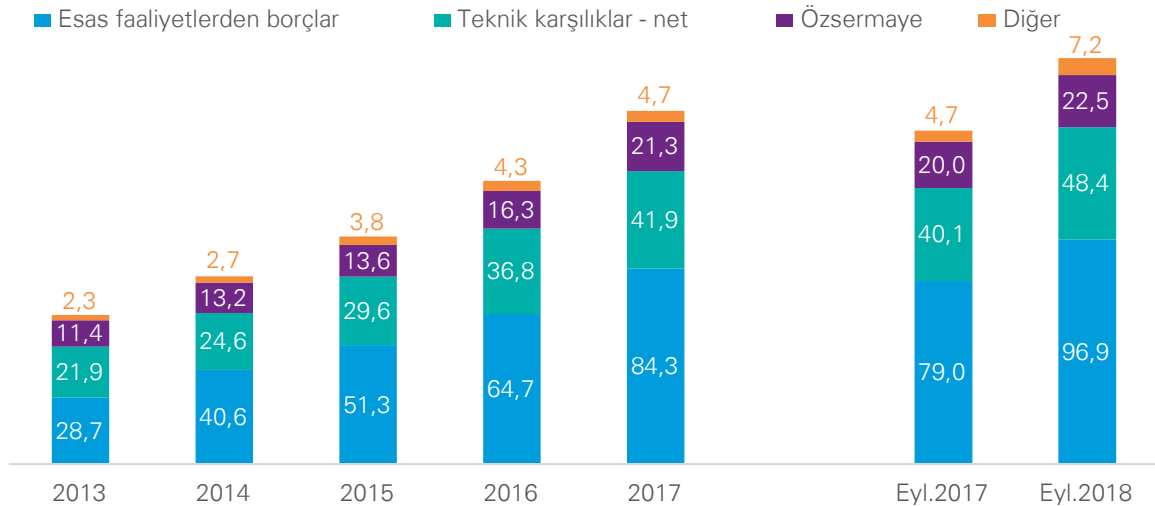
Türk sigortacılık sektörünün aktif büyüklüğü (milyar tl)



Kaynak: TSB

Sigortacılık sektörünün aktifleri içinde ise 2017 yılında esas faaliyetlerinden alacakları güçlü bir artış göstermişti. Ancak finansal varlıkları sadece yüzde 10,9 artarken, toplam aktiflerdeki artış sınırlamıştı. Aynı eğilimin 2018'in ilk üç çeyreğinde de devam ettiği görülüyor. Bununla birlikte, sektörün toplam varlıkları içerisinde finansal varlıklarının paylarının zaman içerisinde azaldığı, buna karşın nakit varlıkların ve esas faaliyetlerinden alacaklarının paylarının arttığı görülüyor.

Belli başlı aktif kalemlerin dağılımı (milyar tl)

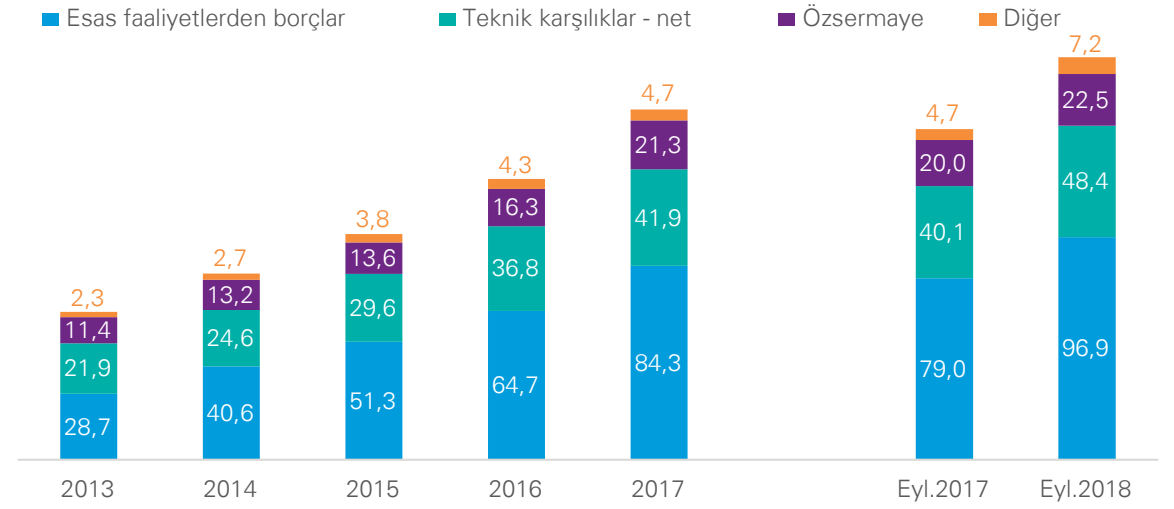


Kaynak: TSB

Sigortacılık sektörünün pasif yapısı

Sigortacılık sektörünün pasif kompozisyonuna bakıldığında, son yıllarda esas faaliyetlerinden dolayı oluşan borçlarının hızlı bir artış gösterdiği görülüyor. 2013 yılında 28,7 milyar TL olan esas faaliyetlerinden borçlar 2017 sonunda 84,3 milyar TL seviyesine çıktı. Eylül 2018 itibarıyla ise artışını sürdürerek 96,9 milyar TL'ye ulaştı. Buna karşın 2013 yılında yüzde 17,7 olan özsermayenin pasif toplama oranı 2017 sonunda yüzde 14,0'a indi. 2018 Eylül'de ise özsermayenin pasif içindeki payının yüzde 12,8'e düştüğü görülüyor. Bununla birlikte, sektörün ayırdığı net teknik karşılıkların 2013 yılında pasifler içindeki payı yüzde 34,1 iken, bu oran 2017 sonunda yüzde 27,5'e geriledi. 2018'de ise hemen hemen aynı seviyelerde kaldı.

Belli başlı pasif kalemlerin dağılımı (milyar tl)



Kaynak: TSB

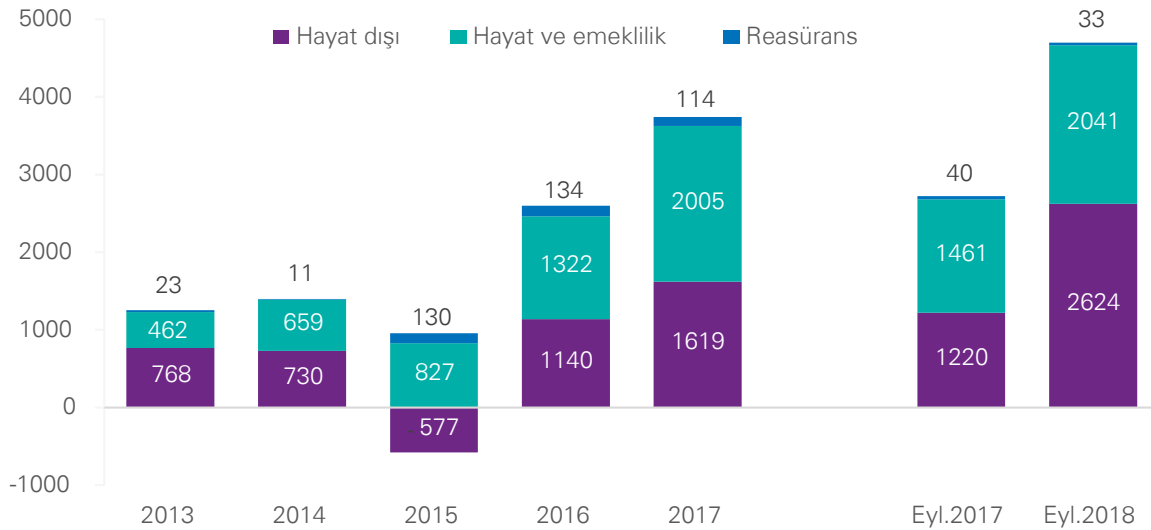


Sigortacılık sektöründe karlılık

Gerek işin doğası gerekse makroekonomik dalgalanmalardan dolayı sektörün karlılık performansı da yıldan yıla belirgin değişimler gösterebiliyor. Performansı dalgalı seyreitse de yılı sektörün genelde pozitif sonuç ile tamamladığı görülüyor. Türk sigortacılık sektörü son beş yıl içinde sadece 2015 yılında teknik zarar açıkladı. Söz konusu yılda elementer branşta sektör trafik sigortaları nedeniyle 499 milyon TL zarar ortaya çıktı. Reasürans şirketleri ise 31 milyon TL teknik zarar ettiler. Buna karşın hayat ve bireysel emeklilik şirketlerindeki karlar sayesinde sektör toplamda 2015 yılında 380 milyon TL net kar elde edildi.

Sonraki yıllarda ise net kar, artış eğilimini korudu. 2016 yılında sektörün net karı 2,6 milyar TL'ye çıkarken, 2017'de 3,7 milyar TL'ye ulaştı. Teknik kardaki dalgalanmanın yanında, sektörün likit varlıkları yüksek olduğundan toplam karlılığı da sert dalgalanma gösterebiliyor. Bu eğilimlerle sektör 2017 yılında yüzde 21,2 gibi bir özkaynak karlılığına ulaştı. 2018'in Ocak-Eylül döneminde sektörün teknik karı 2017'nin aynı dönemine kıyasla yüzde 58,5 artışla 4,4 milyar TL'ye ulaşırken, toplam karı ise yüzde 72,7 artarak 4,7 milyar TL seviyesine çıktı. Bu sonuçlarla, Eylül itibarıyla ortalama özkaynak karlılığının sektör genelinde yüzde 22'yi aştığı görülüyor.

Sigortacılık sektörü toplam karı (milyon tl)



Kaynak: BDDK



Sigortacılık sektöründe belli başlı oyuncular

Türk sigortacılık sektöründe büyüklük sıralaması prim üretimine göre veya aktif büyüklüğüne göre belirgin olarak ayrışıyor. Prim üretiminde elementer sigorta şirketleri öne çıkarken, aktif büyüklüğe göre ise emeklilik şirketleri üst sıralarda yer alıyor. Bu kapsamda prim üretiminde ilk 10 şirket arasında hiçbir emeklilik şirketi yer almasa da aktif büyüklüğünde ilk 10 şirketin 7'si emeklilik şirketlerinden oluşuyor. Prim üretiminde ilk sırada yer alan Allianz Sigorta A.Ş. aktif büyüklüğüne göre sektörde dördüncü sırada yer alıyor. Aktif büyüklüğünde birinci sırada yer alan Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ise prim üretiminde 23. sırada bulunuyor.

Brüt prim üretimine göre türk sigortacılık sektörü

	2018		2017	
	Toplam Prim Üretimi (Milyar TL)	Pazar Payı	Toplam Prim Üretimi (Milyar TL)	Pazar Payı
Allianz Sigorta AŞ	5,8	%12,2	5,1	%12,9
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	5,7	%11,9	4,7	%11,8
Aksigorta AŞ	3,4	%7,2	2,6	%6,6
Axa Sigorta AŞ	3,4	%7,1	2,9	%7,3
Mapfre Sigorta AŞ	2,6	%5,5	2,7	%6,7
Sompo Japan Sigorta AŞ	2,5	%5,3	2,3	%5,7
Ziraat Sigorta AŞ	2,2	%4,6	1,7	%4,4
Güneş Sigorta AŞ	1,9	%4,0	1,7	%4,2
Halk Sigorta AŞ (*)	1,8	%3,7	1,5	%3,7
Doga Sigorta AŞ	1,7	%3,5	1,5	%3,8

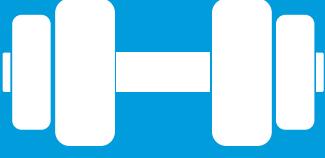
Aktif Büyüklüğüne Göre Türk Sigortacılık Sektörü (Milyar TL)

Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	19,8
AvivaSA Emeklilik ve Hayat AŞ	19,2
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	15,6
Allianz Yaşam ve Emeklilik AŞ	13,7
Vakıf Emeklilik AŞ	8,5
Allianz Sigorta AŞ	8,3
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	8,0
Ziraat Hayat ve Emeklilik AŞ	7,2
Axa Sigorta AŞ	6,4
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	5,7

Kaynak: BDDK

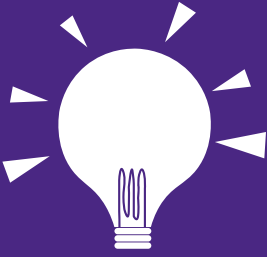
Sigortacılık sektörü durum analizi





Güçlü yönler

- Devletin bireysel emeklilik sistemi, tarım ve doğal afet sigortaları gibi stratejik alanlardaki desteği
- Bankacılık sektörünün ve yabancı yatırımcıların sektörün sermayedar yapısını oluşturması sayesinde kurumsal yapının sağlam olması
- Çalışan genç nüfus oranının yüksekliği ve Türkiye'nin uzun vadeli görece yüksek büyüme potansiyeli
- Tüm finansal hizmetlerde olduğu gibi yetişmiş insan kaynağı



Fırsatlar

- Pek çok branşta oldukça düşük penetrasyon oranları
- Dijitalleşmenin iş süreçlerinde getirdiği yenilikler
- Finansal okur-yazarlık ile birlikte risk bilincinin gelişebilecek olması
- Kısa vadede ekonomik görünümdeki zayıflık nedeniyle yeterince etkili olması beklenmese de alacak sigortasının uzun vadede sektör için önemli bir fırsat barındırıyor olması



Zayıf yönler

- Sigorta kavramının önündeki sosyo-kültürel bariyerler ve geçmiş yıllardaki olumsuz tecrübeler
- Sigorta denilince sadece sınırlı bir branşın biliniyor olması ve firmaların rekabeti bu dar alanda tutması
- Kısa vadeli makroekonomik görünümdeki zayıflık
- Muhasebe standartlarına ve sektörün fiyat mekanizmasına ilişkin düzenlemelerdeki belirsizlikler



Tehditler

- Döviz kurlarındaki ve enflasyondaki dalgalanma
- Otomotiv satışlarındaki daralma
- Küresel ısınma ve Türkiye'nin deprem kuşağında olmasından dolayı doğal afetlere karşı yüksek risk taşıması
- Jeopolitik riskler



Projeksiyonu

2018 yılındaki zorlu finansal koşullar, kısa vadede sektörün karlılığı açısından destekleyiciydi. Likit varlıklarının payının yüksek olması sektörün yıl içinde yatırım fırsatlarını başarılı bir şekilde değerlendirmesini sağladı. Ayrıca 2018 ilk yarıdaki güçlü ekonomik aktivite sektörün prim gelirlerini destekledi. Doğal afetler ve jeopolitik tansiyon açısından önemli bir olumsuzluk yaşanmamış olması sektörün hasar giderlerini sınırladı. Ancak 2018 ikinci yarı ile ortaya çıkan tablo, sektörün görünümü açısından zorlu bir süreci işaret ediyor.

Türkiye Reasürans Havuzu'nun kurulması 2019 Yılı Cumhurbaşkanlığı Programı'na girdi. 2019 Aralık ayına kadar Hazine ve Maliye Bakanlığı ve Türkiye Sigorta Birliği'nin ortak çalışması ile Türkiye Reasürans Havuzuna ilişkin model belirlenerek, havuz faaliyete geçecek.

Yine bireysel emeklilik sistemine otomatik katılımın yeniden yapılandırılması da program kapsamına alındı. BES'te genel süreçlerin iyileştirilmesine yönelik operasyonel düzenlemeler devreye alınacak.

Bu yıl sağlık sigortacılığı alanında da önemli düzenlemeler gözlenebilecek. Tıbbi ve ekonomik değerlendirme çalışmalarını dikkate alan geri ödeme sistemi devreye girerken, geri ödeme kapsamında olmayan sağlık hizmetlerinin sağlanması için tamamlayıcı sağlık sigortacılığı teşvik edilecek. İhracat kredi sigortası ve kefalet sigortası da bu yılın dinamiklerindeki yerini alacak uygulamalar arasında bulunuyor.

Sektörün prim gelirlerinin yarısına yakınına oluşturulan motorlu taşıt satışlarındaki daralma önümüzdeki dönemde gelirleri sınırlayacak en önemli unsur olarak görülüyor. Teminat değerlerindeki yükselişler prim tutarlarını artırsa da ekonomik birimlerin bunu karşılamak güçlerinin zayıflamış olması, gelirlerin sınırlı kalmasına neden olabilir. Ayrıca döviz kurlarındaki ve enflasyondaki yüksek oynaklık nedeniyle sektörün maliyetlerinde öngörülmedik artışlar yaşanabilir.

Öte yandan, likit varlıklarının yüksekliği ve yüksek faiz ortamı sayesinde sektörün finansal gelirlerinin güçlü seyredebileceği öngörülüyor. Bu nedenle risklerin yönetiminde ekonomik aktörlere yardımcı olması beklenen sigortacılık sektörünü karışık bir görünümün beklediği düşünülüyor. Bununla birlikte, sektörün güçlü kurumsal ve sermaye yapısı ve nitelikli insan kaynağı ile bu belirsizlikleri yönetebilecek kapasiteye sahip olduğu değerlendiriliyor.

İletişim:



Sinem Cantürk

Finansal Hizmetler Sektör Lideri,
Şirket Ortağı
scanturk@kpmg.com

Detaylı bilgi için:

KPMG Türkiye
Clients & Markets
tr-fmmarkets@kpmg.com

İstanbul

İş Kuleleri Kule 3 Kat 2-9
34330 Levent İstanbul
T : +90 212 316 6000

Ankara

The Paragon İş Merkezi Kızılırmak Mah.
Ufuk Üniversitesi Cad. 1445 Sok. No:2
Kat:13 Çukurambar 06550 Ankara
T: +90 312 491 7231

İzmir

Heris Tower, Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey
Cad. No:55 Kat:21 Alsancak 35210 İzmir
T: +90 232 464 2045

kpmg.com.tr
kpmgvergi.com



Bu rapor, 20 Mart 2019 tarihi itibarıyla halka açık veriler kullanılarak hazırlanmıştır.

Bu dokümanda yer alan bilgiler genel içeriklidir ve herhangi bir gerçek veya tüzel kişinin özel durumuna hitap etmemektedir. Doğru ve zamanında bilgi sağlamak için çalışmamıza rağmen, bilginin alındığı tarihte doğru olduğu veya gelecekte olmaya devam edeceği garantisizdir. Hiç kimse özel durumuna uygun bir uzman görüşü almaksızın, bu dokümanda yer alan bilgilere dayanarak hareket etmemelidir. KPMG International Cooperative ("KPMG International") bir İsviçre kuruluşudur. KPMG ağına üye olan bağımsız firmalar, KPMG International'a bağlıdır. KPMG International'ın müşterilere sunduğu herhangi bir hizmet yoktur. Hiçbir üye firmanın KPMG International'ı veya bir başka üye firmayı, aynı şekilde KPMG International'ın da hiç bir üye firmayı üçüncü şahıslar ile karşı karşıya getirecek zorlayıcı ya da bağlayıcı hiçbir yetkisi yoktur. Tüm hakları saklıdır.

© 2019 KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., KPMG International Cooperative'in üyesi bir Türk şirkettir. KPMG adı ve KPMG logosu KPMG International Cooperative'in tescilli ticari markalarıdır. Tüm hakları saklıdır. Türkiye'de basılmıştır.