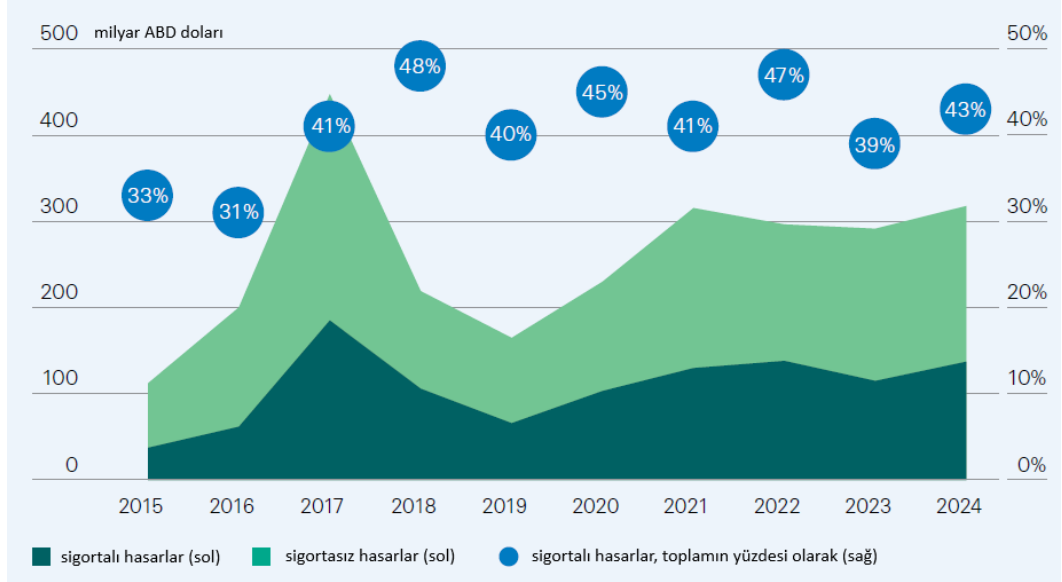


SWISS RE – DOĞAL AFETLER (KATASTROFİLER) RAPORU

Swiss Re'nin yayınladığı "Sigma: Natural catastrophes: insured losses on trend to USD 145 billion in 2025" raporu, doğal afet kaynaklı sigortalı hasarların artan eğilimini ve bunun reasürans/sigorta sektörü ile toplum üzerindeki etkilerini ele alıyor. **Küresel ölçekte doğal afetlerden kaynaklanan sigortalı hasarların 2025 yılı itibarıyla 145 milyar ABD dolarına ulaşması bekleniyor.** Bu artış, reel bazda yıllık ortalama %5–7 oranında süregelen uzun vadeli bir artış eğilimini yansıtmaktadır. Söz konusu eğilim, önümüzdeki dönemde ortalama hasar tutarlarının yükselmeye devam edeceğine işaret etmektedir.

2024 Yılına İlişkin Temel Bulgular

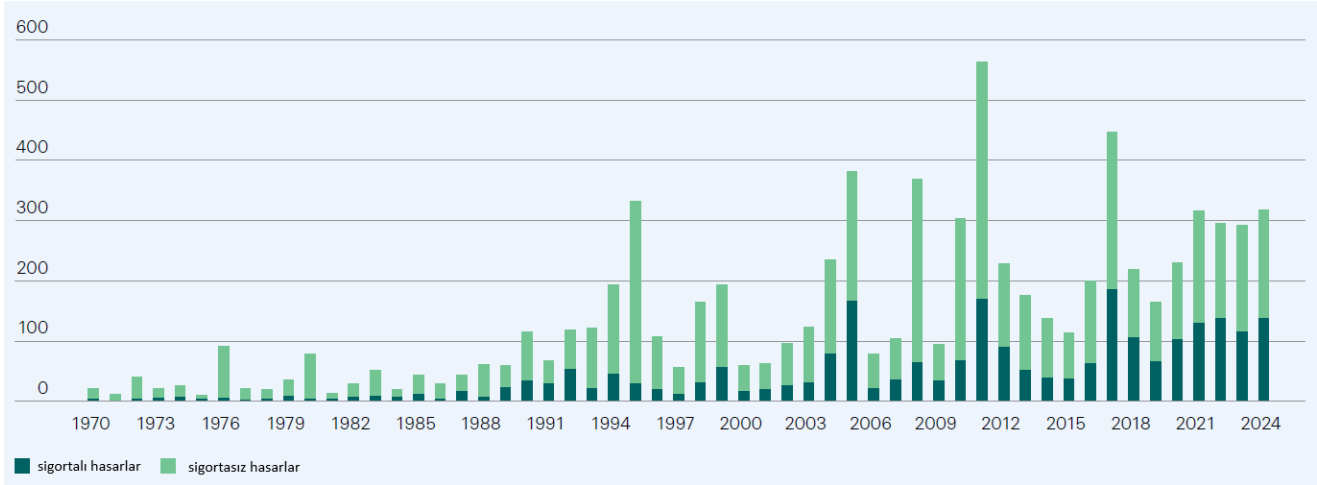
- 2024 yılında doğal afet kaynaklı sigortalı hasarlar **137 milyar ABD doları** seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu, sigortalı hasarların üst üste 5. kez 100 milyar ABD dolarını aştığını göstermektedir.



*Küresel Doğal Afet Kaynaklı Sigortalı ve Sigortasız Hasarlar, Sigortalı Hasarların Payı
(2024 fiyatlarıyla, milyar ABD Doları)*

- 2024 yılında küresel sigortalı hasarların başlıca nedenleri; Helene ve Milton kasırgaları, ABD’de yaşanan şiddetli konvektif fırtınalar (Severe Convective Storms, SCS), dünya genelindeki büyük ölçekli seller ve Kanada’da kaydedilen rekor düzeyde sigortalı hasarlar olmuştur.
- 2024 yılında küresel sigortalı hasarların en büyük belirleyicisi **ikincil riskler**, özellikle de ABD’de meydana gelen şiddetli konvektif fırtınalar (SCS) olmuştur. Sadece SCS kaynaklı hasarlar 53 milyar ABD dolarına ulaşarak, bu risk türü açısından 2023’ten sonra en maliyetli ikinci yıl olarak kayıtlara geçmiştir.

- Son yıllarda kayıpların büyük bölümü ikincil risklerden kaynaklansa da, **birincil riskler hâlâ en yüksek hasar potansiyeline sahiptir.**
- 2024 yılında küresel ekonomik kayıplar 318 milyar ABD dolarına ulaşarak 2017'den bu yana en yüksek seviyeyi görmüştür.
- Bu ekonomik kayıpların yalnızca yaklaşık %43'ü sigorta ile karşılanmıştır; bu durum, 181 milyar ABD doları seviyesinde **ciddi bir doğal afet sigorta koruma açığına** işaret etmektedir. Söz konusu açık, 2023'teki 177 milyar ABD doları ve son 10 yılın ortalaması olan 143 milyar ABD dolarının da üzerindedir.



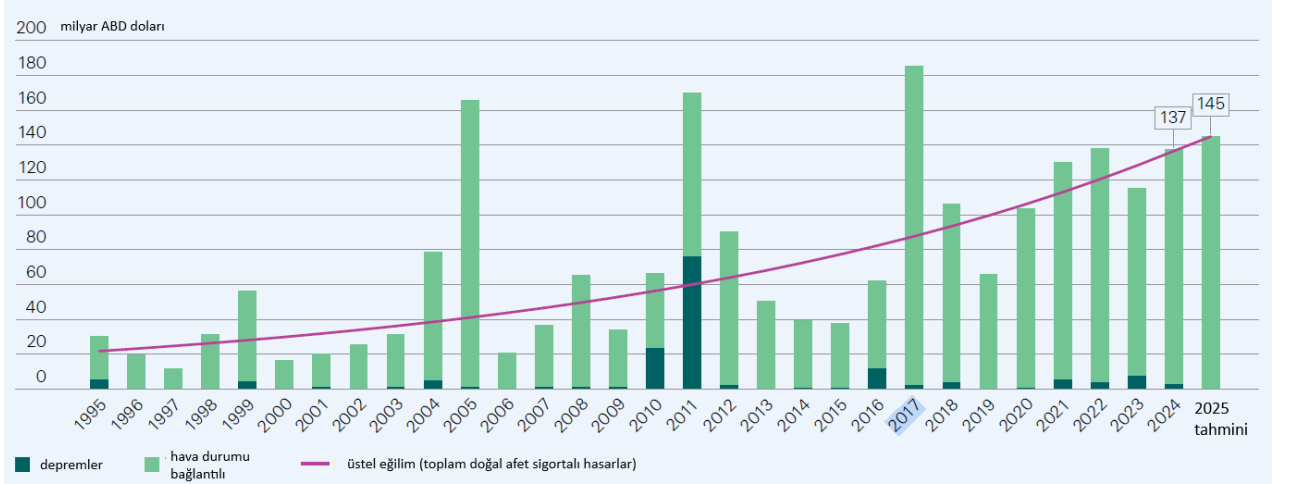
Sigortalı ve Sigortasız Hasarlar (1970–2024)
Ekonomik kayıp = Sigortalı hasarlar + Sigortasız hasarlar
(2024 fiyatlarıyla, milyar ABD Doları)

Kayıplarda Belirleyici Faktörler

- Sigortalı hasarlarda yıllık %5–7 oranındaki uzun vadeli artış trendi ağırlıklı olarak **sosyoekonomik faktörlerden** kaynaklanmaktadır. Ekonomik büyüme, artan nüfus ve kentleşme; yüksek değerli varlıkların yoğunlaştığı alanların sayısını artırmakta ve toplam maruziyeti yükseltmektedir.
- Özellikle inşaat maliyetlerindeki **enflasyon baskısı**, maruziyet değerlerini artırmakta ve yeniden inşa giderlerini yükselterek hasar maliyetlerini tetiklemektedir. Örneğin, ABD’de konut sigortacılarına ait net gerçekleşen hasarlar, 2018’den bu yana yıllık ortalama %8 oranında artmıştır. Bu artış, büyük ölçüde COVID sonrası dönemde inşaat ve hasar maliyetlerindeki yükselişten kaynaklanmaktadır.
- Bazı risk türleri ve bölgelerde, **iklim değişikliği etkileri** de hasarları artıran bir diğer unsur olarak öne çıkmaktadır.

Yüksek Hasar Yılları ve Hasar Potansiyelleri

- **Birincil riskler, en yüksek hasar potansiyeline sahip risk grubudur.** Bu tür afetlerin yüksek varlık değerlerine sahip kentsel alanlarda meydana gelmesi durumunda, yıllık toplam sigortalı hasarlar trendin çok üzerine çıkarak **yüksek hasar yıllarını** oluşturabilmektedir.
- **Yüksek hasar yılları**, sigortalı hasarların trendin bir standart sapma üzerinde gerçekleştiği yıllar olarak tanımlanır. **Son 30 yıl içinde 5 adet yüksek hasar yılı yaşanmıştır:** 1999, 2004, 2005, 2011 ve 2017.



Küresel doğal afet sigortalı hasarlardaki büyüme
(2024 fiyatlarıyla, milyar ABD Doları)

* 2025 tahmini, tarihsel eğilime ve yıllık %5-7 reel büyüme varsayımına dayanarak yapılan tahmini ifade eder.

- Büyük ölçüde birincil risklerin etkisiyle oluşan bu 'yüksek hasar yılları', son 30 yıldaki kümülatif sigortalı hasarların yaklaşık üçte birini oluşturmaktadır.
- Geçmiş veriler, ikincil risklerin yüksek sıklıkla gerçekleşmesine rağmen, trendden en büyük sapmalara birincil risklerin yol açtığını göstermektedir. Bu sapmalar zaman zaman trendin %100'ünden fazla olabilmektedir. Örneğin, 2005 yılında Katrina Kasırgası nedeniyle oluşan hasarlar, trendin %680 üzerinde gerçekleşmiştir.
- Model bazlı bir yaklaşımla yapılan hesaplama göre, **2025 yılında toplam sigortalı hasarların 300 milyar ABD dolarına veya fazlasına ulaşma olasılığı %10'dur.**
- Yıllık %5-7'lik artış trendinin devam etmesi halinde, %10 olasılıkla gerçekleşebilecek bir yüksek hasar yılı senaryosundaki potansiyel sigortalı hasarlar, önümüzdeki yıllarda 300 milyar ABD dolarının üzerine çıkacaktır.
- Yüksek hasar yılları farklı olay dizilimlerinden kaynaklanabilir:
 - Tek bir büyük birincil olay (örneğin, 2005'teki Katrina Kasırgası),
 - Farklı risk türlerinin aynı yıl içinde kümelenmesi (örneğin, 1999, 2011),
 - Aynı birincil risk türü içinde birden fazla olayın yaşanması (örneğin, 2004, 2017).

- **2017'den bu yana 'yüksek hasar yılı' yaşanmamış olması, altta yatan risklerin azaldığı anlamına gelmemektedir.** Rapor, bir sonraki yüksek hasar yılının yaşanıp yaşanmayacağına değil, **ne zaman yaşanacağına** gündemde olduğunu vurgulamaktadır. ("not a question of if, but when")

Reasürans/Sigorta Piyasasının Kapasitesi

- Küresel reasürans/sigorta piyasası şu anda **300 milyar ABD doları büyüklüğünde potansiyel bir hasarı karşılayabilecek donanıma sahiptir.**
- Geleneksel reasürans sermayesi yaklaşık 500 milyar ABD doları olarak öngörülmektedir. Reasürans, **yüksek hasar yıllarındaki dalgalanmaların sönümlenmesi açısından kritik bir rol** oynamaktadır.
- 300 milyar ABD doları büyüklüğündeki bir hasardan sonra dahi, reasürans piyasasının güçlü sermaye yapısını koruyacağı ve önde gelen reasürörlerin yüksek ödeme gücü rasyolarını sürdüreceği öngörülmektedir.

Önleme, Uyum ve Risk Azaltma

- Artan hasarları kontrol altına almak ve sigortalanabilirliği sürdürülebilir kılmak için, **hasar potansiyelini daha en baştan azaltmaya yönelik daha fazla önlem alınması gerekmektedir.** Bu, etkili önleme ve uyum stratejilerini kapsamaktadır.
- Uyum önlemleri; yapı yönetmeliklerinin güçlendirilmesi, arazi kullanım planlamasının iyileştirilmesi ve dayanıklı altyapıya yatırım yapılması gibi uygulamaları içermekte olup, doğal tehlikelere karşı savunmasızlıkları azaltarak dayanıklılığı artırır.
- Bu tür önlemler, sigorta maliyetlerini düşürerek sigortanın daha uygun fiyatlı hale gelmesine de katkı sağlar. Avustralya ve Birleşik Krallık'taki sel savunma sistemleri bunun başarılı örneklerindedir.
- Risk azaltımı; bireysel mülk sahipleri, hükümetler, düzenleyiciler, denetleyiciler ve sigorta sektörü gibi **çok sayıda paydaşı içeren bir iş birliği yaklaşımı** gerektirir.
- Sigorta sektörü; risk bilgisini paylaşarak, fiyat sinyallerini kullanarak, underwriting standartları belirleyerek ve teşvikler sunarak risk azaltımını özendirebilir. Sigorta poliçeleri, hasarları azaltmaya yönelik teşvikler içerebilir.
- Florida'da Andrew Kasırgası sonrası sıkılaştırılan yapı yönetmelikleri, New Orleans'ta Katrina Kasırgası sonrasında geliştirilen sel koruma önlemleri ve Japonya'da 2011 depremi sonrası sağlanan sismik hazırlık iyileştirmeleri, kolektif çabalarla nelerin başarılabileceğine dair örneklerdir.
- Sonuç olarak, etkili hasar azaltma önlemleri, mülk risklerinin sigortalanabilirliğini ve uygun fiyatlılığını korumak ve koruma açıklarını kapatmak için hayati öneme sahiptir.