



T.B.M.M.
CUMHURİYET HALK PARTİSİ
Grup Başkanlığı
Tarih: 13.10.2026
Sayı: 1993

10/4700

TÜRKİYE BÜYÜK MİLLET MECLİSİ BAŞKANLIĞINA

Gerekçesi ekte sunulan son dönemde bazı portföy yönetim şirketleri ve bunların yönettiği yatırım fonlarında yaşanan likidite sorunlarının, olağandışı fiyat hareketlerinin ve sermaye piyasası işlemlerine ilişkin kamuoyuna yansıyan iddiaların tüm yönleriyle araştırılması, yatırımcıların uğradığı veya uğrayabileceği zararların tespit edilmesi, sermaye piyasalarında düzenleme, gözetim ve denetim mekanizmalarının etkinliğinin incelenmesi, kamu kurumlarının söz konusu risklerden hangi tarihte haberdar olduğunun ve zamanında gerekli tedbirlerin alınıp alınmadığının belirlenmesi, ilişkili taraf işlemlerinin ve tasfiye öncesindeki olağandışı para hareketlerinin ortaya çıkarılması ve benzer mağduriyetlerin tekrar yaşanmaması için alınması gereken tedbirlerin belirlenmesi amacıyla Anayasa'nın 98'inci ve Türkiye Büyük Millet Meclisi İçtüzüğü'nün 104 ve 105'inci maddeleri uyarınca Meclis araştırması açılmasını arz ve teklif ederiz.

Dr. Gamze Akkaya Ilgerdi
İstanbul Mv.

Ömer Fethi Güren
Niğde Mv.

Ali Karabağ
USAK Mv.

Feriye Ün
Etiler Mv.

Rifat T. Nalbantoğlu
İzmir Mv.

Kadim Durmaz
Tokat Mv.

Ali Ördünç
K. Neres Mv.

Cevdet Akay
Korobik Mv.

Veli Gündoğdu
Kırklareli Mv.

İsmail Akın Alp
Kars Mv.

Mehmet Güzelmansur
Hakkâri Mv.

Nurten YONTAR
Tekirdağ Milletvekili

Türker Ateş
Bolu Mv.

Baris BEKTAS
Konya Mv.

Hüseyin YILDIZ
Aydın Mv.

İsmail Akın Alp
Kars Mv.

GEREKÇE

Türkiye sermaye piyasaları, yüz binlerce yurttaşın tasarruflarını değerlendirdiği ve ülke ekonomisinin finansmanında önemli rol üstlenen bir yapıdadır. Bu yapının sağlıklı biçimde işlemesinin temel şartı şeffaflık, güvenilir fiyat oluşumu, etkin kamu denetimi ve yatırımcı haklarının korunmasıdır.

Ancak Eylül 2026'da bazı yatırım fonlarında yaşanan likidite ve ödeme sorunları, sermaye piyasalarının gözetim ve denetimine ilişkin ciddi soruları gündeme getirmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17 Eylül 2026 tarihinde alınan kararlar kapsamında Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Pusula Portföy Yönetimi A.Ş., Hedef Portföy Yönetimi A.Ş., Atlas Portföy Yönetimi A.Ş., A1 Portföy Yönetimi A.Ş., Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. ve Bulls Portföy Yönetimi A.Ş.'den oluşan yedi portföy yönetim şirketinin Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda işlem gören fonlarına yönelik tedbirler alınmış ve bazı fonların tasfiyesine karar verilmiştir.

SPK'nın 23 Eylül 2026 tarihli resmi açıklamasına göre, tasfiye kararı verilen 131 yatırım fonunda 455 bin 758 tekil yatırımcı bulunmaktadır. Bu sayı, yaşanan sorunun münferit birkaç yatırımcının veya birkaç şirketin problemi olarak değerlendirilemeyeceğini, yüz binlerce yurttaşın birikimlerini ve sermaye piyasalarına duyulan güveni ilgilendiren sistemik nitelikte bir meselenin söz konusu olduğunu göstermektedir.

Daha da önemlisi, söz konusu gelişmelerin kamu otoriteleri açısından tamamen öngörülemez olup olmadığı tartışmalıdır.

Öte yandan, Finansal İstikrar Komitesi'nin Hazine ve Maliye Bakanı başkanlığında 2 Aralık 2025 tarihinde gerçekleştirdiği toplantıya ilişkin kamuoyuna yapılan açıklamada, serbest fonlar ve para piyasası fonlarındaki gelişmelerin ele alındığı, bu araçların finansal istikrara etkilerinin ve alınabilecek makro ihtiyati tedbirlerin değerlendirildiği belirtilmiştir.

Dolayısıyla kamuoyunun yanıt beklediği temel sorulardan biri şudur.

Fon piyasasındaki riskler 2025 yılının aralık ayında devletin ilgili kurumlarının gündemine girmişse, yüz binlerce yatırımcıyı ilgilendiren Eylül 2026 gelişmelerine kadar geçen yaklaşık dokuz aylık dönemde hangi tedbirler alınmıştır?

Riskler biliniyor ise neden daha erken müdahale edilmediği, bilinmiyor ise denetim ve gözetim mekanizmalarının neden bu riskleri zamanında tespit edemediği açıklığa kavuşturulmalıdır.

Kamuoyuna yansıyan bir diğer önemli husus, bazı yatırım fonlarının düşük fiili dolaşıma ve sınırlı piyasa derinliğine sahip şirket paylarında yoğun pozisyonlar taşıdığına yönelik iddialardır. Fon kaynaklarının belirli hisselerde yoğunlaşmasının fiyat oluşumu üzerindeki etkileri, aynı ekonomik veya yönetsel çevrelerle ilişkili fon ve şirketler arasında işlem yapıp yapılmadığı, bu işlemlerin fonların gerçek değerini ve yatırımcıya açıklanan getirileri ne ölçüde etkilediği araştırılmalıdır.

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen soruşturma kapsamında kamuoyuna yansıyan bilgilerde, bazı şirketlerin piyasa değerlerinde çok kısa dönemlerde olağanüstü artışlar

yaşanması ve fonlarda toplanan kaynakların belirli şirket paylarının fiyatlarının yükseltilmesinde kullanılıp kullanılmadığı gibi hususların soruşturulduğu görülmektedir.

Tera Yatırım Holding Yönetim Kurulu Başkanı Emre Tezmen'in savcılık ifadesine ilişkin basına yansıyan haberlerde de Tera Holding bünyesindeki şirketlerin toplam değerinin yaklaşık 9 milyar liradan 620 milyar lira düzeyine ulaşmasının nedenlerinin sorulduğu belirtilmiştir. Söz konusu kişi hakkındaki yargı süreci devam etmekte olup suçluluğu kesinleşmiş değildir. Ancak bu ölçekteki değer değişimlerinin sermaye piyasası denetimi açısından hangi tarihlerde incelendiğinin ortaya çıkarılması kamu yararı bakımından zorunludur.

Ayrıca Tera Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamada, fonlardan çıkış taleplerinin kısa süre içerisinde yaklaşık 300 milyar liraya ulaştığı belirtilmiştir.

Bu durum, fonların likidite yönetiminin yeterliliği kadar, çıkışların zamanlamasını da önemli hale getirmektedir.

Tasfiye kararlarından önce fonlardan kimlerin, hangi tarihlerde ve hangi büyüklükte çıkış yaptığı, olağandışı büyüklükteki çıkışların bulunup bulunmadığı, kamuya açıklanmamış bilgiye erişimi bulunan kişilerin veya bunlarla bağlantılı hesapların işlemler gerçekleştirip gerçekleştirmediği araştırılmalıdır.

Küçük yatırımcıların yüksek risk taşıyan varlıkların son alıcısı haline getirilip getirilmediği ve bazı yatırımcıların olası risklerden daha önce haberdar olarak pozisyonlarını kapatıp kapatmadığı da hiçbir tereddüde yer bırakmayacak biçimde ortaya çıkarılmalıdır.

Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili portföy yönetim şirketlerinde hangi tarihlerde denetim yaptığı, hangi bulgulara ulaştığı, hangi uyarıları yaptığı, hangi idari yaptırımları uyguladığı ve risklerin büyümesini önlemek amacıyla hangi tedbirleri aldığı bütün açıklığıyla incelenmelidir.

Sonuç olarak, SPK'nın denetim süreçlerinin, Finansal İstikrar Komitesi tarafından daha önce tespit edilen risklerin, fon-portföy yapılarının, fonlar ile halka açık şirketler arasındaki ilişkilerin, olağandışı fiyat ve para hareketlerinin, tasfiye öncesindeki fon çıkışlarının, yatırımcıların uğradığı zararların ve ilgili kamu kurumlarının sorumluluklarının bütün yönleriyle araştırılması, 455 bin 758 yatırımcının hak ve menfaatlerinin korunması ve sermaye piyasalarında benzer olayların tekrar yaşanmasını engelleyecek hukuki ve kurumsal tedbirlerin belirlenmesi amacıyla Türkiye Büyük Millet Meclisi bünyesinde bir Meclis Araştırması Komisyonu kurulması zorunluluk haline gelmiştir.

[illegible]