

S101

T.C.
MİLLÎ EĞİTİM BAKANLIĞI
YENİLİK VE EĞİTİM TEKNOLOJİLERİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ölçme, Değerlendirme ve Yerleştirme Grup Başkanlığı

KİTAPÇIK
TÜRÜ

A

SERMAYE PİYASASI KURULU LİSANSLAMA SINAVLARI
SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ TEMEL DÜZEY (TD)

17 ARALIK 2011 Saat: 09.30

CUMARTESİ 1. OTURUM

Adayın Adı ve Soyadı :
Aday Numarası (T.C. Kimlik No) :
Sınav Salon No : Sıra No:

DİKKAT: 1. Bu sınavda, 4 modüle ait test soruları yer almaktadır.

	<u>Soru Sayısı</u>	<u>Sayfa No</u>
1120 - Sermaye Piyasası Mevzuatı, İlgili Mevzuat ve Etik Kurallar	25	2
1160 - Hisse Senetleri Piyasaları	25	6
1180 - Tahvil ve Bono Piyasaları	25	10
1240 - Temel Finans Matematiği, Değerleme Yöntemleri, Muhasebe ve Mali Analiz	25	14

2. Soru kitapçıklarını kontrol ederek, baskı hatası olan kitapçığın değiştirilmesi için sınav başlamadan önce salon sorumlularına başvurunuz.
3. Sınavda hesap makinesi kullanabilirsiniz. Ancak alfabetik tuş takımına sahip olan hesap makineleri, databank, el bilgisayarı vb. özel elektronik donanımların kullanılması ve bulundurulması yasaktır. Bu cihazları yanında bulunduran adayların sınavları geçersiz sayılacaktır.

CEVAP KÂĞIDI İLE İLGİLİ AÇIKLAMALAR

1. Cevap kâğıdı üzerine yazacağınız yazı ve yapacağınız işaretlemelerde kurşun kalem kullanmayınız.
2. Size verilen cevap kâğıdında yazılı olan bilgilerin size ait olup olmadığını kontrol ediniz. Cevap kâğıdı kullanılmayacak durumdaysa veya size ait değilse verilecek yedek cevap kâğıdına, kimliğinizle ilgili bilgileri, salon başkanının açıklamalarına göre yazınız.
3. Cevap kâğıdında “Sermaye Piyasası Mevzuatı, İlgili Mevzuat ve Etik Kurallar”, “Hisse Senetleri Piyasaları”, “Tahvil ve Bono Piyasaları” ve “Temel Finans Matematiği, Değerleme Yöntemleri, Muhasebe ve Mali Analiz” testleri için dört ayrı sütun bulunmaktadır. Cevaplarınızı cevap kâğıdındaki ilgili sütunlara aşağıdaki örnekte olduğu gibi yuvarlağı, dışına taşırmadan işaretleyiniz.
Yanlış karalamalarınızı düzeltirken yuvarlağın içini temizce siliniz.

ÖRNEK KODLAMA: ●

SORU KİTAPÇIĞI İLE İLGİLİ AÇIKLAMA

1. Bu soru kitapçığında toplam 100 soru bulunmaktadır. Bir modül için 45 dakikalık cevaplama süresi verilmiştir. Kitapçığın tümü için verilen cevaplama süresi 180 dakikadır.
2. Sınavlarda başarılı sayılmak için her modülden alınan notun en az 60 ve aritmetik ortalamasının en az 70 olması zorunludur.
3. Her sorunun dört seçeneği vardır. Dört seçenektan sadece bir tanesi doğru cevaptır. Doğru bulduğunuz seçeneği cevap kâğıdında o soru için ayrılan yerde bularak işaretleyiniz.
4. **Cevaplamaya istediğiniz testi, istediğiniz sorusundan başlayabilirsiniz. Yalnız cevaplarınızı, cevap kâğıdında o test için ayrılmış olan bölümdeki aynı numaralı cevap yerine işaretlemeyi unutmayınız.**
5. Size ayrı bir karalama kâğıdı verilmeyecektir. Soru kitapçığınızın içindeki boş alanları karalama yapmak için kullanabilirsiniz.
6. Cevabını bilmediğiniz sorular üzerinde fazla zaman kaybetmeden diğer sorulara geçiniz. Zamanınız kalırsa bu sorulara daha sonra dönebilirsiniz.
7. **Puanlamada her doğru cevaba eşit puan verilecek, yanlış cevaplarınız dikkate alınmayacaktır.**
8. Sınavın bitiminde cevap kâğıdınızı ve soru kitapçığınızı salon sorumlularına teslim etmeyi unutmayınız.

Arka kapağa geçiniz.

DİKKAT:

Testteki sorular 14.10.2011 tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bu tarihten sonra sınav konuları ile ilgili yasa değişiklikleri yapılmış olsa bile, soruları cevaplandırırken bu değişiklikleri dikkate almayınız.

1. Aşağıdakilerden hangisi 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda düzenlenmemiştir?

- A) Konut finansmanının tanımı
- B) Başlangıç sermayesi kavramının tanımı
- C) İpotek finansmanı kuruluşlarının tedrici tasfiyeleri
- D) Halka açık anonim ortaklık denetim kurulu üyelerinin hukuki sorumlulukları

2. Kayden izlenen sermaye piyasası araçları üzerindeki hakların üçüncü kişilere karşı ileri sürülebilmesine ilişkin olarak esas alınacak tarih aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Hakların devredildiği tarih
- B) Aracı kurum emir formunun doldurulduğu tarih
- C) Merkezi Kayıt Kuruluşuna yapılan bildirim tarihi
- D) Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliğine yapılan bildirim tarihi

3. Aşağıdakilerden hangisi Sermaye Piyasası Kanunu'na göre faaliyette bulunabilecek "Sermaye Piyasası Kurumları"ndan birisi değildir?

- A) Sigorta şirketleri
- B) Varlık yönetim şirketleri
- C) Vadeli işlemler aracılık şirketleri
- D) İpoteğe dayalı menkul kıymetler kuruluşu

4. Aşağıdaki hâllerin hangisine 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır?

- A) Halka açık olan ABC Bankasının hangi esaslara göre temettü dağıtımını yapacağı
- B) ABC Bankasının kendi tahvillerini halka arz yolu ile satması
- C) ABC Bankasının ortak sayısının halka arz işlemi olmaksızın 450 kişiye ulaşması
- D) Mevduat kabul etme yetkisi olan ABC Bankasının hangi esaslara göre mali tablo ve raporlarını hazırlayacakları

5. I- Tüm yetki belgeleri 18/12/1999 tarihinden önce Sermaye Piyasası Kurulu tarafından iptal edilmiş bir aracı kurumdan alacaklı olması
II- Sermaye piyasası faaliyetlerinden dolayı alacaklı olması
III- Aracı kurum hakkında iflas davası açılmış olması ve iflas tasfiyesinde alacakların borç ödemedi aciz belgesine bağlanmış olması

Bir aracı kurumdan alacaklı olan bir yatırımcının, "Özel Fon" kapsamında yararlanabilmesi için yukarıdaki koşullardan hangilerinin oluşması zorunludur?

- A) I - II
- B) I - III
- C) II - III
- D) I - II - III

6. Haklarında tedrici tasfiye kararı verilen aracı kurumların tasfiye işlemleri aşağıdakilerden hangisi tarafından gerçekleştirilir?

- A) Garanti Fonu
- B) Tedrici Tasfiye Fonu
- C) Yatırımcıları Koruma Fonu
- D) Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu

7. Aşağıdakilerden hangisi Menkul Kıymet Borsalarının üyelerinin yetki ve yükümlülüklerinden biri değildir?

- A) Müşterilerinin verecekleri alım ve satım emirlerini, kısmen veya tamamen kabul etmek zorundadırlar.
- B) İyi niyet kurallarına göre davranmak, mevzuata, borsa düzen ve disiplinine uygun hareket etmek zorundadırlar.
- C) Borsada başkası nam ve hesabına veya başkası hesabına kendi namına yahut kendi nam ve hesabına alım satım yapabilirler.
- D) Menkul kıymetlerin teslimi ve bedellerinin ödenmesi de dâhil olmak üzere borsada yaptıkları işlemlerin tümünden sorumludurlar.

8. Seri: III No: 43 Kira Sertifikalarına ve Varlık Kiralama Şirketlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ çerçevesinde varlık kiralama şirketlerine (VKŞ) ilişkin olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- A) VKŞ'ler ne ad altında olursa olsun kredi kullanamaz, borçlanamaz.
- B) VKŞ'ler aynı anda tek bir kaynak kuruluşa ait varlıkları devralabilir.
- C) VKŞ'ler sahip olduğu varlıklar üzerinde üçüncü kişiler lehine hiçbir ayni hak tesis edemez.
- D) VKŞ'ler kira sertifikası veya finansman bonusu dışında herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç edemez.

9. Payları borsada işlem gören ortaklıklar, genel kurul toplantılarıyla ilgili yapacakları özel durum açıklamalarında aşağıdakilerden hangisine yer vermek zorunda değildir?

- A) Genel kurul gündemi
- B) Genel kurul toplantı tarihi, saati ve yeri
- C) Genel kurula katılacağı tahmin edilen ortak sayısı
- D) Genel kurula katılma hakkının ne şekilde kullanılabileceğine ilişkin bilgi

10. Aracı kurumların ticaret unvanlarına ilişkin olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- A) Aracı kurumların ticaret unvanları hiçbir şekilde değiştirilemez.
- B) Aracı kurumların ticaret unvanlarında sermaye piyasası faaliyetlerini göstermesi amacıyla "menkul değerler" veya "menkul kıymetler" ibarelerinden birinin yer alması şarttır.
- C) Aracı kurumların işletme adı kullanmak istemeleri hâlinde Sermaye Piyasası Kurulundan izin almaları ve bu adı tescil ve ilan ettirmeleri zorunludur.
- D) Aracı kurumların yazılı ve görsel basın - yayın organlarında yer alacak her türlü ilan ve reklamlar ile tüm yazışmalarında işletme adları ile birlikte ticaret unvanlarını kullanmaları şarttır.

11. Seri: V, No: 125 Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirilebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde, aşağıdakilerden hangisi kaldıraçlı alım satım işlemleri yapmak üzere Sermaye Piyasası Kurulundan yetki belgesi almış olan kuruluşların faaliyetleri sırasında uymaları gereken ilkelerden değildir?

- A) Yatırılan teminat tutarının üzerinde bir kayba uğratabilecek şekilde müşterilere işlem yaptırılmaması
- B) İşlemlerin gerçekleştirileceği fiyatların genel piyasa koşulları ile uyumlu olarak nesnel bir biçimde belirlenmesi
- C) Müşterileri ile aralarında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmaları konusunda yeterli bilgilendirme ve şeffaflığın sağlanması
- D) Başka bir kuruluşa iletilmek üzere alınan müşteri emirlerinin, aracı kurumun kendi hesabına veya ilişkili kişilerin hesabına verilen aynı fiyatlı emirlerden sonra yerine getirilmesi

12. Seri: IV, No: 39 İhraççıların Muafiyet Şartlarına ve Kurul Kaydından Çıkarılmalarına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde aşağıdakilerden hangisi ihraççıların izahname düzenleme yükümlülüğünden muaf olduğu hâllerden değildir?

- A) Sermaye piyasası araçlarının sadece nitelikli yatırımcılara yönelik satışında
- B) Sermaye piyasası araçlarının borsa dışında satışında
- C) Sermaye piyasası araçlarının tahsisli satışı
- D) Bedelsiz hisse senetleri ihraç edilmesi

13. Sermaye piyasası mevzuatına göre, borsada işlem gören menkul kıymetlerin açığa satış işlemlerine ilişkin olarak aşağıda verilen bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Açığa satış işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının % 25 olması zorunludur.
- B) Müşteri açığa satış işlemine başlangıçta asgari % 50 oranında öz kaynak yatırmak zorundadır.
- C) Öz kaynak tutarı, işleme konu kıymetlerin cari değerleri ile açığa satıştan elde edilen hasılatın toplanması suretiyle hesaplanır.
- D) Aracı kurumlar müşterilerinin açığa satış hesaplarındaki öz kaynak tutarını, her iş günü itibarıyla hesaplamak ve raporlamak zorundadır.

14. Aşağıdakilerden hangisi menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföylerine dâhil edilemez?

- A) Altın
- B) Kira sertifikaları
- C) Opsiyon ve forward sözleşmeleri
- D) Diğer menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları

15. Seri: VIII, No: 54 Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında aşağıdakilerden hangisi bir ortaklığın İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesinde yer almaz?

- A) Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyesi
- B) Ortaklığın Denetim Kurulu Üyesi
- C) Ortaklığın denetimini yapan Sermaye Piyasası Kurulu Uzmanı
- D) Ortaklığın bağımsız denetimini yapan Sorumlu Ortak Başdenetçi

16. Sermaye Piyasası Kurulunun (SPK) payların (hisse senetlerinin) halka arzına ilişkin düzenlemeleri uyarınca aşağıdaki ifadelerden hangisi doğru değildir?

- A) Pay sahiplerinin ortaklıkta sahip oldukları payları halka arz edebilmeleri için, ortaklık sermayesinin tamamının ödenmiş olması gerekir.
- B) Sermaye artırımı yoluyla paylarını halka arz edecek anonim ortaklıkların esas sözleşmelerini SPK düzenlemelerine uyumlu hâle getirmeleri gerekir.
- C) Pay sahibi sayısı 100'ü aşan anonim ortaklıkların payları halka arz edilmiş sayılır ve bu ortaklıklar halka açık anonim ortaklık hükümlerine tabi olurlar.
- D) Sermaye artırımı yoluyla yapılan halka arzlar da, paylarını halka arz edecek ortaklık ile aracı kurum arasında aracılık sözleşmesi imzalanması zorunludur.

17. I- İşlem sonuç formu
II- Müşteri emri formu
III- İşlem dağıtım listesi
IV- Saklama poliçesi

Yukarıdakilerden hangileri aracılık faaliyetinde düzenlenmesi zorunlu belgelerdendir?

- A) I - II - IV
- B) I - II - III
- C) I - II
- D) III - IV

18. Aşağıdaki Tebliğlerden hangisi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkartılmamıştır?

- A) Kıymetli Maden ve Taş Analizinde Yetki Verilecek Ayar Evlerinin Standartları, Seçimi ve Denetimi Esaslarının Belirlenmesine İlişkin Tebliğ
- B) Varlık Finansmanı Fonlarına ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ
- C) Kira Sertifikalarına ve Varlık Kiralama Şirketlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ
- D) Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ

19. I- Bilanço açığının kapatılması amacıyla sermaye azaltımı yapılabilir.
II- Yapılacak sermaye azaltım tutarının bilanço açığından az olması durumunda sermaye azaltımı ile sermaye artırımına eş anlı olarak karar verilmesi gerekmektedir.
III- Bağımsız denetçi tarafından "Olumsuz" görüş bildirilmiş veya görüş bildirilememiş finansal tablolar, sermaye azaltım işlemlerine esas teşkil edemez.

Halka açık anonim ortaklıkların fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltım işlemlerinde uyacakları ilke ve esaslar hakkındaki Sermaye Piyasası Kurulu İlke Kararı'na göre yukarıdakilerden hangisi/hangileri doğrudur?

- A) I - II
- B) I - III
- C) Yalnız I
- D) Yalnız II

20. İstanbul Menkul Kıymetler Borsasına (İMKB) ilişkin aşağıdaki ifadelerden hangisi doğrudur?

- A) İMKB üyesi olabilecek kuruluşlar banka, aracı kurum ve halka açık diğer anonim ortaklıklardır.
- B) İMKB üyeleri ile müşterileri arasındaki her türlü uyumsuzluğa İMKB Yönetim Kurulu tarafından bakılır.
- C) Olağan dışı menfi gelişmelerin meydana gelmesi hâlinde İMKB'nin 1 aydan fazla süre ile geçici olarak kapatılmasına Sermaye Piyasası Kurulu karar verebilir.
- D) İMKB'de işlem gören bir ortaklık hakkında başlatılan icra takibinin sonuçsuz kalması hâlinde İMKB Yönetim Kurulu ortaklığın menkul kıymetlerinin İMKB kotundan çıkarılmasına karar verebilir.

21. Aşağıdakilerden hangisi Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar ile getirilen düzenlemeler arasında yer almaz?

- A) Aracı kurumlar sadece sermaye piyasası faaliyetlerinin gerçekleştirilmesiyle sınırlı olarak sadece hesap sahibi müşterileriyle döviz alım satımını yapabilirler.
- B) Türkiye'de yerleşik kişilerin; bankalar, özel finans kurumları ve aracı kurumlar vasıtasıyla yurt dışındaki mali piyasalarda işlem gören menkul kıymetleri satın almaları serbesttir.
- C) Yurt dışında yerleşik kişilerin, Türkiye'de menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç etmeleri ve bunların halka arz ve satışı sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılır.
- D) Yurt dışında yerleşik kişilerin her türlü menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarına ait gelirler ile bunların satış bedellerini bankalar aracılığıyla transfer ettirmeleri Sermaye Piyasası Kurulunun onayına tabidir.

22. Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı aşağıdaki kurumlardan hangisine bağlı olarak teşkilatlanmıştır?

- A) Maliye Bakanlığı
- B) Sermaye Piyasası Kurulu
- C) Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
- D) T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı

23. Aşağıdakilerden hangisi Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliğinin Genel Kurulunun görevlerinden birisi değildir?

- A) Meslek kurallarını belirlemek
- B) Üyeliğe kabul başvurularını karara bağlamak
- C) Yıllık aidatlar ve gider paylarını belirlemek
- D) Birliğin amaçlarının gerçekleşmesi için gereken kararları almak

24. Müşteri M, aracı kurum ABC'nin sunduğu hizmetlerden yararlanmak üzere, ABC nezdinde bir hesap açtırmak istemiştir. Aracı kurum çalışanı Ç, M'nin kimlik bilgisini almış, gerekli yazılı sözleşmeleri imzalatmış ve M'nin mali durumu, yatırım amaçları ve risk-getiri tercihleri konularında gerekli bilgileri edinmiştir. Aracı kurum çalışanı Ç'nin yapmış olduğu bu işlemler, Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği üyelerinin sermaye piyasası faaliyetlerini yürütürken uyacakları meslek kurallarından hangisinin kapsamına girmektedir?

- A) Mesleki özen ve titizlik ilkesi
- B) Müşteri talimatlarına uyma
- C) Müşteriyi tanıma kuralı
- D) Bilgi verme

25. Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği disiplin kuralları uyarınca aşağıdakilerden hangisi doğru bir ifade değildir?

- A) Üyelik görev ve sorumluluklarını kusurlu olarak yerine getirmemek kınamayı gerektirir.
- B) Diğer Birlik üyeleri hakkında asılsız ihbar ve şikâyette bulunmak para cezasını gerektirir.
- C) Disiplin cezası gerektiren fiillerin nitelik ve önemi göz önünde tutularak, bu fiiller için gerektiğinde bir derece ağır veya bir derece hafif ceza uygulanmasına karar verilebilir.
- D) Bir defa Birlik üyeliğinden geçici çıkarma cezası verildikten sonra cezaların sicilden silinmesi için belirlenen süre içinde aynı cezayı gerektiren yeni bir fiil işlenmesi hâlinde ilgiliye Birlik üyeliğinden sürekli çıkarma cezası verilir.

7. Aşağıdakilerden hangisi hisse senetlerinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasına kotasyonunda aranan şartlardan değildir?

- A) Esas sözleşmenin Borsada işlem görecekt menkul kıymetlerin devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya senet sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar içermemekte olması
- B) Ortaklığın kuruluşundan itibaren en az 3 takvim yılı geçmiş olması ve son 3 yıllık döneme ilişkin mali tablolarının yayınlanması
- C) Ortaklığın üretim ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyuşmazlıkların bulunmaması
- D) Ortaklığın son 5 yılda kâr etmiş olması

8. Aşağıdakilerden hangisi Borsa Genel Kurulunun yetkilerinden biri değildir?

- A) Borsa başkanını seçmek
- B) Borsa yönetim kurulunu ibra etmek
- C) Bütçe ve personel kadrosunu kesinleştirmek
- D) Yıllık faaliyet raporunu inceleyip karara bağlamak

9. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasası üyelerince yatırılan teminatlarla ilgili olarak aşağıdaki ifadelerin hangisi yanlıştır?

- A) Maktu teminat, tüm üyeler tarafından eşit olarak yatırılması gereken teminat tutarıdır.
- B) Teminat tutarı, maktu teminat ve munzam teminat tutarlarının toplamından oluşmaktadır.
- C) Munzam teminat, üçer aylık dönemler içinde, temerrüde düşen üyenin, belirlenen tutarı aşan temerrütlerinin toplam tutarı matrah alınarak hesaplanır.
- D) Borsa üyeleri, borsa işlemleri dolayısıyla müşterilerine ve borsaya verebilecekleri zararlara karşılık olarak, borsa tüzel kişiliği adına teminat yatırmak zorundadırlar.

10. Aşağıdakilerden hangisi, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasası düzenlemelerine göre, "Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı"nın çalışma esaslarından biri değildir?

- A) Rüçhan hakkı kupon pazarında takas süresi (T+1)'dir.
- B) Fiyat adımları, diğer tüm Pazarlarda uygulandığı şekliyle geçerli olacaktır.
- C) Rüçhan hakkı kupon pazarında normal emir ve özel emir verilebilir.
- D) Her hisse senedinin Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı o hisse senedinin işlem gördüğü pazarın açıldığı seansta açılır.

11. I- İşlem biriminin bir diğer adı da lottur.
II- İşlem birimi, bir hisse senedinden, kendisi ya da katları ile işlem yapılabilecek azami senet sayısını ya da değerini ifade eder.
III- Borsa Yönetim Kurulu hisse senedinin niteliklerini göz önünde bulundurmak suretiyle, bir hisse senedi için işlem birimini senet sayısı ya da değer olarak belirler.

Yukarıdakilerden hangisi/hangileri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde "işlem birimi" için doğru olan ifadedir?

- A) Yalnız I
- B) Yalnız III
- C) I - III
- D) I - II

12. I- Halka arza aracılık ile türev araçların alım satımına aracılık yetki belgelerine sahip olmak
II- Değerlendirme yapılan ayda geriye doğru son bir yıl içinde düştüğü 1 milyon TL tutarlı temerrüt sayısı bakımından 5'i aşmamış olmak
III- Ödenmiş sermayesinin 50.000.000 TL'nin altında olmaması

Yukarıda yer alan kriterlerden hangisi/hangileri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasasında piyasa yapıcı üye olmak için gereklidir?

- A) Yalnız I
- B) Yalnız III
- C) I - II
- D) I - III

13. Yatırım Ortaklıklarının hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasasının hangi "Alt Pazar"ında işlem görmektedir?
- A) Fon Pazarı
B) Kurumsal Ürünler Pazarı
C) İkinci Ulusal Pazar
D) Ulusal Pazar
14. Aşağıdakilerden hangisi İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında (İMKB) daima "sürekli müzayede işlem yöntemi" ile işlem görmektedir?
- A) Borsa yatırım fonları
B) Aracı kuruluş varantları
C) Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları
D) İMKB 100 Endeksi hesaplamasına dâhil edilen paylar
15. İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında Express-API (ExAPI) kanalıyla aşağıdaki pazarlardan hangisine emir iletimi yapılamaz?
- A) Gözaltı Pazarı
B) İkinci Ulusal Pazar
C) Toptan Satış Pazarı
D) Kurumsal Ürünler Pazarı
16. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasasında emir miktarının sıfır olarak girildiği iki emir türü aşağıdakilerden hangisinde doğru olarak verilmiştir?
- A) Özel Limit Değerli Emir – Özel Limit Fiyatlı Emir
B) Özel Limit Değerli Emir – Kalanı İptal Et Emri
C) Kalanı İptal Et Emri – Özel Limit Fiyatlı Emir
D) Özel Limit Fiyatlı Emir – Limit Fiyatlı Emir
17. Sürekli müzayede seansında emir düzeltmeye ilişkin olarak aşağıda yer alan ifadelerden hangisi yanlıştır?
- A) İşleme geçici olarak kapatılmış hissede fiyat iyileştirme yapılamaz.
B) Sisteme girilmiş ve beklemekte olan açık emirlerin miktarları azaltılıp artırılabilir.
C) Sisteme girilmiş ve beklemekte olan açık emirlerin fiyatları düşürülüp yükseltilebilir.
D) Sisteme girilmiş ve beklemekte olan açık emrin miktarı artırıldığında, emir sisteme yeni girilmiş bir emir olarak değerlendirilmeyeceği için zaman önceliğini kaybetmez.
18. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasasında aşağıdaki şehirlerden hangisi için şehir endeksi hesaplanmamaktadır?
- A) Tekirdağ
B) Samsun
C) Balıkesir
D) Antalya
19. I- Son 3 yılda nakit temettü dağıtmış olması
II- Son 3 yılda mali tablolarında net kâr bulunması
III- En son açıklanan mali tablolarından geriye doğru 12 aylık dönemde zararı olmaması
- Yukarıdakilerden hangisi/hangileri Ulusal Pazarda işlem gören bir şirketin "İMKB Temettü Endeksi"ne dâhil olabilmesi için sağlaması gerekli kriterlerdendir?
- A) Yalnız I
B) I - II
C) II - III
D) I - II - III
20. Tahtakale AŞ 500.000.000 TL olan çıkarılmış/ödenmiş sermayesini 300.000.000 TL'ye azaltmaya karar vermiş ve 15.07.2011 tarihinde sermaye azaltım işlemini gerçekleştirmiştir. 14.07.2011 tarihinde şirketin hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama fiyatı 0,9 TL ise sermaye azaltımı sonrasında hisse senetleri için oluşan teorik fiyat aşağıdakilerden hangisidir?
- A) 1,50 TL
B) 1,40 TL
C) 1,30 TL
D) 1,20 TL

21. I- Temettünün hisse senedi olarak dağıtılması, bedelsiz sermaye artırımını olarak değerlendirilir.
 II- Temettünün taksitli olarak dağıtılması durumunda; her bir taksit ödemesi ayrı bir temettü ödemesi olarak dikkate alınır.
 III- Ayrı bir sırada işlem gören “yeni” hisse senedi bulunuyorsa, teorik fiyat, “eski” senetlerinin en son ağırlıklı ortalama fiyatından brüt temettü çıkarılarak bulunur.
- Temettü dağıtımında hisse senedinin teorik fiyatının belirlenmesine ilişkin olarak yukarıdaki ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?

- A) Yalnız I
 B) Yalnız III
 C) I - II
 D) II - III

22. Hisse senetleri Borsada işlem görmekte olan ve sermayesi 32.000.000 TL olan bir şirket ortaklarına 14.720.000 TL tutarında brüt temettü ödemesinde bulunacaktır. Şirket paylarının % 20'si Borsada işlem görmekte olup temettü ödemesinin yapılacağı günden bir önceki işlem gününe ait fiyat bilgileri şöyledir:

Birinci Seans; Açılış Fiyatı 6,80 TL, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 6,86 TL
 İkinci Seans; Açılış Fiyatı 6,90 TL, Ağırlıklı Ortalama Fiyatı 6,96 TL

Buna göre temettü ödemesinin yapıldığı güne ait ilk seans için hisse senedine ait baz fiyatı aşağıdakilerden hangisidir?

- A) 6,40 TL
 B) 6,50 TL
 C) 7,32 TL
 D) 7,42 TL

23. Özsermayesi 500.000.000 TL olan bir aracı kurumun bir müşteriye kullanılabileceği kredi tutarı aşağıdakilerden hangisidir?

- A) 1.000.000.000 TL
 B) 50.000.000 TL
 C) 10.000.000 TL
 D) 5.000.000 TL

24. Sermaye Piyasası Kanunu'na göre aşağıdakilerden hangisinde yer alan gruplar, içeriden öğrenenlerin ticareti kapsamında Kanun'da açıkça “içeridekiler” kapsamında sayılmamıştır?

- A) Meslekleri veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumdakilerle olan temasları nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak bilgi sahibi olabilecek durumdaki kişiler
 B) Meslekleri veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda olanlar
 C) Yönetim kurulu üyeleri
 D) Pay sahipleri

25. İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmekte olan VYZ hisse senedine ilişkin olarak Bay A tarafından gerçekleştirilen aşağıdaki fiillerden hangisi, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47/A-2 maddesinde tanımlı işlem bazlı manipülasyon suçu kapsamında değerlendirilebilecek niteliktedir?

- A) Yüklü miktarda alım işlemi gerçekleştirerek hisse senedinin fiyatını artırmak
 B) Yüklü miktarda satış işlemi gerçekleştirerek hisse senedinin fiyatını düşürmek
 C) Hisse senedinin fiyatını yapay olarak artırmak amacıyla alım işlemleri gerçekleştirmek
 D) Yüklü miktarda alım ve satım işlemleri gerçekleştirerek hisse senedinin arz ve talebini etkilemek

1. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Tahvil ve Bono Piyasasında, sabit getirili menkul kıymetlerin aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemlerinin yapıldığı pazar aşağıdakilerden hangisidir?
- A) Bankalararası Repo Ters Repo Pazarı
B) Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı
C) Repo – Ters Repo Pazarı
D) Kesin Alım Satım Pazarı
2. 1 yıllık bir devlet tahvili ilk ihraçta % 20 yıllık getiri ile alınıp vade sonuna kadar elde tutulmuştur. Enflasyon oranının % 5 olduğu bilindiğine göre aşağıdaki ifadelerden hangisi doğrudur?
- A) Bu tahvilin vadeye kadar getirisi reel olarak % 10 olur.
B) Bu tahvilin vadeye kadar getirisi nominal olarak % 15 olur.
C) Bu tahvilin vadeye kadar getirisi nominal olarak % 20 olur.
D) Bu tahvilin vadeye kadar getirisi reel olarak % 25 olur.
3. Aşağıdakilerden hangisi nominal getirisinin tanımıdır?
- A) Herhangi bir yatırım aracının enflasyondan arındırılmış getirisidir.
B) Herhangi bir yatırım aracının enflasyon dikkate alınmadığı durumdaki getirisidir.
C) Yatırımdan elde edilen faiz gelirisinin vade sonunda tekrar yatırıma dönüştürülmediği durumdaki getiridir.
D) Yatırımdan elde edilen faiz gelirisinin vade sonunda aynı oranla tekrar yatırıma dönüştürüldüğü varsayımı ile hesaplanan getiridir.
4. Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında ihraç edilecek tahvillerin vadelerine ilişkin olarak aşağıdaki bilgilerden hangisi doğrudur?
- A) 1 yıldan az olmamak üzere serbestçe belirlenebilir.
B) 2 yıldan az olmamak üzere serbestçe belirlenebilir.
C) En az 6 ay, en fazla 2 yıl olacak şekilde serbestçe belirlenebilir.
D) Herhangi bir kısıtlama olmaksızın serbestçe belirlenebilir.
5. Sabit getirili menkul kıymetin üzerinde yazılı olan ve vade sonunda ödenecek anapara tutarına ne ad verilir?
- A) Kupür
B) Teminat
C) Nominal Değer
D) Tranş
6. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasasında en son faaliyete geçen pazar aşağıdakilerden hangisidir?
- A) Bankalararası repo-ters repo pazarı
B) Nitelikli yatırımcıya ihraç pazarı
C) Kesin alım satım pazarı
D) Repo-ters repo pazarı
7. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasası repo-ters repo pazarına iletilen emirlerde uygulanan oran adımı aşağıdakilerden hangisidir?
- A) % 0,03
B) % 0,01
C) % 1,00
D) % 5,00

8. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasası Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarına ilişkin olarak aşağıdakilerden hangisi doğrudur?

- A) Minimum emir büyüklüğü nominal değeri 1.000.000 TL'dir.
- B) Pazarda emirler tek fiyat-sürekli müzayede yöntemi ile eşleşmektedir.
- C) Halka arz yoluyla ihraç edilen borçlanma araçlarının satış işlemlerinin gerçekleştirildiği pazardır.
- D) Hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıkların nitelikli yatırımcılara ihraç edecekleri borçlanma araçlarının satış işlemlerinin gerçekleştiği pazardır.

9. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasasında tamamen gerçekleşme koşulu ile verilen, girilir girilmez bu koşul sağlanmazsa iptal edilen emir tipi aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Gerçekleşmezse iptal et emri
- B) Kalanı iptal et emri
- C) Piyasa emri
- D) Limitli emir

10. Aşağıdakilerden hangisi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Tahvil ve Bono Piyasasında üye hatası sonucunda gerçekleşen işlemlerin iptaline ilişkin olarak ileri sürülebilecek kabul edilebilir gerekçelerden biri değildir?

- A) Sehven alış emri yerine satış emri girilmesi
- B) Portföyde olmayan menkul kıymetin sehven satılması
- C) Emir girerken miktar girişinde maddi hata yapılması
- D) Üye tarafından müşterileri hesabına iletilen emirlerin, aynı üyenin bir başka emriyle karşılanması

11. Aşağıdakilerden hangisi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarında işlem görmez?

- A) Özel sektör tahvilleri
- B) Gelir ortaklığı senetleri
- C) Yatırım fonu katılma belgeleri
- D) Toplu Konut İdaresi Başkanlığı tarafından ihraç edilen borçlanma senetleri

12. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasası Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarında aşağıdaki menkul kıymetlerden hangisi işlem göremez?

- A) Gelir ortaklığı senetleri
- B) Devlet iç borçlanma senetleri
- C) Borsa kotunda olmayan özel sektör borçlanma araçları
- D) T.C. Merkez Bankası tarafından ihraç edilen likidite senetleri

13. Aşağıdakilerden hangisi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında kirli fiyat üzerinden emir iletilen bir menkul kıymettir?

- A) Döviz ödemeli sabit faizli tahviller
- B) Kuponlu tahvillerin ayrıştırılmış kuponları
- C) İskontolu olarak ihraç edilen döviz ödemeli menkul kıymetler
- D) İlk kupon faiz oranı sabitlenmiş TL ödemeli değişken faizli tahviller

14. Merkez Bankalarının aşağıdakilerden hangisi üzerinde daha fazla kontrole ve doğrudan etkileme gücüne sahip olduğu söylenebilir?

- A) Döviz kurları
- B) Büyüme oranları
- C) Enflasyon oranları
- D) Kısa vadeli faiz oranları

15. I- Hazine ihalesinde beklenenden daha fazla satış yapılması faiz oranını artırır.
II- T.C. Merkez Bankasının döviz alımı yapması faiz oranını artırır.
III- Para arzındaki artış faiz oranını artırır.
Faiz oranının değişimi ile ilgili olarak yukarıdaki değerlendirmelerden hangisi/hangileri doğrudur?
- A) Yalnız I
B) I - II
C) II - III
D) I - II - III
16. Yerli paranın değerinin yabancı bir paraya eşitlendiği, T.C. Merkez Bankasının sadece döviz alışları karşılığı yerli para likiditesi sağladığı, Merkez Bankasının "likiditenin son mercisi" işlevinin büyük ölçüde ortadan kalktığı "Kur Çapısı" stratejisi aşağıdakilerden hangisidir?
- A) Sabit kur
B) Para Kurulu
C) Eğilimli hareket
D) Yatay bant içi hareket
17. Merkez bankaları tarafından gerçekleştirilen "depo alım-satım işlemleri" ile ilgili olarak aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?
- A) Depo alım-satım işlemleri bir tür açık piyasa işlemi türüdür.
B) Depo alım-satım işlemleri bir tür bankalararası mevduat işlemidir.
C) Depo alım-satım işlemleri doğrudan likidite imkânı sağlanması amacıyla kullanılamaz.
D) Merkez bankaları, depo alım-satım işlemlerini gecelik faiz oranlarının belirli bir bant içinde tutulması hedefine ulaşmak amacıyla kullanırlar.
18. I- Para arzı
II- Kurlar
III- Merkez Bankası bilanço büyüklükleri
Yukarıdaki değişkenlerden hangisi/hangileri T.C. Merkez Bankasının fiyat istikrarı hedefine ulaşmak için kullandığı ara hedeflerdendir?
- A) Yalnız I
B) I - II
C) II - III
D) I - II - III
19. Devlet iç borçlanma senetleri ihraç yöntemlerinden biri olan "ihale yöntemi" ile ilgili olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?
- A) İhale süreci Hazine tarafından yürütülmektedir.
B) İç borçlanma ihalelerine sadece tüzel kişiler katılabilirler.
C) T.C. Merkez Bankası ihale sürecinde Hazine Müsteşarlığının mali ajanı olarak görev almaktadır.
D) Piyasa yapıcı bankalar haricinde ihaleye katılanlar ihaleden önce teminat olarak yatırmak zorundadırlar.
20. Aşağıdakilerden hangisi kamu borç stokunu doğrudan etkileyen unsurlar arasında yer almaz?
- A) Faiz oranı
B) Faiz dışı denge
C) İhracat – ithalat dengesi
D) Kamu borç stokunun kendi büyüklüğü
21. Döviz cinsi borçlanmalardaki devlet tahvili ihalelerinde katılımcılar için minimum döviz teklif tutarı aşağıdakilerden hangisidir?
- A) 1.000
B) 5.000
C) 10.000
D) 100.000

22. Aşağıdakilerden hangisi yüksek düzeydeki kamu açıklarını kapatmak için kamu tarafından yapılan borçlanmaların ülke ekonomisi üzerinde yarattığı etkilerden biri değildir?

- A) Cari açığın azalması
- B) Enflasyon oranında artış olması
- C) Hazinesinin borçlanma maliyetinin artarak reel faiz oranının yükselmesi
- D) Ekonomideki tasarrufların kamu kesimine aktarılarak özel kesimin dışlanması

23. I- Bankalararası Türk Lirası alışverişlerinde, bankaların kendi aralarında yaptıkları fon işlemlerinde teminat alınmaz.
II- Her banka "line" olan bir bankayla ve "line" limitleri dâhilinde işlem yapabilir.
III- Bankalar Türk Lirası alışverişlerini yalnızca T.C. Merkez Bankası (TCMB) bünyesindeki Bankalararası Para Piyasasından TCMB kotasyonu ile yapabilmektedirler.

Bankalararası Türk Lirası alışverişleri ile ilgili olarak yukarıda yer alan hususlardan hangisi/ hangileri yanlıştır?

- A) Yalnız I
- B) Yalnız III
- C) I - III
- D) II - III

24. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Endekslerinden Repo Endeksi aşağıdaki endeks gruplarından hangisi içinde yer almaktadır?

- A) Portföy Performans Endeksleri
- B) Performans Endeksleri
- C) Getiri Endeksleri
- D) Fiyat Endeksleri

25.

Tarih	91 Gün Vadeli	182 Gün Vadeli	365 Gün Vadeli
2 Ocak (Baz)	100	100	100
Ocak	108,44	109,33	107,53
Şubat	115,90	120,17	124,73
Mart	123,20	127,27	136,37
Nisan	129,96	134,69	143,85
Mayıs	139,06	141,98	151,64

Yukarıda verilen İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasası Performans Endeksi verileri doğrultusunda 91 gün, 182 gün, 365 gün vadeli tahvil/bonoların getirilerine ilişkin olarak aşağıdakilerden hangisi söylenemez?

- A) Mayıs ayına ilişkin en yüksek fiyat artışını 365 gün vadeli tahvil sağlamıştır.
- B) 182 gün vadeli bono, Mayıs ayında baz dönemine göre daha yüksek fiyatla alınıp satılmıştır.
- C) 91 gün vadeli bononun fiyatı, baz dönemine göre Mart sonu itibarıyla % 23,20 oranında artmıştır.
- D) Baz dönemde yüksek olan faiz oranlarının sonraki aylarda düşmesi kısa vadeli tahvil almayı avantajlı kılmıştır.

1240 - TEMEL FİNANS MATEMATİĞİ, DEĞERLEME YÖNTEMLERİ, MUHASEBE VE MALİ ANALİZ

A

1. ABC Telekomünikasyon AŞ tarafından yapılan bir yatırımın beş yıl içinde her yıl sonunda 100.000 TL getiri sağlayacağı öngörülmektedir. Bu dönemde faiz oranının % 12 olacağını varsayarak, söz konusu yatırımın getirilerinin bugünkü değeri kaç TL'dir?

- A) 353.475 B) 358.586
C) 360.477 D) 369.451

2. Yıllık % 5 faiz oranı ile 10 yıl sonunda hesapta 100.000 TL birikmesi için bu hesaba başlangıçta yaklaşık kaç lira yatırılmalıdır?

- A) 78.940 B) 61.391
C) 62.092 D) 78.343

3. 5000 TL olan anaparanın % 40 (yıllık) faizli 3 aylık vadeli mevduata yatırılması durumunda dönem faiz geliri (basit faiz oranıyla) kaç TL olur? (Bir yıl 360 gündür.)

- A) 400 B) 500 C) 1000 D) 2000

4. Bir mudi değerlendirmek istediği 1.500 TL'sini ABC Bankası tarafından basit faiz esasına göre yıllık % 6 olarak ilan edilen faiz oranı üzerinden söz konusu bankaya 4 aylığına yatırmak istemektedir. Vade sonunda hesabın bileşik faiz oranına göre değeri yaklaşık olarak kaç TL'dir?

- A) 1.530 B) 1.651
C) 1.773 D) 1.894

5. İş hayatına yeni başlayan ve tam 35 yıl sonra emekli olmayı bekleyen bir çalışan, tam bir ay sonra başlamak üzere, her ay 250 TL'yi emeklilik hesabına yatırmayı planlamaktadır. Tüm çalışma hayatı boyunca bu hesaptan aylık % 0,5 tutarında getiri elde edileceği dikkate alındığında, 35 yıl sonra elde edilecek birikim yaklaşık olarak ne kadardır?

- A) 105.000 TL B) 188.725 TL
C) 272.451 TL D) 356.177 TL

6. İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının 14.06.2011 tarihli İMKB 2. Seans kapanış bülteninden elde edilen bilgilerle oluşturulan tablodaki hisse senedi fiyat endeksi verilerine göre aşağıdaki ifadelerden hangisi doğrudur?

ENDEKS	ÖNCEKİ						
	ADI	KOD	KAPANIŞ	AÇILIŞ	DÜŞÜK	YÜKSEK	KAPANIŞ
İMKB 100	XU100	62.613,11	62.383,60	61.840,75	62.784,16	62,185,54	100
İMKB 50	XU050	61.038,50	60.817,73	60.230,41	61.219,73	60.581,16	50

- A) İMKB 100 Endeksi bir önceki seansa göre artmıştır.
B) İMKB 100 Endeksi bir önceki seansa göre arttığı için İMKB 50 Endeksi de artmıştır.
C) İMKB 50 Endeksi bir önceki seansa göre düşmüştür.
D) İMKB 50 Endeksi bir önceki seansa göre arttığı için İMKB 100 Endeksi düşmüştür.

7. İşletmeye bedeli peşin ödenmek suretiyle 30.000 TL değerinde 3 parti mal alınmıştır. İşletme alınan mallardan ilk parti malı 10.000 TL maliyet fiyatı ile satmış, bedelin yarısını peşin olarak tahsil etmiş kalan yarısı için alacaklanmıştır. Bu işlemlerin sonucu ile ilgili aşağıdaki-lerden hangisi doğru durumu yansıtmaktadır?

- A) Bilançonun toplam aktif tutarı artmıştır.
B) Bilançonun toplam pasif tutarı artmıştır.
C) Hem aktif hem de pasif toplamları artmıştır.
D) Aktif toplamı da pasif toplamı da değişmemiştir.

8. Sermaye piyasası mevzuatına göre hisse senetleri borsada işlem gören konsolidasyon kapsamındaki bir ana ortaklığın ara dönem finansal tabloları bağımsız denetime tabi olduğunda Kurula ve Borsaya bildirimine ilişkin süreler, aşağıdakilerden hangisinde doğru olarak yer almaktadır?

- A) İlgili ara dönemin bitimini izleyen on hafta içinde
- B) İlgili ara dönemin bitimini izleyen sekiz hafta içinde
- C) İlgili ara dönemin bitimini izleyen dört hafta içinde
- D) İlgili ara dönemin bitimini izleyen altı hafta içinde

9. Stok devir hızına ilişkin aşağıdaki ifadelerden hangisi doğrudur?

- A) Stok devir hızı satışların maliyetinin ortalama stok sayısına oranını ifade eder.
- B) Stok devir hızı net satışların dönem sonu stok sayısına oranını ifade eder.
- C) Stok devir hızı satışların maliyetinin dönem sonu stok sayısına oranını ifade eder.
- D) Stok devir hızının yüksek olması daha fazla sermayenin stoklara yatırılmış olduğunu ifade eder.

10. Şirket değerlendirme yöntemlerinden piyasa çarpanları yöntemine göre hesaplama yapılırken aşağıda yer alan oranlardan hangisi kullanılmaz?

- A) Fiyat/Kazanç Oranı
- B) Piyasa Değeri/Net Satışlar
- C) Piyasa Değeri/Net Aktif Toplamı
- D) Piyasa Değeri/Defter Değeri Oranı

11. Halka açık ve Borsada işlem görmekte olan ABC firmasının 2010 yılı sonu itibarıyla finansal borçları 1.500.000 TL, aynı tarih itibarıyla hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama fiyatı 1,5 TL olup, dolaşımda toplam 2.000.000 adet hisse senedi bulunmaktadır. Şirketin öz kaynak maliyetinin % 16, borç maliyetinin % 12 ve vergi oranının % 35 olduğu biliniyorsa, Şirketin ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti yüzde kaçtır?

- A) 14,67
- B) 13,27
- C) 12,07
- D) 10,67

12. Şirket değerlendirme yöntemi olarak da kullanılan Varlık Fiyatlama Modelinde (CAPM) kullanılan Beta neyi ifade etmektedir?

- A) Hisse senedinin risk endeksi
- B) Sermaye maliyeti
- C) Risksiz getiri
- D) Hisse senedi pazarında beklenen getiri

13. Aşağıdakilerden hangisi sistematik olmayan bir risk kaynağıdır?

- A) Kur riski
- B) Faiz oranı riski
- C) Politik risk
- D) İş ve endüstri riski

14. Bir finansal yatırımın belirli bir dönemdeki getirisinin varyansı hesaplanırken aşağıdaki bilgilerden hangisi kullanılmaz?

- A) Gözlem sayısı
- B) Finansal yatırımın getirileri
- C) Finansal yatırımın maliyeti
- D) Finansal yatırımın getirilerinin ortalaması

15. Finansal yatırımların riski ile ilgili olarak aşağıdaki ifadelerden hangisi söylenemez?

- A) Portföydeki hisse senetlerinin çeşidi arttıkça, portföyün sistematik olmayan riski de artar.
- B) Finansal yatırımların riski portföy oluşturulması ve portföyün çeşitlendirmesi ile azaltılabilir.
- C) Portföy çeşitlendirmesi ile ortadan kaldırılmayan risk sistematik risktir.
- D) Portföydeki hisse senedi sayısı arttıkça portföy çeşitlendirmesinin marjinal faydası düşmektedir.

16. XYZ AŞ'nin 2008 tarihli finansal verileri aşağıda verilmektedir.

Satışlar	: 300.000 TL
Amortismanlar	: 70.000 TL
Satılan Malın Maliyeti	: 118.000 TL
Vergi Oranı	: 33 %
Net Dönem Başı Duran Varlıklar	: 103.000 TL
Net Dönem Sonu Duran Varlıklar	: 112.000 TL
Faiz Gelirleri	: 12.000 TL

Yukarıda verilen bilgiler çerçevesinde, XYZ AŞ'nin 2008 yılı net nakit akımları ile sermaye yatırımları sırasıyla aşağıdakilerden hangisinde doğru olarak verilmiştir?

- A) 75.040 TL, 79.000 TL
- B) 145.040 TL, 91.000 TL
- C) 145.040 TL, 79.000 TL
- D) 75.040 TL, 91.000 TL

17. ABC AŞ bugün itibarıyla 20 TL kâr payı dağıtmıştır. Gelecek yıl ise kâr payında % 8'lik bir artış olacağı ve ilerleyen yıllarda da bu artışın aynı oranda devam edeceği ve süreklilik göstereceği öngörülmektedir. Gerekli getiri oranı % 15 ise ABC AŞ hisse senedinin gerçek değeri aşağıdakilerden hangisidir?

- A) 144,00 TL
- B) 270,00 TL
- C) 285,71 TL
- D) 308,57 TL

18. 01.01.2008 tarihinde çıkarılmış, 5 yıl vadeli, % 14 sabit faizli, yıllık kupon ödemeli ve 100 TL nominal değerli bir tahvilin, piyasa faiz oranının % 14'ün altına düştüğü varsayıldığında, 01.01.2009 tarihinde piyasa değeri nasıl etkilenir?

- A) Tahvilin piyasa değeri kesinlikle etkilenmez.
- B) Tahvilin piyasa değeri önce düşer, sonra yükselir.
- C) Tahvilin piyasa değeri kesinlikle nominal değerinin altına düşer.
- D) Tahvilin piyasa değeri kesinlikle nominal değerinin üstüne çıkar.

19. Temel muhasebe kavramlarından olan "İhtiyatlılık Kavramı" kapsamında aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) Bu kavram muhasebe işlemlerinde temkinli davranılmasını gerektirir.
- B) İşletmeler bu kavram kapsamında, muhtemel kârları için gelir yazarlar.
- C) İşletmeler bu kavram kapsamında, muhtemel giderleri ve zararları için karşılık ayırırlar.
- D) Bu kavram gizli yedekler veya gereğinden fazla karşılıklar ayrılmasına gerekçe oluşturamaz.

20. Bir işletme 01.11.2010 tarihinde 6 aylığına kiralanın deponun kirası için peşin olarak 2.400 TL. ödemiştir. Bu işlemin muhasebe kaydı aşağıdakilerden hangisidir? (vergi ihmal edilmiştir.)

A)
----- / -----
Kira Gideri 400
Gelecek Aylara Ait Giderler Hs. 400
Gelecek Yıllara Ait Giderler Hs. 1.600

Kasa Hs. 2.400
----- / -----

B)
----- / -----
Gider Tahakkuku Hs. 400
Gelecek Aylara Ait Giderler Hs. 400
Gelecek Yıllara Ait Giderler Hs. 1.600

Kasa Hs. 2.400
----- / -----

C)
----- / -----
Gelecek Yıllara Ait Giderler Hs. 2.400

Kasa Hs. 2.400
----- / -----

D)
----- / -----
Kira Gideri 400
Gider Tahakkuku Hs. 2.000

Kasa Hs. 2.400
----- / -----

21. Varlıklarda, borçlarda ve sermayede artış veya azalış yaratmayan ancak işletme yönetimi ve diğer ilgililer tarafından bilinmesi ve izlenmesi gereken işlemlere ait hesaplar aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Takip Hesapları
B) Nazım Hesaplar
C) Maliyet Hesapları
D) Gelir Tablosu Hesapları

22. Aşağıdaki tabloda yer alan verilere sahip bir üretim işletmesinin brüt satış kâr tutarı kaç TL olur?

Açıklama	Tutar (TL)
Satışlar	15.000.000
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	3.200.000
Direkt İşçilik Giderleri	2.500.000
Genel Üretim Giderleri	1.800.000
Dönem Başı Mamul Stoku	5.300.000
Dönem Sonu Mamul Stoku	2.800.000

- A) 3.000.000
B) 4.200.000
C) 5.000.000
D) 6.500.000

23. Aracı kuruluşların hesap ekstresi düzenleme yükümlülüğüne ilişkin olarak aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) Hesap ekstresi müşterinin yazılı talebi üzerine; müşteri tarafından beyan edilecek elektronik posta adresine elektronik ortamda gönderilebilir.
B) Hesap ekstresinin elektronik ortamda gönderildiğine veya elektronik ortamda ekstreye erişim sağlandığına ilişkin ispat yükü aracı kuruluşa aittir.
C) Aracı kuruluşlar, hesap ekstrelerini aylık dönemler itibarıyla ilgili dönemi izleyen 7 gün içinde müşterilerin adreslerine göndermek zorundadırlar.
D) Hesap ekstresinde yer alan bilgilerin belirli süre geçtikten sonra müşteri tarafından kabul edilmiş sayılacağına ilişkin sorumsuzluk kayıtlarına çerçeve sözleşmelerde yer verilebilir.

24. Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: V, No: 6 sayılı "Aracılık Faaliyetinde Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliği"nde yer alan düzenlemelere göre Aracı Kuruluşların kendi nam ve hesaplarına yaptıkları ters repo işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde aşağıdaki hesaplardan hangisi kullanılmaz?

- A) Repo Taahhütlerinden Borçlular Hesabı
- B) Yurtiçi Satışlar-İlgili Menkul Kıymet Hesabı
- C) Emanet Menkul Kıymetlerden Alacak Hesabı
- D) Menkul Kıymetler-İlgili Menkul Kıymet Hesabı

25. I- Aracı kurum faaliyetlerinin iç kontrole yönelik yazılı prosedürler çerçevesinde yürütülmesinin kontrol ve denetimi
II- Aracı Kurum merkez dışı örgütlerinde denetim
III- Sermaye yeterliliği tablolarının hazırlanması
Yukarıdakilerden hangisi/hangileri aracı kurum müfettişlerinin görevlerindedir?

- A) Yalnız I
- B) Yalnız II
- C) I - II
- D) II - III

TEST BİTTİ.
CEVAPLARINIZI KONTROL EDİNİZ.

Soracağınız bir şey var mı? Varsa, şimdi sorunuz; sınav başladıktan sonra sorularınıza cevap verilmeyecektir. Hazır mısınız? Sınav, okulun bütün salonlarında aynı anda başlayacağı için başlama zilini beraberce bekleyelim. Hepinize başarılar dileriz.
(Salon başkanı başlama ve bitiş saatini tahtaya yazacaktır.)

Bu kitapçığın her hakkı saklıdır. Bu kitapçıkta yer alan sorulardaki görüşler yazarlarına ait olup, Sermaye Piyasası Kurulunun görüşlerini yansıtmaz. Soruların telif hakları Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliğine aittir. Hangi amaçla olursa olsun, kitapçığın tamamının veya bir kısmının Millî Eğitim Bakanlığı Yenilik ve Eğitim Teknolojileri Genel Müdürlüğünün ve Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliğinin ayrı ayrı yazılı izni olmadan kopya edilmesi, fotoğraflarının çekilmesi, bilgisayar ortamına alınması, herhangi bir yolla çoğaltılması, yayımlanması veya başka bir amaçla kullanılması yasaktır. Bu yasağa uymayanlar, doğabilecek cezai sorumluluğu ve kitapçığın hazırlanmasındaki mali külfeti peşinen kabullenmiş sayılır.

17 ARALIK 2011 TARİHİNDE YAPILAN PİYASASI KURULU LİSANSLAMA SINAVLARI
SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ TEMEL DÜZEY (TD) GRUBU
(S101) "A" KİTAPÇIĞI CEVAP ANAHTARI

SERMAYE PİYASASI MEVZUATI, İLGİLİ MEVZUAT VE ETİK KURALLAR (1120)	HİSSE SENETLERİ PİYASALARI (1160)	TAHVİL VE BONO PİYASALARI (1180)	TEMEL FİNANSMAN MATEMATİĞİ, DEĞERLEME YÖNTEMLERİ, MUHASEBE VE MALİ ANALİZ (1240)
1. D	1. B	1. D	1. C
2. C	2. D	2. C	2. B
3. A	3. A	3. B	3. B
4. B	4. C	4. A	4. A
5. D	5. B	5. C	5. D
6. C	6. A	6. A	6. C
7. A	7. D	7. B	7. D
8. D	8. A	8. D	8. B
9. C	9. B	9. A	9. A
10. A	10. A	10. D	10. C
11. D	11. C	11. C	11. B
12. B	12. C	12. C	12. A
13. İPTAL	13. B	13. B	13. D
14. D	14. D	14. D	14. C
15. C	15. C	15. A	15. A
16. C	16. A	16. B	16. C
17. B	17. D	17. C	17. D
18. A	18. B	18. D	18. D
19. B	19. D	19. B	19. B
20. D	20. A	20. C	20. A
21. D	21. C	21. C	21. B
22. A	22. B	22. A	22. C
23. B	23. B	23. B	23. D
24. C	24. D	24. A	24. A
25. B	25. C	25. D	25. C