

S403

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

**KİTAPÇIK
TÜRÜ**
B

SERMAYE PİYASASI KURULU LİSANSLAMA SINAVLARI
SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ İLERİ DÜZEY (İD)
18 ARALIK 2011 Saat: 14.30 PAZAR 4. 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>
2360 - Ulusal ve Uluslararası Piyasalar	25	2
2380 - Finansal Yönetim	25	6
2400 - Analiz Yöntemleri	25	10
2420 - Muhasebe, Denetim ve Etik Kurallar	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 kalemden başka kalem kullanmayınız.
2. Size verilen cevap kâğıdında yazılı olan bilgilerin size ait olup olmadığını kontrol ediniz. Cevap kâğıdı kullanılamayacak durumdaysa veya size ait değilse verilecek yedek cevap kâğıdına, kimliğinizle ilgili bilgileri, salon başkanının açıklamalarına göre yazınız.
3. Cevap kâğıdında “**Ulusal ve Uluslararası Piyasalar**”, “**Finansal Yönetim**”, “**Analiz Yöntemleri**” ve “**Muhasebe, Denetim ve Etik Kurallar**” 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 seçeneğı vardır. Dört seçenekten sadece bir tanesi doğru cevaptır. Doğru bulduğunuz seçeneğı cevap kâğıdında o soru için ayrılan yerde bularak işaretleyiniz.
4. **Cevaplamaya istediğiniz testin, 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 kapağına 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. "VOB-Canlı Hayvan" vadeli işlem sözleşmelerinde dayanak varlık aşağıdakilerden hangisidir?
- A) Karkas hâlinde 500 kg ağırlığında dana
B) 450-550 kg arası olan canlı erkek sığır
C) 100 adet koyun
D) 200 adet koyun
2. Aşağıdakilerden hangisi Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasının gelirleri arasında yer almaz?
- A) Üyelerden tahsil olunan giriş aidatı
B) Disiplin cezaları nedeniyle tahsil olunan paralar
C) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından tahsil olunan idari para cezalarından alınan pay
D) Üyelerce Borsada gerçekleştirilen işlemler üzerinden alınan Borsa payları
3. Aşağıdakilerden hangisi Takasbank Para Piyasasında işlem yapamaz?
- A) Finansal holding şirketi
B) T.C. Merkez Bankası
C) Katılım bankaları
D) Aracı kurumlar
4. Takasbank Para Piyasasının işleyişine ilişkin olarak aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır?
- A) Takasbank piyasada alış veya satış kotasyonu vermez.
B) Piyasada Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası da işlem yapabilir.
C) Piyasada gerçekleşen işlemlerden doğacak yükümlülükler Takasbank'ın garantisi altındadır.
D) Piyasada işlem yapmak isteyen alıcı ve satıcı aracı kuruluşlardan işlem yapmak istediği tutarın % 120'si oranında değerlendirilmiş teminat istenir.
5. Aşağıdakilerden hangisi Takasbank Para Piyasasında temerrüde düşmüş bir Aracı Kuruluş için doğru değildir?
- A) Teminatları nakde dönüştürülür.
B) Temerrüt durumu devam ettiği sürece nakit kredi kullanamaz.
C) Borcun saat 16:30'a kadar kapatılması hâlinde temerrüt faizi üst sınırı uygulanacaktır.
D) Aracı kuruluş temerrüde düşer düşmez teminatları yeterli olsa bile, Takasbanktaki tüm varlıklarına bloke konulur.
6. Serbest döviz piyasaları ile ilgili olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?
- A) İşlemlerin çoğu vadeli işlemlerden oluşur.
B) Hükümet müdahalelerinin olmadığı durumlarda tam rekabet piyasasına yakın piyasalardır.
C) İşlemler genellikle banka vb. aracı kurumlar vasıtasıyla yürütülür.
D) Belirli bir borsa içinde örgütlenmiş piyasalar değildir. Serbest piyasa kuralları geçerlidir.
7. Depo sertifikaları ile ilgili aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?
- A) Depo sertifikaları, yabancı piyasalardan doğrudan hisse senedi alımına kıyasla daha düşük işlem ve takas maliyetine sahiptirler.
B) Amerika Birleşik Devletleri (ABD) piyasasına yönelik depo sertifikası programları Amerikan Depo Sertifikası (ADR), birden fazla piyasaya yönelik depo sertifikası programları Global Depo Sertifikası (GDR) isimlerini almaktadır.
C) Rule 144A düzenlemeleri çerçevesinde oluşturulan depo sertifikası programlarının ABD Sermaye Piyasası Kurulu (SEC) kaydının yapılması ve ABD'de kotasyonu zorunludur.
D) Rule 144A düzenlemeleri çerçevesinde oluşturulan depo sertifikası programlarının nitelikli kurumsal yatırımcılar dışındaki ABD vatandaşlarına satışı yasaktır.

8. Sermaye Piyasası Kurulunun Yabancı Sermaye Piyasası Araçlarının ve Depo Sertifikalarının Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre aşağıda belirtilen işlemlerden hangisinin Sermaye Piyasası Kuruluna kaydı zorunlu değildir?

- A) Yabancı sermaye piyasası araçlarının ve depo sertifikalarının halka arzı
- B) Yabancı sermaye piyasası araçları İMKB'de işlem gören yabancı ortaklıkların halka arz edilmeksizin pay satışı
- C) Payları İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem gören yabancı ortaklıkların bedelli ve bedelsiz pay ihracı
- D) Yabancı sermaye piyasası araçlarının ve depo sertifikalarının tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satışı

9. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası AŞ'de 10 adet Ekim vadeli VOB-İMKB 30 Vadeli İşlem Sözleşmesi satın alan ve 10 adet Aralık vadeli VOB-İMKB 30 Vadeli İşlem Sözleşmesi satan yatırımcının, sözleşme başına başlangıç teminatı tutarının 800 TL olduğu dikkate alındığında işlem öncesi yatırması gereken başlangıç teminat tutarı nedir?

- A) 6.000 TL
- B) 8.000 TL
- C) 12.000 TL
- D) 16.000 TL

10. I- Doğrudan Satım
II- Likidite Senetleri İhracı
III- Doğrudan Alım
IV- Ters Repo

Yukarıdakilerden hangisi likidite fazlalığının kalıcı olduğu durumlarda ekonomideki likiditeyi etkin bir şekilde düzenlemek amacıyla T.C. Merkez Bankası tarafından yapılacak işlemlerdendir?

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

11. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından kullanılan politika faizi aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Gecelik borç verme faiz oranı
- B) Bir hafta vadeli depo faiz oranı
- C) Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı
- D) Bir ay vadeli zorunlu karşılık faiz oranı

12. T.C. Merkez Bankasının açık piyasa işlemleri çerçevesinde kendi nam ve hesabına ihraç edebildiği likidite senetlerinin vadesi en fazla kaç gündür?

- A) 120
- B) 91
- C) 30
- D) 7

13. I- Her işlem için teminat alınır.
II- Piyasadaki oranlar, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen oranlar baz alınarak tespit edilir.
III- Bir bankanın yapabileceği işlem miktarı sınırsızdır.

Bankalararası Tahvil Piyasasında gerçekleştirilen işlemler ile ilgili olarak yukarıdaki ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?

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

14. Bankalararası Döviz Piyasasında gerçekleştirilen işlemler ile ilgili olarak aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) Sadece "line"ı olan bankalarla ve "line" limitleri dâhilinde işlemler yapılmaktadır.
- B) İşlemlerde vade yönünden herhangi bir kısıt bulunmamaktadır.
- C) Sadece spot işlemler gerçekleştirilebilir.
- D) İşlemlerde teminat aranmaz.

15. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Hisse Senetleri Piyasasında bulunan pazarlara ve işleyişlerine ilişkin aşağıda yer alan ifadelerden hangisi **yanlıştır**?

- A) Gözaltı Pazarında tek fiyat işlem yöntemi uygulanır.
 B) Ulusal Pazarda yalnızca İMKB 100 Endeksi'ne dâhil olan şirketlere ait hisse senetleri işlem görür.
 C) Toptan Satışlar Pazarında, hisse senetleri İMKB'de işlem gören şirketlerin, belli miktarın üzerindeki hisse senedi işlemleri gerçekleştirilir.
 D) Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları hisse senetleri, borsa yatırım fonları katılma belgeleri ve aracı kuruluş varantları Kurumsal Ürünler Pazarında işlem görmektedir.

16. I- Seans başlarında yer alan açılış seansları dışında açığa satış emri girilebilir.
 II- Borsa fiyatı birim pay değerinin 2 katı ve üzeri olan yatırım ortaklıkları Tek Fiyat Yöntemine tabi değildir.
 III- Fiyat belirleme aşamasında emir girişi, değiştirme, bölme ve iptal yapılamaz.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasasında uygulanan Tek Fiyat İşlem Yöntemine ilişkin yukarıda yer alan ifadelerden hangisi/hangileri **yanlıştır**?

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

17. Aşağıdaki tabloda İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören BBBB.Y hisse senedinde seans sırasında gerçekleşen işlemlere ilişkin bilgiler yer almaktadır.

İşlem Miktarı (Adet)	İşlem Fiyatı (TL)
3.000	35,10
9.000	35,20
10.000	35,30
9.000	35,40

25,10 – 50,00 TL fiyat aralığında uygulanan fiyat adımının 0,10 TL olduğu dikkate alındığında, yukarıdaki tabloda yer alan veriler çerçevesinde bir sonraki seansta anılan hisse senedi işlem sırasında uygulanacak baz fiyat kaç Türk Lirası'dır?

- A) 35,10 B) 35,20 C) 35,30 D) 35,40

18.

Alış Lot	Alış Fiyatı(TL)	Satış Fiyatı (TL)	Satış Lot
200	3,21	3,22	500
400	3,20	3,23	700
100	3,19	3,24	1000
50	3,18		

İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören AAAAA.Y hisse senedinin pasif dosyası yukarıdaki tabloda verildiği gibidir. Bu esnada, bu hisse senedine 330 TL işlem hacmi sınırlı 3,22 TL fiyatlı alım emri verilmiş olup, söz konusu emri takiben anılan hisse senedinin pasif dosyası nasıl değişir?

- A) Emir miktarı verilmediğinden emir geçersiz olup, pasif dosyada herhangi bir değişiklik olmaz.
 B) 3,22 TL fiyat düzeyinden bekleyen satış emri miktarı 170 lota düşer.
 C) 3,22 TL fiyatlı emir bekleyen alım emirlerine eklenir.
 D) 3,22 TL fiyat düzeyinden bekleyen satış emri miktarı 398 lota düşer.

19. Fiyat ve miktarın girildiği, iletildiği anda kısmen veya tamamen işlem olmazsa, gerçekleşmeyen kısmının fiyat ve zaman öncelik sıralamasına uygun olarak hisse senedinin bekleyen (pasif) emirleri arasına yazıldığı emir türü aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Limit Fiyatlı Emirler
 B) Kalanı İptal Et Emirleri
 C) Özel Limit Fiyatlı Emirler
 D) Özel Limit Değerli Emirler

20. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasasında uygulanan bir emir türü olan özel emirlere ilişkin olarak aşağıdakilerden hangisi doğrudur?

- A) Bir seferde sisteme girilebilecek özel emir miktarı ile ilgili olarak herhangi bir sınırlama yoktur.
 B) Özel emir işlemleri miktar ve hacim hesaplamasına dahil edilmez.
 C) Özel emirler ancak başka bir özel emirle eşleştirilebilir.
 D) Özel emirler istenildiğinde kısmi olarak alınıp satılabilir.

21. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında Türk Lirası Devlet İç Borçlanma Senetleri için normal emirlerin yürürlükteki minimum ve maksimum büyüklükleri aşağıdaki seçeneklerin hangisinde doğru olarak verilmiştir?

- A) Minimum: 1.000 / Maksimum : 100.000
- B) Minimum: 100.000 / Maksimum: 10.000.000
- C) Minimum:10.000.000 / Maksimum: 100.000.000
- D) Minimum: 1.000.000 / Maksimum: 100.000.000

22. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarına iletilen alım/satım emirlerinin geçerlilik süresine ilişkin olarak aşağıdaki ifadelerden hangisi doğrudur?

- A) Emirler üyeler tarafından iptal edilmedikleri sürece geçerlidir.
- B) Emirler verildikleri gün itibarıyla geçerlidir. Gerçekleşmeyen tüm emirler ertesi gün açılış seansında karşılanmazsa otomatik olarak iptal edilir.
- C) Emirler verildikleri gün itibarıyla geçerlidir. Aynı gün valörlü tüm emirler gerçekleşmediği takdirde saat 14:00'da, ileri valörlü olanlar 17:00'de sistem tarafından otomatik olarak iptal edilir.
- D) Emirler verildikleri seans itibarıyla geçerlidir. Sabah seansında verilen emirler gerçekleşmediği takdirde saat 14:00'de, öğle seansında emirler gerçekleşmediği takdirde 17:00'de sistem tarafından otomatik olarak iptal edilir.

23. Tahvil ve bono piyasalarına ilişkin aşağıdaki tanımlamalardan hangisi yanlıştır?

- A) Repo, bir menkul kıymetin işlemin başlangıç valöründe alınıp, bitiş valöründe geri satılması işlemidir.
- B) Temiz fiyat, sabit getirili menkul kıymetin işlemiş faizini içermeyen fiyatıdır.
- C) Tranş, işlem yapabilme limiti içerisindeki her bir kademeye verilen addır.
- D) Borsa payı, Borsa üyelerinin, Borsada gerçekleştirdiği işlem hacmine göre hesaplanarak borsaya ödedikleri tutardır.

24. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) takas işlemlerine ilişkin olarak aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Aracı kuruluşlar işlemin valör gününde saat 16:30'a kadar nakit ve menkul kıymet yükümlülüklerini yerine getirmek zorundadır.
- B) Takas işlemlerinde riski en aza indirmek amacıyla, karşılığını almadan teslim etmeme veya ödememe prensibi benimsenmiştir.
- C) Repo-Ters Repo Pazarında ters repo yoluyla alınan ve işlemin vadesi süresince bloke hesapta tutulan menkul kıymetler netleştirilmeye konu olmaz.
- D) Tahvil ve Bono Piyasası işlemlerinden net TL alacağı olan üyelerin bu alacaklarının İMKB'deki diğer piyasa işlemlerinden doğan borçlarına mahsup edilmesi mümkün değildir.

25. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Portföy Performans Endeksleri ile ilgili olarak aşağıdakilerden hangisi doğrudur?

- A) Piyasa'da en çok talep gören TL cinsinden iskontolu DİBS'lerden oluşan portföylerin getirilerinin diğer yatırım alternatiflerinin getirileri ile karşılaştırılabilmesi için tasarlanmışlardır.
- B) Standart tahvilin fiyatında sadece piyasa faiz oranlarının değişmesi nedeniyle meydana gelen değişimleri gösterir.
- C) Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından hazırlanır.
- D) Aylık olarak hesaplanır ve yayınlanır.

1. A hisse senedine ilişkin olarak bazı istatistiklere aşağıda yer verilmiştir.

Olasılık	Beklenen Getiri Oranı
0,1	- 15 %
0,2	0
0,4	5 %
0,2	10 %
0,1	25 %

Yukarıdaki veriler çerçevesinde A hisse senedinin varyansı kaçtır?

- A) 0,003 B) 0,008
C) 0,009 D) 0,016

2. Tamamı eşit ağırlığa sahip olan 10 adet hisse senedinden oluşan bir portföyün betası 2, portföydeki A hisse senedinin betası da 2'dir. Eğer A hisse senedi portföyden çıkarılırsa, portföyün betasını 1,9'a düşürmek için aynı tutarda alınacak X hisse senedinin betası kaç olmalıdır?

- A) 1,9 B) 1,2 C) 1,1 D) 1,0

3. Bir yatırımcı % 40 hazine bonusu, % 60 A hisse senedi barındıran bir portföy oluşturuyor. Hazine bonusunun gelecek yıl getirisi % 10, A hisse senedinin gelecek yıl sonu fiyatı ise ekonominin durumuna bağlı olarak aşağıdaki tablodaki gibi olacaktır. Ayrıca A hisse senedi 2 TL tutarında temettü dağıtacaktır. A hisse senedinin şu anki fiyatı 50 TL olduğuna göre portföyün beklenen getirisi yüzde kaç olacaktır?

Ekonominin Durumu	Olasılık	Dönem Sonu Fiyat
Hızlı Büyüme	0,25	70
Normal Büyüme	0,50	55
Daralma	0,25	40

- A) 11,2 B) 12,4 C) 13,0 D) 13,6

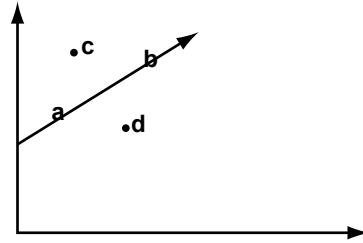
4. X hisse senedinin getirisinin varyansı % 4, Z hisse senedinin getirisinin standart sapması % 9'dur. Elinde 2.000 TL'si olan yatırımcı bu paranın 600 TL'sini X hisse senedine, 1.400 TL'sini Z hisse senedine yatırarak bir portföy oluşturuyor. X ve Z hisse senedi getirileri arasındaki korelasyon 0.8 olduğuna göre portföyün getirisinin standart sapması yüzde kaçtır?

- A) 11,25 B) 17,35 C) 26,05 D) 31,75

5. A hisse senedinin getirisinin standart sapması % 25, B hisse senedinin getirisinin standart sapması % 40, A ve B hisse senetlerinin getirileri arasındaki korelasyon 0,4'tür. 250.000 TL A hisse senedine ve 150.000 TL B hisse senedine yatırıldığı takdirde oluşturulan portföy getirisinin standart sapması yaklaşık olarak kaçtır?

- A) % 25,625 B) % 26,425
C) % 30,005 D) % 32,278

6. Aşağıdaki grafik, "finansal varlık pazar doğrusu"nu, a, b, c, ve d sembolleri ise hisse senetlerini temsil etmektedir. Bu bilgilere göre, hangi hisselerin fiyatının yüksek değerlendiği söylenebilir? (Grafikteki a ve b noktaları doğru üzerinde yer almaktadır.)



- A) a B) b C) c D) d

7. Bir hisse senedinin piyasa değeri 40 TL'dir. Hisse senedinin beklenen getiri oranı ise % 15'tir. Risksiz faiz oranı % 7, piyasa risk primi % 8'dir. Eğer, hisse senedinin gelecekte beklenen nakit akımları aynı kalır, ancak getiri oranı ile piyasanın getiri oranı arasındaki kovaryans iki katına çıkarsa, hisse senedinin beklenen minimum getirisi ne olacaktır?

- A) % 21 B) % 23 C) % 25 D) % 27

8. Aşağıdakilerden hangisi finansal varlıkları fiyatlama modeli ile arbitraj fiyatlama modeli arasındaki farklardan birini teşkil eder?

- A) Finansal varlıkları fiyatlama modeli tek faktörlü bir model iken arbitraj fiyatlama modeliyle çok faktörlü bir model oluşturulabilir.
- B) Finansal varlıkları fiyatlama modeline göre menkul kıymet yatırımlarının sistematik ve sistematik olmayan olmak üzere iki temel risk kaynağı bulunmakta iken, arbitraj fiyatlama modelinde yalnızca sistematik risk söz konusudur.
- C) Finansal varlıkları fiyatlama modelinde bir yatırımın beklenen getirisi dikkate alınırken arbitraj fiyatlama modelinde bu unsur göz ardı edilir.
- D) Finansal varlıkları fiyatlama modelinde beta beklenen getirinin ilgili faktöre duyarlılığını ölçerken, arbitraj fiyatlama modelinde beta faktörün beklenen getiriye duyarlılığını ölçer.

9. Aşağıdakilerden hangisi Treynor ölçütü ile portföy performansının ölçülmesinde gerekli bilgilerden değildir?

- A) Portföyün betası
- B) Risksiz faiz oranı
- C) Portföyün ortalama getirisi
- D) Portföyün (t) dönemindeki getirisi

10.

	Yıllık Getiri	Standart Sapma
A Portföyü	%8,6	0,020
B Portföyü	%8,8	0,015
C Portföyü	%9	0,040
D Portföyü	%10	0,050

3 alternatif portföyün getirileri ve standart sapma değerleri yukarıda verilmektedir. Risksiz faiz oranının % 6 olduğu varsayıldığında Sharpe ölçütüne göre yatırımcı hangi portföye yatırım yapmayı tercih etmelidir?

- A) A Portföyü B) B Portföyü
- C) C Portföyü D) D Portföyü

11. Kambiyo kurlarının ABD'de aşağıdaki şekilde kote edildiği durumda Euro/İsviçre Frangı (CHF) için çapraz kur yaklaşık ne olacaktır? USD/Euro=0,7300, USD/CHF=0,9012

- A) 1,1234 B) 1,2245
- C) 1,2345 D) 1,2412

12. Bir yıllık spot oran yüzde 10, iki yıllık spot oran yüzde 13 ise, 1'nci ve 2'nci yıllar arasındaki forward oran yaklaşık yüzde kaçtır?

- A) 12 B) 13 C) 15 D) 16

13. I- Standart sözleşmelerdir.
II- Kredi riski taşır.
III- Kaldıraç etkisinin önemi vardır.

Yukarıda belirtilen özelliklerden hangisi/hangileri forward sözleşmeler için geçerlidir?

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

14. Aşağıdakilerden hangisi işletmenin hazır değerlerinin kısa vadeli borçlarının ne kadarını karşılayabileceğini gösteren oranı ifade etmektedir?

- A) Cari oran
- B) Nakit oranı
- C) Asit-test oranı
- D) Finansal kaldıraç oranı

15. Bir firmanın 2010 yılı Ocak, Şubat ve Mart ayı satışları sırasıyla 6.400 TL, 5.200 TL ve 7.600 TL olarak bütçelenmiştir. Firmanın satış politikasına göre satışlarının % 40'ı cari ay, % 30'u bir sonraki ay, % 30'u da bunu izleyen ay tahsil edilmektedir. 1 Ocak 2010'da 2.000 TL'si Ocak, 1.400 TL'si Şubat ayında tahsil edilmek üzere toplam 3.400 TL'lik alacak, 1.500 TL'lik de nakit bulunacaktır. Cari faaliyetlerle ilgili nakit çıkışları (borç ödemeleri dâhil) bu aylar için sırasıyla 2.000 TL, 3.800 TL ve 3.000 TL olarak bütçelenmiştir. Firmanın nakit politikasına göre her ay sonu 1.300 TL asgari kasa bakiyesi bulunmalıdır. 2010 yılı Şubat ayında repoya verilebilecek veya borç alınması gereken tutar ne kadardır?
- A) 3.240 TL B) 4.160 TL
C) 4.360 TL D) 7.880 TL
16. I- Nakit bütçesi uzun vadeli finansman kararlarının alınması için kullanılan bir bütçedir.
II- Nakit bütçesi içerisinde, firmanın nakit girişlerinin kaynakları ve bu kaynakların kullanım yerleri bulunur.
III- Nakit girişleri içerisinde satışlardan elde edilen nakit, menkul kıymet, tesis, araç gibi aktif değerlerin satışlarından elde edilen kaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden elde edilen fonlar yer almaktadır.
- Nakit bütçeleri ile ilgili olarak yukarıdakilerden hangisi/hangileri doğrudur?
- A) Yalnız I B) Yalnız II
C) Yalnız III D) II - III
17. Aşağıdakilerden hangisi proforma bilanço hazırlanmasında yapılması gereken işlemlerden biri değildir?
- A) Satın alma, işçilik ve genel giderlerin tahmin edilmesi
B) Satışlar ve buna bağlı olarak her bir bilanço hesabına yapılacak yatırımın saptanması
C) Otofinsanman kaynaklarının belirlenmesi
D) Aktif ve pasif tarafları dengelemek
18. Bir şirketin borç/öz kaynak oranı %100'dür. Hisse senedinin cari değeri 10 TL, bu yıl ödenen hisse başı temettü 1 TL'dir. Temettü ödemelerinin her yıl % 10 büyüyeceği tahmin edilmektedir. Borçların maliyeti % 10 ve vergi oranı % 20 olduğuna göre ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti yüzde kaçtır?
- A) 14,0 B) 14,5 C) 15,0 D) 15,5
19. Aşağıdakilerden hangisi sermaye bütçeleme yöntemlerinden biri olan "geri ödeme süresi yöntemi"nin doğurduğu sakıncalardan biri değildir?
- A) Geri ödeme süresi düşük olan projeyi daha az riskli kabul eder.
B) Geri ödeme süresinden sonraki gelirleri dikkate almaz.
C) Paranın zaman değeri göz önüne alınmaz.
D) İskonto oranına karşı çok hassastır.
20. Aşağıdakilerden hangisi bir satım opsiyonunun fiyatında artışa neden olur?
- A) Volatilitenin artması
B) Kullanım fiyatının düşmesi
C) Risksiz faiz oranının artması
D) Ürünün nakit piyasa fiyatının artması
21. I- Yüksek enflasyonun olduğu bir ülkede, enflasyon muhasebesinin uygulanması durumunda, şirketin defter değeri ile piyasa değerleri arasındaki fark, enflasyon muhasebesi uygulanmaması durumuna nazaran daha az olacaktır.
II- Bir şirketin fiyat kazanç oranı; hisse senetlerinin toplam değerinin şirketin vergi öncesi kârına bölünmesiyle bulunur.
III- İndirgenmiş nakit akımı ile şirket değerlemesinde, serbest nakit akımlarının değerinin bugüne indirilmesinde kullanılması gereken iskonto oranı Devlet tahvili faiz oranıdır.
- Şirket değerlendirme yöntemleri ile ilgili yukarıdaki ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?
- A) II - III B) I - III
C) Yalnız I D) Yalnız II

22. 5 yıl vadeli, kupon (yıllık) faiz oranı % 10 ve nominal değeri 1.000.000 TL olan bir tahvilin cari faiz oranının % 13 olduğu durumda bugünkü değeri (fiyatı) nedir?

- A) 765.130 TL B) 875.941 TL
C) 894.483 TL D) 899.645 TL

23. X ve Y şirketleri, Y şirketinin X şirketine devri yoluyla birleşmeye karar vermiştir.

X şirketinin öz kaynak toplamı 300 TL, Y şirketinin öz kaynak toplamı 100 TL, X şirketinin ödenmiş sermayesi 600 TL olup söz konusu birleşme işleminin sonucunda kullanılacak birleşme oranı ile ulaşılabilecek sermaye tutarı nedir?

- A) 0,65 - 600 TL B) 0,65 - 800 TL
C) 0,75 - 600 TL D) 0,75 - 800 TL

24. I- Faaliyet Amaçlı Finansal Kiralama
II- Mali Amaçlı Kiralama
III- Gayri Maddi Varlık Amaçlı Finansal Kiralama
Yukarıdakilerden hangisi/hangileri Türkiye’de uygulanan temel finansal kiralama türlerindedir?

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

25. Bir spor ayakkabısı ABD’de 60 Amerikan Doları iken Türkiye’de 120 TL’dir. TL/USD kurunun 1,80 olduğu durumda; satınalma gücü paritesine göre TL/USD kuru ile ilgili aşağıdaki ifadelerden hangisi doğrudur? (Fiyat farklılığı yaratabilecek diğer değişkenler sabit varsayılmaktadır.)

- A) Satınalma gücü paritesine göre USD, TL’ye karşı % 10 eksik değerlendirilmiştir.
B) Satınalma gücü paritesine göre USD, TL’ye karşı % 50 fazla değerlendirilmiştir.
C) Satınalma gücü paritesi TL/USD kurunda eksik ve fazla değerlemenin olmadığını göstermektedir.
D) Satınalma gücü paritesine göre USD, TL’ye karşı % 20 fazla değerlendirilmiştir.

1. NSG AŞ'nin 31.12.2010 Tarihli Bilançosu (TL)

AKTİF	31.12.2010	PASİF	
Dönen Varlıklar	32.400	Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	13.000
		Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	20.000
		Öz Kaynaklar	77.000
Duran Varlıklar	77.600	A. Ödenmiş Sermaye	70.000
		B. Kâr Yedekleri	20.000
		C. Geçmiş Yıllar Zararları	-13.000

Yukarıdaki bilgilere göre aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) Finansal Kaldıraç Oranı=0,3
 B) Oto Finansman Oranı=0,25
 C) Net Çalışma (İşletme) Sermayesi=19.400 TL
 D) Duran Varlıkların Devamlı Sermayeye Oranı=0,8

2.

Z İşletmesi (TL)	
Ödenmiş Sermaye	12.000
Kâr Yedekleri	5.400
Dönem Varlıklar	6.150
Birikmiş Zararlar	2.400
Duran Varlıklar	8.850
Kısa Vadeli Borçlar	5.300
Uzun Vadeli Borçlar	6.450

Yukarıdaki verilere göre Z işletmesinin oto finansman oranı kaçtır?

- A) 0,15 B) 0,25 C) 0,35 D) 0,45

3.

XYZ İşletmesi (TL)	
Ödenmiş Sermaye	2.350
Net Satışlar	7.500
Net Kâr	2.250
Dönen Varlıklar	6.150
Stoklar	1.500
Duran Varlıklar	8.850
Kısa Vadeli Borçlar	5.300
Uzun Vadeli Borçlar	6.450

Yukarıdaki verilere göre XYZ işletmesinin mali rantabilite oranı kaçtır?

- A) 0,42 B) 0,51 C) 0,57 D) 0,69

4. ABC motor şirketinin dönen varlıklarının toplamı 1,2 milyon TL'dir. Şirketin cari oranı 1,2, likidite oranı 0,7 ve stok devir hızı oranı ise 4'tür. Şirket stok devir hızı oranını, satışlarını düşürmeden, sektör ortalaması olan 5'e çıkarmak istemektedir. Stoklardaki herhangi bir azaltım şirketin kısa vadeli borçlarını azaltmak için kullanacaktır. Bu çerçevede stok devir hızını 5'e yükseltmesi durumunda, şirketin cari oranı kaç olur?

- A) 11/9 B) 9/7 C) 8/6 D) 7/5

5. Bir firmanın öz kaynak kârlılığının toplam varlıklarının kârlılığından düşük olması, sadece bu oranlar çerçevesinde aşağıdaki durumlardan hangisinin bir göstergesidir?

- A) Firma öz kaynak maliyetinden daha yüksek bir maliyetle borçlanmaktadır.
 B) Firmanın net işletme sermayesi negatiftir.
 C) Firmanın vergi borcu fazladır.
 D) Firma sürekli zarar etmektedir.

6. ABC AŞ 2011 yılı içerisinde 20.000 TL temettü ödemesi yapmış, sermayesini 2.000.000 TL artırmış, 3.500.000 TL'ye bir arazi satın almış ve bu satın alma işleminin bir kısmını finanse etmek üzere XYZ Bankasından 250.000 TL tutarında kredi çekmiştir.

Yukarıda belirtilen işlemlerin ABC AŞ'nin 2011 yılına ait nakit akımları üzerindeki etkileri sırasıyla aşağıdakilerin hangisinde verilmektedir?

- A) Artırır, Artırır, Artırır, Artırır
 B) Artırır, Artırır, Azaltır, Artırır
 C) Azaltır, Artırır, Artırır, Artırır
 D) Azaltır, Artırır, Azaltır, Artırır

7. Fon akım tablosuna göre aşağıdakilerden hangisi fon kaynaklarından birisi değildir?

- A) Sermaye artırımı
 B) Hisse senetleri ihraç primleri
 C) Dönen varlık tutarındaki azalışlar
 D) Kısa vadeli yabancı kaynaklardaki azalışlar

8. I- Hisse senedinin gerçek değerini hesaplamayı amaçlar.

II- Gelecekte fiyatın hangi yönde değişeceğini tahmin eder.

III- Hisse senedinin ne zaman alınması gerektiği sorusuna yanıt verir.

Teknik analizle ilgili olarak yukarıdaki ifadelerden hangisi/hangileri yanlıştır?

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

9. Aşağıdakilerden hangisi "Dow Teorisi"nin dayandığı ilkelerden biri değildir?

- A) İşlem miktarı trendi onaylamalıdır.
B) Ortalamalar her türlü etkeni içerir ve yansıtır.
C) Endeks veya ortalamalar birbiriyle aynı uyarı ve sinyalleri vermelidir.
D) Piyasada; birincil hareketler, ikincil hareketler, üçüncül hareketler ve dördüncül hareketler olarak adlandırılan dört temel trend vardır.

10. Hisse senedinin ne kadar süreli periyotlarla yukarı veya aşağı yönde trend izlediğini saptamaya yarayan gösterge aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Tahmin osilatörü
B) Fourier dönüşümü
C) Piyasa kolaylık endeksi
D) Dinamik momentum endeksi

11. Mal Kanal Endeksi'ne (Commodity Channel Index) ilişkin aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) +100 ile -100 limit değerlerdir.
B) Piyasa trendinin başlangıç ve bitişini bulmak için geliştirilmiştir.
C) -100'ün altında olması senedin aşırı alım seviyesinde olduğunu gösterir.
D) +100'ün üzerine çıkması senedin aşırı alım seviyesinde olduğunu gösterir.

12. Aşağıdakilerden hangisi yakın bir zamanda trend dönüşü olacağını göstermez?

- A) Ölçüm Boşlukları
B) Boyun Çizgisinin Kırılması
C) Omuz-Baş-Omuz Formasyonu
D) İkili Tepe ve Dip Formasyonları

13. Aşağıda bir hisse senedinin kapanış fiyatları verisi yer almaktadır.

1. Gün	2. Gün	3. Gün	4. Gün	5. Gün	6. Gün	7. Gün	8. Gün	9. Gün	10. Gün
5,20 TL	5,05 TL	4,80 TL	5,00 TL	4,70 TL	5,10 TL	5,30 TL	5,40 TL	5,30 TL	5,50 TL
11. Gün	12. Gün	13. Gün	14. Gün	15. Gün	16. Gün	17. Gün	18. Gün	19. Gün	20. Gün
5,45 TL	5,60 TL	5,80 TL	5,90 TL	6,10 TL	6,10 TL	6,15 TL	6,10 TL	6,20 TL	6,25 TL

Bu veriler çerçevesinde 20. gün için 15 günlük momentum kaçtır?

- A) 132,98
B) 122,55
C) 117,92
D) 102,46

14. I- Hisse senedini ihraç eden şirket temettü ödemesi yapmışsa
II- Hisse senedini ihraç eden şirket bedelli sermaye artırımını yapmışsa
III- Hisse senedini ihraç eden şirket bedelsiz sermaye artırımını yapmışsa

Teknik analiz yapılırken yukarıdaki durumların hangisi/hangilerinde hisse senedi fiyatlarının düzeltilmesine gerek vardır?

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

15. Bir banka 4 aylık mevduata 4 ay için toplam % 10 faiz ödemektedir. Bu çerçevede bankanın ödediği efektif yıllık faiz oranı yüzde kaçtır?

- A) 32,5
B) 33,1
C) 34,2
D) 34,8

16. 2 yıl vadeli, kupon ödemesiz, 1800 TL nominal değerli bir özel sektör borçlanma aracını edinmek isteyen bir yatırımcı açısından, piyasa faiz oranının % 50 olduğu düşünülürse ödenecek maksimum tutar aşağıdakilerden hangisidir?

- A) 1200 TL B) 900 TL
C) 800 TL D) 600 TL

17. A ülkesi tarafından ihraç edilen 1 yıl vadeli tahvillerin faiz oranı % 37'dir. Bu dönemde ülkede enflasyon oranı % 23 olarak gerçekleşmiştir. Bu durumda söz konusu tahvillerde gerçekleşen reel faiz oranı aşağıdakilerden hangisidir?

- A) % 10,65 B) % 11,38
C) % 12,47 D) % 14,50

18. Faiz oranlarındaki değişim aşağıdaki kıymetlerden hangisinin fiyatını daha çok etkiler?

- A) 15 yıl vadeli sabit kupon ödemeli Devlet tahvili
B) 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli Devlet tahvili
C) 10 yıl vadeli ve değişken faiz ödemeli Devlet tahvili
D) 3 ay vadeli Hazine bonusu

19. X holding her yıl hisse senedi yatırımcısına hisse başına 5 TL kâr payı ödemeyi, söz konusu kâr payı tutarını da takip eden yıllarda sürekli olarak % 3 oranında artırmayı planlamaktadır. İskonto oranı % 10 ise X holding hisselerinin fiyatı kaç liradır?

- A) 43,57 TL B) 63,57 TL
C) 73,57 TL D) 93,57 TL

20. Nominal değeri 1.000 TL olan 31.12.2014 vadeli ve yıllık % 8 kupon ödemeli bir tahvili 01.01.2012 tarihinde satın aldığınızı varsayın. Satın alma tarihinde vadeye kadar getirinin yıllık % 6 olduğu dikkate alınır, söz konusu tahvilin satın alma fiyatı aşağıdakilerden hangisidir?

- A) 1.014,18 TL B) 1.053,46 TL
C) 1.078,98 TL D) 1.101,12 TL

21. Ahmet yıllık % 12 faizle 400.000 TL konut kredisi kullanmıştır. Bu kredi sene sonlarında yapılacak eşit ödemelerle beş senede geri ödenecek ise yıllık borç taksidi ne kadardır?

- A) 85.964 TL B) 101.964 TL
C) 110.964 TL D) 125.964 TL

22. Bir firma bir proje için 20.000 TL başlangıç yatırımı yapmıştır. Firma ekonomik ömrü 5 yıl olan bu yatırımdan her yıl 8.000 TL net nakit akımı beklemektedir. Firmanın yatırımdan beklediği getiri oranı (iskonto oranı) % 20 ise, projenin net bugünkü değeri yaklaşık kaç TL'dir?

- A) 3.925 TL B) 3.652 TL
C) 3.359 TL D) 3.276 TL

23. Yıl sonları itibarıyla 4 yıllık aşağıdaki nakit akımlarının 4. yılın sonundaki değeri nedir? (Yıllık faiz oranı % 10'dur.)

Yıl 1	Yıl 2	Yıl 3	Yıl 4
1.000	- 1.200	- 300	600

- A) 100 B) 112 C) 125 D) 149

24. 1.000 TL, yıllık vadeli mevduat hesabına % 50 net (vergi sonrası) faiz oranından yatırıldığı takdirde 2. yılın sonunda yatırımcısına reel olarak 440 TL kazandırmaktadır. Yıllık faiz ve enflasyon oranlarının değişmediği varsayımı altında yıllık enflasyon oranı % kaçtır?

- A) 20 B) 22 C) 25 D) 30

25. Bankaya yatırılan bir mevduat 10 ay sonra kendisinin $\frac{3}{10}$ 'u kadar faiz getirmiştir. Bu mevduata verilen yıllık basit faiz oranı % kaçtır?

- A) 36 B) 34 C) 33 D) 32

1. Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:I, No:31 "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" düzenlemelerine göre birleşmeye esas alınacak finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu ile ilgili aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Birleşme işlemine taraf olan ortaklıklardan konsolide finansal tablo düzenlemekle yükümlü olanların konsolide, diğerlerinin solo finansal tablolarının birleşme işlemlerinde esas alınması zorunludur.
- B) Birleşmeye esas finansal tabloların Kurul düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetiminin yapılmış olması hâlinde, özel bağımsız denetim koşulu aranmaz.
- C) Birleşmeye taraf ortaklıkların birleşmeye esas alınacak finansal tablo tarihinden sonra kâr dağıtımına ilişkin genel kurul kararı alması mümkün değildir.
- D) 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 324'üncü maddesi hükmü çerçevesinde aktiflerin satış fiyatı esas alınarak düzenlenen bilanço'ya göre sermayesinin 2/3'ü karşılıksız kalan ortaklık, devralan ortaklık sıfatıyla birleşme işlemine katılamaz.

2. Sermaye piyasası mevzuatına göre, aşağıdakilerden hangisi finansal tabloların özel denetimi kapsamına giren konulardan biri değildir?

- A) Halka arz
C) Tasfiye
- B) Birleşme
D) Vergi

3. Aşağıdakilerden hangisi bir aracı kurumun müşterisi için borsada Hazine bonosu alış işlemini gerçekleştirdiği tarihte, işlemin parasal tutarına ilişkin oluşturacağı muhasebe kaydını göstermektedir?

A)

----- / -----
1500 Takas Merkezi Hesabı XXXX
1210 Kredi Hesabı XXXX
(Müşteri A XXXX)

B)

----- / -----
1200 Müşteriler Hesabı XXXX
(Müşteri A XXXX)
1500 Takas Merkezi Hesabı XXXX

C)

----- / -----
1200 Müşteriler Hesabı XXXX
(Müşteri A XXXX)
1000 Kasa Hesabı XXXX

D)

----- / -----
1160 Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları XXXX
1200 Müşteriler Hesabı XXXX
(Müşteri A XXXX)

4. Aracı kurumlardaki belge ve kayıt düzenine ilişkin esaslar çerçevesinde aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) Sözlü emirlere ilişkin ses kayıtları emir tarihinden sonra gelen takvim yılı başından itibaren 1 sene süreyle saklanır.
- B) Piyasa yapıcılığı faaliyeti kapsamında iletilen kotasyon emirleri için Müşteri Emri Formu düzenlenmesi zorunlu değildir.
- C) Sözlü alım satım emirlerine dayanılarak yapılan işlemlerde, sözlü emrin varlığını ispat yükü aracı kuruma aittir.
- D) Aracı kurumlar menkul kıymet işlemleri ile ilgili muhasebe kayıtlarını bir gün içinde yasal defterlerine işlemek zorundadırlar.

5. I- Satılan hisselerin parasal tutarı "Takas Merkezi Hesabı"na borç, "Hisse Senedi Hesabı"na alacak olarak kaydedilir.
II- Satılan hisselerin parasal tutarı "Takas Merkezi Hesabı"na borç, "Yurt İçi Satışlar Hesabı"na alacak olarak kaydedilir.
III- Satılan hisselerin maliyet tutarı "Yurt İçi Satışların Maliyeti Hesabı"na borç, "Hisse Senedi Hesabı"na alacak olarak kaydedilir.
IV- Satılan hisselerin parasal tutarı "Emanet Hisse Senetleri-Takas Merkezi Hesabı"na hisse senetleri itibarıyla borç, "Emanet Hisse Senetlerinden Alacaklılar Hesabı-Portföy"e alacak olarak kaydedilir.

Bir aracı kurumun kendi portföyünden yaptığı hisse senedi satış işleminin muhasebeleştirilmesine ilişkin yukarıdaki ifadelerden hangileri doğrudur?

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

6. Aracılık faaliyetinde belge ve kayıt düzenine ilişkin düzenlemeler çerçevesinde aracı kuruluşların müşterileri adına gerçekleştirdikleri hisse senedi satış işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde aşağıdaki hesaplardan hangisi **kullanılmaz**?

- A) Takas Merkezi Hesabı
B) Emanet Hisse Senetleri Hesabı
C) Emanet Hisse Senetlerinden Alacaklılar
D) Emanet Hisse Senetlerinden Borçlular

7. Sermaye Piyasası Kurulunun aracı kurumlara ilişkin sermaye yeterliliği düzenlemeleri uyarınca, aşağıdaki ifadelerden hangisi doğrudur?

- A) Sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler likidite yükümlülüğü hesaplamasında dönen varlık olarak dikkate alınmaz.
B) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları karşı taraf riski hesaplanırken teminat olarak dikkate alınmaz.
C) Repo işlemi çerçevesinde satılan sermaye piyasası araçlarının aracı kurumun emanetinde bırakılması durumunda karşı taraf riski yarı yarıya azaltılır.
D) Aracı kurumların sermaye piyasası aracı, döviz, kıymetli maden gibi yükümlülükleri için net pozisyon hesaplaması yapması zorunludur.

8. I- Her bir menkul kıymet ödünç verme işleminde, ödünç verilen menkul kıymetin cari değerinin, alınan teminatların cari değerinden büyük olması durumunda aradaki fark teminat açığı olarak hesaplanır.
II- Türkiye'de kurulmuş bankalardan olan alacaklar nedeniyle oluşan teminat açığının % 5'i karşı taraf riski olarak alınır.
III- İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ile yapılan işlemler nedeniyle oluşan teminat açığının % 1'i karşı taraf riski olarak dikkate alınır.

Sermaye Piyasası Kurulunun aracı kurumlara ilişkin sermaye yeterliliği düzenlemeleri kapsamında, aracı kurumların karşı taraf riski ayırma işlemine ilişkin olarak aşağıdaki ifadelerden hangisi/hangileri **yanlıştır**?

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

9. Aracı kurumların iç denetim sistemlerine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde aşağıdakilerden hangisi **yanlıştır**?

- A) Aracı kurumlarda teftiş birimi doğrudan Genel Müdüre bağlı ve sorumlu olarak çalışır.
B) İç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesine icracı herhangi bir birimin bağlanması mümkün değildir.
C) Aracı kurumların oluşturdukları iç kontrol sistemlerine ilişkin tüm politika ve prosedürlerini yazılı hâle dönüştürmeleri zorunludur.
D) Müfettişin herhangi bir nedenle görevden alınması ya da istifa etmesi durumunda, görevden alınmanın veya istifa etmenin gerekçesi, aracı kurum ile ayrılan müfettiş tarafından Sermaye Piyasası Kuruluna yazılı olarak bildirilir.

10. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre, aracı kurumun bünyesinde kurumsal yapıya uygun ve etkin bir iç denetim sisteminin kurulması, iç denetim programının oluşturulması ve sürdürülmesi hususunda gerekli tedbirlerin alınmasından aşağıdakilerden hangisi sorumludur?

- A) Bağımsız Denetim Kuruluşu
B) Denetimden Sorumlu Komite
C) Yönetim Kurulu
D) Teftiş Birimi

11. Aşağıdakilerden hangisi, Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği üyelerinin sermaye piyasası faaliyetlerini yürütürken uyacakları meslek kuralları çerçevesinde uygun bir hareket/işlem/davranış olarak değerlendirilebilir?
- A) ABC Menkul Değerler AŞ'nin rakibi XYZ Yatırım AŞ'nin yurt içi hisse senedi piyasası müşterileri temsilcilerinin tamamını transfer etmesi
B) ABC Menkul Değerler AŞ'nin televizyon reklamlarında, XYZ Yatırım AŞ'nin son yılda müşterilerine sağladığından daha fazla getiri sağladığından hareketle, daha güvenilir bir aracı kurum olduğu açıklamalarına yer vermesi
C) ABC Menkul Değerler AŞ'nin, XYZ Yatırım AŞ'nin bir çalışanın kendisinde hesap açtığını öğrenmesine karşın, bu durumu XYZ Yatırım AŞ'ye bildirmemesi
D) ABC Menkul Değerler AŞ'nin bilgisi dâhilinde, bir çalışmanın, portföy yönetimi faaliyeti çerçevesinde müşteriler adına işlem yapması
12. “Vergi mevzuatı bakımından şüpheli alacak olarak kabul edilen takipteki bir alacak, pratikte şüpheli görülüyorsa bu hesap için şüpheli alacak işlemi yapılmamalıdır.” Yukarıdaki ifade ile anlatılmak istenen muhasebenin hangi ilkesidir?
- A) Özün Önceliği B) İhtiyatlılık
C) Tutarlılık D) Önemlilik
13. I- Sürekli Envanter Yönteminde, yapılan satış işlemlerinde biri maliyetler ile ilgili, biri de satış işlemleri ile ilgili iki muhasebe kaydı yapılmaktadır.
II- Aralıklı Envanter Yönteminde, satışlar ile çıkan her mal “153 Ticari Mallar Hesabı”na kaydedilmediğinden, dönem sonunda bu hesabın bakiyesi fiili mal mevcudunu doğru bir biçimde göstermez.
III- Aralıklı Envanter Yönteminde stok alımları aşamasındaki iskontolara “153 Ticari Mallar Hesabı”nda yer verilmez.
Stokları Değerleme Esaslarına ilişkin yukarıda yer alan ifadelerden hangileri doğrudur?
- A) I - III B) I - II
C) Yalnız II D) Yalnız I
14. Muhasebe organizasyon ve uygulamalarında, mali tabloların düzenlenmesi ve sunulmasında; belli kişi veya grupların değil, tüm toplum çıkarlarının gözetilmesi, bilgi üretiminde gerçeğe uygun, tarafsız ve dürüst davranılması gerektiğini belirten muhasebe kavramı aşağıdakilerden hangisidir?
- A) Kişilik B) Tutarlılık
C) Sosyal sorumluluk D) İhtiyatlılık
15. Sermaye Piyasası Kurulunun muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, aşağıdakilerden hangisinin Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına uygun finansal raporlama hazırlaması zorunlu değildir?
- A) Aracı kurumlar
B) Yatırım ortaklıkları
C) Portföy yönetim şirketleri
D) Hisse senetleri borsada işlem görmeyen şirketler
16. Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: XI, No: 1 Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ’ine göre, amortisman muhasebesi ile ilgili olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?
- A) Varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerinin değişmesi durumunda, amortisman tabii tutulmamış tutarlar, saptanan yeni sürede itfa edilir.
B) İşletmelerde bir yıldan fazla kullanılan ve sınırsız bir ömre sahip olan duran varlıklar için amortisman ayrılması şarttır.
C) Uygulanan amortisman yöntemleri makul bir gerekçeye dayanılarak değiştirilebilir.
D) Boş arsa ve arazi amortismanına tabii değildir.

17. Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: XI, No: 1 Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliği'ne göre, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar mali tablolarda "düzeltme gerektiren" ve mali tabloların dipnotlarında "açıklama gerektiren" hususlar olarak iki gruba ayrılır. Söz konusu düzenleme uyarınca, aşağıdaki durumlardan hangisinde mali tablolarda düzeltme yapılması gerekmektedir?
- A) Vergi oranlarının değişmesi
B) Kıdem tazminatı limitlerinin artması
C) Sermaye artırımı ve önemli ölçüde diğer menkul kıymet ihraçları
D) Bilanço tarihinden sonra varlıklarda değer kayıplarının ortaya çıkması
18. Payları İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören bir şirketin kamuya açıklanan kapsamlı gelir tablosunda aşağıdaki kalemlerden hangisi bulunmaz?
- A) Finansman maliyetleri
B) Ertelenmiş vergi gelir/gideri
C) Olağandışı gider ve zararlar
D) Öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştirakler ve iş ortaklıklarının kâr veya zarar payları
19. Kanun, esas sözleşme hükümleri ya da ortaklıkların yetkili organları tarafından alınan kararlar uyarınca, dağıtılmamış ya da işletmede alıkonulmuş kârlar tek düzen hesap planında hangi hesap grubunda gösterilir?
- A) Kâr Yedekleri
B) Dönem Net Kârı
C) Sermaye Yedekleri
D) Geçmiş Yıllar Kârları
20. X işletmesi 01.01.2007 yılında 80.000 TL'ye satın aldığı makinenin faydalı ömrünü 4 yıl olarak tahmin ederek normal amortisman yöntemi ile amortisman ayırmıştır. İşletme 01.01.2010 tarihinde makinenin kalan faydalı ömrünü 2 yıl olarak revize etmiştir. (Toplam faydalı ömür 5 yıla çıkmıştır.) TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardı kapsamında 31.12.2010 tarihinde işletmenin ayırması gereken amortisman tutarı ne kadardır?
- A) 25.000 TL
B) 20.000 TL
C) 15.000 TL
D) 10.000 TL
21. TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardı kapsamında, aşağıdaki giderlerden hangisi işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlığın maliyetine eklenemez?
- A) Yasal hakkın tesciline yönelik ödemeler
B) Varlığın kullanımı için personele verilen eğitim harcamaları
C) Maddi olmayan duran varlığın oluşturulmasında kullanılan patent ve lisansların itfa payları
D) Maddi olmayan duran varlığın oluşturulmasından kaynaklanan çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin maliyetler
22. TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardı kapsamında aşağıdaki durumlardan hangisinde ana ortaklığın bir şirkette kontrol gücünün var olduğu söylenemez?
- A) İşletmenin kontrol edildiği organ olan yönetim kurulunda veya bu hakları haiz yürütme organında oyların çoğunluğunu kontrol etme gücünün elde bulundurulması
B) Bir düzenleme veya sözleşme gereği, işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını yönetme yetkisine sahip olunması
C) Diğer pay sahipleriyle yapılan bir anlaşma gereği oy haklarının yarısından fazlasının kontrol edilmesi
D) İşletmenin kontrol edildiği organ olan yönetim kuruluna üye seçme hakkına sahip olunması

23. Tekstil makineleri üreten X işletmesi 01.01.2010 tarihinde bir adet makineyi 100.000 TL'ye nakit olarak satmıştır. Satış tutarı makinenin bir yıllık bakım masrafını da içermektedir. Makinenin aylık bakım ücreti 1.000 TL olduğuna göre TMS 18 "Hasılat" standardı kapsamında X işletmesinin 01.01.2010 tarihinde yurt içi satışlar hesabına kaydetmesi gereken tutar nedir?

- A) 112.000 TL B) 100.000 TL
C) 88.000 TL D) 12.000 TL

24. Aşağıdakilerden hangisi tek düzen hesap planına göre 37- "Borç ve Gider Karşılıkları" hesap grubunun özelliklerinden biri değildir?

- A) Kısa vadeli borç ve giderler bu hesapta izlenir.
B) Bu gruptaki karşılık hesapları aktifi düzenleyici niteliğe sahiptir.
C) Tutarı kesin olarak bilinmemekle beraber bilanço tarihinde ortaya çıkan borç veya giderler bu hesap grubunda izlenir.
D) Tutarı bilinmekle beraber tahakkuk zamanı bilinmeyen borç veya giderler bu hesap grubunda izlenir.

25. Aşağıdakilerden hangisi nakit akım tablosunun bölümlerinden biri değildir?

- A) Diğer faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları
B) Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları
C) Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları
D) Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları

**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.

18 ARALIK 2011 TARİHİNDE YAPILAN SERMAYE PİYASASI KURULU LİSANSLAMA SINAVLARI
SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ İLERİ DÜZEY (İD) GRUBU
(S403) “B” KİTAPÇIĞI CEVAP ANAHTARI

ULUSAL VE ULUSLARARASI PİYASALAR (2360)	FİNANSAL YÖNETİM (2380)	ANALİZ YÖNTEMLERİ (2400)	MUHASEBE, DENETİM VE ETİK KURALLAR (2420)
1. B	1. C	1. B	1. C
2. C	2. D	2. B	2. D
3. A	3. B	3. D	3. B
4. D	4. İPTAL	4. A	4. A
5. D	5. A	5. A	5. C
6. A	6. D	6. D	6. D
7. C	7. B	7. D	7. A
8. B	8. A	8. A	8. B
9. B	9. C	9. D	9. A
10. D	10. İPTAL	10. B	10. C
11. C	11. C	11. C	11. D
12. B	12. D	12. A	12. A
13. A	13. A	13. B	13. B
14. C	14. B	14. D	14. C
15. B	15. C	15. B	15. D
16. B	16. D	16. C	16. B
17. C	17. A	17. B	17. A
18. D	18. B	18. A	18. C
19. A	19. D	19. C	19. A
20. C	20. A	20. B	20. D
21. B	21. C	21. C	21. B
22. C	22. C	22. A	22. D
23. A	23. D	23. D	23. C
24. İPTAL	24. C	24. C	24. B
25. A	25. A	25. A	25. A