

1. DİBS'ler ile ilgili olarak aşağıda verilen bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Döviz cinsi ve dövize endeksli senetler arasındaki en belirgin fark, döviz cinsinden senetlerin borçlanma ve ödemelerine ilişkin işlemlerin dövizle yapılmasına karşın dövize endeksli senetlerin borçlanma ve ödemelerinin belirlenen kur üzerinden hesaplanan TL üzerinden yapılmasıdır
- B) DİBS'ler kuponlu olarak da ihraç edilebilirler
- C) Hazineye sadece Devlet Tahvili nakit girişi sağlayabilir
- D) Sabit faiz ödemeli DİBS'ler için kupon ödeme dönemlerinde veya vade sonlarında ödenecek faiz miktarları, senetlerin ihraç gününde belliyken, değişken faiz ödemeli DİBS'lerde ilgili büyüklükleri "bir değere endekslemek" söz konusudur
- E) İskontolu senetler sabit getirili senetlerdir

2. Kısa ve uzun vadeli borçlanma ile ilgili olarak aşağıda verilen bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Uzun vadeli borçlar, süresiz borçlanmayı ifade eder
- B) Uzun vadeli borçların, sermaye piyasalarından sağlanması asıl ise de, bazı durumlarda para piyasalarından borçlanılmaktadır
- C) Kısa vadeli borçlar para piyasalarından elde edilirken, uzun vadeli borçlar sermaye piyasalarından elde edilir
- D) Uzun vadeli borçlanma, borç veren açısından likiditeden uzun süreli vazgeçmeyi gerektirir ve faiz oranı kısa vadeli borçlanmaya kıyasla daha yüksektir
- E) Kısa vadeli borçlar, Merkez Bankası avansları, müteahhit (yüklenici) bonoları, adi emanetler, bütçe emanetleri, Hazine kefaletini haiz bonolar, Hazine Bonoları şeklinde görünüm alırlar

3. Aşağıdakilerden hangisi kamu harcamalarının finansmanı amacıyla yapılan borçlanma nedenlerinden biri değildir?

- A) Bütçenin cari giderleri ile cari gelirleri arasındaki uyumun sağlanması
- B) Olağanüstü giderlerin karşılanması
- C) Vadesi gelmiş veya gelecek borçların karşılanması
- D) Savunma giderlerinin karşılanması
- E) Gelişmekte olan ülkelerde kalkınmanın finansmanı

4. Vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında alım satım konu sözleşmelerde gün sonunda teminatların güncellenmesi ve geçici kar zararların hesaplanmasında baz alınan değerlendirme fiyatı aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Vadeli fiyat B) Uzlaşma fiyatı
- C) Kullanım fiyatı D) Spot fiyat
- E) Son işlem günü uzlaşma fiyatı

5. Aşağıdakilerden hangisi VIOP'ta işlem gören sözleşme türleri arasında yer almaz?

- A) Altın Vadeli İşlem Sözleşmeleri
- B) Pay Vadeli İşlem Sözleşmeleri
- C) Dolar/Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmeleri
- D) Yıllık Gecelik Repo Vadeli İşlem Sözleşmeleri
- E) Pay Opsiyon Sözleşmeleri

6. Türev araçlar ile ilgili olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- A) Değeri, bir menkul kıymet fiyatına veya getirisine bağlı olabilir
- B) Türev araçlar riskten korunmak veya spekülasyon amaçlı olarak kullanılmaktadır
- C) Türev araçların bir ihraççısı bulunmamaktadır
- D) Döviz ve kıymetli madenler ile Kurulca belirlenecek diğer varlıklar üzerine yapılacak kaldıraçlı işlemleri içerebilir
- E) Türev araçlar bir menkul kıymet türüdür

7. Aşağıdakilerden hangisi türev araçların faydalarından biri değildir?

- A) İşletmedeki ortaklık yapısını güçlendirilmesi
- B) Dayanak varlık için piyasa etkinliğinin sağlanması
- C) İşlem maliyetlerinin azalmasının sağlanması
- D) Risk yönetiminde kullanılması
- E) Sağlıklı fiyat oluşumunun sağlanması

8. İki veya daha fazla piyasada eş anlı işlemler yapılması suretiyle risksiz kâr elde etme işlemi aşağıdakilerden hangisi ile tanımlanabilir?

- A) Hedging
- B) Arbitraj
- C) Spekülasyon
- D) Manüplasyon
- E) Insider Trading

9. Swaplar ile ilgili olarak aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Swap işleminin temel amacı, faiz oranı, döviz kuru ve değer değişmelerinden kaynaklanan risklere karşı güvence sağlamaktır
- B) Swap, iki tarafın edimlerinin belirli bir zaman diliminde karşılıklı olarak değişiminde anlaştıkları bir finansal işlemidir
- C) Swap işleminin temelinde, aynı kuruluşların aynı finansal piyasalardaki kredi değerliliğine bağlı olarak aynı kredi koşulları ile karşılaşmaları ve ortaya çıkan bu farklılıkları tarafların kendi yararlarına kullanmaları yatmaktadır
- D) Swap işleminin esasını oluşturan edimlerin konusu, “belirli bir miktar ve nitelikteki para, döviz, altın, finansal araç, alacak, mal vb) varlıklar” olabilir
- E) Faiz swapında değişime konu olan ödemeler, faiz, anapara veya hem anapara hem de faiz ödemeleri olabilir

10. Aşağıdakilerden hangisinde alım opsiyonunda karda opsiyon söz konusudur?

- A) Satım opsiyonunda: Kullanım fiyatı < spot fiyat
- B) Satım opsiyonunda: Kullanım fiyatı = spot fiyatı
- C) Alım opsiyonunda: Kullanım fiyatı > spot fiyatı
- D) Alım opsiyonunda: Kullanım fiyatı < spot fiyat
- E) Hiçbiri

11. Alım opsiyonu ile ilgili olarak aşağıda verilen bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Alım (call) opsiyonu, alıcısına veya sahibine dayanak varlığı önceden belirlenmiş bir fiyattan satın alma hakkı verir
- B) Eğer opsiyon Amerikan tipi bir opsiyonsa, opsiyon sahibi vade sonuna kadar herhangi bir zamanda bu hakkını kullanabilirken, Avrupa tipi opsiyonda opsiyon sahibi bu hakkını sadece vade bitiminde kullanabilir
- C) Anlaşma konusu varlığın fiyatının düşmesi halindeyse alım opsiyonu sahibi, daha yüksekte satın alma opsiyonunu kullanmayacağından ödediği opsiyon priminden daha fazla zarar edecektir
- D) Opsiyon alıcısı bu hak karşılığında opsiyon satıcısına bir opsiyon primi (call Premium) öder
- E) Alım opsiyonu sahibi anlaşma konusu varlığın spot fiyatı yükseldikçe kâr elde edecektir

12. Aşağıdakilerden hangisi opsiyon primini etkileyen faktörler arasında yer almaz?

- A) Opsiyonun alım opsiyonu mu yoksa satım opsiyonu mu olduğu
- B) Dayanak varlığın veya göstergenin volatilitesi
- C) Kullanım fiyatı ile opsiyona dayanak oluşturan varlığın fiyatı arasındaki fark
- D) Opsiyonun vadesine kalan gün sayısı
- E) Riskli faiz oranı

13. Aşağıdakilerden hangisi vadeli işlem sözleşmeleri ile forward sözleşmeleri arasındaki farklardan biri değildir?

- A) Vadeli işlem sözleşmeleri borsada işlem görürken forwardlar tezgahüstü piyasada işlem görür
- B) Vadeli işlem sözleşmelerinde pozisyon genellikle vade tarihinden sonra kapatılır forwardlar pozisyon genellikle vade tarihinden önce kapatılır
- C) Vadeli işlem sözleşmeleri asli unsurları standartlaştırılmış sözleşmelerken forwardlar asli unsurları taraflar arasında serbestçe belirlenen adi sözleşmelerdir
- D) Vadeli işlem sözleşmelerinde teslimat için belirlenmiş birçok tarih vardır forwardlar'da ise tek bir teslimat tarihi vardır
- E) Vadeli işlem sözleşmelerinde teminat yatırmak zorunludur forwardlar'da ise zorunlu değildir

14. Aşağıdakilerden hangisi bir endeksi baz alan, baz aldığı endeksin performansını yatırımcılara yansıtmayı amaçlayan ve payları borsalarda işlem gören yatırım aracıdır?

- A) Yatırım ortaklığı
- B) Borsa yatırım fonu
- C) Pay senedi
- D) Opsiyon sözleşmesi
- E) Yurtdışı sermaye piyasası araçları

15. Fonların birleştirilmesi, dönüştürülmesi ve kurucusunun değiştirilmesi ile ilgili olarak aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Şemsiye fonların kurucusunun değiştirilmesi durumunda izahname onayı için Kurula başvurulur
- B) Şemsiye fonların sadece kurucuları değiştirilebilir
- C) Fonların dönüştürülmesi ve birleştirilmesi durumlarında yapılacak değişikliklere ilişkin izahname onayı için Kurula başvurulur
- D) Katılma payı sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla, söz konusu değişikliklerin ve bu değişikliklerin gerekçelerinin yer aldığı Kurulca onaylı duyuru metni KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde Kurul tarafından verilen izin yazısını takip eden altı iş günü içerisinde ilan edilir
- E) Fonların dönüşümü ve birleşmesi nedeniyle yapılan tüm masraflar fon portföyünden karşılanmadan kurucular tarafından üstlenilir

16. Aşağıdakilerden hangisi şemsiye fonu sona erdiren nedenlerden biri değildir?

- A) Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi
- B) Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra üç ay sonrası için feshi ihbar etmesi
- C) Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi
- D) Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi
- E) Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması

17. Garantili ve koruma amaçlı fonların pay fiyatlarının en az ayda kaç kere hesaplanması ve ilan edilmesi zorunludur?

- A) 1
- B) 2
- C) 3
- D) 4
- E) Hiçbiri

18. Garantili ve koruma amaçlı şemsiye fona bağlı fonların vadelerinin asgari kaç ay olarak belirlenmesi zorunludur?

- A) 2
- B) 4
- C) 6
- D) 8
- E) 12

19. Fon sepeti fonları ile ilgili olarak aşağıda verilen bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Fon sepeti fonu portföyüne alınan fon katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının sayısı, yatırım yapılan fonun katılma payı sayısının %25'ini aşamaz
- B) Tek bir fona veya borsa yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fon sepeti fonunun toplam değerinin %20'sini aşamaz
- C) Diğer fon sepeti fonlarına yatırım yapılamaz
- D) Fon sepeti fonunda yer alan serbest fonlara ait katılma paylarının değeri, fon toplam değerinin %10'unu geçemez
- E) Fon sepeti fonlarında, portföye alınacak katılma payları için ödenen yönetim, giriş ve çıkış ücretleri de toplam gider oranının hesaplanmasında, fon sepeti fonunun bir gelir kalemi olarak dikkate alınır

20. Serbest fonlar ile ilgili olarak aşağıda verilen bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Serbest fonlar için Tebliğ'in 15 inci maddesinin altıncı fıkrasında yer alan kurucu ve/veya yöneticinin, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde katılma paylarını kendi portföyüne dâhil etmesine ilişkin %20'lik sınırlama uygulanır
- B) Serbest fonun portföy yöneticilerinin tümünün sermaye piyasası faaliyetleri Düzey 3 lisans belgesi ile türev araçlar lisans belgesine ve bu fonlar konusunda gerekli bilgi ve tecrübeye sahip olmaları gereklidir
- C) Serbest fonların portföyüne Tebliğde Kurulca fon portföyüne alınması uygun görülen vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri olarak tanımlanan türev araçların yanı sıra swap sözleşmeleri de dahil edilebilir
- D) Serbest fonun izahnamesinde yapılacak değişiklikler, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir
- E) Serbest fonların pay fiyatlarının en az ayda bir kere hesaplanması ve yatırımcılara bildirilmesi zorunludur

AKTİF AKADEMİ

21. Fonlar, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföylerindeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla yüzde kaç tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir?

- A) %10
- B) %20
- C) %30
- D) %40
- E) %50

22. Tek bir gayrimenkul yatırım fonuna ve girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon toplam değerinin yüzde kaçını geçemez?

- A) %1
- B) %2
- C) %3
- D) %4
- E) %5

23. Fon ile borsa yatırım fonu katılma payları ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarının toplam değeri fon toplam değerinin yüzde kaçını aşamaz?

- A) %10
- B) %20
- C) %30
- D) %40
- E) %50

24. Katılma paylarının alım ve satımı ile ilgili olarak aşağıda verilen bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Fon türü ve niteliği dikkate alınarak katılma paylarının günlük olarak alım satımına Kurulca istisna getirilebilir
- B) Katılma payı alımı, birim pay değerinin tam olarak nakden teslim edilerek ödenmesi; katılma payı satımı, yatırımcıların paylarının bilgilendirme dokümanlarında belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle paraya çevrilmesi şartıyla gerçekleştirilebilir
- C) Katılma paylarının aylık olarak alım satımı esastır
- D) Fon toplam değerinin en az %80'i oranında altına yatırım yapan fonlarda, katılma payı alım satımında Kurulun onayı alınmak kaydıyla altın da kullanılabilir
- E) İzahnamede hüküm bulunması ve Borsanın uygun görmesi şartı ile katılma payları Borsada işlem görebilir

25. Katılma paylarının değerleri ile ilgili olarak aşağıda verilen bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Para piyasası fonları ile kısa vadeli borçlanma araçları fonları dışındaki fonlarda, katılma payı alım satım emirleri, emrin verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir
- B) Katılma paylarının itibari değeri yoktur
- C) Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir
- D) Fon birim pay değeri, katılma paylarının alım satımına esas teşkil eden fiyattır
- E) Bilgilendirme dokümanlarında hüküm bulunmak kaydı ile aynı gün içinde üç fiyat açıklanabilir

Sermaye Piyasası Araçları 1

2018/2. Dönem Deneme Sınavı -1-

Cevap Anahtarı

1	C
2	A
3	E
4	B
5	D
6	E
7	A
8	B
9	C
10	D
11	C
12	E
13	B
14	B
15	A
16	B
17	B
18	C
19	E
20	A
21	E
22	D
23	B
24	C
25	E