

1. Genel olarak hükümet ya da özel şirketlerin, kendi ülkeleri dışında kaynak sağlamak amacıyla, yabancı para birimlerinden (çoğunlukla ABD Doları veya Euro) satışa sundukları, genellikle uzun vadeli borçlanma araçlarına ne ad verilir?
 - a. Depo sertifikası
 - b. Kira sertifikası
 - c. Eurobond
 - d. DİBS
 - e. Şemsiye fon
2. Aşağıdakilerden hangisi kamu harcamalarının gerçekte artış nedenlerinden biri değildir?
 - a. Savaş ve savunma harcamaları
 - b. Bilimsel ve teknolojik gelişmeler
 - c. Devlet anlayışındaki değişimler
 - d. Nüfus artışı
 - e. Paranın satın alma gücündeki azalma
3. “Kullanım fiyatı + prim < spot fiyat” ifadesi aşağıdakilerden hangisi için geçerlidir?
 - a. Kazançta opsiyon, alım opsiyonu
 - b. Kazançta opsiyon, satım opsiyonu
 - c. Zararda opsiyon, alım opsiyonu
 - d. Zararda opsiyon, satım opsiyonu
 - e. Başabaş opsiyon, alım opsiyonu
4. “Kullanım fiyatı < spot fiyatı + prim” ifadesi aşağıdakilerden hangisi için geçerlidir?
 - a. Kazançta opsiyon, alım opsiyonu
 - b. Kazançta opsiyon, satım opsiyonu
 - c. Zararda opsiyon, alım opsiyonu
 - d. Zararda opsiyon, satım opsiyonu
 - e. Başabaş opsiyon, alım opsiyonu
5. Opsiyon sözleşmelerine ilişkin aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?
 - a. Opsiyon sözleşmeleri, opsiyon satıcısı (seller, short pozition) ve opsiyon alıcısı (buyer, long pozition) arasında, satıcının aldığı opsiyon primi (option premium) karşılığında alıcıya miktarı, vadesi, teslim şartları önceden belirlenmiş bir malı alma (call option) veya satma (put option) hakkı verdiği sözleşmelerdir.
 - b. Opsiyon sahibinin bu hakkını kullanması halinde söz konusu olacak sözleşme tutarına opsiyon primi (option premium) adı verilir.
 - c. Opsiyon sözleşmeleri bir sigorta mahiyetinde olup, opsiyon primi de sigorta primi yerine geçer ve sahibine bir talep hakkı verir. Bu tutar talep hakkına sahip olmanın karşılığıdır ve geri ödenmez.
 - d. Opsiyon sözleşmeleri de çoğunlukla sözleşmenin altında yatan malın teslimi amacıyla yapılmaz, opsiyon primi sayesinde sabitlenen fiyatın garantisi için yapılır.
 - e. Opsiyon sözleşmeleri organize borsalarda, vadeli işlem - opsiyon piyasalarında, işlem görürler.
6. Aşağıdakilerden hangisi türev araçların faydalarından biri değildir?
 - a. Sağlıklı fiyat oluşumunun sağlanması
 - b. Risk yönetiminde kullanılması
 - c. Dayanak varlık için piyasa etkinliğinin sağlanması
 - d. İşlem maliyetlerinin azalmasının sağlanması
 - e. Üretim maliyetlerinin azalmasının sağlanması

7. Varlık kiralama şirketleri ile ilgili aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- VKŞ esas sözleşmesi için Kurul'dan uygun görüş alınmış olması zorunludur.
- VKŞ kuruluşu için Kurula başvurulur.
- Esas sözleşmesinin onaylandığı tarihten itibaren bir yıl içerisinde Kurula ihraç başvurusunda bulunmamış VKŞ'lerin, bir yıllık sürenin dolmasını takip eden bir ay içerisinde ihraç başvurusu yapmaları veya faaliyet konusunu değiştirmeleri veya infisah kararı alarak tasfiye işlemlerine başlamaları zorunludur.
- Kira sertifikası ihraçlarının ve ihraçta dayanak oluşturan işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için VKŞ'nin fon kullanıcıları ile gerekli sözleşmeleri yapması zorunludur.
- VKŞ yönetim kurulu en az beş kişiden oluşur.

8. Aşağıdakilerden hangisi kira sertifikası türlerinden biri değildir?

- Sahipliğe
- Denetim sözleşmesine
- Alım-satıma
- Ortaklığa
- Eser sözleşmesine

9. "Özellikle tarım sektöründe kullanılan ve bedelin peşin ürünün vadeli olduğu bir yapıdır. Yapılan sözleşmede sözleşme konusu ürünün miktar, özellikler, teslim yeri ve zamanı belirtilmelidir. Selem modeline konu olabilecek mallar kural olarak ancak misli mallar olmalıdır. Ayrıca döviz, altın, gümüş ve para benzeri çek, poliçe vb. seleme konu olamaz." Şeklinde ifade edilen karşılık alınan faizsiz finansman yöntemi aşağıdakilerden hangisidir?

- Emek sermaye ortaklığı
- Kar zarar ortaklığı
- Maliyet artı kar marjlı satış
- Kiralama
- İleriye dönük satın alma

10. Aşağıdakilerden hangisi yatırımcı bilgi formunun, fonun temel nitelikleri ile ilgili asgari olarak içermesi zorunlu hususlardan biri değildir?

- Fonu övücü bilgi
- Yatırım amaçlarının ve yatırım politikasının kısa tanımı ile portföy dağılımı
- Fonun varsa geçmiş performansı veya fon türüne bağlı olarak performans senaryo analizleri
- Fonun yönetim ücreti, komisyon ve diğer giderleri ile toplam gider oranı
- Fonun maruz kaldığı risklerle ilgili uygun açıklamaları ve uyarıları içeren risk ve getiri profili

11. Aşağıdakilerden hangisi varlık kiralama şirketi kuramaz?

- Bankalar
- Portföy aracılığı, genel saklama hizmeti veya aracılık yüklenimi faaliyetinden herhangi birini yürütecek olan aracı kurumlar
- İpotek finansmanı kuruluşları
- Payları borsada işlem gören gayrimenkul yatırım ortaklıkları
- Sermayelerinin % 10 veya daha fazlası doğrudan Hazine Müsteşarlığı'na ait olan ortaklıklar

12. Değeri dayanak aldığı veya referans gösterdiği bir başka mal veya sözleşmenin veya göstergenin değerine göre belirlenen sözleşmelere ne ad verilir?

- Türev araç sözleşmeleri
- Kira sertifikası
- Hisse senedi
- Finansal kiralama sözleşmesi
- Varant

13. Pay tebliği satışa hazır bekletilen payların Satışa Başlama Şartına ilişkin olarak aşağıdakilerden hangisi doğrudur?

- İzahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren iki yıl boyunca payların borsa fiyatı halka arz fiyatının %10 fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamaz.
- İzahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren üç yıl boyunca payların borsa fiyatı halka arz fiyatının %45 fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamaz.
- İzahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren altı ay boyunca payların borsa fiyatı halka arz fiyatının %50 fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamaz.
- İzahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca payların borsa fiyatı halka arz fiyatının %25 fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamaz.
- İzahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren üç ay boyunca payların borsa fiyatı halka arz fiyatının %5 fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamaz.

- Faiz ve buna ek olarak, tahvile kardan pay verilmesi,
- Kar payının faizden daha az olması halinde, faiz ödenmesi; faiz getirisine eşit veya daha fazla kar payı tahakkuk etmişse kar payının ödenmesi,
- Bir faiz öngörülmezsizin tahvile kardan pay verilmesi.

14. İhraççılar, tahvillere ödenecek kar payının belirlenmesinde yukarıdaki esaslardan hangilerini seçebilir?

- I ve II
- II ve III
- I, II ve III
- Yalnız II
- I ve III

15. Yatırım fonu katılma paylarına ilişkin aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- Katılma payı, yatırımcının fon portföyüne kaç adet payla ortak olduğunu gösterir.
- Yatırım fonlarındaki katılma payları, şirket tahvillerine benzetilebilir.
- Riskin dağıtılması ilkesi sayesinde yatırım fonlarının, bireylerin kendi imkanları ile sağlamayacakları ölçüde riski dağıtmaları mümkündür.
- Yatırım fonları, çok fazla sayıda kişiden para toplamak suretiyle yüksek miktarlarda portföyler oluşturduklarından, gerekli donanım ve menkul kıymet piyasalarıyla ilgili yetişmiş elemanlara sahip olabilirler.
- Yatırım fonları, bazı kısıtlamalar içerisinde nakit ve kıymetli madenlere de yatırım yapabilmekle beraber, temel amaçları menkul kıymet alıp satmak ve alım satımlar arasında oluşan olumlu fark ile bu menkul kıymetlerin kar payları ve faizlerinden gelir sağlamak olan kuruluşlardır.

16. Katılma paylarının alım satımına ilişkin aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- Katılma payı satımı, yatırımcıların paylarının bilgilendirme dokümanlarında belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle paraya çevrilmesi şartıyla gerçekleştirilebilir.
- Fon toplam değerinin en az %80'i oranında altına yatırım yapan fonlarda, katılma payı alım satımında Kurul'un onayı alınmak kaydıyla altın da kullanılabilir.
- Katılma paylarının günlük olarak alım satımı esastır.
- Fon türü ve niteliği dikkate alınarak katılma paylarının günlük olarak alım satımına Kurulca istisna getirilebilir.
- Katılma paylarının yatırımcılar tarafından alım ve satımlarında giriş-çıkış komisyonu uygulanmaz.

17. Aşağıdakilerden hangisi türev araç sözleşmelerinden biri değildir?

- Vadeli satım sözleşmeleri
- Vadeli alım sözleşmeleri
- Vadeli işlem sözleşmeleri
- Opsiyon sözleşmeleri
- Değişim sözleşmeleri

18. Opsiyon sahibinin sahip olduğu hakkı opsiyon sözleşmesinin vadesine kadar her an kullanabildiği sözleşmelere ne ad verilir?

- Amerikan tipi
- Avrupa tipi
- Afrika tipi
- Asya tipi
- Güney Amerika tipi

19. Aşağıdakilerden hangisi fon sepeti fonlarında uyulacak düzenlemelerden biri değildir?

- Tek bir fona veya borsa yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fon sepeti fonunun toplam değerinin %20'sini aşmaz.
- Diğer fon sepeti fonlarına yatırım yapılamaz.
- Fon sepeti fonu portföyüne alınan fon katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının sayısı, yatırım yapılan fonun katılma payı sayısının %25'ini aşamaz. Bu oranın hesaplanmasında katılma paylarının fon portföyüne dahil edildiği tarihteki katılma payı sayısı esas alınır.
- Fon sepeti fonu portföyüne, katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan fonların katılma paylarının dahil edilmesi esastır.
- Fon sepeti fonu portföyüne, katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan fonların katılma paylarının dahil edilmesi esas yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları için de aranır.

20. Karşılık alınan faizsiz finansman yöntemlerine ilişkin aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- Musaraba emek sermaye ortaklığıdır.
- Muşaraka kar-zarar ortaklığıdır.
- Murabaha maliyet artı kar marjlı satıştır.
- İcara kiralama değildir.
- İstisna siparişe mal yaptırmadır.

21. Şemsiye fonun devrine ilişkin aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder.
- Portföy saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, kurucu fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.
- İflas veya tasfiye durumları dışında fonun başka bir kurucuya devri ancak Kurul'un uygun görüşünün alınması kaydı ile mümkündür.
- Şemsiye fonun ve fonun devri kapsamında yapılacak masraflar fona yansıtılır.
- Kurucu değişikliğinin gerçekleştiği tarihten önce mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerden her iki kurucu da müteselsilen sorumludur.

22. Ortaklığa dayalı sertifikalara ilişkin aşağıdakilerden hangisi doğrudur?

- Uluslararası faizsiz finans uygulamalarında ortaklığa dayalı sertifikalar iki farklı yapı çerçevesinde ihraç edilebilmektedir.
- Bunlardan ilki bir tarafın yalnızca sermaye diğer tarafın yalnızca emeğini/bilgi ve tecrübesini ortaya koyduğu **emek-sermaye** ortaklıklardır.
- Diğeri ise, iki veya daha fazla tarafın ortak bir sermaye sağlayarak yaptıkları yatırımın neticesinde elde edilen faaliyet sonuçlarına ortak olacağı **kar-zarar** ortaklıklardır.
- Bu ortaklıklar adi ortaklık olarak sözleşme çerçevesinde oluşturulmaz.
- Bu ortaklıklar adi ortaklık olarak sözleşme çerçevesinde bir ticaret şirketi olarak da yapılandırılabilir.

23. Fon şemsiye türlerine ilişkin aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılan fonları kapsayan şemsiye fonlar **BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSİYE FONU** adı verilir.
- Portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fonları kapsayan şemsiye fonlar **SERMAYE PİYASASI ŞEMSİYE FONU** adı verilir.
- Portföyünün tamamı devamlı olarak, kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli maddeler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan fonları kapsayan şemsiye fonlar **KATILIM ŞEMSİYE FONU** adı verilir.
- Portföy sınırlamaları itibarıyla herhangi birine fon kapsamına girmeyen fonları kapsayan şemsiye fonlar **DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON** adı verilir.
- Katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuş olan fonları kapsayan şemsiye fonlar **SERBEST ŞEMSİYE FON** adı verilir.

24. Aşağıdakilerden hangisi şemsiye fonun sona ermesine ilişkin nedenlerden biri değildir?

- a. Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- b. Fon süresiz ise kurucunun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- c. Kurucunun faaliyet şartlarını taşıması,
- d. Kurucunun mali durumunun tahhütlerini 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.

25. Sahipliğe ve inançlı mülkiyete dayalı sertifikalara ilişkin aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- a. Mülkiyetin kiralanması veya inançlı mülkiyete dayalı olarak ihraç edilen sertifikalar geleneksel anlamdaki **varlığa dayalı menkul kıymetler** ile ortak yönleri sahiptir.
- b. Varlık sahibi (satıcı/kaynak kuruluş) söz konusu varlığı önceden anlaşılabilir fiyattan Varlık Kiralama Şirketi (VKŞ)'ne satar.
- c. VKŞ satın aldığı fiyata eşit şekilde kira sertifikası ihraç ederek finansmanı sağlar.
- d. Satıcı, varlığı VKŞ'den kiracı olarak kiralar.
- e. Kira bedeli ve kiralama dönemi kira sözleşmesinde belirtilmez.

Sermaye Piyasası Araçları 1

Deneme Sınavı II

Cevap Anahtarı

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