

**S403**

T.C.  
MİLLÎ EĞİTİM BAKANLIĞI  
EĞİTİM TEKNOLOJİLERİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Sınav Hizmetleri Daire Başkanlığı

**KİTAPÇIK  
TÜRÜ****A**

SERMAYE PİYASASI KURULU LİSANSLAMA SINAVLARI  
**SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ İLERİ DÜZEY (İD)**  
7 KASIM 2010 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.**

	<b>Soru sayısı</b>	<b>Sayfa No</b>
<b>2360- Ulusal ve Uluslararası Piyasalar</b>	<b>25</b>	<b>2</b>
<b>2380- Finansal Yönetim</b>	<b>25</b>	<b>6</b>
<b>2400- Analiz Yöntemleri</b>	<b>25</b>	<b>10</b>
<b>2420- Muhasebe, Denetim ve Etik Kurallar</b>	<b>25</b>	<b>14</b>

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 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 kapağı geçiniz.**

**DİKKAT:**

Testteki sorular 03.09.2010 tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bu tarihten sonra sınav konuları ile ilgili yasa değişiklikleri yapılmış olsa bile, soruları cevaplandırırken bu değişiklikleri dikkate almayınız.

1. Aşağıdakilerden hangisi T.C. Merkez Bankası tarafından uygulanan ara hedefleme stratejisi çeşitlerinden biri değildir?

- A) Kur çapası
- B) Parasal hedefleme
- C) Doğrudan enflasyon hedeflemesi
- D) Merkez Bankası bilanço hedeflemesi

2. I- Repo  
II- Ters Repo  
III- Doğrudan Alım  
IV- Doğrudan Satım

Yukarıdakilerden hangisi likidite açığının geçici olduğu durumlarda ekonomideki likiditeyi etkin bir şekilde düzenlemek amacıyla T.C. Merkez Bankası tarafından yapılacak işlemlerden değildir?

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

3. Aşağıdakilerden hangisi T.C. Merkez Bankası (TCMB) bünyesinde açık piyasa işlemi yapmaya yetkili kuruluşların, TCMB ile yaptıkları repo işlemlerinde teminat olarak gösterebileceği varlıklardan biri değildir?

- A) Likidite senedi
- B) Depo sertifikası
- C) Yabancı bono/tahvil
- D) Döviz deposu

4. Aşağıdakilerden hangisi Türkiye'deki bankalararası piyasalar arasında yer almaz?

- A) Bankalararası emtia piyasası
- B) Bankalararası repo piyasası
- C) Bankalararası tahvil piyasası
- D) Bankalararası döviz piyasası

5. Bankalararası Tahvil Piyasası ile ilgili olarak aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) İşlemlerde teminat aranmaz.
- B) Bir bankanın yapabileceği işlem miktarı sınırsızdır.
- C) Aracı kuruluşlar tarafından özellikle ileri valörlü işlemler için kullanılır.
- D) Piyasadaki oranlar İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen oranlar baz alınarak tespit edilir.

6. I- Açılış Seansı – Tek Fiyat  
II- Sürekli Müzayede Sistemi – Çok Fiyat  
III- Piyasa Yapıcı Sürekli Müzayede – Çok Fiyat

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senetleri Piyasasında yukarıda sayılan işlem yöntemlerinden hangisi/hangileri kullanılır?

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

7. Baz Fiyatı 50.00 TL ve Fiyat Marjı +/- % 10 olan X hisse senedinin fiyat değişme sınırları aşağıdakilerden hangisidir?

- A) 45-55 TL                      B) 56-60 TL  
C) 45-60 TL                      D) 35-45 TL

8. Aşağıdakilerden hangisi İMKB (Borsa) Hisse Senetleri Piyasasında “Baz Fiyat” için yanlıştır?

- A) Bir seansta değişik fiyattan ve miktarlardan gerçekleşen emirlerin fiyatının miktara göre ağırlıklı ortalamasıdır.  
B) Bir hisse senedinin seans içinde işlem görebileceği üst ve alt fiyat limitlerinin ve fiyat adımlarının belirlenmesine esas teşkil edilen fiyattır.  
C) Temettü ödemeleri ile sermaye artırımlarında baz fiyatın belirlenmesinde uygulanacak yöntem Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir.  
D) Baz Fiyat, menkul kıymetin en son işlem gördüğü seanstaki ağırlıklı ortalama fiyatının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile elde edilir.

9. I- Emirler miktar azaltılmaksızın mevcut emrin fiyatını iyileştirerek düzeltilebilir.

II- İyileştirilen emir daha önce girilmiş aynı fiyatlı emirden önce yer alır.

III- İyileştirilen emir daha önce girilmiş aynı fiyatlı emirden sonra yer alır.

IV- Emirleri düzeltmede emir iyileştirmesi alış emri için fiyatı yükseltmek, satış emri için fiyatı düşürmek şeklinde gerçekleştirilir.

İMKB Hisse Senetleri Piyasası Alım-Satım Sistemine girilen emirleri düzeltme ile ilgili olarak yukarıda yer alan bilgilerden hangisi/hangileri yanlıştır?

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

10. I- Borsada alım satımlar peşin esası üzerinden yapılır.

II- Kıymetin ve bedelinin teslimi T+2 gününde yapılır.

III- İşlemlerin takası yalnızca İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ tarafından yapılır.

İMKB Hisse Senedi Piyasasında gerçekleştirilen işlemlerin takası ile ilgili olarak yukarıdakilerden hangisi/hangileri yanlıştır?

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

11. Aşağıdakilerden hangisi İMKB Tahvil ve Bono Piyasasının Repo Ters-Repo Pazarında işlem görmemektedir?

- A) Devlet tahvili  
B) Hazine bonosu  
C) Özel sektör tahvili  
D) TCMB likidite senedi

12. ISIN kodu, “TRT120812K13” olan kıymet aşağıdakilerden hangisine karşılık gelmektedir?

- A) 8 Aralık 2012 itfa tarihli devlet tahvili  
B) 12 Ağustos 2012 itfa tarihli devlet tahvili  
C) 8 Aralık 2012 itfa tarihli devlet tahvilinin kuponu  
D) 12 Ağustos 2012 itfa tarihli devlet tahvilinin kuponu

**13. İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarında piyasa emrinin tanımı aşağıdakilerden hangisidir?**

- A) Fiyat ve getiri belirtilmeyen emirlerdir.
- B) Belirli bir fiyat/getiri belirtilerek tamamının gerçekleşmesi koşulu ile verilen emirdir.
- C) Belirli bir fiyat/getiri belirtilerek bir kısmının gerçekleşmesi koşulu ile verilen emirdir.
- D) Fiyat/getiri ve nominal/repo tutarı belirtilerek, minimum emir büyüklüğünün katları şeklinde verilen emirdir.

**14. Aşağıdaki menkul kıymetlerden hangisi İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım pazarında işlem görmez?**

- A) TL ödemeli devlet iç borçlanma senetleri
- B) Gayrimenkul sertifikaları
- C) Özel sektör tahvilleri
- D) Kira sertifikaları

**15. İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarında aynı gün valörlü işlemler için geçerli olan işlem saatleri aşağıdakilerden hangisidir?**

- A) 09:30-12:30 ile 14:00-17:30
- B) 09:30-12:00 ile 13:00-14:00
- C) 09:30-12:00 ile 13:00-17:00
- D) 09:00-12:00 ile 13:00-14:30

**16. Takasbank para piyasasında aracı kuruluşların alıcı olmak istemeleri durumunda, verecekleri değerlendirilmiş teminat oranı borç olarak alınacak paranın yüzde kaçdır?**

- A) 50
- B) 75
- C) 100
- D) 125

**17. Takasbank Para Piyasasında işlemlerin gerçekleştirilebileceği en kısa ve en uzun vadeler aşağıdakilerden hangisinde doğru olarak verilmiştir?**

- A) Gecelik – 2 ay
- B) Gecelik – 3 ay
- C) 3 gün – 45 gün
- D) 15 gün – 6 ay

**18. Aşağıdakilerden hangileri Takasbank Para Piyasasında işlem yapacak aracı kuruluşların Takasbanka verebilecekleri teminat çeşitleri içinde yer almaz?**

- A) Hazine bonosu
- B) Yatırım Fonu Katılma Belgesi
- C) Döviz vadeli işlem sözleşmesi
- D) Yabancı para cinsinden teminat mektubu

19. Devlet iç borçlanma senetleri işlemlerindeki piyasa yapıcılığı uygulamasına ilişkin olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- A) Piyasa yapıcı bankalar, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından kamuoyuna duyurulur.
- B) Piyasa yapıcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasasına ilettikleri emirler diğer üye emirlerine göre önceliklidir.
- C) Piyasa yapıcılığı sistemi devlet iç borçlanma senetlerinin ihracında ve ikinci el piyasa işlemlerinde etkinliği arttırmak amacıyla uygulamaya konmuştur.
- D) Piyasa yapıcılar İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen ölçüt menkul kıymetler için, miktar ve açıklık olarak belli koşulları sağlayan alım ve satım emirleri verirler.

20. ABD’de halka açılan bir şirketin hisse senetleri NYSE’de (New York Borsası) veya AMEX’de (Amerikan Borsası) kotasyona kabul edilmiş olsa bile bir süre tezgâhüstü piyasada işlem görür. Bunun böyle olmasının nedeni bir borsaya yapılan kotasyon başvurusu ile borsada işlem görmeye başlama arasında geçmesi gereken en az süredir. Bu süre kaç gündür?

- A) 30      B) 45      C) 60      D) 90

21. İlk Türk Amerikan Depo Sertifikası (ADR) hangi şirketimizin hisse senetlerini temsilen çıkarılmıştır?

- A) TURKCELL      B) AKBANK  
C) NET HOLDİNG      D) İŞ BANKASI

22. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında aşağıdaki hangi piyasa mevcut değildir?

- A) Hisse Senedi      B) Emtia  
C) Faiz      D) Repo

23. Aşağıdakilerden hangisi Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında işlem gören sözleşmelerden biri değildir?

- A) VOB-TL Japon Yeni  
B) VOB-Ege pamuk  
C) VOB-G-DİBS  
D) VOB-Anadolu Kırmızı Buğday

24. Yabancı Sermaye Piyasası Araçlarının Sermaye Piyasası Kurulu Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği’ne göre, yabancı hisse senetlerinin depo sertifikaları vasıtasıyla halka arzında, Ortaklığın, daha önce ihraç etmiş olduğu hisse senetlerinin başvuru tarihinden en az 1 yıl önce borsaya kote edilmiş ve bu süre içerisinde en az kaç gün işlem görmüş olması gerekir?

- A) 60      B) 90      C) 100      D) 120

25. Aşağıdakilerden hangisi Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Ana Pazarında işlem sistemine girilebilecek olan emir türlerinden birisi değildir?

- A) Gerçekleşmezse İptal Et  
B) Kalanı Pasife Yaz  
C) Kalanı İptal Et  
D) Özel Emir

1. Modern bir firmada, finansal analiz ve kontrol, finansal planlama, dönen ve duran varlık yönetimi, sermaye yapısı yönetimi, kâr payı dağıtımı, fon kaynakları bulma ve politikaları oluşturma faaliyetleri hangi birimin sorumluluğundadır?

- A) Üretim B) Finansman  
C) Pazarlama D) Denetim

2. Aşağıdakilerden hangisi risk yönetimi amacıyla riskin transferinde kullanılabilecek enstrümanlardan biri değildir?

- A) Sigorta  
B) Opsiyon sözleşmeleri  
C) Vadeli döviz piyasası araçları  
D) Menkul kıymet borsalarında hisse senedi alımı işlemleri

3. Aşağıdakilerden hangisi proforma bilanço hazırlanmasında kullanılan tahminleme yöntemleri arasında yer almaz?

- A) Oran yöntemi  
B) Maliyet yöntemi  
C) Regresyon yöntemi  
D) Yüzde (satışların yüzdesi) yöntemi

4. Finansal planlama araçları ile ilgili olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- A) Proforma bilanço yalnızca belirli bir tarihteki finansman ihtiyacını gösterir.  
B) Proforma gelir tablosunun hazırlanmasında öncelikle satışların tahmini gereklidir.  
C) Hazırlanan bir proforma bilançonun aktif toplamı, pasif toplamının üzerinde ise, fazla olan tutar kadar finansman açığı söz konusudur.  
D) Proforma gelir tablosu; firmanın gelecek dönemde sağlayacağı tahmin edilen kaynakları ve olası kullanım yerlerini gösteren bir tablodur.

5. I- Kupon faiz oranı cari faiz oranının üstünde ise tahvil iskontolu satılır.

II- Tahvilin fiyatı vade sonunda nominal değerine eşit olur.

III- Kupon faiz oranı cari faiz oranına eşitse tahvil nominal değerinden satılır.

Tahviller ile ilgili yukarıdaki ifadelerden hangisi/hangileri yanlıştır?

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

6. I- Alacak tahsil süresinin kısalması işletme sermayesi ihtiyacını azaltacaktır.

II- Stok devir hızının düşmesi (stok devir süresinin artması) işletme sermayesi ihtiyacını azaltacaktır.

III- Net işletme sermayesinin düşük olması, genelde, firma kârlılığını artırıcı bir politika olmakla birlikte, aynı zamanda, firmanın riskini de artırır.

İşletme sermayesi ile ilgili yukarıdaki ifadelerden hangisi/hangileri yanlıştır?

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

7. Piyasa faiz oranının % 10 olduğu durumda, iki yıl vadeli ve her yıl sonunda % 10 kupon ödemesi bulunan ve nominal değeri 1.000 TL olan bir tahvilin yaklaşık değeri nedir?

- A) 990 B) 1.000  
C) 1.100 D) 1.200

8. Bir hisse senedi önümüzdeki iki yıl boyunca temettü dağıtmayacak olup, 2 yıldan sonra her yıl hisse başına 5 TL temettü dağıtacaktır. Piyasa faiz oranı % 10 ise bu hissenin bugünkü değeri yaklaşık kaç TL'dir?

- A) 41,32 B) 45,77  
C) 50,00 D) 52,30

9. Modigliani ve Miller Modeline göre; hisse senedi değerine ilişkin aşağıdakilerden hangisi doğrudur?

- A) Firmaların dağıttığı kâr miktarı arttıkça hisse senedinin değeri artar.  
B) Firmanın kârı şirket bünyesinde tutması hisse senedi değerini düşürür.  
C) Firmanın net kâr tutarı ile hisse başına gelir tutarı hisse senedi değerini hiç etkilemez.  
D) Firmaların kârı dağıtması veya şirket bünyesinde tutmasının bir önemi yoktur, kar dağıtım politikaları hisse senetlerinin değerini hiçbir şekilde etkilemez.

10. Aşağıdakilerden hangisi işletmeleri birleşmeye yönelten nedenlerden biri değildir?

- A) Vergi avantajı  
B) Rekabeti artırma  
C) Yetenekli yönetime sahip olma  
D) Birleşmenin iç büyümeye göre avantajlarının olması

11. Opsiyonların alabileceği durumlarla ilgili olarak aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- A) TL/Dolar kuru 1.7000 TL seviyesindeyken 1.5000 TL kullanım fiyatlı Dolar satım Opsiyonu asli değerli bir opsiyondur.  
B) TL/EURO kuru, vade sonu itibarıyla 2.000 TL seviyesindeyken 2.100 TL kullanım fiyatlı Euro alım opsiyonu asli değersiz bir opsiyondur.  
C) Vade sonu itibarıyla, pamuğun kilosu 3 TL seviyesindeyken 5 TL kullanım fiyatlı pamuk satım opsiyonu asli değerli bir opsiyondur.  
D) Spot piyasada tütünün kilo fiyatı 6 TL seviyesindeyken, 4 TL kullanım fiyatlı tütün alım opsiyonu asli değerli bir opsiyondur.

12. Aşağıdakilerden hangisi döviz kurunun belirlenmesinde kullanılan teorilerden değildir?

- A) Satın alma gücü paritesi  
B) Uluslararası Fisher etkisi  
C) Faiz oranları paritesi  
D) Net gelir etkisi

13.

	A Hisse Senedi	B Hisse Senedi	C Hisse Senedi
Yatırım Oranı	% 40	% 30	% 30
Hisse Senedinin Getirisi	% 15	% 10	% 20

Yukarıdaki tabloda bilgileri verilen portföyün beklenen getiri oranı % kaçtır?

- A) 9 B) 12 C) 15 D) 22,5

14. XYZ hisse senedinin beta kat sayısı 2 ise, pazarın verimliliği % 1 azaldığında XYZ hisse senedinin verimi nasıl bir değişim gösterir?

A) % 2 azalır. B) % 2 artar.  
C) % 1 artar. D) Değişmez.

15. X ve Y hisse senetleri ile ilgili olarak aşağıdaki bilgiler verilmektedir.

	Beklenen Getiri	Standart Sapma	Piyasa ile Korelasyon
X	% 16	% 40	0,6
Y	% 10	% 30	0,4
Piyasa	?	% 20	

CAPM'ye göre her iki hisse senedinin fiyatı da olması gereken fiyat ise (fair) piyasanın beklenen getirisi kaçtır?

A) % 4 B) % 13  
C) % 14 D) % 20

16. Finansal Varlıkları Fiyatlama Modelinde finansal varlık fiyatlarının dengede olduğu kabul edildiğinde, tüm finansal varlık ve portföy getirilerinin yer aldığı doğruya ne ad verilir?

A) Etkin sınır doğrusu  
B) Sermaye pazarı doğrusu  
C) Optimal portföy doğrusu  
D) Finansal varlık pazar doğrusu

17. Bir yatırımcı 10.000 TL'lik portföyünün 2.500 TL'sini betası 1,6 olan A hisse senedine, 2.500 TL'sini betası 0,8 olan B hisse senedine, 2.500 TL'sini betası 1,2 olan C hisse senedine ve kalan 2.500 TL'sini de betası 1 olan D hisse senedine yatırmıştır. Yatırımcının oluşturmuş olduğu portföyün betası aşağıdakilerden hangisidir?

A) 0,8 B) 1 C) 1,15 D) 1,2

18. Pazarın standart sapması yüzde 12 ise, pazar portföyü ve risksiz bir varlığın eşit ağırlıkta yer aldığı bir portföyün standart sapması ne olacaktır?

A) 4 B) 6 C) 10 D) 12

19. Bir yatırımcının her birine 30.000 TL yatırılmış 10 hisse senedinden oluşan 300.000 TL'lik bir portföye sahip olduğunu ve her bir hisse senedinin betasının da 0,9 olduğunu, daha sonra portföydeki hisse senetlerinden birinin satıldığını ve yerine beta sayısı 1,5 olan bir hisse senedinin alındığını varsayalım. Bu durumda portföyün betası ne olacaktır?

A) 0,81 B) 0,90 C) 0,96 D) 0,98



20. I- Çok faktörlü bir finansal varlık fiyatlama modeli olarak tanımlanabilmektedir.  
II- Bir finansal varlık fiyatlama modelidir.  
III- Modelin öngörülerini pazar portföyü ile ilişkili olmak zorundadır.

Arbitraj Fiyatlama Modeli ile ilgili yukarıdaki ifadelerden hangisi/hangileri yanlıştır?

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

21.

	Getiri Oranı	Standart Sapma
A Fonu	% 24	% 30
B Fonu	% 12	% 10
C Fonu	% 22	% 20
D Fonu	% 18	% 16

Risksiz faiz oranının % 6 olduğu bir durumda, yukarıdaki bilgilere yer verilen fonların hangisinin Sharpe rasyosu en yüksektir?

- A) C Fonu  
B) B Fonu  
C) A Fonu  
D) D Fonu

22. Aşağıdakilerden hangisi yatırım fonlarının portföyünün riske göre uyarlanmış performansının ölçülmesine ilişkin yaygın kullanılan bir yöntem geliştirmemiştir?

- A) Eugene Fama  
B) Michael Jensen  
C) William Sharpe  
D) Jack Treynor

23. USD/Euro = 0,71  
USD/GBP = 0,61

Kambiyo kurlarının New York'ta yukarıdaki şekilde kote edildiği durumda Euro/İngiliz Sterlini (GBP) için çapraz kur ne olacaktır?

- A) 0,6870  
B) 0,7680  
C) 0,8291  
D) 0,8592

24. Portföyünün getirisini Amerikan Doları cinsinden takip eden bir yatırımcının, devalüasyon öncesi, İMKB'de işlem gören bir hisse senedi-ne 1 milyon Amerikan Doları tutarında bir yatırım yaptığını varsayalım. Bu yatırımın TL değeri devalüasyon sonrası piyasadaki yükselişe bağlı olarak % 20'lik artış göstermiş olsun. % 100 oranında devalüasyon olduğu varsayımıyla devalüasyon sonrası portföyün değeri kaç Amerikan Doları olacaktır?

- A) 200.000  
B) 400.000  
C) 600.000  
D) 800.000

25. Bir yıllık spot oran yüzde 20, iki yıllık spot oran yüzde 16 ise, 1'inci ve 2'nci yıllar arasındaki forward oran yaklaşık yüzde kaçtır?

- A) 10  
B) 12  
C) 14  
D) 18

1. 40.000 TL tutarındaki bir banka kredisi 3 sene içinde yıllık % 20 faizle kullanılacak ve sene sonlarında yapılacak eşit ödemelerle geri ödenecek ise yıllık borç taksidi yaklaşık olarak kaç TL'dir?  
 A) 15.379 B) 16.686  
 C) 17.524 D) 18.989
2. 3 yıl süresince her yılın sonunda bankaya yatırılacak olan 1.000'er TL taksitlerin % 5 faiz oranı üzerinden bugünkü değeri yaklaşık kaç TL olur?  
 A) 1.331 B) 2.723  
 C) 3.015 D) 3.457
3. Nominal değeri 2.050 TL olan bir senet vadesine 90 gün kala yıllık basit % 10 iskonto oranı ile iskonto ettiriliyorsa bu senedin bugünkü değeri yaklaşık olarak kaç TL'dir? (Bir yıldaki gün sayısı 360 olarak alınmıştır.)  
 A) 2.000 B) 1.975  
 C) 1.950 D) 1.925
4. Yıllık nominal faizi % 12 olan bir hazine bonosunun, enflasyon oranının yıllık % 8 olduğu bir ortamdaki reel faiz oranı nedir?  
 A) % 4 B) % 1,5  
 C) % 3,57 D) % 3,70
5. Bir yatırımcı ABC şirketinin oydan yoksun hisse senetlerini değerlendirmekte olup, 1 TL nominal değerli her bir oydan yoksun hisse senedi için 22 kuruş temettü dağıtıldığını tespit etmiştir. ABC şirketi için uygulanması gereken iskonto faktörünün % 8 olduğu da dikkate alındığında ABC şirketinin oydan yoksun hisse senetlerinin değeri aşağıdakilerden hangisidir?  
 A) 2,50 TL B) 2,75 TL  
 C) 3,00 TL D) 3,50 TL
6. Senede 4 defa taksit ödemeli ve yıllık % 6 basit faizle aldığınız kredinin yıllık bileşik faizi yaklaşık olarak nedir? (Bir senenin 360 gün, bir ayın ise 30 gün sürdüğünü varsayınız.)  
 A) % 6 B) % 6,09  
 C) % 6,14 D) % 6,19
7. XYZ şirketinin 1.000 TL nominal değerli, yılda bir faiz ödemeli, % 22 faiz oranlı, vadesine 4 yıl kalmış tahvilinin cari faiz oranının % 12 olması durumunda yaklaşık değeri kaç TL'dir?  
 A) 967 B) 1.234  
 C) 1.304 D) 1.342
8. Bir yatırımcı Türkiye'de yapmış olduğu repo işlemlerinden yıllık olarak 2003 yılında % 30, 2004 yılında % 20 ve 2005 yılında % 13 kazanmış iken, aynı yıllar itibariyle enflasyon oranı da 2003 yılında % 20, 2004 yılında % 10 ve 2005 yılında da % 7 olarak gerçekleşmiştir. Yatırımcının üç yıllık gerçek getirisi aşağıdakilerden hangisidir?  
 A) % 30,22 B) % 24,81  
 C) % 18,72 D) % 11,91

9. ABC şirketi 500.000 TL değerinde olan ve 2 yıl süreyle işletmeye nakit akışı sağlayacak olan projenin finansmanı için yıllık % 10 faiz oranı ile bankadan kredi kullanmıştır. Banka kredisi 2 yıl içinde yıl sonlarında yapılacak eşit taksitli ödemelerle geri ödenecektir. Projenin işletmeye sağlayacağı yıllık nakit akışının sırasıyla; 1. yıl 300.000 TL; 2.yıl 350.000 TL olduğu tahmin edilmektedir. % 5 iskonto oranına göre projenin net bugünkü değeri yaklaşık olarak kaç TL'dir?

- A) 59.987 B) 60.532  
C) 63.496 D) 67.487

10. Bir bankaya yıllık % 17 faiz oranı ile yatırılan 20.000 TL'nin 30 yıl sonra ulaşacağı değer yaklaşık kaç TL olacaktır?

- A) 2.031.450 B) 2.134.567  
C) 2.221.293 D) 2.334.452

11. Yıl	Nakit Akımı
1	100
2	200
3	200
4	200
5	200
6	0
7	1000

Her bir yıl sonu itibariyle yukarıda verilen nakit akımlarının % 6 iskonto oranına göre bugünkü değeri ne olacaktır?

- A) 1.142 B) 1.356  
C) 1.413 D) 1.504

12. Dönen Varlıklar : 120.000 TL  
Duran Varlıklar : 200.000 TL  
Kısa Vadeli Yükümlülükler : 90.000 TL  
Uzun Vadeli Yükümlülükler : 50.000 TL  
Özkaynaklar : 180.000 TL

Yukarıdaki bilgilere göre işletmenin net çalışma sermayesi kaç TL'dir?

- A) 30.000 B) 80.000  
C) 90.000 D) 120.000

13. Aşağıdakilerden hangisi bir işletmenin likidite durumunun analizinde kullanılır?

- A) Yatırım oranı  
B) Asit – test oranı  
C) Finansal kaldıraç oranı  
D) Oto-finance oranı

14. 
$$\frac{\text{Net Kârdaki Değişme Oranı}}{\text{Faiz ve Vergiden Önceki Kârda Değişme Oranı}}$$
  
Formülü ile aşağıdakilerden hangisi hesaplanmaktadır?

- A) Yatırım oranı  
B) Oto-finance oranı  
C) Faaliyet kaldıraç derecesi  
D) Finansal kaldıraç derecesi

15. Aşağıdaki para arzı tanımlarından hangisi "T.C. Merkez Bankasındaki diğer mevduat"ı içermektedir?

- A) M3      B) M2Y      C) M2      D) M3A

16. Öz sermaye getiri oranı % 10 olan bir firmanın, % 40 oranında getirisini temettü olarak dağıttığı dikkate alındığında, bu firmanın temettü artış oranı nedir?

- A) % 4      B) % 6      C) % 8      D) % 10

17. ABC AŞ'nin hesap dönemine ilişkin gelir tablosunda satışların maliyeti 1.200.000 TL olarak yer almaktadır. İşletmenin dönem başında 20.000 TL, dönem sonunda ise 30.000 TL değerinde ticari mal stokuna sahip olduğu hesaplanmıştır. Toplam 360 günden oluşan hesap döneminde, ABC AŞ'nin faaliyet gösterdiği sektörde stokların ortalama 10 günde bir yenilendiği belirlenmiştir. Buna göre, ABC AŞ'nin faaliyetlerine ilişkin olarak stok devir hızı bakımından aşağıdakilerden hangisi söylenebilir?

- A) ABC AŞ stokların satış hasılatına dönüştürülmesi bakımından sektör ortalamasına göre daha az rekabet gücüne sahiptir.  
B) ABC AŞ'nin stoklarının yenilenme süresi sektörden daha uzundur.  
C) Sektöre göre ABC AŞ'nin stok yönetimindeki etkinliği düşüktür.  
D) ABC AŞ'nin stok devir hızı sektör ortalamalarına göre daha yüksek gerçekleşmiştir.

18. ABC şirketinin aktif devir hızı (net satışlar/aktif toplamı) 1, net kâr marjı % 20 ve aktif toplamı/öz kaynak oranı 3 ise ABC şirketinin öz sermaye kârlılık oranı ne olacaktır?

- A) 0,2      B) 0,4      C) 0,6      D) 0,8

19. I- Destek noktası veya destek seviyesi fiyat yükselişlerinin önünü kesen önemli bir arzın olduğu, yükselişin yavaşladığı veya durduğu seviyeyi ifade eder.

II- Yükselen bir piyasada yalnızca destekler yükselen bir seyir gösterirken dirençler düşen bir seyir gösterir.

III- Fiyatların dirençlerini kırması durumunda kırılan dirençler destek görevini alır.

IV- Trend çizgileri destek veya direnç işlevi görür.

Destek ve direnç kavramları ile ilgili olarak yukarıda yer alan ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?

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

20. I- Eğer momentum yükseliyorsa bu fiyatların 10 gün öncesine göre daha fazla (hızla) yükseldiğini ya da 10 gün öncesine göre daha yavaş düştüğünü gösterir.

II- Eğer, momentum düşüyorsa bu fiyatların 10 gün öncesine oranla daha az (yavaş) yükseldiğini ya da 10 gün öncesine göre daha hızla (fazla) düştüğünü ifade eder.

III- Momentum dip yapıp, yukarı döndüğü zaman SAT kararı verilmelidir. Momentum zirve yapıp, aşağı döndüğü zaman AL kararı verilmelidir.

Teknik analizde 10 günlük bir momentum yorumu için yazılan yukarıdaki ifadelerden hangisi/hangileri doğru değildir?

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

21. Mum grafikleri ile ilgili aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) Açılış fiyatı o günkü en yüksek fiyattan küçükse mumun iç kısmı dolu olur.
- B) Açılış fiyatıyla kapanış fiyatının aynı olduğu durumlarda mumun gövdesi oluşmaz.
- C) Mumun boyu açılış fiyatı ile kapanış fiyatı arasındaki farka göre artar veya azalır.
- D) Kapanış fiyatı açılış fiyatından daha büyükse mumun iç kısmı boş olur.

22. I- İki ayrı hisse senedinin birbirine göre gücünü ölçer.

II- 0 ile 100 arasında salınım yapan bir osilatördür.

III-Genelde 70'in üzerinde bir RSI değeri aşırı satım yapıldığı sinyali verir.

Göreceli Güç Endeksine (Relative Strength Index-RSI) ilişkin yukarıdakilerden hangisi/hangileri doğrudur?

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

23. Bir hisse senedinin fiyatının düşerken sıkıştığı ya da düşüşün durduğu ya da gelen taleple birlikte yükselişin başladığı fiyat bölgesine ne ad verilmektedir?

- A) Destek
- B) Direnç
- C) Trend Çizgisi
- D) Trend Kanalı

24. Bir endeksin % 2 yükseldiği belirli bir günde, endekste artan hisselerin sayısı 300 iken, düşen hisselerin sayısı 100'dür. Artan hisselerde o gün gerçekleşen toplam işlem hacmi 51.000.000 iken, düşen hisselerde gerçekleşen işlem hacmi 34.000.000'dür. O gün için bu endeksin yaklaşık TRIN rasyosu nedir?

- A) 9
- B) 2,25
- C) 2
- D) 1

25. Aşağıdakilerden hangisi teknik analiz fiyat formasyonlarından biri değildir?

- A) "V" formasyonları
- B) Takoz ve kamalar
- C) Üçgenler
- D) Momentum

1. Muhasebe bilgilerinin düzenlenip sunulmasında tüm toplumun çıkarlarının gözetilmesi ve bu kapsamda işletme ve muhasebe birimi yöneticilerinin görevlerini gerçeğe uygun, tarafsız ve dürüst bir biçimde yerine getirmeleri hangi temel muhasebe kavramının gereğidir?

- A) Maliyet esası
- B) Özün önceliği
- C) Sosyal sorumluluk
- D) Tarafsızlık ve bilgilendirme

2. İşletmelerin kâr elde etme amaçlarını gerçekleştirmelerine, uzun vadeli faaliyetlere, araştırmalara, yatırımlara girişmelerine ve yükümlülük altına girebilmelerine olanak sağlayan muhasebe kavramı hangisidir?

- A) Kişilik
- B) Tutarlılık
- C) Dönemsellik
- D) İşletmenin sürekliliği

3. Bilginin önemli hatalar içermemesi, önyargılı olmaması ve belli bir konuyu makul bir şekilde açıklamış olduğu kabul edildiği ya da açıklamış olduğu beklendiği için kullanıcılar tarafından bu bilgiye dayanılması, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları Kavramsal Çerçeve'ye göre finansal tabloların hangi niteliksel özelliğidir?

- A) İhtiyaca uygunluk
- B) Anlaşılabilirlik
- C) Güvenilirlik
- D) Önemlilik

4. Türkiye Muhasebe Standartları Kurulunun Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunulma Esaslarına İlişkin Kavramsal Çerçeve Hakkında Tebliği kapsamında aşağıdakilerden hangisi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uygunluğun sağlanmasına dair esaslardan biri değildir?

- A) Finansal tabloların amacı
- B) İşletme yöneticilerinin ihtiyaçları doğrultusunda geleceğe yönelik tahmini bilgilerin üretilmesi
- C) Finansal tabloları oluşturan unsurların tanım, tahakkuk ve ölçümleme esasları
- D) Finansal tablolarda yer alan bilgilerin yararlılığını belirleyen niteliksel özellikler

5. İstisna edilmiş olanlar hariç olmak üzere, hisse senetleri borsada işlem gören şirketlerin de hâlen kullanmak zorunda oldukları tekdüzen hesap planı aşağıda yer alan kurumlardan hangisi tarafından çıkarılmış ve uygulamaya konulmuştur?

- A) Maliye Bakanlığı
- B) Sermaye Piyasası Kurulu
- C) İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
- D) Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu

6. Aşağıdaki sermaye piyasası kurumlarından hangisi Sermaye Piyasası Kurulunca hazırlanan hesap planını kullanmak zorundadır?

- A) Yatırım fonları
- B) Yatırım ortaklıkları
- C) Portföy yönetim şirketleri
- D) Bağımsız denetim şirketleri

7. Yatırım fonu muhasebe hesaplarıyla ilgili olarak aşağıdakilerden hangisi doğrudur?

- A) Gerçekleşen değer artışları bir bilanço kalemidir.
- B) Katılma belgeleri hesabı bir gelir tablosu kalemidir.
- C) Katılma belgeleri değer artışı/azalışı hesabı eksi bakiye verebilir.
- D) Katılma belgeleri hesabı eksi bakiye veremez.

8. Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının portföylerinde yer alan gayrimenkullerin, gayrimenkul projelerinin ve gayrimenkule dayalı hakların Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” uyarınca hazırlanan finansal tablolardaki gösteriminde aşağıdaki hesap kalemlerinden hangisi kullanılamaz?

- A) Stoklar
- B) Maddi Duran Varlıklar
- C) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- D) Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

9. Sermaye piyasasında muhasebe standartları düzenlemeleri ile hangi amacın gerçekleştirilmesine katkı sağlanır?

- A) Kamunun zamanında, yeterli ve doğru aydınlatılması
- B) Yatırımcıları bir sermaye piyasası aracına yönlendirme
- C) Kârlı yatırım alanlarının yaratılması
- D) Kurumsal yatırımcıların teşviki

10. TFRS 5 – “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standardına göre, “Faaliyetleri ve finansal raporlama amaçları bakımından işletmenin geri kalanından açıkça ayırt edilebilen faaliyetler ve nakit akışları” tanımını ifade eden terim aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Nakit yaratan birim
- B) İşletme birimi
- C) Satış birimi
- D) Durdurulan faaliyet

11. TMS 10 – “Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylar” standardına göre, aşağıdakilerde yer alan durumlardan hangisi gerçekleşmesi durumunda işletmenin finansal tablolarında düzeltme yapılmasını gerektirmeyen, ancak dipnotlarda açıklama gerektiren durumlardan birisidir?

- A) Bilanço tarihi itibarıyla bir varlığın değerinde düşüklük olduğunun bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması
- B) Bilanço tarihinden önce satın alınan varlıkların maliyetlerinin bilanço tarihinden sonra belirli hâle gelmesi
- C) Bilanço tarihinden sonra önemli olan bir faaliyet biriminin yangın sonucu tahrip olması
- D) Bilanço tarihi itibarıyla işletmenin alacaklı olduğu bir müşterisinin bilanço tarihinden sonra iflas etmesi

**12. TMS 24 – “İlişkili Taraf Açıklamaları” standardına göre finansal raporlama yapan ABC AŞ bakımından aşağıdakilerden hangisi ilişkili taraf olarak kabul edilemez?**

- A) ABC AŞ'nin uzun yıllardır önemli miktarda ham madde alımı yaptığı işletme
- B) ABC AŞ'nin pazarlama faaliyetlerini yürüten iştiraki
- C) ABC AŞ'nin kilit yönetici personellerinden biri olan yönetim kurulu üyesi Ahmet Bey
- D) ABC AŞ'nin kilit yönetici personellerinden biri olan yönetim kurulu üyesi Ahmet Bey'in oğlunun şirketi

**13. TMS 16 – “Maddi Duran Varlıklar” standardına göre aşağıdakilerden hangisi bir maddi duran varlığa ilişkin maliyet unsurları arasında yer almaz?**

- A) Varlığın uygun çalışıp çalışmadığına dair yapılan test çalışmalarının maliyetleri
- B) Maddi varlığın kullanılacağı yere getirilmesi için katlanılan her türlü giderler
- C) Kurulum ve montaj maliyetleri
- D) Yönetim giderleri

**14. Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri kapsamında, aracı kurumlar tarafından finansal raporlar ve bağımsız denetim raporlarının gönderileceği yer aşağıdakilerden hangisinde doğru olarak verilmiştir?**

- A) Bağımsız Denetim Derneği
- B) Kamuyu Aydınlatma Platformu
- C) İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
- D) Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği

**15. Eylül AŞ Ekim AŞ'yi devralarak birleşmişlerdir. Öz kaynak yönetiminin kullanıldığı birleşme işleminde Eylül AŞ'nin net öz kaynağı 20.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulunun birleşme işlemlerine ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak hesaplanan birleşme oranı 0,4 olduğuna göre, Ekim AŞ'nin öz kaynak tutarı kaç TL'dir?**

- A) 60.000
- B) 50.000
- C) 30.000
- D) 20.000

**16. Ara dönem finansal tablolarının öncelikle bilgi toplama ve analitik inceleme teknikleri kullanılarak incelenmesi ve değerlendirilerek rapora bağlanması aşağıdakilerden hangisini ifade eder?**

- A) Sınırlı Bağımsız Denetim (İnceleme)
- B) Özel Bağımsız Denetim
- C) Hile Denetimi
- D) İç Denetim

**17. Borsada müşterilerin sözlü alım satım emirlerine dayanarak yapılan işlemlerde, sözlü emrin varlığını ispat yükü aşağıdakilerden hangisine aittir?**

- A) Borsa
- B) Müşteri
- C) Aracı Kuruluş
- D) Takas ve Saklama Kuruluşu



18. Aracı kurumlar tarafından müşterileri hesabına gerçekleştirilen hisse senedi alış işlemlerinde, gerçekleşen alışların parasal tutarları aşağıdaki kayıtlardan hangisi yapılmak suretiyle muhasebeleştirilir?
- A) Müşteri hesaplarına alacak, "Takas Merkezi Hesabı"na borç kaydedilir.  
 B) "Takas Merkezi Hesabı"na alacak, müşteri hesaplarına borç kaydedilir.  
 C) "Takas Merkezi Hesabı"na alacak, "Hisse Senetleri Hesabı"na borç kaydedilir.  
 D) "Takas Merkezi Hesabı"na borç, "Hisse Senetleri Hesabı"na alacak kaydedilir.
19. Aracı kuruluşlar menkul kıymetlerin halka arzına aracılık ettiğinde, ihraç eden ortaklık ile aracı kuruluş arasındaki mevcut aracılık yüklenim sözleşmesine göre halka arz edilen menkul kıymetin satılamayan kısmının aracı kuruluşça satın alınması taahhüt edildiğinde, toplam taahhüt tutarı aşağıdaki seçeneklerde yer alan hesapların hangisinde izlenir?
- A) Gelecek aylara ait giderler  
 B) Nazım hesaplar  
 C) Koşullu borçlar  
 D) Kısa vadeli borçlar
20. Aşağıdakilerden hangisi aracı kurumlarda kesinleşen işlemlerin hak sahiplerine dağıtılması sırasında düzenlenecek belgelerdendir ve muhasebe işlemlerine dayanak oluşturur?
- A) İşlem dağıtım listeleri  
 B) İşlem sonuç formları  
 C) Nakit alındı-Ödendi belgeleri  
 D) Menkul kıymet giriş-Çıkış fişleri

21. Aşağıdakilerden hangisi aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanının hesaplanmasında öz sermayeden indirilmesi gereken kalemlerden birisi değildir?
- A) Maddi duran varlıklar  
 B) Maddi olmayan duran varlıklar  
 C) Ortaklarından olan teminatsız alacaklar  
 D) Bağlı ortaklığının borsada işlem gören hisse senetleri
22. Sermaye Piyasası Kurulunun aracı kurumların sermayesine ve sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemeleri kapsamında, varlıkların ihraççı-sından veya bu varlıkların işlem gördüğü piyasalarda oluşan fiyat dalgalanmaları ile alacak ve borçların cari değerlerindeki değişimlerden kaynaklanan riski ifade eden kavram aşağıdakilerin hangisinde verilmiştir?
- A) Pozisyon riski  
 B) Döviz kuru riski  
 C) Yoğunlaşma riski  
 D) Karşı taraf riski
23. Sermaye Piyasası Kurulunun aracı kurumlarda uygulanacak iç denetim sistemine ilişkin düzenlemeleri uyarınca, üst düzey yönetimi tanımlayan ifade aşağıdakilerin hangisinde tam ve doğru olarak verilmiştir?
- A) Aracı kurum yönetim kurulu üyeleri  
 B) Aracı kurum yönetim kurulu başkanı ve genel müdür  
 C) Aracı kurum yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve birim yöneticileri  
 D) Aracı kurum genel müdür ve genel müdür yardımcıları ile birim yöneticileri

**24. Aracı kurumlarda iç kontrol sistemine ilişkin olarak aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?**

- A) Aracı kurumların oluşturdukları iç kontrol sistemlerine ilişkin tüm politika ve prosedürlerini yazılı hâle dönüştürmeleri zorunludur.
- B) Prosedürler her düzeyde personelin etkin bir şekilde iç kontrol sistemine iştirakini sağlayacak şekilde oluşturulur.
- C) İç kontrol sistemlerine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması için aracı kurum genel müdürünün kararı gerekir.
- D) İç kontrol sistemi kapsamındaki faaliyetler, yönetim kurulu, aracı kurumun her seviyedeki personeli ile iç denetimden sorumlu elemanlar tarafından yürütülür.

**25. Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Üyelerinin Sermaye Piyasası Faaliyetlerini Yürütürken Uyacakları Meslek Kuralları'na göre, üyeler, faaliyetlerini sürdürürken müşteri haklarını gözetmekle yükümlü kılınmıştır. Bu kapsamda aşağıdakilerden hangisi üyelerin müşteri menfaatleri ile ilgili uymak zorunda olduğu kurallardan birisi değildir?**

- A) Müşterileri ile imzalayacakları sözleşmelerde, müşterilerin hak ve menfaatlerini zedeleyici ve iyi niyet kurallarına aykırı hükümlere yer verilemez.
- B) Müşterilere yönelik hazırlanan araştırma raporlarını yayınlamadan önce kendileri lehine hiçbir surette kullanamazlar, kullanmaları hâlinde ise müşterilerinin zararını tazminle yükümlüdürler.
- C) Müşterilerinin piyasa hakkında bilgisizlik ve tecrübesizliğinden yararlanıp, alım-satım kararlarını etkileyerek kendi lehlerine kazanç sağlayamazlar.
- D) Müşteriye verilen hizmetler karşılığı alınacak ücret, komisyon ve masrafların tarifeye bağlanmış olması durumunda, belirlenen tutar ve oranların üzerine çıkamazlar.

**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 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.**

**7 KASIM 2010 TARİHİNDE YAPILAN SERMAYE PİYASASI KURULU LİSANSLAMA SINAVLARI**  
**SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ İLERİ DÜZEY (İD) GRUBU**  
**(S403) “A” KİTAPÇIĞI CEVAP ANAHTARI**

---

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