

Sermaye Piyasası Mevzuatı Çözümlü Soru Bankası

SMMM Sınavlarına Hazırlık

Doç.Dr.Hasan BAL

Şubat 2026

Sermaye Piyasası Mevzuatı Çözömlü Soru Bankası

Copyright © Finansed®

Tüm hakları Finansed Yayınevi'ne aittir. Yayınevinin izni alınmadan kısmen veya tamamen çoğaltılması veya farklı biçimlere çevrilmesi yasaktır.

ISBN:

BASKI:

Finansed Danışmanlık Yayın Dağıtım Tarım Gıda İç ve Dış Tic.Ltd.Şti.

Kızılay Mah., Menekşe 1 Cad. No:10/4 Çankaya/ANKARA

Önsöz

TÜRMOB Yönetim Kurulu tarafından, Sınav Yönetmeliği'nin 5/1-c maddesi uyarınca, 14 Ocak 2026 tarihli toplantısında 2026/1 dönemi ve takip eden dönemlerde Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik sınavlarının çoktan seçmeli test sınavı yöntemiyle yapılmasına karar verilmiştir.

3568 sayılı “Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ve Yeminli Mali Müşavirlik Kanunu”nun 7’nci maddesi ve “Yeminli Mali Müşavirlik ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Sınav Yönetmeliği” hükümlerine göre yapılmakta olan Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Sınavının, anılan yönetmeliğin 5/1-c maddesi uyarınca, sınavın tüm konuları için test yöntemi ile aşağıda belirtilen hususlara göre yapılacaktır;

- i. Sınavda, “Yeminli Mali Müşavirlik ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Sınav Yönetmeliği”nin 14’üncü maddesinde belirtilen her sınav konusu için ayrı ayrı 5 seçenekli çoktan seçmeli test soruları yer alacaktır,
- ii. Her bir modülden 20 test sorusu gelecek adaylar 45 dakika süre kullanılacaklardır.

“Sermaye Piyasası Mevzuatı” dersi I. Oturumda test edilecektir. Sermaye Piyasası Mevzuatı modülünde 20 test sorusu gelecek olup, adaylar 45 dakika süre kullanacaklardır.

Kitabımız 36 konu başlığından oluşmakta olup, konu anlatımı yanında konuları pekiştirme amaçlı olarak test soruları da yer almaktadır. Daha fazla soru çözmek isteyen adaylar için ayrıca çözümlü soru bankası da hazırlanmıştır.

Yayınlarımız aynı zamanda hem örgün eğitimlerimizde, hem de dünyanın herhangi bir noktasından internete bağlı bir bilgisayar ile katılabildiğiniz online eğitimlerimizde de kullanılacaktır.

Yayınların kusursuz olması tek amacımız olup, her dönem güncelleme ile yeni baskılar yapılacaktır. Tüm kontrollere rağmen kitaplarda hata olabilmektedir. Kitaplardaki hatalar ve bunun yanında çeşitli öneri ve eleştirilere açık olduğumuzu belirtmek isteriz. Bize finansed@gmail.com mail adresinden öneri ve eleştirilerinizi iletebilirsiniz.

Sınavlara hazırlanan tüm adaylara başarılar dileriz.

www.finansed.com

Şubat 2026

Ankara

İÇİNDEKİLER

TEST 1: Sermaye Piyasası Kanunu.....	1
TEST 1 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	7
TEST 2: Sermaye Piyasası Kanunu.....	13
TEST 2 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	20
TEST 3: Sermaye Piyasası Kanunu.....	26
TEST 3 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	32
TEST 4: Sermaye Piyasası Kanunu.....	38
TEST 4 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	45
TEST 5: Özel Durumlar Tebliği.....	53
TEST 5 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	60
TEST 6: Yatırım Fonları Tebliği.....	67
TEST 6 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	73
TEST 7: Yatırım Fonları Tebliği.....	78
TEST 7 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	84
TEST 8: Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği.....	90
TEST 8 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	96
TEST 9: Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Tebliği.....	103
TEST 9 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	110
TEST 10: Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Tebliği.....	117
TEST 10 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	127
TEST 11: Borsa Yatırım Ortaklıkları Tebliği.....	141
TEST 11 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	144
TEST 12: Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği.....	148
TEST 12: Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	153
TEST 13: Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tebliği.....	161
TEST 13 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	167
TEST 14: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Tebliği.....	175
TEST 14 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	177
TEST 15: Gayrimenkul Yatırım Fonu Tebliği.....	180
TEST 15 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	183
TEST 16 Pay Tebliği Çözümlü Sorular.....	187
TEST 16 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler	207
TEST 17 Borçlanma Araçları Tebliği Çözümlü Sorular.....	218
TEST 17 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler	231
TEST 18 İzahname ve İhraç Tebliği – SPA Satışı Tebliği Tebliği Çözümlü Sorular.....	239
TEST 18 Açıklamalı Çözümler.....	245
TEST 19 İzahname ve İhraç Tebliği – SPA Satışı Tebliği Tebliği Cevaplı Sorular.....	249
TEST 19 cevap anahtarı.....	252

TEST 20 Varlık Finansmanına İlişkin Çözümlü Sorular.....	253
TEST 20 Açıklamalı Çözümler.....	258
TEST 21 Varlık Finansmanına İlişkin Cevaplı Sorular.....	262
TEST 21 cevap anahtarı.....	264
TEST 22 Faizsiz Finans Araçları – Kira Sertifikaları Tebliği Çözümlü Sorular.....	265
TEST 22 Açıklamalı Çözümler.....	268
TEST 23 Faizsiz Finans Araçları – Kira Sertifikaları Tebliği Cevaplı Sorular.....	270
TEST 23 cevap anahtarı.....	271
TEST 24 Gayrimenkul Sertifikaları Tebliği Çözümlü Sorular.....	272
TEST 24 Açıklamalı Çözümler.....	276
TEST 25 Gayrimenkul Sertifikaları Tebliği Cevaplı Sorular.....	279
TEST 25 cevap anahtarı.....	281
TEST 26 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Çözümlü Sorular.....	282
TEST 26 Açıklamalı Çözümler.....	287
TEST 27 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Çözümlü Sorular.....	291
TEST 27 cevap anahtarı	294
TEST 28 Yabancı Ser. Piy.Araçları ve Depo Sertifikaları Tebliği Çözümlü Sorular.....	295
TEST 28 Açıklamalı Çözümler.....	298
TEST 29 Yabancı Ser. Piy.Araçları ve Depo Sertifikaları Tebliği Sorular.....	301
TEST 29 cevap anahtarı.....	304
TEST 30 Projeye Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği Çözümlü Sorular.....	305
TEST 30 Açıklamalı Çözümler.....	307
TEST 31 Projeye Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği Cevaplı Sorular.....	311
TEST 31 cevap anahtarı.....	312
TEST 32 Sermaye Piyasası Araçlarının Teminatlı İhracı Tebliği Çözümlü Sorular.....	313
TEST 32 Açıklamalı Çözümler.....	315
TEST 33 Sermaye Piyasası Araçlarının Teminatlı İhracı Tebliği Cevaplı Sorular.....	317
TEST 33 cevap anahtarı.....	318
TEST 34 Yatırım Kuruluşları Sorular.....	319
TEST 34 Açıklamalı Çözümler	335

YATIRIM KURULUŞLARI

Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ
Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ
Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ
Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ
Kitle Fonlaması Tebliği

ÇÖZÜMLÜ TEST 1

1. Aşağıdakilerden hangisi finansal piyasaların fonksiyonlarından biri değildir?

- A) Reel piyasaya kaynak sağlamak
- B) Sermaye birikimini oluşturmak
- C) Firmaların karşı karıya kaldığı riskleri dağıtmak veya başka kesimlere aktarmak
- D) Piyasanın ihtiyaç duyduğu likiditeyi temin etmek
- E) Piyasadaki para arzını artırmak

2. Sermaye piyasası araçlarının ihraççısı tarafından ilk defa piyasaya çıkarılarak alıcılara satıldığı piyasa aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Türev piyasa
- B) Organize piyasa
- C) Birincil piyasa
- D) İkincil piyasa
- E) Tezgahüstü piyasa

3. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri birincil piyasanın fonksiyonlarındandır?

- I. Reel piyasaya kaynak sağlama fonksiyonu
- II. Fiyat belirleme fonksiyonu
- III. Mülkiyeti tabana yayma fonksiyonu
- IV. Vadeyi belirleme fonksiyonu

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

4. Daha önce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarının tasarruf sahipleri arasında alınıp satıldığı piyasa aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Spot piyasa
- B) Türev piyasa
- C) Birincil piyasa
- D) İkincil piyasa
- E) Organize piyasa

5. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri ikincil piyasanın fonksiyonlarındandır?

- I. Likidite fonksiyonu
- II. Fiyat belirleme fonksiyonu
- III. Mülkiyeti tabana yayma fonksiyonu
- IV. Vadeyi belirleme fonksiyonu

- A) Yalnız I
- B) Yalnız III
- C) I ve II
- D) I ve III
- E) I, II ve IV

6. Belli miktarda bir mal veya kıymetin ve bunların karşılığı olan paranın işlemin ardından el değiştirmesini sağlayan piyasalar aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Spot piyasa
- B) Vadeli piyasa
- C) Birincil piyasa
- D) İkincil piyasa
- E) Tezgahüstü piyasa

7. İlerideki bir tarihte teslimatı yapılmak üzere herhangi bir malın veya finansal aracın, bugünden alım satımının yapıldığı piyasalar aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Spot piyasa B) Vadeli piyasa
C) Birincil piyasa D) İkincil piyasa
E) Tezgahüstü piyasa

8. Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde faaliyet gösteren Pay Piyasası ve Tahvil ve Bono Piyasası aşağıda yer alan piyasalardan hangisine örnektir?

- A) Spot piyasa B) Vadeli piyasa
C) Birincil piyasa D) Para piyasası
E) Tezgahüstü piyasa

9. Aşağıdakilerden hangisi vadeli piyasa işlemlerinden değildir?

- A) Repo B) Forward C) Swap
D) Futures E) Opsiyon

10. Aşağıdakilerden hangisi sermaye piyasasının unsurlarından değildir?

- A) Fon talep edenler
B) Fon arz edenler
C) Sermaye piyasası araçları
D) Borsalar
E) Bankalar

11. Aşağıda yer alan ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?

- I. İhraççı, "sermaye piyasası araçlarını ihraç eden, ihraç etmek üzere Kurula başvuruda bulunan veya sermaye piyasası araçları halka arz edilen tüzel kişiler ve SPKn'a tabi yatırım fonları"dır
II. Yatırım fonları hariç, tüzel kişiliği haiz olmayan kuruluşlar, bu kapsamda gerçek kişiler veya donatma iştiraki sermaye piyasası aracı ihraç edemez.
III. Limited şirketlerin borçlanma aracı ihraç etmesi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca mümkün değildir

- A) Yalnız I B) Yalnız III C) I ve II
D) I ve III E) I, II ve III

12. İşlem görmesi kabul edilen menkul kıymetlerin, alım satımının kendilerinin belirlediği kurallara göre düzen içinde yapılmasını sağlayan, burada teşekkül eden fiyatların ilanına yetkili, tüzel kişiliği haiz kurumlara ne ad verilir?

- A) Tezgahüstü piyasa B) Borsa
C) Bankalararası piyasa D) Aracı Kurum
E) Takasbank

13. Aşağıdakilerden hangisi borsaların sağladığı fonksiyonlardan değildir?

- A) Borsaların en önemli fonksiyonu likiditeyi sağlamaktır.
B) Ekonominin göstergesi olma
C) İtibar sağlama
D) Riskleri yoketme
E) Ülkenin yakın, orta ve uzun vadeli ekonomik durumu ile ilgili beklentileri yansıtır

14. Sermaye piyasasına ilişkin düzenlemeler ile ilgili aşağıda yer alan ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu piyasa düzenleyici bir metindir.
- B) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçeve kanun niteliğindedir.
- C) Sermaye Piyasası Kurulu kanundan aldığı yetki ile ve çizdiği sınırlar dahilinde detaylı ikincil düzenlemeler (tebliğler) çıkarmakta ve gereken durumlarda uygulamaya yön vermek üzere ilke kararları almaktadır.
- D) İkincil düzenlemelerin çıkmasından önce ve bunların uygulamaya geçmesinden sonra ikincil düzenlemelerin piyasaya yaptığı müdahalenin yerindeliği ve ölçülülüğünün sürekli olarak değerlendirilmesi gereklidir.
- E) 6362 sayılı SPKn ile ona dayanılarak Kurulca çıkarılacak olan ikincil düzenlemelerde o konunun düzenlendiği konularda da genel hükümler uygulama alanı bulur.

15. Sermaye Piyasası Kurulu'nun işlevleri aşağıdakilerden hangisinde tam ve doğru olarak ifade edilmiştir?

- A) Sermaye piyasası ile ilgili sadece ikincil düzenlemeleri yapmak
- B) Sermaye piyasasında düzen bozucu fiiller karşısında tedbirleri uygulamak idari para cezası kesmek ve gerektiğinde ilgili hususları Cumhuriyet Savcılıklarına bildirmek
- C) Sermaye piyasasında manipülasyon yapanlar hakkında hapis cezaları vermek
- D) Sermaye piyasası ile ilgili ikincil düzenlemeler yapmak ve bozucu fiiller karşısında tedbirleri uygulamak idari para cezası kesmek ve gerektiğinde ilgili hususları Cumhuriyet Savcılıklarına bildirmek
- E) Sermaye Piyasası Kanunu'nda gerekli değişiklikleri yapmak

16. Borsada işlem gören şirketlerin, o borsaya girişte aranan kriterlere ne ad verilir?

- A) Kotasyon kriterleri B) Pazar kriterleri
- C) Piyasa kriterleri D) Endeks kriterleri
- E) Maastricht kriterleri

17. Sermaye Piyasası Kurulu temel olarak aşağıda belirtilen konulardan hangisi/hangilerinde AB Müktesebatının üstlenilmesinde sorumlu kuruluşlardan biridir?

- I. "Finansal Hizmetler",
- II. "Şirketler Hukuku",
- III. "Sermayenin Serbest Dolaşımı"

A) Yalnız I B) I ve II C) I ve III D) II ve III E) I, II ve III

18. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri Sermaye Piyasası Kanunu'nun temel amaçlarındandır?

- I. Sermaye piyasasının güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işleyişinin ve gelişmesinin sağlanması
- II. Şahıs şirketlerinin sermaye piyasasından fon temin etmelerine yardımcı olmak
- III. Yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması için sermaye piyasasının düzenlenmesi ve denetlenmesi

A) Yalnız I B) I ve II C) I ve III D) II ve III E) I, II ve III

19. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olmayan veya sınırlı tabi olan kuruluşlardandır?

- I. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
- II. Hazine ve Maliye Bakanlığı
- III. Halka Açık Bankalar
- IV. Halka Açık Sigorta Şirketleri

A) Yalnız I B) I ve II C) I ve III D) II ve III E) I, II, III ve IV

20. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri "Sermaye Piyasası Aracı" değildir?

- I. Menkul kıymetler
- II. Mevduat
- III. Türev Araçlar

A) Yalnız I B) Yalnız II C) I ve II D) II ve III E) I, II ve III

21. Aşağıdakilerden hangisi “Menkul Kıymet” değildir?

- A) Paylar, pay benzeri diğer kıymetler ile söz konusu paylara ilişkin depo sertifikaları
- B) Borçlanma araçları ile bunlara ilişkin depo sertifikaları
- C) İpoteğe (mortgage) dayalı finansal varlıklar
- D) Döviz ve kıymetli madenler ile Kurulca belirlenecek diğer varlıklar üzerine yapılacak kaldiraçlı işlemler
- E) Kredi riski swapları

22. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri “türev araç”tır?

- I. Kredi riski swapları
- II. Menkul kıymetleri satın alma veya satma veya birbirleri ile değiştirme hakkı veren türev araçlar
- III. Döviz ve kıymetli madenler ile Kurulca belirlenecek diğer varlıklar üzerine yapılacak kaldiraçlı işlemler

- A) Yalnız I B) Yalnız II C) I ve II
- D) II ve III E) I, II ve III

23. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri “diğer sermaye piyasası araçları” kapsamında yer alır?

- I. Paylar
- II. Yatırım fonu katılma payları
- III. Gayrimenkul sertifikaları

- A) Yalnız I B) I ve II C) I ve III
- D) II ve III E) I, II ve III

24. “Sermaye piyasası araçlarının ihraççılar tarafından çıkarılıp, halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satışına” ne ad verilir?

- A) Halka arz B) İhraç C) Kotasyon
- D) İzahname E) Halka açılma

25. Sermaye Piyasası Kurulu’nun belirlediği sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ilişkin hakların Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından, elektronik (bilgisayar) ortamında aşağıda sayılanlardan hangisi/hangileri itibarıyla kayıtları tutulur?

- I. İhraççılar
- II. Aracı kuruluşlar
- III. Hak sahipleri

- A) Yalnız I B) Yalnız II C) I ve II
- D) II ve III E) I, II ve III

26. Aşağıda yer alan sermaye piyasası araçlarından hangisi “menkul kıymetler” kapsamında yer alır?

- A) Menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçlarına ilişkin depo sertifikaları
- B) Kira sertifikaları
- C) Yatırım fonu katılma payları
- D) Gayrimenkul sertifikaları
- E) Türev araçlar

27. Aşağıdakilerden hangisi “menkul kıymet” değildir?

- A) Paylar
- B) Paylara ilişkin depo sertifikaları
- C) Poliçe
- D) Borçlanma araçları
- E) Menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları

28. Aşağıdakilerden hangisi “diğer sermaye piyasası araçları” arasında yer alır?

- A) Tahvil
- B) Paylar
- C) Gayrimenkul sertifikaları
- D) Poliçe
- E) Borçlanma araçları depo sertifikaları

29. Aşağıdakilerden hangisi sermaye piyasası aracıdır?

- A) Poliçe B) Bono C) Yatırım sözleşmeleri
- D) Çek E) Nakit

30. Aşağıdakilerden hangisi “menkul kıymet” değildir?

- A) Paylara ilişkin depo sertifikaları
- B) Borçlanma araçlarına ilişkin depo sertifikaları
- C) Enerji sözleşmelerine dayalı ihraç edilen türev araçlar
- D) Menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları
- E) Menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçlarının depo sertifikaları

31. Kendi risk/getiri tercihleri doğrultusunda tasarrufları ile sermaye piyasası aracı satın alan gerçek veya tüzel kişileri ifade eden kavram aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Bireysel yatırımcı
- B) Kurumsal yatırımcı
- C) Nitelikli yatırımcı
- D) Küçük yatırımcı
- E) Yatırım kuruluşu

32. Mesleki bir faaliyet olarak, münhasıran sermaye piyasasında yatırım yapmak amacıyla diğer tasarruf sahiplerinden topladıkları fonları sermaye piyasası araçlarına yatırarak, bundan elde ettiği getiriyi fon topladığı bireysel tasarruf sahiplerine dağıtan kurumları ifade eden kavram aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Bireysel yatırımcı
- B) Kurumsal yatırımcı
- C) Nitelikli yatırımcı
- D) Küçük yatırımcı
- E) Yatırım kuruluşu

33. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen kıstasları karşılayan veya bunun üstünde yatırım büyüklüğüne sahip müşterileri ifade eden kavram aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Bireysel yatırımcı
- B) Kurumsal yatırımcı
- C) Nitelikli yatırımcı
- D) Küçük yatırımcı
- E) Yatırım kuruluşu

34. Sermaye piyasası araçlarını konu alan teminat sözleşmelerinin kapsamı ile ilgili aşağıda yer alan ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?

- I. Ticari bir iş ilişkisi için verilen kayden izlenen sermaye piyasası araçlarını da kapsar.
 - II. Teminat sözleşmeleri kayden izlenen sermaye piyasası araçları ile SPK tarafından uygun görülen kayden izlenmeyen sermaye piyasası araçlarını kapsar.
 - III. Sözleşmenin bir tarafının mutlaka sermaye piyasası kurumu olması gerekir.
- A) Yalnız I B) I ve II C) I ve III
D) II ve III E) I, II ve III

35. İzahname ile ilgili aşağıda yer alan ifadelerden hangisi/hangileri yanlıştır?

- I. İzahnameler birden fazla belge olarak düzenlenebilir.
 - II. İzahnamenin tamamının TTSG de ilan edilmesi gerekir
 - III. İlk yayım tarihinden itibaren izahnameye dayalı olarak 15 ay boyunca ihraç gerçekleştirilebilir.
- A) Yalnız I B) I ve II C) I ve III
D) II ve III E) I, II ve III

36. İzahname Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan bilgi ve belgeler çerçevesinde _____ iş günü içinde incelenir; izahnamede yer alan bilgilerin tutarlı, anlaşılabilir ve Kurulca belirlenen izahname standardına göre eksiksiz olduğunun tespiti halinde onaylanır ve keyfiyet ilgililere bildirilir.

Yukarıda yer alan boşluğa hangisi gelmelidir?

- A) 5 B) 10 C) 20 D) 30 E) 60

37. Sermaye piyasası araçlarını halka arz eden bankalar aşağıdaki konulardan hangisinde sermaye piyasası mevzuatına tabidir?

- A) İzahname düzenlenmesi
- B) Muhasebe ve bağımsız denetim
- C) Temettü dağıtımı
- D) Kuruluş
- E) Gözetim

38. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri menkul kıymettir?

- I. Çek
 - II. Pay benzeri kıymetler
 - III. Kira sertifikaları
 - IV. Borçlanma araçlarına ilişkin depo sertifikaları
- A) Yalnız I B) I ve II C) II ve III
D) II ve IV E) II, III ve IV

39. Kaydi sistem ile ilgili aşağıda yer alan ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) Kaydi sermaye piyasası araçları, nama yazılı ise isme açılmış hesaplarda hamiline yazılı ise toplu hesaplarda izlenir.
- B) Kaydi sistemde kaydedilen haklar ayrıca senede bağlanmaz, fiziki teslim yapılmaz.
- C) Kaydi sistem kanunen tüm sermaye piyasası araçları için öngörülmeyle birlikte, hangi aracın ne zaman kaydi sisteme tabi olacağı kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun yetkisindedir.
- D) Kaydi sistemin yürütülebilmesini ve kayıtların sağlıklı ve güvenli şekilde tutulmasını teminen, tüzel kişiliği haiz bir Merkez (Merkezî Kayıt Kuruluşu-MKK) kurulmuştur.
- E) MKK esas olarak, üyeler ve hak sahipleri itibarıyla tutulan kayıtların birbirleri ile tutarlılığını kontrol eder.

40. Aşağıdakilerden hangisi yan hizmet kapsamındadır?

- A) Yatırım danışmanlığı
- B) Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi
- C) Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi
- D) Çok taraflı alım satım sistemlerinin ve borsa dışı diğer teşkilatlanmış pazar yerlerinin işletilmesi
- E) Borçlanma veya başka yollardan finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması

41. Sermaye piyasası araçlarını konu alan teminat ve teminat yönetim sözleşmeleri ile teminat yöneticisine ilişkin aşağıda yer alan ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) MKK nezdinde kayden izlenen sermaye piyasası araçlarını konu alan teminat sözleşmeleri kaydi şekilde yapılır.
- B) Sermaye piyasası araçlarını konu alan teminat sözleşmelerini teminat konusu sermaye piyasası araçlarının mülkiyetinin teminat alana geçtiği ve teminat verende kaldığı teminat sözleşmeleri olmak üzere ikiye ayırmak mümkündür
- C) Teminat konusu varlıklar, teminat yöneticisinin mal varlığından ayrıdır ve ayrı izlenir.
- D) Teminat konusu varlıklar, teminat yöneticisinin borçları nedeniyle kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, iflas masasına dâhil edilemez ve üzerlerine ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz konulamaz.
- E) Teminat yöneticisinin sorumluluğunu hafifleten ya da kaldıran anlaşmalar, hüküm veya ifadeler geçersizdir.

42. Aşağıdakilerden hangisi sermaye piyasası kurumları arasında yer alır?

- A) Varlık yönetim şirketleri
- B) Varlık kiralama şirketleri
- C) Finansal kiralama şirketleri
- D) Sigorta şirketleri
- E) Faktoring şirketleri

TEST 1 AÇIKLAMALI ÇÖZÜMLERİ

1) E	2) C	3) D	4) D	5) E
6) A	7) B	8) A	9) A	10) E
11) E	12) B	13) D	14) E	15) D
16) A	17) E	18) C	19) E	20) B
21) D	22) D	23) D	24) B	25) E
26) A	27) C	28) C	29) C	30) C
31) A	32) B	33) C	34) A	35) D
36) C	37) A	38) D	39) A	40) E
41) A	42) B			

Çözüm 1: Cevap E

Finans piyasalarının başlıca beş fonksiyonunun olduğu söylenebilir. Bunlar reel piyasaya kaynak sağlamak, sermaye birikimi oluşturmak, piyasanın ihtiyaç duyduğu likiditeyi temin etmek, ekonomik yapı içinde yer alan aktörlerin her çeşit seviyede karar alırken (yeni bir yatırım kararı, tasarruf sahibinin tasarrufunu nerede değerlendireceği kararı, şirketin ortaklık yapısında değişiklik kararı vb.) karşı karşıya kaldığı riskleri dağıtmak veya bunları başka kesimlere aktararak risklerden korunmasını sağlamak ve mülkiyeti tabana yaymaktır.

Çözüm 2: Cevap C

Birincil piyasa, sermaye piyasası araçlarının ihraççısı tarafından ilk defa piyasaya çıkarılarak alıcılara satıldığı piyasadır.

Çözüm 3: Cevap D

Reel piyasaya kaynak sağlamak ve bu suretle bir yandan da riskleri dağıtmak ve mülkiyeti tabana yayma fonksiyonları esasen birincil piyasada gerçekleşir.

Aynı şekilde sermaye birikiminin oluşturulmasına da birincil piyasa katkı sağlar.

Çözüm 4: Cevap D

İkincil piyasa, daha önce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarının tasarruf sahipleri arasında alınıp satıldığı piyasadır.

Çözüm 5: Cevap E

İkincil piyasanın üç fonksiyonu vardır:

- İlk fonksiyon likidite fonksiyonudur. Sermaye piyasası aracını elinde bulunduran yatırımcının acil nakit ihtiyacı ya da yanlış seçim yaptığını düşünerek yeni bir sermaye piyasası aracı almak istemesi durumunda elindeki sermaye piyasası aracını satarak nakit ihtiyacını gidermesi ikinci el piyasa yoluyla sağlanır.
- İkincisi fiyatın belirlenmesine ilişkindir. Birincil piyasada satılacak sermaye piyasası araçlarının fiyatı belirlenirken ikinci piyasada işlem gören ser-

maye piyasası araçlarının fiyatı da dikkate alınır. Zira birincil piyasada sermaye piyasası aracı alanlar, alım fiyatı olarak ikinci piyasada satabileceği fiyattan yüksek bir fiyat ödemek istemeyecektir. Aksi takdirde, satın aldıkları bu araçları elden çıkarmakta zorlanacak veya zarar etmek durumunda kalacaklardır.

- Üçüncüsü ise, vadeyi belirleme fonksiyonudur. Birincil piyasadaki borçlanma aracının vadelerini belirlemede, ikinci el piyasada işlem gören borçlanma araçlarının vadeleri etken olmaktadır.

Çözüm 6: Cevap A

Spot piyasalar, belli miktarda bir mal veya kıymetin ve bunların karşılığı olan paranın işlemin ardından el değiştirmesini sağlayan piyasalardır. Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde faaliyet gösteren Pay Piyasası ve Tahvil ve Bono (Borçlanma Araçları) Piyasası spot piyasalara örnek teşkil eder.

Çözüm 7: Cevap B

Vadeli piyasalar ise, ileri bir tarihte teslimatı yapılmak üzere herhangi bir malın veya finansal aracın, bugünden alım satımının yapıldığı piyasalardır.

Vadeli piyasalar kapsam olarak; forward, swap, futures ve opsiyon işlemlerinin tamamını içine alır.

Çözüm 8: Cevap A

Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde faaliyet gösteren Pay Piyasası ve Tahvil ve Bono (Borçlanma Araçları) Piyasası spot piyasalara örnek teşkil eder.

Çözüm 9: Cevap A

Vadeli piyasalar kapsam olarak; forward, swap, futures ve opsiyon işlemlerinin tamamını içine alır.

Çözüm 10: Cevap E

Sermaye piyasasının başlıca beş unsurunun olduğu söylenebilir. Bunlar sırasıyla, fon talep edenler, fon arz edenler, sermaye piyasası araçları, tasarrufların yatırımlara dönüştürülmesine aracılık eden kuruluşlar ve diğer yardımcı kuruluşlar ile borsalardır.

Çözüm 11: Cevap E

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (6362 sayılı SPKn) md. 3/1-h bendinde ihraççı, "sermaye piyasası araçlarını ihraç eden, ihraç etmek üzere Kurula başvuruda bulunan veya sermaye piyasası araçları halka arz edilen tüzel kişiler ve bu kanuna tabi yatırım fonları" olarak tanımlanmıştır. Tanımdan da anlaşılacağı üzere, yatırım fonları hariç, tüzel kişiliği haiz olmayan kuruluşlar, bu kapsamda gerçek kişiler veya donatma iştiraki sermaye piyasası aracı ihraç edemez. Öte yandan tüzel kişiliği haiz kurumlar arasında herhangi bir sınırlama yapılmamıştır.

miş olmakla birlikte, kendi özel mevzuatı uyarınca herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç edemeyecek şekilde düzenlenmiş kuruluşlar tüzel kişiliği haiz olsa bile ihraççı olamazlar. Örneğin, limited şirketlerin borçlanma aracı ihraç etmesi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (6102 sayılı TTK veya kısaca TTK) uyarınca mümkün değildir.

Çözüm 12: Cevap B

Borsalar, borsada işlem görmesi kabul edilen menkul kıymetlerin, alım satımının kendilerinin belirlediği kurallara göre düzen içinde yapılmasını sağlayan, burada teşekkül eden fiyatların ilanına yetkili, tüzel kişiliği haiz kurumlardır. Bunların kamu kurumu olarak veya gelişmiş ülkelerde olduğu gibi anonim şirket olarak kurulmaları mümkündür.

Çözüm 13: Cevap D

Borsaların en önemli fonksiyonu likiditeyi sağlamak olarak görülebilirse de, bundan ibaret değildir. Bunlara, ekonominin göstergesi olma ve itibar sağlama fonksiyonlarını da ilâve edebiliriz. Aynı şekilde, borsa, o ülkenin yakın, orta ve uzun vadeli ekonomik durumu ile ilgili beklentileri yansıtır. Bu yönüyle, geleceğe yönelik tahmin yapmaya yarayan veri setini de sunar.

Çözüm 14: Cevap E

Genel hükümler olarak adlandırabileceğimiz, Türk Medeni Kanunu, Borçlar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Türk Ceza Kanunu, Hukuk Muhakemeleri Kanunu, Ceza Muhakemesi Kanunu, İdari Yargılama Usulü Kanunu gibi temel kanunlar ve bunlarla ilgili diğer alt düzenlemeler de sermaye piyasasında uygulama alanı bulacaktır.

Ancak, genel hükümlerin veya başka bir mevzuatta sermaye piyasasına ilişkin bir hükmün uygulanabilmesi için 6362 sayılı SPKn ile ona dayanılarak Kurulca çıkarılacak olan ikincil düzenlemelerde o konunun hiç düzenlenmemiş olması gerekir.

6362 sayılı SPKn piyasa düzenleyici bir metindir. Bu kanunun piyasa düzenleyici bir metin olmasının ilk sonucu, çerçeve kanun niteliğinde olmasıdır. Çerçeve kanun, düzenlediği konuya ilişkin emredici hükümler dışında ana esasları, hareket sınırlarını belirledikten sonra, detayları düzenleme yetkisini bu konuda uzmanlaşmış kamu otoritesi olan Kurul'a bırakmaktadır. Kurul da kanundan aldığı yetki ile ve çizdiği sınırlar dahilinde detaylı ikincil düzenlemeler (tebliğler) çıkarmakta ve gereken durumlarda uygulamaya yön vermek üzere ilke kararları almaktadır.

İkinci sonucu, bu kanunun uygulanmasının, yorumlanmasının ve bu Kanuna göre çıkarılacak ikincil düzenlemelerin piyasaya etkisinin devamlı surette dikkate alınması gereğidir.

SPKn.'nun piyasa düzenleyici bir metin olmasının üçüncü sonucu, gerektiğinde düzeni bozan fiillere yaptırım uygulamak üzere Kurul'a geniş yetkiler tanır.

Çözüm 15: Cevap D

Sermaye piyasaları konusunda uzmanlaşmış, bir piyasa düzenleyici kurum olan Sermaye Piyasası Kurulu iki temel işlevi yerine getirir. Birincisi, ikincil düzenleme yapmak ve gelen başvuruları 6362 sayılı SPKn ve ilgili ikincil düzenlemeler çerçevesinde sonuçlandırmaktır. Kurul, zaman içerisinde ikincil düzenlemelerin uygulanmasını izler ve aksayan yönleri, genel ekonomik konjonktüre göre tadil edilmesi gerekli hususları tespit ederek gerekli değişiklikleri yapar.

Kurul'un ikinci temel işlevi ise düzen bozucu fiiller karşısında kendisine SPKn ile tanınan yetkiler çerçevesinde tedbirler uygulamak, idari para cezası kesmek ve gerektiğinde ilgili hususları Cumhuriyet Savcılıklarına bildirmektir.

Çözüm 16: Cevap A

Borsanın itibar sağlama fonksiyonu, borsada işlem gören şirketlerin, o borsaya girişte aranan kriterleri (ki buna **kotasyon kriterleri** denir, belirli ekonomik büyüklüklere ulaşıldığını gösterir) sağladığını göstermesinin bir sonucudur. Borsalar, kendi bünyelerinde işlem gören araçların ihraççısı konumundaki şirketlerin ülke çapında tanınmasını da sağlar.

Çözüm 17: Cevap E

AB Devlet ve Hükümet Başkanlarının 17 Aralık 2004 tarihli zirvesinde aldığı karar doğrultusunda 3 Ekim 2005 tarihinde Lüksemburg'ta yapılan Hükümetler Arası Konferans ile Türkiye'nin resmen AB'ye katılım müzakerelerine başlaması kabul edilmiştir. Bu tarihten sonra tüm kamu kurumlarında olduğu gibi Sermaye Piyasası Kurulu'nda da AB müktesebatının kabulüne yönelik çalışmalar hızlandırılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu temel olarak "Finansal Hizmetler", "Şirketler Hukuku", "Sermayenin Serbest Dolaşımı" konularındaki AB Müktesebatının üstlenilmesinde sorumlu kuruluşlardan biridir.

Çözüm 18: Cevap C

6362 sayılı SPKn'nun konusu ve amacı 1 nci maddede ifade edilmiştir. Buna göre, "Bu Kanunun amacı; sermaye piyasasının güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işleyişinin ve gelişmesinin sağlanması, yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması için sermaye piyasasının düzenlenmesi ve denetlenmesidir".

Sermaye piyasasında düzenlemenin nihai amacı, esas itibarıyla, etkin finansal piyasaya ulaşmak ve bu suretle ekonomideki kaynak dağılımını gerçekleştirmek, sınıfların mülkiyetin geniş kitlelere yaygınlaştırılmasını sağlamaktır. İşte anılan hüküm, söz konusu nihai amaca, piyasasının güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işleyişini ve gelişmesini sağlayarak ve yatırımcıların hak ve menfaatlerini koruyarak ulaşılabileceği yönündeki anlayışı yansıtmaktadır.