



# Geniş Kapsamlı Sermaye Piyasası Mevzuatı

DENEME 1

Finansed

**Copyright © Finansed®**

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

**Geniş Kapsamlı Sermaye Piyasası Mevzuatı özümlü 10 Deneme Sınavı**

**Copyright © Finansed®**

**Yayınevi Sertifika No: 35193**

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

**ISBN: 978-605-68480-2-5**

**Baskı:**

Özdoğan Matbaa Yayın ve Hed. Eşya San. Tic.Ltd.Şti.

Matbaacılar Sitesi 1514. Sk. No: 29 İvedik OSB

ANKARA

**Doç.Dr. Hasan BAL**

**Ekim 2019**

**GENİŞ KAPSAMLI SERMAYE PİYASASI  
MEVZUATI DENEME 1**

1. Aşağıda yer alan kurumlardan hangisi/hangileri Sermaye Piyasası Kanunu kapsamı dışında tutulan veya sınırlı olarak bu kanun hükümlerine tabi olan kuruluşlar arasında yer alır?

- I. Merkezi takas kuruluşları
- II. Sigorta şirketleri
- III. Bankalar
- IV. Yatırım ortaklıkları

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

2. Aşağıdakilerden hangisi/hangileri Sermaye Piyasası Kanunu'nda sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmamıştır?

- I. Menkul kıymetleştirilmiş varlıklara dayalı borçlanma araçları
- II. Poliçe
- III. Yatırım sözleşmeleri
- IV. Çek

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

3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun payların ve borçlanma araçlarının ihracına ilişkin düzenlemeleri ile ilgili aşağıdaki ifadelerden hangisi yanlıştır?

- A) Halka kapalı şirketlerde uygulanan apel sistemi (sermaye taahhüdünün bir kısmının peşin, kalanının taksitle ödenmesi) sermaye piyasası mevzuatında da yer almaktadır.
- B) Birleşme, bölünme, hisse değişimi ve benzeri şirket yapılandırmalarında yapılacak sermaye artırımları gibi pay bedellerinin nakden ödenmesinin zorunlu olmadığı durumlar Kurul tarafından belirlenir.
- C) Kurul, Payların piyasa fiyatı veya defter değerinin nominal değerinin üzerinde olması hâlinde, ihraç olunacak payların primli fiyattan satılmasını isteyebilir.
- D) Payların piyasa fiyatı veya defter değerinin nominal değerinin altında olması durumunda, payların nominal değerinin altında bir fiyatla ihraç edilmesine izin verilebilir.
- E) Kurul, sermaye piyasası araçlarının halka satışında, yatırımcıların bunları almalarını kolaylaştırıcı, hak ve yararlarını koruyucu tedbirlerin alınmasını ihraççıdan isteyebilir.

4. Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun pay alım teklifine ilişkin düzenlemeleri kapsamında aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- A) Pay alım teklifinin Kurul tarafından yasaklandığı durumlarda, yasaklanan teklife dayanılarak gerçekleştirilen işlemler geçersizdir.
- B) Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunludur.
- C) Pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu doğan kişilerin sahip olduğu oy hakları, Kurul'ca belirlenecek süre içinde bu zorunluluğun yerine getirilmemesi halinde kendiliğinden donar.
- D) Pay alım teklifi sonucunda payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurul'ca belirlenen oranı aşması durumunda, paya sahip olan bu kişilerin azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar.
- E) Gönüllü pay alım teklifinde bulunulamaz.

5. Aşağıdakilerden hangisi aracı kurum kuruluşu için aranan şartlar arasında yer almaz?

- A) Anonim ortaklık şeklinde kurulmaları
- B) Paylarının tamamının nama yazılı olması
- C) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması
- D) Ortakları arasında banka olması
- E) Ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması

6. Türkiye Değerleme Uzmanları Birliğini (TDUB) aşağıdaki kurumlardan hangisi denetler?

- A) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu
- B) Sermaye Piyasası Kurulu
- C) Hazine ve Maliye Bakanı
- D) Sayıştay
- E) Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

7. Yatırımcı tazmin sisteminin işleyişi ile ilgili aşağıdaki ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?

- I. Yatırımcıların piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararları tazmin kapsamında değildir.
- II. Yatırımcıların tazmin kararı verebilmesi için ilgili yatırım kuruluşu hakkında tetrici tasfiye kararı verilmesi zorunluluğu vardır.
- III. Yatırım kuruluşlarının finansal durumunun bozulmasına önemli etkileri olan olaylarda sorumluluğu bulunan kişiler tazmin edilmez.

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

8. Aşağıda belirtilen sermaye piyasası suçlarından hangisi için para cezası öngörülmemiştir?

- A) Piyasa dolandırıcılığı
- B) Bilgi ve belge vermeme
- C) Sır saklama yükümlülüğünü ihlal
- D) Usulsüz halka arz
- E) Bilgi suistimali

9. Sermaye Piyasası Kurulu Özel Durumlar Tebliği hükümleri çerçevesinde aşağıdakilerden hangisi özel durum açıklaması yapmakla yükümlü değildir?

- A) İşlem sırası geçici olarak kapatılmış ortaklıklar
- B) Pay dışındaki sermaye piyasası araçlarını yurt içinde halka arz eden payları borsada işlem görmeyen ihraççılar
- C) Halka arz edilmeksizin yurt içinde nitelikli yatırımcılara sermaye piyasası aracı ihraç eden payları borsada işlem görmeyen ihraççılar
- D) Halka açık ortaklık statüsünü kazanması sebebiyle payları borsa tarafından belirlenen platform, pazar veya piyasada işlem gören ihraççılar
- E) Yurt dışında sermaye piyasası aracı ihraç eden halka açık olmayan ortaklıklar

10. İhraççılar, sermaye piyasası araçlarının fiyatları veya işlem hacimlerinde olağan piyasa koşullarıyla açıklanamayan değişimler olduğunda \_\_\_\_\_ talebi üzerine kamuya açıklama yapmak zorundadır.

**Yukarıda yer alan boşluğa aşağıdakilerden hangisi gelmelidir?**

- A) İlgili Borsanın
- B) İlgili Bakanın
- C) Sermaye Piyasası Kurulu'nun
- D) Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun
- E) Yatırımcıların

11. Kurumsal yönetim ilkelerinden zorunlu olarak uygulanacak olanların belirlenmesi ve gözetiminde, payları borsanın Ulusal Pazarı (Yıldız Pazar), İkinci Ulusal Pazarı (Ana Pazar) ve Kurumsal Ürünler Pazarı (Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı)'nda işlem gören ortaklıklar sistemik önemlerine göre piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alınarak kaç gruba ayrılır?

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

**12. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemelerine göre aşağıdaki-lerden hangisi Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün görevlerinden biridir?**

- I. Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak
- II. Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak
- III. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ile gerekli önlemlerin alınması amacıyla çalışmalar yapmak

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

**13. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri tebliği hükümleri çerçevesinde, payları Borsa İstanbul AŞ Yıldız Pazar'da işlem gören bir bankanın yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler ile ilgili aşağıda yer alan ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?**

- I. Yönetim kurulu üye sayısı, her durumda beş üyeden az olmayacak şekilde belirlenir.
- II. Denetim komitesi üyeliği için görevlendirilen yönetim kurulu üyeleri bu Tebliğ çerçevesinde bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak kabul edilir.
- III. Yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı her durumda ikiden az olmaz.

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

**14. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri tebliği hükümleri çerçevesinde oluşturulan "denetimden sorumlu komite" yılda en az kaç kez toplanması gerekmektedir?**

- A) 1
- B) 2
- C) 3
- D) 4
- E) 6

**15. Hisse senedi yoğun fonların portföylerinde fon toplam değerinin en az %80'i aşağıda yer alan araçlardan hangisi veya hangilerinden oluşmak zorundadır?**

- I. İhraççı payları
- II. İhraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları,
- III. İhraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri
- IV. İhraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları

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

**16. Yatırım fonlarının portföy sınırlamalarına ilişkin aşağıda yer alan ifadelerden hangisi yanlıştır?**

- A) Fonun toplam değerinin %5'inden fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırılmaz.
- B) Fon portföyüne bir ihraççının borçlanma araçlarının tedavülde olan ihraç miktarının %10'undan fazlası dahil edilemez.
- C) Fon toplam değerinin en fazla %10'u, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan mevduat/katılma hesaplarında ve mevduat sertifikalarında değerlendirilebilir.
- D) Fon ile borsa yatırım fonu katılma payları ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarının toplam değeri fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
- E) Aracı kuruluş ve ortaklık varantları ile sertifikalara yapılan yatırımların toplamı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

**17. Aşağıdakilerden hangisi Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği üyelerinin faaliyetleri sırasında uyacağı genel ilkeler kapsamında yer almamaktadır?**

- A) Mesleki Yeterlilik İlkesi
- B) Saydamlık İlkesi
- C) Kaynakları Etkin Kullanma İlkesi
- D) Dürüst ve Adil Davranma İlkesi
- E) Bağımsızlık ve Tarafsızlık İlkesi

**18. Aşağıdakilerden hangisi TSPB üyelerinin diğer üyelerle ilişkilere ilişkin ilkelerden olan haksız rekabetin önlenmesi hakkında belirtilen durumlarından değildir?**

- A) Diğer üyelerin faaliyetlerini sürdürmelerini kesintiye uğratan şekilde ekip halinde personel transferi yapmazlar.
- B) Yeni işe başlayacak personelin en son çalıştığı diğer Üyenin müşterilerine hizmet sunmak amacıyla irtibat kurmasını en az bir ay süreyle engelleyici önlemleri alırlar.
- C) Piyasa dolandırıcılığına yönelik işlemler yapmazlar, piyasa bozucu eylemlerde bulunmazlar, bu tür işlemlerin yapılmasını engellemek için gerekli özeni gösterirler ve bu işlemlere bilerek veya basiretli bir tacir olarak öngörebilecekleri durumlarda imkân tanımazlar.
- D) Bir menkul kıymetin değerine ilişkin olarak elde ettikleri kamuya açıklanmamış bilgileri kullanarak kendileri ve/veya müşterileri için işlem yapmazlar ya da başkalarını bu yönde işlem yapmaya sevk etmezler.
- E) Üyeler, sermaye piyasasının ve yatırım hizmet ve faaliyetlerinin geliştirilmesi temel hedefine dönük olarak yapılacak çalışmalarda kullanılmak üzere Birlik bünyesinde oluşturulacak bilgi bankası için yasal olarak sır kapsamında bulunmayan verileri açık, anlaşılır ve öngörülen süre içinde sağlarlar.

19. Aşağıdakilerden hangisi Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları'nın gerçek ve/veya tüzel kişi ortaklarında aranan şartlar arasında yer almaz?

- A) Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması
- B) Bankacılık Kanunu'na göre kurulan bankalara %10 veya daha üzeri bir oranda sermayeye ortak olmaması
- C) Sermaye Piyasası Kanunu'nda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkumiyetinin bulunmaması
- D) Kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması
- E) Muaccel vergi borcu bulunmaması

20. GYO'larla ilgili aşağıda yer alan ifadelerden hangisi doğrudur?

- A) Halka açılma sonrasında, SPK'dan izin almak şartıyla imtiyaz yaratılabilir.
- B) Payların halka arzından veya nitelikli yatırımcıya satışından önce ortaklık sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ile herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir
- C) Portföyünde bulunan ve alımından itibaren üç yıl geçmesine rağmen üzerlerinde proje geliştirilmesine yönelik herhangi bir tasarrufta bulunulmayan arsa ve arazilerin oranı aktif toplamının %10'unu aşamaz
- D) Sürekli olarak uzun vadeli gayrimenkul alım satımı yapamazlar.
- E) Mülkiyeti başka kişilere ait olan gayrimenkuller üzerinde kendi lehine üst hakkı, intifa hakkı ve devre mülk irtifakı tesis edemezler.

21. Lider sermayedar, halka arz sonrasındaki pay edinimleri hariç olmak üzere, sabit sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklığında tek başına veya bir araya gelmek suretiyle sermayenin asgari belirli bir oranındaki paylara sahip olan ortak ya da ortaklardır.

**Sabit sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarında lider sermayedarın sermayedeki payı asgari % kaçtır?**

- A) 15
- B) 20
- C) 25
- D) 40
- E) 51

22. Gayrimenkul yatırım fonu aşağıdakilerden hangisine yatırım yapamaz?

- A) Varantlar ve sertifikalar
- B) Kira sertifikaları
- C) Vadeli mevduat
- D) Gayrimenkul sertifikaları
- E) Kıymetli madenlere dayalı vadeli işlem sözleşmeleri



23. Girişim sermayesi yatırım fonunun, asgari girişim sermayesi yatırım oranı aşağıdakilerden hangisidir?

- A) %50
- B) %60
- C) %70
- D) %80
- E) Sınırlama yoktur

25. Ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan ve anonim ortaklık şeklinde kurulan sermaye piyasası kurumu aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Portföy yönetim şirketi
- B) Aracı kurum
- C) Yatırım ortaklığı
- D) Sigorta şirketi
- E) Merkezi kayıt kuruluşu

24. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülen bir endeksi takip etmek üzere kurulan fon aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Girişim sermayesi yatırım fonu
- B) Borsa yatırım fonu
- C) Gayrimenkul yatırım fonu
- D) Endeks fon
- E) Hisse senedi fonu

Test bitti. Cevaplarınızı kontrol ediniz.

**GENİŞ KAPSAMLI SERMAYE PİYASASI  
MEVZUATI  
DENE ME 1 AÇIKLAMALI ÇÖZÜMLER**

**Geniş Kapsamlı Sermaye Piyasası Mevzuatı  
Deneme 1 Cevap Anahtarı**

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

**Çözüm 1: Cevap D**

Sınırlı kapsamda bu kanuna tabi olan veya 6362 sayılı SPKn kapsamından *istisna tutulan* kuruluşlar şunlardır:

- TCMB'na, TCMB'nin işlemlerine, bünyesindeki piyasalara ve TCMB nezdinde kurulan ödeme, menkul kıymet transferi ve mutabakat sistemlerine 6362 sayılı SPKn hükümleri, aynı kanunun 47 nci maddesinde yer alan ve sermaye piyasası araçlarını konu alan teminat sözleşmelerine ilişkin hüküm hariç uygulanmaz.
- TCMB, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile 4749 sayılı Kamu Finansman ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç ihraçlarında izahname hazırlanması ve bunun Sermaye Piyasası Kurulu'na Kurula onaylatılması zorunlu olmadığı gibi, bu tür kurumların yapacağı borçlanma aracı ihraçlarında 6362 sayılı SPKn. md. 31'de yer alan limitlere de uyulmaz.
- Bankalar:** Sermaye piyasası araçlarını halka arz eden bankalar ile sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunan bankalar, bunlarla sınırlı olarak SPKn hükümlerine tabidirler. 6362 sayılı SPKn hükümleri ortak sayısı bakımından Bankalara uygulanmaz.

6362 sayılı SPKn'nun 136 ncı maddesinin beşinci fıkrasının son cümlesi uyarınca, bankalar, kuruluş, gözetim, muhasebe ve bağımsız denetim standartları konuları ile temettü dağıtım ve yeniden değerlendirme değer artış fonunun öz kaynaklarının kullanımına ilişkin esaslar bakımından kendi özel mevzuatına tabidir.

**Sigorta şirketleri:** sigorta şirketlerinin, kuruluş, denetim, gözetim, muhasebe, mali tablo ve rapor standartları konularında kendi özel kanunlarındaki hükümlere tabi oldukları hükme bağlanmıştır.

**Çözüm 2: Cevap D**

Sermaye piyasası araçları,

- Menkul kıymetler,
- Türev araçlar ve
- Diğer sermaye piyasası araçları

olmak üzere üçe ayrılır.

**a. Menkul Kıymetler (SPK'n m.3)**

Para, çek, poliçe ve bono hariç olmak üzere;

- Paylar, pay benzeri diğer kıymetler ile söz konusu paylara ilişkin depo sertifikaları,
  - Borçlanma araçları ile bunlara ilişkin depo sertifikaları,
  - Menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları ile söz konusu kıymetlere ilişkin depo sertifikaları,
- Menkul kıymettir.

**b. Türev Araçlar**

- Menkul kıymetleri satın alma veya satma veya birbirleri ile değiştirme hakkı veren türev araçları,
- Değeri, bir menkul kıymet fiyatına veya getirisine; bir döviz fiyatına veya fiyat değişikliğine; faiz oranına veya orandaki değişikliğe; bir kıymetli maden veya kıymetli taş fiyatına veya fiyat değişikliğine; bir mal fiyatına veya fiyat değişikliğine; Kurulca uygun görülen kurumlarca yayınlanan istatistiklere veya bunlardaki değişikliğe; kredi riski transferi sağlayan, enerji fiyatları ve iklim değişkenleri gibi ölçüm değerleri olan ve bu sayılanlardan oluşturulan bir endeks seviyesine veya seviyedeki değişikliğe bağlı olan türev araçları, bu araçların türevlerini ve sayılan dayanak varlıkları birbirleri ile değiştirme hakkı veren türevleri,
- Döviz ve kıymetli madenler ile Kurulca belirlenecek diğer varlıklar üzerine yapılacak kaldıraçlı işlemleri.

Türev araçlar olarak sayılmıştır.

Birinci tanım; opsiyon sözleşmeleri ve varantları, ikinci tanım: futures (vadeli işlem) sözleşmelerini, üçüncü tanım: foreks işlemlerini ifade etmektedir.

**c. Diğer Sermaye Piyasası Araçları**

Yatırım sözleşmeleri de dâhil olmak üzere Kurulca bu kapsamda olduğu belirlenen diğer sermaye piyasası araçlarına

- yatırım fonu katılma payları,
- gayrimenkul sertifikaları ile
- kira sertifikaları

örnek verilebilir.

**Çözüm 3: Cevap A**

**Tam ve nakden ödeme ilkesi:** İhraç olunan payların bedellerinin tamamen ve nakden ödenmesi şarttır.

Halka kapalı şirketlerde uygulanan apel sistemi (sermaye taahhüdünün bir kısmının peşin, kalanının taksitle ödenmesi) sermaye piyasası mevzuatında öngörülmemiştir.

**Birleşme, bölünme, hisse değişimi ve benzeri şirket yapılandırılmalarında** yapılacak sermaye artırımları gibi pay bedellerinin nakden ödenmesinin zorunlu olmadığı durumlar Kurul tarafından belirlenir.

**Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'ne göre;**

**a) Kurul, Payların piyasa fiyatı veya defter değerinin nominal değerinin üzerinde olması hâlinde,**

- İhraç olunacak payların primli fiyattan satılmasını ve
- yeni pay alma haklarının primli fiyattan kullanılmasını isteyebilir.

**b) Payların piyasa fiyatı veya defter değerinin nominal değerinin altında olması durumunda, payların nominal değerinin altında bir fiyatla ihraç edilmesine izin verebilir.**

Bu konulara ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

*Kurul, sermaye piyasası araçlarının halka satışında, yatırımcıların bunları almalarını kolaylaştırıcı, hak ve yararlarını koruyucu tedbirlerin alınmasını*

- ihraççıdan,
  - halka arz edenlerden,
  - satışı yapanlardan ve
  - ilgili borsalardan
- isteyebilir.

**Çözüm 4: Cevap E**

Pay alım teklifi, bu teklifi gerçekleştirecek olan ortağın/ortakların diğer ortaklara, sahip oldukları payları belirlenen fiyat üzerinden kendisine/kendilerine devretmelerini teklif etmesidir.

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünün ele geçirilmesinde **zorunlu** olarak gündeme gelen pay alım teklifi, bu koşuldan bağımsız olarak **gönüllü şekilde de yapılabilir.**

Kurul, yatırım ortaklıklarının yatırım ortaklığı niteliklerinin değiştirilmesine veya yitirilmesine neden olacak esas sözleşme değişikliklerine izin verilebilmesi için pay alım teklifi zorunluluğu getirebilir.

*Zorunlu pay alım teklifinin yerine getirilmemesi halinde,*

- Pay alım teklifinde bulunması gerekenlerin Kurulca belirlenen sürede bu teklifte bulunmaması halinde sahip oldukları **oy hakları donar**. Bu paylar genel kurul nisabında dikkate alınmaz. (SPKn m. 26/6)
- Kurulca verilen sürede pay alım teklifi zorunluluğunu yerine getirmeyen kişiler hakkında, pay alım teklifine konu payların toplam bedeline kadar idari para cezası tesis edilebilir. (SPKn m. 103/3)

SPKn md. 27 ye göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler.

**Çözüm 5: Cevap D**

- Anonim ortaklık şeklinde kurulmaları,
- Paylarının tamamının nama yazılı olması,
- Paylarının nakit karşılığı çıkarılması,
- Sermayelerinin Kurulca belirlenen miktardan az olması,
- Esas sözleşmelerinin bu Kanun ve ilgili düzenlemelerde yer alan hükümlere uygun olması,
- Kurucularının bu Kanunda ve ilgili düzenlemelerde belirtilen şartları haiz olması,
- Ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması

**Çözüm 6: Cevap B**

Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından **her yıl** denetlenir. Birliğin her türlü işlem ve hesaplarının denetimine ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. Kurul tarafından bu kapsamda yapılan denetime ilişkin denetim raporunun bir örneği en geç izleyen yılın altıncı ayı sonuna kadar ilgili Bakanlığa gönderilir. İlgili Bakan; Türkiye Değerleme Uzmanları Birliğinin faaliyetinin kuruluş amacına uygunluğunun sağlanması için Sermaye Piyasası Kurulundan gerekli tedbirlerin alınmasını isteyebileceği gibi Birliğin her türlü işlem ve hesaplarını denetlemeye de yetkilidir.

**Çözüm 7: Cevap C**

**Tazminin kapsamını,** yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından **yatırımcı adına** saklanan veya yönetilen

- ✓ nakit ödeme veya
- ✓ sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülükleri

nin **yerine getirilmemesinden** kaynaklanan talepler oluşturur. Dolayısıyla, tazminin kapsamı tüm sermaye piyasası araçlarını dikkate almak suretiyle genişletilirken, yatırım kuruluşlarının sadece yatırım hizmeti ve faaliyeti yahut yan hizmetler ile bağlantılı hallerin esas alınması ile daraltılmıştır.

Bu çerçevede, yatırımcıları tazmin kararı verilen kuruluşların yatırımcıları, tazmin talep etme hakkına sahiptir. Yatırımcıların yatırım danışmanlığı veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararları tazmin kapsamında değildir.

Yatırımcıları tazmin kararı verilmesi için yatırım kuruluşları hakkında tedrici tasfiye yahut iflas kararı verilmesi zorunluluğu öngörülmemiştir. Yatırım kuruluşlarının nakit ödeme ve sermaye piyasası aracı teslim yükümlülüklerini yerine getiremeyecek olma kıstası yeterli görülmüştür. Söz konusu yükümlülükleri yerine getirmeme ile kısa bir sürede getiremeyeceğinin tespiti gerekli ve yeterlidir.

**Aşağıda sayılan kişi ve kurumlar tazmin edilmez:**

- Yatırımcıları tazmin kararı verilen yatırım kuruluşlarının yönetim kurulu üyeleri, yöneticileri ve şahsen sorumlu ortakları, yüzde beş veya daha fazla paya sahip ortakları, denetim kurulu üyeleri veya ilgili yatırım kuruluşları ile aynı grup içinde yer alan diğer şirketlerde benzer konumda olan kişiler ile bu kişilerin eş ve ikinci dereceye kadar kan ve kayın hısımları ile bu kişiler adına hareket eden üçüncü kişiler
- Yatırımcıları tazmin kararı verilen yatırım kuruluşları ile aynı grupta yer alan diğer şirketler
- Bu fıkranın (a) bendinde sayılan gerçek ve tüzel kişilerin yüzde yirmi beş veya daha fazla paya sahip olduğu şirketler
- Yatırım kuruluşlarının mali sıkıntıya düşmesine neden olan veya finansal durumunun bozulmasına önemli etkileri olan olaylarda sorumluluğu bulunan veya bu olaylardan menfaat sağlayan kişiler.

**Çözüm 8: Cevap B**

Fiil	Hapis Cezası	Para Cezası
Bilgi Suistimali	2 – 5 yıl	adli para cezası (elde edilen menfaatin 2 katından az olamaz)
Piyasa Dolandırıcılığı		
- İşlem bazlı	2 - 5 yıl	5000 – 10 000 gün adli para cezası
- Bilgi bazlı	2 - 5 yıl	0 – 5000 gün adli para cezası
Güveni Kötüye Kullanma	En az 3 yıl	
Sahtecilik	2 – 5 yıl	5000 – 10 000 gün adli para cezası
Usulsüz Halka Arz	2 – 5 yıl	5000 – 10 000 gün adli para cezası
Sermaye piyasasında izinsiz olarak faaliyette bulunanlar	2 – 5 yıl	5000 – 10 000 gün adli para cezası
Yasal Defterlerde, Muha-sebe Kayıtlarında ve Finansal Tablo ve Raporlarda Usulsüzlük	6 ay - 2 yıl	0 – 5000 gün adli para cezası
Bilgi ve Belge Vermeme,	1 – 3 yıl	
Denetimin Engellenmesi	6 ay - 2 yıl	
Sır Saklama Yükümlülüğünü İhlal	1 – 3 yıl	0 – 5000 gün adli para cezası

**Çözüm 9: Cevap E****Tebliğin bütün hükümlerine yükümlü olanlar**

- İşlem sırası geçici olarak kapatılmış olanlar ile **halka açık ortaklık** statüsünü kazanması sebebiyle **payları borsa tarafından belirlenen platform, pazar veya piyasada işlem görenler dahil ihraççılar** ve ilgili taraflar bu Tebliğ hükümlerine tabidir.

- **Pay dışındaki sermaye piyasası araçlarını yurt içinde halka arz eden payları borsada işlem görmeyen ihraççılar**, izahnamenin Kurulca onaylandığı tarihten ilgili sermaye piyasası aracının **itfa tarihine kadar** bu Tebliğ hükümlerine tabidir. **İlaveten, tedavülde sermaye piyasası aracı bulunmayan ihraççılar, onaylı izahnamenin geçerlilik süresi boyunca** bu Tebliğ hükümlerine tabidirler

**Tebliğin bazı hükümlerine tabi olanlar**

- ✓ Yurt içinde halka arz edilmeksizin sermaye piyasası aracı ihraç eden payları borsada işlem görmeyen ihraççılara,
- ✓ Payları borsanın Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarında işlem gören ortaklıklara ve
- ✓ Yurt içinde gerçekleştirilen kira sertifikası ihraçlarında fon kullanıcılarına

bu Tebliğin **ikinci ve üçüncü bölümleri uygulanmaz.**

Bu ihraççılar ile fon kullanıcılarının bu Tebliğin diğer bölümlerine ilişkin yükümlülükleri, **izahnamenin veya ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten ilgili sermaye piyasası aracının itfa tarihine kadar geçerlidir.**

İlaveten, fon kullanıcıları ile tedavülde sermaye piyasası aracı bulunmayan ihraççılar, **bu Tebliğin ikinci ve üçüncü bölümleri hariç olmak üzere**, onaylı izahname veya ihraç belgesinin geçerlilik süresi boyunca bu Tebliğ hükümlerine tabidirler.

**Tebliğ hükümlerine tabi olmayanlar**

- **Yurt dışında** sermaye piyasası aracı ihraç eden halka açık olmayan ortaklıklara bu Tebliğ hükümleri uygulanmaz.

**Çözüm 10: Cevap A**

İhraççılar, sermaye piyasası araçlarının fiyatları veya işlem hacimlerinde olağan piyasa koşullarıyla açıklanamayan değişimler olduğunda **ilgili borsanın talebi üzerine** kamuya açıklama yapmak zorundadır. Bu açıklamada, kamuya henüz açıklanmamış özel durumların bulunup bulunmadığı belirtilir ve varsa **“İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanmasının Erteleenmesi”** hükümleri saklı kalmak üzere açıklanmamış tüm özel durumlara yer verilir.

**Çözüm 11: Cevap C**

Kurumsal yönetim ilkelerinden zorunlu olarak uygulanacak olanların belirlenmesi ve gözetiminde, payları borsanın Ulusal Pazarı (Yıldız Pazar), İkinci Ulusal Pazarı (Ana Pazar) ve Kurumsal Ürünler Pazarı (Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı)'nda işlem gören **ortaklıklar sistematik önemlerine göre**

- ✓ piyasa değerleri ve
  - ✓ fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri
- dikkate alınarak **üç gruba** ayrılır.

**Çözüm 12: Cevap C****Yatırımcı ilişkileri bölümünün başlıca görevleri:**

- b) Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- c) Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- d) Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- e) Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

**Çözüm 13: Cevap C****Yönetim Kurulunun Yapısı**

**4.3.1.** Yönetim kurulu üye sayısı, her durumda bes üyeden az olmamak koşulu ile, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde belirlenir.

**4.3.2.** Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi, üyelik haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi veya kendisine bağlı icrai mahiyette faaliyet gösteren bir birim bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir.

**4.3.3.** İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabileme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur.

**4.3.4.** Yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında küsuratlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

**Bankalar için bağımsız yönetim kurulu üye sayısı üçten az olmamak kaydıyla bankanın ihtiyarındadır.**

**Çözüm 14: Cevap D**

Denetimden sorumlu komite; **en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır** ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar yönetim kuruluna sunulur.

**Çözüm 15: Cevap E**

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarından oluşan ve bu maddenin birinci fıkrasının (a) bendinin (2) numaralı alt bendinde belirtilen şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilen fonlar "Hisse Senedi Yoğun Fon" olarak kabul edilir.

Hisse senedi yoğun fonların portföylerinde yer alan ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

**Çözüm 16: Cevap A****Fon portföyüne alınacak varlıklar ve ihraççılara ilişkin sınırlamalar**

(1) a) Fonun toplam değerinin %10'undan fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırılmaz. Bu oranın hesaplanmasında ipotek ve varlık teminatl menkul kıymetler dikkate alınmaz ve bu varlıklara yapılacak yatırımlar için birinci cümlede belirtilen oran %25 olarak uygulanır; bu fıkranın (b) bendinde yer alan sınırlama ise uygulanmaz.

b) Fon toplam değerinin %5'inden fazla yatırım yapılan ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon toplam değerinin %40'ını aşamaz.

c) Fon toplam değerinin %20'sinden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

ç) Fon portföyüne bir ihraççının borçlanma araçlarının tedavülde olan ihraç miktarının %10'undan fazlası dahil edilemez. Bu oranın hesaplanmasında ihraççının tüm borçlanma araçlarının, borçlanma aracının fon portföyüne dahil edildiği tarihteki tedavülde olan ihraç tutarının piyasa değeri esas alınır.

d) TCMB, Hazine ve Maliye Bakanlığı ve ipotek finansmanı kuruluşları tarafından ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları için bu fıkrafta yer alan sınırlamalar uygulanmaz. Bu bent kapsamında tek bir varlığa yapılan yatırım, fon toplam değerinin %35'ini aşamaz.

e) Varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçları için bu fıkranın; (a) bendinde yer alan %10'luk sınırlama %25 olarak uygulanır, (b) bendinde yer alan sınırlama ise uygulanmaz.

**Fon portföyüne alınacak varlıklar ve ihraççılara ilişkin sınırlamalar**

(2) Fon tek başına hiçbir ihraççının sermayesinin ya da tüm oy haklarının %10'undan fazlasına, aynı yöneticinin yönetimindeki tek bir kurucuya ait fonlar ise toplu olarak, hiçbir ihraççının sermayesinin ya da tüm oy haklarının %20'sinden fazlasına sahip olamaz.

(3) a) Yöneticinin yönetim hakimiyetine sahip olan,

b) (a) bendinde belirtilen tüzel kişiler ile yönetici yetkililerinin yönetim hakimiyetine sahip olduğu,

c) Yöneticinin yönetim hakimiyetine sahip olan gerçek kişilerin yönetim hakimiyetine sahip olduğu ihraççıların ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

(4) Aracı kuruluş ve ortaklık varantları ile sertifikalara yapılan yatırımların toplamı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantlar ile sertifikaların toplamı ise fon toplam değerinin %5'ini aşamaz.

(5) Fon toplam değerinin en fazla %10'u, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan mevduat/katılma hesaplarında ve mevduat sertifikalarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %3'ünü aşamaz. Katılım fonlarında bu fıkranın birinci cümlesinde belirtilen oran %25, ikinci cümlesinde belirtilen oran ise %10 olarak uygulanır.

(6) Kurucunun Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında yer alan grup şirketlerinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği ortaklık paylarına, borsada işlem görmesi şartıyla, ihraç miktarının azami %10'u ve fon toplam değerinin azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.

#### Fon portföyüne alınacak kolektif yatırım kuruluşu paylarına ilişkin sınırlamalar

- Fon ile borsa yatırım fonu katılma payları ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarının toplam değeri fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

- Fon portföyüne, katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan fonların katılma paylarının dahil edilmesi esastır. Şu kadar ki, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları için bu maddenin birinci fıkrasında yer alan sınırlama dahilinde kalmak kaydıyla söz konusu şart aranmaz.

#### Çözüm 17: Cevap A

##### Üyelerin Faaliyetleri Sırasında Uyacağı Genel İlkeler

- Dürüst ve Adil Davranma İlkesi
- Bağımsızlık ve Tarafsızlık
- Mesleki Özen ve Titizlik İlkesi
- Saydamlık İlkesi
- Kaynakları Etkin Kullanma İlkesi
- Rekabet ve Toplumsal Yararı Gözetme İlkesi
- Suçtan Kaynaklanan Malvarlığı Değerlerinin Akılanması Suçu İle Mücadele

Mesleki Yeterlilik İlkesi, "çalışanlarla ilişkiler" içinde yer almaktadır.

#### Çözüm 18: Cevap E

##### Haksız Rekabetin Önlenmesi

Üyeler, sermaye piyasasının dürüst, rekabetçi ve etkin bir yapı içinde gelişmesi için üzerlerine düşen görevi yerine getirirler. Bu çerçevede;

- Diğer Üyelerin ticari itibarlarını zedeleyecek ve adil alım-satım ilkelerini ihlal edecek şekilde davranmazlar.
- Müşteri elde etmek amacıyla, diğer Üyelerin faaliyetleri, verdikleri hizmetler ve mali gücü hakkında yanlış, yanıltıcı ve kötüleyici beyanlarda bulunarak doğrudan veya dolaylı şekilde menfaat sağlamazlar.
- Her bir sermaye piyasası kurumunun bir itibar müessesesi olduğunu bilirler ve itibarı zedeleyici davranışlarda bulunmazlar, kendilerinin veya yöneticilerinin özellikleri, faaliyetleri, müşterilere verdiği hizmetler, mesleki deneyim ve yeterlilikleri konusunda yanıltıcı açıklamalardan kaçınırlar.
- Bir menkul kıymetin değerine ilişkin olarak elde ettikleri kamuya açıklanmamış bilgileri kullanarak kendileri ve/veya müşterileri için işlem yapmazlar ya da başkalarını bu yönde işlem yapmaya sevk etmezler.
- Piyasa dolandırıcılığına yönelik işlemler yapmazlar, piyasa bozucu eylemlerde bulunmazlar, bu tür işlemlerin yapılmasını engellemek için gerekli özeni gösterirler ve bu işlemlere bilerek veya basiretli bir tacir olarak öngörebilecekleri durumlarda imkân tanımazlar.
- Basiretli bir tacir olarak sundukları hizmetlerle ilgili komisyon, ücret ve masraflara ilişkin tarifelerini belirler. Sundukları hizmetlerle ilgili olarak müşterilerinden

düzenlemelerde ve / veya sözleşmeyle belirlenmiş tarifelerinde yer alan oran ve tutarlardan farklı komisyon, ücret ve masraf almazlar ya da bu sonucu dolaylı olarak doğuracak şekilde işlemlerde bulunmazlar.

- Diğer üyelerin faaliyetlerini sürdürmelerini kesintiye uğratan şekilde ekip halinde personel transferi yapmazlar.
- Yeni işe başlayacak personelin en son çalıştığı diğer Üyenin müşterilerine hizmet sunmak amacıyla irtibat kurmasını en az bir ay süreyle engelleyici önlemleri almazlar.
- Haksız rekabet sonucunu doğuracak diğer fiillerde bulunmazlar.

#### Çözüm 19: Cevap B

##### Kurucu ve Ortaklar İle İlgili Nitelikler

- GYO'ların gerçek ve/veya tüzel kişi kurucu ortaklarının;
- Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması,
  - Faaliyet izinlerinden biri Kurulca iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması,
  - Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkumiyetinin bulunmaması,
  - Kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması,
  - 26/9/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu'nun 53'üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması,
  - Ortaklık kuruluşu için gerekli kaynağı kendi ticari, sını ve sair yasal faaliyetleri sonucunda her türlü muvazaadan arı olarak sağlamaları ve taahhüt ettikleri sermaye miktarını karşılayabilecek mali güce sahip olmaları,
  - İşin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip olması,
  - Muaccel vergi borcu bulunmaması,
  - 7/2/2013 tarihli ve 6415 sayılı Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanunda düzenlenen suçlardan mahkûm olmaması,
  - Kanun'un 101'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca 18 işlem yasaklı olmaması şarttır.
- Yukarıda (a) bendinde belirtilen şartlar, iflasın kaldırılmasına, kapatılmasına veya konkordato teklifinin tasdikine ilişkin kararın, (b) bendinde yer alan şartlar ise buna ilişkin kararın kesinleşme tarihinden itibaren on yıl geçmesi halinde bu bölümün uygulanmasında dikkate alınmaz.

**Çözüm 20: Cevap B**

Ortaklıklar, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet ihraç edemezler.

Halka açılma sonrasında, hiçbir şekilde yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme imtiyazı da dahil olmak üzere imtiyaz **yaratılamaz**.

**Payların halka arzından veya nitelikli yatırımcıya satışından önce ortaklık sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ile herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir.**

Portföyünde bulunan ve alımından itibaren **beş yıl** geçmesine rağmen üzerlerinde proje geliştirilmesine yönelik herhangi bir tasarrufla bulunulmayan arsa ve arazilerin oranı aktif toplamının **%20'sini** aşamaz.

Sürekli olarak **kısa vadeli** gayrimenkul alım satımı yapamazlar.

Mülkiyeti başka kişilere ait olan gayrimenkuller üzerinde kendi lehine üst hakkı, intifa hakkı ve devre mülk irtifakı tesis **edebilir** ve bu hakları üçüncü kişilere devredebilirler.

**Çözüm 21: Cevap C****Lider sermayedar ve lider sermayedara ilişkin özel şartlar**

Lider sermayedar, halka arz sonrasındaki pay edinimleri hariç olmak üzere, sabit sermayeli ortaklıkta tek başına veya bir araya gelmek suretiyle sermayenin **asgari %25'i oranındaki** paylara sahip olan ortak ya da ortaklardır.

Sabit sermayeli ortaklıkta söz konusu asgari sermaye oranı şartını sağlayan birden fazla ortak bulunması halinde sadece birinin lider sermayedar olarak belirlenmesi yeterlidir. Birden fazla gerçek ve/veya tüzel kişinin lider sermayedar olarak belirlenmesi halinde ise, beşinci fıkradaki durum saklı kalmak üzere, lider sermayedarda aranan şartlar her biri için ayrı ayrı aranır.

Sabit sermayeli ortaklığın ticaret unvanında doğrudan ismi veya unvanı kullanılan veya doğrudan olmasa da kendisi ile bağlantılı olduğu izlenimini uyandıran bir ibareye yer verilen gerçek veya tüzel kişilerin bu Tebliğ kapsamında lider sermayedar olması zorunludur.

Lider sermayedar olacak gerçek ve tüzel kişilerin sabit sermayeli ortaklık kurucusu ve ortağı olmanın gerektirdiği mali güç ve finansal piyasalar alanında yeterli tecrübeye sahip olmaları zorunludur.

Lider sermayedar olacak gerçek kişinin toplam menkul ve gayrimenkul varlıklarının rayiç değerinin **en az 10 milyon TL** olması, birden fazla gerçek kişinin lider sermayedar olması halinde ise gerçek kişi lider sermayedarların menkul ve gayrimenkul varlıklarının rayiç değerinin toplamının **en az 20 milyon TL** olması gereklidir.

**Çözüm 22: Cevap E**

**Gayrimenkul yatırım fonları, aşağıda sayılan varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacı dışında herhangi bir işle uğraşamazlar:**

- Gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı haklar,
- Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- Yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- Yatırım fonu katılma payları,
- Repo ve ters repo işlemleri,
- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Varantlar ve sertifikalar,
- Takasbank para piyasası işlemleri,
- Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Altına, kıymetli madenlere ve diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım **yapamazlar**.

**Çözüm 23: Cevap D**

Fonun toplam değerinin **en az %80'inin** bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur.

**Çözüm 24: Cevap B****Borsa yatırım fonu**

(1) Borsa yatırım fonu, **katılma payları BİAŞ'da işlem gören**, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya sadece nakdin teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya sadece nakdin alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inanca mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla portföy yönetim şirketleri tarafından bir içtüzük ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

(2) Fon Kurul tarafından uygun görülen **bir endeksi takip etmek üzere** kurulur.

**Çözüm 25: Cevap A**

Portföy yönetim şirketi, **ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi** olan ve anonim ortaklık şeklinde kurulan sermaye piyasası kurumudur.

## SPK Düzey 1-2-3 grubu konu ve soru kitaplarımız



**@NLINE  
EĞİTİM**



Yüzyüze (örgün) Eğitimlerimiz  
Yanında, Dünyanın her yerinden İnternete bağlı  
bir bilgisayar ile canlı katılım yapabileceğimiz  
online eğitimlerimiz ile farklıyız.

**!** Erken kayıt ile geçen yılın  
fiyatlarında kayıt olmak için  
acele ediniz



Menekşe 1. Sokak No: 10 A Blok, Kat:2, Daire: 4  
Kızılay/ANKARA Tel: 0312 804 02 79

[www.finansed.com](http://www.finansed.com)  
[bilgi@finansed.com](mailto:bilgi@finansed.com)

