

Sembol	Tip	D.Varlık	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satis	% Deg.	Kaldirac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcikPoz.*
IZIGG.V	A	XU030	30.06.2020	125.000	0,0001	115.991	0,46	0,47	2,17%	9	34,85	287	-0,0068	-1,48%	129.700	1.467.977
IZIGH.V	A	XU030	30.06.2020	130.000	0,0001	115.991	0,35	0,36	0,00%	10	27,85	359	-0,0063	-1,81%	133.600	486.513
IZIGI.V	A	XU030	30.06.2020	135.000	0,0001	115.991	0,26	0,27	0,00%	10	22,21	450	-0,0058	-2,23%	137.700	499.633
IZIGJ.V	A	XU030	30.06.2020	140.000	0,0001	115.991	0,20	0,21	-4,76%	11	17,75	563	-0,0052	-2,61%	142.100	224.174
IZIGK.V	A	XU030	30.06.2020	145.000	0,0001	115.991	0,16	0,17	-5,88%	11	14,33	698	-0,0047	-2,92%	146.700	273.827
IZIGL.V	A	XU030	30.06.2020	150.000	0,0001	115.991	0,13	0,14	-7,14%	11	11,65	858	-0,0042	-3,21%	151.400	1.257.159
IZISJ.V	S	XU030	30.06.2020	115.000	0,0001	115.991	0,82	0,84	-2,35%	6	-46,31	-216	-0,0079	-0,96%	106.600	1.328.658
IZISK.V	S	XU030	30.06.2020	110.000	0,0001	115.991	0,60	0,62	0,00%	7	-37,13	-269	-0,0077	-1,28%	103.800	2.498.299
IZISL.V	S	XU030	30.06.2020	105.000	0,0001	115.991	0,44	0,45	-4,35%	7	-28,81	-347	-0,0072	-1,64%	100.500	1.995.727
IZISM.V	S	XU030	30.06.2020	100.000	0,0001	115.991	0,31	0,33	-3,03%	8	-21,78	-459	-0,0065	-2,10%	96.700	3.006.070
IZISN.V	S	XU030	30.06.2020	95.000	0,0001	115.991	0,22	0,23	-4,17%	8	-16,13	-620	-0,0057	-2,57%	92.700	1.259.931
IZISO.V	S	XU030	30.06.2020	90.000	0,0001	115.991	0,16	0,18	-5,56%	8	-11,78	-849	-0,0048	-3,00%	88.200	3.621.662



Sembol	Tip	D.Varlık	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satis	% Deg.	Kaldirac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcikPoz.*
ABIHI.V	A	AKBNK	30.06.2020	6,40	1	5,72	0,34	0,35	0,00%	7	39,41	0,0254	-0,0056	-1,64%	6,750	2.109.754
ABIHJ.V	A	AKBNK	30.06.2020	6,90	1	5,72	0,22	0,23	-4,35%	7	28,63	0,0349	-0,0049	-2,24%	7,130	395.481
ABIHK.V	A	AKBNK	30.06.2020	7,60	1	5,72	0,13	0,14	0,00%	8	18,35	0,0545	-0,0039	-3,03%	7,740	1.381.048
ASIHA.V	A	ASELS	30.06.2020	30,70	0,5	26,92	1,12	1,13	-0,88%	5	42,38	0,0472	-0,0173	-1,54%	32,960	375.729
ASIH.B.V	A	ASELS	30.06.2020	33,30	0,5	26,92	0,81	0,82	-1,22%	6	33,10	0,0604	-0,0159	-1,97%	34,940	143.751
ASIH.C.V	A	ASELS	30.06.2020	37,30	0,5	26,92	0,50	0,51	-1,92%	6	22,64	0,0883	-0,0134	-2,69%	38,320	520.190
EGIHA.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,40	2	1,22	0,11	0,13	0,00%	8	33,69	0,0148	-0,0021	-1,90%	1,465	2.822.043
EGIHB.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,50	2	1,22	0,07	0,09	0,00%	8	24,15	0,0207	-0,0018	-2,57%	1,545	2.080.000
EGIHC.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,70	2	1,22	0,03	0,09	-11,11%	10	12,84	0,0389	-0,0013	-4,23%	1,745	3.800.853
GRIKL.V	A	GARAN	30.06.2020	9,50	1	8,06	0,59	0,60	-1,64%	5	38,40	0,0260	-0,0100	-1,70%	10,100	1.526.898
GRIKM.V	A	GARAN	30.06.2020	10,30	1	8,06	0,41	0,42	-2,33%	6	29,59	0,0338	-0,0091	-2,21%	10,720	123.844
GRIKN.V	A	GARAN	30.06.2020	11,60	1	8,06	0,25	0,28	0,00%	6	19,57	0,0511	-0,0074	-2,96%	11,880	3.033.189
HBIHF.V	A	HALKB	30.06.2020	5,90	1	5,15	0,27	0,28	0,00%	7	35,78	0,0279	-0,0049	-1,80%	6,180	1.129.630
HBIHG.V	A	HALKB	30.06.2020	6,40	1	5,15	0,17	0,18	0,00%	8	24,99	0,0400	-0,0042	-2,44%	6,580	358.998
HBIHH.V	A	HALKB	30.06.2020	7,20	1	5,15	0,09	0,00	6,67%	8	14,42	0,0694	-0,0031	-3,42%	7,200	4.990.000
IBIHN.V	A	ISCTR	30.06.2020	5,60	1	4,92	0,33	0,34	-2,86%	6	39,97	0,0250	-0,0055	-1,67%	5,940	521.021
IBIHO.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,00	1	4,92	0,24	0,25	-4,00%	6	31,27	0,0320	-0,0051	-2,11%	6,250	242.449
IBIIA.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,80	1	4,92	0,13	0,14	0,00%	7	19,26	0,0519	-0,0040	-3,08%	6,940	915.834
KHIGK.V	A	KCHOL	30.06.2020	16,90	0,5	14,60	0,46	0,47	-6,12%	6	37,68	0,0531	-0,0080	-1,75%	17,840	179.171
KHIGL.V	A	KCHOL	30.06.2020	18,40	0,5	14,60	0,30	0,31	-6,06%	7	27,43	0,0729	-0,0070	-2,35%	19,020	103.720
KHIGM.V	A	KCHOL	30.06.2020	20,60	0,5	14,60	0,17	0,18	-10,00%	7	17,47	0,1145	-0,0056	-3,29%	20,960	99.503
KRILM.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,40	1	2,69	0,44	0,49	36,11%	5	74,79	0,0134	-0,0025	-0,56%	2,890	5.018.964
KRILN.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,60	1	2,69	0,33	0,00	53,57%	5	63,11	0,0158	-0,0028	-0,84%	2,600	5.789.925
KRILO.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,90	1	2,69	0,21	0,00	80,77%	6	46,37	0,0216	-0,0029	-1,39%	2,900	5.990.000
PEIJH.V	A	PETKM	30.06.2020	3,90	1	3,63	0,24	0,27	8,00%	7	44,87	0,0223	-0,0034	-1,43%	4,170	3.761.984
PEIJI.V	A	PETKM	30.06.2020	4,20	1	3,63	0,16	0,19	12,50%	7	32,94	0,0304	-0,0031	-1,97%	4,390	2.683.957
PEIJJ.V	A	PETKM	30.06.2020	4,70	1	3,63	0,08	0,00	46,67%	9	19,59	0,0510	-0,0025	-3,11%	4,700	4.990.000
SBIFN.V	A	SAHOL	30.06.2020	8,80	1	8,02	0,53	0,55	-1,82%	6	42,60	0,0235	-0,0081	-1,52%	9,350	180.115
SBIFO.V	A	SAHOL	30.06.2020	9,50	1	8,02	0,36	0,37	0,00%	7	31,44	0,0318	-0,0073	-2,03%	9,870	6.315
SBIGA.V	A	SAHOL	30.06.2020	10,70	1	8,02	0,19	0,20	-5,00%	8	18,75	0,0533	-0,0057	-3,01%	10,900	127.292
TLIAA.V	A	TCELL	30.06.2020	15,00	0,5	13,31	0,38	0,39	-5,00%	7	38,30	0,0522	-0,0064	-1,70%	15,780	226.592
TLIAB.V	A	TCELL	30.06.2020	16,30	0,5	13,31	0,24	0,25	-4,00%	8	26,77	0,0747	-0,0056	-2,31%	16,800	137.183
TLIAC.V	A	TCELL	30.06.2020	18,20	0,5	13,31	0,13	0,14	-7,14%	8	16,04	0,1247	-0,0042	-3,26%	18,480	628.938

Sembol	Tip	D.Varlik	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satis	% Deg.	Kaldirac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcikPoz.*
TKIHF.V	A	THYAO	30.06.2020	11,70	0,5	10,54	0,40	0,41	2,44%	6	43,41	0,0461	-0,0061	-1,51%	12,520	1.048.987
TKIHG.V	A	THYAO	30.06.2020	12,70	0,5	10,54	0,28	0,29	0,00%	6	32,74	0,0611	-0,0055	-1,97%	13,280	825.617
TKIHH.V	A	THYAO	30.06.2020	14,20	0,5	10,54	0,16	0,17	-5,56%	7	21,39	0,0935	-0,0045	-2,84%	14,540	2.396.828
TEIDM.V	A	TTKOM	30.06.2020	7,80	1	7,12	0,58	0,59	0,00%	6	45,29	0,0221	-0,0083	-1,43%	8,390	423.678
TEIDN.V	A	TTKOM	30.06.2020	8,50	1	7,12	0,40	0,42	0,00%	6	34,09	0,0293	-0,0076	-1,91%	8,920	177.527
TEIDO.V	A	TTKOM	30.06.2020	9,50	1	7,12	0,24	0,25	-4,00%	7	22,67	0,0441	-0,0064	-2,68%	9,750	445.046
TPIGF.V	A	TUPRS	30.06.2020	97,40	0,05	84,85	0,24	0,27	-7,14%	7	37,20	0,5377	-0,0043	-1,81%	102,800	2.322.551
TPIGG.V	A	TUPRS	30.06.2020	105,90	0,05	84,85	0,16	0,17	-5,88%	7	26,55	0,7532	-0,0038	-2,36%	109,300	1.355.269
TPIGH.V	A	TUPRS	30.06.2020	118,60	0,05	84,85	0,09	0,13	9,09%	8	16,25	1,2310	-0,0029	-3,24%	121,200	2.556.780
VBIHK.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,10	1	4,49	0,35	0,36	0,00%	5	41,62	0,0240	-0,0054	-1,55%	5,460	332.585
VBIHL.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,50	1	4,49	0,25	0,26	-3,85%	6	32,55	0,0307	-0,0050	-2,00%	5,760	29.360
VBIHM.V	A	VAKBN	30.06.2020	6,20	1	4,49	0,15	0,16	-6,25%	7	21,23	0,0471	-0,0041	-2,74%	6,360	125.515
YBIHI.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,20	2	2,14	0,47	0,49	8,89%	5	54,24	0,0092	-0,0051	-1,08%	2,445	332.808
YBIHJ.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,40	2	2,14	0,32	0,34	3,13%	6	42,19	0,0119	-0,0049	-1,54%	2,570	71.981
YBIHK.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,70	2	2,14	0,19	0,20	5,26%	6	28,32	0,0177	-0,0043	-2,28%	2,800	257.412

Sembol	Tip	D.Varlık	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satis	% Deg.	Kaldirac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcikPoz.*
EXIEF.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,10	5	1,0807	0,40	0,42	2,50%	34	35,27	0,0008	-0,0060	-1,49%	1,112	775.422
EXIEG.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,12	5	1,0807	0,23	0,24	0,00%	38	22,64	0,0012	-0,0050	-2,19%	1,127	423.593
EXIEH.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,13	5	1,0807	0,16	0,17	6,25%	42	17,27	0,0016	-0,0043	-2,67%	1,135	439.185
EXIPB.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,08	5	1,0807	0,70	0,72	-5,41%	27	-48,52	-0,0006	-0,0067	-0,96%	1,060	46.227
EXIPC.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,06	5	1,0807	0,45	0,47	-4,26%	30	-34,02	-0,0008	-0,0067	-1,48%	1,047	129.299
EXIPD.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,05	5	1,0807	0,38	0,39	-5,00%	30	-28,70	-0,0010	-0,0067	-1,75%	1,039	57.883
UDIHK.V	A	USD/TL	30.06.2020	7,50	5	7,2289	1,86	1,87	3,91%	9	47,18	0,0042	-0,0245	-1,32%	7,874	429.884
UDIHL.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,00	5	7,2289	1,29	1,30	4,03%	10	33,81	0,0059	-0,0241	-1,87%	8,260	327.484
UDIHM.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,50	5	7,2289	0,94	0,95	2,17%	10	25,05	0,0080	-0,0226	-2,41%	8,690	320.609
UDITG.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,90	5	7,2289	1,10	1,11	-6,78%	10	-30,94	-0,0065	-0,0137	-1,24%	6,678	576.169
UDITH.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,60	5	7,2289	0,57	0,58	-7,94%	13	-19,82	-0,0101	-0,0106	-1,85%	6,484	1.036.324
UDITI.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,30	5	7,2289	0,26	0,28	-6,90%	15	-11,03	-0,0181	-0,0071	-2,75%	6,244	1.341.759

Sembol	Tip	D.Varlık	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satis	% Deg.	Kaldirac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcikPoz.*
ALIDC.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.700	0,01	1.688,58	0,86	0,87	-1,14%	10	50,59	1,9765	-0,0088	-1,02%	1.787,000	1.265.144
ALIDD.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.800	0,01	1.688,58	0,50	0,51	-3,77%	12	34,36	2,9105	-0,0083	-1,66%	1.851,000	2.022.079
ALIDE.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.900	0,01	1.688,58	0,30	0,32	-6,25%	13	22,28	4,4874	-0,0070	-2,33%	1.932,000	3.169.516
ALIVZ.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.700	0,01	1.688,58	0,91	0,92	-2,15%	9	-49,42	-2,0235	-0,0078	-0,86%	1.608,000	266.763
ALIYP.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.600	0,01	1.688,58	0,47	0,48	-2,08%	11	-31,72	-3,1521	-0,0070	-1,49%	1.552,000	1.174.408
ALIYR.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.500	0,01	1.688,58	0,22	0,23	0,00%	13	-17,47	-5,7225	-0,0052	-2,38%	1.477,000	1.685.914

Sembol	Tip	D.Varlık	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satis	% Deg.	Kaldirac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcikPoz.*
PBIEF.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	38	0,05	-	0,72	0,73	-6,41%	5	26,89	0,1028	-0,0127	-1,76%	40,019	0
PBIEG.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	45	0,05	-	0,38	0,39	-7,14%	6	15,35	0,1802	-0,0094	-2,48%	46,079	0
PBIEH.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	52	0,05	-	0,25	0,31	-3,45%	6	10,15	0,2724	-0,0076	-3,03%	52,857	0
PBIEI.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	2,19	2,21	-4,37%	3	53,97	0,0512	-0,0112	-0,51%	36,112	0
PBIEJ.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	1,40	1,41	-3,45%	4	38,96	0,0710	-0,0103	-0,73%	38,900	0
PBIEK.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	40	0,05	-	0,83	0,84	-6,74%	5	25,70	0,1076	-0,0081	-0,98%	42,323	0
PBIEL.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	45	0,05	-	0,53	0,54	-8,62%	6	17,23	0,1605	-0,0064	-1,21%	46,493	0
PBIEM.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	50	0,05	-	0,40	0,41	-9,09%	6	13,21	0,2094	-0,0057	-1,42%	51,134	0
PBIPB.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	30	0,05	-	1,74	1,75	2,35%	2	-47,18	-0,0586	-0,0173	-1,00%	25,160	0
PBIPC.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	25	0,05	-	0,98	0,99	3,13%	3	-30,69	-0,0901	-0,0166	-1,70%	22,262	0
PBIPD.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	20	0,05	-	0,51	0,52	0,00%	3	-17,28	-0,1600	-0,0136	-2,66%	18,562	0
PBIPE.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	2,77	2,78	2,21%	2	-61,04	-0,0453	-0,0103	-0,37%	27,312	0
PBIPF.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	1,76	1,77	8,64%	2	-46,03	-0,0601	-0,0112	-0,64%	25,105	0
PBIPG.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	25	0,05	-	1,06	1,07	1,92%	2	-30,79	-0,0898	-0,0110	-1,04%	22,041	0
PBIPH.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	20	0,05	-	0,62	0,63	1,64%	2	-18,46	-0,1498	-0,0095	-1,53%	18,258	0
PBII.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	15	0,05	-	0,34	0,36	3,03%	2	-9,83	-0,2813	-0,0072	-2,12%	14,004	0

Sembol	Tip	D.Varlık	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satis	% Deg.	Kaldirac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcikPoz.*
DAIDK.V	A	DAX	30.06.2020	11.000	0,0005	-	2,65	2,67	-1,49%	8	47,90	5,3345	-0,0295	-1,11%	11.682,219	40.326
DAIDL.V	A	DAX	30.06.2020	11.500	0,0005	-	1,76	1,78	-0,56%	9	37,52	6,8104	-0,0263	-1,49%	11.954,813	11.662
DAIDM.V	A	DAX	30.06.2020	12.000	0,0005	-	1,10	1,12	-0,91%	10	27,52	9,2839	-0,0219	-1,99%	12.286,174	92.080
DAIDN.V	A	DAX	30.06.2020	13.000	0,0005	-	0,42	0,44	-2,33%	13	13,24	19,2915	-0,0135	-3,22%	13.112,426	2.159.327
DAIYZ.V	S	DAX	30.06.2020	10.000	0,0005	-	2,32	2,34	-0,43%	6	-33,82	-7,5550	-0,0310	-1,34%	9.402,100	70.808
DAIZP.V	S	DAX	30.06.2020	9.500	0,0005	-	2,02	2,04	-0,49%	6	-27,45	-9,3068	-0,0324	-1,61%	8.978,754	16.948
DAIZR.V	S	DAX	30.06.2020	9.000	0,0005	-	1,62	1,63	-2,40%	6	-21,90	-11,6690	-0,0309	-1,91%	8.583,514	30.538
DAIZS.V	S	DAX	30.06.2020	8.000	0,0005	-	0,85	0,86	-2,27%	6	-12,49	-20,4581	-0,0230	-2,71%	7.780,259	228.443

Sembol	Tip	D.Varlık	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satis	% Deg.	Kaldirac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcikPoz.*
CTIAD.V	A	PAMUK	23.06.2020	10,00	1	-	0,06	0,19	0,00%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	10,190	0
CTIAE.V	A	PAMUK	23.06.2020	9,50	1	-	0,13	0,24	5,26%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	9,740	0
CTIAF.V	A	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,29	0,36	26,09%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	9,360	0
CTIPT.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,50	1	-	0,85	0,90	0,00%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,600	0
CTIPU.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,51	0,55	-15,38%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,450	0
CTIPV.V	S	PAMUK	23.06.2020	8,50	1	-	0,27	0,31	-28,57%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,190	0



**Teknik Bilgi**

**Delta:** Dayanak varlıktaki 1 TL'lik fiyat değişimine karşılık varantın fiyatının kaç TL değişeceğini gösterir.

OZİAA alım varantının deltası 0,4293 olsun. BIST-30 Endeksi'nin 1.000 puan yükselmesi durumunda, çarpan 1/5000 olduğundan, varantın fiyatı 0,0859 TL yani yaklaşık 8 kuruş artacaktır.

Satım varantlarında ise dayanak varlık yükseldiğinde varant değer kaybedeceğinden satım varantlarının deltası -1 ve 0 arasındadır.

Deltası -0,5486 olan OZİPP varantı BIST-30 endeksi 1.000 puan düştüğünde, çarpan 1/5000 olduğundan, yaklaşık 11 kuruş değer kazanacakken, BIST-30 endeksinin 1.000 puan yükselmesi durumunda 11 Kuruş değer kaybedecektir.

**Duyarlılık:** Varant fiyatının 1 kuruş değişmesi için dayanak varlık fiyatının maksimum ne kadar değişmesi gerektiğini gösterir. OZİAA alım varantının duyarlılığının 130, fiyatının 0,30 TL olduğunu düşünelim. BIST 30 endeksi maksimum 130 puan yükselince, varant fiyatı 0,31 TL olacaktır.

**Teta (Zaman Değeri Kaybı):** Varantın vadesinin dolmasına bir gün daha yaklaşıldığında, diğer tüm değişkenler sabitken, varant fiyatının ne kadar düşeceğini gösterir. Alım ve satım varantları için negatif değerdedir. OZİAA varantının tetası -0,01059 olsun. Vadesinin dolmasına bir gün daha yaklaşıncaya varant yaklaşık 1 Kuruş değer kaybedecektir. Sabit değildir, vadeye yaklaşıncaya değer kaybı hızlanacaktır.

**Uyarı:** Varant hesaplamalarında teta değeri 365 gün üzerinden yapılmaktadır. Bu nedenle tatil günlerinde de teta kaybı yaşanır.

**Ayarlama (Gearing):** 1 adet varantın dayanak varlıkta sağladığı pozisyon bazında kaldıraç etkisini gösterir. OZİAA varantının ayarlaması 19,95 olsun. 1 adet OZİAA varantı alarak BIST-30 Endeksi'nde 19,95 TL'lik pozisyon açılacaktır. Varantın değeri oynaklık ve zamandan etkilendiği için özellikle "zararda" olan varantlar için çok da kullanışlı bir göstere değildir. Bu nedenle ayarlamının delta ile düzeltilmiş hali olan **etkin ayarlama** kavramı varantlar için daha kullanışlı bir gösterebilir.

**Etkin Kaldıraç (Effective Gearing):** Dayanak varlıktaki %1'lik bir değişime karşılık varantın fiyatındaki yüzdesel değişimi gösterir. OZİAA alım varantının etkin ayarlaması 13,75 olsun. BIST-30 Endeksi'nin %1'lik getiri sağlaması neticesinde, varantın fiyatı yaklaşık %13,75 artacaktır. BIST-30 endeksinin %1 değer kaybetmesi sonucunda ise; varantın fiyatı yaklaşık %13,75 azalacaktır. OZİPP satım varantının etkin ayarlaması 7,49 olsun. BIST-30 Endeksi'nin %1 düşmesi sonucunda varantın fiyatı yaklaşık %7,49 artacaktır. BIST-30 Endeksi'nin %1'lik getiri sağlaması sonucunda varant fiyatı yaklaşık %7,49 değer kaybedecektir.

**Vega:** Dayanak varlığın örtük oynaklığındaki %1'lik değişime karşılık varantın fiyatındaki değişimi gösterir. Örtük oynaklıktaki artış hem alım hem de satım varantlarının değerini arttıracaktır. OZİAA varantının vegası 0,1894, OZİPP varantının vegası 0,2106 olsun. Örtük oynaklıktaki %1'lik artış OZİAA varantının değerini yaklaşık 19 Kuruş, OZİPP varantının değerini ise yaklaşık 21 Kuruş arttıracaktır.

**Örtük Oynaklık (Implied Volatility):** Varantın cari piyasada gördüğü işlemlere göre hesaplanan oynaklık değeridir. Tarihsel oynaklıkla karıştırılmaması gerekir. Örnek olarak VIOP-30 Endeks Sözleşmesi'nin ilgili vadede piyasada işlem gören değeriyle, BIST-30 Endeks değerinin o vadedeki vadeli teorik değerinin çoğu zaman birbirinden farklı olması gibi düşünülebilir.

**Baş-Baş Noktası (Break-Even Point):** Vade sonuna kadar varantın elde tutulduğu durumda yatırımcının kara geçeceği seviyeyi gösterir. Varant fiyatıyla kullanım fiyatının toplanmasıyla elde edilir. **Karda/Zararda:** Dayanak varlığın spot fiyatının varantın kullanım fiyatından yüzdesel olarak ne kadar uzakta olduğunu gösterir.

**Varant Terimleri –Türkçe İngilizce Karşılıklar**

• <b>Baş baş noktası:</b> Break-even point	<b>Dayanak Varlık (Gösterge):</b> Underlying asset
• <b>İçsel Değer:</b> Intrinsic Value	<b>Kullanım Fiyatı:</b> Strike(Exercise) Price
• <b>Örtük Oynaklık:</b> Implied Volatility	<b>Zaman Değeri:</b> Time Value
• <b>Baş baş varant:</b> At the money	<b>Etkin Ayarlama:</b> Effective Gearing (Leverage)
• <b>Karda Varant:</b> In the money	<b>Nakit Uzlaşma:</b> Cash Settlement
• <b>Tarihsel Oynaklık:</b> Historical Volatility	<b>Zararda Varant:</b> Out of the money

**Varant Risk Grupları Ne İfade Eder?**

Yatırımcılarımızın varant seçimlerini kolaylaştırmak için varantları 4 ana gruba ayırdık.

Bu gruplar:

- **Yüksek Riskli**
- **Riskli ve gün içi alım-satım için uygun**
- **Beklentiler dahilinde yatırım yapılabilir**
- **Düşük kaldıraçlı, yatırım yapılabilir**

**Varantları 2 kriter gözeterek 4 gruba ayırdık.**

**Kriter 1:** Vadeye kalan günü 15'den kısa olan varantlar delta değeri ne olursa olsun **kırmızı sembol** "Yüksek riskli" grubunda yer alır.

**Kriter 2:** Vadesi 15'den uzun olan ve Deltası \* %10'da küçük varantlar **kırmızı sembole** "Yüksek riskli varantlar"

\* %10 ile %25 arasında olan varantlar **sarı sembole** "Riskli ve gün içi alım-satım için uygun varantlar"

\*%25 ile %75 arasında olan varantlar **yeşil sembole** "Beklentiler dahilinde yatırım yapılabilir varantlar"

\* %75 ile %100 arasında olan varantlar **gri sembole** "Düşük Kaldıraçlı, yatırım yapılabilir varantlar" olarak gruplanır

**UYARI** Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılmasında nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.