

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	114.994	0,41	0,43	-2,33%	9	34,41	291	-0,0071	-1,72%	129.300	2.222.465
IZIGH.V	A	XU030	30.06.2020	130.000	0,0001	114.994	0,30	0,31	-3,13%	10	27,19	368	-0,0065	-2,18%	133.100	732.904
IZIGI.V	A	XU030	30.06.2020	135.000	0,0001	114.994	0,23	0,24	0,00%	11	21,40	467	-0,0059	-2,57%	137.400	542.763
IZIGJ.V	A	XU030	30.06.2020	140.000	0,0001	114.994	0,17	0,18	0,00%	11	16,88	592	-0,0053	-3,10%	141.800	290.652
IZIGK.V	A	XU030	30.06.2020	145.000	0,0001	114.994	0,13	0,14	-6,67%	11	13,44	744	-0,0047	-3,59%	146.400	322.154
IZIGL.V	A	XU030	30.06.2020	150.000	0,0001	114.994	0,10	0,11	-8,33%	11	10,78	928	-0,0041	-4,12%	151.100	1.616.628
IZISJ.V	S	XU030	30.06.2020	115.000	0,0001	114.994	0,81	0,83	-2,35%	7	-46,16	-217	-0,0082	-1,01%	106.700	1.173.786
IZISK.V	S	XU030	30.06.2020	110.000	0,0001	114.994	0,60	0,62	-3,17%	7	-36,65	-273	-0,0080	-1,33%	103.800	1.865.889
IZISL.V	S	XU030	30.06.2020	105.000	0,0001	114.994	0,43	0,44	-4,44%	8	-28,08	-356	-0,0074	-1,72%	100.600	1.654.462
IZISM.V	S	XU030	30.06.2020	100.000	0,0001	114.994	0,30	0,31	-8,82%	8	-20,93	-478	-0,0066	-2,20%	96.900	1.245.982
IZISN.V	S	XU030	30.06.2020	95.000	0,0001	114.994	0,20	0,22	-4,35%	9	-15,24	-656	-0,0057	-2,84%	92.800	1.341.669
IZISO.V	S	XU030	30.06.2020	90.000	0,0001	114.994	0,15	0,18	0,00%	9	-10,93	-914	-0,0047	-3,16%	88.200	3.644.947



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	5,59	0,27	0,29	0,00%	7	34,72	0,0288	-0,0054	-1,99%	6,690	2.350.926
ABIHJ.V	A	AKBNK	30.06.2020	6,90	1	5,59	0,17	0,18	-10,53%	8	24,25	0,0412	-0,0045	-2,67%	7,080	1.082.231
ABIHK.V	A	AKBNK	30.06.2020	7,60	1	5,59	0,09	0,11	-8,33%	9	14,80	0,0676	-0,0034	-3,82%	7,710	2.831.238
ASIHA.V	A	ASELS	30.06.2020	30,70	0,5	26,74	1,02	1,03	0,00%	5	40,59	0,0493	-0,0176	-1,72%	32,760	448.326
ASIH.B.V	A	ASELS	30.06.2020	33,30	0,5	26,74	0,71	0,72	-1,37%	6	31,12	0,0643	-0,0159	-2,25%	34,740	147.531
ASIH.C.V	A	ASELS	30.06.2020	37,30	0,5	26,74	0,43	0,44	-4,35%	6	20,67	0,0968	-0,0131	-3,04%	38,180	631.552
EGIHA.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,40	2	1,23	0,11	0,17	6,67%	8	33,93	0,0147	-0,0022	-1,99%	1,485	3.818.237
EGIHB.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,50	2	1,23	0,07	0,00	0,00%	10	23,97	0,0209	-0,0019	-2,67%	1,500	3.990.000
EGIHC.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,70	2	1,23	0,03	0,00	10,00%	10	12,31	0,0406	-0,0013	-4,29%	1,700	3.990.000
GRIKL.V	A	GARAN	30.06.2020	9,50	1	7,90	0,49	0,50	-1,96%	6	34,90	0,0287	-0,0098	-2,00%	10,000	1.535.457
GRIKM.V	A	GARAN	30.06.2020	10,30	1	7,90	0,33	0,34	-5,56%	6	26,16	0,0382	-0,0086	-2,61%	10,640	396.965
GRIKN.V	A	GARAN	30.06.2020	11,60	1	7,90	0,19	0,00	3,70%	7	16,61	0,0602	-0,0068	-3,55%	11,600	4.990.000
HBIHF.V	A	HALKB	30.06.2020	5,90	1	5,33	0,32	0,32	-15,79%	7	40,26	0,0248	-0,0054	-1,70%	6,220	1.240.213
HBIHG.V	A	HALKB	30.06.2020	6,40	1	5,33	0,20	0,21	-16,00%	8	28,33	0,0353	-0,0048	-2,39%	6,610	1.684.050
HBIHH.V	A	HALKB	30.06.2020	7,20	1	5,33	0,10	0,00	-5,56%	9	16,25	0,0615	-0,0036	-3,59%	7,200	4.990.000
IBIHN.V	A	ISCTR	30.06.2020	5,60	1	4,89	0,30	0,31	0,00%	6	38,12	0,0262	-0,0056	-1,87%	5,910	664.196
IBIHO.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,00	1	4,89	0,21	0,22	-4,55%	7	29,27	0,0342	-0,0050	-2,40%	6,220	230.315
IBIIA.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,80	1	4,89	0,11	0,12	-7,69%	8	17,37	0,0576	-0,0039	-3,51%	6,920	1.697.116
KHIGK.V	A	KCHOL	30.06.2020	16,90	0,5	14,99	0,50	0,51	4,08%	6	40,33	0,0496	-0,0087	-1,75%	17,920	159.837
KHIGL.V	A	KCHOL	30.06.2020	18,40	0,5	14,99	0,33	0,34	3,03%	7	29,33	0,0682	-0,0078	-2,35%	19,080	95.864
KHIGM.V	A	KCHOL	30.06.2020	20,60	0,5	14,99	0,19	0,20	0,00%	7	18,48	0,1082	-0,0062	-3,25%	21,000	128.985
KRILM.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,40	1	2,42	0,26	0,32	-6,90%	6	58,86	0,0170	-0,0026	-1,00%	2,720	5.534.081
KRILN.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,60	1	2,42	0,17	0,00	-3,85%	6	45,47	0,0220	-0,0026	-1,53%	2,600	5.990.000
KRILO.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,90	1	2,42	0,10	0,00	0,00%	8	29,64	0,0337	-0,0023	-2,30%	2,900	5.990.000
PEIJH.V	A	PETKM	30.06.2020	3,90	1	3,71	0,26	0,29	8,00%	7	48,11	0,0208	-0,0037	-1,42%	4,190	3.950.477
PEIJI.V	A	PETKM	30.06.2020	4,20	1	3,71	0,17	0,00	31,58%	8	35,38	0,0283	-0,0034	-2,02%	4,200	4.428.501
PEIJJ.V	A	PETKM	30.06.2020	4,70	1	3,71	0,09	0,00	26,32%	9	20,82	0,0480	-0,0027	-3,04%	4,700	4.990.000
SBIFN.V	A	SAHOL	30.06.2020	8,80	1	8,04	0,51	0,53	0,00%	7	42,14	0,0237	-0,0083	-1,64%	9,330	174.974
SBIFO.V	A	SAHOL	30.06.2020	9,50	1	8,04	0,33	0,34	-2,94%	7	30,60	0,0327	-0,0075	-2,27%	9,840	12.146
SBIGA.V	A	SAHOL	30.06.2020	10,70	1	8,04	0,17	0,18	-5,26%	8	17,68	0,0566	-0,0057	-3,37%	10,880	92.452
TLIAA.V	A	TCELL	30.06.2020	15,00	0,5	13,51	0,39	0,40	10,81%	7	39,73	0,0503	-0,0069	-1,76%	15,800	196.364
TLIAB.V	A	TCELL	30.06.2020	16,30	0,5	13,51	0,24	0,25	4,35%	8	27,53	0,0727	-0,0059	-2,47%	16,800	173.361
TLIAC.V	A	TCELL	30.06.2020	18,20	0,5	13,51	0,13	0,15	7,69%	8	16,16	0,1238	-0,0045	-3,45%	18,500	1.205.332

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.*
TKIHF.V	A	THYAO	30.06.2020	11,70	0,5	10,67	0,41	0,42	-2,38%	6	44,32	0,0451	-0,0064	-1,56%	12,540	1.390.034
TKIHG.V	A	THYAO	30.06.2020	12,70	0,5	10,67	0,27	0,28	-3,57%	7	33,14	0,0603	-0,0058	-2,16%	13,260	1.004.686
TKIHH.V	A	THYAO	30.06.2020	14,20	0,5	10,67	0,16	0,18	5,88%	7	21,26	0,0941	-0,0048	-2,97%	14,560	3.460.216
TEIDM.V	A	TTKOM	30.06.2020	7,80	1	6,96	0,47	0,48	-2,04%	6	41,19	0,0243	-0,0082	-1,74%	8,280	689.805
TEIDN.V	A	TTKOM	30.06.2020	8,50	1	6,96	0,31	0,32	-3,03%	7	30,01	0,0333	-0,0073	-2,35%	8,820	198.248
TEIDO.V	A	TTKOM	30.06.2020	9,50	1	6,96	0,18	0,19	-10,00%	7	19,11	0,0523	-0,0059	-3,25%	9,690	680.986
TPIGF.V	A	TUPRS	30.06.2020	97,40	0,05	85,15	0,23	0,27	0,00%	7	36,66	0,5455	-0,0045	-1,96%	102,800	2.707.877
TPIGG.V	A	TUPRS	30.06.2020	105,90	0,05	85,15	0,15	0,17	-5,56%	8	25,69	0,7784	-0,0039	-2,57%	109,300	1.573.297
TPIGH.V	A	TUPRS	30.06.2020	118,60	0,05	85,15	0,08	0,14	0,00%	8	15,25	1,3114	-0,0029	-3,63%	121,400	2.857.731
VBIHK.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,10	1	4,59	0,37	0,38	-7,32%	6	43,63	0,0229	-0,0058	-1,57%	5,480	1.048.183
VBIHL.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,50	1	4,59	0,26	0,27	-10,00%	6	34,03	0,0294	-0,0054	-2,07%	5,770	174.319
VBIHM.V	A	VAKBN	30.06.2020	6,20	1	4,59	0,15	0,16	-11,11%	7	21,93	0,0456	-0,0044	-2,96%	6,360	518.300
YBIHI.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,20	2	2,11	0,41	0,43	-4,76%	5	51,71	0,0097	-0,0052	-1,26%	2,415	351.998
YBIHJ.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,40	2	2,11	0,28	0,30	3,45%	6	39,28	0,0127	-0,0049	-1,76%	2,550	145.191
YBIHK.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,70	2	2,11	0,16	0,17	-5,88%	7	25,42	0,0197	-0,0042	-2,61%	2,785	853.218

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	1,0832	0,40	0,42	-12,50%	35	36,68	0,0008	-0,0062	-1,54%	1,112	642.110
EXIEG.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,12	5	1,0832	0,22	0,23	-17,86%	41	23,27	0,0012	-0,0052	-2,37%	1,126	764.297
EXIEH.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,13	5	1,0832	0,15	0,16	-20,00%	45	17,61	0,0016	-0,0044	-2,94%	1,135	371.901
EXIPB.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,08	5	1,0832	0,62	0,64	8,47%	29	-46,46	-0,0006	-0,0068	-1,10%	1,062	215.298
EXIPC.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,06	5	1,0832	0,38	0,40	5,41%	31	-31,77	-0,0009	-0,0066	-1,74%	1,049	28.766
EXIPD.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,05	5	1,0832	0,32	0,33	9,68%	32	-26,54	-0,0011	-0,0065	-2,04%	1,041	89.550
UDIHK.V	A	USD/TL	30.06.2020	7,50	5	7,0875	1,44	1,46	-7,01%	10	41,30	0,0048	-0,0240	-1,66%	7,792	742.726
UDIHL.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,00	5	7,0875	0,97	0,98	-10,19%	11	28,59	0,0070	-0,0225	-2,32%	8,196	450.570
UDIHM.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,50	5	7,0875	0,70	0,71	-11,39%	11	20,64	0,0097	-0,0204	-2,92%	8,642	1.195.198
UDITG.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,90	5	7,0875	1,28	1,29	0,00%	10	-35,96	-0,0056	-0,0146	-1,14%	6,642	442.389
UDITH.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,60	5	7,0875	0,68	0,69	-1,45%	12	-23,71	-0,0084	-0,0119	-1,74%	6,462	743.988
UDITI.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,30	5	7,0875	0,32	0,33	0,00%	15	-13,51	-0,0148	-0,0084	-2,62%	6,234	1.348.359

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	1.707,05	0,92	0,93	-6,06%	10	53,83	1,8578	-0,0092	-1,00%	1.793,000	622.836
ALIDD.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.800	0,01	1.707,05	0,54	0,55	-9,84%	12	36,67	2,7267	-0,0089	-1,65%	1.855,000	1.568.323
ALIDE.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.900	0,01	1.707,05	0,31	0,32	-11,11%	13	23,63	4,2312	-0,0076	-2,44%	1.932,000	2.348.814
ALIVZ.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.700	0,01	1.707,05	0,80	0,81	2,56%	10	-46,18	-2,1656	-0,0082	-1,02%	1.619,000	383.791
ALIYP.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.600	0,01	1.707,05	0,39	0,40	0,00%	12	-28,27	-3,5378	-0,0070	-1,79%	1.560,000	1.556.203
ALIYR.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.500	0,01	1.707,05	0,17	0,19	5,88%	15	-14,69	-6,8072	-0,0049	-2,89%	1.481,000	3.083.040

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	-	0,81	0,84	3,85%	5	29,61	0,0953	-0,0142	-1,75%	40,370	0
PBIEG.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	45	0,05	-	0,42	0,44	0,00%	6	16,75	0,1685	-0,0107	-2,54%	46,241	0
PBIEH.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	52	0,05	-	0,27	0,00	0,00%	6	10,82	0,2607	-0,0085	-3,14%	52,000	0
PBIEI.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	2,43	2,46	7,52%	3	57,51	0,0491	-0,0116	-0,48%	36,941	0
PBIEJ.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	1,58	1,60	6,76%	4	42,29	0,0667	-0,0110	-0,70%	39,514	0
PBIEK.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	40	0,05	-	0,95	0,97	11,49%	5	28,45	0,0992	-0,0090	-0,94%	42,737	0
PBIEL.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	45	0,05	-	0,61	0,62	8,77%	6	19,23	0,1467	-0,0072	-1,18%	46,749	0
PBIEM.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	50	0,05	-	0,46	0,47	6,82%	6	14,64	0,1927	-0,0064	-1,39%	51,326	0
PBIPB.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	30	0,05	-	1,45	1,48	-9,94%	3	-43,45	-0,0649	-0,0183	-1,26%	25,824	0
PBIPC.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	25	0,05	-	0,79	0,81	-11,11%	3	-27,18	-0,1038	-0,0168	-2,13%	22,715	0
PBIPD.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	20	0,05	-	0,39	0,41	-12,77%	3	-14,65	-0,1926	-0,0130	-3,33%	18,843	0
PBIPE.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	2,42	2,44	-7,25%	2	-57,71	-0,0489	-0,0110	-0,45%	28,116	0
PBIPF.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	1,50	1,52	-9,09%	2	-42,49	-0,0664	-0,0116	-0,77%	25,711	0
PBIPG.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	25	0,05	-	0,88	0,89	-10,10%	3	-27,73	-0,1017	-0,0110	-1,25%	22,489	0
PBIPH.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	20	0,05	-	0,51	0,52	-10,53%	3	-16,25	-0,1736	-0,0092	-1,80%	18,533	0
PBII.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	15	0,05	-	0,27	0,29	-6,45%	3	-8,47	-0,3330	-0,0068	-2,50%	14,182	0

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.*
DAIDK.V	A	DAX	30.06.2020	11.000	0,0005	-	2,99	3,02	3,03%	7	53,18	4,8977	-0,0308	-1,03%	11.786,622	35.683
DAIDL.V	A	DAX	30.06.2020	11.500	0,0005	-	2,01	2,03	3,48%	9	42,62	6,1115	-0,0284	-1,42%	12.028,756	4.716
DAIDM.V	A	DAX	30.06.2020	12.000	0,0005	-	1,28	1,30	0,78%	10	32,01	8,1361	-0,0246	-1,92%	12.338,612	29.521
DAIDN.V	A	DAX	30.06.2020	13.000	0,0005	-	0,50	0,52	0,00%	13	15,88	16,4059	-0,0160	-3,20%	13.135,445	1.339.358
DAIYZ.V	S	DAX	30.06.2020	10.000	0,0005	-	1,84	1,86	-11,22%	7	-29,15	-8,9356	-0,0305	-1,66%	9.515,524	116.914
DAIZP.V	S	DAX	30.06.2020	9.500	0,0005	-	1,60	1,61	-11,73%	6	-23,55	-11,0607	-0,0313	-1,96%	9.080,642	81.122
DAIZR.V	S	DAX	30.06.2020	9.000	0,0005	-	1,27	1,28	-11,89%	6	-18,51	-14,0682	-0,0292	-2,30%	8.666,597	40.730
DAIZS.V	S	DAX	30.06.2020	8.000	0,0005	-	0,64	0,65	-13,51%	7	-10,06	-25,9030	-0,0206	-3,22%	7.830,694	221.087

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	0,14	-7,14%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	10,140	0
CTIAE.V	A	PAMUK	23.06.2020	9,50	1	-	0,13	0,20	0,00%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	9,700	0
CTIAF.V	A	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,30	0,37	0,00%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	9,370	0
CTIPT.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,50	1	-	0,80	0,85	9,33%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,650	0
CTIPU.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,46	0,50	6,67%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,500	0
CTIPV.V	S	PAMUK	23.06.2020	8,50	1	-	0,24	0,28	4,00%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,220	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 olarak 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 vadede vadedeki 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 kullanılmasından dolayı ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.