

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.*
IZIGG.V	A	XU030	30.06.2020	125.000	0,0001	116.137	0,45	0,46	9,76%	9	35,76	280	-0,0073	-1,62%	129.600	1.582.541
IZIGH.V	A	XU030	30.06.2020	130.000	0,0001	116.137	0,33	0,34	13,33%	10	28,31	353	-0,0068	-2,06%	133.400	491.873
IZIGI.V	A	XU030	30.06.2020	135.000	0,0001	116.137	0,25	0,26	13,04%	10	22,31	448	-0,0062	-2,47%	137.600	500.938
IZIGJ.V	A	XU030	30.06.2020	140.000	0,0001	116.137	0,19	0,20	18,75%	11	17,60	568	-0,0055	-2,90%	142.000	211.854
IZIGK.V	A	XU030	30.06.2020	145.000	0,0001	116.137	0,14	0,15	25,00%	12	14,00	714	-0,0049	-3,49%	146.500	300.868
IZIGL.V	A	XU030	30.06.2020	150.000	0,0001	116.137	0,11	0,13	30,00%	12	11,21	892	-0,0043	-3,92%	151.300	2.714.260
IZISJ.V	S	XU030	30.06.2020	115.000	0,0001	116.137	0,75	0,77	-11,76%	7	-44,55	-224	-0,0083	-1,11%	107.300	1.251.453
IZISK.V	S	XU030	30.06.2020	110.000	0,0001	116.137	0,00	0,56	-11,48%	8	-35,08	-	-0,0080	0,00%	104.400	3.138.761
IZISL.V	S	XU030	30.06.2020	105.000	0,0001	116.137	0,38	0,40	-13,33%	8	-26,65	-375	-0,0074	-1,94%	101.000	2.981.713
IZISM.V	S	XU030	30.06.2020	100.000	0,0001	116.137	0,27	0,28	-12,50%	8	-19,70	-508	-0,0065	-2,40%	97.200	1.628.375
IZISN.V	S	XU030	30.06.2020	95.000	0,0001	116.137	0,18	0,19	-17,39%	9	-14,23	-703	-0,0055	-3,06%	93.100	1.457.668
IZISO.V	S	XU030	30.06.2020	90.000	0,0001	116.137	0,13	0,16	-11,76%	9	-10,13	-987	-0,0046	-3,51%	88.400	3.764.947

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	5,60	0,26	0,28	0,00%	7	34,72	0,0288	-0,0054	-2,09%	6,680	3.607.800
ABIHJ.V	A	AKBNK	30.06.2020	6,90	1	5,60	0,17	0,18	5,88%	8	24,15	0,0414	-0,0046	-2,70%	7,080	1.749.607
ABIHK.V	A	AKBNK	30.06.2020	7,60	1	5,60	0,09	0,13	8,33%	9	14,63	0,0684	-0,0035	-3,84%	7,730	4.534.929
ASIHA.V	A	ASELS	30.06.2020	30,70	0,5	27,44	1,14	1,15	11,65%	5	43,63	0,0458	-0,0186	-1,63%	33,000	390.813
ASIH.B.V	A	ASELS	30.06.2020	33,30	0,5	27,44	0,81	0,82	15,49%	6	33,79	0,0592	-0,0172	-2,12%	34,940	220.775
ASIH.C.V	A	ASELS	30.06.2020	37,30	0,5	27,44	0,49	0,50	13,64%	6	22,67	0,0882	-0,0143	-2,93%	38,300	935.482
EGIHA.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,40	2	1,30	0,16	0,00	47,06%	8	43,51	0,0115	-0,0026	-1,60%	1,400	3.990.000
EGIHB.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,50	2	1,30	0,11	0,00	78,57%	8	32,05	0,0156	-0,0023	-2,12%	1,500	3.990.000
EGIHC.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,70	2	1,30	0,05	0,00	53,33%	9	17,31	0,0289	-0,0017	-3,48%	1,700	3.990.000
GRIKL.V	A	GARAN	30.06.2020	9,50	1	7,90	0,48	0,49	8,89%	6	34,60	0,0289	-0,0099	-2,06%	9,990	2.365.663
GRIKM.V	A	GARAN	30.06.2020	10,30	1	7,90	0,33	0,34	13,33%	6	25,82	0,0387	-0,0086	-2,62%	10,640	358.006
GRIKN.V	A	GARAN	30.06.2020	11,60	1	7,90	0,19	0,00	-7,41%	7	16,26	0,0615	-0,0067	-3,54%	11,600	4.990.000
HBIHF.V	A	HALKB	30.06.2020	5,90	1	5,38	0,33	0,35	3,03%	7	41,59	0,0240	-0,0056	-1,70%	6,250	2.564.258
HBIHG.V	A	HALKB	30.06.2020	6,40	1	5,38	0,21	0,22	4,76%	8	29,34	0,0341	-0,0050	-2,36%	6,620	2.488.885
HBIHH.V	A	HALKB	30.06.2020	7,20	1	5,38	0,11	0,00	13,33%	9	16,82	0,0595	-0,0037	-3,41%	7,200	4.990.000
IBIHN.V	A	ISCTR	30.06.2020	5,60	1	4,92	0,31	0,32	3,33%	6	38,72	0,0258	-0,0057	-1,84%	5,920	818.070
IBIHO.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,00	1	4,92	0,22	0,23	9,52%	7	29,72	0,0337	-0,0052	-2,34%	6,230	255.145
IBIIA.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,80	1	4,92	0,11	0,13	0,00%	8	17,57	0,0569	-0,0040	-3,59%	6,930	3.251.203
KHIGK.V	A	KCHOL	30.06.2020	16,90	0,5	15,25	0,55	0,58	7,84%	6	42,58	0,0470	-0,0091	-1,66%	18,060	104.991
KHIGL.V	A	KCHOL	30.06.2020	18,40	0,5	15,25	0,36	0,38	9,09%	7	31,20	0,0641	-0,0082	-2,28%	19,160	91.552
KHIGM.V	A	KCHOL	30.06.2020	20,60	0,5	15,25	0,21	0,22	5,00%	7	19,75	0,1012	-0,0066	-3,15%	21,040	154.384
KRILM.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,40	1	2,38	0,23	0,29	0,00%	6	55,96	0,0179	-0,0026	-1,12%	2,690	5.919.092
KRILN.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,60	1	2,38	0,15	0,00	0,00%	7	42,47	0,0235	-0,0025	-1,69%	2,600	5.990.000
KRILO.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,90	1	2,38	0,08	0,00	0,00%	8	27,04	0,0370	-0,0022	-2,71%	2,900	5.990.000
PEIJH.V	A	PETKM	30.06.2020	3,90	1	3,66	0,24	0,27	-10,00%	7	45,41	0,0220	-0,0036	-1,52%	4,170	4.295.221
PEIJI.V	A	PETKM	30.06.2020	4,20	1	3,66	0,15	0,00	-20,00%	8	32,82	0,0305	-0,0033	-2,21%	4,200	4.990.000
PEIJJ.V	A	PETKM	30.06.2020	4,70	1	3,66	0,08	0,00	-23,08%	10	18,87	0,0530	-0,0026	-3,20%	4,700	4.990.000
SBIFN.V	A	SAHOL	30.06.2020	8,80	1	8,26	0,60	0,62	12,73%	7	46,52	0,0215	-0,0089	-1,48%	9,420	171.869
SBIFO.V	A	SAHOL	30.06.2020	9,50	1	8,26	0,40	0,42	11,11%	7	34,37	0,0291	-0,0082	-2,05%	9,920	42.108
SBIGA.V	A	SAHOL	30.06.2020	10,70	1	8,26	0,21	0,22	10,00%	8	20,21	0,0495	-0,0065	-3,09%	10,920	199.014
TLIAA.V	A	TCELL	30.06.2020	15,00	0,5	13,62	0,40	0,41	10,81%	7	40,84	0,0490	-0,0071	-1,76%	15,820	196.736
TLIAB.V	A	TCELL	30.06.2020	16,30	0,5	13,62	0,25	0,26	8,70%	8	28,35	0,0705	-0,0061	-2,45%	16,820	126.695
TLIAC.V	A	TCELL	30.06.2020	18,20	0,5	13,62	0,13	0,15	7,14%	9	16,62	0,1204	-0,0047	-3,58%	18,500	1.933.664

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	10,64	0,40	0,41	0,00%	6	43,69	0,0458	-0,0064	-1,60%	12,520	1.566.708
TKIHG.V	A	THYAO	30.06.2020	12,70	0,5	10,64	0,26	0,27	0,00%	7	32,47	0,0616	-0,0058	-2,24%	13,240	1.128.451
TKIHH.V	A	THYAO	30.06.2020	14,20	0,5	10,64	0,15	0,17	0,00%	7	20,62	0,0970	-0,0047	-3,13%	14,540	4.177.694
TEIDM.V	A	TTKOM	30.06.2020	7,80	1	7,36	0,66	0,67	28,85%	6	49,17	0,0203	-0,0091	-1,38%	8,470	722.996
TEIDN.V	A	TTKOM	30.06.2020	8,50	1	7,36	0,44	0,45	32,35%	6	37,09	0,0270	-0,0086	-1,95%	8,950	323.079
TEIDO.V	A	TTKOM	30.06.2020	9,50	1	7,36	0,26	0,28	33,33%	7	24,46	0,0409	-0,0073	-2,80%	9,780	1.507.952
TPIGF.V	A	TUPRS	30.06.2020	97,40	0,05	85,10	0,23	0,26	0,00%	7	36,30	0,5510	-0,0045	-1,96%	102,600	2.384.979
TPIGG.V	A	TUPRS	30.06.2020	105,90	0,05	85,10	0,14	0,16	6,67%	8	25,28	0,7911	-0,0039	-2,75%	109,100	2.162.431
TPIGH.V	A	TUPRS	30.06.2020	118,60	0,05	85,10	0,07	0,13	0,00%	9	14,86	1,3456	-0,0029	-4,11%	121,200	2.974.844
VBIHK.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,10	1	4,64	0,38	0,39	2,70%	5	44,89	0,0223	-0,0060	-1,57%	5,490	1.079.774
VBIHL.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,50	1	4,64	0,27	0,28	7,69%	6	35,10	0,0285	-0,0056	-2,07%	5,780	599.567
VBIHM.V	A	VAKBN	30.06.2020	6,20	1	4,64	0,16	0,17	0,00%	7	22,64	0,0442	-0,0046	-2,89%	6,370	1.797.128
YBIHI.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,20	2	2,17	0,47	0,49	4,44%	5	55,72	0,0090	-0,0054	-1,14%	2,445	256.307
YBIHJ.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,40	2	2,17	0,32	0,34	3,13%	6	43,04	0,0116	-0,0053	-1,64%	2,570	159.397
YBIHK.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,70	2	2,17	0,19	0,20	5,26%	7	28,33	0,0177	-0,0046	-2,42%	2,800	944.650

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	1,0874	0,44	0,46	12,50%	35	40,04	0,0007	-0,0063	-1,44%	1,113	762.381
EXIEG.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,12	5	1,0874	0,25	0,26	8,70%	39	25,79	0,0011	-0,0055	-2,21%	1,127	1.101.959
EXIEH.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,13	5	1,0874	0,18	0,19	12,50%	44	19,71	0,0015	-0,0047	-2,63%	1,135	598.762
EXIPB.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,08	5	1,0874	0,54	0,56	-14,06%	30	-42,96	-0,0007	-0,0067	-1,25%	1,064	250.024
EXIPC.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,06	5	1,0874	0,33	0,34	-17,50%	33	-28,79	-0,0010	-0,0063	-1,92%	1,050	60.985
EXIPD.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,05	5	1,0874	0,28	0,29	-17,65%	33	-23,95	-0,0012	-0,0062	-2,21%	1,042	169.605
UDIHK.V	A	USD/TL	30.06.2020	7,50	5	6,9899	1,22	1,23	-14,08%	11	37,45	0,0053	-0,0230	-1,88%	7,746	947.302
UDIHL.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,00	5	6,9899	0,81	0,82	-13,68%	11	25,51	0,0078	-0,0210	-2,60%	8,164	978.269
UDIHM.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,50	5	6,9899	0,58	0,59	-15,94%	11	18,24	0,0110	-0,0188	-3,24%	8,618	994.503
UDITG.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,90	5	6,9899	1,45	1,46	12,31%	10	-39,83	-0,0050	-0,0147	-1,02%	6,608	261.080
UDITH.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,60	5	6,9899	0,79	0,80	14,49%	12	-27,04	-0,0074	-0,0125	-1,59%	6,440	504.035
UDITI.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,30	5	6,9899	0,38	0,39	14,71%	15	-15,89	-0,0126	-0,0092	-2,43%	6,222	678.022

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	1.709,64	0,93	0,94	5,68%	10	54,29	1,8418	-0,0093	-1,00%	1.794,000	687.757
ALIDD.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.800	0,01	1.709,64	0,54	0,55	5,88%	12	36,94	2,7073	-0,0090	-1,67%	1.855,000	1.821.109
ALIDE.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.900	0,01	1.709,64	0,31	0,32	3,33%	13	23,71	4,2170	-0,0077	-2,47%	1.932,000	2.667.004
ALIVZ.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.700	0,01	1.709,64	0,78	0,79	-7,06%	10	-45,71	-2,1878	-0,0083	-1,06%	1.621,000	455.948
ALIYP.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.600	0,01	1.709,64	0,37	0,38	-9,52%	13	-27,71	-3,6093	-0,0070	-1,90%	1.562,000	1.678.477
ALIYR.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.500	0,01	1.709,64	0,16	0,18	-5,26%	15	-14,21	-7,0357	-0,0049	-3,04%	1.482,000	3.024.968

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.*
PBIEF.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	38	0,05	-	0,67	0,71	-11,25%	6	28,32	0,1010	-0,0137	-2,05%	40,031	0
PBIEG.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	45	0,05	-	0,34	0,00	-7,32%	6	15,72	0,1819	-0,0101	-2,97%	45,000	0
PBIEH.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	52	0,05	-	0,21	0,00	0,00%	6	10,04	0,2848	-0,0079	-3,77%	52,000	0
PBIEI.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	2,12	2,15	-8,51%	3	56,58	0,0506	-0,0115	-0,54%	36,151	0
PBIEJ.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	1,35	1,37	-9,27%	4	41,23	0,0694	-0,0107	-0,80%	38,919	0
PBIEK.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	40	0,05	-	0,79	0,81	-11,96%	5	27,41	0,1044	-0,0087	-1,10%	42,317	0
PBIEL.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	45	0,05	-	0,49	0,50	-13,79%	6	18,35	0,1559	-0,0069	-1,41%	46,430	0
PBIEM.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	50	0,05	-	0,37	0,38	-13,64%	6	13,91	0,2057	-0,0061	-1,64%	51,087	0
PBIPB.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	30	0,05	-	1,53	1,57	3,38%	3	-44,52	-0,0643	-0,0182	-1,19%	25,508	0
PBIPC.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	25	0,05	-	0,83	0,86	3,75%	3	-27,87	-0,1027	-0,0168	-2,02%	22,540	0
PBIPD.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	20	0,05	-	0,41	0,44	5,00%	3	-14,96	-0,1912	-0,0130	-3,18%	18,741	0
PBIPE.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	2,58	2,60	4,44%	2	-58,77	-0,0487	-0,0107	-0,42%	27,562	0
PBIPF.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	1,60	1,62	5,23%	2	-43,42	-0,0659	-0,0115	-0,72%	25,365	0
PBIPG.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	25	0,05	-	0,95	0,96	4,40%	3	-28,38	-0,1008	-0,0109	-1,15%	22,254	0
PBIPH.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	20	0,05	-	0,54	0,55	3,85%	3	-16,61	-0,1722	-0,0092	-1,70%	18,427	0
PBII.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	15	0,05	-	0,29	0,31	3,57%	3	-8,63	-0,3314	-0,0067	-2,32%	14,113	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	-	2,71	2,73	1,50%	8	50,34	5,2265	-0,0305	-1,13%	11.718,336	38.976
DAIDL.V	A	DAX	30.06.2020	11.500	0,0005	-	1,80	1,82	1,70%	9	39,57	6,6500	-0,0276	-1,53%	11.978,891	22.393
DAIDM.V	A	DAX	30.06.2020	12.000	0,0005	-	1,12	1,14	2,73%	11	29,03	9,0654	-0,0232	-2,07%	12.299,964	101.158
DAIDN.V	A	DAX	30.06.2020	13.000	0,0005	-	0,42	0,44	2,38%	14	13,72	19,1794	-0,0143	-3,41%	13.115,776	2.665.038
DAIYZ.V	S	DAX	30.06.2020	10.000	0,0005	-	1,91	1,93	-4,93%	7	-31,16	-8,4445	-0,0310	-1,62%	9.492,165	134.319
DAIZP.V	S	DAX	30.06.2020	9.500	0,0005	-	1,65	1,66	-5,14%	6	-25,07	-10,4977	-0,0320	-1,94%	9.063,210	84.287
DAIZR.V	S	DAX	30.06.2020	9.000	0,0005	-	1,30	1,31	-5,76%	6	-19,69	-13,3660	-0,0300	-2,31%	8.655,304	44.428
DAIZS.V	S	DAX	30.06.2020	8.000	0,0005	-	0,65	0,66	-5,71%	7	-10,71	-24,5788	-0,0213	-3,27%	7.826,336	342.041

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	-	0,05	0,13	8,33%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	10,130	0
CTIAE.V	A	PAMUK	23.06.2020	9,50	1	-	0,12	0,19	-5,56%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	9,690	0
CTIAF.V	A	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,29	0,36	3,03%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	9,360	0
CTIPT.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,50	1	-	0,79	0,84	4,94%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,660	0
CTIPU.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,46	0,50	2,17%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,500	0
CTIPV.V	S	PAMUK	23.06.2020	8,50	1	-	0,23	0,27	-3,85%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,230	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 gösterge değildir. Bu nedenle ayarlamının delta ile düzeltilmiş hali olan **etkin ayarlama** kavramı varantlar için daha kullanışlı bir göstergedir.

**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 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.