



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	116.418	0,45	0,46	0,00%	9	35,63	281	-0,0074	-1,64%	129.600	953.401
IZIGH.V	A	XU030	30.06.2020	130.000	0,0001	116.418	0,33	0,34	-2,94%	10	28,12	356	-0,0068	-2,07%	133.400	350.846
IZIGI.V	A	XU030	30.06.2020	135.000	0,0001	116.418	0,25	0,26	-3,85%	11	22,08	453	-0,0062	-2,48%	137.600	396.225
IZIGJ.V	A	XU030	30.06.2020	140.000	0,0001	116.418	0,19	0,20	0,00%	11	17,35	577	-0,0055	-2,90%	142.000	202.466
IZIGK.V	A	XU030	30.06.2020	145.000	0,0001	116.418	0,14	0,15	-6,67%	11	13,75	727	-0,0049	-3,49%	146.500	321.741
IZIGL.V	A	XU030	30.06.2020	150.000	0,0001	116.418	0,11	0,13	-7,69%	12	10,97	912	-0,0043	-3,90%	151.300	2.837.975
IZISJ.V	S	XU030	30.06.2020	115.000	0,0001	116.418	0,74	0,76	-1,33%	7	-44,52	-225	-0,0084	-1,14%	107.400	1.477.432
IZISK.V	S	XU030	30.06.2020	110.000	0,0001	116.418	0,53	0,55	0,00%	8	-34,95	-286	-0,0081	-1,52%	104.500	3.497.867
IZISL.V	S	XU030	30.06.2020	105.000	0,0001	116.418	0,37	0,39	-2,56%	8	-26,46	-378	-0,0074	-2,00%	101.100	3.268.585
IZISM.V	S	XU030	30.06.2020	100.000	0,0001	116.418	0,26	0,27	-3,57%	9	-19,47	-513	-0,0065	-2,50%	97.300	2.474.071
IZISN.V	S	XU030	30.06.2020	95.000	0,0001	116.418	0,18	0,19	0,00%	9	-14,00	-714	-0,0055	-3,06%	93.100	1.559.012
IZISO.V	S	XU030	30.06.2020	90.000	0,0001	116.418	0,12	0,16	0,00%	10	-9,92	-1.008	-0,0045	-3,79%	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	5,57	0,25	0,27	-3,57%	7	33,56	0,0298	-0,0054	-2,15%	6,670	3.669.291
ABIHJ.V	A	AKBNK	30.06.2020	6,90	1	5,57	0,15	0,16	-11,11%	9	23,09	0,0433	-0,0045	-2,99%	7,060	2.428.370
ABIHK.V	A	AKBNK	30.06.2020	7,60	1	5,57	0,08	0,14	7,69%	10	13,80	0,0725	-0,0033	-4,16%	7,740	4.776.768
ASIHA.V	A	ASELS	30.06.2020	30,70	0,5	28,66	1,42	1,43	24,35%	5	49,10	0,0407	-0,0200	-1,41%	33,560	504.262
ASIH.B.V	A	ASELS	30.06.2020	33,30	0,5	28,66	1,02	1,03	25,61%	6	38,79	0,0516	-0,0191	-1,87%	35,360	193.377
ASIH.C.V	A	ASELS	30.06.2020	37,30	0,5	28,66	0,64	0,66	30,00%	6	26,62	0,0751	-0,0166	-2,59%	38,620	1.820.682
EGIHA.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,40	2	1,27	0,13	0,00	-24,00%	8	39,00	0,0128	-0,0024	-1,88%	1,400	3.990.000
EGIHB.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,50	2	1,27	0,09	0,00	-28,00%	9	28,02	0,0178	-0,0022	-2,39%	1,500	3.990.000
EGIHC.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,70	2	1,27	0,04	0,00	-21,74%	9	14,57	0,0343	-0,0015	-3,82%	1,700	3.990.000
GRIKL.V	A	GARAN	30.06.2020	9,50	1	7,89	0,46	0,47	-6,12%	6	34,14	0,0293	-0,0099	-2,15%	9,970	1.952.917
GRIKM.V	A	GARAN	30.06.2020	10,30	1	7,89	0,32	0,33	-5,88%	6	25,33	0,0395	-0,0086	-2,70%	10,630	331.010
GRIKN.V	A	GARAN	30.06.2020	11,60	1	7,89	0,18	0,00	-4,00%	7	15,81	0,0633	-0,0066	-3,69%	11,600	4.990.000
HBIHF.V	A	HALKB	30.06.2020	5,90	1	5,32	0,30	0,31	-8,82%	7	39,45	0,0253	-0,0055	-1,83%	6,210	2.302.930
HBIHG.V	A	HALKB	30.06.2020	6,40	1	5,32	0,19	0,20	-9,09%	8	27,40	0,0365	-0,0048	-2,51%	6,600	2.280.461
HBIHH.V	A	HALKB	30.06.2020	7,20	1	5,32	0,09	0,00	0,00%	9	15,39	0,0650	-0,0035	-3,91%	7,200	4.990.000
IBIHN.V	A	ISCTR	30.06.2020	5,60	1	4,92	0,30	0,31	0,00%	6	38,45	0,0260	-0,0058	-1,92%	5,910	856.940
IBIHO.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,00	1	4,92	0,21	0,22	-4,35%	7	29,39	0,0340	-0,0052	-2,47%	6,220	287.283
IBIIA.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,80	1	4,92	0,11	0,14	8,33%	8	17,21	0,0581	-0,0039	-3,58%	6,940	3.773.638
KHIGK.V	A	KCHOL	30.06.2020	16,90	0,5	15,17	0,53	0,55	-3,64%	6	41,57	0,0481	-0,0091	-1,72%	18,000	97.843
KHIGL.V	A	KCHOL	30.06.2020	18,40	0,5	15,17	0,35	0,37	-2,78%	7	30,19	0,0662	-0,0081	-2,32%	19,140	87.486
KHIGM.V	A	KCHOL	30.06.2020	20,60	0,5	15,17	0,20	0,21	-4,76%	8	18,89	0,1059	-0,0065	-3,23%	21,020	333.720
KRILM.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,40	1	2,44	0,26	0,32	7,41%	6	60,14	0,0166	-0,0027	-1,02%	2,720	5.919.092
KRILN.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,60	1	2,44	0,18	0,00	0,00%	7	46,48	0,0215	-0,0027	-1,49%	2,600	5.990.000
KRILO.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,90	1	2,44	0,10	0,00	12,00%	7	30,16	0,0332	-0,0024	-2,38%	2,900	5.990.000
PEIJH.V	A	PETKM	30.06.2020	3,90	1	3,62	0,21	0,24	-11,11%	7	43,15	0,0232	-0,0036	-1,71%	4,140	4.408.588
PEIJI.V	A	PETKM	30.06.2020	4,20	1	3,62	0,14	0,00	-10,00%	9	30,71	0,0326	-0,0032	-2,29%	4,200	4.990.000
PEIJJ.V	A	PETKM	30.06.2020	4,70	1	3,62	0,07	0,00	-5,00%	9	17,28	0,0579	-0,0024	-3,45%	4,700	4.990.000
SBIFN.V	A	SAHOL	30.06.2020	8,80	1	8,20	0,56	0,58	-4,84%	7	45,07	0,0222	-0,0088	-1,58%	9,380	177.895
SBIFO.V	A	SAHOL	30.06.2020	9,50	1	8,20	0,37	0,38	0,00%	8	32,95	0,0304	-0,0081	-2,18%	9,880	23.398
SBIGA.V	A	SAHOL	30.06.2020	10,70	1	8,20	0,19	0,20	-9,09%	8	19,06	0,0525	-0,0063	-3,29%	10,900	205.068
TLIAA.V	A	TCELL	30.06.2020	15,00	0,5	13,62	0,42	0,43	4,88%	7	40,60	0,0493	-0,0071	-1,69%	15,860	208.394
TLIAB.V	A	TCELL	30.06.2020	16,30	0,5	13,62	0,26	0,27	4,00%	8	28,02	0,0714	-0,0062	-2,37%	16,840	68.223
TLIAC.V	A	TCELL	30.06.2020	18,20	0,5	13,62	0,13	0,15	0,00%	9	16,27	0,1229	-0,0046	-3,56%	18,500	1.799.010

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	10,62	0,39	0,40	-2,44%	6	43,19	0,0463	-0,0064	-1,65%	12,500	1.772.164
TKIHG.V	A	THYAO	30.06.2020	12,70	0,5	10,62	0,26	0,27	-3,70%	7	31,90	0,0627	-0,0058	-2,24%	13,240	1.195.109
TKIHH.V	A	THYAO	30.06.2020	14,20	0,5	10,62	0,15	0,18	5,88%	8	20,08	0,0996	-0,0047	-3,10%	14,560	5.038.278
TEIDM.V	A	TTKOM	30.06.2020	7,80	1	7,53	0,72	0,73	8,96%	5	52,43	0,0191	-0,0094	-1,31%	8,530	706.734
TEIDN.V	A	TTKOM	30.06.2020	8,50	1	7,53	0,49	0,50	11,11%	6	40,03	0,0250	-0,0091	-1,85%	9,000	468.947
TEIDO.V	A	TTKOM	30.06.2020	9,50	1	7,53	0,30	0,31	7,14%	7	26,69	0,0375	-0,0079	-2,63%	9,810	1.373.940
TPIGF.V	A	TUPRS	30.06.2020	97,40	0,05	84,40	0,21	0,24	0,00%	7	34,77	0,5752	-0,0044	-2,12%	102,200	2.488.816
TPIGG.V	A	TUPRS	30.06.2020	105,90	0,05	84,40	0,13	0,16	-6,25%	8	23,91	0,8365	-0,0037	-2,87%	109,100	2.256.181
TPIGH.V	A	TUPRS	30.06.2020	118,60	0,05	84,40	0,07	0,00	7,69%	8	13,82	1,4468	-0,0027	-3,91%	118,600	2.990.000
VBIHK.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,10	1	4,59	0,36	0,37	-5,26%	6	43,18	0,0232	-0,0059	-1,64%	5,470	1.001.700
VBIHL.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,50	1	4,59	0,25	0,26	-7,14%	6	33,42	0,0299	-0,0055	-2,18%	5,760	715.468
VBIHM.V	A	VAKBN	30.06.2020	6,20	1	4,59	0,14	0,15	0,00%	7	21,21	0,0471	-0,0044	-3,17%	6,350	2.149.481
YBIHI.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,20	2	2,18	0,48	0,50	6,38%	5	56,31	0,0089	-0,0054	-1,13%	2,450	291.176
YBIHJ.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,40	2	2,18	0,33	0,35	9,09%	6	43,48	0,0115	-0,0053	-1,62%	2,575	182.857
YBIHK.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,70	2	2,18	0,19	0,20	0,00%	7	28,54	0,0175	-0,0047	-2,46%	2,800	916.884

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	1,0844	0,39	0,41	-13,33%	36	37,39	0,0008	-0,0063	-1,60%	1,112	821.684
EXIEG.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,12	5	1,0844	0,21	0,22	-12,00%	41	23,56	0,0012	-0,0053	-2,52%	1,126	1.227.274
EXIEH.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,13	5	1,0844	0,15	0,16	-11,11%	45	17,75	0,0016	-0,0045	-2,98%	1,135	566.851
EXIPB.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,08	5	1,0844	0,59	0,61	9,09%	30	-45,41	-0,0006	-0,0068	-1,16%	1,063	87.468
EXIPC.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,06	5	1,0844	0,36	0,37	9,09%	33	-30,63	-0,0009	-0,0065	-1,82%	1,049	32.928
EXIPD.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,05	5	1,0844	0,30	0,31	10,71%	32	-25,45	-0,0011	-0,0064	-2,15%	1,041	177.515
UDIHK.V	A	USD/TL	30.06.2020	7,50	5	6,9784	1,18	1,19	-2,46%	11	36,77	0,0054	-0,0230	-1,95%	7,738	986.854
UDIHL.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,00	5	6,9784	0,78	0,79	-3,66%	11	24,86	0,0080	-0,0209	-2,68%	8,158	962.407
UDIHM.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,50	5	6,9784	0,55	0,56	-5,17%	11	17,67	0,0113	-0,0185	-3,37%	8,612	968.725
UDITG.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,90	5	6,9784	1,46	1,47	0,00%	10	-40,33	-0,0050	-0,0149	-1,02%	6,606	198.590
UDITH.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,60	5	6,9784	0,79	0,80	1,27%	12	-27,38	-0,0073	-0,0127	-1,61%	6,440	483.211
UDITI.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,30	5	6,9784	0,38	0,39	0,00%	15	-16,04	-0,0125	-0,0094	-2,47%	6,222	561.175

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	1.715,12	0,93	0,94	0,00%	10	55,31	1,8081	-0,0094	-1,01%	1.794,000	743.329
ALIDD.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.800	0,01	1.715,12	0,54	0,55	0,00%	12	37,70	2,6524	-0,0092	-1,70%	1.855,000	1.818.889
ALIDE.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.900	0,01	1.715,12	0,31	0,32	0,00%	13	24,18	4,1348	-0,0079	-2,53%	1.932,000	2.790.367
ALIVZ.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.700	0,01	1.715,12	0,76	0,77	-3,80%	10	-44,69	-2,2375	-0,0084	-1,10%	1.623,000	490.994
ALIYP.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.600	0,01	1.715,12	0,36	0,37	-2,63%	13	-26,69	-3,7468	-0,0070	-1,94%	1.563,000	1.807.943
ALIYR.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.500	0,01	1.715,12	0,15	0,17	-5,56%	15	-13,45	-7,4354	-0,0047	-3,16%	1.483,000	3.263.181

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	-	0,62	0,66	-7,04%	6	26,88	0,1066	-0,0134	-2,15%	39,891	0
PBIEG.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	45	0,05	-	0,31	0,00	-7,89%	6	14,62	0,1961	-0,0096	-3,10%	45,000	0
PBIEH.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	52	0,05	-	0,19	0,00	-3,57%	7	9,22	0,3109	-0,0074	-3,90%	52,000	0
PBIEI.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	2,02	2,05	-4,19%	4	55,49	0,0516	-0,0114	-0,57%	35,875	0
PBIEJ.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	1,27	1,29	-6,57%	4	40,01	0,0716	-0,0106	-0,83%	38,697	0
PBIEK.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	40	0,05	-	0,73	0,75	-7,41%	5	26,25	0,1092	-0,0084	-1,15%	42,149	0
PBIEL.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	45	0,05	-	0,45	0,46	-8,00%	6	17,37	0,1649	-0,0066	-1,47%	46,318	0
PBIEM.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	50	0,05	-	0,34	0,35	-7,89%	6	13,10	0,2188	-0,0058	-1,71%	51,003	0
PBIPB.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	30	0,05	-	1,56	1,60	0,65%	3	-45,78	-0,0626	-0,0182	-1,17%	25,415	0
PBIPC.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	25	0,05	-	0,84	0,87	2,41%	3	-28,70	-0,0998	-0,0170	-2,02%	22,507	0
PBIPD.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	20	0,05	-	0,41	0,44	2,38%	3	-15,37	-0,1865	-0,0132	-3,23%	18,739	0
PBIPE.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	2,63	2,65	-3,09%	2	-59,99	-0,0478	-0,0106	-0,40%	27,406	0
PBIPF.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	1,64	1,66	1,24%	2	-44,51	-0,0644	-0,0114	-0,70%	25,243	0
PBIPG.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	25	0,05	-	0,97	0,98	2,11%	3	-29,16	-0,0983	-0,0110	-1,13%	22,192	0
PBIPH.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	20	0,05	-	0,55	0,56	1,85%	3	-17,06	-0,1680	-0,0093	-1,68%	18,395	0
PBII.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	15	0,05	-	0,29	0,31	6,90%	3	-8,83	-0,3244	-0,0068	-2,35%	14,112	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	-	0,00	0,00	-14,44%	8	45,14	-	-0,0298	0,00%	11.000,000	131.510
DAIDL.V	A	DAX	30.06.2020	11.500	0,0005	-	0,00	0,00	-18,99%	10	34,21	-	-0,0258	0,00%	11.500,000	38.933
DAIDM.V	A	DAX	30.06.2020	12.000	0,0005	-	0,00	0,00	-22,12%	12	24,03	-	-0,0207	0,00%	12.000,000	500.071
DAIDN.V	A	DAX	30.06.2020	13.000	0,0005	-	0,00	0,00	-20,93%	15	10,45	-	-0,0116	0,00%	13.000,000	3.990.000
DAIYZ.V	S	DAX	30.06.2020	10.000	0,0005	-	0,00	0,00	13,99%	6	-35,13	-	-0,0320	0,00%	10.000,000	75.159
DAIZP.V	S	DAX	30.06.2020	9.500	0,0005	-	0,00	0,00	15,66%	6	-28,14	-	-0,0333	0,00%	9.500,000	17.575
DAIZR.V	S	DAX	30.06.2020	9.000	0,0005	-	0,00	0,00	10,69%	6	-22,13	-	-0,0316	0,00%	9.000,000	24.465
DAIZS.V	S	DAX	30.06.2020	8.000	0,0005	-	0,00	0,00	12,12%	7	-12,15	-	-0,0229	0,00%	8.000,000	217.123

Sembol	Tip	D.Varlık	Vade	Kul.F.	Çarpan	D.V.F.	P.Y. Alis	P.Y. Satıs	% Deg.	Kaldırac	Delta%	Duy.	Teta(TL)	Teta(%)	Basabas	AcıkPoz.*
CTIAD.V	A	PAMUK	23.06.2020	10,00	1	-	0,06	0,14	-7,69%	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	-	0,76	0,81	-8,24%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,690	0
CTIPU.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,43	0,47	-4,26%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,530	0
CTIPV.V	S	PAMUK	23.06.2020	8,50	1	-	0,21	0,25	-8,00%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,250	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 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.