

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	118.585	0,43	0,44	10,00%	10	36,69	273	-0,0080	-1,85%	129.400	1.355.832
IZIGH.V	A	XU030	30.06.2020	130.000	0,0001	118.585	0,31	0,32	6,90%	10	28,63	349	-0,0074	-2,38%	133.200	443.599
IZIGI.V	A	XU030	30.06.2020	135.000	0,0001	118.585	0,23	0,24	9,52%	11	22,16	451	-0,0066	-2,89%	137.400	703.791
IZIGJ.V	A	XU030	30.06.2020	140.000	0,0001	118.585	0,17	0,18	6,25%	12	17,12	584	-0,0059	-3,44%	141.800	1.275.625
IZIGK.V	A	XU030	30.06.2020	145.000	0,0001	118.585	0,13	0,14	8,33%	12	13,33	750	-0,0051	-3,93%	146.400	876.929
IZIGL.V	A	XU030	30.06.2020	150.000	0,0001	118.585	0,09	0,12	9,09%	12	10,44	958	-0,0044	-4,92%	151.200	3.699.855
IZISJ.V	S	XU030	30.06.2020	115.000	0,0001	118.585	0,66	0,68	-15,38%	8	-42,45	-236	-0,0089	-1,35%	108.200	1.234.160
IZISK.V	S	XU030	30.06.2020	110.000	0,0001	118.585	0,46	0,48	-16,07%	8	-32,57	-307	-0,0084	-1,83%	105.200	2.294.901
IZISL.V	S	XU030	30.06.2020	105.000	0,0001	118.585	0,32	0,34	-17,50%	9	-24,01	-417	-0,0075	-2,35%	101.600	2.849.918
IZISM.V	S	XU030	30.06.2020	100.000	0,0001	118.585	0,21	0,22	-22,22%	10	-17,16	-583	-0,0064	-3,05%	97.800	1.788.381
IZISN.V	S	XU030	30.06.2020	95.000	0,0001	118.585	0,14	0,15	-16,67%	10	-11,96	-836	-0,0053	-3,76%	93.500	1.340.173
IZISO.V	S	XU030	30.06.2020	90.000	0,0001	118.585	0,09	0,13	-14,29%	11	-8,20	-1.219	-0,0042	-4,66%	88.700	4.255.502

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	5,48	0,19	0,25	4,35%	8	29,32	0,0341	-0,0052	-2,75%	6,650	4.623.252
ABIHJ.V	A	AKBNK	30.06.2020	6,90	1	5,48	0,11	0,15	7,14%	10	19,16	0,0522	-0,0041	-3,76%	7,050	3.705.257
ABIHK.V	A	AKBNK	30.06.2020	7,60	1	5,48	0,06	0,00	30,77%	12	10,71	0,0934	-0,0029	-4,77%	7,600	4.990.000
ASIHA.V	A	ASELS	30.06.2020	30,70	0,5	29,22	1,45	1,47	1,39%	5	50,84	0,0393	-0,0215	-1,49%	33,640	502.456
ASIH.B.V	A	ASELS	30.06.2020	33,30	0,5	29,22	1,03	1,04	0,00%	6	39,87	0,0502	-0,0207	-2,01%	35,380	194.663
ASIH.C.V	A	ASELS	30.06.2020	37,30	0,5	29,22	0,62	0,64	-1,59%	6	26,83	0,0745	-0,0179	-2,89%	38,580	1.656.643
EGIHA.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,40	2	1,31	0,15	0,00	30,00%	8	43,64	0,0115	-0,0027	-1,83%	1,400	3.990.000
EGIHB.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,50	2	1,31	0,09	0,00	23,53%	9	31,39	0,0159	-0,0025	-2,75%	1,500	3.990.000
EGIHC.V	A	EKGYO	30.06.2020	1,70	2	1,31	0,04	0,00	23,53%	10	15,97	0,0313	-0,0018	-4,42%	1,700	3.990.000
GRIKL.V	A	GARAN	30.06.2020	9,50	1	7,75	0,37	0,39	2,63%	6	30,26	0,0330	-0,0097	-2,62%	9,890	2.449.298
GRIKM.V	A	GARAN	30.06.2020	10,30	1	7,75	0,24	0,25	0,00%	7	21,59	0,0463	-0,0081	-3,39%	10,550	672.902
GRIKN.V	A	GARAN	30.06.2020	11,60	1	7,75	0,13	0,00	0,00%	8	12,68	0,0788	-0,0059	-4,54%	11,600	4.990.000
HBIHF.V	A	HALKB	30.06.2020	5,90	1	5,38	0,29	0,30	-3,23%	7	40,08	0,0249	-0,0059	-2,03%	6,200	1.635.394
HBIHG.V	A	HALKB	30.06.2020	6,40	1	5,38	0,18	0,20	-5,00%	9	27,27	0,0367	-0,0051	-2,81%	6,600	3.222.415
HBIHH.V	A	HALKB	30.06.2020	7,20	1	5,38	0,08	0,00	5,88%	10	14,66	0,0682	-0,0036	-4,53%	7,200	4.990.000
IBIHN.V	A	ISCTR	30.06.2020	5,60	1	4,81	0,24	0,26	0,00%	7	33,67	0,0297	-0,0056	-2,34%	5,860	1.115.715
IBIHO.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,00	1	4,81	0,16	0,17	6,25%	8	24,73	0,0404	-0,0049	-3,04%	6,170	657.776
IBIIA.V	A	ISCTR	30.06.2020	6,80	1	4,81	0,08	0,14	-8,33%	9	13,45	0,0744	-0,0034	-4,27%	6,940	4.649.950
KHIGK.V	A	KCHOL	30.06.2020	16,90	0,5	15,15	0,47	0,49	0,00%	6	40,07	0,0499	-0,0095	-2,01%	17,880	111.346
KHIGL.V	A	KCHOL	30.06.2020	18,40	0,5	15,15	0,30	0,32	0,00%	7	28,27	0,0707	-0,0083	-2,75%	19,040	27.608
KHIGM.V	A	KCHOL	30.06.2020	20,60	0,5	15,15	0,16	0,17	0,00%	8	16,89	0,1184	-0,0063	-3,94%	20,940	442.479
KRILM.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,40	1	2,46	0,26	0,30	-3,33%	6	61,38	0,0163	-0,0028	-1,07%	2,700	5.597.803
KRILN.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,60	1	2,46	0,17	0,00	-7,69%	7	46,95	0,0213	-0,0028	-1,67%	2,600	5.990.000
KRILO.V	A	KRDMD	30.06.2020	2,90	1	2,46	0,09	0,00	-12,00%	8	29,65	0,0337	-0,0025	-2,78%	2,900	5.990.000
PEIJH.V	A	PETKM	30.06.2020	3,90	1	3,49	0,15	0,00	4,76%	9	34,97	0,0286	-0,0034	-2,24%	3,900	4.771.193
PEIJI.V	A	PETKM	30.06.2020	4,20	1	3,49	0,09	0,00	-6,25%	10	23,24	0,0430	-0,0028	-3,09%	4,200	4.990.000
PEIJJ.V	A	PETKM	30.06.2020	4,70	1	3,49	0,04	0,00	6,67%	10	11,82	0,0846	-0,0019	-4,68%	4,700	4.990.000
SBIFN.V	A	SAHOL	30.06.2020	8,80	1	8,31	0,56	0,58	9,62%	7	46,42	0,0215	-0,0095	-1,69%	9,380	166.360
SBIFO.V	A	SAHOL	30.06.2020	9,50	1	8,31	0,36	0,38	12,12%	8	33,48	0,0299	-0,0087	-2,40%	9,880	26.101
SBIGA.V	A	SAHOL	30.06.2020	10,70	1	8,31	0,18	0,19	0,00%	9	18,68	0,0535	-0,0066	-3,66%	10,890	370.568
TLIAA.V	A	TCELL	30.06.2020	15,00	0,5	13,69	0,37	0,38	8,57%	7	40,21	0,0497	-0,0075	-2,02%	15,760	309.104
TLIAB.V	A	TCELL	30.06.2020	16,30	0,5	13,69	0,22	0,23	10,00%	8	27,01	0,0740	-0,0064	-2,90%	16,760	171.678
TLIAC.V	A	TCELL	30.06.2020	18,20	0,5	13,69	0,11	0,17	7,69%	9	14,97	0,1336	-0,0046	-4,21%	18,540	2.509.960

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	10,82	0,40	0,41	8,11%	6	44,90	0,0445	-0,0070	-1,74%	12,520	2.017.879
TKIHG.V	A	THYAO	30.06.2020	12,70	0,5	10,82	0,26	0,27	12,50%	7	32,81	0,0610	-0,0063	-2,43%	13,240	1.327.527
TKIHH.V	A	THYAO	30.06.2020	14,20	0,5	10,82	0,14	0,20	12,50%	8	20,11	0,0994	-0,0050	-3,57%	14,600	5.409.739
TEIDM.V	A	TTKOM	30.06.2020	7,80	1	7,57	0,71	0,72	1,43%	6	52,55	0,0190	-0,0100	-1,40%	8,520	640.316
TEIDN.V	A	TTKOM	30.06.2020	8,50	1	7,57	0,47	0,48	0,00%	6	39,45	0,0253	-0,0096	-2,04%	8,980	311.613
TEIDO.V	A	TTKOM	30.06.2020	9,50	1	7,57	0,27	0,29	-6,90%	7	25,48	0,0392	-0,0081	-3,01%	9,790	1.691.015
TPIGF.V	A	TUPRS	30.06.2020	97,40	0,05	81,60	0,14	0,00	5,00%	8	28,14	0,7108	-0,0041	-2,92%	97,400	2.804.748
TPIGG.V	A	TUPRS	30.06.2020	105,90	0,05	81,60	0,08	0,00	6,67%	9	18,10	1,1048	-0,0032	-4,00%	105,900	2.859.110
TPIGH.V	A	TUPRS	30.06.2020	118,60	0,05	81,60	0,04	0,00	7,14%	10	9,59	2,0858	-0,0021	-5,32%	118,600	2.990.000
VBIHK.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,10	1	4,66	0,35	0,36	5,88%	6	44,15	0,0227	-0,0064	-1,82%	5,460	1.091.334
VBIHL.V	A	VAKBN	30.06.2020	5,50	1	4,66	0,24	0,25	4,17%	7	33,76	0,0296	-0,0059	-2,44%	5,750	933.626
VBIHM.V	A	VAKBN	30.06.2020	6,20	1	4,66	0,13	0,15	-6,67%	7	20,80	0,0481	-0,0047	-3,60%	6,350	3.199.784
YBIHI.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,20	2	2,17	0,44	0,46	2,22%	6	55,10	0,0091	-0,0057	-1,29%	2,430	425.503
YBIHJ.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,40	2	2,17	0,29	0,31	-3,33%	6	41,57	0,0120	-0,0055	-1,91%	2,555	184.039
YBIHK.V	A	YKBNK	30.06.2020	2,70	2	2,17	0,16	0,17	-5,56%	7	26,18	0,0191	-0,0047	-2,93%	2,785	1.289.250

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	1,0858	0,37	0,40	5,41%	38	37,85	0,0008	-0,0066	-1,77%	1,112	1.443.519
EXIEG.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,12	5	1,0858	0,20	0,22	5,00%	43	23,20	0,0013	-0,0055	-2,74%	1,126	1.504.245
EXIEH.V	A	EUR/USD	30.06.2020	1,13	5	1,0858	0,13	0,15	7,14%	49	17,15	0,0017	-0,0046	-3,51%	1,134	1.096.662
EXIPB.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,08	5	1,0858	0,51	0,54	-11,67%	32	-44,01	-0,0007	-0,0071	-1,39%	1,064	26.612
EXIPC.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,06	5	1,0858	0,30	0,32	-13,89%	36	-28,73	-0,0010	-0,0066	-2,21%	1,051	36.259
EXIPD.V	S	EUR/USD	30.06.2020	1,05	5	1,0858	0,25	0,27	-12,90%	35	-23,52	-0,0012	-0,0064	-2,58%	1,042	43.248
UDIHK.V	A	USD/TL	30.06.2020	7,50	5	6,8835	0,90	0,91	-10,78%	12	31,76	0,0063	-0,0223	-2,47%	7,682	953.689
UDIHL.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,00	5	6,8835	0,57	0,58	-12,12%	12	20,52	0,0097	-0,0193	-3,38%	8,116	1.030.366
UDIHM.V	A	USD/TL	30.06.2020	8,50	5	6,8835	0,39	0,40	-13,04%	12	14,05	0,0142	-0,0164	-4,21%	8,580	976.829
UDITG.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,90	5	6,8835	1,58	1,59	1,28%	10	-44,71	-0,0045	-0,0158	-1,00%	6,582	135.309
UDITH.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,60	5	6,8835	0,86	0,87	1,18%	12	-30,73	-0,0065	-0,0140	-1,63%	6,426	364.607
UDITI.V	S	USD/TL	30.06.2020	6,30	5	6,8835	0,41	0,42	0,00%	15	-18,05	-0,0111	-0,0106	-2,58%	6,216	477.755

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	1.742,28	1,06	1,07	-0,93%	10	60,55	1,6516	-0,0098	-0,93%	1.807,000	686.370
ALIDD.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.800	0,01	1.742,28	0,61	0,62	-3,13%	12	41,75	2,3955	-0,0101	-1,66%	1.862,000	1.568.376
ALIDE.V	A	ALTIN ONS	30.06.2020	1.900	0,01	1.742,28	0,34	0,35	-8,11%	14	26,67	3,7500	-0,0089	-2,60%	1.935,000	2.481.887
ALIVZ.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.700	0,01	1.742,28	0,59	0,60	-3,23%	12	-39,44	-2,5358	-0,0088	-1,49%	1.640,000	1.052.727
ALIYP.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.600	0,01	1.742,28	0,25	0,26	-10,34%	15	-21,64	-4,6213	-0,0067	-2,68%	1.574,000	2.104.627
ALIYR.V	S	ALTIN ONS	30.06.2020	1.500	0,01	1.742,28	0,09	0,12	-8,33%	19	-9,86	-10,1455	-0,0041	-4,53%	1.488,000	3.942.935

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	-	1,23	1,25	63,16%	5	46,57	0,0624	-0,0205	-1,67%	41,631	0
PBIEG.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	45	0,05	-	0,65	0,67	71,05%	6	28,30	0,1026	-0,0181	-2,78%	46,946	0
PBIEH.V	A	BRENT AUG 20	25.06.2020	52	0,05	-	0,39	0,40	60,00%	6	18,19	0,1597	-0,0152	-3,89%	53,162	0
PBIEI.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	3,06	3,09	33,19%	3	72,01	0,0403	-0,0120	-0,39%	38,977	0
PBIEJ.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	2,08	2,11	39,46%	4	58,11	0,0500	-0,0132	-0,64%	41,130	0
PBIEK.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	40	0,05	-	1,31	1,33	51,14%	4	43,55	0,0667	-0,0126	-0,96%	43,864	0
PBIEL.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	45	0,05	-	0,86	0,88	52,73%	5	31,69	0,0917	-0,0114	-1,32%	47,556	0
PBIEM.V	A	BRENT SEP 20	28.07.2020	50	0,05	-	0,64	0,65	58,54%	5	24,38	0,1191	-0,0106	-1,66%	51,888	0
PBIPB.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	30	0,05	-	0,84	0,86	-35,11%	4	-27,04	-0,1075	-0,0193	-2,30%	27,502	0
PBIPC.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	25	0,05	-	0,41	0,42	-39,71%	4	-14,63	-0,1985	-0,0145	-3,53%	23,780	0
PBIPD.V	S	BRENT AUG 20	25.06.2020	20	0,05	-	0,18	0,23	-30,30%	4	-6,88	-0,4223	-0,0093	-5,19%	19,332	0
PBIPE.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	35	0,05	-	1,77	1,79	-24,68%	3	-41,89	-0,0693	-0,0132	-0,75%	29,800	0
PBIPF.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	30	0,05	-	1,03	1,04	-27,97%	3	-27,99	-0,1038	-0,0120	-1,17%	26,979	0
PBIPG.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	25	0,05	-	0,58	0,59	-30,95%	3	-16,77	-0,1732	-0,0099	-1,71%	23,286	0
PBIPH.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	20	0,05	-	0,32	0,34	-29,79%	3	-9,23	-0,3147	-0,0074	-2,33%	19,012	0
PBII.V	S	BRENT SEP 20	28.07.2020	15	0,05	-	0,16	0,19	-28,00%	3	-4,60	-0,6315	-0,0051	-3,16%	14,448	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	-	2,73	2,75	42,19%	8	52,29	5,1161	-0,0323	-1,18%	11.735,756	81.544
DAIDL.V	A	DAX	30.06.2020	11.500	0,0005	-	1,80	1,82	49,58%	10	40,93	6,5365	-0,0295	-1,64%	11.986,937	248.642
DAIDM.V	A	DAX	30.06.2020	12.000	0,0005	-	1,23	1,25	56,96%	11	31,05	8,6153	-0,0269	-2,19%	12.334,435	390.428
DAIDN.V	A	DAX	30.06.2020	13.000	0,0005	-	0,39	0,41	37,93%	15	13,42	19,9396	-0,0149	-3,83%	13.109,695	3.990.000
DAIYZ.V	S	DAX	30.06.2020	10.000	0,0005	-	1,55	1,57	-32,61%	7	-28,66	-9,3351	-0,0317	-2,04%	9.579,950	104.692
DAIZP.V	S	DAX	30.06.2020	9.500	0,0005	-	1,32	1,33	-32,47%	7	-22,72	-11,7740	-0,0321	-2,43%	9.144,161	17.560
DAIZR.V	S	DAX	30.06.2020	9.000	0,0005	-	1,01	1,02	-32,67%	7	-17,46	-15,3233	-0,0295	-2,92%	8.727,101	41.850
DAIZS.V	S	DAX	30.06.2020	8.000	0,0005	-	0,47	0,49	-37,33%	8	-8,89	-30,1117	-0,0196	-4,18%	7.868,902	377.610

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	-	0,03	0,11	-8,33%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	10,110	0
CTIAE.V	A	PAMUK	23.06.2020	9,50	1	-	0,09	0,16	-11,76%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	9,660	0
CTIAF.V	A	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,24	0,31	-3,13%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	9,310	0
CTIPT.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,50	1	-	0,82	0,87	4,00%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,630	0
CTIPU.V	S	PAMUK	23.06.2020	9,00	1	-	0,46	0,50	4,35%	0	0,00	-	0,0000	0,00%	8,500	0
CTIPV.V	S	PAMUK	23.06.2020	8,50	1	-	0,23	0,27	4,35%	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

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