

# VARANT PARAMETRELERİ ve RİSK GRUPLARI



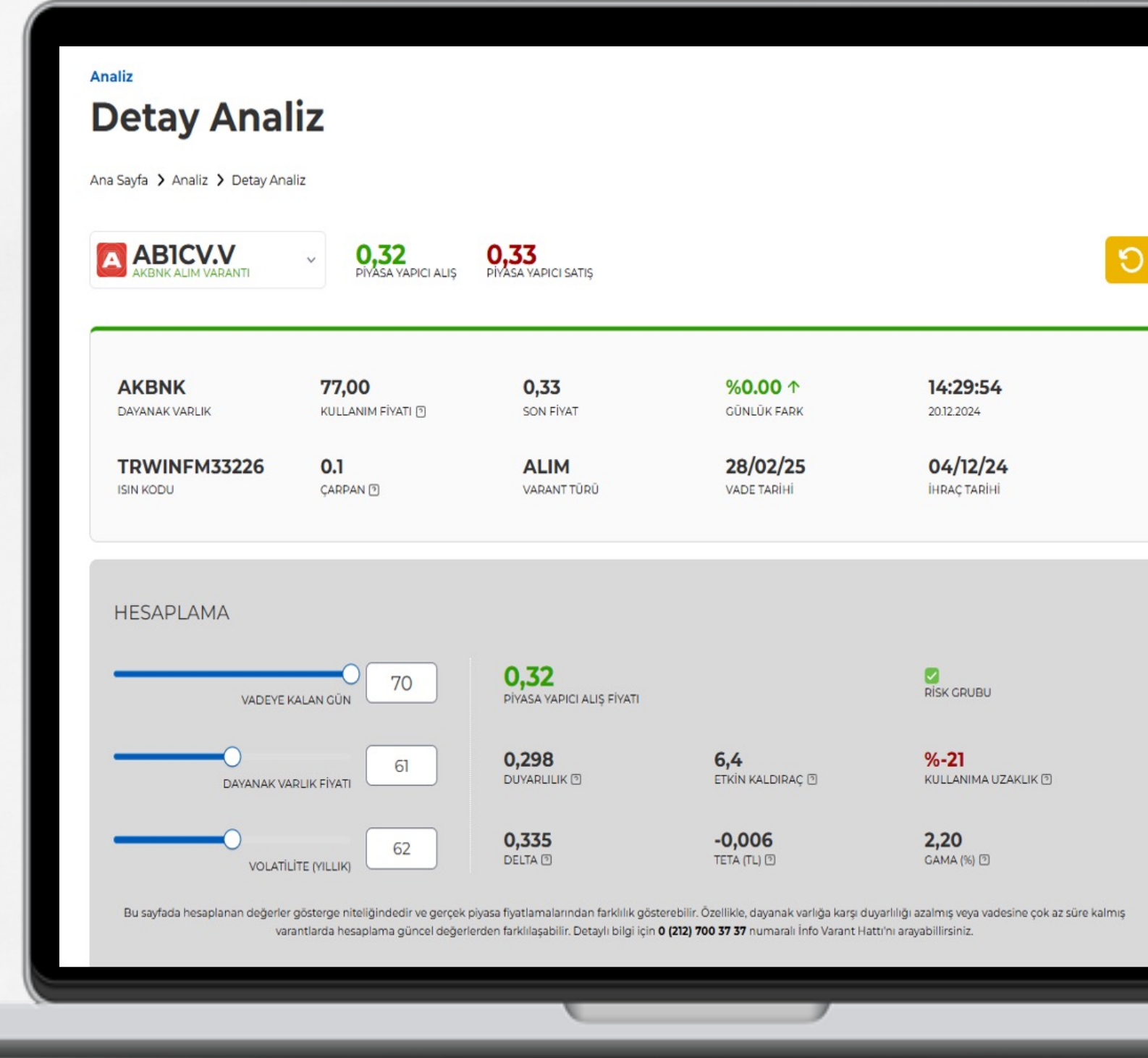


**DELTA**

Delta, varantın dayanak varlığa karşı hassasiyetini gösteren bir parametreleridir. Delta, dayanak varlık fiyatındaki 1 birimlik değişimin varant fiyatına ne kadar etki edeceğini gösterir.

- Alım Varantında Delta değeri 0 ile 1 arasında bir değere sahiptir ve dayanak varlık fiyatı arttıkça delta değeri 1'e yaklaşır.
- Satım Varantında Delta değeri 0 ile -1 arasında bir değere sahiptir ve dayanak varlık fiyatı düştükçe delta değeri -1'e yaklaşır.
- Yüksek dotalı varantlar, dayanak varlık fiyat hareketlerine daha fazla hassastır.
- Şubat vadeli 77 kullanım fiyatlı bir AKBNK alım varantının Deltası %33'dür. AKBNK fiyatı 1 TL yükseldiğinde varant fiyatı  $1 * \%33 * 0.1$  (çarpan) = 0.03 TL kadar artar.

Örnek fiyatlama için <https://infovarant.com/analiz/detay-analiz/akbnk/ab1btv> sayfasını ziyaret edebilirsiniz.



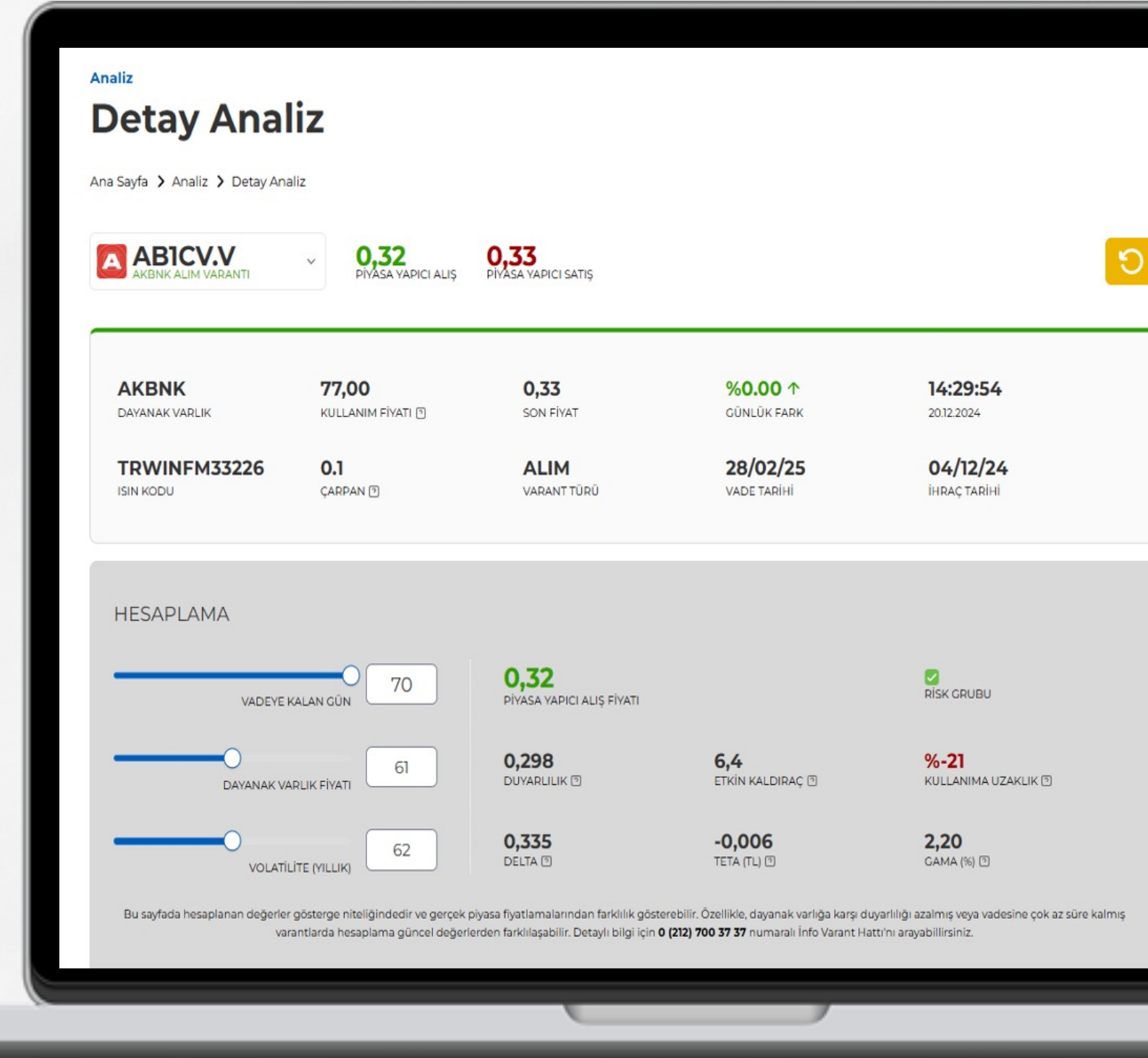


# DUYARLILIK

Duyarlılık, varant fiyatının 0,01 TL değişmesi için dayanak varlık fiyatının ne kadar değişmesi gerektiğini gösterir.

- Dayanak varlık fiyatı, vadeye kalan gün sayısı gibi değişkenlere bağlı olarak değiştiği için sabit bir değer değildir.
- Duyarlılık hesaplamasında varantın deltası ve çarpanı kullanılmaktadır.
- Varantın duyarlılık değerinin düşük olması dayanak varlık fiyatındaki değişimlere daha hızlı tepki vermesini sağlar. Düşük duyarlılığa sahip varantlar daha çok kısa vadeli gün içi alım satım yapan yatırımcılar için uygundur.
- Şubat vadeli 77 kullanım fiyatlı bir AKBNK alım varantının duyarlılığı AKBNK 61,00 TL seviyesindeyken 0,29 TL'dir. AKBNK aynı gün içerisinde 61,00 TL'den 61,29 TL seviyesine yükselirse varant fiyatı 0,01 TL yükselecektir.

Örnek fiyatlama için <https://infovarant.com/analiz/detay-analiz/akbnk/ab1btv> sayfasını ziyaret edebilirsiniz.



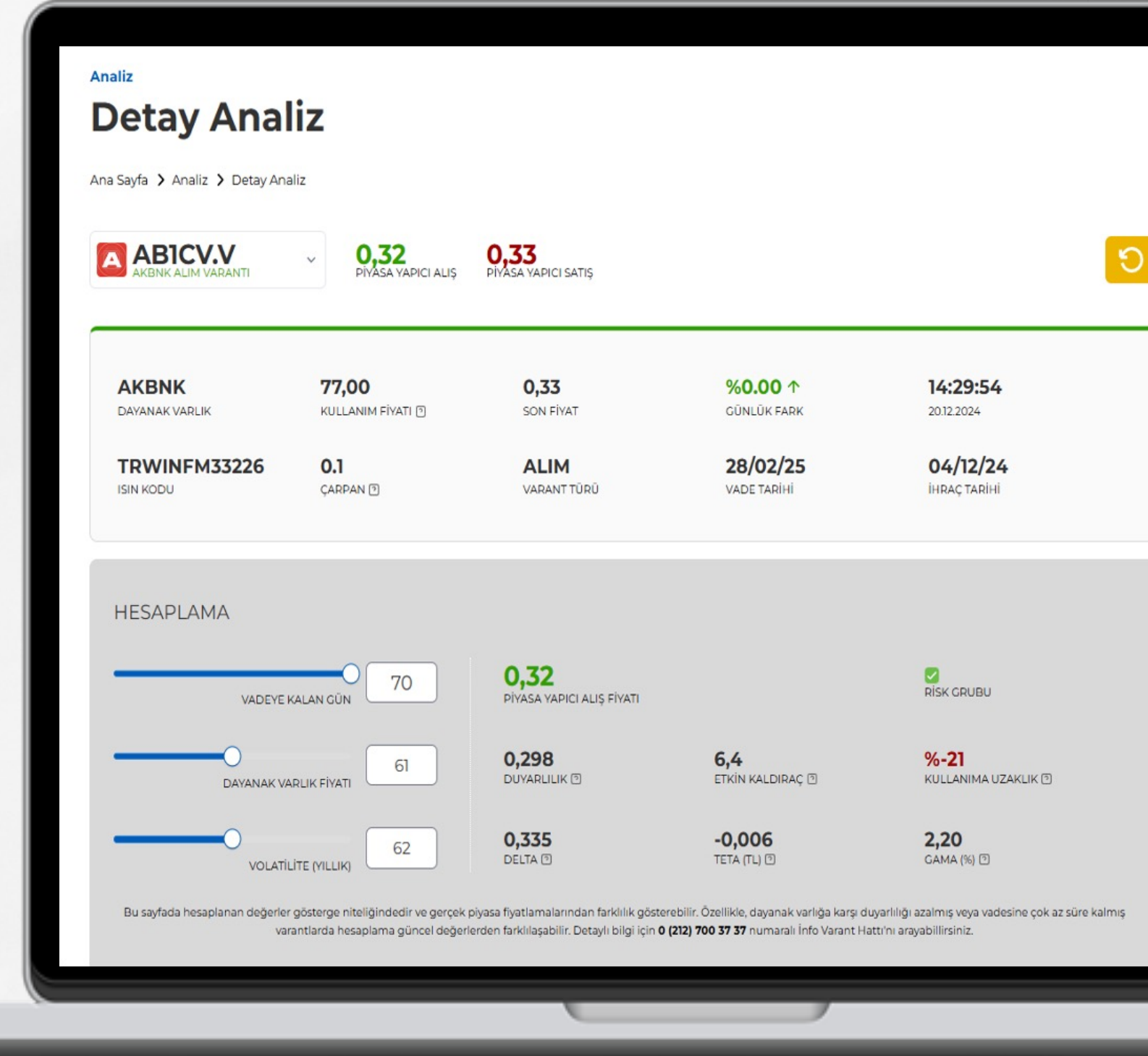


**TETA**

Teta, varantın vadesine kalan sürenin bir birimlik değişiminin, bir diğer anlatım ile geçen her bir günün, varantın fiyatı üzerindeki etkisini belirten göstergedir. Diğer tüm değişkenler sabit varsayımıyla varant fiyatının her geçen gün için ne kadar zaman değeri kaybedeceğini gösterir.

- Hem alım hem de satım varantları için negatif değere sahiptir.
- Theta 365 gün üzerinden hesaplanmaktadır. Bu nedenle tatil günlerinde de zaman değeri kaybı devam etmektedir
- Şubat vadeli 77 kullanım fiyatlı bir AKBNK alım varantının fiyatı AKBNK 61,00 TL seviyesindeyken 0.32 TL'dir. Bir sonraki gün AKBNK fiyatı değişmez ise 1 günlük zaman değeri kaybı (teta = -0.006) sonucu varant fiyatı 0.314 seviyesine gerileyecektir.

Örnek fiyatlama için <https://infovarant.com/analiz/detay-analiz/akbnk/ab1btv> sayfasını ziyaret edebilirsiniz.



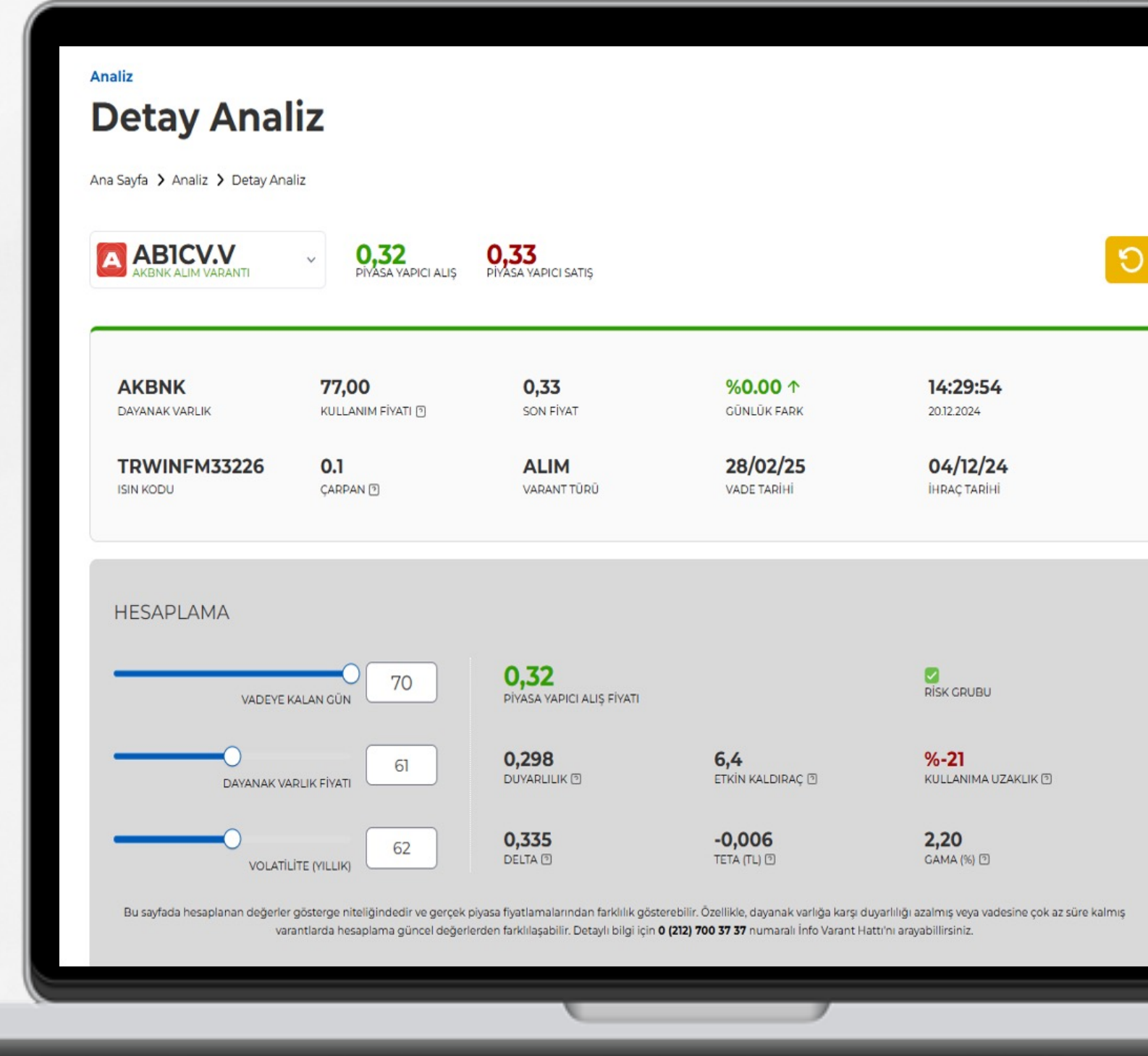


# ETKİN KALDIRAÇ



Dayanak varlık fiyatının %1 değişmesi durumunda varantın fiyatındaki değişimi yüzdesel olarak gösteren parametredir.

- Yatırımcıların dikkat etmesi gereken nokta ise varant kârda oldukça Etkin Kaldıraçın azaldığı, buna karşılık zararda olan varantlarda Etkin Kaldıraçın daha yüksek seviyelerde olduğudur.
- Şubat vadeli 77 kullanım fiyatlı bir AKBNK alım varantının fiyatı AKBNK 62,00 TL seviyesindeyken 0.32 TL'dir. Bir sonraki gün AKBNK fiyatı %10'luk bir yükseliş gösterirse, varantın fiyatı  $10 \times 6.4 = 64$  kadar artar.
- Kaldıraç etkisiyle oluşan varantın yeni fiyatı  $0.32 \times 1.64 = 0.52$  TL olur.

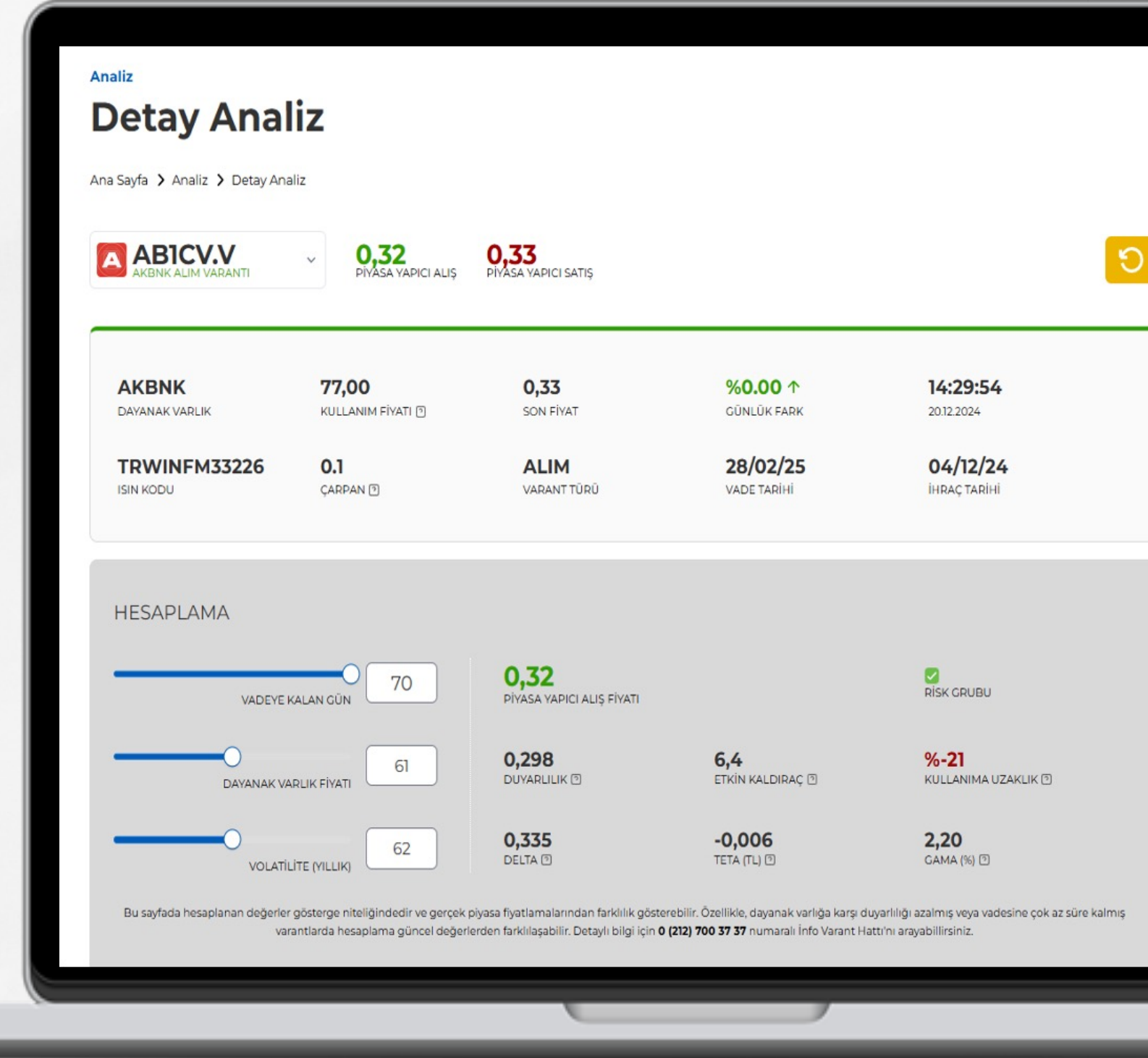


# ÖRTÜK OYNAKLIK



Örtük oynaklık varant fiyatını etkileyen önemli parametrelerden biridir. Örtük oynaklık, bir kıymetin belirli bir vade içinde beklenen veya tahmin edilen oynaklığını ifade eder.

- Örtük oynaklığı yüksek varantlardan doğan hakların gerçekleşme ihtimali yüksek olduğu için hem alım hem de satım varantları için pozitif bir değere sahiptir.
- Gerçekleşen oynaklık, kıymetin geçmişe yönelik oluşmuş fiyat hareketlerinden hesaplanır. Bu nedenle, gerçekleşen oynaklık ve örtük oynaklık her zaman aynı değere sahip olmayabilir.





# RISK GRUPLARI

## Varant Risk Grupları

Varant risk grupları, renklendirmeler ve yorumlar gösterge niteliğindedir. Yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Bir varantın risk grubu sabit değildir.

Delta Değeri	Vadesi 15 Günden Az	Vadesi 15 Gün veya Daha Fazla
%10'dan az	Yüksek Riskli	Yüksel riskli
%10 - %30 arasında	Yüksek Riskli	Riskli, kısa vadeli alım - satıma uygun
%30 - %60 arasında	Yüksek Riskli	Dengeli, yatırım yapılabilir
%60 - %100 arasında	Yüksek Riskli	Düşük Riskli

- Dayanak varlığa karşı hassasiyeti düşük olan varantlar yüksek riskli, yüksek olan varantlar düşük riskli olarak ayrılır.
- Varantın dayanak varlık hareketlerine hızlı tepki vermesini istiyorsanız hassasiyeti yüksek ve vade tarihine uzak varantları tercih edebilirsiniz. İlgili özelliklere sahip varantlar düşük riskli olarak nitelendirmektedir.



# TEŞEKKÜRLER

Info Yatırım Varant Hattı: (0212) 700 37 37

