



iINFO VARANT



- Varantlar, menkul kıymet halindeki opsiyonlardır . Yatırımcısına bir dayanak varlığı (Örneğin bir hisse senedi veya endeks) belirli bir vadede belirli bir fiyattan alma (**Alım varantı**) veya satma hakkı (**Satım varantı**) veren finansal yatırım aracıdır.
- Dayanak varlığın yükselmesini bekleyen yatırımcılar **alım** varantına, düşmesini bekleyen yatırımcılar ise **satım** varantına yatırım yapar.

ALIM VARANTI (Uzun Pozisyon)

Akbank Spot Fiyat: 50 TL

AB1AA Varant Kullanım Fiyatı: 51 TL

AB1AA Varantı İşlem Fiyatı: 0,20 TL

Delta: 0,25

Çarpan: 0,10

Spot Fiyat 52 TL olması durumunda varantın değeri;

$(52 - 50) * 0,25 * 0,10 = 0,05$ TL artarak 0,25 TL olacaktır.

SATIM VARANTI (Uzun Pozisyon)

Akbank Spot Fiyat: 50 TL

AB1PA Varant Kullanım Fiyatı: 49 TL

AB1PA Varantı İşlem Fiyatı: 0,20 TL

Delta: 0,25

Çarpan: 0,10

Spot Fiyat 48 TL olması durumunda varantın değeri;

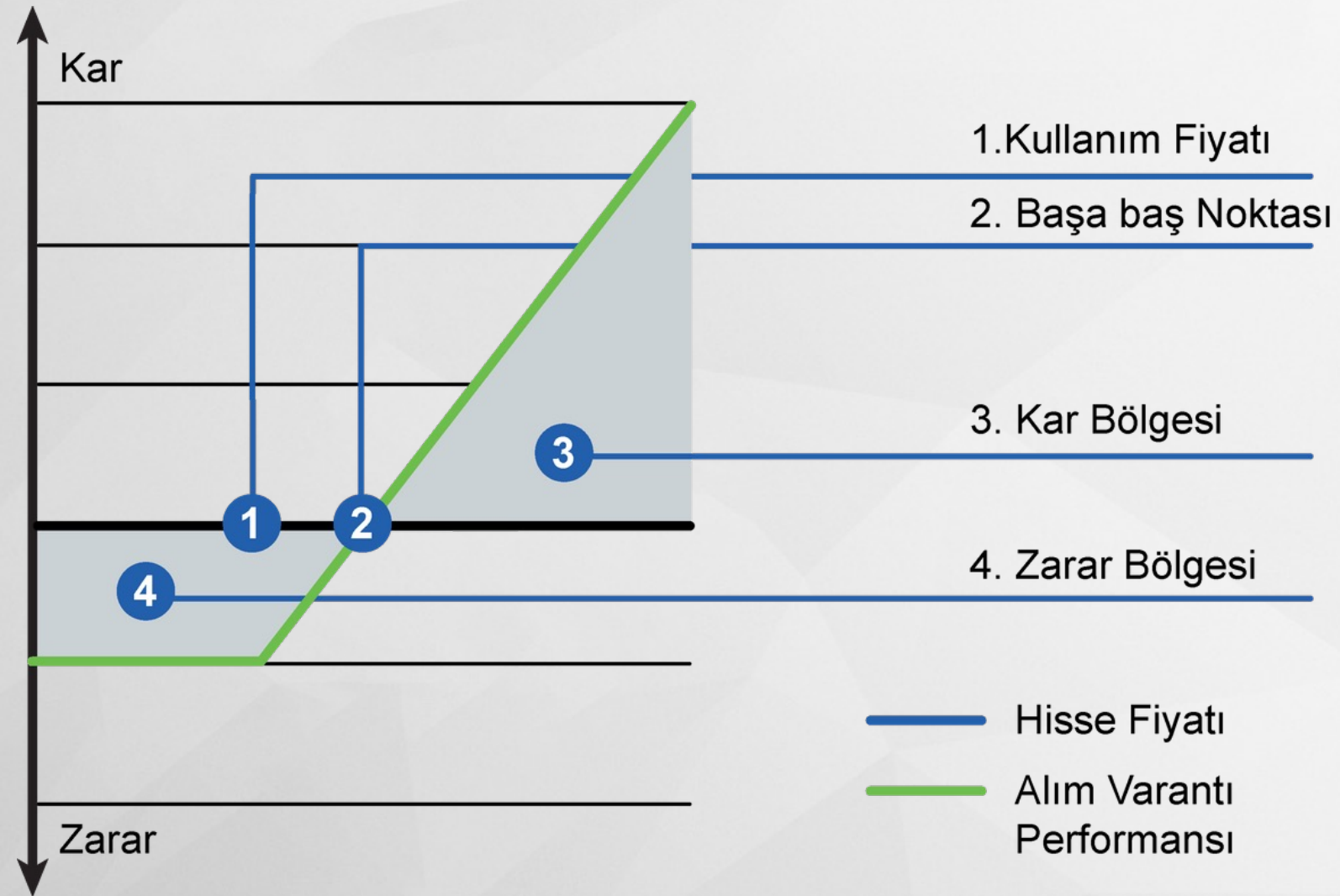
$(50 - 48) * 0,25 * 0,10 = 0,05$ TL artarak 0,25 TL olacaktır.

- Yatırımcılar varantları sadece yükselen değil düşen piyasa beklentisine göre de yatırım amaçlı kullanabilir.
- Dayanak varlığın performansına kaldıraçlı veya risk kontrollü olarak yatırım yapabilme imkânı sağlar.
- Varantlar yatırımcıya bir hak verirken yükümlülük getirmez.
- Kar potansiyeli teoride sınırsızken, zarar potansiyeli yapılan yatırımla sınırlıdır.



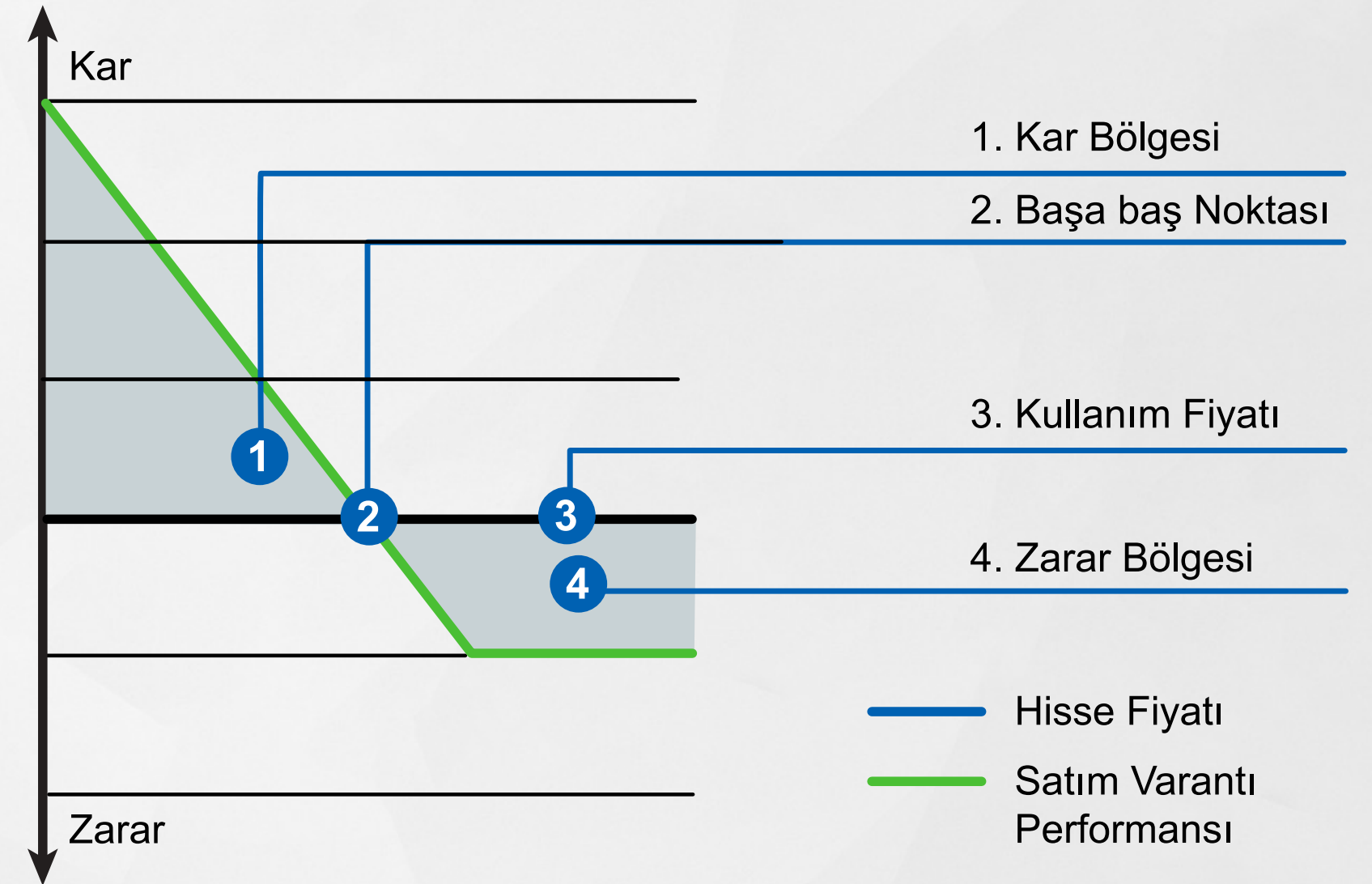
ALIM VARANTI

Alım Varantının vade sonundaki kar / zarar profili



SATIM VARANTI

Satım Varantının vade sonundaki kar / zarar profili



Günlük Hayatta Varant

ALIM VARANTI

Tatile gideceksiniz ama tam da kesinleştiremediniz.

Havayolu şirketi size bir opsiyon sunar:

100 TL bedel ile fiyatı sabitlemek ister misiniz?

Yukarıdaki iki örneğin alış/satış fiyatlarının canlı olarak yayınlandığını düşünün.



SATIM VARANTI

Arabanız maalesef çalındı.

Kaskoya ödenen 10 bin TL prim sayesinde arabanızı güncel değeri olan nakit tutarı aldınız!



Açılış	Yuksek	Tavan	O.G.Kpn	T.Lot	G.Hacim
0.06	0.07		0.07	2,125,608	127,926
A.Ort	Dusuk	Taban	G.Fark	G.Fark%	Bu Haf.%
0.060	0.05		0.00	0.00	0.00
ALICILA	N.ADET	MALİYET	SATICILAR	N.ADET	MALİYET
QNB FIN	750000	0.060	INFO	128783	0.061
ZIRAAT	424287	0.063	DENIZ	10452	0.082
GARANTI	81468	0.070			
DiGER	42529	-	DiGER		-
Emir	Adet	Alis	Satis	Adet	Emir
1	440282	0.06	0.07	632017	8
12	1242484	0.05	0.08	416700	3
18	3002500	0.04	0.09	227410	3
1	500000	0.03	0.13	95900	1
1	21886	0.02	0.15	21000	1
1	85	0.01	0.20	2000	1
			0.25	2445	1
			0.26	203807	1
			0.38	10670	1
			0.40	60016	1
34	5207237	0.04	0.12	1671965	21
75.48	5207237	0.043	0.123	1691465	24.52



Satın almadan bilet fiyatlarına yatırım yapmak ister misiniz?

100 TL opsiyon bedeli karşılığında fiyatını 1000 TL'ye sabitlediğiniz biletin fiyatı 3000 TL'ye yükseldi.

100 TL'lik sabitleme bedelinin fiyatı da 500 TL'ye yükseldi.

Kullanmaktan vazgeçtiğiniz bilet opsiyonunu piyasada güncel değerinden satabilirsiniz.



Varantlarda İşlem



- Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul'un düzenlediği varantlar hisse senetlerine benzer şekilde işlem görür.
- Borsa İstanbul'da işlem saatlerinde vade sonuna kadar beklemeden güncel fiyatlardan alınıp satılabilirler.
- Varantlar Borsa İstanbul'da **Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda (YÜFP)** sürekli işlem yöntemiyle ve piyasa yapıcılık faaliyeti ile desteklenerek işlem görürler. İşlemler, sürekli işlem saatlerinde **(10:00 - 18:00)** gerçekleştirilir.
- Varantlara açılış ve kapanış seanslarında emir veya kotasyon girilemez.
- Risk bildirim formunu imzalayan yatırımcılar herhangi bir aracı kurum veya banka yatırım hesabı üzerinden teminat yatırmadan varantları alıp satabilir.
- Dayanakları yurtiçi kıymet olan pay ve endeks varantlarından elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı %0 olarak saptanmıştır. Bunun dışında kalan (örneğin dayanak varlıkları yurtdışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) varantlar %10 stopaja tabidir.



KISA KOD: Varantların BİST'te tanımlayan ve 5 basamaktan oluşan koddur.

• AB1AA: (AB-1-AA)

AB: Dayanak varlığı gösterir. Dayanak varlığın koduyla genellikle alakalıdır. (AKBANK)

• 1: İhraççı (İnfo Yatırım)

• CB: Alım veya satım olduğunu gösterir. AA-OZ arası alım, PA-ZZ arası satımdır.

UZUN KOD: GARANC2904240050.00IYF00000.5NA

GARAN		Dayanak Varlık
C		Alım için C, Satım için P
290424		Vade sonu - GGAAYY
0050.00		Kullanım Fiyatı
IYF		İhraççı (İnfo Yatırım)
00000.5		Çarpan
N		Nakdi Uzlaş (N) Kaydi Uzlaş (K)
A		Boş Karakter (Sonraki Ürünler)



$$C(S, t) = N(d_1)S - N(d_2)Ke^{-r(T-t)}$$
$$d_1 = \frac{1}{\sigma\sqrt{T-t}} \left[\ln\left(\frac{S}{K}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t) \right]$$
$$d_2 = \frac{1}{\sigma\sqrt{T-t}} \left[\ln\left(\frac{S}{K}\right) + \left(r - \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t) \right]$$
$$= d_1 - \sigma\sqrt{T-t}$$

Değişken	Değişim	Alım Varantına Etkisi	Satım Varantına Etkisi
Dayanak Varlık Fiyatı	↑	↑	↓
Vade Tarihi	↓	↓	↓
Oynaklık	↑	↑	↑
Faiz Oranı	↑	↑	↓
Temettü Beklentisi	↑	↓	↑



- Diğer türev ürünlerin aksine varantların bir piyasa yapıcısı vardır.
- Piyasa Yapıcı alış ve satış yönünde çift taraflı kotasyon girerek oldukça likit bir piyasa oluşmasını sağlar.
- Piyasa Yapıcının alış ve satış fiyatları türev ürünlerin hesaplamalarında kullanılan, dünyaca kabul görmüş Black&Scholes modeli ile hesaplanır.
- Aynı zamana yatırımcılar farklı fiyat kademelerine emir girerek piyasa yapıcı kotasyonları dışında da kendi aralarında işlem yapabilirler.
- Böylelikle yatırımcılara varantların adil fiyatlarından işlem yapmaları sağlanır.
- Varantlarda seans içinde hatalı işlem/işlemler için iptal başvurusu yapılabilir. İptale konu olabilmesi için işlem değerinin 20.000 TL üzeri olması gerekmektedir. İptali talep edilen işlem veya işlemlerin gerçekleşme zamanından itibaren 30 dakika içerisinde hatalı işlem iptal başvurusu yapılabilir.

Fakat bazı özel durumlarda piyasa yapıcı kotasyonlarını Borsa İstanbul'a gönderemeyebilir. Bu özel durumlardan bazıları aşağıda belirtilmiştir:

- Piyasa Yapıcı, dayanak varlıklardaki olağandışı oynaklık, ilgili varantta Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan varant ihraç izninin sınırına gelmesi gibi nedenlerden dolayı satış tarafında kotasyon girmeyebilir.
- Varantın vadesi gelmeden tüm değerini kaybetmesi halinde piyasa yapıcı alış kotasyonu girmeyebilir.
- Dayanak varlıkta fiyat oluşmuyorsa (devre kesici, tavan veya taban gibi kurallar uygulamada ise) veya sistemsel bir teknik problem yaşanıyor ise piyasa yapıcı hem alış hem de satış kotasyonlarını girmeyebilir.

Açılış	Yuksek	Tavan	O.G.Kpn	T.Lot	G.Hacim
0.03	0.06		0.03	312,092	14,802
A.Ort	Dusuk	Taban	G.Fark	G.Fark%	Bu Haf.%
0.047	0.03		0.01	+33.33	33.33
ALICILAR	N. ADET	MALİYET	SATICILAR	N. ADET	MALİYET
OYAK	120001	0.050	ZIRAAT	110571	0.050
GARANTI	38151	0.040	VAKIF	37875	0.039
BULLS	31	0.049	INFO	9727	0.053
Diğer		-	Diğer	10	-
Emir	Adet	Alis	Satis	Adet	Emir
8	576019	0.04	0.05	529930	2
6	901098	0.03	0.06	307997	3
3	240000	0.02	0.08	50000	1
2	1000000	0.01			
19	2717117	0.02	0.06	887927	6
75.37	2717117	0.024	0.055	887927	24.63
FIYAT	ADET	ALAN	SATAN		
0.040		1 BULLS	BULLS		
0.050		1 ZIRAAT	INFO		
0.040		1 BULLS	BULLS		
0.050		1 ZIRAAT	INFO		
0.050		1 ZIRAAT	INFO		
0.040		1 BULLS	BULLS		
0.050		1 ZIRAAT	INFO		
0.040		1 BULLS	BULLS		
0.050		1 ZIRAAT	INFO		

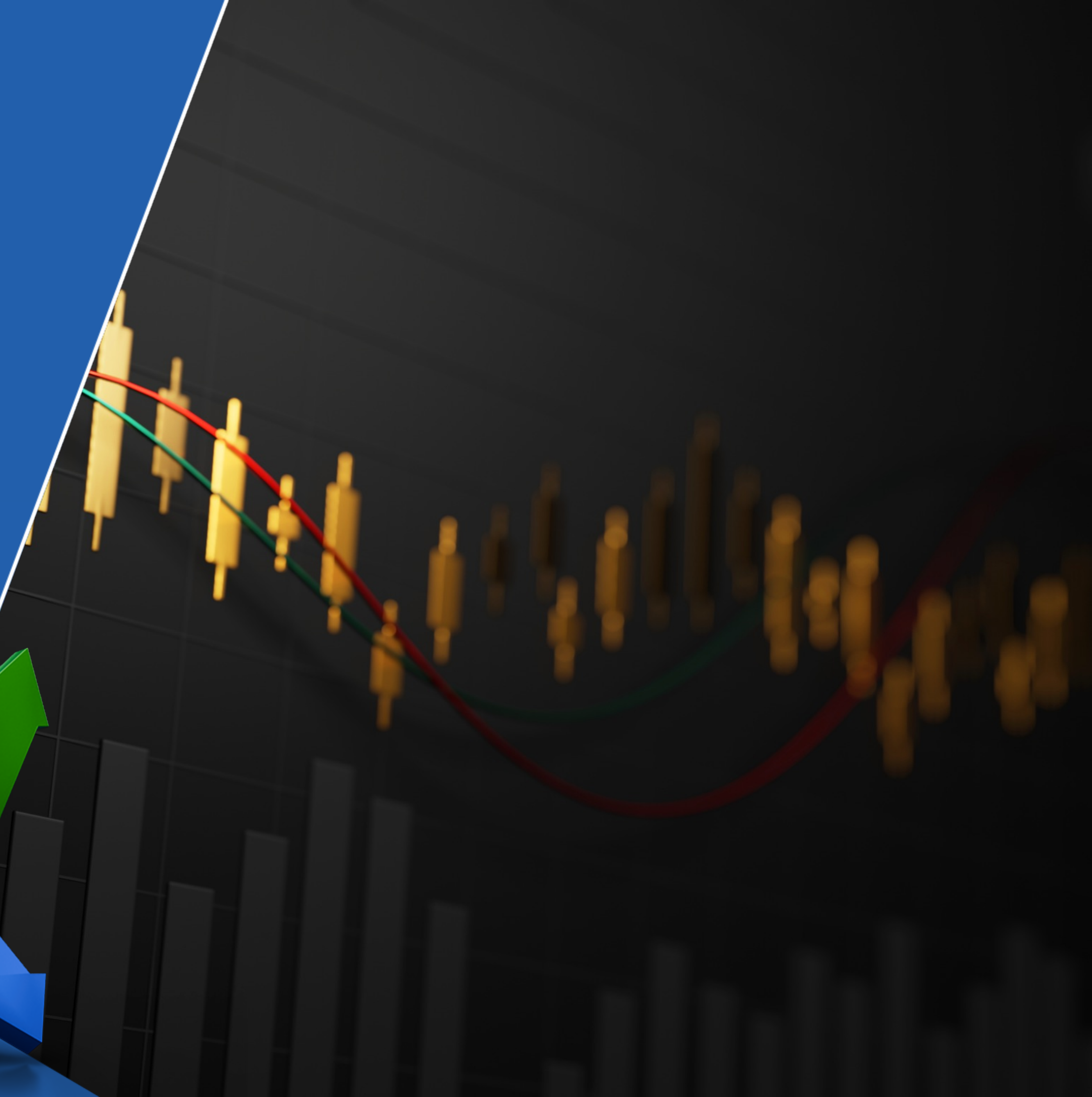
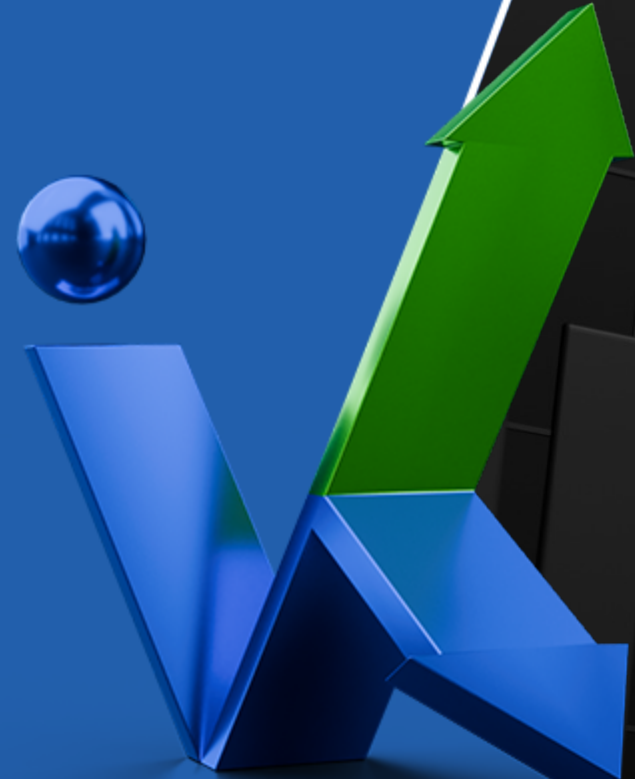


VARANTLAR

Tip	Dayanak Varlık	Teminat Gereksinimi	Likidite	Pozisyon	Olası Zarar Miktarı	İşlem Maliyetleri	Ürün Yapısı
Alım veya Satım olmak üzere iki adet Varant Tipi bulunur.	İhraççı tarafından piyasanın ihtiyaçlarına göre serbestçe belirlenir.	Teminat Gerekmez.	Genellikle çok yüksek.	Sadece uzun pozisyon.	Yatırılan sermaye ile sınırlı.	Düşük komisyon	İhraççılar tarafından ihraç edilen menkul kıymetleştirilmiş opsiyonlardır.



Varantların Avantajları & Riskleri





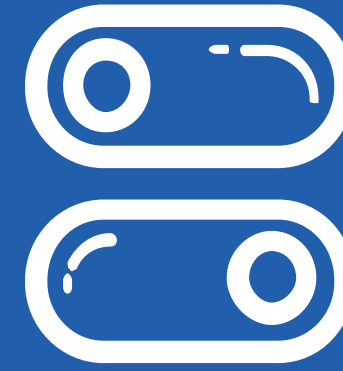
Kaldıraç Etkisi/Kullanımı

Yatırımcı sermayesinin bir kısmı ile varantlarda işlem yapabildiği için parasının tümünü riske atmamış olur. Yatırımcı aynı zamanda hissenin sadece bir kesri kadar yatırım yaptığı için kaldıraç etkisinden faydalanır.



Düşük Komisyon/ Yüksek Likitide

Varant piyasasındaki işlem maliyetleri diğer piyasalara göre daha düşük olmakla beraber piyasa yapıcı tarafından sağlanan yüksek likitide mevcuttur.



Çift Yönlü İşlem

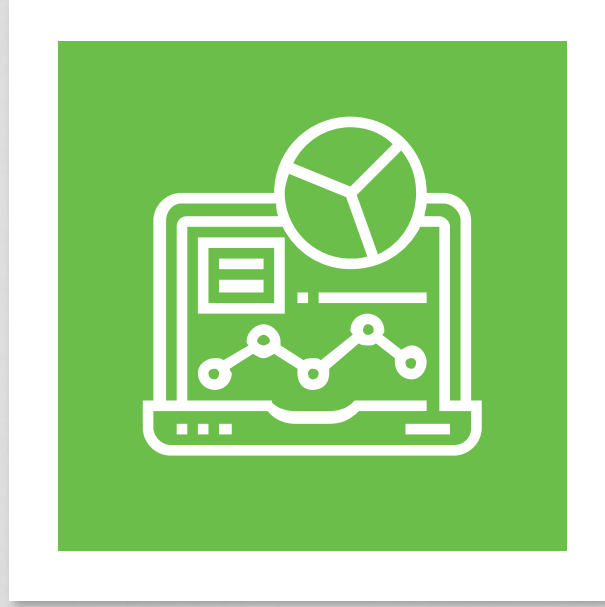
Piyasa hem yükselirken hem de düşerken yatırım yapabilirsiniz. Örneğin piyasada düşüş beklentiniz için satım varantlarını tercih edebilirsiniz.



Limitli Zarar/ Limitsiz Kar

Varantlar yatırımcıya hak sağlar, yükümlülük vermez. Elde edilecek kar piyasa fiyatına bağlı olarak sınırsızken zarar varant için ödenen fiyat ile sınırlı kalmaktadır.





Vadeli Ürün

Varantların vadesi ihraç tarihinde açıklanmaktadır.



Zaman Değer Kaybı

Diğer bütün değişkenler aynı kalsa bile varantlar her geçen gün değerinden bir miktarını kaybeder.

Bu kayıp vadeye kalan gün sayısı azaldıkça artarak büyür ve zaman değeri vade sonuna gelindiğinde biter.



Çift Yönlü Kaldıraç

Kaldıraç çift yönlüdür. Bu nedenle kaldıraç etkisi yatırımcıların aleyhine de işleyebilir.



AB1CG.V ALIM VARANTI

- Akbank ALIM varantı
Kullanım Fiyatı= 65,00TL
- Çarpan= 1:0.1 (1 varant 0.1 AKBNK hissesi alma hakkı verir)
- Vade = 1 Ay
- Varant Fiyatı = 0,50 TL
- AKBNK Spot = 64,50 TL
- Teta (Zaman değeri kaybı) = -0,009 TL
- Delta = 0,57

1 hafta sonra AKBNK' nın farklı fiyatlarına göre varantın güncel değeri aşağıdaki gibi olur:

AKBNK	VARANT
80,00 TL	1,70 TL
75,00 TL	1,25 TL
70,00 TL	0,84 TL
65,00 TL	0,51 TL

AB1QW.V SATIM VARANTI

- Akbank SATIM varantı
Kullanım Fiyatı= 60,00 TL
- Çarpan= 1:0.1 (1 varant 0.1 AKBNK hissesi alma hakkı verir)
- Vade = 1 Ay
- Varant Fiyatı = 0,25 TL
- AKBNK Spot = 64,50 TL
- Teta (Zaman değeri kaybı) = -0,008 TL
- Delta = -0,27

1 hafta sonra AKBNK' nın farklı fiyatlarına göre varantın güncel değeri aşağıdaki gibi olur:

AKBNK	VARANT
40,00 TL	1,88 TL
45,00 TL	1,40 TL
50,00 TL	0,98 TL
55,00 TL	0,63 TL



ABICG.V ALIM VARANTI

- AKBNK: ALIM varantı
Kullanım Fiyatı= 65,00TL
- Çarpan=1:0.1 (1 varant 0.1 AKBNK hissesi alma hakkı verir)
- Vade = 1 Ay
Varant Fiyatı = 0,50 TL
- AKBNK Spot = 64,50 TL

Sermaye riski 0,50 TL'lik varant primiyle sınırlıdır.
Başabaş noktası 70,00 TL'dir.
AKBNK spot fiyatı 70,00 TL'nin üzerinde varant yatırımı kara geçmeye başlar.

Vade sonunda AKBNK 65,00TL'nin üzerindeyse varant değerinde son bulur **(AKBNK Spot – 65,00) x çarpan**

AKBNK	VARANT
80,00 TL	1,50 TL
70,00 TL	0,50 TL
65,00 TL	0,00 TL
55,00 TL	0,00 TL

ABIQW.V SATIM VARANTI

- AKBNK: SATIM varantı
Kullanım Fiyatı= 60,00TL
- Çarpan=1:0.1 (1 varant 0.1 AKBNK hissesi alma hakkı verir)
- Vade = 1 Ay
Varant Fiyatı = 0,25 TL
- AKBNK Spot = 64,50 TL

Sermaye riski 0,25 TL'lik varant primiyle sınırlıdır.
Başabaş noktası 57,50 TL'dir.
AKBNK spot fiyatı 57,50 TL'nin altında kara geçmeye başlar.

Vade sonunda AKBNK 60,00TL'nin altındaysa varant değerinde son bulur **(60,00 – AKBNK Spot) x çarpan**

AKBNK	VARANT
65,00 TL	0,00 TL
60,00 TL	0,00 TL
55,00 TL	0,50 TL
45,00 TL	1,50 TL



VARANT ▾ PİYASA ▾ ANALİZ ▾ İLETİŞİM GİRİŞ

Analiz

Detay Analiz

HEIBA.V
HEKTS ALIM VARANTI

0,25
PİYASA YAPICI ALIŞ

0,27
PİYASA YAPICI SATIŞ

HEKTS DAYANAK VARLIK	4,31 KULLANIM FİYATI	0,28 SON FİYAT	%-26.32 ↓ GÜNLÜK FARK	17:18:47 23.09.2024
TRWINFM12725 ISIN KODU	1.11279 ÇARPAN	ALIM VARANT TÜRÜ	30/09/24 VADE TARİHİ	03/07/24 İHRAÇ TARİHİ

HESAPLAMA

VADEYE KALAN GÜN 7	0,26 PİYASA YAPICI ALIŞ FİYATI	RISK GRUBU
DAYANAK VARLIK FİYATI 4,43	0,013 DUYARLILIK	13,3 ETKİN KALDIRAÇ
VOLATİLİTE (YILLIK) 57	0,692 DELTA	100,60 GAMA (%)

Bu sayfada hesaplanan değerler gösterge niteliğindedir ve gerçek piyasa fiyatlamalarından farklılık gösterebilir. Özellikle, dayanak varlığa karşı duyarlılığı azalmış veya vadesine çok az süre kalmış varantlarda hesaplama güncel değerlerden farklılaşabilir. Detaylı bilgi için 0 (212) 700 37 37 numaralı Info Varant Hattı'nı arayabilirsiniz.

VARANT HEDEFİ



Varant Risk Grupları

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

Bir varantın risk grubu sabit değildir. Delta ve vadeye kalan gün parametreleri güncellendikçe, risk grubu değişim gösterecektir.

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



infovarant.com

[VARANT](#)[PİYASA](#)[ANALİZ](#)[HAKKIMIZDA](#)[SÖZLÜK](#)

İnfo Yatırım Varantları Borsa İstanbul'da!..

Borsa İstanbul'da işlem gören İnfo Yatırım varantları ile yatırımlarınızı çeşitlendirebilirsiniz. Hemen şimdi üye olarak ÜCRETSİZ bir şekilde CANLI fiyatları izleyebilirsiniz.

[Varant Info](#)[ÜYE OL](#)[HESAP AÇ](#)

Fiyatları İzle

Canlı ya da 15 dk. gecikmeli varant fiyatlarını izleyin.



Karşılaştır

İlgilendiğiniz varantları birbirleriyle karşılaştırın.



Pusulaya Git

İlgilendiğiniz varantları bulun.

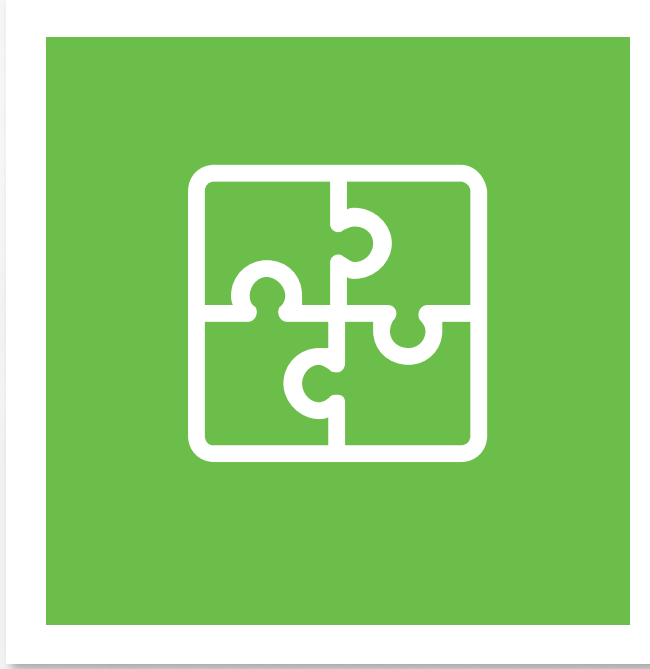
- Varantlarda fiyat takibi, doğru fiyattan işlem yapılabilmesi için oldukça önemlidir.
- En İyi Alış/Satış ile P.Y Alış/Satış fiyatlarını <https://infovarant.com/> adresinden canlı olarak takip edebilirsiniz.

The screenshot displays the 'Fiyat İzleme' (Price Monitoring) page on the InfoVarant website. The page features a navigation bar with 'VARANT', 'PİYASA', 'ANALİZ', and 'İLETİŞİM' menus, and a 'GİRİŞ' (Login) button. The main heading is 'Piyasa Fiyat İzleme'. Below the heading, there are filters for 'DAYANAK VARLIK' (Underlying Asset), 'VARANT TÜRÜ' (Option Type), and 'VADE TARİHİ' (Maturity Date), all set to 'Hepsi' (All). The table below lists various options with columns for 'Varant Sembol', 'Vade', 'Çarpan', 'Kullanım F.', 'D.V. Fiyatı', 'P.Y. Alış', 'P.Y. Satış', 'Değişim (%)', 'Alış', and 'Satış'. Each row includes a red 'A' icon and a plus sign in a box.

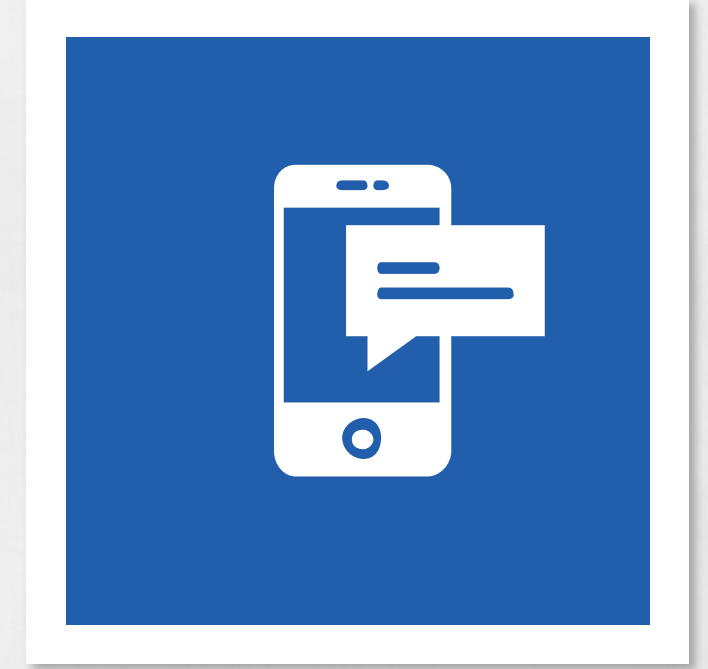
Varant Sembol	Vade	Çarpan	Kullanım F.	D.V. Fiyatı	P.Y. Alış	P.Y. Satış	Değişim (%)	Alış	Satış
ABIAW.V AKBNK ALIM VARANTI	30/09/24	0,1	100,00	60,85	0,01	0,04	-50,00↓	0,01	0,02
ABIAX.V AKBNK ALIM VARANTI	30/09/24	0,1	87,00	60,85	0,01	0,04	0,00—	0,01	0,03
ABIAZ.V AKBNK ALIM VARANTI	30/09/24	0,1	80,00	60,85	0,01	0,04	0,00—	0,01	0,02
ABIAZ.V AKBNK ALIM VARANTI	30/09/24	0,1	70,00	60,85	0,01	0,04	-50,00↓	0,03	0,04
ABIBA.V AKBNK ALIM VARANTI	30/09/24	0,1	62,00	60,85	0,18	0,19	-14,29↓	0,18	0,19
ABIBB.V AKBNK ALIM VARANTI	31/10/24	0,1	90,00	60,85	0,02	0,04	-25,00↓	0,02	0,04
ABIBC.V AKBNK ALIM VARANTI	31/10/24	0,1	80,00	60,85	0,08	0,09	-10,00↓	0,08	0,09
ABIBD.V AKBNK ALIM VARANTI	31/10/24	0,1	75,00	60,85	0,16	0,17	-15,79↓	0,16	0,17
ABIBE.V AKBNK ALIM VARANTI	31/10/24	0,1	65,00	60,85	0,43	0,44	-2,22↓	0,43	0,44
ABIBF.V AKBNK ALIM VARANTI	31/10/24	0,1	60,00	60,85	0,67	0,69	0,00—	0,67	0,69
ABIBG.V AKBNK ALIM VARANTI	15/10/24	0,1	81,00	60,85	0,01	0,04	0,00—	0,02	0,04
ABIBH.V AKBNK ALIM VARANTI	15/10/24	0,1	73,00	60,85	0,06	0,07	-22,22↓	0,06	0,07



neden? info varant



Yüksek Ürün Çeşitliliği



1 Telefon Uzağınızdayız



Yüksek Likidite



Dar Alım - Satım Makasları



TEŞEKKÜRLER