

## VARANT TRADE ÖĞRENİYORUM

Türk sermaye piyasalarındaki 2001 krizinden sonra başlayan hızlı gelişme ve değişim, yatırım ürünlerinin çeşitlenmesini ve dolayısıyla yatırımcıların risk, getiri ve vade tercihlerinin daha etkin karşılanmasını olanaklı hale getirmiştir. Konvansiyonel yatırım araçlarından daha farklı özelliklere sahip olan varantlarda sağlıklı yatırım yapılabilmesi için, varantların yapılarının ve işleyişlerinin yatırımcılar tarafından çok daha iyi anlaşılması gerekmektedir.

Prensip olarak yatırımcıya, bir dayanak varlığı, önceden belirlenen bir fiyattan, belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma ya da satma hakkı veren varantlar, dayanak varlığın bir türevidir ve dinamikleri diğer yatırım ürünlerinden farklı işlemektedir. Bu farklı işleyişe çarpıcı bir örnek olarak "**düşük fiyat asimetrisini**"ni örnek olarak verebiliriz. Diğer bazı yatırım araçlarının işleyişinden yola çıkan yatırımcılar, düşük fiyatlı varantların daha cazip olduğunu düşünse de aslında gerçek çok farklı olabilir. Fiyatı 5 kuruşun altına inen varantlara yüksek talep gösteren yatırımcılar, ucuz varantları satın alarak kaybedebilecekleri miktarı kısıtlayabileceklerini düşünebilirler. "**Fiyat o kadar düşük ki, kaybetsem ne olacak?**" diyerek düşük fiyatlı varantları seçen yatırımcılar, varant fiyatı yükselirse hemen kârlarını realize edip, diğer yandan fiyat yükselişi gerçekleşmezse ellerinde tutmaya devam etmekte. Düşük varant fiyatının, "ucuz" olarak algılanması yanlıştır. Eğer varantın fiyatı düşükse bunun ucuzluk dışında bir sebebi vardır. İhraççıların varantları değerinden düşük sattığı yanılgısına düşmemek gerekir. Bir varantın ucuz mu yoksa pahalı mı olduğunu gösteren unsur fiyat değil, **örtük oynaklıktır**. Buna paralel olarak varantlarda işlem yaparken "fiyatın ne kadar düşük olduğu"na değil, kaldıraç, duyarlılık, zaman kaybı, istikrarlı fiyat sağlama gibi diğer özelliklerini incelemek gerekir.

Bu eğitim kapsamında Varantların tüm özellikleri, Alım/Satım İşlemleri, Yatırım Stratejileri eşliğinde oluşturulan gerçek portföyler üzerinden Finnet Trade Simulator Uygulaması (<http://www.finnets.com/Competition/VarantIzle>) Matriks Varant Analiz Ekranı ve İş Yatırım/Deutsche Menkul Kıymetler Aracı Kuruluşlarının Varant Analiz Web Siteleri üzerinden konu kapsamlı bir şekilde incelenmektedir.

### Eğitimin Süresi

Eğitimin süresi satın aldığınız tarihten itibaren X **aydır**. Eğitimimizi satın aldığınız andan itibaren, Borfin'e üye girişi yaparak izlemeye başlayabilirsiniz. Eğitim, [www.borfin.com.tr](http://www.borfin.com.tr)' de videolarla sunulmaktadır.(Eğitim videoları indirilemeyecektir.)

### Eğitimin Amacı

Katılımcılara Matriks Varant piyasa verileri üzerinden gerçek zamanlı fiyatlama örnekleri aktarılacaktır. Matriks Varant Analiz yardımcı yazılımı haricinde, Finnet Varant Expert yardımcı programı ve Finnet Trade Simulator Yazılımı ile Varant ürününe yönelik bir çok detaylı çalışmaların gerçekleştirilmesi amaçlanmaktadır.

### Ne Kazandıracak

Eğitim sonunda katılımcılar, varant alım/satım işlemlerini çok daha profesyonel bir şekilde gerçekleştirebilecek, oluşturacakları çeşitli varant yatırım stratejileri vasıtasıyla kişisel risk-getiri beklentileri doğrultusunda çok daha bilinçli bir yatırım imkanına kavuşmuş olacaklardır.

### Kimler Katılabılır

Türev piyasalarda bireysel veya kurumsal olarak yatırım yapan/yapmayı düşünen ya da yatırımlara yön veren herkesin katılmasını tavsiye ediyoruz.

### Eğitim Programı

- Varant Nedir?
- Varant Ürün Özellikleri
- Varant Dinamikleri
- Varant Pozisyonu Riskleri
- Varant İşlem Esasları
- Varant Fiyat Tesbiti
- Varant Alım/Satım Stratejileri

- Varantlarla Yatırım Portföyü