

Varantların Amaçları:

Riskten Korunma (Hedging) Amaçlı : Satım (put) varantları sahibine spot piyasada sahip olduğu dayanak varlığın fiyat düşüşlerinden korunma imkanı verir. Yatırımcı spot piyasada sahip olduğu portföyü korumak amacıyla aynı dayanak varlık üzerine satım varantı satın alabilir.

Kaldıraç Etkisi : Yatırımcılar dayanak varlığı spot piyasadan doğrudan almak yerine varantlardaki yüksek kaldıraç etkisinden faydalanabilirler. Varant satın almak yatırımcıya sınırlı bir sermaye ile daha büyük bir pozisyon açma imkanı verir. Yatırımcı spot piyasada almak istediği pozisyon büyüklüğünü varant satın alarak daha sınırlı bir sermaye ile alabilir.

Fazla Nakdin Kullanım İmkani : Kaldıraç etkisi sayesinde yatırımcı aynı risk seviyesinde daha sınırlı sermaye ile aynı büyüklükte pozisyon açabilir. Böylece yatırımcı geriye kalan parayı farklı kullanım amaçlarına yönlendirebilir.

Nakit Sağma Özelliği : Bu özellik sayesinde yatırımcılar karlarını garanti altına almaları sağlanmış olur.

Örnek: Spot piyasada tutulan bir pozisyonda yüksek bir kar mevcut ise bu durumda spot piyasadaki pozisyon realize edilir. Buna karşılık olarak da daha düşük bir risk ve teminat ile varant piyasasında spot piyasada tutulmuş olan pozisyon büyüklüğü kadar bir pozisyon alabilirsiniz.

Varantların Avantajları:

Riskten korunma ve riski yönetme imkanı sağlaması,

Sınırsız kazanç, sınırlı zarar imkanı sağlaması, (Yatırımcının kaybı ilk başta ödenen prim ile sınırlıdır.)

Hem düşen hem de yükselen piyasalarda kazanç elde etme olanağı sağlaması,

Varantlar, çeşitli yatırım stratejilerini gerçekleştirmede yardımcı olmaktadır. Bunlar kaldıraç etkisi sağlamak, nakit aktarımı ve zarardan korunma olarak özetlenebilir.

Yatırımcıların varant almasının en büyük sebeplerinden biri kaldıraç etkisinden faydalanmaktır. Bu ürün, yatırımcıların dayanak varlıktaki

potansiyel fiyat artışı ve azalışlarından küçük bir yatırımla yararlanmalarını sağlamaktadır.

Varantların tercih edilmesinin diğer bir nedeni ise varlıkların serbest kalarak nakdin başka yatırımlara yönlendirilebilmesidir.

Zarardan korunma ve zararların sınırlanması da varantların sağladığı faydalardandır. Yatırımcılar fiyatların düşme olasılığına karşı satış (put) varantlarını tercih etmektedir. Alım (Call) varantları ise genellikle kaldıraç enstrümanı olarak değerlendirilse de zarar riskini önlemek amacıyla da kullanılmaktadır.

“Nakit Sağma Özelliği” nedeniyle yatırımcıların karlarını garanti altına almaları sağlanmış olur.

Aracı Kuruluş Varantı Avantajlar

Limitsiz kar, limiti zarar	Aracı kuruluş varantları hak verir, yükümlülük vermez. Kar piyasa fiyatına bağlı olarak sınırsızdır. Zarar ödenen prim ile sınırlıdır.
Uzun opsiyon stratejilerine imkan verir	Opsiyon alınarak oluşturulabilecek stratejiler varantlar kullanılarak gerçekleştirilebilir. Spekülasyon, Oynaklık, Kaldıraç, ve Anapara Koruma Stratejileri...
Düşük işlem komisyonu	Aracı Kuruluş Varantları borsada yatırım ayarlama kadar ekonomik pozisyon karşılığında ödediği fiyat üzerinden işlem görür. İşlem komisyonu da bu oran kadar düşük gerçekleşir.
Kaldıraç veya anaparanın fazlası değerlendirilmesi	Varantlar kaldıraç pozisyon almaya imkan kılar. Kaldıraç alınması bile ödenen fiyat haricindeki anapara fazlası yatırılabilir.
Teminat tamamlama zorunluluğu yok	VOB kontratları veya kredili alım işleminde olduğu gibi pozisyon zarar ettiği sürece teminat tamamlama zorunluluğu yok.

