

# TradeBOX

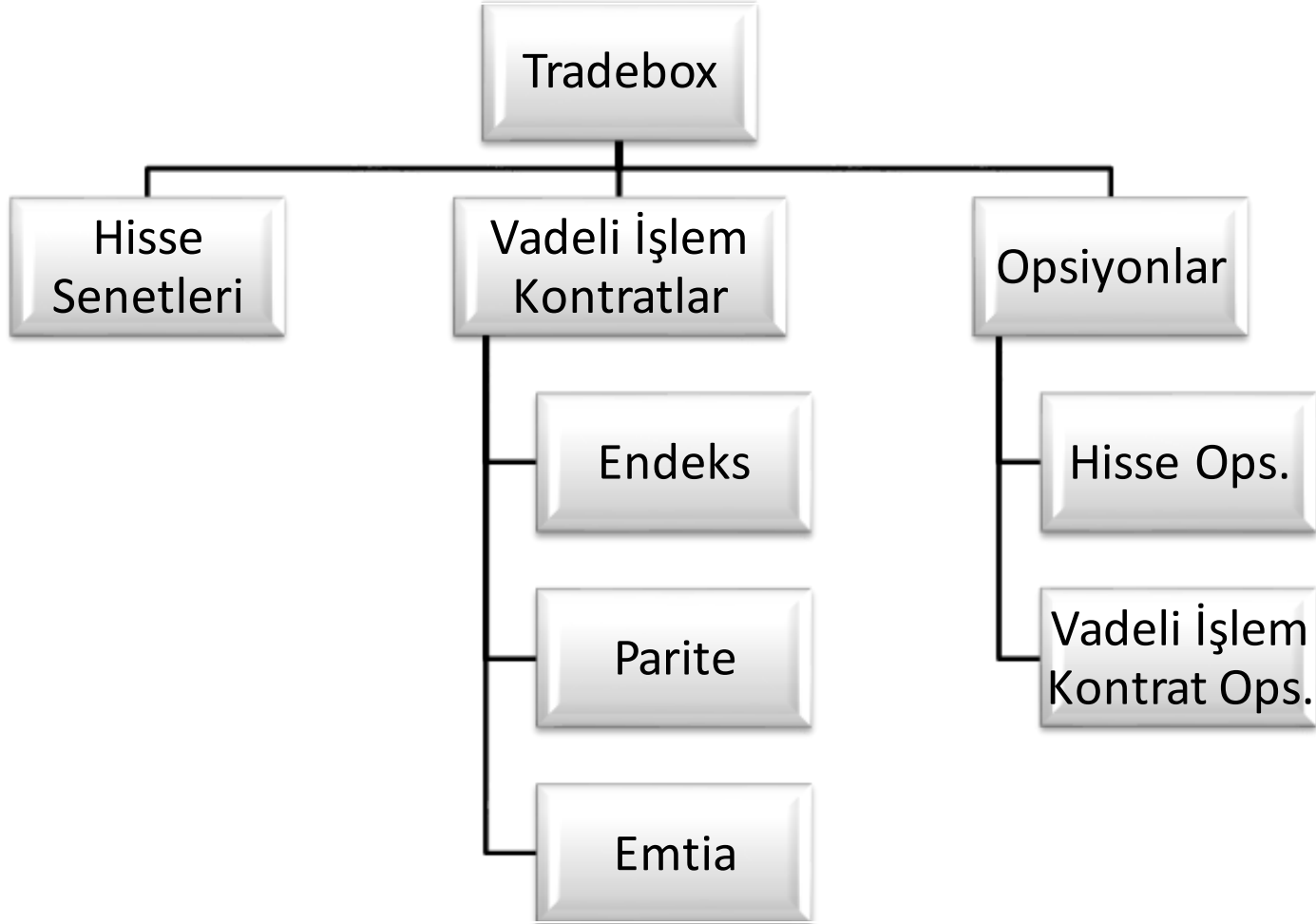
Dünyanın borsası tek bir yerde!

## Opsiyon İşlemleri

- Opsiyon Pazarı
- Neden Opsiyonlar
- Tradebox Ürünleri
- Hisse Senedi Opsiyonları
  - Borsalar
  - İşlem Ekranları
  - Uzun/Kısa Pozisyon Örnekleri
- Vadeli İşlem Kontrat Opsiyonları
  - Borsalar
  - İşlem Ekranları
  - Uzun/Kısa Pozisyon Örnekleri
- Vade Sonu Senaryoları

- Yüksek oynaklığa karşı korunma, oynaklıktan faydalanma
- Portföy çeşitlendirmesi
- Portföyü/bilançoyu hedge etme
- Opsiyon satışı ile prim geliri elde etme





# Hisse Senedi Opsiyon Borsaları

- Dünya çapında organize borsalarda işlem gören **en likit 230 hisse senedi opsiyonuna** erişim
  - 140 ABD Hisse senedi ve Borsa Yatırım Fonu Opsiyonu
  - 70 Avrupa Hisse senedi Opsiyonu
  - 20 Hong-Kong Hisse senedi Opsiyonu

Ülkeler	Borsalar	Hisse Opsiyonları
<b>ABD</b>	CBOE	BofA, Citi, Microsoft, Apple, Ford Motor, Facebook, Cisco, GE, Yahoo, Amazon...
	Euronext Amsterdam	ING Groep NV, Arcelomittal, Royal Dutch, Aegon, Unilever...
<b>Avrupa</b>	Euronext Paris	Axa, France Telecom, Societe Generale, BNP parisbas, Vivendi, Carrefour, Total..
	Eurex	Deutsche Telekom, Commerzbank, Deutsche Bank, SAP, Siemens, Allianz, Volkswagen, Adidas..
<b>Asya Pasifik</b>	SEHK	China Construction Bank, Bank of China, China Mobile, HSBC, China Life Insurance...

# İzleme Ekranı

AAPL:xcbf												
AAPL:xcbf												
Underlying	Last traded	Net change	% Change	Open	Low	High	Prev. close	Volume	Month change	Year change	Last update	
AAPL:xnas	318.09	1.52	0.48%	318.58	317.59	318.94	316.57	1,916,854	13.60%	104.09%	2:37:13 PM	
CALLS				USD				PUTS				
Delta	Net change	Last traded	Bid	Ask	Strike	Bid	Ask	Last traded	Net change	Delta		
<b>AAPL:xnas 100 Shares</b>						<b>January 2020</b>			<b>Expiry: 24-Jan-2020 9:00 PM GMT (2 days)</b>			
0.79	0.70	6.30	6.25	6.35	312.50	0.84	0.86	0.84	-0.62	-0.21		
0.67	0.46	4.40	4.35	4.40	315.00	1.44	1.46	1.44	-0.85	-0.33		
0.53	0.24	2.85	2.83	2.84	317.50	2.39	2.41	2.38	-1.09	-0.47		
0.38	0.04	1.71	1.69	1.71	320.00	3.75	3.80	3.75	-1.27	-0.62		
0.25	-0.07	0.97	0.95	0.96	322.50	5.50	5.55	5.75	-1.15	-0.75		
0.15	-0.12	0.51	0.52	0.53	325.00	7.55	7.65	7.45	-1.54	-0.85		
<b>AAPL:xnas 100 Shares</b>						<b>January 2020</b>			<b>Expiry: 31-Jan-2020 9:00 PM GMT (9 days)</b>			
0.62	0.38	11.10	11.20	11.30	312.50	5.65	5.75	5.75	-0.64	-0.38		
0.57	0.45	9.85	9.75	9.85	315.00	6.70	6.80	6.75	-0.83	-0.43		
0.52	0.31	8.40	8.40	8.50	317.50	7.85	7.95	7.95	-0.81	-0.48		
0.48	0.22	7.14	7.20	7.30	320.00	9.15	9.25	9.30	-0.80	-0.53		
0.43	0.14	6.10	6.10	6.15	322.50	10.55	10.65	10.50	-1.14	-0.57		
0.38	0.15	5.15	5.10	5.20	325.00	12.05	12.15	12.00	-1.19	-0.62		
<b>AAPL:xnas 100 Shares</b>						<b>February 2020</b>			<b>Expiry: 07-Feb-2020 9:00 PM GMT (16 days)</b>			
0.61	0.84	12.40	12.00	12.15	312.50	6.75	6.85	7.00	-0.57	-0.40		
0.57	0.30	10.55	10.60	10.70	315.00	7.85	7.95	8.05	-0.75	-0.44		
0.53	0.20	9.20	9.25	9.35	317.50	9.05	9.15	9.35	-0.73	-0.49		
0.48	0.25	8.10	8.05	8.15	320.00	10.40	10.50	10.45	-1.01	-0.53		
0.44	0.18	7.00	6.95	7.05	322.50	11.80	11.95	12.15	-0.81	-0.57		
0.40	0.10	6.00	5.95	6.10	325.00	13.30	13.50	14.56	0.00	-0.61		
<b>AAPL:xnas 100 Shares</b>						<b>February 2020</b>			<b>Expiry: 14-Feb-2020 9:00 PM GMT (23 days)</b>			
0.60	1.56	13.75	12.60	12.75	312.50	7.45	7.50	7.45	-0.80	-0.40		
0.56	0.40	11.25	11.20	11.35	315.00	8.55	8.65	9.43	0.00	-0.44		
0.52	0.10	9.70	9.90	10.05	317.50	9.75	9.90	9.70	-0.99	-0.48		
0.48	0.32	8.75	8.70	8.85	320.00	11.10	11.20	11.20	-0.83	-0.52		

# İşlem Ekranı

AAPL/24F20P315:...

EQ Apple Inc. Jan2020 315 P  
AAPL/24F20P315:xcbf • USD Put ...

Bid	Ask	Last traded	Net change	% Change
1.38	1.39	1.34	-0.95	-41.48%

Realtime prices Options Price Reporting ...

Account US00155103/55800

Type Limit

Buy/Sell < Sell to Open >

Quantity - 1 +

Expiry < 24-Jan-2020 >

Strike < 315.00 >

Call/Put < Put >

Price - 1.36 +

Duration < G.T.C. >

Add Take profit / Stop loss

**PLACE ORDER**

Hide Details

- Yalnızca Amerikan tipi opsiyon sunulur. (Vadeden önce/vadede hak kullanım)
- Call Opsiyon  
kullanım fiyatı < dayanak varlığın piyasa fiyatı → opsiyon hakkı kullanılır  
(Call opsiyon sahibi hisseleri kullanım fiyatından alır)
- Put Opsiyon  
kullanım fiyatı > dayanak varlığın piyasa fiyatı → opsiyon hakkı kullanılır  
(Put opsiyon sahibi hisseleri kullanım fiyatından satar)
- Karda opsiyonlar vadeden önce platformdan online exercise edilebilir ya da vadede otomatik exercise olur.
- Zararda (OTM) & Başabaş (ATM) opsiyonlar kullanılmadan kapanır.



# Örnek 1

## Hisse Opsiyonunda Uzun Pozisyon;

- Uzun hisse opsiyonlarında işlem anında satın alınan hak için prim ödenir ve ilave teminat talep edilmez.

Örnek: XXX hissesinde 1 call opsiyon kontratı alınırsa;

XXX Mar 2020 5 Call @ \$0.15

Nakit bakiye \$100,000

Spot fiyat \$4.90

1 opsiyon kontratı = 100 lot hisse

Alış/satış komisyonları lot başına \$10.00

Borsa payı \$0.30



# Örnek 1

Nakit ve Pozisyon Özeti		
Marjinsiz açılanlar	$1 * 0.15 * 100 \text{ lot} =$	\$15.00
Gerçekleştirilmemiş marjin kar/zarar		--
Kapatma masrafı	$- 1 * (\$10.00 + €0.30) =$	- \$10.30
<b>Pozisyonların realize olmamış değeri</b>		<b>\$4.70</b>
Nakit Bakiye		\$10,000.00
Kaydedilmemiş işlemler	$- (\$15.00 + \$10.30) =$	- \$25.30
<b>Hesap değeri</b>		<b>\$9,979.40</b>
Marjin teminatı olarak mevcut değil	$- 1 * 0,15 * 100 \text{ lot} =$	- \$15.00
Marjin gereksinimleri için kullanıldı		--
<b>Marjin işlemleri için mevcut</b>		<b>\$9,964.40</b>

# Örnek 1

- Gecelik mark to market (piyasa değerlemesi) yapılır.
- Ertesi gün opsiyon fiyatı \$0.30 (piyasa fiyatı \$6) çıkarsa:

Nakit ve Pozisyon Özeti		
Marjinsiz açılanlar	$1 * 0.30 * 100 \text{ lot} =$	\$30.00
Gerçekleştirilmemiş marjin kar/zarar		--
Kapatma masrafı	$- 1 * (\$10.00 + \$0.30) =$	-\$10.30
<b>Pozisyonların realize olmamış değeri</b>		<b>\$19.70</b>
Nakit Bakiye		\$9,974.70
Kaydedilmemiş işlemler		--
<b>Hesap değeri</b>		<b>\$9,994.40</b>
Marjin teminatı olarak mevcut değil	$- 1 * 0.30 * 100 \text{ lot} =$	-\$30.00
Marjin gereksinimleri için kullanıldı		--
<b>Marjin işlemleri için mevcut</b>		<b>\$9,964.40</b>

- Opsiyon fiyatındaki artışla pozisyon değeri, pozisyonların realize olmamış değeri, hesap değeri artar.
- Kaydedilmemiş işlem sıfırlanır.
- Marjin teminatı olarak kullanılan tutar yeni pozisyon tutarına yükselir.

➤ Call Opsiyon

kullanım fiyatı < dayanak varlığın piyasa fiyatı → Opsiyon satan hisseleri kullanım fiyatından satmakla yükümlüdür.

Zarar:  $\text{Max}(0, \text{Opsiyon Kullanım Fiyatı} - \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı})$

➤ Put Opsiyon

kullanım fiyatı > dayanak varlığın piyasa fiyatı → Opsiyon satan hisseleri kullanım fiyatından almakla yükümlüdür.

Zarar:  $\text{Max}(0, \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı} - \text{Opsiyon Kullanım fiyatı})$

➤ Kısa pozisyonlarda; pozisyon tersi fiyat hareketlerine karşı başlangıç teminatının yanısıra gecelik ek teminat ayrılır.

*(Kısa opsiyon teminatı= Başlangıç teminatı + İlgili Dayanak Varlık için İlave Teminat)*

➤ Ek teminat tutarı piyasada anlık fiyat değişimine göre güncellenir.

➤ Call Opsiyon Ek Teminat=  $\text{Max}(X\% * \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı} - \text{Opsiyon Zararı}, Y\% * \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı})$

➤ Put Opsiyon Ek Teminat=  $\text{Max}(X\% * \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı} - \text{Opsiyon Zararı}, Y\% * \text{Kullanım Fiyatı})$

➤ Teminat oranları opsiyon kontratına göre değişebilir.

## Örnek 2

### Hisse Opsiyonunda Kısa Pozisyon;

- % 15 başlangıç teminatı ve XXX hisse senedi opsiyonları için ilave % 10 teminat alındığını varsayalım.

Örnek: XXX hissesinde 1 call opsiyon kontratı satılırsa,

Mart 2020 7.00 Call @ \$2.00

Nakit bakiye \$10,000

Spot fiyat: 6.00

1 opsiyon kontratı = 100 lot hisse

%15 teminat (OTM tutarı 1 usd)

Alış/satış komisyonları lot başına \$10.00

Borsa payı 0.30 usd



## Örnek 2

Nakit ve Pozisyon Özeti		
Marjinsiz açılanlar	- 1 * \$2.00 * 100 lot =	- \$200.00
Gerçekleştirilmemiş marjin kar/zarar		--
Kapatma masrafı	- (10.00+ \$0.30) =	- \$10.30
<b>Pozisyonların realize olmamış değeri</b>		<b>- \$210.30</b>
Nakit Bakiye		\$10,000.00
Kaydedilmemiş işlemler	\$200 - 10.30 =	\$189.70
<b>Hesap değeri</b>		<b>\$9,979.40</b>
Marjin teminatı olarak mevcut değil		--
Marjin gereksinimleri için kullanıldı	- 100 lot * ( (0.15 * 6.00) – 1.00)	- \$10.00
<b>Marjin işlemleri için mevcut</b>		<b>\$9,969.40</b>

\* Teminat pozisyon değeri üzerinden düşer.

# Vadeli İşlem Opsiyon Borsaları

➤ **Vadeli işlem kontrat** opsiyonları ve işlem gördüğü borsalar;

ASX, CBOE, CBOT, CME, COMEX, EUREX, EURONEXT – Ams, EURONEXT – Liffe, EURONEXT – Par, HKEx, SGX, TSE

Sektör	Enstrümanlar
Tarımsallar	Kakao, Kahve, Mısır, Soya, Buğday, Şeker...
Enerji	Petrol, Doğalgaz, Etenol...
Hisse Endeksleri	DAX, EuroStoxx, FTSE, CAC... S&P 500, Nasdaq, Dow... CBOE SPX, OEX, NDX, VIX... ASX, HSI, NIKKEI...
FX	EURUSD, GBPUSD, diğerleri...
Değerli metaller	Altın, Gümüş, Bakır...

- **Vadeli işlem kontratlar** opsiyonlarında PC ve web aracılığı ile Tradebox platformu üzerinden işlem yapılabilirken, Mobile uygulama yalnızca pozisyon kapamaya izin

Underlying	Last traded	Net change	% Change	Open	Low	High	Expiry Date	Prev. close	Volume	Contract size	Last update		
GCG0	1,557.4	-0.5	-0.03%	1,558.9	1,550.0	1,559.8	26-Feb-2020	1,557.9	151,436	100 Troy Oz.	2:21:35 PM		
<b>CALLS</b>													
<b>USD</b>													
<b>PUTS</b>													
Mid volatility	Delta	Net change	Last traded	Bid	Ask	Strike	Bid	Ask	Last traded	Net change	Delta	Mid volatility	
<b>February 2020</b>													
<b>Expiry: 28-Jan-2020 6:30 PM GMT (6 days)</b>													
<b>GCG0 (1,557.40) 1 Future</b>	8.05%	0.78	0.00	15.90	14.20	14.70	1,545.0	1.90	2.20	2.20	-0.80	-0.22	7.89%
	7.87%	0.68	-2.30	10.00	10.60	11.00	1,550.0	3.30	3.60	3.60	-0.80	-0.32	7.97%
	8.15%	0.56	-2.10	7.30	7.60	8.10	1,555.0	5.30	5.60	6.30	-0.20	-0.44	8.03%
	8.28%	0.44	-1.50	5.50	5.40	5.70	1,560.0	8.00	8.40	12.60	3.60	-0.56	8.33%
	8.70%	0.34	-1.80	3.30	3.80	4.10	1,565.0	11.30	11.70	12.20	0.00	-0.66	8.58%
	9.04%	0.25	-1.20	2.50	2.70	2.90	1,570.0	15.10	15.50	15.80	0.00	-0.75	8.90%
<b>March 2020</b>													
<b>Expiry: 25-Feb-2020 6:30 PM GMT (34 days)</b>													
<b>GCG0 (1,563.60) 1 Future</b>	9.14%	0.63	-1.00	25.10	24.70	25.20	1,550.0	11.30	11.60	11.90	-0.10	-0.37	9.15%
	9.24%	0.58	-2.30	21.00	22.00	22.50	1,555.0	13.50	13.90	14.60	0.40	-0.42	9.27%
	9.42%	0.54	-1.90	18.90	19.60	20.00	1,560.0	16.00	16.40	16.60	-0.20	-0.46	9.41%
	9.56%	0.49	0.00	18.60	17.40	17.70	1,565.0	18.80	19.20	19.50	0.00	-0.51	9.57%
	9.70%	0.45	-1.60	15.00	15.50	15.70	1,570.0	21.80	22.20	23.00	0.50	-0.55	9.73%
	9.91%	0.41	-1.00	13.80	13.70	14.00	1,575.0	25.10	25.50	26.20	0.50	-0.59	9.94%
<b>April 2020</b>													
<b>Expiry: 26-Mar-2020 5:30 PM GMT (64 days)</b>													
<b>GCG0 (1,563.60) 1 Future</b>	9.76%	0.59	-2.40	31.40	32.50	32.90	1,550.0	19.00	19.40	20.10	0.30	-0.41	9.77%
	9.85%	0.56	0.00	31.30	29.90	30.40	1,555.0	21.40	21.80	22.20	0.00	-0.44	9.87%
	9.95%	0.53	-2.20	26.70	27.60	28.10	1,560.0	24.10	24.50	24.80	0.00	-0.47	10.00%
	10.09%	0.50	-1.80	24.90	25.50	25.90	1,565.0	26.90	27.40	27.60	0.00	-0.50	10.10%
	10.25%	0.47	-1.50	23.20	23.50	23.90	1,570.0	29.90	30.40	30.60	0.00	-0.53	10.26%
	10.37%	0.44	-0.30	22.50	21.70	22.10	1,575.0	33.10	33.50	33.70	0.00	-0.56	10.38%
<b>May 2020</b>													
<b>Expiry: 27-Apr-2020 5:30 PM GMT (96 days)</b>													
<b>GCM0 (1,569.20) 1 Future</b>	10.04%	0.58	-1.80	39.00	39.40	39.80	1,555.0	25.20	25.60	25.80	-0.20	-0.42	10.05%
	10.14%	0.55	0.00	38.40	37.00	37.40	1,560.0	27.80	28.10	28.50	0.00	-0.44	10.16%
	10.25%	0.53	-2.20	33.90	34.80	35.20	1,565.0	30.50	30.90	31.20	0.00	-0.47	10.25%
	10.36%	0.51	0.00	33.90	32.60	33.10	1,570.0	33.30	33.80	34.00	0.00	-0.49	10.40%
	10.50%	0.48	0.00	31.90	30.70	31.10	1,575.0	36.30	36.80	37.00	0.00	-0.51	10.49%
	10.60%	0.46	0.00	30.00	28.80	29.30	1,580.0	39.50	40.00	39.60	-0.50	-0.54	10.59%
<b>June 2020</b>													
<b>Expiry: 26-May-2020 5:30 PM GMT (125 days)</b>													
<b>GCM0 (1,569.20) 1 Future</b>	10.45%	0.57	0.00	46.70	45.30	45.70	1,555.0	31.10	31.50	31.80	0.00	-0.43	10.49%
	10.57%	0.55	-2.20	42.10	43.00	43.40	1,560.0	33.70	34.20	34.50	0.10	-0.45	10.57%
	10.65%	0.53	0.00	42.10	40.80	41.20	1,565.0	36.50	36.90	37.20	0.00	-0.47	10.68%
	10.75%	0.51	-2.00	38.00	38.70	39.10	1,570.0	39.40	39.90	40.10	0.00	-0.49	10.78%
	10.86%	0.49	0.00	38.00	36.80	37.20	1,575.0	42.40	42.90	43.10	0.00	-0.51	10.89%



# İşlem Ekranı

OG/G20P1550:xcme

**FU** Gold Feb2020 1550 P  
OG/G20P1550:xcme • USD Put 28...

Bid	Ask	Last traded	Net change	% Change
3.30	3.60	3.60	-0.80	-18.18%

Realtime prices Commodity Exchange (...)

Account UF00186796/55800

Type Limit

Buy/Sell < Sell to Open >

Quantity - 1 +

Expiry < February 2020 >

Strike < 1,550.0 >

Call/Put < Put >

Price - 3.30 +

Duration < G.T.C. >

Add Take profit / Stop loss

**PLACE ORDER**

Hide Details

- **Vadeli işlem kontrat** opsiyonlarında hem Amerikan hem de Avrupa tipi (vadeye kadar beklenmesi gereken) opsiyonlar sunulmaktadır.  
Amerikan tipi → yeni bir vadeli pozisyon ile settle edilir.  
Avrupa tipi → vadede nakit uzlaşısı ile kapanır.
- Call Opsiyon  
kullanım fiyatı < dayanak varlığın piyasa fiyatı → Karda → opsiyon hakkı kullanılır.
- Put Opsiyon  
kullanım fiyatı > dayanak varlığın piyasa fiyatı → Karda → opsiyon hakkı kullanılır.
- Zararda & Başabaş opsiyonlar kullanılmadan kapanır.

## Örnek 3

### Vadeli İşlem Kontrat Opsiyonunda Uzun Pozisyon;

- Uzun vadeli işlem kontrat opsiyonlarında işlem anında satın alınan hak için prim ödenir.

Örnek: YYY Nisan 2020 kontratında 1 kontrat call opsiyon alınırsa,

YYY April 2020 30 Call @ 0,70

Nakit bakiye \$10,000

Anlık kontrat fiyatı 27 usd

1 kontrat büyüklüğü 1000 varil

Alış/satış komisyonları lot başına \$10.00

Borsa payı 1.50 usd



## Örnek 3

Nakit ve Pozisyon Özeti		
Marjinsiz açılanlar	1 kontrat* 0,70\$* 1000 varil =	\$700.00
Gerçekleştirilmemiş marjin kar/zarar		--
Kapatma masrafı	-( \$10.00 + \$1.50) =	- \$11.50
<b>Pozisyonların realize olmamış değeri</b>		<b>\$688.50</b>
Nakit Bakiye		\$10,000.00
Kaydedilmemiş işlemler	-( \$700.00 + \$11.50) =	- \$711.50
<b>Hesap değeri</b>		<b>\$9,977.00</b>
Marjin teminatı olarak mevcut değil	1 kontrat* 0,70\$* 1000 varil =	- \$700.00
Marjin gereksinimleri için kullanıldı		--
<b>Marjin işlemleri için mevcut</b>		<b>\$9,277.00</b>

## Örnek 3

- Gecelik mark to market (piyasa değerlemesi) yapılır.
- Ertesi gün opsiyon fiyatı \$1.30 (future fiyatı \$29) çıkarsa:

Nakit ve Pozisyon Özeti		
Marjinsiz açılanlar	$1 * 1.30 * 1000 \text{ varil} =$	\$1,300.00
Gerçekleştirilmemiş marjin kar/zarar		--
Kapatma masrafı	$-(\$10.00 + \$1.50) =$	-\$11.50
<b>Pozisyonların realize olmamış değeri</b>		<b>\$1,288.50</b>
Nakit Bakiye		\$9,288.50
Kaydedilmemiş işlemler		--
<b>Hesap değeri</b>		<b>\$10,577.00</b>
Marjin teminatı olarak mevcut değil	$1 * 1.30 * 1000 \text{ varil} =$	-\$1,300.00
Marjin gereksinimleri için kullanıldı		--
<b>Marjin işlemleri için mevcut</b>		<b>\$9,979.40</b>

- Opsiyon fiyatındaki artışla pozisyon değeri, pozisyonların realize olmamış değeri, hesap değeri artar.
- Kaydedilmemiş işlem sıfırlanır.
- Marjin teminatı olarak kullanılan tutar yeni pozisyon tutarına yükselir.

- Kısa pozisyon sahibi dayanak varlık teslimi (kısa call opsiyonu) veya dayanak varlık alımı (kısa put opsiyonu) ile yükümlüdür.
- Pozisyon tersi fiyat hareketlerine karşı başlangıç teminatının yanısıra gecelik ek teminat ayrılır.  
(*Kısa opsiyon teminatı= Başlangıç teminatı + İlgili Dayanak Varlık için İlave Teminat*)  
Ek teminat tutarı piyasada anlık fiyat değişimine göre güncellenir.
- Call Opsiyon Ek Teminat=  $\text{Max} (X\% * \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı} - \text{Opsiyon Zararı}, Y\% * \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı})$
- Put Opsiyon Ek Teminat=  $\text{Max} (X\% * \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı} - \text{Opsiyon Zararı}, Y\% * \text{Kullanım Fiyatı})$
- Teminat oranları opsiyon kontratına göre değişebilir.
- Call opsiyonda zarar:  $\text{Max} (0, \text{Opsiyon Kullanım Fiyatı} - \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı})$
- Put opsiyonda zarar:  $\text{Max} (0, \text{Dayanak Varlık Spot Fiyatı} - \text{Opsiyon Kullanım fiyatı})$

## Örnek 4

### Vadeli İşlem Kontrat Opsiyonunda Short Pozisyon;

Örnek: YYY Mart 2020 kontratında 1 call opsiyon kontratı satılırsa,

YYY Mar 2020 480 Call@ 8.00

Nakit bakiye \$10,000

Anlık kontrat fiyatı 460 usd

1 kontrat büyüklüğü = 50

%15 teminat ( OTM tutarı 20 usd )

Alış/satış komisyonları lot başına \$10.00

Borsa payı 1.50 usd



## Örnek 4

Nakit ve Pozisyon Özeti		
Marjinsiz açılanlar	$- 1 * 8.00 * 50 =$	- \$400.00
Gerçekleştirilmemiş marjin kar/zarar		--
Kapatma masrafı	$-(\$10.00 + \$1.50) =$	- \$11.50
<b>Pozisyonların realize olmamış değeri</b>		<b>- \$411.50</b>
Nakit Bakiye		\$10,000.00
Kaydedilmemiş işlemler	$\$400.00 - \$11.50 =$	\$388.50
<b>Hesap değeri</b>		<b>\$9,977.00</b>
Marjin teminatı olarak mevcut değil		--
Marjin gereksinimleri için kullanıldı	$-\$50 * (0.15 * 460.00) - 20.00$	- \$2,450.00
<b>Marjin işlemleri için mevcut</b>		<b>\$7,527.00</b>



# Vade Sonu Senaryoları

Stratejiler	Maliyet / Margin(Teminat)	Opsiyon exercise olursa	Vade Sonu
Long Call	Prim ödemesi	Call opsiyon sahibi sahip olduğu ya da piyasadan aldığı dayanak varlığı alma hakkı kazanır.	Dayanak varlık alımı için hesapta yeterli nakit gereklidir.
Long Put	Prim ödemesi	Put opsiyon sahibi sahip olduğu ya da piyasadan aldığı dayanak varlığı satma hakkı kazanır.	Dayanak varlık satışı için hesapta yeterli hisse senedi gereklidir.
Short Call	Margin	Call opsiyon satan kişi dayanak varlık satma yükümlülüğünü yerine getirir.	Dayanak varlık satışı için hesapta yeterli hisse senedi gereklidir.
Short Put	Margin / Nakit	Put opsiyon satan kişi dayanak varlık alma yükümlülüğünü yerine getirir.	Dayanak varlık alımı için hesapta yeterli nakit gereklidir.

**Teşekkürler..**