

Varant piyasasında başarı elde etmek için avantaj ve dezavantajları bilmek tek başına yeterli değildir; piyasaların doğasına uygun yatırım stratejilerini disiplinle uygulamak şarttır. Bu stratejilere kısaca değinmemiz gerekirse 4 farklı stratejiden bahsedebilir.

- **Momentum stratejisi:** Varant piyasasında en yaygın yaklaşımlardan biridir. Bu strateji, güçlü bir fiyat trendi gösteren dayanak varlıklarda trend yönünde pozisyon almayı içerir. Örneğin, banka hisselerinde belirgin bir yükseliş trendi başladığında, ilgili bankanın alım varantlarını satın almak momentum stratejisine bir örnek olabilir. Momentum stratejisinin başarısı, trendin devam etmesine bağlı olduğu için yatırımcının hızlı hareket ederek karını zamanında realize etmesini gerektirir.
- **Gelişme bazlı strateji:** Kurumsal haberler ve makroekonomik gelişmeler üzerine kurulu bir yaklaşımdır. Şirketlerin bilançoları, temettü açıklamaları gibi önemli gelişmeler öncesinde varant pozisyonu alınarak bu gelişmelerin yaratacağı oynaklıktan kazanç elde edilmeye çalışılır. Bu stratejide başarılı olabilmek, ilgili gelişmenin piyasa üzerindeki etkisini önceden doğru tahmin etmeyi gerektirir; dolayısıyla detaylı bir araştırma ve analiz şarttır.
- **Pergel Stratejisi:** Piyasanın yönünü tahmin etmeye gerek kalmadan yalnızca yüksek oynaklıktan faydalanmayı amaçlayan bir yöntemdir. Bu stratejide, aynı vadeli ve aynı kullanım fiyatına sahip bir alım (call) ve bir satım (put) varantı birlikte satın alınır. Böylece dayanak varlık yukarı veya aşağı sert hareket ettiğinde, alınan iki varanttan biri hızla değer kazanarak toplam pozisyonu kara taşıyabilir. Başlangıç maliyeti görece yüksek olsa da piyasanın hangi yöne hareket edeceği bilinmediğinde ve güçlü fiyat değişimleri beklendiğinde etkin bir strateji olarak öne çıkar.
- **Çanak Stratejisi:** Pergel'e benzer şekilde oynaklıktan yararlanmayı hedefler ancak maliyeti daha düşük tutmak için farklı kullanım fiyatlı, zararda (OTM) bir alım ve bir satım varantı birlikte alınır. Bu nedenle başlangıç yatırımı daha azdır fakat kara geçebilmek için dayanak varlık fiyatının çok daha sert bir şekilde hareket etmesi gerekir. Eğer beklenen yüksek volatilité gerçekleşirse getirisi oldukça yüksek olabilir, ancak fiyat sınırlı bir bantta kalırsa her iki varant da değer kaybedebilir.