

## Kata Pengantar

Assalamualaikum Wr. Wb.

Segala puja dan puji saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas petunjuk, ilham, dan “rangkaiian kebetulan”-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan judul “Aplikasi *Put Dan Call Option* Pada Indeks LQ 45 Dengan *Long Straddle Strategy* Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010”, yang saya buat diilhami oleh kurangnya minat investor lokal pada instrumen derivatif, alhamdulillah dapat memberikan apa yang dikejar-kejar semua mahasiswa: sebuah gelar sarjana.

Selama penulisan skripsi ini banyak pihak yang terlibat dan memberikan banyak bantuan dan dorongan, baik secara langsung maupun tidak langsung; sadar maupun tidak. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan YME, atas segala keindahan yang Ia berikan;
2. Kedua orang tua beserta keluarga atas doa dan motivasi dalam pengerjaan karya tulis ini;
3. Yth. Ibu Pembimbing, Nora Amelda Rizal, Ir., MSc (Eng), MM, atas bimbingan, baik keilmuan maupun kehidupan, serta kesabarannya selama ini;
4. Yth. Ibu Irni Yunita, ST., MM., selaku Ketua Tim Penguji Sidang Skripsi, dan Yth. Bapak Coki Ahmad Syahwier, SE., MP., selaku Anggota Tim Penguji Sidang Skripsi atas koreksi, saran, dan wejangan kehidupan yang sangat berharga;
5. Muhammad Nurhadi Wibowo, seorang sahabat dan penyedia tempat bernaung bagi penulis di hari-hari terakhir penulisan karya tulisan ini;
6. Para penghuni tetap Sarang Cinta, Jimmy, dan Ian atas bimbingan dan tawa yang berlimpah;
7. Senior-senior paduan suara, Rachmi, Debby, Wahuy, sebagai komplementer bagi Jimmy dan Ian dalam memberi warna bagi hidup penulis;

8. Eks Pengurus IMT Choir, Riananda, Endayani, Aninda, Gioliano, Nikki, atas pengalaman senasib-sepenanggungan selama waktu kepengurusan yang penuh suka duka;
9. Rekan-rekan tercinta, Sekar, Om Budi, Kelvin, Uwi, atas pengertian yang seperti tiada akhir dan kebersamaan di kala semua sedang tak baik;
10. Christianingtyas, atas motivasi, saran, dan kesempatan-kesempatan yang tak ternilai harganya;
11. Astri Adhiningsih, atas obrolan-obrolan yang seringkali (atau selalu?) tidak jelas awal, tema, dan akhirnya;
12. Johana Narwasti, atas bantuannya kepada penulis baik langsung maupun tidak langsung;
13. Anna Annisa, atas kemampuan manajerial waktunya yang sangat eksepsional dan inspiratif;
14. Eks Deplu-ers Gaga, Bowo, Niken, beserta tim hore, Sugés, Anya, Nova, Pipit, dan masih banyak lagi;
15. Seluruh rekan-rekan IMT Choir. Semoga kemenangan tahun ini mengawali sejarah cerah ke depan!; dan
16. Seluruh pihak yang namanya tak mungkin disebutkan satu persatu. Terima Kasih.

Penulis menyadari bahwa karya tulis ini masih jauh dari sempurna. Maka dari itu, penulis terbuka akan seluruh kritik dan saran yang membangun dan bermanfaat bagi karya tulis ini.

Kebahagiaan terbesar seorang penulis adalah ketika tulisannya dapat memberikan manfaat bagi pembacanya. Saya harap saya cukup pantas untuk mendapatkan kehormatan tersebut.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Bandung, Juli 2012

(Panji Tri Aditya)



## Daftar Isi

HALAMAN PERNYATAAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Kata Pengantar .....	1
Abstrak.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Daftar Isi .....	4
Daftar Tabel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Daftar Gambar .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB I PENDAHULUAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.1.    Gambaran Umum Objek Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2.    Latar Belakang Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3.    Perumusan Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4.    Tujuan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.5.    Kegunaan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.6.    Sistematika Penulisan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.    Tinjauan Pustaka .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.1.    Investasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.2.    Pasar Modal .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.3. <i>Derivatives</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.4. <i>Option</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.5. <i>Put Option</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.6. <i>Call Option</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.7. <i>Long Straddle Strategy</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.8. <i>Black-Scholes Pricing Model</i>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.9. <i>Put-Call Parity</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.10.    Estimasi Volatilitas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

2.2.	Penelitian Terdahulu.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.	Kerangka Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB III METODE PENELITIAN.....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2	Variabel Operasional .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3	Tahapan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4	Populasi dan Sampel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5	Pengumpulan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.6	Teknik Analisis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB IV PEMBAHASAN.....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.	Perhitungan Volatilitas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.	Analisis Nilai Investasi Tahun 2008.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.1.	Nilai Kontrak Tahun 2008 Untuk Jangka Waktu 1 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.2.	Nilai Kontrak Tahun 2008 Untuk Jangka Waktu 2 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.3.	Nilai Kontrak Tahun 2008 Untuk Jangka Waktu 3 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.	Analisis Nilai Investasi Tahun 2009 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.1.	Nilai Kontrak Tahun 2009 Untuk Jangka Waktu 1 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.2.	Nilai Kontrak Tahun 2009 Untuk Jangka Waktu 2 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4.3.	Nilai Kontrak Tahun 2009 Untuk Jangka Waktu 3 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.5.	Analisis Nilai Investasi Tahun 2010.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

4.5.1.	Nilai Kontrak Tahun 2010 Untuk Jangka Waktu 1 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.5.2.	Nilai Kontrak Tahun 2010 Untuk Jangka Waktu 2 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.5.3.	Nilai Kontrak Tahun 2010 Untuk Jangka Waktu 3 Bulan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.6.	Total Keuntungan Investasi Jangka Waktu 1 Bulan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.7.	Total Keuntungan Investasi Jangka Waktu 2 Bulan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.8.	Total Keuntungan Investasi Jangka Waktu 3 Bulan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1.	Kesimpulan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2.	Saran.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2.1.	Saran Bagi Investor .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2.2.	Saran Bagi Penelitian Selanjutnya .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Daftar Pustaka .....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>