

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah mengetahui *return* dari investasi *option* pada saham PT. Unilever Indonesia Tbk. untuk jangka waktu 1 bulan, 2 bulan dan 3 bulan periode 2009 hingga 2013 dengan menggunakan metode pendekatan *Bull Call Spread Strategy* dan metode perhitungan yang digunakan untuk mencari nilai premi adalah *Black-Scholes Option Pricing Formula*. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan investor untuk berinvestasi pada *option*.

Terdapat beberapa macam strategi yang dapat digunakan dalam perdagangan *option* (opsi). Salah satunya adalah *bull call spread strategy*. *Bull call spread strategy* tepat digunakan untuk keadaan saham yang cenderung meningkat (*bullish*). Dalam penelitian ini penulis menganalisis opsi saham PT. Unilever Indonesia Tbk. periode 2009-2013.

Kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini yaitu hasil *return option* pada saham PT. Unilever Indonesia Tbk. dengan menggunakan metode pendekatan *Bull Call Spread Strategy* menguntungkan investor selama masa periode *option* dan jangka waktu 3 bulan yang paling menguntungkan investor dengan keuntungan sebesar 7647,01 poin.

Kata kunci: *Derivatif, Call Option, Return Option, Black-Scholes Option Pricing Formula, Bull Call Spread Strategy.*