

ABSTRAK

Dalam penelitian ini penulis menganalisis kontrak opsi indeks yang digunakan adalah Indeks Kompas-100 periode 2009-2010, dan metode perhitungan yang digunakan untuk mencari nilai premi adalah *Black-Scholes Option Pricing Formula*. Analisis dilakukan penulis karena di Indonesia perkembangan pasar *option* sangat tertinggal, di lihat dari tidak adanya transaksi *option* dari tahun 2009 hingga sekarang.

Tujuan penelitian ini adalah mengetahui *return* dari investasi *option* pada Indeks Kompas-100 untuk jangka waktu 1 bulan, 2 bulan dan 3 bulan periode 2009 dan 2010 menggunakan metode pendekatan *Bull Call Spread Strategy*. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan *investor* untuk berinvestasi pada *option*.

Teknik analisis yang penulis gunakan di sini adalah penulis mencari nilai premi *call* dengan *Black-Scholes Option Pricing Formula*, setelah itu melakukan transaksi *option* berdasarkan *Bull Call Spread Strategy* sehingga didapatkan *return* dari transaksi *option* tersebut.

Kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini. Hasil *return option* pada Indeks Kompas-100 dengan menggunakan metode pendekatan *Bull Call Spread Strategy* dengan perhitungan premi *call* menggunakan *Black-Scholes Option Pricing Formula* menguntungkan *investor* selama masa periode *option* ini dan jangka waktu 3 bulan yang paling menguntungkan *investor*.

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