

## Kata Pengantar

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul *“Analisis Kinerja Investasi Menimbang Risiko Opsi Berstrategi, Aset Dasar Opsi, dan Indeks pada saham pertambangan”* yang merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata dua pada Program Magister Manajemen Universitas Bina Nusantara, Jakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih atas bantuan moril maupun material yang telah diberikan kepada pihak-pihak:

1. Bapak Ir.Tedy Fardiansyah, MM, selaku dosen pembimbing tesis yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, dan pengarahan yang sangat berharga bagi penulis selama penulisan tesis ini.
2. Bapak Minaldi Loeis, M.Sc., MM, MBA, selaku Rektor Binus Business School, Jakarta, yang telah memberikan segala fasilitas demi kelancaran penulisan tesis.
3. Dosen-dosen pengasuh mata kuliah semasa perkuliahan yang tak dapat disebutkan satu per satu namanya, yang telah membagi segala ilmu pengetahuan dan memberikan bimbingan selama masa perkuliahan. Terima kasih yang tak ternilai.
4. Seluruh staf sekretariat Program Magister Manajemen Universitas Bina Nusantara yang memberikan dukungan dan bantuan dengan segala fasilitas yang ada.
5. Keluarga yang selalu memberikan motivasi, semangat dan bantuan moril maupun materiil dalam meneruskan pendidikan sampai penyelesaian tesis ini dan pihak lain yang tidak dapat disebutkan, terima kasih atas dukungan dan perhatiannya.

Penulis menyadari tesis ini masih jauh dari sempurna dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan masukan dan saran dari semua pihak. Akhir kata, penulis berharap tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta semua pihak yang berkepentingan.

Jakarta, 19 Juli 2008

Penulis

## **Abstrak**

*Investor umumnya sering berinvestasi dengan saham, indeks, dan opsi, dimana 3 jenis instrumen tersebut mempunyai kinerja yang berbeda-beda dalam tingkat pengembalian dan tingkat risiko. Kinerja tingkat pengembalian dan tingkat risiko dari saham, indeks, dan opsi akan diukur dengan menggunakan formula Sharpe.*

*Perhitungan opsi menggunakan formula Black Scholes untuk memperoleh nilai premi. Setelah memperoleh nilai premi, potensi keuntungan dan kerugian investasi pada opsi diilustrasikan menggunakan 7 jenis strategi opsi: bear, bull, butterfly, straddle, strangle, strap, dan strip. Saham, indeks, dan opsi yang dipakai adalah saham pertambangan dengan periode waktu dari Oktober 2004 – Maret 2007.*

*Di akhir studi kasus didapatkan suatu kesimpulan, bahwa indeks merupakan instrumen yang memiliki kinerja terbaik diantara jenis-jenis investasi lainnya yang diukur pada bulan November 2004*

*Kata kunci: Opsi, Saham, Indeks, Black Scholes, Sharpe*