

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR SIMBOL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Batasan Masalah.....	4
1.4 Tujuan Penelitian.....	4
1.5 Metode Penelitian.....	4
1.6 Sistematika Penulisan.....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	<b>7</b>
2.1 Investasi.....	7
2.2 Pasar Modal.....	9
2.3 Saham.....	12
2.4 Opsi Saham .....	14
2.4.1 Jenis Opsi .....	15
2.4.2 Nilai Opsi .....	15
2.4.3 Faktor-faktor yang Memengaruhi Opsi.....	16
2.5 Opsi Put Amerika .....	17
2.6 Volatilitas.....	19

2.7	Volatilitas Stokastik.....	21
2.8	Metode Least Square Monte Carlo .....	24
<b>BAB III PENETAPAN HARGA OPSI AMERIKA MENGGUNAKAN MODEL HESTON BERGANDA .....</b>		<b>26</b>
3.1	Model Heston Berganda.....	26
3.2	Langkah-langkah menentukan harga opsi <i>put</i> Amerika menggunakan model Heston Berganda .....	27
<b>BAB IV STUDI KASUS DAN ANALISA .....</b>		<b>30</b>
4.1	Deskripsi Data.....	30
4.2	Profil Perusahaan .....	30
4.2.1	PT Alam Sutera Realty Tbk. (ASRI).....	30
4.2.2	PT Asuransi Jiwa Syariah Jasa Mitra Abadi (JMAS).....	31
4.2.3	PT Kimia Farma (KAEF).....	32
4.2.4	PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk (ACES) .....	32
4.2.5	PT Mayora Indah Tbk (MYOR).....	33
4.3	Menentukan Parameter-parameter Model Heston Berganda dan Menghitung Harga Opsi Put Amerika .....	34
4.3.1	PT Alam Sutera Realty Tbk (ASRI).....	35
4.3.2	PT Asuransi Jiwa Syariah Jasa Mitra Abadi Tbk (JMAS) .....	38
4.3.3	PT Kimia Farma Tbk (KAEF) .....	39
4.3.4	PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk (ACES) .....	41
4.3.5	PT Mayora Indah Tbk (MYOR).....	42
<b>BAB V PENUTUP .....</b>		<b>44</b>
5.1	Kesimpulan .....	44
5.2	Saran.....	44
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>45</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>47</b>