

PENEGAKAN HUKUM ATAS TINDAK PIDANA *INSIDER* TRADING BERDASARKAN UNDANG-UNDANG NOMOR 8 TAHUN 1995 TENTANG PASAR MODAL

*Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Magister Hukum
(M.H) Pada Program Studi (S2) Magister Ilmu Hukum
Fakultas Hukum Universitas Islam Sumatera Utara*

Oleh:

IRPAN DANI
NPM : 71210123146

Program Studi/Konsentrasi : Ilmu Hukum/Hukum Pidana



**PROGRAM STUDI (S2) MAGISTER ILMU HUKUM
FAKULTAS HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM SUMATERA UTARA
MEDAN
2023**

LEMBAR PENGESAHAN

Proposal Penelitian Penulisan Tesis ini telah diperiksa oleh dosen pembimbing dan telah memenuhi syarat untuk di seminarikan

1. Nama : Irpan Dani
2. Tempat / Tgl. Lahir :
3. NPM : 71210123146
4. Program Studi / Konsentrasi : Hukum / Hukum Pidana
5. Jumlah SKS / MK telah lulus : 22 SKS /
6. Judul Tesis : **PENEGAKAN HUKUM ATAS TINDAK
PIDANA *INSIDER TRADING*
BERDASARKAN UNDANG-
UNDANG NOMOR 8 TAHUN 1995
TENTANG PASAR MODAL**

7. Dosen Pembimbing : 1. Prof.Dr.H.M.Yamin Lubis,SH., M.S., C.N. ()

2. Dr. Tajuddin Noor, S.H., M.Hum ()

Medan, November 2023

Disetujui
Ketua Program

Mahasiswa Ybs,

(Prof.Dr.H.M.Yamin Lubis,SH., M.S., C.N.)

(Irpan Dani)

Dekan

(Dr. H. Danialsyah SH, MH)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas segala limpahan karunia, kekuatan, kesehatan, dan kemudahan yang diberikan kepada peneliti sehingga dapat menyelesaikan penelitian tesis ini sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan studi di program Magister Ilmu Hukum Fakultas Hukum Universitas Islam Sumatera Utara, yang berjudul **“Penegakan Hukum Atas Tindak Pidana *Insider Trading* Berdasarkan Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal”**.

Penelitian dan penulisan tesis ini dapat diselesaikan berkat bimbingan, arahan dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan yang tak terhingga kepada yang terhormat :

Kedua Orang Tua yang sangat penulis cintai, Ayahanda dan Ibunda, yang telah memberikan kasih sayang serta dukungan yang begitu ikhlas tanpa pamrih dan telah memberikan do'a dan nasihat kepada peneliti.

Pada kesempatan ini juga peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Safrida, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Islam Sumatera Utara.
2. Bapak Dr. H. Daniaslyah, S.H., M.H. sebagai Dekan Fakultas Hukum Universitas Islam Sumatera Utara.

3. Bapak Dr. Panca Sarjana Putra, SH, MH sebagai Wakil Dekan Bidang Akademik dan Dakwah Islamiyah Fakultas Hukum Universitas Islam Sumatera Utara.
4. Nurasiah Harahap, SH, M.Hum sebagai Wakil Dekan Bidang Sumberdaya dan Tata Kelola Fakultas Hukum Universitas Islam Sumatera Utara.
5. M. Faisal Rahendra Lubis, SH, MH sebagai Wakil Dekan Bidang Kemahasiswaan, Alumni dan Kewirausahaan Fakultas Hukum Universitas Islam Sumatera Utara.
6. Bapak Prof. Dr. H. M. Yamin Lubis, S.H., M.S., C.N selaku Ketua Program Studi S2 Magister Hukum Fakultas Hukum UISU, sekaligus sebagai Dosen Pembimbing I saya
7. Bapak Adil Akhyar, SH., L.LM., Ph.D selaku Sekretaris Program Studi S2 Magister Hukum Fakultas Hukum UISU
8. Bapak Dr. Tajuddin Noor, S.H., M.Hum sebagai Dosen Pembimbing II saya.
9. Seluruh staf pengajar Magister Ilmu Hukum Fakultas Hukum UISU yang dengan penuh dedikasi menuntun dan membimbing peneliti selama mengikuti perkuliahan sampai dengan menyelesaikannya.

Peneliti menyadari bahwa dalam penulisan tesis ini masih ada kekurangannya, oleh karena itu peneliti sangat mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun serta untuk perbaikannya dari semua pihak. Akhir kata, semoga tesis ini dapat berguna dan bermanfaat bagi

semua pihak yang berkepentingan, terutama dalam penerapan serta pengembangan ilmu hukum di Indonesia.

Medan, 17 November 2023

Penulis

Irpan Dani

DAFTAR ISI

	Halaman
Lembar Pengesahan	ii
Abstrak	iii
Kata Pengantar	v
Daftar Isi.....	viii
BAB I : PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
D. Kerangka Teori dan Konsep	11
E. Keaslian Penelitian	22
F. Metode Penelitian	24
1. Spesifikasi Penelitian	24
2. Metode Pendekatan	24
3. Alat Pengumpulan Data	25
4. Prosedur Pengambilan dan Pengumpulan Data .	26
5. Analisis Data.....	27
 BAB II : KRITERIA PERBUATAN <i>INSIDER TRADING</i>	
BERDASARKAN PERATURAN PERUNDANG-	
UNDANGAN YANG BERLAKU DI INDONESIA	28
A. Pasar Modal di Indonesia	28
1. Pengertian Pasar Modal	29
2. Manfaat Pasar Modal	31
3. Peran dan Fungsi Pasar Modal	34
4. Kejahatan dalam Pasar Modal	36
B. <i>Insider Trading</i> Sebagai Suatu Tindak Pidana	45
1. Pengertian <i>Insider Trading</i>	46
2. Syarat Terjadinya <i>Insider Trading</i>	49
3. Indikator terjadinya <i>Insider Trading</i>	53
C. Lembaga Pengawas Pasar Modal	55
1. Sejarah Otoritas Jasa Keuangan	55
2. Tujuan, Fungsi, Tugas dan Wewenang	
Otoritas Jasa Keuangan	59

BAB III : PROSES PEMERIKSAAN TERHADAP DUGAAN <i>INSIDER TRADING</i> BERDASARKAN UNDANG-UNDANG TENTANG PASAR MODAL DI INDONESIA	63
A. Penyelidikan dan Penyidikan dalam KUHAP	63
1. Pengertian Penyelidikan	63
2. Tugas dan wewenang Penyelidik	66
3. Pengertian Penyidik dan Penyidikan	67
4. Tugas dan wewenang Penyidik	69
B. Pembuktian dan Alat Bukti Tindak Pidana	71
1. Pengertian Pembuktian	71
2. Perinsip Hukum Pembuktian	73
3. Macam-macam Alat Bukti	77
C. Peran Otoritas Jasa Keuangan Dalam Menangani Praktik <i>Insider Trading</i>	83
1. Peranan OJK dalam menentukan adanya pelanggaran terhadap UU Pasar Modal	85
2. Proses Pemeriksaan Pada Lembaga Otoritas Jasa Keuangan	91
 BAB IV : SANKSI BAGI PELAKU PELANGGARAN <i>INSIDER TRADING</i>	 99
A. Sanksi Hukum <i>Insider Trading</i>	99
B. Bentuk Tanggung Jawab Emiten Terhadap Kegiatan <i>Insider Trading</i>	102
 BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	 114
A. Kesimpulan	114
B. Saran	115

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR PUSTAKA

A. Buku

- Ali, Zainuddin, *Metode Penelitian Hukum*, Sinar Grafika, Jakarta, 2016
- Alwi, Iskandar Z, *Pasar Modal Teori dan Aplikasi*, Yayasan Pancur Siwah, Jakarta, 2003
- Anoraga, Pandji dan Piji Pakarti, *Pengantar Pasar Modal*, Rineka Cipta, Jakarta, 2001
- Dewata, Mukti Fajar Nur dan Yulianto Achmad, *Dualisme Penelitian Hukum Normatif Dan Empiris*, Pustaka Pelajar, Yogyakarta, 2010
- Fuady, Munir, *Pasar Modal Modern (Tinjauan Hukum)*, Citra Aditya Bakti, Bandung, 2001
- Gunadi, Ismu dan Jonaedi Efendi, *Hukum Pidana*, Kencana, Jakarta, 2014
- Ismail, Nurhasanah, *Perkembangan Hukum Pertanahan: Pendekatan Ekonomi Politik*, Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta, 2007
- Manan, Abdul, *Aspek Hukum Dalam Penyelenggaraan Investasi Di Pasar Modal Syariah Indonesia*, Kencana Perdana, Jakarta, 2012
- Marzuki, Peter Mahmud, *Pengantar Ilmu Hukum*, Kencana, Jakarta, 2008
- Mertokusumo, Sudikno, *Mengenal Hukum Suatu Pengantar*, Liberty, Yogyakarta, 2007
- Moeljatno, *Asas-asas Hukum Pidana*, Jakarta, Rineka Cipta, 2008
- Nasarudin, M. Irsan, *et. al.*, *Aspek Hukum Pasar Modal Indonesia*, Kencana Prenada Media Group, Jakarta, 2011
- Nefi, Arman, *Insider Trading Indikasi, pembuktian, dan penegakan Hukum*, Sinar Grafika, Jakarta; 2020
- Otto, Jan Michiel terjemahan Tristam Moeliono dalam Shidarta, *Moralitas Profesi Hukum Suatu Tawaran Kerangka Berpikir*, Refika Aditama, Bandung, 2006

- Pramono, Nindyo, *Hukum PT Go Public dan Pasar Modal*, Andi Offset, Yogyakarta, 2013
- Prasetyo, Teguh dan Abdul Halim Barkatullah, *Politik Hukum Pidana*, Pustaka Pelajar, Yogyakarta, 2005
- Rahardjo, Satjipto, *Ilmu Hukum*, Citra Aditya Bakti, Bandung, 2012
- Rahardjo, Satjipto, *Penegakan Hukum Sebagai Tinjauan Sosiologis*, Genta Publishing, Yogyakarta, 2009
- Rato, Dominikus, *Filsafat Hukum Mencari: Memahami dan Memahami Hukum*, Laksbang Pressindo, Yogyakarta, 2010
- Soekanto, Soerjono, *Pengantar Penelitian Hukum*, Universitas Indonesia, Jakarta, 2005
- Soekanto, Soerjono dan Sri Mamudji, *Penelitian Hukum Normatif Suatu Tinjauan Singkat*, Raja Grafindo Persada, Jakarta, 2007
- Sunggono, Bambang, *Metodologi Penelitian Hukum*, PT RajaGrafindo Persada, Jakarta, 2016
- Supranto, J., *Metode Penelitian Hukum dan Statistika*, Rikena Cipta, Jakarta, 2003
- Tanya, Bernard L, dkk, *Teori Hukum: Strategi Tertib Manusia Lintas Ruang dan Generasi*, Genta Publishing, Yogyakarta, 2013
- Tavinayati, Yulia Qamariyanti, *Hukum Pasar Modal di Indonesia*, Sinar Grafika, Jakarta, 2009
- Tim Penyusun Bidang Edukasi dan Perlindungan Konsumen Otoritas Jasa Keuangan, *Modul Materi Pasar Modal*, Jakarta, 2016
- Untung, Budi, *Hukum Bisnis Pasar Modal*, Andi Offset, Yogyakarta, 2011
- Yulfasni, *Hukum Pasar Modal*, IBLAM, Jakarta, 2005
- Yuliana, Indah, *Investasi Produk Keuangan Syariah*, UIN-Maliki Press, Malang, 2010
- Widodo, Joko Sri, *Penegakan Hukum Terhadap Insider Trading di pasar Modal dan Upaya Perlindungan terhadap Investor*, Bams Mediatama, Jakarta, 2013

B. Peraturan Perundang-Undangan

Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 4 Tahun 2023 Tentang Pengembangan dan Penguatan Sektor Keuangan

Kitab Undang-Undang Hukum Pidana

C. Jurnal

Azlina, Nur, *Pengaruh The Monday Effect Terhadap Return Saham di Bursa Efek Indonesia*, Jurnal Pekbis, Vol. 1, No. 1, 2009

Muklis, Faiza, *Perkembangan dan Tantangan Pasar Modal Indonesia*, Jurnal Al Masraf, Vol. 1, No. 1, 2016

Ratu, Fael Hendra Imanuel, *Tindak Pidana Penipuan, Manipulasi Pasar, Perdagangan Orang Dalam, Berdasarkan Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995*, Lex Crimen, Vol. 8, No. 8, 2019

Shara, Made Cynthia Puspita, *Studi Komparasi Pendekatan Hukum Pada Pengaturan Insider Trading Dalam Kaitannya Dengan Penegakan Di Dunia Pasar Modal*, Jurnal Litigasi, No. 1, Vol. 22, 2021

Wongkar, Anthony Willyus dan Ariawan Gunadi, *Tanggung Jawab Kejahatan Insider Trading Yang dilakukan Terhadap Perdagangan Saham Di Pasar Modal (Contoh Kasus Jouska Financial Indonesia)*, Jurnal Hukum Adigama, Vol. 5, No. 1, 2022

Widyoningrum, & Muryanto, *Perlindungan Hukum Pemegang Saham Minoritas Terhadap Implikasi Praktik Insider Trading Dalam Perdagangan Saham Di Pasar Modal*, Jurnal Privat Law, No. 5, Vol. 2, 2017

D. Internet

<https://dataindonesia.id/bursa-keuangan/detail/jumlah-investor-pasar-modal-mencapai-1142-juta-pada-juli-2023>, diakses pada 15 Agustus 2023 Pukul 19.32 wib

<https://business-law.binus.ac.id/2021/07/18/insider-trading-dan-kendalanya-di-pasar-modal/> diakses pada 15 Agustus 2023 Pukul 20:24 wib