

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JU DUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR SINGKATAN .....	vi
INTISARI .....	vii
ABSTRACT.....	viii

## BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Permasalahan .....	18
C. Tujuan Penelitian .....	18
D. Manfaat Penelitian .....	19
E. Keaslian Penelitian .....	19
F. Metode Penelitian .....	26
1. Jenis Penelitian .....	26
2. Metode Pengumpulan Data .....	27
3. Pengolahan dan Analisis Data .....	37
G. Hambatan Penelitian dan Cara Mengatasinya .....	37
H. Sistematika Penulisan .....	39

## BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Tinjauan tentang Pasar Modal dalam Industri Jasa Keuangan.....	44
1. Aspek Historis Pasar Modal .....	44
2. Definisi dan Ruang Lingkup Pasar Modal .....	51
3. Pihak-pihak yang Terlibat dalam Pasar Modal .....	55
a. Otoritas Jasa Keuangan .....	55
b. Bursa Efek dan Lembaga Yang Terkait .....	57

c. Emiten .....	60
d. Perusahaan Efek .....	61
4. Risiko Investasi di Pasar Modal .....	63
5. Jenis Investor di Pasar Modal .....	73
6. Keterbukaan Informasi di Pasar Modal .....	79
 B. Tinjauan tentang <i>Good Corporate Governance</i> .....	85
1. Aspek Historis <i>Good Corporate Governance</i> .....	85
2. Definisi dan Ruang Lingkup <i>Good Corporate Governance</i> .....	88
3. Implementasi <i>Good Corporate Governance</i> di Pasar Modal Indonesia .....	102
 C. Pelindungan Investor dari Sudut Undang-Undang Pelindungan	
Konsumen dan Undang-Undang Otoritas Jasa Keuangan .....	105
1. Definisi Operasional Investor dan Konsumen .....	105
2. Pelindungan Investor dari Sudut Undang-Undang Pelindungan	
Konsumen .....	106
3. Pelindungan Investor dari Sudut Undang-Undang Otoritas Jasa	
Keuangan .....	110
 D. Beberapa Kasus terkait Penggelapan Dana Investor di Pasar Modal .....	123
1. Kasus PT Optima Karya Capital Securities .....	123
1.1. Profil PT Optima Karya Capital Securities .....	123
1.2. Kronologis Kasus OKCS dan OKCM .....	127
1.3. Penyelesaian Kasus OKCS dan OKCM .....	130
2. Kasus PT Sarijaya Permana Sekuritas .....	131
2.1. Profil PT Sarijaya Permana Sekuritas .....	131
2.2. Kronologis Kasus SPS .....	133
2.3. Penyelesaian Kasus SPS .....	140
3. Kasus PT Antaboga Delta Sekuritas .....	142
3.1. Profil PT Antaboga Delta Sekuritas .....	142
3.2. Kronologis Kasus ADS .....	144

3.3. Penyelesaian Kasus ADS .....	150
4. Kasus PT Signature Capital Indonesia .....	153
4.1. Profil PT Signature Capital Indonesia .....	153
4.2. Kronologis Kasus SCI .....	155
4.3. Penyelesaian Kasus SCI .....	161

### BAB III KERANGKA TEORI DAN KERANGKA KONSEPTUAL

A. KERANGKA TEORI .....	166
1. Grand Theory: Teori Campur Tangan Negara .....	166
2. Middle-range Theory: Teori Ketaatan .....	177
3. Applied Theory: Teori Pelindungan Hukum .....	180
B. KERANGKA KONSEPTUAL .....	190
1. Penjelasan Terkait Variabel Dalam Penelitian: Konstruksi Hukum .....	192
2. Penggunaan Diksi Investor dan Pemodal .....	195
3. Ruang Lingkup Pasar Modal Indonesia .....	197
4. Dana Pelindungan Pemodal .....	200
5. Alasan Dilakukannya Studi Komparatif di 3 (Tiga) Negara: Malaysia, Jepang, Hong Kong .....	202

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Konstruksi Hukum Pelindungan Investor Pasar Modal Indonesia Melalui Dana Pelindungan Pemodal .....	204
1. Definisi dan Ruang Lingkup Lembaga Penyelenggara Dana Pelindungan Pemodal .....	204
2. Tahapan Pembentukan Dana Pelindungan Pemodal .....	217
3. Tahapan Penanganan Klaim .....	220
4. Konstruksi Hukum Pelindungan Investor Melalui Dana Pelindungan Pemodal .....	222

a. Dasar Hukum Pelindungan .....	222
b. Pihak yang Memberikan Pelindungan.....	223
c. Pihak yang Memperoleh Pelindungan.....	225
d. Wujud dan Ruang Lingkup Pelindungan .....	226
e. Saat Diberikan Pelindungan.....	228

## B. Elaborasi dan Komparasi Lembaga Penyelenggara Dana Pelindungan

Pemodal di Malaysia, Jepang, Hong Kong, dan Indonesia .....	230
1. Malaysia .....	230
a. Aspek Historis Eksistensi Dana Pelindungan Pemodal di Malaysia .....	230
1) Latar Belakang .....	230
2) Kegiatan Operasional .....	233
3) Mekanisme Klaim .....	234
4) Batasan Maksimal Kompensasi .....	236
5) Informasi Lain yang Relevan .....	237
b. Kondisi Terkini Dana Pelindungan Pemodal di Malaysia .....	237
1) Substansi Pengaturan dalam Bagian IV <i>Capital Market and Services (Amendment) Act 2012</i> tentang <i>Capital Market Compensation Fund</i> .....	237
A. <i>Division 1</i> .....	238
B. <i>Division 2</i> .....	238
C. <i>Division 3</i> .....	248
D. <i>Division 4</i> .....	253

2) Eksistensi <i>Capital Market Compensation Fund Corporation</i> di	
Malaysia .....	262
A. Profil Lembaga .....	262
B. Dana Kompensasi .....	265
C. Pengajuan dan Prosedur Klaim .....	267
2. Jepang .....	276
a. Aspek Historis Eksistensi Dana Pelindungan Pemodal di Jepang .....	276
1) Latar Belakang .....	276
2) Sumber Dana .....	279
3) Pendirian <i>Japan Investor Protection Fund</i> .....	280
4) Persyaratan Kompensasi .....	281
5) Tahapan Penyelesaian Klaim .....	282
b. Kondisi Terkini Dana Pelindungan Pemodal di Jepang .....	283
1) Substansi Pengaturan dalam <i>The Financial Instruments and Exchange Act</i> Bab 4-2 tentang <i>Investor Protection Fund</i> .....	283
A. <i>Section 1 General Provisions (Article 79-20 - Article 79-25)</i> .....	283
B. <i>Section 2 Members (Article 79-26 - Article 79-28)</i> .....	286
C. <i>Section 3 Establishment (Article 79-29 - Article 79-33)</i> .....	290
D. <i>Section 4 Management (Article 79-34 - Article 79-48)</i> .....	294

E. <i>Section 5 Services (Article 79-49 - Article 79-62)</i> .....	301
F. <i>Section 6 Dues (Article 79-63 - Article 79-67)</i> .....	316
G. <i>Section 7 Finance and Accounting (Article 79-68 – Article 79-74)</i> .....	318
H. <i>Section 8 Supervision (Article 79-75 - Article 79-77)</i> .....	321
I. <i>Section 9 Dissolution (Article 79-78 - Article 79-80)</i> .....	323
2) Eksistensi <i>Japan Investor Protection Fund</i> di Jepang .....	324
A. Profil Lembaga .....	324
B. Dana Kompensasi .....	329
C. Pengajuan dan Prosedur Klaim .....	330
3. Hong Kong .....	338
a. Aspek Historis Eksistensi Dana Pelindungan Pemodal di Hong Kong.....	338
1) Latar Belakang .....	338
2) Kegiatan Operasional .....	340
3) Sumber Dana .....	342
4) Mekanisme Klaim .....	343
5) Batasan Kompensasi .....	344
6) Perhitungan Kompensasi .....	345
b. Kondisi Terkini Dana Pelindungan Pemodal di Hong Kong .....	346

1) Substansi Pengaturan dalam Bagian III Divisi V tentang

<i>Investor Compensation Companies</i> .....	346
<i>A. Section 79 Recognition of Investor</i>	
<i>Compensation Company</i> .....	346
<i>B. Section 80 Transfer and Resumption of Functions of</i>	
<i>Commission</i> .....	348
<i>C. Section 81 Immunity, etc.</i> .....	349
<i>D. Section 82 Rules by Recognized Investor Compensation</i>	
<i>Company</i> .....	350
<i>E. Section 83 Approval of Rules or Amendments to Rules</i>	
<i>of Recognized Investor Compensation Companies</i> .....	351
<i>F. Section 84 Production of Records, etc. by Recognized</i>	
<i>Investor Compensation Company</i> .....	353
<i>G. Section 85 Withdrawal of Recognition of Investor</i>	
<i>Compensation Company</i> .....	354
<i>H. Section 86 Appeals</i> .....	355
<i>I. Section 87 Subrogation of Recognized Investor Compensation</i>	
<i>Company to Rights, etc. of Claimant on Payment</i>	
<i>from Compensation Fund</i> .....	356
<i>J. Section 88 Financial Statements of a Recognized</i>	
<i>Investor Compensation Company</i> .....	357
<i>K. Section 89 Employees of and Delegations</i>	
<i>by a Recognized Investor Compensation Company</i> .....	360

*L. Section 90 Further Activities of Recognized*

<i>Investor Compensation Company</i> .....	360
2. Substansi Pengaturan dalam Bagian XII tentang	
<i>Investor Compensation</i> .....	361
A. <i>Section 235 Interpretation of Part XII</i> .....	361
B. <i>Section 236 Establishment of Compensation Fund</i> .....	362
C. <i>Section 237 Money Constituting the Compensation Fund</i> .....	363
D. <i>Section 238 Management of Compensation Fund</i> .....	365
E. <i>Section 239 Money to be Kept in Account</i> .....	365
F. <i>Section 240 Accounts of Compensation Fund</i> .....	366
G. <i>Section 241 Investment of Moneys</i> .....	369
H. <i>Section 242 Payments out of The Compensation Fund</i> .....	370
I. <i>Section 243 Subrogation of The Commission to Rights, etc. of</i>	
<i>Claimant on Payment from Compensation Fund</i> .....	372
J. <i>Section 244 Rules by Chief Executive in Council and Commission</i> .....	374
3. Eksistensi <i>Investor Compensation Fund</i> di Hong Kong .....	377
A. Profil Lembaga .....	377
B. Dana Kompensasi .....	378
C. Pengajuan dan Prosedur Klaim .....	383
4. Indonesia .....	390
a. Aspek Historis Eksistensi Dana Pelindungan Pemodal	



di Indonesia .....	390
b. Kondisi Terkini Dana Pelindungan Pemodal di Indonesia .....	394
1) Substansi Pengaturan dalam POJK No. 49 /POJK.04/2016	
tentang Dana Pelindungan Pemodal .....	394
A. Bab I Ketentuan Umum .....	394
B. Bab II Pembentukan Dana Pelindungan Pemodal .....	394
C. Bab III Iuran Keanggotaan Dana Pelindungan Pemodal .....	395
D. Bab IV Pengelolaan Dana Pelindungan Pemodal .....	396
E. Bab V Keanggotaan Dana Pelindungan Pemodal .....	398
F. Bab VI Ruang Lingkup Pelindungan Dana Pelindungan Pemodal.....	399
G. Bab VII Ganti Rugi oleh Dana Pelindungan Pemodal .....	401
H. Bab VIII Ketentuan Sanksi .....	402
I. Bab IX Ketentuan Peralihan .....	403
J. Bab X Ketentuan Penutup .....	404
2) Substansi Pengaturan dalam POJK No. 50 /POJK.04/2016	
tentang Penyelenggara Dana Pelindungan Pemodal .....	405
A. Bab I Ketentuan Umum .....	405
B. Bab II Penyelenggara Dana Pelindungan Pemodal .....	406
C. Bab III Ketentuan Sanksi .....	423
D. Bab IV Ketentuan Penutup .....	425

Tabel Komparasi Dana Pelindungan Pemodal: Malaysia, Jepang,

Hong Kong, dan Indonesia .....	426
--------------------------------	-----

C. *Lesson learned* Berdasarkan Komparasi Lembaga Sejenis di 3 (tiga)

Negara dalam Rangka Peningkatan Kapasitas Kelembagaan

Penyelenggara Dana Pelindungan Pemodal di

Masa Mendatang .....	444
----------------------	-----

1. Persamaan Lembaga Sejenis di Malaysia, Jepang, dan Hong Kong..... 444

a. Subrogasi .....	444
--------------------	-----

b. Kewajiban Menjaga Kerahasiaan .....	446
--	-----

c. Pembentukan Dana Kompensasi .....	448
--------------------------------------	-----

d. Kontribusi dan Pungutan Anggota Bursa kepada Dana	
--	--

Kompensasi/Dana Pelindungan Pemodal .....	451
---	-----

e. Audit dan Laporan Keuangan .....	453
-------------------------------------	-----

f. Pelaporan dan Laporan Tahunan .....	456
--	-----

2. Perbedaan Lembaga Sejenis di Malaysia, Jepang, dan Hong Kong ..... 459

a. Dasar Hukum .....	459
----------------------	-----

b. Kewenangan Lembaga .....	464
-----------------------------	-----

c. Keanggotaan dan Struktur Lembaga .....	468
---	-----

d. Tahun Buku/Keuangan .....	470
------------------------------	-----

e. Penanganan Klaim .....	474
---------------------------	-----

f. Kewenangan Lembaga untuk Masuk ke dalam	
--	--

Kontrak Asuransi .....	480
------------------------	-----

g. Status Aset Ketika Dilakukan Pembubaran Lembaga .....	481
--	-----

## BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan .....	486
B. Saran .....	497

DAFTAR PUSTAKA .....	500
----------------------	-----