

Tinjauan Hukum Indikasi Terjadinya *Insider Trading* Pada Kasus ISE Holdings and Business Partners di Amerika Serikat Dikaitkan Dengan Penegakan Hukum *Insider Trading* di Indonesia

SKRIPSI

**Taufiq Arfi Wargadalam
0504002189**



**UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS HUKUM
PROGRAM REGULER
DEPOK
DESEMBER 2008**

Tinjauan Hukum Indikasi Terjadinya *Insider Trading* Pada Kasus ISE Holdings and Business Partners di Amerika Serikat Dikaitkan Dengan Penegakan Hukum *Insider Trading* di Indonesia

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Sarjana Hukum

**Taufiq Arfi Wargadalam
0504002189**



**UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS HUKUM
PROGRAM STUDI ILMU HUKUM
KEKHUSUSAN HUKUM TENTANG KEGIATAN EKONOMI
DEPOK
DESEMBER 2008**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

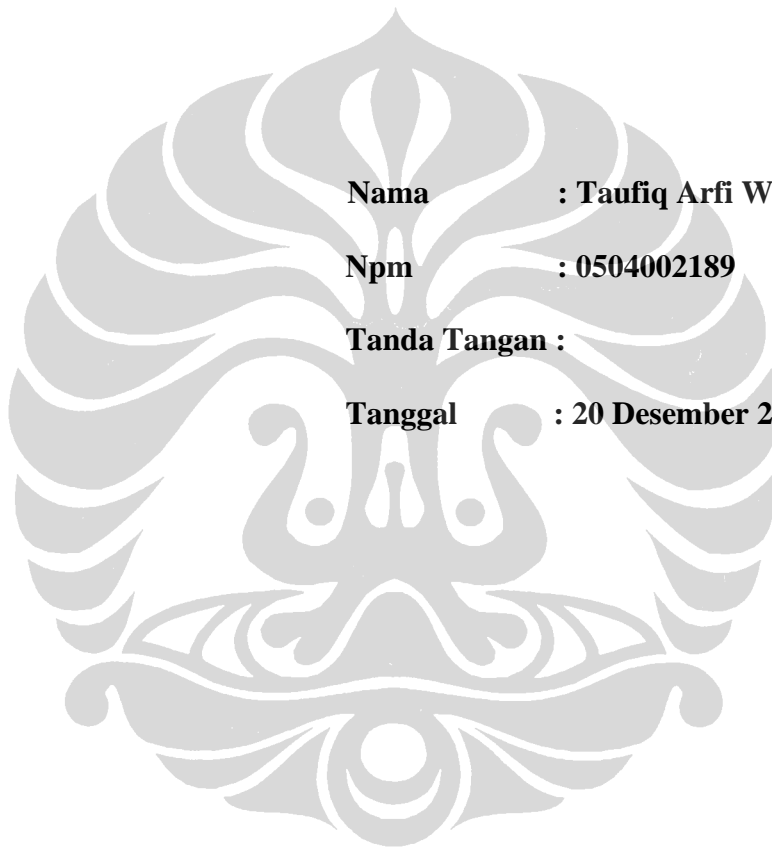
**Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Taufiq Arfi Wargadalam

Npm : 0504002189

Tanda Tangan :

Tanggal : 20 Desember 2008



HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh : Taufiq Arfi Wargadalam
NPM : 0504002189
Program Studi : Ilmu Hukum
Judul Skripsi : Tinjauan Hukum Indikasi Terjadinya *Insider Trading* Pada Kasus ISE Holdings and Business Partners di Amerika Serikat Dikaitkan Dengan Penegakan Hukum *Insider Trading* di Indonesia.

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Hukum pada Program Studi Ilmu Hukum Fakultas Hukum, Universitas Indonesia.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing I : Indra Surya S.H, LL.M. (.....)
Pembimbing II : Arman Nefi S.H, M.M. (.....)
Penguji : Rosewitha Irawaty S.H, M.LI. (.....)
Penguji : Akhmad Budi Cahyono S.H, M.H. (.....)
Penguji : Wenny Setiawati S.H, M.LI. (.....)

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 20 Desember 2008

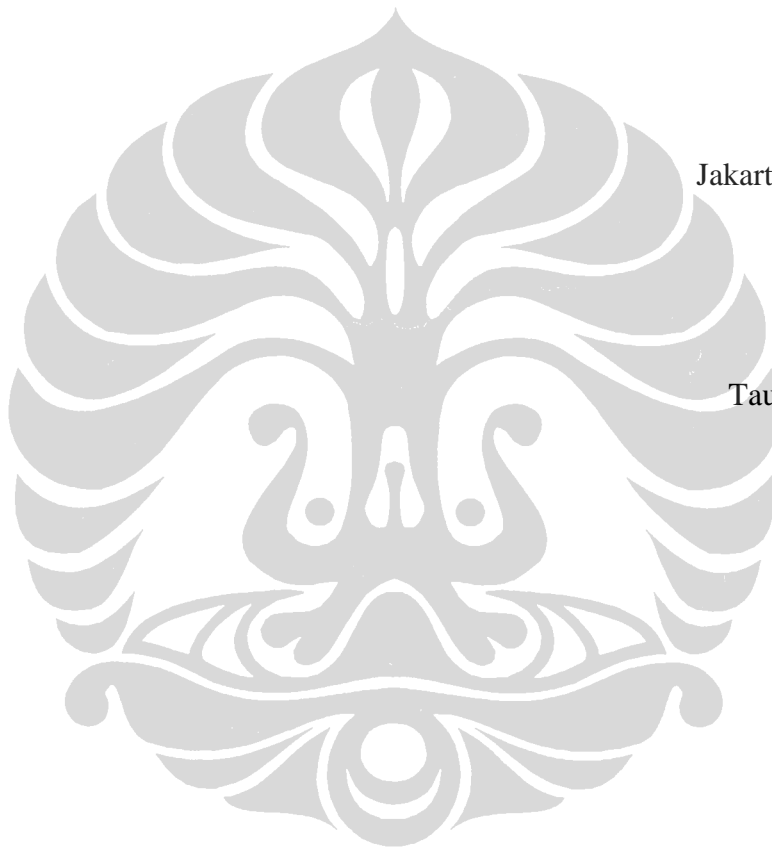
KATA PENGANTAR DAN UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Hukum pada Fakultas Hukum Universitas Indonesia. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bpk. Indra Surya, S.H, LL.M. selaku dosen pembimbing 1 (satu) yang telah banyak menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran di tengah-tengah kesibukannya sebagai Kepala Biro Bantuan Hukum Departemen Keuangan Republik Indonesia untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini;
2. Bpk. Arman Nefi, S.H, M.M. selaku dosen pembimbing 2 (dua) yang telah memberikan ide awal kepada penulis untuk memberanikan diri kepada penulis untuk menulis skripsi ini selain itu juga telah banyak direpotkan oleh penulis untuk menyediakan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan bimbingan skripsi ini;
3. H.Ir.Aryan Wargadalam, M.A, Hj. Fitrida S, Angela Rizki, dan Yasmine Kurnia selaku orang tua dan adik-adik penulis yang telah memberikan dorongan dan bantuan materil dan moril selama pengerjaan skripsi ini;
4. Yuri Adlina, S.H, selaku teman, sahabat, dan pacar penulis yang tak henti-hentinya memberikan dukungannya sejak dimulainya skripsi ini baik moril maupun materil kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini;
5. Sahabat-sahabat penulis di FH-UI yang telah memberikan dorongannya kepada penulis terutama Genggong FH-UI 2004;
6. Bpk. Adiwрман, S.H, S.Sos yang selalu siap di LKPMK-FH-UI untuk meminjamkan buku-bukunya yang sangat bermanfaat bagi penulis;
7. Seluruh jajaran Pimpinan, Staf Pengajar, dan Karyawan Fakultas Hukum Universitas Indonesia;

8. Dan pihak-pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu-persatu oleh penulis.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Saya sebagai manusia juga tidak luput dari kesalahan, apabila ada kata-kata yang kurang berkenan di skripsi ini saya memohon maaf yang sebesar-besarnya. Dengan segala kekurangan yang terdapat dalam penulisan ini semoga skripsi ini dapat membawa manfaat bagi pengembangan ilmu, khususnya pada Ilmu Hukum.



Jakarta, 20 Desember 2008

Penulis

Taufiq Arfi Wargadalam

0504002189

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Taufiq Arfi Wargadalam
NPM : 0504002189
Program Studi : Ilmu Hukum
Departemen : PK IV(Hukum Tentang Kegiatan Ekonomi)
Fakultas : Hukum
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Tinjauan Hukum Indikasi Terjadinya *Insider Trading* Pada Kasus ISE Holdings and Business Partners di Amerika Serikat Dikaitkan Dengan Penegakan Hukum *Insider Trading* di Indonesia.

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 20 Desember 2008

Yang menyatakan

(Taufiq Arfi Wargadalam)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR DAN UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	vi
ABSTRAK/ABSTRACT.....	vii/viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
1. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Pokok Permasalahan.....	7
1.3 Tujuan Umum dan Tujuan Khusus.....	8
1.4 Defini Operasional.....	8
1.5 Sistematika Penulisan.....	11
2. PASAR MODAL AMERIKA SERIKAT DAN <i>INSIDIER TRADING</i>....	13
2.1 Pengertian dan Sejarah Pasar Modal Amerika Serikat.....	13
2.2 <i>The Securities Exchange Commission</i> Sebagai Regulator Pasar Modal Amerika Serikat.....	17
2.3 Kerangka Hukum SEC.....	24
2.4 Pengertian dan Syarat Terjadinya <i>Insider Trading</i>	30
2.5 Indikator Terjadinya <i>Insider Trading</i>	34
2.6 <i>Insider Trading</i> di Amerika Serikat.....	41
2.7 <i>Tipping</i> Pada <i>Insider Trading</i>	46
2.8 Perbandingan Regulasi mengenai <i>Insider Trading</i> Yang Terjadi di Amerika Serikat Dengan Pengaturan <i>Insider Trading</i> di Indonesia.....	50
3. METODE PENELITIAN.....	63
4. ANALISIS KASUS <i>INSIDER TRADING</i> PADA <i>ISE HOLDINGS AND BUSINESS PARTNERS</i>.....	71
5. KESIMPULAN DAN SARAN.....	83
DAFTAR REFERENSI.....	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Struktur Bagan Securities Exchange Commision.....	20
Gambar 2	Tabel biaya penelitian.....	69

