

Dr. Arman Nefi, S.H., M.M.

INSIDER TRADING

INDIKASI, PEMBUKTIAN, DAN
PENEGAKAN HUKUM

ISBN 978-979-908-3

Pertumbuhan Nasional RI: Data Katalog dalam Terbitan (KDT)

Arman Nefi

Indikator trading: indikasi, pembuktian, dan penegakan hukum /
Arman Nefi; editor, Kumawan Arman. - Cet. I. - Jakarta: Sinar Grafika,
2020.

xii + 310 hlm., 23 cm.

Bibliografi: hlm. 289
ISBN 978-979-908-3

Penerbit



SINAR GRAFIKA

Arman.

332.041 2

Daftar Isi

BAB 1	PASAR MODAL DAN <i>INSIDER TRADING</i>	1
	A. Ketentuan Hukum <i>Anti-Insider Trading</i>	9
	B. Konsep Hukum <i>Anti-Insider Trading</i>	21
	1. Penegakan Hukum	21
	2. <i>Fiduciary Duty</i>	24
	3. <i>Tippee</i>	27
	4. <i>Insider Trading</i>	27
	5. Informasi Material	29
	6. Data Perdagangan sebagai Alat Bukti Sah	30
	C. Tipe Penelitian Hukum	40
BAB 2	INDIKASI <i>INSIDER TRADING</i> DI PASAR MODAL	
	INDONESIA	47
	A. Keberadaan Pasar Modal	47
	B. Manfaat Pasar Modal	50
	C. Pengaruh Pasar Modal di Indonesia	52
	1. Pelaku-Pelaku Pasar Modal	57
	2. Pentingnya Pasar Modal Bagi Negara-Negara di Dunia	59
	D. Pasar Modal Indonesia dan UUOJK	62
	1. Pasar Modal Indonesia Sebelum Berlakunya UUOJK	62
	2. Pasar Modal Indonesia Setelah Berlakunya UUOJK	64

E.	Mekanisme Perdagangan di Bursa Efek Indonesia ...	90
1.	Menjadi Investor di Bursa Efek Indonesia	90
2.	Investasi Saham	93
3.	Transaksi Efek dan Penyelesaian Transaksi	96
4.	Transaksi Obligasi dan Penyelesaiannya	104
5.	Transaksi Derivatif	110
F.	Rekening Efek dan Sub Rekening Efek	112
1.	KSEI (Kustodian Sentral Efek Indonesia)	112
2.	Layanan Jasa KSEI	112
3.	Rekening Efek	114
4.	Sub Rekening Efek	115
5.	Penyelesaian Transaksi oleh KSEI	117
G.	Indikator Transaksi Tidak Wajar atau Mencurigakan	
	UMA (<i>Unusual Market Activity/Unusual Moving Average</i>)	117
1.	<i>Abnormal Return</i>	118
2.	Volatilitas	119
3.	Volume Transaksi	120
4.	Frekuensi	120
5.	Nilai Transaksi	121
6.	Dominasi AB (Anggota Bursa)	121
7.	Informasi dan Transaksi Material serta Laporan Keuangan	121
BAB 3	PEMBUKTIAN INSIDER TRADING	123
A.	Pelanggaran dan Kejahatan Keuangan di Pasar Modal	
1.	Pelanggaran di Pasar Modal	123
2.	Kejahatan Keuangan di Pasar Modal	131
3.	UUTPPU dan Pasar Modal	147
B.	<i>Insider Trading</i>	159
1.	Aturan Hukum	162

2. Penanganan <i>Insider Trading</i> di Indonesia	163
3. Metode Pembuktian <i>Insider Trading</i>	164
4. Analisis terhadap Peristiwa-Peristiwa Diduga <i>Insider Trading</i> (1998–2010)	173

BAB 4 PENEGAKAN HUKUM TERHADAP PELAKU *INSIDER TRADING*

A. <i>Fiduciary Duty</i> dalam <i>Insider Trading</i>	209
1. Penerapan <i>Fiduciary Duty</i> dalam Praktik <i>Insider Trading</i>	213
2. Asimetri Informasi	217
3. <i>Tippee</i> (Penerima Informasi dari <i>Fiduciary</i>)	221
4. <i>Nominee</i> dan Penerima Manfaat (<i>Beneficial Owner</i>)	227
B. <i>Insider Trading</i> di Negara Pembanding	232
1. Amerika Serikat	232
2. Republik Rakyat Tiongkok	235
3. Jepang	247
C. Penegakan Hukum <i>Insider Trading</i> di Pasar Modal ..	260
1. IOSCO (<i>International Organization of Securities Commissions</i>)	260
2. OJK (Otoritas Jasa Keuangan)	261
3. Penegakan Hukum Menurut UUOJK dan UUPM	268
4. Ketentuan Pidana dan Ketentuan Peralihan dalam UUPM dan UUOJK	275
D. Penegakan Hukum <i>Insider Trading</i> di Masa Depan	276

BAB 5 CATATAN *INSIDER TRADING*

DAFTAR PUSTAKA	289
PROFIL PENULIS	305