

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	ii
Halaman Motto.....	iii
Halaman Persembahan.....	iv
Halaman Persetujuan.....	v
Halaman Pengesahan.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Abstrak.....	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Gambar.....	xvii
Daftar Tabel.....	xvii
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penulisan.....	6
1.3.1. Tujuan Umum.....	6
1.3.2. Tujuan Khusus.....	6
1.4. Metode Penulisan.....	7
1.4.1. Pendekatan Penelitian.....	7
1.4.2. Sumber Data.....	9
1.4.3. Prosedur Pengumpulan Data.....	11
1.4.4. Analisis Data.....	11

1.5.	Sistematika Penulisan.....	12
BAB II	: TINJAUAN UMUM TEORI TENTANG <i>INSIDER</i> <i>TRADING, DISGORGEMENT, DAN</i> <i>DISGORGEMENT FUND</i>	14
2.1.	Pengertian dan Peranan Pasar Modal.....	14
2.2.	Pasar Modal Dunia.....	17
2.2.1.	Sejarah Pasar Modal Dunia.....	17
2.2.2.	Pasar Modal di Amerika Serikat.....	20
2.3.	Pasar Modal Indonesia.....	28
2.3.1.	Sejarah Pasar Modal.....	28
2.3.1.1.	Era Penjajahan.....	28
2.3.1.2.	Era Orde Lama.....	28
2.3.1.3.	Era Orde Baru.....	29
2.3.1.4.	Era Reformasi.....	29
2.3.1.5.	Era <i>Over The Counter</i> (OTC).....	30
2.3.1.6.	Era Digitalisasi (Saat Ini).....	30
2.3.2.	Kategorisasi Para Pelaku dalam Pasar Modal.....	31
2.3.3.	Mekanisme Perdagangan dalam Pasar Modal.....	35
2.3.3.1.	Pasar Perdana.....	35

2.3.3.2.	Pasar Sekunder.....	36
2.3.4.	Pelanggaran dan Kejahatan dalam Pasar Modal.....	37
2.3.4.1.	Pelanggaran dalam Pasar Modal.....	37
2.3.4.2.	Kejahatan dalam Pasar Modal.....	38
2.4.	<i>Insider Trading</i>	39
2.4.1.	Pengertian tentang <i>Insider Trading</i>	39
2.4.2.	Teori Pendekatan dalam <i>Insider Trading</i>	41
2.4.2.1.	<i>Disclose or Abstain Theory</i>	41
2.4.2.2.	<i>Fiduciary Duty Theory</i>	42
2.4.2.3.	<i>Misappropriation Theory</i>	42
2.4.3.	Pengecualian terhadap <i>Insider Trading</i>	42
2.5.	<i>Disgorgement dan Disgorgement Fund</i>	43
2.5.1.	Pengertian tentang <i>Disgorgement dan Disgorgement Fund</i>	43
2.5.2.	Sejarah Pembentukan <i>Disgorgement dan Disgorgement Fund</i> di Pasar	

	Modal Indonesia dan Amerika Serikat.....	45
BAB III	: <i>DISGORGEMENT</i> DAN <i>DISGORGEMENT FUND</i> SEBAGAI PERLINDUNGAN HUKUM BAGI INVESTOR DI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PRAKTIK <i>INSIDER TRADING</i>	48
3.1.	Praktik <i>Insider Trading</i> di Pasar Modal Indonesia.....	48
3.1.1.	Unsur Terjadinya <i>Insider Trading</i>	49
3.1.1.1.	Pihak-Pihak yang Dapat Melakukan <i>Insider Trading</i> ...	49
3.1.1.2.	Informasi Orang yang Bersifat <i>Non Public</i> dan Material.....	50
3.1.1.3.	Terjadinya Perdagangan (<i>Trading</i>).....	52
3.1.2.	Indikator Terjadinya <i>Insider Trading</i> melalui UMA (<i>Unusual Market Activity/Unusual Moving Average</i>).....	52
3.1.2.1.	<i>Abnormal Return</i> dan <i>Volatility Return</i> /Volatilitas....	53
3.1.2.2.	Volume Transaksi dan Frekuensi.....	54

3.1.2.3.	Nilai Transaksi dan Dominasi Anggota Bursa.....	54
3.1.3.	Analisis Kasus Praktik <i>Insider Trading</i> di Pasar Modal Indonesia.....	55
3.1.3.1.	PT. Bank Central Asia (BBCA).....	56
3.1.3.2.	PT. Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS).....	62
3.1.3.3.	PT. Bhakti Investama Tbk (BHIT).....	67
3.1.4.	Metode Pembuktian Dugaan Praktik <i>Insider Trading</i>	71
3.1.4.1.	Pemeriksaan dan Penyidikan.....	71
3.1.4.2.	Alat Bukti dan Pembuktian...	72
3.2.	Perlindungan Hukum bagi Investor yang Dirugikan Akibat Adanya Praktik <i>Insider Trading</i> di Pasar Modal Indonesia melalui <i>Disgorgement</i> dan <i>Disgorgement Fund</i>	74
3.2.1.	Pihak-Pihak yang Dapat Dikenakan <i>Disgorgement</i>	76
3.2.2.	Syarat Kerugian Investor yang Mendapatkan Distribusi dari	

	<i>Disgorgement Fund</i>	78
3.2.3.	Mekanisme Penetapan, Penagihan, Pembayaran <i>Disgorgement</i> , dan Pendistribusian <i>Disgorgement Fund</i>	81
3.2.4.	Perbedaan <i>Disgorgement Fund</i> dengan Dana Perlindungan Pemodal oleh Indonesia <i>Securities Investor Protection Fund (SIPF)</i>	84
3.2.5.	Perbandingan Penerapan <i>Disgorgement</i> dan <i>Disgorgement Fund</i> di Pasar Modal Indonesia dan Amerika Serikat.....	91
3.2.6.	Kelebihan dan Kelemahan <i>Disgorgement Fund</i> dalam Memberikan Perlindungan bagi Investor di Pasar Modal Indonesia.....	94
3.3.	Sanksi bagi Pelaku <i>Insider Trading</i> di Pasar Modal Indonesia.....	101
3.3.1.	Penerapan Sanksi Pidana.....	102
3.3.2.	Penerapan Sanksi Perdata.....	106
3.3.3.	Penerapan Sanksi Administratif.....	110
BAB IV	: PENUTUP.....	113
4.1.	Kesimpulan.....	113

4.2. Saran.....	115
DAFTAR PUSTAKA.....	xviii