

**ANALISIS YURIDIS TERHADAP INVESTASI *ILLEGAL* PADA  
*TRADING FOREX* YANG DILAKUKAN OLEH PIALANG  
BERJANGKA (STUDI KASUS PUTUSAN NO.  
107/PID.B/2021/PN.SBY)**

**SKRIPSI**

Oleh  
**Teddi Sidebang**  
**1940050121**



**PROGRAM STUDI HUKUM  
PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA  
JAKARTA  
2023**

**ANALISIS YURIDIS TERHADAP INVESTASI *ILLEGAL* PADA  
*TRADING FOREX* YANG DILAKUKAN OLEH PIALANG  
BERJANGKA (STUDI KASUS PUTUSAN NO.  
107/PID.B/2021/PN.SBY)**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik guna memperoleh gelar  
Sarjana Hukum (S.H) Pada Program Studi Hukum Fakultas Hukum**

**Universitas Kristen Indonesia**

**Oleh**

**Teddi Sidebang**

**1940050121**



**PROGRAM STUDI HUKUM  
PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA  
JAKARTA  
2023**

## VISI DAN MISI

### FAKULTAS HUKUM

#### UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

##### **VISI PROGRAM STUDI FAKULTAS HUKUM:**

Menjadi Fakultas Hukum yang bermutu, mandiri dan inovatif di Kawasan Asia pada tahun 2030 dalam bidang pendidikan, penelitian dan pengabdian kepada masyarakat di bidang hukum yang sesuai dengan nilai-nilai Kristiani dan Pancasila.

*To be Faculty of Law that has quality, independent and innovative in the Asia by 2030 in the field of Education, Research and Community service in the sector of Law that is anticipatory to change and advance in science and technology in the era of Globalization in accordance with Christian and Pancasila values.*

##### **MISI PROGRAM STUDI FAKULTAS HUKUM:**

1. Mempersiapkan sarjana hukum yang mampu menggunakan dan mengembangkan ilmu dan teknologi dibidang perkembangan ilmu hukum melalui pendekatan ilmiah, interdisipliner dan transnasional sesuai dengan tuntutan perkembangan zaman agar mampu bersaing di era global.

*Preparing Law graduates who are able to use and develop knowledge and technology in the field of Jurisprudence through scientific, interdiscipliner and transnational approaches in accordance with the demans of the times in order to be able to compete in the era of Globalization.*

2. Mempersiapkan sarjana hukum yang menguasai ilmu dan senantiasa menegakkan nilai moral, etika serta rasa cinta kepada Negara, berperilaku yang demokratis dan menjunjung nilai-nilai agama.

*Preparing Law graduates who master knowledge and always uphold moral values, attitude and sense of love to the country, behave in democratic manner and uphold religious values.*

3. Mengembangkan pengetahuan hukum, yang berwawasan nasional dan internasional.

*Developing the Legal knowledge with National and International perspective.*

4. Mengembangkan dan meningkatkan penelitian serta profesionalisme dalam ilmu pengetahuan hukum dan bidang ilmu pengetahuan lainnya.

*Developing and improving research and professionalism in the Legal science and other fields.*

5. Menyelenggarakan jenjang pendidikan akademik berkelanjutan dan profesi dalam bidang hukum.

*Organizing sustainable education and professions in the field of Law.*

6. Mendorong penelitian dan pengabdian masyarakat yang dapat meningkatkan kesadaran hak dan kesadaran hukum serta kesejahteraan rakyat Indonesia.

*Encouraging research and community service that can increase awareness of Rights, Legal awareness and the welfare of the Indonesian people.*

7. Membina hubungan kerjasama dengan praktisi hukum dan instansi penegakan hukum serta instansi-instansi lainnya baik negeri maupun swasta, lembaga-lembaga gerejawi dalam pengembangan dan implementasi ilmu hukum dan bidang ilmu pengetahuan lainnya.

*Building relationships with Legal practitioners, law enforcement agencies, public and private institution and ecclesiastical institution in the development and in the implementasion of Law and other field of sciences.*



## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Teddi Sidebang  
NIM : 1940050121  
Program Studi : Hukum  
Fakultas : Hukum

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis akhir yang berjudul “ANALISIS YURIDIS TERHADAP INVESTASI *ILLEGAL* PADA *TRADING FOREX* YANG DILAKUKAN OLEH PIALANG BERJANGKA (STUDI KASUS PUTUSAN NO. 107/PID.B/2021/PN.SBY)”

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku, dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya tugas akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana hukum di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang dinyatakan di atas, maka karya tugas akhir ini dianggap batal.

Jakarta, ...15... Februari 2023

**Penulis**



**Teddi Sidebang**



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA  
FAKULTAS HUKUM

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI

**Nama** : Teddi Sidebang  
**NIM** : 1940050121  
**Program Studi** : Ilmu Hukum  
**Peminatan/Program Kekhususan** : Hukum Ekonomi  
**Judul** : Analisis Yuridis Terhadap Investasi *Illegal* Pada *Trading Forex* Yang Dilakukan Oleh Pialang Berjangka (Studi Kasus Putusan No. 107.Pid.B/2021/PN.SBY)

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam Sidang Tugas Akhir guna mencapai gelar Sarjana Hukum pada Program Studi Hukum, Fakultas Hukum, Universitas Kristen Indonesia

Jakarta, 15 Februari 2023

Menyetujui:

Pembimbing I

(Dr. Dhaniswara K. Harjono, S.H., M.H. MBA)  
(0326106005)

Ketua Program Studi Hukum

(Dr. Rr. Ani Wijayati, S.H., M.Hum)  
(0327046303)

Pembimbing II

(Dr. Gindo L. Tobing, S.H., M.H.)  
(8831640017)

Dekan

(Dr. Hendri Jayadi Pandiangan, S.H., M.H.)  
(0302117904)




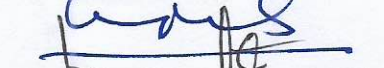

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA  
FAKULTAS HUKUM

**PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI**

Pada tanggal ...10..., Februari 2023 telah diselenggarakan Sidang Skripsi untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Hukum pada Program Studi Hukum, Fakultas Hukum, Universitas Kristen Indonesia, atas nama:

**Nama** : Teddi Sidebang  
**NIM** : 1940050121  
**Program Studi** : Ilmu Hukum  
**Peminatan/Program Kekhususan** : Hukum Ekonomi  
**Judul** : Analisis Yuridis Terhadap Investasi *Illegal* Pada *Trading Forex* Yang Dilakukan Oleh Pialang Berjangka (Studi Kasus Putusan No. 107.Pid.B/2021/PN.SBY)

Oleh tim penguji yang terdiri dari:

<b>Nama Penguji</b>	<b>Jabatan dalam Tim Penguji</b>	<b>Tanda Tangan</b>
1. Dr. Dhaniswara K. Harjono, S.H., M.H. MBA	Ketua	
2. Dr. Gindo L. Tobing, S.H., M.H.	Anggota	
3. Dr. Bernard Nainggolan S.H., M.H.	Anggota	

## HALAMAN PENGESAHAN

### ANALISIS YURIDIS TERHADAP INVESTASI ILLEGAL PADA TRADING FOREX YANG DILAKUKAN OLEH PIALANG BERJANGKA (STUDI KASUS PUTUSAN NO. 107/PID.B/2021/PN.SBY)

Skripsi

Untuk memenuhi persyaratan dalam mencapai derajat strata satu pada Fakultas  
Hukum Universitas Kristen Indonesia

Disusun Oleh

**Nama** : Teddi Sidebang  
**NIM** : 1940050121  
**Program Kekhususan** : Hukum Ekonomi

Telah dipertahankan didepan Tim Penguji Skripsi Pada Tanggal 15,  
Februari 2023 dan dinyatakan memenuhi syarat

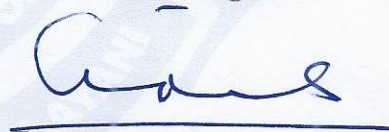
Susunan Tim Penguji

Pembimbing I



(Dr. Dhaniswara K. Harjono, S.H., M.H. MBA)  
(0326106005)

Pembimbing II



(Dr. Gindo L. Tobing, S.H., M.H.)  
(8831640017)

Anggota Tim Penguji



(Dr. Bernard Nainggolan S.H., M.H)  
(0304106202)



## UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

### PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Teddi Sidebang  
NIM : 1940050121  
Fakultas : Hukum  
Program Studi : Ilmu Hukum  
Jenis Tugas Akhir : Skripsi  
Judul : Analisis Yuridis Terhadap Investasi *Illegal*  
Pada *Trading Forex* Yang Dilakukan Oleh  
Pialang Berjangka (Studi Kasus Putusan No.  
107.Pid.B/2021/PN.SBY)

Menyatakan bahwa:

1. Tugas akhir tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar akademik di perguruan tinggi manapun
2. Tugas akhir tersebut bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.
3. Saya memberikan Hak Non-eksklusif Tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis pencipta dan sebagai pemilih hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan Kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundang-undangan Republik Indonesia lainnya dan integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku

Dibuat di Jakarta,  
Pada Tanggal .....<sup>15</sup> Februari 2023  
Yang Menyatakan



(Teddi Sidebang)



## KATA PENGANTAR

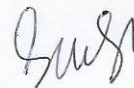
Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena dengan rahmat dan karunia-nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Yuridis Terhadap Investasi *illegal* Pada *Forex trading* yang dilakukan oleh Pialang Berjangka (Studi Putusan No.107/PID.B/2021/PN.SBY)” ini dengan baik.

Skripsi ini disusun guna melengkapi dan memenuhi tugas syarat untuk meraih gelat Sarjana Hukum di Fakultas Hukum Universitas Kristen Indonesia Dimana hal tersebut merupakan kewajiban bagi setiap mahasiswa yang ingin menyelesaikan perkuliahan. Demi terwujudnya penyelesaian dalam penyusunan skripsi ini, penulis telah mendapat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang dengan ikhlas memberikan bimbingan, arahan dan doa sehingga penulisan skripsi dapat diselesaikan dengan tepat waktu. Maka dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Dhaniswara K. Harjono, S.H., M.H., M.B.A selaku Rektor Universitas Kristen Indonesia dan selaku Dosen pembimbing Skripsi Pertama, ditengah kesibukannya beliau selalu bersedia membantu penulis dengan memberikan pengarahan dan saran untuk menghasilkan skripsi yang baik.
2. Bapak Dr. Hulman Panjaitan, S.H., M.H. selaku Wakil Rektor Universitas Kristen Indonesia.
3. Bapak Dr. Hendry Jayadi Pandiangan, S.H., M.H. selaku Dekan Fakultas Hukum Universitas Kristen Indonesia.
4. Bapak Tomson Situmeang S.H., M.H selaku Wakil Dekan Fakultas Hukum Universitas Kristen Indonesia.
5. Ibu Dr. Rr. Ani Wijayati, S.H., M.Hum. selaku Kepala Program Studi Ilmu Hukum Universitas Kristen Indonesia.
6. Bapak Dr. Gindo L. Tobing S.H., M.H selaku Dosen Pembimbing Skripsi Kedua saya yang selalu membimbing, memberi arahan dan memotivasi saya hingga mampu menyelesaikan penulisan skripsi saya ini.
7. Keluarga yang sangat penulis cintai dan sayangi yaitu orang tua tercinta Bapak Johannes Sidebang dan Ibu Minar Girsang, serta Adek saya yang pertama yaitu Jesika Sidebang dan adek kedua saya yaitu Aldo Sidebang yang telah menyekolahkan sampai bisa ditingkat S1 serta memberikan semangat, dukungan serta doa.
8. Ruth Angelika Manurung selaku *partner* penulis yang selalu menemani, memberi saran dan perhatian yang sangat berguna dan bermanfaat kepada penulis.

Penulis hanya dapat mendoakan mereka yang telah membantu dalam segala hal yang berkaitan dengan penulisan Skripsi ini semoga diberikan balasan dan rahmat dari Tuhan Yang Maha Esa. Semoga penulisan hukum ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khususnya, bagi masyarakat dan mahasiswa Fakultas Hukum.

Jakarta, ..15. Februari 2023



Teddi Sidebang

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
VISI MISI FH UKI.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI .....	iv
PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI.....	v
HALAMAN PENGESAHAN .....	vi
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
ABSTRAK.....	xi
ABSTRACT .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Ruang Lingkup Penelitian .....	8
D. Maksud dan Tujuan Penelitian .....	8
1. Maksud Penilitan .....	8
2. Tujuan Penelitian .....	8
E. Metode Penelitian .....	8
1. Jenis Penelitian.....	9
2. Jenis Data .....	9
3. Teknik Pengumpulan Data.....	10
4. Analisa Data.....	10
F. Kerangka Teori dan Kerangka Konseptual .....	11
1. Kerangka Teori.....	11
2. Kerangka Konseptual .....	13
G. Sistematika Penulisan .....	14
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>16</b>
A. Tinjauan tentang Teori.....	16
1. Teori Pidana.....	16
2. Teori Mengenai Kepastian Hukum .....	21
B. Tinjauan Mengenai Lembaga Jasa Keuangan dan Otoritas Jasa Keuangan.....	24
1. Pengawas Lembaga Keuangan.....	24
2. Lembaga Jasa Keuangan Non-Bank .....	25
C. Tinjauan Umum Mengenai Investasi .....	25
1. Pengertian Investasi .....	25
2. Pengertian Investasi <i>Illegal</i> .....	26
3. Ciri-ciri Investasi <i>Illegal</i> .....	27
4. Dasar hukum mengenai Investasi.....	28
D. Tinjauan umum mengenai Pasar Berjangka Komoditi.....	29

1. Perdagangan Berjangka Komoditi .....	29
2. Masalah praktek perdagangan dalam komoditi.....	31
3. Lembaga Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi .....	32
E. Tinjauan Umum Mengenai <i>Forex Trading</i> .....	31
1. Pengertian <i>Forex Trading</i> .....	33
F. Tinjauan Umum untuk Pialang Berjangka.....	36
1. Pengertian Pialang Berjangka .....	36
2. Jenis-jenis Perusahaan Pialang Berjangka dalam Pasar Uang.....	37
3. Ciri-ciri Pialang Berjangka Tanpa Izin ( <i>Illegal</i> ) .....	39
4. Modus Investasi Berkedok Perdagangan Berjangka Komoditi .....	39

**BAB III REGULASI TERHADAP INVESTASI *ILLEGAL* PADA *TRADING FOREX* YANG DILAKUKAN OLEH PIALANG BERJANGKA..... 40**

A. Regulasi Terhadap Investasi Illegal pada Trading Forex yang Dilakukan Oleh Pialang Berjangka.....	45
1. Menurut Kitab Undang-Undang Hukum Pidana.....	45
2. Menurut Undang-Undang No. 10 tentang Perubahan Atas Undang-Undang No. 32 tahun 2007 tentang Perdagangan Berjangka Komoditi.....	46
3. Menurut Undang-Undang No. 8 Tahun 2010 tentang Tindak Pidana Pencucian Uang.....	50
4. Menurut Undang-Undang No. 10 Tahun 1998 tentang Perbankan.....	51
B. Hasil Analisis .....	52
1. Menurut KUHP .....	52
2. Menurut UU Perdagangan Berjangka Komoditi.....	53
3. Menurut UU TPPU .....	54
4. Menurut UU Perbankan .....	55

**BAB IV PENERAPAN HUKUM HAKIM ATAS KEJAHATAN INVESTASI *ILLEGAL FOREX TRADING* OLEH PIALANG BERJANGKA..... 63**

A. Penerapan Hukum Hakim.....	63
1. Kasus Posisi Perkara No. 107/PID.B/2021/PN.SBY .....	63
2. Dakwaan.....	64
3. Fakta-fakta hukum .....	64
4. Pertimbangan hakim .....	66
5. Amar putusan .....	70
B. Hasil Analisis Perkara.....	71

**BAB V PENUTUP .....**

A. Kesimpulan .....	85
B. Saran .....	86

**DAFTAR PUSTAKA .....**

**LAMPIRAN**

**BIO DATA**

## ABSTRAK

- A. Nama : Teddi Sidebang  
B. NIM : 1940050121  
C. Program Kekhususan/Departemen : Hukum Ekonomi  
D. Judul : Analisis Yuridis Terhadap Investasi *illegal* Pada *Trading Forex* Yang Dilakukan Oleh Pialang Berjangka (Studi Putusan 107/PID.B/2021/PN.SBY)  
E. Halaman : i-xii + 90 halaman + lampiran  
F. Kata Kunci : *Cyber Crime, Phising, Carding*, Kartu Kredit  
G. Ringkasan Isi :

Era 5.0 beragam jenis investasi muncul salah satunya *trading forex*. Investasi *illegal* pada *trading forex* ini dilakukan oleh pialang berjangka tidak berizin usaha dari lembaga pengawas. Investasi *illegal* pada *trading forex* sangat merugikan masyarakat. Rumusan masalah skripsi ini ialah bagaimana regulasi terhadap investasi *illegal* dalam *trading forex* yang dilakukan oleh Pialang berjangka, dan bagaimana penerapan hukum oleh hakim atas investasi *illegal* pada *trading forex* yang dilakukan oleh Pialang Berjangka pada Putusan No. 107/Pid.B/2021/PN.SBY

Penelitian ini merupakan penelitian hukum yuridis normatif dengan pendekatan undang-undang dan kasus. Jenis data ialah data sekunder dengan bahan hukum primer, bahan hukum sekunder dan bahan hukum tersier yang tersusun dalam penelitian ini.

Hasil penelitian ini disimpulkan jika regulasi yang dapat diterapkan terhadap investasi *illegal* pada *trading Forex* diatur dalam Pasal 71 ayat 1 dan 2 serta Pasal 57 UU Perdagangan Berjangka Komoditi, Pasal 3 TPPU, Pasal 4 TPPU, Pasal 5 TPPU terhadap pencucian uang dalam *trading forex*, Pasal 46 UU Perbankan dalam penghimpunan dana. Penerapan hukum hakim pada Putusan No. 107/PID.B/2020/PN.SBY tidak memberikan kepastian hukum karena hanya diterapkan Pasal 378 tentang Penipuan. Upaya memberi kepastian hukum terhadap investasi *illegal forex trading* ialah membuat regulasi yang lebih mengatur secara khusus dan diharapkan penegak hukum aktif dalam memberi penerapan hukum.

- H. Daftar Acuan : Undang-Undang, Buku, Jurnal  
I. Dosen Pembimbing : 1) Dr. Dhaniswara K. Harjono, SH. MH. MBA  
2) Dr. Gindo L. Tobing, S.H.,M.H

Jakarta, ..15.. Februari 2023  
Penulis



Teddi Sidebang

## ABSTRACT

- A. Name : Teddi Sidebang  
B. NIM : 1940050121  
C. Spesific Program/Departement : Economic Law  
D. Title : *Juridical Analysis of Illegal Investments in Forex Trading Carried Out By Futures Brokers (Decision Study No. 107/PID.B/2021/PN.SBY)*  
E. Page : i-xii + 90 page + attachment  
F. Keywords : *Illegal Investments, Trading Forex, Futures Brokers*  
G. *Contect Summary*

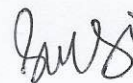
*In the 5.0, various types of investment appeared one of which was forex trading, Unlicensed futures brokers from regulatory agencies carry out this illegal investment on forex trading. Illegal investment in forex trading are very detrimental to society. The formulation of the problem in this thesis is how to regulate illegal investments in forex trading by futures brokers and how the law is applied by judges to illegal investments in forex trading by futures brokers in Decision No.107/Pid.B/2021/PN.SBY.*

*This research is a normative judicial law research with a law and case approach, secondary legal materials and tertiary legal materials arranged in this study.*

*The results of this study concluded that if the regulations that can be applied to illegal investments in Forex trading are regulated in Article 71, paragraphs 1 and 2 and Article 57 of the Commodity Futures Trading Law, Article 3 TPPU, Article 4 TPPU, Article 5 TPPU against money laundering in forex trading, Article 46 of the Banking Law in raising funds. Application of judge's law in Decision No. 107/PIB.B/2020/PN.SBY does not provide legal certainty because it only applies Article 378 concerning Fraud. Efforts to provide legal certainty for illegal forex trading investments are to make more specific regulations. It is hoped that law enforcers will be active in providing law enforcement.*

- H. List of References : *Laws, Books, Journals*  
A. Supervisors : 1) Dr. Dhaniswara K. Harjono, SH. MH., MBA  
2) Dr. Gindo L. Tobing, S.H., M.H

Jakarta, ...15... Februari 2023  
Writer



Teddi Sidebang