

**PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP INVESTOR PADA APLIKASI
INVESTASI SAHAM BERBASIS ONLINE**

TESIS

Oleh:

ANDREAS HASINTONGAN SIMANJUNTAK

2102190163



**PROGRAM STUDI MAGISTER HUKUM
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2023**

**PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP INVESTOR PADA APLIKASI INVESTASI
SAHAM BERBASIS ONLINE**

TESIS

Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister Hukum
(M. H.) Pada Program Studi Magister Hukum Program Pascasarjana
Universitas Kristen Indonesia

Oleh:

ANDREAS HASINTONGAN SIMANJUNTAK

2102190163



**PROGRAM STUDI MAGISTER HUKUM
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2023**



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan;

Nama : Andreas Hasintongan Simanjuntak
NIM : 2102190163
Program Studi : Magister Hukum
Fakultas : Program Pascasarjana

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis tugas akhir yang berjudul “Perlindungan Hukum Terhadap Investor Pada Aplikasi Investasi Saham Berbasis Online” adalah:

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 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, 25 Oktober 2023



Andreas Hasintongan Simanjuntak



**UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA**

**HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING
PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP INVESTOR PADA APLIKASI INVESTASI
SAHAM BERBASIS ONLINE**

Oleh :

Nama : Andreas Hasintongan Simanjuntak
NIM : 2102190163
Program Studi : Magister Hukum
Peminatan : Hukum Bisnis

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam sidang Tugas Akhir guna mencapai gelar Magister Hukum pada Program Studi Magister Hukum, Program Pascasarjana Universitas Kristen Indonesia.

Jakarta, 25 Oktober 2023
Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Hulman Panjaitan, S.H., M.H.
NIDN. 0020096802

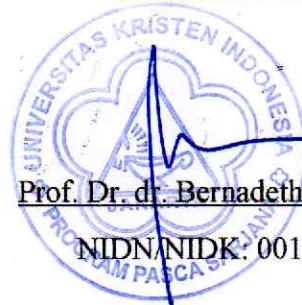
Ketua Program Studi Magister Hukum

Dr. Wiwik Sri Widiarty, S.H., M.H.
NIDN. 141104

Direktur Program Pascasarjana



Dr. Wiwik Sri Widiarty, S.H., M.H.
NIDN/NIDK: 141104/0327096504



Prof. Dr. dr. Bernadetha Nadeak, M. Pd., PA
NIDN/NIDK: 001473/0320116402



**UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA**

HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Pada tanggal 22 November 2023 telah diselenggarakan Sidang Tesis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister Hukum pada Program Studi Magister Hukum Program Pascasarjana, Universitas Kristen Indonesia, atas nama:

Nama : Andreas Hasintongan Simanjutak
NIM : 2102190163
Program Studi : Magister Hukum
Fakultas : Program Pascasarjana

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul " Perlindungan Hukum Terhadap Investor Pada Aplikasi Investasi Saham Berbasis Online" oleh tim penguji yang terdiri dari :

Nama Penguji	Jabatan dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1. Dr. Wiwik Sri Widiarty, S.H, M.H.	Sebagai Ketua	
2. Dr. Hulman Panjaitan, S.H, M.H.	Sebagai Anggota	
3. Dr. Aartje Tehupeior, S.H., M.H.	Sebagai Anggota	



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA PROGRAM PASCASARJANA

Pernyataan dan Persetujuan Publikasi Tugas Akhir

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Andreas Hasintongan Simanjuntak
NIM : 2102190163
Program Studi : Magister Hukum
Fakultas : Program Pascasarjana
Jenis Tugas Akhir : Tesis
Judul : Perlindungan Hukum Terhadap Investor Pada Aplikasi Investasi Saham Berbasis Online.

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/kami 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, 25 Oktober 2023



Materai 10000

Andreas Hasintongan Simanjuntak
NIM 2102190163

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmatnya, maka penulis dapat menyelesaikan tesis ini yang merupakan salah satu syarat dari kelulusan untuk meraih gelar Magister Hukum pada Program Pasca Sarjana Universitas Kristen Indonesia. Penulis menyadari bahwa penyelesaian tesis ini tidak terlepas dari bantuan dan arahan dari Pembimbing, oleh karena itu ucapan terimakasih yang sangat dalam disampaikan kepada yang terhormat Bapak Dr. Hulman Panjaitan, S.H, M.H, selaku pembimbing 1, dan Ibu Dr. Wiwik Sri Widiarty, S.H, M.H, selaku pembimbing 2. Serta Ibu Dr. Aartje Tehupeior, S.H., M.H, selaku penguji, yang telah banyak meluangkan waktu kepada penulis dalam bimbingan dan juga memberikan masukan yang sangat berharga demi terselesaikannya tesis ini.

Demikian juga penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada para guru besar, dosen dan staf akademis Universitas Kristen Indonesia (UKI), yaitu :

1. Edward Sirait, S.E, Ketua Yayasan Universitas Kristen Indonesia (UKI)
2. Dr. Dhaniswara K. Harjono, S.E, M.H, M.B.A, Rektor Universitas Kristen Indonesia (UKI).
3. Prof. Dr. dr. Bernadetha Nadeak, M.Pd., PA, Direktur Program Pasca Sarjana Universitas Kristen Indonesia (UKI).
4. Dr. Hulman Panjaitan, S.H, M.H, Wakil Rektor Bidang Akademik Universitas Kristen Indonesia (UKI), Selaku Dosen Pembimbing dan Penguji I.

5. Dr. Wiwik Sri Widiarty, S.H, M.H, Ketua Program Studi Hukum dan Program Magister Program Pascasarjana Universitas Kristen Indonesia (UKI) dan selaku pembimbing dan Penguji II.
6. Dr. Aartje Tehupeiory, S.H., M.H, selaku penguji pada ujian penelitian sidang Tesis yang telah memberikan masukan yang sangat berharga untuk terselesaikannya Tesis ini.
7. Seluruh Dosen dan Staf Akademis Universitas Kristen Indonesia (UKI), yang tidak penulis sebutkan satu per satu.

Secara Khusus, penulis juga ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada kedua Orang tua, Istri, Anak serta Abang-abang dan Adik saya yang selalu mendukung saya untuk menyelesaikan Tesis dengan penuh semangat.

Penulis sangat menyadari bahwa Tesis ini Jauh dari Kesempurnaan. Meskipun demikian penulis mengharapkan kiranya Tesis ini dapat bermanfaat bagi dunia Akademis serta praktisi di bidang hukum.

Jakarta, 27 November 2023

Penulis,

Andreas Hasintongan Simanjuntak
NIM 2102190163

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI.....	iv
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
ABSTRAK.....	x
ABSTRACT.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	5
a. Tujuan.....	5
b. Kegunaan.....	6
D. Kerangka Teoritis Dan Konsep.....	6
a. Kerangka Teoritis.....	6
b. Kerangka Konsep.....	13
E. Metode Penelitian.....	16
a. Orisinalitas /keaslian Penelitian.....	18
F. Sistematika Penulisan.....	20
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	22
A. Teori Hukum.....	22
1) Teori Kepastian Hukum.....	25
2) Teori Sistem Hukum.....	32
B. Tinjauan Umum Terhadap Investasi.....	35
1) Pengertian Investasi.....	35
2) Pengertian Investor.....	42
3) Jeni-Jenis Investasi.....	47
C. Tindak Pidana.....	49
1) Istilah Tindak Pidana.....	49
2) Definisi dan Unsur Tindak Pidana.....	49
3) Tindak Pidana Pencucian Uang.....	50
4) Tindak Pidana Penipuan.....	51
5) Tindak Pidana Investasi.....	52
D. Perlindungan Hukum.....	53
E. Sejarah Investasi Online.....	56
1) Sejarah Investasi Online di Dunia.....	56
2) Sejarah Investasi Online di Indonesia.....	59
F. Investasi Berbasis Online.....	63

BAB III PENYELESAIAN SENGKETA DALAM INVESTASI ONLINE YANG MARAK BEREDAR DAN BERKEMBANG	66
A. Penyelesaian Sengketa Melalui Musyawarah Mufakat.....	71
B. Penyelesaian Melalui Alternatif Penyelesaian Sengketa	72
1.) Negosiasi	76
2.) Mediasi	79
3.) Konsiliasi.....	82
C. Penyelesaian Sengketa Melalui Arbitrase.....	86
1.) Arbitrase Permanen	91
2.) Konsiliasi <i>Ad-hoc</i>	93
3.) Konsiliasi Dalam Negeri.....	96
D. Penyelesaian Melalui Pengadilan	98
E. Penyelesaian Sengketa Investasi <i>Illegal</i>	104
BAB IV PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP INVESTOR APLIKASI INVESTASI SAHAM	113
A. Bentuk-bentuk Perlindungan Hukum	116
B. Perlindungan Hukum Terhadap Investor Online	122
1.) Perlindungan dalam Pelaksanaan Transaksi.....	128
2.) Perlindungan Menurut UU No 21 Tahun 2011	129
3.) Perlindungan Menurut UU No 8 Tahun 1995	134
4.) Perlindungan Menurut UU No 11 Tahun 2008	142
5.) Kebijakan Investasi Illegal secara Online	144
BAB V PENUTUP.....	146
A. Kesimpulan	146
B. Saran	148
DAFTAR PUSTAKA	149

PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP INVESTOR PADA APLIKASI INVESTASI SAHAM BERBASIS ONLINE

Perkembangan Teknologi yang semakin canggih saat ini ikut mempengaruhi sektor perekonomian di Indonesia, terkhusus kepada digitalisasi keuangan. Melalui perkembangan teknologi yang dapat memudahkan seseorang melakukan kegiatan berinvestasi secara *online* melalui beberapa *platform* atau aplikasi berbasis *online* yang sudah banyak tersedia. Beberapa diantaranya juga memberikan peluang adanya tindak kejahatan sebagaimana kegiatan berinvestasi ini dikenal ada yang dapat dilakukan secara *legal* maupun *illegal*. Apalagi saat ini untuk menyebarkan suatu informasi sangatlah mudah dengan menggunakan media *online*, sehingga para pelaku dengan mudah mempromosikan investasi saham *ilegal* ini kepada masyarakat dengan menjanjikan suatu keuntungan besar yang sudah pasti. Kebanyakan orang akan tergiur dengan iming-iming keuntungan besar tersebut tanpa peduli dengan resiko yang datang nantinya, itulah mengapa muncul fenomena investasi *ilegal* berbasis *online*. Kepastian hukum ketika peraturan perundang-undangan tersebut diciptakan serta diundangkan dengan memerhatikan dan mempertimbangkan asas kepastian hukum maka akan terwujud suatu aturan yang jelas.

Metode yang diterapkan dalam penelitian hukum ini adalah kajian metode penelitian yuridis normative, yang mengacu pada penelitian analisis substansi dari peraturan perundang-undangan, buku-buku, jurnal dan makalah serta yurisprudensi lainnya. Penelitian normative dikarenakan spesifikasi penelitian lebih banyak dibuat pada petunjuk yang bersifat sekunder yang ada di perpustakaan.

Menurut UUPM ada beberapa penyelesaian Sengketa dalam Investasi Online atas Aplikasi Investasi Saham Yang Marak dan Berkembang Saat ini :
1. Penyelesaian Secara Musyawarah Mufakat, 2. Penyelesaian Melalui Arbitrase 3. Penyelesaian melalui Alternatif Penyelesaian Sengketa dan Penyelesaian Melalui Pengadilan, mana perlindungan hukum dapat diberikan kepada investasi: Hukum Investasi, Perlindungan Kontrak, Perlindungan Hak Kepemilikan, Transparansi dan Pengungkapan, Perlindungan terhadap Penipuan, Hak-hak Minoritas, Pengaturan Pasar Keuangan

Kata Kunci: Perlindungan Hukum Investor, Penyelesaian Perkara Investasi Online

ABSTRACT

LEGAL PROTECTION OF INVESTORS IN ONLINE-BASED STOCK INVESTMENT APPLICATIONS

The development of increasingly sophisticated technology is currently affecting the economic sector in Indonesia, especially the digitization of finance. Through technological developments that can make it easier for someone to invest online through several online-based platforms or applications that are widely available. Some of them also provide opportunities for crime as this investing activity is known to be done legally or illegally. Especially at this time to disseminate information is very easy by using online media, so that the perpetrators easily promote this illegal stock investment to the public by promising a large profit that is certain. Most people will be tempted by the lure of these huge profits without caring about the risks that come later, which is why the phenomenon of online-based illegal investment has emerged. legal certainty when the legislation is created and promulgated by paying attention to and considering the principle of legal certainty, a clear rule will be realized.

The method applied in this legal research is the study of normative juridical research methods, which refers to substance analysis research from laws and regulations, books, journals and papers and other jurisprudence. Normative research is because the research specifications are mostly made on secondary instructions in the library.

According to the UUPM, there are several dispute resolutions in online investment on stock investment applications that are rampant and developing today: 1. Settlement by consensus, 2. Settlement through arbitration 3. Settlement through Alternative Dispute Resolution and Settlement Through the Court, where legal protection can be given to investment: Investment Law, Contract Protection, Protection of Ownership Rights, Transparency and Disclosure, Protection against Fraud, Minority Rights, Financial Market Regulation

Keywords: Investor Legal Protection, Online Investment Case Settlement