

**ANALISIS RISIKO KEPATUHAN PERUSAHAAN PIALANG
BERJANGKA DALAM MENJALANKAN PERATURAN
BADAN PENGAWAS PERDAGANGAN BERJANGKA
KOMODITI (BAPPEBTI) KASUS TERHADAP BEBERAPA
PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA**

TESIS

Oleh :

SELFIE MENANTI

1904190005



**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2022**

**ANALISIS RISIKO KEPATUHAN PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA
DALAM MENJALANKAN PERATURAN BADAN PENGAWAS
PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI (BAPPEBTI) KASUS
TERHADAP BEBERAPA PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA**

TESIS

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

Oleh :

SELFY MENANTI

1904190005



**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2022**



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Selfi Menanti

NIM : 1904190005

Program Studi : Magister Manajemen

Fakultas : Program Pascasarjana

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis tugas akhir yang berjudul "ANALISIS RISIKO KEPATUHAN PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA DALAM MENJALANKAN PERATURAN BADAN PENGAWAS PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI (BAPPEBTI) KASUS TERHADAP BEBERAPA PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA" 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

Dibuat, di Jakarta,

Pada Tanggal, 22 Februari 2022


10000
METERAI
TEMPEL
A363BAMX039915208
Selfi Menanti



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA

LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING
ANALISIS RISIKO KEPATUHAN PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA
DALAM MENJALANKAN PERATURAN BADAN PENGAWAS
PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI (BAPPEBTI) KASUS
TERHADAP BEBERAPA PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA

Oleh:

Nama : Selfi Menanti
NIM : 1904190005
Program Studi : Magister Manajemen

Telah diperiksa dan disetujui untuk Diajukan dan dipertahankan dalam sidang Tugas Akhir guna mencapai gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Kristen Indonesia

Jakarta, 22 Februari 2024

Pembimbing I

Ir. Tarsicius Sunarvo, Ph.D
NIDN. 0313106202

Pembimbing II

Dr. Indra Gunawan, ST.,ME
NIDN. 0307117403

Ketua Program Studi Magister Manajemen

Dr. Poerwaningsih S. Lagowo, M.Str P.A.

Direktur Program Pascasarjana

Prof. Dr. dr. Bernadetta Nadeak, M.Pd.,



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA

PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Pada Jumat, 21 Januari 2022 telah diselenggarakan Sidang Ujian Akhir untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister Manajemen Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana, Universitas Kristen Indonesia:

Nama : Selfi Menanti

NIM : 1904190005

Program Studi : Magister Manajemen

Fakultas : Program Pascasarjana

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul “ANALISIS RISIKO KEPATUHAN PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA DALAM MENJALANKAN PERATURAN BADAN PENGAWAS PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI (BAPPEBTI) KASUS TERHADAP BEBERAPA PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA” Oleh Tim Penguji yang terdiri dari :

Nama Penguji	Jabatan dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1. Ir. Tarsicius Sunaryo, Ph.D	Ketua	
2. Dr. Indra Gunawan, ST., ME	Anggota	
3. Dr. Martua E. Tambunan, M.Si	Penguji	

Jakarta, 22 Februari 2022



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA TUGAS AKHIR

Nama : Selfi Menanti
NIM : 1904190005
Program Studi : Magister Manajemen
Fakultas : Program Pascasarjana
Jenis Tugas Akhir : Tesis
Judul : Analisis Risiko Kepatuhan Perusahaan Pialang Berjangka dalam Menjalankan Peraturan Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi (BAPPEBTI) Kasus terhadap Beberapa Perusahaan Pialang Berjangka

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 pemilik 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

Jakarta, 22 Februari 2022



Selfi Menanti

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kita panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas nikmat dan rahmat-Nya peneliti dapat menyelesaikan Tesis dengan judul **ANALISIS RISIKO KEPATUHAN PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA DALAM MENJALANKAN PERATURAN BADAN PENGAWAS PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI (BAPPEBTI) KASUS TERHADAP BEBERAPA PERUSAHAAN PIALANG BERJANGKA.**

Tesis ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Magister Strata 2 pada Program Studi Manajemen Universitas Kristen Indonesia. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Dhaniswara K. Harjono, SH., MH., MBA, selaku Rektor Universitas Kristen Indonesia;
2. Dr. Bintang R. Simbolon, M.Si, selaku Direktur Pascasarjana Universitas Kristen Indonesia;
3. Dr. Poerwaningsih S. Legowo, M.Str, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Kristen Indonesia;
4. Ir. Tarsicius Sunaryo, MA., Ph.D, selaku Dosen Pembimbing I yang selalu memberikan bimbingan dan ilmu dalam menyusun tesis ini;
5. Dr. Indra Gunawan, ST., ME, selaku Dosen Pembimbing II yang selalu memberikan bimbingan dan ilmu dalam menyusun tesis ini;
6. Dr. Wilson Rajagukguk, M.Si., M.A, selaku dosen Magister Manajemen Universitas Kristen Indonesia.
7. Dr. Martua E. Tambunan, M.Si, selaku dosen Magister Manajemen Universitas Kristen Indonesia.
8. Dr. M. L. Denny Tewu, S.E., MM, selaku dosen Magister Manajemen Universitas Kristen Indonesia.
9. Dr. Ir. Ktut Silvanita Mangani, M.A, selaku dosen Magister Manajemen Universitas Kristen Indonesia.

10. Dr. Ir. Adolf B. Heatubun, M.Si, selaku dosen Magister Manajemen Universitas Kristen Indonesia.
11. Ali Aflah, sahabat sekaligus mentor, terima kasih atas ilmu kehidupannya yang dibagikan.
12. Teman - teman yang sudah memberikan dukungan serta masukan dalam proses pembuatan tesis.
13. Semua pihak yang sudah mendukung sehingga tesis ini bisa terselesaikan.

Peneliti berharap tesis ini dapat diterima dan menjadi acuan dalam pelaksanaan penelitian selanjutnya.

Jakarta, 22 Februari 2024



DAFTAR ISI

Cover	i
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	iii
PERSETUJUAN AKADEMIS DEWAN PENGUJI	iii
LEMBAR PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xii
KATA PENGANTAR	vi
<i>Abstract</i>	xiii
Abstrak	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	3
D. Manfaat Penelitian	3
1. Manfaat Teoritis	3
2. Manfaat Praktis	4
BAB II LANDASAN TEORI	5
A. Tinjauan Pustaka	5
1. Definisi Risiko	5
2. Definisi Risiko Fungsional	6
3. Identifikasi Risiko	8
4. Manajemen Risiko	9
5. Mitigasi Risiko	11
6. Pialang Berjangka	11
7. Kepatuhan	17
B. Penelitian Sebelumnya	18
BAB III METODE PENELITIAN	19
B. Obyek Penelitian	19

1. Metode Pengumpulan Data	19
2. Teknik Penetapan Narasumber.....	20
3. Waktu Penelitian	20
4. Teknik Keabsahan Data	21
C. Diagram Alir Penelitian	23
D. Identifikasi Risiko.....	24
E. Menilai dan Mengukur Risiko.....	25
F. Fungsionalisasi Variabel.....	26
G. Analisis Risiko.....	28
H. Evaluasi Risiko.....	29
I. Mitigasi Risiko	30
BAB IV ANALISIS DATA DAN INTERPRETASI	31
A. Proses Bisnis BAPPEBTI.....	31
B. Profil Narasumber	32
1. Jenis Kelamin Narasumber.....	32
2. Usia Narasumber	32
3. Pendidikan Narasumber	33
C. Identifikasi Risiko.....	33
D. Analisis Bow Tie.....	35
E. Proses Transaksi.....	38
F. Pengukuran Risiko	39
1. Manusia	40
2. Perizinan.....	43
3. Administrasi	49
F. Evaluasi Risiko.....	58
G. Mitigasi Risiko	59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	61
A. Kesimpulan.....	61
B. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA.....	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Sumber Risiko dan Penyebabnya.....	9
Tabel 3.1 Waktu Penelitian.....	20
Tabel 3.2 Hasil Uji Validitas.....	21
Tabel 3.2 Hasil Uji Validitas.....	21
Tabel 3.3 Hasil Uji Reliabilitas.....	22
Tabel 3.4 Nilai Jenjang Keparahannya.....	25
Tabel 3.5 Nilai Jenjang Frekuensi.....	25
Tabel 3.6 Fungsionalisasi Variabel.....	27
Tabel 3.7 Skala Penerimaan Risiko.....	29
Tabel 4.1 Ciri - ciri Narasumber Berdasarkan Jenis Kelamin.....	32
Tabel 4.2 Ciri - ciri Narasumber Berdasarkan Usia.....	32
Tabel 4.3 Ciri - ciri Narasumber Berdasarkan Pendidikan.....	33
Tabel 4.3 Pengukuran Risiko Wakil pialang Tidak Lulus Fit & Propertest BAPPEBTI.....	40
Tabel 4.4 Pengukuran Risiko Penyalahgunaan Dana Konsumen Dalam Rekening Terpisah.....	41
Tabel 4.5 Pengukuran Risiko Sarana & Prasarana Tidak Mendukung.....	43
Tabel 4.6 Pengukuran Risiko Kelengkapan Perizinan.....	45
Tabel 4.7 Pengukuran Risiko Modal Awal Tidak Memenuhi Syarat.....	47
Tabel 4.8 Pengukuran Risiko Tidak Menjalankan Kewajiban Penyampaian Laporan Keuangan Sesuai Ketentuan.....	49
Tabel 4.9 Pengukuran Risiko Non aktif Menjalankan Kegiatan Fungsional pada Alamat yang Terdaftar.....	51
Tabel 4.10 Pengukuran Risiko Menjalankan Transaksi Trading Palsu.....	53
Tabel 4.11 Pengukuran Risiko Tidak Membayar Pajak.....	54
Tabel 4.12 Pengukuran Risiko Adanya Insider Trading.....	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Siklus Manajemen Risiko	7
Gambar 2.2 Mitigasi Risiko	11
Gambar 3.1 Diagram Alir Penelitian	23
Gambar3.2 Kategori Hasil Ukuran Risiko	26
Gambar 3.3 Kategorisasi Kriteria Risiko	29
Gambar 4.1 Diagram <i>Fishbone</i> Kepatuhan Perusahaan Pialang Berjangka Terhadap BAPPEBTI.....	34
Gambar 4.2 <i>Heatmap</i> Seluruh Risiko Pada Kepatuhan Perusahaan Pialang Berjangka Dalam Menjalankan Peraturan Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi (Bappebti) Sebelum Mitigasi	59
Gambar 4.3 <i>Heatmap</i> Seluruh Risiko Pada Kepatuhan Perusahaan Pialang Berjangka Dalam Menjalankan Peraturan Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi (Bappebti) Sesudah Mitigasi.....	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuisisioner Penelitian	65
Lampiran 2 Data Narasumber (Keparahan)	69
Lampiran 2 Data Narasumber (Peluang).....	71
Lampiran 3 Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas	73
Lampiran 4 Tabel R (Koefisien Korelasi Momen-produk <i>Pearson</i>)	77



**COMPLIANCE RISK ANALYSIS OF FUTURES BROKERAGE
COMPANIES IN IMPLEMENTING REGULATIONS OF THE
COMMODITY FUTURES TRADING SUPERVISORY AGENCY
(BAPPEBTI) CASE OF SOME FUTURES BROKERAGE COMPANIES.**

Selfi Menanti

1904190005

Abstract

In detail, BAPPEBTI's duties are to issue business licenses, issue regulations and rules, carry out inspections of permit owners and parties suspected of carrying out violations, oversee promotional activities so that misleading advertisements do not occur, facilitate settlement of cases related to futures trading, and receive reports from consumers when experiencing problems with brokers who are trading partners. The purpose of this study is to describe business processes, calculate the amount of risk, and establish policies (mitigation) for futures broker licenses in carrying out compliance with BAPPEBTI. This research method is quantitative research using research questionnaire instruments. The results of this study include KTD obtained including, a) Representatives of brokers who did not pass the Fit & Propertest BAPPEBTI; b) Unqualified Initial Capital; c) Not carrying out the obligation to submit financial statements in accordance with the provisions. Mitigation actions taken to overcome the problematic KTD with mitigation actions include, a) Giving warnings to futures brokerage companies carrying out minor violations; b) Provide counseling about the rules - the rules on futures brokerage companies by BAPPEBTI; c) Carry out license revocation on futures brokerage companies that carry out serious violations.

Keywords: *Risk, Mitigation, Bappebti*

**ANALISIS RISIKO KEPATUHAN PERUSAHAAN PIALANG
BERJANGKA DALAM MENJALANKAN PERATURAN BADAN
PENGAWAS PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI (BAPPEBTI)
KASUS TERHADAP BEBERAPA PERUSAHAAN PIALANG
BERJANGKA.**

Selfi Menanti

1904190005

Abstrak

Secara detail tugas Bappebti ialah mengeluarkan izin usaha, mengeluarkan peraturan dan tata tertib, menjalankan pemeriksaan terhadap para pemilik izin dan pihak-pihak yang diduga menjalankan pelanggaran, mengawasi kegiatan promosional agar tidak terjadi iklan menyesatkan, memfasilitasi penyelesaian perkara terkait perdagangan berjangka, dan menerima pelaporan dari konsumen bila mengalami masalah dengan broker yang menjadi mitra tradingnya. Tujuan penelitian ini yaitu menggambarkan proses bisnis, menghitung besarnya risiko, dan menetapkan kebijakan (mitigasi) izin pialang berjangka dalam menjalankan kepatuhan terhadap BAPPEBTI. Metode penelitian ini ialah penelitian kuantitatif dengan menggunakan instrumen kuisioner penelitian. Hasil penelitian ini diantaranya terdapat KTD yang diperoleh diantaranya, a) Wakil pialang Tidak Lulus Fit & Propertest BAPPEBTI; b) Modal Awal Tidak Memenuhi Syarat; c) Tidak menjalankan kewajiban penyampaian laporan keuangan sesuai ketentuan. Tindakan mitigasi yang dilakukan untuk mengatasi KTD yang bermasalah tersebut dengan tindakan mitigasi diantaranya, a) Memberikan peringatan pada perusahaan pialang berjangka menjalankan pelanggaran secara ringan; b) Memberikan penyuluhan tentang aturan – aturan pada perusahaan pialang berjangka oleh BAPPEBTI; c) Menjalankan pencabutan izin pada perusahaan pialang berjangka yang menjalankan pelanggaran secara berat.

Kata Kunci: Risiko, Mitigasi, Bappebti