

**PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP PEMEGANG UNIT  
PENYERTAAN REKSADANA BERBENTUK KONTRAK INVESTASI  
KOLEKTIF (KIK) DI PT DANAREKSA MALANG MENURUT  
TINJAUAN HUKUM ISLAM**

**SKRIPSI**

Oleh  
**Lutvi Amalia Rizki**  
**10220081**



**JURUSAN HUKUM BISNIS SYARIAH  
FAKULTAS SYARIAH  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM  
MALANG  
2014**

**PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP PEMEGANG UNIT  
PENYERTAAN REKSADANA BERBENTUK KONTRAK INVESTASI  
KOLEKTIF (KIK) DI PT DANAREKSA MALANG MENURUT  
TINJAUAN HUKUM ISLAM**

**SKRIPSI**

Oleh  
**Lutvi Amalia Rizki**  
**10220081**



**JURUSAN HUKUM BISNIS SYARIAH  
FAKULTAS SYARIAH  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM  
MALANG  
2014**

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Demi Allah,

Dengan kesadaran dan rasa tanggung jawab terhadap pengembangan keilmuan,  
Penulis menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP PEMEGANG UNIT  
PENYERTAAN REKSADANA BERBENTUK KONTRAK INVESTASI  
KOLEKTIF (KIK) DI PT DANAREKSA MALANG MENURUT  
TINJAUAN HUKUM ISLAM**

Benar-benar merupakan karya ilmiah yang disusun sendiri, bukan duplikat atau memindah data milik orang lain, kecuali yang disebutkan referensinya secara benar. Jika di kemudian hari terbukti disusun orang lain, ada penjiplakan, duplikasi, atau memindahkan data orang lain, baik secara keseluruhan atau sebagian, maka skripsi dan gelar sarjana yang saya peroleh karenanya, batal demi hukum.

Malang, 23 April 2014  
Penulis,

Lutvi Amalia Rizki  
NIM 10220081

## **HALAMAN PERSETUJUAN**

Setelah membaca dan mengoreksi skripsi saudara Lutvi Amalia Rizki, NIM 10220081 Jurusan Hukum Bisnis Syariah, Fakultas Syariah, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang dengan judul :

**PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP PEMEGANG UNIT  
PENYERTAAN REKSADANA BERBENTUK KONTRAK INVESTASI  
KOLEKTIF (KIK) DI PT DANAREKSA MALANG MENURUT  
TINJAUAN HUKUM ISLAM**

Maka pembimbing menyatakan bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat-syarat ilmiah untuk diajukan dan diuji pada Majelis Dewan Penguji.

Malang, 23 April 2014

Mengetahui,  
Ketua Jurusan  
Hukum Bisnis Syariah

Dosen Pembimbing

Dr. M. Nur Yasin, M.Ag.  
NIP 196910241995031003

Burhanuddin Susanto, S.H.I., M.Hum  
NIP 197801302009121002

## PENGESAHAN SKRIPSI

Dewan Penguji Skripsi saudara Lutvi Amalia Rizki, NIM 10220081, mahasiswa Jurusan Hukum Bisnis Syariah, Fakultas Syariah, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul :

**PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP PEMEGANG UNIT  
PENYERTAAN REKSADANA BERBENTUK KONTRAK INVESTASI  
KOLEKTIF (KIK) DI PT DANAREKSA MALANG MENURUT  
TINJAUAN HUKUM ISLAM**

Telah dinyatakan lulus dengan nilai A (*cumlaude*).

Dewan Penguji:

1. Khoirul Hidayah, S.H., M.H.  
NIP 197805242009122003 ( \_\_\_\_\_ )  
Ketua
  
2. Burhanuddin Susamto, S.H.I., M.Hum.  
NIP 197801302009121002 ( \_\_\_\_\_ )  
Sekretaris
  
3. Dr. H. Roibin, M.H.I.  
NIP 196812181999031002 ( \_\_\_\_\_ )  
Penguji Utama

Malang, 23 April 2014  
Dekan,

Dr. H. Roibin, M.H.I  
NIP 196812181999031002

## MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا أَوْفُوا بِالْعُقُودِ

*“Hai orang-orang yang beriman, penuhilah akad-akad itu”*

(QS. Al-Maidah: 1)

## LEMBAR PERSEMBAHAN

**S**kripsi ini kupersembahkan untuk :

Bapak dan Mami ku tercinta..

Cita-cita tulus dan sucimu untuk menjadikan putrimu sebagai manusia yang berarti dan bersekolah tinggi akhirnya terwujud.

Biarpun dengan peluh keringat ditubuh dan deraian air mata darah engkau teteskan di pertiwi ini untuk putrimu tersayang.

Semoga dengan selesainya pendidikan S1 putrimu ini sebagai awal pembasuh peluh keringat dan penyeka tetesan air matamu.

Amin... Amin... Amin...

Kakakku tersayang Arif Budi Prasetyo dan Keluarga kecilnya

Makasih banyak yah udah dukung hal-hal yang positif yang adek lakuin..

Orang yang kusayang dan menyayangiku Mas M. Imron Rosadi, S.E

Terimakasih untuk kasih sayang, motivasi dan semangatnya yang tiada henti sebelum dan selama penulisan skripsi ini

Untuk keluarga besarku..

Makasih banget doa dan dukungannya untuk penyelesaian skripsi ini

Untuk semua teman-temanku..

Makasih banget semuanya yang udah bantuin meringankan segala beban di pundakku guys,

Semoga karya ini menjadi ukiran kenangan

Di mana kita pernah berjuang bersama

Esok.. Takdir kan memutuskan kemana kita melangkah

Kalian tetap orang-orang terbaik dalam hidupku dan

akan ada dalam memori otakku selalu...

Doa teriring disetiap langkah kita

Semoga kelak kita berkumpul dan bahagia selamanya Amin...

## PRAKATA

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Alhamd li Allâhi Rabb al-Âlamîn, lâ Hawl walâ Quwwat illâ bi Allâh al-‘Âliyy al-‘Âdhîm*, dengan hanya rahmat dan hidayah-Nya penulisan skripsi yang berjudul **“Perlindungan Hukum Terhadap Unit Penyertaan Dana Kontrak Investasi Kolektif (KIK) pada PT. Danareksa Malang”** dapat diselesaikan dengan curahan kasih sayang-Nya, kedamaian dan ketenangan jiwa. Shalawat dan salam kita haturkan kepada beliau yang menjadi suri tauladan manusia, rahmat semesta alam Baginda kita Nabi Muhammad SAW beserta para keluarganya, para sahabatnya, serta pengikutnya yang istiqomah hingga akhir zaman.

Dengan segala daya dan upaya serta bantuan, bimbingan maupun pengarahan dan hasil diskusi dari berbagai pihak dalam proses penulisan skripsi ini, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. H. Mudjia Rahardjo, M.Si., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Dr. H. Roibin, M.H.I., selaku Dekan Fakultas Syariah Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Dr. M. Nur Yasin, M.Ag., selaku Ketua Jurusan Hukum Bisnis Syariah Fakultas Syariah Universitas Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Burhanuddin Susanto, S.H.I., M.Hum., selaku dosen pembimbing penulis. *Syukran katsîr* penulis haturkan atas waktu yang telah beliau berikan untuk bimbingan, arahan, serta motivasi dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Dr. Suwandi, M.H., selaku dosen wali penulis selama menempuh perkuliahan di Fakultas Syariah Universitas Maulana Malik Ibrahim Malang. Terima kasih penulis haturkan kepada beliau yang telah memberikan bimbingan serta motivasi selama menempuh perkuliahan.
6. Segenap dosen Fakultas Syariah Universitas Maulana Malik Ibrahim Malang yang telah menyampaikan pengajaran, mendidik, membimbing, serta

mengamalkan ilmunya dengan ikhlas. Semoga Allah swt memberikan pahala-Nya yang sepadan kepada beliau semua.

7. Staf Fakultas Syariah Universitas Maulana Malik Ibrahim Malang, penulis mengucapkan terima kasih atas partisipasinya dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Pimpinan beserta Staf PT Danareksa Sekuritas Malang, penulis mengucapkan banyak terimakasih atas bantuan dan partisipasinya dalam penyelesaian penelitian skripsi ini. Semoga Allah swt memberikan pahala-Nya yang sepadan kepada beliau semua.

Semoga apa yang telah penulis peroleh selama kuliah di Fakultas Syariah Universitas Maulana Malik Ibrahim Malang ini, dapat bermanfaat bagi semua pembaca, khususnya bagi penulis pribadi. Di sini penulis sebagai manusia biasa yang tak pernah luput dari salah dan dosa, menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharap kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Malang, 23 April 2014

Penulis,

Lutvi Amalia Rizki  
NIM 10220081

## PEDOMAN TRANSLITERASI

### A. Konsonan

ا	= tidak dilambangkan	ض	= dl
ب	= b	ط	= th
ت	= t	ظ	= dh
ث	= ts	ع	= ‘ (koma menghadap ke atas)
ج	= j	غ	= gh
ح	= h}	ف	= f
خ	= kh	ق	= q
د	= d	ك	= k
ذ	= dz	ل	= l
ر	= r	م	= m
ز	= z	ن	= n
س	= s	و	= w
ش	= sy	ه	= h
ص	= sh	ي	= y

Hamzah (ء) yang sering dilambangkan dengan alif, apabila terletak di awal kata maka mengikuti vokalnya, tidak dilambangkan. Namun apabila terletak di tengah atau akhir maka dilambangkan dengan tanda koma di atas ( ’ ), berbalik dengan koma ( ‘ ) untuk pengganti lambang “ع”.

### B. Vokal, Panjang dan Diftong

Setiap penulisan bahasa Arab dalam bentuk tulisan latin vokal *fathah* ditulis dengan “a”, *kasrah* dengan “i”, *dlommah* dengan “u”, sedangkan bacaan panjang masing-masing ditulis dengan cara berikut:

Vokal (a) panjang = â misalnya قال menjadi qâla

Vokal (i) panjang = î misalnya قيل menjadi qîla

Vokal (u) panjang = û misalnya دون menjadi dûna

Khusus untuk *ya' nisbat*, maka tidak boleh digantikan dengan "i", melainkan tetap dirulis dengan "iy" agar dapat menggambarkan *ya' nisbat* di akhirnya. Begitu juga untuk suara diftong, *wawu* dan *ya'* setelah *fathah* ditulis dengan "aw" da "ay" seperti berikut

Diftong (aw) = و misalnya قول menjadi qawlun

Diftong (ay) = ي misalnya خير menjadi khayrun

### C. Ta' Marbûthah (ة)

*Ta' marbûthah* ditransliterasikan dengan "t" jika berada di tengah-tengah kalimat, tetapi apabila *Ta' marbûthah* tersebut berada di akhir kalimat, maka ditransliterasikan dengan menggunakan "h" misalnya: الرسالة للمدرسة menjadi *al-risalat li al-mudarrisah*. Atau apabila berada di tengah-tengah kalimat yang terdiri dari susunan *mudlaf* dan *mudlaf ilayh*, maka ditransliterasikan dengan menggunakan *t* yang disambungkan dengan kalimat berikutnya.

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL (COVER LUAR) .....	i
HALAMAN SAMPUL (COVER DALAM) .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iv
HALAMAN PENGESAHAN .....	v
MOTTO .....	vi
PERSEMBAHAN .....	vii
PRAKATA .....	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI .....	x
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	7
E. Definisi Operasional .....	8
F. Sistematikan Pembahasan .....	9
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>12</b>
A. Penelitian Terdahulu .....	12
B. Konsepsi Perlindungan Hukum dan Reksadana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) .....	15
1. Definisi Perlindungan Hukum .....	15
2. Reksadana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK)	
a. Definisi Reksadana .....	17
b. Sejarah Reksadana .....	22

c. Dasar Hukum Reksadana .....	26
d. Pihak-Pihak yang Terlibat Dalam Reksadana .....	27
e. Manfaat Reksadana .....	36
f. Jenis Reksadana .....	36
C. Konsepsi Kontrak Menurut Hukum Islam .....	44
1. Pengertian Kontrak .....	44
2. Landasan Hukum .....	46
3. Rukun Dan Syarat Terbentuknya Kontrak .....	48
a. Rukun Terbentuknya Kontrak Menurut KHES .....	48
b. Syarat Terbentuknya Kontrak Menurut KHES .....	51
4. Berakhirnya Kontrak .....	52
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>54</b>
A. Jenis Penelitian .....	55
B. Pendekatan Penelitian .....	55
C. Lokasi Penelitian .....	56
D. Metode Penentuan Subyek .....	56
E. Sumber Data .....	57
F. Metode Pengumpulan Data .....	58
G. Metode Analisis Data .....	60
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>64</b>
A. Gambaran Umum Lokasi Penelitian .....	64
1. Sejarah PT Danareksa Malang .....	64
2. Produk PT Danareksa Malang .....	67
B. Praktek Perlindungan Hukum Bagi Pemegang Unit Penyertaan Reksadana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif .....	71
C. Tinjauan Hukum Islam Terhadap Praktek Perlindungan Hukum Bagi Pemegang Unit Penyertaan Reksadana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif .....	110
1. Rukun dan syarat terbentuknya kontrak investasi kolektif .....	110

<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>126</b>
A. Kesimpulan .....	126
B. Saran .....	129
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>131</b>

## **DAFTAR TABEL**

Tabel IV. 1 Hasil Wawancara Terkait Bentuk Perlindungan Hukum .....	109
---------------------------------------------------------------------	-----

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1. <i>Cash Transaction History</i> .....	99
Gambar 4. 2. Hasil Portofolio <i>Mutual Fund</i> Dalam Waktu 2 Hari .....	100
Gambar 4.3. Unit Penyertaan Berjumlah 71, 4177 Unit .....	118

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Daftar Pertanyaan Wawancara

Lampiran 2 Bukti Konsultasi

Lampiran 3 Foto-Foto Wawancara

Lampiran 4 Daftar Riwayat Hidup

## ABSTRAK

Lutvi Amalia Rizki, 10220081, *Perlindungan Hukum Terhadap Pemegang Unit Penyertaan Reksadana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) di PT Danareksa Malang Menurut Tinjauan Hukum Islam*. Skripsi, Jurusan Hukum Bisnis Syariah, Fakultas Syariah, Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, Pembimbing Burhanuddin Susanto, S.Hi., M.Hum.

---

**Kata kunci: Reksadana, Kontrak Investasi Kolektif, dan Hukum Islam**

Reksadana adalah dana bersama yang dikelola oleh suatu perusahaan investasi yang mengumpulkan uang dari masyarakat pemodal dan menginvestasikannya ke dalam efek-efek baik melalui pasar modal ataupun pasar uang. Reksadana dibentuk sebagai salah satu alternatif investasi bagi masyarakat pemodal khususnya pemodal kecil dan pemodal yang tidak memiliki banyak waktu serta keahlian untuk menghitung risiko atas investasi mereka. Reksadana di Indonesia selain ada yang berbentuk konvensional, juga ada reksadana berbentuk syariah. Di dalam Pasal 18 Undang-Undang Pasar modal Nomor 8 Tahun 1995, dinyatakan bahwa reksadana terdiri atas dua bentuk yaitu bentuk perseroan dan bentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK). Berdasarkan hal tersebut, PT Danareksa Malang sebagai Badan Usaha Milik Negara (BUMN) menawarkan produk reksadana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK).

Dalam penelitian ini, terdapat rumusan masalah yaitu: (1) Bagaimana praktek perlindungan hukum bagi pemegang unit penyertaan reksadana berbentuk KIK pada PT Danareksa Malang? (2) Bagaimana tinjauan hukum Islam terhadap praktek perlindungan hukum bagi pemegang unit penyertaan reksadana berbentuk KIK pada PT Danareksa Malang?. Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah jenis penelitian yuridis empiris dengan pendekatan kualitatif.

Berdasarkan hasil penelitian dapat diambil kesimpulan bahwa, praktek perlindungan hukum bagi pemegang unit penyertaan reksadana berbentuk KIK pada PT Danareksa Malang ditandai dengan adanya pembuatan kontrak oleh Manajer Investasi dengan Bank Kustodian dimana hak dan kewajiban serta tanggung jawab masing-masing pihak harus mendasarkan pada ketentuan peraturan Bapepam-LK. Selain itu upaya preventif juga dapat dilihat dari adanya pelaporan *daily trading* yang langsung dikirim melalui *e-mail*. Sedangkan perlindungan hukum yang bersifat represif dapat diberikan kepada pemegang unit penyertaan baik melalui proses litigasi maupun non litigasi. Kegiatan reksadana konvensional pada umumnya secara teknis tidak bertentangan dengan prinsip syariah, selama tercapai kesepakatan antara kedua belah pihak, adanya barang/objek dalam kontrak yang dapat diserahkan, serta adanya kemaslahatan dan manfaat yang terkandung didalamnya. Sedangkan pada reksadana syariah, suatu produk dikatakan masuk dalam kategori daftar efek syariah apabila telah berhasil melewati proses penyaringan (*screening*) yang melibatkan Dewan Syariah Nasional-Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI).

## ABSTRACT

Lutvi Amalia Rizki, Student ID Number 10220081, *Legal Protection About Units Holders of Mutual Funds Collective Investment Contract (CIC) at PT Danareksa Malang According to Islamic Law Perspective*, Thesis, Shariah Business Law Departement, Sharia Faculty, The State Islamic University of Maulana Malik Ibrahim of Malang, Supervisor: Burhanuddin Susanto, S.H. I., M.Hum.

---

**Key words: Mutual fund, Mutual Funds Collective Investment Contract and Islamic Law**

Mutual funds are collective funds that are managed by an investment company that collects money from public investors and invest it in securities through the capital markets or money markets. Mutual Funds was formed as an alternative investment to the investor community and investors, especially small investors who don't have a lot of time and expertise to calculate the risks of their investments. Mutual funds in Indonesia, there are a form other than conventional, but also a form of sharia mutual funds. In the Article 18 Capital Market Law No. 8 of 1995, stated that the fund consists of two forms of liability the company and the Collective Investment Contract. Based on this, PT Danareksa Malang as a State Owned Enterprise Agency (BUMN) offers mutual fund products Collective Investment Contract (CIC).

The problems in this reseacrh are: (1) How to practice the legal protection for unit holders of mutual funds form of CIC at PT Danareksa Malang? (2) How does Islamic law view of the protection for unit holders of mutual funds form of CIC at PT Danareksa Malang?. The type of research that used in this study is juridical empirical research and qualitative approach.

Based on the research finding, it can be concluded that the practice of legal protection for unit holders of mutual funds form of CIC at PT Danareksa Malang characterized by the formation of the contract by the Investment Manager and Custodian Bank in which the rights and obligations and responsibilities of each party must be based on the provisions of Bapepam -LK. In addition to preventive efforts can also be seen from the reporting of daily trading directly sent via e-mail. While the repressive legal protection can be given to the holders of fund units both through litigation and non-litigation. Conventional mutual fund activity in general basically is not technically in conflict with Islamic principles, as long as an agreement is reached between the two parties, the existence of items/objects in a contract that can be handed over, as well as the welfare and benefits contained therein. While the Islamic mutual funds, a product are included into the category list when Islamic securities has successfully passed the screening process involving National Sharia Council-Indonesian Ulema Council (DSN-MUI).

## ملخص البحث

لطفي أماليا رزقي ، رقم التسجيل . ١٠٢٢٠٠٨١ ، حماية القانون على حامل فرقة المتبادلة العقودية ركسدنا الاستثمارية الجماعية (KIK) في الشركة المحدودة دناركس مالانج في نظرة شرعية. بحث جامعي، كلية الشريعة، قسم حكم الإقتصادي الشرعي، في الجامعة الإسلامية الحكومية مولانا مالك إبراهيم مالانج. المشرف: برهان الدين سوسمطا، الماجستير.

الكلمات الرئيسية: ركسدنا، عقد الاستثمار الجماعي، الشرعية الإسلامية.

ركسدنا هو مال مشترك إدارة الشركة الاستثمارية التي تجمع النقود من المجتمع المستمر في سوق المال أو سوق الاستثمار. ركسدنا يعطي السهولة لمن أراد أن يثمر نقوده و لسي له وقت فراغ و معرفة كافية عن الاستثمار. ركسدنا له نوعان: التقليدي و الشرعي. فصل ١٨ قانون سوق الاستثمار رقم ٨ سنو ١٩٩٥، أن ركسدنا له نوعان، عقود الاستثمار الجماعية المشاركة. الشركة المحدودة (PT) دناركسا مالانج كالشركة الدولية يعرض إنتاج ركسدنا بعقود الاستثمار الجماعية. قضايا البحث الموجودة هنا هي كيف تطبيق حماية الحكم على حامل فرقة المتبادلة العقودية ركسدنا الاستثمارية الجماعية في الشركة المحدودة (PT) دناركسا مالانج. و كيف نظرة الحكم الإسلامي عن ذلك التطبيق في مالانج. و هذا البحث قضائي تجريبي نوعي. نتيجة البحث تدل على أن تطبيق حماية الحكم على حامل فرقة المتبادلة العقودية ركسدنا الاستثمارية الجماعية بالعهد المتفق عليها بين الطرفين أي بين مدير الاستثمار و بنك custodian. و أن الحقوق و الواجبات لكل من المتعاقدين مستندة على قانون Bapepam-LK. و هع ذلك توجد محاولة الوقاية بالعرض التجاري اليومي Daily trading من البرية الالكتروني. و أما حماية الحكم القمعي فالحامل الفرقة من طريقة التقاضي و عدمه. و إن نشاط ركسدنا التقليدي لا يخالف القيم الشرعية و أما ركسدنا الشرعية فالإنتاج يعتبر داخلا في السهم الشرعي بعد مجاوزة التصفية من الهيئة الشرعية الدولية-مجلس العلماء الاندونسي.