PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP INVESTOR DALAM PRAKTIK INVESTASI ILEGAL (STUDI KASUS TABUGAN LILI)

SKRIPSI

Oleh:

Muhammad Anugrah Agung

NIM: C07219006

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA

FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM

PROGRAM STUDI HUKUM

SURABAYA

2024

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	:	Muhammad Anugrah Agung
NIM	:	C07219006
Fakultas/Prodi	:	Syariah dan Hukum/ Ilmu Hukum
Judul	:	Perlindungan Hukum Terhadap Investor Dalam Praktik Investasi Ilegal (Studi Kasus Tabungan Lili)

Menyatakan bahwa skripsi ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian dan karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya sesuai kaidah penulisan karya ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini adalah hasil plagiasi, maka saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Sidoarjo, 12 Februari 2026

Yang menyatakan,



Muhammad Anugrah Agung

NIM. C07219006

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi yang ditulis oleh:

Nama : Muhammad Anugrah Agung
NIM : C07219006
Judul : Perlindungan Hukum Terhadap Investor Dalam Praktik Investasi Ilegal (Studi Kasus Tabungan Lili)

Telah diperiksa dan disetujui oleh Dosen Pembimbing untuk diajukan pada sidang munaqasah skripsi.

Sidoarjo, 12 Februari 2026

Pembimbing,

Dr. H. Muwahid, S.H., M.Hum.

NIP. 197803102005011004

PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh:

Nama : Muhammad Anugrah Agung

NIM. : C07219006

Judul : Perlindungan Hukum Terhadap Investor Dalam Praktik Investasi Ilegal (Studi Kasus Tabungan Lili)

Telah dipertahankan di depan sidang Majelis Munaqasah Skripsi pada hari Senin, tanggal 02 Juni 2026, dan dapat diterima sebagai salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program sarjana strata satu pada Program Studi Hukum Keluarga Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Ampel Surabaya.

Majelis Munaqasah Skripsi

Penguji I

Dr. H. Muwahid, S.H., M.Hum,
NIP. 197803102005011004

Penguji II

Dr. H. Imron Rosyadi, S.H., M.H.
NIP. 196903101999031008

Penguji III

Miftahur Rohman Habibi, S.H.I, M.H.
NIP. 198812162019031014

Penguji IV

Elva Imeldatur Rohman, S.H.I., M.H.
NIP. 199204022020122018

Surabaya, 15 Juni 2026
Mengesahkan,
Fakultas Syariah dan Hukum
Universitas Islam Negeri Sunan Ampel
Dekan,

Dr. Hj. Suqiyah Musafa'ah, M.Ag.
NIP. 196303271999032001

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN
Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama	:	MUHAMMAD ANUGRAH AGUNG
NIM	:	C07219006
Fakultas/Jurusan	:	Syariah dan Hukum/Hukum
E-mail address	:	Manugrahagung77@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :
☑ Sekripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)
yang berjudul :

Perlindungan Hukum Terhadap Investor dalam Praktik Investasi Ilegal (Studi Kasus Tabungan Lili)

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Ekslusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara ***fulltext*** untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 24 Juni 2026

Penulis

(Muhammad Anugrah Agung)

ABSTRAK

Praktik investasi ilegal adalah salah satu bentuk kejahatan ekonomi yang semakin banyak terjadi di masyarakat dan menyebabkan kerugian besar bagi para investor. Salah satu kasus yang menarik perhatian publik adalah praktik investasi ilegal "Tabungan Lili" yang mengumpulkan dana masyarakat dengan menawarkan keuntungan tertentu tanpa mengantongi izin resmi dari otoritas yang berwenang. Situasi ini menimbulkan masalah hukum terkait perlindungan bagi investor sebagai pihak yang dirugikan. Penelitian ini bertujuan untuk memahami bentuk perlindungan hukum yang tersedia bagi investor dalam konteks praktik investasi ilegal Tabungan Lili serta langkah-langkah hukum yang bisa diambil oleh para korban.

Metode penelitian yang dipakai dalam studi ini adalah metode yuridis normatif yang menggunakan pendekatan perundang-undangan dan pendekatan studi kasus. Sumber data yang digunakan meliputi bahan hukum primer, sekunder, dan tersier yang diperoleh dari penelitian pustaka. Analisis data dilakukan secara deskriptif kualitatif dengan mengkaji ketentuan hukum yang berhubungan dengan perlindungan konsumen, investasi, dan tindak pidana penipuan.

Hasil penelitian menampilkan bahwa perlindungan hukum bagi investor dalam praktik investasi ilegal Tabungan Lili dapat dilakukan melalui dua jenis perlindungan, yaitu preventif dan represif. Perlindungan preventif dilakukan melalui pengawasan serta edukasi kepada masyarakat oleh pemerintah dan lembaga terkait seperti Otoritas Jasa Keuangan dan Satgas Waspada Investasi. Sedangkan perlindungan represif diberikan melalui penegakan hukum terhadap pelaku investasi ilegal sesuai ketentuan dalam Kitab Undang-Undang Hukum Pidana dan peraturan perundang-undangan lainnya. Selain itu, investor yang dirugikan memiliki kesempatan untuk mengambil langkah hukum seperti melaporkan tindakan pidana dan mengajukan gugatan perdata untuk mendapatkan ganti rugi. Namun, dalam praktiknya, perlindungan hukum bagi korban investasi ilegal masih dihadapkan pada berbagai tantangan, termasuk rendahnya literasi keuangan di masyarakat dan kesulitan dalam pengembalian dana para korban.

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/

DAFTAR ISI

SAMPUL DALAM ..... **i**
PENGESAHAN ..... **ii**
PERNYATAAN KEASLIAN ..... **iii**
PERSETUJUAN PEMBIMBING ..... **iv**
ABSTRAK ..... **v**
KATA PENGANTAR ..... **vi**
DAFTAR ISI ..... **viii**
BAB I PENDAHULUAN **1**
A. Latar Belakang 1
B. Identifikasi dan Batasan Masalah 6
C. Rumusan Masalah 6
D. Tujuan Penelitian 7
E. Manfaat 7
F. Kajian Terdahulu 8
G. Metode Penelitian 15
H. Sistematika Pembahasan 20
I. Definisi Operasional 21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA **23**
A. Tinjauan Perlindungan Hukum 23
B. Tinjauan Investasi Secara Umum 28
BAB III ANALISIS INVESTASI ILEGAL (TABUNGAN LILI) **46**
A. Latar Belakang Tabungan Lili 46
B. Modus Operandi 47
C. Masalah dan Dampak 48
D. Hasil Wawancara Dengan Korban Investasi Tabungan Lili 49
BAB IV PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP INVESTOR **52**
A. Perlindungan Hukum 52
B. Kepastian Hukum 57
C. Bentuk Perlindungan Hukum Terhadap Investor 59

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A
http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/

D. Bentuk Kepastian Hukum Terhadap Investor 63
BAB V PENUTUP 69
A. Kesimpulan 69
B. Saran 70
DAFTAR PUSTAKA 72
Lampiran 78

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/

DAFTAR PUSTAKA

Abdul, Halim. Analisis Investasi. Jakarta: Salemba Empat, 2015.

Amelia, Amy, Dela Arwanda, Rama Rama, dan Ani Nur Aeni. "PANDUAN DAN ATURAN PINJAMAN ONLINE BAGI MASYARAKAT DALAM PERSEPEKTIF ISLAM." Jurnal Locus Penelitian dan Pengabdian 2, no. 10 (1 November 2023): 1033–42. https://doi.org/10.58344/locus.v2i10.12.

Bambang, Sunggono. Metodologi Penelitian Hukum. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada, 2003.

Dewi, Susanti, Effendi, dan Rosihan Arsyad. Perlindungan Hukum bagi Investor di Pasar Modal. Jakarta: Kencana, 2018.

Eduardus, Tandelilin. Portofolio dan Investasi : Teori dan Aplikasi. Yogyakarta: Kanisius, 2010.

Eko, Riyadi. "Perlindungan Hukum terhadap Kaum Marginal." Jurnal Hukum dan Pembangunan Ekonomi Vol. 44, no. 2 (t.t.).

Fitriani, null. "PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI, MANFAAT INVESTASI, MOTIVASI INVESTASI DAN MODAL MINIMAL INVESTASI TERHADAP MINAT INVESTASI DI PASAR MODAL (Studi pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Yapis Papua)," 16 Juni 2021. https://doi.org/10.31219/osf.io/nje7g.

Hartono, Jogiyanto. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. 10 ed. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta, 2017.

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/

H.M., Jogiyanto. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta, 2010.

I Wayan Bandem, I Wayan Wisadnya, dan Timoteus Mordan. "Akibat Hukum Perbuatan Wanprestasi Dalam Perjanjian Hutang-Piutang." Universitas Mahendradatta Vol. 3, no. 1 (2020).

Irham, Fahmi. Pengantar Pasar Modal. Bandung: Alfabeta, 2012.

Johnny, Ibrahim. Teori dan Metodologi Penelitian Hukum Normatif-Empiris. Malang: Bayumedia, 2006.

Kadek Ary Purnama Dewi. "Perlindungan Konsumen dari iklan Investasi Ilegal Di Media Sosial." Fakultas Hukum Universitas Ngurah Rai, 2020.

Kasmir. Manajemen Keuangan. Jakarta: Rajawali Pers, 2016.

Lestari, Ade Putri, dan St Laksanto Utomo. "KEPASTIAN PERLINDUNGAN HUKUM PADA KLAUSULA BAKU DALAM PERJANJIAN PINJAMAN ONLINE DI INDONESIA." SUPREMASI Jurnal Hukum 3, no. 1 (22 April 2020): 77–93. https://doi.org/10.36441/supremasi.v3i1.124.

Lie, Ricky Ferlianto. Komoditi Investasi Paling Prospektif. Jakarta: Elex Media Komputindo, 2006.

Lilik, Mulyadi, Hadi, dan Marzuki Suparman. Hukum Perlindungan Konsumen dan Investasi di Indonesia. Jakarta: Prenadamedia Group., 2018.

Martono, dan Harjito Agus. Manajemen Keuangan. 2 ed. Yogyakarta: Ekonisia, 2010.

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/

Mohd Muzakki, dan Erar Joesoef. “Perlindungan Hukum Bagi Konsumen Atas Investasi Ilegal Pada Perusahaan Yang Tidak Memiliki Izin.” Uniersitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Vol. 8 (2021).

Moleh, I Kadek, A.A Gde Putra Arjawa, dan I Gusti Ngurah Aristiawan. “Proses Penyidikan Tindak Pidana Investasi Bodong (Gold Coin) di Ditreskrimsus Polda Bali.” AL-DALIL: Jurnal Ilmu Sosial, Politik, dan Hukum 1, no. 2 (16 Juli 2023): 63–71. https://doi.org/10.58707/aldalil.v1i2.493.

Muchamad, Ali. Hukum Investasi. Bandung: Pustaka Setia., 2019.

Muchsin. Perlindungan dan Kepastian Hukum bagi Investor di Indonesia. Surakarta: Muhammadiyah University Press, 2003.

Mukti, Fajar, dan Achmad Yulianto. Dualisme Penelitian Hukum Normatif & Empiris. Yogyakarta: Pustaka Pelajar., 2010.

Na'afi, S., Afrizal, A., Wijaya, S. M. O., Lukito, L. E., & Agustina, W. (2026). Studi Komparatif Strategi Investasi Growth Investing Dan Value Investing di Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Lentera Bisnis*, *15*(1), 991-1000.

Nadila, D., Silfia, S., Hidayaty, D. E., & Mulyadi, D. (2023). Pemahaman investasi, motivasi investasi dan minat investasi di pasar modal. *Jurnal Pijar*, *1*(2), 104-109.

Natalia Lorien, dan Tantimin. “Investasi Bodong Dengan Sistem Skema Ponzi: Kajian Hukum Pidana.” Universitas Internasional Batam Vol. 5, no. 1 (2022).

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/

Philipus M., Hadjon. Perlindungan Hukum bagi Rakyat Indonesia. Surabaya: Peradaban, 2007.

Praditya, R. D., Safrudin, S., Ramadhan, A. R., & Bahtiar, M. Y. (2026). Investasi sebagai Alat untuk Perencanaan Keuangan Masa Depan. *PENG: Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, *3*(2), 1399-1406.

Prasetyo, Hadi. "Penegakan Hukum terhadap Debt Collector yang Melakukan Penyebaran Data Pribadi Pengguna Fintech Ditinjau dari Pasal 26 UU No 19 Tahun 2016 tentang Informasi Teknologi," 22 Juli 2021. https://lens.org/114-496-887-579-995.

R. Soeroso. Pengantar Ilmu Hukum. Jakarta: Sinar Grafika, 2016.

Sahban, Muhammad Arsal, dan S.H. Prof.Dr. Nindyo Pramono. "Perlindungan hukum bagi investor dari kejahatan investasi dalam perspektif sistem hukum investasi di Indonesia :: Studi kasus PT. Wahana Bersama Globalisasi," 2010. https://lens.org/122-714-128-525-411.

Salim, H.S. Hukum Investasi di Indonesia. Jakarta: RajaGrafindo Persada, 2010.

Saraswati, H. (2022). Kesadaran investasi generasi milenial di DKI Jakarta Indonesia. *AKUNTABEL*, *19*(2), 357-365.

Sastrawacana.id. "10 Pengertian Dokumentasi Menurut Para Ahli," 5 Januari 2024. https://sastrawacana.id/2023/04/03/10-pengertian-dokumentasi-menurut-para-ahli/.

Satjipto, Raharjo. Ilmu Hukum. Bandung: Citra Aditya Bakti, 2000.

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/

Soerjono, Soekanto. Pengantar Penelitian Hukum. Jakarta: UI Press, 2007.

Subekti. Hukum Perjanjian. Jakarta: Intermasa, 2014.

Suhardin, Y. (2025). Pembatalan Sepihak dalam Perjanjian Sebagai Perbuatan Melawan Hukum. *Jurnal Profil Hukum*, 113-123.

Sunariyah. Pengantar Pengetahuan Pasar Modal. Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2006.

Sutrisno. Manajemen Keuangan: Teori, Konsep, dan Aplikasi. Yogyakarta: Ekonisia, 2016.

Tambunan, Diana, dan Ida Hendarsih. "Waspada Investasi Ilegal di Indonesia." Jurnal Perspektif 20, no. 1 (17 Mei 2022): 108–14. https://doi.org/10.31294/jp.v20i1.12518.

Tedi, Sudrajat, dan Endra Wijaya. Perlindungan Hukum Terhadap Tindakan Pemerintahan. Jakarta: Sinar Grafika, 2020.

Tjiptono, Darmadji, dan Hendy M. Fakhruddin. Pasar Modal di Indonesia. Jakarta: Salemba Empat, 2012.

Waluyo, Tri, Wahyu Prawesthi, dan Bachrul Amiq. "PERLINDUNGAN HUKUM TERHADAP INVESTOR PADA INVESTASI." COURT REVIEW: Jurnal Penelitian Hukum (e-ISSN: 2776-1916) 5, no. 5 (30 Januari 2025): 1–25. https://doi.org/10.69957/cr.v5i05.1995.

Wardhani, H. P., & Ningsih, A. S. (2024). Acts Against Law in the Law of Union: Elements of Acts and Implications for Liability for Damages: Perbuatan

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/

Melawan Hukum dalam Hukum Perikatan: Unsur-unsur Perbuatan dan Implikasi Kewajiban Ganti Rugi. *The Prosecutor Law Review*, *2*(1).

Winda Fitri, dan Elvianti. "Tinjauan Yuridis Penegakan Hukum terhaap Investasi Bodong Yang Menggunakan skema Ponzi." Universitas Internasional Batam, 2021.

Zainuddin, Ali. Hukum Perlindungan Konsumen. Jakarta: Sinar Grafika, 2017.

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/ http://digilib.uinsa.ac.id/