

ANALISIS DETERMINAN *SURPLUS UNDERWRITING* DANA *TABARRU'* PADA PERUSAHAAN DAN UNIT USAHA ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA

MUTI'AH HAJAR IZZATI



**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Determinan *Surplus Underwriting* Dana *Tabarru’* pada Perusahaan dan Unit Usaha Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Agustus 2025

Muti’ah Hajar Izzati
H5401211072

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ABSTRAK

MUTI'AH HAJAR IZZATI. Analisis Determinan *Surplus Underwriting* Dana *Tabarru'* pada Perusahaan dan Unit Usaha Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia. Dibimbing oleh RESFA FITRI dan MUTIARA PROBOKAWURYAN.

Surplus underwriting dana *tabarru'* merupakan indikator penting untuk mengukur efektivitas dan keberlanjutan operasional perusahaan asuransi jiwa syariah. Suatu perusahaan asuransi jiwa syariah yang baik dapat dilihat ketika perusahaan tersebut berhasil memperoleh *surplus underwriting*. Namun, beberapa perusahaan mengalami defisit *underwriting* yang mencerminkan belum optimalnya pengelolaan dana peserta. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perkembangan *surplus underwriting* pada asuransi jiwa syariah di Indonesia dan faktor-faktor yang memengaruhinya dengan metode regresi data panel. Hasil penelitian dengan pendekatan *Fixed Effect Model* menunjukkan bahwa seluruh variabel secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *surplus underwriting*. Pendapatan premi dan inflasi secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *surplus underwriting*, sedangkan variabel hasil investasi, klaim, dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap *surplus underwriting* asuransi jiwa syariah di Indonesia. Temuan ini menekankan pentingnya penguatan strategi pengelolaan dana peserta guna menjaga keberlanjutan *surplus underwriting* dana *tabarru'*.

Kata kunci: Asuransi jiwa syariah, dana *tabarru'*, regresi data panel, *surplus underwriting*, variabel makroekonomi

ABSTRACT

MUTI'AH HAJAR IZZATI. Analysis of the Determinants of *Tabarru'* Fund Underwriting Surplus in Islamic Life Insurance Companies and Business Units in Indonesia. Supervised by RESFA FITRI and MUTIARA PROBOKAWURYAN.

The surplus underwriting of *tabarru'* funds is a crucial indicator for measuring the effectiveness and sustainability of Islamic life insurance companies' operations. A well-performing Islamic life insurance company can be identified by its ability to generate a surplus underwriting. However, several companies have experienced underwriting deficits, indicating suboptimal management of participants' funds. This study aims to analyze the development of surplus underwriting in Islamic life insurance in Indonesia and the factors that influence it, using a panel data regression method. The results, based on the Fixed Effect Model approach, show that all variables simultaneously have a significant effect on surplus underwriting. Partially, premium income and inflation have a significant positive effect on surplus underwriting, while investment returns, claims, and interest rates do not show a significant influence. These findings highlight the importance of strengthening participant fund management strategies to ensure the sustainability of surplus underwriting in *tabarru'* funds.

Keywords: Islamic life insurance, macroeconomic variables, panel data regression, *tabarru'* funds, underwriting surplus



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2025 Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

ANALISIS DETERMINAN *SURPLUS UNDERWRITING* DANA *TABARRU'* PADA PERUSAHAAN DAN UNIT USAHA ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA

MUTI'AH HAJAR IZZATI

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Ilmu Ekonomi Syariah

**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

1. Dr. Deni Lubis, S.Ag., M.A.
2. Muhammad Nur Faaiz F. Achsani, S.E., M.Sc.

Judul Skripsi : Analisis Determinan *Surplus Underwriting* Dana *Tabarru'* pada Perusahaan dan Unit Usaha Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia

Nama : Muti'ah Hajar Izzati

NIM : H5401211072

Disetujui oleh

Pembimbing 1:

Dr. Ir. Resfa Fitri, M.Pl.St.



Pembimbing 2:

Mutiara Probokawuryan, S.E., M.Mgt(Econ)

Diketahui oleh

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Syariah:

Dr. Khalifah Muhammad Ali, S.Hut., M.Si.

NIP. 198603102014041001

Tanggal Lulus:



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah *subhanahu wa ta'ala* atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak Desember 2024 sampai Juli 2025 adalah asuransi jiwa syariah, dengan judul “Analisis Determinan *Surplus Underwriting* Dana *Tabarru'* pada Perusahaan dan Unit Usaha Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia”. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Akhmad Sadarudin dan Ibu Rina Harnasih, beserta Kakak Firda, Adik Bilal dan Syakira, serta seluruh keluarga yang selalu memberikan doa, semangat, cinta, dan dukungan tanpa henti di setiap langkah penulis.
2. Ibu Dr. Ir. Resfa Fitri, M.Pl.St. dan Ibu Mutiara Probokawuryan, S.E., M.Mgt(Econ) selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dengan penuh kesabaran, memberikan arahan, masukan, dan ilmu yang sangat berharga dalam proses penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Muhammad Anhar, S.Pi, M.E. selaku dosen *reviewer* seminar proposal yang telah memberikan saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Deni Lubis, S.Ag., M.A. dan Bapak Muhammad Nur Faaiz F. Achsani, S.E., M.Sc. selaku dosen penguji sidang skripsi yang telah meluangkan waktu untuk menguji dan memberikan masukan yang bermanfaat dalam proses penyempurnaan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Departemen Ilmu Ekonomi Syariah atas ilmu dan bimbingan selama masa perkuliahan, serta kepada teman-teman Eksyar 58 atas kebersamaan, dukungan, dan semangat selama menjalani perkuliahan.
6. Kepada Fauzan dan Richa, terima kasih atas kesabaran yang tak pernah habis, atas telinga yang selalu siap mendengar keluh kesah, dan atas hati yang senantiasa lapang untuk menemani setiap proses jatuh bangun ini.
7. Kepada Acalapati, yaitu Salsa, Mayla, Fany, Jihan, Didil, Afina, Sheila, Gizwa, Makky, Rafi, Hafiz, Thariq, dan Farhan. Terima kasih atas kebersamaan yang bukan sekadar tawa dan canda, tetapi juga tempat untuk bertumbuh, saling menguatkan, dan telah menjadi rumah yang selalu menerima.
8. Kepada Lulus Semua, yaitu Mayla, Karlita, Selena, Fely, Salma, Nurul, Syifa, dan Rafiadi. Terima kasih atas doa yang saling menguatkan dan senantiasa saling menyemangati selama perkuliahan.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Agustus 2025

Muti'ah Hajar Izzati



DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	x
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	6
II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 <i>Grand Theory</i>	8
2.2 Asuransi Syariah	10
2.3 Asuransi Jiwa Syariah	12
2.4 Faktor Internal	13
2.5 Faktor Eksternal	15
2.6 <i>Surplus Underwriting Dana Tabarru'</i>	16
2.7 Penelitian Terdahulu	17
2.8 Kerangka Pemikiran	20
2.9 Hipotesis Penelitian	21
III METODE PENELITIAN	24
3.1 Objek dan Subjek Penelitian	24
3.2 Metode Penelitian	24
3.3 Populasi dan Sampel	25
3.4 Metode Analisis dan Pengolahan Data	26
3.5 Definisi Operasional Variabel	31
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Perkembangan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia	34
4.2 Perkembangan <i>Underwriting</i> Asuransi Jiwa Syariah 2018-2023	34
4.3 Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi <i>Surplus Underwriting</i> pada Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia	41
V SIMPULAN DAN SARAN	48
5.1 Simpulan	48
5.2 Saran	48
DAFTAR PUSTAKA	50
LAMPIRAN	55
RIWAYAT HIDUP	58



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan <i>market share</i> asuransi syariah di Indonesia	2
Tabel 1.2 Perkembangan aset asuransi syariah di Indonesia	2
Tabel 2.1 Perbedaan asuransi syariah dan asuransi konvensional	12
Tabel 2.2 Penelitian terdahulu	17
Tabel 3.1 Sampel yang sesuai dengan kriteria penelitian	26
Tabel 3.2 Definisi operasional variabel	32
Tabel 4.1 Hasil uji <i>Chow</i> dan uji <i>Hausman</i>	41
Tabel 4.2 Hasil uji <i>Jarque-Bera</i>	42
Tabel 4.3 Hasil uji matriks korelasi	43
Tabel 4.4 Hasil pengujian <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah <i>underwriting</i> asuransi jiwa syariah di Indonesia 2018-2023	4
Gambar 1.2 Defisit <i>underwriting</i> asuransi jiwa syariah di Indonesia 2023	4
Gambar 2.1 Kerangka pemikiran	21
Gambar 4.1 Rata-rata perkembangan <i>underwriting</i> perusahaan dan unit usaha asuransi jiwa syariah di Indonesia periode 2018-2023	35
Gambar 4.2 Perkembangan <i>underwriting</i> perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia periode 2018-2023	36
Gambar 4.3 Perkembangan <i>underwriting</i> unit usaha asuransi jiwa syariah di Indonesia periode 2018-2023	37
Gambar 4.4 Rata-rata perkembangan pendapatan premi perusahaan dan unit usaha asuransi jiwa syariah di Indonesia periode 2018-2023	37
Gambar 4.5 Rata-rata perkembangan hasil investasi perusahaan dan unit usaha asuransi jiwa syariah di Indonesia periode 2018-2023	38
Gambar 4.6 Rata-rata perkembangan klaim perusahaan dan unit usaha asuransi jiwa syariah di Indonesia periode 2018-2023	39
Gambar 4.7 Rata-rata perkembangan inflasi perusahaan dan unit usaha asuransi jiwa syariah di Indonesia periode 2018-2023	39
Gambar 4.8 Rata-rata perkembangan suku bunga perusahaan dan unit usaha asuransi jiwa syariah di Indonesia periode 2018-2023	40
Gambar 4.9 Hasil uji heteroskedastisitas	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil uji normalitas	56
Lampiran 2 Hasil uji multikolinearitas	56
Lampiran 3 Hasil uji heteroskedastisitas	56
Lampiran 4 Hasil estimasi panel data dengan <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	57