

**PENGARUH PENDAPATAN PREMI, KLAIM DAN HASIL INVESTASI
TERHADAP CADANGAN DANA *TABARRU'* PADA PERUSAHAAN
ASURANSI SYARIAH DI INDONESIA**



SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri
Sunan Kalijaga Yogyakarta Untuk Memenuhi Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Islam**

OLEH:

SULMA SAFINATUS SHOFIYAH

12390084

**PROGRAM STUDI KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2016

**PENGARUH PENDAPATAN PREMI, KLAIM DAN HASIL INVESTASI
TERHADAP CADANGAN DANA *TABARRU'* PADA PERUSAHAAN
ASURANSI SYARIAH DI INDONESIA**



SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri
Sunan Kalijaga Yogyakarta Untuk Memenuhi Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Islam**

OLEH:

**SULMA SAFINATUS SHOFIYAH
12390084**

PEMBIMBING:

Joko Setyono, SE., M.Si.

**PROGRAM STUDI KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2016

**PENGARUH PENDAPATAN PREMI DAN HASIL INVESTASI
TERHADAP CADANGAN DANA *TABARRU'*
PADA PERUSAHAAN ASURANSI SYARIAH DI INDONESIA**

Oleh:
Sulma Safinatus Shofiyah
12390084

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: 1) Pengaruh Pendapatan Premi terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*; 2) Pengaruh Klaim terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*; 3) Pengaruh Pendapatan Hasil Investasi terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*.

Penelitian ini termasuk penelitian kausal komparatif, yaitu penelitian dengan karakteristik masalah berupa hubungan sebab akibat antara dua variabel atau lebih. Penelitian kausal komparatif merupakan tipe penelitian *ex post facto*, yaitu tipe penelitian terhadap data yang dikumpulkan setelah terjadinya suatu fakta. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia (AASI) periode 2012 - 2014 yang berjumlah 45 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dengan *purposive sampling* yaitu sampel yang ditetapkan dengan kriteria tertentu. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh sampel sejumlah 21 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dengan cara mengunduh laporan keuangan pada *website* resmi perusahaan asuransi syariah. Analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah dengan menggunakan teknik analisis regresi data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: 1) Terdapat pengaruh positif dan signifikan Pendapatan Premi terhadap Cadangan Dana *Tabarru'* 2) Tidak terdapat pengaruh positif dan signifikan Klaim terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*, dan 3) Terdapat pengaruh positif dan signifikan Hasil Investasi terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*.

Kata kunci : Pendapatan Premi, Klaim, Hasil Investasi, Cadangan Dana *Tabarru'*

***The Influence of Premium Revenue, Claim and Return on Investment
to The Reserve of Tabarru' Fund
on Sharia Insurance Companies in Indonesia***

By:
Sulma Safinatus Shofiyah
12390084

ABSTRACT

This research aims to know: 1) The Influence of Premium Revenue to The Reserve of Tabarru' Fund; 2) The Influence of Return on Investment to The Reserve of Tabarru' Fund; 3) The Influence of Claim to The Reserve of Tabarru' Fund.

This research was a causal comparative research with characteristics of problems showing a cause-and-effect relationship between two or more variables. The causal comparative research was an ex post facto research in which the data were collected after a fact occurred. The populations in this research were all Sharia Insurance companies registered in Indonesia Sharia Insurance Association (AASI) period 2012 to 2014 which totaled 45 companies . The sampling technique used with purposive sampling, which is sample that is defined by certain criteria. Based on predefined criteria obtained a sample of 21 companies. Types of data used was secondary data obtained by downloading financial report on official website of sharia insurance companies. The data were analyzed by means of panel data regression.

The results of the research showed that: 1) There is a positive and significant influence on the Premium Revenue to the Reserve of Tabarru Fund. 2) There is not a influence on the Claim to the Reserve of Tabarru Fund. 3). There is a positive and significant influence on the Return on Investment to the Reserve of Tabarru fund.

Keywords: *Premium Revenue, Claim, Return on Investment, Reserve of Tabarru' Fund*

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sulma Safinatus Shofiyah
NIM : 12390084
Jurusan/Program Studi : Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Pendapatan Premi, Klaim dan Hasil Investasi Terhadap Cadangan Dana *Tabarru'* Pada Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia

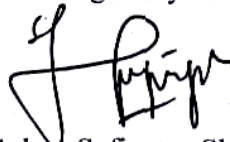
beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada Tanggal : 16 Juni 2016

Yang menyatakan



(Sulma Safinatus Shofiyah)

PENGESAHAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR
Nomor : B-806.6/Un.02/DEB/PP.05.3/06.2016

Skripsi/Tugas Akhir dengan judul : Pengaruh Pendapatan Premi, Klaim dan Hasil Investasi Terhadap Cadangan Dana *Tabarru'* Pada Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Sulma Safinatus Shofiyah

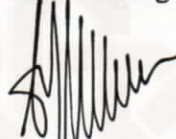
NIM : 12390084

Telah dimunaqasyahkan pada : 23 Juni 2016

Nilai Munaqasyah : A

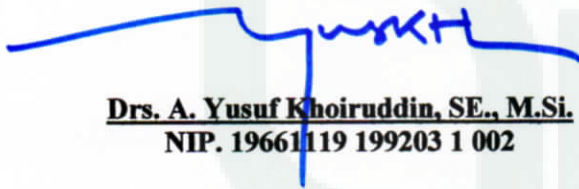
Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM MUNAQASYAH :
Ketua Sidang



Joko Setyono, SE., M.Si
NIP. 19730702 200212 1 003

Penguji I



Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE., M.Si.
NIP. 19661119 199203 1 002

Penguji II



H.M. Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag.
NIP. 19720913 200312 1 001

Yogyakarta, 24 Juni 2016
UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
DEKAN



Dr. Ibnu Oizam, SE., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19680102 199403 1 002

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sulma Safinatus Shofiyah

NIIM : 12390084

Jurusan-Prodi : Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pendapatan Premi, Klaim, dan Hasil Investasi Terhadap Cadangan Dana Tabarru’ pada Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 5 Juni 2016

Penyusun,



Sulma Safinatus Shofiyah

Nim. 12390084

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Ṡā'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)

ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	´	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang

sudah terserap dalam bahasa indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>Ḥikmah</i>
عَلَّة	ditulis	'illah
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karōmah al-aulyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	ditulis	A
-----ِ-----	Kasrah	ditulis	i
-----ُ-----	Ḍammah	ditulis	u

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>zūkira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yaẓhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā' mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنَسَى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	ditulis	<i>ī</i>
كريم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	<i>ū</i>
فروض	ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fatḥah + yā' mati بينكم	ditulis	<i>Ai</i>
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fatḥah + wāwu mati قول	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

الْقُرْآن	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوى الفروض	ditulis	<i>żawi al-furūd</i>
أهل السنّة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>



MOTTO

خير الناس انفعهم للناس

(HR. Mutafaqun Alaih)

وليخش الذين لو تركوا من خلفهم ذرية
ضعافا خافوا عليهم فليتقوا الله
واليقولوا قولاً شديداً

(QS. An Nisa' : 9)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi Ini Saya Persembahkan Kepada:

“Simbah Puteri”

Tisfiah Mustahal

&

“Kedua Orang Tua Saya”

Fairuzi Afik

Siti Mukaromah

(Tanpa doa dan kerja keras beliau, saya bukan siapa-siapa. Terima kasih)

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

Segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan kasih sayang serta karunia-Nya kepada seluruh makhluk ciptaan-Nya. Shalawat serta salam selalu tercurah kepada Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat, dan pengikutnya sampai akhir zaman.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar strata satu. Untuk itu, penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi, Ph. D. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Ibnu Qizam, SE., M.Si., Ak.,CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak H.M. Yazid Afandi, M.Ag., selaku Ketua Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Joko Setyono, SE., M.Si., selaku pembimbing yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran, dan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.

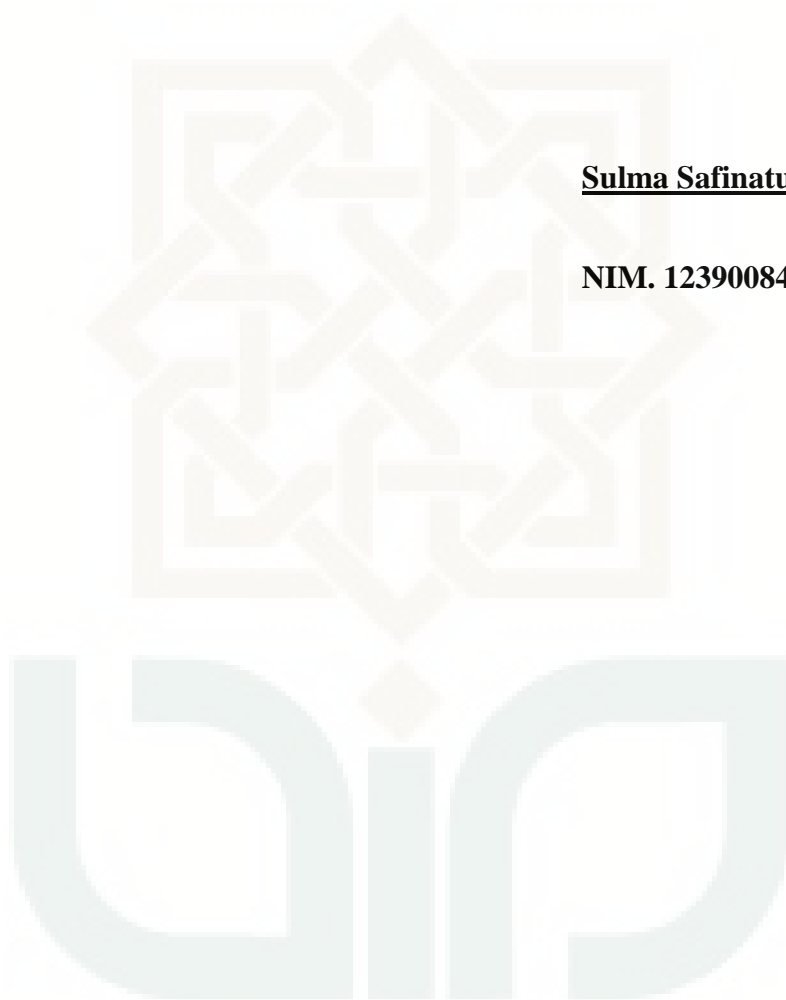
5. Seluruh dosen Fakultas Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dengan tulus hati selama kuliah, semoga diberikan keberkahan selalu oleh Allah SWT.
6. Seluruh Staf Tata Usaha Program Studi dan Fakultas di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Kedua orang tua saya, Fairuzi Afik dan Siti Mukaromah sert adik-adik saya, Sullamul Hadi Al-Aly, Sulaiman Fajrussholah, dan Suhaimi Ahmad Muntaha atas doa yang selalu dipanjatkan, perhatian, kasih sayang, dan dukungan yang tiada henti kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Keluarga besar saya atas dukungan, perhatian dan doa yang dipanjatkan untuk kesuksesan penulis dari awal hingga akhir.
9. Teman-teman saya, Nur Amaliya Walidayn, Githa Lisnawati, Safitri Maharani, dan M. Rizka yang tidak lelah memberikan nasihat, dukungan, dan perhatian bagi kelancaran skripsi penulis.
10. The Glunders, Cewi-cewi kece, dan Calon Isteri-isteri idaman yang selalu memberikan dukungan, perhatian dan bantuan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. Seluruh teman-teman Keuangan Syariah angkatan 2012 yang telah berjuang bersama-sama menempuh pendidikan Keuangan Syariah di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta serta semua yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang terbaik atas jasa-jasa yang telah diberikan untuk penulis. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

Yogyakarta, 5 Juni 2016

Sulma Safinatus Shofiyah

NIM. 12390084



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
TRANSLITERASI	vii
HALAMAN MOTTO	xii
HALAMAN PERSEMBAHAN	xiii
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. LatarBelakangMasalah.....	1
B. RumusanMasalah	6
C. Batasan Masalah.....	6
D. Tujuan danManfaatPenelitian	7
E. SistematikaPembahasan	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
A. TelaahPustaka	10

B. Landasan Teori.....	14
1. Asuransi Syariah	14
2. Cadangan Dana <i>Tabarru'</i>	20
3. Pendapatan Premi	30
4. Klaim.....	33
5. Hasil Investasi	35
C. Kerangka Teori	40
D. Pengembangan Hipotesis	43
BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia (AASI)	46
B. Jenis Penelitian.....	54
C. Tempat dan Waktu Penelitian	55
D. Populasi dan Sampel	55
E. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	56
F. Definisi Variabel	56
1. Variabel dependen.....	57
2. Variabel independen.....	57
G. Teknik Analisis Data	46
1. Analisis Regresi Data Panel	59
2. Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel.....	61
a. Uji <i>Chow</i>	61
b. Uji <i>Hausmann</i>	62
c. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	62
3. Uji Hipotesis	63

a.	Koefisien Determinasi ($Adj R^2$).....	63
b.	Uji Signifikansi Model (Uji Statistik F).....	64
c.	Uji Parsial (Uji Statistik t).....	64
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	66
A.	Deskriptif Objek Penelitian.....	66
B.	Analisis Statistik Deskriptif	67
C.	Pemilihan Teknik Estimasi Data Panel	70
1.	Uji <i>Chow</i>	70
2.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	72
C.	Analisis Regresi Data Panel	73
E.	Uji Hipotesis	74
1.	Uji F dan Koefisien Determinasi.....	74
2.	Uji T (Pengujian Secara Parsial).....	76
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	77
1.	Pengaruh Pendapatan Premi Terhadap Cadangan Dana <i>Tabarru'</i>	77
2.	Pengaruh Klaim Terhadap Cadangan Dana <i>Tabarru'</i>	78
3.	Pengaruh Hasil Investasi Terhadap Cadangan Dana <i>Tabarru'</i>	80
BAB V	SIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN	82
A.	Kesimpulan	82
B.	Saran.....	83
	DAFTAR PUSTAKA	84
	LAMPIRAN-LAMPIRAN	

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Menurut Fatwa Dewan Syariah Nasional No.21/DSN-MUI/X/2001, asuransi syariah (*Ta'min, Takaful, Tadhmun*) adalah usaha saling melindungi dan tolong-menolong di antara sejumlah orang/pihak melalui investasi dalam bentuk aset dan atau *tabarru'* memberikan pola pengembalian untuk menghadapi risiko tertentu melalui akad (perikatan) yang sesuai dengan syariah. Investasi tersebut merupakan donasi dengan syarat tertentu dan merupakan milik peserta secara kolektif, bukan merupakan pendapatan entitas pengelola. Dalam PSAK 108 disebutkan bahwa asuransi syariah adalah sistem menyeluruh yang pesertanya mendonasikan (men-*tabarru'*-kan) sebagian atau seluruh kontribusinya yang digunakan untuk membayar klaim atas risiko tertentu akibat musibah pada jiwa, badan, atau benda yang dialami oleh peserta yang berhak.

Seperti halnya perusahaan asuransi konvensional, perusahaan asuransi syariah juga mengenal istilah "premi" atau sejumlah dana yang dibayarkan oleh peserta asuransi terhadap entitas pengelola. Unsur premi pada asuransi syariah terdiri dari unsur *tabarru'* dan tabungan (unsur asuransi jiwa), dan unsur *tabarru'* saja (asuransi kerugian pada term insurance life). Dalam asuransi jiwa perhitungan besarnya dana *tabarru'* diambil dari tabel mortalitas atau harapan hidup, tergantung usia dan masa perjanjian. Semakin tinggi usia dan semakin panjang masa perjangiannya, maka semakin besar pula nilai *tabarru'*nya.

Seperti yang diungkapkan Fadlullah (2014:4) pendapatan premi dapat diartikan sebagai jumlah total dana yang dibayarkan oleh peserta asuransi kepada entitas pengelola setelah dikurangi biaya administrasi dan operasional. Pendapatan premi yang didapatkan tersebut dikumpulkan ke dalam rekening *tabarru'* untuk dikelola oleh perusahaan. Selain pendapatan premi, dana *tabarru'* juga bersumber dari hasil investasi dan akumulasi cadangan surplus underwriting dana *tabarru'* yang didistribusikan kembali ke dana *tabarru'*.

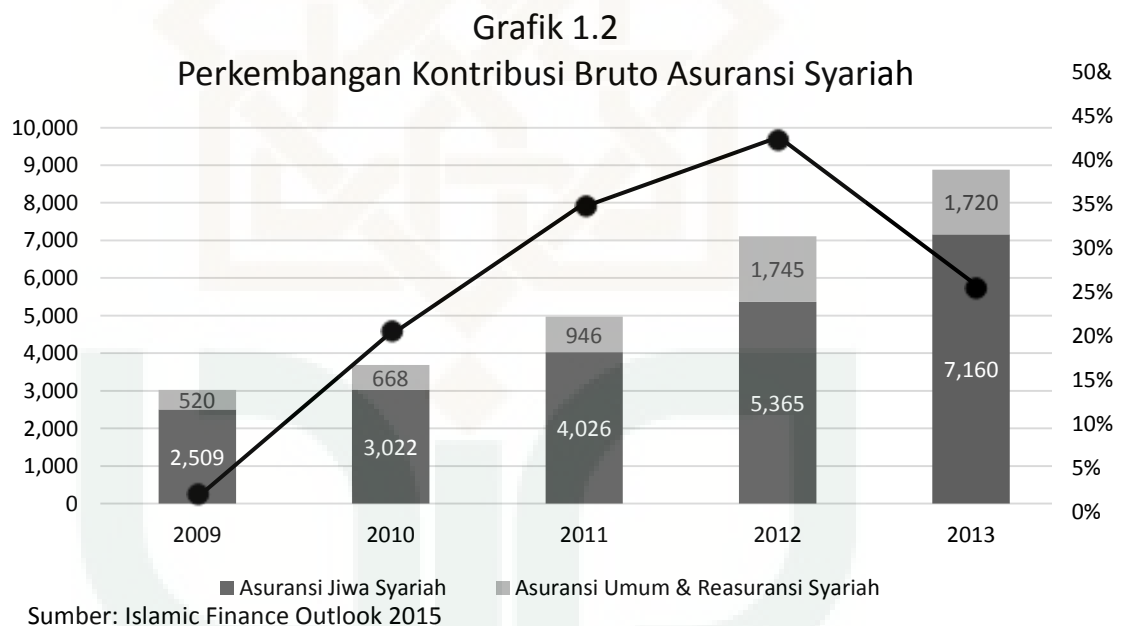
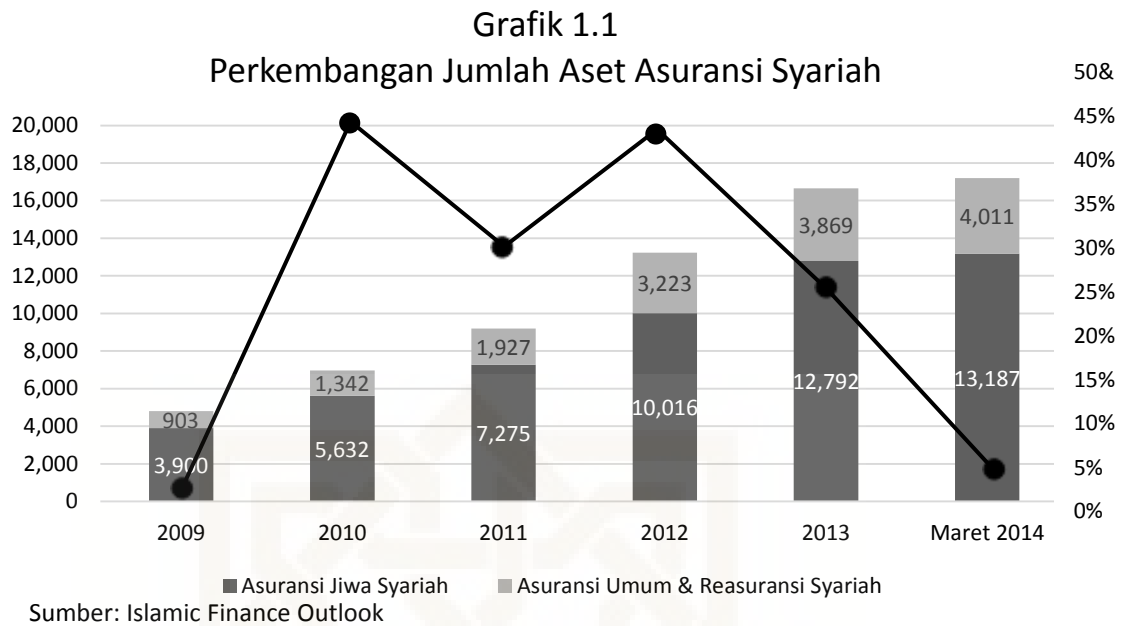
Menurut Sula (2004:359) investasi adalah menanamkan atau menempatkan aset baik yang riil maupun non riil pada sesuatu yang diharapkan akan menambah hasil pendapatan atau menambah nilai di masa yang akan datang. Investasi bertujuan untuk menjaga agar dana perusahaan tetap stabil bahkan meningkat. Dari investasi yang dilakukan perusahaan akan memperoleh hasil investasi. Dalam penelitian Al Torik (2015) menjelaskan hasil investasi adalah keuntungan yang diperoleh sehubungan dengan kegiatan investasi yang dilakukan dengan menanamkan atau menempatkan aset baik berupa dana maupun harta.

Dari hasil investasi yang diperoleh, kemudian dialokasikan ke rekening *tabarru'* beserta pendapatan premi. Pengertian dana *tabarru'* menurut Al Torik (2015) adalah dana kebajikan yang diberikan atau diikhlasakan oleh peserta kepada perusahaan asuransi syariah apabila sewaktu-waktu akan dipergunakan untuk membayar klaim atau manfaat asuransi. Dengan kata lain dana *tabarru'* merupakan dana yang diberikan kepada anggota asuransi lain yang mengalami musibah. Dana *tabarru'*

dapat diinvestasikan dan hasilnya dimasukkan ke dalam rekening *tabarru'* kembali.

Dana *tabarru'* yang tersisa dari dana klaim atau manfaat asuransi disebut *surplus underwriting*. Peserta dan entitas pengelola dapat menerima *surplus underwriting* dan atau sebagian atau seluruhnya dimasukkan ke cadangan dana *tabarru'* sesuai dengan perjanjian yang telah disepakati. Cadangan dana *tabarru'* (PSAK No. 108) adalah cadangan yang dibentuk dari *surplus underwriting* yang tidak dibagikan kepada peserta dan entitas pengelola. Cadangan dana *tabarru'* merupakan salah satu wujud kehati-hatian perusahaan asuransi syariah agar dapat mencapai tujuan pembentukannya yang bersumber dari *surplus underwriting* dana *tabarru'*.

Menurut Karim Consulting Indonesia dalam “Islamic Finance Outlook 2015” menyebutkan bahwa kinerja perusahaan asuransi syariah dalam mengelola dana *tabarru'* di tahun 2013 masih kurang optimal. Hal ini dibuktikan dengan adanya 7 perusahaan asuransi umum syariah yang mengalami *defisit* dan hanya terdapat 6 perusahaan asuransi jiwa yang memperoleh *surplus* di tahun tersebut.



Selain pengelolaan dana *tabarru'* yang kurang optimal, pertumbuhan premi bruto perusahaan asuransi syariah di Indonesia juga melambat dibanding dengan asuransi konvensional. Hal ini dikemukakan pada laman online Dompot Dhuafa “Efisiensi Industri Asuransi Syariah” yang diunggah padatanggal 15 Januari 2016. Di laman tersebut mengungkapkan bahwa dari data statistik perasuransian Otoritas Jasa

Keuangan (OJK), pertumbuhan premi bruto merupakan yang terendah dibandingkan dengan pertumbuhan aset investasi. Aset asuransi syariah hingga tahun 2013 mengalami pertumbuhan sebesar 15,65%. Investasi perusahaan asuransi syariah di tahun 2013 tumbuh sebesar 13,32%. Sedangkan pertumbuhan premi bruto hingga tahun 2013 baru mencapai 8%. Dari sisi premi bruto, *market share* asuransi syariah tahun 2013 baru sebesar 5,6% dibanding total premi asuransi nasional. Sedangkan pertumbuhan premi bruto tahun 2013 pada perusahaan asuransi konvensional mencapai 9,8%.

Dari fenomena di atas, tingkat efisiensi pengelolaan dana *tabarru'* menjadi perhatian. Terdapat beberapa penelitian yang meneliti tentang cadangan dana *tabarru'*. Yaitu, penelitian yang dilakukan oleh Al Torik (2015) dan Arief Fadlullah (2014) yang keduanya mempunyai hasil bahwa pendapatan premi dan hasil investasi baik secara parsial maupun simultan berpengaruh positif signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'*. Peneliti merasa masih sangat sedikit penelitian yang membahas mengenai asuransi syariah. Oleh karena itu, peneliti merasa tertarik untuk mengkaji dan meneliti tentang asuransi syariah dengan menambahkan variabel dependen dari penelitian sebelumnya, yaitu klaim. Sehingga judul dari penelitian ini adalah:

“PENGARUH PENDAPATAN PREMI, KLAIM DAN HASIL INVESTASI TERHADAP CADANGAN DANA TABARRU’ PADA PERUSAHAAN ASURANSI SYARIAH DI INDONESIA”

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, dapat dirumuskan masalah yang dikaji oleh penulis pada penelitian ini, sebagai berikut:

1. Bagaimanakan pengaruh pendapatan premi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi syariah di Indonesia?
2. Bagaimanakan pengaruh klaim terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi syariah di Indonesia?
3. Bagaimanakan pengaruh hasil investasi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi syariah di Indonesia?

C. Batasan Masalah

Batasan masalah dimaksudkan sebagai patokan dalam melakukan penelitian untuk menetapkan batasan-batasan dari masalah penelitian yang diteliti,. Sehingga penelitian ini tidak melebar dan dapat mencapai tujuan yang dikehendaki. Untuk menjaga agar skripsi ini lebih terfokus, penulis membatasi permasalahan yang akan dibahas pada pengaruh pendapatan premi, klaim dan hasil investasi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada asuransi syariah di Indonesia periode 2012-2014.

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan dari penelitian ini, adalah:

1. Untuk menganalisis seberapa besar pengaruh pendapatan premi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi syariah di Indonesia
2. Untuk menganalisis seberapa besar pengaruh klaim terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi syariah di Indonesia

3. Untuk menganalisis seberapa besar pengaruh hasil investasi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi syariah di Indonesia

Manfaat dari penelitian ini, adalah:

1. Manfaat Teoritis

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan tambahan ilmu pengetahuan dalam pembangunan ilmu Akuntansi, khususnya di bidang Akuntansi Perbankan dan Lembaga Keuangan lainnya. Sehingga penelitian ini dapat dijadikan referensi atau perbandingan bagi penelitian yang terkait dengan Asuransi Syariah di masa yang akan datang

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Peneliti

Hasil dari penelitian ini diharapkan agar peneliti dapat memperoleh tambahan informasi dan pengetahuan tentang Asuransi Syariah, serta sebagai sarana latihan penerapan ilmu yang didapat di bangku kuliah ke dalam masalah yang sebenarnya.

- b. Bagi Dunia Akademik

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai tambahan referensi untuk penelitian atau bahan ajar terkait dengan Asuransi Syariah.

- c. Bagi Perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat mendorong perusahaan asuransi syariah untuk semakin berkembang di Indonesia terutama yang berkaitan dengan pendapatan premi, klaim, hasil investasi dan cadangan dana *tabarru'*.

E. Sistematika Pembahasan

Untuk memberikan kemudahan dalam pembahasan dan penulisan skripsi, penulis membaginya ke dalam lima bab. Adapun rinciannya adalah sebagai berikut:

Bab pertama, bagian ini berupa pendahuluan. Bagian pendahuluan ini merupakan gambaran umum penulisan penelitian ini. Pendahuluan terdiri dari latar belakang yang menjelaskan mengapa penelitian ini dilakukan, pokok masalah yang akan dibahas dalam penelitian, tujuan dan kegunaan penelitian yang merupakan gambaran tujuan yang ingin dicapai oleh penyusun baik berupa manfaat secara akademik maupun manfaat praktis, serta sistematika pembahasan yang merupakan gambaran secara singkat alur penyusunan penelitian ini.

Bab kedua dalam penelitian ini berupa landasan teori dari penelitian yang akan dilakukan. Bab kedua ini terdiri dari beberapa sub bab, antara lain: telaah pustaka yang berisikan kutipan-kutipan teori serta hasil dari beberapa penelitian terdahulu yang mendukung penelitian ini, landasan teori sendiri menjadi acuan dalam pengembangan dalam pembahasan penelitian yang akan dilakukan, pengembangan hipotesis, dan kerangka penelitian yang akan diteliti selanjutnya.

Bab ketiga berisi mengenai paparan metodologi penelitian yang akan digunakan dalam penelitian ini. Metode penelitian tersebut akan menjelaskan mulai dari jenis penelitian apa yang akan dilakukan, sampel, populasi, teknik pengumpulan data, hingga teknik analisis apa yang akan digunakan dalam penelitian ini.

Bab keempat terdiri dari uraian analisis dari hasil penelitian yang telah dilakukan dengan menggunakan metode kuantitatif dan pembahasan lebih lanjut dari hasil penelitian tersebut.

Bab kelima merupakan penutup yang berisikan kesimpulan yang menjadi jawaban dari pokok masalah dalam penelitian ini, keterbatasan penelitian yang berisi kekurangan penyusun dalam melakukan penelitian ini serta saran yang diberikan penyusun untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan penelitian ini.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan analisis data yang telah dilakukan dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Pendapatan Premi berpengaruh positif signifikan terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*, hal ini ditunjukkan dengan konstanta sebesar 0.039794 dan nilai prob. t sebesar 0.0000 pada taraf signifikansi 5%. Artinya, apabila Pendapatan Premi mengalami kenaikan sebesar 1 satuan maka Cadangan Dana *Tabarru'* akan mengalami kenaikan sebesar 0.039794 satuan. Karena, pendapatan premi merupakan salah satu sumber pemasukan perusahaan, sehingga semakin banyak premi yang diperoleh semakin besar pula nilai cadangan dana *tabarru'*.
2. Klaim tidak berpengaruh terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*, hal ini ditunjukkan dengan konstanta sebesar -0.024159 dan nilai prob. t sebesar 0.4875 pada taraf signifikansi 5%. Artinya, tidak ada pengaruh klaim terhadap besarnya cadangan dana *tabarru'*. Karena, klaim yang dibayarkan kepada nasabah tidak seluruhnya bersumber dari dana *tabarru'*, misalnya reasuransi.
3. Hasil Investasi berpengaruh positif signifikan terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*, hal ini ditunjukkan dengan konstanta sebesar 1.603324 dan nilai prob. t sebesar 0.0000 pada taraf signifikansi 5%. Artinya, apabila Hasil Investasi mengalami kenaikan sebesar 1 satuan maka Cadangan Dana

Tabarru' akan mengalami kenaikan sebesar 1.603324 satuan. Karena, selain premi, hasil investasi juga merupakan salah satu sumber pemasukan perusahaan. Sehingga, apabila hasil investasi yang diperoleh semakin besar maka semakin besar pula nilai cadangan dana *tabarru'*.

4. Pendapatan Premi, Klaim dan Hasil Investasi berpengaruh positif signifikan terhadap Cadangan Dana *Tabarru'*, hal ini ditunjukkan dengan nilai prob. F-Statistik sebesar 0.000000 pada taraf signifikansi 5% dan nilai Adjusted R Square sebesar 0.911274 atau 91.13%. Artinya, Pendapatan Premi, Klaim dan Hasil Investasi mampu menjelaskan cadangan dana *tabarru'* sebesar 91.13% sedangkan sisanya sebesar 8.87% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak disebutkan dalam penelitian ini. Karena, secara bersama-sama besarnya nilai pendapatan premi, klaim dan hasil investasi mempunyai pengaruh terhadap besarnya nilai cadangan dana *tabarru'*.

B. Saran

Terdapat beberapa keterbatasan dan permasalahan dalam penelitian, maka peneliti memberikan saran sebagai berikut:

1. Pihak perusahaan asuransi syariah disarankan untuk lebih memperhatikan proses *underwriting*. Hal ini dapat dilakukan dengan menempatkan *underwriter* yang handal dalam menetapkan target premi yang harus diterima oleh perusahaan dan menilai besarnya risiko yang terdapat pada calon tertanggung sehingga dapat mencegah perusahaan mengalami kerugian (*deficit underwriting*).

2. Pihak perusahaan asuransi syariah sebaiknya lebih mengenalkan produk-produknya kepada masyarakat supaya lebih dikenal dan menambah nasaba. Sehingga, akan mendapatkan pendapatan premi yang lebih besar lagi.
3. Pihak perusahaan asuransi syariah sebaiknya menanamkan dana investasinya ke instrument yang lebih luas lagi supaya mendapatkan hasil yang lebih maksimal.
4. Pihak perusahaan asuransi syariah sebaiknya mengeluarkan laporan keuangan setiap periodenya supaya dapat dilihat kesehatan keuangan perusahaannya secara berkala.
5. Bagi para peneliti yang berminat untuk mengkaji masalah yang sama hendaknya melakukan penelitian pada periode yang berbeda dan menambahkan jumlah sampel penelitian, tidak hanya perusahaan asuransi syariah yang ada di AASI saja. Supaya dapat menguji konsistensi hasil penelitian ini.
6. Bagi peneliti yang ingin melanjutkan penelitian ini sekiranya dapat menambahkan variabel tambahan yang belum ada dalam penelitian ini seperti variabel moderasi atau intervening.

DAFTAR PUSTAKA

- Arifin, Hassan Noel. (1951). *Kamus Besar Bahasa Indonesia*. Jakarta: Firma Oei Han Bengr.
- AM Hasan, Ali. (2004). *Asuransi dalam Perspektif Hukum Islam: Suatu Tinjauan Analisis, Teoritis, dan Praktis*. Jakarta: Kencana.
- Amrin, Abdullah. (2006) *Asuransi Syariah Keberadaan dan Kelebihannya di Tengah Asuransi Konvensional*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Djojosoedarso, Soeisno. (1999). *Prinsip-Prinsip Manajemen Risiko dan Asuransi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Exposure Draft Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 108.
- Fadlullah, Arief. (2014). “Pengaruh Pendapatan Premi dan Hasil Investasi terhadap Cadangan Dana Tabarru”(Studi Pada PT Asuransi Sinarmas Syariah)”. *Skripsi*. Jakarta: Program Studi Muamalat Fakultas Syariah dan Hukum. UIN Syarif Hidayatullah.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional No: 21/DSN-MUI/X/2001 tentang Pedoman Umum Asuransi Syariah.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional No: 53/DSN-MUI/III/2006 tentang Akad Tabarru’ Pada Asuransi Syariah.
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto, H.M. (2003). *Prinsip Syariah di Pasar Modal (Pandangan Praktisi)*. Jakarta: Modal Publications.
- Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 424/KMK.06/2003 tentang Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi dan Perusahaan Reasuransi.
- Muslehuddin, Mohammad. (1997). *Asuransi Dalam Islam*. Jakarta : Bumi Aksara.

Pontjowinoto, Iwan. P. (2003). *Prinsip Syariah dan Analisis Investasi Edisi 3*. Yogyakarta: BPFE.

Sugiyono. (2009). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Nur Indrianto, Bambang dan Supomo. (1997). *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi & Manajemen*. Yogyakarta: BPFE.

Sula, Muhammad Syakir. (2004). *Asuransi Syariah (Life and General) : Konsep dan Sistem Operasional*. Jakarta : Gema Insani.

Suleman, Nancy Olivia & Mahmud, dkk. (2014). "Pengaruh Premi, Klaim, Investasi terhadap Pertumbuhan Aset pada PT. Allianz Life Indonesia Periode 2007-2013". *Skripsi*.

Tim Penyusun. (2015). *Buku Pedoman Penulisan Skripsi*. Yogyakarta : FEBI UIN Sunan Kalijaga.

Widarjono, Agus (2007). *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi Untuk Ekonomi dan Bisnis*, edisi kedua. Yogyakarta: Ekonisia FE Universitas Islam Indonesia.

Website :

Efisiensi Industri Asuransi Syariah dalam <http://www.beastudiindonesia.net/old/id/kategori-artikel/kontributor/846-efisiensi-industri-asuransi-syariah> diakses pada 28 Februari 2016.

Pengertian Premi Asuransi Menurut Para Ahli dalam <http://www.pengertianmu.com/2015/02/pengertian-premi-asuransi-menurut-para.html> diakses pada 23 Mei 2016.

Lampiran 1

Terjemahan Hadits dan Ayat Al-Qur'an

No	Halaman	Al-Qur'an/Hadits	Terjemahan
1	15	QS. Al-Maidah:5	<i>...dan tolong-menolonglah kamu dalam (mengerjakan kebajikan dan takwa), dan jangan tolong-menolong dalam berbuat dosa dan permusuhan. Bertakwalah kepada Allah, sungguh, Allah sangat berat siksa-Nya.</i>
2	16	Hadits Riwayat Imam Muslim	<i>Orang-orang mukmin dalam hal mencintai, menyayangi dan mengasihi bagaikan satu tubuh. Apabila ada salah satu anggota tubuh yang sakit, maka seluruh tubuhnya akan ikut terjaga (tidak bisa tidur) dan panas (turut merasakan sakitnya).</i>
3	23	QS. Al-Baqarah: 261	<i>Perumpamaan (nafkah yang dikeluarkan oleh) orang-orang yang menafkahkan hartanya di jalan Allah adalah serupa dengan sebutir benih yang menumbuhkan tujuh bulir, pada tiap-tiap bulir seratus biji. Allah melipat gandakan (ganjaran) bagi siapa yang Dia kehendaki. Dan Allah Maha Luas (karunia-Nya) lagi Maha Mengetahui</i>
4	23	Hadits Riwayat Imam Muslim dan Imam Bukhari	<i>Seorang muslim adalah saudara muslim yang lain, dia tidak mendzaliminya dan tidak merendahnya. Barang siapa memenuhi kebutuhan saudaranya, maka Allah akan memenuhi hajatnya. Dan barang siapa membebaskan kesulitan orang muslim di dunia, niscaya Allah akan membebaskan kesulitannya di hari kiamat. Dan barang siapa menutup aib seorang muslim, niscaya Allah akan menutupi aibnya di hari kiamat kelak.</i>
5	31	QS. An-Nisa':58	<i>Sesungguhnya Allah menyuruh kamu menyampaikan amanat kepada yang</i>

			<i>berhak menerimanya, dan (menyuruh kamu) apabila menetapkan hukum di antara manusia supaya kamu menetapkan dengan adil. Sesungguhnya Allah memberi pengajaran yang sebaik-baiknya kepadamu. Sesungguhnya Allah adalah Maha Mendengar lagi Maha Melihat.</i>
6	33	QS. Al-Anfal:27	<i>Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu mengkhianati Allah dan Rasul (Muhammad) dan (juga) janganlah kamu mengkhianati amanat-amanat yang dipercayakan kepadamu, sedang kamu mengetahui</i>
7	35	QS. Al-Baqarah:168	<i>Hai sekalian manusia, makanlah yang halal lagi baik dari apa yang terdapat di bumi, dan janganlah kamu mengikuti langkah-langkah syaitan; karena sesungguhnya syaitan itu adalah musuh yang nyata bagimu</i>

Lampiran 2

Data Input

Perusahaan	CDT	PP	KL	HI
_ACA-2012	(2,613,000,000)	32,253,000,000	9,849,000,000	656,000,000
_ACA-2013	(3,315,000,000)	40,609,000,000	26,578,000,000	739,000,000
_ACA-2014	(4,290,000,000)	35,173,000,000	20,768,000,000	1,121,000,000
_ADIRA-2012	7,390,000,000	162,421,000,000	22,869,000,000	2,632,000,000
_ADIRA-2013	(4,709,000,000)	155,516,000,000	73,423,000,000	7,135,000,000
_ADIRA-2014	17,165,000,000	141,590,000,000	68,643,000,000	8,830,000,000
_AIA-2012	9,836,000,000	445,241,000,000	5,654,000,000	889,000,000
_AIA-2013	19,721,000,000	771,654,000,000	15,214,000,000	4,771,000,000
_AIA-2014	41,737,000,000	819,555,000,000	22,939,000,000	21,798,000,000
_AIG-2012	9,000,000	21,000,000	-	-
_AIG-2013	2,000,000	7,000,000	2,000,000	-
_AIG-2014	(1,000,000)	7,000,000	5,000,000	-
_AGITHA-2012	1,000,000	35,000,000	-	-
_AGITHA-2013	1,234,000,000	18,612,000,000	9,469,000,000	21,000,000
_AGITHA-2014	2,018,000,000	24,581,000,000	14,325,000,000	72,000,000
_ASKRIDA-2012	(45,000,000)	60,481,000,000	11,270,000,000	928,000,000
_ASKRIDA-2013	2,825,000,000	69,689,000,000	13,091,000,000	1,421,000,000
_ASKRIDA-2014	293,000,000	82,444,000,000	3,149,000,000	2,071,000,000
_ASTRA-2012	14,628,000,000	289,578,000,000	74,995,000,000	3,858,000,000
_ASTRA-2013	(2,059,000,000)	372,431,000,000	163,467,000,000	7,979,000,000
_ASTRA-2014	15,366,000,000	241,445,000,000	148,454,000,000	6,174,000,000
_AVRIST-2012	16,040,000	32,397,420,000	21,850,010,000	516,410,000
_AVRIST-2013	2,229,310,000	14,438,240,000	8,821,300,000	594,930,000
_AVRIST-2014	2,231,000,000	14,256,840,000	5,968,630,000	941,470,000
_AXAM-2012	3,336,000,000	27,214,000,000	4,935,000,000	549,000,000
_AXAM-2013	6,510,000,000	30,370,000,000	6,054,000,000	657,000,000
_AXAM-2014	3,172,000,000	31,692,000,000	7,391,000,000	993,000,000
_BNILife-2012	5,441,000,000	56,755,000,000	13,708,000,000	1,560,000,000
_BNILife-2013	4,689,000,000	109,847,000,000	32,743,000,000	2,143,000,000
_BNILife-2014	(5,931,000,000)	98,121,000,000	40,887,000,000	2,779,000,000
_BRIngin-2012	1,435,000,000	37,472,000,000	28,206,000,000	2,708,000,000
_BRIngin-2013	1,503,000,000	15,238,000,000	16,460,000,000	649,000,000
_BRIngin-2014	374,000,000	30,728,000,000	14,968,000,000	5,619,000,000
_BUMIPU-2012	(4,051,000,000)	64,731,190,000	20,213,450,000	1,480,350,000
_BUMIPU-2013	675,920,000	75,199,090,000	16,268,480,000	(2,086,650,000)
_BUMIPU-2014	6,246,100,000	60,392,290,000	14,366,850,000	4,250,490,000
_MANULIFE-2012	554,000,000	20,782,000,000	636,000,000	31,000,000
_MANULIFE-2013	1,022,000,000	40,564,000,000	1,656,000,000	87,000,000
_MANULIFE-2014	1,212,000,000	47,677,000,000	3,695,000,000	63,000,000

_MEGA-2012	(2,092,000,000)	53,048,000,000	7,252,000,000	-
_MEGA-2013	(2,989,000,000)	66,601,000,000	35,498,000,000	-
_MEGA-2014	616,000,000	48,786,000,000	24,960,000,000	-
_PANIN-2012	227,000,000	4,227,000,000	2,244,000,000	554,000,000
_PANIN-2013	3,364,000,000	5,516,000,000	2,175,000,000	487,000,000
_PANIN-2014	3,822,000,000	6,586,000,000	1,744,000,000	1,099,000,000
_PRU-2012	63,251,000,000	1,399,429,000,000	148,344,000,000	14,319,000,000
_PRU-2013	90,363,000,000	1,710,512,000,000	200,304,000,000	20,613,000,000
_PRU-2014	167,562,000,000	2,066,456,000,000	281,085,000,000	41,137,000,000
_SINARMAS-2012	(80,000,000)	33,975,000,000	8,762,000,000	426,000,000
_SINARMAS-2013	295,000,000	86,698,000,000	31,646,000,000	1,061,000,000
_SINARMAS-2014	(1,282,000,000)	93,491,000,000	1,826,000,000	1,826,000,000
_SUNLIFE-2012	699,000,000	19,884,000,000	842,000,000	-
_SUNLIFE-2013	1,884,000,000	30,297,000,000	1,394,000,000	54,000,000
_SUNLIFE-2014	2,098,000,000	38,376,000,000	2,648,000,000	237,000,000
_TAKAFULU-2012	738,000,000	146,749,000,000	55,187,000,000	2,820,000,000
_TAKAFULU-2013	11,344,000,000	138,051,000,000	50,713,000,000	2,587,000,000
_TAKAFULU-2014	-187000000	118,768,000,000	40,493,000,000	2,211,000,000
_TAKAFULK-2012	8,738,000,000	219,301,000,000	83,676,000,000	10,943,000,000
_TAKAFULK-2013	17,505,000,000	226,034,000,000	93,570,000,000	11,410,000,000
_TAKAFULK-2014	31,183,000,000	199,570,000,000	97,989,000,000	18,178,000,000
_TOKIO-2012	883,000,000	1,473,000,000	252,000,000	122,000,000
_TOKIO-2013	228,000,000	1,633,000,000	270,000,000	127,000,000
_TOKIO-2014	245,000,000	1,466,000,000	394,000,000	322,000,000



Lampiran 3

Data Output

Hasil Regresi Data Panel Pengaruh Parsial

Model Common Effect

Dependent Variable: CDT?

Method: Pooled Least Squares

Date: 04/17/16 Time: 09:40

Sample: 2012 2014

Included observations: 3

Cross-sections included: 21

Total pool (balanced) observations: 63

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-3.40E+09	1.14E+09	-2.986565	0.0041
PP?	0.039794	0.005098	7.805183	0.0000
KL?	-0.024159	0.034578	-0.698662	0.4875
HI?	1.603324	0.308375	5.199267	0.0000
R-squared	0.915568	Mean dependent var	8.64E+09	
Adjusted R-squared	0.911274	S.D. dependent var	2.55E+10	
S.E. of regression	7.60E+09	Akaike info criterion	48.40311	
Sum squared resid	3.41E+21	Schwarz criterion	48.53918	
Log likelihood	-1520.698	Hannan-Quinn criter.	48.45663	
F-statistic	213.2614	Durbin-Watson stat	1.676645	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Model Fixed Effect

Dependent Variable: CDT?

Method: Pooled Least Squares

Date: 04/17/16 Time: 09:41

Sample: 2012 2014

Included observations: 3

Cross-sections included: 21

Total pool (balanced) observations: 63

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-6.98E+09	2.88E+09	-2.421674	0.0202
PP?	0.054802	0.021683	2.527440	0.0157

KL?	-0.015797	0.075502	-0.209223	0.8354
HI?	1.773355	0.449007	3.949501	0.0003
Fixed Effects				
(Cross)				
_ACA—C	4.17E+08			
_ADIRA—C	-4.92E+09			
_AIA—C	-2.25E+10			
_AIG—C	6.99E+09			
_AGITHA—C	7.35E+09			
_ASKRIDA—C	1.65E+09			
_ASTRA—C	-8.82E+09			
_AVRIST—C	6.34E+09			
_AXAM—C	8.49E+09			
_BNILIFE—C	1.75E+08			
_BRINGIN—C	1.57E+09			
_BUMIPU—C	2.39E+09			
_MANULIFE--C	5.84E+09			
_MEGA—C	2.77E+09			
_PANIN—C	7.92E+09			
_PRU—C	-2.22E+10			
_SINARMAS--C	9.79E+08			
_SUNLIFE--C	6.78E+09			
_TAKAFULU--C	-1.57E+08			
_TAKAFULK--C	-8.17E+09			
_TOKIO—C	7.02E+09			

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.954090	Mean dependent var	8.64E+09
Adjusted R-squared	0.927015	S.D. dependent var	2.55E+10
S.E. of regression	6.90E+09	Akaike info criterion	48.42876
Sum squared resid	1.85E+21	Schwarz criterion	49.24520
Log likelihood	-1501.506	Hannan-Quinn criter.	48.74987
F-statistic	35.23863	Durbin-Watson stat	3.085001
Prob(F-statistic)	0.000000		

Model Random Effect

Dependent Variable: CDT?

Method: Pooled EGLS (Cross-section random effects)

Date: 04/17/16 Time: 09:41

Sample: 2012 2014

Included observations: 3
 Cross-sections included: 21
 Total pool (balanced) observations: 63
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-3.51E+09	1.24E+09	-2.825266	0.0064
PP?	0.038699	0.005341	7.245565	0.0000
KL?	-0.027041	0.036258	-0.745786	0.4588
HI?	1.717070	0.298902	5.744596	0.0000
Random Effects				
(Cross)				
_ACA--C	-7.08E+08			
_ADIRA--C	-1.59E+09			
_AIA--C	-4.59E+09			
_AIG--C	1.13E+09			
_AGITHA--C	1.35E+09			
_ASKRIDA--C	-1.56E+08			
_ASTRA--C	-1.81E+09			
_AVRIST--C	1.08E+09			
_AXAM--C	1.80E+09			
_BNILIFE--C	-4.56E+08			
_BRINGIN--C	-3.39E+08			
_BUMIPU--C	83346385			
_MANULIFE--C	9.58E+08			
_MEGA--C	1.49E+08			
_PANIN--C	1.48E+09			
_PRU--C	1.90E+09			
_SINARMAS--C	-3.59E+08			
_SUNLIFE--C	1.22E+09			
_TAKAFULU--C	-2.46E+08			
_TAKAFULK--C	-2.04E+09			
_TOKIO--C	1.15E+09			
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			2.73E+09	0.1359
Idiosyncratic random			6.90E+09	0.8641
Weighted Statistics				
R-squared	0.900646	Mean dependent var	7.12E+09	
Adjusted R-squared	0.895594	S.D. dependent var	2.19E+10	
S.E. of regression	7.08E+09	Sum squared resid	2.96E+21	
F-statistic	178.2785	Durbin-Watson stat	1.910241	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Unweighted Statistics

R-squared	0.915332	Mean dependent var	8.64E+09
Sum squared resid	3.42E+21	Durbin-Watson stat	1.653572

Uji Chow (Redundant)

Redundant Fixed Effects Tests

Pool: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	1.636216	(20,39)	0.0927
Cross-section Chi-square	38.383894	20	0.0079

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: CDT?

Method: Panel Least Squares

Date: 04/17/16 Time: 09:42

Sample: 2012 2014

Included observations: 3

Cross-sections included: 21

Total pool (balanced) observations: 63

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-3.40E+09	1.14E+09	-2.986565	0.0041
PP?	0.039794	0.005098	7.805183	0.0000
KL?	-0.024159	0.034578	-0.698662	0.4875
HI?	1.603324	0.308375	5.199267	0.0000

R-squared	0.915568	Mean dependent var	8.64E+09
Adjusted R-squared	0.911274	S.D. dependent var	2.55E+10
S.E. of regression	7.60E+09	Akaike info criterion	48.40311
Sum squared resid	3.41E+21	Schwarz criterion	48.53918
Log likelihood	-1520.698	Hannan-Quinn criter.	48.45663
F-statistic	213.2614	Durbin-Watson stat	1.676645
Prob(F-statistic)	0.000000		

Uji Hausmann

Correlated Random Effects - Hausman Test

Pool: Untitled
 Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	6.260501	3	0.0996

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
PP?	0.054802	0.038699	0.000442	0.4435
KL?	-0.015797	-0.027041	0.004386	0.8652
HI?	1.773355	1.717070	0.112265	0.8666

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: CDT?

Method: Panel Least Squares

Date: 04/17/16 Time: 09:43

Sample: 2012 2014

Included observations: 3

Cross-sections included: 21

Total pool (balanced) observations: 63

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-6.98E+09	2.88E+09	-2.421674	0.0202
PP?	0.054802	0.021683	2.527440	0.0157
KL?	-0.015797	0.075502	-0.209223	0.8354
HI?	1.773355	0.449007	3.949501	0.0003

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.954090	Mean dependent var	8.64E+09
Adjusted R-squared	0.927015	S.D. dependent var	2.55E+10
S.E. of regression	6.90E+09	Akaike info criterion	48.42876
Sum squared resid	1.85E+21	Schwarz criterion	49.24520
Log likelihood	-1501.506	Hannan-Quinn criter.	48.74987
F-statistic	35.23863	Durbin-Watson stat	3.085001
Prob(F-statistic)	0.000000		

Lampiran 4

Tabel Uji LM

Persamaan Data Panel Pengaruh Parsial Uji LM

Tabel Jumlah Rata-Rata Kuadrat Residual

	2012	2013	2014	Rata-Rata	Rata-Rata Kuadrat
Res-_ACA	-1,210,000,000	-1,920,000,000	-3,500,000,000	-2,210,000,000	4.88E+18
Res-_ADIRA	718,000,000	-17,500,000,000	1,890,000,000	-4,964,000,000	2.46E+19
Res-_AIA	-5,250,000,000	-14,400,000,000	-23,300,000,000	-14,316,666,667	2.05E+20
Res-_AIG	3,520,000,000	3,520,000,000	3,510,000,000	3,516,666,667	1.24E+19
Res-_AGITHA	3,510,000,000	4,250,000,000	4,850,000,000	4,203,333,333	1.77E+19
Res-_ASKRIDA	-160,000,000	1,560,000,000	-2,850,000,000	-483,333,333	2.34E+17
Res-_ASTRA	2,340,000,000	-22,200,000,000	2,950,000,000	-5,636,666,667	3.18E+19
Res-_AVRIST	1,980,000,000	4,400,000,000	3,740,000,000	3,373,333,333	1.14E+19
Res-_AXAM	4,990,000,000	7,880,000,000	3,950,000,000	5,606,666,667	3.14E+19
Res-_BNILIFE	4,450,000,000	1,160,000,000	-9,880,000,000	-1,423,333,333	2.03E+18
Res-_BRINGIN	-388,000,000	3,760,000,000	-6,540,000,000	-1,056,000,000	1.12E+18
Res-_BUMIPU	-5,040,000,000	5,300,000,000	514,000,000	258,000,000	6.66E+16
Res-_MANULIFE	3,230,000,000	2,860,000,000	2,870,000,000	2,986,666,667	8.92E+18
Res-_MEGA	-434,000,000	-1,090,000,000	2,920,000,000	465,333,333	2.17E+17
Res-_PANIN	2,690,000,000	5,890,000,000	5,240,000,000	4,606,666,667	2.12E+19
Res-_PRU	-7,970,000,000	-2,290,000,000	28,100,000,000	5,946,666,667	3.54E+19
Res-_SINARMAS	1,630,000,000	-512,000,000	-4,470,000,000	-1,117,333,333	1.25E+18
Res-_SUNLIFE	3,470,000,000	4,170,000,000	3,790,000,000	3,810,000,000	1.45E+19
Res-_TAKAFULU	-4,780,000,000	6,450,000,000	-3,970,000,000	-766,666,667	5.88E+17
Res-_TAKAFULU	-12,800,000,000	-4,790,000,000	-1,590,000,000	-6,393,333,333	4.09E+19
Res-_TOKIO	4,140,000,000	3,470,000,000	3,160,000,000	3,590,000,000	1.29E+19
JUMLAH RATA-RATA KUADRAT					4.78E+20

Tabel Residual Kuadrat

	2012	2013	2014	JUMLAH
Res- _ACA	1.46E+18	3.69E+18	1.23E+19	1.74E+19
Res- _ADIRA	5.16E+17	3.06E+20	3.57E+18	3.10E+20
Res- _AIA	2.76E+19	2.07E+20	5.43E+20	7.78E+20
Res- _AIG	1.24E+19	1.24E+19	1.23E+19	3.71E+19
Res- _AGITHA	1.23E+19	1.81E+19	2.35E+19	5.39E+19
Res- _ASKRIDA	2.56E+16	2.43E+18	8.12E+18	1.06E+19
Res- _ASTRA	5.48E+18	4.93E+20	8.70E+18	5.07E+20
Res- _AVRIST	3.92E+18	1.94E+19	1.40E+19	3.73E+19
Res- _AXAM	2.49E+19	6.21E+19	1.56E+19	1.03E+20
Res- _BNILIFE	1.98E+19	1.35E+18	9.76E+19	1.19E+20
Res- _BRINGIN	1.51E+17	1.41E+19	4.28E+19	5.71E+19
Res- _BUMIPU	2.54E+19	2.81E+19	2.64E+17	5.38E+19
Res- _MANULIFE	1.04E+19	8.18E+18	8.24E+18	2.68E+19
Res- _MEGA	1.88E+17	1.19E+18	8.53E+18	9.90E+18
Res- _PANIN	7.24E+18	3.47E+19	2.75E+19	6.94E+19
Res- _PRU	6.35E+19	5.24E+18	7.90E+20	8.58E+20
Res- _SINARMAS	2.66E+18	2.62E+17	2.00E+19	2.29E+19
Res- _SUNLIFE	1.20E+19	1.74E+19	1.44E+19	4.38E+19
Res- _TAKAFULU	2.28E+19	4.16E+19	1.58E+19	8.02E+19
Res- _TAKAFULK	1.64E+20	2.29E+19	2.53E+18	1.89E+20
Res- _TOKIO	1.71E+19	1.20E+19	9.99E+18	3.92E+19
JUMLAH RES KUAD				3.42E+21



CURRICULUM VITAE

- **Data Pribadi**

Nama : Sulma Safinatus Shofiyah
Tempat, Tanggal Lahir : Wonosobo, 22 Juli 1994
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Alamat : Jl. KH. Ali Maksum No. 381 Krapyak
Panggunharjo Sewon Bantul
Telepon : 085866979792
Email : ash.shofiyah@gmail.com
Nama Bapak : Fairuzi Afik
Nama Ibu : Siti Mukaromah

- **Latar Belakang Pendidikan**

1998 – 2000 : TK M nDasari Budi I
2000 – 2006 : SD Negeri Jageran Yogyakarta
2006 – 2009 : MTs Ali Maksum Krapyak Yogyakarta
2009 – 2012 : MA Ali Maksum Krapyak Yogyakarta
2012 – sekarang : Program Studi Keuangan Syariah UIN Sunan
Kalijaga Yogyakarta

- **Pengalaman Organisasi:**

1. Anggota BEM-J Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Tahun 2013 – 2014
2. Peserta Jenesyst 2.0 tahun 2012 Prefektur Chiba, Kamogawa