

**ANALISIS PENGARUH KONTRIBUSI, HASIL INVESTASI, BEBAN
OPERASIONAL, BEBAN KLAIM DAN PROFITABILITAS TERHADAP
CADANGAN DANA *TABBARU'* PERUSAHAAN ASURANSI JIWA
SYARIAH DI INDONESIA**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

ASTRI FEBRI PUJIASTUTI

NIM: 15830083

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2019



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat : Jl. MarsdaAdisucipto, Telp (274) 589621, 512474, Fax. (274) 586117
E-mail: febi@uin-suka.ac.id Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-452/Un.02/DEB/PP.00.9/05/2019

Skripsi/tugas akhir dengan judul: "Analisis Pengaruh Kontribusi, Hasil Investasi, Beban Operasional, Beban Klaim dan Profitabilitas terhadap Cadangan Dana *Tabarru'* Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia"

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Astri Febri Pujiastuti
NIM : 15830083
Telah diujikan pada : Selasa, 07 Mei 2019
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM UJIAN TUGAS AKHIR
Ketua Sidang

Dr. Ibnu Muhsin, M.Ag
NIP. 1964111 2199203 1 006

Penguji I

Muhsinatun, S.E.I., M.E.I.
NIP. 19890919 201503 2 009

Penguji II

Abdul Qoyum, S.E.I., M.Sc.Fin.
NIP. 19850630 201503 1 007

Yogyakarta, 09 Mei 2019

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
DEKAN

Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag
NIP. 19670518 199703 1 003



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga FM-UINSK-BM-05-03/RO

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Astri Febri Pujiastuti

Kepada
Yth Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Astri Febri Pujiastuti

NIM : 15830083

Judul Skripsi : **“Analisis Pengaruh Kontribusi, Hasil Investasi, Beban Operasional, Beban Klaim dan Profitabilitas terhadap Cadangan Dana Tabarru’ Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia”**

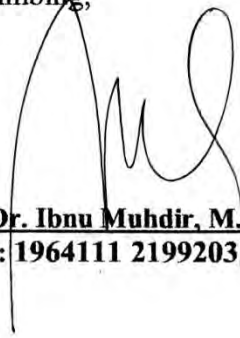
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 2 Mei 2019

Pembimbing,


Dr. Ibnu Muhdir, M.Ag
NIP: 1964111 2199203 1 006

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Astri Febri Pujiastuti

NIM : 15830083

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah/ Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Kontribusi, Hasil Investasi, Beban Klaim, Beban Operasional dan Profitabilitas terhadap Cadangan Dana Tabarru’ Perusahaan Asuransi Jiwa 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 *body note* atau daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi

Yogyakarta, 2 Mei 2019

Penyusun,



Astri Febri Pujiastuti

NIM.15830083

MOTTO

Hal terbaik adalah sesuatu yang sudah dimulai, bukan hanya direncanakan,
selagi bisa berlari kenapa harus diam

Take your time make your mind and lets do it!

-Mahmudin-

Orang-orang yang hebat di bidang apapun bukan baru bekerja
karena mereka terinspirasi, namun mereka menjadi terinspirasi
karena mereka lebih suka bekerja.

Mereka tidak menyia-nyiakan waktu untuk menunggu inspirasi.

-Ernest Newman-



HALAMAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

Kupersembahkan tugas akhir ini kepada orang yang telah memberikanku kasih sayang dan cinta dengan sepenuh hati

Ibu dan Bapak Tercinta,
jasa yang telah kau berikan tak pernah terlupakan baik secara moril maupun materil,
serta jerih payah dan pengorbanan telah kalian korbankan agar kelak cita-cita saya dapat terwujud,
serta do'a terbaik untuk meraih kesuksesan ini.

Kakak-kakakku yang selalu memberikanku kepercayaan,
agar bisa menyelesaikan tugas akhir

Seluruh keluarga besar yang telah memberikan semangat dan do'a,
serta seluruh sahabat dan teman yang selalu disamping saya baik senang maupun susah.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penyusun panjatkan kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufik serta hidayah-Nya sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Sholawat serta salam penyusun haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita harapkan syafaatnya besuk pada hari kiamat.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Atas izin Allah *subhanahu wa ta'ala* dan dengan bantuan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Dalam penulisan skripsi ini, penyusun selalu mendapatkan bimbingan dorongan serta semangat dari banyak pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati pada kesempatan ini penyusun mengucapkan rasa terimakasih kepada :

1. Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. H. Syafiq M Hanafi, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak H.M. Yazid Afandi, M.Ag selaku Ketua Program Studi sekaligus Dosen Pembimbing Akademik Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Dr. Ibnu Muhdir, M.Ag selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang memberikan arahan, nasihat, masukan, saran dan motivasi dalam menyelesaikan tugas akhir.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan selama masa kuliah.
6. Seluruh pegawai dan staf TU Prodi, Jurusan dan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

7. Ibu saya tercinta Martama yang selalu melimpahkan seluruh kasih sayang serta tiada henti mendoakan dan Bapak Saya Harjoko yang selalu mendukung, memberikan motivasi, nasihat terbaik serta tiada henti mendoakan yang terbaik untuk saya.
8. Kakak-kakak tersayang Mas Didik, Mbak Noor, Mas Indra serta Mas Uyung yang selalu mendukung, memberikan semangat dan selalu mendoakan yang terbaik sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
9. Sahabat “Cilokers” Wulan, Riska, Hanif, dan Alif yang selalu menemani dan membantu dari awal perkuliahan sampai akhir perkuliahan, selalu membeikan semangat dan motivasi sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir.
10. Mas Mahmudin yang tiada bosannya memberikan semangat untuk saya menyelesaikan tugas akhir ini, memberikan tempat berbagi cerita, selalu memberi motivasi dan dorongan dalam penyelesaian tugas akhir.
11. Rekan-rekan se-angkatan Program Studi Manajemen Keuangan Syariah 2015 yang telah memberikan semangat serta dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.
12. Pamela ulfa meyrosa dan Enggar Puji Astuti yang memberikan semangat, sebagai tempat curahan hati, dan tiada henti memberikan dorongan agar tugas akhir ini segera selesai.
13. Teman-teman KKN angkatan 96 kelompok 22 di Tejogan Hargorejo Kokap Kulon Progo diantaranya Jeklin yang menemani dalam mencari referensi untuk menyelesaikan tugas akhir, Elvara, Risti, Istiqomah, Laili, Rajib (Ibe), Arur, Farkhan dan Haidar (Pache).
14. Serta semua pihak yang tidak disebutkan namanya satu persatu.

Disamping itu penulis menyadari bahwa dalam penyusunan ini masih banyak kekurangan, sehingga kritik saran yang membangun dari pembaca akan sangat penulis hargai. Akhir kata, penulis berharap semoga laporan ini dapat bermanfaat. Semoga Allah memberikan kebarakahan dan

kemudahan segala urusan kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi saya ini.

Yogyakarta, 2 Mei 2019

Penyusun,

Astri Febri Pujiastuti

NIM.15830083



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
ABSTRAK	xxii
ABSTRACT	xxiii
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Pembahasan	8
BAB II : LANDASAN TEORI	
A. Landasan Teori	10
1. Asuransi Syariah	10
2. Cadangan Dana <i>Tabarru'</i>	20
3. Kontribusi	22
4. Hasil Investasi	25
5. Beban Operasional	26
6. Beban Klaim	27
7. Profitabilitas	28

B. Telaah Pustaka	33
C. Pengembangan Hipotesis	37
D. Kerangka Berfikir.....	41
 BAB III :METODE PENELITIAN	
A. Jenis Data	43
B. Sumber Data.....	43
C. Populasi dan Sampel	43
D. Teknik Pengambilan Data	44
E. Variabel Penelitian	44
F. Metode Pengujian Hipotesis	47
 BAB IV :HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	54
B. Statistik Deskriptif	55
C. Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel.....	57
1. Uji Chow	57
2. Uji Hausman.....	58
3. Uji Langrange Multiplier (LM).....	59
D. Analisis Regresi Data Panel	61
E. Uji Hipotesis	64
1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	64
2. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	65
3. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	65
F. Pembahasan.....	66
 BAB V : PENUTUP	
A. Kesimpulan	74
B. Saran.....	76
DAFTAR PUSTKA	77
LAMPIRAN	xxiv

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pertumbuhan Kontribusi, Hasil Investasi, Beban Operasional, Beban Klaim dan Profitabilitas Asuransi Syariah di Indonesia.....	4
Tabel 2.1 Telaah Pustaka	33
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	54
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.3 Uji Chow	58
Tabel 4.4 Uji Hausman	59
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i>	60
Tabel 4.6 Hasil Regresi Model <i>Fixed Effect</i>	61
Tabel 4.7 Hasil Uji Probabilitas F.....	64
Tabel 4.8 Nilai Probabilitas t-statistik	65
Tabel 4.9 Nilai Adjusted R-square	65



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Kontribusi, Hasil Invetasi, Beban Operasional, Beban Klaim dan Profitabilitas Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia	5
Gambar 2.1 Mekanisme Asuransi Syariah.....	14
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran Peneliti.....	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Variabel Penelitian.....	xxiv
Hasil Analisis Data	xxvi
Lampiran 3 Curriculum Vitae	xxxiv



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kontribusi, hasil investasi, beban operasional, beban klaim dan *profitabilitas* sebagai variabel independen dan cadangan dana *tabarru'* sebagai variabel dependen. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dalam memperoleh sampel data penelitian pada laporan keuangan asuransi jiwa syariah di Indonesia yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada tahun 2014-2017. Data yang diperoleh dalam penelitian ini sebesar 40 data yang bersumber dari 10 perusahaan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini ialah Analisis Regresi Data Panel, dengan menggunakan Model *Fixed Effect*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kontribusi berpengaruh positif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'*, sedangkan hasil investasi, beban operasional, dan beban klaim berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'*, sedangkan *profitabilitas* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'*. Hasil yang diperoleh dalam *Adjusted R²* sebesar 0.893337, yang artinya variabel dependen menjelaskan 89,33% variabel independen.

Kata kunci: Cadangan Dana *Tabarru'*, Kontribusi, Hasil Investasi, Beban Operasional, Beban Klaim, *Profitabilitas*.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of contributions, investment returns, operating expenses, claims expenses and profitability as independent variables and tabarru 'fund reserves as the dependent variable. This study uses a purposive sampling method in obtaining research data samples on sharia life insurance financial statements in Indonesia registered in the Financial Services Authority (OJK) in 2014-2017. The data obtained in this study amounted to 40 data sourced from 10 companies. The analytical method used in this study is Data Panel Regression Analysis, using the Fixed Effect Model. The results of this study indicate that contributions have a positive and significant effect on tabarru 'fund reserves, while investment returns, operating expenses, and claims expenses have a negative and insignificant effect on tabarru' fund reserves, while profitability has a negative and significant effect on tabarru funds' reserves. The results obtained in Adjusted R2 are 0.893337, which means that the dependent variable explains 89.33% of the independent variable.

Keywords: Tabarru Fund Reserves, Contributions, Investment Results, Operational Expenses, Claims Expenses, Profitability.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian

Pada perkembangan ilmu, teknologi, dan perekonomian yang semakin maju, seiring dengan itu kemungkinan munculnya risiko yang akan dihadapi manusia semakin besar. Dengan alasan tersebut, akan semakin besar pula masalah atau risiko yang timbul yang akan dihadapi oleh manusia baik itu secara langsung maupun tidak langsung. Untuk menghadapi risiko-risiko yang datangnya tidak bisa terduga-duga, sudah banyak sekali saat ini diadakan pertanggungan-pertanggungan atas barang, pinjaman, bahkan atas jiwa karena hakikat kehidupan manusia tidak dapat terlepas dari risiko. Dalam hal ini peranan industri asuransi syariah sangat penting karena asuransi syariah diklaim bisa menjangkau kebutuhan investor dengan sebaik-baiknya dengan basis Islam yang syari (Muchlaso, 2018: 38).

Berdasarkan data yang di publikasikan oleh OJK per 31 Desember 2015 daftar perusahaan asuransi umum unit syariah berjumlah 25 perusahaan, sedangkan untuk asuransi umum full syariah berjumlah 3 perusahaan, asuransi jiwa unit usaha syariah berjumlah 19 perusahaan, asuransi jiwa full syariah berjumlah 5 perusahaan, dan reasuransi unit usaha syariah berjumlah 3 perusahaan, sehingga terdiri dari 55 perusahaan asuransi syariah.¹

¹ www.ojk.go.id. Diakses 24 Oktober 2018. Pukul 17:28 WIB.

Asuransi syariah adalah suatu pengaturan pengelolaan risiko yang memenuhi ketentuan syariah, tolong menolong secara mutual yang melibatkan peserta dan operator. Syariah berasal dari ketentuan-ketentuan di dalam Al-Qur'an (firman Allah yang disampaikan kepada Nabi Muhammad s.a.w) (Iqbal, 2005: 2). Oleh karena itu, untuk mengatasi semua risiko yang berasal dari tertanggungnya, perusahaan asuransi menutupi semua tanggungan tersebut, sehingga perusahaan bisa tetap mendapatkan keuntungan yang diharapkan (Fauzi, 2018: 165).

Fatwa DSN-MUI menjelaskan bahwa dalam ketentuan asuransi syariah diberlakukan adanya kontribusi dalam bentuk donasi dengan kondisi atas kompensasi (*tabarru'*). Lebih jauh lagi, sumber dana yang berasal dari kontribusi atau donasi para peserta itu, harus dikelola dan diinvestasikan berdasarkan ketentuan syariah (Iqbal, 2005: 3). Akad *tabarru'* adalah semua bentuk akad yang dilakukan dengan tujuan kebajikan dan tolong-menolong, bukan semata untuk tujuan komersial. PSAK No. 108 menyatakan bahwa perusahaan asuransi syariah yang akan mengelola kontribusi yang dibayarkan oleh peserta asuransi syariah. Selain kontribusi, pembayaran peserta meliputi investasi karena semua dana baik dana *tabarru'* maupun dana investasi itu merupakan dana peserta.

Menurut PSAK No. 108 dana *tabarru'* dibentuk dari akumulasi dari *surplus underwriting* dana *tabarru'* yang merupakan milik peserta secara kolektif yang dikelola oleh entitas asuransi syariah. Menurut Fadlulah (2014) dana *tabarru'* yang diterima perusahaan diinvestasikan sehingga

hasil investasinya seluruhnya menjadi penambah dana *tabarru'*, atau sebagian menjadi penambah dana *tabarru'* dan sebagian lainnya untuk entitas pengelola sesuai dengan akad yang disepati.

Muhamad (2016: 434) investasi mengenal harga. Harga adalah nilai jual atau beli dari sesuatu yang diperdagangkan. Selisih harga beli terhadap harga jual disebut *profit margin*. Harga terbentuk setelah terjadinya mekanisme pasar. Perubahan dalam penawaran digambarkan sebagai peningkatan atau penurunan dalam jumlah barang yang ditawarkan, sedangkan permintaan sangat ditentukan harapan dan pendapatan. Bila seluruh transaksi sudah sesuai dengan aturan, kenaikan harga yang terjadi merupakan kehendak Allah SWT. Kenaikan harga tersebut dapat terbentuk sebagai hasil investasi.

Selain itu, perusahaan asuransi syariah juga menanggung beban-beban baik untuk perusahaan maupun untuk polis asuransi. Beban yang ditanggung untuk perusahaan itu sendiri ialah beban operasional. Beban operasional adalah beban yang dikeluarkan oleh perusahaan untuk memajukan sistem operasional perusahaan, sehingga kinerja perusahaan bisa lebih baik. Misalnya dengan memperbaharui mesin yang telah rusak, fungsinya agar pekerja tidak mengalami kesusahan dalam bekerja dan dapat meningkatkan semangat pekerja.

Sedangkan beban yang ditanggung untuk polis asuransi ialah beban klaim. Beban klaim adalah beban yang dikeluarkan oleh perusahaan untuk bertanggung (polis asuransi) apabila tertanggung mengalami risiko,

sehingga dapat meringankan beban yang dialami oleh tertanggung (polis asuransi). Misalnya apabila tertanggung mengalami risiko (kecelakaan, kematian, dll) maka perusahaan asuransi dapat menanggung risiko yang dialami oleh polis tersebut sesuai dengan akad yang telah ditentukan.

Untuk meningkatkan laba perusahaan, diperlukan kemampuan perusahaan dalam mencari laba atau disebut juga profitabilitas. Jadi, profitabilitas ialah kemampuan perusahaan dalam mencari laba. Laba yang didapatkan digunakan untuk kebutuhan dalam perusahaan, sehingga dapat meningkatkan kinerja perusahaan tersebut. Laba juga dijadikan perusahaan sebagai tolak ukur kemajuan perusahaan, semakin tinggi laba yang dihasilkan maka semakin baik nilai perusahaan tersebut.

Berikut merupakan data mengenai kemajuan perusahaan asuransi jiwa syariah dilihat dari kontribusi, hasil investasi beban operasional, beban klaim dan profitabilitas yang cukup signifikan:

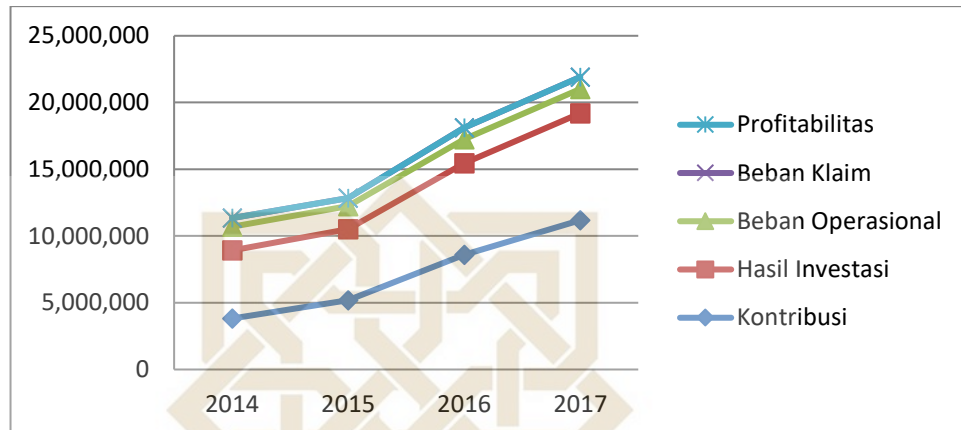
Tabel 1.1

Pertumbuhan Kontribusi, Hasil Investasi, Beban Operasional, Beban Klaim dan Profitabilitas Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia

Gambaran	2014	2015	2016	2017
Kontribusi	3.821.971	5.186.294	8.588.124	11.181.686
Hasil Investasi	5.099.892	5.320.846	6.864.081	8.013.791
Beban Operasional	1.774.621	1.732.290	1.795.554	1.819.361
Beban Klaim	646.648	612.060	857.563	894.464
Profitabilitas	5,43845	7,28457	5,39761	3,28219

Sumber: Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia, diolah.

Gambar 1.1
Pertumbuhan Kontribusi, Hasil Investasi, Beban Operasional, Beban Klaim dan Profitabilitas Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia



Sumber: Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah, diolah

Tabel dan gambar di atas menunjukkan perkembangan kinerja asuransi jiwa syariah dari tahun 2014 hingga 2017. Berdasarkan data di atas dapat diketahui bahwa adanya peningkatan yang dialami oleh perusahaan asuransi jiwa syariah. Untuk dapat bersaing, diharapkan perusahaan asuransi tetap mempertahankan dan memperbarui produk-produk yang menjanjikan untuk peserta asuransi syariah.

Untuk mengetahui dana *tabarru'* yang tersisa dari dana klaim atau manfaat asuransi lainnya disebut sebagai *surplus underwriting*. Peserta dan entitas pengelola dapat menerima *suplus underwriting* dan atau sebagian atau seluruhnya dimasukkan ke cadangan dana *tabarru'* sesuai dengan perjanjian yang telah disepakati (Shofiyah, 2016). PSAK No. 108 memberi pengertian bahwa cadangan dana *tabarru'* adalah cadangan yang dibentuk dari *surplus underwriting* yang tidak dibagikan kepada peserta dan kepada entitas asuransi syariah.

Penelitian yang dilakukan oleh Al Torik Supriyanto (2015) mengatakan bahwa pengaruh positif dan signifikan pendapatan premi dan hasil investasi secara bersama-sama terhadap cadangan dana *tabarru'*. Begitu pula dalam penelitian yang dilakukan oleh Sulma Safinatus Shofiyah (2016) dengan menambah variabel klaim terdapat pengaruh positif dan signifikan pendapatan premi dan hasil investasi terhadap cadangan dana *tabarru'*, sedangkan klaim tidak ada pengaruh positif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'*.

Dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Al Torik Supriyanto (2015) dan Sulma Safinatus Shofiyah (2016) maka peneliti ingin mengulas kembali judul yang berkaitan dengan cadangan dana *tabarru'* dengan meneliti kembali apakah klaim tidak memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* dan menambahkan beberapa variabel independen. Untuk itu penulis tertarik mengambil judul “**Analisis Pengaruh Kontribusi, Hasil Investasi, Beban Operasional, Beban Klaim, dan Profitabilitas terhadap Cadangan Dana *Tabarru'* Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia**”

B. Rumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh kontribusi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah?
2. Bagaimana pengaruh hasil investasi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah?

3. Bagaimana pengaruh beban operasional terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah?
4. Bagaimana pengaruh beban klaim terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah?
5. Bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

- a. Untuk mengetahui pengaruh kontribusi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah.
- b. Untuk mengetahui pengaruh hasil investasi terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah.
- c. Untuk mengetahui pengaruh beban operasional terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah.
- d. Untuk mengetahui pengaruh beban klaim terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah.
- e. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah.

2. Kegunaan Penelitian

- a. Bagi Penulis

Hasil penelitian ini diharapkan sebagai tambahan pengetahuan tentang asuransi syariah dan penulis dapat mengaplikasikan ilmu yang didapat di bangku perkuliahan dalam menulis penelitian ini.

b. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan sebagai informasi tambahan bagi perusahaan asuransi syariah dalam meningkatkan perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia.

c. Bagi Peneliti Selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan sebagai tambahan referensi dan wawasan untuk membantu dalam penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan cadangan dana tabarru'.

D. Sistematika Pembahasan

Dalam penulisan skripsi, sistematikan penulisan secara garis besar terdiri dari 5 (lima) bab. Sistematika pembahasan adalah gambaran alur penelitian skripsi dari awal sampai akhir, masing-masing dapat dijelaskan sebagai berikut:

Bab I sebagai pengantar dan acuan dalam proses penelitian. Pendahuluan terdiri dari empat sub bab diantaranya, pertama latar belakang penelitian yang berisi tentang alasan yang mendasari dilakukannya penelitian ini, yang kedua yaitu rumusan masalah yang berisi mengenai masalah apa saja yang diambil dalam penelitian ini yang berupa pertanyaan-pertanyaan, yang ketiga yaitu tujuan dan kegunaan penelitian yang berisikan mengenai manfaat yang diberikan oleh peneliti dengan pihak-pihak yang terkait dalam penelitian ini, dan yang keempat sekaligus terakhir yaitu sistematika pembahasan yang berisi uraian singkat pembahasan setiap bab dalam penelitian.

Bab II membahas mengenai landasan teori penelitian, teori-teori apa saja yang digunakan dalam penelitian ini. Telaah pustaka yang membahas peneliti terdahulu yang berkaitan dengan penelitian ini. Hipotesis yang merupakan argumen penulis mengenai pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Terakhir, kerangka teori yang merupakan gambaran dari hipotesis.

Bab III menjelaskan mengenai metodologi penelitian, yang menjelaskan tentang jenis, sumber dan teknik pengambilan data, populasi dan sampel, variabel penelitian, definisi operasional dan teknik analisis data.

Bab IV menjelaskan tentang hasil penelitian yang diolah menggunakan aplikasi eviews. Dengan hasil tersebut kemudian dianalisis dan dibahas pengaruh antar variabel independen terhadap variabel dependen pada perusahaan asuransi jiwa syariah tahun 2014-2017.

Bab V bab ini sebagai bab penutup, yang berisi kesimpulan dari penelitian yang dilakukan, menjawab rumusan masalah dengan bahasa penulis penelitian ini serta berisi saran dari penulis untuk beberapa pihak yang terkait dalam penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan:

1. Kontribusi berpengaruh positif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi jiwa syariah, hasil penelitian ini sesuai dengan hipotesis yang telah diajukan bahwa kontribusi berpengaruh positif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* yang artinya H_1 ditolak. Karena kontribusi merupakan dana peserta yang akan masuk dalam akun *tabarru'*, oleh sebab itu kontribusi memiliki pengaruh yang signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'*.
2. Variabel hasil investasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi jiwa syariah, hasil penelitian ini tidak sesuai dengan hipotesis yang telah diajukan bahwa hasil investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* yang artinya H_2 ditolak. Karena hasil investasi tersebut dibagi hasil sesuai dengan akad dan sesuai dengan proporsional berdasarkan nisbah yang telah disetujui oleh kedua belah pihak.
3. Variabel beban operasional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi jiwa syariah, hasil penelitian ini tidak sesuai dengan hipotesis yang telah diajukan bahwa beban operasional berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* yang artinya H_3 ditolak. Karena asuransi

syariah yang bersifat sosial tentu tidak terlampau mengutamakan aspek bisnis atau perolehan profit, sehingga asuransi syariah lebih mengutamakan kesejahteraan pesertanya.

4. Beban klaim berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi jiwa syariah, hasil penelitian ini tidak sesuai dengan hipotesis yang telah diajukan bahwa beban klaim berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* yang artinya H_4 ditolak. Beban klaim adalah kewajiban perusahaan untuk mengatasi masalah peserta, sehingga apabila ada peserta yang mengajukan klaim perusahaan harus mengatasi dengan efisien, karena hal tersebut sudah disetujui oleh kedua belah pihak di awal akad.
5. Profitabilitas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* pada perusahaan asuransi jiwa syariah, hasil penelitian ini tidak sesuai dengan hipotesis yang telah diajukan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap cadangan dana *tabarru'* yang artinya H_5 ditolak. Karena besarnya profit yang diperoleh perusahaan mempengaruhi bagi hasil yang diberikan perusahaan, semakin besar profit semakin besar bagi hasil yang diperoleh.

B. Saran

1. Penelitian ini menggunakan 10 sampel perusahaan asuransi jiwa syariah, untuk penelitian yang akan datang dapat menambahkan sampel perusahaan atau mengganti obyeknya.
2. Penelitian ini menggunakan 4 tahun yaitu periode 2014-2017, dipenelitian yang akan datang diharapkan menambahkan periode tahunnya.
3. Bagi perusahaan asuransi syariah, sebaiknya menampilkan laporan keuangan dengan jelas, sehingga tidak membingungkan pembaca laporan keuangan.
4. Bagi peneliti selanjutnya menambahkan atau mengganti variabel yang telah digunakan oleh penulis.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR PUSTAKA

Buku

- Ali, H. 2004. *ASURANSI dalam Perspektif Hukum Islam Suatu Tinjauan Analisis Historis, Teoritis, & Praktik*. Jakarta: Predana Media.
- Ardiprawiro. 2015. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Universitas Gunadarma.
- Billah, Mohd Ma'sum. 2010. *Kontekstualisasi Takaful Dalam Asuransi Modern Tinjauan Hukum dan Praktek*. Selangor: Sweet & Maxwell.
- Firdaus, M. d. (2005). *Sistem Operasional Asuransi Syariah*. Jakarta: Renaisan.
- Husnan, Suad. 2015. *Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan, Kumpulan Soal dan Penyelesaiannya*. Yogyakarta: BPFE.
- Indriantoro, N., & Bambang, S. 2016. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*. Yogyakarta: BPFE.
- Iqbal, M. 2005. *Asuransi Umum Syariah dalam Praktik Untuk Menghilangkan Gharar, Maisir, dan Riba*. Jakarta: Gema Insani Press.
- Kuncoro, Mudrajad. 2001. *Metode Kuantitatif: Teori Dan Aplikasi Untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Muhamad. 2016. *Manajemen Keuangan Syari'ah Analisis Fiqh dan Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Qoyum, A. 2017. *Lembaga Keuangan Islam di Indonesia*. Yogyakarta: Elmatara Publisher.
- Sekaran, U. (2013). *Metodologi Penelitian untuk Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sula, M. S. 2004. *Asuransi Syariah (Life & General) Konsep dan Sistem Operasi*. Jakarta: Gema Insani.
- Widarjono, Agus. 2013. *Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya disertai Panduan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Wiyono, G. 2011. *Merancang Penelitian Bisnis dengan alat analisis SPSS 17.0 & Smart PLS 2.0*. Yogyakarta: STIM YKPN.

Jurnal

- Achmad, F. *Pengaruh Pendapatan Premi Asuransi dan Hubungannya dengan Beban Klaim terhadap Laba Bersih Perusahaan (Studi Kasus pada PT. Jasa Raharja)*. Jurnal Ilmiah Akuntansi Peradaban; Vol. IV No. 1 Tahun 2018
- Ainul, F. N., & Mardani, R. M. *Pengaruh Premi, Klaim, Hasil Underwriting, Investasi, dan Profitabilitas terhadap Pertumbuhan Aset pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia*. e-Jurnal Riset Manajemen Tahun 2016
- Fauzi, A. *Pengaruh Pendapatan Premi Asuransi dan Hubungannya dengan Beban Klaim terhadap Laba Bersih Perusahaan (Studi Kasus pada PT. Jasa Raharja)*. Jurnal Ilmiah Akuntansi Peradaban Vol. IV No. 1 Tahun 2018
- Muchlaso, C. A. *Pengaruh Premi, Hasil Investasi, Klaim, Underwriting terhadap Pendapatan Asuransi Syariah di Indonesia Periode 2013-2016*. Jurnal Riset Akuntansi Vol 7, No 03 Tahun 2018

Skripsi

- Astria, Dian. Skripsi. *Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Laba PT. Asuransi Takaful Keluarga*. (Bogor: Institut Pertanian Bogor, 2009)
- Cahyani, Wulan Suci Indah. Skripsi. *Analisis Pengaruh Risk Based Capital, Rasio Underwriting, Rasio Hasil Investasi, Rasio Penerimaan Premi dan Rasio Beban Klaim terhadap Laba Perusahaan Asuransi Syariah yang Terdaftar di AASI*. (Yogyakarta: Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, 2018)
- Fadlullah, A. Skripsi. *Pengaruh Pendapatan Premi dan Hasil Investasi terhadap Cadangan Dana Tabarru' (Studi Pada PT. Asuransi Sinarmas Syariah)*. (Jakarta: Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, 2014)
- Imanda, P. Skripsi. *Pengaruh Klaim, Premi, Hasil Investasi, dan Beban Operasional terhadap Pertumbuhan Aset Perusahaan Asuransi Kerugian Syariah di Indonesia*. (Palembang: UIN Raden Fatah, 2017)
- Shofiyah, S. S. Skripsi. *Pengaruh Pendapatan Premi, Klaim, dan Hasil Investasi terhadap Cadangan Dana Tabarru' pada Perusahaan*

Asuransi Syariah di Indonesia. (Yogyakarta: UIN Sunan Kalijaga, 2016)

Website

- <https://bungrandhy.wordpress.com/2013/01/12/teori-keagenan-agency-theory/>, diakses pada senin, 11 februari 2019 pukul 13:32 WIB
- <http://www.asei.co.id/id/asuransi-syariah/>. Diakses tanggal 6 Desember 2018. Pukul 10:21.
- <https://id.wikipedia.org/wiki/Profitabilitas>. Diakses pada 8 Desember 2018. Pukul 14:00 WIB.
- http://www.mediabpr.com/kamus-bisnis-bank/biaya_operasional.aspx. Diakses 8 Desember 2018. Pukul 13:31.
- <https://www.ojk.go.id/id/kanal/iknb/berita-dan-kegiatan/publikasi/Pages/Daftar-Perusahaan-Asuransi-Umum,-Jiwa-dan-Reasuransi-dengan-Prinsip-Syariah.aspx>. Diakses tanggal 24 Oktober 2018. Pukul 17:28 WIB.
- <https://sriwimertarajagukguk.wordpress.com/>. Diakses 10 Desember 2018. Pukul 23:11 WIB.
- Laporan keuangan. <http://www.aia-financial.co.id/id/about-aia/company-report.html>. diakses pada 29 Januari 2019 pukul 16:36 WIB
- Laporan keuangan. <https://www.allianz.co.id/tentang-kami/Finansial>. diakses pada 29 Januari 2019 pukul 16:15 WIB
- Laporan keuangan. <https://www.manulife-indonesia.com/LaporanKeuangan/LaporanTahunan>. diakses pada 31 Januari 2019 pukul 15:18 WIB
- Laporan keuangan. <https://axa.co.id/laporan-tahunan/?fyear=2014&fperiode=tahunan&fentity=axa-financial-indonesia>. Diakses pada 29 Januari 17:37 WIB
- Laporan keuangan. <https://www.prudential.co.id/id/our-company/financial-statement/>. Diakses pada 29 Januari 2019 pukul 18:11 WIB
- Laporan keuangan. <https://www.sunlife.co.id/ID/About+us/Who+we+are/Financial+report/>. Diakses pada 29 Januari 2019 pukul 19:00 WIB
- Laporan keuangan. <https://www.tokiomarine.com/id/id/about-us/life-insurance/financial-information.html>. diakses pada 31 Januari 2019 pukul 16:07 WIB
- Laporan keuangan. <https://takaful.co.id/laporan-keuangan/>. Diakses pada 29 Januari 2019 pukul 17:57 WIB
- Laporan keuangan. <http://alamin-insurance.com/laporan-keuangan/>. Diakses pada 22 Februari pukul 11:23 WIB

Laporan keuangan. <http://amanahgitha.com/laporan-keuangan/>. Diakses pada 22 februari pukul 11:26 WIB

Lain-lain

Fatwa Dewan Syariah Nasional No: 21/DSN-MUI/X/2001 Tentang Pendoman Umum Asuransi Syariah

Fatwa Dewan Syariah Nasional No: 53/DSN-MUI/III/2006 Tentang Akad Tabarru' Pada Asuransi Syariah

PSAK No. 108

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2014 tentang Perasuransian



LAMPIRAN

Lampiran 1

DATA VARIABEL PENELITIAN

Data dalam penelitian ini diambil dari Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah yang Terdaftar dalam Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada periode 2014-2017. Data yang diambil dalam bentuk jutaan.

Perusahaan	tahun	CDT	Kontri	HI	BO	BK	Profit
AIA Financial	2014	46.140	2.484.094	2.420.083	601.603	22.939	0,049991797
AIA Financial	2015	80.597	3.829.005	3.706.129	514.896	35.817	0,027992087
AIA Financial	2016	72.420	5.370.342	5.175.046	236.406	52.634	0,063117488
AIA Financial	2017	227.532	6.961.715	6.538.887	211.717	56.017	0,048963864
Allianz	2014	81.731	1.321.780	1.053.056	250.036	61.152	0,05809544
Allianz	2015	101.134	1.458.235	1.088.377	226.718	101.766	0,067039378
Allianz	2016	77.797	1.818.837	1.341.384	304.905	111.011	0,035961235
Allianz	2017	41.311	2.193.406	1.645.097	362.841	148.110	0,039913344
Manulife	2014	2.003	112.558	109.273	18.507	3.695	0,232945491
Manulife	2015	2.997	141.986	137.050	29.007	8.620	0,220199973
Manulife	2016	2.724	274.016	266.356	69.844	16.384	0,069519478
Manulife	2017	1.921	361.468	351.887	62.700	21.157	0,087428508
AXA Financial	2014	298	113.462	110.607	10.611	2.405	0,102943536
AXA Financial	2015	626	93.660	90.179	13.851	2.495	0,101675408
AXA Financial	2016	4.739	108.667	103.928	13.092	1.570	0,044259291
AXA Financial	2017	5.342	104.899	99.557	10.528	2.475	0,062463097
Prudential	2014	165.789	4.181.733	3.888.304	640.887	281.085	0,540241907
Prudential	2015	210.862	4.501.921	4.085.240	647.784	309.402	0,435279361
Prudential	2016	63.791	5.803.527	5.323.055	869.043	360.986	0,116509796
Prudential	2017	151.867	6.862.205	6.229.866	953.562	342.819	0,094826851
Sun Life	2014	2.368	109.173	104.973	46.544	2.648	1,033249686
Sun Life	2015	3.001	121.507	115.788	65.760	3.634	-0,17731241

Sun Life	2016	4.416	196.123	185.988	91.956	7.719	0,079835383	-
Sun Life	2017	3.373	275.005	259.497	87.438	9.029	0,034514374	-
Tokio Marine	2014	714	14.450	10.194	11.745	394	0,196514732	-
Tokio Marine	2015	891	12.733	7.970	12.915	212	0,207768145	-
Tokio Marine	2016	100	14.435	9.573	18.818	357	0,260961561	-
Tokio Marine	2017	555	15.505	10.088	1.409	285	0,023932663	-
Takaful Keluarga	2014	34.875	372.018	309.684	114.665	97.989	0,015623589	-
Takaful Keluarga	2015	36.051	422.903	333.664	108.041	82.730	0,019158074	-
Takaful Keluarga	2016	10.861	1.157.200	1.052.087	108.946	102.502	0,01279501	-
Takaful Keluarga	2017	5.624	1.158.565	1.046.245	100.730	104.460	0,008109856	-
al amin	2014	39.164	102.579	0	62.449	160.016	0,013593303	-
al amin	2015	40.596	143.176	0	64.930	137.423	0,013961008	-
al amin	2016	23.790	166.966	0	66.852	212.350	0,005878195	-
al amin	2017	23.937	190.903	0	72.256	193.893	0,008313956	-
Giri Artha	2014	2.179	5.348	2.628	17.573	14.325	0,041064021	-
Giri Artha	2015	367	5.056	2.820	18.388	4.418	0,111728015	-
Giri Artha	2016	2.858	4.196	246	18.820	8.434	0,088540382	-
Giri Artha	2017	4.864	8.909	3.464	17.807	16.219	0,034189593	-

HASIL ANALISIS DATA

Tabel I

Statistik Deskriptif

	CDT	KONTRI	HI	BO	BK	PROFIT
Mean	39555.13	1314857.	1180457.	178914.5	77539.40	0.008876
Median	5483.000	193513.0	161519.0	68348.00	22048.00	0.025962
Maximum	227532.0	6961715.	6538887.	953562.0	360986.0	0.540242
Minimum	100.0000	4196.000	0.000000	1409.000	212.0000	-1.033250
Std. Dev.	58605.66	2044509.	1907789.	247062.2	101872.2	0.223306
Skewness	1.867010	1.635015	1.668498	1.792066	1.472344	-2.161866
Kurtosis	5.769159	4.375178	4.425438	5.214129	4.190737	13.83413
Jarque-Bera	36.01859	20.97370	21.94568	29.58061	16.81506	226.7883
Probability	0.000000	0.000028	0.000017	0.000000	0.000223	0.000000
Sum	1582205.	52594266	47218270	7156580.	3101576.	0.355055
Sum Sq. Dev.	1.34E+11	1.63E+14	1.42E+14	2.38E+12	4.05E+11	1.944759
Observations	40	40	40	40	40	40

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Tabel II
Model Common Effect

Dependent Variable: CADANGAN_DANA_TABARRU_
Method: Panel Least Squares
Date: 05/09/19 Time: 00:51
Sample: 2014 2017
Periods included: 4
Cross-sections included: 10
Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6358.299	6356.304	1.000314	0.3242
KONTRIBUSI	0.115779	0.051023	2.269156	0.0297
HASIL_INVESTASI	-0.095737	0.053099	-1.803001	0.0803
BEBAN_OPERASIONAL	-0.050165	0.042950	-1.167999	0.2509
BEBAN_KLAIM	0.033530	0.087688	0.382378	0.7046
PROFITABILITAS	39737.32	24069.90	1.650913	0.1080
R-squared	0.770617	Mean dependent var		39555.13
Adjusted R-squared	0.736885	S.D. dependent var		58605.66
S.E. of regression	30061.64	Akaike info criterion		23.59737
Sum squared resid	3.07E+10	Schwarz criterion		23.85070
Log likelihood	-465.9474	Hannan-Quinn criter.		23.68897
F-statistic	22.84479	Durbin-Watson stat		2.113630
Prob(F-statistic)	0.000000			

Tabel III
Model Fixed Effect

Dependent Variable: CADANGAN_DANA_TABARRU_
 Method: Panel Least Squares
 Date: 05/09/19 Time: 00:53
 Sample: 2014 2017
 Periods included: 4
 Cross-sections included: 10
 Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	128145.7	17100.88	7.493516	0.0000
KONTRIBUSI	0.467822	0.104870	4.460971	0.0002
HASIL_INVESTASI	-0.486625	0.113903	-4.272264	0.0002
BEBAN_OPERASIONAL	-0.243230	0.052159	-4.663273	0.0001
BEBAN_KLAIM	-1.107113	0.254296	-4.353641	0.0002
PROFITABILITAS	10442.61	21421.14	0.487491	0.6302

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.931626	Mean dependent var	39555.13
Adjusted R-squared	0.893337	S.D. dependent var	58605.66
S.E. of regression	19140.22	Akaike info criterion	22.83697
Sum squared resid	9.16E+09	Schwarz criterion	23.47030
Log likelihood	-441.7394	Hannan-Quinn criter.	23.06596
F-statistic	24.33120	Durbin-Watson stat	3.204970
Prob(F-statistic)	0.000000		

Tabel IV
Model Random Effect

Dependent Variable: CADANGAN_DANA_TABARRU_
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 05/09/19 Time: 00:56
Sample: 2014 2017
Periods included: 4
Cross-sections included: 10
Total panel (balanced) observations: 40
Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6358.299	4047.052	1.571094	0.1254
KONTRIBUSI	0.115779	0.032486	3.563939	0.0011
HASIL_INVESTASI	-0.095737	0.033808	-2.831794	0.0077
BEBAN_OPERASION				
AL	-0.050165	0.027346	-1.834460	0.0753
BEBAN_KLAIM	0.033530	0.055831	0.600563	0.5521
PROFITABILITAS	39737.32	15325.28	2.592926	0.0139

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.000000	0.0000
Idiosyncratic random		19140.22	1.0000

Weighted Statistics			
R-squared	0.770617	Mean dependent var	39555.13
Adjusted R-squared	0.736885	S.D. dependent var	58605.66
S.E. of regression	30061.64	Sum squared resid	3.07E+10
F-statistic	22.84479	Durbin-Watson stat	2.113630
Prob(F-statistic)	0.000000		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.770617	Mean dependent var	39555.13
Sum squared resid	3.07E+10	Durbin-Watson stat	2.113630

Tabel V
Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	6.541195	(9,25)	0.0001
Cross-section Chi-square	48.416046	9	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:
Dependent Variable: CADANGAN_DANA_TABARRU_
Method: Panel Least Squares
Date: 05/09/19 Time: 00:58
Sample: 2014 2017
Periods included: 4
Cross-sections included: 10
Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6358.299	6356.304	1.000314	0.3242
KONTRIBUSI	0.115779	0.051023	2.269156	0.0297
HASIL_INVESTASI	-0.095737	0.053099	-1.803001	0.0803
BEBAN_OPERASIO NAL	-0.050165	0.042950	-1.167999	0.2509
BEBAN_KLAIM	0.033530	0.087688	0.382378	0.7046
PROFITABILITAS	39737.32	24069.90	1.650913	0.1080
R-squared	0.770617	Mean dependent var		39555.13
Adjusted R-squared	0.736885	S.D. dependent var		58605.66
S.E. of regression	30061.64	Akaike info criterion		23.59737
Sum squared resid	3.07E+10	Schwarz criterion		23.85070
Log likelihood	-465.9474	Hannan-Quinn criter.		23.68897
F-statistic	22.84479	Durbin-Watson stat		2.113630
Prob(F-statistic)	0.000000			

Tabel VI
Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled
Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	58.267328	5	0.0000

** WARNING: estimated cross-section random effects variance is zero.

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
KONTRIBUSI	0.467822	0.115779	0.009942	0.0004
HASIL_INVESTASI	-0.486625	-0.095737	0.011831	0.0003
BEBAN_OPERASION				
AL	-0.243230	-0.050165	0.001973	0.0000
BEBAN_KLAIM	-1.107113	0.033530	0.061549	0.0000
	10442.60644		224000777.28	
PROFITABILITAS	4 39737.316445		5891	0.0503

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: CADANGAN_DANA_TABARRU_

Method: Panel Least Squares

Date: 05/09/19 Time: 01:00

Sample: 2014 2017

Periods included: 4

Cross-sections included: 10

Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	128145.7	17100.88	7.493516	0.0000
KONTRIBUSI	0.467822	0.104870	4.460971	0.0002
HASIL_INVESTASI	-0.486625	0.113903	-4.272264	0.0002
BEBAN_OPERASION				
AL	-0.243230	0.052159	-4.663273	0.0001
BEBAN_KLAIM	-1.107113	0.254296	-4.353641	0.0002
PROFITABILITAS	10442.61	21421.14	0.487491	0.6302

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.931626	Mean dependent var	39555.13
Adjusted R-squared	0.893337	S.D. dependent var	58605.66
S.E. of regression	19140.22	Akaike info criterion	22.83697
Sum squared resid	9.16E+09	Schwarz criterion	23.47030
Log likelihood	-441.7394	Hannan-Quinn criter.	23.06596
F-statistic	24.33120	Durbin-Watson stat	3.204970
Prob(F-statistic)	0.000000		



Tabel VII

Uji LM

Lagrange multiplier (LM) test for panel data

Date: 05/09/19 Time: 01:05

Sample: 2014 2017

Total panel observations: 40

Probability in ()

Null (no rand. effect) Alternative	Cross-section One-sided	Period One-sided	Both
Breusch-Pagan	3.628666 (0.0568)	4.746697 (0.0294)	8.375363 (0.0038)
Honda	-1.904906 (0.9716)	2.178691 (0.0147)	0.193596 (0.4232)
King-Wu	-1.904906 (0.9716)	2.178691 (0.0147)	0.934349 (0.1751)
GHM	-- --	-- --	4.746697 (0.0380)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

CURRICULUM VITAE

Data Pribadi

Nama : Astri Febri Pujiastuti

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat/ Tanggal Lahir : Tangerang, 13 Februari 1997

Alamat Rumah : Pangean RT 011 RW 006 Majegan Tulung Klaten

E-mail : astrifebri1@gmail.com

No. HP : 085702367385



Riwayat Pendidikan Formal

Jenjang	Nama Sekolah	Tahun
TK	TK Angkasa Tangerang	2001-2003
SD	SDN 1 Pandeyan	2003-2009
SMP	SMPN 1 Jatinom	2009-2012
SMA	SMAN 1 Jatinom	2012-2015
S1	UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta	2015-Selesai