

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 31 Mei 2024



Asniawati
Nim. 201430069

ABSTRAK

Nama: **Asniawati**, Nim: **201430069**, Judul Skripsi: ***Penentuan Tarif Kontribusi Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link Berdasarkan Volatilitas Harga Saham.***

Asuransi terbaik yang digunakan dalam mengantisipasi terjadinya risiko dan bisa mendapatkan jaminan tambahan biaya merupakan asuransi jiwa. Salah satunya yaitu asuransi jiwa berjangka unit link yang merupakan produk asuransi yang menggabungkan fitur investasi dan proteksi. Untuk penentuan tarif kontribusi asuransi jiwa unit link berdasarkan volatilitas harga saham dengan menggunakan nilai aset dari PT Asuransi Takaful Keluarga dari tiga saham diantaranya ADRO, BRPT dan CPIN yang merupakan top 10 holding investasi dimulai dari periode 24 Mei 2022 sampai 19 Mei 2023

Adapun rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1). Bagaimana penentuan tarif kontribusi produk asuransi jiwa berjangka *unit link* bergaransi berdasarkan harga saham ADRO, BRPT, dan CPIN dengan menggunakan pendekatan model *Black-Scholes*?. 2). Apa faktor-faktor yang mempengaruhi tarif kontribusi produk asuransi jiwa berjangka *unit link* bergaransi berdasarkan harga saham ADRO, BRPT, dan CPIN dengan menggunakan pendekatan model *Black-Scholes*?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu 1). Menentukan kontribusi produk asuransi jiwa unit link bergaransi berdasarkan harga saham ADRO, BRPT, dan CPIN dengan menggunakan model *Black-Scholes*. 2). Mengetahui Faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi tarif kontribusi berdasarkan harga saham ADRO, BRPT, dan CPIN dengan menggunakan model *Black-Scholes*.

Penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif. Kemudian dalam penelitian ini mencantumkan studi literatur dan simulasi numerik. Studi literatur dalam penelitian ini adalah mengkaji literatur mengenai asuransi jiwa berjangka *unit link* dengan bergaransi. Penerapan simulasi numerik dilakukan untuk menentukan tarif kontribusi asuransi jiwa *unit link*, dengan menggunakan model *Black-Scholes*.

Hasil penelitian ini dengan melakukan simulasi numerik menunjukkan bahwa tarif kontribusi asuransi jiwa berjangka unit link bergaransi memiliki hasil yang berbeda-beda disebabkan karena adanya harga nilai awal saham yang berbeda, usia, tingkat suku bunga, jumlah pembelian lembar saham, dan kontrak perjanjian serta nilai volatilitas yang berbeda. Maka dapat disimpulkan bahwa nilai kontribusi lebih dipengaruhi oleh nilai volatilitas. Karena semakin besar nilai volatilitas maka risiko investasi yang ditanggung oleh peserta asuransi tersebut semakin besar dan nilai kontribusinya semakin besar.

Kata kunci : Asuransi Jiwa, Unit Link, Volatilitas, Black Scholes, kontribusi Tunggal Bersih

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : 1 (satu) eksemplar
Hal : Usulan Munaqasyah
a.n. Asniawati
NIM. 201430069

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Islam
UIN SMH Banten
di –
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Diperkenalkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa judul skripsi "*Penentuan Tarif Kontribusi Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link Berdasarkan Volatilitas Harga Saham (Studi Kasus Pada PT. Asuransi Takaful Keluarga)*", diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 31 Mei 2024

Pembimbing I,

Pembimbing II,


Hayid Risyanto, M.Sc
NIP. 198510252015031005


Wahri Irawan, M.Si
NIDN. 2005059602

PERSETUJUAN

PENENTUAN TARIF KONTRIBUSI ASURANSI JIWA BERJANGKA

UNIT LINK BERDASARKAN VOLATILITAS HARGA SAHAM

(Studi Kasus Pada PT. Asuransi Takaful Keluarga)

Oleh :

ASNIAWATI
NIM: 201430069

Menyetujui

Pembimbing I,

Pembimbing II,


Havid Risvanto, M.Sc
NIP. 198510252015031005


Wahri Irawan, M.Si.
NIDN. 2005059602

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Ketua
Jurusan Asuransi Syariah


Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.
NIP. 196402121991032003


Ikin Ainal Yakin, M.E.
NIP. 199007212023211024

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Asniawati Nim: 201430069 yang berjudul "*Penentuan Tarif Kontribusi Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link Berdasarkan Volatilitas Harga Saham (Studi Kasus Pada PT. Asuransi Takaful Keluarga)*", Telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 03 Juli 2024, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota


Prof. Dr. H. Itang, M.Ag.
NIP.197108041998081003


Nurmaita Hamsyah, M.Si.
NIP.2005057904

Anggota-Anggota,

Penguji I,


Penguji, II


Dr. Budi Sudrajat, M.A.
NIP.197403072002121004


Trisna Taufik Darmawansyah, M.E.
NIP. 199105242020121008

Pembimbing I,

Pembimbing II,


Havid Risyanto, M.Sc.
NIP. 198510252015031005


Wahri Irawan, M.Si.
NIDN. 2005059602

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbil' alamin, dengan rahmat Allah SWT yang maha pengasih dan maha penyayang.

Penulis mempersembahkan skripsi ini untuk orang-orang tercinta. Mereka adalah:

Ayahanda dan Ibunda Tercinta

Yaitu Bapak Juned dan Ibu Santariyah, beliau adalah alasan utama agar tetap kuat dan bertahan dalam setiap proses yang penulis alami, serta tiada hentinya beliau selalu mendo'akan yang terbaik dan selalu memberikan dukungan dalam memperjuangkan masa depan putri bungsunya, semoga beliau diampuni segala dosa-dosanya, diberi kesehatan dan dilancarkan dalam segala urusannya, Aamiin.

Kakakku Tercinta

Terimakasih atas do'a, semangat, nasihat serta dukunganmu untuk penulis, dan terimakasih juga untuk kakak ipar yang

sudah memfasilitasi penulis semasa pengerjaan skripsi. Semoga Allah memberikan balasan yang terbaik untuk kalian, Aamiin.

MOTTO

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

“Sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah:6)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Asniawati, lahir di Serang pada tanggal 15 Juni 2002, anak kelima dari lima bersaudara, dari orang tua bernama, ayah Juned dan Ibu Santariyah.

Pendidikan yang telah ditempuh SD Negeri Laban Tengah lulus pada tahun 2014, kemudian melanjutkan ke MTS Sultan Agung Tirtayasa lulus pada tahun 2017, dan SMK Sultan Agung Tirtayasa lulus pada tahun 2020, selanjutnya melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Asuransi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti organisasi intra kampus yaitu UKM UPTQ, sebagai anggota dan pengurus tahun 2020 sampai 2022, dan Pusat Seni Mahasiswa Dwani Kartika, sebagai anggota dan pengurus tahun 2021 sampai 2023. Sementara penulis juga aktif di organisasi ekstra kampus yaitu di Forum Mahasiswa Pontirta (FMP) sebagai anggota bidang internal tahun 2021 sampai 2023.

KATA PENGANTAR

Ungkapan puji dan syukur kehadiran Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang merupakan Suri Tauladan bagi umat islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul ***“Penentuan Tarif Kontribusi Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link Berdasarkan Volatilitas Harga Saham”***.

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk belajar di lingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Bapak Ikin Ainul Yakin, M.E., Ketua Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengarahkan, mendidik, dan memberikan motivasi kepada penulis.

4. Bapak Havid Risyanto, M.Sc., Selaku pembimbing I dan Bapak Wahri Irawan, M.Si., Selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Budi Sudrajat, M.A., Selaku penguji I dan Bapak Trisna Taufik Darmawansyah, M.E, selaku penguji II yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk menguji skripsi penulis serta memberikan perbaikan terhadap skripsi ini.
6. Bapak/Ibu seluruh Dosen, Staf dan Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
7. Bapak, Ibu dan seluruh keluarga besar yang telah mendoakan, menguatkan dan memberi semangat penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman Asuransi Syariah angkatan 2020 yang telah berjuang dan belajar bersama dalam menyelesaikan skripsi ini.

Mengingat penulis masih dalam tahap belajar, untuk itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Serang, 31 Mei 2024

Penulis,

Asniawati
Nim. 201430069

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	i
ABSTRAK.....	ii
NOTA DINAS	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN.....	v
PERSEMBAHAN	vii
MOTTO	viii
RIWAYAT HIDUP.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Pembatasan Masalah	7
D. Perumusan Masalah.....	7
E. Tujuan Masalah.....	8
F. Manfaat Penelitian	8
G. Penelitian Terdahulu	9

H. Kerangka Pemikiran.....	15
I. Sistematika Pembahasan	16

BAB II KAJIAN TEORETIS

A. Asuransi Syariah	18
B. Manajemen Risiko ³	20
C. Opsi	22
D. Variabel <i>Random</i>	25
E. Distribusi Probabilitas Kontinu.....	28
F. Teorema Dasar Kalkulus	31
G. Proses Wiener	31
H. Model Harga Saham.....	32
I. Volatilitas harga saham	33
J. Model Black-Scholes	34
K. Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link	37
L. Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link Bergaransi.....	40

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu Dan Tempat Penelitian	42
B. Jenis Dan Sumber Data	42
C. Teknik Pengumpulan Data	44
D. Teknik Analisis Data	45

BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN

A. Karakteristik Data Saham.....	48
B. Menghitung Nilai Volatilitas Harga Saham	49
C. Penerapan Model <i>Black Scholes</i> Pada Data Harga Saham ADRO, BRPT dan CPIN	Error! Bookmark not defined.
D. Menghitung Nilai Kontribusi Tunggal Bersih Asuransi Jiwa <i>Unit Link</i> Dengan Garansi.....	Error! Bookmark not defined.
E. Perbedaan Dari Saham ADRO, BRPT dan CPIN.....	Error! Bookmark not defined.
F. Pembahasan	60
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	63
B. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA.....	65
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	68

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Penelitian Terdahulu.....	10
Tabel 4.1	Tabel Harga Penutupan Saham ADRO, BRPT dan CPIN.....	48
Tabel 4.2	Tabel Hasil Perhitungan Return Harga Saham ADRO, BRPT dan CPIN.....	49
Tabel 4.3	Tabel Hasil Perhitungan Nilai Volatilitas Harga Saham.....	51
Tabel 4.4	Tabel Besaran Kontribusi Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link Bergaransi Pada Saham ADRO.....	56
Tabel 4.5	Tabel Besaran Kontribusi Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link Bergaransi Pada Saham BRPT.....	57
Tabel 4.6	Tabel Besaran Kontribusi Asuransi Jiwa Berjangka Unit Link Bergaransi Pada Saham CPIN.....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran.....	45
Gambar 4.1	Plot <i>Return</i> Saham ADRO, BRPT dan CPIN.....	52