

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang**

Industri asuransi Syariah di Indonesia menunjukkan perkembangan signifikan dalam beberapa tahun terakhir. Meningkatkan kesadaran masyarakat akan pentingnya perlindungan keuangan berbasis prinsip syariah mendorong perusahaan asuransi menghadirkan berbagai produk inovatif salah satu indikator utama keberhasilan perusahaan asuransi Syariah adalah surplus underwriting yaitu selisih positif antara kontribusi peserta dengan pembayaran klaim dan beban operasional. Surplus underwriting berfungsi sebagai tolak ukur efektivitas perusahaan dalam mengelola risiko sekaligus menjaga stabilitas keuangannya.

Dalam mekanisme asuransi Syariah, premi yang diterima tidak hanya digunakan untuk pembayaran klaim, tetapi juga dialokasikan kedalam instrumen investasi Syariah. Pendapatan dari investasi tersebut berpotensi memperkuat posisi keuangan perusahaan dan menambah surplus underwriting. Oleh sebab itu, pengelolaan dana investasi yang baik menjadi faktor penting dalam meningkatkan profitabilitas perusahaan.

PT Sun Life Syariah Indonesia menghadirkan produk Salam Anugrah Ikhtiar, yaitu produk asuransi jiwa unit link berbasis Syariah yang menggabungkan manfaat perlindungan jiwa dengan potensi hasil investasi. Produk ini menawarkan perlindungan hingga usia 100 tahun, santunan asuransi tanpa batas, dengan fitur wealth optimizer untuk memaksimalkan pengembangan nilai dana investasi, dengan karakteristik tersebut produk ini diharapkan dapat memberikan manfaat ganda, baik bagi peserta melalui perlindungan finansial, maupun bagi perusahaan melalui terciptanya surplus underwriting.

Namun, dinamika pasar, fluktuasi investasi, serta beban klaim yang tidak menentu dapat menyebabkan pendapatan investasi tidak selalu berbanding lurus dengan peningkatan surplus underwriting. Hal ini menimbulkan pertanyaan sejauh mana kontribusi nyata pendapatan investasi pada produk Salam Anugrah Ikhtiar terhadap surplus underwriting di PT Sun Life Syariah Indonesia.

Penelitian ini akan membahas bagaimana pendapatan dana investasi pada produk salam anugrah ikhtiar dapat mempengaruhi surplus underwriting PT. Sun Life Syariah Indonesia dengan memfokuskan pada analisis terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja dana investasi dan hubungan antara pendapatan dana investasi dengan surplus underwriting, Semoga ini

dapat memberikan pemahaman yang lebih mendalam, merumuskan Kebijakan yang lebih efisien untuk memperbaiki kinerja. keuangan serta memperkuat posisi perusahaan di pasar asuransi syariah. Asuransi Salam Anugrah Ikhtiar merupakan solusi perencanaan finansial berbasis syariah yang tepat di setiap siklus kehidupan. Dengan manfaat perlindungan jiwa yang dikaitkan dengan investasi dilengkapi dengan Manfaat bonus tersebut antara lain Bonus Kontribusi dan Bonus Ujrah yang dapat mengoptimalkan potensi pengembangan nilai dana investasi, ditambah dengan berbagai perlindungan asuransi tambahan yang dapat disesuaikan dengan kebutuhan. Asuransi salam anugrah ikhtiar ini akan membantu dalam pencapaian tujuan perencanaan finansial di Indonesia.

Kinerja perusahaan dapat dianggap sebagai alat untuk menentukan apakah suatu perusahaan mengalami pertumbuhan atau penurunan kinerjanya. Kinerja perusahaan merupakan hasil dari kegiatan yang dilakukan oleh manajemen perusahaan. Jika bisnis memiliki kondisi kerja yang baik, hal itu dapat memberikan keyakinan kepada investor untuk berinvestasi dalam bisnis tersebut. Secara umum, kinerja perusahaan dapat dievaluasi dengan

menggunakan analisis keuangan untuk menentukan kenaikan atau kondisi keuangan kinerja perusahaan selama periode waktu tertentu.

Asuransi sangat bermanfaat bagi dunia usaha saat ini karena memiliki banyak kegunaan dan manfaat. Beberapa kegunaan tersebut antara lain sebagai tempat menanamkan dana dalam bentuk investasi yang cukup luas dan dapat dimanfaatkan untuk membantu masyarakat dalam menghadapi berbagai risiko yang timbul, membantu masyarakat dan pengembangan ekonomi secara komprehensif, serta sebagai alat perlindungan terhadap berbagai risiko yang mungkin terjadi.

Dalam kehidupan sehari-hari sering kali sebuah peristiwa yang diluar dugaan dapat terjadi. Peristiwa yang datangnya tanpa bisa diperkirakan waktu dan tempatnya, bisa saja membuat kerugian bagi individu atau kelompok. Peristiwa yang menimbulkan kerugian tersebut seperti meninggal dunia, kecelakaan, bencana alam, kebakaran dan lainnya. Maka dari itu kita sebagai individu harus mempersiapkan segala sesuatu untuk mencegah risiko dan industri perasuransian hadir untuk memberikan perlindungan kepada masyarakat dari risiko-risiko yang merugikan.

Lembaga keuangan nonbank yang menawarkan layanan perbankan dikenal sebagai asuransi syariah. Asuransi adalah

perjanjian antara dua pihak, yaitu pihak yang diasuransikan (tertanggung) dan pihak yang memberikan perlindungan (penanggung). untuk menanggulangi risiko yang belum terjadi. Oleh karena itu, pihak tertanggung wajib menyetor sejumlah uang sebagai jaminan kepada pihak penanggung sebagai peringatan apabila terjadi kerugian.

industri asuransi syariah di Indonesia menghadapi tantangan besar dalam menjaga keseimbangan antara fungsi sosial dan profitabilitas perusahaan. Sebagai lembaga keuangan nonbank yang berlandaskan prinsip Islam, perusahaan asuransi syariah tidak hanya dituntut untuk memberikan perlindungan terhadap risiko, tetapi juga mengelola dana investasi secara amanah dan produktif agar dapat memberikan hasil (return)

yang optimal tanpa melanggar prinsip syariah. Permasalahan muncul ketika tingkat pendapatan dana investasi tidak sejalan dengan peningkatan surplus underwriting yang menjadi indikator utama kinerja keuangan perusahaan asuransi.

PT Sun Life Syariah Indonesia sebagai salah satu pelaku utama dalam industri asuransi syariah, melalui produk Salam Anugrah Ikhtiar, menawarkan kombinasi perlindungan jiwa dan investasi berbasis syariah. Namun, dalam praktiknya, pengelolaan

dana investasi sering kali menghadapi fluktuasi akibat kondisi ekonomi makro, perubahan tingkat suku bunga, hingga dinamika pasar modal syariah. Ketika hasil investasi menurun, maka kemampuan perusahaan untuk menciptakan surplus underwriting yang stabil juga ikut terpengaruh. Hal ini menjadi tantangan bagi perusahaan dalam mempertahankan profitabilitas dan kepercayaan peserta asuransi.

Hal ini masih rendahnya tingkat efisiensi dalam pengelolaan dana tabarru' dan distribusi surplus underwriting yang adil antara peserta, pengelola, dan dana sosial. Pengelolaan dana investasi yang tidak optimal dapat menyebabkan ketidakseimbangan antara pendapatan investasi dengan klaim yang harus dibayarkan kepada peserta. Jika pendapatan investasi tidak mampu menutupi peningkatan beban klaim dan biaya operasional, maka surplus underwriting akan menurun, yang pada akhirnya berdampak pada kinerja keuangan perusahaan serta persepsi masyarakat terhadap efektivitas asuransi syariah.

industri asuransi syariah masih menghadapi keterbatasan dalam diversifikasi portofolio investasi karena harus mematuhi prinsip-prinsip halal. Pembatasan terhadap instrumen investasi yang mengandung unsur riba, gharar, dan maisir membuat peluang

investasi menjadi lebih sempit dibandingkan dengan asuransi konvensional. Akibatnya, potensi pertumbuhan dana investasi syariah menjadi terbatas, sementara kebutuhan akan pembiayaan klaim peserta terus meningkat. Hal ini menimbulkan kesenjangan antara potensi pendapatan investasi dan realisasi surplus underwriting.

penelitian ini adalah bagaimana pendapatan dana investasi yang dikelola secara syariah dapat berkontribusi secara efektif terhadap peningkatan surplus underwriting, khususnya pada produk Salam Anugrah Ikhtiar di PT Sun Life Syariah Indonesia. Fenomena ini menuntut adanya analisis yang mendalam terhadap hubungan antara kinerja investasi, efisiensi manajemen risiko, serta mekanisme distribusi hasil surplus agar perusahaan mampu menjaga keberlanjutan keuangan dan tetap sesuai dengan prinsip-prinsip syariah.

Pada produk Salam Anugrah Ikhtiar, hasil penelitian diharapkan dapat memberikan gambaran empiris mengenai hubungan kedua variabel, sekaligus menjadi masukan bagi perusahaan dalam mengoptimalkan strategi pengelolaan dana investasi dan meningkatkan kinerja keuangan secara berkelanjutan.

Berdasarkan hal tersebut, penulis berkeinginan untuk melakukan kajian lebih mendalam melalui penelitian berjudul

**“PENGARUH PENDAPATAN DANA INVESTASI PADA  
PRODUK ASURANSI SALAM ANUGRAH IKHTIAR  
TERHADAP SURPLUS UNDERWRITING STUDI PT. SUN  
LIFE SYARIAH INDONESIA”**

**B. Identifikasi Masalah**

Berdasarkan penjelasan yang telah diberikan sebelumnya, penulis menentukan sejumlah elemen yang akan menjadi fondasi dalam penelitian, yaitu fund fact sheet di website PT. Sun Life Indonesia sebagai objek yang akan dianalisis, meliputi:

1. Mengukur pendapatan investasi pada surplus underwriting pada produk PT. Sun Life Indonesia
2. Mengukur kinerja investasi perusahaan untuk mengamati tingkat perkembangan kinerja dana investasi dalam tahun ke tahun
3. Memahami strategi investasi untuk menentukan nilai investasi PT. Sun Life Indonesia

**C. Batasan Masalah**

Dalam penelitian ini, penulis menetapkan batasan masalah. agar tidak terjadi penyimpangan dari tema penelitian, maka penulis membatasi beberapa aspek penelitian berikut :

1. Jenis produk Asuransi

Penelitian ini hanya akan membahas produk PT. Sun Life Syariah Indonesia menawarkan asuransi Salam Anugrah Ikhtiar dan tidak mencakup produk asuransi lain yang ada di perusahaan tersebut.

2. Pendapatan dana investasi

Fokus pada pendapatan investasi yang dihasilkan oleh premi yang terkumpul pada produk asuransi *Salam Anugrah Ikhtiar*, termasuk analisis alokasi dana investasi dan kinerja investasi yang mempengaruhi hasil tersebut.

3. Surplus Underwriting

Penelitian akan mengkaji hubungan antara pendapatan dan investasi dan surplus underwriting pada produk asuransi Salam Anugrah Ikhtiar PT. Sun Life Syariah Indonesia. Surplus underwriting diukur berdasarkan nilai Perbedaan antara premi yang diterima dan klaim yang dibayarkan ditambah biaya operasional lainnya.

4. Periode Penelitian

Penelitian ini yang memfokuskan analisis pada data yang tersedia selama periode tertentu, misalnya 3-5 tahun terakhir, untuk memastikan konsistensi dan relevansi hasil penelitian.

#### 5. Aspek Syariah

Penelitian ini akan mengkaji aspek-aspek Syariah yang relevan dengan produk PT. Sun Life Syariah menyediakan Beragam produk asuransi. Indonesia mengikuti prinsip Syariah dalam praktik asuransi termasuk penggunaan dana investasi sesuai dengan hukum Islam.

#### 6. Pendekatan Kuantitatif

Dalam studi ini, pendekatan kuantitatif diterapkan untuk analisis data keuangan dan hasil yang didapatkan. dari produk asuransi tersebut, tanpa mempertimbangkan aspek kualitatif atau wawancara dengan pihak terkait.

### **D. Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang di atas, maka dalam penelitian ini akan dibahas beberapa masalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh hasil investasi terhadap surplus underwriting produk Salam Anugrah Ikhtiar di PT. Sun Life Syariah Indonesia?
2. Adakah hubungan yang berarti antara pendapatan investasi dan surplus underwriting untuk produk Salam Anugrah Ikhtiar di PT. Sun Life Syariah Indonesia?

3. Se jauh mana kontribusi pendapatan investasi terhadap surplus underwriting produk Salam Anugrah Ikhtiar pada PT. Sun Life Syariah Indonesia?

#### **E. Tujuan Penelitian**

Menganalisis mekanisme pengelolaan dana investasi pada produk Salam Anugrah Ikhtiar PT Sun Life Indonesia. Mengevaluasi pengaruh pendapatan dana investasi terhadap surplus underwriting pada produk Salam Anugrah Ikhtiar. Mengkaji implikasi dari hubungan antara pendapatan dana investasi dan surplus underwriting terhadap manfaat yang diterima oleh peserta asuransi

#### **F. Manfaat Penelitian**

Dengan tujuan penelitian ini, diharapkan dapat memberikan keuntungan bagi semua pihak yang terlibat yang membutuhkan informasi, khususnya untuk penulis dan pembaca. Berikut keuntungan yang didapat dari penelitian ini:

1. Keuntungan teoritis, berpartisipasi dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang asuransi syariah, khususnya terkait dengan pengelolaan dana investasi dan surplus underwriting, menjadi acuan untuk penelitian mendatang yang terkait dengan manajemen dan asuransi syariah keuangan islam.

## 2. Manfaat Praktis

Bagi PT Sun Life Indonesia : Hasil penelitian dapat menjadi bahan evaluasi dan pertimbangan dalam pengembangan produk Salam Anugrah Ikhtiar dan produk asuransi syariah lainnya.

Bagi regulator : Memberikan wawasan tambahan dalam pengawasan dan pengembangan regulasi terkait asuransi syariah di Indonesia.

Bagi masyarakat : Meningkatkan pemahaman tentang mekanisme kerja produk asuransi syariah, khususnya terkait dengan pengelolaan dana investasi dan surplus underwriting.

## **G. Penelitian Terdahulu**

Beberapa penemuan dari referensi penelitian sebelumnya yang Dilaksanakan oleh para peneliti yang terlibat dalam penelitian tersebut. yang akan digunakan dalam studi ini. Oleh karena itu, berikut ini akan dirangkum temuan dari beberapa peneliti pihak ketiga yang dijadikan referensi dalam metodologi penelitian ini:

**Tabel 1.1**  
**Penelitian Terdahulu**

No.	Nama Peneliti	Judul Penelitian	Variabel	Hasil Penelitian
1.	Jariani Suci Pratiwi (2022)	Pengaruh Kontribusi Peserta, Pendapatan Investasi Terhadap Surplus Underwriting Dana Tabarru (Studi PT Sun Life Financial Syariah Periode 2015-2021)	Variabel Independent : Kontribusi peserta, Pendapatan Investasi, Surplus Underwriting Variabel Dependent : Pendapatan Investasi	Penelitian menunjukkan bahwa meskipun kontribusi investor memiliki dampak positif dan signifikan terhadap surplus penjaminan tabarru, laba investor tidak memiliki dampak positif signifikan

				terhadap dana tabarru.
2.	Fitri roziki Yeni samri julianti nasution	Analisis Dana Investasi dan biaya pertanggung terhadap pendapatan asuransi jiwa syariah	Variabel Independent : pendapatan investasi, pendapatan asuransi jiwa syariah, manajemen perusahaan, investasi dalam agama islam, manajemen keuangan.  Variabel dependen : Dana investasi.	Dana Investasi memiliki pengaruh positif terhadap pendapatan asuransi jiwa syariah  Variabel dana investasi dan biaya pertanggung memiliki pengaruh secara simultan terhadap pendapatan asuransi jiwa syariah

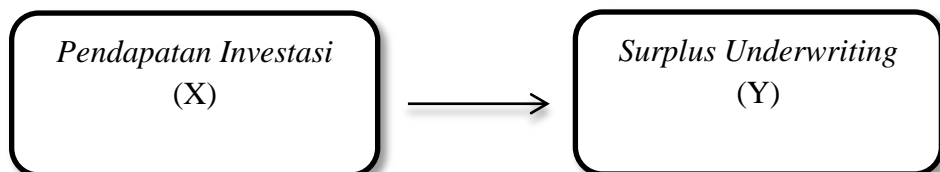
3.	Kautsar rizqi safrizal	Analisis pelaksanaan investasi dalam perusahaan asuransi syariah menurut fiqih muamalah	Variabel  Independent : investasi dalam asuransi syariah, prinsip- prinsip asuransi islam, konsep investasi dalam asuransi islam,  Variabel : pelaksanaan investasi dalam asuransi syariah.	Penelitian ini membahas tentang konsep atau kinerja investasi dalam asuransi islam, memberikan contoh-contoh studi penelitian yang relevan, menekankan pentingnya mematuhi prinsip-prinsip islam dalam praktik asuransi dan menyoroti signifikansi takaful dalam memberikan

				perlindungan dan perencanaan keuangan sesuai dengan hukum islam.
--	--	--	--	---

## H. Kerangka Pemikiran

Dalam penelitian ini, pendapatan investasi pada produk Asuransi Salam Anugrah Ikhtiar dan hubungannya dengan surplus underwriting dapat dianalisis melalui beberapa aspek penting. Untuk memudahkan proses penelitian, ada kerangka berpikir yang memperhitungkan semua variabel yang relevan. Kerangka berpikir, juga dikenal sebagai kerangka konseptual, adalah hasil dari pemikiran rasional yang berguna bagi para teoritis dalam memeriksa kemungkinan hasil yang diperoleh. Kerangka pemikiran yang baik akan mendemonstrasikan hubungan secara teoritis antara variabel-variabel yang akan diteliti. Hubungan antara variabel yang tidak terikat dan yang terikat. Harus dijelaskan secara teoritis. Apabila terdapat variabel moderator dan intervening dalam suatu penelitian, penting untuk menjelaskan variabel mana yang termasuk dalam studi

tersebut.. Hubungan antara variabel-variabel ini kemudian dibahas dalam format paradigma penelitian. Oleh sebab itu, setiap paradigma penelitian perlu dibangun atas dasar kerangka pemikiran.<sup>1</sup>



## I. Hipotesis

Hipotesis merupakan pernyataan mengenai isu penelitian; oleh karena itu, biasanya isu penelitian disajikan dalam bentuk kalimat tanya. Dikatakan demikian, karena jawaban yang diberikan masih berlandaskan pada teori-teori yang relevan dan belum didasarkan pada fakta-fakta empiris dari pengumpulan data. Oleh karena itu, hipotesis juga bisa dianggap sebagai respons teoritis terhadap pertanyaan penelitian, bukan jawaban yang bersifat empiris.<sup>2</sup>

- H1 Pendapatan dana investasi berpengaruh positif terhadap laba  
: perusahaan PT. Sun Life Indonesia
- H2 Pendapatan dari premi asuransi berpengaruh positif terhadap  
: pendapatan dana investasi PT. Sun Life Indonesia

---

Sugiyono. (2010). *Statistik untuk Pendidikan*. Bandung: Alfabeta. hal 15  
Sugiyono. 2017. *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Kombinasi, dan R&D)*. Bandung : ALFABETA. Hal 105

H3 Hasil Underwriting berpengaruh signifikan pada pendapatan : dana investasi PT. Sun Life Indonesia

H4 Risk Based Capital (RBC) berpengaruh positif terhadap : kemampuan perusahaan dalam menghasilkan pendapatan dari dana investasi PT. Sun Life Indonesia

## **J. Metode Penelitian**

**Metode penelitian** adalah cara atau langkah-langkah yang digunakan oleh peneliti untuk mengumpulkan data, menganalisis data, dan menarik kesimpulan dari suatu penelitian. Metode ini membantu peneliti agar penelitian yang dilakukan lebih terarah, sistematis, dan dapat dipertanggungjawabkan beberapa metode sebagai berikut:

### **1. Pendekatan Penelitian :**

Metode yang diterapkan adalah analisis kuantitatif dengan analisis deskriptif dan korelasi karena penelitian ini berfokus pada data numerik dan hubungan antar variabel yang ada.

### **2. Jenis Penelitian**

Penelitian ini merupakan penelitian eksplanatori, yang bermaksud untuk menjelaskan keterkaitan antara pendapatan dana investasi pada produk asuransi Syariah dengan surplus underwriting yang dihasilkan oleh perusahaan.

### 3. Sumber Data :

- Data Sekunder : Data laporan tahunan PT. Sun Life Syariah Indonesia, laporan keuangan, laporan pengelolaan investasi, dan data lainnya yang relevan yang diperoleh dari perusahaan atau sumber publik lainnya.

### 4. Populasi dan Sampel :

- Populasi : Semua data yang berkaitan dengan produk asuransi Salam Anugrah Ikhtiar yang ada di PT. Sun Life Syariah Indonesia, terutama dalam aspek pendapatan investasi dan keuntungan underwriting..
- Sampel : Data dari periode tertentu (misalnya 3-5 tahun terakhir) yang mencakup laporan keuangan tahunan, laporan dana investasi, dan surplus underwriting yang tercatat ddalam produk tersebut.

### 5. Variable Penelitian :

Variable Independen : Pendapatan dana investasi, yang mencakup return investasi dari dana yang dijalankan oleh perusahaan penyedia asuransi.

Variable Dependen : Surplus Underwriting, yang menggambarkan Perbedaan antara premi yang dikumpulkan dan klaim yang diselesaikan. (seiring dengan pengelolaan risiko).

6. Instrument Penelitian :

Dokumentasi : Menggunakan laporan keuangan dan laporan investasi untuk menghitung dan menganalisis hubungan antara pendapatan investasi dan surplus underwriting.

Kuesioner (jika diperlukan) : Dapat digunakan untuk memperoleh data tambahan mengenai persepsi pihak terkait terhadap dampak investasi terhadap kinerja underwriting.

7. Teknik Pengumpulan Data :

Analisis Dokumen: Mengumpulkan data sekunder, seperti laporan keuangan, data investasi, dan informasi tentang produk asuransi dan penjaminan surplus.

Observasi : Jika memungkinkan, melakukan observasi terhadap proses pengelolaan dana dan prosedur underwriting yang ada diperusahaan.

8. Metode Analisis Data :

Analisis Deskriptif Kuantitatif : Untuk menggambarkan data secara umum terkait dengan pendapatan dana investasi dan surplus underwriting.

Uji Korelasi : Menggunakan analisis statistik untuk mengetahui sejauh mana hubungan antara pendapatan dana investasi dan surplus underwriting dalam perusahaan.

Regresi Linier : Untuk menganalisis dampak variabel bebas (hasil investasi) terhadap variabel terikat (surplus underwriting).

Analisis Trend : Untuk melihat perkembangan dari kedua variabel tersebut selama periode waktu tertentu.

## **K. Sitematika Pembahasan**

Sistematika pembahasan dalam susunan penelitian ini disusun ke dalam lima bab utama, yang dimana tiap bab memuat gagasan pokok dan kemudian diuraikan lagi ke dalam sub bab, seluruh bab saling berkaitan dan membentuk suatu kesatuan pemikiran yang utuh. Secara umum, isi dari tiap bab dapat dijelaskan yaitu:

**Bab I Pendahuluan** : Pada bab ini berisi pendahuluan berupa latar belakang, identifikasi Masalah, Batasan Masalah, Perumusan Masalah, Tujuan Penelitian, Manfaat Penelitian, Penelitian Tedahulu, Krangka Pemikiran, Hipotesis, Metode Penelitian, dan Sistematika Penulisan semuanya dijelaskan dalam skripsi ini.

**Bab II Kajian Pustaka** : Pada bab ini menjelaskan tentang pendapatan Investasi, Kinerja investasi Pada Produk asuransi Salam Anugrah Ikhtiar, Surplus Underwriting, Rasio keuangan.

**Bab III Metodologi Penelitian** : Pada bab ini terdiri dari : waktu dan tempat penelitian, populasi yang diteliti serta sampel yang diambil, jenis metodologi yang diterapkan, metode pengumpulan

data, cara analisis data yang digunakan, serta alat atau instrumen penelitian.

**Bab IV Hasil dan Pembahasan** : Bab ini memberikan penjelasan mengenai analisis pendapatan dana investasi dan surplus underwriting, mengidentifikasi faktor-faktor yang mempengaruhi keduanya, menganalisis apakah pendapatan dana investasi berperan signifikan dalam menciptakan surplus underwriting atau jika ada faktor lain yang turut mempengaruhinya. dan bagaimana strategi dan kebijakan perusahaan serta kinerja produk asuransi salam anugrah ikhtiar.

**Bab V Kesimpulan dan Saran** : Bab ini membahas Kesimpulan yang ditarik dari analisis dan penelitian tersebut yang telah diselesaikan oleh penulis dan didukung oleh saran yang benar-benar bermanfaat bagi perusahaan dan pembaca.