

## **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 karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya tulis 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, 22 Juli 2021

**INTAN LESTARI**  
**NIM : 171430147**

## ABSTRAK

Nama : INTAN LESTARI, NIM : 171430147, Judul Skripsi : **Pengaruh Pendapatan Investasi Dan Pendapatan Pengelolaan Portofolio Investasi Dana Peserta Terhadap Surplus (Defisit) *Underwriting* Dana *Tabarru'* Pada PT. BNI Life Insurance Unit Syariah Periode 2015-2019.**

Konsep utama perusahaan asuransi syariah adalah berbagi resiko, maka jika terdapat sisa dana *tabarru'* (surplus *underwriting*). Dana tersebut akan dibagikan kembali kepeserta yang memenuhi kriteria tertentu, perusahaan sebagai pengelola dan sisa disimpan ke dalam dana *tabarru'* bila sewaktu-waktu terjadi defisit. Surplus dana *tabarru'* adalah selisih lebih antara dana *tabarru'*, biaya klaim dan pendapatan investasi yang dilakukan oleh perusahaan yang mampu dikumpulkan didana *tabarru'* pada PT BNI Life Insurance. Portofolio dimaksudkan untuk mengurangi risiko investasi dengan cara menyebarkan dana ke berbagai aset yang berbeda, sehingga jika satu aset mengalami kerugian sementara aset lainnya tidak mengalami kerugian maka nilai investasi tidak akan hilang semua. Portofolio investasi adalah memberikan gambaran untuk melakukan diversifikasi risiko yang akan ditanggung dalam sebuah investasi. sehingga risiko kerugian dapat berkurang karena tidak menaruh semua uang hanya dalam satu instrumen investasi.

Rumusan masalah pada penelitian ini yaitu : 1) Apakah pendapatan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Surplus (defisit) *Underwriting* PT. BNI Life Insurance Unit Syariah periode 2015-2019?. 2) Apakah pendapatan Portofolio investasi dana peserta berpengaruh positif dan signifikan terhadap Surplus (defisit) *Underwriting* PT. BNI Life Insurance Unit Syariah periode 2015-2019?. 3) Seberapa besar pendapatan investasi dan portofolio investasi dana peserta secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Surplus (defisit) *Underwriting* PT. BNI Life Insurance Unit Syariah periode 2015-2019?.

Tujuan dalam penelitian ini yaitu : 1) Untuk mengetahui apakah pendapatan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Surplus (defisit) *Underwriting* PT. BNI Life Insurance Unit Syariah periode 2015-2019. 2) Untuk mengetahui apakah pendapatan Portofolio investasi dana peserta berpengaruh positif dan signifikan terhadap Surplus (defisit) *Underwriting* PT. BNI Life Insurance Unit Syariah periode 2015-2019. 3) Untuk mengetahui seberapa besar pendapatan investasi dan pendapatan portofolio investasi dana peserta secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Surplus (defisit) *Underwriting* PT. BNI Life Insurance Unit Syariah periode 2015-2019.

Jenis penelitian ini yaitu penelitian kuantitatif dengan pendekatan regresi linier berganda dengan alat bantu uji statistic SPSS 23. Uji yang digunakan pada penelitian ini yaitu uji asumsi klasik yang diantaranya : uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi. Populasi dalam penelitian ini yaitu PT. BNI Life Insurance Unit Syariah periode 2015-2019. Dan sampel penelitian ini adalah menggunakan data sekunder dari laporan keuangan PT. BNI Life Insurance Unit Syariah periode 2015-2019.

Berdasarkan hasil pengujian statistik dan analisis, secara parsial variable pendapatan investasi terhadap laba bersih memiliki Nilai  $t$ -hitung  $12,258 > t$  table  $2,00247$  sehingga dapat disimpulkan terdapat pengaruh  $X_1$  (pendapatan investasi) terhadap  $Y$  (surplus *Underwriting*). Secara parsial variabel pengelolaan portofolio terhadap surplus *underwriting* memiliki nilai  $t$ -hitung  $(-1,101) < t$ -tabel  $2,00247$ , sehingga dapat disimpulkan tidak terdapat pengaruh  $X_2$  (pengelolaan portofolio) terhadap  $Y$  (surplus *underwriting*). Secara simultan, Nilai  $F$  hitung  $80,560 > F$  tabel  $3,16$  maka dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh antara variable pendapatan investasi dan pendapatan pengelolaan portofolio investasi dana peserta terhadap surplus *underwriting*.

**Kata kunci : Pendapatan Investasi, Portofolio dan Surplus *Underwriting*.**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp.(0254) 2003323 Fax.(0254) 200022

Nomor : Nota Dinas  
Lamp : 1 (satu) Eksemplar  
Hal : **Pengajuan Munaqasah**  
**a.n.** Intan Lestari,  
NIM: 171430147

Kepada Yth  
Bapak Dekan Fakultas Ekonomi  
dan Bisnis Islam UIN SMH Banten  
Di –  
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara Intan Lestari, NIM: 171430147 yang berjudul **Pengaruh Pendapatan Investasi Dan Pendapatan Pengelolaan Portofolio Investasi Dana Peserta Terhadap Surplus (Defisit) Underwriting Dana Tabarru' Pada PT. BNI Life Insurance Unit Syariah Priode 2015-2019** telah dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Asuransi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 20 Juli 2021

Pembimbing I,

**Rustamunadi, S.H., M.H.**  
**NIP. 196709241989031001**

Pembimbing II,

**Elsa, S.E., M.Ak**  
**NIP.198510062019032011**

**PENGARUH PENDAPATAN INVESTASI DAN  
PENDAPATAN PENGELOLAAN  
PORTOFOLIO INVESTASI DANA PESERTA  
TERHADAP SURPLUS (DEFISIT)  
*UNDERWRITING* DANA *TABARRU'* PADA PT.  
BNI LIFE INSURANCE UNIT SYARIAH  
PRIODE 2015-2019**

Oleh:

**INTAN LESTARI**  
NIM. 171430147

Mengetahui,

Pembimbing I,



**Rustamunadi, S.H., M.H.**  
NIP. 196709241989031001

Dekan Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Islam



**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI.**  
NIP. 196402121991032003

Pembimbing II,



**Elsa, S.E., M.Ak**  
NIP.198510062019032011

Ketua Jurusan  
Asuransi Syariah



**Havid Risyanto, M.Sc**  
NIP. 198510252015031005

## PENGESAHAN

Skripsi a.n Intan Lestari, NIM: 171430147 yang berjudul, *Pengaruh Pendapatan Investasi Dan Pendapatan Pengelolaan Portofolio Investasi Dana Peserta Terhadap Surplus (Defisit) Underwriting Dana Tabarru' Pada PT. BNI Life Insurance Unit Syariah Priode 2015-2019* telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 22 Oktober 2021

Skripsi tersebut telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 22 Oktober 2021

### Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, MSI**  
NIP. 196402121991032003

Sekretaris Merangkap Anggota



**Najmi Hillalliaty, M.Pd.**  
NIP. 199004052020122009

Anggota-Anggota

Penguji I,



**Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag., M.M.**  
NIP. 197203171999031001

Pembimbing I,



**Rustamunadi, S.H., M.H.**  
NIP. 196709241989031001

Penguji II,



**Ikin Aimul Yakin, M.E.**  
NIDN. 2021079002

Pembimbing II,



**Elsa, S.E., M.Ak.**  
NIP.198510062019032011

## PERSEMBAHAN

*Alhamdulillah hirobbil 'alamin...  
Karya ini ku persembahkan untuk kedua orang  
tuaku ayahanda tercinta Junaedi dan ibunda  
Nengsih yang selalu memberikan kasih sayangnya  
yang tak terbilang, segala nasihat dan motivasi serta  
do'anya tak pernah terputus untuk kelancaran  
dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga karya  
tulisku ini menjadi ladang pahala bagi ayah dan ibu  
Aamiin.*

## MOTTO

وَتَعَاوَنُوا عَلَى الْبِرِّ وَالتَّقْوَىٰ وَلَا تَعَاوَنُوا عَلَى الْإِثْمِ

وَالْعُدْوَانِ ۗ وَاتَّقُوا اللَّهَ ۖ إِنَّ اللَّهَ شَدِيدُ الْعِقَابِ – ٢

Artinya:” ..... 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”. (Al-Maidah ayat 2)

## **RIWAYAT HIDUP PENULIS**

Penulis bernama: Intan Lestari, dilahirkan pada tanggal 08 Oktober 1998, di Serang, Anak kedua dari dua bersaudara, orang tua bernama bapak Junaedi dan ibunda Nengsih. Alamat Kp. Ciwangen Lebak Desa Majasari Kecamatan Jawilan Kabupaten Serang Provinsi Banten. Pendidikan formal yang telah ditempuh penulis adalah sebagai berikut:

1. Sekolah Dasar, SD Negeri Parakan II (lulus pada tahun 2011)
2. Sekolah Menengah Pertama, SMP Negeri 1 Jawilan (lulus pada tahun 2014)
3. Sekolah Menengah Atas, SMK Terpadu Al-Wahdah (lulus pada tahun 2017)
4. UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam pada Jurusan Asuransi Syariah tahun 2017,

Selama menjadi mahasiswa penulis juga aktif dalam organisasi internal maupun eksternal kampus, yaitu:

1. Pergerakan Mahasiswa Islam Indonesia (PMII) UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Himpunan Mahasiswa Jurusan ( HMJ) Asuransi Syariah bidang internal
3. Forum Mahasiswa Asuransi Indonesia (FORMAI) Regional Banten



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan kenikmatan dan karunia-Nya sampai detik ini kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Sholawat serta salam senantiasa tercurah kepada baginda Nabi Muhammad SAW yang merupakan suri tauladan bagi umat Islam.

Dengan segala kemudahan yang Allah berikan dan dengan usaha yang sungguh-sungguh dijalani akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Pendapatan Investasi Dan Pendapatan Pengelolaan Portofolio Investasi Dana Peserta Terhadap Surplus (Defisit) *Underwriting* Dana *Tabarru’* Pada PT. BNI Life Insurance Unit Syariah Periode 2015-2019”**. merupakan tugas akhir yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Dalam penyusunan dalam menyelesaikan skripsi ini tak luput dari berbagai pihak yang terkait didalamnya, oleh karena itu penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

3. Bapak Rustamunadi, S.H.,M.H., Ketua Jurusan Asuransi Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Hanafi, M.Pd.,M.A., Sekretaris Jurusan Asuransi Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
5. Bapak Rustamunadi, S.H.,M.H., sebagai Pembimbing I dan ibu Elsa, M.Ak., sebagai Pembimbing II yang telah banyak memberikan arahan, dan motivasi, dalam penulisan skripsi ini.
6. Bapak Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag., M.M., Sebagai Penguji I , dan Bapak Ikin Ainul Yakin., M.E., yang telah banyak memberikan masukan, motivasi, serta mengarahkan dalam penulisan skripsi ini.
7. Segenap Dosen dan Staff Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
8. Ayahanda Junaedi dan ibu Nengsih tercinta atas segala bantuan, bimbingan, dorongan serta do'a restu, waktu hingga material yang diberikan kepada penulis selama menyusun skripsi.
9. Terima Kasih Kepada kakaku Jumsinah S.Pd.I, dan adiku Sri Iyah Nasihah yang telah memberikan motivasi dan nasihat, waktu hingga material sampai saat ini yang belum bisa terbalaskan.
10. Terima kasih juga untuk teman-teman kelas Asuransi Syariah D angkatan 2017 dan teman-teman asuransi angkatan 2017 yang selama ini telah berjuang bersama di kampus tercinta UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
11. Dan terimakasih kepada Teman –teman organisasi yang selalu memberikan semangat kepada saya.

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

Serang, 22 Juli 2021

Intan Lestari  
171430147

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	ii
<b>ABSTRAK</b> .....	iii
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	iv
<b>LEMBAR PERNYATAAN MUNAQOSAH</b> .....	v
<b>LEMBAR PERSEMBAHAN</b> .....	vi
<b>LEMBAR MOTTO HIDUP</b> .....	vii
<b>LEMBAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar belakang.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	10
C. Batasan Masalah .....	11
D. Rumusan masalah .....	11
E. Tujuan Penelitian .....	12
F. Manfaat Penelitian .....	13
G. Kerangka Pemikiran.....	14
H. Sistematika Penulisan .....	17
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Asuransi Syariah .....	19
1. Pengertian Asuransi Syariah .....	19
2. Landasan Hukum Asuransi Syariah.....	24

3. Prinsip – Prinsip Asuransi Syariah .....	27
B. Pendapatan Investasi .....	37
1. Pengertian Investasi .....	37
2. Prinsip-prinsip Investasi .....	38
3. Investasi yang dilarang .....	42
4. Pengelolaan Investasi pada Asuransi Syariah.....	44
5. Tujuan Investasi .....	45
6. Proses Investasi.....	45
C. Portofolio .....	47
1. Pengertian Portofolio .....	47
2. Tujuan Portofolio.....	48
D. Underwriting .....	48
1. Pengertian Underwriting.....	48
2. Tujuan Underwriting .....	49
3. Pengertian Surplus Underwriting Dana Tabarru' .....	51
4. Distribusi Surplus Underwriting Dana Tabarru' .....	52
E. Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	54
F. Hipotesis .....	68

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	69
B. Jenis Penelitian dan Sumber Data .....	69
C. Pengumpulan Data dan Pengelolaan Data .....	71
1. Pengumpulan Data .....	71
2. Pengolahan Data.....	72
D. Teknik Pengumpulan Data.....	73

E. Operasional Variabel Penelitian.....	74
F. Teknik Analisis Data.....	75
1. Uji Asumsi Klasik.....	75
a. Uji Normalitas.....	75
b. Uji Multikolinearitas.....	76
c. Uji Heteroskedastisitas .....	77
d. Uji Autokorelasi.....	78
2. Uji Regresi Linier Berganda .....	79
3. Uji Hipotesis .....	81
a. Uji t.....	82
b. Uji F.....	83
4. Analisis Koefisien Korelasi .....	84
5. Analisis Koefisien Determinasi .....	85
<b>BABIV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Umum Lokasi Penelitian.....	87
1. Sejarah PT. BNI Life Insurance.....	87
2. Visi dan Misi PT. BNI Life Syariah .....	88
3. Lokasi PT. BNI Life Syariah (Cabang Cilegon)...	88
4. Produk-Produk PT. BNI Life Syariah.....	88
B. Deskripsi Data.....	99
C. Analisis Hasil Penelitian .....	102
1. Uji Asumsi Klasik .....	102
2. Uji Hipotesis.....	108
<b>BAB V PENUTUP</b>	
A. Kesimpulan .....	117
B. Saran .....	118
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>118</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>124</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data atas Laporan Keuangan PT BNI Life Insurance (Pendapatan investasi, Pendapatan pengelolaan portofolio investasi dana peserta dan <i>surplus</i> <i>underwriting</i> ) Periode 2015-2019.....	8
Tabel 3.1 Ketentuan Nilai <i>Durbin-Watson</i> .....	79
Tabel 3.2 Interpretasi koefisien korelasi.....	85
Tabel 4.1 Laporan Keuangan PT. BNI Life Insurance Unit Syariah Periode 2015-2019.....	99
Tabel 4.2 Hasil uji Kolmogorov semirnov .....	104
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	106
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	107
Tabel 4.5 Hasil Uji t .....	109
Tabel 4.6 Hasil Uji F .....	111
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Korelasi .....	112
Tabel 4.8 Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi .....	113
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	113

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1,1 Kerangka Pemikiran .....	16
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Data .....	103
Gambar 4.2 Hasil uji heteroskedastisitas.....	105