

**ANALISIS PENYEPADANAN ANTARA KEKAYAAN DAN KEWAJIBAN
PADA PT ASURANSI JIWA MEGA LIFE TAHUN 2009**

SKRIPSI

Nama : Tamelia Ma'rup

NIM : 43108110285



**FAKULTAS EKONOMI PROGRAM KELAS KARYAWAN
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2010**

**ANALISIS PENYEPADANAN ANTARA KEKAYAAN DAN KEWAJIBAN
PADA PT ASURANSI JIWA MEGA LIFE TAHUN 2009**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Tamelia Ma'rup

NIM : 43108110285



FAKULTAS EKONOMI PROGRAM KELAS KARYAWAN

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2010

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Tamelia Ma'rup

NIM : 43108110285

Program Studi : Program Studi Manajemen – Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya yang mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan yang sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 31 Agustus 2010

(Tamelia Ma'rup)
NIM : 43108110285

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tamelia Ma'rup
NIM : 43108110285
Program Studi : Program Studi Manajemen – Strata 1
Judul Skripsi : Analisis Penyepadanan Antara Kekayaan dan Kewajiban
Pada PT Asuransi Jiwa Mega Life Tahun 2009
Tanggal Lulus Ujian : 31 Agustus 2010



Disahkan oleh:
Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
(Yuhasril, S.E., M.E.)
MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Manajemen – Strata 1

(Dra. Yuli Harwani, M.M.)

(H. Arief Bowo Prayoga Kasmu, S.E., M.M.)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisis Penyepadanan Antara Kekayaan dan Kewajiban
Pada PT Asuransi Jiwa Mega Life Tahun 2009

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Tamelia Ma'rup

43108110285

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 31 Agustus 2010

Susunan Dewan Penguji

Ketua Dewan Penguji / Pembimbing Skripsi

Yuhasril, S.E., M.E.

Anggota Dewan Penguji

Drs. Wawan Purwanto, S.E, M.M.

Anggota Dewan Penguji

Priyono, S.E, M.M.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan ke hadirat Allah Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Penyepadanan Antara Kekayaan dan Kewajiban Pada PT Asuransi Jiwa Mega Life Tahun 2009”** yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen – Strata 1 (S1) Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati.

Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah S.W.T. atas segala karunia dan bimbingan yang telah diberikan kepada Penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini
2. Bapak Yuhasril, S.E., M.E. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan hingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Seluruh dosen pengajar dan staf penyelenggara Program Studi Manajemen – Strata 1 Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta dan keluarga yang telah memberikan bantuan berupa moril dan materiil serta semangat dan doa yang tidak pernah henti kepada penulis.
5. Bapak Suharyono Hadisumarno, S.Kom., M.Sc., F.S.A.I., A.A.I.J., Q.I.P. atas bimbingan, arahan dan pelajaran yang banyak diberikan kepada Penulis
6. Tirta Arif Permana dan Keluarga atas segala kebaikan yang telah diberikan kepada Penulis
7. Rekan-Rekan PT Asuransi Jiwa Mega Life khususnya Divisi Aktuaria yang telah sangat membantu Penulis

8. Kepada rekan-rekan mahasiswa Program Studi Manajemen – Strata 1 Universitas Mercu Buana Kelas Karyawan khususnya Angkatan XIII atas kebersamaan dan persaudaraan yang telah terjalin sangat indah selama penulis menjalani masa perkuliahan.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
“Alhamdulillah Jazakumullah Khairon Katsiran”.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat dibutuhkan dengan harapan makalah ini menjadi lebih baik dan dapat bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, 31 Agustus 2010

Tamelia Ma’rup



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Batasan Masalah.....	4
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
2.1 Manajemen Keuangan.....	7
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	7
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan.....	8
2.2 Asuransi Jiwa.....	9
2.2.1 Pengertian Asuransi Jiwa dan Perusahaan Asuransi Jiwa.....	10
2.2.2 Manajemen Risiko.....	10
2.2.3 Jenis-Jenis Produk Asuransi Jiwa.....	11
2.2.3.1 Asuransi Jiwa Seumur Hidup.....	12
2.2.3.2 Asuransi Jiwa Berjangka.....	12
2.2.3.3 Asuransi Jiwa Dwiguna.....	12

2.2.3.4	Asuransi Jiwa Dana Kehidupan.....	13
2.2.4	Premi Asuransi.....	14
2.2.4.1	Premi Netto.....	14
2.2.4.2	Premi Bruto.....	17
2.2.5	Cadangan Premi dan Cadangan Klaim.....	17
2.3	Teori Tingkat Bunga.....	19
2.3.1	Pengertian Risiko Tingkat Bunga.....	20
2.3.2	Penilaian Asset Keuangan.....	21
2.3.2.1	Bunga Sederhana (Simple Interest).....	22
2.3.2.2	Bunga Majemuk (<i>Compound Interest</i>).....	22
2.3.2.3	Perilaku Tingkat Bunga.....	23
2.3.2.4	Pengaruh Tingkat Bunga.....	26
2.3.2.5	Durasi Sebagai Ukuran Risiko Tingkat Bunga.....	31
2.4	Teori Portofolio.....	33
2.4.1	Pengertian Portofolio Investasi.....	33
2.4.2	Fungsi Portofolio Investasi.....	35
2.4.3	Risiko Investasi.....	35
2.5	Penyepadanan Antara Asset dan Kewajiban.....	37
2.5.1	Analisis Terhadap Kewajiban.....	38
2.5.2	Analisis Terhadap Asset.....	42
2.5.3	Arahan Investasi Perusahaan Asuransi Jiwa.....	44
2.5.4	Membandingkan dan Menyepadankan Antara Aset dan Kewajiban.....	46
2.6	Hasil Penelitian Terdahulu..	48
2.7	Kerangka Pemikiran.....	50
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	52
3.1	Obyek Penelitian.....	52
3.2	Desain Penelitian.....	54
3.3	Variabel Operasional	54
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	55
3.5	Jenis Data.....	55

3.6 Metode Analisis Data.....	55
BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN.....	57
4.1 Analisis Data dan Pembahasan.....	57
4.2 Hasil Penelitian.....	61
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA.....	67
LAMPIRAN.....	68
Lampiran 1: Cash Flow Kekayaan (Premi).....	68
Lampiran 2: Durasi Kekayaan (Premi).....	69
Lampiran 3: Cash Flow Kewajiban (Cadangan Premi).....	75
Lampiran 4: Durasi Kewajiban (Cadangan Premi).....	76
Lampiran 5: Durasi Total Kewajiban dan Durasi Total Kekayaan.....	82
Lampiran 6: Portofolio Investasi, Jangka Waktu, Yield dan Durasi Investasi.....	83
Lampiran 7: Evaluasi Portofolio Investasi Berdasarkan KMK No. 424/KMK.06/2003.....	84
Lampiran 8: Portofolio Investasi Alternatif 1.....	85
Lampiran 9: Portofolio Investasi Alternatif 2.....	86

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Mortalita CSO 1980.....	16
Tabel 2.2	Present Value Obligasi, Tingkat Bunga 10%.....	29
Tabel 2.3	Present Value Obligasi, Tingkat Bunga 9%.....	29
Tabel 2.4	Present Value Obligasi, Tingkat Bunga 11%.....	30
Tabel 2.5	Prosentase Perubahan Present Value.....	30
Tabel 2.6	Cash Flow Kewajiban Bersih.....	39
Tabel 2.7	Cash Flow dan Present Value Kewajiban Bersih.....	40
Tabel 2.8	Prosentase Perubahan Present Value atas Perubahan Tingkat Bunga..	41
Tabel 2.9	Durasi Obligasi A.....	43
Tabel 2.10	Durasi Obligasi B.....	43
Tabel 2.11	Durasi Obligasi C.....	44
Tabel 2.12	Kekayaan Yang Diperkenankan – Investasi	45
Tabel 2.13	Kekayaan Yang Diperkenankan – Non Investasi	45
Tabel 2.14	Durasi Portofolio.....	46
Tabel 2.15	Analisa Cash Flow Kekayaan dan Kewajiban.....	47
Tabel 4.1	Present Value Cash Flow Kekayaan PT Asuransi Jiwa Mega Life Tahun 2009	58
Tabel 4.2	Present Value Cash Flow Kewajiban PT Asuransi Jiwa Mega Life Tahun 2009	59
Tabel 4.3	Portofolio Investasi PT Asuransi Jiwa Mega Life Tahun 2009.....	60
Tabel 4.4	Portofolio Investasi PT Asuransi Jiwa Mega Life Tahun 2009 Alternatif 1	62
Tabel 4.5	Portofolio Investasi PT Asuransi Jiwa Mega Life Tahun 2009 Alternatif 2	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Term Structure Tingkat Bunga.....	24
Gambar 2.2	Inverted Term Structure.....	25
Gambar 2.3	Paralel Shift	26
Gambar 2.4	Prosentase Perubahan Nilai Sekarang	31
Gambar 2.5	Risiko Investasi.....	36
Gambar 2.6	Grafik Perbandingan Antara Aset dan Kewajiban	47
Gambar 2.7	Kerangka Pemikiran.....	50



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1:	Cash Flow Kekayaan (Premi).....	68
Lampiran 2:	Durasi Kekayaan (Premi).....	69
Lampiran 3:	Cash Flow Kewajiban (Cadangan Premi).....	75
Lampiran 4:	Durasi Kewajiban (Cadangan Premi).....	76
Lampiran 5:	Durasi Total Kewajiban dan Durasi Total Kekayaan.....	82
Lampiran 6:	Portofolio Investasi, Jangka Waktu, Yield dan Durasi Investasi.....	83
Lampiran 7:	Evaluasi Portofolio Investasi Berdasarkan KMK No. 424/KMK.06/2003.....	84
Lampiran 8:	Portofolio Investasi Alternatif 1.....	85
Lampiran 9:	Portofolio Investasi Alternatif 2.....	86

