

ABSTRAK

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Tasya Putri Maharani

NIM : 1217010077

Judul Skripsi : Analisis *Tail Value at Risk* Menggunakan Metode *Normal Power Approximation* Pada Risiko Asuransi (Studi Kasus : Evaluasi Risiko *Underwriting* dan Risiko Kredit Pada Perusahaan Asuransi Jasa Indonesia Tahun 2023)

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi risiko *underwriting* dan risiko kredit pada PT Asuransi Jasa Indonesia (Jasindo) tahun 2023 dengan menggunakan pendekatan *Tail Value at Risk* (TVaR) berbasis *Normal Power Approximation* (NPA). TVaR dipilih karena merupakan ukuran risiko yang lebih konservatif dibandingkan *Value at Risk* (VaR), karena mampu memperkirakan rata-rata kerugian dalam kondisi ekstrem. Metode NPA digunakan untuk mengoreksi ketidaksesuaian asumsi distribusi normal, dengan mempertimbangkan *skewness* dan *kurtosis* dari data.

Dalam penelitian ini, risiko *underwriting* dimodelkan menggunakan distribusi lognormal karena data menunjukkan karakteristik *right skewed* dan *heavy-tailed*, sedangkan risiko kredit dimodelkan dengan distribusi normal yang sesuai dengan data yang bersifat simetris. Hasil perhitungan menunjukkan bahwa nilai TVaR untuk risiko *underwriting* mencapai Rp 469,43 miliar dan untuk risiko kredit sebesar Rp 443,60 per triwulan pada tingkat kepercayaan 99%. Namun, evaluasi terhadap data aktual tahun 2023 menunjukkan tidak terdapat kerugian aktual untuk kedua jenis risiko tersebut.

Temuan ini mengindikasikan bahwa Jasindo berada dalam kondisi keuangan yang sangat sehat dan cenderung melakukan *overestimate*, yang justru menjadi langkah konservatif dalam pengelolaan risiko asuransi. Oleh karena itu, penggunaan TVaR berbasis NPA direkomendasikan sebagai pendekatan utama dalam strategi manajemen risiko yang adaptif dan berbasis pada karakteristik distribusi empiris data historis.

Kata Kunci : *Tail Value at Risk* (TVaR), *Normal Power Approximation*, Risiko *Underwriting*, Risiko Kredit.