

INTISARI

STRATEGI OPTIMISASI PORTOFOLIO BERBASIS CONDITIONAL VALUE-AT-RISK (CVAR) DALAM ALOKASI ASET PADA PERUSAHAAN ASURANSI DENGAN KENDALA REGULASI OJK

Oleh

SAFIRA DYAH KHAIRUNISA

21/480680/PA/20892

Penelitian ini menganalisis strategi optimasi investasi untuk portofolio perusahaan asuransi di Indonesia dengan fokus pada dampak kuantitatif dari Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. 5 Tahun 2023. Studi ini mengevaluasi bagaimana regulasi tersebut memengaruhi alokasi aset portofolio perusahaan asuransi. Model optimasi yang digunakan dalam penelitian ini berbasis *Conditional Value-at-Risk* (CVaR) dengan tujuan meminimalkan potensi kerugian ekstrem pada tingkat kepercayaan tertentu dan memastikan bahwa portofolio tetap mencapai tingkat *return* minimum yang diinginkan. Pendekatan ini memungkinkan evaluasi keseimbangan antara risiko dan *return* dalam kerangka regulasi yang ketat. Hasil dari penelitian ini akan memberikan wawasan strategis bagi perusahaan asuransi di Indonesia dalam mengelola investasi secara efektif di bawah regulasi yang baru, serta menawarkan rekomendasi untuk optimisasi portofolio yang berorientasi pada kepatuhan terhadap regulasi.

ABSTRACT

OPTIMIZATION STRATEGY OF PORTFOLIO BASED ON CONDITIONAL VALUE-AT-RISK (CVAR) IN ASSET ALLOCATION FOR INSURANCE COMPANIES WITH OJK REGULATORY CONSTRAINTS

By

SAFIRA DYAH KHAIRUNISA

21/480680/PA/20892

This study examines investment optimization strategies for insurance company portfolios in Indonesia, with a focus on the quantitative impact of Financial Services Authority (OJK) Regulation No. 5 of 2023. It evaluates how this regulation affects asset allocation decisions within insurance portfolios. The optimization model employed in this research is based on Conditional Value-at-Risk (CVaR), aiming to minimize the potential for extreme losses at a specified confidence level while ensuring that the portfolio achieves a targeted minimum return. This approach facilitates an assessment of the trade-off between risk and return within a stringent regulatory framework. The findings of this study are expected to provide strategic insights for Indonesian insurance companies in managing investments effectively under the new regulatory landscape, as well as offer practical recommendations for portfolio optimization in compliance with regulatory requirements.