

PERSATUAN AKTUARIS INDONESIA



UJIAN PROFESI AKTUARIS

MATA UJIAN : F20 – Manajemen Aktuaria
TANGGAL : 26 November 2018
JAM : 13.30 – 16.30 WIB

LAMA UJIAN : 180 Menit
SIFAT UJIAN : Tutup Buku

2018

PERSATUAN AKTUARIS INDONESIA
Komisi Penguji

TATA TERTIB UJIAN

1. Setiap Kandidat harus berada di ruang ujian selambat-lambatnya 15 (lima belas) menit sebelum ujian dimulai.
2. Kandidat yang datang 1 (satu) jam setelah berlangsungnya ujian dilarang memasuki ruang ujian dan mengikuti ujian.
3. Kandidat dilarang meninggalkan ruang ujian selama 1 (satu) jam pertama berlangsungnya ujian.
4. Setiap kandidat harus menempati bangku yang telah ditentukan oleh Komisi Penguji.
5. Buku-buku, diktat, dan segala jenis catatan harus diletakkan di tempat yang sudah ditentukan oleh Pengawas, kecuali alat tulis yang diperlukan untuk mengerjakan ujian dan kalkulator.
6. Setiap kandidat hanya berhak memperoleh satu set bahan ujian. Kerusakan lembar jawaban oleh kandidat, tidak akan diganti. Dalam memberikan jawaban, lembar jawaban harus dijaga agar tidak kotor karena coretan. Lembar jawaban pilihan ganda tidak boleh diberi komentar selain pilihan jawaban yang benar.
7. Kandidat dilarang berbicara dengan/atau melihat pekerjaan kandidat lain atau berkomunikasi langsung ataupun tidak langsung dengan kandidat lainnya selama ujian berlangsung.
8. Kandidat dilarang menanyakan makna pertanyaan kepada Pengawas ujian.
9. Kandidat yang terpaksa harus meninggalkan ruang ujian untuk keperluan mendesak (misalnya ke toilet) harus meminta izin kepada Pengawas ujian dan setiap kali izin keluar diberikan hanya untuk 1 (satu) orang. Setiap peserta yang keluar tanpa izin dari pengawas maka lembar jawaban akan diambil oleh pengawas dan dianggap telah selesai mengerjakan ujian.
10. Alat komunikasi harus dimatikan selama ujian berlangsung.
11. Pengawas akan mencatat semua jenis pelanggaran atas tata tertib ujian yang akan menjadi pertimbangan diskualifikasi. **Komisi Ujian dan Kurikulum mempunyai hak untuk melarang Kandidat yang didiskualifikasi untuk mengikuti ujian di periode berikutnya.**
12. Kandidat yang telah selesai mengerjakan soal ujian, harus menyerahkan lembar jawaban langsung kepada Pengawas ujian dan tidak meninggalkan lembar jawaban tersebut di meja ujian.
13. Kandidat yang telah menyerahkan lembar jawaban harus meninggalkan ruang ujian.
14. Kandidat dapat mengajukan keberatan terhadap soal ujian yang dinilai tidak benar dengan penjelasan yang memadai kepada komisi penguji selambat-lambatnya 10 (sepuluh) hari setelah akhir periode ujian.

PERSATUAN AKTUARIS INDONESIA
Komisi Penguji

PETUNJUK MENERJAKAN SOAL

Ujian Pilihan Ganda

1. Setiap soal akan mempunyai 4 (empat) atau 5 (lima) pilihan jawaban di mana hanya 1 (satu) jawaban yang benar.
2. Setiap soal mempunyai bobot nilai yang sama dengan tidak ada pengurangan nilai untuk jawaban yang salah.
3. Saudara diminta untuk membaca dan mengikuti petunjuk pengisian yang ada di lembar jawaban.
4. Jangan lupa **menuliskan nomor peserta, kode dan tanggal ujian pada** tempat yang disediakan dan **tanda tangani lembar jawaban tersebut tanpa menuliskan nama Saudara.**

Ujian Soal Esay

1. Setiap soal dapat mempunyai lebih dari 1 (satu) pertanyaan, Setiap soal mempunyai bobot yang sama kecuali terdapat keterangan pada soal.
2. Tuliskan jawaban Saudara pada Buku Jawaban Soal dengan jelas, rapi dan terstruktur sehingga akan mempermudah pemeriksaan hasil ujian.
3. Saudara bisa mulai dengan soal yang anda anggap mudah dan tuliskan nomor jawaban soal dengan soal dengan jelas.
4. Jangan lupa **menuliskan nomor ujian Saudara** pada tempat yang disediakan dan **tanda tangani Buku Ujian tanpa menuliskan nama Saudara.**

KETENTUAN DAN PROSEDUR KEBERATAN SOAL UJIAN PAI

1. **Peserta dapat memberikan sanggahan soal, jawaban atau keluhan kepada Komisi Ujian dan Kurikulum selambat-lambatnya 10 hari setelah akhir periode ujian.**
2. Semua pengajuan keberatan soal dialamatkan ke **sanggahan.soal@aktuaris.or.id**.
3. Pengajuan keberatan soal setelah tanggal tersebut (Poin No 1) tidak akan diterima dan ditanggapi.

1. Perkembangan pesat di industri keuangan – baik dari sisi internal maupun eksternal – mengakibatkan semakin kompleksnya risiko bagi kegiatan usaha tersebut.
 - a. Jelaskan peran, tanggung jawab dan kemampuan yang idealnya dimiliki oleh seorang CRO (*Chief Risk Officer*) dalam mengelola risiko perusahaan. (5 poin)
 - b. Berdasarkan peraturan OJK tentang Penerapan Manajemen Risiko untuk perusahaan asuransi, apa yang Anda ketahui tentang:
 - Penanggung jawab atas efektivitas penerapan manajemen risiko di perusahaan asuransi, berikut perannya?
 - Komite-komite apa saja yang wajib dibentuk dan apa fungsinya?
 (5 poin)

2. Perusahaan asuransi dapat dihadapkan pada Risiko Pasar (*Market Risk*).
 - a. Jelaskan definisi dari Risiko Pasar. (5 poin)
 - b. Tipe-tipe risiko apa saja yang dapat muncul dalam Risiko Pasar? Jelaskan 3 (tiga) tipe risiko utama beserta turunannya. (5 poin)
 - c. *Value-at-risk (VaR)* digunakan sebagai pengukuran utama dari Risiko Pasar. Jelaskan apa yang diukur oleh *VaR*? (5 poin)

3. Berikut ini adalah pertanyaan yang berkaitan dengan proses *pricing* dan *profitability* atas produk asuransi.
 - a. Sebutkan dan jelaskan 2 tujuan utama dari proses *pricing*. (5 poin)
 - b. Jelaskan tujuan dari perhitungan *profit* dan jelaskan metode pengukuran *profit* apa saja yang dapat digunakan? (10 poin)

4. Jelaskan 3 jenis analisis pengendalian risiko (*risk control analysis*) berikut ini:
 - a. *Scenario analysis*
 - b. *Economic capital*
 - c. *Risk indicators*
 Berikan contoh untuk masing-masing analisis tersebut. (15 poin)

5. Kegagalan perusahaan asuransi seringkali disebabkan oleh kesalahan dalam mengelola aset dan liabilitas.
- Jelaskan 4 (empat) jenis risiko yang terkait dengan hubungan antara aset dan liabilitas. (10 poin)
 - Strategi apa saja yang dapat dilakukan oleh perusahaan asuransi dalam mengelola aset dan liabilitas untuk mengurangi risiko di atas? (10 poin)
6. Salah satu komponen dalam *Actuarial Control Cycle* adalah melakukan pemantauan atas perbedaan tingkat hasil investasi yang diharapkan (*expected return*) dengan tingkat hasil investasi aktual (*actual return*).

Suatu perusahaan asuransi diketahui memiliki portofolio investasi atas 3 jenis aset.

Alokasi dan tingkat hasil investasi (*return*) yang diharapkan untuk masing-masing aset adalah sebagai berikut:

Jenis Aset	Alokasi	Return
Saham	70,00%	20,00%
Pasar Uang	10,00%	8,00%
Pendapatan Tetap	20,00%	12,00%

Sedangkan, alokasi dan tingkat hasil investasi (*return*) aktual untuk masing-masing aset adalah sebagai berikut:

Jenis Aset	Alokasi	Return
Saham	75,00%	25,00%
Pasar Uang	15,00%	7,00%
Pendapatan Tetap	10,00%	10,00%

- Berapakah selisih antara tingkat hasil investasi tertimbang (*weighted*) aktual dan yang diharapkan atas portofolio tersebut (yaitu nilai dari: *actual return* – *expected return*)? (10 poin)
- Dengan menggunakan perhitungan analisis atribut (*attribution analysis*) - yaitu menghitung kontribusi dari alokasi aset, return dari jenis aset, dan interaksi antara keduanya - kesimpulan apa yang Anda dapatkan atas hasil (a) diatas? (15 poin)
