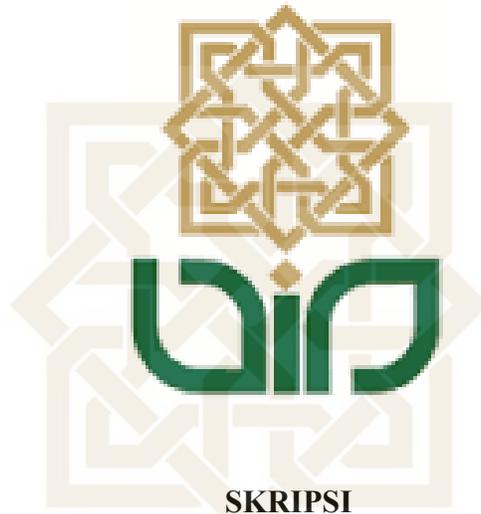


**DETERMINAN KEPUTUSAN INVESTASI PENGUSAHA MUDA DI
KABUPATEN KUDUS MELALUI REKSA DANA SYARI'AH ONLINE**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

Oleh:
MAULANISA ARIFA ELEFAZ
NIM. 20108030075

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2023

**DETERMINAN KEPUTUSAN INVESTASI PENGUSAHA MUDA DI
KABUPATEN KUDUS MELALUI REKSA DANA SYARI'AH ONLINE**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

Oleh:

MAULANISA ARIFA ELFAZ

NIM. 20108030075

Pembimbing:

Anniza Citra Prajasari S.E.I., M.A

NIP. 19920321 000000 2 301

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2023

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-879/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2024

Tugas Akhir dengan judul : DETERMINAN KEPUTUSAN INVESTASI PENGUSAHA MUDA DI KABUPATEN KUDUS MELALUI REKSA DANA SYARIAH ONLINE

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Hj. MAULANISA ARIFA ELFAZ
Nomor Induk Mahasiswa : 20108030075
Telah diujikan pada : Rabu, 29 Mei 2024
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang
Anniza Citra Prajasari, SE.I., M.A
SIGNED

Valid ID: 666795a532777



Penguji I
Rizaldi Yusufianto, S.Pd., M.M.
SIGNED

Valid ID: 6662ca7cd61b



Penguji II
Hilmy Baroroh, S.E.I., M.E.K
SIGNED

Valid ID: 6666731b6620



Yogyakarta, 29 Mei 2024
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 6668fad22af69

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Maulanisa Arifa Elfaz

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di – Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa Skripsi saudara:

Nama : Maulanisa Arifa Elfaz

NIM : 20108030075

Judul Skripsi : **“Determinan Keputusan Investasi Pengusaha Muda di Kabupaten Kudus Melalui Reksa Dana Syariah Online”**

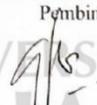
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Prodi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar Skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 10 Mei 2024

Pembimbing


Anniza Citra Prajasari, S.E.I, M.A.
NIP: 19920321 000000 2 301

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Maulanisa Arifa Elfaz
NIM : 20108030075
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul **“Determinan Keputusan Investasi Pengusaha Muda di Kabupaten Kudus Melalui Reksa Dana Syariah Online”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 9 Mei 2024
Penyusun,



Maulanisa Arifa Elfaz

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Maulanisa Arifa Elfaz
NIM : 20108030075
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Determinan Keputusan Investasi Pengusaha Muda di Kabupaten Kudus Melalui Reksa Dana Syariah *Online*”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 19 Mei 2024


(Maulanisa Arifa Elfaz)

SURAT PERNYATAAN BERJILBAB

SURAT PERNYATAAN BERHIJAB

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Maulanisa Arifa Elfaz
NIM : 20108030075
Tempat, Tanggal Lahir : Kudus, 15 Oktober 2002
Agama : Islam
Status : Mahasiswa
Jenis Kelamin : Perempuan
Jurusan/Prodi : Manajemen Keuangan Syariah
Alamat : Gg. Sangkal No.1, Jurug, Bangunharjo, Kec. Sewon, Kabupaten Bantul, Daerah Istimewa Yogyakarta 55188

Menerangkan bahwa dalam penyertaan pas foto ijazah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, mengenakan jilbab/pakaian muslim.

Demikian pernyataan ini saya buat tanpa ada paksaan dari siapapun. Jika dikemudian hari terdapat permasalahan yang berhubungan dengan keterangan di atas saya tidak akan menuntut pada perguruan tinggi Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta atau kepada pihak yang mengeluarkan ijazah tersebut.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, semoga dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Yogyakarta, 9 Mei 2024
yang membuat pernyataan,



Maulanisa Arifa Elfaz

HALAMAN MOTTO

“Diwajibkan atas kamu berperang, padahal itu tidak menyenangkan bagimu. Tetapi boleh jadi kamu tidak menyenangi sesuatu, padahal itu baik bagimu, dan boleh jadi kamu menyukai sesuatu, padahal itu tidak baik bagimu. Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui.”

(Q.S. Al-Baqarah, 216)

“Jika mereka berpaling (dari keimanan), katakanlah (Nabi Muhammad), “Cukuplah Allah bagiku. Tidak ada tuhan selain Dia. Hanya kepada-Nya aku bertawakal dan Dia adalah Tuhan pemilik ‘Arasy (singgasana) yang agung.”

(Q.S At-Taubah, 129)

فَسَقَى لَهُمَا ثُمَّ تَوَلَّى إِلَى الظِّلِّ فَقَالَ رَبِّ إِنِّي لِمَا أَنْزَلْتَ إِلَيَّ مِنْ خَيْرٍ فَقِيرٌ ﴿٢٤﴾

"Maka, dia (Musa) memberi minum (ternak) kedua perempuan itu. Dia kemudian berpindah ke tempat yang teduh, lalu berdoa, “Ya Tuhanku, sesungguhnya aku sangat memerlukan suatu kebaikan (rezeki) yang Engkau turunkan kepadaku.”

(Q.S Al-Qashash, 24)

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, maka apabila telah selesai (dari urusan yang lain), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain)”

(Q.S. Al-Insyirah, 6-7)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT dan shalawat serta salam tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Skripsi ini saya persembahkan kepada orang tua saya tercinta. Doa dan dukungan dari keluarga saya selalu kebersamai saya. Serta untuk kedua adik saya yang selalu memberikan saya semangat begitupun dengan sahabat dan teman-teman yang telah mendukung dan selalu memberikan semangat dan motivasi kepada saya.

Terima kasih kepada Almater Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ruang untuk belajar dan pengalaman semasa kuliah.



PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alīf	Tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba'	b	be
ت	Ta'	t	te
ث	ša'	š	s (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Hā'	ḥ	ha (dengan titik dibawah)
خ	Kha'	kh	k dan h
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	ẓ	z (dengan titik di atas)
ر	Ra'	r	er
ز	Za'	z	zet
س	Sīn	s	es
سین	Syīn	sy	es dan ye

ص	Sâd	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Dâd	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Tâ'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zâ'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Aīn	'	koma terbalik ke atas
غ	Gaīn	g	ge
ف	Fa'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	'el
م	Mīm	m	'em
ن	Nūn	n	'en
و	Wāwu	w	w
ه	Ha'	h	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Ya'	y	ye

B. Konsonan Rangkap Karena *Syaddah* ditulis rangkap

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
مُتَعَدِّدَةٌ	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عِدَّةٌ	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Ta' *Marbūtâh* di akhir kata

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal atau berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
حِكْمَةٌ	Ditulis	<i>ḥikmah</i>
جِزْيَةٌ	Ditulis	<i>Jizyah</i>
كَرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ	Ditulis	<i>Karāmah al-auliyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---◌---	Fathah	Ditulis	A
---◌---	Kasrah	Ditulis	I
---◌---	Dammah	Ditulis	U
فعل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
1. fathah + alif	Ditulis	A
جاهلية	Ditulis	<i>Jahiliyya</i> <i>h</i>
2. fathah + ya" mati	Ditulis	A
تنسى	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. kasrah + ya" mati	Ditulis	I
كريم	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فروض	Ditulis	<i>Furud</i>

F. Vokal Rangkap

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
1. fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>Bainaku</i> <i>m</i>
2. fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostof

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
أنتم	Ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
السماء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penyusunan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
ذوي الفروض	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kehadirat Allah SWT atas segala karunia serta rahmat-NYA, salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW, atas limpahan rizki, ilmu pengetahuan yang pada akhirnya Penulis dapat menyelesaikan penulisan ini.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Meskipun dalam penyusunan skripsi ini banyak mengalami kendala dan kekurangan, itu semata-mata karena keterbatasan penyusun. Penyusun sangat berterima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bimbingan dan dukungan baik berupa moral, materiil maupun spiritual sehingga penyusunan skripsi dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penyusun ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, MA. Ph.D, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. H. M. Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah.
4. Bapak Furqonul Haq, S.E.I., M.E.I selaku Dosen Penasihat Akademik yang selalu memberikan bimbingan dan motivasi selama perkuliahan dan penyusunan tugas akhir ini.
5. Ibu Anniza Citra Prajasai S.E.I., M.A. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa memberikan arahan, nasihat, masukan, saran, dan motivasi dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan selama perkuliahan.
7. Seluruh pegawai dan staf tata usaha program studi maupun Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
8. Bapak tercinta yang telah berkorban banyak dalam kehidupan penulis. Terimakasih atas doa, cinta, kepercayaan dan segala bentuk yang telah diberikan, sehingga penulis merasa terdukung di segala pilihan dan keputusan yang diambil oleh penulis dan almarhumah bunda yang telah menyadarkan penulis tentang pentingnya pendidikan kuliah ke jenjang yang lebih tinggi, walaupun sudah 2 tahun meninggalkan penulis yang konon selalu diandalkan dalam hal apapun, penulis selalu mendo'akan ibunda tercinta semoga diberikan tempat yang terbaik dan semoga dapat berkumpul di Jannah nanti. Sebagai tanda bakti, hormat dan rasa terima kasih yang tiada hingga penulis persembahkan karya kecil ini kepada Bapak dan Almh Bunda, semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Bapak dan Almh Bunda bahagia.
9. Seluruh keluarga besar penulis yang telah memberikan dukungan moril, materil maupun non materil, semangat, dan do'a dengan tulus dan Ikhlas selama penyusun menempuh perkuliahan.
10. Calon suami, yang telah menemani, memberikan semangat dukungan, motivasi, saran, rasa bahagia sekaligus rasa sakit yang diberikan, dan selalu mendo'akan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan lebih mudah dan lebih bersemangat.
11. Seluruh sahabat penulis yang telah memberikan dukungan penuh, semangat, motivasi, dan selalu membersamai penulis dalam penulisan skripsi.
12. Seluruh teman Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Angkatan 2020 yang telah memberikan bantuan dan Pusat Informasi Akademik Bermain yang telah menemani, mendukung, memberikan semangat dan do'a kepada penulis. Semoga pertemuan kita di bangku kuliah menjadikan hal yang selalu dikenang dan tak

terlupakan.

13. Seluruh teman-teman KKN Konversi Bendosari yang telah memberikan bantuan, semangat, dan pengalaman yang tidak akan dilupakan.
14. Seluruh teman-teman seperjuangan di Pondok Pesantren Ummu Sa'adah asrama Ndalem Dongkelan yang telah memberikan dukungan dan motivasi yang tak pernah terlupakan.
15. Seluruh pihak yang telah memberikan doa'a, dukungan dan ikut serta terlibat dalam proses penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan yang diberikan mendapatkan balasan yang lebih dan keberkahan dari Allah SWT. Penyusun menyadari dalam skripsi ini banyak kekurangan, maka dari itu kritik dan saran yang membangun dari pembaca akan sangat penyusun hargai. Akhir kata, penyusun berharap semoga skripsi ini menjadi sesuatu yang bermanfaat bagi banyak pihak.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 19 Mei 2024



Maulanisa Arifa Elfaz

20108030075

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
SURAT PERNYATAAN BERJILBAB	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	ix
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL.....	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
ABSTRAK.....	xxii
ABSTRACT.....	xxiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	13
E. Sistematika Pembahasan	15
BAB II.....	18
LANDASAN TEORI.....	18
A. Landasan Teori.....	18
1. Technology Acceptance Model (TAM).....	18
2. Prospect Theory	20
3. Reksa Dana Syariah	23
4. Persepsi Kemudahan Penggunaan	28
5. Persepsi Kegunaan	31
6. Persepsi Risiko.....	33
7. Literasi Digital	34
8. Literasi Keuangan Syari'ah.....	36

9. Keputusan Investasi	39
B. Kajian Pustaka	41
C. Pengembangan Hipotesis	47
D. Kerangka Teoritis.....	54
BAB III	57
METODE PENELITIAN.....	57
A. Jenis Penelitian.....	57
B. Populasi dan Sampel	57
C. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	59
1. Variabel Endogen.....	59
2. Variabel Eksogen	60
3. Variabel Moderasi.....	63
D. Metode Pengumpulan Data.....	64
E. Teknik Analisis Data.....	66
1. Uji Statistik Deskriptif	67
2. Evaluasi Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	68
3. Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	72
4. Evaluasi Keباikan dan Kecocokan Model	73
BAB IV	75
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	75
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	75
B. Karakteristik Responden.....	76
C. Hasil dan Analisis	80
1. Analisis Deskriptif	80
D. Pengujian Hipotesis	82
1. Evaluasi Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	82
2. Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	88
3. Evaluasi Keباikan dan Kecocokan Model	92
E. Pembahasan.....	95
BAB V	107
PENUTUP	107
A. Kesimpulan	107
B. Keterbatasan dan Saran.....	108
DAFTAR PUSTAKA	112
LAMPIRAN.....	125
CURICULUM VITAE.....	146

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Kajian Pustaka	38
Tabel 3. 1 Pengukuran Variabel Penelitian.....	62
Tabel 4. 1 Karakteristik Responden.....	67
Tabel 4. 2 Karakteristik Responden.....	68
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	72
Tabel 4. 4 Evaluasi Model Pengukuran Validitas Konvergen dan Validitas Diskriminan.....	74
Tabel 4. 5 Akar AVE	77
Tabel 4. 6 HTMT	78
Tabel 4. 7 <i>Inner</i> Nilai VIF	80
Tabel 4. 8 Koefisien Jalur	81
Tabel 4. 9 <i>R-Square</i>	84
Tabel 4. 10 Uji <i>f-Square</i>	85
Tabel 4. 11 Hasil Uji <i>Q-Square</i>	86
Tabel 4. 12 Hasil SRMR	87
Tabel 4. 13 Rangkuman Penerimaan/Penolakan Hipotesis.....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perbandingan Jumlah Reksa Dana.....	2
Gambar 2.1 Konsep Dasar TAM (Davis, 1989).....	20
Gambar 2. 2 Kerangka penelitian.....	51
Gambar 4.1 Evaluasi Model Struktural.....	79



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuesioner Penelitian.....	118
Lampiran 2 <i>Input</i> Kuesioner	131
Lampiran 3 Hasil <i>Outer Loading</i>	137
Lampiran 4 Hasil <i>Cross Loading</i>	138



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh persepsi kemudahan penggunaan, persepsi kegunaan, persepsi risiko, literasi digital memoderasi persepsi kemudahan penggunaan, literasi keuangan syariah memoderasi persepsi risiko terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*. Sampel pada penelitian ini berjumlah 143 pengusaha muda yang berinvestasi di reksa dana syariah *online*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan model analisis PLS-SEM dengan bantuan alat analisis SmartPLS 4.1. Hasil penelitian menunjukkan bahwa persepsi kemudahan penggunaan, persepsi kegunaan, persepsi risiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*. Selanjutnya untuk variabel literasi digital tidak memoderasi pengaruh persepsi kemudahan penggunaan terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*. Sedangkan variabel literasi keuangan syariah memperlemah hubungan antara persepsi risiko terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*.

Kata Kunci: Persepsi Kemudahan Penggunaan, Persepsi Kegunaan, Persepsi Risiko, Literasi Digital, dan Literasi Keuangan Syariah

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of perceived ease of use, perceived usefulness, perceived risk, digital literacy moderates perceived ease of use, sharia financial literacy moderates perceived risk on investment decisions of young entrepreneurs in Kudus Regency through online sharia mutual funds. The sample in this study amounted to 143 young entrepreneurs who invested in online sharia mutual funds. This research uses quantitative methods with the PLS-SEM analysis model with the help of the SmartPLS 4.1 analysis tool. The results showed that perceived ease of use, perceived usefulness, perceived risk had a positive and significant effect on the investment decisions of young entrepreneurs in Kudus Regency through online sharia mutual funds. Furthermore, the digital literacy variable does not moderate the effect of perceived ease of use on the investment decisions of young entrepreneurs in Kudus Regency through online sharia mutual funds. While the sharia financial literacy variable weakens the relationship between perceived risk and investment decisions of young entrepreneurs in Kudus Regency through online sharia mutual funds.

Keywords: Perceived Ease of Use, Perceived Usefulness, Perceived Risk, Digital Literacy, and Shariah Financial Literacy

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Dalam kurun waktu belakangan ini, industri pasar modal syariah di Indonesia mengalami pertumbuhan yang pesat. Terbukti dari jumlah produk keuangan syariah yang mana total aset pasar modal syariah Indonesia meningkat dari tahun 2015-2019. Dampaknya, kapitalisasi pasar saham syariah tumbuh sebesar 43,98%, sukuk korporasi serta sukuk negara tumbuh sebesar 201,31% dan 148,88%, sedangkan untuk reksa dana syariah tumbuh sebesar 387,6% (OJK, 2020).

Reksa dana merupakan sarana investasi kolektif yang memungkinkan masyarakat untuk menggabungkan dananya. Dana tersebut diadministrasikan oleh sebuah lembaga untuk melakukan investasi dalam berbagai jenis surat berharga (OJK, 2021). Sementara, reksa dana syariah adalah jenis reksa dana yang mengikuti aturan serta prinsip-prinsip syariah Islam (Soemitra, 2015). Dalam reksa dana konvensional, pembagian keuntungan dilakukan berdasarkan suku bunga dan dibagi antara investor dan Manajer Investasi. Sedangkan pada reksa dana syariah, pembagian keuntungan dilakukan berdasarkan prinsip syariat Islam dan kesepakatan bersama antara investor dengan Manajer Investasi (OJK, 2021). Berikut adalah data statistik mengenai perbandingan investasi reksa dana konvensional dan reksa dana syariah di Indonesia dari tahun 2010-2023.

TAHUN	PERBANDINGAN JUMLAH REKSA DANA				PERBANDINGAN NAB (RP. MILIAR)				
	REKSA DANA SYARIAH	REKSA DANA KONVENSIONAL	REKSA DANA TOTAL	%	REKSA DANA SYARIAH	REKSA DANA KONVENSIONAL	REKSA DANA TOTAL	%	
2010	48	564	612	7,84%	5.225,78	143.861,59	149.087,37	3,51%	
2011	50	596	646	7,74%	5.564,79	162.672,10	168.236,89	3,31%	
2012	58	696	754	7,69%	8.050,07	204.541,97	212.592,04	3,79%	
2013	65	758	823	7,90%	9.432,19	183.112,33	192.544,52	4,90%	
2014	74	820	894	8,31%	11.158,00	230.304,09	241.462,09	4,65%	
2015	93	998	1.091	8,52%	11.019,43	260.949,57	271.969,00	4,05%	
2016	136	1.289	1.425	9,54%	14.914,63	323.835,18	338.749,80	4,40%	
2017	182	1.595	1.777	10,24%	28.311,77	429.194,80	457.506,57	6,19%	
2018	224	1.875	2.099	10,67%	34.491,17	470.899,13	505.390,30	6,82%	
2019	265	1.916	2.181	12,15%	53.735,58	488.460,78	542.196,36	9,91%	
2020	289	1.930	2.219	13,02%	74.367,44	499.174,70	573.542,15	12,97%	
2021	289	1.909	2.198	13,15%	44.004,18	534.434,11	578.438,29	7,61%	
2022	274	1.846	2.120	12,92%	40.605,11	464.257,31	504.862,42	8,04%	
2023	Januari	272	1.755	2.027	13,42%	42.207,66	467.156,65	509.364,31	8,29%
	Februari	272	1.758	2.030	13,40%	43.023,90	462.994,41	506.018,31	8,50%
	Maret	271	1.754	2.025	13,38%	42.650,15	458.160,15	500.810,30	8,52%
	April	269	1.711	1.980	13,59%	43.477,38	453.524,89	497.002,27	8,75%
	Mei	271	1.699	1.970	13,76%	42.946,71	461.744,87	504.691,58	8,51%
	Juni	272	1.695	1.967	13,83%	42.947,06	465.116,27	508.063,33	8,45%
	Juli	277	1.690	1.967	14,08%	43.261,86	473.403,97	516.665,83	8,37%
	Agustus	279	1.670	1.949	14,32%	43.192,30	470.043,65	513.235,94	8,42%
	September	282	1.643	1.925	14,65%	43.110,74	463.180,57	506.291,31	8,52%

Gambar 1.1 Perbandingan Jumlah Reksa Dana

Sumber Data : *Data Statistik OJK 2023*

Dari data diatas dapat dijelaskan bahwa reksa dana syariah di Indonesia berkembang pesat selama 13 tahun terakhir. Jumlahnya melonjak dari 48 produk pada tahun 2010 menjadi 277 pada tahun 2023, dengan pertumbuhan tahunan rata-rata (CAGR) sebesar 8,5%. Pada tahun 2019, reksa dana syariah berhasil melampaui konvensional sebesar 9,91%. Namun, pada tahun 2020, mereka mengalami *underperformance* sebesar 12,97%. Hal ini menunjukkan bahwa meskipun reksa dana syariah menawarkan potensi keuntungan yang kompetitif, pergerakan kinerjanya tidak selalu sejalan dengan reksa dana konvensional.

Selain itu, inklusi di pasar modal Indonesia dapat ditingkatkan dengan adanya perkembangan teknologi digital (OJK, 2021). Perkembangan teknologi digital yang pesat dapat mempermudah perusahaan dalam mengakses informasi sehingga dapat dengan mudah mengelola berbagai transaksi digital secara efektif dan efisien (Pratama, 2022). Adanya era disrupsi digital telah menciptakan berbagai peluang dalam sektor keuangan. Hal ini dapat membawa kondisi modernitas, kecepatan, dan keinstanan dalam segala aspek dengan tujuan utama untuk mempermudah kehidupan manusia dalam berbagai bidang (Ramli *et al.*, 2020).

Seiring dengan perkembangan teknologi digital, pasar modal Indonesia juga mengalami transformasi yang baik. Peningkatan jumlah investor reksa dana sejalan dengan peningkatan jumlah Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD) melalui *platform* digital. Perusahaan rintisan seperti PT Bareksa Portal Investasi menyediakan produk investasi reksa dana kepada investor (Rizal, 2021). Saat ini, terdapat 76 APERD *online* yang terdaftar di OJK (Subagja *et al.*, 2022).

Perkembangan reksa dana syariah *online* di Indonesia mengalami peningkatan yang signifikan. Bahkan ditandai dengan meningkatnya jumlah investor syariah di Indonesia. Pada tahun 2021, jumlah investor syariah mencapai 105.741 meningkat sekitar 12% menjadi 117.942 di tahun 2022. Pada bulan September 2023, jumlah investor syariah mengalami peningkatan sebesar 10,6% mencapai 130.497 investor (BEI, 2023). Pertumbuhan ini didominasi

oleh segmentasi generasi millennial yang melakukan investasi melalui *platform* digital. Dominasi generasi millennial tercermin dari persentase kepemilikan rekening investor di agen penjual reksa dana (APERD) *online* yang kini mencapai 78% (IDX, 2023).

Pengusaha muda yang dalam berarti anggota dari generasi millennial di Indonesia. Menurut Cahya & Kusuma (2019) generasi millennial lahir antara tahun 1981-2000. Generasi millennial di Indonesia masih memiliki antusiasme dalam keputusan investasi yang belum optimal (Mahwan & Herawati, 2021). Berdasar pada data dari Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) menunjukkan bahwa hanya sekitar 2,5% dari 64,3 juta generasi millennial berusia 16-30 tahun yang tertarik untuk berpartisipasi di pasar modal (Febrianto, 2019).

Kabupaten Kudus adalah salah satu kawasan di Jawa Tengah yang masyhur dengan produk-produk UMKM yang terkenal di Indonesia, seperti jenang, batik dan bordir (Abid, 2017). Menurut data dari Dinkop UMKM Jawa Tengah, tercatat ada 992 UKM di Kabupaten Kudus dan menempati peringkat keempat di Karisidenan Pati. Kabupaten Kudus memiliki jumlah UKM yang lebih unggul ketimbang dengan Kabupaten Rembang yang hanya memiliki 931 UKM. Selain itu, Kabupaten Kudus juga memiliki kontribusi ekonomi yang signifikan pada Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) sebanyak Rp 133.880.000. Hal ini menjadikan Kabupaten Kudus menjadi urutan ketiga sebagai daerah terkaya di Jawa Tengah dan menjadi urutan pertama di Karisidenan Pati pada tahun 2022 (BPS, 2022).

Melihat fenomena tersebut, penelitian mengenai keputusan investasi pengusaha muda di reksa dana syariah *online* memiliki relevansi dan urgensi yang tinggi. Penetapan strategi seorang penanam modal dapat menstimulasi pengelolaan portofolio investasi (Wulandari & Iramani, 2014). Keputusan investasi dibuat oleh pemilik modal ketika dengan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian yang terkait dengan investasi tersebut (Puška et al., 2018).

Adapun dalam pengambilan keputusan investasi melalui *platform* digital terdapat beberapa faktor diantaranya berdasarkan pada pendekatan TAM (*Technology Acceptance Model*) yang akan dianalisis melalui dua dimensi utama yaitu persepsi kemudahan penggunaan dan persepsi kegunaan. Selanjutnya, faktor-faktor lain juga dapat memicu keputusan investasi meliputi persepsi risiko, literasi digital, dan literasi keuangan syariah (Wahyuni & Masiyanti, 2023; Ramashar et al., 2022; Restianti et al., 2022; Fatatin & Kumar, 2022; Kusnandar et al., 2022; Adiba, 2021; Leiwakabessy et al., 2021).

Pertama, persepsi kemudahan penggunaan mencerminkan anggapan manusia bahwa teknologi dapat diterapkan dan mudah diakses (Rahayu & Purbandari, 2020). Menurut pendapat Setiyani et al., (2021) menyebutkan bahwa persepsi kemudahan penggunaan terdiri dari enam indikator, yaitu efikasi diri teknologi, persepsi terhadap kontrol eksternal, kecemasan terhadap teknologi, kegembiraan bermain teknologi, kenyamanan yang dirasakan serta terdapat kegunaan objektif. Seseorang lebih cenderung memutuskan untuk berinvestasi melalui *platform* digital jika ternyata *platform* tersebut terdapat

kegunaan objektif serta menambah rasa nyaman dan percaya diri saat melakukan investasi sehingga para investor dapat melakukan analisis, membuat pilihan keuangan yang lebih baik, dan mendapatkan informasi tentang produk investasi dengan mudah (Maulana & Nasir, 2022; Nada et al., 2022; Sujatmiko & Prisma, 2022). Pernyataan tersebut didukung oleh penelitian yang dilakukan (Ratmoro, 2023; Rismaya et al., 2023; Wulandari & Diatmika, 2024) dengan hasil yang menjelaskan bahwa persepsi kemudahan penggunaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan berinvestasi reksa dana melalui aplikasi. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh (Maharani & Hidayah, 2021; Maulana & Waluyo, 2023) berbeda satu sama lain yaitu persepsi kemudahan penggunaan tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi melalui aplikasi reksa dana *online*.

Persepsi kemudahan penggunaan dapat dipengaruhi oleh literasi digital masing-masing individu dalam hal menggunakan *platform* digital sebagai instrumen investasi reksa dana syariah *online*. Literasi digital berkaitan dengan kemampuan seseorang untuk mengoperasikan perangkat digital dan memahami data yang ditampilkan di beranda digital (Aditya & Mahyuni, 2022). Menurut Gilster (1997), dalam Pangrazio et al., (2020) literasi digital digambarkan sebagai kapasitas individu untuk menginterpretasikan dan mengaplikasikan informasi yang komprehensif yang dikumpulkan dari beragam sumber melewati perangkat elektronik. Tingkat literasi digital seseorang dapat mempengaruhi seberapa mudah mengambil keputusan investasi reksa dana

secara *online*. Jika seseorang memiliki literasi digital yang tinggi, maka individu dapat menggunakan teknologi dengan lebih baik serta merasa bahwa *platform* digital tersebut mudah digunakan dalam pengambilan keputusan investasi (Saputra et al., 2021; Sari & Andry, 2020). Pernyataan tersebut didukung oleh hasil penelitian yang dilakukan (Ariyadi, 2023; Kusnandar et al., 2022; Purnamasari et al., 2021) dengan mengungkap bahwa literasi digital memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi saham. Sedangkan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Dafiq et al., 2022; Pradini & Susanti, 2021) menguraikan bahwa literasi digital tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan penggunaan aplikasi investasi *online*.

Kedua, persepsi kegunaan yang didefinisikan oleh Chawla & Joshi (2019) adalah anggapan bahwa menerapkan teknologi akan memperkuat kinerja seseorang. Individu kelak mengoptimalkan sistem layanan tersebut jika sistem tersebut mempunyai suatu manfaat begitupun sebaliknya, seseorang tidak akan menerapkannya jika menyadari metode tersebut kurang menguntungkan. Persepsi kegunaan akan berpengaruh terhadap keputusan investasi, jika seseorang memiliki pandangan positif tentang kegunaan *platform* digital sehingga akan lebih termotivasi untuk menggunakan *platform* tersebut dan membuat keputusan investasi yang lebih cerdas (Chrisandita & Sukartha, 2021; Fitriani, 2017). Pertimbangan tersebut dipertegas oleh beberapa kajian yang dilakukan (Ratmoro, 2023; Rahayu & Purbandari, 2020; Wibisono & Ang, 2019) yang menunjukkan bahwa persepsi kegunaan yang dirasakan memiliki

pengaruh positif dan signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi reksa dana syariah melalui aplikasi. Sedangkan, publikasi ilmiah yang dilaksanakan oleh (Lahagu et al., 2023; Maharani & Hidayah, 2021; Ramadhan et al., 2016) mengindikasikan hasil yang sebaliknya yaitu tidak adanya keterkaitan signifikan terhadap keputusan penggunaan dalam pengambilan keputusan investasi seperti investasi saham dan reksa dana.

Ketiga, persepsi risiko terdiri dari evaluasi dan pemahaman investor terhadap risiko sarana investasi dalam kaitannya dengan keputusan investasi (Irijayanti, 2017). Ketika membuat pilihan investasi, setiap investor harus memilih antara proyeksi imbal hasil dan risiko (Nofsinger, 2017). Orang yang menganggap banyak risiko akan lebih berhati-hati dalam mengambil keputusan investasi akibatnya tiap pilihan investasi yang diambil akan dipikirkan dengan matang. Sebaliknya, seseorang dengan skala persepsi risiko yang rendah akan menunjukkan keberanian dalam mengambil keputusan sebab keterampilan investasi yang cukup banyak (Rika & Syaiah, 2022; Pradikasari & Isbanah, 2018; Wulandari & Iramani, 2014). Pernyataan tersebut didasari oleh hasil penelitian yang dilakukan (Agusta & Yanti, 2022; Anggraini, 2022; Mahwan & Herawati, 2021) dengan menguraikan bahwa persepsi risiko mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi di pasar modal. Sedangkan kajian yang dilakukan oleh Afrida dkk (2021) menyebutkan bahwa persepsi risiko berpengaruh negatif terhadap keputusan investasi saham. Selain itu, hasil kajian dari (Ayudiasuti, 2021; Landang, 2021;

Listyani et al., 2019; Pradikasari & Isbanah, 2018) menemukan bahwa hasil penelitian yang berlawanan dengan menyatakan bahwa tidak ada pengaruh signifikan dari persepsi risiko terhadap keputusan investasi saham.

Menurut oleh Baihaqqi & Prajawati (2023), kemampuan investor untuk mengurangi potensi risiko investasi melalui literasi keuangan akan sangat penting dalam memberikan kesempatan untuk menyusun keputusan investasi yang lebih efektif. Menurut Hambali (2018), literasi keuangan syariah adalah pengetahuan dan kesadaran seseorang akan barang dan jasa keuangan syariah. Jika literasi keuangan syariah kurang memadai, persepsi risiko dapat berpengaruh lemah terhadap keputusan investasi sehingga pemilik modal dapat mengabaikan risiko investasi tersebut (Jamil et al., 2023; Kusumadewi dkk., 2019).

Pendapat tersebut didukung oleh hasil penelitian dari (Oktavia & Musyafa', 2023; Rahman & Arsyianti, 2021; Zarkasyah Hudha, 2021; Fridana & Asandimitra, 2020) yang menyatakan bahwa adanya pengaruh positif dan signifikan antara literasi keuangan syariah terhadap keputusan investasi di pasar modal termasuk saham syariah. Walaupun demikian berlainan dengan pencapaian kajian penelitian yang dilakukan oleh (Nuraini et al., 2023; Mutawally & Asandimitra, 2019; Pradhana, 2018) bahwa literasi keuangan syariah tidak berdampak signifikan terhadap keputusan investasi di pasar modal.

Oleh karena itu, terdapat ketidaksesuaian dalam temuan penelitian yang berpengaruh terhadap keputusan investasi khususnya investasi reksa dana syaria'ah. Selanjutnya, peneliti bermaksud untuk melakukan penelitian yang lebih mendalam terkait dengan keputusan investasi melalui aplikasi reksa dana oleh pengusaha muda di Kabupaten Kudus. Kesenjangan penelitian dalam penelitian ini diantaranya yaitu pertama, adanya pergantian variabel dependen keputusan investasi reksa dana syaria'ah melalui aplikasi dimana penelitian terdahulu yang dilakukan oleh (Aliyah et al., 2023; Wahyuni & Masiantini, 2023; Gunawan & Suartina, 2021) yang hanya menguji persepsi kemudahan penggunaan terhadap minat menggunakan aplikasi untuk berinvestasi reksa dana secara *online*.

Kedua, berada dalam posisi konstruk moderasi sehingga masih saja sedikit kajian yang meneliti tentang persepsi kemudahan penggunaan terkait keputusan investasi reksa dana syaria'ah *online* yang menggunakan literasi digital menjadi variabel moderasi. Ironisnya literasi digital merupakan unsur fundamental dalam penerapan fasilitas *platform* digital investasi, dimana penelitian terdahulu (Rismaya et al., 2023; Rizal, 2021) hanya menguji persepsi kemudahan penggunaan dan persepsi kegunaan terhadap keputusan investasi reksa dana *online*.

Ketiga, adanya penambahan variabel literasi keuangan syaria'ah sebagai variabel moderasi antara persepsi risiko terhadap keputusan investasi reksa dana syaria'ah dimana kajian yang dilaksanakan oleh Agustin & Khasanah (2023)

hanya menguji variabel literasi keuangan syariah memoderasi antara sikap, norma subjektif, dan persepsi kontrol kontrol terkait keputusan investasi saham. Keempat, variasi lainnya berada pada objek penelitian yang dilakukan pada pengusaha muda di Kabupaten Kudus dimana kajian yang dilaksanakan oleh (Fadila et al., 2022; Mahwan & Herawati, 2021) menguji pengusaha muda yang berada di Singaraja dan Luwu Barat.

Kajian ini berupaya mengintegrasikan beberapa komponen untuk menjadi subjek analisis seperti persepsi kemudahan penggunaan, persepsi kegunaan, persepsi risiko, literasi digital, dan literasi keuangan syariah sebagai variabel moderasi terhadap keputusan investasi pengusaha muda melalui reksa dana syariah *online*. Pertimbangan utama peneliti menentukan reksa dana syariah *online* berperan sebagai objek penelitian adalah lantaran reksa dana syariah *online* tersebut mudah diakses, praktis melalui pembelian *online*, dan fleksibilitas investasi yang ekonomis. Topik tersebut telah diadaptasi dengan partisipan ini yaitu pengusaha muda yang terdiri dari generasi millennial dan generasi Z. Reksa dana syariah *online* memberikan kesempatan kepada pengusaha muda untuk berinvestasi sesuai dengan prinsip syariah.

Berdasarkan uraian masalah yang sudah dijelaskan, peneliti mengangkat judul penelitian mengenai **“Determinan Keputusan Investasi Pengusaha Muda Di Kabupaten Kudus Melalui Reksa Dana Syari’ah *Online*”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian masalah pada latar belakang diatas, maka rumusan masalah dalam temuan ini yaitu sebagai berikut :

1. Apakah persepsi kemudahan penggunaan berpengaruh terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*?
2. Apakah persepsi kegunaan berpengaruh terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*?
3. Apakah persepsi risiko berpengaruh terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*?
4. Apakah literasi digital dapat memoderasi hubungan antara persepsi kemudahan penggunaan terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*?
5. Apakah literasi keuangan syariah memoderasi hubungan antara persepsi risiko terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*?

C. Tujuan Penelitian

Berikut adalah tujuan dari penelitian ini yaitu, sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui pengaruh persepsi kemudahan penggunaan berpengaruh terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*.

2. Untuk mengetahui pengaruh persepsi kegunaan berpengaruh terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*.
3. Untuk mengetahui pengaruh persepsi risiko berpengaruh terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*.
4. Untuk mengetahui pengaruh literasi digital memperkuat atau memperlemah hubungan antara persepsi kemudahan penggunaan terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*.
5. Untuk mengetahui literasi keuangan syariah memperkuat atau memperlemah hubungan antara persepsi risiko terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online*.

D. Manfaat Penelitian

Perihal manfaat penelitian dalam menelaah literasi keuangan syariah adalah sebagai berikut :

1. Secara Teoritis

Temuan ini mampu menunjang guna menganalisis faktor-faktor literasi digital yang memperkuat atau memperlemah persepsi kemudahan penggunaan terhadap keputusan investasi dan menyadari pengaruh dari literasi keuangan syariah yang mampu mempengaruhi hubungan antara persepsi risiko terhadap keputusan investasi. Temuan dari penelitian ini

mampu mewujudkan legalitas telaah eksperimen selanjutnya pada aspek keuangan syariah terutama pada ketertarikan faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan investasi serta dapat menambah pengetahuan tentang literasi digital yang mampu memperkuat atau memperlemah antara persepsi kemudahan penggunaan terhadap keputusan investasi pengusaha muda serta literasi keuangan syariah yang mampu memperkuat atau memperlemah antara persepsi risiko terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana *online* syariah.

2. Secara Praktis

a. Bagi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Temuan riset ini mampu membantu Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta dalam situasi meningkatkan kualitas pendidikan dan penelitian pada bidang keuangan syariah terutama terkait konstruk yang memicu keputusan investasi pengusaha muda pada reksa dana syariah *online*. Selain itu, penelitian ini dapat membantu pembentukan program pendidikan yang relevan dengan kebutuhan industri keuangan syariah.

b. Bagi Pengusaha Muda di Kabupaten Kudus

Penelitian ini dapat membantu pengusaha muda di Kabupaten Kudus untuk memahami pengaruh literasi digital dalam memperkuat atau memperlemah hubungan antara persepsi kemudahan penggunaan

terhadap keputusan berinvestasi serta memahami pengaruh dari literasi keuangan syariah dalam memoderasi hubungan persepsi risiko terhadap keputusan berinvestasi pada reksa dana syariah *online*.

c. Bagi Peneliti Selanjutnya

Kajian ini mampu membentuk dasar serta sumber referensi para peneliti selanjutnya yang tertarik dengan literasi digital dan literasi keuangan syariah dalam memperkuat atau memperlemah hubungan antar variabel serta dapat memperluas variabel dan konsep yang ada seperti penggabungan faktor-faktor lain yang relevan bahkan dapat memperdalam aspek-aspek spesifik dari variabel yang tersedia. Di samping itu, temuan ini mampu membuka jalan bagi peneliti selanjutnya mengenai keputusan investasi pengusaha muda di wilayah lain.

E. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan temuan ini diklarifikasikan menjadi lima bab yang saling berhubungan. Pemaparan struktur pembahasan dalam temuan ini menyediakan perumpamaan dan alasan atas gagasan peneliti yang diuraikan dalam garis besar bab. Sasaran pembahasan ini adalah agar membantu pembaca memahami suasana dan alur yang diambil dalam penelitian skripsi serta menjadi sumber referensi yang memudahkan bagi peneliti selanjutnya. Sistematika pembahasan yang digunakan dalam kajian ini tercakup dalam beberapa bagian, diantaranya adalah sebagai berikut:

BAB I : PENDAHULUAN

Pada bab pertama memuat uraian tentang informasi latar belakang terkait dengan langkah yang akan diambil oleh peneliti. Sudut pandang penelitian dimuat dalam bab ini dan mencakup alasan pemilihan topik kajian, rumusan masalah, dan pertanyaan yang menjadi batasan penelitian. Selanjutnya, terdapat tujuan dan manfaat dari penelitian yang dilakukan serta sistematika pembahasan.

BAB II : KAJIAN TEORI

Bab kedua akan mengemukakan penerapan teori yang diterapkan dalam penelitian utama. Selanjutnya, bab ini akan mengkaji temuan yang sudah ada serta mengajukan hipotesis berdasarkan teori dan hasil kajian terdahulu, yang akan dibahas secara singkat sebagai kerangka konseptual. Dalam bab ini terdiri atas landasan teori, kajian pustaka, *literature review*, pengembangan hipotesis, dan kerangka teori.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ketiga mengkaji metode yang diimplementasikan dalam penelitian. Dalam bab ini meliputi pembahasan terkait topik penelitian seperti jenis penelitian, variabel dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel yang diambil, metode pengumpulan data, teknik analisis data, serta teknik analisis untuk memberikan jawaban atas pertanyaan yang diangkat dan pengujian hipotesis.

BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN

Pada bab keempat ini mendeskripsikan secara lebih rinci tentang uraian penelitian terkait deskripsi umum penelitian, pemeriksaan deskriptif, validasi hipotesis, serta pembahasan penelitian yang sudah terverifikasi secara ilmiah dengan menggunakan prosedur dan instrumen yang diambil.

BAB V : PENUTUP

Dalam bab kelima ini menyajikan kesimpulan terhadap temuan-temuan penelitian, keterbatasan, serta rekomendasi pengembangan untuk peneliti selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan dapat menjawab rumusan masalah yang dibahas yaitu:

1. Pengaruh Persepsi Kemudahan Penggunaan terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syari'ah *online* mengungkapkan adanya pengaruh positif dan signifikan. Hal ini menjelaskan bahwa semakin mudah aplikasi digunakan, semakin sering pula pengguna memanfaatkannya untuk berinvestasi.
2. Pengaruh Persepsi Kegunaan terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syari'ah *online* menjelaskan adanya pengaruh positif dan signifikan. Hal ini menjelaskan bahwa semakin tinggi persepsi kegunaan seseorang maka akan semakin tinggi pula keputusan penggunaan aplikasi untuk pengambilan keputusan investasi reksa dana syariah melalui aplikasi.
3. Pengaruh Persepsi Risiko terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syari'ah *online* menjelaskan adanya pengaruh positif dan signifikan. Hal ini menjelaskan bahwa semakin tinggi persepsi risiko pengusaha muda maka semakin tinggi tingkat kehati-hatiannya dalam menggunakan aplikasi reksa dana syari'ah *online* untuk berinvestasi.

4. Moderasi literasi digital pada persepsi kemudahan penggunaan terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online* dalam penelitian ini tidak mempunyai pengaruh signifikan. Hal ini berarti bahwa tingkat literasi digital seseorang tidak secara langsung meningkatkan persepsi kemudahan penggunaan dan keputusan untuk berinvestasi reksa dana syariah menggunakan aplikasi tersebut.
5. Moderasi literasi keuangan syariah pada persepsi risiko terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Kabupaten Kudus melalui reksa dana syariah *online* dalam penelitian ini menunjukkan bahwa literasi keuangan syariah memperlemah hubungan positif persepsi risiko terhadap keputusan investasi. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi literasi keuangan syariah maka semakin rendah persepsi risiko pengusaha muda dalam pengambilan keputusan investasi individu melalui aplikasi reksa dana syariah *online*.

B. Keterbatasan dan Saran

1. Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan penelitian ini terletak pada cakupan sampel yang hanya menyorot pada pengusaha muda di Kabupaten Kudus. Hal ini belum merepresentasikan keseluruhan pengusaha muda di Indonesia.

2. Saran

Berdasarkan kesimpulan penelitian dan penemuan yang ditemukan dalam hasil pengujian, penulis dapat memberikan saran kepada perusahaan dan peneliti selanjutnya:

a. Bagi perusahaan

Berdasarkan pembahasan yang disajikan dalam penelitian ini, penulis memberikan rekomendasi untuk perusahaan investasi *online* di Indonesia mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan investasi reksa dana syari'ah melalui kemudahan dan pemanfaatan aplikasi.

- 1) Perusahaan investasi dapat mempertahankan dan meningkatkan kemudahan penggunaan dan kegunaan aplikasi reksa dana syari'ah. Meskipun sebagian besar responden menunjukkan kemudahan penggunaan, sebagian pengguna masih menghadapi kesulitan.

Dengan adanya *feedback* dari pengguna, perusahaan investasi dapat mengimplementasikan beberapa perbaikan, termasuk menyederhanakan proses registrasi akun dan *login*, meningkatkan kecepatan dan keandalan aplikasi, memanfaatkan media sosial untuk mempromosikan kemudahan aplikasi, dan memperkenalkan fitur simulasi untuk membantu pengguna dalam mengambil keputusan investasi yang tepat.

- 2) Berdasarkan hasil penelitian, banyak investor reksa dana syari'ah berhati-hati terhadap risiko. Hal ini berarti perusahaan investasi *online* dapat menarik lebih banyak investor dengan menawarkan berbagai pilihan investasi dengan tingkat risiko yang berbeda serta memberikan rekomendasi produk investasi yang sesuai dengan profil risiko investor.
- 3) Dari hasil penelitian, mayoritas pengusaha muda terampil dalam menggunakan aplikasi dan mengevaluasi konten informasi di internet. Hal ini menjadi kesempatan bagi perusahaan investasi untuk mengembangkan aplikasinya dengan membagikan konten edukatif dan informatif tentang investasi di media sosial serta bekerja sama dengan *influencer* keuangan untuk menjangkau target *audiens* yang lebih luas sehingga dapat meyakinkan investor dalam pengambilan keputusan investasi.
- 4) Berdasarkan hasil penelitian ini, masih banyak jawaban responden yang menunjukkan sikap netral dan kurang percaya diri dalam pengelolaan keuangan pribadi, khususnya dalam pemilihan investasi yang sesuai profil risiko. Hal ini dapat menjadi tolak ukur perusahaan investasi untuk mengembangkan program edukasi keuangan syari'ah yang komprehensif dan memperkenalkan strategi mitigasi risiko investasi syari'ah. Dengan adanya saran ini,

diharapkan literasi keuangan syari'ah di Indonesia terus berkembang.

b. Bagi Akademisi

Hasil uji penelitian mengungkapkan bahwa terdapat satu variabel moderasi yang tidak berpengaruh signifikan yaitu literasi digital. Hal tersebut kemungkinan besar disebabkan literasi digital yang belum menjadi faktor penentu utama dalam pengambilan keputusan investasi. Untuk penelitian selanjutnya, direkomendasikan agar memperluas cakupan wilayah sampel, misalnya dengan melibatkan pengusaha muda di seluruh Indonesia. Selain itu, pemilihan literasi digital yang lebih spesifik, seperti literasi keuangan digital, atau variabel lain yang relevan dengan keputusan investasi syari'ah, seperti toleransi risiko dan perilaku keuangan sebagai variabel intervening (mediasi).

DAFTAR PUSTAKA

- Abid, N. (2017). Mengintegrasikan Kearifan Lokal Gusjigang dan Nilai-Nilai Soft Skill dalam Proses Pembelajaran. . *Jurnal Elementary*, 5(1), 170–176.
- Adiba, E. M. (2021). Literasi Keuangan Syariah dan Keputusan Investasi : Analisis Demografi. *Iqtishaduna : Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 12(2).
- Aditya, I. M., & Putri, D. I. M. P. (2021). Persepsi Manfaat, Persepsi Kemudahan, Norma Subjektif, Kualitas Informasi dan Minat Penggunaan: Studi pada Pengguna E-commerce. *Jurnal Akuntansi*, 31(5), 1317–1330.
- Aditya, T., & Mahyuni, L. P. (2022). Pengaruh literasi keuangan, persepsi kemudahan, manfaat, keamanan dan pengaruh sosial terhadap minat penggunaan fintech. *FORUM EKONOMI: Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi*, 24(2).
- Afriani, D., & Halmawati, H. (2019). Pengaruh Cognitive Dissonance Bias, Overconfidence Bias dan Herding Bias Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 1(4), 1650–1665.
- Agusta, C. M., & Yanti, H. B. (2022). *Pengaruh Risk Perception dan Herding Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi*.
- Agustin, A., & Khasanah, U. (2023). Peran Literasi Keuangan Syari'ah Memoderasi Sikap, Norma Subjektif, dan Persepsi Kontrol Perilaku Terhadap Keputusan Investasi. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(1), 613–625.
- Ainina, N. S. N., & Lutfi, L. (2019). The influence of risk perception, risk tolerance, overconfidence, and loss aversion towards investment decision making. . *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 21(3), 401–413.
- Aliyah, S., Medyawati, H., & Yunanto, M. (2023). Determinan Minat Menggunakan Aplikasi Reksa Dana Bibit Pada Mahasiswa. *ULTIMA Management*, 15(1).
- Anarjia, K., & Rante, Z. J. (2019). Uang Elektronik Sakuku PT. Bank Central Asia, Tbk Kcu Cikarang. *Jurnal Sistem Informasi*, 1(2), 1–8.
- Andriani, F. (2020). Investasi Reksadana Syariah Di Indonesia. *AT-TIJARAH: Jurnal Penelitian Keuangan Dan Perbankan Syariah*, 2(1), 44–65.
- Ardhelia, D., Diana, N., & Junaidi. (2023). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Literasi Ekonomi Syariah dan Persepsi Risiko Dalam Pengambilan Keputusan Berinvestasi di Pasar Modal Syariah (Studi Empiris pada Mahasiswa Akuntansi

- di Kota Malang). *JIM: Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 12, 1086–1093. <http://jim.unisma.ac.id/index.php/jra>,
- Arif, Kashif. (2015). Financial Literacy and other Factors Influencing Individuals' Investment Decision: Evidence from a Developing Economy (Pakistan). . . *Journal of Poverty, Investment and Development: An International Peer Reviewed Journal*, 12, 74–84.
- Ariyadi, I. E. (2023). Pengaruh Literasi Digital, Religiusitas, dan Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Saham Generasi Z Dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Penelitian Pada Followers Akun Instagram @ngertisaham) . *Skripsi*.
- Ayudiasuti, L. (2021). Analisis Pengaruh Keputusan Investasi. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(3), 1138–1149.
- Badriatin, T., Rinandiyana, L. R., & San Marino, W. (2022). Persepsi Risiko dan Sikap Toleransi Risiko terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Perspektif: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen Akademi Bina Sarana Informatika*, 20(2), 158–163.
- Baihaqqi, I. K., & Prajawati, M. I. (2023). Pengaruh Risk Tolerance dan Religiusitas terhadap Keputusan Investasi dengan Literasi Keuangan sebagai Variabel Moderasi. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 4(3), 960–968. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v4i3.2448>
- Bonang, D. (2019). Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Perencanaan Keuangan Keluarga di Kota Mataram. *JEBIS*, 4(2).
- Brahanta, G. P., & Wardhani, N. I. K. (2021). Pengaruh Persepsi Kebermanfaatan, Kemudahan, Risiko Terhadap Minat Menggunakan Ulang ShopeePAY Di Surabaya . *Jurnal Sains Manajemen*, 7(2), 97–108.
- Chawla, D., & Joshi, H. (2019). Consumer attitude and intention to adopt mobile wallet in India—An empirical study. *International Journal of Bank Marketing*, 37(7), 1590–1618.
- Cho, & Lee. (2016). *An integrated modal of risk and tish reducing strategies*.
- Chrisandita, G. M., & Sukartha, I. M. (2021). Pengaruh Persepsi Kebermanfaatan, Persepsi Kemudahan, dan Persepsi Efisien Wajib Pajak Orang Pribadi pada Penggunaan E-Filing. *Syntax Literate ; Jurnal Ilmiah Indonesia*, 6(7), 3215. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v6i7.3520>
- Dafiq, B. I., Hidayati, A. N., & Habib, M. A. F. (2022). Pengaruh literasi keuangan, literasi digital, digital marketing, brand image dan word of mouth terhadap minat

- generasi z pada bank syariah. *Fair Value : Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(11), 4971–4982.
- Ernitawati, Y., Izzati, N., & Yulianto, A. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan dan Pelatihan Pasar Modal Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi . *Jurnal Proaksi*, 7(2), 66–81.
- F. Anggraini, & E., M. (2022). *Pengaruh Informasi Akuntansi, Persepsi Risiko dan Citra Perusahaan dalam Pengambilan Keputusan Investasi di Masa Pandemi Covid-19*. 4(1), 25–39.
- Fadila, N., Goso, Hamid, R. S., & Ukkas, I. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Financial Technology, Persepsi Risiko, dan Locus of Control Terhadap Keputusan Investasi Pengusaha Muda. *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 6(2), 1633–1643. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i2.789>
- Fatatin, F., & Kumar, A. M. (2022). Pengaruh Pemahaman Investasi, Modal Minimum, Risiko, Dan Kemudahan Penggunaan Terhadap Minat Investasi Melalui Aplikasi. *SEMAE (Seminar Nasional Management Accounting and Economics)*, 1, 219–228.
- Febri Mahwan, I. B. P., & Herawati, N. T. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Dan Locus Of Control Terhadap Keputusan Investasi Pengusaha Muda Di Singaraja. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha*, 12(03), 2614–1930. www.ojk.go.id
- Febrianto, H. (2019, February 20). Kesadaran Berinvestasi Generasi Milenial Masih Rendah. *Sindo News*.
- Ferdinand, A. T. (2022). *Metode Penelitian Manajemen* (5th ed.). UNDIP Press.
- Fitrianis, H. (2017). Pengaruh Persepsi Risiko, Kemudahan, dan Manfaat Terhadap Keputusan Pembelian Secara Online Di Instagram (Studi Kasus Pada Mahasiswa Universitas Muhammadiyah Yogyakarta). *JESP: Jurnal Ekonomi Dan Studi Pembangunan*.
- Fridana, I. O., & Asandimitra, N. (2020). Analisis Faktor Yang Memengaruhi Keputusan Investasi (Studi Pada Mahasiswi Di Surabaya). *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 4(2), 396.
- Goyal, M., & Kumar. (2016). *Engineering Hydrology*. PHI Learning Private Limited.
- Gunawan, I. M. I., & Suartina, I. W. (2021). Pengaruh Perceived Ease Of Use, Product Knowledge, Dan Trust Terhadap Minat Menggunakan Aplikasi Reksadana Bibit

- (Studi Kasus Pengguna Platform Digital Fintech Bibit). *Jurnal Manajemen, Kewirausahaan Dan Pariwisata*, 1(4), 1150–1160.
- Hair, J. F. et. al. (2017). *A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)*. SAGE Publications.
- Hambali. (2018). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah Mahasiswa Terhadap Perilaku Keuangan Masyarakat Sekitar Pondok Pesantren Di Kecamatan Cibitung Bekasi. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 8(1).
- Hanifah, H., Hidayah, N., & Utami, P. S. (2022). Pengaruh Faktor Demografi, Familiarity Effect dan Risk Perception Terhadap Keputusan Investasi. *Borobudur Management Review*, 2(2), 143–168. <https://doi.org/10.31603/bmar.v2i2.7531>
- Hardiati, E., Lestari Nasution, A. I., & Ilhamy Nasution, M. L. (2022). Pengaruh Motivasi, Pengetahuan, Dan Kemajuan Teknologi Terhadap Keputusan Berinvestasi Mahasiswa UIN Sumatera Utara Di Pasar Modal Syariah. *Jurnal Manajemen Akuntansi (JUMSI)*, 2, 460–471.
- Hermawan, I. (2019). *Metode Penelitian Pendidikan: Kuantitatif, Kualitatif, Mixed Method*. Hidayatul Quran Kuningan.
- Hidayat, V. E., & Pamungkas, A. S. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, dan Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Pada Saham. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 4(3), 767–776.
- IDX. (2023, August 10). *Bersinergi untuk Indonesia Maju dan Pembangunan Berkelanjutan*.
- Indarsin, T., & Ali, H. (2017). Attitude toward Using m-Commerce: The Analysis of Perceived Usefulness Perceived Ease of Use, and Perceived Trust: Case Study in Ikens Wholesale Trade, Jakarta–Indonesia. *Saudi Journal of Business and Management Studies*, 2(11), 995–1007.
- Irjayanti, D. (2017). *Pengaruh Literasi Keuangan, Representativeness, Familiarity, dan Persepsi Risiko Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Pada Investor Surabaya dan Sidoarjo*.
- Ismail, H. A., & Purwani, T. (2021). Faktor Yang Mempengaruhi Minat Penggunaan Mobile Banking. *INDICATORS: Journal of Economics and Business*, 3(2). <http://indicators.iseisemarang.or.id/index.php/jebis>
- Jamil, P. C., Yulyanti, S., & Andriani, N. (2023). Literasi Keuangan dan Keputusan Investasi Pada Produk Keuangan Syariah. *Jurnal Tabarru' : Islamic Banking and Finance*, 6(1), 155–163.

- Kahneman, D., & Tverskt, A. (2013). Prospect theory: An Analysis of Decision Under Risk. *Handbook of The Fundamentals of Financial Decision Making: Part 1*, 99–127.
- Kotler, Philip. (2002). *Manajemen Pemasaran : Analisis, Perencanaan, Implementasi dan Kontrol, terj: Hendra Teguh dan Ronny Antonius Rusly* (9th ed.). PT Prenhalindo.
- Kusnandar, D. L., Sari, D. P., & Sahroni, N. (2022). Pengaruh Literasi Digital dan Persepsi Return dan Risiko dalam Meningkatkan Minat Investasi Generasi Z di Pasar Modal pada Era New Normal. *Valid Jurnal Ilmiah*, 20(1), 97–104. <https://doi.org/10.53512/valid.v20i1.266>
- Kusumadewi, R., Yusuf, A. A., & Wartoyo. (2019). *Literasi keuangan syariah*. CV ELSI PRO.
- Lahagu, R., SUListyandari, & Binangkit, I. D. (2023). Pengaruh Persepsi Manfaat, Persepsi Kemudahan Penggunaan, Dan Tingkat Kepercayaan Terhadap Minat Penggunaan Uang Elektronik Di Pekanbaru. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Merdeka EMBA*, 2(1).
- Landang, et al. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Berinvestasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Mahasaraswati Denpasar. *EMAS*, 2(2), 51–60.
- Latifah, R., & Heny, K. (2021). *Pengaruh Persepsi Manfaat, Kemudahan Penggunaan dan Keamanan Terhadap Minat Penggunaan Pada Aplikasi OVO*.
- Leiwakabessy, A., Patty, M., & Titioka, B. M. (2021). Faktor Psikologis Investor Millenial Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 22(1), 476.
- Life Changer Allianz. (2018). *Membangun Bisnis Sendiri Bukan Lagi Sebuah Mimpi*. Kompas Id.
- Listyani, T. T., Rois, M., & Prihati, S. (2019). Analisis Pengaruh Pengetahuan Investasi, Pelatihan Pasar Modal, Modal Investasi Minimal Dan Persepsi Risiko Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Di Pasar Modal (Studi Pada Pt Phintraco Sekuritas Branch Office Semarang). *Jurnal Aktual Akuntansi Keuangan Bisnis Terapan (AKUNBISNIS)*, 2(1), 1–49.
- Lusardi, A., & O. S. Mitchell. (2007). Financial Literacy and Planning: Implications for Retirement Wellbeing. *Pension Research Council Working Paper 1*.

- Lyons, G., Hammond, P., & Mackay, K. (2019). The importance of user perspective in the evolution of MaaS. *Transportation Research Part A: Policy and Practice*, 121, 22–36. <https://doi.org/10.1016/j.tra.2018.12.010>
- Maharani A, C. T., Tubastuvi, N., Purwidiyanti, W., & Bagis, F. (2024). Analisis Pengaruh Risk Perception, Risk Tolerance, Overconfidence, Dan Loss Aversion Terhadap Keputusan Investasi Generasi Milenial. *Ecobisma: Jurnal Ekonomi, Bisnis, Dan Manajemen*, 11(1), 62–76.
- Maharani, B. (2020). Pengaruh Persepsi Kemudahan, Persepsi Kegunaan Dan Kepercayaan Terhadap Minat Menggunakan Mobile Banking BNI (Studi Kasus BNI KCU Jakarta Pusat). *Jurnal STEI Ekonomi*, 1–15.
- Maharani, B., & Hidayah, N. (2021). Peran Media Sosial dalam Pengambilan Keputusan Investasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 8(2), 275–286. <https://doi.org/10.25105/jat.v8i2.9926>
- Marsis. As. (2013). *Rahasia Terbesar Investasi*. . Second Hope.
- Martono A, A. H. (2014). *Manajemen Keuangan* (2nd ed.). EKONISIA Kampus Fakultas Ekonomi UII.
- Maulana, F. A., & Waluyo, M. (2023). Studi Pengaruh Kemudahan, Keamanan, dan Promosi Terhadap Keputusan Penggunaan dan Keputusan Investasi Pada Aplikasi Investasi Online Bibit. *Journal of Scientech Research and Development*, 5(2). <https://idm.or.id/JSCR/in>
- Maulana, M. R., & Nasir, M. (2022). Pengembangan Media Interaktif Berbasis Aplikasi Android pada Pembelajaran Ilmu Tahsin dan Tajwid. *Jurnal Basicedu*, 6(2), 1756–1765.
- Meileny, F., & Wijaksana, T. I. (2020). Pengaruh Persepsi Manfaat, Persepsi Kemudahan, Fitur Layanan Dan Kepercayaan Terhadap Tingkat Kepuasan Pelanggan Linkaja Di Indonesia. *Jurnal Ecodemica*, 4(2), 200–210.
- Muis, M. R., Jufrizen, J., & Fahmi, M. (2018). Pengaruh Budaya Organisasi Dan Komitmen Organisasi Terhadap Kinerja Karyawan. *Jesya: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*.
- Nada, H. F. Q., Alyana, N., & Sifa. (2022). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Minat Generasi Milenial dalam Berinvestasi Saham di Platform Digital Pada Era Digitalisasi. 222–235.
- Nanda, T. S. F., Ayumiati, & Wahyu, R. (2019). Tingkat Literasi Keuangan Syariah . *JIHBIZ: Global Journal of Islamic Banking and Finance*, , 1(2), 141–152.

- Naradiasari, N. S., & Wahyudi, D. (2022). Pengaruh Persepsi, Motivasi, Minat, dan Pengetahuan Perpajakan Terhadap Keputusan Pemilihan Berkarir Dibidang Perpajakan. *Owner*, 6(1), 99–110.
- Nasution, A. W. (2019). Analisis Faktor Kesadaran Literasi Keuangan Syariah Mahasiswa Keuangan Dan Perbankan Syariah. . *Equilibrium: Jurnal Ekonomi Syariah*, 7(1), 40.
- Naufaldi, I., & Tjokrosaputro, M. (2020). Pengaruh Perceived Ease Of Use, Perceived Usefulness, dan Trust terhadap Intention To Use. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 2(3), 715–722.
- Ngatno. (2015). *Analisis Data Variabel Mediasi Dan Moderasi*.
- Nizar, A. M., & Yusuf, A. (2022). Pengaruh persepsi kemudahan penggunaan dan kepercayaan terhadap minat menggunakan aplikasi dompet digital LinkAja. *Jurnal Manajemen Dan Sains*, 7(2), 928–933.
- Nofsinger, J. R. (2017). *The Psychology of Investing*. Routledge.
- Nuraini, S., Nadia, W., & Putri, S. N. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Jakarta). *Trending: Jurnal Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen*, 1(3). <https://doi.org/10.30640/trending.v1i3.1119>
- Nurhayati, A. H., & Manalu, R. V. B. (2020). Presepsi kegunaan, Presepsi Kemudahan, Keamanan dan Kerahasiaan, Kesiapan Teknologi Informasi Terhadap Intensitas perilaku Dalam Penggunaan E-Filling. . *Geo Ekonomi*, 11(1), 1–15.
- Nurrahmah, A., Rismaningsih, F., Hernaeny, U., Pratiwi, L., Wahyudin, R., A., Y., F., L., Riadi, D., & Setiawan, J. (2021). *Pengantar Statistik I (S. Haryanti, Ed.)* (1st ed.). Media Sains Indoneisa.
- Nurzianti, R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah terhadap Perilaku Konsumtif Mahasiswa Program Studi Ekonomi Syariah IAIN Takengon. *Gorontalo Development Review*, 5(1).
- OJK. (2013). *Strategi Nasional Literasi Keuangan Indonesia*. . Otoritas Jasa Keuangan.
- OJK. (2019). *Sikapi Uangmu: Seri Literasi Pasar Modal Syariah*. Otoritas Jasa Keuangan.

- OJK. (2023). *Keuangan Digital, Kunci Perekonomian Indonesia 2045. Sikapiuangmu.Ojk.Go.Id.*
- Oktavia, M. L., & Musyafa'. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Aktivitas Galeri Investasi Syariah, Modal Minimal, dan Religiusitas Terhadap Minat Investasi Mahasiswa di Pasar Modal Syariah. *Jurnal Imiah Ekonomi Islam*, 9(2), 1723–1732.
- Pangrazio, L., Anna Lena Godhe, & Alejo González López Ledesma. (2020). What Is Digital Literacy? A Comparative Review of Publications across Three Language Contexts. *E-Learning and Digital Media* 17, 6, 442–459.
- Pradikasari, E., & Isbanah, Y. (2018). Pengaruh Financial Literacy, Illusion Of Control, Overconfidence, Risk Tolerance, dan Risk Perception Terhadap Keputusan Investasi Pada Mahasiswa Di Kota Surabaya. *Jurnal Ilmu Manajemen* , 6(4).
- Pradini, K. T., & Susanti, S. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan, Literasi Digital, Dan Kemudahan Penggunaan Terhadap Penggunaan Mobile Banking Bca, Bni, Bri. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana. Jurnal Harian Regional*, 10(10).
- Prof. Dr. Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif* (1st ed.). Alfabeta.
- Purnamasari, V., Merlinda, S., Narmaditya, B. S., & Irwansyah, M. R. (2021). The Millennial's Investment Decisions: Implications of Financial Literacy, Motivation, and Digitalization. *Ekuitas: Jurnal Pendidikan Ekonomi* , 9(2), 314–320.
- Puška, A., Beganović, A. I., & Šadić, S. (2018). Model for Investment Decision Making by Applying the Multi-Criteria Analysis Method. *Serbian Journal of Management*, 13(1), 7–28.
- Puspitaningtyas, Z. (2014). Perilaku Investor Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Di Pasar Modal. *Jurnal UNEJ*.
- Putri, W. W., & Hamidi, M. (2019). Pengaruh Literasi Keuangan, Rfikasi Keuangan, dan Faktor Demografi Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Pada Mahasiswa Magister Manahemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas Padang). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Eknomi Manajemen*, 4(1), 16.
- Rahayu, S., & Purbandari, T. (2020a). Pengaruh Persepsi Kepercayaan, Persepsi Kegunaan, Persepsi Kemudahan, Persepsi Kenyamanan, dan Keamanan terhadap Minat Penggunaan Aplikasi Investasi pada Investor yang Terdaftar di PT Indopremier Cabang Solo. *Jurnal Riset Manajemen Dan Akuntansi*, 08(01).

- Rahayu, S., & Purbandari, Theresia. (2020b). Pengaruh Persepsi Kepercayaan, Persepsi Kegunaan, Persepsi Kemudahan, Persepsi Kenyamanan, dan Keamanan terhadap Minat Penggunaan Aplikasi Investasi pada Investor yang Terdaftar di PT Indopremier Cabang Solo. . *JRMA (Jurnal Riset Manajemen Dan Akuntansi)*, 8(1), 83–96.
- Rahman, F., & Arsyianti, L. D. (2021). Islamic Financial Literacy and Its Influence on Student Financial Investment and Behavior. *Al-Iqtishad : Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah*, 13(2).
- Rahmawati, R. N., & Narsa, I. M. (2019). Intention to Use e-Learning: Aplikasi Technology Acceptance Model (TAM). *Owner*, 3(2), 260. <https://doi.org/10.33395/owner.v3i2.151>
- Rahmawati, Y. D., & Yuliana, R. (2020). Pengaruh Persepsi Manfaat, Persepsi Kemudahan, Dan Persepsi Keamanan Terhadap Keputusan Penggunaan E-Wallet Pada Mahasiswa STIE Bank BPD Jateng. *ECONBANK: Journal of Economics and Banking*, 2(2), 157–168. <https://www.liputan6.com>
- Ramadhan, A. F., Prasetyo, A. B., & Irviana, L. (2016). Persepsi Mahasiswa Dalam Menggunakan E-money. Persepsi Mahasiswa Dalam Menggunakan E-Money. *Ejournal UNISNU*, 13(2), 1–15.
- Ramashae, W., Sandri, S. H., & Hidayat, R. (2022). Faktor Psikologi dan Keputusan Investasi Mahasiswa di Pasar Modal. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 10.
- Ratmoro, S. D. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Kemudahan, dan Persepsi Manfaat Terhadap Minat Berinvestasi Pada Reksa Dana Syariah (Studi Pada Generasi Milenial Indonesia). *IEFF: Islamic Economics and Finance in Focus*, 2(2). <https://doi.org/10.21776/ieff>
- Restianti, R., Sakti, D. P. B., & Suryani, E. (2022). Pengaruh Financial Behavior, Financial Literacy, Financial Technology Terhadap Keputusan Berinvestasi Gen Z. *Jurnal Sosial Ekonomi Dan Humaniora*, 8(3), 384–390.
- Rika, A. R., & Syaiah. (2022). Pengaruh Persepsi Risiko dan Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus Investor Di MNC Trade Syariah Kendari). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan (JAK)*, 7(2). <http://jak.uho.ac.id/index.php/journal/issue/archive>
- Rismaya, V. Y., Zunaida, D., & Anastuti, K. U. (2023). Pengaruh Kemudahan Penggunaan, Pengetahuan Konsumen dan Promosi Terhadap Keputusan Pembelian Reksadana Bibit. *JIAGABI*, 14(2), 202–211.

- Rizal, S. (2021). Fenomena Penggunaan Platform Digital Reksa Dana Online dalam Peningkatan Jumlah Investor Pasar Modal Indonesia. *Management and Science Proceedings*, 01(2). <https://kumparan.com/kumparantech/riset-64-penduduk-indonesia-sudah-pakai-internet->
- Ryantino, R. (2019). Makna Enterpreneur Bagi Wirausaha Muda Berstatus Mahasiswa Di Area Car Free Day Kota Pekanbaru. *JOM FISIP*, 6.
- Safriyani, U., Aziz, A., & Triwahyuningtyas, N. (2020). Analisis Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 8(3), 319–332.
- Said, N. (2013). “Gusjigang dan Kesenambungan Budaya Sunan Kudus (Relevansinya Bagi Pendidikan Islam Berbasis Local Genius). *Jurnal Penelitian Islam Empirik*, 6(2).
- Saputra, R. F., Suyanto, & Japlani, A. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Minat Berinvestasi Di Pasar Modal Degan Perkembangan Teknologi Digital Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi AKTIVA*, 2(2).
- Sari, M. W., & Novriantom Andry. (2020). *Kenali..!! Bisnis, Di Era Digital" Financial Technology"*. CV. Insan Cendekia Mandiri.
- Schiffman, L., Kanuk, L., & Laza, R. (2008). *Customer Behaviour 7th Edition (Perilaku Konsumen)*. . PT. Indeks.
- Setiawati, R., Nidar, R. S., Anwar, M., & MAsyita, D. (2018). Islamic Financial Literacy: Construct Process and Validity. *Academy of Strategic Management Journal*, 17(4).
- Setiyani, L., Effendy, F., & Slamet, A. A. (2021). Using Technology Acceptance Model 3 (TAM 3) at Selected Private Technical High School: Google Drive Storage in E-Learning. *Utamax : Journal of Ultimate Research and Trends in Education*, 3(2), 80–89. <https://doi.org/10.31849/utamax.v3i2.6746>
- Siswoyo, R. R., Supaino, & Agus, R. (2022). Pengaruh Digitalisasi, Motivasi, dan Literasi Keuangan Syariah Terhadap Keputusan Berinvestasi Tabungan Emas Di Pegadaian. *Konferensi Nasional Sosial Dan Engineering Politeknik Negeri Medan*.
- Sjafruddin, & Dewi, R. (2021). Studi Empirik: Perkembangan Investasi Reksadana Syariah di Indonesia. *NEGOTIUM: Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, 4(1), 18–31.
- Soemitra, A. (2015). *Masa Depan Pasar Modal Syariah Di Indonesia (2nd ed.)*. Kencana.

- Soemitra, A. (2017). *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah* (2nd ed.). Kencana.
- Subash, R. (2012). *Role of Behavioral Finance in Portofolio Investment Decisions: Evidence from India*.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Bisnis*. Alfabeta.
- Sujatmiko, I. D., & Prisma, I. G. L. P. E. (2022). Implementasi Technology Acceptance Model 3 (TAM 3) terhadap Kepuasan Pengguna Aplikasi Investasi dan Trading Saham (Studi Kasus: Aplikasi Mobile IPOT). *JEISBI*, 03(01), 35–44. https://www.ksei.co.id/files/Statistik_Publik_Juni_2021.pdf,
- Sumintarsih, Ariani, C., & Munawaroh, S. (2016). *Gusjigang Etos Kerja dan Perilaku Ekonomi Pedagang Kudus* (1st ed.). Balai Pelestarian Nilai Budaya (BPNB).
- Suryani, T. (2013). *Perilaku Konsumen Di Era Internet: Implikasinya Pada Strategi Pemasaran*. . Graha Ilmu.
- Susanto, E., & Jimad, N. (2019). Pengaruh Persepsi Penggunaan Technology Acceptance Model (TAM) Terhadap Penggunaan E-Filling. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Peradaban*, 5(1), 104–125.
- Syahrani, D. P., & Yasa, N. N. K. (2022). The Role of Trust as Mediation between Perceived Usefulness and Perceived Ease of Use on Repurchase Intention. *European Journal of Development Studies*, 2(3), 36–40. <https://doi.org/10.24018/ejdevelop.2022.2.3.91>
- Taufiqurohman, K., & Fadilla, A. (2022). Pengaruh Persepsi Kemudahan Penggunaan dan E-Trust terhadap Keputusan Berdonasi Digital Generasi Z pada Aplikasi Kitabisa. *Dawatuna: Journal of Communication and Islamic Broadcasting*, 2(3), 290–299. <https://doi.org/10.47476/dawatuna.v2i3.2094>
- Tri Cahya, B., & Ayu Kusuma, N. W. (2019). Pengaruh Motivasi dan Kemajuan Teknologi Terhadap Minat Investasi Saham. *Jurnal Ilmu Ekonomi Dan Keislaman*, 7, 192–207.
- Triana, O. F., & Yudiantoro, D. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Pengetahuan Investasi, dan Motivasi Terhadap Keputusan Berinvestasi Mahasiswa di Pasar Modal Syariah. . . *SERAMBI: Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis Islam*, 4(1), 21–32.

- Upadana, I. W. Y. A., & Herawati, N. T. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. . . *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 10(2), 1–126.
- Wahyuni, K. S., & Masiyanti, P. R. (2023). Determinan Minat Investasi Reksa Dana Online Melalui Aplikasi BIBIT (Studi Pada Mahasiswa Prodi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha*, 14(02).
- Wibisono, G., & Ang, S. Y. (2019). Intention to Use Voluntary Disclosure Information on Social Media for Investment Decisions: Analysis Using Perceived ease of use and Perceived usefulness. *Indonesian Journal of Sustainability Accounting and Management*, 3(2), 137–146.
- Wicaksono, S. R. (2021). *Teori Dasar Technology Acceptance Model*. Seribu Bintang. <https://doi.org/10.5281/zenodo.7754254>
- Widanengsih, E. (2021). Technology Acceptance Model To Measure Customer's Interest To Use Mobile Banking. *Journal Of Industrial Engineering & Management Research*, 2(1), 73–82.
- Widiar Pradhana, R. (2018). Pengaruh Financial Literacy, Cognitive Bias, Dan Emotional Bias Terhadap Keputusan Investasi (Studi Pada Investor Galeri Investasi Universitas Negeri Surabaya). . *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 6(3), 108–117.
- Wildan Mutawally, F., & Asandimitra, N. (2019). Pengaruh Financial Literacy, Risk Perception, Behavioral Finance dan Pengalaman Investasi Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Surabaya. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 7.
- Wulandari, D. A., & Iramani, R. (2014). Studi Experienced Regret, Risk Tolerance, Overconfidence dan Risk Perception Pada Pengambilan Keputusan Investasi Dosen Ekonomi. *Journal of Business and Banking*, 4(1), 12.

- Wulandari, I. G. A. P., & Diatmika, I. P. G. (2024). Pengaruh Persepsi Kemudahan, Risiko, Return, dan Social Influence Terhadap Penggunaan Aplikasi Investasi Reksa Dana Bibit. *Jurnal Akuntansi Profesi*, 15(1). <https://doi.org/10.23887/jippg.v3i2>
- Zarkasyah Hudha, A. M. W. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah dan Motivasi Terhadap Keputusan Investasi Pada Saham Syariah (Studi Kasus Mahasiswa Islam Kota Malang). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya*, 9(2).

