

**ANALISIS MINAT GENERASI Z BERINVESTASI EMAS DI BANK  
SYARIAH MENGGUNAKAN PENDEKATAN *THEORY OF PLANNED  
BEHAVIOR* (TPB)**



**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**

**OLEH :**

**AMAR ALLI MAKHRUS**

**NIM. 20108020127**

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

**2024**

## PENGESAHAN TUGAS AKHIR



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-1389/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2024

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS MINAT GENERASI Z BERINVESTASI EMAS DI BANK SYARIAH  
MENGUNAKAN PENDEKATAN *THEORY OF PLANNED BEHAVIOR* (TPB)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : AMAR ALLI MAKHRUS  
Nomor Induk Mahasiswa : 20108020127  
Telah diujikan pada : Senin, 12 Agustus 2024  
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

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

### TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Farid Hidayat, S.H., M.S.I.  
SIGNED

Valid ID: 66cee7fb642fb



Penguji I

Jauhar Faradis, S.H.I., M.A.  
SIGNED

Valid ID: 66ced21727a56



Penguji II

Fitri Zaelina, S.E.I., M.E.K.  
SIGNED

Valid ID: 66cfbb94e8759



Yogyakarta, 12 Agustus 2024  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 66cf0d06c516a

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
**PRODI PERBANKAN SYARIAH**

Jl. Marsda Adisucipto Telp./Fax. (0274) 512840 YOGYAKARTA

### SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Kepada:

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta  
Di Yogyakarta

*Assalamualaikum wr. wb.*

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

Nama : Amar Alli Makhrus  
NIM : 20108020127  
Judul Skripsi : Analisis Minat Generasi Z Berinvestasi Emas Di Bank  
Syariah Menggunakan Pendekatan *Theory Of Planned Behavior* (TPB)

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Binsis Islam Jurusan/Program Studi Perbankan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam bidang ilmu Ekonomi.

Dengan ini saya berharap agar skripsi tersebut di atas dapat segera dimunaqosayahkan. atas perhatiannya saya ucapkan terima kasih.

Yogyakarta, 26 Juli 2024  
Pembimbing,

**Farid Hidayat, S.H., M.S.I.**  
NIP: 19810726 201503 1 002

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Amar Alli Makhrus  
NIM : 20108020127  
Program Studi : Perbankan Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Analisis Minat Generasi Z Berinvestasi Emas di Bank Syariah Menggunakan Pendekatan *Theory of Planned Behavior (TPB)*” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan 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, 24 Juli 2024

Penyusun,



Amar Alli Makhrus  
NIM. 20108020127

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

### HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai salah satu civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Amar Alli Makhrus  
NIM : 20108020127  
Program Studi : Perbankan 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:

**“Analisis Minat Generasi Z Berinvestasi Emas Di Bank Syariah Menggunakan Pendekatan *Theory Of Planned Behavior* (TPB)”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan 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: 18 Juli 2024

Yang menyatakan,



**Amar Alli Makhrus**

NIM. 20108020127

## **HALAMAN MOTTO**

“Hidupmu tidak akan berubah, tanpa ada usaha dari dirimu sendiri”





## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah puji syukur kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala dan atas dukungan serta doa dari orang-orang tercinta akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Penulisan skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Teruntuk keluarga besar “Family Jamin” (Jahuri dan Siti Aminah) yang selalu memberikan doa dan dukungan, semangat, motivasi dan kasih sayang yang teramat besar.
2. Teruntuk Bapak/Ibu dosen yang telah mengajarkan ilmu pengetahuan, wawasan, bimbingan, pengalaman, serta motivasi, terkhusus Bapak Farid Hidayat, S.H., M.S.I yang bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan hingga saat ini, semoga selalu diberikan kesehatan dan keberkahan oleh Allah SWT.
3. Teruntuk diri saya sendiri sebagai penulis yang sudah berhasil menyelesaikan skripsi ini, serta teman-teman, sahabat dan semua pihak yang selalu memberikan semangat dan motivasi untuk penulis selama ini.
4. Teruntuk Almameter tercinta UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta dan keluarga besar program studi Perbankan Syariah 2020. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.

Segala upaya dan doa kalian telah memberikan arti yang tak tertandingi bagi penulis. Terimakasih atas Segalanya.

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang digunakan dalam penyusunan skripsi ini merujuk pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia: Nomor 158/1987 dan 0543.b/U/1987, tanggal 22 Januari 1988.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Ṡā'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Hā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓal	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ڌ	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ڌ	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ڌ	Ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘ain	‘	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef



Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ق	Qāf	q	ki
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	we
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Yā'	y	ye

#### B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

#### C. Ta' Marbuttah

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal ataupun 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.

حكمة	Ditulis	<i>Ḥikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>Karamāh al-auliya'</i>

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

Semua tā' marbūṭah ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun 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.

---َ---	Fathah	Ditulis	<i>a</i>
---ِ---	Kasrah	Ditulis	<i>i</i>
---ُ---	Ḍammah	Ditulis	<i>u</i>
فَعَلَ	Fathah	Ditulis	<i>fa‘ala</i>
ذَكَرَ	Kasrah	Ditulis	<i>ẓukira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	Ditulis	<i>yazhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جَاهِلِيَّة	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fathah + yā’ mati	Ditulis	<i>ā</i>
تَنْسَى	Ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā’ mati	Ditulis	<i>ī</i>
كَرِيم	Ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	Ditulis	<i>ū</i>
فُرُوض	Ditulis	<i>furūd</i>

#### F. Vokal Rangkap

1. Fathah + yā’ mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بَيْنَكُمْ	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. Fathah + wāwu mati	Ditulis	<i>au</i>
قَوْل	Ditulis	<i>qaul</i>

### G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisah dengan Apostrof

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدْتُ	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

### H. Kata Sandang Alif + Lam

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

الْقُرْآنُ	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاسُ	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

السَّمَاءُ	Ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشَّمْسُ	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

### I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillah* *robbil-‘aalamiin*, segala puji dan syukur kepada Allah *Subhanahu Wa Ta’ala* atas segala rahmat, taufiq, dan hidayah Allah *Subhanahu Wa Ta’ala* sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya.

Sholawat serta salam senantiasa tetap tercurahkan kepada Nabi Agung Muhammad *Shallallahu ‘alaihi Wasallam*, beserta keluarga dan para sahabat. Setelah melalui proses yang cukup panjang alhamdulillah atas izin Allah skripsi ini dapat penulis selesaikan walaupun masih jauh dari kesempurnaan.

Skripsi ini merupakan wujud karya terakhir saya sebagai mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penulisan tugas akhir ini tidak mungkin dapat penulis selesaikan sendiri, pasti ada banyak sekali bantuan dari pihak lain selain diri sendiri. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulisan ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al-Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Ibu Ruspita Rani Pertiwi, S.Psi., M.M. selaku Ketua Program Studi Perbankan Syariah.
4. Bapak Farid Hidayat, S.H., M.S.I. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberi bimbingan, arahan, perbaikan dengan penuh kesabaran serta memberi dukungan dari awal proses penyusunan skripsi sampai tahap akhir skripsi.

5. Bapak Defi Insani Saibil, S.E.I., M.E.K., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu mengarahkan, membimbing dan memberi nasehat akademik kepada penulis selama berada di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
7. Seluruh karyawan dan staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Keluarga besar Family Jamin (Jahuri dan Siti Aminah) yang selama ini memberikan doa, dukungan dan nasihat untuk penulis dalam menembuh pendidikan di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
9. Keluarga Mahasiswa Tegal (KAMASITA) UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Keluarga besar Perbankan Syariah 2020, Keluarga kontrakan Pondok Sejahhtera, serta teman-teman KKN 136 Susukan, Pemalang yang senantiasa memberikan dukungan, bantuan, serta menemani penulis selama menempuh pendidikan di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
10. Teruntuk Gita Purnawati yang selalu memberi dukungan, bantuan, serta menemani penulis dari awal masuk perkuliahan hingga saat ini.
11. Seluruh pihak yang terlibat dalam penelitian dan penyusunan skripsi yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* senantiasa memudahkan segala urusan serta membalas seluruh kebaikan dengan hal yang lebih baik lagi. Akhir kata penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan masih

banyak kekurangan, maka dari itu kritik dan saran serta perkembangan dari penelitian ini sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga Bermanfaat, *Amiin*.

Yogyakarta, 16 Juli 2024

Hormat Saya,



**Amar Alli Makhrus**  
NIM.20108020127



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA



## DAFTAR ISI

<b>PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KAESLIAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN .....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xviii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xix</b>
<b>ABSTRACK .....</b>	<b>xx</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	11
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Penelitian .....	12
E. Sistematika Penulisan .....	13
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>15</b>
A. Kajian Teori.....	15
1. <i>Theory Of Planned Behavior</i> (TPB).....	15
2. Minat .....	21
3. Generasi Z .....	23
4. Pengetahuan.....	26
5. Financial Behavior.....	28
6. Persepsi Resiko.....	30
B. Penelitian Terdahulu.....	34
C. Kerangka Teoritis .....	41

D. Pengembangan Hipotesis .....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>49</b>
A. Jenis Penelitian.....	49
B. Sumber Data.....	50
1. Data Primer.....	50
2. Data Sekunder .....	50
C. Populasi Dan Sampel .....	51
1. Populasi.....	51
2. Sampel.....	51
D. Teknik Pengumpulan Data .....	53
E. Definisi Operasional Variabel .....	54
1. Variabel Independen (Independent Variable) (X).....	54
2. Variabel Terikat (Dependent Variable) (Y).....	54
F. Teknik Analisis Data .....	56
1. Analisis Deskriptif .....	57
2. Uji Instrumen Penelitian .....	57
3. Uji Asumsi Klasik .....	58
4. Uji Hipotesis.....	59
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>61</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	61
B. Analisis Karakteristik Responden .....	63
C. Hasil Penelitian .....	67
1. Analisis Deskriptif.....	67
2. Uji Kualitas Data .....	70
3. Uji Asumsi Klasik .....	73
4. Uji Hipotesis .....	76
D. Pembahasan Hasil Analisis Data .....	86
1. Pengaruh Pengetahuan terhadap Minat Generasi Z Berinvestasi Emas di Bank Syariah.....	87
2. Pengaruh <i>Financial Behavior</i> terhadap Minat Generasi Z Berinvestasi Emas di Bank Syariah.....	90
3. Pengaruh Persepsi Resiko terhadap Minat Generasi Z Berinvestasi Emas di Bank Syariah.....	93

<b>BAB VI PENUTUP .....</b>	<b>96</b>
A. Kesimpulan .....	96
B. Keterbatasan dan Saran .....	97
 <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	 <b>100</b>
<b>LAMPIRAN – LAMPIRAN.....</b>	<b>104</b>
Lampiran 1 Kuisioner Penelitian.....	104
Lampiran 2 Data Jawaban Responden .....	110
Lampiran 3 Identitas Responden .....	122
Lampiran 4 Analisis Deskriptif .....	124
Lampiran 5 Uji Kualitas Data.....	125
Lampiran 6 Uji Asumsi Klasik .....	128
Lampiran 7 Uji Hipotesis .....	130
Lampiran 8 Dokumentasi Wawancara.....	132
Lampiran 9 Curriculum Vitae.....	133



## DAFTAR TABEL

Tabel 1 2.1 Penelitian Terdahulu.....	34
Tabel 2 3.1 Nilai Skala Likert .....	54
Tabel 3 3.2 Indikator Penelitian .....	55
Tabel 4 4.1 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin .....	63
Tabel 5 4.2 Karakteristik Responden Berdasarkan Usia .....	64
Tabel 6 4.3 Karakteristik Responden Berdasarkan Pendidikan Terakhir.....	64
Tabel 7 4.4 Karakteristik Responden Berdasarkan Angkatan Anggota Kamasita	65
Tabel 8 4.5 Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan .....	66
Tabel 9 4.6 Karakteristik Responden Berdasarkan Penghasilan.....	66
Tabel 10 4.7 Analisis Deskriptif.....	68
Tabel 11 4.8 Uji Validitas.....	70
Tabel 12 4.9 Uji Reliabilitas.....	72
Tabel 13 4.10 Uji Normalitas .....	74
Tabel 14 4.12 Uji Multikolinearitas .....	75
Tabel 15 4.13 Uji Heteroskedasitas.....	76
Tabel 16 4.14 Uji Regresi Linear Berganda.....	77
Tabel 17 4.15 Uji Koefisien Determinan .....	81
Tabel 18 4.16 Uji Simultan (F) .....	82
Tabel 19 4.17 Uji Persial (T).....	84

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Hasil Survei Jakpat : Masyarakat Indonesia yang Berinvestasi Tahun 2022.....	1
Gambar 2 Statistik Harga Emas 5 Tahun Terakhir .....	4



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis minat generasi z berinvestasi emas di bank syariah. Objek penelitian ini adalah Keluarga Mahasiswa Tegal (KAMASITA) UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Angkatan 2017-2020 Data dalam penelitian ini diperoleh melalui penyebaran kuesioner dan memperoleh sampel 109 responden. Pengujian penelitian ini menggunakan SPSS versi 25 untuk memudahkan penelitian. Adapun hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Pengetahuan generasi Z terhadap Minat berinvestasi Emas di Bank Syariah berpengaruh positif dan signifikan, *Financial Behavioral* generasi Z terhadap Minat berinvestasi Emas di Bank Syariah berpengaruh positif dan signifikan, sedangkan Persepsi Resiko generasi Z terhadap Minat berinvestasi emas di Bank syariah tidak berpengaruh secara signifikan.

**Kata Kunci :** Pengetahuan, *Financial Behavioral*, Persepsi Resiko, Minat





## ABSTRACT

*This research aims to analyze the interest of Generation Z in investing in gold at Islamic banks. The subjects of this research is Keluarga Mahasiswa Tegal (KAMASITA) at UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta from the 2017-2020 cohorts. Data for this research was obtained through the distribution of questionnaires, resulting in a sample of 109 respondents. The analysis of this study was conducted using SPSS version 25 to facilitate the research process. The results of this study indicate that the knowledge of Generation Z has a positive and significant effect on their interest in investing in gold at Islamic banks, and the financial behavior of Generation Z also has a positive and significant effect on their interest in investing in gold at Islamic banks. However, the perception of risk among Generation Z does not have a significant effect on their interest in investing in gold at Islamic banks.*

**Keywords :** Knowledge, Financial Behavior, Perception Risk, Interest



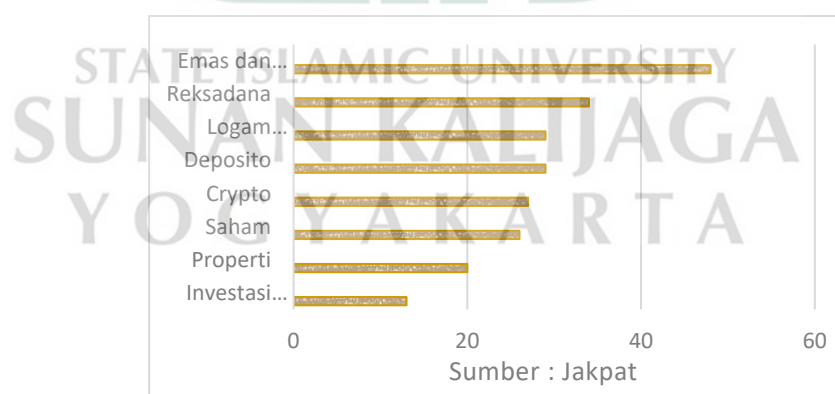
STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## BAB 1

### PENDAHULUAN

#### A. Latar Belakang

Saat ini, investasi menjadi salah satu cara yang paling populer untuk mengelola dana. Kesadaran akan pentingnya investasi semakin meningkat di kalangan masyarakat Indonesia. Berinvestasi merupakan langkah awal menuju manajemen keuangan yang baik, baik untuk saat ini maupun di masa depan. Oleh karena itu, perencanaan investasi menjadi sangat penting bagi manajemen keuangan pribadi setiap individu (Rahmi et al., 2022). Untuk membangun kesejahteraan di masa depan, generasi muda perlu melakukan investasi. Investasi penting karena ada kebutuhan di masa depan yang harus dipenuhi, termasuk mempertahankan dan meningkatkan nilai aset agar bisa dimanfaatkan saat terjadi krisis atau inflasi (Alfionita et al., 2023).



Gambar 1 Hasil Survei Jakpat : Masyarakat Indonesia yang Berinvestasi Tahun 2022

Saat ini, semakin banyak semakin masyarakat Indonesia yang melakukan investasi untuk menjamin masa depan mereka. Menurut survei

Jakpat, 87% masyarakat Indonesia sudah berinvestasi pada tahun 2022. Walaupun masyarakat Indonesia berinvestasi dengan berbagai cara, sebanyak 48% responden menunjukkan bahwa emas dan perhiasan masih menjadi pilihan investasi utama mereka. Sebanyak 34% responden memilih reksadana sebagai instrumen investasi mereka. Selain itu, 29% responden memilih deposito atau menabung dalam bentuk logam mulia. Persentase responden yang berinvestasi dalam mata uang kripto mencapai 27%. Kemudian, 20% responden memilih saham, dan 20% lainnya memilih aset properti. Sebanyak 13% responden berinvestasi dalam bisnis yang mereka jalankan sendiri. Survei Jakpat ini dilakukan pada 2.333 responden berusia 15 hingga 44 tahun di Indonesia pada 4-6 Juli 2022, dengan *margin of error* di bawah 3%, serta didistribusikan melalui aplikasi mobile Jakpat.<sup>1</sup>

Perbankan adalah salah satu lembaga yang menyediakan dana atau menawarkan produk keuangan. Sebagai komponen penting, perbankan berperan dalam mendukung ekspansi ekonomi suatu negara. Selain perbankan konvensional, perbankan syariah juga turut berkontribusi dalam mendorong pertumbuhan ekonomi bangsa (Ahmad F, 2007). Undang-Undang Nomor 21 Tahun 2008 menetapkan bahwa segala hal yang berhubungan dengan bank syariah dan unit usahanya, termasuk pendirian, operasi komersial, serta prosedur dan metode pelaksanaannya, masuk dalam kategori perbankan syariah.

---

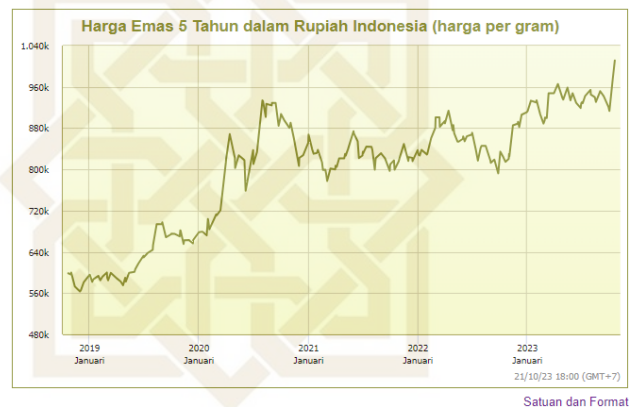
<sup>1</sup> <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2022/08/10/survei-jakpat-mayoritas-masyarakat-indonesia-investasi-sejak-usia-muda>.

Lembaga perbankan syariah kini menyediakan fasilitas investasi logam mulia, yang historisnya dimanfaatkan manusia sebagai simbol kekayaan, kekuasaan, dan alat tukar. Dibandingkan dengan bentuk investasi aset lainnya, investasi emas memiliki risiko yang lebih rendah. Manfaat dari investasi emas adalah *pertama*, sifatnya yang praktis atau likuid, sehingga mudah dijadikan agunan dan tidak mengurangi kerugian saat dijual kembali. *Kedua*, investasi emas memiliki potensi untuk mengalami apresiasi nilai. *Ketiga*, investasi emas sangat menguntungkan saat inflasi atau deflasi karena nilai aset tetap terlindungi. *Keempat*, investasi emas adalah investasi jangka panjang, jika dikelola dengan baik, dapat tumbuh seiring waktu. Ini bisa menjadi aset berharga di masa depan atau digunakan untuk tujuan seperti pendidikan, pensiun, atau kebutuhan lainnya (Alfionita et al., 2023).

Orang yang memiliki emas dapat melindungi kekayaan dan nilainya dengan berinvestasi dalam logam mulia ini. Harga emas cenderung meningkat ketika inflasi naik. Namun, penting untuk diingat bahwa harga emas tidak akan banyak berubah jika inflasi menurun atau tetap rendah. Karena kecenderungannya untuk mempertahankan nilai konstan dan kurang terpengaruh oleh inflasi, emas merupakan pilihan yang sangat baik untuk melindungi kekayaan karena emas dianggap (*zero inflation effect*) tidak memiliki efek inflasi (Tanuwijaya, 2009). Pertumbuhan ekonomi yang sangat pesat saat ini menyebabkan banyak lembaga perbankan syariah atau lembaga keuangan syariah lainnya mulai menawarkan produk investasi emas kepada masyarakat. Hal ini terjadi karena investasi emas terus berkembang setiap

tahun dan cenderung lebih terjangkau dibandingkan dengan investasi properti, sehingga memberikan keuntungan yang menjanjikan (Lara et al., n.d.).

Grafik harga emas selama lima tahun terakhir yang ditampilkan di atas menunjukkan kecenderungan logam mulia ini untuk meningkat



Gambar 2 1.1 Statistik Harga Emas 5 Tahun Terakhir

nilainya dengan volatilitas yang minimal. Berdasarkan grafik tersebut, harga emas di Indonesia mencapai puncaknya pada tahun 2023 dengan nilai Rp. 1.011.439 per gram. Selama lima tahun terakhir, harga emas di Indonesia telah meningkat sebesar 68,97%, atau rata-rata 8,51% per tahun.<sup>2</sup>

Fenomena ini membuat masyarakat Indonesia mulai menunjukkan minat terhadap emas sebagai bentuk investasi. Emas menjadi salah satu alternatif investasi yang diminati. Selain itu, investasi dalam Islam juga diatur oleh Al-Qur'an. Ayat 9 dari Surah An-Nisa' mencakup bagian yang membahas tentang investasi:

وَالْيَخْشَ الَّذِينَ لَوْ تَرَكَوْا مِنْ خَلْفِهِمْ ذُرِّيَّةً ضِعَافًا خَافُوا عَلَيْهِمْ فَلْيَتَّقُوا اللَّهَ وَلْيَقُولُوا قَوْلًا سَدِيدًا

<sup>2</sup> <https://id.bullion-rates.com/gold/IDR/Year-5-chart.htm>.

**Artinya :**

“Dan hendaklah takut (kepada Allah) orang-orang yang sekiranya mereka meninggalkan keturunan yang lemah di belakang mereka yang mereka khawatir terhadap (kesejahteraan)nya. Oleh sebab itu, hendaklah mereka bertakwa kepada Allah, dan hendaklah mereka berbicara dengan tutur kata yang benar”.<sup>3</sup>

Ayat ini mengajak umat Islam untuk merencanakan kesejahteraan anak-anak mereka baik di masa sekarang maupun di masa depan, sebagaimana tertulis dalam QS An-Nisa' ayat 9. Oleh karena itu, salah satu hal penting yang perlu dilakukan sejak dini adalah berinvestasi. Keuntungan dari investasi dapat disimpan, begitu pula dengan dana darurat yang bisa digunakan di kemudian hari (Arif et al., n.d. 2023).

Buffett menganjurkan filosofi investasi untuk memulai sejak dini (Bibit, 2019), mahasiswa yang belajar melalui kuliah mungkin mengimplementasikan pengetahuan yang mereka peroleh dengan melakukan investasi.<sup>4</sup> Hal ini menempatkan mahasiswa sebagai individu yang unik dan aktif terlibat dalam kegiatan investasi (Wibowo, Purwohandoko n.d. 2019). Generasi Z memiliki peran yang signifikan dalam kemajuan ilmu pengetahuan, terutama dalam hal pengetahuan investasi, karena mereka merupakan agen perubahan di berbagai aspek kehidupan masyarakat. Termasuk di dalamnya adalah pemahaman mereka

<sup>3</sup> <https://tafsirweb.com/1541-surat-an-nisa-ayat-9.html>.

<sup>4</sup> <https://blog.bibit.id/blog-1/2019/4/8/pelajaran-penting-dari-warren-buffett-tentang-investasi>.



tentang produk investasi emas. Generasi Z diharapkan akan tumbuh menjadi kelompok investor muda yang berkompeten, yang pada gilirannya dapat mendorong pertumbuhan investasi di Indonesia (Arif et al., n.d. 2023).

Kamasita atau Keluarga Mahasiswa Tegal UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta adalah sebuah organisasi daerah Tegal, beranggotakan mahasiswa UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang berasal dari Tegal. Kamasita sendiri saat ini memiliki jumlah anggota kurang lebih 156 orang dari angkatan 2017 sampai angkatan 2020.

Diambilnya responden anggota Kamasita dikarenakan secara keseluruhan mereka sudah memiliki pendapatan sendiri dan mampu hidup mandiri. Selain itu, mereka merupakan kelompok demografis yang sedang memasuki usia produktif dan akan segera menjadi kekuatan utama dalam perekonomian. Sebagai generasi yang akan mendominasi pasar kerja dan investasi, memahami preferensi dan perilaku mereka dalam hal investasi, khususnya investasi emas di bank syariah, sangat penting untuk memprediksi dan merencanakan tren ekonomi di masa depan.

Untuk memahami faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan investasi emas generasi z di bank syariah, *Theory of Planned Behavior* (TPB) dapat digunakan sebagai kerangka analisis. *Theori of Planned Behavior* (TPB) yang diperkenalkan oleh Icek Ajzen (1991), adalah teori psikologi sosial yang bertujuan untuk memprediksi dan memahami perilaku individu. Teori ini menyatakan bahwa niat seseorang untuk melakukan suatu

perilaku dipengaruhi oleh tiga faktor utama: sikap terhadap perilaku, norma subjektif, dan *perceived behavioral control* (Purbowisanti, 2021).

Dalam konteks investasi emas di bank syariah, ada beberapa faktor yang dapat mempengaruhi minat generasi Z berinvestasi emas, faktor pertama yang mempengaruhi perilaku generasi Z adalah pengetahuan, pengetahuan tentang produk-produk syariah memainkan peran penting dalam membentuk sikap mereka terhadap investasi. Pengetahuan yang baik mengenai prinsip syariah dan mekanisme investasi emas di bank syariah dapat meningkatkan sikap positif, yang pada akhirnya mendorong niat untuk berinvestasi. Sikap positif ini, sesuai dengan TPB, pengetahuan adalah salah satu penentu utama dari niat berinvestasi. Secara fundamental, generasi Z perlu memahami juga berbagai jenis instrumen investasi agar dapat memilih dengan bijak jenis investasi yang sesuai dengan kebutuhan dan tujuan mereka (Arif et al., n.d. 2023).

Banyak penelitian telah menyoroti pentingnya pengetahuan dalam mempengaruhi keputusan investasi secara umum. Studi-studi ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat pengetahuan seseorang tentang instrumen investasi, semakin besar kemungkinan mereka untuk berinvestasi. Sejalan dengan penelitian terdahulu yang ditemukan oleh Hikmah & Rustan (2020), Hasan (2018), Darmawan & Japar (2020), dan Novia, Indriani & Hudaya (2023) Penelitian menunjukkan bahwa pengetahuan memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap minat untuk investasi di pasar modal. Namun, temuan ini bertentangan dengan

penelitian Wulandari (2020) dan Rinwatin & Setiyono (2021) yang tidak menemukan hubungan antara pengetahuan dengan motivasi generasi Z untuk berinvestasi.

Faktor kedua yang mempengaruhi minat investasi generasi z yaitu *financial behavior* atau perilaku keuangan. perilaku keuangan juga merupakan faktor penting yang dapat mempengaruhi persepsi kontrol perilaku (*perceived behavioral control*) generasi z, yaitu persepsi individu tentang kemampuan mereka untuk mengendalikan dan melakukan perilaku investasi. Individu yang memiliki perilaku keuangan yang baik, seperti pengelolaan dana yang bijak dan kebiasaan menabung, lebih cenderung merasa percaya diri dalam melakukan investasi, termasuk investasi emas di bank syariah (Beny & Puryandani, 2021).

Perilaku keuangan, yang mencakup kebiasaan mengelola uang, menabung, dan berinvestasi, juga telah diakui sebagai faktor penting dalam pengambilan keputusan investasi. Namun, studi yang mengkaji hubungan antara perilaku keuangan dengan investasi emas di bank syariah masih sangat terbatas. Kebanyakan penelitian sebelumnya lebih fokus pada investasi secara umum. Selain itu, tak banyak penelitian yang mengeksplorasi bagaimana perilaku keuangan mempengaruhi *perceived behavioral control* dalam konteks TPB. Penelitian ini berupaya untuk menjembatani gap ini dengan menganalisis peran perilaku keuangan dalam mempengaruhi minat generasi z berinvestasi emas di bank syariah.

Pernyataan diatas sejalan dengan penelitian Fatimah & Trihudiyatmanto (2021), yang menyatakan bahwa *financial behavior* atau perilaku keuangan berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Berdasarkan hasil penemuannya ini menunjukkan bahwa semakin baik atau buruk perilaku keuangan mempengaruhi nilai dari keputusan investasi. namun, hal tersebut tidak selaras dengan hasil yang ditemukan Arif, Dikawati & Azikin (2023) yang menyatakan *financial behavior* atau perilaku keuangan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap minat untuk berinvestasi di pasar modal syariah.

Selain pengetahuan dan *financial behavior*, terdapat faktor lain yang memengaruhi minat generasi z berinvestasi emas di bank syariah yaitu persepsi resiko. Dalam konteks ini, persepsi risiko merujuk pada pandangan investor mengenai potensi kerugian atau ketidakpastian yang mungkin terjadi dalam investasi emas. Persepsi risiko yang rendah dapat meningkatkan sikap positif dan *perceived behavioral control*, sehingga mendorong niat untuk berinvestasi.

Menurut Cho & Lee (2016) Persepsi risiko adalah penilaian subjektif terhadap situasi berisiko oleh seseorang, yang dipengaruhi oleh lingkungannya (norma subjektif) serta karakteristik psikologis individu tersebut. Dalam berinvestasi seseorang cenderung menghindari risiko dan mempertimbangkan untuk memilih instrumen investasi yang dirasa lebih baik. Namun anggapan risiko setiap orang berbeda-beda, beberapa orang

juga memilih untuk berani mengambil risiko karena sesuai dengan prinsip investasi yaitu *high risk high return* dan *low risk low return*.

Penelitian mengenai persepsi risiko dengan minat investasi belum menunjukkan hasil yang konsisten di antara peneliti sebelumnya. Penelitian yang dilakukan oleh Rika & Syaiah (2022) menemukan bahwa persepsi risiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi di pasar modal. Hasil penelitian tersebut berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Rinwatin & Setiyono (2021) menyatakan karena generasi Z menyadari bahwa risiko tinggi sebanding dengan potensi keuntungan besar dalam berinvestasi, mereka menganggap risiko sebagai sesuatu yang wajar dan tidak lagi menjadi faktor utama dalam pengambilan keputusan. Akibatnya, persepsi risiko tidak berhubungan dengan minat mereka.

Penelitian sebelumnya telah menunjukkan bahwa persepsi risiko dapat mempengaruhi sikap dan niat untuk berinvestasi, namun riset yang secara spesifik mengkaji persepsi risiko terhadap investasi emas di bank syariah masih jarang ditemukan. Sebagian besar literatur yang ada lebih banyak membahas risiko investasi di sektor keuangan konvensional atau investasi syariah secara umum, tanpa memisahkan jenis-jenis investasi tertentu seperti emas. Oleh karena itu, penelitian ini berusaha untuk mengisi gap ini dengan meneliti bagaimana persepsi risiko khusus terhadap investasi emas di bank syariah mempengaruhi minat berinvestasi.

Dari pemaparan sebelumnya penelitian ini bertujuan untuk mengisi celah ini dengan mengintegrasikan ketiga variabel tersebut dalam kerangka

TPB untuk memahami secara komprehensif faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan investasi emas di bank syariah. Selain itu, peneliti tertarik untuk melakukan pengujian dan penelitian lebih lanjut karena berdasarkan fakta lapangan dan berbagai penelitian terdahulu yang telah disebutkan, terdapat perbedaan hasil penelitian. Sehingga peneliti mengangkat penelitian ini dengan judul **“Analisis Minat Generasi Z Berinvestasi Emas Di Bank Syariah Menggunakan Pendekatan *Theory Of Planned Behavior* (TPB)”**

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan konteks yang telah dijelaskan sebelumnya, peneliti merumuskan masalah sebagai berikut:

1. Apakah Pengetahuan dapat mempengaruhi minat generasi Z untuk berinvestasi emas di Bank Syariah?
2. Apakah *Financial Behavior* dapat mempengaruhi minat generasi Z untuk berinvestasi emas di Bank Syariah?
3. Apakah Persepsi Resiko dapat mempengaruhi minat generasi Z untuk berinvestasi emas di Bank Syariah??

## **C. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan yang telah dijelaskan, penelitian ini memiliki beberapa tujuan, yaitu:

1. Untuk meneliti serta mengkaji bagaimana pengetahuan mempengaruhi minat generasi Z untuk berinvestasi emas di bank syariah.



2. Untuk meneliti serta mengkaji bagaimana *financial behavior* mempengaruhi minat generasi Z untuk berinvestasi emas di bank syariah.
3. Untuk meneliti serta mengkaji bagaimana persepsi resiko mempengaruhi minat generasi Z untuk berinvestasi emas di bank syariah.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Adapun manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

##### **1. Manfaat Teoritis**

Penelitian ini bertujuan menyajikan data dan analisis yang mendalam dengan menggunakan pendekatan *Theory of Planned Behavior* (TPB) untuk memahami minat Generasi Z dalam berinvestasi emas melalui bank syariah. Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk melengkapi penelitian sebelumnya serta memberikan landasan perbandingan bagi penelitian yang akan datang.

##### **2. Manfaat Praktis**

###### **a. Bagi Peneliti**

Penelitian ini dapat meningkatkan pengetahuan dan pemahaman peneliti terkait dengan seluruh proses penelitian, termasuk dalam menemukan ide dan isu penelitian, mengumpulkan data, mengolah data, hingga menyajikan data dalam bentuk laporan. Penelitian ini juga dapat mengasah kemampuan peneliti mengenai analisis minat generasi z berinvestasi emas di bank syariah menggunakan pendekatan *Theory of Planned Behavior* (TPB).

###### **b. Bagi Akademisi**

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dalam penerapan metode *Theory of Planned Behavior* (TPB) untuk menganalisis minat generasi Z terhadap pilihan investasi emas melalui bank syariah.

c. Bagi Praktisi

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi panduan bagi sektor perbankan, terutama bank syariah, dalam merancang strategi yang efektif untuk meningkatkan minat Generasi Z dalam berinvestasi emas melalui bank syariah.

## **E. Sistematika Penulisan**

Sistematika penulisan ini digunakan untuk memberikan pemahaman serta memperjelas pembahasan dalam penulisan skripsi ini. Dalam skripsi ini, terdapat lima bab pembahasan, yaitu sebagai berikut:

### **BAB I PENDAHULUAN**

Bab pertama skripsi ini memberikan gambaran umum yang terdiri dari latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, keunggulan, dan metode penelitian.

### **BAB II LANDASAN TEORI**

Bab kedua, di sisi lain, menyajikan kerangka teori penelitian yang mencakup kajian teori, penelitian terdahulu, pengembangan hipotesis, dan kerangka penelitian.

### **BAB III METODE PENELITIAN**

Bagian ketiga dari skripsi ini membahas metodologi penelitian, mencakup jenis penelitian, sumber dan teknik pengumpulan data, populasi dan sampel, definisi operasional variabel penelitian, serta metode analisis data.

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Bab keempat skripsi ini merupakan bagian yang menguraikan temuan dan analisis dari penelitian. Terdiri dari beberapa sub-bagian yang memberikan gambaran menyeluruh tentang objek penelitian serta menjelaskan hasil dari analisis data yang telah dilakukan.

### **BAB V PENUTUP**

Bab lima dalam skripsi ini mencakup penjelasan kesimpulan dari hasil penelitian yang telah dilakukan, diikuti dengan pembahasan mengenai keterbatasan dan Saran penelitian terkait Analisis Minat Generasi Z Berinvestasi Emas di Bank Syariah menggunakan pendekatan *Theory of Planned Behavior* (TPB).

## BAB VI

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

1. Variabel pengetahuan secara parsial (Uji T) **berpengaruh positif signifikan** terhadap minat berinvestasi. Uji statistik menunjukkan bahwa nilai  $t_{hitung}$  variabel pengetahuan lebih besar dari  $t_{tabel}$  ( $7,037 > 1,982$ ), dengan nilai signifikansi  $0,001 < 0,05$ , **sehingga  $H_a$  diterima**.
2. Variabel *financial behavior* secara parsial (Uji T) **berpengaruh positif signifikan** terhadap minat berinvestasi. Uji statistik menunjukkan bahwa nilai  $t_{hitung}$  variabel pengetahuan lebih besar dari  $t_{tabel}$  ( $3,964 > 1,982$ ), dengan nilai signifikansi  $0,005 < 0,05$ , **sehingga  $H_a$  diterima**.
3. Variabel persepsi resiko secara parsial (Uji T) **tidak berpengaruh** terhadap minat berinvestasi. Uji statistik menunjukkan bahwa nilai  $t_{hitung}$  variabel persepsi resiko lebih kecil dari  $t_{tabel}$  ( $1,116 < 1,979$ ), dengan nilai signifikansi  $0,267 > 0,05$ , **sehingga  $H_a$  tidak diterima atau ditolak**.

Berdasarkan hasil penelitian ini, dapat disimpulkan bahwa pengetahuan dan perilaku keuangan (*financial behavior*) berpengaruh signifikan terhadap minat generasi Z untuk berinvestasi emas di bank syariah. Pengetahuan yang baik tentang investasi emas, termasuk risiko dan potensi keuntungannya, serta pemahaman mendalam tentang prinsip-prinsip syariah, mempengaruhi minat generasi Z dalam memilih instrumen investasi ini. Selain itu, perilaku

keuangan yang sehat, seperti disiplin dalam menabung, membuat anggaran, dan mengelola utang, juga berperan penting dalam meningkatkan minat investasi.

Sebaliknya, ditemukan bahwa persepsi risiko tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap minat generasi Z untuk berinvestasi emas di bank syariah. Meskipun risiko tetap dipertimbangkan oleh calon investor, faktor ini tidak menjadi penentu utama dalam keputusan investasi mereka. Generasi Z lebih cenderung fokus pada pengetahuan dan pengelolaan keuangan yang baik dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi emas di bank syariah.

## **B. Keterbatasan dan Saran**

Penelitian ini juga memiliki beberapa keterbatasan, yang nantinya diharapkan dapat diperbaiki dalam penelitian selanjutnya. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini ialah sebagai berikut:

1. walaupun kaidah penentuan sampel telah dipenuhi, penelitian ini belum mampu mendapatkan sampel secara merata dan hanya mencakup sampel minimal penelitian. Sehingga, proses pengolahan dan pembahasan data menjadi terbatas.
2. Jumlah responden atau sampel dalam penelitian ini hanyalah anggota Kamasita dari angkatan 2017-2020.

Berdasarkan keterbatasan penelitian yang telah paparkan sebelumnya, peneliti memberikan saran yang memerlukan pertimbangan sehubungan

dengan hasil yang diperoleh dan dianggap bermanfaat. Saran yang dapat diberikan peneliti adalah sebagai berikut:

1. Bagi Kamasita

Dengan adanya karya penelitian ini diharapkan seluruh anggota Kamasita baik yang sudah lulus atau belum lulus dapat memperoleh pandangan baru mengenai pentingnya merencanakan keuangan atau berinvestasi sejak usia muda. Selain itu, temuan penelitian ini diharapkan dapat menjadi petunjuk bagi mereka untuk mendorong penggunaan bank syariah di Indonesia agar dapat bersaing dengan bank konvensional.

2. Bagi Peneliti di masa depan

Untuk peneliti di masa depan, berikut adalah beberapa saran yang dapat dipertimbangkan berdasarkan hasil penelitian ini:

- Disarankan bagi peneliti berikutnya untuk melakukan penelitian lebih lanjut dengan mempertimbangkan indikator tambahan yang mungkin mempengaruhi minat generasi Z dalam berinvestasi di bank syariah. Misalnya, faktor-faktor seperti persepsi terhadap layanan atau kepercayaan terhadap teknologi dalam layanan investasi.
- Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi penting bagi penelitian di masa yang akan datang mengenai perilaku investasi generasi Z di Bank Syariah. Hal ini akan membantu untuk memperluas pemahaman tentang faktor-faktor yang

mempengaruhi minat mereka dalam berinvestasi, serta mendorong penelitian yang lebih mendalam dan komprehensif.

Saran-saran ini diharapkan dapat memberikan arahan yang berguna bagi peneliti di masa depan untuk mengembangkan dan melengkapi penelitian-penelitian selanjutnya dalam bidang ini.





## DAFTAR PUSTAKA

- Ajzen, I. (1991). The theory of planned behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, 50(2), 179–211. [https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)
- Alfionita, A., Suci, E., & Fahlevi, M. (n.d.). Faktor-faktor yang mempengaruhi minat generasi muda terhadap keputusan berinvestasi emas pada bank syariah indonesia. <https://doi.org/10.47647/jsr.v10i12>
- Alquraan, T., Alqisie, A., & Al Shorafa, A. (2016). Do Behavioral Finance Factors Influence Stock Investment Decisions Of Individual Investors? (Evidences From Saudi Stock Market). In *American International Journal Of Contemporary Research* (Vol. 6).
- Anggraini, D.M., & Wira Yasyak, V. (2023). Dampak Modal Minimal Investasi, Persepsi Resiko, Dan Persepsi Return Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal. *Journal of Management and Sharia Business*. <http://dx.doi.org/10.30983/krigan.v1i1.6504>.
- Apriyanti, H. W. (2017). Perkembangan Industri Perbankan Syariah Di Indonesia : Analisis Peluang Dan Tantangan (Vol. 1, Issue 1).
- Arif, H., Dikawati, D., Azikin, N., Ekonomi, F., Bisnis, D., & Hasanuddin, U. (n.d.). Minat Investasi Syariah Generasi Z: TPB, Perilaku Keuangan, dan Religiusitas. <https://doi.org/10.29040/jiei.v9i1.6996>
- Aren Selim & Nur Zengin, A (2016). Influence of Financial Literacy and Risk Perception on Choice of Investment. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 235 (October), 656–663.
- Ayu Lestari, S., Oktafia, R., Muhammadiyah Jakarta, U., Pembangunan, E., Universitas Pembangunan Nasional, F., & Timur, J. (n.d.-a). Media Riset Bisnis Ekonomi Sains dan Terapan Minat Generasi Z Untuk Berinvestasi Pada Reksa Dana Syariah. *Media Riset Bisnis Ekonomi Sains Dan Terapan*, 1(1), 2023.
- 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.
- Berkala, J. I., & Bulanan, E. (n.d.). *BISNIS & MANAJEMEN*.
- Bhakti, C. P., & Safitri, N. E. (2017). Peran Bimbingan dan Konseling Untuk Menghadapi Generasi Z Dalam Perspektif Bimbingan dan Konseling Perkembangan. *Konseling GUSJIGANG*, 3(1), 10. <https://doi.org/10.24176/jkg.v3i1.1602>

- Brilianti, T. R., dan Lutfi. (2020). Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Pengalaman Keuangan, dan Pendapatan terhadap Perilaku Keuangan Keluarga. *Journal of Business and Banking*, 9(2), 197–213.
- Bullion, Rates. Grafik Harga Emas 5 Tahun Terakhir dalam Rupiah Indonesia (IDR). <https://id.bullion-rates.com/gold/IDR/Year-5-chart.htm>
- Canikli, S. (2019). Effect Of Financial Literacy And Risk Perception On Individual Investors' Investment Choices. July 2018, 800–809. <https://doi.org/10.15405/epsbs.2019.01.02.68>
- Fatimah, F. & Trihudiyatmanto, M. Faktor Determinan Keputusan Investasi : Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan Dan Sosiodemografi. *Journal Of Management, Accounting, Economic and Business*. Vol 02. No. 02, 2021
- Ghozali, I. (2011). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro., 3
- Hartini, S., Nazurty, & Widiowati, A., (2021) Upaya Pengenalan Olahraga Bridge Melalui Video Tutorial Di Kabupaten Tanjung Jabung Barat, jurnal penelitian sosial dan keagamaan, Volume 11, Edisi I (Juni 2021)
- Husna, NA, & Lutfi, L. (2021). Perilaku Pengelolaan Keuangan Keluarga: Peran Moderasi Pendapatan. *Jurnal Samudra Ekonomi Dan Bisnis*, 13 (1), 15-27. <https://doi.org/10.33059/jseb.v13i1.3349>
- I. B. P. F. Mahwan dan N. T. Herawati, “Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, dan Locus of Control Terhadap Keputusan Investasi Pengusaha Muda di Singaraja,” *JIMAT J. Ilm. Mhs. Akunt.*, vol. 12, no. 3, hlm. 768–780, 2021
- Jonathan, N & Setyawan, I.R. (2022). Pengaruh *Financial Literacy*, *Financial Inclusion* Dan *Financial Behaviour* Terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa. *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan*. Vol. 04, No. 04. Hal 891-898.
- Khan-Ms, A. (2018). Financial Literacy, Risk Perception and Investment Intention among Youth in Pakistan. *International Journal of Management Sciences and Business Research*, 7(5), 2226–8235. <http://www.ijmsbr.com>.
- Kholilah, NA, & Iramani, R. (2013). Studi perilaku manajemen keuangan pada masyarakat Surabaya. *Jurnal Bisnis dan Perbankan*, 3(1), 69-80. doi: 10.14414/jbb.v3i1.255.
- L. Ayudiastuti, “Analisis Pengaruh Keputusan Investasi Mahasiswa,” *J. Ilmu Manaj.*, vol. 9, no. 3, hlm. 1138–1149, 2021, doi: 10.26740/jim.v9n3.p1138-1149
- Lara, G., Syaipudin, U., & Widiyanti, A. (n.d.). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi minat generasi Z untuk berinvestasi di pasar modal. *Jurnal*

- Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 2022.  
<https://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue>
- Lestari, M., Pangestuti, D. C., & Fadila, A. (2022). Analisis literasi keuangan, pendapatan dan persepsi risiko terhadap keputusan investasi serta perilaku keuangan sebagai variabel intervening. *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 33– 46.
- Lidwina, A. Survei: 46% Orang Indonesia Berinvestasi Emas. Databoks. 2021.  
<https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2021/04/12/survei-46-orang-indonesia-berinvestasi-emas>
- Mutawally, F. W., & Haryono, N. A. (2019). Pengaruh Financial Literacy, Risk Perception, Behavioral Finance Dan Pengalaman Investasi Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Surabaya. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 7(4), 942–953.
- Novia, S., Indriani, E., & Hudaya, R. Determinan Minat Investasi Generasi Z. *Jurnal Risma*. Vol, 3 No. 1 (2023).
- Purbowisanti, R., Kusuma, H., Hanafi, S. M., & Kalijaga, S. (n.d.). *Journal of Economics, Finance and Management Studies Muslim Investor Behavior in Indonesian Capital Markets: an Extention of Theory of Planned Behavior*.  
<https://doi.org/10.47191/jefms/v4-i8-01>
- R. Andreansyah dan F. Meirisa, “Analisis Literasi Keuangan , Pendapatan , Dan Perilaku Keuangan ,” *J. Publ. Ris. Mhs. Manaj.*, vol. 4, no. 1, hlm. 17–22, 2022.
- Rahma, A. P., & Canggih, C. C. (2021). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Minat Masyarakat Terhadap Investasi Emas. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis Islam*, 4(2), 98– 108.  
<https://doi.org/10.26740/jekobi.v4n2.p98-108>
- Rahmi, R. A., Supriyanto, T., & Nugrahaeni, S. (n.d.-b). Analisis Faktor Pengaruh Minat Berinvestasi Generasi Z Pada Reksadana Syariah.
- Rinwatin, & Setiyono, T. A. (2021). Minat Generasi Z Dalam Berinvestasi Tabung Emas Jimea | *Jurnal Ilmiah MEA ( Manajemen , Ekonomi , dan Akuntansi )*. *JIMEA | Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 203–211.
- Rusdianto, H., & Ibrahim, C. (n.d.). Pengaruh Produk Bank Syariah Terhadap Minat Menabung Dengan Persepsi Masyarakat Sebagai Variabel Moderating Di Pati.
- Saputra, H. (2019). Analisa Kepatuhan Pajak Dengan Pendekatan Teori Perilaku Terencana (Theory Of Planned Behavior) (Terhadap Wajib Pajak Orang Pribadi Di Provinsi Dki Jakarta). *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis*, 3(1), 47. <https://doi.org/10.24912/jmieb.v3i1.2320>

- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- T. Hidayat, B. Oktaviano, dan R. Baharuddin, “Keputusan Investasi Berdasarkan Literasi Keuangan, Pengetahuan Investasi dan Persepsi Risiko,” *J. Sci. Soc. Res.*, vol. 2, no. June, hlm. 441–452, 2023.
- Tandio, Timothius., A. A. G. P. Widanaputra. 2016. *Jurnal Pengaruh Pelatihan Pasar Modal, Return, Persepsi Resiko, Gender, dan Kemajuan Teknologi pada Minat Investasi Mahasiswa*. Vol. 16.3. 2316-2341. Bali: E-Jurnal Akuntansi Universitas Udanaya
- Trisnatio, Y. A. (2017). *Pengaruh Ekspektasi Return, Persepsi Terhadap Risiko, Dan Self Efficacy Terhadap Minat Investasi Saham Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta*.
- Trang Phung, & Tho Nguyen. (2017). *Perceived Risk, Investment Performance and Intentions in Emerging Stock Markets*. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(1), 269–278.
- Yuli Eka. A., & Sriyono. (2023). *The Influence of Financial Literacy, Income, Financial Behavior, and Risk Perception on Investment Decisions Generation Z in Surabaya City*. <https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/view/4425/31692>
- Wibowo, A., & Purwohandoko. *Pengaruh Pengetahuan Investasi, Kebijakan Modal Minimal Investasi, Dan Pelatihan Pasar Modal Terhadap Minat Investasi (Studi Kasus Mahasiswa FE Unesa Yang Terdaftar Di Galeri Investasi FE Unesa)*. *Jurnal Ilmu Manajemen* Volume 7 No 1. 2019
- Wulandari, D., Setyowati, S., & Fadlullah Hana, K. (2020). *Pengaruh Edukasi Investasi, 66 Persepsi Return dan Persepsi Risiko terhadap Minat Berinvestasi Saham Syariah*. *Freakonomics Journal of Islamic Economics and Finance*, 1(1), 1–15
- Yang, Y.; Liu, Y.; Li, H.; & Yu, B. (2015). *Understanding perceived risks in mobile payment acceptance*. *Industrial Management & Data Systems*, 115 (2). 253-269