

**DETERMINAN MINAT INVESTASI MAHASISWA YOGYAKARTA DI  
PASAR MODAL SYARIAH DENGAN MENGGUNAKAN *MULTIGROUP*  
ANALYSIS TAHUN 2024**



**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:**

**MUHAMAD DAUD ARI KURNIAWAN**

**NIM. 20108030069**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
2024**

**DETERMINAN MINAT INVESTASI MAHASISWA YOGYAKARTA DI  
PASAR MODAL SYARIAH DENGAN MENGGUNAKAN *MULTIGROUP*  
ANALYSIS TAHUN 2024**



**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:**

**MUHAMAD DAUD ARI KURNIAWAN**

**NIM. 20108030069**

**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  
2024**

## 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-1408/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2024

Tugas Akhir dengan judul : DETERMINAN MINAT INVESTASI MAHASISWA YOGYAKARTA DI PASAR MODAL SYARIAH DENGAN MENGGUNAKAN *MULTIGROUP ANALYSIS* TAHUN 2024

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : MUHAMAD DAUD ARI KURNIAWAN  
Nomor Induk Mahasiswa : 20108030069  
Telah diujikan pada : Jumat, 23 Agustus 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: 66d00eeb562d6



Penguji I

Sunarsih, S.E., M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 66d00a1431fed



Penguji II

Dr. Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 66cfcc83ca898



Yogyakarta, 23 Agustus 2024  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 66d012a783635

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Muhamad Daud Ari Kurniawan

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di Yogyakarta

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa tesis saudara:

Nama : Muhamad Daud Ari Kurniawan

NIM : 20108030069

Judul : **“Determinan Minat Investasi Mahasiswa Yogyakarta di Pasar Modal Syariah Dengan Menggunakan *Multigroup Analysis* Tahun 2024”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 14 Agustus 2024

Pembimbing,



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

NIP. 19920321 000000 2 301

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhamad Daud Ari Kurniawan

NIM : 20108030069

Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“Determinan Minat Investasi Mahasiswa Yogyakarta di Pasar Modal Syariah Dengan Menggunakan *Multigroup Analysis* Tahun 2024”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan diduplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan dibuat dalam bodynote serta daftar Pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan pada karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 14 Agustus 2024

Penyusun,



Muhamad Daud Ari Kurniawan

NIM. 20108030069



## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademika UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhamad Daud Ari Kurniawan

NIM : 20108030069

Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“DETERMINAN MINAT INVESTASI MAHASISWA YOGYAKARTA DI PASAR MODAL SYARIAH DENGAN MENGGUNAKAN *MULTIGROUP ANALYSIS* TAHUN 2024”**

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

Demikian pernyataan saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta

Pada Tanggal 14 Agustus 2024

Yang Menyatakan



Muhamad Daud Ari Kurniawan

NIM. 20108030069

## HALAMAN MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.”  
(Q.S Al-Baqarah, 2: 286)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.”  
(Q.S Al-Insyirah, 94: 5-6)

“Orang lain ga akan bisa paham *struggle* dan masa sulitnya kita, yang mereka ingin tahu hanya bagian *success stories*. Berjuanglah untuk diri sendiri walaupun gak ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita dimasa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini.”

“Tidak ada mimpi yang gagal, yang ada hanyalah mimpi yang tertunda. Cuma sekiranya kalau teman-teman merasa gagal dalam mencapai mimpi. Jangan khawatir mimpi-mimpi lain bisa diciptakan.”

“Tidak peduli seberapa sulit atau mustahilnya itu, jangan pernah melupakan tujuanmu!!.”

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Bismillahirrahmannirahim*

*Alhamdulillah* segala syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia rahmat dan kesempatan sehingga penyusun dapat menyelesaikan tugas akhir dengan segala kekurangan. Serta *shalawat* salam tak lupa saya ucapkan kepada Nabi Mohammad SAW yang telah membuka ilmu pengetahuan.

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Keluarga terutama kedua orang tua saya Bapak M Yakub dan Ibu Astuti Minati Sahara atas kesabaran dan kasih sayang yang telah dilimpahkan kepada saya sehingga saya dapat mencapai titik ini.

Terima kasih juga kepada saudara-saudari saya yang selalu memberi support dan menjadi motivasi saya untuk menyelesaikan tugas akhir ini.

Terima kasih juga saya sampaikan kepada seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga yang telah membimbing saya dalam proses menuntut ilmu serta teman-teman seperjuangan yang telah berperan dalam proses saya hingga sampai titik ini.



## 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	ṡa'	Ṣ	S (dengan titik di atas)
ج	Jīm	J	Je
ح	Hâ'	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
ص	Syīn	Sy	Es dan ye
ط	Sâd	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
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
مُنْعَدَّة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عِدَّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

### C. Ta' Marbūṭah di akhir kata

Semua ta' marbutah 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>
زَيْهٌ	Ditulis	<i>Jizyah</i>
كَرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ	Ditulis	<i>Karāmah al-auliya'</i>

### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

اَ	Fathah	Ditulis	A
اِ	Kasrah	Ditulis	I
اُ	Dammah	Ditulis	U
فَعَلَ	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
زَكَرَ	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

### E. Vokal Panjang

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
1. fathah + alif	Ditulis	A
جَاهِلِيَّةٌ	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
2. fathah + ya" mati	Ditulis	A
تَنْسَى	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. kasrah + ya" mati	Ditulis	I
كَرِيمٌ	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فُرُوضٌ	Ditulis	<i>Furud</i>

## F. Vokal Rangkap

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
1. fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>Bainakum</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
أَنْتُمْ	Ditulis	<i>A'antum</i>
أَعَدَّتْ	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

## H. Kata Sandang Alif + Lām

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

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
الْقُرْآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
الْقِيَاس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

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

Huruf Arab	Keterangan	Huruf Latin
السَّمَاء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشَّمْس	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 kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufik, serta hidayahnya sehingga penyusun dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Sholawat serta salam penyusun haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita harapkan syafaatnya pada hari kiamat.

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. Ibu Anniza Citra Prajasari, S.E.I., M.A. selaku Dosen Penasihat Akademik yang selalu memberikan bimbingan dan motivasi selama perkuliahan dan penyusunan tugas akhir ini.
5. Ibu Anniza Citra Prajasari, 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 Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan selama perkuliahan.

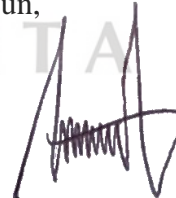
7. Seluruh pegawai dan staf tata usaha program studi maupun Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Kedua orang tua tercinta Bapak M Yakub dan Ibu Astuti Minati Sahara yang tiada kenal lelah berjuang demi kesuksesan putranya, yang selalu memberikan bimbingan, dorongan, dan tak lupa doa yang tak henti-hentinya beliau panjatkan kehadiran Allah SWT agar putra-putrinya meraih kesuksesan.
9. Semua saudara saya yang selalu memberi support dan menjadi motivasi saya untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
10. Semua teman-teman seperjuangan Program Studi Manajemen Keuangan Syariah yang telah menjadi partner serta memberikan dukungan yang luar biasa yang dapat memotivasi penulis dalam membangun semangat sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini.
11. *Last but not least, I wanna thank me. I wanna thank me for believing in me. I wanna thank me for doing all this hard work. I wanna thank me for having no days off. I wanna thank me for never quitting.*

Semoga Allah SWT selalu memberikan keberkahan dan menjadikan amal sholeh atas segala kebaikan selama ini. Akhir kata, penyusun berharap skripsi ini menjadi sesuatu yang bermanfaat bagi semua pihak. Aamiin

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 14 Agustus 2024

Penyusun,



Muhamad Daud Ari Kurniawan

NIM. 20108030069

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xix</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xx</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xxi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	13
C. Tujuan Penelitian .....	13
D. Manfaat Penelitian .....	14
E. Sistematika Pembahasan .....	15
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>17</b>
A. Landasan Teori.....	17
B. Kajian Pustaka.....	41
C. Pengembangan Hipotesis .....	48
D. Kerangka Teoritik .....	55
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>57</b>
A. Jenis Penelitian.....	57
B. Populasi dan Sampel .....	57
C. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	59
D. Metode Pengumpulan Data .....	63

E. Teknik Analisis Data.....	64
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>68</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	68
B. Analisis Deskriptif .....	69
C. Hasil Penelitian .....	71
D. Pembahasan.....	84
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>90</b>
A. Kesimpulan .....	90
B. Keterbatasan.....	91
C. Saran.....	91
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>94</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>103</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Demografi Investor Individu Berdasarkan Usia.....	5
Gambar 2.1 <i>Graphical Depiction of the Theory of Planned Behavior</i> (Ajzen, 2019b) .....	18
Gambar 2.2 Grafik Statistik Perkembangan Saham Syariah 2017-2023 .....	24
Gambar 2.3 Grafik Statistik Perkembangan Reksa Dana Syariah 2018-2023.....	26
Gambar 2.4 Grafik Statistik Perkembangan Sukuk Korporasi Melalui Penawaran Umum.....	27
Gambar 2.5 Ilustrasi Kegiatan Investasi Langsung dan Investasi Tidak Langsung .....	32
Gambar 2.6 Model Analisis .....	55
Gambar 4. 1 Hasil Uji Hipotesis .....	83

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	41
Tabel 3.1 Skala Pengukuran <i>Likert</i> .....	64
Tabel 4. 1 Data Responden Mahasiswa .....	69
Tabel 4. 2 Uji Validitas Konvergen dengan <i>Loading Factor</i> .....	72
Tabel 4. 3 Uji Validitas Konvergen dengan <i>Average Variance Extracted</i> .....	74
Tabel 4. 4 Uji Validitas Diskriminan dengan <i>cross loading</i> .....	75
Tabel 4. 5 Uji Reabilitas .....	77
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multicollenarity .....	78
Tabel 4. 7 Hasil Uji R-Square .....	79
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Q-Square</i> .....	80
Tabel 4. 9 Analisis Regresi Tanpa <i>MGA</i> .....	81
Tabel 4. 10 Analisis Regresi <i>MGA</i> .....	81
Tabel 4. 11 Hasil Uji Pengaruh Langsung .....	83

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuesioner Penelitian.....	103
Lampiran 2 Tabulasi Data Penelitian.....	108
Lampiran 3 Hasil Uji Validitas dan Validitas Konvergen dengan AVE .....	109
Lampiran 4 Hasil Uji Validitas Diskriminan dengan <i>Cross Loading</i> .....	109
Lampiran 5 Hasil Uji <i>Multikolonieritas</i> .....	110
Lampiran 6 Hasil Uji <i>R-Square</i> .....	110
Lampiran 7 Hasil Uji <i>Q-Square</i> .....	110
Lampiran 8 Hasil Uji <i>Multigroup Analysis</i> .....	110
Lampiran 9 Hasil Uji <i>Coefficients Direct Effect</i> .....	111
Lampiran 10 <i>Curriculum Vitae</i> (CV).....	112



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengetahuan investasi syariah, motivasi, persepsi risiko, dan perilaku keuangan terhadap minat investasi mahasiswa di pasar modal syariah menggunakan *multigroup analysis*. Teknik sampling yang digunakan adalah *non-probability sampling* dengan jenis *purposive sampling*, dengan jumlah 128 responden. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan analisis PLS-SEM dengan alat analisis SmartPLS. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengetahuan investasi syariah dan perilaku keuangan berpengaruh positif terhadap minat investasi mahasiswa di pasar modal syariah. Kemudian hasil *Multigroup Analysis* antara UIN, UMY, UAD dan UII menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan pengaruh Pengetahuan investasi syariah, Motivasi, Persepsi Risiko, Perilaku Keuangan terhadap minat investasi.

Kata kunci: pengetahuan investasi syariah, motivasi, persepsi risiko, perilaku keuangan, *multigroup analysis*.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of sharia investment knowledge, motivation, risk perception, and financial behavior on students' investment interest in the sharia capital market using multigroup analysis. The sampling technique used is non-probability sampling with purposive sampling type, with a total of 128 respondents. This study uses a quantitative method with PLS-SEM analysis with SmartPLS analysis tools. The results of this study indicate that sharia investment knowledge and financial behavior have a positive effect on students' investment interest in the sharia capital market. Then the results of the Multigroup Analysis between UIN, UMY, UAD and UII show that there is no difference in the effect of Sharia investment knowledge, Motivation, Risk Perception, Financial Behavior on investment interest.*

*Keywords: sharia investment knowledge, motivation, risk perception, financial behavior, multigroup analysis.*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Pasar modal memegang peranan penting guna membantu meningkatkan perekonomian sebuah negara. Ameraldo & Ghazali (2021) mengatakan bahwa sektor ekonomi ialah salah satu faktor terpenting dalam menunjang kelangsungan hidup, dimana kehidupan sehari-hari seseorang tidak terlepas kaitannya terhadap ekonomi. Karena faktanya bahwa pasar modal mengemban dua peran, yaitu perekonomian serta keuangan, yang berimplikasi besar kepada jalannya ekonomi negara manapun. Berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 tentang pasar modal menjelaskan bahwa “Sebagai kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga profesi yang berkaitan dengan efek” (*ojk.go.id*). Kehadiran bursa efek nasional di Indonesia adalah aspek pokok bagi pembangunan ekonomi bangsa, dimana telah terbukti banyaknya kalangan pebisnis memanfaatkan sarana ini menjadi media guna menjaring investasi dalam rangka memperkuat kinerja keuangannya (Rorizki dkk., 2023).

Menurut Ilyas (2018) pada umumnya pasar modal yaitu media yang menghubungkan pihak yang memiliki kelebihan dana (*Investor*) dengan yang membutuhkan dana (*Emiten*). Ada dua jenis pasar modal di Indonesia, yakni jenis yang konvensional dan pasar modal syariah. Perbedaan secara umum mengenai pasar modal konvensional dan pasar modal syariah terlihat dari



instrumen serta mekanismenya (Rizky dkk., 2022). Pada dasarnya, pasar modal konvensional mengikuti regulasi dan aturan yang umum dilakukan dalam industri keuangan, tanpa membatasi jenis produk investasi yang disediakan. Sedangkan pasar modal syariah mempunyai syarat bahwa seluruh kegiatan yang dijalankan tidak boleh menyimpang pada ajaran Islam (Luthfi dkk., 2022).

Adapun institusi yang menetapkan pemberlakuan prinsip syariah di pasar modal Indonesia yaitu Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI) nomor 40 tentang pasar modal dan pedoman umum penerapan prinsip syariah di bidang pasar modal (Jamilah & Basyarudin, 2023). Dalam Peraturan Bapepam dan LK Nomor IX.A.13 tentang Penerbitan Efek Syariah, Efek yang dimaksud dalam UUPM dan Peraturan Pelaksananya seputar akad, cara dan kegiatan usaha yang dijadikan landasan penyelenggaraannya dilarang bertentangan pada prinsip-prinsip syariah di pasar modal. Pasar modal syariah yaitu suatu tempat seluruh jenis efek yang diperjualbelikan memenuhi ketentuan syariah (Adiningtyas & Hakim, 2022).

Terjadinya pertumbuhan pasar modal syariah sekarang ini ditunjukkan oleh terdapatnya instrumen atau produk-produk pasar modal syariah diantaranya saham syariah, reksa dana syariah, obligasi syariah atau sukuk, dan instrumen lainnya (Toha & Manaku, 2020). Menurut Laporan Perkembangan Keuangan Syariah Indonesia (LPKSI) tahun 2022 yang dipublikasikan oleh Otoritas Jasa Keuangan (*ojk.go.id*), jumlah saham syariah pada penghujung tahun 2022 mencapai 552 saham. Total reksa dana syariah yang beroperasi di

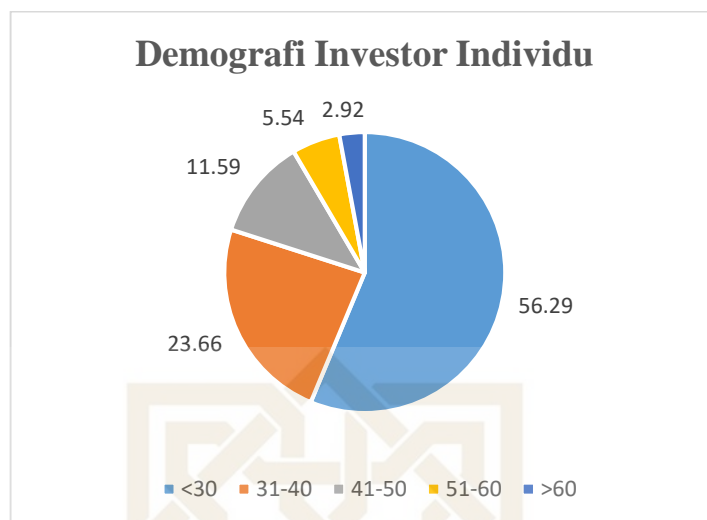
tahun 2022 berjumlah 274, angka tersebut menurun 5,91% dibanding dengan tahun yang lalu. Sementara itu, jumlah *outstanding* sukuk korporasi yang beredar lewat penawaran umum tercatat 16,93% dibanding tahun sebelumnya. Nilai *outstanding* sukuk negara mengalami peningkatan sebesar 13,04% (yoy).

Pada tahun 2021, saat kegiatan *Brunei Darussalam Islamic Capital Market Conference* (BICAM), Menteri Keuangan RI Sri Mulyani Indrawati menyampaikan bahwa pemerintah telah menjalankan beragam strategi guna membangun pasar modal syariah supaya pasar keuangan syariah Indonesia tetap berkembang pesat seperti tahun-tahun sebelumnya. Strategi tersebut diantaranya yaitu, mengembangkan produk pasar modal syariah, mengembangkan dan memperkuat infrastruktur pasar modal syariah, mendorong literasi dan inklusi keuangan pasar modal syariah, serta memperkuat kerjasama dengan stakeholder (Nordiansyah, 2021).

Berkembangnya teknologi kini telah memudahkan para investor dalam memutuskan metode investasi. Penjelasan seputar tipe serta metode investasi tersedia luas, khususnya di internet. Sebagian besar individu menginginkan kemandirian dalam hal keuangan. Terdapat beragam jalan dalam menggapai impian tersebut, salah satunya yakni melalui investasi. (Mauliza & Canggi, 2023) mengatakan bahwa investasi ialah jalan keluar yang bisa dimanfaatkan dalam pengelolaan keuangan. Menurut pendapat Hartono (2017), investasi ialah kegiatan penundaan konsumsi masa kini dengan tujuan memasukkan konsumsi tersebut ke aktiva produktif dalam masa periode waktu tertentu.

Investasi bisa pula didefinisikan yakni suatu kegiatan menyimpan kekayaan yang dimiliki untuk tujuan mendapatkan keuntungan (Kusnindar dkk., 2022).

Samsul Hidayat selaku Direktur Utama KSEI mengatakan jika investor pasar modal memiliki peningkatan secara stabil sejak beberapa tahun belakangan. Adapun detailnya, total investor pasar modal sebanyak 5,02 juta investor saham, kemudian 10,99 juta investor reksa dana, dan terakhir 959 ribu investor Surat Berharga Negara (SBN). Total jumlah *Single Investor Identification* (SID) telah mencapai 16 juta per Oktober 2023 (ksei.co.id). Hal tersebut tercermin melalui peningkatan jumlah investor syariah. Pada Desember 2023, BEI menyatakan jika total investor syariah sudah menyentuh 136.418 investor. Perolehan tersebut naik 211 persen apabila dibanding tahun 2018 yang berjumlah 44.536 investor (idx.co.id). Sementara itu, jika dilihat secara demografis, data KSEI per Januari 2024 mencatat pelaku pasar modal nasional dengan usia 30 tahun kebawah mencapai jumlah lebih dari 56%. Kondisi tersebut memperlihatkan bahwa investor pasar modal nasional mayoritas berasal dari generasi Z dan milenial. Berikut akan dipaparkan data sebaran investor berdasarkan usia tersebut:



**Gambar 1.1 Demografi Investor Individu Berdasarkan Usia**

Sumber: diambil dari website resmi [www.ksei.co.id](http://www.ksei.co.id) (diakses pada tanggal 21 Maret 2024)

Hal ini memperlihatkan jika minat investasi dikalangan mahasiswa atau gen Z tinggi dibanding diusia diatasnya. Minat investasi ialah keinginan seorang calon investor menanamkan modalnya pada salah satu instrumen dalam pasar modal (Asrifah dkk., 2022). Minat investasi seseorang dapat dilihat dari bagaimana cara orang tersebut menyediakan waktu guna mempelajari serta menggali dan mempertimbangkan segala aspek sebelum memulai untuk menanamkan modalnya. Minat investasi berhubungan juga kepada ketetapan seseorang dalam mengatur finansialnya lewat kegiatan berinvestasi dengan ekspektasi memperoleh hasil ataupun *return* lebih dan meminimalkan risiko atas tindakan investasinya (Patil & Bagodi, 2021). Indikator dalam mengukur minat investasi diantaranya yaitu keterikatan, ambisi, dan kepercayaan (Hakim, 2022).

Jika dilihat dari data gambar 1 sebelumnya tingginya jumlah investor usia muda atau gen Z menunjukkan bahwa minat investasi generasi muda

semakin tinggi. Menurut beberapa penelitian dijumpai sejumlah faktor yang mempengaruhi minat investasi yakni pengetahuan investasi, motivasi, persepsi risiko dan perilaku keuangan.

Faktor pertama yang dapat mempengaruhi minat investasi mahasiswa di pasar modal syariah adalah pengetahuan investasi. Pengetahuan dasar mengenai investasi adalah suatu bekal utama bagi calon investor sebelum berinvestasi. Tujuannya supaya terbebas oleh kegiatan berinvestasi tanpa rasionalitas (gambling), kecurangan, spekulasi, serta risiko merugikan (Pajar & Pustikaningsih, 2017). Pengetahuan investasi merupakan wujud pengertian yang dimiliki investor tentang hakikat investasi, misalnya jenis-jenis instrumen yang dipasarkan dalam pasar modal, minimum modalnya berinvestasi, pengetahuan return maupun risiko (Monica, 2020). Pengetahuan investasi dikatakan pula suatu pembelajaran investor atas produk serta konsep keuangan; mempunyai kapabilitas untuk memperhitungkan risiko dan kesempatan keuangan; serta menetapkan keputusan yang sesuai dengan tujuannya agar menghasilkan kemakmuran atas investasinya (Asrifah dkk., 2022).

Pengetahuan mengenai investasi di pasar modal sebenarnya sudah dipelajari secara teori pada mahasiswa dibangku perkuliahan, terkhusus bagi yang kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Materi seputar investasi bisa didapatkan melalui materi perkuliahan yang ditempuh baik dari yang sifatnya general misalnya manajemen keuangan sampai yang khusus contohnya teori portofolio. Beragam faktor dikaji yang menyangkut investasi dimulai oleh



return, hambatan, teknik dalam menentukan kebijakan sampai risiko yang nantinya bakal dihadapkan pada investor. Pemahaman investasi digunakan sebagai pengukur variabel pengetahuan investasi, pemahaman situasi saat berinvestasi, pemahaman awal mempertimbangkan membeli saham, serta return pasca menanamkan modal (Adiningtyas & Hakim, 2022). Ketika mahasiswa memiliki pemahaman yang baik mengenai investasi, maka minat untuk berinvestasi semakin tinggi. Adiningtyas (2022) mengatakan memahami dasar investasi memudahkan seseorang dalam memutuskan investasinya. Indikator perhitungan pengetahuan investasi ialah: (1) pengetahuan dasar investasi (2) *return* investasi (3) risiko investasi.

Pada penelitian yang dilakukan oleh (Adiningtyas & Hakim, 2022), ditemukan hasil bahwa pengetahuan investasi memiliki dampak yang signifikan terhadap keinginan mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Surabaya untuk berinvestasi di pasar modal syariah. Dapat disimpulkan bahwa mahasiswa yang mempunyai pemahaman dengan baik mengenai investasi maka minat berinvestasi di pasar modal syariah kian tinggi. Kemudian pada penelitian (Asrifah dkk., 2022) hasil penelitiannya mendukung hipotesis yang pertama, dengan kata lain pengetahuan investasi berpengaruh secara positif terhadap minat investasi mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Diponegoro. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Aini dkk., (2019) kepada mahasiswa FBE Universitas Islam Malang yang mendapatkan hasil bahwa variabel pengetahuan investasi syariah tidak berpengaruh pada minat berinvestasi di pasar modal syariah.

Kemudian faktor kedua yaitu motivasi. Motivasi adalah suatu desakan yang timbul diakibatkan rangsangan pada dirinya maupun dari eksternal yang mengakibatkan individu mempunyai kehendak membentuk perubahan berperilaku agar lebih berkualitas dibandingkan semula (Adiningtyas & Hakim, 2022). Menurut Bakhri dkk., (2020) motivasi investasi yaitu sebuah dorongan dalam diri seseorang untuk berperilaku dan berusaha dalam setiap kegiatan yang berkaitan tentang investasi yang diinginkan. Sejumlah faktor memotivasi individu untuk mengadakan penyesuaian diri, salah satunya yaitu faktor intrinsik meliputi keinginan sukses, dorongan dan impian kedepannya. Sementara faktor ekstrinsik berupa pemberian apresiasi, lingkungan belajar yang kondusif serta menariknya kegiatan. Akibat adanya faktor-faktor tersebut menimbulkan antusiasme tersendiri untuk melaksanakan aktivitasnya (Antonio dkk., 2013). Ainiyah & Indrarini, (2022) mengatakan bahwa ketika individu memiliki motivasi investasi yang tinggi baik internal maupun eksternal maka dapat mendorong minat seseorang melakukan investasi. Indikator yang diterapkan dalam mengukur variabel motivasi yaitu meliputi; motivasi yang bersumber dalam diri sendiri dan lingkungan luar; ambisi yang mendorong tingkah laku; sebuah motivasi mendorong terhadap tercapainya keinginan (Adiningtyas & Hakim, 2022).

Adapun penelitian yang sudah dilakukan oleh (Firdaus & Ifrochah, 2022), terdapat korelasi searah atau positif antara motivasi investasi dengan minat investasi mahasiswa PKN STAN di pasar modal. Ketika investor menanamkan dananya di pasar modal mestinya setiap investor memegang

target tersendiri serta menginginkan nikmat keuntungan yang dihasilkan dari investasinya tersebut sehingga setiap investor akan termotivasi untuk berinvestasi karena adanya suatu dorongan keinginan tersebut. Apapun tujuannya, maka seketika akan muncul hasrat untuk mewujudkannya. Namun berbeda pada penelitian yang dilakukan oleh Aini, Dkk (2019) menyatakan tingginya keinginan untuk berinvestasi di pasar modal tidak dipengaruhi secara parsial oleh motivasi investasi sebab hasil dari penelitian melebihi 0,05.

Selanjutnya faktor ketiga yaitu persepsi risiko yang bisa mempengaruhi minat investasi mahasiswa di pasar modal syariah. Persepsi risiko yaitu sudut pandang seseorang terhadap ketidakpastian dan dampak negatif yang kemungkinan terjadi saat menggunakan suatu produk maupun layanan tertentu (Ningsih et al., 2020). Perasaan takut akan risiko investasi acapkali menjadi sebuah hambatan bagi mahasiswa ketika akan memulai berinvestasi (Wahyuningtyas dkk., 2022). Menurut Listyani dkk., (2019) Persepsi risiko dibangun melalui sosial oleh beberapa elemen yang menstandarisasi variasi pembuatan kebijakan mengenai kemungkinan rugi. Tiap individu mempunyai persepsi risiko sendiri-sendiri. Malik (2017) mengatakan jika semakin tinggi risiko maka investor melakukan investasi menjadi bertambah, karena adanya ekspektasi jika semakin tinggi risiko yang ditempuh, maka hasilnya akan semakin besar. Kemudian dalam penelitian Ramadani dkk., (2022) mengatakan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa terhadap risiko investasi, maka minat mahasiswa dalam berinvestasi pun mengalami peningkatan yang signifikan. Indikator yang akan digunakan dalam mengukur

variabel persepsi risiko yaitu risiko keuangan, risiko kinerja, risiko waktu dan risiko psikologis atau keadaan orang tersebut (Ro'fati & Rahayuningsih, 2023).

Pada penelitian yang dilakukan oleh Ramadani dkk., (2022) menunjukkan bahwa variabel persepsi risiko berpengaruh positif terhadap minat berinvestasi mahasiswa Akuntansi Universitas Muhammadiyah Riau. Jadi semakin tinggi persepsi risiko investasi, maka minat investasi mahasiswa akan meningkat secara signifikan, begitu pula sebaliknya. Hasil penelitian tersebut tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Wahyuningtyas dkk., (2022) yang mendapati hasil bahwa persepsi risiko tidak berpengaruh terhadap minat berinvestasi di pasar modal. Artinya tinggi rendahnya persepsi risiko pada mahasiswa UNUSA tidak berpengaruh terhadap minat investasinya akan meningkat.

Kemudian faktor yang terakhir yaitu perilaku keuangan. Aktivitas berinvestasi dalam pasar modal tak terlepas adanya perilaku keuangan pemodal dimana membentuk akibat atas perbuatan yang dilakukan seseorang saat memutuskan berinvestasi di sektor keuangan (Azizah dkk., 2024). Menurut Siregar & Anggraeni (2022) perilaku keuangan ialah bagian daripada ilmu psikologi untuk mengkaji perilaku keuangan serta tindakan seseorang dalam berinvestasi atau kegiatan lainnya mengenai keuangan. Masdupi dkk. (2019) berpendapat jika perilaku keuangan dipengaruhi adanya pengaruh sosial, kepribadian, informasi, dan eksposur media. Nesia & Widayati, (2022) mengatakan jika perilaku keuangan yang dilakukan mahasiswa bisa berdampak positif untuk mengalokasikan sejumlah dananya guna diinvestasikan. Jadi

semakin baik perilaku keuangan mahasiswa, maka semakin meningkat minat berinvestasinya. Sehingga indikator yang berkaitan dengan perilaku keuangan yaitu membayar tagihan pada waktunya, merancang penganggaran pribadi, dan menyimpan tabungan demi kelangsungan kedepannya.

Pada penelitian yang dilakukan oleh Fietroh & Andriani, (2021) mendapati hasil bahwa perilaku keuangan berpengaruh positif terhadap minat investasi. Hal ini bisa terwujud sebab menurut deskripsi data responden yang menyatakan jika kecenderungan responden lebih menyukai membayarkan kewajiban secara taat tempo, dimana perilaku ini merupakan langkah yang baik dalam manajemen keuangan. Hasil temuan tersebut berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Herauni dkk., (2023) dan Azizah dkk., (2024) yang menunjukkan bahwa perilaku keuangan tidak berpengaruh terhadap minat mahasiswa berinvestasi di pasar modal.

Sementara itu, ada faktor-faktor yang dapat mempengaruhi individu sebelum kemudian memutuskan untuk melakukan investasi. Menurut Ajzen (1991) perilaku bisa diprediksi melalui tiga hal yaitu sikap, norma subjektif, dan kontrol perilaku yang dirasakan. Sikap dapat didefinisikan semacam tingkat sejauh mana seorang individu mendapatkan penilaian positif atau negatif dari melakukan perilaku tertentu (Akhtar & Das, 2019).

Berdasarkan beberapa penelitian terdahulu yang sudah dipaparkan sebelumnya ditemukan *research gap* dimana terdapat hasil penelitian yang tidak konsisten sehingga perlu dilakukan penelitian lebih lanjut. Peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang lebih mendalam dengan variabel

pengetahuan investasi syariah (Adiningtyas & Hakim, 2022), motivasi (Firdaus & Ifrochah, 2022), persepsi risiko (Ramadani dkk., 2022), dan perilaku keuangan (Fietroh & Andriani, 2021) terhadap minat investasi mahasiswa di pasar modal syariah.

Oleh karena itu, peneliti ingin mengetahui minat mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Sunan Kalijaga, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan, dan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia dalam berinvestasi di pasar modal syariah dan mengungkapkan ketidak konsisten hasil temuan dari penelitian sebelumnya dan menambahkan *Multigroup analysis* dikarenakan perbedaan pengetahuan yang didapatkan di bangku perkuliahan antar universitas bisa dimungkinkan berbeda sehingga dapat memiliki pengaruh yang berbeda pula pada minat investasi mahasiswa, sehingga peneliti tertarik untuk menggabungkan dan menambahkan variabel-variabel yang menjadi faktor yang dapat mempengaruhi minat mahasiswa yogyakarta berinvestasi di pasar modal syariah kemudian mengkaji ulang setiap variabelnya dan menggunakan *multigruop analysis*. Dengan demikian, peneliti merasa perlu untuk melakukan penelitian yang berjudul “Determinan Minat Investasi Mahasiswa Yogyakarta di Pasar Modal Syariah Dengan Menggunakan *Multigroup Analysis* Tahun 2024”.



## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang diatas, dapat diuraikan rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah pengetahuan investasi syariah berpengaruh terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024?
2. Apakah motivasi berpengaruh terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024?
3. Apakah persepsi risiko berpengaruh terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024?
4. Apakah perilaku keuangan berpengaruh terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024?
5. Apakah terdapat perbedaan faktor-faktor yang mempengaruhi minat investasi antara universitas UIN, UMY, UAD dan UII pada tahun 2024?

## **C. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah diatas, dapat diuraikan tujuan penelitian sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh pengetahuan investasi syariah terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024
2. Untuk mengetahui pengaruh motivasi terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024
3. Untuk mengetahui pengaruh persepsi risiko terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024



4. Untuk mengetahui pengaruh perilaku keuangan terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024
5. Untuk mengetahui perbedaan faktor-faktor yang mempengaruhi minat investasi antara universitas UIN, UMY, UAD dan UII pada tahun 2024

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

Adapun manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

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

Harapannya mampu menambah wawasan dan berdaya guna menjadi alat pelajaran agar ilmu yang diperoleh semasa menempuh pendidikan di bangku kuliah dapat diterapkan sekaligus meningkatkan kephahaman terkait perilaku terkhususnya dalam minat mahasiswa untuk berinvestasi di pasar modal syariah. Kemudian menyediakan bahan referensi serta pandangan terkait bagaimana pengaruh pengetahuan investasi syariah, motivasi, persepsi risiko, dan perilaku keuangan terhadap minat investasi di pasar modal syariah pada mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Sunan Kalijaga, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan, dan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.

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

###### **a. Bagi penulis**

Hasil penelitian ini bisa memberikan tambahan wawasan dan penjelasan akan perlunya mengedukasi seputar investasi dan perilaku.

Kemudian, melalui penelitian ini dapat meningkatkan pengetahuan atas pertimbangan mengambil keputusan untuk berinvestasi ditinjau oleh berapa besarnya pengaruh pengetahuan investasi syariah, motivasi, persepsi risiko dan perilaku keuangan terhadap minat investasi di pasar modal syariah pada mahasiswa.

b. Bagi penelitian selanjutnya

Penelitian ini diharapkan bisa dijadikan salah satu literatur pendukung untuk penelitian selanjutnya yang berhubungan topik serupa, serta menjadi sumbangsih literatur mengenai minat investasi di pasar modal syariah.

#### **E. Sistematika Pembahasan**

Bab I Pendahuluan, yakni berisi tentang latar belakang masalah yang dijelaskan secara runtut dimulai dengan gambaran pasar modal di Indonesia, betapa pentingnya investasi untuk keuangan yang lebih baik di masa depan. Bab ini juga menjelaskan bagaimana kondisi investasi di Indonesia saat ini, demografi single investor identification (SID). Selain itu, pada bab ini juga diuraikan rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika pembahasan.

Bab II Landasan Teori, berisi tentang teori yang digunakan dalam penelitian, yaitu theory of planned behavior, pasar modal syariah, pengetahuan investasi syariah, motivasi, persepsi resiko, dan perilaku keuangan. Bab ini dilengkapi dengan pemaparan secara singkat terkait penelitian-penelitian

terdahulu. Selain itu, pada bab ini juga diuraikan pengembangan hipotesis dan kerangka pemikiran.

Bab III Metodologi Penelitian, berisi tentang gambaran umum penelitian yang akan dilakukan, mulai dari desain penelitian, definisi operasional variabel, teknik pengumpulan dan teknik analisis data yang digunakan dalam menguji hipotesis.

Bab IV Hasil dan Pembahasan, berisi tentang gambaran objek penelitian, hasil pengujian hipotesis dan pembahasan. Kemudian berlanjut ke Bab V Penutup, yang berisi kesimpulan atas pengujian hipotesis dan diskusi singkat atas hasil yang diperoleh, serta keterbatasan peneliti dan saran terkait ide yang bisa dikembangkan di penelitian mendatang.



## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan di atas, maka peneliti dapat memberi kesimpulan:

1. Pengetahuan investasi syariah memiliki pengaruh positif signifikan terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024. Hal tersebut menunjukkan bahwa semakin meningkatkan pengetahuan investasi syariah maka semakin tinggi juga minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024.
2. Motivasi tidak memiliki pengaruh terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi keinginan untuk melakukan kegiatan investasi tidak dipengaruhi oleh motivasi.
3. Persepsi risiko tidak memiliki pengaruh terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024. Hal ini menunjukkan tinggi rendahnya persepsi risiko pada mahasiswa tidak berpengaruh terhadap minat investasinya akan meningkat.
4. Perilaku keuangan memiliki pengaruh positif signifikan terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah tahun 2024. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi perilaku keuangan yang dimiliki mahasiswa yogyakarta maka akan semakin tinggi juga minat untuk berinvestasi di pasar modal syariah.

5. *Multigroup Analysis* dari masing-masing universitas menunjukkan hasil bahwa dari ke-empat universitas tidak adanya perbedaan yang signifikan secara statistik antar grup. Hal ini menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan pengaruh pengetahuan investasi syariah, motivasi, persepsi risiko, dan perilaku keuangan terhadap minat investasi mahasiswa yogyakarta di pasar modal syariah antara kampus UIN, UMY, UAD, dan UII tahun 2024.

## **B. Keterbatasan**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, yaitu:

1. Selama proses pengumpulan data, informasi yang diberikan oleh responden melalui kuesioner *g.form* terkadang tidak sepenuhnya mencerminkan pendapat sebenarnya. Ini bisa terjadi karena adanya variasi dalam gagasan, anggapan, dan pemahaman masing-masing responden.
2. Ada kemungkinan hasil yang diperoleh kurang akurat karena responden mungkin tidak sepenuhnya memahami pernyataan-pernyataan dalam kuesioner dan mungkin tidak jujur dalam mengisinya.

## **C. Saran**

1. Bagi Perguruan Tinggi
  - 1) Berdasarkan hasil penelitian pada variabel pengetahuan investasi, sebagian besar mahasiswa yaitu sejumlah 87% memahami pada item pernyataan PIS-1 bahwa investasi syariah itu tidak boleh mengandung unsur haram, riba, judi, gharar atau tidak jelas. Dengan demikian saran bagi perguruan tinggi yaitu untuk terus mempertahankan atau lebih

baik meningkatkan pemahaman fundamental tentang investasi syariah. Sehingga dengan pemahaman tersebut dapat membuat mahasiswa semakin berminat untuk berinvestasi di pasar modal syariah.

- 2) Berdasarkan hasil penelitian bahwa pada variabel motivasi, menyatakan bahwa 58% responden yang memilih tidak setuju pada pernyataan M-3 yaitu lingkungan teman saya banyak yang mempunyai beberapa instrumen investasi. Hal ini menunjukkan bahwa di lingkungan mahasiswa itu masih relatif sedikit yang memiliki instrumen investasi. Maka sebagai saran, ketika perkuliahan tidak hanya fokus mengajari mahasiswa tapi juga gimana caranya perkuliahan itu sampai bisa membuat mahasiswa praktek langsung memiliki instrumen investasi, misalnya dengan menjadikan kepemilikan instrumen investasi sebagai tugas akhir setiap mahasiswa.
- 3) Berdasarkan hasil penelitian pada variabel persepsi risiko, menyatakan bahwa mahasiswa relatif memiliki profil risiko yang cenderung berani sehingga mereka memilih investasi yang bahkan memiliki risiko yang tinggi. Maka sebagai saran bagi perguruan tinggi, yaitu ketika perkuliahan tidak hanya memberi pengetahuan kepada mahasiswa seputar *return* saja tetapi juga memberikan pemahaman tentang besar kecilnya risiko yang akan ditanggung ketika akan membeli instrumen investasi. Dengan begitu akan

membuat mahasiswa mempertimbangkan fundamental perusahaan sebelum akan membelinya sehingga memperkecil risiko yang akan diterima. Dengan demikian akan meningkatkan minat mahasiswa untuk berinvestasi.

- 4) Berdasarkan hasil penelitian pada variabel perilaku keuangan, menyatakan bahwa perilaku keuangan mahasiswa belum sepenuhnya *ideal* karena tidak melakukan *budgeting* untuk tabungan. Maka sebagai saran, untuk pihak perguruan tinggi perlu meningkatkan literasi keuangan mahasiswa dengan cara ketika perkuliahan memberikan pemahaman tentang pentingnya *budgeting* / perencanaan anggaran yang kemudian dapat menimbulkan keinginan memiliki kebebasan finansial yang harus dicapai di masa tua nanti.

## 2. Bagi penelitian selanjutnya

- 1) Bagi penelitian mendatang, disarankan agar menambahkan variabel-variabel lainnya yang saat ini belum ter jelaskan pada studi ini juga subjek masalah yang mempunyai perbedaan supaya memperoleh temuan secara mendalam dan komprehensif.
- 2) Penelitian ini belum mengupas atau mendalami lebih jauh terkait latar belakang tiap-tiap responden sehingga tidak membedakan antara sampel yang telah berinvestasi di produk pasar modal dan yang sebelumnya belum melakukan investasi. Untuk itu, riset berikutnya bisa dilaksanakan lebih lanjut yaitu mengadakan klasifikasi yang lebih mendetail berkaitan para kandidat responden yang hendak dikaji.



## DAFTAR PUSTAKA

- Adiningtyas, S., & Hakim, L. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Motivasi, dan Uang Saku terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi di Pasar Modal Syariah dengan Risiko Investasi sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(1), Article 1. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i1.4609>
- Aini, N., Maslichah, & Junaidi. (2019). Pengaruh Pengetahuan dan Pemahaman Investasi, Modal Minimum Investasi, Return, Risiko dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi di Pasar Modal (Studi Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Kota Malang). *E-Jra* 08, 08(05), 2852.
- 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.
- Ainiyah, N., & Indrarini, R. (2022). Pengaruh Motivasi Investasi dan Kemajuan Teknologi Terhadap Minat Berinvestasi di Reksadana Syariah Pada Generasi Z Kota Surabaya. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis Islam*, 5(2), Article 2. <https://doi.org/10.26740/jekobi.v5n2.p80-94>
- Ajzen, I. (1991). The theory of planned behavior. *Handbook of Theories of Social Psychology: Volume 1*, 438-459 . <https://doi.org/10.4135/9781446249215.n22>
- Ajzen, I., & Kruglanski, A. W. (2019). Reasoned Action in the Service of Goal Pursuit. *Psychological Review*, 126(5), 774–786. <https://doi.org/10.1037/rev0000155>
- Akhtar, F., & Das, N. (2019). Predictors of investment intention in Indian stock markets: Extending the theory of planned behaviour. *International Journal of Bank Marketing*, 37(1), 97–119. <https://doi.org/10.1108/IJBM-08-2017-0167>
- Ameraldo, F., & Ghazali, N. A. M. (2021). Factors Influencing the Extent and Quality of Corporate Social Responsibility Disclosure in Indonesian Shari'ah Compliant Companies. *International Journal of Business and Society*, 22(2), 960–984.
- Anfas, A., Syamsuddin, F. R., & Zainuddin, Z. (2022). The Impact Of Financial Literacy And Information Technology On Millennials' Stock Market Investment Motivation. *International Journal of Research in Business and Social Science* (2147- 4478), 11(7), 201–209. <https://doi.org/10.20525/ijrbs.v11i7.2005>

- Anggraeni, D. Y. (2015). Motivasi Berinvestasi dan Faktor Resiko Investasi. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 5(2), 121–136.
- Angraini, D. M., & Yasyak, V. W. (2023). Pengaruh Modal Minimal Investasi, Persepsi Resiko dan Persepsi Return Terhadap Minat Generasi Z Berinvestasi di Pasar Modal. *Krigan: Journal of Management and Sharia Business*, 1(1), Article 1. <https://doi.org/10.30983/krigan.v1i1.6504>
- Antonio, M. S., Hafidhoh, H., & Fauzi, H. (2013). the Islamic Capital Market Volatility: a Comparative Study Between in Indonesia and Malaysia. *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan*, 15(4), 391–415. <https://doi.org/10.21098/bemp.v15i4.73>
- Arikunto, S. (2010). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Asrifah, Y. N., Rapini, T., & Riawan, R. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Kemampuan Finansial, Lingkungan Keluarga terhadap Minat Investasi Mahasiswa. *Jurnal Ecodemica : Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis*, 6(2), Article 2.
- Azizah, W. N., Wahono, B., & Bastomi, M. (2024). Pengaruh Perilaku Keuangan, Pengetahuan Investasi Dan Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Di Pasar Modal (Studi Kasus Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Malang. *E-JRM: Elektronik Jurnal Riset Manajemen*, 13(01), Article 01.
- Bakhri, S., Aziz, A., & Sarinah, R. (2020). Pengetahuan dan Motivasi untuk Menumbuhkan Minat Berinvestasi pada Mahasiswa Syaeful. *Value: Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, 15(2), 60–73.
- Barlian, E. (2019). *Metodologi penelitian kualitatif dan penelitian kuantitatif*. Sukabina Press.
- Bosnjak, M., Ajzen, I., & Schmidt, P. (2020). The Theory of Planned Behavior: Selected Recent Advances and Applications. *Europe's Journal of Psychology*, 16(3), 352–356. <https://doi.org/10.5964/ejop.v16i3.3107>
- Darmawan, A., & Japar, J. (2020). *Investment Knowledge, Minimal Capital, Capital Market Training and Motivation for Influence of Investment Interest in Sharia Capital Markets*.
- Darmawan, A., Kurnia, K., & Rejeki, S. (2019). Pengetahuan Investasi, Motivasi Investasi, Literasi Keuangan Dan Lingkungan Keluarga Pengaruhnya Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 8(2).

- Deny Yudiantoro. (2022). Pengaruh Pengetahuan, Motivasi, Modal Investasi Minimal, dan Return Terhadap Minat Investasi Mahasiswa di Pasar Modal Syariah. *J-MAS (Jurnal Manajemen Dan Sains)*, 7(1), 319. <https://doi.org/10.33087/jmas.v7i1.1373>
- Dina Mardiyana, A. (2019). Pengaruh Pengetahuan Investasi. Modal Minimal Dan Uang Saku Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi Di Pasar Modal Syariah (Studi pada Mahasiswa yang Tergabung dalam Galeri Investasi Syariah UIN Raden Intan Lampung). In *Skripsii*. Universitas Islam Negeri Raden Intanlampung.
- Dirgantara, H. (2022). *Kerugian Akibat Investasi Ilegal*. <https://Investasi.Kontan.Co.Id/News/SwiKerugian-Akibat-Investasi-Ilegal-Mencapai-Rp-1175-Triliun-Dalam-10-Tahun>
- Fachmi, M., Rudiantoro, D., & Hidayati, A. N. (2023). Pengaruh Modal Minimal, Religiusitas, Dan Uang Saku Terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa Manajemen Keuangan Syariah Angkatan 2020-2022 Uin Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung Terhadap Pasar Modal Syariah. *COSTING : Journal of Economic, Bussines and Accounting*, 7(1), 2225–2234. <https://doi.org/10.31539/costing.v7i1.6515>
- Fadila, N., Goso, G., 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>
- Fadjarajani, S., Rosali, E. S., Patimah, S., Liriwati, F. Y., Nasrullah, Srikaningsih, A., Daengs, A., Pinem, R. J., Harini, H., Sudirman, A., Ramlan, Falimu, Safriadi, Nurdiyani, N., Lamangida, T., Butarbutar, M., Wati, N. M. N., Rahmat, A., Citriadin, Y., ... Nugraha, M. S. (2020). Metodologi Penelitian, Pendekatan Multidisipliner. In *Metodologi Penelitian Pendekatan Multidisipliner*. Ideas Publishing.
- Fatmawati, E., & Parulian, P. (2024). Pengaruh Pengetahuan, Motivasi, Ekspektasi Return Terhadap Minat Generasi Millenial Dalam Berinvestasi Di Pasar Modal Syariah. *Jesya (Jurnal Ekonomi Dan Ekonomi Syariah)*, 7(1), Article 1. <https://doi.org/10.36778/jesya.v7i1.1491>
- Fianto, B. A., & Herlambang, L. (2023). *Pasar Modal Syariah - Teori dan Praktik*. Airlangga University Press.
- Fietroh, M. N., & Andriani, B. S. (2021). Peran Literasi Keuangan dan Perilaku Keuangan untuk Meningkatkan Minat Investasi Mahasiswa. *Samalewa: Jurnal Riset & Kajian Manajemen*, 1(2), Article 2. <https://doi.org/10.58406/samalewa.v1i2.468>

- Firdaus, R. A., & Ifrochah, N. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Politeknik Keuangan Negara STAN di Pasar Modal. *Jurnal Acitya Ardana*, 2(1), Article 1. <https://doi.org/10.31092/jaa.v2i1.1434>
- Goyal, M., & Kumar. (2016). Engineering Hydrology. PHI Learning Private Limited.
- Haidir, M. S. (2019). Pengaruh Pemahaman Investasi, Dengan Modal Minimal Dan Motivasi Terhadap Minat Mahasiswa Dalam Melakukan Investasi Di Pasar Modal Syariah. *Jurnal Istiqro*, 5(2).
- Hair, J. F., Hult., G. T. M., Ringle, C. M., Sarstedt., M., Danks, N. P., & Ray, S. (2021). *Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) Using R A Workbook*. Classroom Companion: Business. library.oapen.org, <<https://library.oapen.org/handle/20.500.12657/51463>>
- Hair, J. F., M., H. G. T., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2022). A primer on partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM). SAGE Publications, Inc.
- Hair, J. F., Risher, J. J., Sarstedt, M., & Ringle, C. M. (2019). When to use and how to report the results of PLS-SEM. *European Business Review*, 31(1), 2-24. <https://doi.org/10.1108/EBR-11-2018-0203>
- Handayani, P. F., & Sartika, D. (2023). Meta-Analysis Study: Theory of Planned Behavior in Fraud Behavior. *Jurnal Apresiasi Ekonomi*, 11(3), Article 3. <https://doi.org/10.31846/jae.v11i3.661>
- Hanike, Y., & Damirah, D. (2018). Modifikasi Model Analisis Structural Equation Model (Sem) pada Reaksi Pasar di Perusahaan Bursa Efek Indonesia Melalui Modification Indices. *Matematika Dan Pembelajaran*, 6(2), 127. <https://doi.org/10.33477/mp.v6i2.665>
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (4th ed.). BPFE YOGYAKARTA.
- Herauani, A., Husnatarina, F., Umbing, G. B., Yuni, S., Kubertein, A., & Christian, I. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Harga, Dan Perilaku Keuangan Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi di Pasar Modal. *Jurnal Akuntansi, Keuangan Dan Perpajakan*, 6(2), 82–91. <https://doi.org/10.51510/jakp.v6i2.1377>
- Hidayat, A. D. (2020). Tinjauan dan Konsep Investasi Syari'ah. *Jurnal Ilmu Akuntansi Dan Bisnis Syariah*, 2(2). [www.cnbcindonesia.com/tech/](http://www.cnbcindonesia.com/tech/)



- Jamilah, J., & Basyarudin, B. (2023). Konsep Dan Prinsip Pasar Modal Konvensional Versus Pasar Modal Syariah. *Jurnal Ilmiah Hukum Dan Keadilan*, 10(1), Article 1. <https://doi.org/10.59635/jihk.v10i1.273>
- Jaya, I. M. L. M. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif: Teori, Penerapan, dan Riset Nyata* (1st ed.). Anak Hebat Indonesia.
- Kothari, C. . (2004). *Research Methodology (Second Revised Edition)* (2nd ed.). New Age International Publishers.
- Kriyantono, R., & Sos, S. (2014). *Teknik Praktis Riset Komunikasi*. Prenada Media.
- Kusnindar, A. A., Wagiyo, Prastiyo, Y., & Widiniarsih, D. M. (2022). Membangun Kesadaran Investasi Melalui Sekolah Pasar Modal. *Bagimu Egeri: Jurnal Pengabdian Masyarakat*, 6 (1), 4–9.
- Luthfi, F., Aya, S. A., Arminingsih, D., Mubaraq, A., Iman, M., & Achmad, T. (2022). Analisis Prediksi Perkembangan Pasar Modal Syariah Di Indonesia Menggunakan Model Autoregressive Integrated Moving Average (ARIMA). *Prosiding Seminar Nasional Seminar Akademik Tahunan Ilmu Ekonomi Dan Studi Pembangunan*, 5.
- Mardani. (2020). Penyelesaian Sengketa Ekonomi Dan Bisnis Syariah (Litigasi Dan Nonlitigasi). *Kencana*.
- Marlin, K. (2020). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Persepsi Return, dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Pada Galeri Investasi Syariah Bursa Efek Indonesia Iain Batusangkar. *Syntax Literate ; Jurnal Ilmiah Indonesia*, 5(6), 120. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v5i6.1327>
- Maslow, A. H. (2000). A Theory of Human Motivation. *Psychological Review*, 50, 370–396. <https://doi.org/10.4324/9781912282517>
- Mauliza, A. Y. I., & Canggih, C. (2023). Minat Berinvestasi pada Saham Syariah: Pengaruh Pengetahuan Investasi, Sistem Online Trading Syariah, dan Motivasi. *EconBank: Journal of Economics and Banking*, 5(1), Article 1. <https://doi.org/10.35829/econbank.v5i1.284>
- Muchlis, S., Munir, & Mais, R. G. (2022). Analisis Dampak Instrumen Investasi Keuangan Syariah Sebagai Determinan Pertumbuhan Ekonomi Nasional Periode 2013-2020. *Jurnal Penelitian Teori Dan Terapan Akuntansi (Peta)*, 7(2), Article 2.
- Musianto, L. S. (2004). Perbedaan pendekatan kuantitatif dengan pendekatan kualitatif dalam metode penelitian. *Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan*, 4(2), 123.

- Nesia, S., & Widayati, I. (2022). Efek Motivasi Investasi Sebagai Moderator Pengaruh Pengetahuan Investasi Dan Perilaku Keuangan Terhadap Minat Investasi. *Jurnal Pendidikan Akuntansi (JPAK)*, 10(3), 267–281. <https://doi.org/10.26740/jpak.v10n3.p267-281>
- Ningsih, H. A., Sasmita, E. M., & Sari, B. (2020). Pengaruh Persepsi Manfaat, Persepsi Kemudahan Penggunaan, Dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Menggunakan Uang Elektronik (QRIS) Pada Mahasiswa. *Journal IKRA-ITH Ekonomika*, 4(1), 1–9.
- Ningsih, H. A., Sasmita, E. M., & Sari, B. (2020). Pengaruh Persepsi Manfaat, Persepsi Kemudahan Penggunaan, Dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Menggunakan Uang Elektronik (QRIS) Pada Mahasiswa. *Journal IKRA-ITH Ekonomika*, 4(1), 1–9.
- Nisa, L. Z. A. (2017). Pengaruh Pelatihan Pasar Modal, Return, Persepsi Risiko, Gender, Dan Kemajuan Teknologi Pada Minat Investasi Mahasiswa Di Pasar Modal (studi kasus pada mahasiswa S1 Akuntansi Ekstensi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana). *Peta*, 2(2), 16. <https://sinta.unud.ac.id/uploads/wisuda/1215351039-1-halaman awal.pdf>
- Nordiansyah, E. (2021, June 3). Strategi Pemerintah Dorong Pengembangan Pasar Modal Syariah. *Medcom.Id*. <https://www.medcom.id/ekonomi/keuangan/akWxoD3K-strategi-pemerintah-dorong-pengembangan-pasar-modal-syariah>
- Novia, S., Indriani, E., & Hudaya, R. (2023). Determinan Minat Investasi Generasi Z. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 3(1), Article 1. <https://doi.org/10.29303/risma.v3i1.383>
- Noviyanti, P. E., & Masdiantini, P. R. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Literasi Keuangan, Efikasi Keuangan, Uang Saku dan Sosialisasi Pasar Modal Terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa (Studi Kasus Pada Mahasiswa S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha). *Jurnal Akuntansi Profesi*, 13(3), Article 3. <https://doi.org/10.23887/jap.v13i3.37171>
- 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.
- Pajar, R. C., & Pustikaningsih, A. (2017). Pengaruh Motivasi Investasi dan Pengetahuan Investasi terhadap Minat Investasi di Pasar Modal pada Mahasiswa FE UNY. *Jurnal Profita: Kajian Ilmu Akuntansi*, 5(1).

- Pardiansyah, E. (2017). Investasi dalam Perspektif Ekonomi Islam: Pendekatan Teoritis dan Empiris. *Economica: Jurnal Ekonomi Islam*, 8(2), 337–373. <https://doi.org/10.21580/economica.2017.8.2.1920>
- Parnawi, A. (2020). Psikologi Belajar. *Deepublish*
- Patil, S., & Bagodi, V. (2021). “A study of factors affecting investment decisions in India: The KANO way.” *Asia Pacific Management Review*, 26(4), 197–214. <https://doi.org/10.1016/j.apmr.2021.02.004>
- Pramono, B. S. H. Y. (2023). *Pengaruh Pengetahuan Investasi Syariah, Ekspektasi Return Dan Pemahaman Kemajuan Teknologi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Di Pasar Modal (Studi Kasus Pada Mahasiswa Fakultas Bisnis Dan Ekonomi Universitas Islam Indonesia)*. <https://dspace.uui.ac.id/handle/123456789/42780>
- Prasetio, R., Iswanaji, C., & Khotijah, S. A. (2023). Pengaruh Persepsi Return, Risiko, Pengetahuan dan Religiusitas Terhadap Minat Berinvestasi di Pasar Modal Syariah. *Al-Intaj : Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 9(1), Article 1. <https://doi.org/10.29300/aij.v9i1.9651>
- Pratama, A. (2020). Analisis Motivasi Masyarakat Berinvestasi di Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Benefita*, 5(3), 282–291.
- Putri, N. C. W., & Yudiantoro, D. (2023). Pengaruh Obligasi Syariah (Sukuk), Reksadana Syariah, dan Saham Syariah Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia Tahun 2015 – 2020. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 7(1), Article 1. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v7i1.828>
- Qibthiyah, M. (2024). The Influence of Financial Literacy and Risk Perception on Investment Decisions Based on Gender using Multi-Group Analysis Methods. *International Student Conference on Business, Education, Economics, Accounting, and Management (ISC-BEAM)*, 2(1), Article 1. <https://journal.unj.ac.id/unj/index.php/isc-beam/article/view/47003>
- Qoyum, A., Berakon, I., & Al-Hashfi, R. U. (2021). *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis Islam* (1st ed.). PT Rajagrafindo Persada.
- Rahman, R. E. S. A., & Subroto, W. T. (2022). Pengaruh Motivasi dan Pengetahuan Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal Pada Mahasiswa. *JPEKA: Jurnal Pendidikan Ekonomi, Manajemen Dan Keuangan*, 6(1), Article 1. <https://doi.org/10.26740/jpeka.v6n1.p41-54>
- Rahmat Ilyas, “Analisis Sistem Pembiayaan Pada Perbankan Syariah,” *Adzkiya : Jurnal Hukum dan Ekonomi Syariah* 6, no. 1 (2018), hlm. 1–18.
- Ramadani, T. R., Ginting, S. Z. D., & Siburian, R. M. (2022). Pengaruh Pengetahuan dan Persepsi Resiko Terhadap Minat Mahasiswa Akuntansi



Universitas Muhammadiyah Riau dalam Berinvestasi di Pasar Modal pada Masa Pandemi Covid 19. *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 6(1), 1–7. <https://doi.org/10.31004/jptam.v6i1.2779>

Ramadani, V. J. (2023). Study Perilaku Risiko , Literasi Keuangan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi Dan Keuangan Syariah (JUPIEKES)*, 1(3), 172–189.

Ridwan, M., Syukri, A., & Badarussyamsi, B. (2021). Studi Analisis Tentang Makna Pengetahuan Dan Ilmu Pengetahuan Serta Jenis Dan Sumbernya. *Jurnal Geuthèè: Penelitian Multidisiplin*, 4(1), 31. <https://doi.org/10.52626/jg.v4i1.96>

Rizky, M., Fajar, R., & Batubara, M. (2022). Analisis Perbedaan Pasar Modal Syariah dan Konvensional. *Jurnal Ilmu Komputer, Ekonomi dan Manajemen (JIKEM)*, 2, 1374–1380.

Ro'fati, K., & Rahayuningsih, S. (2023). Pengaruh Pelatihan Pasar Modal, Return Investasi, Persepsi Risiko, Dan Literasi Keuangan Terhadap Minat Investasi Melalui Aplikasi Online Pada Generasi Z. *Journal of Student Research*, 1(2), Article 2. <https://doi.org/10.55606/jsr.v1i2.975>

Rorizki, F., Sakinah, S., Dalimunthe, A., & Silalahi, P. R. (2023). Perkembangan dan Tantangan Pasar Modal Indonesia. *As-Syirkah: Islamic Economic & Financial Journal*, 2(1), Article 1. <https://doi.org/10.56672/syirkah.v2i1.30>

Saputra, D. (2018). Pengaruh Manfaat, Modal, Motivasi, Dan Edukasi Terhadap Minat Berinvestasi Di Pasar Modal (Studi Pada Mahasiswa Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Balikpapan). *Future: Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, 5(2), 178–190.

Siregar, D. K., & Anggraeni, D. R. (2022). Pengaruh literasi keuangan dan perilaku keuangan terhadap keputusan investasi mahasiswa. *Bussman Journal : Indonesian Journal of Business and Management*, 2(1), 96–112. <https://doi.org/10.53363/buss.v2i1.39>

Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. CV ALFABETA.

Suryanto. (2017). Pola Perilaku Keuangan Mahasiswa di Perguruan Tinggi. *Jurnal Ilmu Politik dan Komunikasi*, 11-20.

Toha, M., & Manaku, A. A. C. (2020). Perkembangan dan Problematika Pasar Modal Syariah di Indonesia. *Al-Tsaman : Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 2(1), Article 1.

UU Nomor 8 Tahun 1995 (official).pdf. (t.t.). Diambil 16 Desember 2023, dari <https://ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/regulasi/undang->

undang/Documents/Pages/undang-undang-nomor-8-tahun-1995-tentang-pasar-modal/UU%20Nomor%208%20Tahun%201995%20(official).pdf

- Wahyudi, R., Soemitra, A., & Harahap, M. I. (2023). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Modal Minimal, Return, Uang Saku, dan Manfaat Investasi Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi Di Pasar Modal Syariah. *Jurnal Manajemen Akuntansi (JUMSI)*, 3(2), Article 2. <https://doi.org/10.36987/jumsi.v3i2.4030>
- Wahyuningtyas, E. T., Hasanah, F., & Susesti, D. A. (2022). Dampak Motivasi Investasi, Persepsi Resiko, Literasi dan Efikasi Keuangan Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi Di Pasar Modal: Keywords: Investment Motivation; Risk Perception; Financial Literacy; Financial Efficacy; Investment Interest. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 10(2), Article 2. <https://doi.org/10.26740/akunesa.v10n2.p57-66>
- Wang, C., Zhang, J., Yu, P., & Hu, H. (2018). The Theory Of Planned Behavior As A Model For Understanding Tourists' Responsible Environmental Behaviors: The Moderating Role Of Environmental Interpretations. *Journal of Cleaner Production*, 194, 425-434
- Wardani, D. K., & Supiati. (2020). Pengaruh Sosialisasi Pasar Modal dan Persepsi atas Risiko terhadap Minat Investasi Mahasiswa di Pasar Modal. *Jurnal Akuntansi Maranatha*, 12(1), 13–22. <https://doi.org/10.28932/jam.v12i1.2044>
- Yundari, T., & Artati, D. (2021). Analisis Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus pada Karyawan Swasta di Kecamatan Kruweng Kabupaten Kebumen). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen Bisnis dan Akuntansi*, 609-622.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA