

**DETERMINAN MINAT INVESTASI EMAS MELALUI PRODUK CICIL  
EMAS BSI PADA GENERASI Z D.I. YOGYAKARTA**



**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 :**

**SYALMA KHAIRUL INTAN**

**NIM. 21108020088**

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

**2025**

**DETERMINAN MINAT INVESTASI EMAS MELALUI PRODUK CICIL  
EMAS BSI PADA GENERASI Z D.I. YOGYAKARTA**



**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 :**

**SYALMA KHAIRUL INTAN**

**NIM. 21108020088**

**PEMBIMBING :**

**DR. JOKO SETYONO, SE., M.SI.**

**NIP. 19730702 200212 1 003**

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

**2025**

## HALAMAN PENGESAHAN



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-1012/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2025

Tugas Akhir dengan judul : DETERMINAN MINAT INVESTASI EMAS MELALUI PRODUK CICIL EMAS BSI  
PADA GENERASI Z D.I. YOGYAKARTA

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : SYALMA KHAIRUL INTAN  
Nomor Induk Mahasiswa : 21108020088  
Telah diujikan pada : Senin, 16 Juni 2025  
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  
Dr. Joko Setyono, SE., M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 685a3f5a101e8



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

Valid ID: 68551c2b65678



Penguji II  
Alex Fahrur Riza, SE., M.Sc.  
SIGNED

Valid ID: 6858cca15901c



Yogyakarta, 16 Juni 2025  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.  
SIGNED

Valid ID: 685a4c3208d06

## HALAMAN PERSETUJUAN

Hal : Skripsi Saudari Syalma Khairul Intan  
Kepada  
**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**  
**UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta**  
**Di – Yogyakarta**

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

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

Nama : Syalma Khairul Intan  
NIM : 21108020088  
Judul Skripsi : Determinan Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil  
Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Perbankan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

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

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb.*

Yogyakarta, 11 Juni 2025  
Pembimbing

  
Dr. Joko Setyono, SE., M.Si.  
NIP. 19730702 200212 1 003

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Syalma Khairul Intan

NIM : 21108020088

Program Studi : Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi saya yang berjudul **“Determinan Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta”** adalah benar-benar merupakan karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 12 Juni 2025

Penulis



Syalma Khairul Intan  
NIM. 21108020088

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai Civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Syalma Khairul Intan  
NIM : 21108020088  
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:

### **“Determinan Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif 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 sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 11 Juni 2025

Hormat Penyusun



Syalma Khairul Intan

NIM. 21108020088

## HALAMAN MOTTO

وَإِنْ تَعُدُّوا نِعْمَةَ اللَّهِ لَا تُحْصُوهَا ۚ إِنَّ اللَّهَ لَغَفُورٌ رَحِيمٌ

“Jika kamu menghitung nikmat Allah, niscaya kamu tidak akan mampu menghitungnya. Sesungguhnya Allah benar-benar Maha Pengampun lagi Maha Penyayang.”

An-Nahl [16]:18

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا ۖ

“Sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan.”

Al-Insyirah [94]:6

وَالِى رَبِّكَ فَارْغَبْ

“dan hanya kepada Tuhanmu berharaplah!”

Al-Insyirah [94]:8

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Bismillahirrahmanirrahim*

*Alhamdulillah, puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat, hidayah-Nya, sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir ini. Sholawat serta salam tak lupa tercurah kepada junjungan Nabi Muhammad SAW.*

*Dengan penuh ketulusan dan rasa syukur yang mendalam, saya persembahkan skripsi ini sebagai wujud nyata dari usaha, perjuangan, dan cinta kasih kepada orang-orang istimewa yang senantiasa memberi arti dalam setiap langkah perjalanan penyusunan skripsi ini :*

*Cinta pertama dan pintu surga ku Bapak Prayitno dan Ibu Hartini, orang yang paling berjasa dalam hidup saya, yang tidak henti-hentinya memberikan semangat, motivasi, doa, nasihat dan kasih sayang dengan penuh cinta yang tak terhingga, serta sebagai penerang dalam kehidupan saya.*

*Kepada Bapak/Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu dan inspirasi khususnya Bapak Dr. Joko Setyono, SE. M.Si., yang sudah membimbing serta memberi masukan dan saran selama ini, hingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini, Kakak saya Annisa Kusumaningtyas, yang senantiasa memberikan dukungan, motivasi, dan doa yang tak pernah putus.*

*Seseorang yang tak kalah penting Mas Muhammad Nur Fuadi, yang telah menjadi bagian dari perjalanan hidup saya. Selalu berkontribusi banyak hal, baik waktu maupun tenaga. Serta telah menjadi rumah keluh kesah penulis.*

*Teruntuk seluruh sahabat terbaik saya yang telah senantiasa memberikan semangat, dukungan, dan motivasi*

*Anabul kesayangan saya Komo Gindat, yang selalu menghibur dengan tingkah lucunya dan menjadi teman bermain.*

*Terakhir kepada diri saya sendiri Syalma Khairul Intan, yang telah menyelesaikan apa yang telah dimulai dengan penuh tanggung jawab.*



## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan 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	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba <sup>ʿ</sup>	B	Be
ت	Ta <sup>ʿ</sup>	T	Te
ث	Sa <sup>ʿ</sup>	ṡ	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha <sup>ʿ</sup>	h	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha <sup>ʿ</sup>	Kh	Ka da Ha
د	Dal	D	De
ذ	Zal	Ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra <sup>ʿ</sup>	R	Er

<b>Huruf Arab</b>	<b>Nama</b>	<b>Huruf Latin</b>	<b>Keterangan</b>
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan Ye
ص	Ṣad	ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa''	ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa'	ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	„Ain	„	Koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
هـ	Ha'	H	Ha
ء	Hamza h	`	Apostrof
ي	Ya'	Y	Ye

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

متعددة	Ditulis	Mutaáddidah
عدة	Ditulis	‘iddah

#### 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 aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
عَلَّة	Ditulis	<i>Jizyah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karamah al auliya'</i>

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----	Fathah	ditulis	<i>A</i>
-----	Kasrah	ditulis	<i>I</i>
-----	ḍammah	ditulis	<i>U</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>Faála</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>Žukira</i>
يَذْهَبُ	ḍammah	ditulis	<i>Yazhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1.	Fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
	جاهليَّة	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	Ū
	فروض	Ditulis	furūd

#### F. Vokal Rangkap

1.	Fathah + yā' mati	Ditulis	<i>ai</i>
	بينكم	Ditulis	<i>Bainakuma</i>
2.	Fathah + wāwu mati	Ditulis	<i>Au</i>
	قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

#### G. Vokal Pendek yang Berurutan dan Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a 'antum</i>
أَعَدَّتْ	Ditulis	<i>u 'iddat</i>
لَنُشْكِرْتُمْ	Ditulis	<i>la 'in syakartum</i>

#### H. Kata Sandang Alif+Lam

1. Bila diikuti huruf Qomariyyah maka ditulis dengan menggunakan huruf awalan “al”

الْقُرْآن	Ditulis	<i>al-Qur 'ān</i>
الْقِيَاس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

السماء	Ditulis	<i>as-samā</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-syams</i>

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

ذوى الفروض	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
السنة أهل	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini. Atas rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Determinan Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta” dan dapat menyelesaikan tepat waktu. Sholawat serta salam tak lupa tcurahkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW. suri tauladan umat manusia, yang telah membawa kita dari zaman kegelapan menuju zaman yang terang benderang dengan ilmu pengetahuan.

Skripsi ini tidak terselesaikan hanya dengan usaha penulis semata, melainkan juga berkat dukungan, bantuan dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, baik dalam bentuk moril maupun materiil, selama proses penyusunan skripsi ini. Pihak-pihak yang telah ikut berperan dalam penyusunan skripsi ini :

1. Orang tua penulis, Bapak Prayitno dan Ibu Hartini yang senantiasa membesarkan, mendidik saya hingga saya tumbuh menjadi pribadi yang mandiri dan bertanggung jawab, mengantarkan saya mencapai titik ini. Terima kasih saja tidak cukup untuk menggambarkan ketulusan cinta yang telah diberikan kepada saya, seluruh semangat maupun *support*, pengorbanan, nasihat dan doa yang tiada henti diberikan kepada saya untuk menjadi penerang jalan dalam setiap langkah yang saya lalui.
2. Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D. selaku rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Prof. Dr. Minsan Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga.
4. Bapak Dr. Jeihan Ali Azhar, S.Si. M.E.I. selaku Ketua Program Studi Perbankan Syariah.



5. Bapak Defi Insani Saibil, S.E.I., M.E.K. selaku Sekretaris Program, Studi Perbankan Syariah.
6. Bapak Dr. Joko Setyono, SE., M.S.i. selaku dosen pembimbing Skripsi yang selalu membimbing, memotivasi, dan selalu memberikan dukungan hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Ibu Fitri Zaelina, S.E.I., M.E.K. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Seluruh dosen program studi Perbankan Syariah yang mendedikasikan dirinya untuk berbagi ilmu kepada penulis dan rekan-rekan selama masa perkuliahan.
9. Kakak Penulis, Annisa Kusumaningtyas. Saya menyampaikan terima kasih yang tulus atas doa, semangat, dan dukungan yang tak pernah putus selama proses penulisan karya tulis ini. Kehadiran dan motivasi yang diberikan sangat berarti dalam setiap tahap perjalanan ini, apalagi yang selalu mendukung saya dengan membelikan saya jajanan.
10. Seseorang yang tak kalah penting, Mas Muhammad Nur Fuadi. Terima kasih telah menjadi bagian dalam perjalanan hidup saya. Selalu berkontribusi baik waktu, tenaga, dukungan, maupun materi kepada saya. Telah menjadi rumah kedua saya untuk pulang, menjadi tempat untuk berkeluh kesah, menjadi pendengar yang sangat baik, selalu menghibur saya dikala kesedihan, selalu memotivasi hingga meyakinkan saya untuk tidak menyerah dalam proses skripsi ini. Terima kasih juga untuk segala doanya.
11. Sobat seperbimbingan penulis, Anisa Afifah. Terima kasih yang sebesar-besarnya atas kesediaannya untuk berdiskusi, membantu, dan menemani dalam berbagai hal, baik yang berkaitan dengan tugas akhir maupun di luar itu. Terima kasih telah menjadi sahabat yang setia, tempat berbagi semangat, dan partner yang menyenangkan selama proses ini berlangsung.
12. Sobat ke mana-mana selama perkuliahan, Miftahul Jannah Putri Maulidya. Terima kasih sudah mau banyak di repotkan dalam segala hal, teman setia dalam suka maupun duka, selalu hadir memberi semangat dan warna dalam setiap langkah perjalanan ini.

13. Sobat kelas perkuliahan, Nadina dan Lumintang. Terima kasih untuk segala hal yang telah saya repotkan dalam penyusunan karya tulis ini maupun diluar karya tulis ini.
14. Sahabat saya Navarista Wafa Alrohmah. Terima kasih sudah mau direpotkan dalam banyak hal, yang pastinya tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terima kasih sudah menjadi sahabat yang selalu menjadi tempat cerita dan berbagi suka maupun duka.
15. Anabul kesayangan saya, Komo Gindat, terima kasih atas hiburannya yang selalu mempertontonkan tingkah *random* yang kamu perbuat serta kelucuan dan gemas mu yang menjadi *mood booster* saya. Sekali lagi terima kasih selalu menjadi teman bermain, dan hiburan dikala pusing dengan segala tuntutan dalam dunia ini.
16. Semua pihak yang bersedia menjadi responden dalam penelitian ini.
17. Serta semua pihak yang mendukung penulis di masa perkuliahan dan tidak dapat disebutkan satu per satu.
18. Dan yang terakhir, kepada saya sendiri, Syalma Khairul Intan. Apresiasi setinggi-tingginya atas komitmen dan tanggung jawab yang telah dijalani hingga proses ini selesai. Meski sempat merasa putus asa, kamu tetap berjuang dan tak menyerah. Dengan segala keterbatasan dan kelebihan, pencapaian ini layak untuk diapresiasi. *Tetap sehat dan bahagia, Syalma!* Apa pun kurang dan lebihnya dirimu mari rayakan diri sendiri.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak kekurangan yang disebabkan keterbatasan wawasan serta pengalaman yang penulis miliki. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan penelitian selanjutnya.

Yogyakarta, 11 Juni 2025



Syalma Khairul Intan  
NIM. 21108020088

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN</b> .....	v
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK</b> .....	vi
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	vii
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	viii
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN</b> .....	ix
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	xv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xviii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xx
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xxi
<b>ABSTRAK</b> .....	xxii
<b>ABSTRACT</b> .....	xxiii
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan .....	11
D. Manfaat .....	12
E. Sistematika Pembahasan .....	12
<b>BAB II : LANDASAN TEORI</b> .....	14
A. Landasan Teori.....	14
B. Kajian Pustaka .....	27
C. Kerangka Teori .....	32
D. Pengembangan Hipotesis .....	32
<b>BAB III : METODE PENELITIAN</b> .....	36
A. Desain Penelitian .....	36
B. Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	36
C. Populasi dan Sampel .....	39
D. Jenis dan Sumber Data.....	41
E. Teknik Pengumpulan Data.....	42

F. Teknik Analisis Data.....	42
<b>BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	49
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	49
B. Analisis Karakteristik Responden.....	50
C. Hasil Penelitian .....	55
D. Pembahasan.....	66
<b>BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	78
A. Kesimpulan .....	78
B. Keterbatasan Penelitian.....	79
C. Saran .....	80
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	81
<b>LAMPIRAN</b> .....	xxiv
Lampiran 1 Kuesioner Penelitian.....	xxiv
Lampiran 2 Olah Data.....	xxx
Lampiran 3 Data Responden.....	xli
Lampiran 4 Curriculum Vitae .....	xli

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	27
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	37
Tabel 3. 2 Skala Pengukuran Kuesioner .....	42
Tabel 4. 1 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin .....	50
Tabel 4. 2 Karakteristik Responden Berdasarkan Domisili .....	50
Tabel 4. 3 Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	51
Tabel 4. 4 Karakteristik Responden Berdasarkan Pendidikan Terakhir .....	51
Tabel 4. 5 Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan .....	52
Tabel 4. 6 Karakteristik Responden Berdasarkan Penghasilan.....	53
Tabel 4. 7 Karakteristik Responden Berdasarkan Investasi Yang Dilakukan.....	54
Tabel 4. 8 Sumber Informasi Responden Mengenai Investasi Emas BSI.....	54
Tabel 4. 9 Analisis Deskriptif Variabel .....	56
Tabel 4. 10 Hasil Uji Validitas.....	57
Tabel 4. 11 Hasil Uji Reliabilitas.....	59
Tabel 4. 12 Hasil Uji Normalitas .....	60
Tabel 4. 13 Hasil Uji Multikolinearitas .....	60
Tabel 4. 14 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	62
Tabel 4. 15 Hasil Uji T .....	64
Tabel 4. 16 Koefisien Determinasi .....	65
Tabel 4. 17 Ringkasan Hipotesis.....	66
Tabel 4. 18 Hasil Jawaban Responden Variabel X1 .....	67
Tabel 4. 19 Hasil Jawaban Responden Variabel X2 .....	71
Tabel 4. 20 Hasil Jawaban Responden Variabel X3 .....	74

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 (8 Investasi Terbanyak yang Dimiliki Masyarakat Indonesia) .....	3
Gambar 1. 2 (1 dari 4 Milenial Investasi Logam Mulia atau Tabungan Emas) .....	4
Gambar 1. 3 Tren Investasi di Indonesia .....	5
Gambar 1. 4 Komposisi Penduduk D. I. Yogyakarta Menurut Generasi .....	6
Gambar 2. 1 Model Perilaku Konsumen .....	17
Gambar 2. 2 Kerangka Teori .....	32
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	61



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh minat investasi emas melalui produk cicil emas BSI. Populasi dari penelitian ini adalah generasi z di Daerah Istimewa Yogyakarta (DIY). Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*. Data dalam penelitian ini diperoleh melalui penyebaran kuesioner dan memperoleh sampel memenuhi kriteria sebanyak 133 responden. Alat analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah SPSS Versi 25. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pengetahuan investasi dan gaya hidup berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi emas melalui produk cicil emas BSI pada generasi z D.I. Yogyakarta. Sebaliknya *word of mouth* tidak berpengaruh signifikan terhadap minat investasi emas melalui produk cicil emas BSI pada generasi z D.I. Yogyakarta.

**Kata kunci** : Investasi Emas, BSI Cicil Emas, *Word Of Mouth*, Pengetahuan Investasi, Gaya Hidup, Minat Investasi





## ABSTRACT

*This study aims to determine the effect of interest in gold investment through BSI gold installment products. The population of this study is generation z in the Special Region of Yogyakarta (DIY). Sampling in this study used a purposive sampling technique. The data in this study were obtained through distributing questionnaires and obtaining samples that met the criteria of 133 respondents. The data analysis tool used in this study was SPSS Version 25. The results of this study indicate that investment knowledge and lifestyle have a positive and significant effect on interest in gold investment through BSI gold installment products in generation z of D.I. Yogyakarta. On the other hand, word of mouth does not have a significant effect on interest in gold investment through BSI gold installment products in generation z of D.I. Yogyakarta.*

**Keywords:** *Gold Investment, BSI Gold Installment, Word Of Mouth, Investment Knowledge, Lifestyle, Interest Investment*



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang**

Di era yang semakin majunya teknologi pada suatu negara berkembang seperti negara Indonesia ini menjadikan perkembangan suatu perekonomian menjadi salah satu pendorong untuk memperbaiki perekonomian pada bangsanya, apalagi mayoritas negara Indonesia beragama Islam. Perbankan syariah adalah salah satu badan keuangan yang berbasis syariah, yang tentunya berprinsip Islam, keadilan dan keseimbangan dalam menjalankan perekonomiannya (Aisyah & Miswan, 2025). Maka dari itu peluang perkembangan bank syariah di Indonesia terbilang cukup baik.

Keberadaan bank syariah juga menawarkan alternatif tatanan keuangan yang lebih serasi dengan ideologi keagamaan umat Islam, tapi juga mendorong terciptanya keuangan yang lebih inklusif dan berkeadilan (Yaqin & Talitha, 2024). Apabila perkembangan bank syariah di Indonesia semakin besar, sehingga manfaat yang bisa dirasakan antara lain yaitu memperkuat stabilitas nasional, meningkatkan literasi dan inklusi keuangan syariah, menunjang bidang usaha masyarakat dari kecil sampai menengah, serta menyajikan pilihan layanan keuangan yang lebih beragam bagi masyarakat luas, tidak hanya umat Islam, tetapi semua golongan yang menginginkan sistem keuangan berbasis etika dan keadilan.

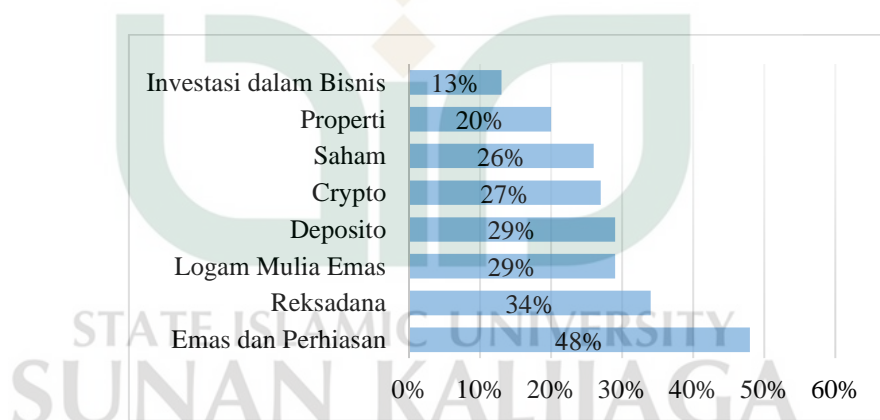
Bank syariah dalam menjalankan aktivitas usahanya berdasarkan pedoman syariah (Hidayat, 2020), salah satunya ialah Bank Syariah Indonesia

(BSI) yang didirikan pada tahun 2021. Bank Syariah Indonesia (BSI) merupakan penggabungan ketiga bank syariah yaitu Bank Mandiri Syariah, Bank BRI Syariah dan juga Bank BNI Syariah. Bank Syariah Indonesia adalah salah satu perbankan yang mempunyai produk cicil emas. Pembiayaan kepemilikan emas logam mulia ini memungkinkan pembelian emas dengan harga yang disepakati, pembayaran secara cicilan, dan angsuran yang tetap melalui produk cicil emas ini. Investasi emas di Indonesia terus menunjukkan pertumbuhan yang signifikan, terutama di kalangan generasi milenial. Dikutip dari Antara (2024), menyampaikan bahwa Desember 2023 bisnis emas BSI mencapai angka Rp7,2 triliun. Selanjutnya di bulan Mei 2024 terjadi lonjakan yang cukup banyak, yaitu menjadi Rp8,5 triliun (Bank Syariah Indonesia, 2024).

Seiring dengan pertumbuhan tersebut, berbagai macam kebutuhan masyarakat kegiatan ekonomi inilah yang menjadi peran penting. Arus dan laju perkembangan ekonomi yang semakin cepat menjadikan masyarakat memikirkan cara menyesuaikan dengan pertumbuhan itu. Cara yang dapat diaplikasikan adalah dengan berinvestasi pada logam mulia. Dengan berinvestasi logam mulia salah satunya yaitu dengan emas yang dinilai paling menguntungkan jika dibandingkan dengan emas perhiasan ataupun koin emas. Investasi emas dan perak merupakan salah satu cara untuk menyimpan dan menghasilkan keuntungan dalam jangka panjang (Indana, 2023).

Logam berharga mempunyai kualitas serta harga yang tinggi hal ini dikarenakan sifat logam itu sendiri tidak mudah berkarat dan juga jarang

(keterbatasan sumber daya alam yang tak terbarukan). Menurut Asikin (2024), emas sejak lama dipandang sebagai nilai tukar yang aman dan menguntungkan, karena emas aman dari dampak inflasi dan ketidakstabilan ekonomi. Saat nilai mata uang mengalami penurunan dari dampak terjadinya inflasi, hal tersebut berbeda dengan harga emas yang justru mengalami peningkatan, sehingga emas dapat dijadikan aset yang efektif untuk menjaga daya beli dalam kurun waktu yang lama. Dalam kondisi lain, emas tetap bernilai saat terjadi krisis keuangan global karena emas tidak terpengaruh dengan kebijakan moneter maupun kondisi ekonomi dalam suatu negara tertentu. Sehingga emas dianggap sebagai instrumen investasi pelindung nilai dari kepemilikan aset saat terjadinya krisis ekonomi global maupun inflasi.

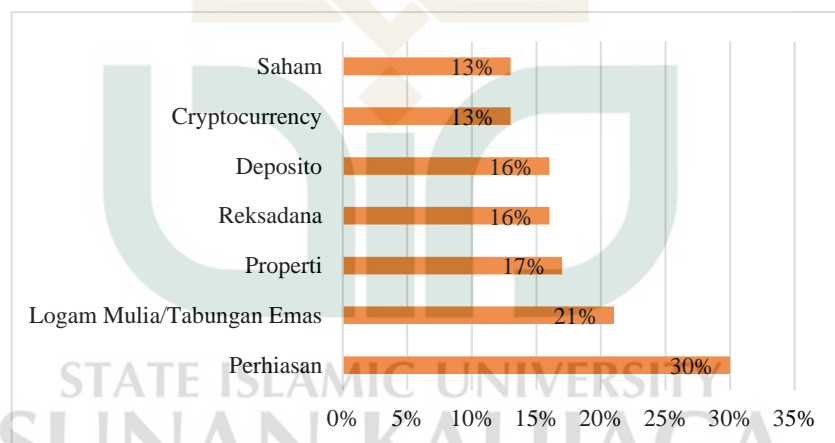


**Gambar 1. 1 (8 Investasi Terbanyak yang Dimiliki Masyarakat Indonesia)**

(Sumber : DataIndonesia.id, 2022. Diolah)

Emas dan perhiasan merupakan salah satu contoh instrumen yang digunakan untuk berinvestasi yang cukup umum bagi masyarakat, dibandingkan dengan jenis instrumen investasi yang lainnya. Hal tersebut dibantu oleh peninjauan yang diterapkan oleh Jakpat, pada tahun 2022

sebanyak 87% masyarakat di Indonesia telah melakukan investasi. Berbagai macam jenis investasi yang telah dilakukan masyarakat Indonesia. Instrumen yang paling dominan digemari masyarakat Indonesia adalah emas dan perhiasan dengan jumlah responden sebanyak 48%. Posisi selanjutnya adalah reksadana dengan responden sebanyak 34%. Logam mulia emas dan deposito sama-sama memiliki 29% responden. Kemudian, untuk investasi mata uang kripto dan saham memiliki selisih yang sangat sedikit yaitu mata uang kripto dengan 27% responden dan saham 26% responden. Selanjutnya pada investasi aset properti mendapatkan 20% responden. Dan yang terakhir adalah investasi melalui bisnis dengan responden 13%.

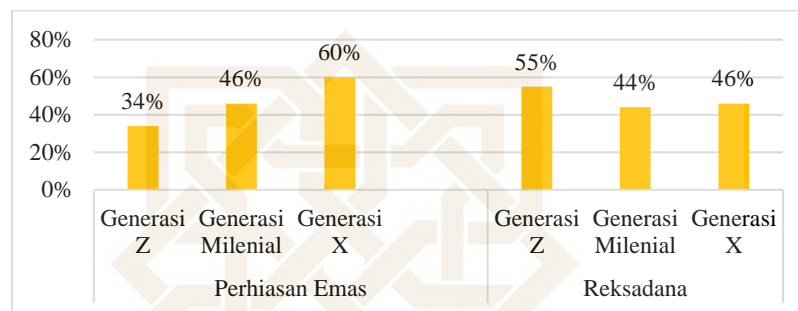


**Gambar 1. 2 (1 dari 4 Milenial Investasi Logam Mulia atau Tabungan Emas)**

(Sumber : Jakpat, 2024. Diolah)

Berdasarkan survei yang dilakukan oleh Jakpat pada Oktober 2024, dengan jumlah responden sebanyak 1587. Menunjukkan bahwa 30% responden rutin menjadikan perhiasan sebagai investasi mereka. Logam mulia/tabungan emas dan properti juga merupakan produk yang digemari

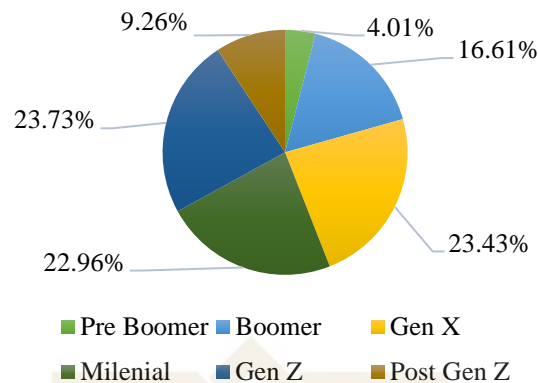
untuk berinvestasi dengan 21% responden memilih logam mulia/tabungan emas dan 17% responden memilih properti. Kemudian pada produk reksadana dan deposito sama-sama memiliki 16% responden. Dan yang terakhir 13% responden memilih berinvestasi saham.



**Gambar 1. 3 Tren Investasi di Indonesia**

(Sumber : Populix, 2022. Diolah)

Berdasarkan fenomena-fenomena tersebut maka dapat disimpulkan bahwa mayoritas penduduk di Daerah Istimewa Yogyakarta adalah generasi z, namun masih sedikit minat generasi z dalam memilih investasi melalui emas. Hal ini diperkuat lagi dengan survei tren investasi di Indonesia yang dilakukan oleh Populix pada tahun 2022 terkait produk pilihan dalam berinvestasi, masih sama dengan tahun sebelumnya untuk Generasi z. Generasi z tetap menggemari berinvestasi pada produk reksadana dengan persentase sebesar 55%, hal ini karena rendahnya risiko dan modalnya tidak terlalu besar sehingga cocok untuk pemula. Sedangkan emas perhiasan diminati oleh Generasi Milenial dan Generasi x, dengan persentase 46% untuk generasi Milenial dan Generasi X sebesar 60%. Legalitas dan risiko menjadikan sebuah pertimbangan dalam memilih suatu produk investasi.



**Gambar 1. 4 Komposisi Penduduk D. I. Yogyakarta Menurut Generasi**

(Sumber : Badan Pusat Statistik, 2020. Diolah)

Pola masyarakat menjadikannya salah satu modal pembangunan saat cukup banyak usia produktif sangat besar. Berdasar peninjauan Badan Pusat Statistik (BPS) pada tahun 2020 dengan populasi penduduk D.I. Yogyakarta sebanyak 3,67 juta penduduk. Mayoritas penduduk di D.I. Yogyakarta didominasi oleh generasi z dengan jumlah 23,73% dari total populasi (864,82 ribu orang). Kemudian disusul oleh generasi x sebanyak 23,43% dari total populasi. Kedua golongan usia tersebut masuk pada golongan usia produktif yang menjadikannya kesempatan dalam mempercepat percepatan perkembangan ekonomi.

Golongan usia gen z adalah golongan usia yang lahir pada tahun 1997-2012 (Badan Pusat Statistik, 2021). Dalam kemajuan ilmu pengetahuan suatu investasi generasi z memiliki peran yang sangat signifikan, hal ini karena dalam berbagai aspek kehidupan masyarakat, mereka menjadi pelopor perubahan, terutama pada produk investasi emas. Untuk mendorong



pertumbuhan investasi di Indonesia, diharapkan generasi z dapat tumbuh menjadi suatu kelompok investasi muda yang berkompeten.

Menurut Kotler dan Keller (2016) cabang pendidikan yang menyelidiki cara perseorangan, kelompok, bahkan organisasi dalam melakukan keputusan pembelian, pemilihan, pemanfaatan dari produk maupun jasa, untuk memenuhi kebutuhan konsumen disebut sebagai perilaku konsumen. Dalam pengambilan keputusan pembelian Kotler mengemukakan model perilaku konsumen yang terdiri dari stimuli (rangsangan), *black box* (kotak hitam), dan respon (tanggapan). Bentuk tersebut dari stimulus marketing, stimulus eksternal, psikologi dan ciri khas konsumen, proses penentuan pilihan, serta keputusan konsumen dalam membeli (Sangadji, 2013).

Stimulus marketing mencakup (barang dan layanan, nominal, penyaluran dan komunikasi) dan dorongan eksternal meliputi (ekonomi, teknologi, politik dan budaya), hal tersebut yang memicu respons dari konsumen. Faktor tersebut diproses melalui tingkah laku konsumen (dorongan, pandangan, pendidikan, dan ingatan) serta ciri khas konsumen (budaya, sosial, dan individu) yang membentuk preferensi individu. Proses pemilihan melibatkan identifikasi masalah, mencari informasi, solusi cadangan, pemilihan membeli, dan tingkah laku setelah pembelian. Pada tahap akhir, konsumen menentukan barang, nama, penjual, nominal pembelian, waktu dan jenis pembayaran (Kotler dan Keller (2016).

Dalam konteks tersebut, *word of mouth* termasuk dalam tahap *post-purchase behavior* karena biasanya muncul setelah konsumen mengalami produk atau layanan, lalu membagikan pengalamannya kepada orang lain melalui rekomendasi atau keluhan, yang kemudian dapat memengaruhi calon konsumen lainnya. Sementara itu, pengetahuan investasi masuk ke dalam elemen *learning* dalam psikologi konsumen karena diperoleh melalui proses pembelajaran dari pengalaman, pendidikan, dan informasi yang kemudian membentuk pemahaman serta memengaruhi pengambilan keputusan investasi. Adapun gaya hidup tergolong dalam karakteristik konsumen, khususnya aspek pribadi, karena mencerminkan cara individu mengatur waktu, uang, serta minat dan aktivitas sehari-hari, yang secara langsung membentuk preferensi dan perilaku pembelian mereka.

Pada investasi emas di Bank Syariah Indonesia (BSI), minat generasi Z untuk berinvestasi dipengaruhi oleh beberapa faktor, salah satunya adalah *word of mouth*. Promosi secara langsung dari satu orang ke orang, yang dikenal sebagai *word of mouth*, dapat memunculkan ketertarikan untuk mengetahui atau bahkan membeli produk tersebut. Proses komunikasi yang memberikan rekomendasi atau informasi personal tentang barang atau layanan, baik secara perseorangan ataupun grup adalah bentuk komunikasi *word of mouth* (Kotler dan Keller, 2016). Minat pada pembelian, yang dikenal sebagai minat beli, dihasilkan dari dorongan *Word of mouth*. Saat minat beli sudah ada, hal tersebut menyajikan bahwa seseorang telah menaruh kepercayaan pada produk tersebut dan tertarik untuk memilikinya.

Pengetahuan menjadi faktor kedua yang mempengaruhi minat generasi z. Pengetahuan dapat diartikan dari kumpulan hasil dari aktivitas berpikir yang interaksi pada salah satu objek bisa berwujud salah satu hal ataupun kegiatan (Octaviana & Reza, 2021). Dalam konteks literasi keuangan modern, pengetahuan investasi termasuk dalam ranah literasi investasi, yang menurut Safryani *et al.* (2020) adalah kemampuan individu dalam memahami, mengelola, dan menerapkan informasi keuangan guna mengambil keputusan investasi yang tepat. Pengetahuan juga menjadi bagian dari *learning* dalam model perilaku konsumen, di mana pengetahuan membentuk sikap dan persepsi yang mendorong keputusan investasi, sehingga dipilih sebagai variabel dalam penelitian ini karena pengaruhnya terhadap pola pikir dan tindakan konsumen terhadap produk investasi.

Gaya hidup, selain *word of mouth* dan pengetahuan, turut mempengaruhi keinginan gen z pada investasi emas di Bank Syariah Indonesia. Secara umum, pola hidup merupakan gaya hidup yang terpampang pada suatu kegiatan, keinginan, dan pendapat seseorang, serta menggambarkan cara individu bersinggungan pada lingkungan (Kotler *et al.*, 2019). Rahma *et al.* (2022) menjelaskan bahwa, gaya hidup telah menjadi bagian wajar dan rasional dalam kehidupan generasi z, selama pembelian yang dilakukan bertujuan untuk memenuhi kebutuhan utama atau kebutuhan primer yang sama-sama penting bagi kelangsungan hidup.

Pada penelitian yang dilakukan oleh Pratama & Deddy (2023) menjelaskan bahwa *word of mouth* mempengaruhi keinginan pembelian,

sebaliknya Febrianti & Fuad (2022) menjelaskan bahwa *word of mouth* tidak mempengaruhi keinginan pembelian. Selanjutnya pada kajian Mulyadi & Ari (2024) memaparkan bahwa ilmu mempengaruhi keinginan berinvestasi, sebaliknya Noor *et al.* (2024) memaparkan bahwa ilmu investasi tidak mempengaruhi keinginan berinvestasi. Dan kajian yang ketiga dilaksanakan oleh Fiah *et al.* (2023) menjelaskan bahwa gaya hidup memiliki pengaruh terhadap minat berinvestasi.

Kajian ini memiliki tujuan menyampaikan pandangan yang lebih menyeluruh mengenai penyebab yang memiliki pengaruh pada keputusan investasi emas di Bank Syariah Indonesia. Serta dikarenakan masih terbilang jarang ditemukannya penelitian yang menggabungkan variabel seperti *word of mouth*, pengetahuan investasi, dan gaya hidup dalam satu model yang menjelaskan minat pada investasi berbasis emas.

Berdasarkan fakta lapangan dan kesimpulan kajian terdahulu yang memaparkan perbedaan temuan (inkonsistensi) kajian. Serta sebagian besar penelitian terdahulu belum mengkaji secara spesifik minat investasi pada produk cicil emas syariah terutama yang ditujukan kepada kalangan generasi z di wilayah Daerah Istimewa Yogyakarta. Padahal generasi tersebut adalah kelompok usia produktif yang berpotensi menjadi target pasar investasi di masa depan. Maka dari itu penulis terdorong untuk melaksanakan pengujian dan kajian selanjutnya. Sehingga penulis memilih judul untuk penelitian yang berjudul **“DETERMINAN MINAT INVESTASI EMAS MELALUI**

**PRODUK CICIL EMAS BSI PADA GENERASI Z D.I. YOGYAKARTA”.**

**B. Rumusan Masalah**

1. Apakah *Word Of Mouth* berpengaruh terhadap Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta?
2. Apakah Pengetahuan Investasi berpengaruh terhadap Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta?
3. Apakah Gaya Hidup berpengaruh terhadap Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta?

**C. Tujuan**

1. Untuk menjelaskan pengaruh *Word Of Mouth* terhadap Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta.
2. Untuk menjelaskan pengaruh Pengetahuan Investasi terhadap Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta.
3. Untuk menjelaskan pengaruh Gaya Hidup terhadap Minat Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas BSI Pada Generasi Z D.I. Yogyakarta.

#### **D. Manfaat**

Manfaat dari penelitian ini, yaitu :

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

Semoga bisa memberikan ilmu dan gagasan mengenai penyebab yang berdampak pada generasi z di D.I. Yogyakarta dalam melakukan investasi emas melalui produk cicil emas BSI.

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

Diharapkan informasi ini bisa menyajikan pemahaman pada investasi logam berharga emas sebagai contoh dari instrumen investasi yang dapat dimanfaatkan bagi generasi z. Dengan demikian, informasi yang diinginkan bisa menjadi contoh yang memiliki manfaat pengambilan keputusan investasi.

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

Untuk mempermudah pembahasannya, peneliti menyajikan alur pembahasan Pada kajian ini mempunyai lima bab pembahasan, di antaranya yaitu :

##### **BAB I : PENDAHULUAN**

Bab pertama/pendahuluan membahas tentang latar belakang yang menjadi fokus kajian, gagasan masalah, hasil akhir dan manfaat penelitian, serta alur pembahasan.

##### **BAB II : KAJIAN TEORI**

Bab kedua/kajian teori, berisikan kajian teori, kajian terdahulu, kerangka teori, dan pengembangan dugaan peneliti.

### BAB III : METODE PENELITIAN

Bab tiga dalam penelitian ini berisi metode penelitian yang terdiri dari desain penelitian, variabel dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel, model dan data primer maupun sekunder, teknik penyajian data, serta teknik studi data.

### BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN

Bab keempat ini berisi hasil dan pembahasan yang tersusun oleh gambaran umum objek penelitian, serta membahas mengenai hasil analisis data yang penulis kumpulkan yang kemudian diolah dan diinterpretasikan sesuai hasil uji yang telah dilakukan yang nantinya digunakan untuk membuktikan hipotesis-hipotesis yang telah disusun.

### BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab terakhir ini merupakan kesimpulan yang didapat berdasarkan keseluruhan kajian serta dari masukan yang disarankan oleh penulis kepada penulis selanjutnya.



## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### A. Kesimpulan

Pada bagian kesimpulan, penulis memaparkan beberapa kesimpulan yang bisa diambil pada hasil penelitian yang telah disusun sebagai berikut :

1. ***Word of mouth* tidak berpengaruh signifikan terhadap minat investasi emas melalui produk cicil emas BSI generasi z D.I. Yogyakarta.** Maka dari itu meskipun generasi z mungkin menerima informasi atau rekomendasi dari teman, keluarga maupun orang di sekitarnya terkait investasi emas, hal tersebut tidak cukup kuat untuk mempengaruhi keputusan mereka untuk investasi emas melalui produk cicil emas di BSI. Dengan kata lain, keputusan mereka untuk berinvestasi lebih dipengaruhi oleh faktor-faktor lainnya.
2. **Pengetahuan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi emas melalui produk cicil emas BSI generasi z D.I. Yogyakarta.** Dengan demikian, pengetahuan investasi memberikan dorongan bagi individu untuk lebih percaya diri dan memahami manfaat, risiko, serta mekanisme investasi emas, sehingga meningkatkan kecenderungan mereka untuk memilih instrumen tersebut. Hal ini menegaskan pentingnya edukasi dan literasi keuangan sebagai faktor pendukung dalam meningkatkan partisipasi investasi di kalangan generasi muda khususnya gen z. Sehingga, semakin tinggi pengetahuan investasi

yang dimiliki generasi z, semakin besar pula minat mereka untuk berinvestasi emas melalui produk cicil emas BSI.

3. **Gaya hidup berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi emas melalui produk cicil emas BSI generasi z D.I.**

**Yogyakarta.** Dengan demikian, gaya hidup yang berorientasi pada keamanan finansial dan tren keuangan masa kini menjadi faktor pendorong dalam pengambilan keputusan investasi, khususnya di kalangan generasi z. Selain itu, apabila generasi z yang menerapkan gaya hidup yang lebih terencana dan bertanggung jawab secara finansial maka akan cenderung memiliki minat yang lebih besar terhadap minat investasi emas melalui produk cicil emas BSI.

## **B. Keterbatasan Penelitian**

Berikut adalah beberapa keterbatasan yang dialami oleh peneliti :

1. Pada penelitian ini peneliti kesulitan mendapat responden yang diminta sesuai dengan kriteria pada penelitian ini serta tidak banyak responden yang sesuai dengan kriteria penelitian sehingga partisipasi responden pada penelitian ini memiliki waktu yang cukup lama untuk mencapai jumlah responden yang ditargetkan.
2. Keterbatasan kedua yang dialami oleh peneliti fokus penelitiannya terdapat di Provinsi Daerah Istimewa Yogyakarta (DIY) sehingga penyamarataan hasil penelitian yang dilakukan oleh peneliti hanya berlaku untuk populasi daerah tersebut saja.

3. Keterbatasan ketiga terletak pada kuesioner, di mana beberapa pertanyaan kemungkinan belum sepenuhnya merepresentasikan indikator atau menimbulkan persepsi berbeda, sehingga dapat memengaruhi kualitas data.
4. Keterbatasan terakhir yang dialami oleh peneliti yaitu terdapat faktor-faktor eksternal yang tidak sesuai kriteria, tidak teridentifikasi, dan tidak dapat dikontrol pada penelitian ini, yang dapat mempengaruhi hasil tetapi oleh peneliti tidak dimasukkan ke dalam analisis.

### **C. Saran**

1. Bagi lembaga keuangan khususnya bank, perlu memahami karakteristik generasi z agar dapat merumuskan strategi pemasaran yang tepat dan lebih relevan, untuk menarik minat mereka dalam berinvestasi melalui produk cicil emas. Cara yang bisa dilakukan seperti pendekatan digital yang edukatif.
2. Bagi masyarakat khususnya generasi z yang berminat melakukan investasi sebaiknya jangan mudah terpengaruh dari dorongan orang lain sehingga perlu memperdalam terlebih dahulu pengetahuannya terhadap risiko, ancaman, serta manfaat dalam berinvestasi. Kemudian disarankan memilih gaya hidup yang sesuai dengan keadaan ekonominya masing-masing.
3. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat mengembangkan penelitian yang sudah dilakukan oleh peneliti dengan menambahkan variabel lain yang nantinya semakin banyak pertimbangan yang dapat dipilih oleh nasabah sebelum mengambil keputusan dalam berinvestasi atau memilih produk di BSI.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah. K., Misbahul. J., Suryadin. H., Zahara. H., Taqwin, Masita, Ketut. N. A., & Meilida. E. S. (2022). Metode Penelitian Kuantitatif. Aceh : Yayasan Penerbit Muhammad Zaini.
- Abni, M.Y., & Rina, T. (2022). The Influence Of Investment Knowledge, Capital Market Training, Minimal Capital, Technological Developments, And Motivation On Students' Interest In Investing In The Capital Market. *JOSR: Journal Of Social Research*, 2(1).
- Adiningtyas, S & Luqman, H. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Motivasi, dan Uang Saku terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi di Pasar Modal Syariah dengan Risiko Investasi sebagai Variabel Intervening. *JIEI : Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(1).
- Agustin, H. (2021). Teori Bank Syariah. *JPS : Jurnal Perbankan Syariah*, 2(1)
- Agustin, Tiara. (2022). Prosedur Pembiayaan Produk Cicil Emas Di Bank Sumselbabel Syariah Cabang Muhammadiyah Palembang. *JIMPA : Jurnal Ilmiah Mahasiswa Perbankan Syariah Sekolah Tinggi Ekonomi dan Bisnis Syariah (STEBIS) Indo Global Mandiri*, 2(1).
- Aisyah, A., & Ansori, M. (2025). Peran Dan Kontribusi Perbankan Syariah Dalam Perekonomian Indonesia: Tinjauan Histori. *JPSDa: Jurnal Perbankan Syariah Darussalam*, 5(1).
- Antara. (2024). Bisnis Emas BSI Tumbuh 21,38 Persen, Disumbang Generasi Muda. Diakses pada 17 Juni 2025, dari <https://www.antaranews.com/berita/3950205/bisnis-emas-bsi-tumbuh-2138-persen-disumbang-generasi-muda> .
- Arum, L. S., Amira. Z., & Nickyta, A. D. (2023). Karakteristik Generasi Z Dan Kesiapannya Dalam Menghadapi Bonus Demografi 2030. *ASRJ : Accounting Student Research Journal*, 2(1).
- Asikin, M. Z. (2024). Peran Emas sebagai Lindung Nilai terhadap Ketidakpastian Pasar Keuangan Global. *Hawalah*, 3(3).
- Babin, B. J., Yong-Ki, L. Eun-Ju, K. & Mitch, G. (2005). Modeling Consumer Satisfaction And Word-Of-Mouth: Restaurant Patronage In Korea. *Journal of Services Marketing*, 19(3), 133–139. <https://doi.org/10.1108/08876040510596803> .
- Badan Pusat Statistik. (2021). Hasil Sensus Penduduk 2020. Badan Pusat Statistik Yogyakarta. Diakses pada 21 Desember 2024, dari <https://yogyakarta.bps.go.id/id/pressrelease/2021/01/21/1077/hasil-sensus-penduduk-2020> .

- Badan Pusat Statistik. (2021). Profil penduduk Indonesia 2020: Analisis berdasarkan data sensus penduduk. <https://www.bps.go.id/> .
- Bank BSI. (\_\_\_\_). Sejarah Perseroan. Diakses pada 31 Oktober 2024, dari [https://ir.bankbsi.co.id/corporate\\_history.html](https://ir.bankbsi.co.id/corporate_history.html) .
- Bank Syariah Indonesia. (2024). *Ketertarikan milenial investasi emas meningkat*. Bank Syariah Indonesia. Diakses pada 21 Desember 2024, dari <https://www.bankbsi.co.id/news-update/berita/ketertarikan-milenial-investasi-emas-meningkat> .
- Burhanudin, H., Mandala Putra, S. B., & Hidayati, S. A. (2021). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Manfaat Investasi, Motivasi Investasi, Modal Minimal Investasi Dan Return Investasi Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal (Studi Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mataram). *Jurnal Distribusi*, 9(1).
- Damayanti, L. A., Nur. D., & Afifudin. (2023). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Return Investasi, Modal Minimal Investasi, dan Gaya Hidup Generasi Milenial Terhadap Minat Investasi. *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 12(01).
- Darmawan, A., Kesih, K., & Sri, R. (2019). Pengetahuan Investasi, Motivasi Investasi, Literasi Keuangan Dan Lingkungan Keluarga Pengaruhnya Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 8(2).
- Data Indonesia. (2022). Masyarakat Indonesia paling banyak investasi emas pada 2022. Diakses pada 31 Oktober 2024, dari <https://dataindonesia.id/ekonomi/detail/masyarakat-indonesia-paling-banyak-investasi-emas-pada-2022>
- Ermansyah, R., & Muhajirin, M. (2022). Peran Brand Image Dan Word of Mouth Terhadap Minat Beli Konsumen Di Kedai Kopi Radja. Samalewa: *Jurnal Riset & Kajian Manajemen*, 2(2), 150–158.
- Febrianti, H., & Fuad, H. (2022). Pengaruh *Word of mouth* Dan Promosi Online Terhadap Minat Beli Masyarakat Pada Usaha Makanan Online Nasi Madura Pantry's Kota Pasuruan. *AGRISCIENCE*, 3(1).
- Fiah, N. I., Nurhayati, I. ., & Aminda, R. S. (2023). Pengaruh Pendapatan Dan Gaya Hidup Terhadap Minat Investasi Emas Di Kota Bogor. *JEMB : Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis*, 2(1).
- Firdaus, I & Rizky, AF. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Politeknik Keuangan Negara STAN di Pasae Modal. *Jurnal Keuangan Negara dan Kebijakan Publik*, 2(1).
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25 (9th ed.). *Badan Penerbit Universitas Diponegoro*.



- Gumilang, P & Muhammad, RI. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan dan Gaya Hidup Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha. *Jurnal Pendidikan Ekonomika Undiksha*, 16(3).
- Hair, J. F., Jr., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2019). Multivariate data analysis (8th ed.). Cengage Learning.
- Harahap, S. B., Yuserizal. B., & Syukrawati. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Minat Investasi Saham Syariah: Studi Kasus Galeri Investasi Syariah IAIN Kerinci. *Al Fiddhoh: Journal of Banking, Insurance, and Finance*, 2(2).
- Hasanah, A., Yulinda. Y., & Hesti. Y. (2019). Analisis Pengaruh Bandwagon Effect dan Pengetahuan Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa di Pasae Modal. *Jurnal Bisnis dan Kewirausahaan*, 15(2).
- Hidayat, F. (2020). Analisis Structure Dan Performance Bank Umum Syariah di Indonesia. *INTELEKTIVA : Jurnal Ekonomi, Sosial Humaniora*. 1(6).
- Hilmy, L1 & Lini, I. (2023). Pengaruh Modal Minimum Investasi, Persepsi Risiko, dan Gaya Hidup Terhadap Minat Investasi Pasar Modal (Studi Kasus Pada Generasi Z Di Jakarta). *Prosiding Seminar Nadional Akuntansi Dan Manajemen*, 3.
- Hwang, B.-H. (2022). The impact of word-of-mouth communication on investors' decisions and asset prices. *Handbook of Financial Decision Making*, forthcoming. <https://doi.org/10.2139/SSRN.4118285>.
- Indana, R. (2023). Investasi Emas Dan Perak Dalam Islam. Az-Zahra Media Society, Sumatera Utara.
- Intan, E. M & Joko, S. (2023). Determinan Nilai Pelanggan Dan Pengaruhnya Terhadap Positive WOM Pada Pengguna Shopee Di Daerah Istimewa Yogyakarta. *Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Bisnis*, 20(1).
- Irsyad, M. (2023). Perbandingan Perbankan Konvensional Dan Syariah (Studi Mengenai Perbedaan). *Iuris Studia : Jurnal Kajian Hukum*, 1(2).
- Ishak, N. F., Asri. J., & Muhammad, A. (2024). The Effect Of Investment Knowledge, Motivation, Capital On Students' Investment Interest In The Capital Market (Case Study on Sharia Banking Students of STAI Yapnas Jeneponto). *IJERFA : International Journal of Economic Reaearch and Financial Accounting*, 2(4).
- Jakpat. (2023). 1 dari 4 milenial investasi logam mulia atau tabungan emas. Diakses pada 31 Oktober 2024, dari <https://jakpat.net/info/1-dari-4-milenial-investasi-logam-mulia-atau-tabungan-emas/>.
- Kotler, P., & Keller, K. L. (2016). Marketing management (15th ed., p. 192). *Pearson*.

- Kotler, P., Keller, K. L., Brady, M., Goodman, M., & Hansen, T. (2019). Marketing Management (4th European ed.). *Pearson Education Limit*.
- Lado, Y. H. P., Silcyjeova, M., & Jane, G. P. (2022). Pengaruh Kualitas Produk, Promosi, Dan Harga Terhadap Minat Beriklan Di Radio Montini 106 FM Manado. *Jurnal EMBA*, 10(4).
- Lakatua, E. B. K., Rewah, O. G., & Kasingku, F. J. (2024). Apakah Pengetahuan Investasi, Manfaat Investasi, dan Motivasi Investasi Berpengaruh Terhadap Minat Investasi Pasar Modal Pada Gen-Z?. *Jurnal Sketsa Bisnis*, 11(1).
- Lindratno, N. E. N., & Muhammad, A. (2022). Pengaruh Gaya Hidup Dan Pengendalian Diri Terhadap Perilaku Konsumtif Masyarakat Tulungagung (Studi Kasus Pada Rumah Putih Coffee House). *Jurnal Economica*, 1(2).
- Mulyadi, A.W., & Ari, S. (2024). Pengaruh Pendapatan, Pengetahuan Investasi, Dan Literasi Keuangan Terhadap Minat Investasi Tabungan Emas Di Pegadaian Pada Gen Z Di Wilayah Solo Raya. *Jurnal Studi Inovasi*, 4(1).
- Noor, F., Joko, H. S., & Budianto. (2024). Pengetahuan Investasi, Modal Minimum, dan Persepsi Keuntungan Terhadap Minat Berinvestasi Di Saham. *Jurnal EMA : Jurnal Ekonomi Manajemen Akuntansi*, 9(1).
- Nursya'bani, R. Z., & Dede, A. F. (2023). Pengaruh Fluktuasi Harga Emas dan Pengetahuan Investasi Syariah terhadap Minat Nasabah Berinvestasi Ciciil Emas BSI. *SNAM : Seminar Nasional Akuntansi dan Manajemen*, 3.
- Octaviana, R. D., & Reza, A. R. (2021). Hakikat Manusia : Pengetahuan (Knowledge), Ilmu Pengetahuan (Sains), Filsafat Dan Agama. *Jurnal Tawadhu*, 5(2).
- Otoritas Jasa Keuangan. (\_\_\_\_). Pengelolaan Investasi. Diakses pada 12 Mei 2025, dari <https://ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/Pages/Pengelolaan-Investasi.aspx>
- Pangestu, A., & Barata, D. B. (2022). Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Minat Investasi Milenial di Kota Semarang. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 15(3)
- Populix. (2023). Tren investasi di Indonesia. Diakses pada 31 Oktober 2024, dari <https://info.populix.co/articles/tren-investasi-di-indonesia/> .
- Posuma, P. C. A., Evelin, J. R. K., & Juliana, T. (2023). Pertambangan Emas Dalam Meningkatkan Ekonomi Keluarga Di Desa Picuan Satu Kecamatan Motoling Timur Kabupaten Minahasa Selatan. *Jurnal Ilmiah Scociety*, 3(3).
- Pratama, D. S., & Deddy, S. M. (2023). Pengaruh Komunikasi “Word of mouth” Terhadap Minat Beli Konsumen Produk MS Glow. *SOURCE : Jurnal Ilmu Komunikasi*, 9(2).
- Pratama, F. D. G., Berkah, S. & Farida. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan yang



Memperoleh Sustainability Reporting Award (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di ASRRAT dan SRA Tahun 2015-2020). *Business and Economics Conference in Utilization Of Modern Technology*.

Qur'an Kementerian Agama Republik Indonesia. (\_\_\_\_). *Al-Qur'an, surat Al-Hashr (59), ayat 18–24*. Diakses pada 6 Juni 2025, dari <https://quran.kemenag.go.id/quran/per-ayat/surah/59?from=18&to=24>

Rahma, S. U. U., Eri, B., & Eri, T. P. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan Dan Gaya Hidup Terhadap Perilaku Konsumtif Belanja Online Pada Masa Pandemi Covid-19. *JIAM: Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Manajemen*, 18(1).

Ridwan, M. Ahmad, S., & Badarussyamsi. (2021). Studi Analisis Tentang Makna Pengetahuan Dan Ilmu Pengetahuan Serta Jenis Dan Sumbernya. *Jurnal Geuthèè: Penelitian Multidisiplin*, 4(1).

Riswana, M. A., & Yasa, G. W. (2024). The influence of investment knowledge, minimum capital, influencers, technological progress on students interest in investing in the capital market. *International Journal of Business, Economics & Management*, 7(1).

Safryani, A., Lestari, Y. D., & Suparningsih, N. N. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan dan Modal Sosial terhadap Keputusan Investasi di Kalangan Milenial. *Jurnal Ilmu Ekonomi dan Sosial*, 11(2), 145–153.

Sanaky, M. M., & La, M. S., & Henriette, D. T. (2021). Analisis Faktor-Faktor Penyebab Keterlambatan Pada Proyek Pembangunan Gedung Asrama Man 1 Tulehu Maluku Tengah. *Jurnal Simetrik*, 11(1).

Sangadji. (2014). *Perilaku Konsumen: Pendekatan Praktis*. Andi Offset, Yogyakarta.

Siregar, A R. (2021). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Modal Minimal, Dan Motivasi Terhadap Minat Investasi Nasabah Di Pasar Modal (Studi GIS FEBI UINSU). *Skripsi*

Sugiyono. (2023). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif dan R&D*. Alfabeta.

Sultoni, H & Ahmad, B. (2020). Bank Syariah Di Dunia Internasional. *Jurnal Eksyar (Jurnal Ekonomi Syariah)*, 7(2).

Suprihatini & Sri, L. P. (2020). The Influence Of Knowledge, Investment Motivation And Investment Understanding On Student Interest To Invest In The Capital Market. *IJEBAR : International Journal of Economics, Business and Accounting Research*, 4(4).

Viet, L. T., & Hai, P. T. (2023) The mediating effect of knowledge of the investment protection act on investment decision-making in an emerging country,

- Waizah, N., & Herwani. (2020). Penilaian Pengetahuan Tertulis Dalam kurikulum 2013. *Tafkir : Interdisciplinary Journal of Islamic Education*, 2(2).
- Yaasiin, F. N., & Tina, N. S. (2020). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Fasilitas Teknologi, Status Mahasiswa Dan Gender Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Universitas Prima Indonesia Di Pasar Modal. *Jurnal Mutiara Akuntansi*, 5(2).
- Yaqin, A., & Talitha, M. Z. (2024). Pengembangan Perbankan Syariah Dalam Mendukung Inklusi Keuangan di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 10(1).
- Yuliawan, E., Moh, H., & Rasyono. (2023). Analisis Minat Siswa SMA Negeri 8 Tanjung Jabung Barat Terhadap Cabang Olahraga Petanque. *Jurnal Prestasi*, 7(1).
- Zeiniye. (2023). Peluang Investasi Emas Melalui Produk Cicil Emas Bank Syari'ah Indonesia Kantor Cabang Pembantu Situbondo. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 9(3).