

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN SYARIAH, PERILAKU
KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO TERHADAP NIAT INVESTASI
PADA TABUNGAN EMAS DENGAN PENGETAHUAN RIBA
SEBAGAI MODERASI**



SKRIPSI

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

EKONOMI

OLEH:

**Nazla Itsna Karamy
20108030070**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARI'AH FAKULTAS

EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA

2025



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-1907/Un.02/DEB/PP.00.9/12/2025

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH LITERASI KEUANGAN SYARIAH, PERILAKU KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO TERHADAP NIAT INVESTASI PADA TABUNGAN EMAS DENGAN PENGETAHUAN RIBA SEBAGAI MODERASI

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : NAZLA ITSNA KARAMY
Nomor Induk Mahasiswa : 20108030070
Telah diujikan pada : Rabu, 17 Desember 2025
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dr. Darmawan, SPd.,MAB
SIGNED

Valid ID: 6944f60e461a5



Penguji I

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

Valid ID: 6944f546e017f



Penguji II

Ratna Sofiana, SH.,M.SI
SIGNED

Valid ID: 69450b2e3e30



Yogyakarta, 17 Desember 2025

UIN Sunan Kalijaga

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 6951dee2e8ebd

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Nazla Itsna Karamy

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : Nazla Itsna Karamy

NIM : 20108030070

Judul "Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Perilaku Keuangan, Persepsi Risiko Terhadap Niat Investasi Pada Tabungan Emas Dengan Pengetahuan Riba Sebagai Variabel Moderasi"

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan 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.

Dengan ini saya mengharap agar skripsi tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 15 Desember 2025



Dr. Damawan S. Pd., MAB.

NIP. 19760827 200501 1 006

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamualaikum Wr. Wb.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nazla Itsna Karamy

NIM : 20108030070


Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Perilaku Keuangan, Persepsi Risiko Terhadap Niat Investasi Pada Tabungan Emas Dengan Pengetahuan Riba Sebagai Moderasi”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun 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.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 15 Desember 2025

Penyusun,


Nazla Itsna Karamy
NIM. 20108030070

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

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

Nama : Nazla Itsna Karamy
NIM : 20108030070
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: “ **Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Perilaku Keuangan, Persepsi Risiko Terhadap Niat Investasi Pada Tabungan Emas Dengan Pengetahuan Riba Sebagai Moderasi**” 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 ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta
Pada Tanggal 15 Desember 2025
Yang Menyatakan



Nazla Itsna Karamy
NIM. 20108030070

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmannirrahim

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.

Saya persembahkan karya ilmiah ini kepada:

Kedua orang tua saya yang telah membiayai pendidikan dan memotivasi saya agar terus semangat untuk menyelesaikan masa studi saya. Kemudian teruntuk seluruh keluarga besar, para guru dan teman-teman yang telah berperan dalam proses saya hingga sampai titik ini.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

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

A. Konsonan Tunggal

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Keterangan |
|------------|------|--------------------|----------------------------|
| ا | Alīf | Tidak dilambangkan | Tidak dilambangkan |
| ب | Ba' | B | Be |
| ت | Ta' | T | Te |
| ث | ša' | Ṣ | Es (dengan titik di atas) |
| ج | Jīm | J | Je |
| ح | Hâ' | Ḥ | Ha (dengan titik dibawah) |
| خ | Kha' | Kh | Ka dan ha |
| د | Dal | D | De |
| ذ | Dzal | Z | Zet |
| ر | Ra' | R | Er |
| ز | Zai | Z | Zet |
| س | Sīn | S | Es |
| ش | Syīn | Sy | Es dan Ye |
| ص | 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 | Dza' | Ẓ | Zet (dengan titik di bawah) |
| ع | 'Aīn | ‘ | Koma terbalik ke atas |
| غ | Gaīn | Gh | Ge dan Ha |
| 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 | We |
| ه | Ha' | H | Ha |
| ء | Hamzah | ‘ | Apostrof |
| ي | Ya' | Y | Ye |

B. Konsonan Rangkap Karena Syaddah ditulis rangkap

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin |
|------------|------------|---------------------|
| متعددة | Ditulis | <i>Muta'addidah</i> |
| عدة | Ditulis | <i>'iddah</i> |

C. *Ta' Marbūtâh* di akhir kata

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

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin |
|---------------|------------|---------------------------|
| حكمة | Ditulis | <i>ḥikmah</i> |
| عالة | Ditulis | <i>'illah</i> |
| كرمة الأولياء | Ditulis | <i>Karāmah al-auliya'</i> |

D. Vocal Pendek dan Penerapannya

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

E. Vokal Panjang

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin |
|------------------|------------|-------------------|
| 1. fathah + alif | Ditulis | A |
| جاهلية | Ditulis | <i>Jahiliyyah</i> |

| | | |
|------------------------|---------|---------------|
| 2. fathah + ya" mati | Ditulis | A |
| تَنَسَّى | Ditulis | <i>Tansa</i> |
| 3. kasrah + ya" mati | Ditulis | I |
| كَرِيم | Ditulis | <i>Kariim</i> |
| 4. dhammah + wawu mati | Ditulis | U |
| فُرُوض | Ditulis | <i>Furud</i> |

F. Vocal Rangkap

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin |
|-----------------------|------------|-----------------|
| 1. fathah + ya' mati | Ditulis | <i>Ai</i> |
| يَيْنَكُمْ | Ditulis | <i>Bainakum</i> |
| 2. fathah + wawu mati | Ditulis | <i>Au</i> |
| قَوْل | Ditulis | <i>Qaul</i> |

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

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin |
|---------------------------|------------|------------------------|
| الْأَنْتُمْ | Ditulis | <i>A'antum</i> |
| أَعْدَاتُ | Ditulis | <i>U'iddat</i> |
| لَا إِلَهَ إِلَّا اللَّهُ | 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 |
|------------|------------|-----------------|
| القرآن | Ditulis | <i>Al-Quran</i> |
| القياس | Ditulis | <i>Al-Qiyas</i> |

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

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin |
|-------------|------------|------------------|
| السَّامَاءُ | Ditulis | <i>As-sama'</i> |
| الشَّمْسُ | Ditulis | <i>Asy-syams</i> |

I. Penyusunan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin |
|-------------------|------------|----------------------|
| زَوِي الْفُرُودِ | Ditulis | <i>Zawi al-furud</i> |
| أَهْلُ السُّنَّةِ | Ditulis | <i>Ahl as-sunnah</i> |

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran 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. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Darmawan, S. Pd., MAB dan Izra Berakon, M.Sc. selaku Dosen Penasihat Akademik sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu memberikan bimbingan, motivasi, masukan, saran, dan nasihat selama perkuliahan dan penyusunan tugas akhir ini.
3. Bapak Dr. H. Darmawan, S. Pd., MAB selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah
4. Ibu Anniza Citra Prajasari, SE.I., M.A selaku Dosen Pembimbing Akademik saya
5. 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.

6. Kedua orang tua saya yang tiada kenal lelah berjuang demi kesuksesan putrinya, yang selalu memberikan bimbingan, dorongan, dan tak lupa doa yang tak henti-hentinya beliau panjatkan kehadiran Allah SWT agar putrinya meraih kesuksesan.
7. Kedua kakak yang selalu mendukung dan mengingatkan saya untuk segera menyelesaikan skripsi.
8. Kepada Tim Edera yang selalu mendukung dan memberi kemudahan untuk izin mengurus skripsi
9. Semua Teman-teman saya yang telah turut memberikan warna dalam kehidupan perkuliahan
10. Kepada Valian Davin Lukmana yang selalu menjadi *support* system agar terus semangat menyelesaikan skripsi ini

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. Aamin

Yogyakarta, 15 Desember 2025

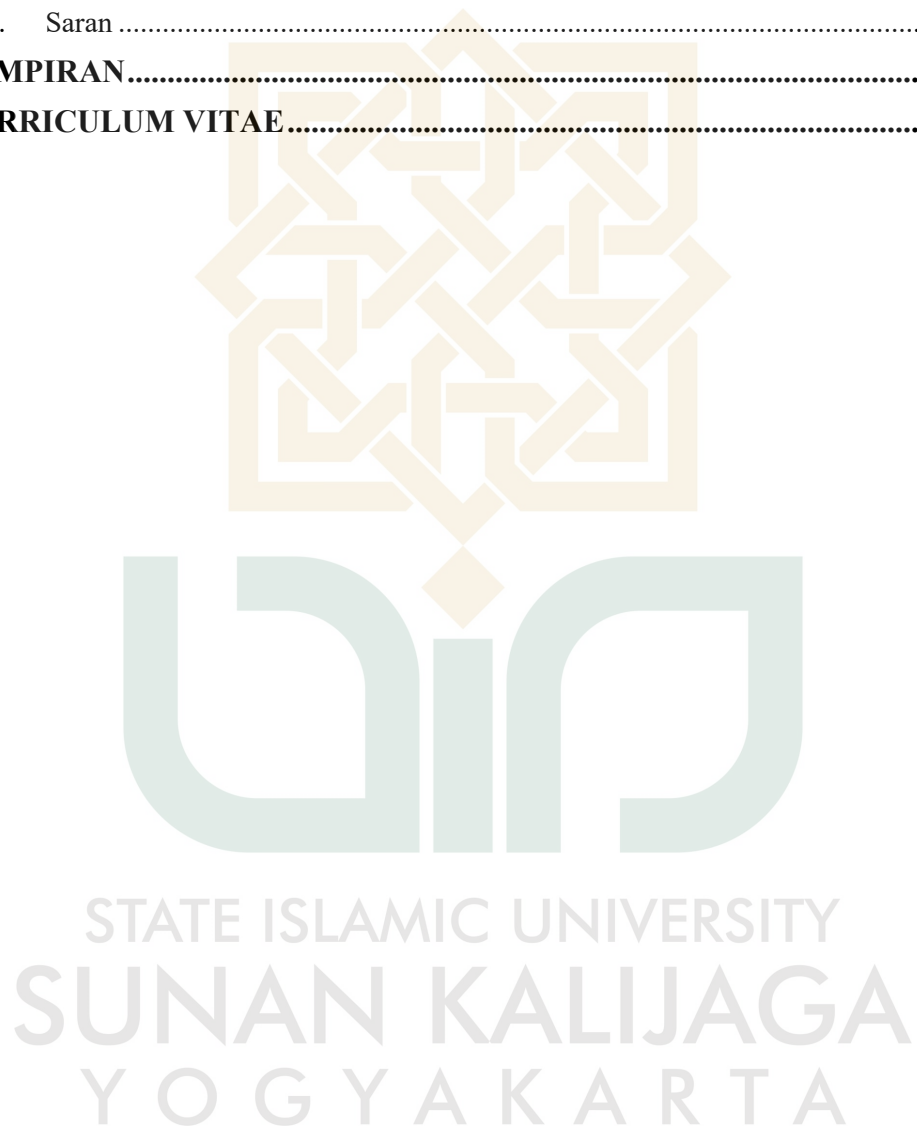
Penyusun

Nazla Itsna Karamy
NIM. 20108030070

DAFTAR ISI

| | |
|---|------------|
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI | i |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN | vi |
| KATA PENGANTAR | x |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR..... | xv |
| ABSTRAK | xvi |
| A. Latar Belakang..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 12 |
| C. Tujuan | 13 |
| D. Manfaat Penelitian | 13 |
| E. Sistematika Penelitian | 15 |
| BAB II LANDASAN TEORI..... | 17 |
| A. Landasan Teori..... | 17 |
| B. Kajian Pustaka | 31 |
| C. Pengembangan Hipotesis | 34 |
| D. Kerangka Pemikiran..... | 41 |
| BAB III..... | 44 |
| METODE PENELITIAN | 44 |
| A. Jenis Penelitian..... | 44 |
| B. Definisi Operasional Variabel Penelitian | 44 |
| C. Populasi dan Sampel | 45 |
| D. Data, Sumber Data dan Teknik Pengumpulan | 47 |
| E. Instrumen Penelitian | 47 |
| F. Teknik Analisi Data | 48 |
| BAB IV..... | 53 |
| HASIL DAN PEMBAHASAN | 53 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian Sampel | 53 |
| B. Analisis Deskriptif | 56 |
| C. Pengujian Hipotesis | 59 |

| | |
|---------------------------------|-----------|
| D. Pembahasan | 68 |
| BAB V PENUTUP..... | 77 |
| A. Kesimpulan | 77 |
| B. Keterbatasan Penelitian..... | 78 |
| C. Saran | 79 |
| LAMPIRAN..... | 86 |
| CURRICULUM VITAE..... | 98 |



DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel..... | 44 |
| Tabel 3. 2 Pengukuran Skala Likert..... | 48 |
| Tabel 4. 1 Responden berdasarkan jenis kelamin..... | 53 |
| Tabel 4. 2 Responden berdasarkan usia | 54 |
| Tabel 4. 3 Responden berdasarkan pekerjaan | 54 |
| Tabel 4. 4 Responden berdasarkan pendapatan..... | 55 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji Statistik Variabel Literasi Keuangan Syariah (X1) | 56 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Statistik Perilaku Keuangan (X2)..... | 57 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik Persepsi Risiko (X3)..... | 57 |
| Tabel 4. 8 Hasil Uji Statistik Pengetahuan Tentang Riba (Z)..... | 58 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik Niat Investasi (Y) | 59 |
| Tabel 4. 10 Outer Loading dan Average Variance Extracted (AVE) | 60 |
| Tabel 4. 11 Nilai Outer Loading dan Average Variance Extracted (AVE) Setelah Penghapusan | 62 |
| Tabel 4. 12 Nilai Heterotrait-Monotrait Ratio (HTMT) | 63 |
| Tabel 4. 13 Nilai Crobach's Alpha dan Composite Reliability..... | 64 |
| Tabel 4. 14 Nilai Inner VIF Value | 65 |
| Tabel 4. 15 Nilai R-Square | 66 |
| Tabel 4. 16 Nilai Q-Square | 66 |
| Tabel 4. 17 Hasil Uji Hipotesis..... | 67 |

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|---|
| Gambar 1. 1 Produk investasi yang diminati di indonesia tahun 2025 | 1 |
| Gambar 1. 2 Grafik Harga Emas 5 Tahun Terakhir dalam Rupiah Indonesia (IDR) | 3 |
| Gambar 1. 3 Parameter penyusutan indeks literasi keuangan 2023 | 4 |



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan literasi keuangan syariah, perilaku keuangan, dan persepsi risiko terhadap niat investasi tabungan emas dengan pengetahuan tentang riba sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan data primer dengan menyebarkan kuisioner secara online. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 109 responden dengan metode *purposive sampling*. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah SEM-PLS. Hasil dalam penelitian ini menunjukkan literasi keuangan syariah dan perilaku keuangan berpengaruh signifikan secara positif terhadap niat investasi tabungan emas. Sementara itu, Persepsi risiko berpengaruh signifikan secara negatif terhadap niat investasi tabungan emas. Lalu, pengetahuan tentang riba dapat memoderasi hubungan perilaku keuangan dan persepsi risiko terhadap niat investasi tabungan emas, namun tidak bisa memoderasi hubungan literasi keuangan syariah terhadap niat investasi tabungan emas.

Kata Kunci: Literasi Keuangan Syariah, Perilaku Keuangan, Persepsi Risiko, Pengetahuan Tentang Riba, Tabungan Emas



ABSTRACT

This study aims to analyze the relationship between Islamic financial literacy, financial behavior, and risk perception on gold savings investment intentions, with knowledge of usury as a moderating variable. This study used primary data by distributing an online questionnaire. The sample used in this study was 109 respondents using a purposive sampling method. The analysis used in this study was SEM-PLS. The results of this study indicate that Islamic financial literacy and financial behavior have a significant positive effect on gold savings investment intentions. Meanwhile, risk perception has a significant negative effect on gold savings investment intentions. Furthermore, knowledge of usury can moderate the relationship between financial behavior and risk perception on gold savings investment intentions, but cannot moderate the relationship between Islamic financial literacy and gold savings investment intentions.

Keywords: *Islamic Financial Literacy, Financial Behavior, Risk Perception, Knowledge of Usury, Gold Saving*

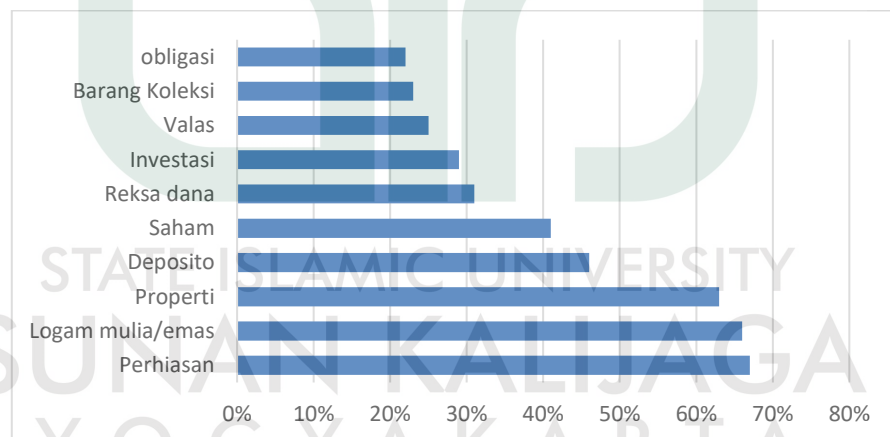


STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Indonesia dikenal sebagai negara dengan jumlah penduduk Muslim terbesar di dunia, dengan estimasi populasi melebihi 245 juta jiwa. Kondisi demografis ini menjadikan Indonesia sebagai pasar yang sangat potensial bagi pertumbuhan ekonomi berbasis syariah, khususnya dalam bidang keuangan syariah. Salah satu produk yang mengalami peningkatan minat dalam beberapa tahun terakhir adalah tabungan emas. Produk ini dipandang sebagai instrumen investasi yang tidak hanya stabil dan aman, tetapi juga sesuai dengan prinsip-prinsip Islam karena menggunakan akad syariah, seperti akad *wakalah bil ujrah* (putri & mahfudzh, 2022).



Gambar 1. 1 Produk investasi yang diminati di Indonesia tahun 2025

Sumber: Goodstats.id

Dilihat dari gambar 1.1 tren preferensi masyarakat terhadap emas sebagai instrumen investasi semakin diperkuat oleh hasil survei terbaru yang dilakukan oleh Jakpat dan dipublikasikan melalui (Goodstats, 2025). Data tersebut menunjukkan

bahwa logam mulia atau emas menempati posisi kedua sebagai produk investasi yang paling diminati masyarakat Indonesia pada tahun 2025, dengan persentase mencapai 66%. Emas hanya terpaut sedikit dari perhiasan yang menempati posisi teratas dengan 67%, dan masih unggul dibandingkan properti (63%), deposito (46%), maupun saham (41%). Temuan ini menegaskan bahwa emas tetap menjadi instrumen yang dipercaya oleh masyarakat sebagai penyimpan nilai yang stabil dan relatif aman di tengah kondisi ekonomi yang tidak menentu.

Preferensi tinggi terhadap emas membuka peluang besar bagi pengembangan produk-produk investasi syariah, khususnya tabungan emas berbasis syariah. Kombinasi antara karakteristik emas yang tahan inflasi dan sistem pengelolaan keuangan berbasis akad syariah menjadikan tabungan emas syariah sebagai alternatif investasi yang tidak hanya relevan secara ekonomi, tetapi juga sesuai dengan nilai-nilai keislaman yang diyakini oleh mayoritas masyarakat Indonesia (Annisa et al., 2025).

Harga emas yang cenderung mengalami peningkatan meskipun bersifat fluktuatif menjadikannya sebagai pilihan aset yang ideal untuk simpanan jangka panjang. Karakteristik emas yang relatif tahan terhadap inflasi serta tidak terlalu terpengaruh oleh fluktuasi nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika membuatnya menjadi instrumen keuangan yang stabil (Siswoyo et al., 2022). Selain itu, emas juga dipilih karena sifatnya yang likuid, mudah diperjualbelikan, dan memiliki volatilitas harga yang lebih terkendali dibandingkan dengan beberapa instrumen investasi lainnya. Untuk memberikan gambaran visual, berikut disajikan grafik perkembangan

harga emas dalam lima tahun terakhir:



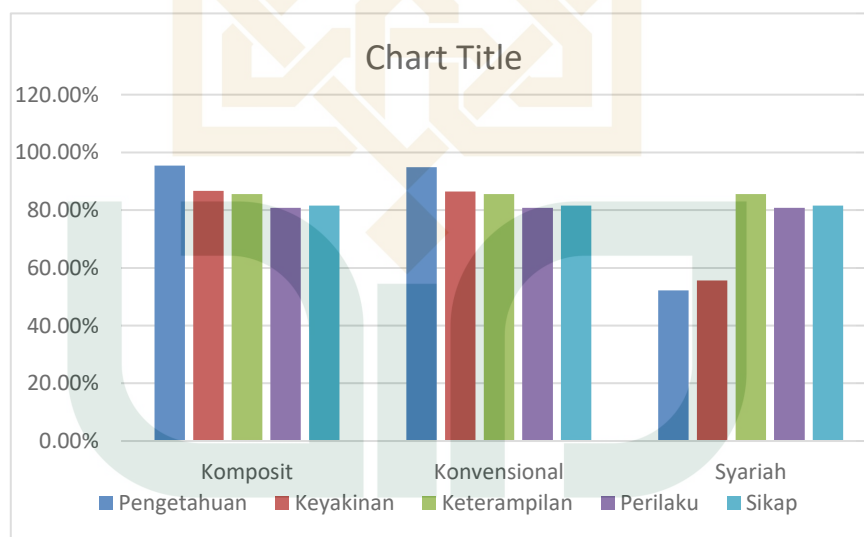
Gambar 1. 2 Grafik Harga Emas 5 Tahun Terakhir dalam Rupiah Indonesia (IDR)

Sumber: Bullion-rates.com

Berdasarkan grafik diatas, dapat dilihat bahwa harga emas dalam lima tahun terakhir menunjukkan tren peningkatan yang cukup signifikan, terutama sejak pertengahan tahun 2023 hingga awal 2025. Meskipun terdapat fluktuasi pada periode 2021–2022, secara umum harga emas terus bergerak naik, dari kisaran di bawah Rp800.000 per gram hingga menembus angka di atas Rp1.800.000 per gram pada awal tahun 2025. Kenaikan ini memperkuat persepsi bahwa emas adalah instrumen investasi jangka panjang yang tahan terhadap tekanan inflasi dan guncangan ekonomi global. Data ini juga mendukung argumentasi bahwa tabungan emas, khususnya dalam skema syariah, merupakan alternatif investasi yang layak dipertimbangkan oleh masyarakat yang menginginkan stabilitas nilai jangka panjang (Bullion Rates, 2025) .

Meskipun demikian, perlu disadari bahwa tantangan dalam peningkatan literasi keuangan syariah tidak hanya muncul dari kesenjangan antara pemahaman dan praktik, tetapi juga dari riwayat literasi yang sebelumnya memang sangat rendah. Berdasarkan

hasil Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) 2022 oleh Otoritas Jasa Keuangan, indeks literasi keuangan syariah saat itu hanya mencapai 9,14%, sedikit lebih tinggi dibanding tahun 2019 yang sebesar 8,93%. Data ini menunjukkan bahwa kemajuan dalam edukasi keuangan syariah membutuhkan waktu dan strategi yang berkelanjutan, terutama untuk memastikan bahwa peningkatan pengetahuan juga diiringi dengan implementasi dalam perilaku keuangan dan keputusan investasi yang lebih Islami.



Sumber: Otoritas Jasa Keuangan

Gambar 1. 3 Parameter penyusutan indeks literasi keuangan 2023

Berdasarkan laporan Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) 2024 yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), indeks literasi keuangan syariah masih menunjukkan kesenjangan signifikan dibandingkan keuangan konvensional. Gambar parameter indeks literasi keuangan tahun 2023 menunjukkan

bahwa nilai aspek pengetahuan pada literasi keuangan syariah hanya mencapai 51,17%, jauh di bawah konvensional yang berada di angka 94,52%. Hal ini menunjukkan bahwa aspek pengetahuan dasar terkait prinsip-prinsip syariah seperti larangan riba, *gharar*, dan praktik halal masih menjadi titik lemah utama dalam edukasi keuangan syariah masyarakat Indonesia (OJK, 2024).

Rendahnya literasi keuangan syariah akan mempengaruhi penggunaan serta pemanfaatan jasa keuangan syariah, yang mengarah pada pangsa pasar industri keuangan syariah khususnya perbankan syariah. Literasi keuangan diharapkan tidak hanya untuk meningkatkan pengetahuan publik, akan tetapi juga dapat mengubah perilaku masyarakat dalam mengelola keuangan dengan lebih baik, serta mampu dan cerdas dalam memilih investasi halal dan menguntungkan yang dapat mencegah terjadi investasi bodong. Dengan pergerakan literasi keuangan syariah diharapkan akan memungkinkan masyarakat untuk memahami lembaga layanan keuangan Islam produk dan layanan keuangan Islam, termasuk fungsi, manfaat dan risiko, hak dan kewajiban yang terkait dengan produk dan layanan keuangan Islam, serta memiliki hak untuk menggunakan produk dan layanan (Ruwaidah, 2020).

Disisi lain, perilaku keuangan masyarakat juga menjadi faktor penting dalam pengambilan keputusan investasi. Perilaku keuangan mencerminkan bagaimana individu mengelola, merencanakan, dan mengalokasikan sumber daya keuangannya. Individu dengan perilaku keuangan yang baik cenderung lebih bijak dalam mengatur pengeluaran, menabung, dan berinvestasi. Dalam konteks keuangan syariah, perilaku keuangan yang sesuai dengan prinsip-prinsip Islam sangat penting untuk memastikan

bahwa keputusan keuangan yang diambil tidak hanya menguntungkan secara finansial, tetapi juga sesuai dengan nilai-nilai religius.

Jika melihat indikator lain seperti sikap dan perilaku, indeks pada keuangan syariah relatif stabil (masing-masing sekitar 81,59% dan 80,79%). Hal ini menunjukkan bahwa meskipun pengetahuan masih terbatas, sebagian masyarakat sudah menunjukkan preferensi dan kecenderungan positif terhadap prinsip keuangan Islam dalam kehidupan sehari-hari. Fakta ini memperkuat urgensi penelitian yang mengkaji pengaruh literasi dan perilaku keuangan secara simultan terhadap minat investasi, karena keduanya saling melengkapi sebagai fondasi dalam pengambilan keputusan keuangan berbasis nilai-nilai Islami (Hasan & Rachmad, 2024a). Perilaku keuangan secara signifikan mempengaruhi minat berinvestasi, khususnya pada produk tabungan emas. Penelitian lain oleh (upadana & herawati, 2020) juga menegaskan pentingnya perilaku keuangan Islami sebagai prediktor keputusan investasi.

Persepsi risiko menurut Oglethorpe (1994), merujuk pada pandangan konsumen terhadap ketidakpastian dan potensi dampak negatif yang mungkin timbul dari pembelian suatu produk atau layanan. Konsep ini juga dipandang sebagai salah satu faktor yang memengaruhi pengambilan keputusan konsumen saat melakukan transaksi. Semakin kecil tingkat risiko yang dirasakan oleh individu, maka semakin besar pula rasa percaya yang dimilikinya terhadap produk atau layanan tersebut, dan sebaliknya (Ningsih et al., 2021).

Menurut (Lailina et al., 2022), persepsi risiko dapat diukur melalui tiga indikator utama, yaitu: 1) risiko keuangan, 2) risiko pasar, dan 3) risiko psikologis. Secara umum,

persepsi risiko menggambarkan bagaimana seseorang atau sekelompok orang memahami serta menilai kemungkinan terjadinya risiko dalam proses pengambilan keputusan (Arifin et al., 2023). Penilaian ini bersifat subjektif karena dipengaruhi oleh berbagai faktor seperti pengalaman pribadi, tingkat pengetahuan, serta kondisi lingkungan sekitar (Masrifah & Damawan, 2023). Persepsi terhadap risiko memiliki peranan yang signifikan dalam berbagai keputusan, termasuk keputusan investasi, pembelian produk, hingga keputusan dalam kehidupan sehari-hari (Issalillah et al., 2023).

Lalu dalam implementasinya Meskipun instrumen tabungan emas sering dikenal sebagai investasi yang sangat aman dan diawasi oleh OJK, Persepsi Risiko tetap memiliki pengaruh karena adanya faktor selisih harga jual dan beli yang cukup signifikan. Secara teknis, setiap nasabah yang baru saja mengonversi uangnya menjadi saldo emas akan langsung mengalami kerugian nilai secara teoretis akibat harga *buyback* yang lebih rendah daripada harga beli. Kondisi ini menciptakan risiko finansial jangka pendek yang harus dipertimbangkan oleh nasabah, terlebih lagi untuk nasabah yang baru dalam dunia investasi ataupun nasabah yang tidak menabung untuk jangka panjang.

Kaitan hal ini dengan perilaku nasabah didukung *Prospect Theory* oleh Kahneman & Tversky, 1979) melalui konsep *loss aversion*, di mana rasa sakit akibat kehilangan nilai uang jauh lebih besar daripada kesenangan saat mendapatkan keuntungan. Pentingnya penambahan persepsi risiko pada penelitian ini terletak pada kenyataan bahwa tidak semua nasabah memiliki profil risiko atau ketahanan finansial

untuk berinvestasi dalam jangka panjang hingga harga emas naik melampaui margin *spread* tersebut. Nasabah dengan persepsi risiko yang tinggi akan melihat selisih harga ini sebagai ancaman likuiditas, mereka khawatir jika sewaktu-waktu membutuhkan dana mendesak, mereka terpaksa mencairkan emas dalam kondisi merugi karena kenaikan harga pasar belum menutupi selisih harga beli awal. Oleh karena itu, persepsi risiko menjadi variabel kunci untuk menguji apakah nasabah tetap berniat berinvestasi meskipun mereka menyadari adanya risiko terjebak dalam margin harga yang memerlukan waktu lama untuk mencapai titik impas (*break-even point*).

Penelitian yang dilakukan Trang & Tho (2017). menunjukkan bahwa persepsi risiko memiliki pengaruh signifikan dan memberikan dampak positif secara langsung terhadap niat seseorang untuk berinvestasi. Hal ini mengindikasikan bahwa investor cenderung lebih waspada dan melakukan evaluasi mendalam terhadap saham-saham yang dianggap berisiko tinggi, seperti yang mendapatkan peringatan atau mengalami suspensi. Temuan serupa disampaikan oleh (Ngadino et al., 2019), yang mengungkapkan bahwa persepsi risiko secara signifikan memengaruhi minat investasi pada saham, terutama terkait risiko kinerja, karena investor cenderung mengandalkan riwayat performa saham sebagai acuan. Di sisi lain, terdapat hasil yang berbeda dalam penelitian Iwan (2020) dan (Septyanto, 2013), di mana persepsi risiko justru memberikan pengaruh negatif terhadap niat berinvestasi. Semakin tinggi tingkat risiko suatu produk investasi, semakin besar kecenderungan investor untuk menghindarinya.

Meningkatnya literasi keuangan berbasis prinsip syariah turut mendorong kesadaran masyarakat terhadap pentingnya menjauhi praktik riba. Dalam perspektif

Islam, riba bukan hanya merupakan isu ekonomi, tetapi juga menyentuh aspek keimanan (aqidah). Oleh karena itu, pemahaman seseorang mengenai riba dapat memengaruhi pilihan keuangannya, termasuk dalam menentukan jenis investasi yang dianggap halal. Alasan penggunaan variabel pengetahuan tentang riba sebagai moderasi didasari oleh adanya celah syariah terkait mekanisme Tabungan Emas, terutama pada syarat "Yadan bi Yadin" (serah terima tunai). Praktik di mana nasabah menyetor uang namun tidak menerima fisik emas secara instan memicu potensi Riba Nasi'ah (riba karena penundaan). Hal ini merujuk pada hadis riwayat Muslim nomor 1584 *"Emas dengan emas, perak dengan perak, gandum dengan gandum, kismis dengan kismis, dan garam dengan garam, harus sama beratnya dan harus dilakukan secara tunai (yadan bi yadin). Maka jika berbeda jenisnya, juallah sekehendakmu selama dilakukan secara tunai."* Selain isu waktu, celah lain muncul pada biaya cetak emas yang sering kali tidak transparan di awal akad. Jika nasabah telah membeli sejumlah saldo emas secara lunas, namun di kemudian hari diwajibkan membayar biaya tambahan untuk mendapatkan fisik emas tersebut, maka muncul potensi Riba Fadl (riba karena kelebihan/tambahan pada pertukaran barang sejenis). Hal ini didasarkan pada hadis riwayat Muslim nomor 1587 dari Abu Sa'id al-Khudri *"Janganlah kalian menjual emas dengan emas kecuali jika sama beratnya, dan janganlah kalian melebihkan sebagian atas sebagian yang lain... dan janganlah kalian menjual darinya sesuatu yang tidak ada (tidak di tempat/tertunda) dengan yang tunai."* Adanya biaya cetak yang tidak disepakati di awal juga bersentuhan dengan unsur Gharar (ketidakpastian), sebagaimana dilarang dalam hadis riwayat Muslim nomor

1513 tentang larangan jual beli yang mengandung ketidakjelasan informasi. Melalui variabel pengetahuan tentang riba, penelitian ini bertujuan menguji apakah nasabah yang memahami batasan *Riba Nasi'ah*, *Riba Fadl*, dan *Gharar* akan tetap memiliki niat investasi yang kuat, atau justru pengetahuan tersebut memperlemah niat mereka karena melihat adanya celah dalam skema biaya dan mekanisme operasional produk tersebut..

Individu yang memiliki pengetahuan tentang larangan dan dampak negatif riba umumnya akan menghindari produk keuangan konvensional dan lebih memilih instrumen investasi syariah, seperti tabungan emas, yang bebas dari unsur riba. Larangan riba sendiri ditegaskan dalam Al-Qur'an karena dinilai mengandung ketidakadilan dan sifat eksploitasi. Salah satu ayat yang menjadi dasar larangan tersebut adalah surah Al-Baqarah ayat 275:

الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ مِنَ الْمَسِّ ذَلِكَ بِأَنَّهُمْ قَالُوا إِنَّمَا الْبَيْعُ مِثْلُ الرِّبَا وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا فَمَنْ جَاءَهُ مَوْعِظَةٌ مِنْ رَبِّهِ فَانْتَهَى فَلَهُ مَا سَلَفَ وَأَمْرُهُ إِلَى اللَّهِ وَمَنْ عَادَ فَأُولَئِكَ أَصْحَابُ النَّارِ هُمْ فِيهَا خَالِدُونَ

Artinya:

Orang-orang yang memakan (bertransaksi dengan) riba tidak dapat berdiri, kecuali seperti orang yang berdiri sempoyongan karena kesurupan setan. Demikian itu terjadi karena mereka berkata bahwa jual beli itu sama dengan riba. Padahal, Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. Siapa pun yang telah sampai kepadanya peringatan dari Tuhannya (menyangkut riba), lalu dia berhenti sehingga apa yang telah diperolehnya dahulu menjadi miliknya dan urusannya (terserah) kepada Allah. Siapa yang mengulangi (transaksi riba), mereka itulah penghuni neraka. Mereka kekal di dalamnya.

Berbagai penelitian telah dilakukan untuk mengidentifikasi faktor-faktor yang

mempengaruhi minat masyarakat dalam berinvestasi pada tabungan emas, namun temuan yang dihasilkan masih menunjukkan ketidakkonsistenan. Sejumlah studi mengungkap bahwa literasi keuangan syariah dan persepsi terhadap risiko memiliki dampak signifikan terhadap minat berinvestasi emas. Contohnya, penelitian oleh (Hasan & Rachmad, 2024a) yang meneliti generasi milenial Muslim di wilayah Jabodetabek menemukan bahwa kedua variabel tersebut (literasi keuangan syariah dan persepsi risiko) berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap niat investasi emas. Sebaliknya, hasil berbeda ditemukan oleh (Rozi, 2023) dalam penelitiannya terhadap mahasiswa KSEI PTKIN di Jawa Tengah, yang menunjukkan bahwa literasi keuangan memiliki pengaruh positif, namun persepsi risiko justru memberikan pengaruh negatif terhadap minat berinvestasi pada tabungan emas di Pegadaian Syariah.

Perilaku keuangan juga telah banyak dikaji sebagai salah satu faktor yang memengaruhi keputusan investasi. Studi yang dilakukan oleh Alfani et al. (2023) di Kota Pekanbaru menunjukkan bahwa perilaku keuangan berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap keputusan nasabah bank syariah dalam memilih investasi tabungan emas. Namun demikian, masih jarang ditemukan penelitian yang memasukkan pengetahuan tentang riba sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara literasi keuangan syariah, perilaku keuangan, dan persepsi risiko terhadap niat investasi. Padahal, pemahaman terhadap konsep riba diyakini dapat memengaruhi preferensi individu dalam menentukan instrumen investasi yang sesuai dengan nilai-nilai syariah. Oleh karena itu, penelitian ini berupaya mengisi kekosongan tersebut dengan mengintegrasikan pengetahuan tentang riba sebagai variabel moderasi dalam

model yang meneliti pengaruh literasi keuangan syariah, perilaku keuangan, dan persepsi risiko terhadap niat berinvestasi pada produk tabungan emas. Penelitian ini difokuskan pada masyarakat Muslim di wilayah Yogyakarta, yang dikenal sebagai salah satu daerah dengan pertumbuhan signifikan dalam pemanfaatan layanan keuangan syariah, termasuk tabungan emas. Dengan pendekatan ini, penelitian diharapkan dapat memberikan kontribusi dalam memperluas pemahaman mengenai faktor-faktor yang memengaruhi niat berinvestasi pada produk keuangan syariah, serta peran penting pengetahuan tentang riba dalam memperkuat hubungan antar variabel tersebut.

Berdasarkan fakta dan temuan tersebut, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Analisis Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Perilaku Keuangan, dan Persepsi Risiko terhadap Niat Investasi pada Tabungan Emas dengan Pengetahuan Tentang Riba Sebagai Variabel Moderasi”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan penjelasan latar belakang diatas, maka dari itu peneliti merumuskan permasalahan yang akan dibahas pada penelitian ini yaitu:

1. Apakah literasi keuangan syariah berpengaruh terhadap niat investasi pada tabungan emas?
2. Apakah perilaku keuangan berpengaruh terhadap niat investasi pada tabungan emas?
3. Apakah persepsi risiko berpengaruh terhadap niat investasi pada tabungan emas?

4. Apakah pengetahuan tentang riba dapat memoderasi literasi keuangan syariah, perilaku keuangan, dan persepsi risiko terhadap niat investasi pada tabungan emas?

C. Tujuan

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh literasi keuangan syariah terhadap niat investasi pada tabungan emas.
2. Untuk menganalisis pengaruh perilaku keuangan terhadap niat investasi pada tabungan emas.
3. Untuk menganalisis pengaruh persepsi risiko terhadap niat investasi pada tabungan emas.
4. Untuk menganalisis efek pengetahuan tentang riba dalam memoderasi literasi keuangan syariah, perilaku keuangan, dan persepsi risiko terhadap niat investasi pada tabungan emas.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memperkaya kajian empiris dari variabel literasi keuangan syariah, perilaku keuangan, persepsi risiko, serta niat investasi, khususnya pada objek tabungan emas syariah. Terutama pada penelitian ini, peneliti mencoba memasukkan pengetahuan tentang riba sebagai variabel moderasi yang masih jarang digunakan dalam penelitian sebelumnya pada konteks investasi

syariah.

2. Manfaat Praktis

a. Manfaat bagi Peneliti

Diharapkan penelitian ini dapat memperluas wawasan serta menjadi acuan untuk penelitian selanjutnya terkait keuangan syariah dan perilaku investasi masyarakat Muslim.

b. Manfaat bagi Calon Investor Tabungan Emas

Diharapkan agar masyarakat, khususnya Muslim, lebih memahami pentingnya literasi keuangan syariah dan penghindaran riba dalam memilih produk investasi yang sesuai dengan syariat, seperti tabungan emas.

c. Manfaat bagi Lembaga Penyedia Tabungan Emas

Diharapkan penelitian ini dapat memberikan masukan bagi lembaga keuangan syariah dalam merancang strategi edukasi dan promosi produk tabungan emas yang sesuai dengan nilai-nilai Islam dan karakteristik calon nasabah.

d. Manfaat bagi Pemerintah

Diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi otoritas seperti OJK dalam merumuskan kebijakan atau regulasi yang mendukung perkembangan produk investasi syariah yang aman, edukatif, dan bebas dari unsur riba.

E. Sistematika Penelitian

Pembahasan dalam penelitian yang dilakukan mencakup lima bab dengan beberapa sub bab yang berisi hal berikut:

Bab pertama pada penelitian ini membahas tentang keseluruhan penelitian secara singkat. Pada Latar Belakang berisi tentang penjelasan mengapa penelitian penting untuk diteliti. Selanjutnya membahas dan menjelaskan apa rumusan masalah yang mendasari penelitian ini. Selanjutnya setelah menjelaskan rumusan masalah dilanjut dengan menjelaskan apa yang menjadi tujuan peneliti dalam penelitian ini. Lalu, dilanjut dengan manfaat penelitian yang menjelaskan manfaat yang didapatkan bagi peneliti maupun pihak yang lain dari penelitian yang dilakukan ini. Lalu, bagian terakhir dari bab pertama ini adalah bagian sistematika pembahasan, bagian ini menguraikan bab-bab yang dijelaskan pada penelitian ini.

Bab kedua pada penelitian ini berisikan landasan teori, kajian Pustaka, dan kerangka teoritis dan pengembangan hipotesis. Kajian Pustaka menjelaskan panduan-panduan yang berasal dari penelitian sebelumnya dan menyoroti perbedaan antara penelitian ini dan penelitian sebelumnya. Landasan teori menjelaskan konsep-konsep teoritis yang dapat membantu peneliti sebagai landasan untuk memahami fenomena yang diamati. Selanjutnya, pada bagian kerangka teoritis dan pengembangan hipotesis, dijelaskan mengenai model penelitian yang akan digunakan serta usaha untuk merumuskan hipotesis dengan merujuk pada teori-teori penelitian sebelumnya

Bab ketiga dalam penelitian ini berisi metode penelitian yang digunakan. Dalam metode penelitian menjelaskan metode dan bentuk yang dipakai didalam penelitian ini. Lalu, penjelasan dari setiap variabel yang dipakai dalam penelitian.

Bab keempat pada penelitian ini menjelaskan mengenai objek penelitian, hasil dan pembahasan yang lebih terperinci mengenai temuan penelitian beserta implikasinya. Lalu, menjelaskan pembahasan tentang hasil analisis dengan penelitian terdahulu yang mendukung maupun tidak mendukung.

Bab kelima pada penelitian ini terdiri dari kesimpulan dan saran. pada kesimpulan bersikan tentangpenjelasansingkat dari hasil pengujian hipotesis. Lalu, saran berisi keterbatasan, kelemahan, serta saran peneliti untuk penelitian selanjutnya.

Bagian akhir dalam penelitian ini meliputi daftar pustaka yang merupakan acuan dalam penelitian ini, serta lampiran-lampiran yang berisi informasi atau data yang digunakan dalam penelitian ini seperti kuesioner, hasil kuesioner, hasil olah data, CV, dll.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

1. Literasi keuangan syariah berpengaruh positif signifikan terhadap niat investasi tabungan emas. Hal ini ditunjukkan oleh nilai *T-statistics* sebesar 3.448 dan *P-values* 0.001, sehingga hipotesis diterima. Temuan ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi literasi keuangan syariah yang dimiliki seseorang, semakin besar niat mereka untuk berinvestasi pada tabungan emas. Masyarakat dengan pemahaman yang memadai terkait prinsip syariah, termasuk akad dan mekanisme investasi yang halal, cenderung lebih percaya diri dan terdorong untuk memilih produk investasi yang sesuai dengan nilai-nilai syariah.
2. Perilaku Keuangan berpengaruh positif signifikan terhadap niat investasi tabungan emas. Hal ini ditunjukkan oleh nilai *T-statistics* sebesar 6.372 dengan *P-values* 0.000 menunjukkan bahwa perilaku keuangan yang baik mampu meningkatkan niat masyarakat untuk berinvestasi. Individu yang mampu mengelola keuangan secara bijak memiliki kecenderungan lebih kuat untuk mengalokasikan sebagian dananya pada instrumen investasi seperti tabungan emas.
3. Persepsi Risiko berpengaruh negatif signifikan terhadap niat investasi tabungan emas. Hal ini ditunjukkan oleh nilai *T-statistics* 5.955 dengan *P-values* 0.000, yang berarti persepsi risiko secara signifikan memengaruhi niat investasi. Semakin tinggi risiko yang dirasakan masyarakat terkait tabungan emas baik risiko fluktuasi harga maupun keamanan penyimpanan semakin rendah niat mereka untuk berinvestasi.

Sebaliknya, ketika risiko dianggap rendah, niat investasi cenderung meningkat.

4. Pengetahuan tentang riba tidak dapat memoderasi pengaruh literasi keuangan syariah terhadap niat investasi tabungan emas. Hal ini ditunjukkan oleh nilai *T-statistics* untuk moderasi ini sebesar 0.742 dengan *P-values* 0.458. Hal ini menunjukkan bahwa meskipun responden memiliki literasi keuangan syariah yang baik dan memahami konsep riba, pengetahuan tersebut tidak memperkuat ataupun memperlemah hubungan antara literasi keuangan syariah dan niat investasi.
5. Pengetahuan tentang riba dapat memoderasi pengaruh perilaku keuangan terhadap niat investasi tabungan emas. Hal ini ditunjukkan oleh nilai *T-statistics* 2.780 dengan *P-values* 0.005, sehingga signifikan. Artinya, semakin tinggi pengetahuan seseorang tentang riba, semakin kuat hubungan antara perilaku keuangan yang baik dan niat mereka berinvestasi.
6. Pengetahuan tentang riba dapat memoderasi pengaruh persepsi risiko terhadap niat investasi tabungan emas. Hal ini ditunjukkan oleh nilai *T-statistics* 2.334 dan *P-values* 0.020, menunjukkan efek moderasi yang signifikan. Temuan ini mengandung makna bahwa semakin tinggi pengetahuan responden tentang riba, semakin kuat pengaruh persepsi risiko dalam menentukan niat mereka untuk berinvestasi.

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan. Persebaran sampel berdasarkan

domisili masih kurang merata sehingga belum mampu menggambarkan populasi secara keseluruhan. Selain itu, mayoritas responden merupakan pelajar atau mahasiswa, yang kemungkinan memiliki persepsi berbeda dibandingkan individu yang sudah bekerja. Pengetahuan riba yang dimiliki masyarakat juga masih berada pada tahap pemahaman dasar dan belum sampai pada implementasi, sehingga variabel literasi keuangan syariah terhadap niat investasi belum berhasil dimoderasi oleh pengetahuan tentang.

C. Saran

Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperluas cakupan responden berdasarkan domisili agar sampel yang diperoleh lebih selaras dan representatif. Peneliti juga dianjurkan untuk memperluas variasi responden berdasarkan status pekerjaan guna melihat perbedaan persepsi antara responden yang masih pelajar dan yang sudah bekerja. Selain itu, penelitian mendatang perlu memfokuskan pembahasan yang lebih mendalam mengenai pengetahuan riba agar dapat meningkatkan pemahaman dan implementasi konsep tersebut di kalangan masyarakat Muslim.

DAFTAR PUSTAKA

- Ajzen, I. (1991). The theory of planned behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, 179–211.
- Alfani, M. H., Nuraini, P., Hamzah, Z., & Bella, S. O. (2023a). *PENGARUH FINANCIAL BEHAVIOR TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI TABUNGAN EMAS PADA BANK SYARIAH*.
- Alfani, M. H., Nuraini, P., Hamzah, Z., & Bella, S. O. (2023b). *PENGARUH FINANCIAL BEHAVIOR TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI TABUNGAN EMAS PADA BANK SYARIAH*. *Jurnal Tabarru*, 06(01).
- Annisa, L. N., Azizah, N., & Ariska, R. A. (2025). *Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, dan Persepsi Harga Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal Pada Mahasiswa Surabaya*.
- Aquino, A., Waldelmi, I., & Listihana, W. D. (2022). Analisis Literasi Keuangan Syariah Tentang Riba Pada Anggota BMT/Koperasi Syariah. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*.
- Arifin, S., Darmawan, D., & Jahroni, J. (2023). Persepsi Risiko Dan Kepercayaan Pelanggan Dalam Mempengaruhi Loyalitas Pelanggan Terhadap Produk Elektronik Ramah Lingkungan. *Jurnal of Management and Social Sciences*.
- Arikunto, S. (2010). *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*. Rineka Cipta.
- Asuti, W., & Gafur, A. (2025). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah dan Terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa Melalui Cicil Emas (Studi Kasus Mahasiswa Ekonomi Syariah). *Jurnal Ekonomi Syariah Mulawarman (JESM)*, 04(02).
- Badiatin, T., Rinandiyana, L. R., & Marino, W. S. (2022). *Persepsi Risiko dan Sikap Toleransi Risiko terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa*.
- Bahita, S. S., Nuraini, P., & Nugraha, Ri. N. (2024). *TABUNGAN EMAS DI PEGADAIAN SYARIAH DALAM PERSPEKTIF MUAMALAH*.
- Christian, A. R., & Pratiwi, P. D. (2022). iterasi Keuangan , Perencanaan Keuangan dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi UMKM di Yogyakarta Masa Pandemi Covid-19. *Bussines and Economics Conferencein Utilization of Modern Technology*.
- Creswell, W. J. (2013). *Research Design: Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches* (4th ed.). SAGE Publications.
- Darsono. (2016). *Perjalanan Perbankan Syariah di Indonesia* (M. S. Antonio, Ed.). Departemen Riset Kebanksentaraan, Bank Indonesia.
- Fachrudin, K. A., Pirzada, K., & Iman, M. F. (2022). The role of financial behavior in mediating the influence of socioeconomic characteristics andneurotic personality traits on financial satisfaction. *Cogent Business & Management*.
- Fornell, C. D., & Lacker, D. F. (1981). EvaluatingStructural Equation models with Unobservable Variables and Measurement Error. *Journal of Marketing Research*.
- Ghozali, I., & Latan, H. (2015). *Partial Least Squares: Concepts, Techniques, and*

- Applications using SmartPLS 3*. Dipenogoro University Press.
- Goodstats. (2025). 10 Produk Investasi yang Paling Diminati Indonesia pada 2025. <https://Goodstats.Id/Article/10-Produk-Investasi-Yang-Akan-Diminati-Di-Indonesia-Pada-2025-8hLPs>.
- Gozhali, I., & Latan, H. (2015). *Partial Least Squares: Concepts, Techniques, and Applications using SmartPLS 3*. Dipenogoro University Press.
- Gunawan, W., Kristiastuti, F., & Sari, U. K. (2021). *PENGARUH LITERASI KEUANGAN TERHADAP MINAT INVESTASI PADA MAHASISWA FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS NURTANIO BANDUNG*.
- Hair, J., Black, W., Babin, B., & Anderson, R. (2019). *Multivariate Data Analysis* (Eighth). Cengage.Learning. EMEA.
- Hair, J. F., Hult, G. T., Ringle, C., & Sarstedt, M. (2013). *A Primer On Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)*. Sage.
- Harahap, A. M., & Hascaryani, T. D. (2024a). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Heading Behavior, Dan Religiusitas Pada Generasi Z Dan Milenial Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal Syariah. *Jurnal Islamic Economics and Finance In Focus*.
- Harahap, A. M., & Hascaryani, T. D. (2024b). PENGARUH LITERASI KEUANGAN SYARIAH, HEADING BEHAVIOR, DAN RELIGIUSITAS PADA GENERASI Z DAN MILENIAL TERHADAP MINAT INVESTASI DI PASAR MODAL SYARIAH. *ISLAMIC ECONOMICS AND FINANCE IN FOCUS*, 3.
- Haryono, S. (2016). *Metode SEM Untuk Penelitian Manajemen dengan AMOS, LISREL, dan SmartPLS*. PT Intermedia.Personalia.Utama.
- Hasan, M. F., & Rachmad, D. (2024a). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah Dan Persepsi Risiko Terhadap Minat Investasi Emas Generasi Milenial Muslim di Jabodetabek. In *PJIEFAS | Postgraduated Journal of Islamic Economics, Finances and Accounting Studies* (Vol. 3, Issue 1).
- Hasan, M. F., & Rachmad, D. (2024b). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah dan Persepsi Risiko Terhadap Minat Investasi Emas Generasi Milenial Muslim di Jabodetabek. *Postgraduate Journal Of Islamic Economics, Finanance and Accounting Studies*, 03.
- Hati, S. R. H., Wibowo, S. S., & Safira, A. (2020). The antecedents of Muslim customers' intention to invest in an Islamic bank's term deposits: evidence from a Muslim majority country. *Journal of Islamic Marketing*, 12(7).
- Henseler, J. (2010). On the convergence of the partial least squares path modeling algorithm. *Computational Statistics*, 25(1), 107–120.
- Hunaina, A., & Chairiyaton. (2024). *Pengaruh Perilaku Keuangan Terhadap Minat Investasi Pada Nasabah Bank Syariah Indonesia KCP Johan Pahlawan*.
- Ikawidjaja, N. (2022). *Jurnal Business, Technology & Science*.
- Ira Pratiwi, A., Indriani, E., & Kartikasari, N. (2023). *Analisis Pengaruh Literasi Keuangan dan Perilaku Keuangan Terhadap Minat Investasi Tabungan Emas*. 1(2).

- Irhandi, A. F., Norisanti, N., & Saori, S. (2025). Pengaruh Perilaku Keuangan dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Emas Di Pegadaian Kota Sukabumi. *Jurnal Kajian Pendidikan Ekonomi Dan Ilmu Ekonomi*, 09(02).
- Issalillah, F., Fahriza, F., & Putra, A. R. (2023). *Upaya Meningkatkan Penggunaan Ulang Halodoc: Explorasi App Akses Mudah, Penilaian Risiko, dan Sikap Pasien*.
- Iwan, K. (2020). Effect of Expected Return, Self Efficacy, and Perceived Risk on Investment Intention: An Empirical Study on Accounting Master Degree in Udayana University. *Journal of Accounting Finance and Auditing Studies*.
- Kahneman, D., & Tversky, A. (1979). Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk. *Econometrica*, 47(2), 263–291.
- Kurniawan, D., Maulana, A., & Shihab, M. S. (2023). *FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NIAT BELI EMAS MELALUI MOBILE BANKING*.
- Lailina, N., Askandar, N. S., & Junaidi, J. (2022). Pengaruh Financial Literacy, Persepsi Risiko, dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Berinvestasi Tabungan Emas di Pegadaian (Studi pada Mahasiswa UNISMA, Politeknik Negeri Malang dan Universitas Negeri Malang). *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*.
- Magfiroh, I. (2021). *Pengaruh Literasi Keuangan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Minat Investasi Dengan Gender Sebagai Moderasi (Studi Pada Keluarga di Kota Malang)*.
- Mahwan, I. B. P. F., & Herawati, N. T. (2021). *Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Dan Locus Of Control Terhadap Keputusan Investasi Pengusaha Muda Di Singaraja*.
- Masrifah, M., & Damawan, D. (2023). *Keputusan Pembelian Helm: Analisis Pengaruh Harga, Kelompok Acuan, dan Persepsi Risiko*.
- Muttaqin, R., & Ayuningtyas, R. D. (2022). *engaruh Literasi Keuangan, Religiusitas Dan Pendapatan Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal Syariah (Studi Pada Masyarakat Milenial Kota Semarang)*. 5.
- Nagy, R. A., & Obenberger, R. W. (1994). *Factor influencing individual investor behavior*.
- Ngadino, Fahreza, & Said. (2019). The Influence of Investment Knowledge, Perceived Risk and Perceived Behavioral Control towards tock Investment Intention. *International Journal of Business Marketing and Management (IJBMM)*, 2456–4559.
- Ningsih, H. A., E. M., S., & B. Sari. (2021). *Pengaruh Persepsi Manfaat, Persepsi Kemudahan Penggunaan, dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Menggunakan Uang Elektronik (QRIS) pada Mahasiswa*.
- Noviantry, R. N., & Kadariah, S. (2025). Analisis Mekanisme Investasi Emas Melalui Produk Tabungan Emas pada PT. Pegadaian Syariah Cab AR.Hakim Medan. *Jurnal Manajemen Dan Ekonomi Syariah*, 369–376.
- Nunnally, J. C. (1978). *Psychometric theory* (2nd ed). McGraw-Hill.
- Oglethorpe. (1994). An edition of The publications of James Edward Oglethorpe. *University of Georgia Press*.

- Otoritas Jasa Keuangan (OJK). (2022). *Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan 2022*.
- Puspitasari, V. E., Yetty, F., & Nugraheni, S. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Persepsi Imbal Hasil, dan Motivasi terhadap Minat Investasi di Pasar Modal Syariah. *Journal of Islamic Economics and Finance Studies*, 2(2), 122. <https://doi.org/10.47700/jiefes.v2i2.3292>
- Pustitasari, V. E. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Persepsi Imbal Hasil, dan Motivasi terhadap Minat Investasi. *JIEFeS*.
- Putri, I. H. A., & Santoso, A. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Persepsi Risiko Dan Kemajuan Teknologi Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ekonomi Insentif*.
- putri, & mahfudzh. (2022). *Pengaruh Literasi Keuangan Syariah dan Kecerdasan Emosional terhadap Perilaku Keuangan Generasi Milenial di Kota Samarinda*.
- Qoyum, A., Berakon, I., & Al-Hashfi, R. U. (2021). *Metodologi Penelitian Ekonomi Dan Bisnis Islam*. Raja Grafindo.
- Ratmojo, Y. S., Supriyanto, T., & Nugraheni, S. (2021). FAKTOR-FAKTOR YANGMEMPENGARUHI MINAT BERINVESTASI SAHAM SYARIAH. *Journal of Islamic Banking and Finance*, 1, 115–131.
- Remund, D. L. (2010). Financial Literacy Explicated: The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 276–295.
- Rozi, M. F. (2023). *Pengaruh literasi keuangan, persepsi risiko dan pendapatan terhadap minat berinvestasi tabungan emas pegadaian syariah*.
- Ruwaidah, S. H. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah dan Syariah Governance Terhadap Keputusan Mahasiswa dalam Menggunakan Jasa Perbankan Syariah. *Muhasabatuna: Jurnal Akuntansi Syariah*, 2.
- Safriyani, U., Aziz, A., & Triwahyuningtyas, N. (2020). *Analisis Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi*.
- Santoso, S. (2011). *Structural Equation Modeling, Konsep dan Aplikasi dengan AMOS 18.0*. PT Flex Media Komputindo.
- Sarwono, J., & Narimawati, U. (2015). *Membuat Skripsi, Tesis, dan Disertasi Partial Least Square SEM (SEM PLS)*.
- Schiffman, L., & Kanuk, L. L. (2007). *Perilaku Konsumen* (Vol. 7). PT Indeks.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business A Skill Building Approach* (Seventh Edition). John Wiley & Sons.
- Seni, N. N. A., & Ratnadi, N. M. D. (2020). *THEORY OF PLANNED BEHAVIOR UNTUK MEMPREDIKSI NIAT BERINVESTASI*.
- Septiana, H., & Muzayanah, F. N. (2024). Pengaruh Persepsi Risiko Dan Kepercayaan Terhadap Minat Penggunaan Berkelanjutan Dompot Digital Dana (Studi Pada Pengguna Aplikasi Dompot Digital Dana Di Kota Bandung). *Jurnal Ilmiah Wahan Pendidikan*.
- Septyanto, D. (2013). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Investor Individu Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Sekuritas Di. Fakultas Ekonomi Universitas*

Esa Unggul Jakarta.

- Setiawan, D. A. P., & Mukhlis, I. (2023). *PENGARUH PENGETAHUAN, MOTIVASI, DAN PERSEPSI RISIKO INVESTASI TERHADAP MINAT GENERASI MILLENNIAL DALAM BERINVESTASI DI PASAR MODAL*.
- Sholihin, M., & Ratmono, D. (2013). *Analisis SEM-PLS dengan Warp PLS 3.0 untuk Hubungan Nonlinier dalam Penelitian Sosial dan Bisnis*. CV Andi.
- siswoyo, riztami ramadhani, supaino, & agus, rizal. (2022). *PENGARUH DIGITALISASI, MOTIVASI DAN LITERASI KEUANGAN SYARIAH TERHADAP KEPUTUSAN BERINVESTASI TABUNGAN EMAS DI PEGADAIAN*.
- Suciyawati, N. P., & Sinarwati, N. K. (2022). *Pengaruh perilaku keuangan terhadap keputusan investasi*.
- Sukestiyarno. (2014). *Statistika Dasar* (A. Pramesta, Ed.; 1st ed.). Andi.
- Tamam, A. B., & Ihsanuddin, M. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan dan Kemampuan Finansial Terhadap Minat Mahasiswa dalam Investasi Saham Syariah. *Journal of Sharia Economics*.
- Trang, P. T. M. T., & Tho, N. H. (2017). Perceived Risk, Investment Performance and Intentions in Emerging Stock Markets. *International Journal of Economics and Financial Issues*.
- Tryaswati, S. P., & Astuti, C. D. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Persepsi Risiko Investasi, Dan Return Investasi Terhadap Minat Investasi Generasi Milenial Dengan Dimoderasi Teknologi Media Sosial. *Jurnal Ilmiah Akuntanasi, Keuangan Dan Bisnis*, 05(01).
- upadana, & herawati. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 10(no.2), 126–135.
- Utdkhiati, L. (2022). DETERMINANTS OF M-PAYMENT USE IN MUSLIM MILLENNIAL GENERATIONS: MODERATION EFFECTS OF KNOWLEDGE ABOUT RIBA. *Journal of Islamic Economic Scholar*, 3(1).
- Wijaya, T. (2009). *Analisis SEM untuk penelitian menggunakan AMOS*. Penerbit Universitas Atmajaya.
- Yuliasari, P. R., & Susanti, A. (2025). Pengaruh Perilaku Keuangan, Pendapatan, Gaya Hidup Terhadap Minat Investasi Emas Sales Marketing Di Toko Mas Jawa Area Solo. *Jurnal Publikasi Ekonomi Dan Akuntansi*, 22–37.
- Zahro, S., & Hapsari, M. (2023). Pengaruh Perencanaan Keuangan Syariah, Literasi Keuangan Syariah, Perilaku Keuangan dan Pendapatan terhadap Minat Investasi. *Jurnal Mirai Management*, 8(2), 328–343.
- Zamakhshari, L., Winarni, D., & Wage, W. (2022). Pengaruh Pengetahuan Mahasiswa tentang Riba terhadap Minat Menabung di Bank Syariah. *Jurnal Sain Sosial Dan Humaniora*.
- Zolva, P., Sissah, & Habibah, A. (2024). PENGARUH PENGETAHUAN TENTANG RIBA NASIAH DAN RELIGIUSITAS TERHADAP MINAT MENABUNG MAHASISWA DI BANK SYARIAH. *Jurnal Kajian Dan*

Penalaran Ilmu Manajemen.

