

**PENGARUH PERSEPSI RISIKO DAN KEUNTUNGAN
TERHADAP MINAT INVESTASI EMAS PADA PEGADAIAN
SYARIAH DENGAN LITERASI KEUANGAN SYARIAH
SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA
MASYARAKAT DI KABUPATEN TUBAN)**

SKRIPSI

Oleh

MARNI MARIYANI

NIM: 08010422017



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA**

2025

PERNYATAAN

Saya, Marni Mariyani, 08010422017, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 17 Desember 2025



Marni Mariyani

NIM.08010422017

Surabaya, 15 Desember 2025

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ismatul Khayati', with a stylized flourish at the end.

Ismatul Khayati, M.E.
NIP. 199010132022032001

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH PERSEPSI RISIKO DAN KEUNTUNGAN
TERHADAP MINAT INVESTASI EMAS PADA PEGADAIAN
SYARIAH DENGAN LITERASI KEUANGAN SYARIAH
SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA
MASYARAKAT DI KABUPATEN TUBAN)

Oleh
Marni Mariyani
NIM: 08010422017

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 30 Desember
2025 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Ismatul Khayati, M.E.
NIP. 199010132022032001
(Penguji 1)
2. Dr. Mustofa, S.Ag., M.El
NIP. 197710302008011007
(Penguji 2)
3. Muhammad Iqbal Surya Pratikto, S.Pd., M.SEI
NIP. 199103162019031013
(Penguji 3)
4. Rianto Anugerah Wicaksono, S.T., M.SEI.
NIP: 198508222019031011
(Penguji 4)

Tanda Tangan:

.....

.....

.....

.....



Surabaya, 12 Januari 2026

Dekap,

Dr. Syariful Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax. 031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Marni Mariyani
NIM : 08010922017
Fakultas/Jurusan : Ekonomi dan Bisnis Islam / Ekonomi Syariah
E-mail address : marnimariyani15@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Persepsi Risiko dan Keuntungan Terhadap Minat Investasi Emas
Pada Pegadaian Syariah dengan Literasi Keuangan Syariah sebagai Variabel
Moderasi (Studi pada Masyarakat di Kabupaten Tuban)

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 13 Januari 2026

Penulis

(Marni Mariyani)
nama terang dan tanda tangan

ABSTRAK

Ketidakpastian tentang masa depan seringkali menyebabkan kekhawatiran, terutama ketika seseorang tidak mempunyai modal finansial yang memadai. Dalam hal ini, investasi menjadi salah satu alternatif untuk menciptakan stabilitas finansial di masa mendatang. Pada 2021-2025 harga emas mengalami kenaikan yang signifikan, menunjukkan emas sebagai investasi yang berpotensi memiliki keuntungan besar dalam jangka panjang. Namun, kasus korupsi dan isu pemalsuan emas PT Antam serta fluktuasi harga emas menimbulkan persepsi risiko masyarakat terhadap investasi emas. Dalam penelitian ini, literasi keuangan syariah memiliki peranan sebagai variabel moderasi yang diduga mampu mempengaruhi hubungan antara persepsi risiko dan keuntungan terhadap minat investasi emas

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh persepsi risiko dan persepsi keuntungan terhadap minat investasi emas masyarakat Kabupaten Tuban di Pegadaian Syariah, dengan literasi keuangan syariah sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan sampel berjumlah 100 responden. Teknik sampling yang digunakan yakni purposive sampling dan analisis data menggunakan metode Partial Least Square (PLS) menggunakan *software* SmartPLS 4.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa persepsi risiko tidak signifikan berpengaruh terhadap minat investasi emas di Pegadaian Syariah sedangkan persepsi keuntungan signifikan berpengaruh terhadap minat investasi emas di Pegadaian Syariah. Adapun literasi keuangan syariah tidak signifikan memoderasi pengaruh persepsi risiko dan persepsi keuntungan terhadap minat investasi emas di Pegadaian Syariah.

Penelitian ini memberikan rekomendasi kepada Pegadaian Syariah agar memperkuat sosialisasi dan edukasi tentang manfaat investasi emas untuk mendorong minat masyarakat untuk investasi emas. Pemerintah dan otoritas terkait perlu mengembangkan kebijakan yang mendukung literasi keuangan syariah secara berkelanjutan, serta mendorong sinergi antara lembaga keuangan syariah dan pendidikan. Masyarakat di Kabupaten Tuban disarankan untuk memperluas pemahaman tentang investasi dan peneliti selanjutnya dianjurkan untuk memperluas cakupan penelitian serta menggunakan lebih banyak metode penelitian agar mendapatkan temuan yang lebih baik.

Kata Kunci: Persepsi Risiko, Keuntungan, Literasi Keuangan Syariah, Minat Investasi Emas, Pegadaian Syariah

ABSTRACT

Uncertainty about the future often causes anxiety, especially when someone lacks sufficient financial capital. In this case, investment becomes an alternative to create financial stability in the future. From 2021 to 2025, gold prices experienced a significant increase, indicating that gold is an investment with the potential for significant long-term returns. However, corruption cases and the issue of gold counterfeiting by PT Antam, as well as gold price fluctuations, have led to public risk perceptions regarding gold investment. In this study, Islamic financial literacy plays a role as a moderating variable, suspected of influencing the relationship between risk perception and return on gold investment interest.

This study aims to examine the influence of risk perception and profit perception on the interest in investing in gold among the Tuban Regency community at Pegadaian Syariah, with Islamic financial literacy as a moderating variable. This study employed a quantitative approach with a sample of 100 respondents. The sampling technique used was purposive sampling, and data analysis utilized the Partial Least Squares (PLS) method using SmartPLS 4 software.

The results of the study indicate that risk perception does not significantly influence gold investment interest at Pegadaian Syariah, while profit perception significantly influences gold investment interest at Pegadaian Syariah. Sharia financial literacy does not significantly moderate the influence of risk perception and profit perception on gold investment interest at Pegadaian Syariah.

This study recommends that Pegadaian Syariah strengthen public awareness campaigns and education about the benefits of gold investment to encourage public interest in gold investment. The government and relevant authorities need to develop policies that support sustainable Sharia financial literacy and encourage synergy between Sharia financial institutions and education. The public in Tuban Regency is advised to broaden their understanding of investment, and future researchers are encouraged to expand their research scope and use more research methods to obtain better findings.

Keywords: Risk Perception, Profit, Sharia Financial Literacy, Gold Investment Interest, Pegadaian Syariah

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	15
1.3. Tujuan Penelitian	16
1.4. Manfaat Penelitian.....	16
1.4.1. Manfaat Teoritis.....	16
1.4.2. Manfaat Praktis.....	17
BAB II KAJIAN PUSTAKA	18
2.1. Landasan Teori.....	18
2.1.1. Theory of Planned Behavior.....	18
2.1.2. Persepsi Risiko	21
2.1.3. Persepsi Keuntungan	24
2.1.4. Literasi Keuangan Syariah	27
2.1.5. Minat Investasi	31
2.1.6. Pegadaian Syariah	32

2.2. Landasan Teologis	34
2.3. Penelitian Terdahulu	38
2.3. Kerangka Konseptual	43
2.4. Hipotesis	44
2.4.1. Pengaruh Persepsi Risiko Terhadap Minat Investasi Emas di Pegadaian Syariah.....	44
2.4.2. Pengaruh Persepsi Keuntungan Terhadap Minat Investasi Emas di Pegadaian Syariah	45
2.4.3. Pengaruh Persepsi Risiko Terhadap Minat Investasi Emas di Pegadaian Syariah dengan dimoderasi oleh Literasi Keuangan Syariah.....	46
2.4.4. Pengaruh Persepsi Keuntungan Terhadap Minat Investasi Emas di Pegadaian Syariah dengan dimoderasi oleh Literasi Keuangan Syariah	47
BAB III METODE PENELITIAN.....	48
3.1. Jenis Penelitian	48
3.2. Waktu dan Lokasi Penelitian	48
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian.....	48
3.4. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	50
3.4.1. Variabel Penelitian.....	50
3.4.2. Definisi Operasional Variabel.....	51
3.5. Jenis dan Sumber Data	53
3.5.1. Data Primer.....	53
3.5.2. Data Sekunder	53
3.6. Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.7. Teknik Analisis Data.....	55
3.7.1. Uji Statistik Deskriptif.....	55
3.7.2. Measurement Model (Outer Model).....	55
3.7.2. Structural Model (Inner Model)	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	59
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	59
4.1.1. Lokasi penelitian	59

4.1.2. Responden penelitian.....	60
4.2. Hasil Penelitian.....	63
4.2.1. Hasil Uji Statistik Deskriptif	63
4.2.2. Hasil Uji Model Pengukuran Data (<i>Outer Model</i>)	66
4.2.3. Hasil Uji Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	71
4.3. Pembahasan	77
4.3.1. Pengaruh Persepsi Risiko terhadap Minat Investasi Emas di Pegadaian Syariah.....	77
4.3.2. Pengaruh Persepsi Keuntungan terhadap Minat Investasi Emas di Pegadaian Syariah.....	78
4.3.3. Pengaruh Persepsi Risiko terhadap Minat Investasi Emas di Pegadaian Syariah dengan Dimoderasi oleh Literasi Keuangan Syariah.....	80
4.3.4. Pengaruh Persepsi Keuntungan terhadap Minat Investasi Emas di Pegadaian Syariah dengan Dimoderasi oleh Literasi Keuangan Syariah.....	82
BAB V PENUTUP.....	86
5.1. Kesimpulan.....	86
5.2. Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA.....	89
LAMPIRAN.....	100

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	38
Tabel 3. 1 Definisi Operasional.....	51
Tabel 3. 2 Pilihan Jawaban Pada Skala Likert	54
Tabel 4. 1 Data Responden Menurut Jenis Kelamin	55
Tabel 4. 2 Data Responden Menurut Usia	56
Tabel 4. 3 Data Responden Menurut Pekerjaan	56
Tabel 4. 4 Data Responden Menurut Pendapatan / Uang Saku.....	57
Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif Variabel Persepsi Risiko.....	58
Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif Variabel Persepsi Keuntungan	59
Tabel 4. 7 Statistik Deskriptif Variabel Literasi Keuangan Syariah.....	60
Tabel 4. 8 Statistik Deskriptif Variabel Minat Investasi.....	61
Tabel 4. 9 Nilai Outer Loading dan AVE	62
Tabel 4. 10 Fornell Larcker Criterion	64
Tabel 4. 11 Heterotrait-Monotrait Ratio (HTMT).....	65
Tabel 4. 12 Hasil Uji Reliabilitas	66
Tabel 4. 13 Hasil Uji Variance Inflation Factor (VIF)	67
Tabel 4. 14 Hasil Uji R Square.....	67
Tabel 4. 15 Hasil Uji R Square.....	68
Tabel 4. 16 Hasil Uji F Square	69
Tabel 4. 17 Hasil Uji Hipotesis	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Daftar Produk Investasi yang Diminati Tahun 2025	1
Gambar 1. 2 Grafik Harga Emas 5 Tahun Terakhir.....	3



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, W., & Hartono, J. (2015). *Partial least square (PLS): Alternatif structural equation modeling (SEM) dalam penelitian bisnis*.
- Abdullah, D. K., Hi, S., Jannah, M., Pd, M., Aiman, U., Pd, S., Hasda, S., Pd, M., Fadilla, Z., Taqwin, N., Kep, S., Kes, M., & Saputra, N. (2022). *METODOLOGI PENELITIAN KUANTITATIF*.
- Agustin, A., & Khasanah, U. (2023). Peran Literasi Keuangan Syariah Memoderasi Sikap, Norma Subjektif dan Persepsi Kontrol Perilaku Terhadap Keputusan Investasi. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 7(1), 613–625. <https://doi.org/10.31539/costing.v7i1.6279>
- Ajzen, I. (1991). *The Theory of Planned Behavior: Organizational Behavior and Human Decision Processes* (Vol. 50). [https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)
- Ajzen, I. (2020). *The Theory of Planned Behavior: Frequently asked questions*. [https://scholar.google.com/scholar?q=Ajzen,+I.+\(2020\).+The+Theory+of+Planned+Behavior&hl=id&as_sdt=0,5](https://scholar.google.com/scholar?q=Ajzen,+I.+(2020).+The+Theory+of+Planned+Behavior&hl=id&as_sdt=0,5)
- Alir, D. (2005). *Metodelogi penelitian*. Jakarta: PT Rajawali Prees.
- Amin, N. F., Garancang, S., & Abunawas, K. (2023). *KONSEP UMUM POPULASI DAN SAMPEL DALAM PENELITIAN*.
- Antara, P. M., Musa, R., & Hassan, F. (2016). Bridging Islamic Financial Literacy and Halal Literacy: The Way Forward in Halal Ecosystem. *Procedia Economics and Finance*, 37, 196–202. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(16\)30113-7](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(16)30113-7)
- Apriliani, A. F., & Murtanto, M. (2023). Pengaruh pengetahuan investasi, literasi keuangan, efikasi keuangan, persepsi risiko dan teknologi media sosial terhadap minat investasi. *Jurnal Investasi*, 9(3), 133–142.
- Azizah, Y. A. (2023). *PENGARUH LITERASI ASURANSI, PENDAPATAN, PROMOSI DAN RELIGIUSITAS TERHADAP MINAT MENGGUNAKAN ASURANSI SYARIAH*.

- Binekasri, R. (2025, Maret 5). *109 Ton Emas Antam Palsu Hoax, Ini Kronologi Sebenarnya*. CNBC Indonesia.
<https://www.cnbcindonesia.com/market/20250305140529-17-615917/109-ton-emas-antam-palsu-hoax-ini-kronologi-sebenarnya>
- Br Hasibuan, C. R., Sipahutar, T. T. U., Simbolon, E. C., & Manurung, R. (2023). Pengaruh Pengetahuan Pasar Modal, Motivasi, Return Investasi dan Resiko Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal. *Owner*, 7(4), 3601–3609.
<https://doi.org/10.33395/owner.v7i4.1671>
- Budiaji, W. (2018). *Skala Pengukuran dan Jumlah Respon Skala Likert*. INA-Rxiv.
<https://doi.org/10.31227/osf.io/k7bgy>
- Darmawan, A. D. (2025, Agustus). *Statistik Persentase Penduduk Miskin di Kabupaten Tuban 2015-2024 | Pusat Data Ekonomi dan Bisnis Indonesia | Databoks*.
<https://databoks.katadata.co.id/demografi/statistik/c16e718cf390964/14-36-penduduk-di-kabupaten-tuban-masuk-kategori-miskin>
- Fahmi, I., & Hadi, Y. L. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi: Teori dan Soal Jawab*. Alfabeta.
- Fauzan, M. (2025, Februari 5). *Daftar Produk Investasi Paling Diminati 2025, Perhiasan Bermanfaat Tinggi*. GoodStats Data.
<https://data.goodstats.id/statistic/daftar-produk-investasi-paling-diminati-2025-perhiasan-bermanfaat-tinggi-8xAXP>
- Fikri, M. K., Ramadani, L. A., Reza, M. H., & Gemilang, S. G. (2024). PENGARUH LITERASI PASAR MODAL DAN PERSEPSI RISIKO TERHADAP KEPUTUSAN BERINVESTASI MAHASISWA. *Jurnal Perbankan Syariah*, 3(2), 65–81. <https://doi.org/10.20414/jps.v3i2.11592>
- syihabbudin OPORTUNITAS: *Jurnal Pendidikan Ekonomi, Manajemen, Kewirausahaan dan Koperasi*, 2(02), 29–33.
- Ghozali, I. (2015). *Konsep, Teknik, dan Aplikasi Menggunakan Program Smart PLS 3.0 (2nd ed.)*. Salemba Empat, Universitas Diponegoro.

- Ghozali, I., & Latan, H. (2014). Partial Least Squares konsep, metode dan Aplikasi menggunakan program WarpPLS 4.0. *Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro*, 57.
- Glaser, M., & Walther, T. (2014). Run, Walk, or Buy? Financial Literacy, Dual-Process Theory, and Investment Behavior°. *Process Theories*.
- Hafshah, N., & Abrianto, H. (2025). *Pengaruh Bullion Bank, Persepsi Risiko, dan Pengetahuan Terhadap Minat Investasi Emas Gen Z. 4*.
- Hair, J. F., Risher, J. J., Sarstedt, M., & Ringle, C. M. (2019). *When to use and how to report the results of PLS-SEM*. *European Business Review*.
- Harahap, S. B., Bustami, Y., & Syukrawati, S. (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), 75–82. <https://doi.org/10.32939/fdh.v2i2.955>
- Hasan, M. F., & Rachmad, D. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah dan Persepsi Risiko Terhadap Minat Investasi Emas Generasi Milenial Muslim di Jabodetabek. *IRTIQO': Postgraduate Journal of Islamic Economics, Finance and Accounting Studies*, 3(1), 80–100.
- Hasibuan, H. R. (2023). *Efektivitas pelayanan aplikasi pegadaian syariah digital dalam meningkatkan jumlah nasabah Pegadaian Syariah Cabang Alaman Bolak*. UIN Syekh Ali Hasan Ahmad Addary Padangsidempuan.
- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2015a). A new criterion for assessing discriminant validity in variance-based structural equation modeling. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 43(1), 115–135. <https://doi.org/10.1007/s11747-014-0403-8>
- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2015b). A new criterion for assessing discriminant validity in variance-based structural equation modeling. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 43(1), 115–135. <https://doi.org/10.1007/s11747-014-0403-8>
- Heradhyaksa, B. (2022). *Implementasi Investasi Emas Syariah Perspektif Hukum Islam*. 6(1).

- Heri S. (2024). *Upacara Hari Jadi ke-731 Tuban: Mengungkap Sejarah Panjang Berdirinya Kota Tuban | Situs Resmi Pemerintah Kabupaten Tuban*. <https://tubankab.go.id/entry/upacara-hari-jadi-ke-731-tuban-mengungkap-sejarah-panjang-berdirinya-kota-tuban>
- Hidayana, M., Indriani, E., & Kartikasari, N. (2023). *Analisis Pengaruh Harga Emas dan Keuntungan Terhadap Minat Nasabah Berinvestasi pada Produk Emas*.
- Ihzani, M., Marzuki, S. N., & Farida, I. (2025). PERAN MODERASI LITERASI KEUANGAN SYARIAH PADA THEORY PLANNED BEHAVIOUR (TPB) TERHADAP KEPUTUSAN MENABUNG DI BANK SYARIAH: STUDI PADA PEMILIK UMKM DI KABUPATEN BONE. *Journal of Islamic Economics and Finance*, 1(3), 234–24. <https://doi.org/10.70248/joieaf.v1i3.1871>
- Irhandi, A. F., Norisanti, N., & Saori. (2025). *Pengaruh Perilaku Keuangan dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Emas Di Pegadaian Kota Sukabumi*. 9.
- Islami, N. (2022). *Pengaruh Persepsi Return dan Persepsi Risiko Terhadap Minat Berinvestasi Saham Syariah Jakarta Islamic Index dengan Pengetahuan Investasi sebagai Variabel Moderating (Studi Kasus Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Di Pekalongan)* [PhD Thesis, UIN KH Abdurrahman Wahid Pekalongan]. <http://etheses.uingusdur.ac.id/15598/>
- Johan, I. R., & Azarian, S. A. (2025). PERSEPSI RISIKO, FINANCIAL SELF-EFFICACY DAN MINAT INVESTASI EMAS PADA GENERASI Z: Risk Perception, Financial Self-Efficacy, and Interest in Gold Investment among Gen-Z. *Jurnal Ilmu Keluarga dan Konsumen*, 18(1), 26–37. <https://doi.org/10.24156/jikk.2025.18.1.26>
- Jumiyanti. (2023). *PENGARUH LITERASI KEUANGAN SYARIAH TERHADAP PENINGKATAN MINAT NASABAH PADA BANK SYARIAH INDONESIA (BSI) KCP KABUPATEN BARRU*.
- Jusuf, D. I. (2021). *Perilaku Konsumen di masa bisnis online*. Penerbit Andi.

- Kamala, J., Salsa, S. A., Syahrani, W., & Candra, M. (2025). Korupsi dalam Pengelolaan Sumber Daya Alam: Studi Kasus PT Antam dan Dampaknya terhadap Ekonomi Indonesia. *EDU SOCIATA (JURNAL PENDIDIKAN SOSIOLOGI)*, 8(1), 50–57. <https://doi.org/10.33627/es.v8i1.3325>
- Kusmawati, K. (2011a). Pengaruh motivasi terhadap minat berinvestasi di pasar modal dengan pemahaman investasi dan usia sebagai variabel moderat. *Jurnal Ekonomi Dan Informasi Akuntansi (JENIUS)*, 1(2), 103–117.
- Kusmawati, K. (2011b). Pengaruh motivasi terhadap minat berinvestasi di pasar modal dengan pemahaman investasi dan usia sebagai variabel moderat. *Jurnal Ekonomi Dan Informasi Akuntansi (JENIUS)*, 1(2), 103–117.
- Laduni, & Ilmi, I. (2022). *Pengaruh Instrumen Derivatif Minyak Mentah, Indeks Dolar As, Indeks Saham Unggulan, Suku Bunga Fed Dan Inflasi As Terhadap Harga Futures Emas: Analisis Periode 2012-2021*.
- Laoli, N. (2025, Mei 4). *Gap Lebar antara Literasi dan Inklusi Keuangan Syariah pada 2025, Ini Kata OJK*. [kontan.co.id. https://keuangan.kontan.co.id/news/gap-lebar-antara-literasi-dan-inklusi-keuangan-syariah-pada-2025-ini-kata-ojk](https://keuangan.kontan.co.id/news/gap-lebar-antara-literasi-dan-inklusi-keuangan-syariah-pada-2025-ini-kata-ojk)
- Lating, A. I. S., Putri, S. W. P., Souliisa, M. R., & Muflihini, M. D. (2023). THE EFFECT OF FINANCIAL LITERACY, INVESTMENT KNOWLEDGE, FINANCIAL EFFICACY AND INVESTMENT MOTIVATION ON STUDENT INTEREST IN CAPITAL MARKET INVESTING (STUDY ON STUDENTS OF 2018 FACULTY OF ECONOMICS AND ISLAMIC BUSINESS UIN SUNAN AMPEL SURABAYA). *JRMA (Jurnal Riset Manajemen Dan Akuntansi)*, 11(2), 1–1.
- Lifiautami, L., & Kaukab, M. E. (2022). Faktor yang Mempengaruhi Minat Mahasiswa dalam Berinvestasi pada Saham Syariah. *Journal of Economics, Management, and Business*, 1(1), 43–59. <https://doi.org/10.32699/magna.v1i1.3273>
- Lutfi, M. (2025, Juli 4). *MES Mojokerto dan Tuban Serukan Investasi Syariah untuk Semua Kalangan*. <https://www.ekonomisyariah.org/blog/2025/07/investasi-syariah-2/>

- Mardhiyah, U. R. (2025). Peran Investasi Emas dan Aksesibilitas Pembiayaan dalam Meningkatkan Kesejahteraan Ekonomi Masyarakat Indonesia. *Journal of Industrial and Syariah Economics*, 2(2), 135–145. <https://doi.org/10.63321/jise.v2i2.84>
- Marlin, K. (2020). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Persepsi Return, dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Pada Galeri Investasi Syariah Bursa Efek Indonesia Iain Batusangkar. *Syntax Literate ; Jurnal Ilmiah Indonesia*, 5(6), 120. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v5i6.1327>
- Mawarni, R. D. (2022). THE EFFECT OF EASE OF USE TECHNOLOGY, PERCEPTION OF RETURN, AND PERCEPTION OF RISK ON STUDENTS"™ INVESTMENT INTENTION IN THE CAPITAL MARKET WITH FINANCIAL LITERACY AS MODERATING VARIABLE. *Jurnal Manajemen Update*, 11(3). <https://jurnal.untan.ac.id/index.php/ejmfe/article/view/57592>
- Mentari, S. D. H. (2025, Januari 2). *Rendah Risiko, Investasi Emas di Tuban Naik Dua Kali Lipat—Radar Tuban*. Rendah Risiko, Investasi Emas di Tuban Naik Dua Kali Lipat - Radar Tuban. <https://radartuban.jawapos.com/daerah/865480920/rendah-risiko-investasi-emas-di-tuban-naik-dua-kali-lipat>
- Mufti, A. (2020). Praktik Investasi Emas Secara Angsuran Di PT. Pegadaian. *Az Zarka'Jurnal Hukum Bisnis Islam*, 12(1), 194–196.
- Nadhiroh, A. Z., & Suprayogi, N. (2019). PENGELOLAAN RISIKO TABUNGAN EMAS DI PEGADAIAN SYARIAH. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 5(12), 993. <https://doi.org/10.20473/vol5iss201812pp993-1003>
- Nazir, M. (2003). *Metode Penelitian*. Ghalia Indonesia.
- Nesneri, Y., & Novita, U. (2023). ANALISIS LITERASI KEUANGAN SYARIAH PADA MASYARAKAT RIAU. *Islamic Banking and Finance*.
- Niawati, I., & Andriani. (2025). *Produk Tabungan Emas Pegadaian Syariah Sebagai Alternatif Investasi Halal*.

- Novianggie, V., & Asandimitra, N. (2019). *The Influence of Behavioral Bias, Cognitive Bias, and Emotional Bias on Investment Decision for College Students with Financial Literacy as the Moderating Variable*. 9.
- Nuraini, A., Monoarfa, H., Juliana, J., & Universitas Pendidikan Indonesia Indonesia. (2024). Perkembangan Literasi Keuangan Islam: Studi Bibliometrik. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam*, 12(1), 5–18. <https://doi.org/10.35836/jakis.v12i1.524>
- Nurkholis, M. (2025). *Bupati Tuban Aditya Halindra Faridzky Sampaikan Visi-misi di Hadapan DPRD*. Tribunjatim.com. <https://jatim.tribunnews.com/2025/03/05/bupati-tuban-aditya-halindra-faridzky-sampaikan-visi-misi-di-hadapan-dprd>
- Nurul Aulia, S. (2024). *Pengaruh Persepsi dan Pendapatan Terhadap Minat Berinvestasi di Pasar Modal Syariah dengan Literasi Keuangan Syariah Sebagai Variable Moderasi*. UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SYARIF HIDAYATULLAH JAKARTA.
- Octavia, D. I., Saputra, E. T., Susanti, A., & Sari, L. N. (2024). Determinasi Keputusan Berinvestasi pada Generasi Sandwich di Surakarta dengan Literasi Keuangan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi, Bisnis Digital, Ekonomi Kreatif, Entrepreneur (JEBDEKER)*, 5(1), 162–172. <https://doi.org/10.56456/jebdeker.v5i1.804>
- Pegadaian Syariah. (t.t.-a). *Apa itu Cicil Emas Syariah?* Diambil 4 Januari 2026, dari <https://pegadaiansyariah.co.id/web/produk/mulia>
- Pegadaian Syariah. (t.t.-b). *Apa itu Tabungan Emas?* Diambil 4 Januari 2026, dari <https://pegadaiansyariah.co.id/web/produk/tabungan-emas>
- Piraga, N. I., Widiasmara, A., & Novitasari, M. (2021). Pengaruh Motivasi, Pengetahuan Investasi, Kemajuan Teknologi Informasi, Ekspektasi Return dan Persepsi Resiko terhadap Minat Generasi Milenial dalam Berinvestasi di Pasar Modal. *SIMBA: Seminar Inovasi Manajemen, Bisnis, dan Akuntansi*, 3.
- Prajawati, M., Ainiyah, F., & Yuliana, I. (2023a). SIKAP INVESTASI DAN NORMA SUBJEKTIF TERHADAP MINAT INVESTASI INVESTASI

- DENGAN LITERASI KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Ekonomi dan Bisnis*, 10(1), 35–51. <https://doi.org/10.35590/jeb.v10i1.6284>
- Prajawati, M., Ainiyah, F., & Yuliana, I. (2023b). SIKAP INVESTASI DAN NORMA SUBJEKTIF TERHADAP MINAT INVESTASI INVESTASI DENGAN LITERASI KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Ekonomi dan Bisnis*, 10(1), 35–51. <https://doi.org/10.35590/jeb.v10i1.6284>
- Prameswari, N. R., & Setyorini, H. (2025). *Peran literasi keuangan, persepsi risiko, motivasi terhadap minat investasi generasi z di Surabaya*.
- Prasetio, R., Iswanji, C., & Khotijah, S. A. (2023). *PENGARUH PERSEPSI RETURN, RISIKO, PENGETAHUAN DAN RELIGIUSITAS TERHADAP MINAT BERINVESTASI DI PASAR MODAL SYARIAH. 1*.
- Pratama, J. I. E., & Projo, N. W. K. (2024). *ANALISIS INDUSTRI MANUFAKTUR, INVESTASI, DAN PENGANGGURAN TERHADAP KEMISKINAN DI KAWASAN TIMUR INDONESIA. 3(1)*.
- Purnomo, A., Murhadi, W. R., & Wijaya, L. I. (2025). Bias perilaku dan persepsi risiko dalam pembuatan keputusan investasi: Peran moderasi literasi keuangan. *Jurnal Manajemen Maranatha*, 24(2), 145–162. <https://doi.org/10.28932/jmm.v24i2.10288>
- 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>
- Ridha, N. (2017). *PROSES PENELITIAN, MASALAH, VARIABEL DAN PARADIGMA PENELITIAN. 14(1)*.
- Ro'fati, K., & Rahayuningsih, S. (2023). Pengaruh Pelatihan Pasar Modal, Return Investasi, Persepsi Risiko, Dan Literasi Keuangan Terhadap Minat Investasi Melalui Aplikasi Online Pada Generasi Z. *Journal of Student Research*, 1(2), 138–154.
- Roqib, A. (2024, Mei 7). Bagaimana Pandangan Investasi Emas Dalam Islam? *Yatim Mandiri*. <https://yatimmandiri.org/blog/muamalah/investasi-emas-dalam-islam/>

- Rozi, M. F. (2023). *PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO DAN PENDAPATAN TERHADAP MINAT BERINVESTASI TABUNGAN EMAS PEGADAIAN SYARIAH PADA MAHASISWA*.
- Salis, N. A. (2024). *ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMPENGARUHI MINAT GENERASI Z DALAM BERINVESTASI TABUNGAN EMAS MELALUI PEGADAIAN SYARIAH DIGITAL (STUDI KASUS MAHASISWA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS JAMBI)*.
- Salsabila, S. (2020). *Pengaruh persepsi return, risiko, harga, kepatuhan syariah, dan pengetahuan terhadap minat mahasiswa berinvestasi saham di pasar modal syariah* [PhD Thesis, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim]. <http://etheses.uin-malang.ac.id/id/eprint/17836>
- Santono Sabarini, S. (2021). *Persepsi dan Pengalaman Akademik Dosen Keolahragaan*. Yogyakarta, CV BUDI UTAMA.
- Sari, I. D. (2024). *PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI, RETURN INVESTASI, RESIKO INVESTASI DAN MOTIVASI INVESTASI TERHADAP MINAT INVESTASI MAHASISWA FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL YANG BERINVESTASI DI PASAR MODAL*.
- Sarstedt, M., Ringle, C. M., & Hair, J. F. (2021). Partial least squares structural equation modeling. Dalam *Handbook of market research* (hlm. 587–632). Springer.
- Savanah, A. N., & Takarini, N. (2021). *ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI MINAT INVESTASI KEUANGAN PADA MAHASISWA MANAJEMEN UPN “VETERAN” JAWA TIMUR*.
- Siagian, R. R. A.-A. (2025). Persepsi Masyarakat Indonesia Terhadap Kenaikan Harga Emas Sebagai Instrumen Investasi Jangka Panjang: Sebuah Tinjauan Literatur. *Future Academia : The Journal of Multidisciplinary Research on Scientific and Advanced*, 3(1), 72–79. <https://doi.org/10.61579/future.v3i1.298>
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian dan Pengembangan Research dan Development*. Alfabeta.

- Sugiyono. (2017). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif dan r&d*.
- Sugiyono. (2019). *METODE PENELITIAN KUANTITATIF KUALITATIF DAN R&D*. Alfabeta.
- Sukirno, S. (2000). *Makroekonomi Modern: Perkembangan pemikiran dari klasik hingga keynesian baru*.
- Sulung, U., & Muspawi, M. (2024). *MEMAHAMI SUMBER DATA PENELITIAN : PRIMER, SEKUNDER, DAN TERSIER*. 3.
<https://www.iicls.org/index.php/jer/article/view/238/195>
- Suryani, A. D. (2024). *PENGARUH PLATFORM MEDIA SOSIAL, PENGETAHUAN INVESTASI, PERSEPSI RISIKO, DAN RETURN TERHADAP MINAT GENERASI Z BERINVESTASI DI PASAR MODAL*. 13.
- Suryanto, S., & Rasmini, M. (2018). ANALISIS LITERASI KEUANGAN DAN FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHINYA. *Jurnal Ilmu Politik dan Komunikasi*, 8(2). <https://doi.org/10.34010/jipsi.v8i2.1336>
- Syadifa, M. (2025). *Pengaruh Presepsi Kemudahan dan Risiko Terhadap Minat Penggunaan Dompot Digital (e-wallet) “DANA” (Studi Pada Mahasiswa Prodi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri)*. IAIN Kediri.
- Wardana, N. W., & Fitrayati, D. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan , Modal Minimum, Persepsi Return dan Risiko terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa. *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 5(5), 1976–1991. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v5i5.2027>
- Wardani, M. S. (2023). *PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI, PERSEPSI RETURN, RISIKO DAN PELATIHAN PASAR MODAL TERHADAP MINAT INVESTASI MAHASISWA (Studi pada Mahasiswa FEBI UIN Sunan Ampel Surabaya)*. UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA.
- Wong, K. K.-K. (2013). Partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM) techniques using SmartPLS. *Marketing bulletin*, 24(1), 1–32.

Wulandari, D. A., & Iramani, R. (2014). *STUDI EXPERIENCED REGRET, RISK TOLERANCE, OVERCONFIDANCE DAN RISK PERCEPTION PADA PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI DOSEN EKONOMI*. 4(1).

Zafirota, M. (2025). *KESESUAIAN SYARIAH PADA PRAKTIK JUAL BELI LOGAM MULIA EMAS MELALUI FITUR CICIL EMAS BATANGAN PADA PEGADAIAN SYARIAH DIGITAL: STUDI KOMPARASI FATWA DSN- MUI DAN FATWA DI MALAYSIA*. 2(2).



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A