

PENGARUH *FINANCIAL BEHAVIOR*, *FINANCIAL LITERACY*, DAN *SHARIAH KNOWLEDGE* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI EMAS DIGITAL PADA MAHASISWA FEB UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG SEMARANG

¹Yulia Nurhalyza, ²Sri Sulistyowati

^{1,2}Universitas Sultan Agung Semarang

[¹yulianurhalyza@gmail.com](mailto:yulianurhalyza@gmail.com), [²sulistyowati@unissula.ac.id](mailto:sulistyowati@unissula.ac.id)

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of financial behavior, financial literacy, and shariah knowledge on digital gold investment decisions among students of the Faculty of Economics and Business at Sultan Agung Islamic University Semarang. The increasing interest of young generations in digital investment, particularly digital gold investment, highlights the importance of understanding the factors influencing investment decision-making. This research employed a quantitative approach using a survey method through questionnaires distributed to 152 active students of the Faculty of Economics and Business at Sultan Agung Islamic University Semarang. The sampling technique applied in this study was 11purposive sampling. The collected data were analyzed using validity tests, reliability tests, classical assumption tests, multiple linear regression analysis, partial tests (t-test), simultaneous tests (F-test), and coefficient of determination analysis with the assistance of SPSS software. The results indicate that financial behavior has a positive and significant effect on digital gold investment decisions. Financial literacy also demonstrates a positive and significant influence on digital gold investment decisions. In addition, shariah knowledge positively and significantly affects digital gold investment decisions. Simultaneously, all independent variables significantly influence digital gold investment decisions. Among the variables, financial behavior is identified as the most dominant factor affecting investment decisions. These findings imply that good financial behavior, adequate financial literacy, and strong understanding of shariah principles encourage students to make more rational and well-directed digital gold investment decisions.

Keywords: *Financial Behavior, Financial Literacy, Shariah Knowledge, Investment Decision, Digital Gold*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial behavior*, *financial literacy*, dan *shariah knowledge* terhadap keputusan investasi emas digital pada mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sultan Agung Semarang. Fenomena meningkatnya minat generasi muda terhadap investasi digital, khususnya emas digital, mendorong pentingnya pemahaman mengenai faktor-faktor yang memengaruhi pengambilan keputusan investasi. Penelitian ini

menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode survei melalui penyebaran kuesioner kepada 152 responden yang merupakan mahasiswa aktif Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sultan Agung Semarang. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Data penelitian dianalisis menggunakan uji validitas, uji reliabilitas, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji parsial (uji t), uji simultan (uji F), dan koefisien determinasi dengan bantuan program SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial behavior* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi emas digital. *Financial literacy* juga terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi emas digital. Selain itu, *shariah knowledge* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi emas digital. Secara simultan, ketiga variabel independen tersebut berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi emas digital. Variabel *financial behavior* menjadi variabel yang memiliki pengaruh paling dominan dibandingkan variabel lainnya. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perilaku keuangan yang baik, tingkat literasi keuangan yang memadai, serta pemahaman syariah yang baik mampu mendorong mahasiswa dalam mengambil keputusan investasi emas digital secara lebih rasional dan terarah.

Kata Kunci: *Financial Behavior, Financial Literacy, Shariah Knowledge*, Keputusan Investasi, Emas Digital

A. Pendahuluan

Perkembangan revolusi industri 4.0 serta integrasi teknologi finansial (*financial technology/fintech*) telah mentransformasi lanskap ekonomi global, termasuk di Indonesia. Sektor keuangan mengalami perubahan signifikan dengan hadirnya berbagai instrumen investasi digital yang menawarkan kemudahan, aksesibilitas, dan efisiensi. Salah satu instrumen yang mengalami modernisasi adalah emas, yang kini tersedia dalam bentuk emas digital. Investasi emas digital memungkinkan individu untuk memiliki serta

memperjualbelikan emas tanpa harus menyimpan fisiknya, melalui platform elektronik yang cepat, transparan, dan relatif terjangkau. Fenomena ini semakin populer di kalangan generasi milenial dan Generasi Z yang memiliki karakteristik adaptif terhadap teknologi serta kecenderungan memilih instrumen investasi yang praktis dan berbasis digital (A'yun, 2025).

Minat generasi muda terhadap investasi digital tercermin dari data Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi (BAPPEBTI) yang menunjukkan bahwa pada tahun 2023

jumlah investor di pasar berjangka komoditas mencapai 3.055.631 investor, dengan 69,3% di antaranya berasal dari kelompok usia 20–40 tahun. Meskipun demikian, tingginya minat investasi tersebut belum diimbangi dengan tingkat literasi keuangan yang memadai. Berdasarkan Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) tahun 2022, indeks literasi keuangan masyarakat Indonesia berada pada angka 49,68%, sedangkan indeks inklusi keuangan telah mencapai 85,10%. Kondisi ini menunjukkan adanya kesenjangan antara akses terhadap produk keuangan dengan pemahaman dalam mengelolanya, yang berpotensi menimbulkan risiko kerugian finansial.

Penelitian ini difokuskan pada mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sultan Agung (UNISSULA) Semarang sebagai representasi generasi muda yang memiliki latar belakang pendidikan ekonomi serta lingkungan akademik berbasis nilai-nilai Islam. Secara teoritis, mahasiswa ekonomi diharapkan memiliki tingkat pemahaman keuangan yang lebih baik, serta mampu menginternalisasi

prinsip-prinsip syariah dalam aktivitas ekonomi. Emas digital sebagai instrumen investasi yang relatif aman (*safe-haven*) dan sesuai prinsip syariah (*shariah-compliant*) menjadi pilihan yang rasional. Namun demikian, berdasarkan studi literatur mengenai perilaku investor pemula, keputusan investasi sering kali tidak sepenuhnya rasional, melainkan dipengaruhi oleh faktor eksternal seperti tren media sosial dan *herding behavior*, serta keraguan terhadap mekanisme dan kehalalan produk investasi digital (Sapiri & Awaluddin, 2023).

Fenomena tersebut menunjukkan adanya kesenjangan antara kondisi ideal dan realitas. Secara teoritis, keputusan investasi yang optimal seharusnya didasarkan pada analisis rasional terhadap tingkat pengembalian (*return*), risiko, serta kesesuaian dengan nilai-nilai individu (Junita, 2021). Namun dalam praktiknya, terdapat beberapa kesenjangan utama, yaitu: (1) *literacy-behavior gap*, di mana tingkat pengetahuan tidak selalu sejalan dengan perilaku keuangan yang baik; (2) *shariah gap*, yaitu kurangnya pemahaman mendalam terkait prinsip keuangan syariah meskipun berada

dalam lingkungan religius; serta (3) *investment gap*, yaitu tingginya minat investasi yang tidak diimbangi dengan analisis yang memadai.

Kesenjangan tersebut diperkuat oleh temuan penelitian terdahulu. Sapiri dan Awaluddin (2023) menunjukkan bahwa *financial attitude*, *financial behavior*, dan *financial literacy* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada generasi muda. Sementara itu, Muhammad et al. (2024) menemukan bahwa *Islamic financial literacy* memiliki pengaruh signifikan terhadap keputusan investasi emas. Meskipun demikian, kedua penelitian tersebut belum mengintegrasikan secara komprehensif variabel *financial behavior*, *financial literacy*, dan *shariah knowledge* dalam satu model penelitian, khususnya pada konteks investasi emas digital di kalangan mahasiswa.

Berdasarkan hal tersebut, penelitian ini hadir untuk mengisi *research gap* dengan mengkaji pengaruh *financial behavior*, *financial literacy*, dan *shariah knowledge* terhadap keputusan investasi emas digital secara simultan pada mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sultan Agung

Semarang. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi secara teoritis dalam pengembangan ilmu perilaku keuangan dan keuangan syariah, serta secara praktis menjadi bahan evaluasi bagi institusi pendidikan dalam merancang program literasi keuangan yang lebih aplikatif. Selain itu, hasil penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan wawasan bagi penyedia layanan investasi digital dalam menyusun strategi edukasi dan pemasaran yang sesuai dengan karakteristik investor muda, khususnya yang berorientasi pada prinsip syariah.

Berdasarkan uraian tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial behavior*, *financial literacy*, dan *shariah knowledge* terhadap keputusan investasi emas digital pada mahasiswa FEB UNISSULA Semarang, baik secara parsial maupun simultan.

B. Metode Penelitian

1. Jenis Penelitian

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan tipe *explanatory research*, yaitu penelitian yang bertujuan menjelaskan hubungan kausal antara variabel-

variabel yang diteliti melalui pengujian hipotesis secara empiris menggunakan data numerik. Pendekatan kuantitatif dipilih karena mampu menghasilkan analisis objektif dengan prosedur statistik untuk menguji pengaruh *financial behavior*, *financial literacy*, dan *shariah knowledge* terhadap keputusan investasi emas digital pada mahasiswa (Amruddin, Priyanda, Agustina, & Ariantini, 2022). *Explanatory research* sesuai digunakan ketika peneliti ingin mengetahui sejauh mana variabel independen memengaruhi variabel dependen dalam konteks nyata melalui pengolahan data terstruktur. Selain itu, penelitian kuantitatif memungkinkan generalisasi temuan ke populasi yang lebih luas, sehingga hasil penelitian dapat memberikan kontribusi teoretis dan praktis mengenai perilaku investasi generasi muda dalam ekosistem keuangan syariah

2.Sumber dan Jenis Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif, yaitu data berbentuk angka yang dapat diukur dan dianalisis secara statistik untuk menjawab rumusan masalah secara objektif.

Data kuantitatif dipilih karena penelitian ini bertujuan menguji pengaruh *financial behavior*, *financial literacy*, dan *shariah knowledge* terhadap keputusan investasi emas digital menggunakan pendekatan analisis regresi. Menurut Sahir, (2022), data kuantitatif merupakan data yang diperoleh melalui prosedur terstruktur dan dapat dianalisis menggunakan teknik statistik inferensial untuk menguji hipotesis yang telah dirumuskan.

3.Teknik Analisis Data

a.Uji Validitas dan Reliabilitas

Uji validitas digunakan untuk memastikan bahwa setiap butir pernyataan dalam instrumen penelitian mampu mengukur variabel yang dimaksud secara tepat dan akurat. Pada penelitian kuantitatif, validitas umumnya diuji menggunakan *Corrected Item–Total Correlation*, di mana suatu item dinyatakan valid apabila nilai korelasi lebih besar dari r-tabel pada taraf signifikansi 0,05 (Hardani et al., 2020)

b.Uji Reliabilitas

Uji reliabilitas digunakan untuk menilai konsistensi internal instrumen penelitian sehingga setiap indikator mampu memberikan hasil pengukuran yang stabil ketika digunakan berulang

kali pada kondisi yang sama. Reliabilitas dalam penelitian ini dianalisis menggunakan koefisien Cronbach's Alpha, di mana suatu variabel dikatakan reliabel apabila memiliki nilai alpha lebih besar dari 0,70 (Machali, 2021)

3.Uji Asumsi Klasik

a.Uji Normalitas

Uji normalitas digunakan untuk mengetahui apakah data pada model regresi berdistribusi normal, karena normalitas merupakan prasyarat penting agar estimasi parameter regresi dapat diinterpretasikan secara akurat.

b.Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas digunakan untuk memastikan bahwa antarvariabel independen dalam model regresi tidak memiliki hubungan korelasi yang tinggi, karena kondisi tersebut dapat mengganggu kestabilan estimasi koefisien regresi.

c.Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas digunakan untuk memastikan bahwa varians residual dalam model regresi bersifat konstan pada setiap tingkat variabel independen, karena ketidakkonsistenan varians dapat menyebabkan estimasi koefisien menjadi tidak efisien dan bias.

d.Uji Regresi Linear Berganda

Analisis regresi linear berganda digunakan untuk menguji pengaruh simultan maupun parsial dari variabel independen terhadap variabel dependen dalam suatu model penelitian

4.Uji Hipotesis

a.Uji Koefisien Determinasi

Uji koefisien determinasi digunakan untuk mengukur kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi perubahan yang terjadi pada variabel dependen dalam model regresi

b.Uji Kelayakan Model (Uji f)

Uji kelayakan model (uji F) digunakan untuk menilai apakah model regresi yang dibangun layak digunakan dalam menjelaskan hubungan simultan antara seluruh variabel independen terhadap variabel dependen

c.Uji Parsial (Uji t)

Uji parsial (uji t) digunakan untuk mengetahui sejauh mana masing-masing variabel independen berpengaruh secara individual terhadap variabel dependen dalam model regresi. Uji t dilakukan dengan membandingkan nilai signifikansi setiap koefisien regresi dengan tingkat signifikansi 0,05

C.Hasil Penelitian dan Pembahasan

Hasil Penelitian

1.Uji Validitas

Uji validitas dalam penelitian ini digunakan sebagai alat untuk mengukur tingkat kevalidan suatu indikator atau item pernyataan pada masing-masing variabel penelitian

Tabel 1.Hasil Uji Validitas

Variabel	Item Pernyataan	r Hitung	r Tabel	Keterangan
Financial Behavior (X1)	X1.1	0,645	0,159	Valid
	X1.2	0,654	0,159	Valid
	X1.3	0,616	0,159	Valid
	X1.4	0,644	0,159	Valid
	X1.5	0,717	0,159	Valid
	X1.6	0,715	0,159	Valid
	X1.7	0,553	0,159	Valid
Financial Literacy (X2)	X2.1	0,681	0,159	Valid
	X2.2	0,695	0,159	Valid
	X2.3	0,714	0,159	Valid
	X2.4	0,643	0,159	Valid
	X2.5	0,729	0,159	Valid
	X2.6	0,662	0,159	Valid
Shariah Knowledge (X3)	X3.1	0,781	0,159	Valid
	X3.2	0,684	0,159	Valid
	X3.3	0,799	0,159	Valid
	X3.4	0,762	0,159	Valid
	X3.5	0,670	0,159	Valid
Keputusan Investasi Emas Digital (Y)	Y1	0,692	0,159	Valid
	Y2	0,724	0,159	Valid

	Y3	0,667	0,159	Valid
	Y4	0,702	0,159	Valid
	Y5	0,752	0,159	Valid
	Y6	0,603	0,159	Valid
	Y7	0,651	0,159	Valid

Sumber: Data primer yang diolah, 2026

2.Uji Reliabilitas

Uji reliabilitas digunakan untuk mengukur tingkat konsistensi dan keandalan instrumen penelitian dalam mengukur suatu variabel. Pengujian reliabilitas dilakukan untuk mengetahui apakah item-item pernyataan dalam kuesioner

dapat memberikan hasil yang konsisten apabila digunakan dalam pengukuran secara berulang

Tabel 2.Hasil Uji Reliabilitas

Variabel	Jumlah Item	Cronbach's Alpha	Standar	Keterangan
Financial Behavior (X1)	7	0,768	0,70	Reliabel
Financial Literacy (X2)	6	0,776	0,70	Reliabel
Shariah Knowledge (X3)	5	0,786	0,70	Reliabel
Keputusan Investasi Emas Digital	7	0,809	0,70	Reliabel

Sumber: Data primer yang diolah, 2026

Uji Asumsi Klasik

1. Uji Normalitas

Uji normalitas digunakan untuk mengetahui apakah data dalam penelitian berdistribusi normal atau tidak. Dalam penelitian ini, pengujian normalitas dilakukan menggunakan grafik Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual.

Tabel 3.Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		152
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	3,17767410
Most Extreme Differences	Absolute	,058
	Positive	,034
	Negative	-,058
Test Statistic		,058
Asymp. Sig. (2-tailed) ^c		,200 ^d
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		
d. This is a lower bound of the true significance.		
e. Lilliefors' method based on 10000 Monte Carlo samples with starting seed 2000000.		

Sumber: Data primer yang diolah, 2026

Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas digunakan untuk mengetahui ada atau tidaknya hubungan atau korelasi antar variabel independen dalam model regresi penelitian. Model regresi

yang baik seharusnya tidak menunjukkan adanya multikolinearitas antar variabel independent

Tabel 4. Hasil Uji Multikolinearitas

Coefficients ^a						
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics
	B	Std. Error	Beta			Tolerance VIF
1 (Constant)	2,457	1,896		1,296	,197	
FINANCIAL BEHAVIOR	,395	,074	,374	5,305	<,001	,603 1,660

FINANCIAL LITERACY	,328	,078	,281	4,198	<,001	,669	1,495
SHARIAH KNOWLEDGE	,335	,080	,264	4,208	<,001	,760	1,316

a. Dependent Variable: KEPUTUSAN INVESTASI EMAS DIGITAL

Sumber: Data primer yang diolah, 2026

Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas digunakan untuk mengetahui apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan varians residual dari satu pengamatan ke pengamatan lainnya. Model regresi yang baik seharusnya tidak mengalami gejala heteroskedastisitas, yaitu kondisi dimana varians residual bersifat konstan dari satu pengamatan ke pengamatan lainnya

Tabel 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas

Coefficients ^a					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	3,216	1,122		2,866	,005
FINANCIAL BEHAVIOR	-,011	,044	-,026	-,253	,801
FINANCIAL LITERACY	,052	,046	,112	1,130	,260
SHARIAH KNOWLEDGE	-,084	,047	-,165	-1,777	,078

a. Dependent Variable: ABS. RES

Sumber: Data primer yang diolah, 2026

Analisis Uji Regresi Linear Berganda

Analisis regresi linear berganda digunakan untuk mengetahui pengaruh serta hubungan antara variabel independen terhadap variabel dependen dalam penelitian. Analisis ini bertujuan untuk mengukur sejauh mana variabel independen memengaruhi variabel dependen, baik secara parsial maupun simultan, serta untuk mengetahui arah hubungan yang ditunjukkan melalui koefisien regresi.

Tabel 6. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda

Coefficients ^a					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	2,457	1,896		1,296	,197
FINANCIAL BEHAVIOR	,395	,074	,374	5,305	<,001
FINANCIAL LITERACY	,328	,078	,281	4,198	<,001
SHARIAH KNOWLEDGE	,335	,080	,264	4,208	<,001

a. Dependent Variable: KEPUTUSAN INVESTASI EMAS DIGITAL

Sumber: Data primer yang diolah, 2026

Uji Hipotesis

a. Uji Parsial (Uji t)

Uji t atau uji hipotesis parsial digunakan untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen secara individual. Pengujian ini bertujuan untuk mengukur tingkat signifikansi pengaruh variabel *Financial Behavior* (X1), *Financial Literacy* (X2), dan *Shariah Knowledge* (X3) terhadap Keputusan Investasi Emas Digital (Y).

Tabel 7. Hasil Uji Parsial (Uji t)

Coefficients ^a					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	2,457	1,896		1,296	,197
FINANCIAL BEHAVIOR	,395	,074	,374	5,305	<,001
FINANCIAL LITERACY	,328	,078	,281	4,198	<,001
SHARIAH KNOWLEDGE	,335	,080	,264	4,208	<,001

a. Dependent Variable: KEPUTUSAN INVESTASI EMAS DIGITAL

Sumber: Data primer yang diolah, 2026

Uji Kelayakan Model (Uji F)

Uji F digunakan untuk mengetahui pengaruh variabel independen secara simultan atau bersama-sama terhadap variabel dependen dalam penelitian.

Tabel 8. Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1911,234	3	637,078	61,838	<,001 ^b
	Residual	1524,740	148	10,302		
	Total	3435,974	151			

a. Dependent Variable: KEPUTUSAN INVESTASI EMAS DIGITAL

b. Predictors: (Constant), SHARIAH KNOWLEDGE, FINANCIAL LITERACY, FINANCIAL BEHAVIOR

Sumber: Data primer yang diolah, 2026

Pembahasan

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial behavior*, *financial literacy*, dan *shariah knowledge* masing-masing memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi emas digital pada mahasiswa FEB UNISSULA Semarang. Perilaku keuangan yang baik, seperti disiplin dalam mengelola keuangan, kemampuan menabung, serta kontrol terhadap pengeluaran, terbukti mendorong mahasiswa untuk lebih siap dan rasional dalam mengambil keputusan investasi. Temuan ini sejalan dengan teori *behavioral finance* yang menekankan

bahwa kebiasaan dan pengelolaan keuangan individu berperan penting dalam menentukan keputusan finansial.

Selain itu, tingkat *financial literacy* yang tinggi juga berkontribusi dalam meningkatkan kualitas keputusan investasi. Mahasiswa yang memiliki pemahaman keuangan yang baik cenderung lebih mampu menilai risiko, memahami karakteristik instrumen investasi, serta mengoptimalkan pengelolaan dana. Hal ini mendukung teori *financial capability* yang menyatakan bahwa pengetahuan keuangan merupakan fondasi utama dalam pengambilan keputusan investasi yang tepat dan terinformasi.

Di sisi lain, *shariah knowledge* juga terbukti berpengaruh signifikan, yang menunjukkan bahwa pemahaman terhadap prinsip-prinsip keuangan syariah menjadi faktor penting dalam menentukan keputusan investasi, khususnya pada instrumen emas digital. Bagi mahasiswa yang berada di lingkungan berbasis Islam, aspek kehalalan, bebas riba, dan kepastian akad menjadi pertimbangan utama sebelum melakukan investasi. Hal ini memperkuat bahwa nilai-nilai religius turut membentuk preferensi investasi

yang sesuai dengan keyakinan individu.

Secara simultan, ketiga variabel tersebut memiliki pengaruh yang signifikan terhadap keputusan investasi dengan kemampuan model menjelaskan sebesar 54,7%. Hal ini menunjukkan bahwa keputusan investasi mahasiswa tidak ditentukan oleh satu faktor tunggal, melainkan merupakan hasil interaksi antara perilaku keuangan, literasi keuangan, dan pengetahuan syariah. Oleh karena itu, upaya untuk meningkatkan keputusan investasi yang rasional dan optimal perlu dilakukan secara terintegrasi melalui penguatan perilaku keuangan, peningkatan literasi keuangan, serta pemahaman yang lebih mendalam terhadap prinsip-prinsip syariah.

D. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh financial behavior, financial literacy, dan shariah knowledge terhadap keputusan investasi emas digital pada mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sultan Agung Semarang. Maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. *Financial behavior* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi emas digital. Hal ini ditunjukkan dari nilai koefisien regresi 0,395, t hitung 5,305, dan signifikansi $< 0,001$. Artinya, semakin baik perilaku keuangan mahasiswa, maka semakin tinggi keputusan mereka dalam berinvestasi emas digital.
2. *Financial literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi emas digital. Hal ini dibuktikan dengan koefisien regresi 0,328, t hitung 4,198, dan signifikansi $< 0,001$. Semakin tinggi literasi keuangan mahasiswa, maka semakin baik keputusan investasi yang diambil.
3. *Shariah knowledge* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi emas digital. Hal ini ditunjukkan oleh koefisien regresi 0,335, t hitung 4,208, dan signifikansi $< 0,001$. Semakin tinggi pengetahuan syariah, semakin besar kecenderungan mahasiswa untuk memilih investasi yang sesuai prinsip Islam.
4. Secara simultan, *financial behavior*, *financial literacy*, dan *shariah*

knowledge berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi emas digital. Hal ini dibuktikan dengan nilai *F* hitung 61,838 dan signifikansi < 0,001. Nilai Adjusted *R* Square sebesar 0,547 menunjukkan bahwa 54,7% keputusan investasi dapat dijelaskan oleh ketiga variabel tersebut, sedangkan sisanya 45,3% dipengaruhi oleh variabel lain di luar penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- A'yun, I. (2025). Investasi Emas Digital di Indonesia; Tinjauan Sistemik Maqashid Syariah. *JIOSE: Journal of Indonesian Sharia Economics*, 4(2), 203–220.
<https://doi.org/10.35878/jiose.v4i2.1828>
- Achmad Firdaus, R., & Ifrochah, N. (2022). PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI DAN MOTIVASI INVESTASI TERHADAP MINAT INVESTASI MAHASISWA POLITEKNIK KEUANGAN NEGARA STAN DI PASAR MODAL. *Jurnal Keuangan Negara Dan Kebijakan Publik*, 2(1), 16–29.
- Agustianti, R., Nussifera, L., Wahyudi, Angelianawati, L., Meliana, I., Sidik, E. A. ni, Nurlaila, Q., Simarmata, N., Himawan, I. S., Pawan, E., & Ikham, F. (2022). Metode penelitian kuantitatif & kualitatif. In *Tohar Media* (Issue Mi).
- Amruddin, Priyanda, R., Agustina, T. S., & Ariantini, N. S. (2022). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. CV. Pradina Pustaka Group.
- Amruddin, Priyanda, R., Agustina, T. S., Asriantini, N. S., & Alindar, D. A. (2022). *Metodologi Penelitian Kuantitatif* (1st ed.). CV. Pradina Pustaka Grup.
- Anggita, I., Destiana, Y., & Sundari, S. (2023). Pentingnya Literasi Keuangan bagi Mahasiswa dalam Pengelolaan Keuangan. *JYRS: Journal of Youth Research and Studies*, 4(2), 277–290.
<https://doi.org/10.32923/jyrs.v4i2.3976>
- Anggraeni, F., & Putra, A. (2025). The Impact of Financial Literacy, Financial Behavior, and FinTech Adoption on

- Investment Decisions Among University Students. *Majalah Ilmiah Bijak*, 22(1), 174–190. <https://doi.org/10.31334/bijak.v21i1.4642> The
- Austin, J. N., & MN, N. (2021). Perilaku, Sikap Dan Pengetahuan Keuangan Terhadap Kepuasan Keuangan. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 3(1), 61. <https://doi.org/10.24912/jmk.v3i1.11288>
- Daud, M., Sudirman, M. S., & Jufri, F. (2024). The Influence of Islamic Financial Literacy on Behavior and Decisions to Invest in Gold Instruments. *Al-Tijary Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 9(2), 133–148.
- Fauzyah, N. J., Kurniawan, A., Agnyoto, P., & Hadi, S. H. B. A. (2024). The influence of financial literacy, perceptions of gold prices and pocket money on interest in gold investment (Survey of UIS Malaysia students and STIE Sutaatmadja Subang students). *Proceeding of International Conference on Accounting & Finance*, 2(March 2023), 93–104.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26. Edisi 10*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hardani, H. A., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Istiqomah, R. R., Fardani, R. A., Sukmana, D. J., & Auliya, N. H. (2020). *Buku Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif* (1st ed.). CV. Pustaka Ilmu Group.
- Juardin, M., Natsir, M., Nusantara, A. W., & Oleo, U. H. (2023). ANALISIS TINGKAT LITERASI KEUANGAN MASYARAKAT TERHADAP PRODUK PERBANKAN SYARIAH DI KECAMATAN WUA-WUA KOTA KENDARI. *Jurnal Ekonomi*, 8(1), 1–17.
- Junita, A. (2021). *Leadership di Era Digital-Kepemimpinan Agile 4.0*.
- KBBI. (2025). *Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI)*.
- Kurniati, P., Rosanti, C., & Hudaya, F. (2023). Pengaruh Perilaku

- Pengelolaan Keuangan Dan Literasi Keuangan Terhadap Kinerja Manajemen Keuangan Umkm (Studi Kasus Pelaku Umkm Di Kota Pekalongan) the Effect of Reputation, Trust, Norm of Reciprocity and Expected Relationships To Knowledge Sharing Behavior. *Jurnal Neraca*, 19(1), 1–13.
- Laksmiana, K. A. R. I. (2024). Behavioral finance dalam pengambilan keputusan keuangan pada umkm di Provinsi Bali. *Co-Creation : Jurnal Ilmiah Ekonomi Manajemen Akuntansi Dan Bisnis*, 2(4), 142–150. <https://doi.org/10.55904/cocreation.v2i4.1147>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. *Journal of Economic Literature*, 52(1), 5–44. <https://doi.org/10.1257/jel.52.1.5>
- Lusardi, A., Mitchell, O. S., & Curto, V. (2010). Financial Literacy Among the Young. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 358–380. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01173.x>
- Machali, I. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif* (3rd ed.). Fakultas Ilmu Tarbiyah dan Keguruan.
- Mahmud, M. D. bin, Sudirman, M. S., & Jufri, F. (2024). The Influence of Islamic Financial Literacy on Behavior and Decisions to Invest in Gold Instruments. *Al-Tijary*, 9(2), 133–148.
- Maulana, T., Kamila, A., Anggraeni, S., Oktapiani, S., D, H. Z., Rahmasri, F., Gusmitasari, T., Khairunnisa, K., P, A. D., Pratama, R., & Permana, R. D. (2024). Peningkatan Literasi Finansial Berkelanjutan Melalui Edukasi Dan Pendampingan Dalam Pengelolaan Keuangan Masyarakat Desa Jayaraga. *Jurnal Pengabdian Masyarakat Bangsa*, 2(7), 3014–3020. <https://doi.org/10.59837/jpmba.v2i7.1390>
- Muhammad, D., Sudirman, M. S., & Jufri, F. (2024). The Influence of Islamic Financial Literacy on Behavior and Decisions to Invest in Gold Instruments. *Al-*

- Tijary Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 9(2), 133–148.
- Nesner, Y., Novita, U., Irdyanti, & Azwar. (2023). Analisis Literasi Keuangan Syariah Pada Masyarakat Riau. *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance*, 6(1), 255–268.
- Ningsih, L. A. (2020). Eksistensi Investasi Emas Sebagai Investasi Ideal Ditinjau Dari Pendekatan Muamalah. *Al-Iqtishad: Jurnal Ekonomi Syariah*, 2(1), 28–44.
- Nugraha, R. K., Eksanti, A. P., & Haloho, Y. O. (2022). The Influence Of Financial Literacy And Financial Behavior On Investment Decision. *Journal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 8(1), 68–78.
- Nugraha, R. K., Eksanti, A. P., & Haloho, Y. O. (2025). The Influence Of Financial Literacy And Financial Behavior On Investment Decision. *Journal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 8(1), 68–78.
<https://doi.org/10.35508/jom.v18i1.16121>
- Nurisnayanti, N., & Sevriana, L. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah Dan Minat Investasi Mahasiswa Terhadap Keputusan Investasi Di Pasar Modal Syariah. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi*, 7(2), 48–58.
- Nuryasman MN, N. S. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengambilan Keputusan Investasi Saham. *Jurnal Ekonomi*, 25(2), 251.
<https://doi.org/10.24912/je.v25i2.669>
- Oda, F. R., & Rohayati, S. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Manajemen Keuangan Dan Pendapatan Terhadap Minat Investasi Emas Mahasiswa Pendidikan Akuntansi Universitas Negeri Surabaya. *Inspiratif Pendidikan*, 12(2), 583–596.
<https://doi.org/10.24252/ip.v12i2.44192>
- OJK. (2013). *Literasi Keuangan*.
- OJK. (2022). *Survei Nasional Literasi Dan Inklusi Keuangan Tahun 2022*. Otoritas Jasa Keuangan.

- Pradana, B. L., & Kiky, A. (2022). Tinjauan Literatur Financial Literacy Dan Pengaruhnya Pada Bias Keuangan. *Jurnal Bina Manajemen*, 11(1), 214–225.
<https://doi.org/10.52859/jbm.v11i1.257>
- Rahmawati, R., & Rinofah, R. (2021). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor Property, Real Estate & Building Construction yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. *J-MAS (Jurnal Manajemen Dan Sains)*, 6(1), 25.
<https://doi.org/10.33087/jmas.v6i1.226>
- Renata, A., & Saputra, B. W. (2021). PERILAKU KEUANGAN PADA GENERASI MILENIAL STUDI KASUS PADA BEBERAPA PERGURUAN TINGGI SWASTA DI BANDUNG. *Journal of Accounting and Business Studies*, 6(1), 81–105.
- Rika, A. R., & Syaiah. (2022). PENGARUH PERSEPSI RISIKO DAN TOLERANSI RISIKO TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan (JAK)*, 7(2), 91–107.
- Sahabat Pegadaian. (2025). *Aplikasi Pegadaian Digital*.
- Sahir, S. H. (2022). *Metodologi Penelitian* (1st ed.). Karya Bakti Makmur.
- Sapiri, M., & Awaluddin, M. (2023). Distribution of Financial Attitude, Financial Behavior, Financial Knowledge and Financial Literacy on the Investment Decision Behavior of Young Investors. *Journal of Distribution Science*, 21(11), 45–53.
<https://doi.org/10.15722/jds.21.11.202311.45>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2020). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach (8th Edition)*. John Wiley & Sons.

- Sembiring, T. B., Irmawati, Sabir, M., & Tjahyadi, I. (2024). *Buku ajar metodologi penelitian (Teori dan praktik)*. CV Saba Jaya Publisher.
- Shintya, S., & Rizky, M. C. (2024). PROBLEM SOLVING PENINGKATAN KEMAMPUAN PENGELOLAAN KEUANGAN MELALUI LITERASI KEUANGAN. *Jurnal Ilmiah Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 1(2), 583–591.
- Sugiyono. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Susanti, S., & Tipa, H. (2024). Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Perilaku Keuangan dan Pendapatan Terhadap Keputusan Berinvestasi Mahasiswa Kota Batam. *Owner*, 8(3), 2591–2606. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i3.2113>
- Suwarno, S., Andrinaldo, A., Supriyanto, S., Kesuma, I. M., & Debsi, A. A. (2022). Pengaruh Financial Knowledge, Financial Attitude Terhadap Financial Behavior Dengan Locus Of Control Sebagai Variabel Mediasi (Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Insan). *Jesya*, 5(2), 2643–2657. <https://doi.org/10.36778/jesya.v5i2.793>
- Tandelilin, E., & Lantara, I. W. N. (2001). Stabilitas dan Prediktabilitas Beta Saham: Studi Empiris di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia*, 16(2), 164–176.
- Utami, R. F., Nurcahyo, T. W., & Selviani, S. R. (2023). PENGARUH FINANCIAL KNOWLEDGE TERHADAP FINANCIAL MANAGEMENT BEHAVIOR PADA MAHASISWA POLITEKNIK STIBISNIS TEGAL. *SENTRI: Jurnal Riset Ilmiah*, 2(5), 1451–1461. <https://doi.org/10.55681/sentri.v2i5.834>