



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI DAN PERILAKU LOSS AVERSION TERHADAP KEPUTUSAN BERINVESTASI REKSADANA SYARIAH DENGAN KEMAMPUAN FINANSIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI



Disusun Oleh:
Fadhilah Budiani Sari / 2104411004

PROGRAM STUDI KEUANGAN DAN PERBANKAN SYARIAH
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI DAN PERILAKU
LOSS AVERSION TERHADAP KEPUTUSAN BERINVESTASI
REKSADANA SYARIAH DENGAN KEMAMPUAN
FINANSIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan
dari Politeknik Negeri Jakarta

Disusun oleh:

Fadhilah Budiani Sari / 2104411004

**PROGRAM STUDI KEUANGAN DAN PERBANKAN SYARIAH
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fadhilah Budiani Sari

NIM : 2104411004

Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan Syariah

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang dituliskan di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Skripsi telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Depok, 03 Juli 2025



Fadhilah Budiani Sari

NIM. 2104411004



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Fadhilah Budiani Sari
NIM : 2104411004
Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Perilaku *Loss Aversion* terhadap Keputusan Berinvestasi Reksadana Syariah dengan Kemampuan Finansial sebagai Variabel Moderasi

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Nurul Hasanah, S.ST.,M.Si. ()

Anggota Penguji : Ida Syafrida, S.E.,M.Si. ()

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok
Tanggal : 03/07/2025

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Sabar Warsini, S.E.,M.M.

NIP. 196404151990032002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Fadhilah Budiani Sari
NIM : 2104411004
Jurusan / Program Studi : Akuntansi / Keuangan dan Perbankan Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Perilaku
Loss Aversion terhadap Keputusan Berinvestasi
Reksadana Syariah dengan Kemampuan
Finansial sebagai Variabel Moderasi

Disetujui oleh Pembimbing

Ida Syafrida, S.E.,M.Si.

NIP. 197602042005012001

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Diketahui Oleh

KPS Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah

Nurul Hasanah, S.ST.,M.Si.

NIP. 199201122018032001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur selalu terpanjatkan kehadiran Allah SWT. Atas berkat rahmat dan hidayah-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul, “Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Perilaku *Loss Aversion* terhadap Keputusan Berinvestasi Reksadana Syariah dengan Kemampuan Finansial sebagai variabel Moderasi”. Adapun tujuan penulisan skripsi ini adalah sebagai bentuk untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

Peneliti juga mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M., selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Dr. Sabar Warsini, S.E.,M.M., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta
3. Ibu Nurul Hasanah, S.ST.,M.Si., selaku Kepala Program Studi D4 Keuangan dan Perbankan Syariah yang telah memberikan saran, dukungan dan motivasi kepada peneliti.
4. Ibu Ida Syafrida, S.E.,M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, saran dan kritik selama proses penyusunan skripsi ini. Semoga Ibu selalu dalam lindungan Allah SWT., serta diberikan kemudahan dalam segala urusannya dan senantiasa diberikan kesehatan untuk Ibu dan keluarga.
5. Seluruh tim dosen Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta, khususnya untuk jajaran dosen Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah yang telah berjasa memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat kepada peneliti menjalankan masa pendidikannya di Politeknik Negeri Jakarta.
6. Kedua orang tua yang sangat saya cintai, yang selalu setiap saat memberikan dukungan, doa, kasih sayang dan semangat yang tiada henti selama menjalankan pendidikan di Politeknik Negeri Jakarta. Skripsi ini



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

saya persembahkan kepada kedua orang tua saya yang luar biasa dalam memberikan dukungan sejak peneliti kecil hingga saat ini.

7. Adik peneliti, Ahmad Indra, terima kasih telah bersedia memberikan dukungan dan menghibur selama proses penyusunan skripsi ini hingga selesai.
8. Teman-teman Program Studi D4 Keuangan dan Perbankan Syariah angkatan tahun 2021 khususnya BS A yang telah membantu, menyemangati serta memberikan dukungan moril kepada peneliti.
9. Seluruh teman-teman peneliti, terima kasih telah saling mendoakan, memberikan dukungan dan motivasi sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh pihak terlibat yang tidak dapat disebutkan satu persatu namun tidak mengurangi rasa hormat dan terima kasih saya, yang senantiasa memberikan masukan, motivasi, dukungan dan doa kepada peneliti. Semoga Allah SWT selalu membalas seluruh amalan dan perbuatan semua pihak yang telah membantu peneliti.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Akhir kata, peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca serta pihak-pihak yang berkepentingan.

Depok, 03 Juli 2025

Fadhilah Budiani Sari

NIM. 2104411004



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fadhilah Budiani Sari
NIM : 2104411004
Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan Syariah
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Perilaku Loss Aversion terhadap Keputusan Berinvestasi dengan Kemampuan Finansial sebagai Variabel Moderasi”

Dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada Tanggal : 03/07/2025

Yang menyatakan

Fadhilah Budiani Sari



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Fadhilah Budiani Sari

D4 Keuangan dan Perbankan Syariah

**Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Perilaku *Loss Aversion* terhadap
Keputusan Berinvestasi dengan Kemampuan Finansial sebagai Variabel
Moderasi**

ABSTRAK

Jumlah investor pasar modal di Indonesia meningkat, didukung oleh pertumbuhan konsisten investor reksadana dalam beberapa tahun terakhir. Meskipun investor reksadana meningkat, angka tersebut masih tergolong rendah apabila dibandingkan dengan jumlah penduduk Indonesia secara keseluruhan, terutama reksadana syariah yang masih tertinggal. Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh pengetahuan investasi dan perilaku *loss aversion* terhadap keputusan investasi di reksadana syariah dengan moderasi kemampuan finansial. Sampel diambil menggunakan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria tertentu. Analisis data menggunakan SEM-PLS dengan *software* SmartPLS 4, melalui analisis *outer* dan *inner* model. Hasilnya, pengetahuan investasi, perilaku *loss aversion*, dan kemampuan finansial berpengaruh terhadap keputusan investasi, namun kemampuan finansial tidak mampu memoderasi hubungan tersebut.

Kata Kunci: Pengetahuan Investasi, Perilaku *Loss Aversion*, Kemampuan Finansial, Keputusan Investasi, Reksadana Syariah



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Fadhilah Budiani Sari

Sharia Finance and Banking Study Program

The Influence of Investment Knowledge and Loss Aversion Behavior on Investment Decisions with Financial Capability as a Moderating Variable

ABSTRACT

The number of capital market investors in Indonesia has increased, supported by the consistent growth of mutual fund investors in recent years. Although mutual fund investors are growing in number, the figure remains relatively low compared to the total population of Indonesia, particularly in the case of sharia mutual funds, which continue to lag behind. This study aims to analyze the influence of investment knowledge and loss aversion behavior on investment decisions in sharia mutual funds, with financial capability as a moderating variable. The sample was selected using purposive sampling based on specific criteria. Data were analyzed using SEM-PLS with SmartPLS 4 software, through both outer and inner model analyses. The results indicate that investment knowledge, loss aversion behavior, and financial capability significantly influence investment decisions; however, financial capability does not moderate these relationships.

Keywords: Investment Knowledge, Loss Aversion Behavior, Financial Capability, Investment Decisions, Sharia Mutual Funds



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN LAPORAN SKRIPSI.....	v
KATA PENGANTAR	vi
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Dual Process Theory.....	9
2.1.2 Pengetahuan Investasi.....	9
2.1.3 Perilaku <i>Loss Aversion</i>	10
2.1.4 Kemampuan Finansial	11
2.1.5 Keputusan Investasi	12
2.1.6 Reksadana Syariah.....	13
2.1.7 Generasi Z.....	13
2.2 Penelitian Terdahulu.....	14
2.3 Kerangka Pemikiran	19
2.4 Hipotesis.....	19



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Jenis Penelitian	22
3.2 Objek Penelitian	22
3.3 Metode Pengambilan Sampel	22
3.4 Jenis dan Sumber Data Penelitian	23
3.5 Metode Pengumpulan Data	24
3.6 Definisi Operasional	24
3.7 Metode Analisis Data	27
3.7.1 Uji Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	27
3.7.2 Uji Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1 Hasil Penelitian.....	30
4.1.1 Uji Instrumen <i>Pre-Test</i>	30
4.1.2 Karakteristik Responden.....	33
4.1.3 Hasil Analisis Data	36
4.2 Pembahasan	42
BAB V PENUTUP.....	49
5.1 Kesimpulan.....	49
5.2 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN.....	61



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	14
Tabel 3.1 Skala Likert	24
Tabel 3.2 Variabel Operasional.....	24
Tabel 4.1 Hasil Uji Outer Loading Pre-Test	31
Tabel 4.2 Hasil Uji Average Variance Extracted (AVE) Pre-Test	31
Tabel 4.3 Hasil Uji Rasio Heterotrait-Monotrait (HTMT) Pre-Test.....	32
Tabel 4.4 Hasil Uji Cronbach's alpha Pre-Test	33
Tabel 4.5 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin	33
Tabel 4.6 Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	34
Tabel 4.7 Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan	34
Tabel 4.8 Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan	35
Tabel 4.9 Karakteristik Responden Berdasarkan Penghasilan.....	36
Tabel 4.10 Hasil Uji Outer Loading.....	37
Tabel 4.11 Hasil Uji Average Variance Extracted (AVE).....	38
Tabel 4.12 Hasil Uji Rasio Heterotrait-Monotrait (HTMT)	38
Tabel 4.13 Hasil Uji Cronbach's alpha	39
Tabel 4.14 Hasil Uji R-Square (R ²).....	39
Tabel 4.15 Hasil Uji Path coefficient.....	40

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	19
Gambar 4.1 Nilai Uji Outer Loading	37
Gambar 4.2 Bootstrapping	40





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Poster Kuesioner.....	62
Lampiran 2. Kuesioner Penelitian.....	63
Lampiran 3. Jawaban Responden.....	68
Lampiran 4. Uji <i>Outer Model Pre-test</i>	79
Lampiran 5. Uji <i>Outer Model Penelitian</i>	81
Lampiran 6. Uji <i>Inner Model Penelitian</i>	83





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Stabilitas dan kekuatan kinerja perekonomian Indonesia tercermin dari capaian pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) yang mencapai 5,1%, mengalami sedikit peningkatan dibandingkan tahun sebelumnya yang berada di angka 5,0%. Tingginya angka PDB ini menjadi indikator bahwa masyarakat kini dapat menjangkau beragam produk dan layanan dengan lebih mudah berkat akses yang semakin terbuka dan luas, yang pada akhirnya berdampak positif terhadap peningkatan taraf kesejahteraan. Dalam konteks ekonomi makro, salah satu komponen Produk Domestik Bruto (PDB) adalah investasi. Peran investasi sangat vital dalam mendorong perkembangan ekonomi, terutama karena investasi menjadi pondasi penting bagi keberlangsungan pertumbuhan ekonomi jangka panjang. Terdapat hubungan yang searah antara investasi dan PDB, seperti ketika tingkat investasi meningkat, maka pendapatan nasional atau PDB juga mengalami kenaikan. Sebaliknya, penurunan nilai investasi cenderung berdampak pada menurunnya PDB. Oleh karena itu, tidak sedikit negara yang aktif mendorong warganya untuk berinvestasi sebagai upaya memperkuat fondasi ekonominya.

Di Indonesia investasi telah berkembang dengan pesat, mengacu pada informasi yang dipublikasikan oleh PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) jumlah investor di pasar modal Indonesia pada bulan Desember 2024 telah mencapai angka 14,87 juta *Single Investor Identification* (SID), menunjukkan pertumbuhan sebesar 22,21% dibandingkan periode yang sama di tahun sebelumnya, yaitu Desember 2023, yang tercatat sebanyak 12,16 juta SID. Pertambahan investor pasar modal sepanjang tahun 2024 mengalami percepatan, dengan laju peningkatan sebesar 18% lebih tinggi dibandingkan dengan pertumbuhan tahun 2023. Kenaikan ini terutama dipicu oleh meningkatnya jumlah investor reksadana, yang pada Desember 2024 yang mencapai 14,03 juta, melonjak 22,9% dibandingkan Desember 2023 yang sebanyak 11,41 juta. Jika dibandingkan dengan data tahun 2021 yang hanya mencatat sekitar 6,8 juta investor, maka jumlah tersebut pada tahun 2024 telah meningkat lebih dari dua kali lipat.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Data tersebut menunjukkan bahwa reksadana telah menjadi instrumen investasi yang menarik minat masyarakat. Reksadana dalam pandangan Islam juga diperbolehkan yang mana merujuk pada Fatwa No.20/DSN-MUI/IV/2001 membolehkan kaum Muslim untuk melakukan investasi pada instrumen reksadana, khususnya pada produk reksadana berbasis syariah. Meskipun jumlah investor reksadana mengalami peningkatan, namun tidak sebanding dengan jumlah masyarakat Indonesia yang melebihi 280 juta jiwa, terutama nilai reksadana syariah yang masih tertinggal dengan konvensional.

Menurut data Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) tahun 2024 yang dilakukan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), indeks inklusi keuangan konvensional Indonesia sebesar 73,55% dan indeks inklusi keuangan syariah sebesar 12,88%. Kesenjangan yang besar ini menunjukkan bahwa pemahaman dan keputusan masyarakat dalam menentukan jenis produk keuangan berbasis prinsip syariah masih perlu ditingkatkan. Perkembangan reksadana syariah 2024 oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) memang menunjukkan nilai relatif stabil pada NAB-nya yang menunjukkan tren peningkatan sejak awal 2024, dari Rp43,72 triliun di Triwulan I menjadi Rp47,73 triliun pada Oktober 2024. Tetapi jumlah reksadana syariah mengalami penurunan signifikan dari 289 pada tahun 2021 menjadi 274 di tahun 2022, dan terus menurun hingga 249 jumlah reksadana syariah yang terbit dari total keseluruhan 1.532 pada Oktober 2024. Penurunan ini juga terjadi pada dana kelolaan reksadana syariah, yang turun dari Rp580 triliun pada akhir 2021 menjadi Rp490 triliun pada 2024. Masih rendahnya dana kelolaan reksadana syariah dibandingkan konvensional disebabkan oleh tingkat literasi dan inklusi yang masih tergolong rendah di kalangan masyarakat Indonesia (Malik, 2021). Literasi keuangan mengacu pada kapasitas individu dalam mengenali, memahami, serta mengatur informasi mengenai keuangan, semakin tinggi tingkat literasi keuangan memiliki dampak terhadap keputusan keuangan seseorang (Bomantara et al., 2023). Rendahnya literasi keuangan akan berdampak pada minimnya pengetahuan keuangan dan perilaku keuangan, termasuk dalam investasi.

Dalam berinvestasi diperlukan pengetahuan yang mendalam agar terhindar dari kerugian. Sangat penting bagi seorang calon investor memiliki pengetahuan investasi untuk melihat risiko yang besar, sehingga dengan pengetahuan investasi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

yang cukup dapat menghindarkan kerugian dalam berinvestasi (Firdaus, 2022). Berdasarkan Ramadhani et al., (2022) pengetahuan investasi mempengaruhi keputusan investasi, semakin tinggi tingkat pemahaman seseorang terhadap investasi, maka semakin besar pula pengaruhnya terhadap pengambilan keputusan dalam berinvestasi. Hal ini sejalan dengan *Standard Finance Theory* yang dipakai dalam penelitiannya untuk mencerminkan bahwa investor memiliki pola pikir yang rasional dalam pengambilan keputusan. Demikian pula dengan Ramadhani & Luthan (2023) yang menyatakan terdapat pengaruh positif dan signifikan antara pengetahuan investasi terhadap keputusan investasi. Dengan pengetahuan investasi yang baik seorang individu akan cenderung lebih percaya diri dalam mengambil keputusan investasi dan lebih mampu menanggung risiko yang mungkin akan timbul serta dapat mengatasi *behavioral bias* pada investasi.

Behavioral bias pada teori *financial behavior* merupakan perilaku seorang investor menjadi tidak rasional dalam pengambilan keputusan keuangan yang dapat menyebabkan keputusan investasi investor menjadi buruk (Fitra, 2023). Dalam *financial behavior* terdapat berbagai *behavioral bias* salah satunya *loss aversion*, yaitu kecenderungan untuk menghindari kerugian untuk melindungi penurunan modal dan ketakutan akan kerugian daripada keuntungan (Ilahi et al., 2023). Perilaku ini dapat mempengaruhi keputusan investasi, terutama jika individu memiliki pengetahuan investasi yang rendah. Widyastuti & Murtanto (2024) menunjukkan bahwa *loss aversion* berpengaruh positif terhadap pengambilan keputusan investasi yang mana artinya fokus berlebihan pada potensi kerugian dari suatu keputusan investasi dapat menjadi hambatan bagi investor dalam mencapai target finansialnya. Ketika perhatian utama tertuju pada risiko kehilangan, investor cenderung melewatkan peluang penting di pasar, yang justru bertentangan dengan esensi dari berinvestasi, yakni memperoleh keuntungan maksimal. Demikian pula Febianti & Simatupang (2025) menunjukkan bahwa *loss aversion* memiliki pengaruh terhadap keputusan investasi.

Penambahan variabel moderasi, yakni kemampuan finansial ditambahkan dalam penelitian ini untuk memperkuat hubungan antara variabel independen pengetahuan investasi dan perilaku *loss aversion*. Kemampuan finansial dipilih karena kemampuan finansial juga memainkan peran penting dalam keputusan



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

investasi. Sebelum memutuskan untuk melakukan investasi, penting untuk terlebih dahulu mengevaluasi kondisi keuangan secara menyeluruh agar dana yang dialokasikan untuk investasi dapat dimanfaatkan secara optimal dan tidak terbuang sia-sia (Perdana et al., 2024). Sumba, Mahmud, dan Pilomonu (2024) menunjukkan bahwa kemampuan finansial berpengaruh signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi, sehingga menunjukkan kondisi keuangan seseorang atau tingkat kapasitas finansial yang dimiliki individu merupakan salah satu faktor dalam pengambilan keputusan investasi. Hal ini sejalan dengan Barid & Yudiantoro (2023) yang menyatakan kemampuan finansial berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi.

Keputusan investasi yang diambil oleh seorang investor merupakan hasil dari proses yang melibatkan pengetahuan investasi, perilaku keuangan, dan kemampuan finansial. Keputusan tersebut merupakan langkah yang dilakukan individu pada saat ini dengan tujuan untuk memperoleh manfaat atau keuntungan di masa yang akan datang (Safryani et al., 2020). Saat menentukan keputusan investasi, investor menghadapi berbagai faktor pertimbangan yang mampu memengaruhi perilaku serta keputusan yang diambil dalam menentukan langkah investasinya (Pradhana, 2018). Tindakan pengambilan keputusan investasi dapat dipengaruhi oleh dua jenis perilaku, yaitu perilaku yang rasional dan yang irasional. Keputusan yang bersifat rasional umumnya dilandasi oleh pertimbangan informasi yang tersedia, sementara keputusan yang irasional lebih sering dipicu oleh aspek-aspek psikologis yang memengaruhi cara berpikir investor (Azhari & Damingun, 2021).

Berdasarkan uraian tersebut, peneliti melihat bahwa suatu keputusan dalam berinvestasi dapat diambil dengan tindak rasional dan irasional. Dalam penelitian terdahulu, para peneliti hanya menggunakan teori *Standard Finance* untuk menjelaskan pengambilan keputusan secara rasional dan teori *Financial Behavior* untuk menjelaskan pengambilan keputusan secara irasional. Dalam penelitian ini, peneliti mencoba menggunakan pendekatan teori *dual process*, teori ini berawal dari William James dengan gagasan bahwa manusia memiliki dua aliran atau cara berpikir yang berbeda dalam suatu tindakan pengambilan keputusan baik rasional maupun irasional.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Dengan penjelasan tersebut, penelitian ini dilakukan untuk memahami bagaimana pengetahuan investasi dan perilaku *loss aversion* serta moderasi kemampuan finansial dapat mempengaruhi suatu keputusan investasi di reksadana syariah terutama pada generasi Z, karena generasi Z merupakan kelompok usia produktif yang memiliki potensi besar dalam menggerakkan perekonomian melalui partisipasi aktif dalam investasi. Dengan demikian, peneliti merasa terdorong untuk melakukan penelitian lebih mendalam terkait hal tersebut serta membahas hasil penelitian yang berjudul, “Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Perilaku *Loss Aversion* terhadap Keputusan Berinvestasi Reksadana Syariah dengan Kemampuan Finansial sebagai Variabel Moderasi”.

1.2 Rumusan Masalah

Mengacu pada uraian latar belakang yang telah dijelaskan sebelumnya, perkembangan jumlah investor pasar modal di Indonesia meningkat, hal ini ditopang oleh investor reksadana yang terus menunjukkan pertumbuhan yang konsisten dalam beberapa tahun terakhir. Tren ini dapat mencerminkan meningkatnya keputusan masyarakat untuk berinvestasi. Meskipun investor reksadana meningkat, angka tersebut masih tergolong rendah apabila dibandingkan dengan jumlah penduduk Indonesia secara keseluruhan, terutama reksadana syariah yang masih tertinggal. Adanya kesenjangan tersebut menunjukkan bahwa pemahaman dan keputusan masyarakat dalam memilih produk keuangan syariah seperti reksadana syariah masih perlu ditingkatkan. Perkembangan reksadana syariah sendiri mengalami pertumbuhan dalam hal Nilai Aktiva Bersih (NAB), namun jumlah reksadana syariah mengalami penurunan yang signifikan dari tahun 2021 hingga tahun 2024. Selain itu, dana kelolaan reksadana syariah juga mengalami penurunan yang menandakan adanya potensi tantangan dalam menarik dan mempertahankan investor. Masih rendahnya dana kelolaan reksadana syariah juga dapat memperlihatkan bahwa keputusan masyarakat muslim di Indonesia untuk berinvestasi reksadana syariah masih rendah.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang serta rumusan masalah yang telah dipaparkan, maka didapatkan beberapa pertanyaan penelitian sebagai berikut:



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1. Bagaimana pengaruh pengetahuan investasi terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah?
2. Bagaimana pengaruh perilaku *loss aversion* terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah?
3. Bagaimana pengaruh kemampuan finansial terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah?
4. Bagaimana peran moderasi kemampuan finansial mempengaruhi pengetahuan investasi terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah?
5. Bagaimana peran moderasi kemampuan finansial mempengaruhi perilaku *loss aversion* terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan pertanyaan penelitian, maka tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini, yaitu:

1. Menganalisis pengaruh pengetahuan investasi terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah.
2. Menganalisis pengaruh perilaku *loss aversion* terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah.
3. Menganalisis pengaruh kemampuan finansial terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah.
4. Menganalisis peran moderasi kemampuan finansial mempengaruhi pengetahuan investasi terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah.
5. Menganalisis peran moderasi kemampuan finansial mempengaruhi perilaku *loss aversion* terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah.

1.5 Manfaat Penelitian

Hasil temuan dari penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi yang bermanfaat dari sisi pengembangan teori maupun dalam penerapannya secara praktis, sebagaimana dijelaskan di bawah ini:

1. Manfaat Teoritis

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberi kontribusi teoritis dalam bentuk referensi mengenai hubungan tindakan keputusan masyarakat dilihat secara rasional dan irasional melalui pengetahuan investasi serta perilaku *loss aversion* terhadap keputusan berinvestasi reksadana syariah.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2. Manfaat Praktis

Secara praktis, temuan dalam penelitian ini diharapkan mampu memberikan dampak positif dan manfaat nyata bagi masyarakat terutama generasi Z yang akan atau telah menjadi seorang investor untuk mengetahui investasi lebih dalam dan tidak mengambil langkah yang salah saat mulai berinvestasi, sehingga mencapai kebebasan keuangan yang lebih baik.

1.6 Sistematika Penulisan

Penelitian ini terdiri atas lima bab, yang mana pada tiap bab saling terhubung dalam pembahasan sub-babnya. Bab-bab yang dimaksud terbagi menjadi lima bagian, yakni:

Bab I Pendahuluan berfungsi sebagai fondasi awal dari penelitian, yang di dalamnya memuat uraian mengenai latar belakang permasalahan yang menjadi alasan dilaksanakannya penelitian. Selain itu, bab ini juga menguraikan persoalan yang timbul, perumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan yang ingin dicapai, serta manfaat yang dapat diperoleh dari hasil penelitian bagi berbagai pihak terkait.

Bab II Tinjauan Pustaka berisikan pemaparan mengenai teori-teori dan referensi ilmiah yang relevan dengan topik penelitian. Teori-teori tersebut menjadi pijakan utama dalam membangun kerangka berpikir dan menyusun hipotesis. Bagian ini juga memberikan wawasan teoretis yang berguna sebagai dasar dalam merancang dan menjalankan penelitian secara sistematis.

Bab III Metodologi Penelitian memaparkan secara komprehensif tahapan-tahapan yang ditempuh dalam proses pelaksanaan kegiatan penelitian. Bagian ini mencakup penjelasan mengenai pendekatan penelitian yang diterapkan, objek atau subjek yang menjadi fokus kajian, teknik penentuan sampel, jenis serta sumber data yang digunakan, metode pengumpulan data, hingga strategi analisis data yang dilakukan untuk memperoleh hasil penelitian yang valid dan dapat dipertanggungjawabkan.

Bab IV Hasil dan Pembahasan menyuguhkan data temuan dari penelitian yang telah dilakukan, beserta hasil analisisnya. Seluruh hasil ini disesuaikan dengan ruang lingkup topik penelitian. Untuk memperjelas informasi, bagian ini juga dapat dilengkapi dengan penyajian tabel maupun gambar. Selain itu, bagian ini juga menyajikan interpretasi atau pembahasan mendalam atas data yang telah diperoleh.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Bab V Penutup memuat rangkuman dari hasil penelitian dalam bentuk kesimpulan, rekomendasi yang dapat diterapkan berdasarkan temuan tersebut, serta evaluasi terhadap hasil yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan dengan uji data penelitian dari variabel pengetahuan investasi, perilaku *loss aversion*, serta kemampuan finansial terhadap keputusan investasi, maka didapatkan kesimpulan penelitian ini sebagai berikut:

1. Pengetahuan investasi memiliki pengaruh positif signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi reksadana syariah. Artinya, investor memiliki pengetahuan yang mencukupi sehingga dapat memahami dengan baik konsep berinvestasi di reksadana syariah dan melakukan analisis rasional terhadap kinerja reksadana dan risiko sebelum mengambil keputusan.
2. Perilaku *loss aversion* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi di reksadana syariah. Artinya, investor juga dapat mengambil suatu keputusan berdasarkan dorongan emosional untuk menghindari kerugian sebagai bentuk kehati-hatian dari investor. Hal ini dapat dikaitkan dengan sifat investor konservatif yang mana menginginkan investasi yang aman dan tingkat imbal hasil (*return*) cenderung stabil.
3. Kemampuan finansial memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap keputusan investasi pada reksadana syariah. Artinya, investor berinvestasi di reksadana syariah karena didukung oleh kemampuan finansial yang mencukupi sehingga dapat berinvestasi di reksadana syariah, hal ini dikarenakan kemampuan finansial yang baik akan membantu investor dalam mengurangi risiko, meningkatkan kesejahteraan ekonomi, serta mencapai tujuan keuangan atau keuntungan yang telah direncanakan.
4. Kemampuan finansial sebagai variabel moderasi tidak dapat memoderasi pengaruh pengetahuan investasi terhadap keputusan investasi pada reksadana syariah. Artinya, meskipun seorang investor memiliki pemahaman yang baik tentang produk investasi tetapi kemampuan finansialnya terbatas, hal tersebut tidak secara signifikan mengurangi pengaruh pengetahuan terhadap keputusan investasinya.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5. Kemampuan finansial sebagai variabel moderasi tidak dapat memoderasi pengaruh perilaku *loss aversion* terhadap keputusan investasi pada reksadana syariah. Artinya, investor dengan kemampuan finansial tinggi maupun rendah sama-sama dipengaruhi oleh bias perilaku ini dalam pengambilan keputusan investasi mereka.

5.2 Saran

Dari analisis yang sudah dilakukan peneliti, maka terdapat beberapa saran yang dapat disimpulkan oleh peneliti sebagai berikut:

1. Untuk investor generasi Z dapat terus meningkat pengetahuannya dengan memanfaatkan sumber belajar seperti modul OJK, artikel Bareksa, atau konten YouTube tentang investasi syariah untuk membangun pemahaman yang kuat. Lalu, bisa melakukan analisis kinerja dan risiko sebelum berinvestasi dengan mengecek performa historis 1-5 tahun terakhir, dan membandingkannya dengan menggunakan fitur *screening* risiko yang tersedia di platform seperti Bibit atau Bareksa. Kemudian, dapat mengendalikan emosi saat membuat keputusan berinvestasi di reksadana syariah, karena reksadana syariah merupakan instrumen jangka menengah/panjang yang mungkin mengalami fluktuasi jangka pendek. Jika harga turun, hindari *panic selling* dan pertimbangkan untuk melakukan *averaging down*. Sesuaikan juga dengan kemampuan finansial dengan menyisihkan dana darurat 3-6 bulan pengeluaran sebelum berinvestasi di reksadana syariah.
2. Untuk perusahaan sekuritas dapat mengembangkan strategi layanan yang lebih efektif dengan edukasi melalui konten yang mudah dipahami seperti video singkat, infografis, dan webinar khusus reksadana syariah. Kemudian, mengembangkan fitur-fitur digital yang membantu investor mengelola emosi mereka, seperti notifikasi otomatis saat terjadi fluktuasi pasar yang signifikan disertai penjelasan rasional dari manajer investasi. Strategi lain, membuat sistem *financial check-up* yang menghubungkan antara tujuan keuangan, kemampuan menabung, dan rekomendasi produk reksadana syariah. Hal ini bertujuan untuk membantu investor menilai kesiapan finansial mereka sebelum membuat keputusan investasi.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3. Untuk pemerintah dapat memperkuat edukasi investasi berbasis psikologi keuangan bersama dengan OJK atau Kementerian Keuangan membuat modul yang tidak hanya membahas teknis dari segi pengetahuan, namun juga dari segi perilaku keuangan. Kemudian, berkolaborasi dengan *fintech* syariah untuk perluasan akses. Pemerintah bisa percepat izin platform khusus investasi syariah dengan fitur *behavioral coaching* untuk meningkatkan jumlah investor.
4. Untuk peneliti lainnya yang akan melakukan penelitian dalam bidang ini dapat memperluas sampel lintas generasi seperti Gen Z atau Milenial karena karakteristik investasi mereka berbeda. Kemudian, menggunakan pendekatan *mixed-methods* untuk mendapatkan nuansa psikologis atau bias emosional yang tidak terpantau lewat kuesioner, wawancara mendalam atau *focus group discussion* (FGD) dengan investor. Oleh karena variabel kemampuan finansial terbukti tidak efektif dalam memoderasi, peneliti selanjutnya dapat mempertimbangkan variabel-variabel lain seperti *fintech self-efficacy* untuk mengetahui bagaimana efek moderasi-nya, melihat saat ini sudah masuk pada era digital.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Abidah, M., & Suryandani, W. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Motivasi Investasi, Dan Literasi Keuangan Terhadap Minat Investasi Mahasiswa. *Edunomic Jurnal Pendidikan Ekonomi*, 12(1), 24–33. <https://doi.org/10.33603/ejpe.v12i1.27>
- Aboluwodi, D., Nomlala, B., Ogun, M., Chipeya, T., & Latiff, A. A. (2022). Dual-process Theory and Investment Behaviours of South African Students. *Euro Economica*, 41(2).
- Agustin, W. (2023). *Pengaruh Emotional Bias Terhadap Keputusan Investasi Emas Di Indonesia Dengan Financial Literacy Sebagai Variabel Moderasi*.
- Aisjah, S., & Djazuli, A. (2024). Financial Behavior And Stock Investment Decisions: Exploring The Role Of Dual Process Theory Among Generation Z In East Java. *ICHSS International Conference of Humanities and Social Sciene*, 4.
- Al Karim, M., Jati Utomo, G., & Fauziah, B. (2019). Quality of Life and Economic Growth, Case Study of Dki Jakarta and Sub Urban Area. *Jurnal Pembangunan Wilayah Dan Kota*, 15(3), 227–247.
- Alam, S. F., Nizarudin, A., & Yunita, A. (2023). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Modal Investasi Awal Dan Return Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung Di Pasar Modal. *IJAB: Indonesian Journal of Accounting and Business*, 5(1), 13–25. <https://doi.org/https://doi.org/10.33019/ijab.v5i1.53>
- Amartha. (2021). *Mau Mulai Investasi, Sudah Kenal dan Pahami Psikologi Investasi, Belum?* Amartha. <https://amartha.com/blog/pendana/money-plus/psikologi-investasi/>
- Andini, L. (2021). Prospek Perkembangan Reksadana Syariah Di Indonesia. *ISTITHMAR: Journal of Islamic Economic Development*, 5(1), 55–65.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Anggraeni, A. (2023). *Upaya Mahasiswa Tingkat Akhir Dalam Meminimalisir Quarter Life Crisis Di Fakultas Dakwah Dan Ilmu Komunikasi UIN Raden Intan Lampung.*

Anggraeni, D. S., Rouf Rizqi Ramadhani, N., & Eric Danutirtho, L. (2024). Pengaruh Tingkat Pendapatan dan Literasi Keuangan terhadap Minat Generasi Z di Surabaya dalam Berinvestasi di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Akademik (Jma)*, 2(12), 1–14.

Areiqat, A. Y., Abu-Rumman, A., Al-Alani, Y. S., & Alhorani, A. (2019). Impact Of Behavioral Finance On Stock Investment Decisions Applied Study On A Sample Of Investors At Amman Stock Exchange. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 23(2).

Asrifah, Y. N., Rapini, T., & Riawan. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Kemampuan Finansial, Lingkungan Keluarga terhadap Minat Investasi Mahasiswa. *Jurnal Ecodemica: Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Bisnis*, 6(2). <http://ejournal.bsi.ac.id/ejurnal/index.php/ecodemica>

Azhari, R., & Damingun. (2021). Pengaruh Bias Representative terhadap Keputusan Investasi di Pasar Modal. *BSR Borneo Student Research*, 2(2).

Bareksa. (2020). *Panic Selling Mereda, Prospek Reksadana Saham Membaik.* Bareksa.Com. <https://www.bareksa.com/berita/reksa-dana/2020-04-20/panic-selling-mereda-prospek-reksadana-saham-membaik>

Barid, S. B., & Yudiantoro, D. (2023). Pengetahuan, Dan Kemampuan Finansial Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi Di Saham Syariah Dengan Risikoinvestasi Sebagai Variabel Intervening. *Journal of Management and Bussines (JOMB)*, 5, 479–495. <https://doi.org/10.31539/jomb.v5i1.5964>

Bibit. (2023). *Komposisi Portofolio untuk Investor Pemula.* Bibit. <https://blog.bibit.id/blog-1/komposisi-portofolio-untuk-investor-pemula>

Bintasima, K. L. (2020). Analisis Perkembangan Reksadana Syariah Dan Reksadana Konvensional. *Jurnal Manajemen Dakwah*, 8(2), 221–235. <https://doi.org/10.15408/jmd.v8i2.25898>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Bomantara, D. R., Maharani, A., Mutiara, W., & Hijriah, A. (2023). Studi Fenomenologi: Analisis Pemahaman Literasi Keuangan pada Mahasiswa FEB dan Non FEB Universitas Tanjungpura. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi (Jebma)*, 3(3). <https://doi.org/doi.org/jebma.v3n3.2830>

BPS. (2016). *Penggolongan Pendapatan Penduduk*.

Chandna, H. (2024). *The Influence Of Behavioral Biases On Individual Investment Decision- Making: A Comprehensive Study Of Overconfidence , Loss Aversion , And Anchoring*.

Chen, C. L., & Dosinta, N. F. (2023). The Investment Decision on Generation Z in Pontianak. *MBIA: Journal Management, Business, and Accounting*, 22(2), 263–279.

CNBC Indonesia. (2024). *Gen Z dan Milenial Dominasi Investor Pasar Modal RI*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20241028114222-17-583541/gen-z-dan-milenial-dominasi-investor-pasar-modal-ri>

Damayanti, S., & Fauzi, I. (2020). Pengaruh Pengetahuan Keuangan dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi dengan Nilai Kesehatan Sebagai Variabel Moderating. *JEMA: Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*, 1(1), 36–46. <http://jema.unw.ac.id>

Darvanti, A. P., Asiyah, S., & Primanto, A. B. (2023). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Kemampuan Finansial Dan Lingkungan Pertemanan Terhadap Minat Investasi Mahasiswa (Studi Kasus Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Islam Malang Angkatan 2021). *E-JRM : Elektronik Jurnal Riset Manajemen*, 12(2).

Fadila, N., Goso, Hamid, R. S., & Ukkas, I. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Financial Technology, Persepsi Risiko, dan Locus of Control Terhadap Keputusan Investasi Pengusaha Muda. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(2), 1633–1643. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i2.789>

Fajar, F. H. P., Warsito, B., & Sugiharto, A. (2024). Pengembangan Aplikasi Analisis PLS-SEM berbasis R Shiny dan Penerapan UTAUT2 untuk Evaluasi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penerimaan Sistem Informasi. *JST (Jurnal Sains Dan Teknologi)*, 13(1), 147–158. <https://doi.org/10.23887/jstundiksha.v13i1.68568>

Febianti, V., & Simatupang, F. S. (2025). Gen Z dan Keputusan Investasi: Pengaruh Overconfidence, Regret Aversion, dan Loss Aversion di Kota Cimahi. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 15(1).

Fidelity. (2024). *New Research from Fidelity® Shows 71% of Women Own Investments in the Stock Market*. Fidelity. <https://newsroom.fidelity.com/pressreleases/new-research-from-fidelity--shows-71--of-women-own-investments-in-the-stock-market/s/db3a5765-9b69-4e51-a315-66ecc51e0066>

Firdaus, R. A. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi Dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Politeknik Keuangan Negara Stan Di Pasar Modal. *Jurnal Keuangan Negara Dan Kebijaakn Publik*, 2(1), 16–29.

Fitra, Y. A. (2023). Pengaruh Bias Perilaku Investor Terhadap Keputusan Investasi Di Pasar Saham Judul. *Jurnal CAPITAL Kebijakan Ekonomi, Manajemen, & Akuntansi*, 5(1).

Fitriasuri, & Simanjuntak, R. M. A. (2022). Pengaruh pengetahuan investasi, manfaat motivasi, dan modal minimal investasi terhadap keputusan investasi di Pasar Modal. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(4). <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.11186>

Fusfita, D., & Solihudin, A. R. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi Dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Di Pasar Modal. *CAPITAL: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 7(2), 182. <https://doi.org/10.25273/capital.v7i2.15613>

Ghozali, I. (2023). *Partial Least Square Konsep, Teknik dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 4 untuk Penelitian Empiris* (1st ed.). Yoga Pratama.

Humairo, A., & Panuntun, B. (2022). Perilaku Overconfidence, Loss Aversion, dan Herding Bias dalam Pengambilan Keputusan Investasi Pasar Modal pada Generasi Z. *Selekta Manajemen: Jurnal Mahasiswa Bisnis & Manajemen*,



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

01(06), 213–226. <https://journal.uui.ac.id/selma/index>

Humairo, N. (2020). *Pengaruh Faktor Sosiodemografi terhadap Keputusan Investasi Saham dengan Bias Perilaku sebagai Variabel Intervening*.

Hunguru, P., Sibanda, V., & Tadu, R. (2020). Determinants of Investment Decisions: A Study of Individual Investors on the Zimbabwe Stock Exchange. *Applied Economics and Finance*, 7(5), 38–53. <https://doi.org/10.11114/aef.v7i5.4927>

Ilahi, R., Fathihani, F., & Aprianto, R. (2023). Pengaruh Persepsi Risiko, Overconfidence, dan Loss Aversion terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Saham (Studi Kasus Generasi Milenial Wilayah Jakarta Barat). *Jurnal Pengabdian Masyarakat Dan Penelitian Terapan (JPMPT)*. <https://doi.org/10.38035/jpmpt.v1i3>

Ingalagi, S. V, & Mamata. (2024). Implications of Loss Aversion And Investment Decisions. *Journal Of Scientific Research And Technology(JSRT)*, 2(3), 34–40. www.jsrtjournal.com

Ismailiyya, N., & Khalid, N. (2024). Reksadana Syariah Dalam Prespektif Islam. *Tamwil: Jurnal Manajemen Keuangan*, 1(2), 42–47.

James, W. (1918). *Principles Of Psychology* (Vol. 1). Henry Holt and Company.

Kahneman, D. (2011). *Thinking Fast and Slow*. PT Gramedia Pustaka Utama.

Kontan. (2024). *Disebut Belum Melek Finansial, Gen-Z Perlu Perkuat Literasi Keuangan dan Tidak FOMO*. Kontan. <https://keuangan.kontan.co.id/news/disebut-belum-melek-finansial-gen-z-perlu-perkuat-literasi-keuangan-dan-tidak-fomo?page=all>

KSEI. (2024). *Statistik Pasar Modal Indonesia November 2024*.

Lusardi, A., Michaud, P. C., & Mitchell, O. S. (2020). Assessing the impact of financial education programs: A quantitative model. *Economics of Education Review*, 78(April). <https://doi.org/10.1016/j.econedurev.2019.05.006>

Malik, A. (2021). *Kelolaan Naik 5 Kali Lipat 5 Tahun, Ini Perkembangan*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Reksadana Syariah Februari. Bareksa.Com.
<https://www.bareksa.com/berita/reksa-dana/2021-04-06/kelolaan-naik-5-kali-lipat-5-tahun-ini-perkembangan-reksadana-syariah-februari>

Mishra, A. K., & Kumar, A. (2025). The Role of Financial Literacy in Investment Patterns: A Descriptive Analysis. *International Journal on Science and Technology (IJSAT)* IJSAT25012121, 16(1).

Nag, A. K., & Shah, J. (2022). An Empirical Study on the Impact of Gen Z Investors' Financial Literacy to Invest in the Indian Stock Market. *Indian Journal of Finance*, 16(10), 43–59.
<https://doi.org/10.17010/ijf/2022/v16i10/172387>

Nugroho, A. (2022). *75 Persen Generasi Muda Mulai Berinvestasi*. Universitas Gajah Mada. <https://ugm.ac.id/id/berita/23303-75-persen-generasi-muda-mulai-berinvestasi/>

Nugroho, N. S., & Panuntun, B. (2022). Pengaruh Financial Knowledge, Financial Skills, dan Income Terhadap Financial Management Behavior Generasi Z. *Selekta Manajemen: Jurnal Mahasiswa Bisnis & Manajemen*, 01(01), 189–207. <https://journal.uui.ac.id/selma/index>

Nuria, M. S., Puspita, E., & Solikah, M. (2024). Pengetahuan Investasi, Persepsi Risiko, Modal Investasi, Dan Motivasi Investasi Pada Minat Mahasiswa Berinvestasi Di Pasar Modal (Studi Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri). *SIMANIS Simposium Manajemen Dan Bisnis III*, 3.

OJK. (2024a). *Reksa Dana Syariah Per Desember 2024*.

OJK. (2024b). *Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan Tahun 2024*.

Perdana, D. S., Kidam, A. H. M., & Magfiroh, A. (2024). Pengaruh Pemahaman Investasi Dan Kemampuan Finansial Mahasiswa Terhadap Keputusan Investasi Pada Pasar Modal Syariah. *NATUJA : Jurnal Ekonomi Syariah*, 3(2).

Piristina, F. A., & Khairunnisa. (2019). Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi Dan Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Jurnal ASET (Akuntansi Riset), 11(1), 123–136.
<https://doi.org/10.17509/jaset.v11i1.16620>

Pradhana, R. W. (2018). Pengaruh Financial Literacy, Cognitive Bias, Dan Emotional Bias Terhadap Keputusan Investasi (Studi Pada Investor Galeri Investasi Universitas Negeri Surabaya). *Jurnal Ilmu Manajemen*, 6(3).

Pradipa, N. A., Trisnadewi, K. S., & Dwijayanti, N. M. A. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Dengan Financial Technology Sebagai Pemediasi Di Kota Denpasar. *JUARA: Jurnal Riset Akuntansi*, 13(2).

Pratama, D. F., & Chaniago, H. (2017). Pengaruh Gender Terhadap Pengambilan Keputusan di Lingkungan Kerja. *Jurnal Riset Bisnis Dan Investasi*, 3(3), 57.
<https://doi.org/10.35697/jrbi.v3i3.945>

Rahman, F., & Dewi, S. (2023). Pengaruh Overconfidence, Gambler's Fallacy Dan Loss Aversion Terhadap Keputusan Investasi Di Sumatera Utara. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 23(1), 54–62. <https://doi.org/10.30596/14510>

Ramadhani, F., & Luthan, E. (2023). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Pengalaman Investasi dan Financial Literacy Terhadap Keputusan Investasi Investor di Pasar Modal. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(5), 6605–6618. <http://journal.yrpiiku.com/index.php/msej>

Ramadhani, R. A., Fitriaty, & Lubis, T. A. (2022). Pengaruh Teknologi Dan Pengetahuan Investasi Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Di Pasar Modal. *Jurnal Dinamika Manajemen*, 10.

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2020). *Fundamentals Of Corporate Finance* (10th ed.). The McGraw-Hill Companies, Inc.

Safryani, U., Aziz, A., & Triwahyuningtyas, N. (2020). Analisis Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi. *JIAKES Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 8(3), 319–332.

Sani, N., & Paramita, V. S. (2024). Pengaruh Pengalaman Investasi, Risk Tolerance, Dan Sosial Media Terhadap Keputusan Investasi Dengan Literasi Keuangan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Investor Generasi Z Jawa



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Barat). *Equilibrium : Jurnal Ilmiah Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*, 13(1), 134. <https://doi.org/10.35906/equili.v13i1.1886>

Saputra, M. R. A., Chalid, F. I., & Budianto, H. (2023). *Metode Ilmiah dan Penelitian: Kuantitatif, Kualitatif, dan Kepustakaan*. Nizamia Learning Center.

Sari. (2024). *Pengamat Ekonomi Sebut Jakarta Jadi Primadona Investasi, Pj Heru: Kota Kita Makin Bersinar*. Kompas. <https://megapolitan.kompas.com/read/2024/07/12/15000001/pengamat-ekonomi-sebut-jakarta-jadi-primadona-investasi-pj-heru--kota>

Savitri, C., Faddila, S. P., Irmawartini, Iswari, H. R., Anam, C., Syah, S., Mulyani, S. R., Sihombing, P. R., Kismawadi, early R., Pujiyanto, A., Mulyati, A., Astuti, Y., Adinugroho, W. catur, Imanuddin, R., Kritia, Nuraini, A., & Siregar, M. T. (2021). *Statistik Multivariat Dalam Riset*. Widina Bhakti Persada.

Siregar, S. K. A., & Siregar, Q. R. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi Dan Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Dengan Minat Investasi Sebagai Variabel Intervening Pada Masyarakat Kecamatan Bandar Pulau. *Balance: Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 3(2). <https://jurnal.risetilmiah.ac.id/index.php/jam>

Sugiyono. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.

Sulistianto, T. A. (2024). *Pengaruh Literasi Keuangan Syariah Dan Kemampuan Finansial Terhadap Minat Investasi Pada Reksadana Syariah Dengan Lingkungan Sosial Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Masyarakat Di Kecamatan Pakualaman, Kota Yogyakarta)*.

Sumba, A. R., Mahmud, M., & Pilomonu, M. R. S. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan, Efikasi Keuangan Dan Kemampuan Finansial Terhadap Pengambilan Keputusan Berinvestasi Di Pasar Modal. *SEIKO : Journal of Management & Business*, 7(2), 1156–1176.

Sunatar, B., Hendra, M., & Suharmoko, S. (2023). Pengaruh Pengetahuan Investasi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Berinvestasi Di Pasar Modal Syariah Pada Mahasiswa Prodi Ekonomi Syariah IAIN Sorong. *POINT: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 5(1), 31–45. <https://doi.org/10.46918/point.v5i1.1520>

Suwatno, Waspada, I. P., & Mulyani, H. (2020). Meningkatkan Perilaku Pengelolaan Keuangan Mahasiswa Melalui Financial Literacy dan Financial Self-Efficacy. *Jurnal Pendidikan Akuntansi & Keuangan*, 8(1), 87–96. <https://doi.org/10.17509/jpak.v8i1.21938>

Tamam, A. B., & Ihsanuddin, M. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan dan Kemampuan Finansial Terhadap Minat Mahasiswa dalam Investasi Saham Syariah. *Al-Musthofa: Journal of Sharia Economics*, 6(1), 46–57. <https://doi.org/10.58518/al-musthofa.v6i1.1678>

Tang, I. M. H., & Asandimitra, N. (2023). Pengaruh mental accounting, regret aversion bias, herding bias, loss aversion, risk perception, dan financial literacy terhadap keputusan investasi investor generasi Z. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 11(2), 458–473. <https://journal.unesa.ac.id/index.php/jim>

Triana, B., Rachman, C. C. S., Octaviani, H., Saepudin, L., & Suherman, U. (2024). Membangun Minat Generasi Z Terhadap Investasi Reksa Dana di Jawa Barat. *Akuntansi, Manajemen, Bisnis Dan Teknologi (AMBITEK)*, 4(1), 114–124.

Widad, Y., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2021). Pengaruh Edukasi Investasi Dan Kemampuan Finansial Terhadap Jumlah Investor Di Galeri Investasi BEI FEB UNISMA (Studi Kasus Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis UNISMA). *E-JRA: Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 10(13).

Widyastuti, K. G., & Murtanto. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Overconfidence Bias, Loss Aversion Bias, Dan Herding Bias Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 4(1), 309–318. <https://doi.org/10.25105/jet.v4i1.18677>

Yusup, A. K., & Gunawan, K. (2024). Gen Z Investment Decision: Role Of Financial Literacy, Interest And Risk Tolerance Using Logistic Regression. *ULTIMA Management*, 14(1).



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LAMPIRAN



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 1. Poster Kuesioner





CALLING FOR RESPONDENTS

Halo! Saya Fadhilah Budiani Sari mahasiswa Politeknik Negeri Jakarta, saat ini saya membutuhkan responden untuk penelitian tugas akhir saya mengenai Reksadana Syariah.



Kriteria:

- Generasi Z (19-28 tahun)
- Berdomisili Jabodetabek
- Memiliki penghasilan (gaji, upah, uang saku)
- Sedang atau pernah berinvestasi reksadana syariah

<https://s.id/PenelitianFadhilahSari25>

Jika ada pertanyaan dapat menghubungi:

✉ fadhilah.budiani.sari.ak21@mhs.w.pnj.co.id

📷 @dhiilahh



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 2. Kuesioner Penelitian

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Perkenalkan saya Fadhilah Budiani Sari, Mahasiswi Program Studi D4 Keuangan & Perbankan Syariah Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta. Saat ini saya sedang melakukan penelitian skripsi dengan berjudul “Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Perilaku *Loss Aversion* terhadap Keputusan Berinvestasi Reksadana Syariah dengan Kemampuan Finansial sebagai Variabel Moderasi”. Oleh karena itu, saya memohon kesediaan saudara/i untuk berkenan memberikan pendapatnya dengan mengisi pernyataan penelitian dalam kuesioner saya.

Adapun kriteria responden yang dibutuhkan dalam penelitian ini adalah:

1. Generasi Z dengan rentang usia 19-28 tahun.
2. Berdomisili di Jabodetabek
3. Memiliki penghasilan (gaji, upah, uang saku)
4. Sedang atau pernah berinvestasi di reksadana syariah

Saya memohon kesediaan waktunya untuk berpartisipasi dengan mengisi secara lengkap dan benar agar informasi ilmiah yang disajikan dapat dipertanggungjawabkan dan hasil yang diinginkan dapat tercapai. Segala informasi yang diterima dari kuesioner ini bersifat rahasia dan hanya akan digunakan untuk kepentingan penelitian tanpa terkecuali. Apabila saudara/i memiliki kendala atau pertanyaan terkait pengisian kuesioner ini silahkan menghubungi kontak saya melalui:

- Email: fadhilah.budiani.sari.ak21@mhs.w.pnj.ac.id.

Atas perhatian dan kerjasamanya, saya mengucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Hormat saya,

Fadhilah Budiani Sari



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Pertanyaan Penyaring (Screening Question)

Apakah Anda termasuk kelompok generasi Z (usia 19-28 tahun)?

- Ya
- Tidak (Jika tidak, maka Anda tidak dapat melanjutkan pengisian kuesioner)

Apakah Anda berdomisili di Jabodetabek?

- Ya
- Tidak (Jika tidak, maka Anda tidak dapat melanjutkan pengisian kuesioner)

Apakah Anda sedang atau pernah melakukan investasi di reksadana syariah?

- Ya
- Tidak (Jika tidak, maka Anda tidak dapat melanjutkan pengisian kuesioner)

Identitas Responden

Nama	
Jenis Kelamin	• Laki-laki • Perempuan
Usia	• 19-21 tahun • 22-25 tahun • 26-28 tahun
Domisili	• Jakarta • Bogor • Depok • Tangerang • Bekasi
Pekerjaan	• Pelajar/Mahasiswa • Karyawan swasta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

	• Pegawai Negeri Sipil • Wirausaha • Lainnya
Penghasilan	• < Rp2.000.000 • Rp2.000.000 – Rp4.000.000 • Rp4.000.000 – Rp6.000.000 • > Rp6.000.000

Petunjuk Pengisian Kuesioner

Pilihlah Jawaban yang mewakili jawaban yang paling Anda anggap sesuai.

Adapun kriteria jawaban adalah sebagai berikut:

5: Sangat Setuju (SS)

4: Setuju (S)

3: Kurang Setuju (KS)

2: Tidak Setuju (TS)

1: Sangat Tidak Setuju (STS)

Pengetahuan Investasi (X1)

No	Pertanyaan	STS	TS	KS	S	SS
1	Menurut saya, penting bagi individu yang ingin berinvestasi paham pengertian, jenis-jenis dan cara kerja investasi					
2	Saya mengetahui risiko investasi ada yang rendah, tinggi, dan stabil					
3	Saya memahami bagaimana mendapatkan return atau imbal hasil dan mampu menganalisis tingkat return yang dihasilkan oleh reksadana syariah					



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Perilaku Loss Aversion (X2)

No	Pertanyaan	STS	TS	KS	S	SS
1	Saat berinvestasi saya terlalu fokus pada kerugian dibandingkan keuntungan yang akan saya dapatkan					
2	Saya merasa gugup ketika nilai instrumen yang diinvestasikan mengalami penurunan drastis					
3	Saya menolak untuk menambah instrumen investasi ketika keadaan kinerja pasar sedang buruk					
4	Menurut saya lebih penting memperkirakan kerugian modal dalam hal investasi daripada keuntungan investasi tersebut					
5	Saya cenderung menghindari menjual nilai investasi yang sedang turun dan lebih memilih menjual investasi yang nilainya sedang naik					

Kemampuan Finansial (Z)

No	Pertanyaan	STS	TS	KS	S	SS
1	Saya memahami cara mengatur keuangan pribadi yang bisa memenuhi kebutuhan harian dan persiapan masa depan					
2	Saya dapat menghitung berapa dana yang bisa saya sisihkan untuk berinvestasi					
3	Saya memahami bahwa nominal uang saat ini perlu diinvestasikan agar nilainya tidak turun akibat inflasi					



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Keputusan Investasi (Y)

No	Pertanyaan	STS	TS	KS	S	SS
1	Saya berinvestasi di reksadana syariah berdasarkan tingkat return yang stabil					
2	Saya mempertimbangkan kemungkinan risiko dalam mengambil keputusan berinvestasi di reksadana syariah					
3	Saya memiliki pengetahuan yang cukup untuk mengelola keuangan sehingga dapat membuat keputusan untuk berinvestasi di reksadana syariah					
4	Saya memilih instrumen reksadana syariah karena sesuai dengan anggaran keuangan yang saya miliki					

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Lampiran 3. Jawaban Responden

No Responden	Pengetahuan Investasi			Total Skor
	PI1	PI2	PI3	
1	4	4	4	12
2	4	4	4	12
3	4	4	4	12
4	5	5	5	15
5	5	5	5	15
6	5	5	5	15
7	5	4	5	14
8	5	5	5	15
9	4	4	4	12
10	5	4	5	14
11	5	5	5	15
12	4	4	4	12
13	4	4	4	12
14	5	5	5	15
15	4	4	4	12
16	4	4	4	12
17	4	2	4	10
18	5	4	5	14
19	4	4	4	12
20	4	4	4	12
21	4	3	4	11
22	5	4	5	14
23	5	5	5	15
24	5	4	5	14
25	4	4	4	12
26	4	4	4	12
27	4	4	4	12
28	5	5	5	15
29	4	4	4	12
30	4	4	4	12
31	4	4	4	12
32	4	4	4	12
33	4	4	4	12
34	5	4	5	14
35	4	4	4	12
36	4	4	4	12
37	4	4	4	12

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

38	4	4	5	13
39	4	4	4	12
40	4	3	3	10
41	4	4	3	11
42	4	4	4	12
43	4	4	4	12
44	4	4	4	12
45	5	4	5	14
46	4	4	3	11
47	4	4	4	12
48	4	4	4	12
49	4	4	5	13
50	5	4	4	13
51	5	4	4	13
52	5	4	4	13
53	5	5	4	14
54	4	5	4	13
55	4	4	4	12
56	5	4	5	14
57	4	4	3	11
58	4	3	4	11
59	4	5	4	13
60	4	4	5	13
61	5	5	5	15
62	5	5	4	14
63	4	4	3	11
64	4	4	3	11
65	4	4	4	12
66	4	4	4	12
67	5	4	4	13
68	4	4	4	12
69	5	5	5	15
70	5	4	2	11
71	4	4	4	12
72	5	4	4	13
73	4	4	5	13
74	4	4	5	13
75	4	4	1	9
76	5	5	5	15
77	4	4	4	12
78	5	5	5	15



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

79	4	4	4	12
80	4	4	4	12
81	5	5	5	15
82	4	4	4	12
83	4	4	3	11
84	5	5	5	15
85	5	5	5	15
86	4	4	4	12
87	5	5	5	15
88	4	4	4	12
89	5	5	5	15
90	5	5	4	14
91	5	4	4	13
92	5	4	4	13
93	5	5	5	15
94	5	5	5	15
95	5	5	5	15
96	5	5	5	15
97	4	4	4	12
98	4	5	4	13
99	5	5	4	14
100	4	3	3	10

Perilaku Loss Aversion						
No Responden	PLA1	PLA2	PLA3	PLA4	PLA5	Total Skor
1	3	4	4	3	4	18
2	5	5	5	5	5	25
3	4	4	4	4	4	20
4	4	4	4	4	4	20
5	3	3	3	3	3	15
6	5	5	5	5	5	25
7	5	5	5	5	5	25
8	5	5	5	5	5	25
9	4	4	4	4	4	20
10	5	5	5	5	5	25
11	3	3	3	3	3	15
12	4	4	4	4	4	20
13	4	5	4	4	4	21
14	5	5	5	5	4	24
15	4	4	3	3	3	17



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

16	5	5	5	5	5	25
17	4	5	4	4	4	21
18	5	4	5	4	4	22
19	4	5	5	4	4	22
20	5	5	5	5	5	25
21	4	4	4	4	4	20
22	5	4	5	5	5	24
23	5	4	5	4	4	22
24	4	5	3	4	4	20
25	4	4	5	5	4	22
26	3	3	3	3	3	15
27	5	5	5	5	5	25
28	4	4	5	5	5	23
29	4	4	4	4	5	21
30	3	3	3	3	3	15
31	4	4	4	3	4	19
32	4	5	4	5	5	23
33	4	4	4	4	4	20
34	4	5	5	3	4	21
35	4	4	4	5	5	22
36	5	4	4	3	5	21
37	4	4	4	5	5	22
38	4	4	5	5	4	22
39	4	4	4	5	4	21
40	4	4	4	3	4	19
41	3	4	4	4	5	20
42	3	5	5	4	4	21
43	4	4	4	4	3	19
44	3	3	4	4	4	18
45	3	5	4	3	5	20
46	3	4	4	4	4	19
47	4	4	4	5	4	21
48	4	5	4	5	5	23
49	4	5	5	4	4	22
50	5	5	5	4	5	24
51	2	2	4	2	4	14
52	4	4	4	4	4	20
53	4	5	4	4	5	22
54	4	5	4	4	5	22
55	4	4	2	2	4	16
56	4	5	3	2	4	18



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

57	5	4	4	5	5	23
58	3	3	3	3	3	15
59	5	4	5	4	5	23
60	3	4	4	3	4	18
61	4	4	4	4	4	20
62	4	4	5	3	3	19
63	3	4	4	5	5	21
64	3	4	4	3	4	18
65	3	5	5	3	5	21
66	3	3	3	4	4	17
67	3	4	4	3	4	18
68	2	4	2	2	4	14
69	4	5	4	4	5	22
70	4	4	5	4	5	22
71	4	5	4	5	4	22
72	2	4	4	2	3	15
73	4	5	5	4	5	23
74	4	4	4	4	4	20
75	3	4	4	3	3	17
76	5	5	5	5	5	25
77	4	4	4	4	5	21
78	5	4	5	5	5	24
79	4	4	4	4	4	20
80	4	5	4	4	5	22
81	3	3	3	3	5	17
82	4	5	4	4	5	22
83	4	5	5	4	4	22
84	4	4	4	4	5	21
85	3	3	3	2	2	13
86	4	4	4	5	4	21
87	2	3	5	2	4	16
88	3	3	3	3	3	15
89	4	4	4	4	4	20
90	3	4	5	4	5	21
91	4	4	4	5	5	22
92	3	5	5	5	5	23
93	5	5	3	2	5	20
94	3	3	5	3	5	19
95	1	1	2	3	5	12
96	5	5	5	5	5	25
97	4	4	4	4	4	20



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

98	5	3	5	4	3	20
99	3	5	3	2	3	16
100	3	3	3	3	3	15

Kemampuan Finansial				
No Responden	KP1	KP2	KP3	Total Skor
1	4	4	4	12
2	5	5	5	15
3	3	3	3	9
4	5	5	5	15
5	4	4	4	12
6	5	5	5	15
7	5	5	5	15
8	5	5	5	15
9	4	5	5	14
10	5	5	5	15
11	4	4	4	12
12	4	4	4	12
13	4	4	4	12
14	4	5	5	14
15	3	4	4	11
16	5	5	5	15
17	5	5	5	15
18	4	4	4	12
19	4	4	4	12
20	4	5	5	14
21	4	5	5	14
22	4	4	4	12
23	5	4	5	14
24	4	3	4	11
25	4	3	3	10
26	3	5	3	11
27	5	5	5	15
28	3	4	4	11
29	5	5	5	15
30	4	4	4	12
31	5	4	5	14
32	4	4	4	12
33	4	4	4	12
34	5	4	4	13



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

35	4	4	5	13
36	5	4	5	14
37	2	4	4	10
38	4	4	5	13
39	4	4	5	13
40	4	3	3	10
41	3	4	5	12
42	4	5	4	13
43	2	3	3	8
44	3	4	3	10
45	4	5	5	14
46	4	4	4	12
47	5	4	4	13
48	4	5	4	13
49	4	5	4	13
50	5	5	4	14
51	5	4	5	14
52	4	4	5	13
53	4	4	5	13
54	4	5	5	14
55	4	4	5	13
56	5	4	5	14
57	4	4	5	13
58	4	4	4	12
59	5	4	4	13
60	4	5	5	14
61	5	5	5	15
62	4	3	4	11
63	3	3	4	10
64	4	3	4	11
65	4	4	4	12
66	4	4	4	12
67	4	4	5	13
68	4	4	5	13
69	5	4	5	14
70	5	4	5	14
71	4	4	4	12
72	5	4	5	14
73	4	5	4	13
74	4	4	4	12
75	3	3	3	9



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

76	5	5	5	15
77	5	4	4	13
78	5	4	4	13
79	4	4	4	12
80	4	4	4	12
81	5	5	5	15
82	4	5	4	13
83	5	5	5	15
84	4	5	5	14
85	4	4	4	12
86	4	4	5	13
87	4	4	4	12
88	4	4	4	12
89	4	4	4	12
90	5	4	4	13
91	5	4	5	14
92	4	4	5	13
93	4	4	4	12
94	5	5	4	14
95	5	5	5	15
96	5	5	5	15
97	4	4	4	12
98	5	3	4	12
99	4	4	4	12
100	4	4	3	11

Keputusan Investasi					
No Responden	KI1	KI2	KI3	KI4	Total Skor
1	4	4	4	4	16
2	4	4	4	4	16
3	4	4	4	4	16
4	5	5	5	5	20
5	4	4	4	4	16
6	5	5	5	5	20
7	5	5	5	5	20
8	5	5	5	5	20
9	4	5	4	4	17
10	5	5	5	5	20
11	4	4	4	4	16
12	4	4	4	4	16



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

13	4	4	4	4	16
14	5	5	5	5	20
15	4	4	4	3	15
16	5	5	5	5	20
17	5	5	4	5	19
18	4	4	4	4	16
19	5	5	5	5	20
20	4	4	4	5	17
21	3	4	5	3	15
22	4	5	5	4	18
23	4	4	4	5	17
24	4	4	4	3	15
25	4	4	4	4	16
26	4	4	4	3	15
27	5	5	5	5	20
28	5	4	4	5	18
29	4	5	4	4	17
30	4	5	4	5	18
31	4	5	4	5	18
32	5	5	4	4	18
33	4	4	4	5	17
34	4	5	5	4	18
35	4	4	5	4	17
36	4	5	5	4	18
37	4	5	4	4	17
38	4	4	5	4	17
39	4	4	5	4	17
40	4	5	4	4	17
41	4	4	3	4	15
42	5	5	4	4	18
43	4	4	4	4	16
44	4	5	4	4	17
45	4	4	5	4	17
46	4	4	4	4	16
47	4	4	5	5	18
48	4	5	5	4	18
49	4	5	4	4	17
50	4	4	4	5	17
51	5	4	4	5	18
52	4	4	3	4	15
53	5	4	4	5	18



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

54	4	5	4	4	17
55	4	4	4	5	17
56	4	5	4	4	17
57	3	3	4	5	15
58	3	3	4	3	13
59	4	5	4	5	18
60	4	4	5	4	17
61	5	5	4	5	19
62	3	4	4	4	15
63	4	3	3	4	14
64	3	4	3	3	13
65	4	4	5	4	17
66	4	4	5	4	17
67	4	4	3	4	15
68	4	5	5	4	18
69	4	5	5	5	19
70	5	4	5	5	19
71	4	5	4	4	17
72	4	5	4	4	17
73	2	4	5	5	16
74	4	4	4	4	16
75	2	2	2	1	7
76	5	5	5	5	20
77	5	5	4	4	18
78	3	4	4	4	15
79	4	4	4	4	16
80	4	4	4	4	16
81	5	5	5	5	20
82	4	4	4	4	16
83	4	5	4	4	17
84	5	5	5	4	19
85	4	4	4	4	16
86	3	4	3	5	15
87	4	4	4	4	16
88	4	4	4	4	16
89	4	4	4	4	16
90	3	5	5	3	16
91	4	4	4	4	16
92	4	4	5	5	18
93	4	4	4	4	16
94	4	4	4	4	16



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

95	5	5	5	5	20
96	5	5	5	5	20
97	4	4	4	4	16
98	4	5	3	5	17
99	4	4	4	4	16
100	3	3	3	3	12





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 4. Uji Outer Model Pre-test

1. Hasil Uji Outer Loading Pre-test

Outer loadings - Matrix						
	X1.	X2.	Y	Z	Z x X1.	Z x X2.
X1.1	0.950					
X1.2	0.704					
X1.3	0.935					
X2.1		0.920				
X2.2		0.834				
X2.3		0.915				
X2.4		0.952				
X2.5		0.915				
Y1			0.884			
Y2			0.867			
Y3			0.793			
Y4			0.832			
Z1				0.874		
Z2				0.853		
Z3				0.949		
Z x X1.					1.000	
Z x X2.						1.000

2. Hasil Uji Average Variance Extracted (AVE)

Construct reliability and validity - Overview				
	Cronbach's alpha	Composite reliability (rho...	Composite reliability (rho_c)	Average variance extracte...
X1.	0.831	0.887	0.902	0.757
X2.	0.946	0.948	0.959	0.824
Y	0.865	0.865	0.909	0.713
Z	0.872	0.876	0.922	0.797



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3. Hasil Uji *Heterotrait Monotrait* (HTMT)

Discriminant validity - Heterotrait-monotrait ratio (HTMT) - Matrix						
	X1.	X2.	Y	Z	Z x X1.	Z x X2.
X1.						
X2.	0.181					
Y	0.331	0.660				
Z	0.129	0.601	0.723			
Z x X1.	0.254	0.066	0.159	0.161		
Z x X2.	0.105	0.132	0.085	0.128	0.179	

4. Hasil Uji Reliabilitas

Construct reliability and validity - Overview		
	Cronbach's alpha	Composite reliability (rho...
X1.	0.831	0.887
X2.	0.946	0.948
Y	0.865	0.865
Z	0.872	0.876

**NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 5. Uji Outer Model Penelitian

1. Hasil Uji Outer Loading

Outer loadings - Matrix						
	X1.	X2.	Y	Z	Z x X1.	Z x X2.
X1.1	0.800					
X1.2	0.758					
X1.3	0.888					
X2.1		0.771				
X2.2		0.703				
X2.3		0.738				
X2.4		0.799				
X2.5		0.777				
Y1			0.801			
Y2			0.786			
Y3			0.736			
Y4			0.783			
Z1				0.785		
Z2				0.797		
Z3				0.840		
Z x X1.					1.000	
Z x X2.						1.000

2. Hasil Uji Average Variance Extracted (AVE)

Construct reliability and validity - Overview				
	Cronbach's alpha	Composite reliability (rho...	Composite reliability (rho_c)	Average variance extracte...
X1.	0.767	0.887	0.857	0.668
X2.	0.820	0.854	0.871	0.575
Y	0.781	0.781	0.859	0.603
Z	0.733	0.733	0.849	0.652



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3. Hasil Uji *Heterotrait Monotrait* (HTMT)

Discriminant validity - Heterotrait-monotrait ratio (HTMT) - Matrix

	X1.	X2.	Y	Z	Z x X1.	Z x X2.
X1.						
X2.	0.171					
Y	0.540	0.472				
Z	0.460	0.434	0.819			
Z x X1.	0.152	0.094	0.227	0.253		
Z x X2.	0.093	0.318	0.126	0.119	0.252	

4. Hasil Uji Reliabilitas

Construct reliability and validity - Overview

	Cronbach's alpha	Composite reliability (rho...
X1.	0.767	0.887
X2.	0.820	0.854
Y	0.781	0.781
Z	0.733	0.733



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 6. Uji Inner Model Penelitian

1. Hasil *R-Square*

R-square - Overview		
	R-square	R-square adjusted
Y	0.506	0.480

2. Hasil *Path Coefficient*

Path coefficients - Mean, STDEV, T values, p values					
	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
X1. -> Y	0.259	0.244	0.086	3.020	0.003
X2. -> Y	0.233	0.234	0.078	2.976	0.003
Z -> Y	0.436	0.437	0.086	5.041	0.000
Z x X1. -> Y	-0.033	0.014	0.134	0.247	0.805
Z x X2. -> Y	-0.122	-0.089	0.084	1.441	0.150

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**