

## Pengaruh Perilaku Keuangan Dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Dengan Literasi Keuangan Sebagai Variabel Moderasi

Sarah Khairunnisa Adi Kusuma<sup>1</sup>, Putri Fariska Sugestie<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup> Prodi S1 Manajemen Bisnis Telekomunikasi Informatika, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom  
sarahkhairunnisaadik@student.telkomuniversity.ac.id<sup>1</sup>, fariskaputri@telkomuniversity.ac.id<sup>2</sup>

---

### Abstrak

Perencanaan keuangan yang efektif sangat penting untuk memenuhi kebutuhan saat ini juga masa depan. Salah satu caranya yaitu investasi, yang membutuhkan pengetahuan keuangan, sikap positif, dan perilaku yang baik untuk menghindari kesalahan karena kurangnya pemahaman. Memahami perilaku dan sikap keuangan dapat mendukung keputusan investasi yang bijak di pasar keuangan yang kompleks. Studi ini berfokus pada bagaimana perilaku, sikap, dan literasi keuangan dapat memengaruhi keputusan investasi di antara individu berusia 20 hingga 50 tahun dengan pengetahuan tentang instrumen investasi. Data dikumpulkan secara daring melalui kuesioner dan dianalisis secara kuantitatif. Temuan menunjukkan bahwa sikap dan perilaku keuangan individu sangat memengaruhi pilihan investasi mereka. Literasi keuangan membantu menghubungkan sikap dan perilaku keuangan dalam pengambilan keputusan investasi. Hasilnya menekankan pentingnya pendidikan keuangan yang komprehensif untuk manajemen keuangan pribadi. Berinvestasi lebih awal dan memahami dampak perilaku pembelian impulsif sangatlah penting. Oleh karena itu, lembaga keuangan dan pemerintah harus bekerja sama untuk menyediakan informasi yang mudah diakses secara menyeluruh. Peneliti di masa mendatang dapat memperluas studi ini dengan memperluas sampel untuk mencakup kelompok yang lebih kecil, seperti karyawan Gen Z atau mereka yang terlibat sebagai pekerja aktif, dan menambahkan variabel perilaku bias untuk hasil yang lebih komprehensif.

**Kata Kunci:** Keputusan Investasi, Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Sikap Keuangan

---

### Abstract

*Effective financial planning is essential to meet current as well as future needs. One of the ways is investment, which requires financial knowledge, positive attitude, and good behavior to avoid mistakes due to lack of understanding. Understanding financial behaviors and attitudes can support wise investment decisions in complex financial markets. This study focuses on how behaviors, attitudes and financial literacy can influence investment decisions among individuals aged 20 to 50 with knowledge of investment instruments. Data was collected online through a questionnaire and analyzed quantitatively. Findings show that individuals' financial attitudes and behaviors strongly influence their investment choices. Financial literacy helps link financial attitudes and behaviors in investment decision-making. The results emphasize the importance of comprehensive financial education for personal financial management. Investing early and understanding the impact of impulse buying behavior is crucial. Therefore, financial institutions and the government should work together to provide easily accessible information nationwide. Future researchers can extend this study by expanding the sample to include smaller groups, such as Gen Z employees or those engaged as active workers, and adding biased behavioral variables for more comprehensive results.*

**Keywords:** Investment Decision, Financial Literacy, Financial Behavior, Financial Attitude

---

### 1. Pendahuluan

Setiap individu memiliki kebutuhan yang harus dipenuhi dengan perencanaan keuangan yang baik, seperti menabung, menyusun anggaran, asuransi, dan investasi. Investasi memanfaatkan uang untuk merencanakan kebutuhan masa depan (Mandiri investasi, 2020). Keputusan investasi yang baik dibantu dengan sikap juga perilaku yang sehat. Literasi keuangan penting untuk membuat keputusan investasi cerdas, termasuk mempertimbangkan faktor

utama sebelum memilih produk investasi (Saputri & Waskito Erdi, 2023). Kesadaran akan risiko membantu investor mengelola risiko dan membuat keputusan keuangan yang informatif dan bijak (Laska Ortega & Siska Paramita, 2023).

Mendapatkan pemahaman yang mendalam tentang konsep keuangan dan investasi adalah sangat penting untuk mendukung investor dalam membuat keputusan yang lebih akurat, yang selanjutnya dapat meningkatkan kesejahteraan secara keseluruhan. Selain itu, motivasi yang tinggi dapat mendorong individu untuk memulai investasi dan mencapai tujuan keuangan yang lebih ambisius. Oleh karena itu, kesadaran akan risiko menjadi krusial, karena hal ini memungkinkan investor untuk mengelola risiko tersebut dan membuat keputusan keuangan yang lebih bijaksana (Laska Ortega & Siska Paramita, 2023). Namun, tanpa perilaku keuangan yang baik, sikap yang bijak, dan literasi keuangan yang memadai, seseorang dapat menghadapi tantangan finansial seperti utang pinjaman online (Prabowo, 2022). Penelitian oleh Ni Putu & Ni Kadek (2021) menunjukkan bahwa perilaku keuangan memberikan dampak positif terhadap keputusan keuangan. Keputusan investasi akan lebih tepat jika perilaku keuangan individu lebih baik. Pemahaman yang lebih baik tentang keuangan pribadi akan mendorong individu untuk lebih bertanggung jawab dalam pengelolaan keuangan mereka (Firli & Dalilah, 2023). Di sisi lain, dengan meningkatnya jumlah investor, literasi keuangan menjadi sangat penting untuk membantu individu memahami produk dan layanan keuangan yang ada, seperti kartu kredit, pinjaman, tabungan, dan investasi. Banyak penelitian telah meneliti bagaimana perilaku, sikap, dan literasi keuangan membantu dalam keputusan investasi individu. Hasilnya bervariasi; beberapa studi menunjukkan literasi keuangan sangat penting dalam pengambilan keputusan investasi, sementara yang lain tidak menemukan hal yang sama. Penelitian lain juga mengindikasikan bahwa literasi keuangan tidak selalu berperan sebagai variabel moderasi. Tujuan utama penelitian ini yaitu untuk mengabalisis bagaimana sikap dan perilaku keuangan individu dapat mempengaruhi cara individu dalam membuat keputusan, terutama peran literasi keuangan sebagai variabel moderasi, khususnya bagi individu investor di Indonesia.

## **2. Dasar Teori**

### **2.1 Perilaku Keuangan**

Merupakan cara individu mengatur dan menggunakan uang dalam kehidupan sehari-hari (Wiranti, 2022). Individu memiliki cara yang berbeda dalam mengelola keuangan pribadi, tetapi umumnya, mereka yang menyadari kondisi keuangannya akan lebih baik dalam pengelolaan keuangan (Napitupulu et al., 2021).

### **2.2 Sikap Keuangan**

Pemikiran dan penilaian individu tentang keuangan berpengaruh pada sikapnya dalam mengelola uang (Austin & Nuryasman, 2021). Orang yang berpikir positif akan melihat masa depan dengan baik, tidak menggunakan uang untuk masalah atau manipulasi, dapat mengatur keuangannya, menyesuaikan pengeluaran untuk kebutuhan sehari-hari, menabung, dan tidak menghabiskan uang untuk hal yang tidak perlu. Mereka juga memiliki pandangan yang progresif tentang keuangan, sehingga bisa mengontrol konsumsi dan menyeimbangkan pengeluaran dan pendapatan (Wediawati et al., 2022).

### **2.3 Keputusan Investasi**

Investasi melibatkan penggunaan dana untuk manfaat masa depan, meskipun ada banyak ketidakpastian dan risiko. Meskipun demikian, risiko merupakan faktor utama yang harus diwaspadai oleh setiap investor. Apabila risiko meningkat, harapan investor terhadap tingkat pengembalian investasi juga akan meningkat secara proporsional. Seorang investor harus mengambil keputusan investasi yang tepat agar bisa memaksimalkan keuntungan mereka di tengah ketidakpastian investasi yang sering terjadi (Mina raya et al., 2024).

### **2.4 Literasi Keuangan**

Merupakan keyakinan dan keterampilan yang berperan penting dalam membentuk sikap dan perilaku masyarakat, sehingga membantu mereka dalam mengelola keuangan dan membuat keputusan yang cerdas untuk mencapai keberhasilan. Berdasarkan Otoritas Jasa Keuangan (2019), tingkat literasi keuangan individu terkait dengan kompleksitas keputusan keuangan yang dihadapinya. Literasi keuangan memiliki peran penting dalam membentuk sikap dan perilaku yang cerdas (Fariska et al., 2024).

## **3. Kerangka Pemikiran**

### **3.1 Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi**

Keputusan dalam berinvestasi dikatakan sangat dipengaruhi oleh perilaku keuangan. Hubungan signifikan ini terdapat pada teori *goal setting* yang mengatakan motivasi dapat meningkatkan minat literasi keuangan untuk pengambilan keputusan investasi. Pada teori ini juga dinyatakan bahwa motif investor juga akan membantu mereka memahami bagaimana setiap orang berperilaku ketika menangani dan mengendalikan uang untuk melakukan investasi yang sesuai dengan kebutuhannya (Kurniadi et al., 2019).

### 3.2 Pengaruh Sikap Keuangan terhadap Keputusan Investasi

Sikap keuangan berdampak baik pada keputusan investasi. Dikatakan dalam penelitian lain, dengan memiliki pola pikir keuangan yang tepat akan memudahkan individu dalam mengelola uangnya dan menciptakan tujuan keuangan (Suciyawati & Sinarwati, 2021).

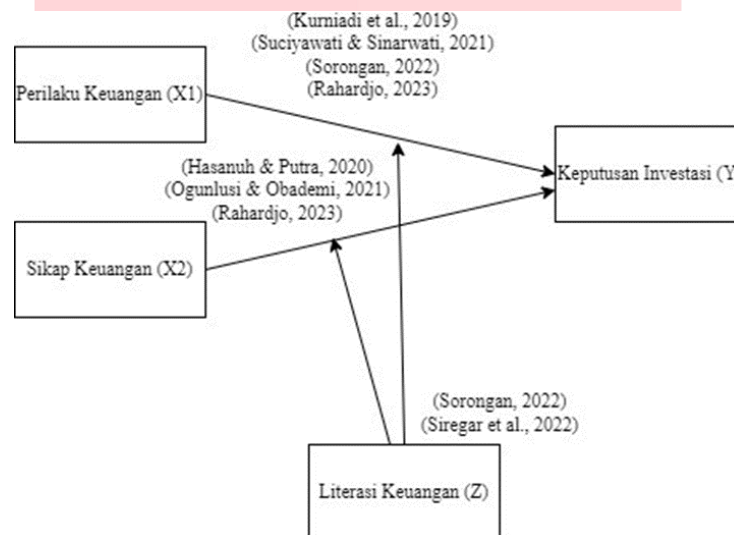
### 2.4 Pengaruh Literasi Keuangan Memoderasi hubungan antara Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi

Semakin baik tingkat literasi mengenai keuangan individu maka semakin baik dan berdampak positif juga individu dalam mengambil keputusan dan mengurangi risiko yang tidak diinginkan (Niazi & Kaisar, 2019).

### 2.5 Pengaruh Literasi Keuangan Memoderasi Hubungan Sikap Keuangan terhadap Keputusan Investasi

Niazi & Qaisar (2019) mengungkapkan bahwa peningkatan literasi keuangan memiliki pengaruh yang moderat pada cara individu mengambil keputusan investasi dan membantu mengurangi perilaku berisiko yang tidak diinginkan. Keputusan investasi Individu ditingkatkan dan dipengaruhi oleh pengetahuan juga sikap keuangan yang dimilikinya (Hasanuh, 2020).

Adapun kerangka pemikiran yang digunakan sebagai berikut:



Gambar 1. Kerangka Penelitian

Sumber: Data diolah dari penelitian terdahulu (2024)

Berdasarkan kerangka penelitian yang telah dijelaskan, hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut: perilaku keuangan memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap keputusan investasi investor individu (H1). Sikap keuangan memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap keputusan investasi investor individu (H2). Selain itu, literasi keuangan memoderasi hubungan antara perilaku keuangan dengan keputusan investasi investor individu (H3), serta literasi keuangan memoderasi hubungan antara sikap keuangan dengan keputusan investasi investor individu (H4).

### 4. Metode Penelitian

Merupakan pendekatan sistematis untuk mengumpulkan, menganalisis, menafsirkan data untuk memecahkan masalah (Cooper & Schindler, 2019). Maka berikut ini merupakan karakteristik penelitian:

Tabel 1. Karakteristik Penelitian

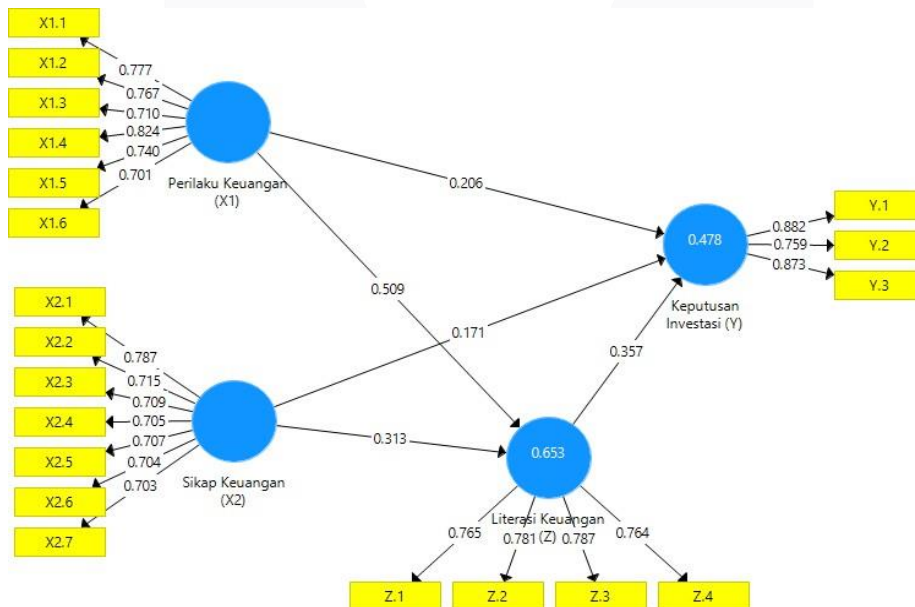
No.	Karakteristik Penelitian	Jenis
1	Berdasarkan Metode	Kuantitatif
2	Berdasarkan Tujuan	Kausal
3	Berdasarkan Keterlibatan Peneliti	Tidak Mengintervansi
4	Berdasarkan Unit Analisis	Individu
5	Berdasarkan Latar Penelitian	<i>Non-Contrived</i>
6	Berdasarkan Waktu Pelaksanaan	<i>Cross Section</i>

Sumber: Cooper & Schindler, Data diolah (2024)

### 5. Hasil dan Pembahasan

Kuesioner diberikan kepada individu yang mempunyai pengetahuan dan pengalaman dalam investasi. Kuesioner dipublikasikan melalui media sosial *Instagram*, *WhatsApp*, dan *Twitter* dengan menggunakan *Google Form* secara *online*. Jumlah responden terlibat adalah 400 orang. Data yang terkumpul lalu diproses kemudian dianalisis menggunakan software SmartPLS. Hair et al., (2023) menyebutkan model persamaan berbasis varians yaitu VB-SEM (*Variance based Matric Structural Equation Modelling*).

#### 5.1 Evaluasi Pengukuran Model (*Outer Model*)



Gambar 2. Model Pengukuran (*Outer Model*)

Sumber: Data diolah (2024)

Pada gambar 2 diketahui nilai yang diperoleh pada seluruh indikator memiliki nilai yang lebih besar dari 0,7. Ini berarti bahwa indikator-indikator yang digunakan pada penelitian ini bernilai valid dan dapat digunakan sebagai elemen penelitian.

#### 5.2 Uji Validitas Konvergen (*Convergent Validity*)

Untuk mengevaluasi validitas konvergen suatu model pengukuran, analisis dilakukan dengan memeriksa hubungan antara nilai skor item atau komponen yang diestimasi menggunakan perangkat lunak PLS. Hasil uji *outer model* dapat dilihat sebagai berikut:

### 5.2.1 Outer Loading

Pendekatan ini bertujuan untuk mengetahui signifikansi faktor-faktor variabel pada indikator variabel. Sebagai penyelenggaraan penilaian terhadap keabsahan dari pernyataan dalam sebuah kuesioner, maka digunakan nilai *outer loading*. Apabila nilai *outer loading* > 0,70, maka kriteria dianggap valid (Ghozali, 2021). Adapun hasil *outer load* adalah seperti berikut:

Tabel 2. Uji Outer Model (Loading Factor)

Pernyataan Variabel	CRM	Keterangan
X1.1	0,777	Valid
X1.2	0,767	Valid
X1.3	0,710	Valid
X1.4	0,824	Valid
X1.5	0,740	Valid
X1.6	0,701	Valid
X2.1	0,787	Valid
X2.2	0,715	Valid
X2.3	0,709	Valid
X2.4	0,705	Valid
X2.5	0,707	Valid
X2.6	0,704	Valid
X2.7	0,703	Valid
Y.1	0,882	Valid
Y.2	0,759	Valid
Y.3	0,873	Valid
Z.1	0,765	Valid
Z.2	0,781	Valid
Z.3	0,787	Valid
Z.4	0,764	Valid

Sumber : Data diolah (2024)

### 5.2.2 Uji AVE (*Average Variance Extracted*)

Tabel 3. Uji AVE

Variabel	AVE	Keterangan
Perilaku Keuangan	0,569	Valid
Sikap Keuangan	0,517	Valid
Keputusan Investasi	0,706	Valid
Literasi Keuangan	0,600	Valid

Sumber : Data diolah (2024)

Uji AVE dilakukan untuk memastikan validitas dalam interaksi antara variabel. Hair et al., (2019), apabila nilai > 0,50, maka validitas konvergen telah terpenuhi. Tabel 3 menunjukkan nilai AVE setiap variabel > dari 0,50.

### 5.2.3 Uji Validitas Diskriminan (*Discriminant Validity*)

Tabel 4 Uji Validitas Diskriminan (Cross Loading)

ITEM	X1	X2	Y	Z
X1.1	0,777	0,712	0,492	0,525
X1.2	0,767	0,676	0,415	0,567
X1.3	0,710	0,665	0,389	0,630
X1.4	0,824	0,787	0,491	0,528
X1.5	0,740	0,704	0,415	0,764
X1.6	0,701	0,641	0,695	0,562
X2.1	0,824	0,787	0,491	0,528
X2.2	0,642	0,715	0,457	0,527
X2.3	0,679	0,709	0,390	0,677
X2.4	0,546	0,705	0,403	0,416
X2.5	0,570	0,707	0,439	0,453
X2.6	0,740	0,704	0,415	0,764
X2.7	0,612	0,703	0,621	0,499
Y.1	0,517	0,496	0,882	0,585
Y.2	0,608	0,611	0,759	0,532
Y.3	0,500	0,498	0,873	0,527
Z.1	0,517	0,535	0,618	0,765
Z.2	0,547	0,540	0,614	0,781
Z.3	0,669	0,652	0,380	0,787
Z.4	0,740	0,704	0,415	0,764

Sumber : Data diolah (2024)

Kriteria yang ditetapkan menyatakan bahwa nilai indikator antar variabel harus melebihi 0,70. Dari analisis yang dilakukan, terlihat jika nilai indikator diatas 0,70, berarti memenuhi kriteria validitas diskriminan.

### 5.2.4 Uji Reabilitas

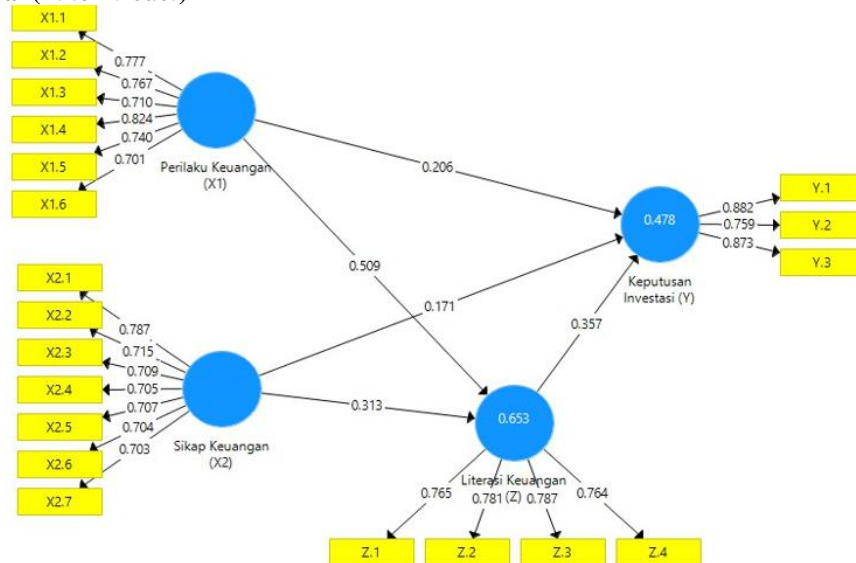
Tabel 5. Uji Realibilitas

Variabel	<i>Cronbach's Alpha</i>	<i>Composite Reliability</i>	Keterangan
Perilaku Keuangan	0,848	0,888	Reliabel
Sikap Keuangan	0,845	0,882	Reliabel
Keputusan Investasi	0,789	0,877	Reliabel
Literasi Keuangan	0,778	0,857	Reliabel

Sumber : Data diolah (2024)

*Cronbach's Alpha* dan *Composite Reliability* pada setiap konstruk menunjukkan nilai > 0,7, yang artinya reliabilitas tinggi. Pernyataan tersebut sesuai dengan pendapat Ghozali (2021) yang menyatakan nilai Alpha dan *Composite Cronbach* dianggap baik jika setiap parameter > 0,7.

### 5.3 Uji Model Struktural (*Inner Model*)



Gambar 3 Model Pengukuran (*Inner Model*)  
Sumber : Data diolah (2024)

#### 5.3.1 Uji *R-Square* ( $R^2$ )

Tabel 6. Uji *R-Square*

Variabel	<i>R Square</i>	<i>R Square Adjusted</i>
Keputusan Investasi	0,478	0,474
Literasi Keuangan	0,653	0,651

Sumber : Data diolah (2024)

Variabilitas R yang dijelaskan oleh variabel keputusan investasi sebanyak 47,4% dan literasi keuangan sebanyak 65,1%, dan yang lainnya dipengaruhi oleh variabel yang tidak termasuk kedalam penelitian.

#### 5.3.2 *Predictive Relevance* ( $Q^2$ )

Tabel 7. Nilai  $Q^2$

Variabel	$Q^2$	Keterangan
Keputusan Investasi	0,326	Kuat
Literasi Keuangan	0,386	Kuat

Sumber : Data diolah (2024)

Dapat dilihat jika nilai *predictive relevance* pada kedua variabel yaitu lebih dari 0, maka model yang terbentuk memiliki tingkat yang memadai.

#### 5.3.3 Analisis Goodnes of Fit (GOF)

Tabel 8. Nilai Goodnes of Fit

Variabel	R <sup>2</sup>	Communality
Perilaku Keuangan		0,394
Sikap Keuangan		0,352
Keputusan Investasi	0,478	0,402
Literasi Keuangan	0,653	0,332
<b>Rata-rata</b>	<b>0,566</b>	<b>0,370</b>

Sumber : Data diolah (2024)

Nilai GoF dihitung menggunakan rata-rata R<sup>2</sup> dan *communality index* dengan rumus sebagai berikut:

$$GoF = \sqrt{Com \times R^2} = \sqrt{0,566 \times 0,370} = 0,458$$

Hasil perhitungan GoF di atas nilainya adalah 0,458 yang berarti merupakan GoF besar. Maka, kesimpulannya adalah model penelitian ini sah.

#### 5.4 Uji Hipotesis

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi signifikansi dari asumsi yang diajukan. Penelitian ini menggunakan dua jenis pengujian hipotesis, yaitu pengujian pengaruh langsung dan pengaruh tidak langsung. Tingkat signifikansi yang digunakan adalah 5% atau 0,05, dengan kriteria pengujian mencakup perbandingan nilai t-value yang harus > 1,65 dan p-value yang < 0,05. Penelitian ini juga menggunakan *original sample* untuk menentukan arah hubungan antara variabel independen dan dependen. Jika nilai *original sample* positif, maka menunjukkan adanya hubungan positif antara variabel independen dan dependen, dan sebaliknya.

##### 5.4.1 Uji Hipotesis Pengaruh Lansung

Tabel 9 Uji Hipotesis Pengaruh Langsung

Variabel	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values	Keterangan
X1 -> Y	0,387	0,397	0,128	3,022	0,003	Diterima
X1 -> Z	0,509	0,501	0,093	5,451	0,000	Diterima
X2 -> Y	0,283	0,275	0,129	2,194	0,029	Diterima
X2 -> Z	0,313	0,322	0,093	3,383	0,001	Diterima
Z -> Y	0,357	0,367	0,076	4,702	0,000	Diterima

Sumber : Data diolah (2024)

##### 5.4.2 Uji Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung



Tabel 10 Uji Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung

Variabel	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics ( O/STDEV )	P Values	Ket
X1 -> Z -> Y	0,182	0,184	0,053	3,406	0,001	Diterima
X2 -> Z -> Y	0,112	0,118	0,042	2,686	0,007	Diterima

Sumber : Data diolah (2024)

## **5.5 Pembahasan Hasil Penelitian**

### **a. Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi Investor Individu di Indonesia**

Perilaku keuangan memiliki dampak yang signifikan terhadap pilihan investasi bagi investor di Indonesia. Studi menunjukkan bahwa tindakan keuangan individu terkait dengan pilihan investasi yang mereka buat. Temuan ini mendukung penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa perilaku keuangan yang positif membantu individu membuat keputusan investasi yang benar. Penelitian (Kurniadi et al., 2019) juga menunjukkan bahwa perilaku keuangan dapat memengaruhi keputusan investasi karena hanya mereka yang dapat mengelola keuangannya dengan baik yang dapat berinvestasi. Namun, penelitian (Sorongan, 2022) menyimpulkan bahwa perilaku keuangan tidak secara signifikan memengaruhi keputusan investasi. Individu dengan perilaku keuangan yang baik, seperti kemampuan untuk menahan keputusan impulsif, menabung untuk masa depan, melacak pengeluaran dan pendapatan, dan menunjukkan kesadaran dalam perencanaan keuangan, termasuk investasi, dapat memengaruhi keputusan investasi mereka secara positif. Dengan kata lain, menekankan bahwa perilaku keuangan yang cerdas sangat penting dalam membuat keputusan investasi terbaik.

### **b. Pengaruh Sikap Keuangan terhadap Keputusan Investasi Investor Individu di Indonesia**

Sikap keuangan berpengaruh signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi secara positif, karena penelitian menunjukkan bahwa pola pikir keuangan seseorang memengaruhi kualitas keputusannya. Penelitian oleh Rahardjo (2023) dan Suciyawati & Sinarwati (2021) mendukung hal ini, sedangkan Fahriani (2019) tidak menemukan dampak substansial dari sikap finansial terhadap keputusan investasi. Orang dengan keterampilan pengelolaan keuangan yang baik cenderung lebih optimis terhadap masalah keuangan dan membuat pilihan investasi yang lebih baik, memandang investasi sebagai alat yang efektif untuk mencapai tujuan keuangan jangka panjang.

### **c. Literasi Keuangan Memoderasi pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi Investor Indonesia di Indonesia**

Literasi keuangan berperan dalam menghubungkan perilaku keuangan dengan keputusan investasi. Ini menunjukkan bahwa individu yang memiliki kemampuan literasi keuangan tinggi cenderung lebih berhasil dalam memanfaatkan keuntungan dari perilaku keuangan yang baik, sehingga dapat membuat keputusan investasi yang lebih bijak. Hal ini sejalan dengan penelitian (Niazi & Malik, 2019) yang mengungkapkan bahwa peningkatan literasi keuangan berkaitan dengan peningkatan keputusan investasi individu dan menurunkan perilaku berisiko. Selain itu, studi (Ogunlusi & Obademi, 2021) juga menunjukkan bahwa perilaku keuangan memiliki dampak positif terhadap pengambilan keputusan investasi yang dimoderasi oleh tingkat literasi keuangan. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Sorongan, 2022) menunjukkan bahwa literasi keuangan dapat meningkatkan pengetahuan individu, namun tidak selalu berdampak pada perilaku keuangan mereka. Atau dengan istilah lain, memiliki literasi keuangan yang baik tidak selalu berarti mengambil keputusan investasi yang cerdas.

Menurut temuan yang sama, orang yang memiliki pengetahuan keuangan yang solid umumnya membuat keputusan investasi yang lebih logis dan terencana. Ini menunjukkan bahwa pemahaman yang menyeluruh tentang keuangan dapat membantu seseorang dalam mengelola dan membuat keputusan investasi secara lebih efisien.

### **d. Literasi Keuangan Memoderasi pengaruh Sikap Keuangan terhadap Keputusan Investasi Investor Individu di Indonesia**

Literasi keuangan berperan sebagai moderasi terhadap dampak sikap keuangan pada pilihan investasi. Artinya, Individu dengan tingkat literasi keuangan yang tinggi cenderung lebih berhati-hati dalam menilai risiko dan mengambil keputusan investasi yang lebih tepat. Hal ini disebabkan oleh kenyataan bahwa individu yang memiliki pandangan positif tentang keuangan biasanya lebih berhati-hati, teratur, dan percaya diri dalam mengatasi risiko keuangan. Sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Hasanuh, 2020) yang menyebutkan bahwa pengetahuan dan sikap keuangan yang dimiliki meningkatkan serta memengaruhi keputusan individu dalam berinvestasi. Dalam hal ini, (Niazi & Malik, 2019) menyatakan bahwa pencapaian peningkatan tingkat literasi keuangan berdampak moderasi positif pada keputusan investasi individu dan juga menurunkan perilaku berisiko yang tidak diinginkan. Studi ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Sorongan, 2022) yang menyatakan bahwa literasi keuangan tidak berpengaruh pada hubungan antara sikap keuangan dan pilihan investasi individu..

Dalam fenomena yang teramati, individu yang memiliki pengetahuan keuangan yang baik dan perspektif optimis tentang pengelolaan keuangan cenderung lebih yakin dan bijak saat membuat keputusan investasi mereka. Orang-orang yang bisa mengatur cara berpikir dan tindakan dengan lebih baik, pada akhirnya akan cenderung meningkatkan kualitas keputusan investasi yang diambil

## **6. Kesimpulan dan Saran**

### **6.1 Kesimpulan**

Hasil analisis menunjukkan bahwa perilaku keuangan memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap keputusan investasi investor, begitu pula dengan sikap keuangan yang juga memberikan pengaruh positif signifikan. Selain itu, literasi keuangan terbukti dapat memoderasi hubungan antara perilaku keuangan dan keputusan investasi, serta memoderasi hubungan antara sikap keuangan dan keputusan investasi. Penelitian ini juga menemukan bahwa peningkatan sikap keuangan yang lebih baik pada individu cenderung menghasilkan keputusan investasi yang lebih baik pula.

### **6.2 Saran**

Berdasarkan hasil penelitian yang diperoleh, maka saran yang dapat diberikan peneliti adalah sebagai berikut:

#### **a. Aspek teoritis**

1. Bagi akademisi, penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat berkelanjutan untuk materi pembelajaran di lingkup perguruan tinggi. Hasil penelitian ini diharapkan bisa menjadi acuan bagi mahasiswa untuk dapat memperhatikan pemahaman mereka mengenai keuangan.
2. Bagi peneliti selanjutnya, agar dapat dikembangkan kembali dengan memberikan segmentasi sampel seperti generasi z atau pekerja aktif dan penambahan variabel bias perilaku untuk mendapatkan hasil yang lebih komprehensif.

#### **b. Aspek Praktis**

1. Investor perorangan disarankan untuk memahami dan mengelola risiko investasi sesuai dengan toleransi risikonya. Penting untuk memiliki perilaku keuangan yang bijaksana, meningkatkan literasi keuangan, dan menggunakan platform investasi daring yang tepercaya untuk memantau dan mengelola portofolio.
2. Regulator keuangan, khususnya lembaga keuangan, dianjurkan untuk menyediakan informasi keuangan yang mudah diakses dan dipahami. Edukasi keuangan secara berkala di berbagai daerah sangat penting untuk meningkatkan literasi dan kemampuan keuangan, yang pada akhirnya akan menguntungkan perekonomian. Edukasi keuangan yang intensif penting untuk mengelola keuangan pribadi dan berinvestasi sejak dini, bersamaan dengan edukasi tentang dampak pembelian impulsif.

## Daftar Pustaka

- Adil, M., Singh, Y., & Ansari, M. S. (2022). How financial literacy moderate the association between behaviour biases and investment decision? *Asian Journal of Accounting Research*, 7(1), 17–30.
- Asbaruna, L. W. B., Gorib, R. I., & Syifa, M. A. A. (2023). Behavioral Finance In Investment Decisions. *International Journal of Ethno- Sciences and Education Research*, 3(3), 95–98. <https://doi.org/10.46336/ijeer.v3i3.460>
- Austin, J. N., & Nuryasman. (2021). Perilaku, Sikap Dan Pengetahuan Keuangan Terhadap Kepuasan Keuangan. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 3(1), 61.
- Awallia, A. F., & Dewi, A. S. (2019). Analisis Hubungan Antara Financial Literacy dan Financial Distress (Studi Pada Dewasa Muda di Kota Bandung). *Jurnal Wawasan dan Riset Akuntansi*, 6(2), 64-73.
- Binekasri, R. (2023). Banyak Investor Pasar Modal Cuma Coba-Coba. CNBC Indonesia.
- Bougie, R., & Sekaran, U. (2019). Research methods for business: A skill building approach. John Wiley & Sons.
- Bougie, R., & Sekaran, U. (2020). Research Methods for Business (A Skill Building Approach) 8th Edition. John Wiley & Sons.
- Dewi, V., Febrian, E., Effendi, N., & Anwar, M. (2020). Financial literacy among the millennial generation: Relationships between knowledge, skills, attitude, and behavior. *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, 14(4), 24–37. <https://doi.org/10.14453/aabfj.v14i4.3>
- Cooper, D. R., & Schindler, P. S. (2020). *Business Research Methods* (13th ed.). McGraw-Hill Education.
- Fariska, P., Triono, S. P. H., Kusairi, S., & Wahyuningtyas, R. (2024). Meningkatkan Kecerdasan Literasi Keuangan Anak Usia Dini Melalui Storytelling dan Fun Games di SD Margabakti Desa Pulosari Pangalengan Kabupaten Bandung. *Jurnal Abdi Masyarakat Indonesia*, 4(2), 273–282. <https://doi.org/10.54082/jamsi.1073>
- Firli, A., & Dalilah, A. (2021). Influence of financial literacy, financial attitude, and parental income on personal financial management behaviour: A case study on the millennial generation in Indonesia. *International Journal of Trade and Global Markets*, 14(2), 206-212. <https://doi.org/10.1504/IJTGM.2021.114066>.
- Firli, A., Khairunnisa, S., & Rahadian, D. (2021). The influence of financial stressors, financial behavior, risk tolerance, financial solvency, and financial knowledge on financial satisfaction of working age population. *Jurnal Manajemen Indonesia*, 21(3), 228-237. <https://doi.org/10.25124/jmi.v21i3.3723>
- Ghozali, I., Latan, H. (2020). *Aplikasi Analisis Multivariat (edisi ke-10)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2021). *Structural equation modeling dengan metode alternatif partial least squares (PLS)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hair, Jr, Latan, H.,J., & Noonan, R. (2023). *Partial Least Squares Path Modeling (Basic Concepts, Methodological Issue And Applications, Second Edition)*. Springer.
- Hartono, H., Halim, E., Aswieri, A., Suharli, D., & Aurella, M. (2023). The Influence of Financial Literacy and Heuristic Behavior on Generation Z's Investing Decisions During a Global Pandemic. *E3S Web of Conferences*, 426. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342602008>
- Hasanuh, N., & Putra, R. A. K. (2020). Influence of financial literacy and financial attitude on individual investment decisions. *Advances in Business, Management and Entrepreneurship*, 424–428. <https://doi.org/10.1201/9780429295348-92>
- Heniawan, D. A., & Dewi, A. S. (2021). Factors Affecting Investment Awareness: Case Study on Productive Age in Surabaya City. *Asian Journal of Research in Business and Management*, 3(2), 147-152. <http://myjms.mohe.gov.my/index.php/ajrbm>
- Khairiyati, C., & Krisnawati, A. (2019). Analisis Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Pada Masyarakat Kota Bandung. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 3(2), 301–312.
- KSEI. (2023). *Statistik Pasar Modal Indonesia* (Februari). Indonesia Central Securities Depository.
- Kurniadi, A. C., Sutrisno, T. F., & Kenang, I. H. (2019). 15 Matrik: Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan. *Matrik : Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 13(1), 56–65.
- Kurniawan, M. Z., & Arifni, A. R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Sikap Keuangan Pada Keputusan Investasi Pelaku Umkm Di Pesisir Madura. *JIMEK : Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi*, 5(2), 178–185. <https://doi.org/10.30737/jimek.v5i2.368>

- Laska Ortega, S., & Sista Paramita, R. A. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Kemajuan Teknologi, Pelatihan Pasar Modal, Dan Motivasi Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal. *Sibatik Journal: Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, Dan Pendidikan*, 2(2), 709–726.
- Madaan, G., & Singh, S. (2019). An analysis of behavioral biases in investment decision-making. *International Journal of Financial Research*, 10(4), 55–67. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v10n4p55>
- Mandiri Investasi. (2020). *Mengapa Investasi Itu Penting?*
- Muhammad, B., & Andika, M. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Pengetahuan Investasi dan Pendapatan Terhadap Perilaku Keputusan Investasi di Pasar Modal pada Mahasiswa di Jabodetabek. *Prosiding SNAM*, 3, 1–10.
- Napitupulu, J. H., Ellyawati, N., & Astuti, R. F. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan dan Sikap Keuangan Terhadap Perilaku Pengelolaan Keuangan Mahasiswa Kota Samarinda. *Jurnal Pendidikan Ekonomi (JUPE)*, 9(3), 138–144. <https://doi.org/10.26740/jupe.v9n3.p138-144>
- Niazi, M. K. S., & Malik, Q. A. (2019). Financial attitude and investment decision making-moderating role of financial literacy. *NUML International Journal of Business & Management*, 14(1), 102-115.
- Nisa, M., Sudarno, S., & Sugito, S. (2021). Moderating Structural Equation Modeling Dengan Partial Least Square Pada Pemodelan Penerimaan Dan Penggunaan Dompot Digital Di Kota Semarang. *Jurnal Gaussian*, 10(1), 66–75. <https://doi.org/10.14710/j.gauss.v10i1.30044>
- Nizar, M., & Syu'aibi, M. M. (2020). Komparasi Kinerja Instrumen Investasi Berbasis Syariah dengan Konvensional pada Pasar Modal di Indonesia. *Malia (Terakreditasi)*, 12(1), 1–16. <https://doi.org/10.35891/ml.v12i1.2379>
- Novita, C. (2022). 78% Young Generation Don't Understand Investment Products, Bank OCBC NISP Invites Them to #BangkitSehatFinansial (#ReviveFinanciallyFit) with NYALA OCBC NISP. OCBC.
- Ogunlusi, O. E., & Obademi, O. (2021). The Impact of Behavioural Finance on Investment Decision-making: A Study of Selected Investment Banks in Nigeria. *Global Business Review*, 22(6), 1345–1361. <https://doi.org/10.1177/0972150919851388>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan 2019*. OJK.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). Annual Report 2020: Resilience for Quality Economic Recovery. *Laporan Tahunan 2020*, 158.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). *Strategi Nasional Literasi Keuangan Indonesia (SNLKI) 2021 - 2025*.
- Pandoyo, & Sofyan, M. (2019). *Metodologi Penelitian Keuangan dan Bisnis*
- Prabowo, A. (2022). *SIARAN PERS JUMLAH INVESTOR RITEL PASAR MODAL TERUS MENINGKAT* Surabaya. Otoritas Jasa Keuangan.
- Puspita, G., & Isnalita, I. (2019). Financial Literacy: Pengetahuan, Kepercayaan Diri dan Perilaku Keuangan Mahasiswa Akuntansi. *Owner Riset & Jurnal Akuntansi*, 3(2), 117–128.
- Putri, I. R., & Tasman, A. (2019). Pengaruh Financial Literacy dan Income terhadap Personal Financial Management Behavior pada Generasi Millennial Kota Padang. *Jurnal Kajian Manajemen Dan Wirausaha*, 01(01), 151–160.
- Putri, W. W., & Hamidi, M. (2019). Pengaruh literasi keuangan, efikasi keuangan, dan faktor demografi terhadap pengambilan keputusan investasi (studi kasus pada mahasiswa magister manajemen. *Jim Unsyiah*, 4(1), 398-412.
- Rahardjo, J. C., & Atmaji. (2023). The Effect of Financial Literacy on the Financial Decisions of Investment Applications Users. *International Journal of Economics, Business and Management Research*, 7(09), 1–16. <https://doi.org/10.51505/IJEBMR.2023.7901>
- Rai, K., Dua, S., & Yadav, M. (2019). Association of Financial Attitude, Financial Behaviour and Financial Knowledge Towards Financial Literacy: A Structural Equation Modeling Approach. *FIIB Business Review*, 8(1), 51–60. <https://doi.org/10.1177/2319714519826651>
- Raya, N. Z. M., Souisa, J., Fadillah, S., & Febriana, D. V. W. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan dan Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa (Pada Univervitas Semarang). *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Ekonomi*, 2(1), 19–38.
- Restianti, R., Sakti, D. P. B., & Suryani, E. (2022). Pengaruh *Financial Behavior, Financial Literacy, Financial Technology* Terhadap Keputusan Berinvestasi Gen Z. *Jurnal Sosial Ekonomi Dan Humaniora*, 8(3), 384–390. <https://doi.org/10.29303/jseh.v8i3.135>
- Ridwan, M., & Untari, P. H. (2023). *Yang Muda Yang Berinvestasi*. Bisnis Plus.
- Ritakumalasari, N., & Susanti, A. (2021). Literasi Keuangan, Gaya Hidup, Locus of Control, dan Parental Income

- Terhadap Perilaku Keuangan Mahasiswa. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(4), 1440–1450.
- Safryani, U., Aziz, A., & Triwahyuningtyas, N. (2020). Analisis Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 8(3), 319–332. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v8i3.384>
- Santika, E. F. (2023). *Investor Pasar Modal Indonesia Tembus 12,16 Juta Orang pada 2023*. Databoks.
- Saputri, E. R., & Erdi, T. W. (2023). Perilaku keuangan, dan locus of control, memengaruhi keputusan investasi dengan literasi keuangan sebagai moderasi. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(12), 2023.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2019). *Metode Penelitian untuk Bisnis Pendekatan Pengembangan Keahlian* (6th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Shehzad, M. K. N., & Malik, Q. A. (2019). Financial Attitude and Investment Decision Making-Moderating Role of Financial Literacy. *NUML International Journal of Business & Management ISSN*, 14(1), 2410–5392.
- Siregar, C. P., Putrie, S. G. S., & Leon, F. M. (2022). Pengaruh Perilaku Bias Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Dengan Literasi Keuangan Sebagai Variabel Moderasi Di Jabodetabek. *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*, 9(1).
- Siregar, D. K., & Anggraeni, D. R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Bussman Journal : Indonesian Journal of Business and Management*, 2(1), 96–112. <https://doi.org/10.53363/buss.v2i1.39>
- Siswanti, I., & Halida, A. M. (2020). Financial Knowledge, Financial Attitude, and Financial Management Behavior: Self-Control As Mediating. *The International Journal of Accounting and Business Society*, 28(01), 105–132.
- Sorongon, F. A. (2022). The Influence of Behavior Financial and Financial Attitude on Investment Decisions With Financial Literature as Moderating Variable. *European Journal of Business and Management Research*, 7(1), 265–268. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.1.1291>
- Suciyawati, N. P., & Sinarwati, N. K. (2021). *Volume 13 Issue 4 ( 2021 ) Pages 795-803 JURNAL MANAJEMEN ISSN : 0285-6911 ( Print ) 2528-1518 ( Online ) Pengaruh perilaku keuangan terhadap keputusan investasi The effect of financial behavior on invesment decisions*. 13(4), 795–803.
- Sugianto, D. (2021). *Fenomena Investor Newbie: Lupa diri hingga beli saham pakai utang*. DetikFinance. <https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-5337901/fenomena-investor-newbie-lupa-diri-hingga-beli-saham-pakai-utang/1>
- Sugiyono. (2019). *Metode penelitian & pengembangan (Reaserch & Development)*. Alfabeta.
- Sujarweni, V. W., & Utami, L. R. (2019). *The master book of SPSS*. Anak Hebat Indonesia.
- Upadana, I. W. Y. A., & Herawati, N. T. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 10(2), 126. <https://doi.org/10.23887/jiah.v10i2.25574>
- Utami, N., & Sitanggang, M. L. (2021). The Analysis of Financial Literacy and Its Impact on Investment Decisions: A Study on Generation Z In Jakarta. *Inovbiz: Jurnal Inovasi Bisnis*, 9(1), 33. <https://doi.org/10.35314/inovbiz.v9i1.1840>
- Uttari, L. P. J. A., & Yudiantara, I. G. A. P. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan, dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi Generasi Milenial Melalui Aplikasi BIBIT. *Vokasi : Jurnal Riset Akuntansi*, 12(01), 1–10. <https://doi.org/10.23887/vjra.v12i01.58169>
- Wediawati, B., Maqiyah, R., & Setiawati, R. (2022). Determinan Kepuasan Keuangan (Financial Satisfaction) Berbasis Literasi Keuangan Pada Pengguna Fintech ShopeePay. *Jurnal Manajemen Terapan Dan Keuangan*, 11(2), 526–540. <https://doi.org/10.22437/jmk.v11i2.18848>
- Wiranti, A. (2022). Pengaruh Financial Technology, Financial Literacy, Locus Of Control, Dan Income Terhadap Perilaku Keuangan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 10.