

Dampak Financial Technology, Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, dan Gaya Hidup terhadap Keputusan Inventasi pada Generasi Z di Kabupaten Sidoarjo

Oleh:

Krisnorick Hendriansyah

Prof. Dr. Sriyono, MM

Progam Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Februari, 2026

Pendahuluan

Perkembangan teknologi digital dan maraknya fintech telah mengubah perilaku investasi Generasi Z, khususnya di Kabupaten Sidoarjo yang memiliki tingkat konektivitas digital tinggi. Generasi Z semakin aktif berinvestasi melalui platform digital dan media sosial, namun sering kali belum diimbangi dengan literasi keuangan, perilaku keuangan yang matang, serta kemampuan manajemen risiko yang memadai. Keputusan investasi mereka tidak hanya dipengaruhi oleh literasi keuangan dan perilaku keuangan, tetapi juga oleh gaya hidup konsumtif, pengaruh tren, serta sinyal digital seperti reputasi platform, transparansi kinerja, dan rekomendasi influencer sebagaimana dijelaskan dalam Teori Pensinyalan. Oleh karena itu, penelitian ini penting untuk mengkaji secara simultan pengaruh fintech, literasi keuangan, perilaku keuangan, dan gaya hidup terhadap keputusan investasi Generasi Z di tingkat lokal, guna mengisi celah penelitian dan memberikan dasar kebijakan peningkatan kualitas keputusan investasi generasi muda.



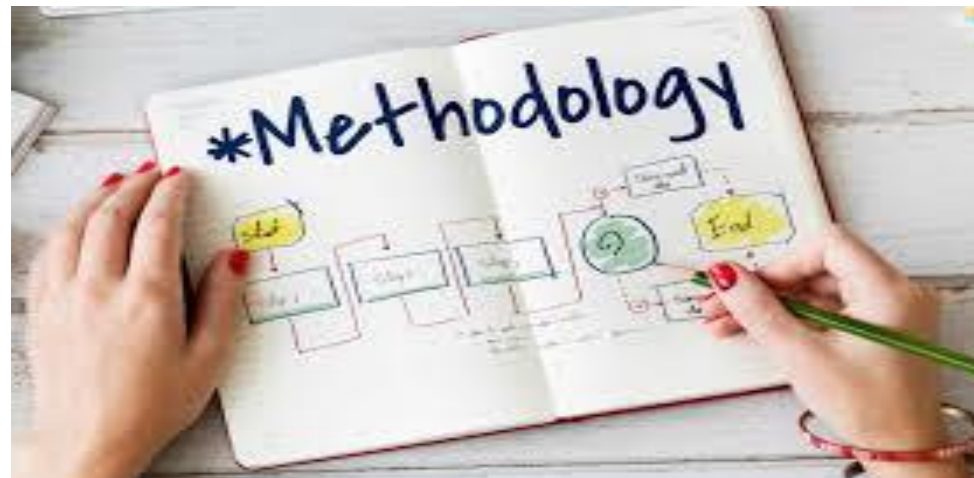
Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

1. Apakah Financial Technology berpengaruh terhadap Keputusan Inventasi pada Generasi Z di Kabupaten Sidoarjo?
2. Apakah Literasi Keuangan berpengaruh terhadap Keputusan Inventasi pada Generasi Z di Kabupaten Sidoarjo?
3. Apakah Perilaku Keuangan berpengaruh terhadap Keputusan Inventasi pada Generasi Z di Kabupaten Sidoarjo?
4. Apakah Gaya Hidup berpengaruh terhadap Keputusan Inventasi pada Generasi Z di Kabupaten Sidoarjo?



Metode

Penelitian ini menggunakan metode survei dengan pendekatan kuantitatif untuk menganalisis pengaruh teknologi keuangan, literasi keuangan, perilaku keuangan, dan gaya hidup terhadap keputusan investasi Generasi Z di Kabupaten Sidoarjo. Populasi penelitian adalah Generasi Z berusia 13–27 tahun yang berdomisili atau beraktivitas di Sidoarjo, dengan teknik purposive sampling dan jumlah sampel 100 responden yang dinilai memadai untuk analisis statistik. Data dikumpulkan melalui kuesioner terstruktur berbasis skala Likert 5 poin yang didistribusikan secara daring melalui Google Forms dan media sosial. Analisis data dilakukan menggunakan Smart PLS melalui pengujian validitas, reliabilitas, kelayakan model, serta pengujian hipotesis untuk memperoleh hasil yang objektif dan terukur.



Definisi Operasional

Variabel	Definisi Variabel	Indikator Variabel
Financial Technology	Tingkat pemanfaatan layanan keuangan berbasis teknologi digital oleh individu dalam melakukan transaksi, pembayaran, pengelolaan keuangan, maupun aktivitas investasi.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Kemudahan penggunaan (ease of use) 2. Keamanan dan kepercayaan (security & trust) 3. Manfaat atau kegunaan (perceived usefulness) 4. Frekuensi penggunaan layanan fintech
Literasi Keuangan	Kemampuan individu dalam memahami, menganalisis, dan mengelola informasi keuangan untuk mengambil keputusan yang tepat.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pengetahuan dasar keuangan (basic financial knowledge) 2. Pengelolaan keuangan (money management) 3. Pemahaman risiko dan investasi (risk & investment understanding) 4. Kemampuan membuat keputusan keuangan (financial decision skills)
Perilaku Keuangan	Tindakan nyata individu dalam mengelola sumber daya keuangan, mencakup pengeluaran, tabungan, investasi, serta pengendalian konsumsi.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Perilaku penganggaran (budgeting behavior) 2. Kebiasaan menabung dan mengelola tabungan (saving behavior) 3. Pengendalian pengeluaran dan konsumsi (spending control) 4. Perilaku investasi (investment behavior)
Gaya Hidup	Pola aktivitas, minat, dan opini individu yang tercermin dalam cara mereka menghabiskan waktu, uang, serta menentukan pilihan konsumsi.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aktivitas (activities) 2. Minat (interests) 3. Opini (opinions) 4. (Dikenal sebagai AIO model) 5. Polapola konsumsi berdasarkan tren dan gaya
Keputusan Investasi	Proses penentuan pilihan individu dalam mengalokasikan dana pada instrumen investasi tertentu berdasarkan tujuan keuangan, risiko, dan informasi yang dimiliki.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pertimbangan risiko dan pengembalian (risk-return consideration) 2. Pengetahuan dan informasi yang digunakan dalam memilih investasi 3. Pemilihan jenis instrumen investasi 4. Minat dan kemauan berinvestasi secara konsisten

Hasil Analisis

Uji Model

	Saturated model	Estimated model
SRMR	0,067	0,067
d_ ULS	1,025	1,025
d_ G	0,850	0,850
Chi-square	438,417	438,417
NFI	0,755	0,755

Nilai SRMR pada Saturated Model dan Estimated Model sebesar 0,067 ($< 0,080$), yang menunjukkan bahwa model penelitian memiliki goodness of fit yang baik dan memenuhi kriteria kelayakan model struktural.

Nilai R-Square (R²)

	R-square	R-square adjusted
Keputusan Investasi	0,390	0,365

Nilai R-Square Keputusan Investasi sebesar 0,390 menunjukkan bahwa Fintech, Gaya Hidup, Literasi Keuangan, dan Perilaku Keuangan mampu menjelaskan 39,0% variasi keputusan investasi, sementara 61,0% dipengaruhi oleh faktor lain di luar model. Nilai R-Square adjusted sebesar 0,365 mengindikasikan bahwa kontribusi variabel independen relatif stabil setelah disesuaikan dengan jumlah variabel dan ukuran sampel.

Hasil Analisis

f² Effect Size

	f-square
Fintech -> Keputusan Investasi	0,079
Gaya Hidup -> Keputusan Investasi	0,073
Literasi Keuangan -> Keputusan Investasi	0,072
Perilaku Keuangan -> Keputusan Investasi	0,065

Fintech → Keputusan Investasi: memiliki efek lemah ($f^2 = 0,079$). Gaya Hidup → Keputusan Investasi: memiliki efek lemah ($f^2 = 0,073$). Literasi Keuangan → Keputusan Investasi: memiliki efek lemah ($f^2 = 0,072$). Perilaku Keuangan → Keputusan Investasi: memiliki efek lemah dan terendah ($f^2 = 0,065$).

Q-Square (Goodness of Fit Model)

	SSO	SSE	Q ² (=1-SSE/SSO)
Keputusan Investasi	400,000	289,365	0,277

Nilai Q-Square untuk variabel Keputusan Investasi sebesar 0,277 (> 0), yang menunjukkan bahwa model memiliki predictive relevance yang baik dan mampu memprediksi keputusan investasi secara akurat berdasarkan variabel-variabel eksogen dalam penelitian.

Hasil Analisis

Hasil Pengujian Hipotesis (Estimasi Koefisien Jalur)

	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
Fintech -> Keputusan Investasi	0,267	0,267	0,090	2,977	0,003
Gaya Hidup -> Keputusan Investasi	0,232	0,241	0,090	2,594	0,010
Literasi Keuangan -> Keputusan Investasi	0,214	0,218	0,074	2,901	0,004
Perilaku Keuangan -> Keputusan Investasi	0,225	0,224	0,093	2,412	0,016

1. Fintech → Keputusan Investasi: berpengaruh positif dan signifikan ($\beta = 0,267$; $p < 0,05$).
2. Gaya Hidup → Keputusan Investasi: berpengaruh positif dan signifikan ($\beta = 0,232$; $p < 0,05$).
3. Literasi Keuangan → Keputusan Investasi: berpengaruh positif dan signifikan ($\beta = 0,214$; $p < 0,05$).
4. Perilaku Keuangan → Keputusan Investasi: berpengaruh positif dan signifikan ($\beta = 0,225$; $p < 0,05$).

Pembahasan

1. Financial Technology → Keputusan Investasi ($\beta = 0,267$; signifikan)

Fintech berpengaruh positif terhadap keputusan investasi, terutama melalui kemudahan penggunaan, keamanan & kepercayaan, manfaat yang dirasakan, serta frekuensi penggunaan. Platform yang mudah, aman, informatif, dan edukatif meningkatkan kepercayaan diri serta rasionalitas investor, khususnya Generasi Z.

2. Literasi Keuangan → Keputusan Investasi ($\beta = 0,214$; signifikan)

Literasi keuangan mendorong keputusan investasi yang lebih optimal melalui pengetahuan keuangan dasar, pengelolaan keuangan, pemahaman risiko–imbal hasil, dan keterampilan pengambilan keputusan keuangan. Individu dengan literasi keuangan tinggi cenderung berinvestasi lebih rasional, terencana, dan berorientasi jangka panjang.

Pembahasan

3. Perilaku Keuangan → Keputusan Investasi ($\beta = 0,225$; signifikan)

Perilaku keuangan berpengaruh positif melalui perilaku penganggaran, kebiasaan menabung, pengendalian pengeluaran, dan perilaku investasi. Pengelolaan keuangan yang disiplin meningkatkan kesiapan finansial dan kualitas keputusan investasi.

4. Gaya Hidup → Keputusan Investasi ($\beta = 0,232$; signifikan)

Gaya hidup memengaruhi keputusan investasi melalui model AIO (Activities, Interests, Opinions) serta pola konsumsi berbasis tren. Individu yang aktif, memiliki minat tinggi pada isu keuangan, dan opini positif terhadap investasi cenderung mengambil keputusan investasi yang lebih adaptif dan relevan dengan orientasi hidupnya.

Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis, dapat disimpulkan bahwa **Fintech, literasi keuangan, perilaku keuangan, dan gaya hidup** merupakan faktor penting yang memengaruhi **keputusan investasi**. Fintech berperan melalui kemudahan penggunaan, keamanan, manfaat yang dirasakan, dan intensitas penggunaan layanan sehingga mendorong investasi yang lebih efisien. Literasi keuangan membantu individu mengambil keputusan investasi yang lebih rasional dan terencana melalui pemahaman keuangan dasar, pengelolaan risiko, dan keterampilan pengambilan keputusan. Perilaku keuangan yang baik, seperti penganggaran, menabung, dan pengendalian pengeluaran, mencerminkan disiplin finansial yang meningkatkan kualitas keputusan investasi. Selain itu, gaya hidup yang tercermin dalam aktivitas, minat, opini, serta pola konsumsi berbasis tren turut membentuk preferensi dan orientasi investasi.

Oleh karena itu, keputusan investasi Generasi Z dipengaruhi oleh kombinasi faktor teknologi, kognitif, perilaku, dan psikografis, sehingga penguatan literasi keuangan, perilaku finansial positif, kualitas layanan fintech, dan pemahaman gaya hidup investor menjadi kunci dalam mendorong keputusan investasi yang berkelanjutan.

Referensi

- [1] Koskelainen T, Kalmi P, Scornavacca E And Vartiainen T 2023 Financial Literacy In The Digital Age—A Research Agenda *J. Consum. Aff.* **57** 507–28
- [2] Restianti R, Putra D, Sakti B, Suryani E And Kunci K 2022 Pengaruh Financial Behavior , Financial Literacy , Financial Technology Terhadap Keputusan Berinvestasi Gen Z *J. Sos. Ekon. Dan Hum.* **8** 384–90
- [3] Ranupadma T N C And Kurniawati L 2024 Influence Of E-Commerce, Social Media, Financial Technology (Fintech) And Lifestyle On The Increase In Consumer Activity Of Students (Study On Students Of The Faculty Of Economics And Business, Universitas Muhammadiyah Surakarta) *Costingjournal Econ. Bus. Account.* **7** 6074–84
- [4] Putri L P 2021 Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Melalui Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Moderating *Semin. Nas. Teknol. Edukasi Dan Hum.* **1** 769–75
- [5] Anggraini A 2022 Yume : Journal Of Management Pengaruh Perilaku , Sikap Keuangan , Gaya Hidup , Pengetahuan Keuangan , Pendapatan Dan Kontrol Diri Terhadap Keputusan Berinvestasi Karyawan Usia Produktif Di Jakarta *Yume J. Manag.* **5** 51–61
- [6] Ahmadin, Pinem D, Bahtiar D, Hanika I M, Sofyan H And Jejen A 2023 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Esg (Environmental, Social, And Governance) *Innov. J. Soc. Sci. Res. Vol.* **3** 9956–70
- [7] Yasar B, Martin T And Kiessling T 2020 An Empirical Test Of Signalling Theory *Journals Manag. Res. Rev.*
- [8] Syafriyanto M 2024 Pengaruh Pemahaman Investasi Dan Tingkat Risiko Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Di Pasar Modal (Studi Pada Mahasiswa Akuntansi, Universitas Negeri Gorontalo) *J. Mhs. Akunt.* **3** 218–33
- [9] Sari K W And Sudarsi S 2024 Pengaruh Struktur Modal, Keputusan Investasi, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2019-2022 *J. Manaj. Dan Sains* **9** 564–72
- [10] Putri K A K, Widnyana W And Tahu G P 2025 Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia *J. Emas* **6** 1142–56
- [11] Mulasiwi C M And Julialevi K O 2020 Optimalisasi Financial Teknologi (Fintech) Terhadap Peningkatan Literasi Dan Inklusi Keuangan Usaha Menengah Purwokerto *Perform. J. Pers. Financ. Oper. Mark. Dan Sist. Inf.* **27** 12–20
- [12] Kusumahadi T A 2022 Teknologi Finansial , Literasi Keuangan , Dan Keputusan Investasi Produk Reksa Dana Di Indonesia *J. Manaj. Maranatha* **21** 177–86
- [13] Ahluwalia L, Anggarini D R And Aldino A A 2022 Strategi Peningkatan Kompetensi Siswa Smk Islam Adiluwih Untuk Menghadapi Persaingan Global *J. Soc. Sci. Technol. Community Serv.* **3** 297
- [14] Nina Septiani And Rita M R 2021 Melek Finansial Dan Spending Habits Berdasarkan Jenis Kelamin (Studi Empiris Pada Mahasiswa/I Di Feb Uksw) 2021
- [15] Ekonomi J And Perbankan D 2024 Pengaruh Lifestyle, Literasi Keuangan, Kontrol Diri, Dan E-Money Terhadap Perilaku Konsumtif Mahasiswa Akuntansi Di Surakarta Tri *J. Ekon. Dan Perbank.* **9** 194–204
- [16] Hendeiza Ayu Dinanti Y N 2024 Pengaruh Literasi Keuangan, Gaya Hidup, Kontrol Diri Dan Penggunaan E-Money Terhadap Perilaku Konsumtif Generasi Z Di Kota Pekanbaru *Ekoma J. Ekon. Manajemen, Akunt.* **4** 1262–75
- [17] Putra I G L P And Sinarwati N K 2023 Pengaruh Literasi Keuangan, Gaya Hidup, Dan Pengendalian Diri Terhadap Perilaku Konsumtif Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha *J. Manaj. Perhotelan Dan Pariwisata* **6** 717–26
- [18] Giglio F 2021 Fintech : A Literature Review *Eur. Res. Stud. J.* **Xxiv** 600–27
- [19] Navaretti G B, Calzolari G And Pozzolo A F 2022 Fintech And Banking. Friends Or Foes? *Eur. Econ. Banks, Regul. Real Sect.* **2**
- [20] Takeda A And Ito Y 2021 A Review Of Fintech Research *Int. J. Technol. Manag.* **86**
- [21] Nur A, Jhoni T P, Putri P N And Ningsih A N 2025 Analisis Pengaruh Literasi Keuangan Dan Teknologi Finansial (Fintech) Terhadap Keputusan Investasi Milenial Di Era Digital *J. Anc* **01** 639–49
- [22] Chotimah C, Afifudin And Nandiroh U 2024 Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan Dan Financial Technology Pada Keputusan Investasi *E_Jurnal Ilm. Ris. Akunt.* **13** 206–15

