

Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan, Perilaku Keuangan serta Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Investasi pada Generasi Z di Kota Surabaya

Oleh:

Eka Yuli Astutik (202010200342)

Dr. Sriyono, M.M.

Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Maret, 2024



Pendahuluan

- Saat ini, perekonomian suatu negara semakin bersaing diiringi dengan perkembangan teknologi yang semakin canggih, yang menghasilkan banyak keuntungan, salah satunya dalam hal investasi. Sebagian besar masyarakat Indonesia, terutama generasi Z menganggap investasi ini sebagai sesuatu yang baru.
- Survei berikut ini didasarkan pada data Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) tentang proporsi investor di pasar modal berdasarkan umur. dimulai pada bulan Agustus 2023, ada sekitar 11,5 juta investor individu yang terlibat dalam pasar modal Indonesia
- Generasi Z dan milenial adalah investor utama pasar modal nasional, dengan 57,04% dari mereka berusia 30 tahun ke bawah dan 23,27% berusia 31 hingga 40 tahun. Selain itu, ada 2,88% investor yang berusia di atas 60 tahun, 5,44% yang berusia 51 hingga 60 tahun, dan individu yang berusia 41 hingga 50 tahun. Aset investor berusia 30 tahun ke bawah (Generasi Z) hanya berjumlah Rp50,51 triliun pada Agustus 2023. Aset investor berusia 31 hingga 40 tahun berjumlah Rp112,92 triliun, dan investor berusia 41 hingga 50 tahun berjumlah Rp173,15 triliun. Sedangkan Investor usia 51 hingga 60 tahun memiliki total aset sebesar Rp250,59 triliun, dengan investor usia 60 tahun ke atas memiliki aset gabungan sebesar Rp896,44 triliun.

Pendahuluan

- Literasi keuangan adalah kemampuan untuk berkomunikasi tentang hal-hal yang berkaitan dengan keuangan, seperti membedakan keputusan yang berkaitan dengan keuangan, berbicara tentang masalah yang berkaitan dengan keuangan, menanggapi peristiwa setiap hari yang dapat memengaruhi keputusan keuangan serta merencanakan masa depan.
- Pendapatan dapat berasal dari berbagai sumber, termasuk investasi, penjualan, gaji perusahaan, dan sumber lain yang menyediakan komoditas, uang tunai, atau kepuasan emosional. Parameter pendapatan seperti gaji/upah dan bonus/komisi sangat penting dalam pengambilan keputusan investasi. Tinggi rendahnya suatu pendapatan seseorang mempengaruhi keputusan investasi seseorang.
- Perilaku keuangan merupakan bagaimana seseorang mengelola keuangan mereka sendiri. Perilaku keuangan juga menunjukkan kewajiban keuangan seseorang terhadap keuangan mereka, yang mencakup mekanisme dan langkah-langkah yang diambil untuk mengelola uang mereka dengan cara yang menguntungkan.
- Sudut pandang seseorang dalam mengevaluasi seluruh potensi hasil suatu investasi dikenal sebagai persepsi risiko. Minat investor terhadap pasar meningkat berbanding lurus dengan risiko yang dirasakan. Tingkat keputusan investasi seseorang berkorelasi positif dengan derajat persepsi risikonya, hal ini menunjukkan bahwa persepsi risiko berpengaruh terhadap keputusan investasi.

Research GAP

- Penelitian menurut (S. Sun and E. Lestari, 2022) menunjukkan bahwa literasi keuangan tidak berpengaruh positif terhadap keputusan investasi.
- Penelitian menurut (R. D. Landang, I. W. Widnyana, and I. W. Sukadana, 2021) penelitian menunjukkan bahwa pendapatan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan berinvestasi. Tetapi menurut (U. Safryani, A. Aziz, and N. Triwahyuningtyas, 2020) pendapatan memiliki pengaruh negatif terhadap keputusan berinvestasi.
- Penelitian menurut (R. Andreansyah and F. Meirisa, 2022) menunjukkan bahwa variabel perilaku keuangan berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Namun hasil penelitian oleh (U. Safryani, A. Aziz, and N. Triwahyuningtyas, 2020) menunjukkan bahwa perilaku keuangan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap keputusan investasi.
- Menurut penelitian (P. M. Guarango, 2022) persepsi risiko berpengaruh terhadap keputusan investasi, sedangkan penelitian menurut (N. S. Nur Aini and L. Lutfi, 2019) keputusan berinvestasi dipengaruhi secara negatif oleh persepsi risiko.

Rumusan Masalah dan Pertanyaan Penelitian

➤ Rumusan Masalah :

Apakah pengaruh literasi Keuangan, pendapatan, perilaku Keuangan serta persepsi risiko terhadap Keputusan investasi pada Generasi Z di Kota Surabaya?

➤ Pertanyaan Penelitian :

- Apakah literasi Keuangan, pendapatan, perilaku keuangan, serta persepsi risiko terhadap keputusan investasi pada Generasi Z di Kota Surabaya ?

Tujuan Penelitian dan Kategori SDGs

➤ Tujuan Penelitian :

- Untuk mengetahui apakah literasi keuangan, pendapatan, perilaku keuangan, serta persepsi risiko berpengaruh terhadap Keputusan investasi pada Generasi Z di Kota Surabaya

➤ Kategori SDGs

- Penelitian ini termasuk dalam kategori ke (9) dari 17 kategori SDGs (industry, innovation and infrastructure) yaitu dengan melalui investasi berkelanjutan dalam infrastruktur dan inovasi sebagai penggerak penting pertumbuhan ekonomi dan pembangunan.

<https://sdgs.un.org/goals/goals9>

Literatur Review

- Literasi keuangan adalah kemampuan untuk melakukan beberapa hal, seperti membedakan pilihan keuangan, berbicara tentang masalah keuangan, menanggapi peristiwa dalam kehidupan yang dapat mempengaruhi keputusan keuangan sehari-hari, dan merencanakan masa depan
- Pendapatan diukur melalui persepsi atau pandangan seseorang terhadap pengelolaan keuangan dalam keputusan investasi. Jika pendapatan seseorang meningkat, mereka akan berusaha belajar bagaimana memanfaatkan uang mereka dengan cara yang lebih baik dengan pengetahuan keuangan mereka
- Perilaku keuangan adalah bidang yang mempelajari bagaimana orang menyikapi dan bereaksi terhadap informasi saat ini dalam upaya untuk membuat keputusan yang meminimalkan risiko sambil memaksimalkan pengembalian. Sikap dan tindakan seseorang dalam hal keuangan memengaruhi bagaimana mereka berinvestasi
- Persepsi risiko juga dapat diartikan sebagai suatu faktor yang memengaruhi dalam pengambilan keputusan investasi, Investor yang menggunakan persepsi risikonya dengan baik dan penuh pertimbangan tentang kemungkinan risiko yang akan dialami pasti akan berdampak positif pada investasi yang akan mereka lakukan.

Indikator Operasional

No.	Variabel	Indikator	Pengukuran
1.	Literasi Keuangan	1. Pengetahuan tentang konsep keuangan	[18]
		2. Kemampuan untuk berkomunikasi tentang konsep keuangan	
		3. Kemampuan untuk mengelola keuangan pribadi	
		4. Kemampuan untuk membuat keputusan keuangan	
		5. Keyakinan untuk membuat perencanaan keuangan masa depan	
2.	Pendapatan	1. Penghasilan yang diterima perbulan	[19]
		2. Pekerjaan	
		3. Beban keluarga yang ditanggung	
3.	Perilaku Keuangan	1. Membayar tagihan tepat waktu	[20]
		2. Membuat anggran pengeluaran dan belanja	
		3. Mencatat pengeluaran dan belanja (harian, bulanan, dll)	
		4. Menyediakan dana untuk pengeluaran tidak terduga	
		5. Menabung	
4.	Persepsi Risiko	1. Ada risiko tertentu	[14]
		2. Mengalami kerugian	
		3. Pemikiran bahwa beresiko	
5.	Keputusan Investasi	1. Return (Tingkat Pengembalian)	[18]
		2. Risk (Resiko)	
		3. The Time Factor (Waktu)	

Metode

Rumus pada penelitian ini menggunakan rumus slovin, digunakan karena populasi pada penelitian ini diketahui dengan jumlah 741.285 (Sensus BPS 2023) dan menggunakan teknik purposive sampling dan jumlah minimal sampel yang dibutuhkan dalam penelitian ini adalah 100. Adapun rumus slovin sebagai berikut :

$$n = \frac{N}{1 + Ne^2}$$

Dimana :

n = sampel minimum

N = sampel populasi

e = Presentasi batas toleransi (margin of error = 10% = 0,1)

Metode

Lokasi



Kota Surabaya

Jenis dan Teknik Penelitian



Menggunakan metode kuantitatif dengan Teknik Purposive Sampling (Probability Sampling)

Populasi dan Sampel



Populasi pada penelitian ini adalah Generasi Z di Kota Surabaya

Metode

Analisis Data



Analisis ini menggunakan regresi linier berganda, sebagai berikut :

$$Y = \alpha + \beta_1X_1 + \beta_2X_2 + \beta_3X_3 + \beta_4X_4 + e$$

Jenis Sumber Data



Jenis Data yang digunakan yaitu data primer dan sekunder.

Teknik Pengumpulan Data



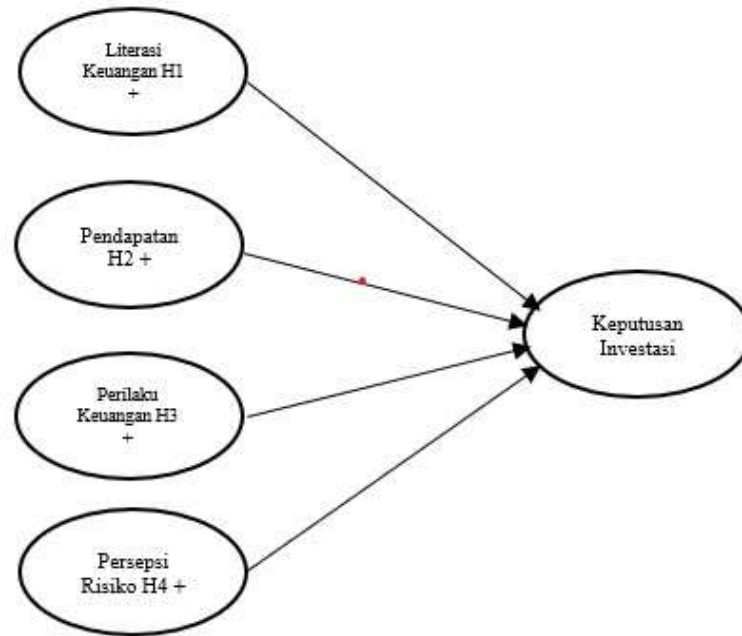
Menggunakan kuisisioner, dan studi kepustakaan.

Pengolahan Data



Pengolahan Data pada penelitian ini menggunakan software SPSS versi 26.

Kerangka Konseptual



Hipotesis

Hipotesis dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- H1: terdapat pengaruh Literasi Keuangan secara parsial terhadap Keputusan Investasi pada Generasi Z
- H2: terdapat pengaruh Pendapatan secara parsial terhadap Keputusan Investasi pada Generasi Z
- H3: terdapat pengaruh Perilaku Keuangan secara parsial terhadap Keputusan Investasi pada Generasi Z
- H4: terdapat pengaruh Persepsi Risiko secara parsial terhadap Keputusan Investasi pada Generasi Z

Hasil dan Pembahasan

- Uji validitas

Dari hasil tabel 3.2 menunjukkan bahwa nilai variabel Literasi Keuangan (X1), Pendapatan (X2), Perilaku Keuangan (X3), Persepsi Resiko (X4), dan Keputusan Investasi (Y) menunjukkan bahwa r hitung $>$ r tabel dengan ukuran signifikan $< 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa seluruh item pertanyaan yang telah digunakan dinyatakan valid

Tabel 3.2 Uji Validitas

Variabel	Pertanyaan	r hitung	r table	Sig. (2-tailed)	Deskripsi
Literasi Keuangan (X1)	1	0,641	0,196	0,000	Valid
	2	0,766	0,196	0,000	Valid
	3	0,735	0,196	0,000	Valid
	4	0,695	0,196	0,000	Valid
	5	0,677	0,196	0,000	Valid
Pendapatan (X2)	1	0,748	0,196	0,000	Valid
	2	0,854	0,196	0,000	Valid
	3	0,900	0,196	0,000	Valid
	4	0,804	0,196	0,000	Valid
	5	0,691	0,196	0,000	Valid
Perilaku Keuangan (X3)	1	0,763	0,196	0,000	Valid
	2	0,769	0,196	0,000	Valid
	3	0,797	0,196	0,000	Valid
	4	0,742	0,196	0,000	Valid
	5	0,691	0,196	0,000	Valid
Persepsi Risiko (X4)	1	0,794	0,196	0,000	Valid
	2	0,848	0,196	0,000	Valid
	3	0,838	0,196	0,000	Valid
Keputusan Investasi (Y)	1	0,812	0,196	0,000	Valid
	2	0,876	0,196	0,000	Valid
	3	0,760	0,196	0,000	Valid

Sumber : Data primer yang diolah 2024

Hasil dan Pembahasan

- Uji Reliabilitas

Hasil dari tabel 3.3 menunjukkan bahwa variabel Literasi Keuangan (X1), Pendapatan (X2), Perilaku Keuangan (X3), Persepsi Risiko (X4), dan Keputusan Investasi (Y) pada kuisisioner dalam penelitian ini menunjukkan nilai Cronbach's alpha lebih besar dari 0,60, jadi data dapat dikatakan valid dan reliabel.

Tabel 3.3 Uji Reliabilitas

Variabel	N of Items	Cronbach's alpha	Koefisien Cronbach's alpha	Deskripsi
Literasi Keuangan (X1)	5	0,736	> 0,60	Reliabel
Pendapatan (X2)	4	0,846	> 0,60	Reliabel
Perilaku Keuangan (X3)	5	0,806	> 0,60	Reliabel
Persepsi Risiko (X4)	3	0,764	> 0,60	Reliabel
Keputusan Investasi (Y)	3	0,748	> 0,60	Reliabel

Sumber : Data primer yang diolah 2024

Hasil dan Pembahasan

- Uji Normalitas

Hasil dari tabel 3.4 menunjukkan bahwa pada uji normalitas bisa juga diyakinkan dengan menggunakan uji One-Sampel Kolmogorov-Smirnov Test, uji ini dianggap valid dan juga signifikan karena datanya menunjukkan nilai dari Exact. Sig. (2-tailed) $0,81 > 0,05$. Dapat dikatakan valid dan berdistribusi normal.

**Tabel 3.4 Uji Normalitas
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		Unstandardized Residual
N		100
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	1.22466797
	Absolute	.125
	Positive	.104
	Negative	-.125
Test Statistic		.125
Exact. Sig. (2-tailed)		.081 ^c

a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.
c. Lilliefors Significance Correction.

Sumber : Data primer yang diolah 2024

Hasil dan Pembahasan

- Uji Multikolinearitas

Hasil dari tabel 3.5 menunjukkan bahwa nilai dari masing-masing variabel pada kolom VIF menunjukkan lebih kecil daripada 10,00 dan pada nilai Tolerance lebih besar daripada 0,10, maka dapat diartikan dari variabel variabel Literasi Keuangan, Pendapatan, Perilaku Keuangan, Persepsi Risiko, dan Keputusan Investasi tidak terjadi Multikolinearitas.

Tabel 3.5 Uji Multikolinearitas Coefficients^a

		Unstandardized B	Coefficients Std. Error	Standardized Coefficients Beta	T	Sig.	Collinearity Tolerance	Statistic VIF
1	(Constant)	1.210	1.087		1.113	.269		
	Literasi Keuangan	-.015	.067	-.020	-.226	.822	.500	2.001
	Pendapatan	.088	.042	.171	2.095	.039	.584	1.712
	Perilaku Keuangan	.155	.020	.252	3.105	.003	.589	1.697
	Persepsi Risiko	.536	.078	.550	6.905	.000	.610	1.639

a. Dependent Variable : Keputusan Investasi

Sumber : Data primer yang di olah 2024

Hasil dan Pembahasan

- Uji T

Keterangan :

Berdasarkan hasil analisis pada Tabel 3.6 maka dapat disimpulkan :

1. Pada variabel Literasi Keuangan menunjukkan pengaruh negative dan tidak signifikan terhadap variabel Keputusan investasi dengan nilai t hitung signifikansi pada variabel Literasi Keuangan sebesar -,226, dengan nilai t tabel sebesar 1,671 dan pada nilai signifikansi ,822.
2. Pada variabel Pendapatan menunjukkan pengaruh tetapi tidak signifikan terhadap variabel keputusan investasi dengan nilai t hitung signifikansi pada variabel Pendapatan investasi sebesar 2,095, dengan nilai t tabel sebesar 1,671 dan pada nilai signifikansi 0,039.
3. Pada variabel Perilaku Keuangan menunjukkan pengaruh signifikan dan positif terhadap variabel keputusan investasi dengan nilai t hitung signifikansi pada variabel Perilaku Keuangan sebesar 3,105, dengan nilai t tabel sebesar 1,671 dan pada nilai signifikansi 0,003.
4. Pada variabel Persepsi Risiko menunjukkan pengaruh signifikan dan positif terhadap variabel keputusan investasi dengan nilai t hitung signifikansi pada variabel Persepsi Risiko sebesar 6,905, dengan nilai t tabel sebesar 1,671 dan pada nilai signifikansi 0,000.

Tabel 3.6 Uji T Coefficients^a

		Unstandardized B	Coefficients Std. Error	Standardized Coefficients Beta	T	Sig.	Collinearity Tolerance	Statistic VIF
1	(Constant)	1.210	1.087		1.113	.269		
	Literasi Keuangan	-.015	.067	-.020	-.226	.822	.500	2.001
	Pendapatan	.088	.042	.171	2.095	.039	.584	1.712
	Perilaku Keuangan	.155	.020	.252	3.105	.003	.589	1.697
	Persepsi Risiko	.536	.078	.550	6.905	.000	.610	1.639

a. Dependent Variable : Keputusan Investasi

Sumber : Data primer yang diolah 2024

Hasil dan Pembahasan

- Uji Koefisien Korelasi Berganda

Berdasarkan hasil dari tabel 3.7 menyatakan bahwa koefisien determinasi berganda (R^2) adalah 0,632 atau 63,2 %. Maka dapat disimpulkan bahwa variabel literasi keuangan, pendapatan, perilaku keuangan, dan persepsi risiko terhadap keputusan investasi, dan sisanya 36,8 % dijelaskan oleh variabel lain.

Tabel 3. 7 Uji Koefisien Korelasi Berganda
Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error Of the Estimate
1	.795 ^a	.632	.616	1.250

a. Predictors : (Constant), Persepsi Risiko, Perilaku Keuangan, Pendapatan, Literasi Keuangan

b. Dependent Variable : Keputusan Investasi

Sumber : Data primer yang diolah 2024

Kesimpulan

- Dari hasil penelitian dan pembahasan dapat ditarik kesimpulan bahwa Literasi Keuangan (X1) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap keputusan investasi. pendapatan (X2), Perilaku Keuangan (X3) Persepsi Risiko (X4) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Keputusan Investasi (Y). dalam penelitian ini populasi yang dijadikan sampel yaitu masyarakat Kota Surabaya pada Generasi Z dengan populasi 100 responden yang dijadikan sebagai sampel penelitian ini.
- Keterbatasan penelitian pada penelitian ini yaitu peneliti hanya mampu melakukan penelitian dengan hasil variabel Persepsi Risiko yang paling berdominan mempengaruhi. Peneliti memberikan saran untuk menggunakan dan atau menambahkan variabel lainya ataupun juga memilih subjek permasalahanya yang memiliki perbedaan sehingga menjadikan penemuan yang lebih komperehensif yang terbaru dan paling update.

Terima Kasih

