

PENGARUH LITERASI KEUANGAN, INKLUSI KEUANGAN DAN SIKAP KEUANGAN TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI

Rima Indah Sari¹; Mohammad Hatta Fahamsyah²

Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pelita Bangsa, Indonesia^{1,2}

Email : rimaindah446622@gmail.com¹; hatta@pelitabangsa.ac.id²

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti bagaimana keputusan investasi mahasiswa Universitas Pelita Bangsa dipengaruhi oleh sikap keuangan, inklusi keuangan, dan literasi keuangan. Teknik *Partial Least Square* (PLS) digunakan dalam penelitian kuantitatif ini. Pengambilan sampel acak sederhana digunakan untuk memberikan survei kepada 100 mahasiswa untuk mengumpulkan data. Hasilnya menunjukkan bahwa keputusan investasi dipengaruhi oleh sikap keuangan, inklusi keuangan, dan literasi keuangan. Selain memberikan manfaat teoritis dengan memperdalam pemahaman kita tentang hubungan timbal balik antara variabel-variabel ini, penelitian ini memiliki manfaat praktis untuk memperkuat literasi keuangan mahasiswa dan membantu mereka dalam membuat keputusan investasi yang lebih tepat dan berhasil.

Kata Kunci : Literasi Keuangan; Inklusi Keuangan; Keputusan Investasi

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine how investment decisions of Pelita Bangsa University students are influenced by financial attitudes, financial inclusion, and financial literacy. Partial Least Square (PLS) technique is used in this quantitative study. Simple random sampling is used to administer a survey to 100 students to collect data. The results show that investment decisions are influenced by financial attitudes, financial inclusion, and financial literacy. In addition to providing theoretical benefits by deepening our understanding of the interrelationships between these variables, this study has practical benefits to strengthen students' financial literacy and assist them in making more informed and successful investment decisions.

Keywords : Financial Literacy; Financial Inclusion; Investment Decision

PENDAHULUAN

Era globalisasi saat ini berkembang begitu cepat, setiap orang harus tahu tentang keuangan dan tahu cara mengelola uang mereka. Mengingat bahwa setiap orang menghadapi masalah keuangan setiap hari, sangat penting untuk memperhatikan pengelolaan keuangan (Muhammad Iqbal, 2024). Memahami sektor keuangan akan mendorong individu untuk mengenali dan mengatur uang mereka dengan tepat. Saat ini, semakin banyak pilihan produk keuangan, termasuk perbankan, asuransi, investasi, dan lain-lain. Investasi adalah tindakan menanamkan uang atau aset berharga, juga dikenal sebagai uang, untuk tujuan memperoleh keuntungan. Menurut (Manik Putri, 2022) ada

banyak jenis investasi, dan setiap jenis memiliki resiko dan keuntungan yang berbeda. Investasi dapat meningkatkan pendapatan devisa, menambah cadangan devisa, menciptakan lapangan kerja, dan menstimulasi ekonomi suatu negara. Meskipun sebagian penduduk kota mungkin sudah familier dengan investasi, banyak yang masih belum menyadari manfaat investasi atau tidak yakin dengan apa yang terlibat di dalamnya. Kurangnya literasi keuangan dan kapasitas masyarakat yang tidak memadai untuk inklusi keuangan merupakan dua faktor utama yang berkontribusi terhadap rendahnya pemahaman masyarakat umum tentang investasi. (Luvia Friska Narulita, 2021).

Mahasiswa dianggap sebagai anggota generasi muda yang harus bertanggung jawab atas pengelolaan keuangan dan pengambilan keputusan mereka sendiri. Berdasarkan data yang disebutkan di atas, kelompok investor terbesar dalam kategori ini tampaknya adalah karyawan. Namun, hal yang menarik adalah presentase pelajar atau mahasiswa yang secara tunggal teridentifikasi sebagai investor, mencapai angka 23,98%. Data Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), juga menyebutkan mayoritas penanam modal adalah individu dengan usia di bawah 30 tahun, yang dimana jumlahnya lebih tinggi daripada investor dengan kelompok usia lainnya. Hal ini mencerminkan bahwa pelajar atau mahasiswa memiliki kesadaran signifikansi untuk terlibat dalam dunia investasi. Dalam jurnal (Putra et al., 2022) juga menyebutkan bahwa mahasiswa sebagai agent of change lebih berminat dalam melakukan keputusan investasi. Dengan memanfaatkan pengetahuan yang diperoleh selama perkuliahan, mahasiswa dapat menerapkan teori-teori tersebut dalam praktik investasi yang nyata.

Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (BEI) berfungsi penting dalam memperkenalkan konsep investasi kepada mahasiswa dan investor pemula. Melalui fasilitas ini, mereka dapat mempelajari berbagai instrumen pasar modal, seperti saham, obligasi, serta instrumen keuangan lainnya, termasuk emas atau logam mulia yang dianggap lebih tahan terhadap inflasi. Kehadiran galeri ini menumbuhkan kesadaran tentang pentingnya memulai investasi sejak dini sebagai persiapan finansial untuk masa depan yang lebih aman (Rudiwantoro AMIK BSI Karawang, 2018). Keputusan investasi yang optimal sangat bergantung pada literasi keuangan yang baik (Firdausi

Mustoffa & Kristiyanti, 2023) Pemahaman yang mendalam mendorong perilaku yang lebih logis selain meningkatkan keyakinan saat membuat keputusan investasi.

Selain peran lembaga pendidikan, perspektif dan sikap individu terhadap finansial juga berperan dalam kesejahteraan keuangan mereka. Sikap keuangan pribadi setiap individu akan memberikan panduan bagi mereka untuk menyadari bagaimana sikap dan perilaku pribadi mereka dapat memengaruhi keputusan yang diambil (Gustika et al., 2020). Studi yang dilaksanakan (Aisyah Nur Hidayah, 2023) memberikan indikasi bahwa sikap keuangan memengaruhi keputusan investasi mahasiswa. Hal ini, tidak sejalan dengan studi yang dijalankan (Anggrainie, 2022) menyatakan bahwa keputusan investasi usia produktif di Jakarta tidak dipengaruhi oleh sikap keuangan. Oleh karena itu, berdasarkan fenomena dan hasil penelitian sebelumnya, terdapat inkonsistensi dalam hasil penelitian, peneliti menganggap bahwa perlu diadakan ulang penelitian untuk mengetahui pengaruh antar variabel.

TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

Keputusan Investasi

Signaling Theory Menurut Michael Spence tahun 1973 adalah orang yang memiliki informasi akan berusaha lebih keras untuk menyampaikan informasi penting kepada orang lain atau penerima informasi dengan mengirimkan sinyal. Spence (1973) menegaskan bahwa prosedur ini membantu dalam penyampaian informasi yang berguna Menurut (Soleha & Hartati, 2021) mengartikan bahwa keputusan investasi adalah memutuskan untuk menanamkan uang ke dalam salah satu dari sejumlah instrumen investasi dengan harapan menghasilkan uang dalam jangka waktu tertentu di masa mendatang.

Literasi Keuangan

Literasi keuangan adalah kemampuan untuk memahami, mengelola, dan membuat keputusan keuangan yang bijaksana untuk mencapai kesejahteraan finansial (Hervina, 2022).

Nurulhuda & Lutfiati, (2020) menyatakan literasi keuangan diartikan sebagai pemahaman tentang aspek finansial yang mendukung terciptanya rasa aman serta kemampuan untuk mengolah informasi keuangan dengan memahami kondisi keuangan pribadi dalam proses pengambilan keputusan.

Inklusi Keuangan

Inklusi keuangan menurut Sutejo, (2021) adalah tindakan untuk memastikan bahwa masyarakat dan komunitas, terutama mereka yang terpinggirkan, memiliki akses yang cukup terhadap layanan keuangan dasar termasuk tabungan, pinjaman, asuransi, dan pembayaran. Tujuannya adalah untuk meningkatkan keterlibatan setiap orang dalam sistem keuangan. Tujuan inklusi keuangan adalah untuk membuat layanan keuangan tersedia secara lebih luas. (Hilmawati, 2021).

Sikap Keuangan

Menurut Setiawan, (2022) sikap keuangan menggambarkan sudut pandang, keyakinan, dan tindakan seseorang terhadap uang dan sumber daya finansial. Orang yang memiliki sikap keuangan positif cenderung lebih suka menabung, berinvestasi, dan menghindari utang yang tidak perlu, di antara keputusan finansial bijak lainnya.

Menurut Humaira, (2018) Penggunaan konsep keuangan dilakukan untuk menciptakan dan mempertahankan nilai.

METODE PENELITIAN

Metode adalah suatu cara kerja yang dapat digunakan untuk memperoleh sesuatu. Sedangkan metode penelitian dapat diartikan sebagai tata cara kerja di dalam proses penelitian, baik dalam pencarian data ataupun pengungkapan fenomena yang ada (Zulkarnaen, W., et al., 2020:229). Metodologi penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif. Penelitian kuantitatif adalah proses mempelajari suatu subjek dengan menganalisis informasi tentangnya menggunakan data numerik (Gunawan Syakinah, 2022).

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti hubungan antara variabel dependen, keputusan investasi, dan variabel independen, literasi keuangan, inklusi keuangan, dan sikap keuangan. Mahasiswa yang terdaftar dalam program studi manajemen Universitas Pelita Bangsa merupakan bagian dari populasi penelitian. Populasi adalah kelompok atau kategori yang terdiri dari item atau orang dengan sifat dan atribut tertentu. (Widyakto et al., 2022)

Teknik simpel random sampling, khususnya metodologi *probability random sampling*, merupakan strategi pengambilan sampel penelitian. Sebagian dari populasi dengan ciri-ciri yang sebanding diwakili oleh sampel (Sri Ratna Sari et al, 2020). Rumus Slovin digunakan untuk menentukan ukuran sampel penelitian ini. Ukuran

sampel yang dihitung, "n," didasarkan pada jumlah rata-rata mahasiswa 3.776 di Universitas Pelita Bangsa di Kabupaten Bekasi, Jawa Barat.

$$n = \frac{N}{1 + N(e)^2} = \frac{3776}{1 + 3776(0,01)^2} = 97,43$$

Keterangan:

n = Ukuran sampel

e = Batas toleransi eror ($e = 0,01$)

N = Ukuran populasi

Dari rumus tersebut diperoleh hasil 97,43 atau dibulatkan menjadi 100. Jadi sampel pada penelitian ini adalah 100 responden mahasiswa manajemen Universitas Pelita Bangsa kabupaten Bekasi Jawa Barat.

Jenis dan sumber data penelitian adalah data primer. Untuk memperoleh data primer dalam penelitian ini, mahasiswa manajemen Universitas Pelita Bangsa Kabupaten Bandung, Jawa Barat diberikan kuesioner. Survei dilakukan dengan menggunakan perangkat lunak *Google Form* yang kemudian diunggah di media sosial. Teknik pengumpulan data penelitian adalah observasi dan telaah pustaka. Selanjutnya, responden, khususnya mahasiswa manajemen Universitas Pelita Bangsa Kabupaten Bandung, Jawa Barat, diberikan kuesioner.

HASIL PENELITIAN DAN DISKUSI

Uji *Convergent Validity* (*Convergent Validity*)

Menilai *Convergent Validity* menggunakan *Outer Loading* dan *Average Variance Extracted* (AVE) merupakan langkah pertama dalam mengevaluasi *Outer Model*. Dengan kriteria *Outer Loading* > 0,70, penilaian ini melihat seberapa kuat indikator yang mencerminkan berkorelasi dengan konstruk yang diukur. Tabel 1 menampilkan hasil analisis data yang dilakukan dengan SmartPLS.

Tabel 1 menunjukkan bahwa setiap *Outer Loading* dalam penelitian ini >0,70. Oleh karena itu, indikator yang disertakan dalam penelitian ini dianggap valid, dan semua komponen dalam model tersebut valid.

Nilai rata rata varian diekstraksi oleh indikator dalam suatu konstruk direpresentasikan oleh statistik yang dikenal sebagai *Average variance extracted* (AVE). AVE merupakan indikator penting untuk mengevaluasi kualitas alat penelitian, terutama dalam pemodelan persamaan struktural (SEM) dan *confirmatory factor analysis* (CFA). Nilai AVE setiap variabel dapat digunakan untuk mengevaluasi *Convergent Validity*,

jika nilainya $> 0,5$, variabel tersebut memenuhi persyaratan untuk *Convergent Validity* sebagaimana ditunjukkan oleh nilai AVE. (Alexander & Pamungkas, 2019).

Seperti yang ditunjukkan pada Tabel 2, semua konstruk memiliki nilai AVE $> 0,5$, dengan variabel sikap keuangan memiliki nilai terendah sebesar 0,651. Nilai ini memenuhi ambang batas AVE minimum, sehingga pengujian dapat dilanjutkan (Alexander & Pamungkas, 2019).

Uji Validitas Diskriminan (*Discriminant Validity*)

Dengan melihat nilai *cross-loading* setiap indikator dan memastikan bahwa nilai *cross-loading* setiap variabel $> 0,70$, atau dengan menerapkan kriteria *Fornell-Larcker*, validitas diskriminan dinilai. (Alexander & Pamungkas, 2019). Pengujian validitas diskriminan ini berfungsi untuk memastikan bahwa variabel-variabel yang diukur dalam model statistik merupakan konsep yang independen dan memiliki perbedaan yang signifikan satu sama lain.

Berdasarkan tabel *cross loading* tersebut, dapat dilihat bahwa nilai variabel - variabel penelitian ini berada diatas batas minimum yang telah dinyatakan sebelumnya yakni $> 0,70$ sehingga dianggap valid.

Berdasarkan tabel *Fornell-Larcker*, dapat dilihat bahwa nilai variabel - variabel penelitian ini memiliki nilai akar AVE $>$ dari korelasi antar variabel, artinya secara keseluruhan uji validitas diskriminan terpenuhi.

Uji Reabilitas (*Composite Reliability*)

Pengujian reliabilitas adalah Pengujian ketepatan, konsistensi, dan kesesuaian instrumen untuk mengukur suatu konstruk. *Cronbach Alfa* dan ***Composite Reliability*** adalah dua teknik yang digunakan dalam penelitian ini untuk mengukur ketergantungan konstruk menggunakan perangkat lunak SmartPLS. Jika nilai alfa *Cronbach Alfa* $> 0,7$, item kuesioner secara umum dianggap reliabel.

Data tersebut dapat ditafsirkan sebagai berikut karena berdasarkan hasil pengolahan data, nilai *Cronbach alpha* dan *Composite reliability* semua variabel berada di atas 0,7 yang berarti telah memenuhi syarat minimal:

1. Keputusan Investasi (Y) menempati peringkat pertama dengan nilai 0,954. Variabel tersebut dianggap valid dan harus dilanjutkan ke tahap pengujian model struktural karena nilai ini melampaui kriteria minimal 0,7.
2. Literasi Keuangan (X1) menempati peringkat keempat dengan peringkat 0,949.

Variabel tersebut valid dan harus dilanjutkan ke tahap pengujian model struktural karena nilai ini lebih tinggi dari kriteria minimal 0,7.

3. Inklusi Keuangan (X2) menempati peringkat ketiga dengan nilai 0,950. Variabel tersebut dianggap valid dan harus dilanjutkan ke tahap pengujian model struktural karena nilai ini melampaui kriteria minimal 0,7.

4. Sikap Keuangan (X3) menempati peringkat kedua dengan peringkat 0,950. Karena nilai ini lebih tinggi dari batas 0,7, variabel tersebut valid dan harus dilanjutkan ke tahap pengujian model struktural.

R-square

Langkah pertama dalam metode penelitian PLS adalah melihat nilai R-kuadrat setiap variabel laten dependen. Hasil estimasi R-kuadrat dari SmartPLS ditunjukkan pada tabel di bawah ini.:

Variabel Keputusan Investasi pada Tabel 6 memiliki nilai R-square sebesar 0,675 dan nilai R-square yang disesuaikan sebesar 0,665. Hal ini menunjukkan bahwa variabel Literasi Keuangan, Inklusi Keuangan, dan Sikap Keuangan memiliki pengaruh sebesar 67,5% (0,675) terhadap variabel Keputusan Investasi. Faktor-faktor yang tidak termasuk dalam penelitian ini memiliki pengaruh terhadap sisanya sebesar 32,5%.

Hasil Uji Hipotesis

Kriteria dalam pengujian ini menggunakan tingkat pengukuran $\alpha = < 0,01$ maka hipotesis dinyatakan signifikan sedangkan jika $\alpha \geq 0,01$ maka hipotesis dinyatakan tidak signifikan. Berdasarkan analisa yang dilakukan menggunakan software SMARTPLS 4.0 berikut adalah hasil pengujian yang dihasilkan :

Hipotesis ini signifikan karena semua nilai **p** adalah **0,000** (di bawah 0,01) menurut hasil *Outer Loadings*, yang meliputi nilai *Mean*, *STDEV*, *T values*, dan *p values*. Hal ini menunjukkan bahwa indikator-indikator dalam variabel Keputusan Investasi (Y), Literasi Keuangan (X1), Inklusi Keuangan (X2), dan Sikap Keuangan (X3) berpengaruh terhadap pembentukan variabel latennya masing-masing.

Hal ini dapat dilihat dari hasil pemrosesan data untuk *Path Coefficient*, *STDEV*, *T values*, dan *p values* bahwa:

1. Hipotesis pertama menyatakan literasi keuangan memiliki pengaruh pada keputusan investasi dinyatakan ditolak karena nilai P sebesar $0,402 > 0,05$.
2. Hipotesis kedua menyatakan inklusi keuangan memiliki pengaruh pada keputusan

investasi dinyatakan ditolak karena nilai P sebesar $0,772 > 0,05$.

3. Hipotesis ketiga menyatakan sikap keuangan memiliki pengaruh pada keputusan investasi dinyatakan diterima karena nilai P sebesar $0,005 < 0,05$.

Semua indikator dalam variabel-variabel ini valid dan signifikan dalam membangun variabel laten, menurut hasil *outer loadings*. Namun, menurut *Path Coefficient*, dalam model ini inklusi keuangan (X2) dan literasi keuangan (X1) tidak memiliki pengaruh pada keputusan investasi (Y), sedangkan hanya sikap keuangan (X3) yang memiliki pengaruh.

Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi

Dengan menggunakan nilai Composite Reliability sebesar 0,949 dan peran sebesar 0,896, pernyataan "Saya selalu mempertimbangkan kebutuhan jangka panjang ketika membuat keputusan finansial, seperti menabung untuk pendidikan atau pensiun" menempati peringkat pertama menurut hasil analisis uji kelayakan data yang dikumpulkan dan diukur menggunakan instrumen/indikator pengelolaan keuangan. Selain itu, nilai AVE masing-masing variabel $> 0,7$ yang menunjukkan bahwa variabel yang diteliti reliabel dan valid. Hasil ini berbeda dengan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh:

1. Widhyasto dalam penelitian yang berjudul "Pengaruh Literasi Keuangan, Efikasi Keuangan, dan Faktor Demografi Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi" hasil penelitian menunjukkan bahwa literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi.
2. Fitriarianti dalam penelitian yang berjudul "Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, dan Pendapatan terhadap Keputusan Investasi," menemukan bahwa keputusan investasi dipengaruhi oleh literasi keuangan.

Hasil uji hipotesa menggunakan analisis menunjukkan nilai P-values lebih dari 0.05 sehingga hipotesa dinyatakan ditolak.

Pengaruh Inklusi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi

Pernyataan "Keragaman produk keuangan yang disesuaikan dengan tingkat pendapatan membuat saya lebih yakin untuk mulai berinvestasi" menempati urutan pertama dengan peran 0,825 dan nilai *Composite Reliability* 0,950 menurut hasil analisis uji kelayakan data yang dikumpulkan dan diukur melalui instrumen/indikator kegunaan. Selain itu, nilai AVE masing-masing variabel $> 0,7$, yang menunjukkan validitas dan

reliabilitas variabel yang diteliti. Hasil ini bertentangan dengan penelitian sebelumnya oleh:

1. Rusdianasari dalam penelitian yang berjudul “Pengaruh Inklusi Keuangan melalui Intergrasi Fintech dalam Stabilitas Sistem Keuangan Indonesia” memberikan hasil yaitu untuk mengetahui peran fintech (teknologi keuangan) dan instrumen inklusi keuangan.
2. Mutamimah dalam penelitian yang berjudul “Inklusi Keuangan dan Keputusan Investasi Reksa Dana” inklusi keuangan dapat memberikan hasil memediasi pengaruh literasi keuangan dan teknologi keuangan terhadap keputusan investasi reksa dana.

Hasil uji hipotesa menggunakan analisis menunjukkan nilai P-values lebih dari 0.05 sehingga hipotesa dinyatakan ditolak.

Pengaruh Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi

Pernyataan "Saya membeli barang sesuai dengan kebutuhan saya" menempati peringkat teratas dengan peran 0,864 dan nilai *Composite Reliability* 0,950, menurut hasil analisis uji kelayakan data yang dikumpulkan dan dikuantifikasi oleh instrumen/indikator tabungan. Selain itu, nilai AVE masing-masing variabel > 0,7, yang menunjukkan validitas dan reliabilitas variabel yang diteliti. Hasil ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh:

1. Hasanudin dalam jurnal yang berjudul “Pengaruh Literasi Keuangan, Efikasi Keuangan, dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Melalui Perilaku Keuangan” memberikan hasil yaitu literasi keuangan, efikasi keuangan, sikap keuangan, perilaku keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi.
2. Ferdiawan yang berjudul “Pengaruh Literasi Keuangan dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Berinvestasi Mahasiswa S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mahasaraswati Denpasar Angkatan 2018-2020” yakni sikap keuangan memberikan pengaruh terhadap keputusan investasi mahasiswa.

Berdasarkan hasil uji hipotesis, hipotesis dinyatakan diterima karena nilai P kurang dari 0,05.

KESIMPULAN

Hasil penelitian tentang pengaruh literasi keuangan, inklusi keuangan, dan sikap keuangan terhadap keputusan investasi (studi kasus mahasiswa Universitas Pelita Bangsa Kabupaten Bekasi) menunjukkan bahwa keputusan investasi tidak dipengaruhi

oleh literasi keuangan. Hal ini disebabkan karena sebagian besar responden memahami teori literasi keuangan tetapi belum mampu mempraktikkannya. Keputusan investasi juga tidak dipengaruhi oleh inklusi keuangan. Meskipun sebagian besar responden setuju bahwa inklusi keuangan penting dan bermanfaat, namun keragaman produk investasi dan aksesibilitas menjadi kurang penting ketika pendapatan mereka tidak mencukupi. Meskipun demikian, keputusan investasi dipengaruhi oleh sikap keuangan. Mayoritas responden setuju bahwa pembelian produk harus didasarkan pada kebutuhan, yang menunjukkan bahwa sikap dan praktik keuangan memegang peranan penting dalam menentukan keputusan investasi.

DAFTAR PUSTAKA

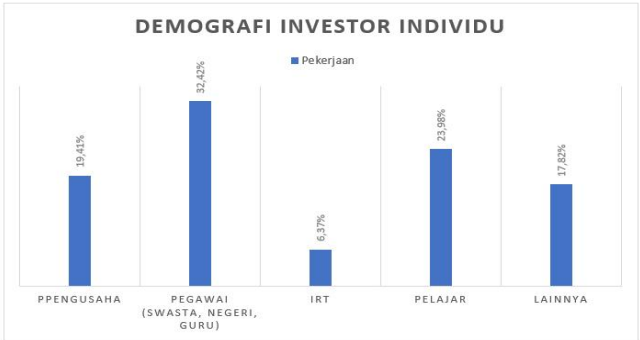
- Aisyah Nur Hidayah. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Gaya Hidup, Dan Sikap Keuangan Terhadap Perilaku Pengelolaan Keuangan Pada Generasi Milenial Dengan Pengendalian Diri Sebagai Variabel Mediasi. *Management Studies And Entrepreneurship Journal*, 4(5), 4800–4810.
[Http://Journal.Yrpiiku.Com/Index.Php/Msej](http://Journal.Yrpiiku.Com/Index.Php/Msej)
- Alexander & Pamungkas. (2019). Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Lokus Pengendalian Dan Pendapatan Terhadap Perilaku Keuangan.
- Anggrainie, N. (2022). Pengaruh Perilaku, Sikap Keuangan, Gaya Hidup, Pengetahuan Keuangan, Pendapatan Dan Kontrol Diri Terhadap Keputusan Berinvestasi Karyawan Usia Produktif Di Jakarta. *YUME: Journal Of Management*, 5(3), 51–61.
<https://doi.org/10.37531/Yume.Vxix.45674>
- Arianti. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Literasi Keuangan: Studi Kasus UMKM Kota Tangerang Selatan. 9(2).
- Dahrani, D. (2022). Model Pengelolaan Keuangan Berbasis Literasi Keuangan Dan Inklusi Keuangan: Studi Pada UMKM Di Kota Binjai. *Owner*, 6(2), 1509–1518.
<https://doi.org/10.33395/Owner.V6i2.778>
- Diana Adriani, I. Gst. B. W. (2018). Inklusi Keuangan Dalam Hubungannya Dengan Pertumbuhan Umkm dan Tingkat Kesejahteraan Masyarakat Di Provinsi Bali.
- Dina Khairuna Siregar, D. R. A. (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>
- Febriyanti, F., & Muazaroh, M. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Faktor Demografis Terhadap Keputusan Investasi Pada Masyarakat Surabaya. *Jurnal Manajemen Dan Ilmu Administrasi Publik (JMIAP)*, 5(2), 147–153.
<https://doi.org/10.24036/Jmiap.V5i2.616>
- Ferdiawan Et Al. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa S1 Fakultas Ekonomi Dan Bisnis.
- Firdausi Mustoffa, A., & Kristiyanti, L. (2023). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Minat Berinvestasi Di Pasar Modal. [Http://Jurnal.Stie-Aas.Ac.Id/Index.Php/Jap](http://Jurnal.Stie-Aas.Ac.Id/Index.Php/Jap)
- Fitriarianti. (2018). Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi.

- Gunawan & Syakinah. (2022). Pengaruh Kontrol Diri Dan Literasi Keuangan Terhadap Perilaku Keuangan Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.
- Gustika, R., Tinggi, S., & Pasaman, I. E. (2020). Pengaruh Pendapatan Dan Sikap Keuangan Terhadap Manajemen Keuangan (Studi Pada Ibu Rumah Tangga Di Nagari Binjai Kecamatan Tigo Nagari Kabupaten Pasaman). *Jurnal Apresiasi Ekonomi*, 8(3), 399–406.
- Hanafi, M. (2020). Analisis Indikator Inklusi Keuangan Terhadap Pengeluaran Kredit UMKM Di Provinsi - Provinsi Di Pulau Jawa.
- Hasanudin. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Efikasi Keuangan, Dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Melalui Perilaku Keuangan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 2022. www.ksei.co.id
- Hervina, A. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Efikasi Keuangan Dan Faktor Demografi Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Pada Investor Galeri Investasi Universitas Muhammadiyah Kupang.
- Hilmawati, N. (2021). Inklusi Keuangan Dan Literasi Keuangan Terhadap Kinerja Dan Keberlangsungan Sektor Usaha Mikro Kecil Menengah. 10(1).
- Humaira, I. (2018). Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Sikap Keuangan, Dan Kepribadian Terhadap Perilaku Manajemen Keuangan Pada Pelaku UMKM Sentra Kerajinan Batik Kabupaten Bantul.
- Ilham Pekanbaru. (2022). Pengaruh Sikap Keuangan Terhadap Perilaku Pengelolaan Keuangan Mahasiswa Dan Lingkungan Sosial Sebagai Variabel Moderating.
- Iqbal, M. (2018). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Inklusi Keuangan Terhadap Kinerja Usaha Kecil Di Kalimantan Timur. In *Jurnal Economia* (Vol. 14, Issue 1). <https://journal.uny.ac.id/index.php/economia>
- Kurniawan, M. Z, & A. A. R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Sikap Keuangan Pada Keputusan Investasi Pelaku Umkm Di Pesisir Madura. <http://ojs.unik-kediri.ac.id/index.php/jimek>
- Lutvy Amanda. (2019). Analisis Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laba Dan Rugi Terhadap Koefisien Respon Laba (ERC) Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). www.idx.co.id
- Luvia Friska Narulita, T. M. (2021). Understanding Pancasila In Social Life: Study Of The Balai Kerajaan Saksi-Saksi Yehuwa And The Free Catholic Church Of ST. Bonifacius Surabaya. *Harmony: Jurnal Pembelajaran IPS Dan PKN*, 6(2), 119–124. <https://doi.org/10.15294/harmony.v6i2.46433>
- Manik Putri, M. P. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Pada Generasi Milenial Kota Bandung. <https://www.idxchannel.com/economics/puluhan-orang-tertipu-investasi-bodong-kerugian-capai-rp156-miliar>,
- Masrifah, B. (2024). Analisis Literasi Keuangan Terhadap Perilaku Pengelolaan Keuangan, Dan Sikap Keuangan Sebagai Variabel Mediasi (Studi Pada UMKM Kerajinan Kulit Di Yogyakarta). *Jurnal Penkomi: Penelitian Pendidikan Dan Ekonomi*, 7(2). <http://jurnal.stkipbima.ac.id/index.php/pk/index>
- Mila Dan Titin. (2019). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Gaya Hidup Terhadap Perilaku Konsumtif Mahasiswa Manajemen Keuangan Syariah.
- Muhammad Iqbal, D. P. (2024). The Role Of Financial Literacy, Financial Inclusion, Financial Behavior On Investment Decisions Of Generation Z In Jabon District,

- Sidoarjo Regency.
<https://ejournal.urindo.ac.id/index.php/Administrasimanajemen/article/view/3906>
- Mutamimah. (2023). Financial Inclusion And Mutual Funds Investment Decision. *Diponegoro International Journal Of Business*, 6(2), 114–127. <https://doi.org/10.14710/dijb.6.2.2023.114-127>
- Nurobikhainih. (2023). Pengaruh Pendapatan Dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Dengan Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Nasabah PT. Amarta Mikro Fintek Point Panarukan). In *Agustus* (Vol. 1, Issue 1).
- Nurulhuda, E. S., & Lutfiati, A. (2020). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Literasi Keuangan (Studi Kasus Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Islam As-Syafi'iyah). In *KINERJA Jurnal Ekonomi Dan Bisnis* (Vol. 2, Issue 2). www.tirto.id,
- Nuryana, I. (2020). Peran Literasi Keuangan Dalam Memediasi Pengaruh Sikap Keuangan, Dan Teman Sebaya Terhadap Perilaku Pengelolaan Keuangan. *EEAJ*, 9(1), 166–181. <https://doi.org/10.15294/eeaj.V9i1.37246>
- OJK. (2024, August 29). Sejauh Mana Tingkat Literasi Dan Inklusi Keuangan Masyarakat Indonesia Serta Bagaimana Meningkatkan? <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/frontend/cms/article/40866>
- Oktaryani, G. A. S., & Abdul Manan, S. S. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengambilan Keputusan Investasi Investor Individu Di Kota Mataram. *JMM UNRAM - Master Of Management Journal*, 9(4), 341–352. <https://doi.org/10.29303/jmm.V9i4.584>
- Pasolong, H. (2023). Teori Pengambilan Keputusan. www.cvalfabeta.com
- Purwanti. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan, Inklusi Keuangan, Terhadap Minat Investasi.
- Putra, S. E., Melvia, V., & Novriyani, Y. (2022). Survei Minat Investasi Pasar Modal Dikalangan Mahasiswa. In *Research I N Accounting Journal* (Vol. 2, Issue 3). www.money.kompas.com,
- Reviandani, W. (2023). Pengetahuan Investasi Memediasi Pengaruh Perpesepsi Return Dan Risiko Terhadap Minat Investasi Mahasiswa. <https://doi.org/10.30587/manajerial.V10i02.5523>
- Rilo Wahyudi. (2017). Pengaruh ROA, DPK, Inflasi Dan Rate Terhadap Margin Pembiayaan Murabahan Perbankan Syariah Di Indonesia.
- Rudiwanto AMIK BSI Karawang, A. (2018). Langkah Penting Generasi Millennial Menuju Kebebasan Finansial Melalui Investasi. In *Jurnal Moneter* (Issue 1). www.bi.go.id,
- Rusdianasari. (2018). Peran Inklusi Keuangan Melalui Integrasi Fintech Dalam Stabilitas Sistem Keuangan Indonesia.
- Setiawan. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Sikap Keuangan Terhadap Pengelolaan Keuangan UMKM Di Kecamatan Gerokgak Pada Masa Pandemi COVID-19.
- Sobari & Tresnawati. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Kota Bandung. 8(1).
- Soleha, & Hartati. (2021). Analisis Perilaku Keuangan Mahasiswa Universitas Pelita Bangsa Dalam Keputusan Investasi. *EKOMABIS: Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis*, 2(01), 59–70. <https://doi.org/10.37366/ekomabis.V2i01.124>

- Sri Ratna Sari Et Al. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Gaya Hidup Terhadap Perilaku Keuangan Aparatur Sipil Negara (ASN) Wanita Di Sumbawa Besar. Www.Ojk.Go.Id
- Subaida, I., & Hakiki, F. N. (2021). Pengaruh Pengetahuan Keuangan Dan Pengalaman Keuangan Terhadap Perilaku Perencanaan Investasi Dengan Kontrol Diri Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmu Keluarga Dan Konsumen*, 14(2), 152–163. <https://doi.org/10.24156/Jikk.2021.14.2.152>
- Sugiono. (2016). Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D.
- Sutejo. (2021). Analisis Pengaruh Literasi Keuangan, Inklusi Keuangan, Dan Pengelolaan Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Geerasi Milenial Di Kota Malang.
- Tribuana, L. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan, Pengendalian Diri Dan Konformitas Hedonis Terhadap Perilaku Konsumtif Mahasiswa. <https://ojs.stiesia.ac.id/index.php/prisma>
- Trivani & Soleha. (2023). The Effect Of Financial Literacy, Income And Self Control On Financial Behavior Generation Z (Study On Generation Z Financial Behavior In Bekasi Regency). *Economic Education Analysis Journal*, 12(1), 69–79. <https://doi.org/10.15294/eeaj.v12i1.67452>
- Wang, P. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Pengelolaan Keuangan, Dan Sikap Keuangan Terhadap Perencanaan Dana Pensiun Masyarakat Kota Batam.
- Widhyasto. (2017). Pengaruh Literasi Keuangan, Efikasi Keuangan Dan Faktor Demografi Pada Keputusan Investasi Pasar Keuangan Keluarga Di Surabaya.
- Widyakto Et Al. (2022). The Influence Of Financial Literacy, Financial Attitudes, And Lifestyle On Financial Behavior. *Diponegoro International Journal Of Business*, 5(1), 33–46. <https://doi.org/10.14710/Dijb.5.1.2022.33-46>
- Wilantika Waskito Putri, M. H. (2019). Investasi (Studi Kasus Pada Mahasiswa Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas Padang). In *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen* (Vol. 4, Issue 1).
- Yoga & Handayani. (2021). Determinal Inklusi Keuangan Pada Masyarakat (Studi Pada Masyarakat Kabupaten Karangayar). <https://jateng.idntimes.com>.
- Yuliana, M. (2023). The Effect Of Financial Literacy, Personality, And Financial Attitude On Financial Behavior Management In Malang Smes. *Jamanika (Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan)*, 3(02), 138–147. <https://doi.org/10.22219/Jamanika.V3i02.27363>
- Zulkarnaen, W., Fitriani, I., & Yuningsih, N. (2020). Pengembangan Supply Chain Management Dalam Pengelolaan Distribusi Logistik Pemilu Yang Lebih Tepat Jenis, Tepat Jumlah Dan Tepat Waktu Berbasis Human Resources Competency Development Di KPU Jawa Barat. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 4(2), 222-243. <https://doi.org/10.31955/mea.vol4.iss2.pp222-243>.

GAMBAR, GRAFIK DAN TABEL



Grafik 1. Demografi Investor Individu
Sumber : ksei.co.id

Tabel 1. Nilai Outer Loading

Indikator	Literasi Keuangan (X1)	Inklusi Keuangan (X2)	Sikap Keuangan (X3)	Keputusan Investasi (Y)	Keterangan
X1.1	0.765				VALID
X1.2	0.754				VALID
X1.3	0.769				VALID
X1.4	0.879				VALID
X1.5	0.740				VALID
X1.6	0.896				VALID
X1.7	0.726				VALID
X1.8	0.795				VALID
X1.9	0.896				VALID
X1.10	0.823				VALID
X2.1		0.799			VALID
X2.2		0.819			VALID
X2.3		0.751			VALID
X2.4		0.773			VALID
X2.5		0.818			VALID
X2.6		0.825			VALID
X2.7		0.829			VALID
X2.8		0.806			VALID
X2.9		0.834			VALID
X2.10		0.830			VALID
X3.1			0.793		VALID
X3.2			0.809		VALID
X3.3			0.812		VALID
X3.4			0.857		VALID
X3.5			0.814		VALID
X3.6			0.798		VALID
X3.7			0.765		VALID
X3.8			0.864		VALID
X3.9			0.790		VALID
X3.10			0.799		VALID
Y1.1				0.807	VALID
Y1.2				0.863	VALID
Y1.3				0.783	VALID
Y1.4				0.886	VALID
Y1.5				0.813	VALID
Y1.6				0.842	VALID
Y1.7				0.816	VALID
Y1.8				0.800	VALID
Y1.9				0.811	VALID

Y1.10	0.800	VALID
-------	-------	-------

Tabel 2. Tabel AVE

Variabel	Average variance extracted (AVE)
Inklusi Keuangan (X2)	0,654
Keputusan Investasi (Y)	0,677
Literasi Keuangan (X1)	0,651
Sikap Keuangan (X3)	0,657

Sumber: data diolah SmartPLS (2025)

Tabel 3. Tabel Cross Loading

Indikator	Literasi Keuangan (X1)	Inklusi Keuangan (X2)	Sikap Keuangan (X3)	Keputusan Investasi (Y)
X1.1	0.765	0.730	0.633	0.523
X1.2	0.754	0.780	0.704	0.630
X1.3	0.769	0.731	0.636	0.529
X1.4	0.879	0.636	0.530	0.510
X1.5	0.740	0.711	0.619	0.567
X1.6	0.896	0.613	0.506	0.485
X1.7	0.726	0.420	0.324	0.329
X1.8	0.795	0.541	0.469	0.379
X1.9	0.896	0.613	0.506	0.485
X1.10	0.823	0.541	0.462	0.432
X2.1	0.596	0.799	0.691	0.621
X2.2	0.684	0.819	0.663	0.621
X2.3	0.588	0.751	0.637	0.552
X2.4	0.701	0.773	0.626	0.601
X2.5	0.550	0.818	0.713	0.630
X2.6	0.728	0.825	0.702	0.697
X2.7	0.682	0.829	0.692	0.593
X2.8	0.650	0.806	0.652	0.548
X2.9	0.688	0.834	0.712	0.586
X2.10	0.652	0.830	0.698	0.595
X3.1	0.575	0.698	0.793	0.603
X3.2	0.553	0.686	0.809	0.652
X3.3	0.541	0.666	0.812	0.658
X3.4	0.612	0.715	0.857	0.716
X3.5	0.567	0.696	0.814	0.610
X3.6	0.586	0.658	0.798	0.648
X3.7	0.530	0.606	0.765	0.645
X3.8	0.616	0.746	0.864	0.745
X3.9	0.512	0.644	0.790	0.611
X3.10	0.506	0.688	0.799	0.667
Y1.1	0.535	0.571	0.634	0.807
Y1.2	0.531	0.603	0.671	0.863
Y1.3	0.478	0.556	0.601	0.783
Y1.4	0.566	0.636	0.701	0.886
Y1.5	0.525	0.590	0.628	0.813
Y1.6	0.536	0.658	0.720	0.842
Y1.7	0.506	0.660	0.707	0.816
Y1.8	0.475	0.628	0.693	0.800
Y1.9	0.508	0.622	0.638	0.811
Y1.10	0.467	0.635	0.665	0.800

Sumber: data diolah SmartPLS (2025)

Tabel 4. Tabel Fornell Larcker

	X2	Y	X1	X3
X2	0.809			
Y	0.750	0.823		
X1	0.807	0.624	0.807	
X3	0.804	0.811	0.692	0.811

Sumber: data diolah SmartPLS (2025)

Tabel 5. Construct Reliability dan Validity

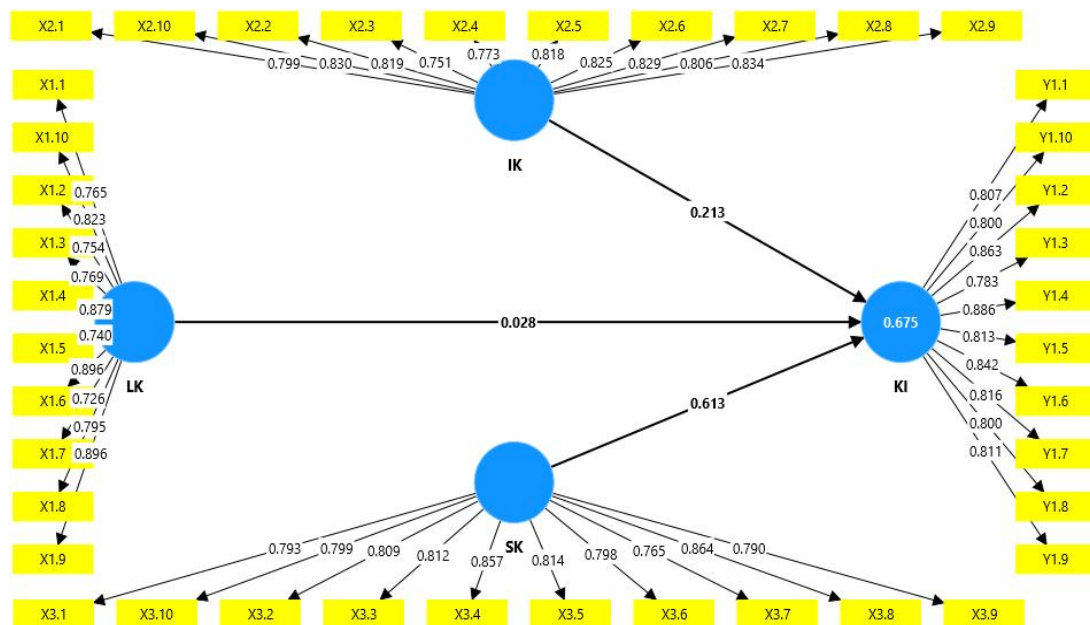
Variabel	Cronbach's alpha	Composite reliability (rho a)	Composite reliability (rho c)
Inklusi Keuangan (X2)	0.941	0.943	0.950
Keputusan Investasi (Y)	0.947	0.948	0.954
Literasi Keuangan (X1)	0.940	0.945	0.949
Sikap Keuangan (X3)	0.942	0.944	0.950

Sumber: data diolah SmartPLS (2025)

Tabel 6. Nilai R-square

Variabel	R-square	R-square adjusted
Keputusan Investasi (Y)	0.675	0.665

Sumber: data diolah SmartPLS (2025)



Gambar 1. Model Struktural
Sumber: Data diolah SmartPLS (2025)

Tabel 7. Uji Hipotesis T

Hipotesis	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
X1.1 <- X1	0.765	0.748	0.090	8.512	0.000
X1.10 <- X1	0.823	0.809	0.093	8.866	0.000
X1.2 <- X1	0.754	0.749	0.081	9.340	0.000
X1.3 <- X1	0.769	0.752	0.089	8.667	0.000
X1.4 <- X1	0.879	0.860	0.086	10.184	0.000
X1.5 <- X1	0.740	0.735	0.082	9.034	0.000
X1.6 <- X1	0.896	0.877	0.089	10.108	0.000
X1.7 <- X1	0.726	0.724	0.100	7.274	0.000

X1.8 <- X1	0.795	0.778	0.098	8.124	0.000
X1.9 <- X1	0.896	0.877	0.089	10.108	0.000
X2.1 <- X2	0.799	0.783	0.075	10.659	0.000
X2.10 <- X2	0.830	0.806	0.087	9.589	0.000
X2.2 <- X2	0.819	0.798	0.088	9.309	0.000
X2.3 <- X2	0.751	0.737	0.081	9.291	0.000
X2.4 <- X2	0.773	0.755	0.097	7.967	0.000
X2.5 <- X2	0.818	0.802	0.078	10.531	0.000
X2.6 <- X2	0.825	0.811	0.073	11.367	0.000
X2.7 <- X2	0.829	0.810	0.075	11.092	0.000
X2.8 <- X2	0.806	0.778	0.100	8.042	0.000
X2.9 <- X2	0.834	0.815	0.076	11.004	0.000
X3.1 <- X3	0.793	0.761	0.110	7.187	0.000
X3.10 <- X3	0.799	0.771	0.101	7.895	0.000
X3.2 <- X3	0.809	0.788	0.085	9.470	0.000
X3.3 <- X3	0.812	0.792	0.078	10.347	0.000
X3.4 <- X3	0.857	0.842	0.059	14.454	0.000
X3.5 <- X3	0.814	0.787	0.099	8.232	0.000
X3.6 <- X3	0.798	0.771	0.098	8.158	0.000
X3.7 <- X3	0.765	0.752	0.080	9.554	0.000
X3.8 <- X3	0.864	0.851	0.056	15.325	0.000
X3.9 <- X3	0.790	0.775	0.076	10.386	0.000
Y1.1 <- Y	0.807	0.790	0.069	11.663	0.000
Y1.10 <- Y	0.800	0.790	0.060	13.275	0.000
Y1.2 <- Y	0.863	0.858	0.037	23.600	0.000
Y1.3 <- Y	0.783	0.762	0.088	8.942	0.000
Y1.4 <- Y	0.886	0.877	0.040	21.984	0.000
Y1.5 <- Y	0.813	0.796	0.070	11.570	0.000
Y1.6 <- Y	0.842	0.833	0.051	16.592	0.000
Y1.7 <- Y	0.816	0.803	0.063	12.880	0.000
Y1.8 <- Y	0.800	0.786	0.070	11.365	0.000
Y1.9 <- Y	0.811	0.795	0.074	10.970	0.000

Sumber: data diolah SmartPLS (2025)

Tabel 8. Uji Hipotesis t *Path Coefficient*

Hipotesis	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
X2 -> Y	0.213	0.220	0.254	0.837	0.402
X1 -> Y	0.028	0.028	0.096	0.290	0.772
X3 -> Y	0.613	0.590	0.217	2.829	0.005

Sumber: data diolah SmartPLS (2025)

Tabel 9. Hubungan Antar Variabel

Hubungan Antar Variabel	Path Coefficient (O)	T-Statistics	P values	Kesimpulan
(X2) → (Y)	0.213	0.837	0.402	Tidak Signifikan
(X1) → (Y)	0.028	0.290	0.772	Tidak Signifikan
(X3) → (Y)	0.613	2.829	0.005	Signifikan

Sumber: data diolah SmartPLS (2025)