

**PENGARUH *FINANCIAL LITERACY, FINANCIAL KNOWLEDGE, FINANCIAL ATTITUDE, FINANCIAL EXPERIENCE, DAN INCOME* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI MAHASISWA DI YOGYAKARTA**



Ditulis oleh :

Nama : Retnani Dhian Pulung Sari

Nomor Mahasiswa : 18311284

Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMI  
YOGYAKARTA

2022



## HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 15 Maret 2022

Penulis,



Retnani Dhian Pulung Sari

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH *FINANCIAL LITERACY*, *FINANCIAL KNOWLEDGE*, *FINANCIAL ATTITUDE*,  
*FINANCIAL EXPERIENCE*, DAN *INCOME* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI  
MAHASISWA DI YOGYAKARTA

Nama : Retnani Dhian Pulung Sari  
Nomor Mahasiswa : 18311284  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 02 Maret 2022

Telah disetujui oleh  
Dosen pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sutrisno', is written over a faint, circular official stamp. The signature is fluid and cursive.

Dr. Drs. Sutrisno, M.M.

## HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Telah dipertahankan/diujikan dan disahkan  
Untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar  
Sarjana strata-1 di Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika,  
Universitas Islam Indonesia

Nama : Retnani Dhian Pulung Sari  
Nomor Mahasiswa : 18311284  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 1 Mei 2022

Disahkan Oleh

Penguji/Pembimbing Skripsi : Sutrisno,Dr. Drs.,M.M.



**BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR**

TUGAS AKHIR BERJUDUL

**PENGARUH FINANCIAL LITERACY, FINANCIAL KNOWLEDGE,  
FINANCIAL ATTITUDE, FINANCIAL EXPERIENCE, DAN INCOME  
TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI MAHASISWA DI YOGYAKARTA**

Disusun Oleh : **RETNANI DHIAN PULUNG SARI**

Nomor Mahasiswa : **18311284**

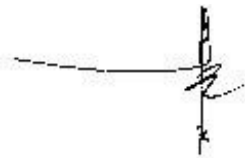
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari, tanggal: Senin, 11 April 2022

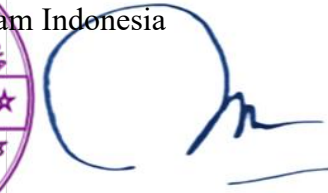
Penguji/ Pembimbing Skripsi : Sutrisno, Dr. Drs., M.M.



Penguji : Nurfauziah, Dra., M.M.



Mengetahui  
Dekan Fakultas Bisnis dan  
Ekonomika Universitas  
Islam Indonesia



## ABSTRAK

Keputusan investasi merupakan keputusan penundaan konsumsi saat ini untuk kepentingan di masa mendatang dengan harapan akan memberikan keuntungan yang diinginkan. Ada banyak faktor yang mempengaruhi seseorang melakukan investasi seperti pengetahuan terhadap keuangan, sikap terhadap keuangan, pengalaman pengelolaan keuangan maupun pendapatan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh dari *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, dan *income* terhadap keputusan investasi. Populasi dalam penelitian ini adalah mahasiswa yang ada di Daerah Istimewa Yogyakarta dengan responden sebanyak 173 mahasiswa. Metode pengujian dan analisis data menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, dan *income* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi.

**Kata kunci:** *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, *income*, keputusan investasi

## ABSTRACT

*An investment decision is a decision to postpone current consumption for the benefit of the future in the hope that it will provide the desired profit. There are many factors that influence a person to invest such as financial knowledge, financial attitudes, financial experience, and income. The purpose of this study was to determine and analyse the effect of financial literacy, financial knowledge, financial attitude, financial experience, and income on investment decisions. The population in this study were students in the Special Region of Yogyakarta with 173 students as respondents. The test method and data analysis used multiple regression analysis. The results of this study indicate that financial literacy, financial knowledge, financial attitude, financial experience, and income have a positive and significant effect on investment decisions.*

**Keywords:** *financial literacy, financial knowledge, financial attitude, financial experience, income, investment decision*



## **MOTTO**

“Wahai orang-orang yang beriman! Mohonlah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan shalat. Sungguh, Allah beserta orang-orang yang sabar.”

*(Q.S Al Baqarah [2] ayat 153)*

## KATA PENGANTAR

### **Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh**

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan judul “Pengaruh *Financial Literacy, Financial Knowledge, Financial Attitude, Financial Experience, Dan Income* Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa di Yogyakarta”. Penelitian ini dilakukan dalam rangka memenuhi syarat penyelesaian studi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika, Universitas Islam Indonesia.

Proses penyusunan penelitian ini tentunya tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya yang telah memberikan kekuatan sehingga penulisan tugas akhir ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Ibu Yekti Sarwasih, S.Pd. yang telah membantu memberikan doa dan semangat selama proses pengerjaan tugas akhir sampai akhirnya penulis dapat menyelesaikannya dengan baik sebagai tanda selesainya studi di perguruan tinggi.
3. Ivan Bayuaji Maulana yang selalu mengingatkan penulis untuk segera menyelesaikan tugas akhir dan memberikan semangat.
4. Bapak Sutrisno, Dr. Drs., M.M. selaku dosen pembimbing dalam penulisan skripsi. Terimakasih saya ucapkan karena telah sabar membimbing penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan segenap ilmu kepada penulis
6. Teruntuk seluruh teman yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi.

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK</b>	<b>v</b>
<b>MOTTO</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>ix</b>
<b>BAB I</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1	1
1.2	7
1.3	8
1.4	8
<b>BAB II</b>	<b>9</b>
<b>KAJIAN PUSTAKA</b>	<b>9</b>
2.1	9
2.2	17
2.3	19
2.4	22
<b>BAB III</b>	<b>24</b>
<b>METODOLOGI PENELITIAN</b>	<b>24</b>
3.1	24
3.2	24
3.3	25
3.4	25
3.5	28
<b>BAB IV</b>	<b>31</b>
<b>HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	<b>31</b>
4.1	31
4.2	31

4.3	34	
4.4	34	
4.5	37	
4.6	40	
<b>BAB V</b>		<b>44</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>		<b>44</b>
5.1	46	
5.2	46	
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		<b>46</b>
<b>LAMPIRAN KUESIONER</b>		<b>52</b>
<b>LAMPIRAN 2 TABULASI DATA</b>		<b>60</b>
<b>LAMPIRAN 3 HASIL OLAH DATA</b>		<b>85</b>

# BAB I PENDAHULUAN

## 1.1 Latar Belakang

Proses globalisasi yang berlangsung saat ini memberikan dampak pada perekonomian di Indonesia. Saat ini sudah terlihat dimana perekonomian semakin membaik dan berkembang dengan sangat pesat. Globalisasi ini menawarkan berbagai pilihan untuk mempermudah manusia mendapatkan apa saja yang mereka inginkan dan butuhkan untuk menunjang kehidupan sehari-hari. Dengan adanya kemudahan tersebut seharusnya akan turut membantu untuk terciptanya manusia yang lebih produktif.

Salah satu kelompok orang yang menerima dampak dari globalisasi tersebut adalah generasi Z. Generasi Z yang saat ini dalam rentang usia 8 sampai dengan 23 tahun. Salah satu yang ada dalam generasi tersebut adalah golongan mahasiswa. Pada golongan mahasiswa dampak yang ditimbulkan oleh globalisasi mungkin akan sangat terasa. Hal tersebut dapat dilihat dalam kehidupan sehari-hari. Saat ini telah muncul *e-commerce* yang memiliki berbagai macam penawaran menarik mulai dari diskon, kelengkapan barang jual, serta mudah untuk dijangkau. Dengan adanya penawaran tersebut, *e-commerce* mampu mempengaruhi daya beli masyarakat yang berguna untuk menunjang kehidupannya, namun hal tersebut dapat berpotensi munculnya gaya hidup konsumtif. Faisati Malik Maya, Noviekayati, dan Amanda Pasca Rini (2018) menyatakan perilaku konsumtif didefinisikan sebagai tindakan mengkonsumsi produk atau jasa yang tidak benar-benar dibutuhkan untuk memuaskan keinginan atau kesenangan, seperti kesenangan fisik atau hanya mencoba sesuatu yang baru, bukan untuk memenuhi kebutuhan. Menurut penelitian yang dilakukan oleh Rachmawati Aulia Lailatul (2019) menyatakan bahwa bisnis online atau *e-commerce* mempengaruhi perilaku konsumtif pada mahasiswa.

Kenyataan bahwa keinginan dan kebutuhan generasi Z yang selalu meningkat dan tidak terbatas ini akan menyebabkan timbulnya gaya hidup konsumtif. Ketika gaya hidup tersebut pada seseorang tidak terkendali, maka mereka akan mendapati masalah yaitu pengeluaran mereka yang semakin naik sementara pendapatan yang didapatkan tetap atau bahkan menurun. Putri Ni Made Dwiyanas Rasuma dan Henny Rahyuda (2017) menyatakan bahwa sikap konsumtif akan menyebabkan kebiasaan yang kurang baik dalam masyarakat yaitu kurangnya budaya menabung seperti berinvestasi.

Perilaku yang berorientasi pada gaya hidup konsumtif akan banyak menimbulkan kebiasaan negatif dalam mengelola keuangan seperti, kurangnya keinginan untuk menabung, investasi, dan perencanaan keuangan jangka panjang. Maka dari itu seharusnya para generasi tersebut sudah memiliki bekal yang cukup kuat untuk mengatur perilaku keuangan mereka. Apalagi menurut hasil sensus penduduk tahun 2020 generasi Z di Daerah Istimewa Yogyakarta memiliki persentase tertinggi yaitu 23,73%. Dengan besarnya persentase tersebut perilaku keuangan sedini mungkin perlu ditanamkan untuk mengurangi resiko mereka memiliki gaya hidup konsumtif. Perilaku keuangan ini akan berkaitan dengan keputusan apa yang akan mereka ambil pada kekayaan yang mereka miliki. Menurut Humaira Iklima dan Endra Murti (2018), perilaku keuangan merupakan perilaku seseorang dalam mengelola keuangannya yang dilihat dari sudut pandang psikologi dan kebiasaan individu. Virigineni Mydhili dan M. Bhaskara Rao (2017) berpendapat bahwa perilaku dasar seseorang mengenai keuangan sangat bervariasi. Perilaku antar individu berbeda-beda, namun mayoritas keputusan keuangan dibuat secara emosional bukan melalui pikiran yang rasional.

Keperilakuan keuangan merupakan suatu ilmu yang mempelajari bagaimana manusia menyikapi dan bereaksi atas informasi yang ada kemudian digunakan untuk mengambil keputusan yang dapat mengoptimalkan tingkat pengambilan keputusan investasi dengan memperhatikan resiko yang melekat didalamnya (Aminatuzzahra, 2014). Salah satu proksi dari perilaku keuangan adalah mengenai keputusan investasi.

Investasi adalah mengenai bagaimana membuat uang yang kita miliki bertumbuh. Hal tersebut tidak dapat terjadi kecuali sekuritas yang di investasikan tumbuh dan menghasilkan pendapatan (Cagan Michele, 2009). Investasi juga didefinisikan sebagai penggunaan modal untuk mendapatkan uang, baik melalui kegiatan yang menghasilkan pendapatan atau inisiatif yang lebih berisiko dengan tujuan menghasilkan keuntungan (Susdiani laela, 2017). Dengan melakukan kegiatan investasi maka dapat meningkatkan pendapatan, memperbaiki produktivitas kerja, serta mampu untuk meningkatkan kesejahteraan.

Di era modern saat ini keuangan dan harta yang dimiliki seseorang merupakan hal yang krusial untuk memenuhi kebutuhannya. Maka dari itu manusia harus terus memutar otak agar harta yang mereka miliki tidak habis dan mampu untuk memenuhi kebutuhan mereka dalam jangka panjang. Salah satu jalan yang bisa mereka ambil untuk menjaga harta mereka agar tidak habis adalah melalui kegiatan investasi. Investasi ini terdapat dua jenis instrumen yaitu

aset riil dan aset keuangan. Dalam penentuan dimana akan menanamkan modalnya, seorang calon investor harus memahami terlebih dahulu besarnya *risk* dan *return* yang akan diterima. Tujuan utama dari investasi akan terpenuhi jika seseorang telah mengetahui kepastian dari *risk* dan *return* pada masing-masing instrument, dapat diartikan keuntungan yang diperoleh akan sesuai dengan harapan investor. Namun, saat ini masih belum banyak orang yang memahami betul mengenai investasi.

Tahun 1960 orang Amerika cukup pandai dalam menabung rata-rata sekitar 6-10 persen dari pendapatannya. Namun saat ini sudah menurun bahkan hampir tidak ada yang menabung. Hal ini memperlihatkan bahwa banyak dari mereka yang menemukan cara lain untuk meningkatkan tabungan mereka. Itulah pentingnya berinvestasi. Menabung tidak cukup untuk menyimpan sebagian dari penghasilan yang didapat, sebaliknya mereka membuat uang tersebut yang bekerja untuk mereka (Cagan Michele, 2009).

Dalam prosesnya calon investor harus memiliki gambaran terlebih dahulu sebelum mereka memulai kegiatan investasi. Salah satu bekal yang harus dimiliki oleh calon investor adalah *financial literacy*. *Financial literacy* seperti paspor global yang memungkinkan individu untuk memanfaatkan sebagian besar produk keuangan yang tersedia di pasar dan untuk membuat keputusan keuangan yang sehat (Klapper Leora dan Annamaria Lusardi, 2019). Dari pernyataan tersebut dapat kita ketahui bahwa calon investor harus memiliki bekal *financial literacy* yang memadai agar tidak terjebak dalam investasi yang memberikan penawaran menarik namun tidak bertanggung jawab.

Pada dasarnya *financial literacy* yang dimiliki oleh seseorang akan searah dengan keputusan-keputusan keuangan yang akan mereka ambil sebagai bentuk pengelolaan keuangan mereka. Tingkat *financial literacy* akan membantu individu untuk mengelola keuangan mereka, sehingga akan lebih tenang dan sejahtera (Amadiyah Nisa Ihtasul, 2020). Munculnya kekhawatiran pada seseorang karena mereka sulit untuk memahami tingkat risiko dan pengembalian yang prospektif di masa yang akan datang.

Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) yang dilakukan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada tahun 2019 menunjukkan bahwa indeks literasi keuangan di Indonesia mencapai 30,03 persen dan indeks inklusi keuangan 76,19 persen (Bisnis.com, 2021). Indeks *financial literacy* merupakan pengetahuan, keterampilan, dan keyakinan yang mempengaruhi sikap dan perilaku untuk meningkatkan kualitas pengambilan keputusan dan pengelolaan

keuangan dalam rangka mencapai kesejahteraan, sedangkan indeks inklusi keuangan merupakan ketersediaan akses pada berbagai Lembaga, produk, dan layanan jasa keuangan sesuai dengan kebutuhan dari kemampuan masyarakat dalam meningkatkan kesejahteraan (OJK.go.id, 2020). Menurut Anggota Dewan Komisioner OJK Bidang Edukasi dan Perlindungan Konsumen Tirta Segara, kendati mengalami peningkatan, literasi keuangan masyarakat perlu terus ditingkatkan agar mereka benar-benar paham dengan karakteristik termasuk risiko biaya jika terdapat kewajiban (Bisnis.com, 2021).

*Financial literacy* merupakan hal paling dasar yang harus dipelajari serta dipahami oleh seorang individu dengan tujuan untuk mencapai taraf hidup yang lebih baik dan kehidupan yang berkecukupan. Orang perlu melek terhadap finansial agar memiliki pengetahuan yang luas sehingga mereka dapat terinformasi mengenai menabung, berinvestasi, pinjaman, dan banyak lagi (Klapper Leora dkk, 2019). Jika seseorang memiliki tingkat *financial literacy* yang sangat baik, maka mereka akan lebih teliti dalam menentukan perencanaan keuangan, mampu mengambil sebuah keputusan manajemen serta keuangan secara tepat guna untuk meningkatkan sebuah kinerja (Dayanti Fanisa Kris dkk, 2020). *Financial literacy* yang tinggi dapat meningkatkan ketahanan keuangan dan mengurangi risiko, seperti mengambil terlalu banyak utang (Klapper Leora dkk, 2019).

Bagi sebagian besar mahasiswa, menempuh jenjang di universitas adalah pertama kalinya mereka mengalami kemandirian finansial tanpa pengawasan orang tua (Sabri Mohammad Fadzli dkk, 2008). Pada fase ini mereka akan mendapati permasalahan keuangan yang akan menuntut mereka untuk mengatur keuangannya. Pada umumnya permasalahan yang terjadi pada kalangan mahasiswa adalah belanja yang impulsif dan promo-promo yang terdapat pada iklan atau tempat perbelanjaan. Untuk menghindari hal tersebut maka mahasiswa di berikan modal mengenai *financial literacy* yang mencakup berbagai elemen seperti kredit, asuransi, tabungan, dan investasi.

Zaman modern seperti saat ini telah muncul berbagai macam platform digital yang mempelajari tentang investasi dan dapat menjadi wadah bagi kalangan muda seperti mahasiswa untuk menambah wawasan mengenai bagaimana kegiatan investasi berlangsung. Seorang calon investor yang memperhatikan lebih mengenai hal ini akan lebih sukses dalam mengelola keuangannya karena mereka dapat mengambil peluang yang besar untuk menerima keuntungan yang lebih besar di masa mendatang. Maka dari itu *financial literacy* dapat



menjadi hal yang sangat dibutuhkan oleh seorang mahasiswa agar mereka yang baru akan terjun dalam dunia investasi dapat terhindar dari investasi ilegal.

Faktor lain yang dapat mempengaruhi keputusan investasi pada mahasiswa adalah *financial knowledge* hal ini terlihat dari seseorang dengan pengetahuan keuangan yang tinggi memiliki perilaku keuangan yang baik maupun seseorang dengan *financial knowledge* rendah memiliki *financial management behavior* yang buruk (Herdjiono Irine dan Lady Angela Damanik, 2016). Dengan memiliki *financial knowledge* mereka akan mampu untuk mengelola, menentukan perencanaan investasi, dan merencanakan keuntungan yang akan memberi keuntungan serta meminimalisir terjadinya kerugian.

*Financial knowledge* adalah dasar faktor kritis dalam pengambilan keputusan keuangan (Al kholilah Naila dan Iramani, 2013). Kurangnya pengetahuan keuangan akan menghambat seseorang dalam mengambil keputusan-keputusan yang tepat mengenai pengelolaan keuangan yang harus dilakukannya (Asih Sekar Widi dan Muhammad Khafid, 2020).

Dalam mengambil keputusan investasi tentunya ditunjang juga oleh *financial knowledge* yang baik. Ketika *financial knowledge* sudah tertanam dengan baik untuk mengaplikasikannya pada kegiatan berinvestasi maka diharapkan dapat meningkatkan taraf kehidupan untuk masa yang akan mendatang.

Selain *financial literacy* dan *financial knowledge* faktor lain yang berpotensi untuk mempengaruhi keputusan investasi adalah *financial attitude*. Pengertian dari *financial attitude* atau sikap keuangan adalah keadaan pikiran, pendapat dan penilaian keuangan (Wangi Luh Ayu dan I Gede Kajeng, 2021). Memahami sikap keuangan akan membantu seseorang dalam memperdalam apa yang dianggap berhubungan dengan keuangannya (Aminatuzzahra, 2014).

*Financial attitude* atau sikap keuangan didefinisikan sebagai penggunaan konsep atau prinsip keuangan untuk menghasilkan dan mempertahankan nilai melalui pengambilan keputusan yang baik dan pengelolaan sumber daya yang dimiliki oleh seorang individu (Rajna Anthony dkk, 2011). *Financial attitude* juga merupakan persepsi tentang perlunya terlibat dalam aktivitas keuangan (Asih Sekar Widi dan Muhammad Khafid, 2020). Jika seseorang memiliki sikap keuangan yang negatif terhadap pengelolaan keuangannya maka kemungkinan besar yang terjadi pada individu tersebut adalah mereka tidak melakukan perencanaan keuangan jangka panjang.

Seorang mahasiswa merupakan salah satu anggota masyarakat yang nantinya memiliki kesempatan tinggi untuk mendapatkan pendidikan yang baik. Mereka mempunyai peluang yang lebih untuk menerima berbagai informasi mengenai keuangan dari proses pembelajaran yang mereka lalui dan hasilnya dapat digunakan untuk meningkatkan pengetahuan dan sikap keuangan mereka. *Financial attitude* yang baik ditujukan untuk mengarahkan perilaku keuangan yang positif untuk menjauhkan mereka dari kerugian. (Susan Marcelia, 2018)

Faktor lain yang turut mempengaruhi keputusan investasi adalah *financial experience*. Hal ini tidak kalah pentingnya dengan faktor-faktor lain yang telah dijelaskan. Pengalaman setiap orang dalam pengelolaan keuangannya berbeda-beda. Pengalaman tersebut seperti investasi, persiapan dana pensiun, asuransi, dan kredit. *Financial experience* dapat dijadikan sebagai acuan dari seorang individu untuk merencanakan keuangannya sehingga dapat memutuskan keuangannya dengan bijak. Pengalaman keuangan adalah kemampuan untuk membuat pertimbangan atau pengambilan keputusan investasi untuk menentukan perencanaan dan pengelolaan investasi untuk mengetahui kegunaan manajemen keuangan untuk saat ini dan di masa mendatang (Sina, 2012).

*Financial experience* atau pengalaman keuangan merupakan suatu kejadian yang pernah dialami oleh seseorang berkaitan dengan pinjaman tradisional, pinjaman alternatif dan aktivitas investasi (Purwidiyanti Wida dan Naelati Tubastuvi, 2019). Pengalaman yang didapatkan oleh seseorang dapat dijadikan sebagai edukasi dalam mengelola keuangan dan pengambilan keputusan di masa depan. Pengalaman dalam kegiatan perencanaan keuangan sangat dibutuhkan bagi seseorang yang akan melakukan perencanaan keuangan seperti pengambilan keputusan yang berkaitan dengan keuangan atau uang untuk melakukan investasi (Pertwi Tri Kartika dkk, 2020).

Faktor terakhir adalah *income* atau pendapatan yang didefinisikan sebagai peningkatan atau penambahan dari seluruh transaksi distributive yang diterima oleh seorang individu, suatu keluarga, atau rumah tangga dalam suatu periode (Alexander Robin dan Ary Satria, 2019). Pendapatan yang tinggi memungkinkan bahwa memiliki perilaku keuangan yang lebih bertanggung jawab, karena pendapatan yang didapatkan memberi mereka kesempatan untuk bertindak secara tanggung jawab terhadap keuangannya (Ida dan Cinthia, 2010).

Di dalam bukunya Cagan Michele (2009), *income* atau pendapatan adalah uang yang seseorang dapatkan dari berbagai macam sumber seperti, gaji, hadiah, warisan, investasi. Uang tersebut akan digunakan untuk membeli apa yang seseorang butuhkan. Mengetahui pendapatan sangat penting karena memungkinkan seseorang untuk hidup sesuai kemampuan dan menghindari menghabiskan lebih banyak uang daripada yang telah diperoleh. Dengan pendapatan yang dimiliki seseorang, ia akan dapat memenuhi kebutuhan dan kewajibannya. Semakin tinggi pendapatan seseorang maka semakin mudah untuk memenuhi tanggung jawabnya dan akan semakin bertanggung jawab dengan pendapatan yang dikelolanya. Sehingga hal ini akan berdampak pada perbaikan perilaku pengelolaan keuangan pribadi. Namun, semakin kecil pendapatan seseorang, semakin sulit untuk memenuhi kebutuhannya dan akan lebih rentan untuk menghindari tanggung mereka yang dapat mengakibatkan perilaku pengelolaan keuangan pribadi yang buruk (Asih Sekar Widi dan Muhammad Khafid, 2020)

Pendapatan yang seorang dapatkan menimbulkan rasa minat untuk berinvestasi, namun masih terdapat individu yang belum berani untuk menginvestasikan pendapatannya dengan alasan tertentu. Maka tidak dapat dihindari bahwa tingkat pendapatan akan turut memberikan pengaruh terhadap keputusan investasi.

Melihat dari pemaparan di atas, penulis ingin membuktikan bahwa *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, dan *income* berpengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta. Penelitian yang dilakukan penulis tersebut diharapkan menambah kajian pada variable-variabel yang digunakan.

## 1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah di uraikan, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *financial literacy* berpengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa?
2. Apakah *financial knowledge* berpengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa?
3. Apakah *financial attitude* berpengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa?
4. Apakah *financial experience* berpengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa?
5. Apakah *income* berpengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Tujuan yang ingin dicapai oleh penulis dalam penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui apakah *financial literacy* memberikan pengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa.
2. Untuk mengetahui apakah *financial knowledge* memberikan pengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa.
3. Untuk mengetahui apakah *financial attitude* memberikan pengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa.
4. Untuk mengetahui apakah *financial experience* memberikan pengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa.
5. Untuk mengetahui apakah *income* memberikan pengaruh terhadap keputusan investasi pada mahasiswa.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan memberi manfaat bagi teoritis dan praktisi. Dalam segi teoritis, penelitian ini sebagai sarana untuk menambah kajian serta memberikan referensi bagi penelitian selanjutnya mengenai topik yang berkaitan. Sedangkan pada sisi praktisi, hasil penemuan ini akan membantu seseorang dalam menentukan keputusan investasi dengan menggunakan *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, dan *income* sebagai variabelnya.

## **BAB II**

### **KAJIAN PUSTAKA**

#### **2.1 Landasan Teori**

##### **2.1.1 Teori Perilaku Keuangan**

Teori dasar yang digunakan oleh peneliti yaitu teori perilaku keuangan. Pada teori ini menjelaskan bahwa seorang investor dalam mempertimbangkan pilihan-pilihan investasinya menggunakan beberapa faktor psikologi. Gitman Lawrence dan Chad Zutter (2015) menyatakan bahwa perilaku keuangan berfokus mengenai faktor-faktor psikologis pada perilaku dari investor dan dampaknya terhadap keputusan investasi dan harga saham. Prawirasasra Kannya purnamahatty (2016) juga mengartikan bahwa *behavioral finance* adalah studi tentang proses pengambilan keputusan investasi yang menggabungkan antara psikologi dan keuangan.

Saat ini teori perilaku keuangan telah mengalami perkembangan yang baik sebagai bentuk penjelasan bagaimana emosi dan kesalahan kognitif yang berpotensi untuk mempengaruhi seorang investor dalam mengambil keputusan investasi. *Behavioral finance* muncul sebagai fenomena pasar keuangan baru yang menjadi jawaban atas tantangan dalam keuangan tradisional. Menurut Ates Sinem dkk (2016) perilaku keuangan melihat seorang investor sebagai individu yang tidak rasional namun normal dalam perilaku keuangan. Tujuan dari adanya teori ini adalah sebagai alat untuk memahami dan menganalisis implikasi yang sistematis dalam pasar keuangan yang dilihat dari sudut pandang psikologi seseorang. Selain itu perilaku keuangan juga akan membantu seorang investor untuk memahami perilaku mereka sendiri dalam mengambil keputusan investasi dan perannya di pasar modal yang akan memberikan pengaruh dalam kinerja pasar.

Menurut Virigineni Mydhili dan M. Bhaskara Rao (2017) *Behavioral finance* memiliki tujuan yaitu menjelaskan dan meningkatkan pemahaman masyarakat tentang proses psikologis dan pengaruh faktor emosional terhadap keputusan investasi. Dalam teori ini terdapat tiga aspek yang dapat mempengaruhi perilaku keuangan yaitu psikologi, keuangan, dan sosiologi. Perilaku keuangan dijadikan sebagai dasar teori yang diharapkan akan terus berkembang untuk pemahaman yang lebih mendalam mengenai bagaimana proses psikologis

terlibat dalam pengambilan keputusan dalam keuangan. Kemajuan dalam perilaku keuangan di masa mendatang diprediksi untuk meningkatkan efektivitas pada perilaku investor.

### **2.1.2 *Financial Literacy***

*Financial literacy* sangat penting untuk dipahami oleh setiap individu. Mereka dapat terhindar dari masalah keuangan, karena sering kali dijumpai dalam mengambil keputusan seseorang harus mengorbankan sesuatu untuk memenuhi kepentingannya. *Financial literacy* dianggap sebagai kesadaran atau pemahaman mengenai konsep keuangan, produk atau layanan yang digunakan untuk membuat suatu keputusan keuangan yang bijaksana (Anshika, Anju Singla dan Girijasankar Mallik, 2021).

Menurut Afriani Sulisti dan Rina Trisna Yanti (2019), *financial literacy* merupakan kemampuan seseorang untuk mengelola keuangannya dengan memanfaatkan sumber daya keuangan yang dimiliki sebagai alat untuk mengambil keputusan sehingga mereka mampu untuk mengelola keuangannya dengan baik. Dayanti Fanisa Kris dkk (2020) mengartikan bahwa literasi keuangan merupakan pengetahuan keuangan yang digunakan oleh individu untuk mengambil sebuah keputusan yang dapat meningkatkan perekonomian yang akan datang. Tingkat *Financial literacy* yang tinggi dimiliki oleh orang-orang kaya, berpendidikan, dan seorang individu yang berpengalaman menggunakan jasa keuangan. Literasi keuangan yang relatif rendah akan memperburuk risiko konsumen karena alat keuangan saat ini yang memasuki pasar sudah semakin kompleks (Klapper Leora dan Annamaria Lusardi, 2019).

Menurut Lusardi Annamaria (2019), literasi keuangan memiliki dampak yang signifikan terhadap keputusan dan perilaku keuangan masyarakat, terbukti dari beberapa penelitian. Contohnya adalah literasi keuangan terbukti berdampak pada kebiasaan menabung dan berinvestasi, serta pengelolaan utang dan kebiasaan meminjam. Penggunaan literasi keuangan membantu orang dalam perencanaan dan manajemen keuangan pribadi, memungkinkan mereka untuk menangani keuangan mereka dengan lebih baik dan, sebagai hasilnya, meningkatkan kualitas hidup mereka (Rahayu Caecilia Wahyu Estining dkk, 2019).

Dengan demikian maka dapat ditarik kesimpulan bahwa *financial literacy* merupakan suatu hal yang mengacu pada kemampuan dan pengetahuan seorang individu dalam rangka mengelola sumber daya keuangan yang dimiliki. Sumber daya keuangan tersebut meliputi produk dari jasa keuangan, tabungan, investasi, pinjaman. Selanjutnya yang terkait dengan

*financial literacy* adalah kemampuan mereka membuat keputusan keuangan yang tepat sehingga kondisi keuangan mereka akan lebih aman dan mampu untuk mengatasi masalah keuangan. Sehingga kondisi keuangan dan kesejahteraan mereka akan meningkat.

#### **2.1.2.1 Tujuan *financial literacy***

Menurut Otoritas Jasa Keuangan (OJK) *Financial literacy* mengantongi tujuan jangka panjang untuk masyarakat, yaitu:

1. Menaikkan tingkat literasi seorang individu dari tingkatan *less literate* atau *not literate* menjadi *well literate*
2. Meningkatkan pengguna produk dan layanan jasa keuangan

#### **2.1.2.2 Tingkatan *financial literacy***

Berdasarkan hasil survei yang dilakukan oleh OJK pada tahun 2013, tingkat literasi keuangan penduduk Indonesia dibagi menjadi empat bagian, yaitu:

1. *Well literate* yaitu memiliki pengetahuan dan kepercayaan terhadap jasa keuangan dan produk jasa keuangan, termasuk fitur, manfaat dan resiko, hak dan kewajiban, serta kompetensi dalam menggunakan produk dan layanan keuangan.
2. *Sufficient literate* yaitu memiliki pengetahuan dan keyakinan tentang jasa keuangan dan produk dan layanan keuangan, termasuk fitur, manfaat, dan resiko, serta hak dan kewajiban yang terkait dengan produk dan layanan keuangan.
3. *Less literate* yaitu mereka hanya memiliki pengetahuan mengenai jasa keuangan, produk, dan jasa keuangan.
4. *Not literate* yaitu mereka sama sekali tidak memiliki pengetahuan dan keyakinan terhadap jasa keuangan serta produk dan jasa keuangan, serta mereka tidak memiliki keterampilan dalam menggunakan produk dan jasa keuangan.

#### **2.1.2.3 Manfaat *financial literacy***

Menurut OJK manfaat yang akan didapatkan seseorang jika mereka sudah mampu untuk memahami *financial literacy*, yaitu:

1. Mampu memilih dan memanfaatkan produk dan layanan jasa keuangan sesuai dengan kebutuhan.
2. Memiliki kemampuan dalam melakukan perencanaan keuangan dengan lebih baik.

3. Terhindar dari aktivitas investasi pada instrumen keuangan yang tidak jelas.
4. Mendapatkan pemahaman mengenai manfaat dan resiko dari produk serta layanan jasa keuangan

### 2.1.3 *Financial Knowledge*

Menurut Fitriani Alzena dan Arry Wibowo (2020), *financial knowledge* merupakan pemahaman mendasar tentang ide dan prosedur keuangan, serta kemampuan untuk menerapkan pengetahuan sebagai alat untuk memecahkan suatu masalah keuangan. Pengetahuan keuangan menjadi hal yang tidak terpisahkan dalam kehidupan seseorang karena pengetahuan keuangan merupakan alat yang berguna untuk seseorang menciptakan keputusan keuangan (Pritasahara Ritma dan Untung Sriwidodo, 2015). Sedangkan menurut Humaira Iklima dan Endra Murti (2018), segala sesuatu yang menyangkut keuangan yang dialami atau terjadi dalam kehidupan sehari-hari disebut sebagai pengetahuan keuangan.

Asih Sekar Widi dan Muhammad Khafid (2020) berpendapat bahwa *financial knowledge* atau pengetahuan keuangan akan memberikan dampak baik bagi seorang individu yaitu keahlian keuangan yang lebih siap untuk membuat setiap keputusan keuangan terkait dengan tantangan keuangan yang mereka hadapi. Kurangnya pengetahuan keuangan seseorang akan menghalanginya untuk mengambil keputusan pengelolaan keuangan yang seharusnya mereka ambil. Selain itu Ida dan Chintia Yohana (2010) menyatakan bahwa pengetahuan keuangan dapat membantu perekonomian serta membantu seorang individu menggunakan sumberdaya keuangannya dengan bijak. Akibatnya, konsumen yang memiliki pemahaman keuangan baik akan mampu untuk menggunakan uang sesuai dengan kebutuhannya. Sehingga mendorong produsen untuk menciptakan produk atau jasa yang lebih memenuhi tuntutan mereka.

Alexander Robin dan Ary Satria (2019) mengartikan bahwa pengetahuan keuangan mengacu pada tingkat pemahaman seseorang mengenai ide-ide keuangan dan data keuangan pribadi, yang mana keduanya akan diperlukan untuk menentukan manajemen keuangan yang baik dan pengambilan keputusan. Cek perbankan dan tabungan, asuransi jiwa dan rumah, kredit, pajak, dan investasi adalah semua topik yang juga berkaitan dengan pengetahuan keuangan.

Menurut Agustina Nur Riska dan Mardiana (2020), dengan tingkat pengetahuan keuangan yang tinggi, seseorang dapat meningkatkan pola pikir dan pertimbangan



pengelolaan keuangannya sendiri, sehingga menghasilkan perilaku pengelolaan keuangan yang lebih baik. Definisi dari *financial knowledge* menurut Chen dan Volpe (1998) dalam Herdjiono Irine dan Lady Angela Damanik (2016) adalah pemahaman tentang bagaimana menangani uang dan membuat keputusan keuangan yang baik.

#### **2.1.4 *Financial Attitude***

Sikap keuangan mengacu pada betapa pentingnya terlibat dalam aktivitas keuangan. Akibatnya, sikap keuangan seseorang akan mempengaruhi cara mereka mengelola uangnya. Jika sikap keuangan atau penilaian keuangan seseorang baik maka perilaku pengelolaan keuangan pribadinya juga baik. Namun jika sikap keuangan atau penilaian keuangan seseorang buruk, maka perilaku pengelolaan keuangan pribadinya juga buruk (Asih Sekar Widi dan Muhammad Khafid, 2020). Menurut Herdjiono Irine dan Lady Angela Damanik (2016), *financial attitude* atau sikap keuangan memiliki pengaruh terhadap bagaimana seseorang mengatur perilaku keuangannya.

*Financial attitude* adalah kecenderungan psikologis yang diekspresikan saat mengevaluasi praktik manajemen keuangan yang direkomendasikan dengan beberapa tingkatan kesepakatan dan ketidaksepakatan. Yulianti Norma dan Meliza Silvy (2013) berpendapat bahwa penggunaan pola pikir keuangan yang baik dimulai dengan memiliki *financial attitude* yang baik. Sulit memiliki surplus finansial untuk tabungan masa depan, apalagi modal investasi, tanpa memiliki *financial attitude* yang baik (Amanah Ersha dkk, 2016).

Rajna Anthony dkk (2013), mendefinisikan *financial attitude* atau sikap keuangan sebagai penerapan prinsip-prinsip keuangan untuk mengembangkan dan mempertahankan nilai melalui pengambilan keputusan dan pengelolaan sumber daya yang efisien. Menurut Hasanuh Nanu dan Raden Aditya Kristamtomo Putra (2020) *financial attitude* dapat didefinisikan sebagai sebuah masalah emosional dan kepercayaan investor mengenai keuangan mereka.

##### **2.1.4.1 Konsep *Financial Attitude***

Menurut Furnham (1984) dalam penelitian Herdjiono Irine dan Lady Angela Damanik (2016) mencerminkan *financial attitudes* menjadi enam konsep, yaitu:

1. *Obsession* merujuk pada pola pikir seseorang tentang uang dan persepsinya tentang masa depan untuk mengelola uang dengan baik.
2. *Power* yaitu merujuk pada seseorang yang menggunakan uang sebagai alat untuk mengendalikan orang lain dan menurutnya uang dapat menyelesaikan masalah.
3. *Effort* merujuk pada seseorang yang merasa pantas memiliki uang dari apa yang sudah dikerjakannya.
4. *Inadequacy* merujuk pada seseorang yang memiliki kecenderungan tidak ingin menghabiskan uang.
5. *Security* merujuk pada pandangan seseorang yang sangat kuno tentang uang seperti anggapan bahwa uang lebih baik hanya disimpan sendiri tanpa ditabung di Bank atau untuk investasi.

### **2.1.5 Financial Experience**

Pengalaman adalah suatu peristiwa atau kejadian yang dirasakan secara pribadi oleh seseorang sebagai akibat dari rangsangan yang diperoleh dari lingkungan sekitarnya dan meninggalkan orang tersebut dengan persepsi tertentu. Maka pengalaman keuangan dapat diartikan sebagai kejadian tentang hal yang berhubungan dengan keuangan yang pernah dialami (dijalani, dirasakan, ditanggung, dan sebagainya) baik yang sudah lama atau baru saja terjadi.

Menurut Ameliawati Meli dan Rediana Setiyani (2018) pengalaman keuangan yang didapatkan oleh seorang individu akan mengarahkan mereka kepada praktik keuangan tertentu. Pengalaman baik atau buruk yang diterima dapat memberikan pembelajaran untuk melakukan sesuatu atau menghindari suatu hal yang akan merugikan mereka pada saat melakukan pengelolaan keuangan.

Adanya sebuah pengalaman keuangan yang dimiliki oleh seseorang dapat digunakan sebagai modal dalam mengelola keuangan (Pritazahara Ritma dan Untung Sriwidodo, 2015). Pengalaman tersebut merupakan pembelajaran dalam mengelola keuangan maupun perencanaan investasi sehingga dalam membuat keputusan keuangan setiap hari dapat terarah dan lebih bijak (Yulianti Norma dan Meliza Silvy, 2013).

Susdiani Laela (2017) mengartikan pengalaman keuangan individu adalah kemampuan untuk belajar bagaimana menangani keuangan untuk diri sendiri, sehingga seseorang dengan

pengalaman keuangan lebih dari orang lain dapat mengelola dananya dengan lebih bijaksana. Akibatnya, memiliki latar belakang keuangan yang baik pasti akan membantu seorang individu dalam membuat keputusan investasi yang bijaksana.

Menurut Subaida Ida dan Fiqih Nur Hakiki (2021), investor dengan banyak pengalaman berinvestasi lebih cenderung memilih investasi dengan risiko tinggi. Investor dapat memiliki investasi dengan pengembalian yang sesuai dengan risiko tinggi dengan pengalaman tersebut. Pengalaman perlu dimiliki oleh seseorang sebagai bentuk upaya agar tidak melakukan kesalahan dalam mengambil keputusan.

### **2.1.6 *Income***

*Income* atau pendapatan mengacu pada pendapatan total seseorang atau pasangan, yang mencakup pendapatan inti dan lain-lain (Al Kholilah Naila dan Iramani, 2013). *Income* yang didapatkan oleh seorang individu sebagian besar ditentukan oleh dimana mereka bekerja, jumlah jam kerja, dan jumlah upah per jam yang diperoleh (Panjaitan Nutia Faby Hanes dan Agung Listiadi, 2021).

Menurut Atmaningrum Siska dkk (2021) seseorang yang memiliki pendapatan tinggi atau lebih besar dari yang lainnya memiliki peluang untuk memperluas wawasan mengenai keuangan dan memperluas kekayaan mereka dengan melakukan kegiatan investasi. Dari pernyataan tersebut dapat dijabarkan bahwa besar atau kecilnya pendapatan yang diterima oleh seseorang dapat dijadikan modal untuk seseorang berinvestasi. Pritasahara Ritma dan Untung Sriwidodo (2015) menyatakan bahwa saat ini masih terdapat banyak orang yang belum memahami betapa pentingnya pengelolaan keuangan untuk kepentingan jangka panjang. Dalam pemikiran mereka bahwa kegiatan perencanaan investasi dengan menggunakan keuangan pribadi hanya dilakukan oleh mereka yang memiliki pendapatan besar. Tetapi disisi lain, seseorang yang berpenghasilan lebih tinggi atau jumlah yang besar juga belum mampu untuk merencanakan keuangan pribadinya.

Pendapatan seseorang dapat dinilai dari beberapa hal. Penilaian tersebut dijadikan dasar untuk menentukan seberapa banyak penghasilan yang akan didapatkan dari usaha yang telah mereka keluarkan. Menurut Syulhasbiullah (2021) indikator untuk menilai pendapatan meliputi bonus dan insentif, pemasukan tambahan, gaji, dan investasi.

### 2.1.7 Keputusan Investasi

Wang Yingxu dan Guenther Ruhe (2007) menjelaskan bahwa pengambilan keputusan merupakan salah satu proses kognitif paling mendasar dalam perilaku manusia. Proses tersebut melibatkan pemilihan jalan alternatif atau tindakan yang disukai dari sekelompok kemungkinan berdasarkan serangkaian kriteria. Selanjutnya Fachrudin Khaira Amalia (2016) mendefinisikan investasi sebagai suatu tindakan dimana seseorang memasukkan dana yang dimilikinya ke dalam suatu wadah untuk menanamkan modal dengan harapan akan menghasilkan keuntungan. Seorang investor dalam mengambil keputusan untuk menanamkan modalnya memerlukan informasi yang detail sebagai dasar mereka untuk menentukan pilihan investasi. Maka dapat dijabarkan bahwa keputusan investasi merupakan suatu proses yang melibatkan perilaku manusia dengan memiliki berbagai pilihan menarik untuk menanamkan dana yang mereka miliki yang nantinya diharapkan akan memberikan keuntungan dimasa depan.

Keputusan investasi adalah keputusan yang dibuat oleh investor untuk mengalokasikan atau menempatkan asset yang dimiliki kedalam jenis investasi tertentu sesuai dengan portofolio investor dan juga dapat digambarkan sebagai langkah yang akan diambil investor dalam kegiatan investasi berdasarkan pertimbangan dan keahlian mereka. Karena keputusan investasi memiliki dimensi waktu jangka panjang, keputusan tersebut harus dievaluasi dengan cermat (Mandagie Yuana Rizky Octaviani dkk, 2020).

Ariani Sofia dkk (2016) mendefinisikan keputusan investasi adalah bagaimana seseorang memutuskan untuk menginvestasikan sejumlah uang tertentu dalam jenis investasi tertentu. Keputusan investasi yang dilakukan seseorang biasanya melibatkan periode jangka panjang, sehingga keputusan yang akan diambil harus dipertimbangkan dengan sungguh-sungguh. Maka dapat terhindar dari kerugian karena memiliki konsekuensi jangka panjang Logitama Ainun dkk (2021).

Perencanaan investasi adalah keputusan penting dalam manajemen keuangan karena pemilihan investasi yang tepat dapat memberikan arus kas masuk yang stabil bagi individu (Susdiani Laela, 2017). Namun mayoritas individu masih tidak tahu betapa pentingnya hal tersebut dalam pengelolaan keuangan sehari-hari. Banyak orang percaya bahwa hanya orang-orang dengan penghasilan yang signifikan yang melaksanakan tujuan investasi keuangan pribadi mereka.

## 2.2 Penelitian Terdahulu

Aminatuzzahra (2014) melakukan penelitian dengan judul Persepsi Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Sikap Keuangan, Sosial Demografi Terhadap Perilaku Keuangan Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Individu. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji persepsi pengaruh pengetahuan keuangan, sikap keuangan, dan sosiodemografi terhadap perilaku keuangan dalam pengambilan keputusan investasi individu. Dari penelitian ini di dapati bahwa pengetahuan keuangan atau *financial knowledge* dan *financial attitude* berpengaruh signifikan positif terhadap pengambilan keputusan investasi.

Awais Mustabsar dkk (2016) melakukan penelitian dengan judul *Impact Of Financial Literacy And Investment Experience On Risk Tolerance And Investment Decision: Empirical Evidence From Pakistan*. Tujuan dari adanya penelitian ini adalah membantu untuk menentukan variabel-variabel tersebut dengan membangun model teoritis. Penelitian ini menyatakan bahwa *financial literacy* berpengaruh pada keputusan investasi. Sehingga dengan peningkatan pengetahuan yang didapat dari adanya literasi tentang informasi keuangan dan peningkatan kemampuan menganalisis informasi tersebut, investor dapat meningkatkan kapasitas menuju ke dalam investasi berisiko untuk mendapatkan *return* yang tinggi dengan mengelola investasi secara efisien.

Fachrudin Khaira Amalia (2016) melakukan penelitian dengan judul *The Influence of Education and Experience Toward Investment Decision with Moderated by Financial Literacy*. Penelitian ini telah membuktikan bahwa *financial literacy* berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi. Hal ini terlihat dari nilai koefisien ( $\beta$ ) yang bernilai positif yaitu sebesar 0,303. Selanjutnya nilai dari *Critical Ratio* (CR) sebesar 3,432 dengan probabilitas signifikan ( $p$ ) sebesar 0,000.

Panjaitan Nutia Feby Hanes dan Agung Listiadi (2021) melakukan penelitian dengan judul Literasi Keuangan dan Pendapatan pada Keputusan Investasi dengan Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Moderasi. Tujuan dari penelitian ini adalah sebagai alat untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh literasi keuangan dan pendapatan terhadap keputusan investasi dengan menggunakan perilaku keuangan sebagai variabel moderasi. Hasil dari penelitian ini adalah literasi keuangan berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi. Hal tersebut menyatakan bahwa semakin seorang mahasiswa memahami literasi

keuangan yang baik maka mereka akan berani untuk mengambil keputusan investasi. Selanjutnya pada penelitian ini menghasilkan bahwa pendapatan tidak berpengaruh terhadap keputusan investasi. Maka seberapa besar pendapatan yang dihasilkan oleh seseorang tidak mempengaruhi keinginan mereka untuk mengambil keputusan investasi.

Subaida Ida dan Fiqih Nur Hakiki (2021) melakukan penelitian dengan judul Pengaruh Pengetahuan Keuangan dan Pengalaman Keuangan Terhadap Perilaku Perencanaan Investasi dengan Kontrol Diri Sebagai Variabel Moderasi. Hasil dari penelitian ini adalah *financial knowledge* berpengaruh signifikan positif yaitu nilai  $p=0,03$ , nilai ini dibawah  $0,05$ . Lalu *financial experience* juga berpengaruh signifikan positif yaitu nilai  $p<0,01$ . Sehingga *financial knowledge* dan *financial experience* yang baik akan dijadikan dasar seseorang dalam pengambilan keputusan dalam perencanaan investasi.

Wangi Luh Ayu Loranita Gladys Cendana dkk (2021) melakukan penelitian dengan judul *The Effect of Financial Attitude, Financial Behavior, Financial Knowledge, and Sociodemographic Factors on Individual Investment Decision Behavior*. Tujuan penelitian tersebut adalah untuk mengetahui pengaruh sikap keuangan, perilaku keuangan, pengetahuan keuangan dan faktor sosiodemografi terhadap perilaku keputusan investasi individu. Hasil dari analisis regresi pada penelitian ini adalah *financial attitude* menunjukkan nilai  $0,252$  dengan nilai signifikansi  $0,000 < 0,05$  hal ini berarti *financial attitude* berpengaruh positif dan signifikan terhadap perilaku keputusan investasi individu yang artinya semakin baik sikap keuangan seseorang maka semakin baik perilaku keputusan investasi individu. Pada *financial knowledge* menunjukkan nilai  $0,322$  dengan nilai signifikan  $0,000 < 0,05$  hal ini berarti pengetahuan keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap perilaku keputusan investasi individu yang artinya semakin baik pengetahuan keuangan seseorang maka semakin baik perilaku investasi individu. Selanjutnya *income* menunjukkan nilai  $0,103$  dengan nilai signifikan  $0,03 < 0,005$ , hal ini berarti pendapatan berpengaruh positif dan signifikan terhadap perilaku keputusan investasi.

Logitama Ainun, Lilik Setiawan, dan Atma Hayat (2021) melakukan penelitian dengan judul *Control Behavior Affecting Investors (Studies on Students at Higher Education South Kalimantan)*. Tujuan diadakannya penelitian ini apakah faktor heuristik, penghindaran risiko, alat keuangan, tata kelola perusahaan, dan literasi keuangan mempengaruhi keputusan investasi. Hasil pengujian hipotesis yang di dapat dari penelitian ini dengan menggunakan

analisis regresi pada *financial literacy* adalah berpengaruh signifikan positif yaitu 0,015 dimana nilai tersebut kurang dari 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa semakin tinggi tingkat literasi keuangan. Semakin tinggi pula keputusan investasi seseorang.

Atmaningrum Siska, Dwi Sunu Kanto, dan Zainul Kisman (2021) melakukan penelitian dengan judul *Investment Decision: The Result of Knowledge, Income, and Self Control*. Tipe penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Uji hipotesis dari penelitian ini menunjukkan bahwa *financial knowledge* dan *financial attitude* berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi. Sedangkan *income* tidak signifikan terhadap keputusan investasi.

## **2.3 Pengembangan Hipotesis**

### **2.3.1 Pengaruh *Financial Literacy* terhadap Keputusan Investasi**

Adanya faktor-faktor seperti peningkatan layanan keuangan, keputusan keuangan di masa mendatang yang harus dihadapi oleh seorang individu, perubahan ekonomi, dan perubahan demografi membuat *financial literacy* menjadi hal yang menarik perhatian. *Financial literacy* merupakan salah satu penentu penting dalam memotivasi dan memutuskan perilaku investasi pada seorang individu (Zhao Haidong dan Lini Zang, 2021).

*Financial literacy* atau literasi keuangan sangat penting untuk dipahami dan diketahui oleh seorang individu. Ariani Sofi (2016) mengartikan *financial literacy* sebagai rangkaian dari kesadaran pengetahuan, keterampilan, sikap, dan perilaku yang diperlukan oleh seorang individu untuk membuat keputusan yang baik untuk mencapai keamanan finansial.

Semakin tinggi level pemahaman seorang individu terhadap literasi keuangan, maka akan semakin baik perilaku keuangannya (Afriani Sulisti dan Rina Trisna Yanti, 2019). Kurangnya kesadaran akan pentingnya literasi keuangan dapat menyebabkan kesalahan dalam menentukan strategi keuangan dan dapat menimbulkan bias untuk mencapai kesejahteraan. Mandagie Yuana Rizky Octaviani dkk (2020) melakukan penelitian untuk melihat pengaruh literasi keuangan, pengalaman investasi, dan toleransi risiko terhadap keputusan investasi yang diambil oleh mahasiswa akuntansi Universitas Pancasila. Hasil dari penelitian tersebut adalah *financial literacy* berpengaruh secara signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi. Maka dapat diartikan dalam melakukan pengambilan keputusan investasi, seorang individu dipengaruhi oleh literasi keuangan.

Selain itu Putri Ni Made Dwiyana Rasuma dan Henny Rahyuda (2017) membuat penelitian yang berjudul Pengaruh Tingkat *Financial Literacy* dan Faktor Sosiodemografi terhadap Perilaku Keputusan Investasi Individu. Tujuan yang terdapat dari penelitian tersebut adalah untuk mengetahui seberapa pengaruh tingkat *financial literacy* dan faktor sosiodemografi terhadap perilaku investasi pada individu. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *financial literacy* berpengaruh signifikan terhadap perilaku keputusan investasi individu. Hasil tersebut mengindikasikan semakin tinggi tingkat *financial literacy*, maka semakin baik perilaku yang akan ditunjukkan pada keputusan investasi individu. Berdasarkan uraian diatas, maka dirumuskan hipotesis sebagai berikut:

**H1: *Financial literacy* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta**

### **2.3.2 Pengaruh *Financial Knowledge* terhadap Keputusan Investasi**

*Financial knowledge* sering didefinisikan sebagai pemahaman seseorang terhadap keuangan. Pengetahuan keuangan mengacu pada pemahaman seseorang tentang keuangan secara umum. Menurut Woodyard Ann dan Cliff Robb (2012), pengetahuan keuangan diidentifikasi sebagai tolak ukur yang penting ketika membicarakan mengenai kesehatan keuangan individu.

*Financial knowledge* yang dimiliki seseorang dapat digunakan untuk menghindari risiko dan acuan solusi permasalahan yang muncul dalam pengambilan keputusan investasi. Hasil penelitian Pertiwi Tri Kartika dkk (2020) menunjukkan bahwa *financial knowledge* berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi. Sehingga studi tersebut mengemukakan bahwa investor dengan pemahaman yang lebih tinggi atau lebih besar tentang risiko keuangan akan membuat keputusan investasi yang lebih hati-hati.

Penelitian tersebut sejalan dengan Damayanti Sapti dan Irsal Fauzi (2020) yang menunjukkan bahwa variabel pengetahuan keuangan berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi. Maka dapat diartikan bahwa terdapat hubungan langsung antara *financial knowledge* dengan keputusan investasi. Semakin seseorang mendalami tentang pengetahuan keuangan, semakin besar juga mereka untuk melakukan kegiatan investasi untuk keperluan jangka panjang bagi kehidupan mereka. Berdasarkan uraian diatas, maka dirumuskan hipotesis sebagai berikut:



## **H2: *Financial knowledge* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta**

### **2.3.3 Pengaruh *Financial Attitude* terhadap Keputusan Investasi**

*Financial attitude* atau sikap keuangan juga dapat mempengaruhi keputusan investasi yang akan dilakukan oleh seorang individu. Sikap keuangan seorang individu dapat mencerminkan bagaimana cara seseorang untuk mengatur keuangannya. Pengelolaan keuangan untuk investasi yang baik dan tepat mampu untuk membantu seorang individu dalam mencapai kesejahteraan.

Penelitian yang dilakukan oleh Rustan (2021) yang berjudul *financial literacy, financial behavior, and financial attitudes towards investment decision and firm bankruptcy* membuktikan bahwa pengujian hipotesis mereka menunjukkan sikap keuangan berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi. *Financial attitude* yang baik pada seorang individu memiliki peluang yang tinggi untuk membuat keputusan keuangan yang efektif sehingga mampu untuk menghasilkan keuntungan dalam jangka panjang. Hasil penelitian yang sama juga dibuktikan oleh Hasanuh Nanu (2020). *Financial attitude* berpengaruh terhadap keputusan investasi pada individu. Berdasarkan uraian diatas, maka dirumuskan hipotesis sebagai berikut:

## **H3: *Financial attitude* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta**

### **2.3.4 Pengaruh *Financial Experience* terhadap Keputusan Investasi**

Seorang individu yang bergerak dalam bidang keuangan atau melakukan kegiatan investasi perlu memiliki banyak pengalaman dalam manajemen keuangan. Pengalaman antar individu jelas berbeda. Pengalaman yang memberikan keuntungan atau kerugian dapat dijadikan pembelajaran yang nantinya akan dijadikan acuan seseorang dalam pengambilan keputusan investasi berikutnya.

Investor yang memiliki banyak pengalaman investasi memiliki kemungkinan bahwa mereka telah mengasah keterampilan dan penalaran mereka. Berbeda dengan investor yang gagal mempelajari pengalaman mereka akan cenderung mendapat kerugian tanpa menghasilkan keuntungan dari waktu ke waktu lalu pada akhirnya akan meninggalkan pasar

(Pertiwi Tri Kartika dkk, 2020). Pada penelitian yang dilakukan oleh Yulianti Norma dan Meliza Silvy (2013) menunjukkan bahwa hasil analisis data *financial experience* terhadap keputusan investasi berpengaruh signifikan positif. Penelitian ini sejalan dengan penelitian dari Manafe Janri (2021) yang menunjukkan bahwa *financial experience* berpengaruh positif dengan perilaku perencanaan investasi dengan nilai regresi sebesar 0,171. Nilai yang positif menunjukkan adanya hubungan yang positif dengan perencanaan investasi. Berdasarkan uraian diatas, maka dirumuskan hipotesis sebagai berikut:

**H4: *Financial experience* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta**

### **2.3.5 Pengaruh *Income* terhadap Keputusan Investasi**

*Income* merupakan penghasilan yang didapatkan seseorang dari gaji, upah, atau dari penghasilan usaha. Menurut Ida dan Chintia Yohana (2010) seorang individu dengan pendapatan yang lebih tinggi lebih mungkin untuk mempraktikkan manajemen keuangan yang baik karena mereka memiliki lebih banyak sumber daya yang dimiliki.

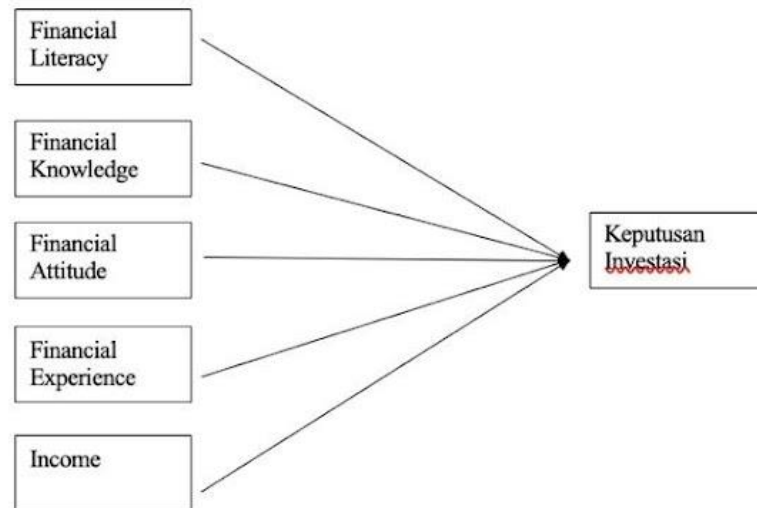
Penelitian yang dilakukann oleh Yundari Tri dan Dwi Artati (2021) bahwa variabel pendapatan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Arianti Baiq Fitri (2018) menunjukkan bahwa pendapatan signifikan berpengaruh pada keputusan investasi. Maka dapat dilihat jika pendapatan yang diterima semakin tinggi, seorang individu akan semakin yakin untuk mengambil keputusan investasi dan memahami manfaat dari menabung untuk kepentingan masa depan.

**H5: *Income* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta**

## **2.4 Kerangka Konsep Penelitian**

Dalam penelitian ini, peneliti akan mempelajari faktor apa saja yang memberikan pengaruh pada pengambilan keputusan investasi. Penelitian ini akan dimulai dengan mendalami teori-teori yang berkaitan dengan variabel-variabel yang digunakan. Teori-teori tersebut didapatkan dari penelitian sebelumnya, buku, dan sumber lainnya.

Maka, berdasarkan teori-teori yang telah didapatkan peneliti dapat disimpulkan bahwa keputusan investasi dapat dipengaruhi secara langsung oleh *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, dan *income*. Sehingga hubungan antar variabel penelitian ini dapat digambarkan sebagai berikut :



## BAB III METODOLOGI PENELITIAN

### 3.1 Jenis Penelitian

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Data yang digunakan untuk pelaksanaan penelitian ini adalah data primer. Data primer tersebut didapatkan oleh peneliti dari kuesioner yang disebarakan kepada responden.

### 3.2 Populasi dan Sampel

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas obyek atau subyek yang mempunyai kualitas serta karakteristik tertentu yang telah ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan ditarik sebuah kesimpulan. Sedangkan sampel adalah Sebagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut (Sugiyono, 2018).

Populasi yang diambil dalam penelitian ini adalah mahasiswa yang berada atau berdomisili di Yogyakarta. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. *Purposive sampling* adalah teknik penentuan sampel dengan menggunakan pertimbangan tertentu (Sugiyono, 2018). Kriteria sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah berdomisili di Yogyakarta, berusia 18-23 tahun, sudah memiliki penghasilan baik bekerja maupun uang saku dari orang tua, dan sudah memiliki rekening pribadi. Karena jumlah populasi tidak diketahui, maka dalam penentuan sampel digunakan rumus Lemeshow (1997) sebagai berikut :

$$n = \frac{Z^2 P(1-P)}{d^2}$$

Dimana:

$n$  : Jumlah Sampel

$Z$  : Tingkat keyakinan yang dibutuhkan dalam penelitian sampel. Skor  $Z$  pada keyakinan. 95% = 1,96

$P$  : Maksimal estimasi = 0,5

$d$  : alpha (0,10) atau *sampling error* = 10 %

dengan menggunakan rumus tersebut, maka jumlah sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah:

$$n = \frac{Z^2 \cdot P(1-P)}{d^2}$$
$$n = \frac{1,96^2 \cdot 0,5(1-0,5)}{0,1^2}$$
$$n = \frac{3,8416 \cdot 0,25}{0,01}$$
$$n = 96,04 = 96$$

Berdasarkan perhitungan tersebut, maka jumlah minimal sampel yang harus digunakan dalam penelitian ini adalah 96 responden. Sehingga dapat dibulatkan sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini sebanyak 100 orang.

### 3.3 Metode Pengumpulan Data

Metode pengumpulan data penelitian ini akan menggunakan kuesioner yang disebar kepada responden melalui *google form*. Kuesioner tersebut berisi aspek-aspek yang berkaitan mengenai *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, *income*, dan keputusan investasi. Pengukuran variabel yang digunakan yaitu skala likert. Skala likert digunakan untuk mengukur sikap, pendapat, dan persepsi seseorang atau sekelompok orang tentang suatu fenomena sosial (Sugiyono, 2018). Jenjang skala yang digunakan yaitu:

- 1 : Sangat tidak setuju
- 2 : Tidak setuju
- 3 : Netral
- 4 : Setuju
- 5 : Sangat setuju

### 3.4 Variabel Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat dua variabel yaitu independen dan dependen. Variabel independen adalah variabel yang mempengaruhi variabel lain sehingga menyebabkan perubahan pada variabel lain. Variabel independen dalam penelitian ini terdiri dari *financial*

*literacy* (X1), *financial knowledge* (X2), *financial attitude* (X3), *financial experience* (X4), dan *income* (X5). Selanjutnya terdapat variabel dependen yaitu variabel penelitian yang diukur untuk melihat akibat dari adanya variabel independen. Variabel dependen pada penelitian ini adalah keputusan investasi (Y1).

**Tabel Definisi Operasional Variabel**

Variabel	Definisi Operasional	Indikator Pengukuran
<i>Financial literacy</i> (X1)	<i>Financial literacy</i> adalah pengetahuan umum mengenai keuangan pribadi, simpan pinjam, asuransi, dan investasi	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pengetahuan tentang alat keuangan</li> <li>- Asuransi</li> <li>- Tabungan dan pinjaman</li> <li>- Investasi</li> </ul> Chen & Volpe (1998)
<i>Financial knowledge</i> (X2)	<i>Financial knowledge</i> merupakan pengetahuan dasar mengenai keuangan. Menurut Damayanti Sapti dan Irsal Fauzi (2020) dengan memiliki pengetahuan keuangan yang baik, maka hal tersebut menandakan literasi keuangan yang dimiliki seorang individu juga baik.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pengetahuan pengelolaan keuangan pribadi</li> <li>- Pengetahuan uang</li> <li>- Pengetahuan perencanaan keuangan</li> <li>- Pengetahuan umum keuangan</li> </ul> Humaira Iklima dan Endra Murti (2018)
<i>Financial attitude</i> (X3)	<i>Financial attitude</i> adalah kondisi pikiran, pandangan, dan penilaian seseorang mengenai keuangan.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sikap pada keuangan sehari-hari</li> <li>- Sikap terhadap penghematan</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sikap manajemen keuangan</li> <li>- Sikap pengelolaan keuangan untuk masa depan</li> </ul> <p>Rajna Anthony (2011)</p>
<i>Financial experience (X4)</i>	<i>Financial experience</i> adalah pengalaman atau kejadian mengenai keuangan yang dialami oleh seorang individu.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Memiliki tabungan pribadi</li> <li>- Memiliki pengalaman berinvestasi</li> </ul> <p>Yulianti Norma dan Meliza Silvy (2013)</p>
<i>Income (X5)</i>	<i>Income</i> adalah banyaknya penghasilan yang diterima oleh mahasiswa baik dari orang tua maupun dari hasil bekerja.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- &lt; Rp 1.000.000</li> <li>- Rp 1.000.000 s.d Rp 1.500.000</li> <li>- Rp 1.500.000 s.d Rp 2.000.000</li> <li>- Rp 2.000.000 s.d Rp 2.500.000</li> <li>- Rp 2.500.000 s.d Rp 3.000.000</li> </ul>
Keputusan Investasi (Y1)	Keputusan investasi adalah keputusan yang diambil oleh seseorang untuk mengalokasikan sumber daya keuangannya ke dalam suatu jenis investasi.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Keamanan investasi</li> <li>- Resiko investasi</li> <li>- Pendapatan dari investasi</li> <li>- Nilai uang</li> <li>- Tingkat likuiditas</li> </ul> <p>Putri dan Henny Rahyuda (2017)</p>

### 3.5 Metode Analisis Data

#### 3.5.1 Uji Validitas dan Reliabilitas

Uji validitas dan reliabilitas ini digunakan oleh peneliti untuk memperoleh kualitas dari kuesioner yang diberikan kepada responden. Uji validitas akan menunjukkan apakah kuesioner yang digunakan oleh peneliti benar-benar valid. Pengujian validitas ini menggunakan *software* SPSS 26. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *pearson correlation*. Menurut Ghazali Imam (2018) ketentuan dari valid atau tidaknya kuesioner dengan menggunakan dua kriteria yaitu:

1. Jika  $r$  hitung  $<$   $r$  tabel, maka kuesioner yang digunakan adalah tidak valid.
2. Jika  $r$  hitung  $>$   $r$  tabel maka kuesioner yang digunakan adalah valid.

Selain itu terdapat pengukuran ketelitian, ketepatan, dan keakuratan yang ditunjukkan oleh pengukuran yang disebut sebagai uji reliabilitas. Teknik pengujian ini menggunakan nilai *cronbach's alpha*. Suatu variabel dapat dikatakan reliabel jika nilai  $\alpha$   $>$  0,7 menandakan bahwa alat ukur yang di uji mencukupi.

#### 3.5.2 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui kemampuan dari data atau sampel yang digunakan dapat mewakili populasi. Pengujian ini meliputi beberapa hal, yaitu:

##### 1. Uji Normalitas

Uji normalitas dilakukan untuk menguji data yang telah dimiliki oleh peneliti berdistribusi normal dan tidak. Jika data berdistribusi normal memiliki sebaran yang merata. Sehingga data benar-benar mewakili dari populasi. Pengujian normalitas dapat dilihat dari grafik *normal probability plot*. Menurut Ghazali Imam (2018) dasar dari pengambilan keputusan uji normalitas adalah:

- a. Jika data menyebar disekitar garis diagonal dan mengikuti arah garis diagonal atau grafik histogramnya menunjukkan pola distribusi normal, maka model regresi memenuhi asumsi normalitas.
- b. Jika data menyebar jauh dari garis diagonal dan tidak mengikuti arah garis diagonal atau grafik histogramnya tidak menunjukkan pola distribusi normal, maka model regresi tidak memenuhi asumsi normalitas.



## 2. Uji Multikolinieritas

Uji multikolinieritas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel independen Ghozali Imam (2018). Untuk mengetahui ada atau tidaknya korelasi yang signifikan antara variabel, pengujian ini dilihat dari nilai *tolerance* dan *Variance Inflation Factor* (VIF). Penentuan ada atau tidaknya multikolinieritas pada model regresi yaitu:

- a. Nilai *tolerance* > 0,1 artinya tidak terjadi multikolinieritas.
- b. Nilai *tolerance* < 0,1 artinya terjadi multikolinieritas.

## 3. Uji Heteroskedastisitas

Menurut Ghozali Imam (2018) pengujian ini dilakukan untuk melihat apakah model regresi terjadi kesamaan dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Salah satu pengujian heteroskedastisitas adalah menggunakan *Glejser test*. Jika probabilitas signifikansinya diatas nilai kepercayaan 5%, maka dapat disimpulkan model regresi tidak mengandung heteroskedastisitas.

### 3.5.3 Uji Hipotesis

Uji hipotesis digunakan untuk menguji pengaruh dari variabel bebas yaitu, *financial literacy* (X1), *financial knowledge* (X2), *financial attitude* (X3), *financial experience* (X4), *income* (X5) terhadap variabel terikat yaitu keputusan investasi (Y) dengan menggunakan analisis regresi linear berganda. Pengujian ini menggunakan persamaan sebagai berikut:

$$KI = \alpha + \beta_1 FL + \beta_2 FK + \beta_3 FA + \beta_4 FE + \beta_5 I + \varepsilon$$

Keterangan:

KI : Keputusan Investasi

FL : *Financial Literacy*

FK : *Financial Knowledge*

FA : *Financial Attitude*

FE : *Financial Experience*

I : *Income*

$\alpha$  : *constant*

$\beta$  : Koefisien Regresi

$\varepsilon$  : *Error*

### 1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Koefisien determinasi dilakukan oleh penguji untuk mengukur bagaimana variabel independen mempengaruhi keseluruhan variabel dependen dan pengaruhnya. Pengujian ini dapat dilihat dari nilai *adjusted R Square*. Nilai dari koefisien determinasi adalah antara nol dan satu. Nilai koefisien determinasi yang kecil menandakan bahwa kemampuan dari variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen sangat terbatas. Namun jika nilai dari koefisien determinasi mendekati angka satu, maka menandakan bahwa kemampuan dari variabel independen yang digunakan memberikan informasi yang diinginkan untuk menilai variabel dependen. Dari hasil perhitungan ini dapat dilihat berapa persentase yang dijelaskan oleh variabel independen terhadap variabel dependennya.

### 2. Uji Statistik T

Pengujian statistik T dilakukan oleh peneliti untuk menguji apakah variabel independen yang digunakan oleh peneliti secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen. Dasar pengambilan keputusan uji statistik T adalah sebagai berikut:

- a. Jika nilai signifikansi  $t > 0,05$  maka hipotesis tidak diterima. Hal ini menunjukkan  $H_a$  ditolak dan  $H_0$  diterima. Maka variabel independen tidak berpengaruh terhadap variabel dependen.
- b. Jika nilai signifikansi  $t < 0,05$  maka hipotesis diterima. Hal ini menunjukkan  $H_a$  diterima dan  $H_0$  ditolak. Maka variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen.

**BAB IV**  
**HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

**4.1 Data Penelitian**

Data yang digunakan untuk penelitian ini diambil dari kuesioner yang disebarakan oleh peneliti dengan menggunakan media *google form*. Responden yang didapatkan untuk menguji penelitian ini sejumlah 173 orang yang memenuhi kriteria. Setelah jumlah responden tercukupi selanjutnya melakukan olah data dengan menggunakan SPSS 26. Pengujian yang diperlukan pada penelitian ini adalah uji validitas, uji reliabilitas, uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, analisis regresi berganda, uji signifikan T, dan koefisien determinasi.

**4.2 Uji Validitas**

Uji validitas dikatakan valid jika  $r$  hitung  $>$   $r$  tabel. Hasil pengujian ini pada variabel *financial literacy* (X1), *financial knowledge* (X2), *financial attitude* (X3), *financial experience* (X4), dan Keputusan Investasi (Y) disajikan pada tabel dibawah ini:

**Tabel 4.1 Uji Validitas**

Variabel	Indikator	r hitung	r tabel 5% 171	Keterangan
<i>Financial Literacy</i> (X1)	X1.1	0,533	0,149	Valid
	X1.2	0,606	0,149	Valid
	X1.3	0,739	0,149	Valid
	X1.4	0,510	0,149	Valid
	X1.5	0,687	0,149	Valid
	X1.6	0,594	0,149	Valid
	X1.7	0,698	0,149	Valid
	X1.8	0,483	0,149	Valid
	X1.9	0,728	0,149	Valid
	X1.10	0,713	0,149	Valid

	X1.11	0,737	0,149	Valid
	X1.12	0,576	0,149	Valid
	X1.13	0,618	0,149	Valid
	X1.14	0,674	0,149	Valid
	X1.15	0,763	0,149	Valid
	X1.16	0,772	0,149	Valid
	X1.17	0,593	0,149	Valid
	X1.18	0,643	0,149	Valid
	X1.19	0,673	0,149	Valid
<i>Financial Knowledge (X2)</i>	X2.1	0,721	0,149	Valid
	X2.2	0,769	0,149	Valid
	X2.3	0,808	0,149	Valid
	X2.4	0,648	0,149	Valid
	X2.5	0,487	0,149	Valid
	X2.6	0,526	0,149	Valid
	X2.7	0,569	0,149	Valid
	X2.8	0,515	0,149	Valid
	X2.9	0,699	0,149	Valid
	X2.10	0,802	0,149	Valid
	X2.11	0,812	0,149	Valid
	X2.12	0,790	0,149	Valid
	X2.13	0,739	0,149	Valid
	X2.14	0,717	0,149	Valid
	X2.15	0,756	0,149	Valid
	X2.16	0,803	0,149	Valid
<i>Financial Attitude (X3)</i>	X3.1	0,676	0,149	Valid

	X3.2	0,651	0,149	Valid
	X3.3	0,665	0,149	Valid
	X3.4	0,760	0,149	Valid
	X3.5	0,715	0,149	Valid
	X3.6	0,656	0,149	Valid
	X3.7	0,745	0,149	Valid
	X3.8	0,786	0,149	Valid
	X3.9	0,668	0,149	Valid
	X3.10	0,747	0,149	Valid
	X3.11	0,764	0,149	Valid
	<i>Financial Experience (X4)</i>	X4.1	0,558	0,149
X4.2		0,684	0,149	Valid
X4.3		0,640	0,149	Valid
X4.4		0,818	0,149	Valid
X4.5		0,816	0,149	Valid
X4.6		0,774	0,149	Valid
Keputusan Investasi (Y)	Y1	0,748	0,149	Valid
	Y2	0,878	0,149	Valid
	Y3	0,892	0,149	Valid
	Y4	0,901	0,149	Valid
	Y5	0,888	0,149	Valid

(Sumber: Olah data peneliti, 2022)

Berdasarkan dari tabel tersebut didapati bahwa uji validitas keseluruhan memiliki nilai r hitung > nilai r tabel. Maka dapat ditarik kesimpulan yaitu semua indikator dalam penelitian ini adalah valid.

### 4.3 Uji Reliabilitas

Uji reabilitas dalam penelitian ini dapat dilihat pada nilai *Cronbach's Alpha* > 0,70 (Ghozali, 2018). Berikut tabel hasil dari uji reliabilitas:

**Tabel 4.2 Uji Reliabilitas**

Variabel	<i>Cronbach's Alpha</i>	Nilai Kritis	Keterangan
<i>Financial literacy</i> (X1)	0,916	0,70	Reliabel
<i>Financial knowledge</i> (X2)	0,924	0,70	Reliabel
<i>Financial attitude</i> (X3)	0,900	0,70	Reliabel
<i>Financial experience</i> (X4)	0,811	0,70	Reliabel
Keputusan Investasi (Y)	0,914	0,70	Reliabel

(Sumber: Olah data peneliti, 2022)

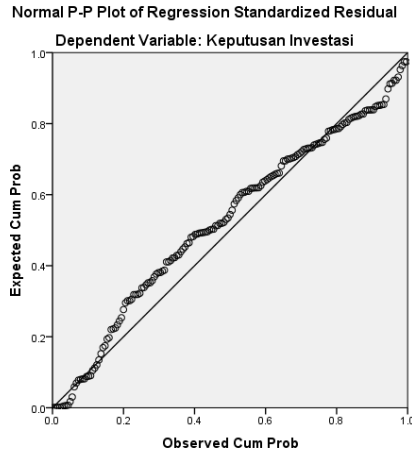
Berdasarkan tabel 4.2 uji reliabilitas diatas dapat dilihat bahwa setiap variabel dinyatakan reliabel atau memiliki reliabilitas yang baik karena setiap variabel memiliki nilai *cronbach's alpha* > 0,70. Sehingga dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel yang digunakan peneliti sudah baik dan layak untuk digunakan sebagai variabel penelitian.

### 4.4 Uji Asumsi Klasik

#### 4.4.1 Uji Normalitas

Uji normalitas memiliki tujuan untuk mengetahui data yang dikumpulkan berdistribusi normal atau tidak. Data yang berdistribusi normal dapat dilihat dari sebaran yang merata mengikuti garis diagonal. Berikut hasil dari pengujian normalitas:

**Gambar 4.3.2 Uji Normalitas**



Berdasarkan gambar di atas dapat dilihat bahwa data yang tersebar cenderung mengikuti garis diagonal. Maka dapat ditarik kesimpulan bahwa model regresi memenuhi asumsi normalitas.

#### 4.4.2 Uji Multikolinieritas

Uji multikolinieritas menggunakan nilai *Variance Inflation Factor* (VIF). Pengujian ini dapat dilihat dari  $VIF > 10$  maka terdapat multikolinieritas, sebaliknya jika  $VIF < 10$  maka menandakan tidak terdapat multikolinieritas. Selain itu data penelitian dapat dikatakan bebas dari multikolinieritas jika nilai *Tolerance*  $> 0,1$ . Berikut hasil dari pengujian multikolinieritas:

**Tabel 4.3.1 Uji Multikolinieritas**

**Coefficients<sup>a</sup>**

Variabel	<i>Tolerance</i>	VIF	Nilai Kritis <i>Tolerance</i>	Nilai Kritis VIF	Keterangan
<i>financial literacy</i> (X1)	0,479	2,087	0,1	10	Tidak Multikolinieritas
<i>financial knowledge</i> (X2)	0,330	3,029	0,1	10	Tidak Multikolinieritas
<i>financial attitude</i> (X3)	0,296	3,378	0,1	10	Tidak Multikolinieritas
<i>financial experience</i> (X4)	0,586	1,707	0,1	10	Tidak Multikolinieritas

<i>Income (X5)</i>	0,903	1,107	0,1	10	Tidak Multikolinieritas
--------------------	-------	-------	-----	----	-------------------------

a. *Dependent Variable* : Keputusan Investasi

(Sumber: Olah data peneliti, 2022)

Berdasarkan tabel 4.3.1, nilai *Tolerance* pada setiap variabel memiliki hasil  $> 0,1$  dan nilai VIF pada setiap variabel  $< 10$ . Maka dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, dan *income* tidak terjadi multikolinieritas antar variabel dalam persamaan regresi.

#### 4.4.3 Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas menggunakan *Glejser Test* yaitu dengan meregresikan variabel independen dengan variabel *residual absolute*. Jika probabilitas menunjukkan nilai  $> 0,05$ , maka variabel yang digunakan dinyatakan bebas heteroskedastisitas. Berikut adalah hasil dari uji heteroskedastisitas

**Tabel 4.3.3 Uji Heteroskedastisitas**

#### Coefficients<sup>a</sup>

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Keterangan
	B	Std. Error	Beta			
(Constant)	1,954	1,150		1,698	0,091	
<i>Financial literacy (X1)</i>	0,022	0,019	0,1132	1,191	0,235	Tidak Heterokedasitas
<i>Financial knowledge (X2)</i>	0,013	0,023	0,074	0,558	0,577	Tidak Heterokedasitas
<i>Financial attitude (X3)</i>	-0,011	0,038	-0,042	-0,301	0,764	Tidak Heterokedasitas
<i>Financial experience (X4)</i>	-0,075	0,051	-0,146	-1,464	0,145	Tidak Heterokedasitas
<i>Income (X5)</i>	0,061	0,132	0,037	0,461	0,645	Tidak Heterokedasitas



a. *Dependent Variable: ABS\_RES*

(Sumber: Olah data peneliti, 2022)

Berdasarkan tabel 4.3.3 diperoleh hasil signifikansi pada setiap variabel independen > 0,05. Maka dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel yang bersangkutan tidak terjadi heteroskedastisitas.

## 4.5 Uji Hipotesis

### 4.5.1 Analisis Regresi Berganda

Analisis ini memiliki tujuan untuk menguji antara variabel independen terhadap variabel dependen. Berikut hasil dari uji regresi linier berganda:

**Tabel 4.4.1 Hasil Uji Regresi Linier Berganda**

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	-7,573	1,763		-4,296	0,000
<i>Financial literacy</i> (X1)	0,059	0,028	0,149	2,081	0,039
<i>Financial knowledge</i> (X2)	0,099	0,035	0,242	2,808	0,006
<i>Financial attitude</i> (X3)	0,135	0,058	0,213	2,342	0,020
<i>Financial experience</i> (X4)	0,303	0,078	0,251	3,885	0,000
<i>Income</i> (X5)	0,420	0,203	0,108	2,069	0,040

a. *Dependent variable: Keputusan investasi*

(Sumber: Olah data peneliti, 2022)

Berdasarkan tabel 4.4.1 di atas, maka analisis model regresi yang diperoleh adalah sebagai berikut:

$$KI = -7,573 + 0,059FL + 0,099FK + 0,135 FA + 0,303FE + 0,420I$$

Dari persamaan tersebut dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Nilai konstanta sebesar -7,573 yang artinya adalah jika variabel independen yaitu *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, dan *income* tidak dianggap atau nol (0), maka nilai dari variabel dependen yaitu keputusan investasi adalah sebesar -7,573.
2. Koefisien *financial literacy* sebesar 0,059 menjelaskan jika terjadi kenaikan 1000 kali pada *financial literacy*, maka akan meningkatkan keputusan investasi sebesar 59 kali.
3. Koefisien *financial knowledge* sebesar 0,099 menjelaskan jika terjadi kenaikan 1000 kali pada *financial knowledge*, maka akan meningkatkan keputusan investasi sebesar 99 kali.
4. Koefisien *financial attitude* sebesar 0,135 menjelaskan jika terjadi kenaikan 1000 kali pada *financial attitude*, maka akan meningkatkan keputusan investasi sebesar 135 kali.
5. Koefisien *financial experience* sebesar 0,303 menjelaskan jika terjadi kenaikan 1000 kali pada *financial experience*, maka akan meningkatkan keputusan investasi sebesar 303 kali.
6. Koefisien *income* sebesar 0,420 menjelaskan jika terjadi kenaikan 1000 kali pada *income*, maka akan meningkatkan keputusan investasi sebesar 420 kali.

#### 4.5.2 Uji Signifikan T

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan aplikasi SPSS Statistik 26. Berikut adalah hasil dari uji signifikan T:

**Tabel 4.4.2 Uji Statistik T**

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	-7,573	1,763		-4,296	0,000
<i>Financial literacy</i> (X1)	0.059	0,028	0,149	2,081	0,039
<i>Financial knowledge</i> (X2)	0.099	0,035	0,242	2,808	0,006
<i>Financial attitude</i> (X3)	0,135	0,058	0,213	2,342	0,020

<i>Financial experience</i> (X4)	0,303	0,078	0,251	3,885	0,000
<i>Income</i> (X5)	0,420	0,203	0,108	2,069	0,040

a. *Dependent variable*: Keputusan investasi

(Sumber: Olah data peneliti, 2022)

Berdasarkan tabel 4.4.2 diatas dapat dijelaskan hipotesis penelitian sebagai berikut:

1. Pengaruh *financial literacy* terhadap keputusan investasi

Hasil dari pengujian hipotesis yang pertama adalah *financial literacy* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Hal ini dikarenakan pengaruh *financial literacy* terhadap keputusan investasi memiliki nilai t-hitung  $2,081 > t\text{-tabel } 1,974$  dan nilai signifikan  $0,039 < 0,05$ . Nilai koefisien yang positif sebesar  $0,059$  juga mendukung bahwa *financial literacy* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi.

2. Pengaruh *financial knowledge* terhadap keputusan investasi

Hasil dari pengujian hipotesis yang kedua adalah *financial knowledge* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Hal ini dikarenakan pengaruh *financial knowledge* terhadap keputusan investasi memiliki nilai t-hitung  $2,808 > t\text{-tabel } 1,974$  dan nilai signifikan  $0,006 < 0,05$ . Nilai koefisien yang positif sebesar  $0,099$  juga mendukung bahwa *financial knowledge* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi.

3. Pengaruh *financial attitude* terhadap keputusan investasi

Hasil dari pengujian hipotesis yang ketiga adalah *financial attitude* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Hal ini dikarenakan pengaruh *financial attitude* terhadap keputusan investasi memiliki nilai t-hitung  $2,342 > t\text{-tabel } 1,974$  dan nilai signifikan  $0,020 < 0,05$ . Nilai koefisien yang positif sebesar  $0,135$  juga mendukung bahwa *financial attitude* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi.

4. Pengaruh *financial experience* terhadap keputusan investasi

Hasil dari pengujian hipotesis yang keempat adalah *financial experience* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Hal ini dikarenakan pengaruh *financial experience* terhadap keputusan investasi memiliki nilai t-hitung  $2,885 > t\text{-tabel } 1,974$  dan nilai signifikan  $0,000 < 0,05$ . Nilai koefisien yang positif sebesar  $0,303$  juga mendukung bahwa *financial literacy* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi.

#### 5. Pengaruh *income* terhadap keputusan investasi

Hasil dari pengujian hipotesis yang kelima adalah *income* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Hal ini dikarenakan pengaruh *income* terhadap keputusan investasi memiliki nilai t-hitung  $2,069 > t\text{-tabel } 1,974$  dan nilai signifikan  $0,040 > 0,05$ . Nilai koefisien yang positif sebesar  $0,420$  juga mendukung bahwa *income* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi.

### 4.5.3 Koefisien Determinasi

Koefisien determinasi dilakukan untuk mengukur bagaimana variabel independen mempengaruhi keseluruhan dari variabel terikat dan pengaruhnya. Pengujian ini dilihat dari nilai *Adjusted R Square*. Berikut adalah hasil koefisien determinasi:

**Tabel 4.4.3 Hasil Koefisien Determinasi**

#### Model Summary<sup>b</sup>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0,769	0,592	0,58	3,024

a. *Predictors: Financial Literacy, , Financial Knowledge, Financial Attitude  
Financial Experience, Income*

b. *Dependent variable: keputusan investasi*

(Sumber: Olah data peneliti, 2022)

Berdasarkan tabel 4.4.3, diperoleh nilai *Adjusted R Square* sebesar  $0,58$ . Hal ini menunjukkan bahwa *financial literacy, financial knowledge, financial experience, dan income* mampu menjelaskan secara bersamaan keputusan investasi sebesar  $58\%$  setelah disesuaikan terhadap sampel dan variabel independen.

## 4.6 Pembahasan

### 4.6.1 Pengaruh *Financial Literacy* terhadap Keputusan Investasi

Berdasarkan hasil penelitian ini menghasilkan bahwa variabel *financial literacy* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Dengan hasil perhitungan regresi variabel *financial literacy* memiliki signifikansi  $0,039$  dimana nilai tersebut lebih kecil

dari batas toleransi kesalahan yaitu 0,05. Maka hal ini dapat dijelaskan jika keputusan investasi yang dilakukan oleh mahasiswa di Yogyakarta turut dipengaruhi oleh *financial literacy*. Semakin tinggi tingkat literasi keuangan yang dimiliki oleh seseorang maka semakin baik juga pengambilan keputusan investasinya. Dengan demikian hipotesis 1 yang menyatakan bahwa “***Financial literacy berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta***” telah terbukti. Penelitian ini sejalan dengan Mandagie Yuana Rizky Octaviani dkk (2020) yang menyatakan *financial literacy* berpengaruh secara signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi.

Tingkat pemahaman seseorang mengenai *financial literacy* yang meliputi pengetahuan tentang alat keuangan, asuransi, tabungan dan pinjaman, serta investasi akan membantu seseorang untuk mengambil keputusan investasi. Hal ini sejalan dengan pemaparan Otoritas Jasa Keuangan mengenai manfaat *financial literacy* bahwa seseorang yang sudah mampu untuk memahami *financial liteacy* salah satunya adalah terhindar dari aktivitas investasi oada instrument keuangan yang tidak jelas.

Menurut Ramavhea Gumani, Jaco Fouché, dan Freda Van Der Walt (2017), *financial literacy* penting untuk dikembangkan agar seseorang mahasiswa mampu untuk mengelola keuangan dengan baik saat memasuki dunia kerja. Dalam penelitiannya, Fouché Jaco dan Freda Van Der Walt merekomendasikan bahwa sebuah universitas harus mempertimbangkan adanya penerapan literasi keuangan yang dirancang untuk memberikan Pendidikan mahasiswa mengenai aspek manajemen keuangan pribadi. Dari pernyataan tersebut dapat disimpulkan jika *financial literacy* penting bagi seorang individu agar tidak terjadi kesalahan pada saat mereka akan mengambil keputusan investasi.

#### **4.6.2 Pengaruh *Financial Knowledge* terhadap Keputusan Investasi**

Berdasarkan hasil penelitian ini menghasilkan bahwa variabel *financial knowledge* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Dengan hasil perhitungan regresi variabel *financial knowledge* memiliki signifikansi 0,006 dimana nilai tersebut lebih kecil dari batas toleransi kesalahan yaitu 0,05. Maka hal ini dapat dijelaskan jika keputusan investasi yang dilakukan oleh mahasiswa di Yogyakarta turut dipengaruhi oleh *financial knowledge*. Semakin tinggi tingkat pengetahuan keuangan yang dimiliki oleh seseorang maka semakin baik juga pengambilan keputusan investasinya. Dengan demikian hipotesis 2 yang

menyatakan bahwa “*Financial knowledge* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta” telah terbukti. Penelitian ini sejalan dengan Damayanti Sapti dan Irsal Fauzi (2020) yang menunjukkan bahwa variabel pengetahuan keuangan berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi.

*Financial knowledge* dapat dianggap sebagai dasar pengetahuan yang diperlukan untuk membantu seseorang mengambil keputusan agar lebih mudah. Menurut Chen dan Volpe (1998) *financial knowledge* merupakan pemahaman mengenai bagaimana menangani uang dan membuat keputusan keuangan yang baik. Sehingga mahasiswa yang memiliki *financial knowledge* yang baik mereka akan lebih memahami bagaimana mengambil keputusan investasi yang baik. Mereka akan lebih menyadari resiko dari berbagai macam bentuk investasi untuk menghindari adanya kerugian serta memperhitungkan pengelolaan keuangannya sampai pada jangka waktu tertentu.

*Financial knowledge* berpengaruh terhadap keputusan investasi didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Subaida Ida dan Fiqih Nur Hakiki (2021) yang menyatakan bahwa *financial knowledge* yang dimiliki seseorang mampu untuk dijadikan dasar dalam pengambilan keputusan investasi. Seseorang yang dengan tingkat *financial knowledge* yang tinggi dapat memberikan keuntungan dan menghindari investasi yang beresiko memberikan kerugian. Penelitian ini juga sejalan dengan Aminatuzzara (2014) yang menyatakan bahwa peningkatan pada pengetahuan keuangan perlu dilakukan dengan cara mencari informasi yang berguna untuk memperkirakan resiko yang mungkin akan muncul dalam pengelolaan pendapatan salah satunya adalah mengambil keputusan investasi. Pencarian informasi tersebut dapat melalui media elektronik maupun cetak. Dengan giat melakukan hal tersebut dapat membantu seseorang untuk menjaga keuangannya agar tetap terkontrol dengan baik.

#### **4.6.3 Pengaruh *Financial Attitude* terhadap Keputusan Investasi**

Berdasarkan hasil penelitian ini menghasilkan bahwa variabel *financial attitude* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Dengan hasil perhitungan regresi variabel *financial attitude* memiliki signifikansi 0,020 dimana nilai tersebut lebih kecil dari batas toleransi kesalahan yaitu 0,05. Maka hal ini dapat dijelaskan jika keputusan investasi yang dilakukan oleh mahasiswa di Yogyakarta turut dipengaruhi oleh *financial attitude*. Semakin baik sikap keuangan yang dimiliki oleh seseorang maka semakin baik juga pengambilan keputusan investasinya. Dengan demikian hipotesis 3 yang menyatakan bahwa “*Financial attitude*

**berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta”** telah terbukti. Penelitian ini sejalan dengan Rustan (2021) yang berjudul *financial literacy, financial behavior, and financial attitudes towards investment decision and firm bankruptcy* yang membuktikan bahwa pengujian hipotesis mereka menunjukkan sikap keuangan berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi.

Hasil dapat penelitian ini mendukung teori perilaku keuangan yang menyatakan bahwa dalam membuat keputusan investasi seseorang menggunakan faktor psikologisnya. Faktor psikologi tersebut merupakan sikap. Faktor tersebut merupakan sikap karena salah satu konsep variabel menurut Furnham (1984) yaitu *obsession* merujuk pada pola pikir seseorang mengenai uang dan persepsinya tentang masa depan untuk mengelola uang dengan baik.

Seorang individu akan menerima hasil yang positif dengan cara membentuk tingkah laku pada keuangannya yang baik pula, seperti perencanaan keuangan sehari-hari, penghematan, manajemen keuangan, dan pengelolaan keuangan untuk masa depan.

Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Herdjiono Irine dan Lady Angela Damanik (2016) dimana mahasiswa dengan sikap keuangan yang lebih baik cenderung lebih bijak perilaku keuangannya dibandingkan dengan mahasiswa dengan tingkat sikap keuangan yang buruk. Sikap keuangan ini mampu mempengaruhi penentuan dari perilaku keuangan seseorang. Dengan memiliki sikap yang baik, mereka akan lebih terarah untuk mengambil keputusan terkait dengan keuangan.

#### **4.6.4 Pengaruh *Financial Experience* terhadap Keputusan Investasi**

Berdasarkan hasil penelitian ini menghasilkan bahwa variabel *financial experience* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Dengan hasil perhitungan regresi variabel *financial experience* memiliki signifikansi 0,000 dimana nilai tersebut lebih kecil dari batas toleransi kesalahan yaitu 0,05. Maka hal ini dapat dijelaskan jika keputusan investasi yang dilakukan oleh mahasiswa di Yogyakarta turut dipengaruhi oleh *financial experience*. Semakin tinggi pengalaman keuangan yang dimiliki oleh seseorang maka semakin baik juga pengambilan keputusan investasinya. Dengan demikian hipotesis 4 yang menyatakan bahwa **“*Financial experience* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta”** telah terbukti. Penelitian ini sejalan dengan Manafe Janri (2021) yang

menunjukkan bahwa *financial experience* berpengaruh positif dengan perilaku perencanaan investasi.

Pengalaman keuangan yang terjadi pada Mahasiswa di Yogyakarta baik menguntungkan atau tidak akan mempengaruhi pengambilan keputusan investasi. Dari pengalaman tersebut mereka akan belajar untuk memahami bagaimana pengalaman yang diterima sebelumnya untuk dijadikan pembelajaran jika terjadi masalah dalam pengambilan keputusan investasi.

Pengalaman keuangan ini dapat terjadi pada seorang individu melalui transaksi yang pernah dilakukan dan pengambilan sebuah keputusan keuangannya. Hal ini dapat dijadikan seseorang sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Pertimbangan tersebut dilihat dari risiko dan *return* yang memiliki peran besar pada pengambilan keputusan investasi. sehingga seorang individu harus lebih berhati-hati dalam memperhitungkan risiko dan *return* pada produk investasi yang akan diambil.

Hasil penelitian ini sesuai dengan Susdiani Laela (2017) dimana objek penelitian ini adalah PNS yang memiliki banyak pengalaman keuangan seperti pembayaran dengan kartu kredit, menggunakan ATM dan online, pengajuan kredit di bank. Sehingga mayoritas responden yang memiliki banyak pengalaman keuangan, menunjukkan perilaku perencanaan investasi yang baik pula.

#### **4.6.5 Pengaruh *Income* terhadap Keputusan Investasi**

Berdasarkan hasil penelitian ini menghasilkan bahwa variabel *income* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Dengan hasil perhitungan regresi variabel *income* memiliki signifikansi 0,040 dimana nilai tersebut lebih kecil dari batas toleransi kesalahan yaitu 0,05. Maka hal ini dapat dijelaskan jika keputusan investasi yang dilakukan oleh mahasiswa di Yogyakarta turut dipengaruhi oleh *income*. Semakin tinggi *income* atau pendapatan yang diterima oleh seseorang maka semakin baik juga pengambilan keputusan investasinya. Dengan demikian hipotesis 5 yang menyatakan bahwa “***Income* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi pada mahasiswa di Yogyakarta**” telah terbukti. Penelitian ini sejalan dengan Arianti Baiq Fitri (2018) menunjukkan bahwa pendapatan signifikan berpengaruh pada keputusan investasi.

Responden dengan pendapatan yang tinggi cenderung memiliki rencana untuk melakukan investasi. Mahasiswa yang menerima pendapatan baik dari uang saku orang tua maupun sudah



memiliki pekerjaan untuk menambah pemasukannya akan menyisihkan penghasilannya untuk berinvestasi. Sehingga hal ini dapat dijelaskan bahwa mahasiswa yang memiliki pendapatan lebih tinggi akan memiliki kesempatan yang lebih besar untuk berinvestasi dibandingkan dengan mahasiswa yang memiliki pendapatan rendah.

Penelitian ini didukung oleh Wangi Luh Ayu dan I Gede Kajeng (2021) dimana pendapatan memiliki hubungan yang kuat terhadap pengelolaan keuangan seseorang. Sehingga dapat diartikan bahwa seorang investor dengan tingkat pendapatan yang tinggi akan melakukan keputusan investasi dan memilih investasi yang sesuai untuk menerima keuntungan di masa yang akan datang.

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dari pengaruh *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, dan *income* terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. *Financial literacy* memiliki pengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Hal tersebut mengartikan bahwa jika tingkat *financial literacy* yang seorang mahasiswa miliki tinggi, maka semakin baik keputusan investasi yang diambil.
2. *Financial knowledge* memiliki pengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Hal tersebut mengartikan bahwa jika tingkat *financial knowledge* yang seorang mahasiswa miliki tinggi, maka semakin baik keputusan investasi yang diambil.
3. *Financial attitude* pengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Hal tersebut mengartikan bahwa jika tingkat *financial attitude* yang seorang mahasiswa miliki baik, maka semakin baik keputusan investasi yang diambil.
4. *Financial experience* pengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Hal tersebut mengartikan bahwa jika tingkat *financial experience* yang seorang mahasiswa miliki banyak, maka semakin baik keputusan investasi yang diambil.
5. *Income* pengaruh positif terhadap keputusan investasi pada Mahasiswa di Yogyakarta. Hal tersebut mengartikan bahwa semakin tinggi *income* yang didapatkan, maka semakin baik keputusan investasi yang diambil.

#### **5.2 Saran**

Berdasarkan hasil kesimpulan penelitian diatas, maka sara yang dapat diajukan adalah sebagai berikut:

1. Bagi penelitian selanjutnya, variabel dalam penelitian ini dapat dikembangkan menjadi lebih baik lagi. Sehingga diharapkan di kemudian hari mampu untuk memberikan hasil yang lebih signifikan faktor apa saja yang mampu mempengaruhi keputusan investasi pada mahasiswa. Variabel-variabel yang dapat dipertimbangkan adalah gaya hidup, gender, dan usia.

2. Bagi calon investor khususnya mahasiswa, penelitian ini dapat dijadikan acuan untuk mempertimbangkan dan mengambil keputusan dalam berinvestasi agar mendapatkan keuntungan yang diinginkan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Afriani, Sulisti., Rina Trisna Yanti, (2019), *The Effect of Financial Literacy on Student Financial Behavior*, *International Journal of Economic, Business, and Accounting Research*, 4(4), 1227-1236.
- Agustina, Nur Riska., Mardiana, (2020), *The Effect of Financial Knowledge and Financial Attitude on Financial Management Behavior Mediated with Locus of Control*, *Management and Economics Journal*, 4(3), 273-284.
- Al Kholilah, Naila., Rr. Iramani, (2013), *Studi Financial Management Behavior Pada Masyarakat Surabaya*, *Journal of Business and Banking*, 3(1), 69-80.
- Alexander, Robin., Ary Satria Pamungkas., (2019), *Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Locus Pengendalian, dan Pendapatan terhadap Perilaku Keuangan*, *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan*, 1(1), 1-13
- Amanah, Ersha., Dadan Rahadian, Aldila Iradianty, (2016), *Pengaruh Financial Knowledge, dan External Locus of Control Terhadap Personal Management Behavior Pada Mahasiswa S1 Universitas Telkom*, *e-Proceeding of Management*, 3(2), 1228-1235.
- Amadiyah, Nisa Ihlusul., Hadi Ismanto, (2020), *Literasi Keuangan dan Perilaku Keuangan Karyawan Swasta di Kabupaten Jepara*, *Jurnal Aplikasi Manajemen dan Bisnis*, 6(3), 468-477.
- Aminatuzzahra., (2014), *Persepsi Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Sikap Keuangan, Sosial Demografi, Terhadap Perilaku Keuangan Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Individu (Studi Kasus Pada Mahasiswa Magister Manajemen Universitas Diponegoro)*, *Jurnal Bisnis Strategi*, 23(2), 70-92.
- Anshika., Anju Singla, Girijasankar Mallik, (2021), *Determinants of Financial Literacy: Empirical Evidence From Micro and Small Enterprises in India*, *Asia Pasific Management Review*, 24(4), 248-255.
- Ariani, Sofi., Putri Asiza Agustien Aulia Rahman, Yurisha Ramadhani Putri, Maulidatur Rahmah, Antika Budiningrum, Lutfi Lutfi, (2015), *Pengaruh Literasi Keuangan, Locus of Control, dan Etnis Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi*, *Journal of Business and Banking*, 5(2), 257-270.

- Arianti, Baiq Fitri., (2018), *The Influence of Financial Literacy, Financial Behavior, and Income on Investment Decision, Economic and Accounting Journal*, 1(1), <https://doi.org/10.1108/IJBM-11-2020-0552>.
- Asih, Sekar Widi., Muhammad Khafid., (2020), Pengaruh Financial Knowledge, Financial Attitude, dan Income terhadap Personal Financial Management Behavior melalui Locus of Control Sebagai Variabel Intervening, *Economic Education Analysis Journal*, 9(3), 748-767.
- Ates, Sinem., Ali Coskun, M. Abdullah Sahin, M. Levent Demircan, (2016), *Impact of Financial Literacy on the Behavioral Biases of Individual Stock Investors: Evidence from Borsa Istanbul*, *Business and Economics Research Journal*, 7(3), 1-19.
- Atmaningrum, Siska., Dwi Sunu Kanto, Zainul Kisman, (2021), *Investment Decision: The Results of Knowledge, Income, and Self-Control*, *Journal of Economics and Business*, 4(1), 100-112.
- Awais, Mustabsar., M. Fahad Laber, Nilofer Rasheed, Aisha Khursheed, *Impact of Financial Literacy and Investment Experience on Risk Tolerance and Investment Decision: Empirical Evidence from Pakistan*, *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(1), 73-79.
- Cagan, Michele., 2009, *Investing Book*, New York, Adams Media.
- Chen, H., & Volpe, R. P. (1998). An Analysis of Personal Financial Literacy Among College Students. *Financial Services Review*, 7(2), 107–128. <https://doi.org/10.3788/CJL201643.0811001>
- Damara, Dionisio. “Tingkat Literasi Keuangan Masih Rendah, OJK Pasang Target Tinggi pada 2024”. <https://finansial.bisnis.com/read/20210928/90/1447954/tingkat-literasi-keuangan-masih-rendah-ojk-pasang-target-tinggi-pada-2024>.
- Dayanti, Fanisa Kris., Jeni Susyanti, M. Khoirul ABS, (2020). Pengaruh Literasi Keuangan, Pengetahuan Keuangan, dan Sikap Keuangan Terhadap Perilaku Manajemen Keuangan Pada Pelaku Usaha UMKM Fashion di Kabupaten Malang, *Jurnal Ilmiah Riset Manajemen*, 9(13), 161-174.

- Fachrudin, Khaira Amalia., (2016), *The Influence of Education and Experience Toward Investment Decision with Moderated by Financial Literacy*, *Polish Journal of Management Studies*, 14(2), 51-60.
- Faisati, Malik Maya., Noviekayati, Amanda Pasca Rini, (2018), *Permissive Parenting and Extrovert Personality With Consumptive Behavior in Indonesian Workers (TKI/TKW) Children in Bandung Tulungagung District*, *Journal Psikodimensia*, 17(2), 93-102.
- Fitriani, Alzena., Arry Wibowo, (2020), Pengaruh *Financial Knowledge* Terhadap *Financial Behavior* Dengan *Financial Attitude* Sebagai Variabel Intervening Pada Generasi Z, *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, Akuntansi*, 4(2), 310-319.
- Ghozali, Imam., (2018), Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS 25, Edisi 9, Semarang, Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitman Lawrence J., Chad J. Zutter, (2015) *Principles of Managerial Finance*, 14<sup>th</sup> edition, New York, Pearson.
- Hasanuh, Nanu., Raden Aditya Kristamtomo Putra, (2020), *Influence of Financial Literacy and Financial Attitude on Individual Investment*, *Advances in Business, Management, and Entrepreneurship*, DOI:10.1201/9780429295348-92.
- Herdjiono, Irine., Lady Angela Damanik., (2016), Pengaruh Financial Attitude, Financial Knowledge, Parental Income terhadap Financial Management Behavior, *Jurnal Manajemen Teori dan Terapan*, 3(9), 226-241.
- Humaira, Iklima., Endra Murti Sagoro., (2018), Pengaruh Pengetahuan Keuangan Sikap Keuangan, dan Kepribadian Terhadap Perilaku Manajemen Keuangan Pada Pelaku UMKM Sentra Kerajinan Batik Kabupaten Bantul, *Jurnal Nominal*, 7(1), 96-108.
- Ida., Cinthia Yohana Dwinta, (2010), Pengaruh *Locus of Control*, *Financial Knowledge*, *Income*, Terhadap *Financial Management Behavior*, *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 12(3), 131-144.
- Klapper, Leora., Annamaria Lusardi, (2019). *Financial literacy and financial resilience: Evidence from around the world*, *Financial Management*. 49(3), 589-614.
- Logitama, Ainun., Lilik Setiawan, Atma Hayat, (2021), *Control Behaviors Affecting Investors Investment Decision Making (Studies on Students at Higher Education South Kalimantan)*, 5(1), 278-291.
- Lusardi, Annamaria., (2019), *Financial Literacy and The Need for Financial Education: Evidence and Implication*, *Journal of Economics and Statistics*, 155(1).

- Manafe, J.D. (2021), *The Effect of Financial Knowledge, Financial Experience, and Spiritual Intelligence on Investment Planning Behavior*, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Jagaditha*, 8(2), 209-214.
- Mandagie, Yuana Rizky Octaviani., Meriam Febrianti, Lailah Fujianti, (2020), Analisis Pengaruh Literasi Keuangan, Pengalaman Investasi, dan Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus Mahasiswa Akuntansi Universitas Pancasila), *Jurnal Riset Akuntansi*, 1(1), 35-47.
- Meli, Ameliawati., Rediana Setiyani, (2018), The Influence of Financial Attitude, Financial Socialization, and Financial Experience to Financial Management Behavior with Financial Literacy as the Mediation Variable, *International Conference on Economics, Business and Economic Education 2018*, KnE Social Sciences, pages 811–832. DOI 10.18502/kss.v3i10.3174.
- Otoritas Jasa Keuangan, (2021), Strategi Nasional Literasi Keuangan Indonesia (SNLKI) 2021 – 2025, <https://www.ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/publikasi/Pages/Strategi-Nasional-Literasi-Kuangan-Indonesia-2021-2025.aspx>
- Panjaitan, Nutia Feby Hanes., Agung Listiadi, (2021), Literasi Keuangan dan Pendapatan pada Keputusan Investasi dengan Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Moderasi, *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, 11(1), 142-155.
- Pertiwi, Tri Kartika., Nuruni Ika Kusuma Wardani, Icasania Septentia, (2020), *Knowledge, Experience, Financial Satisfaction, and Investment Decision: Gender As a Moderating Variable*, 22(01), 57-64.
- Prawirasasra, Kannya Purnamahatty., (2016), *Behavioral Finance in Investment Decision-Making Process*, *International Journal of Management and Applied Science*, 2(7), 27-29.
- Pritazahara, Ritma., Untung Sriwidodo., (2015), Pengaruh Pengetahuan Keuangan dan Pengalaman Keuangan Terhadap Perencanaan Investasi Dengan *Self Control* Sebagai Variabel Moderating, *Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan*, 15(1), 28-37.
- Purwidiyanti, Wida., Naelati Tubastuvi, (2019), *The Effect of Financial Literacy and Financial Experience on SME Financial Behavior in Indonesia*, *Jurnal Dinamika Manajemen*, 10(1), 40-45.

- Putri, Ni Made Dwiyanas Rasuma., Henny Rahyuda, (2017), Pengaruh Tingkat *Financial Literacy* dan Faktor Sosiodemografi Terhadap Perilaku Keputusan Investasi Individu, *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 6(9), 3407-3434.
- Rachmawati, Aulia Lailatul., (2019), Analisis Pengaruh *E-Commerce* Terhadap Perilaku Konsumtif Mahasiswa (Studi Kasus Pada Mahasiswa di Prodi Manajemen Universitas Tidar), 1(1), 24-28.
- Rahayu, Caecilia Wahyu Estining, Christina Heti Tri Rahmawati., (2019), *The Influence of Financial Literacy on The Personal Financial Management of Government Employees*, *Jurnal Ekonomi Keuangan dan Manajemen*, 15(2), 128-134.
- Rajna, Anthony., Hossein Moshiri, Sharifa Ezat Wan Puteh, (2011), *Financial Management Attitude and Practice among the Medical Practitioners in Public and Private Medical Service in Malaysia*, *International Journal of Business and Management*, 6(8), 105-113.
- Ramavhea, Gumani., Jaco Fouché, Freda Van Der Walt, (2017), *Financial Literacy of Undergraduate Student- A Case Study of a Public University in South Africa*, *International Journal of Economics and Finance Studies*, 9(2), 48-65.
- Rustan., (2021), *Financial Literacy, Financial Behavior, and Financial Attitudes Towards Investment Decision and Firm Bankruptcy*, *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(1), 79-87.
- Sabri, Mohamad Fazli et al. "Financial Behavior And Problems Among College Students In Malaysia: Research And Education Implication." (2008).
- Subaida, Ida., Fiqih Nur Hakiki, (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.
- Sugiyono, 2018, *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*, Bandung, Alfabeta.
- Sina, Peter Garlans., (2012), Analisis Literasi Ekonomi, *Jurnal Economica*, 8(2), 135-143.
- Susan, Marcellia., (2018), *Financial Behavior and Problems Among College Student in Indonesia: The Role of Financial Knowledge*, *International Journal of Engineering & Technology*, 7(3.25), 133-137.
- Susdiani, Laela., (2017), Pengaruh *Financial Literacy* dan *Financial Experience* Terhadap Perilaku Perencanaan Investasi PNS di Kota Padang, *Jurnal Pembangunan Nagari*, 2(1), 61-74.



- Syulhasbiulah, M. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan dan Pendapatan Karyawan Terhadap Keputusan Investasi Pada PT. Kimia Farma Trading & Distribution (KFTD) Makassar. *POINT: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 3(2), 46-56.
- Virigineni, Mydhili., M. Bhaskara Rao, (2017), *Contemporary Developments in Behavioral Finance, International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(1), 448-459.
- Wang, Yingxu., Guenther Ruhe, (2007), *The Cognitive Process of Decision Making, International Journal of Cognitive Informatics and Natural Intelligence*, 1(2), 73-85.
- Wangi, Luh Ayu Loranita Gladys Cendana., I Gde Kajeng Baskara, (2021), The Effect of Financial Attitude, Financial Behavior, Financial Knowledge, and Sociodemographic Factors on Individual Investment Decision Behavior, *American Journal of Humanities and Social Science Research*, 5(2), 519-527.
- Woodyard, Ann., Cliff Robb, (2012), *Financial Knowledge and the Gender Gap, The Journal of Financial Therapy*, 2(1), <https://doi.org/10.4148/jft.v3i1.1453>.
- Yulianti, Norma., Meliza Silvy, (2013), Sikap Pengelola Keuangan dan Perilaku Perencanaan Investasi Keluarga di Surabaya, *Journal of Business and Banking*, 3(1), 57-68.
- Yundari, Tr., Dwi Artati, (2021), Analisis Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus pada Karyawan Swasta di Kecamatan Sruweng Kabupaten Kebumen), *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis, dan Akuntansi*, 3(3), 609-622.
- Zhao, Haidong., Lini Zhang, (2021), *Financial Literacy or Investment Experience: Which Is More Influential in Cryptocurrency Investment?*, *International Journal of Bank Marketing*, <https://doi.org/10.1108/IJBM-11-2020-0552>.

## LAMPIRAN KUESIONER

Yth. Responden Mahasiswa/Mahasiswi

Di Yogyakarta

Dengan hormat,

Saya Retnani Dhian Pulung Sari mahasiswi jurusan manajemen, fakultas bisnis dan ekonomika, Universitas Islam Indonesia sedang melakukan penelitian dengan judul pengaruh *financial literacy*, *financial knowledge*, *financial attitude*, *financial experience*, dan *income* terhadap keputusan investasi mahasiswa di Yogyakarta.

Penelitian ini dilakukan untuk menyelesaikan penyusunan tugas akhir skripsi yang sedang saya kerjakan. Informasi yang anda berikan dalam pengisian kuesioner ini sangat berarti dalam proses penyelesaian penelitian ini.

Atas kesediaan saudara dalam pengisian kuesioner ini, saya ucapkan terimakasih.

Hormat saya,

Retnani Dhian Pulung Sari

### A. Identitas Responden

1. Nama :
2. Usia :
3. No Hp :
4. Pendapatan :
  - a. < Rp 1.000.000
  - b. Rp 1.000.000 – Rp 1.500.000
  - c. Rp 1.500.000 – Rp 2.000.000
  - d. Rp 2.000.000 – Rp 2.500.000
  - e. Rp 2.500.000 – Rp 3.000.000

### B. Petunjuk Pengisian Kuesioner

Berilah jawaban pada pernyataan dibawah ini yang sesuai dengan keadaan ada sesungguhnya. Anda dapat memilih salah satu kolom yang tersedia yaitu skala 1 sampai dengan 5 pada setiap pernyataan dengan ketentuan sebagai berikut:

- 1 : Sangat Tidak Setuju
- 2 : Tidak Setuju
- 3 : Netral
- 4 : Setuju
- 5 : Sangat Setuju

### C. Financial Literacy

<b>PENGETAHUAN TENTANG ALAT KEUANGAN</b>	<b>STS</b>	<b>TS</b>	<b>N</b>	<b>S</b>	<b>SS</b>
saya mengetahui penggunaan <i>credit card</i>					
saya mengetahui penggunaan <i>debit card</i>					
saya mengetahui penggunaan mesin ATM					

saya mengetahui aplikasi untuk melakukan pencatatan keuangan seperti <i>money lover</i>					
<b>ASURANSI</b>					
Asuransi perlu dimiliki sebagai bentuk untuk melindungi diri					
Asuransi merupakan pelimpahan resiko kepada pihak pertama ke pihak lain					
saya memahami bahwa asuransi adalah bentuk dari pengendalian resiko					
asuransi dapat dijadikan tempat untuk melakukan investasi					
premi adalah sejumlah uang yang dibayarkan setiap bulan sebagai suatu kewajiban atas keikutsertaan pada asuransi					
<b>TABUNGAN DAN PINJAMAN</b>					
Saya memahami bahwa tabungan sangat penting untuk masa depan					
Syarat untuk memiliki kartu ATM adalah memiliki rekening bank					
Saya telah memiliki tabungan untuk hal-hal yang tidak terduga					
Jika mengajukan pinjaman di Bank atau institusi lainnya terdapat bunga yang harus dibayarkan					
Jika akan mengajukan pinjaman di Bank harus memiliki usia yang cukup secara hukum					

<b>INVESTASI</b>					
Investasi adalah kegiatan penanaman modal yang diharapkan menghasilkan keuntungan dimasa depan					
Saham merupakan salah satu instrumen untuk investasi					
inflasi yang tinggi dapat memberikan efek negatif pada investasi					
Saya memilih instrumen investasi yang risikonya rendah dan dapat saya tanggung					
reksa dana merupakan salah satu perusahaan yang menyediakan alternatif investasi					

**D. Financial knowledge**

<b>PENGETAHUAN PENGELOLAAN KEUANGAN PRIBADI</b>	STS	TS	N	S	SS
Saya membelanjakan uang yang saya miliki untuk barang yang benar-benar saya butuhkan					
Saya membuat skala prioritas untuk membelanjakan uang yang saya miliki					
saya tertarik mempelajari tentang pengelolaan keuangan pribadi					
Saya membuat catatan keuangan					

<b>PENGETAHUAN UANG</b>					
Saya ragu-ragu untuk menggunakan kartu kredit					
Saya merasa lebih aman menggunakan uang cash					
Saya akan mengajukan pinjaman jika benar benar mengalami kesulitan					
<b>PENGETAHUAN PERENCANAAN KEUANGAN</b>					
Saya merasa aman dengan kondisi keuangan saat ini					
Saya merasa tenang jika uang yang saya miliki tersimpan dalam bank					
Saya perlu untuk menyisihkan sebagian uang yang dimiliki untuk ditabung					
<b>PENGETAHUAN KEUANGAN UMUM</b>					
Pengetahuan keuangan penting untuk perencanaan keuangan masa sekarang maupun masa depan					
Saya mempertimbangkan segala sesuatu saat hendak membeli barang					

Saya cermat dalam membandingkan harga produk sebelum melakukan pembelian					
Saya mengetahui dasar pengetahuan manajemen keuangan					
Saya mengetahui beberapa hal mengenai investasi					
Saya memahami dengan tepat cara menabung					

**E. Financial Attitude**

<b>SIKAP PADA KEUANGAN SEHARI-HARI</b>	STS	TS	N	S	SS
Saya hanya membeli barang yang dibutuhkan					
Saya tidak tergesa-gesa saat akan membeli barang					
Saya merasa aman jika sudah membayar semua tagihan					
<b>SIKAP TERHADAP PENGHEMATAN</b>					
Saya merasa pengelolaan keuangan yang saya lakukan saat ini akan berpengaruh di masa depan					
Saya membuat skala prioritas saat akan menggunakan uang					

<b>SIKAP MANAJEMEN KEUANGAN</b>					
Saya merasa bijaksana pada pengelolaan keuangan saat ini					
Saya merasa tidak aman jika mengeluarkan uang untuk hal yang tidak penting					
Saya berhati-hati saat akan mengeluarkan uang					
<b>SIKAP PENGELOLAAN KEUANGAN UNTUK MASA DEPAN</b>					
Saya menyisihkan sebagian dari uang yang dimiliki untuk investasi (saham, reksadana, emas, dll)					
Saya merasa aman jika sudah berinvestasi					
Saya yakin bahwa investasi sangat penting untuk masa depan					



**F. Financial experience**

<b>MEMILIKI TABUNGAN PRIBADI</b>	STS	TS	N	S	SS
saya dengan sukakarela membuka rekening di Bank yang saya percaya					
menabung membantu saya dalam perencanaan keuangan					
menabung memudahkan saya untuk membeli barang yang saya inginkan					
<b>PENGALAMAN BERINVESTASI</b>					
Investasi yang pernah saya lakukan memberikan keuntungan					
investasi yang pernah saya lakukan berguna untuk memperbaiki keuangan saya					
Investasi sangat berguna untuk memenuhi kebutuhan dimasa depan					

**G. Keputusan investasi**

<b>KEPUTUSAN INVESTASI</b>	STS	TS	N	S	SS
Saya memahami resiko dalam berinvestasi					

Saya mampu memprediksi komponen faktor yang berkaitan dengan investasi khusus berubah dari waktu ke waktu					
Saya mampu meramalkan pendapatan dari investasi yang saya lakukan					
Saya memahami pertumbuhan investasi yaitu mengenai nilai uang pada masa depan					
Saya mampu menganalisa tingkat likuiditas (tingkat pengembalian modal) dari investasi yang saya lakukan					

## LAMPIRAN 2 TABULASI DATA

### A. *Financial Literacy*

X1. 1	X1. 2	X1. 3	X1. 4	X1. 5	X1. 6	X1. 7	X1. 8	X1. 9	X1. 10	X1. 11	X1. 12	X1. 13	X1. 14	X1. 15	X1. 16	X1. 17	X1. 18	X1. 19	X1
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
5	5	5	3	5	4	4	4	5	4	4	3	3	4	4	4	3	3	3	75
4	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	4	4	4	88
5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	92
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
5	5	5	3	5	2	4	5	4	5	4	2	4	5	5	5	4	3	5	80
3	2	3	2	2	3	3	2	2	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3	50
5	5	5	3	3	3	3	3	3	5	4	4	4	4	5	3	3	3	4	72
4	5	5	3	4	3	4	3	4	5	5	3	4	4	4	4	4	3	4	75
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	93
2	5	5	3	4	4	4	4	4	5	5	2	1	5	5	5	5	5	5	78
4	5	5	3	5	4	5	3	4	5	5	5	4	5	5	5	3	3	4	82
3	5	5	4	4	4	3	3	4	5	4	3	4	4	4	4	3	4	4	74
2	3	2	1	1	2	3	3	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2	2	40
5	4	5	4	5	5	5	3	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	89
5	5	5	3	5	4	4	5	5	5	5	3	5	5	5	4	5	5	5	88
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
5	5	5	5	5	5	5	3	4	5	5	3	4	5	5	5	4	5	5	88
3	3	4	3	3	3	4	4	3	4	3	4	4	4	3	3	3	3	3	64
5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	93
1	5	5	4	4	3	4	5	4	5	2	2	5	5	5	5	4	4	4	76

5	4	4	5	5	3	3	5	3	5	5	5	4	5	5	5	2	4	4	81
5	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	91
4	4	4	3	4	4	4	4	4	3	4	4	3	4	4	4	3	3	3	70
4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	92
3	3	5	2	4	4	5	2	4	5	4	4	5	5	4	4	4	3	4	74
2	3	5	3	3	4	3	3	5	3	4	3	4	5	5	5	3	4	4	71
4	5	5	3	4	3	4	4	4	5	5	3	3	4	5	5	5	5	4	80
4	5	5	3	3	3	3	4	5	5	5	3	5	5	4	4	3	5	5	79
5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	5	90
3	3	3	3	3	2	3	2	2	2	1	1	1	2	2	1	2	2	2	40
4	5	5	3	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	3	5	88
5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	94
4	4	5	3	4	3	4	3	4	4	4	4	4	3	3	3	4	3	4	70
3	3	3	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	70
4	4	5	3	4	3	5	5	5	5	5	3	4	4	5	4	5	3	5	81
4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	76
3	4	4	2	4	3	3	3	3	5	3	3	3	3	3	3	3	3	3	61
5	5	5	5	3	5	5	2	5	5	5	1	5	3	1	2	1	1	1	65
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
3	4	4	4	4	3	3	3	3	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	73
3	2	4	2	2	2	2	1	2	4	4	2	1	3	3	4	3	3	3	50
3	5	5	3	4	3	4	3	4	5	4	4	3	4	5	4	3	3	4	73
3	2	1	3	2	2	1	2	2	2	1	2	3	3	2	3	2	2	2	40
3	5	5	2	3	5	4	3	5	5	5	2	4	3	5	5	3	4	5	76
2	2	5	4	4	5	4	4	5	4	4	5	4	5	5	4	4	4	5	79

4	4	5	3	4	4	5	5	4	5	5	4	4	4	3	4	4	4	4	79
3	3	3	2	2	3	3	2	3	3	3	3	2	3	2	3	2	2	3	50
2	2	5	4	5	4	4	5	5	5	1	3	5	4	4	3	3	3	3	70
4	4	3	4	4	4	4	4	3	3	3	4	3	4	4	4	4	3	4	70
2	2	2	2	2	3	3	3	3	2	2	3	1	3	2	1	1	1	2	40
4	4	5	3	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	4	4	86
1	5	5	3	4	1	4	3	3	5	5	5	1	1	5	5	3	5	5	69
3	3	3	3	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	82
3	4	4	2	4	4	4	4	4	5	4	2	1	5	5	5	4	5	5	74
3	3	4	3	3	3	4	3	4	4	4	4	5	5	4	3	3	3	5	70
4	5	5	3	4	4	4	1	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	76
3	5	5	5	4	3	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	3	3	3	82
5	5	5	5	5	4	5	5	3	5	5	2	5	5	5	5	4	5	3	86
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
4	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	3	4	88
5	5	5	5	3	4	4	3	3	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	86
2	5	5	2	5	3	5	2	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5	5	82
4	5	5	5	3	5	4	4	5	5	5	3	5	5	5	5	4	5	5	87
3	5	5	1	5	2	4	3	4	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	80
2	5	4	1	4	3	5	3	4	5	5	4	4	5	5	3	3	3	3	71
5	5	5	4	3	3	3	1	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	83
3	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	60
3	5	4	3	4	3	3	3	4	3	3	4	4	4	5	4	4	3	4	70
3	4	5	3	5	3	4	3	3	5	5	2	4	4	4	4	5	3	4	73
4	4	4	4	5	4	4	4	4	5	4	5	4	5	5	4	4	3	4	80

5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	57
4	5	5	5	4	4	4	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	89
5	5	5	3	5	4	3	4	3	5	5	4	5	5	4	4	4	4	4	81
3	5	5	4	4	3	4	3	5	5	5	2	4	4	5	5	5	4	5	80
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	57
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
4	4	5	3	5	5	5	4	4	5	5	4	5	4	5	5	4	4	4	84
4	4	5	5	5	2	5	5	5	4	5	5	3	5	5	5	4	4	4	84
3	4	4	2	4	3	4	3	3	5	5	3	4	4	4	4	3	3	3	68
1	1	5	3	3	3	5	4	5	5	5	1	5	5	5	5	5	5	4	75
5	5	5	3	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	3	89
1	5	4	3	5	3	5	4	5	3	5	1	5	5	4	5	5	3	4	75
1	5	5	1	5	1	5	1	5	5	5	3	5	5	5	5	3	5	4	74
5	5	5	4	5	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	79
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
4	5	5	2	5	5	5	4	5	5	5	3	3	5	5	5	4	5	5	85
1	5	5	3	4	4	4	1	4	5	5	4	5	4	4	4	4	4	5	75
3	5	5	5	5	2	4	4	4	5	4	5	5	5	4	4	5	4	4	82
2	2	4	2	4	3	3	3	3	4	4	2	4	3	4	4	3	3	3	60
4	5	5	4	5	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	88
5	4	5	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	5	5	5	5	5	85
4	5	5	3	5	5	5	2	5	5	5	4	5	5	5	5	2	2	5	82
5	5	5	1	5	3	5	3	5	5	5	2	5	5	5	5	1	4	5	79
5	5	5	3	4	3	3	3	3	5	4	5	4	5	3	4	3	3	3	73

5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	94
2	2	1	1	2	2	2	3	1	2	2	2	2	2	3	2	3	3	3	40
2	4	5	5	4	5	5	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	87
3	3	5	3	5	2	2	1	5	5	5	3	5	5	5	5	5	4	4	75
3	3	3	3	3	3	3	2	3	4	3	2	3	3	3	3	3	3	3	56
3	5	5	5	3	3	3	4	4	3	3	4	3	2	3	3	3	3	2	64
5	5	5	2	5	4	5	4	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5	88
2	4	3	1	4	3	4	2	4	5	5	3	5	5	5	5	3	4	4	71
5	4	5	4	3	3	3	4	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	84
1	1	3	1	3	2	3	2	3	5	5	4	5	4	5	5	5	4	5	66
2	2	5	2	5	5	5	3	4	5	5	3	3	5	5	5	3	3	4	74
3	5	5	1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	87
4	4	4	2	5	4	5	3	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	85
3	4	4	3	4	4	4	3	4	5	4	3	4	4	5	5	4	4	3	74
3	4	4	5	3	3	3	3	3	3	4	3	4	3	3	3	3	3	3	63
5	5	5	5	3	3	2	5	4	5	5	5	2	5	5	5	4	5	5	83
3	5	5	3	5	4	4	5	5	5	5	5	3	4	5	4	2	4	4	80
2	2	5	2	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	1	5	81
1	5	5	3	5	4	4	3	2	5	5	3	3	3	4	4	5	2	3	69
5	5	5	2	5	4	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	4	5	5	88
3	5	5	4	2	2	3	2	4	5	5	5	3	5	5	5	5	4	5	77
3	5	5	2	4	3	3	4	2	5	5	3	5	5	4	4	4	3	3	72
4	5	5	5	5	3	4	3	3	5	5	4	4	5	5	5	4	4	4	82
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	95
1	5	5	3	4	3	3	4	3	5	5	3	4	4	4	4	3	2	3	68

5	5	5	5	5	5	5	1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	91
3	3	4	3	3	3	3	3	3	5	3	2	4	4	5	4	5	4	3	67
3	5	5	4	3	3	3	2	3	5	5	4	4	4	4	4	4	3	4	72
5	5	5	1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	1	3	85
4	4	5	3	5	5	5	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	81
5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	1	5	5	87
2	5	5	3	5	5	5	3	4	5	5	3	1	4	5	5	3	4	4	76
4	5	5	4	4	4	4	2	4	5	5	3	5	5	5	5	4	4	5	82
1	1	4	1	4	1	3	4	3	5	5	4	3	4	5	4	3	4	3	62
3	5	5	5	5	2	5	3	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	83
4	4	5	4	4	4	4	3	5	4	4	4	5	4	5	4	4	3	5	79
4	4	4	3	4	4	4	2	4	5	4	4	4	4	4	4	4	3	4	73
1	5	5	5	3	3	3	1	5	5	5	5	5	5	5	5	2	5	5	78
5	5	5	2	5	5	5	3	5	5	5	1	3	5	5	5	5	5	5	84
2	1	5	4	3	3	4	2	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	73
3	5	5	3	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	89
3	4	4	2	3	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	72
3	3	5	4	3	3	3	3	3	5	5	4	4	4	5	4	4	3	3	71
5	5	5	3	3	4	5	2	5	5	5	2	3	5	5	2	5	5	5	79
5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	87
4	5	5	5	4	4	3	2	4	4	4	4	5	5	5	5	4	4	4	80
1	5	5	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	87
2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	92
4	5	5	3	4	4	4	4	5	5	5	3	4	4	5	5	3	3	4	79
3	5	5	3	3	3	3	3	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	81



3	3	4	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5	4	5	5	2	2	4	77
1	5	5	5	5	5	5	3	3	5	5	4	4	4	4	4	4	5	3	79
4	5	5	2	4	5	5	1	4	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5	83
1	4	5	2	3	3	3	1	4	5	4	3	3	5	5	4	1	4	5	65
5	5	5	5	4	3	4	4	4	5	5	3	5	5	5	5	3	3	4	82
5	5	5	5	5	1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	4	4	87
2	4	5	1	5	2	3	3	4	4	5	2	3	5	4	4	4	4	4	68
4	5	5	3	3	3	3	3	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	83
3	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	91
5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	92
4	4	5	3	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	86
5	5	5	5	4	3	4	3	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5	5	86
4	5	5	3	5	4	5	4	4	5	4	4	4	4	5	4	4	4	3	80
3	5	5	3	4	4	4	4	5	4	4	3	4	4	4	4	4	3	4	75
5	5	5	3	5	4	5	1	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	85
3	4	4	3	2	3	3	2	3	4	4	3	4	4	3	4	5	3	4	65
5	5	5	3	5	3	4	3	3	5	3	4	4	4	3	3	3	2	3	70
5	5	5	5	5	4	5	3	5	5	5	4	5	5	5	5	3	5	3	87
3	4	4	4	3	4	3	2	4	5	4	3	4	4	4	4	2	4	5	70
4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	4	2	3	4	76
4	3	5	5	4	5	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	4	5	5	88
4	5	5	3	4	4	5	3	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	86
3	3	5	5	4	4	4	4	4	4	4	2	4	4	4	4	4	3	4	73
3	5	5	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	3	4	5	86
2	4	4	3	4	3	4	4	4	4	4	4	2	4	4	4	3	4	4	69

5	5	5	5	5	4	5	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	90
3	4	4	4	4	4	4	3	5	5	5	3	1	4	5	4	5	5	3	75

**B. Financial knowledge**

X2.1	X2.2	X2.3	X2.4	X2.5	X2.6	X2.7	X2.8	X2.9	X2.10	X2.11	X2.12	X2.13	X2.14	X2.15	X2.16	X2
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
4	4	4	3	2	4	3	4	5	5	5	4	5	5	3	3	63
4	4	4	4	3	3	3	4	5	5	4	5	4	4	4	4	64
5	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	5	5	5	5	75
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
3	4	5	2	5	3	5	3	5	5	5	5	4	3	3	3	63
2	3	4	4	4	4	3	3	3	3	4	3	2	2	2	2	48
3	3	4	2	3	2	3	3	4	4	4	4	4	3	3	3	52
3	2	3	3	3	3	3	3	4	3	3	4	3	4	3	3	50
5	5	5	5	4	4	3	4	4	4	5	4	4	4	5	5	70
5	5	5	5	1	5	1	4	5	5	5	5	5	3	3	4	66
4	4	5	4	3	3	3	4	5	5	5	4	4	4	4	5	66
5	4	4	3	4	3	2	5	4	4	4	5	5	4	4	4	64
5	5	5	4	5	2	3	5	5	5	5	5	4	3	4	4	69
5	5	5	5	2	4	4	4	5	5	5	5	5	4	5	5	73
5	5	5	3	2	1	2	4	5	5	5	5	5	5	4	4	65
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
4	4	4	3	3	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	70
3	3	3	3	4	3	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	50
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80

3	2	2	1	2	2	2	3	2	2	4	3	3	3	3	3	40
4	4	5	3	1	1	4	5	4	5	5	5	4	2	4	5	61
5	4	5	3	4	5	3	2	5	5	5	5	5	3	4	4	67
3	1	1	2	3	1	1	3	3	2	1	1	3	2	2	1	30
5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	78
2	3	2	2	3	2	2	3	3	2	2	3	2	4	2	3	40
4	3	3	2	5	5	4	3	4	4	4	4	4	2	3	3	57
5	4	5	4	4	4	3	3	4	5	5	5	4	4	3	4	66
5	4	5	2	2	3	2	4	3	5	5	3	4	3	4	3	57
4	4	5	4	2	4	4	4	5	5	5	4	5	5	5	5	70
2	2	2	3	3	3	2	3	3	1	3	2	3	3	3	2	40
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
5	5	5	5	2	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	76
5	5	5	3	3	3	5	2	4	5	5	4	4	3	5	5	66
4	5	4	4	4	4	5	4	5	5	5	4	5	4	4	4	70
3	5	5	3	4	4	5	3	3	5	5	5	5	4	3	4	66
5	5	4	4	4	4	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	70
3	3	3	2	2	2	2	3	3	2	2	2	3	3	2	3	40
1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	18
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
3	4	4	4	4	5	4	2	4	5	5	4	4	3	3	4	62
4	4	3	2	3	3	2	1	2	3	4	4	5	4	3	3	50
2	3	2	3	3	3	2	3	2	3	2	3	2	2	3	4	42
3	4	2	2	1	1	2	3	2	2	1	1	2	1	2	1	30
3	5	5	3	5	3	4	2	4	4	4	4	4	4	3	4	61

5	4	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	4	5	5	5	74
3	4	4	3	2	4	3	4	4	4	5	4	4	5	5	4	62
4	2	4	2	4	3	3	2	2	3	3	4	2	2	3	2	45
5	4	5	2	4	3	1	1	3	5	5	5	5	2	3	4	57
4	2	2	2	3	3	3	3	3	2	2	4	3	3	3	3	45
2	3	3	2	2	3	3	3	2	2	2	3	3	2	3	2	40
5	4	5	4	3	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	4	68
3	3	4	4	3	3	1	3	3	2	2	2	3	3	3	3	45
5	5	5	5	3	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	77
5	5	5	4	4	4	4	3	3	5	5	5	5	3	4	4	68
5	5	5	3	5	3	5	3	5	5	5	5	3	3	5	3	68
3	4	5	3	4	4	4	3	4	5	5	4	5	4	4	4	65
5	5	5	5	3	2	2	3	4	4	3	3	3	4	4	5	60
4	4	5	2	5	5	2	5	4	5	4	4	5	2	3	5	64
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
5	4	5	5	3	3	2	3	3	5	5	5	5	5	5	5	68
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
5	3	4	2	4	4	3	4	4	5	4	4	4	3	4	3	60
5	5	4	2	4	3	3	3	5	4	5	5	5	4	4	4	65
5	5	5	3	3	4	4	5	2	4	5	5	4	4	4	4	66
5	2	5	1	5	5	3	5	5	4	5	4	5	4	2	5	65
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
4	3	3	3	5	5	5	3	3	3	4	4	3	4	3	4	59
5	5	3	3	2	4	3	4	4	5	3	3	5	4	4	3	60
2	2	3	2	2	2	3	3	3	4	2	3	2	3	2	2	40

4	4	4	4	3	3	3	4	4	4	5	5	5	4	3	4	63
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	80
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	48
4	5	5	5	5	4	4	4	5	5	5	5	5	4	3	4	72
5	5	5	3	1	5	3	5	4	5	5	5	5	5	5	5	71
2	2	1	2	1	1	2	2	3	2	2	2	2	2	1	3	30
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	48
5	5	5	5	5	1	5	2	3	5	5	5	5	5	5	5	71
2	2	3	3	3	2	2	3	2	3	3	4	3	3	3	4	45
4	4	5	4	5	5	5	4	4	4	5	4	4	3	4	3	67
3	3	5	3	5	4	3	4	5	5	5	3	3	3	2	3	59
5	3	5	5	5	5	1	1	5	4	5	5	4	5	2	3	63
5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	79
4	4	5	3	3	3	3	3	3	3	5	4	4	3	3	3	56
3	3	5	3	5	3	5	3	5	5	5	5	5	5	5	4	69
4	4	5	5	4	5	4	4	4	4	4	5	4	5	4	5	70
5	4	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	78
4	4	5	4	5	4	2	3	3	5	5	4	3	3	3	4	61
4	5	4	2	5	4	3	3	4	5	5	4	5	4	4	4	65
5	5	5	5	5	4	3	4	5	5	5	5	5	5	5	5	76
4	2	3	2	3	5	2	2	3	4	4	5	5	3	2	3	52
5	5	5	4	4	4	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	75
4	4	4	4	2	3	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	63
5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	78
3	2	5	3	5	3	3	5	5	5	5	5	5	3	3	3	63

3	3	3	3	2	3	2	3	4	5	4	3	3	3	3	3	50
4	5	5	5	5	3	2	3	5	5	4	4	4	5	4	4	67
3	1	1	1	1	2	3	2	2	3	3	3	2	2	3	3	35
4	5	5	2	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	74
4	4	5	4	4	5	4	3	4	5	5	4	4	4	4	4	67
3	3	3	3	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	46
1	2	3	3	2	5	3	3	3	4	5	5	5	3	3	3	53
5	5	5	5	1	3	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	72
4	4	4	4	5	4	5	2	5	5	5	4	5	4	3	4	67
4	5	5	4	4	3	3	2	4	5	5	4	3	3	3	4	61
2	2	2	1	5	5	4	4	3	4	4	4	5	4	5	5	59
5	5	5	3	3	3	3	3	3	5	5	5	5	3	5	4	65
3	4	4	4	5	3	3	2	5	5	5	4	4	5	4	3	63
5	4	5	2	4	5	2	3	5	5	5	4	5	4	4	5	67
4	4	4	4	3	4	4	3	4	5	5	5	5	4	3	4	65
4	3	3	4	3	3	3	4	3	3	3	3	4	4	4	3	54
3	4	5	1	2	1	4	4	4	5	5	5	3	2	4	5	57
5	3	5	4	5	3	3	3	4	5	5	5	5	5	4	5	69
5	5	5	5	2	1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	73
5	5	5	5	5	3	5	4	5	5	5	5	5	4	3	4	73
5	5	5	3	5	5	5	3	5	5	5	5	5	3	5	5	74
5	5	5	2	5	1	2	5	5	5	5	5	2	3	3	5	63
4	4	4	3	5	4	2	2	4	5	5	4	4	4	3	4	61
4	5	5	5	5	4	3	4	4	5	5	5	5	3	3	4	69
5	5	5	5	5	5	5	2	5	5	5	5	5	5	5	5	77

4	5	5	4	4	3	3	3	3	5	5	5	5	3	3	3	63
5	5	5	5	1	5	2	5	5	5	5	5	5	2	4	4	68
5	5	5	3	3	5	5	3	3	5	5	5	5	4	3	4	68
4	4	4	4	3	3	3	4	3	4	4	4	4	3	4	4	59
5	5	5	1	5	5	3	3	3	5	5	5	5	3	3	5	66
5	5	5	5	3	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	5	71
5	5	5	5	3	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	76
5	5	5	5	5	3	2	5	5	5	5	4	4	1	2	5	66
2	4	5	5	5	2	2	3	2	5	5	4	5	4	3	4	60
5	5	5	5	5	5	1	5	5	5	5	5	5	3	3	3	70
5	4	4	3	2	2	4	3	5	4	5	4	5	4	5	4	63
5	5	5	4	5	4	3	5	3	5	5	5	5	4	4	4	71
5	4	4	4	4	4	1	4	4	4	5	5	5	4	3	4	64
2	4	5	5	5	2	3	2	5	5	5	5	5	3	4	5	65
5	5	5	5	2	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	75
4	4	4	4	4	4	5	3	4	5	5	5	5	3	3	4	66
5	5	5	5	5	5	5	1	5	5	5	5	5	5	5	5	76
4	4	4	4	5	4	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4	62
2	2	4	3	4	5	2	3	4	5	4	3	4	3	3	4	55
5	5	5	3	3	2	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	70
5	5	5	5	5	5	1	4	3	5	5	5	5	5	5	5	73
3	3	5	3	5	5	5	3	5	5	5	4	5	3	3	3	65
4	4	4	4	5	5	3	4	5	5	5	4	3	4	4	4	67
5	5	5	5	5	2	5	2	5	5	5	5	5	5	5	5	74
4	4	4	4	1	3	3	4	4	4	4	5	5	4	4	4	61

3	5	5	3	5	5	5	2	3	5	5	3	3	3	5	5	65
5	5	5	4	5	5	4	4	3	5	5	5	5	5	5	5	75
5	5	5	5	5	3	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	76
3	3	5	3	3	3	2	2	3	5	5	4	4	3	3	3	54
4	5	5	2	5	4	1	3	4	5	5	4	2	2	2	3	56
5	5	5	1	1	3	5	2	4	5	5	5	4	2	2	2	56
3	5	5	5	5	3	5	3	5	5	5	5	4	5	5	5	73
3	3	4	2	4	4	3	2	4	4	4	4	4	2	2	3	52
3	3	5	3	5	3	2	4	4	5	5	3	3	4	4	4	60
4	5	5	3	4	3	5	2	5	5	5	5	5	5	5	5	71
4	4	5	5	4	3	3	5	5	5	5	4	4	5	5	5	71
5	5	5	3	5	5	5	3	3	5	5	5	5	4	4	5	72
5	5	4	4	5	3	3	5	4	5	5	4	5	5	5	4	71
5	4	4	2	4	5	5	4	3	5	5	4	4	4	4	5	67
4	3	3	3	4	4	4	4	5	5	5	4	3	3	3	4	61
5	5	4	3	3	4	3	4	4	5	5	4	3	4	4	4	64
4	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	5	5	3	3	3	55
4	4	5	4	2	2	3	3	5	5	5	4	4	4	3	4	61
4	5	5	5	5	3	4	3	4	5	5	5	5	3	3	3	67
3	3	4	4	4	3	5	2	3	4	5	4	5	3	4	3	59
4	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	62
4	4	5	2	5	3	5	4	5	5	5	5	4	4	4	4	68
4	4	4	2	5	3	3	4	5	4	4	4	4	4	4	4	62
5	4	4	4	5	5	2	4	4	4	4	4	4	4	4	4	65
5	5	5	5	5	3	3	4	5	5	5	5	4	4	4	4	71



4	4	4	3	4	3	4	4	4	4	4	5	4	3	4	4	62
5	5	4	5	5	2	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	74
5	5	5	4	5	4	3	4	4	5	5	4	5	4	5	5	72

**C. Financial Attitude**

X3.1	X3.2	X3.3	X3.4	X3.5	X3.6	X3.7	X3.8	X3.9	X3.10	X3.11	X3
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	4	3	3	4	4	3	4	4	4	3	40
5	4	5	5	4	4	4	5	4	4	4	48
5	4	5	5	5	5	4	5	4	5	5	52
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	5	5	5	5	3	5	5	3	3	4	47
3	2	4	4	4	2	3	3	2	2	2	31
3	3	5	4	4	3	3	3	3	3	3	37
4	4	5	5	4	2	4	3	2	3	3	39
5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	53
5	5	5	5	5	3	5	5	3	3	3	47
3	3	5	4	4	3	4	4	4	4	5	43
4	4	5	5	4	4	3	5	3	4	5	46
2	2	4	3	3	3	2	3	3	2	3	30
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	5	5	5	4	3	5	5	5	5	5	51
4	4	4	4	3	5	5	3	5	3	4	44
5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	54

3	3	3	3	3	3	3	4	3	3	3	34
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
2	2	3	2	4	2	3	3	3	3	3	30
2	2	5	4	5	5	2	5	5	5	5	45
5	5	5	5	5	2	5	5	5	5	5	52
3	3	5	4	3	5	4	4	5	3	5	44
5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	54
3	3	3	2	2	3	2	2	3	3	4	30
4	4	5	4	3	4	4	4	3	4	3	42
4	5	4	4	5	5	5	4	5	4	5	50
3	4	5	4	3	3	4	4	4	5	5	44
4	5	5	5	5	3	3	4	4	5	5	48
3	4	5	5	4	3	3	4	4	3	5	43
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	52
4	5	5	5	4	4	4	4	5	3	5	48
4	4	5	5	4	4	5	4	4	4	5	48
4	4	4	3	3	3	3	3	3	4	3	37
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	33
2	2	2	1	2	2	2	1	1	2	2	19
5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	5	53
3	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	45
3	2	5	4	4	3	4	5	2	3	3	38

2	3	2	2	2	3	3	3	4	3	3	30
2	2	2	2	2	3	2	3	2	3	2	25
4	4	4	4	5	3	5	4	4	4	4	45
4	5	4	5	4	5	4	5	3	4	5	48
5	4	5	5	5	4	4	4	4	5	5	50
4	4	4	3	3	2	3	2	3	3	3	34
3	4	4	3	4	4	4	4	3	3	4	40
4	4	5	3	4	4	4	4	3	4	3	42
2	2	3	3	3	3	3	2	3	3	3	30
5	5	4	3	5	5	4	4	4	5	5	49
4	3	4	3	3	3	4	5	4	4	3	40
5	5	5	5	5	2	5	5	5	3	5	50
5	5	3	4	4	4	5	5	3	4	4	46
5	3	5	4	4	3	3	3	3	3	4	40
4	3	5	5	4	4	4	4	5	4	4	46
4	4	5	5	5	5	3	5	3	3	3	45
3	3	5	4	4	5	5	5	2	3	4	43
5	4	5	5	5	3	5	5	5	5	5	52
5	4	4	5	5	4	4	4	3	3	4	45
4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	53
3	4	5	5	2	3	3	3	2	5	5	40
5	5	5	5	5	4	4	5	2	4	4	48
5	5	5	5	4	3	3	4	4	4	4	46
3	3	3	4	5	4	3	4	4	3	4	40

5	5	4	4	5	5	4	5	5	4	4	50
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	33
3	4	3	3	4	2	3	3	4	4	3	36
2	2	5	4	2	2	3	3	2	2	3	30
4	4	2	2	3	3	4	4	3	3	3	35
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	3	4	3	3	3	4	3	3	3	3	36
4	5	5	5	5	4	5	5	4	4	5	51
3	4	5	5	5	5	5	5	4	3	5	49
2	3	4	3	3	2	2	3	3	2	3	30
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	33
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	4	5	4	5	3	5	5	1	2	2	40
3	4	3	3	4	4	4	4	3	3	3	38
3	3	5	3	3	3	4	3	3	3	3	36
4	3	3	3	3	2	3	4	1	1	3	30
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
2	3	5	5	4	1	5	3	4	5	5	42
4	3	5	4	3	4	4	5	5	4	4	45
5	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5	50
4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	53
4	4	4	4	4	3	3	3	5	5	5	44
3	4	5	5	5	3	5	4	4	4	4	46
5	5	5	5	5	4	5	5	2	3	2	46

3	5	5	5	4	3	3	4	4	4	3	43
4	4	5	5	5	4	4	5	5	4	5	50
4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	44
4	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	51
2	5	5	5	2	3	5	5	5	3	5	45
4	3	4	4	4	3	3	5	3	3	5	41
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
5	5	5	5	1	3	3	1	1	3	3	35
3	3	5	5	5	4	5	5	5	5	5	50
3	4	5	5	4	3	5	4	4	4	4	45
2	3	3	3	3	3	2	3	2	2	2	28
4	3	3	4	4	3	3	4	3	3	4	38
1	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	48
4	4	5	4	4	3	4	5	3	4	4	44
5	4	5	4	4	4	5	4	5	5	5	50
5	5	5	4	3	4	5	5	5	4	4	49
5	2	5	5	5	3	5	5	5	5	5	50
3	3	5	5	4	3	4	4	4	4	4	43
4	4	5	5	3	4	4	4	4	4	5	46
4	3	4	5	4	3	4	4	3	3	4	41
4	3	3	3	4	3	3	3	3	3	3	35
5	2	5	5	4	5	5	5	5	5	5	51
5	5	5	5	5	4	5	5	3	4	5	51
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55

5	5	5	5	5	4	3	3	3	3	3	44
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
5	4	5	5	5	3	5	5	3	3	5	48
4	4	5	4	4	4	4	4	2	2	3	40
4	5	5	4	5	3	4	5	5	4	4	48
5	5	5	5	5	3	5	5	2	3	4	47
4	4	5	5	4	3	4	4	2	2	5	42
4	5	5	5	2	5	5	5	5	5	3	49
3	5	5	4	3	3	5	5	3	3	4	43
4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	43
5	5	5	5	5	3	5	3	1	3	5	45
5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	52
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
5	5	5	5	4	3	5	5	3	5	5	50
2	2	5	5	5	5	4	5	4	4	4	45
5	5	5	5	5	4	5	5	3	3	4	49
3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	4	40
5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	54
4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	45
4	4	5	5	5	2	5	4	5	5	5	49
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	4	4	5	4	4	5	4	3	4	5	46
5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	54
4	4	5	4	4	3	4	4	3	3	3	41

3	3	3	4	4	2	4	3	3	3	3	35
5	5	5	5	3	4	5	5	1	3	3	44
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	2	4	5	3	2	3	3	5	4	4	39
3	3	4	5	4	4	4	4	5	5	5	46
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
4	5	4	4	4	3	2	4	4	4	5	43
3	3	5	5	5	3	5	5	3	5	5	47
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
5	5	5	5	4	5	3	5	5	5	5	52
3	4	5	5	4	3	5	4	3	4	5	45
3	3	5	5	4	3	3	3	1	2	3	35
4	3	5	4	4	2	4	3	4	4	4	41
4	5	5	5	5	4	4	4	3	3	4	46
3	3	5	4	3	2	3	3	2	2	3	33
3	3	5	4	3	3	5	3	3	3	5	40
5	5	5	5	5	1	4	3	4	4	5	46
3	3	5	5	4	4	4	4	5	5	5	47
4	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	52
5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	53
5	5	5	5	4	5	4	4	2	2	3	44
4	4	4	4	4	3	5	4	2	4	4	42
3	2	5	5	5	3	4	3	5	3	3	41
4	4	4	4	4	3	4	3	4	3	4	41

4	5	5	4	3	4	3	4	2	3	3	40
3	3	5	5	4	2	3	4	4	3	3	39
3	5	4	5	3	3	4	4	4	3	4	42
4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	45
4	5	5	5	5	2	4	5	3	4	4	46
5	5	5	5	3	3	4	4	2	3	5	44
5	5	5	4	5	3	4	4	4	3	4	46
4	4	5	4	5	4	4	5	5	5	5	50
4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	43
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	55
5	4	5	5	5	3	5	5	4	4	5	50

***D. Financial Experience***

X4.1	X4.2	X4.3	X4.4	X4.5	X4.6	TOTAL X4
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	3	3	5	26
5	4	4	3	4	4	24
4	5	5	4	5	5	28
5	5	5	5	5	5	30
5	5	4	3	4	5	26
5	5	5	5	5	5	30
5	5	4	4	5	5	28
3	4	4	3	3	4	21
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	4	4	5	28



5	5	5	4	4	5	28
5	5	5	4	4	5	28
5	5	5	5	4	5	29
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	5	30
4	4	3	4	5	4	24
5	5	5	4	2	5	26
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	4	29
5	5	5	2	2	1	20
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	5	30
5	4	4	5	4	4	26
4	4	4	3	3	4	22
4	4	4	3	3	4	22
4	4	4	4	4	4	24
5	4	5	4	5	5	28
5	5	5	5	5	5	30
5	5	3	3	3	4	23
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	5	30
5	4	5	5	5	5	29
5	4	4	4	4	4	25
4	3	4	3	4	4	22

4	4	4	4	4	4	24
3	3	3	3	3	3	18
3	3	4	4	3	3	20
5	5	5	5	5	5	30
4	4	4	3	4	4	23
3	3	4	2	2	3	17
5	4	3	3	3	4	22
4	4	4	3	3	4	22
4	4	4	4	4	4	24
4	5	4	4	5	4	26
4	4	3	4	4	5	24
5	5	4	3	3	4	24
5	4	5	3	3	3	23
5	5	5	5	4	5	29
3	5	5	4	3	4	24
4	4	4	5	4	4	25
1	5	5	5	5	5	26
5	5	5	5	5	5	30
4	4	4	4	4	4	24
5	5	5	1	1	3	20
4	4	4	4	4	4	24
5	5	5	3	3	3	24
5	4	4	2	2	4	21
5	5	5	5	5	5	30
4	5	5	3	4	5	26

5	4	5	5	5	5	29
5	5	5	2	4	5	26
4	4	4	4	4	4	24
4	4	4	5	5	5	27
5	5	4	3	3	3	23
5	5	5	5	5	5	30
3	3	3	3	4	3	19
5	5	5	4	4	5	28
4	4	4	3	3	3	21
3	4	4	3	4	4	22
5	5	5	5	5	5	30
3	3	3	3	3	3	18
5	5	5	4	4	4	27
5	5	5	4	1	3	23
4	5	3	3	3	3	21
3	3	3	3	3	3	18
5	5	5	4	4	5	28
5	5	5	1	1	2	19
5	4	4	5	3	5	26
4	4	4	3	3	3	21
5	5	5	1	1	5	22
5	5	5	5	5	5	30
4	4	4	1	1	5	19
3	5	5	5	5	5	28
4	3	5	4	3	5	24

5	5	5	4	4	5	28
4	5	5	5	5	5	29
4	4	4	4	4	4	24
5	5	5	3	3	3	24
3	3	3	3	3	3	18
5	5	5	5	5	5	30
4	4	4	4	4	4	24
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	3	5	28
4	3	3	4	3	4	21
4	4	4	5	4	5	26
5	3	5	1	1	5	20
5	5	5	5	5	5	30
4	4	4	3	5	5	25
2	3	3	1	1	2	12
4	3	3	3	3	3	19
5	5	5	5	5	5	30
5	4	4	3	3	3	22
5	5	4	4	4	5	27
5	5	4	5	4	3	26
3	5	5	5	5	5	28
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	3	5	5	28
4	4	4	3	3	3	21
3	3	4	4	3	4	21

5	5	5	5	5	5	30
5	5	4	5	4	5	28
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	4	4	4	27
5	5	5	5	5	5	30
3	5	5	1	1	5	20
5	4	2	1	1	1	14
5	4	4	4	3	4	24
5	5	5	2	3	3	23
3	3	3	3	4	5	21
5	5	1	5	5	4	25
3	5	5	4	4	4	25
4	4	4	4	4	4	24
5	5	5	3	3	5	26
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	5	30
4	4	5	5	5	5	28
5	5	5	5	4	3	27
4	5	5	3	3	3	23
3	4	4	4	5	5	25
4	4	4	4	4	4	24
4	4	4	4	4	4	24
5	5	5	4	4	5	28
5	5	5	5	5	5	30
4	4	5	3	3	3	22

5	5	5	5	5	5	30
4	4	4	3	3	3	21
3	4	4	4	5	4	24
5	5	5	3	3	5	26
5	5	5	5	5	5	30
5	4	5	4	4	4	26
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	5	30
4	4	4	4	5	5	26
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	5	30
5	3	5	3	3	3	22
5	5	5	3	3	5	26
4	5	4	1	1	3	18
4	4	5	3	2	3	21
5	5	4	3	3	4	24
4	4	4	3	3	3	21
4	4	4	4	3	5	24
5	5	5	5	5	5	30
5	5	5	5	5	5	30
3	5	5	5	4	5	27
5	5	5	5	4	4	28
4	5	5	3	4	3	24
4	4	4	3	3	4	22
4	4	3	5	4	5	25

4	4	4	3	3	3	21
4	4	5	3	3	3	22
5	5	5	3	4	5	27
3	3	2	4	3	4	19
4	4	4	4	4	4	24
5	5	5	4	4	4	27
5	4	5	4	3	4	25
4	4	4	4	4	4	24
5	5	5	5	5	5	30
4	4	4	4	3	4	23
5	5	5	5	5	5	30
4	4	5	5	5	5	28

**E. Income**

X5
4
1
1
2
3
2
1
2
1
3
3
3

2
2
1
1
1
1
3
1
1
3
4
2
4
1
3
1
2
2
2
4
4
4
4
1
2
3
1
1



3
1
2
1
2
1
1
2
1
1
2
1
2
4
1
3
3
1
2
4
3
4
2
2
3
2
4
4

1
2
3
4
4
1
3
4
1
4
1
4
3
1
4
4
2
2
4
2
1
3
1
4
1
4
1
4
1
1

4
2
1
3
1
3
4
1
4
4
4
1
1
3
1
1
3
3
3
1
3
1
4
1
3
3
1
4

2
4
3
2
3
4
1
3
1
4
4
1
1
1
2
3
4
2
4
2
3
2
1
2
2
4
4
3

1
4
4
3
2
1
1
2
4
1
1
3
1
1
1
3
1
4
2
4
4

**F. Keputusan Investasi**

Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y
5	5	5	5	5	25
3	3	3	3	3	15
4	4	5	4	3	20
4	5	5	5	5	24
5	5	4	5	5	24

5	5	3	4	3	20
3	2	2	2	2	11
3	3	3	3	3	15
3	3	3	3	3	15
5	5	5	4	4	23
4	4	4	4	4	20
4	4	4	4	3	19
3	3	3	3	3	15
3	3	1	2	2	11
5	5	4	4	4	22
5	5	3	4	3	20
5	5	5	5	5	25
5	5	3	4	3	20
3	3	3	3	3	15
5	5	5	5	5	25
3	3	3	2	2	13
5	4	3	5	2	19
5	5	5	5	5	25
4	3	3	3	4	17
5	5	5	5	5	25
2	3	2	3	3	13
3	3	3	3	3	15
4	4	4	3	3	18
4	3	3	3	3	16
5	4	4	5	4	22
3	2	3	4	2	14
5	5	5	5	5	25
5	5	5	5	5	25
5	4	4	4	3	20
4	4	4	4	4	20
5	3	3	3	3	17

5	4	4	4	4	21
3	3	3	3	3	15
1	1	1	1	1	5
5	5	5	5	5	25
4	4	4	3	3	18
4	3	2	2	2	13
3	3	2	3	3	14
2	2	2	2	2	10
5	4	4	4	3	20
4	5	4	4	5	22
3	3	4	5	5	20
3	2	2	3	2	12
3	3	3	3	3	15
4	3	3	3	3	16
2	2	2	2	2	10
4	4	5	5	4	22
3	3	2	4	4	16
5	5	5	5	5	25
4	4	4	4	2	18
5	3	3	3	1	15
4	4	3	4	4	19
5	3	3	3	3	17
3	3	4	4	3	17
5	5	5	5	5	25
4	3	3	3	4	17
5	5	5	5	5	25
5	2	2	4	2	15
4	3	4	4	3	18
4	3	3	3	3	16
5	4	3	2	1	15
5	5	4	5	5	24

3	4	3	4	4	18
3	3	3	3	4	16
4	2	2	2	3	13
4	3	3	3	3	16
5	5	5	5	5	25
3	3	3	3	3	15
5	4	4	4	4	21
5	4	3	4	3	19
3	2	1	1	1	8
3	3	3	3	3	15
5	5	5	5	5	25
3	3	3	2	1	12
5	5	5	4	4	23
3	3	3	3	3	15
5	1	2	1	1	10
4	3	3	3	3	16
4	4	4	4	4	20
5	5	3	3	3	19
5	4	5	4	4	22
5	5	5	5	4	24
4	4	4	4	3	19
3	3	3	3	3	15
4	3	3	3	3	16
3	3	3	3	2	14
5	4	4	4	4	21
4	4	4	4	4	20
5	4	3	5	5	22
5	2	3	3	3	16
5	3	4	3	2	17
5	5	5	5	5	25
3	3	1	1	1	9



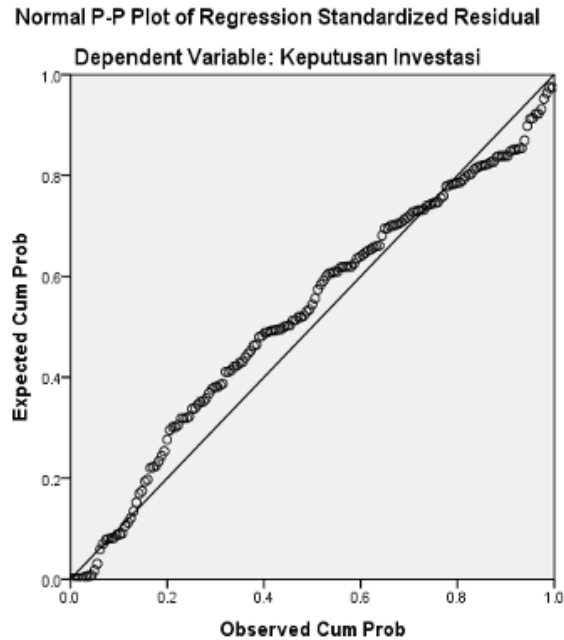
5	5	3	5	5	23
4	4	3	3	4	18
2	2	2	2	2	10
4	3	3	3	3	16
5	5	5	5	5	25
4	3	3	3	3	16
4	3	3	3	3	16
4	3	4	4	5	20
5	5	4	5	4	23
5	5	5	5	5	25
4	3	3	4	4	18
3	3	3	3	3	15
2	4	4	3	3	16
2	5	2	2	2	13
5	3	3	3	4	18
5	5	5	5	5	25
5	5	5	5	5	25
5	5	2	5	2	19
4	1	1	1	1	8
3	2	2	1	1	9
4	2	2	2	2	12
2	2	2	2	2	10
3	3	4	4	2	16
5	4	5	4	4	22
4	3	3	3	3	16
4	4	4	4	4	20
3	3	2	1	1	10
5	5	5	5	5	25
5	5	5	5	5	25
5	3	3	5	3	19
3	3	4	2	2	14

3	3	3	4	3	16
5	4	4	5	4	22
4	3	4	4	4	19
4	4	4	4	4	20
5	2	4	1	4	16
5	5	5	5	5	25
3	3	3	3	3	15
5	5	5	5	5	25
4	3	3	4	3	17
4	4	4	3	4	19
3	3	3	3	4	16
5	5	5	5	5	25
4	4	3	4	3	18
5	5	4	4	4	22
5	1	1	5	1	13
4	4	4	3	4	19
3	5	3	5	5	21
4	3	2	2	2	13
5	4	3	3	3	18
3	2	3	3	2	13
3	2	1	1	1	8
2	1	2	2	2	9
4	4	3	4	3	18
3	3	3	2	2	13
4	3	3	3	3	16
5	5	5	5	5	25
5	4	4	4	4	21
5	3	4	4	4	20
5	4	4	5	5	23
3	3	3	3	4	16
4	2	2	2	2	12

5	3	4	4	4	20
3	3	3	3	3	15
3	2	2	2	2	11
5	3	4	5	4	21
4	3	4	3	3	17
4	4	4	4	4	20
4	4	4	5	4	21
4	3	4	3	3	17
4	4	3	3	3	17
5	4	5	4	4	22
3	3	3	3	3	15
5	5	5	5	5	25
5	5	3	5	3	21

## LAMPIRAN 3 HASIL OLAH DATA

### UJI NORMALITAS



### UJI MULTIKOLINEARITAS

#### Coefficients<sup>a</sup>

Variabel	<i>Tolerance</i>	VIF	Nilai Kritis <i>Tolerance</i>	Nilai Kritis VIF	Keterangan
<i>financial literacy</i> (X1)	0,479	2,087	0,1	10	Tidak Multikolinearitas
<i>financial knowledge</i> (X2)	0,330	3,029	0,1	10	Tidak Multikolinearitas
<i>financial attitude</i> (X3)	0,296	3,378	0,1	10	Tidak Multikolinearitas
<i>financial experience</i> (X4)	0,586	1,707	0,1	10	Tidak Multikolinearitas
<i>Income</i> (X5)	0,903	1,107	0,1	10	Tidak Multikolinearitas

a. *Dependent Variable* : Keputusan Investasi

## UJI HETEROSKEDASTISITAS

### Coefficients<sup>a</sup>

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Keterangan
	B	Std. Error	Beta			
(Constant)	1.,954	1,150		1,698	0,091	
<i>Financial literacy</i> (X1)	0,022	0,019	0,1132	1,191	0,235	Tidak Heterokedasitas
<i>Financial knowledge</i> (X2)	0,013	0,023	0,074	0,558	0,577	Tidak Heterokedasitas
<i>Financial attitude</i> (X3)	-0,011	0,038	-0,042	-0,301	0,764	Tidak Heterokedasitas
<i>Financial experience</i> (X4)	-0,075	0,051	-0,146	-1,464	0,145	Tidak Heterokedasitas
<i>Income</i> (X5)	0,061	0,132	0,037	0,461	0,645	Tidak Heterokedasitas

a. *Dependent Variable: ABS\_RES*

## UJI REGRESI BERGANDA

### Coefficients<sup>a</sup>

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	-7,573	1,763		-4,296	0,000
<i>Financial literacy</i> (X1)	0,059	0,028	0,149	2,081	0,039
<i>Financial knowledge</i> (X2)	0,099	0,035	0,242	2,808	0,006
<i>Financial attitude</i> (X3)	0,135	0,058	0,213	2,342	0,020

<i>Financial experience (X4)</i>	0,303	0,078	0,251	3,885	0,000
<i>Income (X5)</i>	0,420	0,203	0,108	2,069	0,040

a. *Dependent variable: Keputusan investasi*

### **Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0,769	0,592	0,58	3,024

a. *Predictors: Financial Literacy, , Financial Knowledge, Financial Attitude  
Financial Experience, Income*

b. *Dependent variable: keputusan investasi*