

**PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *RISK TOLERANCE*
TERHADAP MINAT INVESTASI MASYARAKAT MELALUI
INCOME SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

(Studi Kasus Pada Masyarakat Kabupaten Klaten)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Perminatan :

Manajemen Keuangan



Diajukan Oleh :

ANGRITA AMANDA PURI

NIM : 2021100015

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN PSIKOLOGI
UNIVERSITAS WIDYA DHARMA
AGUSTUS 2024**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *RISK TOLERANCE*
TERHADAP MINAT INVESTASI MASYARAKAT MELALUI *INCOME*
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
(Studi Kasus Pada Masyarakat Kabupaten Klaten)**

Diajukan Oleh:

ANGRITA AMANDA PURI

NIM : 2021100015

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan Dewan Penguji
Skripsi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Psikologi
Universitas Widya Dharma Klaten
Pada tanggal 2 Agustus 2024

Pembimbing Utama



Dr. Anis Marjukah, S.E., M.M
NIK. 690 994 143

Pembimbing Pendamping



Sarwono Nursito, S.E., M.Sc.
NIP. 197612152005011001

**Mengetahui
Ketua Jurusan Manajemen**



Dr. Anis Marjukah, S.E., M.M
NIK. 690 994 143

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *RISK TOLERANCE*
TERHADAP MINAT INVESTASI MASYARAKAT MELALUI *INCOME*
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
(Studi Kasus Pada Masyarakat Kabupaten Klaten)**

Diajukan Oleh:

ANGRITA AMANDA PURI

NIM : 2021100015

Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma dan diterima
sebagian persyaratan memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Pada tanggal 2 Agustus 2024

Ketua

Dr. Arif Julianto SN, S.E., M.Si
NIK. 690 301 250

Sekretaris

Jarot Prasetya, S.E., M.Si
NIK. 690 301 251

Pembimbing Utama

Dr. Anis Marjulah, S.E., M.M
NIK. 690 994 143

Pembimbing Pendamping

Sarwono Nursito, S.E., M.Sc.
NIP. 197612152005011001

Disahkan Oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Psikologi



Dr. Arif Julianto SN, S.E., M.Si
NIK. 690 301 250

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

Nama : ANGRITA AMANDA PURI

NIM : 2021100015

Jurusan : MANAJEMEN

Fakultas : EKONOMI dan PSIKOLOGI

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi judul "PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *RISK TOLERANCE* TERHADAP MINAT INVESTASI MASYARAKAT MELALUI *INCOME* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Kasus Pada Masyarakat Kabupaten Klaten)" adalah benar-benar karya saya sendiri. Hal-hal yang bukan merupakan karya saya dalam skripsi ini telah diberi tanda sitasi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari diketahui pernyataan saya tidak benar, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pembatalan ijazah dan pencabutan gelar yang saya peroleh dari skripsi ini.

Klaten, 02 agustus 2024

Penulis,



Angrita Amanda Puri

HALAMAN PERSEMBAHAN

Penulis persembahkan skripsi ini untuk orang-orang yang senantiasa memotivasi, membantu dan mendoakan dalam proses meraih gelar Sarjana Manajemen, diantaranya:

1. Allah SWT yang telah memberikan karunia dan kemudahan kepada saya hingga menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua tersayang yaitu Ibu Jumiye dan Bapak Ngadiman yang telah mendidik serta menjadi panutan hidup penulis. Terima kasih atas segala doa, pengorbanan dan tulus kasih yang diberikan. Terima kasih sudah selalu mendoakan, memberikan dorongan dan serta motivasi yang selalu mengiringi setiap langkah penulis serta dukungan sehingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai meraih gelar sarjana.
3. Simbah dan kakak saya, Aditya Eka S, S.Pd. terima kasih sudah selalu mendoakan, mendukung, dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih sudah menguatkan dan memberikan panutan.
4. Keponakan-keponakanku tersayang Naufal dan Natasha, terima kasih atas kelucuan-kelucuan kalian yang membuat penulis semangat dan selalu membuat penulis senang, sehingga penulis semangat untuk mengerjakan skripsi sampai selesai.
5. Segenap dosen Program Studi Manajemen yang telah memberikan banyak ilmu dan dengan sabar membimbing penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.

6. Hesty Pinto Wilujeng yang selalu meluangkan waktu saat penulis membutuhkan selama perkuliahan, serta telah berjuang bersama-sama untuk mendapatkan gelar sarjana. Terima kasih selalu mendengarkan keluh kesah penulis.
7. Teman-teman seperjuangan dari semester satu sampai saat ini, Sekti Widia, Evita Virnanda, Nanda Dewi, yang terus memberikan segala sesuatu yang baik dalam keadaan apapun. Terima kasih telah senantiasa menemani, memberi suport, dan motivasi kepada penulis dalam mengerjakan skripsi ini.
8. *Last but not least*, untuk diri saya sendiri Angrita Amanda Puri. Terima kasih sudah bertahan. Terima kasih tetap memilih berusaha dan berjuang sejauh ini walaupun sering merasa putus asa. Terima kasih sudah mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan diluar keadaan dan tidak menyerah, sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini, telah diselesaikan dengan sebaik dan semaksimal mungkin. Saya bangga pada diri saya sendiri.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

MOTTO

“Tidak ada kesuksesan tanpa kerja keras. Tidak ada keberhasilan tanpa kebersamaan. Tidak ada kemudahan tanpa doa.”

(Ridwan Kamil)

“Masa depan kita gemilang, *The future is yours do your best*, berbuat yang baik jangan sakiti orang”

(Probowo Subianto)

“Hidup bukan saling mendahului, bermimpilah sendiri-sendiri”

(Hindia)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. yang telah memberikan rahmat dan karunianya-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Financial Literacy* dan *Risk Tolerance* Terhadap Minat Investasi Masyarakat Melalui *Income* Sebagai Variabel Mediasi (Studi Kasus Pada Masyarakat Kabupaten Klaten)” dengan tepat waktu.

Penulisan skripsi ini disusun dengan tujuan untuk melengkapi sebagian persyaratan untuk meraih gelar Sarjana Manajemen di Universitas Widya Dharma Klaten. Penulis menyadari bahwa dengan kemampuan yang terbatas, baik pengalaman maupun pengetahuan yang dimiliki, skripsi ini masih dikatakan belum sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat megarapkan ktitik dan saran yang membangun dari berbagai pihak.

Skripsi ini tersusun bukan hanya dengan kemampuan penukis semata, akan tetapi mendapat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak dalam penyelesaiannya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi :

1. Prof. Dr. H. Triyono, M.Pd. selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten.
2. Dr. Arif Julianto SN, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten.

3. Dr. Anis Marjukah, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten.
4. Dr. Anis Marjukah, S.E., M.M, selaku pembimbing I yang telah meluangkan waktu serta dengan sabar dan ikhlas memberikan masukan, bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Sarwono Nursito, S.E., M.Sc. selaku pembimbing II yang telah meluangkan waktu serta dengan sabar dan ikhlas memberikan masukan, bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Segenap dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Psikologi yang telah memberikan ilmu dan pelayanan yang baik selama penulis menempuh pendidikan.
7. Semua pihak yang berkontribusi dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan pihak-pihak terkait dengan ikhlas memberikan do'a, semangat, bantuan dan bimbingan. Meskipun masih jauh dari kata sempurna, diharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak. Aamiin.

Klaten, 13 Juli 2024

Penulis,

Angrita Amanda Puri

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Alasan Pemilihan Judul	7
1.3 Penegasan Judul	8
1.4 Batasan Masalah	10
1.5 Rumusan Masalah	10
1.6 Tujuan Penelitian	11
1.7 Manfaat Penelitian	12
1.8 Sistematika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Manajemen Keuangan	14
2.2 Minat Investasi pada Masyarakat	18
2.3 <i>Financial Literacy</i> (Literasi Keuangan)	21
2.4 <i>Risk Tolerance</i> (Risiko Toleransi)	25
2.5 <i>Income</i> (Pendapatan)	28
2.6 Penelitian Terdahulu	31
2.7 Kerangka Berfikir	35
2.8 Hipotesis	35
BAB III METODE PENELITIAN	44

3.1	Jenis Penelitian	44
3.2	Populasi dan Sampel	44
3.3	Sumber Data	46
3.4	Definsi Operasioal dan Variabel Penelitian	46
3.5	Teknik Pengumpulan Data	49
3.6	Alat Analisis Data	50
3.7	Uji Instrumen Penelitian.....	51
3.8	Teknik Analisis Data	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		58
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	58
4.2	Analisis Deskriptif.....	59
4.3	Uji Kualitas Instrumen dan Data	72
4.4	Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	75
4.5	Pengujian Hipotesis	87
4.6	Pembahasan	92
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		101
5.1	Kesimpulan.....	101
5.2	Implikasi.....	103
5.3	Saran	104
DAFTAR PUSTAKA		106
LAMPIRAN.....		111

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Indeks Literasi Keuangan Indonesia Tahun 2016-2022	5
Tabel 1. 2 Indeks Literasi Keuangan Provinsi Jawa Tengah Tahun 2016-2022.....	5
Tabel 3. 1 Kriteria Pemberian Skor.....	50
Tabel 4. 1 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin.....	60
Tabel 4. 2 Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	60
Tabel 4. 3 Karakteristik Responden Berdasarkan Tingkat Pendidikan.....	61
Tabel 4. 4 Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan	62
Tabel 4. 5 Karakteristik Responden Berdasarkan Pendapatan.....	63
Tabel 4. 6 Skala Deskriptif Variabel.....	65
Tabel 4. 7 Jawaban Responden Berdasarkan Financial Literacy.....	65
Tabel 4. 8 Jawaban Responden Berdasarkan Risk Tolerance.....	67
Tabel 4. 9 Jawaban Responden Berdasarkan Minat Invetasi	69
Tabel 4. 10 Jawaban Responden Berdasarkan Income	70
Tabel 4. 11 Hasil Uji Validitas.....	72
Tabel 4. 12 Hasil Uji Validitas.....	73
Tabel 4. 13 Hasil Uji Reliabilitas	75
Tabel 4. 14 Hasil Uji Normalitas	78
Tabel 4. 15 Hasil Pengujian Outliers Observation Farthest Form the Centroid ...	79
Tabel 4. 16 Notes For Model (Default model) Computation of degrees of freedom (Default model)	83
Tabel 4. 17 Menilai Goodness of Fit.....	84
Tabel 4. 18 Pengaruh Antar Variabel.....	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Rerangka Berfikir	35
Gambar 4. 1 Diagram Alur.....	76
Gambar 4. 2 Persamaan Struktural.....	77
Gambar 4. 3 Function Arguments	82
Gambar 4. 4 Kriteria menilai Goodness of Fit.....	84
Gambar 4. 5 Output Uji Sobel Financial Literacy	91
Gambar 4. 6 Output Uji Sobel Risk Tolerance	91

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Permohonan Pengisian Kuisioner.....	112
Lampiran 2 Kuisioner Penelitian.....	113
Lampiran 3 Tabulasi data.....	116
Lampiran 4 Hasil Analisis Deskriptif Identitas Responen.....	128
Lampiran 5 Hasil Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....	130
Lampiran 6 Hasil Uji Validitas dan Realibility.....	132
Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas.....	135
Lampiran 8 Hasil Pengujian Outliers Observation Farthest Form the Centroid.	136
Lampiran 9 Hasil Notes for Model (Default Model) dan Hasil uji Goodness of fit	139
Lampiran 10 Hasil Pengaruh Lansung dan Tidak Lansung.....	141

ABSTRAK

Angrita Amanda Puri, 2021100015, Skripsi. Program Studi Manajemen, PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *RISK TOLERANCE* TERHADAP MINAT INVESTASI MASYARAKAT MELALUI *INCOME* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Kasus Pada Masyarakat Kabupaten Klaten)

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *financial literacy* dan *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat melalui *income* sebagai variabel mediasi. Sampel dalam penelitian ini adalah masyarakat sebanyak 100 orang. Metode pengumpulan data menggunakan kuisioner yang telah diukur dengan skala *Likert* dan diolah menggunakan alat bantu AMOS versi 22. Analisis ini meliputi analisis deskriptif, uji validitas, uji reliabilitas, uji normalitas, identifikasi outliers, goodness of fit, uji hipotesis, dan analisis sobel test. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *financial literacy* dan *risk tolerance* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *income*. Variabel *financial literacy* dan *risk tolerance* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi masyarakat. Serta variabel *income* dapat memediasi pengaruh *financial literacy* dan *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat.

Kata kunci: *Financial Literacy*, *Risk Tolerance*, Minat Inestasi, dan *Income*

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Kemajuan dan perkembangan perekonomian yang begitu pesat, disetiap negara pasti mempunyai peran investasi. Investasi adalah faktor yang penting dalam pembangunan perekonomian berkelanjutan serta pertumbuhan ekonomi jangka panjang. Mempersiapkan dana untuk masa depan dengan cara berinvestasi adalah salah satu cara untuk menjaga kestabilan dan kesiapan jika sewaktu-waktu terjadi krisis ekonomi. Dengan berinvestasi tersebut bisa menciptakan lapangan pekerjaan, meningkatkan pendapatan masyarakat dalam perekonomian (Faurani I Santi Singagerta et al, 2019)

Investasi didefinisikan sebagai penundaan konsumsi sekarang untuk dimasukkan ke aset produktif selama periode waktu yang tertentu (Jogianto Hartono, 2022). Investasi terbagi menjadi dua bentuk yaitu investasi keuangan dan investasi nyata. Investasi keuangan (*financial invesment*) merupakan investasi dengan aset dalam bentuk securitas seperti saham biasa (*common stock*) dan obligasi (*bond*). Sedangkan investasi nyata (*real invesment*) merupakan aset yang melibatkan aset berwujud seperti tanah, mesin-mesin dan gedung (Fahmi, 2012). Umumnya individu yang melakukan investasi mengingikan dana yang diinvestasikan akan kembali dan mendapatkan keuntungan yang berarti mempersiapkan kebutuhan dimasa depan untuk mewujudkan impiannya memiliki kebebasan keuangan

dengan memanfaatkan dana yang saat ini dimiliki (Pritazahara et al., 2015). Investasi penting dilakukan untuk berjaga-jaga jika kondisi keuangan menurun dan terjadi pengeluaran tidak terduga (Allen, 2015).

Masa depan investasi di Indonesia diprediksi akan melesit di tahun 2030 dan 2050 secara global. Mengutip riset yang dilakukan oleh Pricewaterhouse Coopers (PWC) tahun 2019 tentang *outlook* perekonomian dengan judul “*The Long View, How Will The Global Economic Order Change By 2050?*”, Indonesia akan berada di peringkat 5 ditahun 2030 dengan estimasi nilai GDP US\$10.502 miliar berdasarkan nilai GDP dengan metode perhitungan *Purchase Power Parity* (PPP). Posisi tersebut akan menjadikan Indonesia dengan perekonomian *big emerging market* mengingat posisi Indonesia merupakan negara dengan perekonomian terkuat di Asia Tenggara (www.pwc.com, 2019).

Potensi ini seharusnya disadari oleh masyarakat Indonesia. Namun, kenyataannya investor asing lebih saat ini lebih mendominasi kepemilikan ekuistas di Pasar Modal Indonesia dibandingkan investor domestik. Berdasarkan data Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM), realisasi investasi asing pada tahun 2023 tembus Rp 744 triliun atau 52,4% dari total realisasi. Realisasi ini mengingkat sebesar 13,7%. Realisasi ini jauh lebih tinggi dibandingkan investasi dalam negeri yaitu sebesar Rp 674,9 triliun. Kondisi ini sebenarnya kurang baik bagi iklim investasi dalam negeri (CNBC Indonesia). Upaya pemerintah dalam meningkatkan minat investasi masyarakat dibuktikan dengan adanya gerakan “Ayo Menabung” yang

digelar oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Industri Jasa Keuangan (IJK) dengan perayaan Hari Menabung Sedunia (*World Saving Day*) yang jatuh setiap 31 Oktober. Gerakan ini bertujuan untuk memunculkan kembali budaya menabung dan investasi bagi masyarakat Indonesia. Melalui gerakan ini diharapkan berbagai layanan keuangan menjadi lebih mudah diakses oleh masyarakat sebagai sarana kegiatan menabung dan berinvestasi di lembaga keuangan formal. Program yang diselenggarakan oleh Bursa Efek Indonesia untuk memperkenalkan dunia investasi kepada masyarakat yakni dengan menambah jumlah galeri investasi di Indonesia (OJK, 2016).

Minat investasi masyarakat hingga saat ini sudah terlihat perkembangannya. Data dari OJK, investor dengan usia dibawah 30 tahun mendominasi porsi investor dengan jumlah 57,04% dari seluruh investor yang tercatat. Namun, aset investasi mereka tercatat hanya sebesar Rp 50,51 triliun atau terkecil diantara semua usianya. Selanjutnya, investor dengan usia 41-50 tahun mencatat jumlah investor sebesar 11,36% dengan aset yang dimiliki Rp 182,15 triliun. Sementara itu, investor dengan rentang usia 51-60 tahun memiliki porsi 5,44% dari seluruh jumlah investor dengan aset yang dikuasai sebesar Rp 290,59 triliun. Terakhir, investor dengan usia lebih dari 60 tahun memiliki porsi 2,88% dengan aset terbesar sebesar Rp 996,4 triliun (CNBC Indonesia).

Minat adalah suatu keadaan ketika seseorang menaruh perhatian pada sesuatu, yang disertai dengan keinginan untuk mengetahui, memiliki,

mempelajari dan membuktikan (Rahmat, 2018). Elizabeth B. Hurlock mengemukakan bahwa minat menjadi sumber motivasi yang mendorong seseorang untuk melakukan apa yang mereka ingin lakukan ketika memiliki kebebasan untuk memilih. Dapat disimpulkan bahwa minat seseorang dalam menggunakan produk tertentu dengan melibatkan rencana dari pengguna terhadap merek tertentu. Minat dalam investasi merupakan ketertarikan yang kuat dalam investasi untuk mendapatkan keuntungan dimasa depan (Sari et al., 2020).

Permasalahan terkait keputusan investasi yang terjadi dilapangan memang tidak mudah diselesaikan. Terutama paradigma masyarakat yang cenderung memandang negatif tentang investasi tersebut mulai dari ketidakpercayaan sampai tata cara pengelolaan dengan tingkat pertaruhan yang tinggi menjadi masalah dalam keputusan investasi. Salah satu yang mempengaruhi masyarakat dalam mengambil keputusan investasi adalah *financial literacy*. Tanpa mempunyai *financial literacy* yang memadai, individu tidak bisa menentukan produk tabungan ataupun investasi yang sesuai buat dirinya dan berpotensi terkena risiko (Rosalina, 2018). Memiliki literasi keuangan, merupakan hal vital untuk mendapatkan kehidupan yang sejahtera. Literasi keuangan ditujukan agar seseorang menikmati kehidupan dengan mendayagunakan sumber daya keuangannya dengan tepat untuk mencapai tujuan keuangan pribadinya (Rasyid, 2019).

Survei Nasional Literasi Keuangan Indonesia (SNLKI) yang dilakukan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) tahun 2022, dimana Indeks

Literasi Keuangan (ILK) masyarakat Indonesia tahun 2022 sebesar 49,68% yang menunjukkan dari periode ke periodenya mengalami peningkatan. Berikut data indeks literasi keuangan masyarakat Indonesia yang dikeluarkan setiap tiga tahun sekali oleh OJK :

Tabel 1. 1
Indeks Literasi Keuangan Indonesia Tahun 2016-2022

Indeks	2016	2019	2022
Literasi keuangan	29,7%	38,03%	49,68%

Sumber : Survei Nasional Indeks Literasi Keuangan (SNILK) OJK 2022

Hasil survei di atas dapat diketahui bahwa adanya peningkatan pada setiap periode. Pada tahun 2019 mengalami peningkatan literasi keuangan sebesar 8, 33% dari tahun 2016 dan begitu juga pada tahun 2022 yang mengalami peningkatan sebesar 11, 65%. Sedangkan indeks tingkat literasi keuangan di provinsi jawa tengah dapat dilihat dalam data berikut:

Tabel 1. 2
Indeks Literasi Keuangan Provinsi Jawa Tengah Tahun 2016-2022

Indeks	2016	2019	2022
Literasi keuangan	33,5%	47,38%	51,69%

Sumber : Survei Nasional Indeks Literasi Keuangan (SNILK) OJK 2022

Berdasarkan hasil survei tersebut, meskipun dari periode ke periodenya mengalami peningkatan, menurut kepala OJK Jateng-DIY, diperlukan adanya kolaborasi dengan berbagai pihak agar edukasi dapat dilakukan secara masif dan terintegrasi serta dirasakan lingkup masyarakat terkecil. Hal itu bertujuan agar masyarakat melek keuangan dan terhindar

dari berbagai bentuk tawaran investasi bodong dan juga pinjaman online ilegal.

Faktor kedua yang mempengaruhi minat masyarakat untuk investasi yaitu Risiko Toleransi (*Risk Tolerance*). *Risk tolerance* adalah kemampuan yang diterima dalam pengambilan risiko ketika melakukan investasi (Ellen, Yuyun, 2018). Menurut Achmad Solekhan et al., (2020), *risk tolerance* memiliki pengaruh terhadap minat investasi. Seseorang investor wajib melakukan pengambilan keputusan investasi menggunakan laba yang tepat, supaya memperoleh hasil yang diinginkan. Pemilihan jenis investasi dan banyaknya yang akan diinvestasikan umumnya ditentukan oleh investor terhadap risiko. Adanya fenomena kasus penipuan investasi dan kehilangan aset dalam berinvestasi membuat investor pemula berpikir dua kali untuk menentukan investasi yang cocok dilakukannya serta berisiko rendah. Oleh karena itu, investor mempunyai tingkat toleransi keyakinan risiko yang berbeda, sehingga risiko merupakan keadaan yang tidak diinginkan dan menjadi bagian dari kehidupan yang dapat terjadi namun tidak selalu bisa dihindari (Saiful Bahri, 2018).

Pendapatan (*income*) adalah hasil dari suatu usaha yang dilakukan oleh seseorang sebagai usaha atau aktivitas yang telah dikerjakan (Cipta Visi et al., 2022). Penelitian yang dilakukan Afran Radian (2020), menyatakan bahwa *income* hasil pada variabel pendapatan berpengaruh terhadap minat investasi. Ikatan Akuntan Indonesia (2019) mengungkapkan dalam Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik

(SAK TETAP) mendefinisikan pendapatan adalah penghasilan yang timbul dalam pelaksanaan aktivitas entitas yang dikenal dengan sebutan seperti penjualan, imbalan, deviden, royalti, dan sewa.

Berdasarkan uraian latar belakang diatas, penulis bermaksud untuk melakukan penelitian yang berkaitan dengan Manajemen Keuangan yang berjudul **“PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *RISK TOLERANCE* TERHADAP MINAT INVESTASI MASYARAKAT MELALUI *INCOME* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Kasus Pada Masyarakat Kabupaten Klaten)”**

1.2 Alasan Pemilihan Judul

1.2.1 Alasan Obyektif

Berinvestasi merupakan langkah yang penting untuk mencapai tujuan keuangan dalam jangka panjang. Oleh karena itu, penulis ingin mengetahui terkait pengaruh *Financial Literacy* dan *Risk Tolerance* terhadap Minat Investasi melalui *Income* sebagai variabel mediasi.

1.2.2 Alasan Subyektif

Penulis ingin memberikam informasi kepada publik mengenai minat investasi pada masyarakat jika terdapat faktor yang mempengaruhi seperti *Financial Literacy*, *Risk Tolerance*, *Income* sebagai variabel mediasi.

1.3 Penegasan Judul

Dalam mencegah perbedaan atau penafsiran terhadap variabel yang diangkat dalam penelitian ini, maka akan disampaikan penegasan terhadap variabel-variabel yang terdapat dalam judul penelitian ini :

1.3.1 Minat Investasi

Minat merupakan ketertarikan terhadap perihal atau kegiatan, tanpa ada yang memberikan suruhan (Wibowo dan Purwahandaka, 2019). Menurut OJK, investasi adalah upaya membelanjakan sejumlah uang atau dana pada suatu hal yang ditujukan untuk mendapatkan keuntungan dimasa depan. Minat investasi merupakan suatu keinginan untuk memasukan sebagian dananya di pasar modal yang bertujuan untuk mendapatkan keuntungan dimasa depan. Minat investasi merupakan suatu keinginan pada seseorang untuk mendalami segala hal yang berkaitan dengan investasi sampai pada tahap mempraktikannya (Pajar, dkk 2017).

1.3.2 *Financial Literacy* (Literasi Keuangan)

Menurut Otoritas Jasa Keuangan (OJK), definisi literasi keuangan adalah pengetahuan, keterampilan dan keyakinan yang mempengaruhi sikap dan perilaku untuk meningkatkan kualitas pengambilan keputusan dan pengelolaan keuangan dalam rangka mencapai kesejahteraan. Sedangkan dalam bukunya (Manurung, 2009) menjelaskan definisi literasi keuangan adalah seperangkat

keterampilan dan pengetahuan yang memungkinkan seorang individu untuk membuat keputusan dan efektif dengan semua sumber daya keuangan mereka.

1.3.3 Risk Tolerance (Risiko Toleransi)

Risk tolerance merupakan kesiapan individu untuk ikut serta dalam perilaku investasi tertentu (Kurnia, Hakim, 2017). Menurut Droms, *risk tolerance* merupakan faktor penentu komposisi yang tepat dalam sebuah portofolio yang optimal berdasarkan kebutuhan setiap individu dalam memandang *risk* dan *return*. Seseorang dengan tingkat *risk tolerance* yang tinggi maka semakin berani juga dalam mengambil keputusan. Risiko merupakan kemungkinan perbedaan antara return aktual dengan return yang diharapkan (Alek Wissalam B dkk, 2021)

1.3.4 Income (Pendapatan)

Menurut Sari (2017) pendapatan adalah sejumlah uang yang didapatkan oleh seseorang atas hasil usaha dan kinerjanya. Pendapatan merupakan hasil pengorbanan seseorang dalam bentuk materi untuk memenuhi kebutuhan hidupnya dengan menginvestasikan sumber pendapatan yang ada melalui beragam jenis investasi seperti saham, obligasi, deposito, emas, tanah, dan berbagai macam jenis investasi lainnya (Afran Radian, 2020).

1.4 Batasan Masalah

Dalam mencegah permasalahan penelitian agar tidak terlalu luas dan penelitian ini tetap fokus dilakukan, maka peneliti memberikan pembatasan masalah :

1. Penelitian ini difokuskan pada variabel Pengaruh *Financial Literacy* Dan *Risk Tolerance* Terhadap Minat Investasi Melalui *Income* Sebagai Variabel Mediasi
2. Penelitian ini dilakukan pada masyarakat di Kabupaten Klaten.

1.5 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka dapat diidentifikasi beberapa masalah :

1. Apakah ada pengaruh antara *financial literacy* terhadap *income*?
2. Apakah ada pengaruh antara *risk tolerance* terhadap *income*?
3. Apakah ada pengaruh antara *financial literacy* terhadap minat investasi masyarakat?
4. Apakah ada pengaruh antara *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat?
5. Apakah ada pengaruh antara *income* terhadap minat investasi masyarakat?
6. Apakah ada pengaruh *financial literacy* terhadap minat investasi masyarakat melalui variabel mediasi *income*?

7. Apakah ada pengaruh *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat melalui variabel mediasi *income*?

1.6 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah yang telah disampaikan penelitian ini bertujuan untuk :

1. Untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara *financial literacy* terhadap *income*.
2. Untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara *risk tolerance* terhadap *income*
3. Untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara *financial literacy* terhadap minat investasi masyarakat.
4. Untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat.
5. Untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara *income* terhadap minat investasi masyarakat.
6. Untuk mengetahui apakah ada pengaruh *financial literacy* terhadap minat investasi masyarakat melalui variabel mediasi *income*.
7. Untuk mengetahui apakah ada pengaruh *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat melalui variabel mediasi *income*.

1.7 Manfaat Penelitian

1. Bagi penulis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan dan wawasan penulis untuk mengetahui seberapa berpengaruhnya *financial literacy* dan *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat melalui *income* sebagai variabel mediasi.

2. Bagi calon investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman lebih dalam mengenai pengaruh *financial literacy* dan *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat melalui *income* sebagai variabel mediasi. Dengan memahami faktor-faktor ini, calon investor dapat memulai untuk membangaun kekayaan jangka panjang dengan lebih percaya diri dan strategis.

3. Bagi pihak lain

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan referensi untuk penelitian lebih lanjut dan tambahan pengetahuan serta dapat memberikan masukan yang digunakan sebagai bahan pembandingan bagi peneliti selanjutnya.

1.8 Sistematika Penulisan

Untuk mempermudah dalam memahami isi penelitian ini, penulis menyajikan rencana yang sistematis dan terdiri dari lima bab sebagai kerangka pedoman penulisan. Adapun sistematika tersebut :

BAB I Pendahuluan

Pada bab ini menjelaskan mengenai latar belakang, alasan pemilihan judul, penegasan judul, batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II Tinjauan Pustaka

Pada bab ini menjelaskan mengenai landasan teori yang terdiri dari manajemen keuangan, *financial literacy*, *risk tolerance*, minat investas, *income* penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis.

BAB III Metode Penelitian

Pada bab ini penulis akan menjelaskan mengenai desain penelitian, tempat dan waktu penelitian, populasi dan sampel penelitian, definisi operasional dan variabel penelitian, sumber data, metode pengumpulan data, teknik analisis data, dan metode analisis data.

BAB IV Hasil Penelitaian Dan Pembahasan

Bab ini membahas mengenai tentang deskripsi obyek penelitian, analisis data dan pembahasan hasil pengujian.

BAB V Kesimpulan Dan Saran

Pada bab ini berisi tentang kesimpulan dari hasil penelitian dan saran yang dapat diberikan kepada pihak yang berkepentingan.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan mengenai pengaruh *financial literacy* dan *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat melalui *income* sebagai variabel mediasi dapat diambil kesimpulan :

1. *Financial literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *income*. Hal tersebut dinyatakan berdasarkan parameter estimasi nilai koefisien *estimate regression weight* diperoleh sebesar 0,679 dan nilai C.R 4,923. Pengujian signifikan pengaruh antara kedua variabel tersebut menunjukkan nilai probabilitas 0,000 ($p < 0,05$), sehingga *financial literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *income*.
2. *Risk tolerance* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *income*. Hal tersebut dinyatakan berdasarkan parameter estimasi nilai koefisien *estimate regression weight* diperoleh sebesar 0,365 dan nilai C.R 2,887. Pengujian signifikan pengaruh antara kedua variabel tersebut menunjukkan nilai probabilitas 0,004 ($p < 0,05$), sehingga *risk tolerance* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *income*.
3. *Financial literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi. Hal ini dinyatakan berdasarkan parameter estimasi nilai koefisien *estimate regression weight* diperoleh sebesar 0,242 dan nilai

- C.R 2,176. Pengujian signifikan pengaruh antara kedua variabel tersebut menunjukkan nilai probabilitas 0,030 ($p < 0,05$) sehingga *risk tolerance* berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi.
4. *Risk tolerance* berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi. Hal ini dinyatakan berdasarkan parameter estimasi nilai koefisien *estimate regression weight* diperoleh sebesar 0,189 dan nilai C.R 2,074. Pengujian signifikan pengaruh antara kedua variabel tersebut menunjukkan nilai probabilitas 0,038 ($p < 0,05$) sehingga *risk tolerance* berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi.
 5. *Income* berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi hal ini dinyatakan berdasarkan parameter estimasi nilai koefisien *estimate regression weight* diperoleh sebesar 0,282 dan nilai C.R 2,816. Pengujian signifikan pengaruh antara kedua variabel tersebut menunjukkan nilai probabilitas 0,005 ($p < 0,05$) sehingga *income* berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi.
 6. *Income* memediasi pengaruh *financial literacy* terhadap minat investasi masyarakat. Hal tersebut dinyatakan berdasarkan uji sobel nilai t hitung sebesar $2,446 > 1,96$ dengan nilai signifikansi 0,014 ($p < 0,05$). Maka membuktikan bahwa *income* menjadi mediasi pada pengaruh *financial literacy* terhadap minat investasi.
 7. *Income* memediasi pengaruh *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat. Hal tersebut dinyatakan berdasarkan uji sobel nilai t hitung sebesar $2,020 > 1,96$ dengan nilai signifikansi 0,043 ($p < 0,05$). Maka

membuktikan bahwa *income* menjadi mediasi pada pengaruh *risk tolerance* terhadap minat investasi.

5.2 Implikasi

Penelitian ini membahas mengenai pengaruh *financial literacy* dan *risk tolerance* terhadap minat investasi masyarakat melalui *income* sebagai variabel mediasi. Hasil penelitian ini dapat memberikan wawasan bagi peneliti untuk mengidentifikasi pengaruh *financial literacy* dan *risk tolerance* terhadap minat investasi. Dalam penelitian ini juga menambahkan variabel mediasi untuk menjadi perantara antara variabel independen dan variabel dependen. Berdasarkan kesimpulan yang sudah dijelaskan sebelumnya bahwa *financial literacy* dan *risk tolerance* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap minat investasi dan *income* juga memediasi variabel tersebut.

Literasi keuangan yang tinggi dapat meningkatkan dapat meningkatkan pemahaman tentang berbagai pilihan investasi dan strategi manajemen risiko, serta meningkatkan minat individu untuk melakukan investasi yang lebih cerdas. Disisi lain, toleransi risiko yang tepat memungkinkan individu untuk memilih produk investasi yang sesuai dengan profil risikonya dan dapat mempengaruhi keputusan investasi secara langsung. Pendapatan juga berperan penting, karena individu yang berpenghasilan tinggi cenderung memiliki lebih banyak dana yang diinvestasikan. Hal ini dapat mempengaruhi kemampuan individu untuk mengambil risiko investasi.

Dengan memahami interaksi kompleks antara literasi keuangan, toleransi risiko dan pendapatan dalam kaitannya dengan minat investasi dapat membantu individu membangun portofolio investasi yang seimbang dan mengoptimalkan pertumbuhan kekayaan jangka panjang.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan diatas, maka peneliti memberi masukan sebagai berikut :

1. Bagi calon investor

Penting bagi calon investor untuk meningkatkan pengetahuan tentang berbagai produk investasi dan strategi manajemen risiko serta meningkatkan literasi keuangan mereka. Pemahaman yang lebih mendalam dapat membantu dalam pengambilan keputusan investasi yang lebih cerdas dan tepat. Selain itu, evaluasi yang jelas terhadap toleransi risiko pribadi sangat diperlukan dalam memilih investasi yang sesuai dengan profil risiko dan tujuan keuangan jangka panjang. Penting juga untuk membuat rencana anggaran yang jelas untuk mengalokasikan dana investasi dan mengelola pendapatan dengan baik tanpa mengabaikan kebutuhan sehari-hari. Dengan menggabungkan pengetahuan keuangan yang kuat, pemahaman yang baik tentang toleransi risiko, dan manajemen pendapatan yang cerdas,

investor dapat dapat membangun portofolio investasi yang stabil dan sesuai dengan tujuan tujuan mereka dalam jangka waktu tertentu.

2. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya disarankan menambahkan variabel atau mengganti variabel lain yang mengindikasi adanya pengaruh terhadap minat investasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Adler H. Manurung dan Lutfi T. Rizky (2009), *Successful Financial Planner: A Complete Guide*, Jakarta: Grasindo.
- Afran Radian. (2020). Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Pendapatan, Dan Kemajuan Teknologi Terhadap Minat Investasi Masyarakat Di Pasar Modal Syariah (Studi Kasus Masyarakat Kota Malang). *Jurnal ilmiah Mahasiswa FEB (UB)* Vol 8 No 2
- Aini, N. Maslichah & Junaidi. (2019). Pengaruh Pengetahuan Dan Pemahaman Investor, Modal Minimum Investasi, Return, Risiko Dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi Di Pasar Modal (Studi Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Kota Malang). *E-Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*. Vol 8 no 5
- Alek Wissalam, dkk (2021). Pengaruh Ekspektasi Return Dan Risiko Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Di Galeri Investasi IAIN Kerinci. *Al-Fidhoh: Journal of Banking, Insurance, and Finance*. 2(2)
- Aminatun Nisa. (2021). Pengaruh Pemahaman Investasi, Modal Minimal Investasi Dan Motivasi Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi Di Pasar Modal (Studi Pada Mahasiswa Sekolah Tinggi Kusuma Negara). *Jurnal Penelitian Teori Dan Terapan*. Vol 2 No 2
- Apriliani, R. (2017). *Literasi Keuangan*. Yogyakarta: Istana Media.
- Arikunto, S. (2017). *Pengembangan Instrumen Penelitian Dan Program*. Yogyakarta : Pustaka Pelajar, 53.
- Ates, Sinem; Coşkun, Ali; Şahin, M. Abdullah & Demircan, M. Levent. (2016). Impact of Financial Literacy on the Behavioral Biases of Individual Stock Investors: Evidence from Borsa Istanbul. *Business and Economics Research Journal*, Vol. 7, No. 3, Pp. 1-19
- Australian Securities and Investments Commission (ASIC). (2011). *National financial literacy*.
- Budiarto, A., & Susanti. (2017). Pengaruh Financial Literacy, Overconfidence, Regret Aversion Bias, Dan Risk Tolerance Terhadap Keputusan Investasi (Studi Pada Investor Pt. Sucorinvest Central Gani Galeri Investasi Bei Universitas Negeri Surabaya). *Jurnal Ilmu Manajemen (Jim)*, 5(2), 1–9.

- CNBC Indonesia. (2024). *BEI Sebut Minat Investor Asing Tetap Besar Di Pasar Modal Indonesia*. 27 April 2024. www.cnbcindonesia.com
- CNBC Indonesia. (2024). *Investor Asing Tanam Duit Rp 744 T di RI Sepanjang 2023*. 27 April 2024. www.cnbcindonesia.com
- Covey, C. (2022). *Impact of Risk Perception and Risk Tolerance on Investment Portfolio Decisions*
- Darmawan, A. (2019). “Pengetahuan Investasi, Motivasi Investasi, Literasi Keuangan Dan Lingkungan Keluarga Pengaruhnya Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal”. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan keuangan*. Vol. 8: (2): 44-56
- Dewi, N. P. P. K., & Krisnawati, A. (2020). Pengaruh Financial Literacy, Risk Tolerance Dan Overconfidence Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Pada Usia Produktif Di Kota Bandung. *Jurnal Mitra Manajemen*, 4(2), 236–250.
- Ellen Pradikasari and Yuyun Isbanah, “Pengaruh Financial Literacy, Illusion of Control, Overconfidence, Risk Tolerance, Dan Risk Perception Terhadap Keputusan Investasi Pada Mahasiswa Di Kota Surabaya,” *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)* 6, no. 4 (2018): 424–434.
- Faurani I Santi Singagerda et al., “Analisis Aliran Investasi Dan Perdagangan Pariwisata Di Indonesia” (2019): 57–85. 2
- Ghozali, I. (2004). *Model Persamaan Struktural : Konsep dan Aplikasi Dengan Program AMOS Versi 5.0.*, Universitas Diponegoro, Semarang.
- Ghozali, I. (2017). *Model Persamaan Struktural : Konsep dan Aplikasi AMOS 24 Edisi 7*. Semarang. BP UNDIP.
- Harahap. Samsul bahry, Yuserizal Bustani, Syukrawah. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Minat Investasi Saham Syariah (Studi Kasus Galeri Investasi Syariah IAIN Kerinci). *Al: Fiddhoh: Journal Of Banking Insurance Dan Finance*. Vol 2 no 2
- Herdjiono, I., dan Damanik, L, A. (2016). Pengaruh Financial Attitude, Financial Knowledge, Parental Income Terhadap Financial Management Behavior. *Jurnal Manajemen Teori Dan Terapan*, Tahun 9, No 3, Halaman 226-241 robbins Dan Judge <https://www.OtoritasJasaKeuangan> (2017).
- Hidayat, Firman & Kayati (2020). Pengaruh Sosialisasi, Pengetahuan, Pendapatan dan Umur Terhadap Minat Berinvestasi di Pasar Modal. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(02), 2020, 136-141.

- Hussain, Dr. Irshad & Sajjad, Prof. Dr. Shahida. (2016). Significance of Financial Literacy and Its Implications: A Discussion. *Journal of Business Strategies*, Vol.10, No.2, Pp 141–154.
- Ismanto, H., Widiastuti, A., Muharam, H., Pangestuti, I. R., dan Rofiq, F. (2019). *Perbankan dan Literasi Keuangan*. Yogyakarta: Budi Utama.
- Jogianto, H. (2017), *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi kesebelas, Yogyakarta: BPFE.
- Kurnia Putri and M S Hakim, “Pengaruh Faktor Kepribadian Terhadap Toleransi Risiko Keputusan Investasi Saham,” *Jurnal Sains dan Seni ITS* 6, no. 1 (2017)
- Laily, N. (2013). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Perilaku Mahasiswa Dalam Mengelola Keuangan. *Journal of Accounting and Business Education*, 1(4).
- Larasati, A. Rita Tri Yustina & Nita Fauziah Oktaviani. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan, Risiko Investasi Dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal (Survei Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Perjuangan Tasikmalaya). *Journal of Management, Economic, and Accounting*. Vol 3 No 1
- Lestari, M. D., & Wardani, D. K. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan, Risk Tolerance, Dan Status Pekerjaan Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Keuangan Dan Bisnis*, 4(1), 1–9. [Http://Dx.Doi.Org/10.1038/S41562-020-0887-9%0a](http://Dx.Doi.Org/10.1038/S41562-020-0887-9%0a)
- M. Saiful Bahri, “Pengaruh Risk Tolerance, Risk Perception Dan Kecerdasan Spiritual Terhadap Keputusan Investasi,” Eprints.perbanas.ac.id (2018)
- Magfiroh, S. (2018). “Pengaruh Religiusitas, Pendapatan, Dan Lingkungan Sosial Terhadap Minat Menabung Di Bank Syariah Pada Santri Pesantren Mahasiswi DRUSH SHALIHAT”. *Jurnal Pendidikan Dan Ekonomi*. Vol.7: (3): 213-221
- Merawati, Luh Komang & Putra, I Putu Mega Juli Semara. (2015). Kemampuan Pelatihan Pasar Modal Memoderasi Pengaruh Pengetahuan Investasi Dan Penghasilan Pada Minat Berinvestasi Mahasiswa. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, Vol. 10. No. 2
- Novi, A. (2017). Pentingnya Literasi Keuangan Bagi Pengelolaan Keuangan Pribadi. *Jurnal Nominal*. 6(1)

- Pangestika & Ruslianti, (2019). "Literasi dan Efikasi Keuangan Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi di Pasar Modal". *Jurnal Riset Bisnis dan Manajemen*. Vol. 12: (1), 37-42
- PricewaterhouseCoopers. (2017). *The Long View, How will the global economic order change by 2050?* April 24, 2024. www.pwc.com.
- Pritazahara, R., & Sriwidodo, U. (2015). Pengaruh Pengetahuan Keuangan dan Pengalaman Keuangan Terhadap Perilaku Perencanaan Investasi dengan Self Control sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ekonomi Dan Kewirausahaan*.
- Pujiyanto, N., & Mahastanti, L. A. (2012). "Regret Aversion Bias dan Risk Tolerance dalam Keputusan Investasi." *Jurnal online Universitas Jendral Soedirman* 3(1).
- R. C. Pajar and A. Pustakaningsih, "Investasi Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal Pada Mahasiswa Fe Uny," *J. Profita*, no. 2, pp. 1–16, 2017.
- Rasyid, Rosyeni. (2012). Analisis Tingkat Literasi Keuangan Mahasiswa Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang. *Jurnal Kajian Manajemen Bisnis*. Vol. 1, No. 2
- Riawan, Z. I. (2019). *Pengaruh Pengetahuan Investasi, Ekspektasi Pendapatan, Dan Efikasi Diri Terhadap Minat Investasi Melalui Ovo*. Skripsi.
- Rizky Aditama, R., & Nurkhin, A. (2020). Pengaruh Pelatihan Pasar Modal Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Di Pasar Modal Dengan Pengetahuan Investasi Dan Manfaat Investasi Sebagai Variabel Intervening. *Business and Accounting Education Journal*, 1(1), 27–42.
- Saputra, D. (2018). Pengaruh Minat, Modal, Motivasi dan Edukasi Terhadap Minat dalam Berinvestasi Di Pasar Modal. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 5(2), 178-190. www.jurnal.uniyap.ac.id/index.php/future
- Sari, D. (2020). Fenomena Ekonomi Dan Perdagangan Indonesia Di Masa Pandemi Corona Virus Disease-19 (Covid-19). *AKTIVA: Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 5(1), 81-93.
- Sari, D. R. (2017). Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan, dan Pendidikan terhadap Keputusan Investasi Keluarga Etbis China di Surabaya. 4.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Pendidikan : Pendekatan Kuantitati, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta: Bandung.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabet: Bandung.

- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitati, Kualitatif dan R&D*. Alfabet: Bandung.
- Titik Retnowati, “Pengaruh Money Attitudes, Overconfidence dan Risk Tolerance Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Saham di Surabaya” Eprints.Perbanas.Ac.Id, (2016): 4.
- Violeta, Jesseline & Nanik Linawati. (2019). Pengaruh Anger Traits, Anxiety Traits, Dan Faktor Demografi Terhadap Keputusan Investasi, *Jurnal Manajemen Pemasaran*, Vol. 13 No. 2.
- Wardiyah, Mia Lasmi. (2017). *Manajemen Pasar Uang & Pasar Modal .Pertama*. Pustaka Setia. Bandung
- Wibowo, A. (2019). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Kebijakan Modal Minimal Investasi, dan Pelatihan Pasar Modal terhadap Minat Investasi (Studi Kasus Mahasiswa FE UNESA yang Terdaftar di Galeri Investasi FE UNESA). *Jurnal Ilmu Manajemen*, 7(1)