

TESIS

PENGARUH *FINANCIAL LITERACY*, *FINANCIAL INCLUSION* DAN *FINANCIAL BEHAVIOR* DALAM KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN USIA SEBAGAI VARIABEL MODERASI (PADA PEJABAT STRUKTURAL KEUANGAN UNIT YAKKUM)



Dibuat Oleh:

BARA KUSTRIANTARI

225027215

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2024**



**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Nama : Bara Kustriantari
Nomor Mahasiswa : 225027215
Konsentrasi : KEUANGAN
Judul Tesis : PENGARUH *FINANCIAL LITERASI*, *FINANCIAL INCLUSION* DAN *FINANCIAL BEHAVIOR* DALAM KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN USIA SEBAGAI VARIABEL MODERASI (PADA PEJABAT STRUKTURAL KEUANGAN UNIT YAKKUM)

Nama Penguji

Tanggal

Tanda Tangan

Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

29/06/2024

Dr. I Putu Sugiarta S., SE., M.Si., Ak., CA.

29/06/2024

Dr. Anna Purwaningsih, SE., M.Si., Ak., CA.

29/06/2024

**Ketua Program Studi
Magister Manajemen**

**Dekan
Fakultas Bisnis dan Ekonomika**

Elisabet Dita Septiari, SE., M.Sc.

Wenefrida Mahestu Novianindra Krijanti, SE., M.Sc., Ph.D.

HALAMAN PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa tesis dengan judul:
“PENGARUH *FINANCIAL LITERACY*, *FINANCIAL INCLUSION* DAN *FINANCIAL BEHAVIOR* DALAM KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN USIA SEBAGAI VARIABEL MODERASI (PADA PEJABAT STRUKTURAL KEUANGAN UNIT YAKKUM)”, benar-benar merupakan hasil pikiran saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam tesis ini pada bagian daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti adanya kesengajaan dalam melakukan plagiarisme sebagian atau keseluruhan dari tesis ini, maka saya bersedia agar gelar dan ijazah yang telah saya peroleh dibatalkan oleh pihak Universitas Atma Jaya Yogyakarta dan akan segera dikembalikan jika hal tersebut terbukti.
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Yogyakarta, 19 Juni 2024



Bara Kustriantari

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karuniaNya, penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul "Pengaruh *Financial Literacy*, *Financial Inclusion* dan *Financial Behavior* dalam Keputusan Investasi dengan Usia sebagai Variabel Moderasi (pada Pejabat Struktural Keuangan Unit YAKKUM)". Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dan mendukung penyelesaian tesis ini:

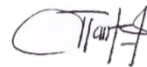
1. Dr. G. Sri Nurhartanto, S.H., LL.M. selaku Rektor Universitas Atma Jaya Yogyakarta
2. Wenefrida Mahestu Noviandra Krisjanti, S.E., M.Sc., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta
3. M. Parnawa Putranta, MBA., Ph.D. selaku Ketua Departemen Manajemen Universitas Atma Jaya Yogyakarta
4. Elisabet Dita Septiari, S.E., M.Sc., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Atma Jaya Yogyakarta
5. Prof. Dr. J Sukmawati S, MM. selaku Dosen Pembimbing Tesis
6. Pengurus YAKKUM yang sudah memberikan ijin untuk penulis dapat mengambil data penelitian
7. Bapak Widiasmarahadi yang selalu memberikan dukungan dan doa serta Alm. Ibu Karsini yang selalu memberikan teladan dan semangat semasa hidupnya, sehingga penulis dapat mengikuti proses perkuliahan dan menyelesaikan tesis
8. Keluargaku; Mbak Tari, Mbak Devi, Mas Tio, Mas Putut, Adekku Weni dan keponakan-keponakanku: Tita, Nico, Gea, dan Petra, terima kasih atas doa, dukungan dan pengertiannya selama perkuliahan sampai penyelesaian tesis ini
9. Teman-teman struktural keuangan YAKKUM atas dukungannya dan partisipasinya sampai tesis ini dapat selesai
10. Manajemen RS Bethesda Yogyakarta, atas ijin dan dukungannya dalam proses perkuliahan sampai penyusunan tesis ini.
11. Teman-teman RS Bethesda, terkhusus tim keuangan yang telah memberikan dukungan selama proses perkuliahan dan pembuatan laporan tesis

12. Teman-teman Magister Manajemen Angkatan Semester Genap 2022 yang telah berjuang bersama selama proses perkuliahan hingga pembuatan tesis
13. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah mendukung dan membantu pembuatan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini masih jauh dari kata sempurna, kritik dan saran yang bermanfaat sangat penulis harapkan sebagai masukan untuk meningkatkan dan membangun penulisan selanjutnya. Penulis juga berharap laporan tesis ini bermanfaat bagi semua pihak yang terkait.

Yogyakarta, Juni 2024

Penulis,



Bara Kustriantari

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial literacy*, *financial inclusion* dan *financial behavior* dalam pengambilan keputusan investasi dengan usia sebagai variabel moderasi. Penelitian dilakukan pada pejabat struktural keuangan Yayasan Kristen untuk Kesehatan Umum (YAKKUM). Metode pengumpulan data menggunakan *non-probability* sampling dengan teknik *purposive sampling*. Jumlah responden 77 orang, dari kuesioner yang disebar pada 77 orang responden dapat diterima kembali 77 sampel valid. Metodologi penelitian menggunakan *SEM-PLS* (*SmartPLS* versi 3).

Hasil penelitian uji hipotesis menunjukkan bahwa *financial literacy* secara langsung tidak berpengaruh signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi, *financial inclusion* dan *financial behavior* masing-masing secara langsung berpengaruh signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi. *Financial literacy* dengan usia sebagai pemoderasi berpengaruh secara signifikan pada keputusan investasi. *Financial inclusion* dengan usia sebagai pemoderasi tidak berpengaruh signifikan pada pengambilan keputusan investasi. *Financial behavior* berpengaruh signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi dengan usia sebagai variabel moderasi.

Kata kunci: *Financial Literacy*, *Financial Inclusion*, *Financial Behavior*, Keputusan Investasi

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of financial literacy, financial inclusion and financial behavior in investment decision-making with age as a moderating variable. This research was conducted on financial structural officials of the Yayasan Kristen untuk Kesehatan Umum (YAKKUM). The data collection method uses non-probability sampling with purposive sampling techniques. The number of respondents was 77 people, from the questionnaire distributed to 77 respondents, 77 valid samples were received. The research methodology uses SEM-PLS (SmartPLS version 3).

The results of the hypothesis test research show that financial literacy does not directly have a significant effect on investment decision-making, financial inclusion and financial behavior respectively directly have a significant effect on investment decision-making. Financial literacy with age as a moderator has a significant effect on investment decisions. Financial inclusion with age as a moderator do not have a significant effect on investment decision-making. Financial behaviour has a significant effect on investment decision making with age as a moderating variable.

Keywords: Financial Literacy, Financial Inclusion, Financial Behavior, Decision Investment

DAFTAR ISI

TESIS.....	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	i
HALAMAN PERNYATAAN ORIGINALITAS	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
INTISARI	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Batasan Penelitian.....	7
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	8
1.6. Sistematika Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.1. <i>Financial Literacy</i>	10
2.2. <i>Financial Inclusion</i>	12
2.3. <i>Financial Behavior</i>	13
2.4. Keputusan Investasi	14
2.5. Usia	15
2.6. Penelitian Terdahulu.....	17
2.7. Pengembangan Hipotesis	19
2.8. Gambaran Model Penelitian	23

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	24
3.1. Jenis, Tempat, Waktu Penelitian	24
3.2. Sampel, dan Jumlah Sampel	24
3.3. Metode Pengumpulan Data	25
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran	25
3.5. Metode Pengukuran Data	26
3.6. Metode Pengujian Instrumen	27
3.7. Metode Analisis Data	27
3.7.1. Analisis deskriptif	27
3.7.2. Analisis <i>Structural Equation Model (SEM)</i>	28
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	31
4.1 Analisis Diskriptif	32
4.1.1 Usia	33
4.1.2 Karakteristik Responden berdasarkan Masa Kerja	34
4.1.3 Karakteristik Responden berdasarkan <i>Gender</i>	34
4.1.4 Karakteristik responden berdasarkan Pendapatan	35
4.1.5 Pendidikan	36
4.2 Analisis Statistik Interfensial	36
4.2.1 Merancang Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	37
4.2.2 Evaluasi <i>Outer Model</i>	37
4.2.3 Pembahasan Hasil Penelitian	45
BAB V PENUTUP	50
5.1 Kesimpulan	50
5.2 Implikasi Manajerial dan Teoritis	51
5.3 Keterbatasan dan Saran Penelitian	52

DAFTAR PUSTAKA.....	56
LAMPIRAN I KUESIONER PENELITIAN	60
LAMPIRAN II HASIL OLAH DATA.....	66
LAMPIRAN III DATA RESPONDEN.....	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Piramida Penduduk Indonesia tahun 2020	15
Gambar 2. Model Penelitian.....	22
Gambar 3. Model Penelitian (<i>Path Diagram</i>)	28
Gambar 4.1. Karakteristik Responden Berdasarkan Usia	32
Gambar 4.2. Karakteristik Responden Berdasarkan Masa Kerja	33
Gambar 4.3. Karakteristik Responden berdasarkan <i>Gender</i>	34
Gambar 4.4. Karakteristik Responden Berdasar Pendapatan	34
Gambar 4.5. Karakteristik Responden Berdasar Pendidikan	35
Gambar 4.6. Struktur Model.....	37

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 2. Jumlah Pejabat Struktural Bagian Keuangan Unit Usaha YAKKUM	22
Tabel 3. Variabel dan Definisi Operasional	24
Tabel 4.1. Karakteristik Responden	32
Tabel 4.2. Nilai <i>Outer loading</i> dan <i>AVE</i>	36
Tabel 4.3. <i>Cross Loading</i>	38
Tabel 4.4. Hasil Pengujian <i>Fornell-Larcker Criterion</i>	39
Tabel 4.5. Hasil Uji Reliabilitas	39
Tabel 4.6. Hasil Uji <i>R-Square</i>	40
Tabel 4.7. Hasil Uji <i>Q-Square</i>	41
Tabel 4.8. Uji Hipotesis secara langsung	41
Tabel 4.9. Uji Hipotesis secara tidak langsung	42