

BAB V

PENUTUP

Bab lima ini akan menyampaikan kesimpulan, memberikan ulasan implikasi untuk manajemen berdasarkan hasil penelitian serta menyampaikan kekurangan, keterbatasan dan saran sebagai masukan dalam pengembangan penelitian selanjutnya.

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *financial literacy*, *financial inclusion* dan *financial behavior* terhadap keputusan investasi pada Yayasan Kristen untuk Kesehatan Umum (YAKKUM) dengan memasukkan variabel moderasi usia. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. *Financial literacy* tidak mempengaruhi keputusan investasi dengan signifikan. Hasil ini sesuai dan membuktikan dengan kondisi awal yang mendasari penelitian ini dilakukan, bahwa pengelolaan investasi di YAKKUM terbatas pada investasi keuangan konvensional (tabungan dan deposito).
2. *Financial Inklusion* pada pejabat struktural di YAKKUM berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi. Semakin mudah akses data dan informasi serta kemudahan fasilitas bertransaksi mempengaruhi dalam keputusan investasi.
3. *Financial Behavior* berpengaruh terhadap keputusan investasi, menunjukkan bahwa perilaku dalam pengelolaan keuangan mempengaruhi keputusan investasi secara signifikan. Perilaku pejabat struktural keuangan YAKKUM positif terhadap perkembangan dan kemudahan transaksi keuangan.
4. Usia memoderasi *financial literacy* terhadap keputusan investasi secara signifikan. Disimpulkan usia memperkuat atau memoderasi *financial literacy* terhadap keputusan investasi.
5. Usia tidak memoderasi *financial inclusion* terhadap keputusan investasi. Hal tersebut menunjukkan bahwa *financial inclusion* pada pejabat struktural keuangan YAKKUM pada level yang sama, sehingga usia tidak mempengaruhi.

6. Usia memoderasi *financial behavior* terhadap keputusan investasi pada pejabat struktural keuangan di YAKKUM

5.2. Implikasi Manajerial dan Teoritis

Hasil penelitian ini akan dijabarkan dalam manfaat secara manajerial dan implikasi teoritis:

1. Implikasi Manajerial

Hasil penelitian menunjukkan bahwa literasi keuangan (*financial literacy*) tidak berpengaruh terhadap pengambilan keputusan investasi. Kondisi pengelolaan investasi yang masih konvensional dengan terbatas dalam bentuk tabungan dan deposito menunjukkan bahwa perlu ditingkatkan literasi keuangan dalam level pejabat struktural di Yayasan Kristen untuk Kesehatan Umum (YAKKUM). Pengelolaan investasi masih dapat dimaksimalkan dengan pengelolaan dalam bentuk lain seperti saham dan surat berharga lain sehingga dapat memaksimalkan *return* dengan tidak meninggalkan analisis risiko yang ada.

Financial Inclusion berkaitan dengan akses, fasilitas dan kemudahan informasi sudah dimanfaatkan dengan baik, hal tersebut ditunjukkan dari hasil penelitian bahwa *financial inclusion* berpengaruh dalam pengambilan keputusan investasi di YAKKUM. Penggunaan fasilitas dan akses layanan keuangan masih bisa dimaksimalkan dengan meningkatkan literasi keuangan. Literasi keuangan dan inklusi keuangan selalu berhubungan erat dan tidak bisa dipisahkan.

Financial Behavior dalam penelitian pada pejabat struktural keuangan YAKKUM menunjukkan berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi. Hal tersebut menggambarkan bagaimana perilaku pejabat struktural keuangan di YAKKUM positif terhadap perkembangan dan perubahan layanan keuangan dalam penentuan keputusan investasi. Usia mempengaruhi perilaku keuangan dalam pengambilan keputusan investasi. Dengan perilaku yang positif dalam pengambilan keputusan investasi dapat disimpulkan bahwa pengelolaan keuangan dilakukan tepat dan dengan analisis yang baik serta memperhatikan faktor risiko yang mungkin akan timbul atas keputusan yang dipilih.

2. Implikasi Teoritis

Dalam proses pengambilan keputusan investasi, literasi keuangan sangat penting dan mendasar, untuk dapat menentukan hal-hal yang perlu diperhatikan terkait dengan keputusan investasi. Literasi keuangan mencakup pengetahuan, keterampilan, sikap, dan perilaku yang diperlukan untuk membuat keputusan yang tepat tentang keuangan dan kesejahteraan secara finansial (Goenadi *et al.*, 2022). Perubahan yang berlangsung secara dinamis dan signifikan dalam ruang lingkup investasi saat ini perlu dimbangi dengan pengetahuan yang cukup dalam hal pengetahuan keuangan. Kurangnya pengetahuan keuangan di Indonesia telah menyebabkan banyak kerugian bagi masyarakat. Salah satu konsekuensi negatifnya adalah peningkatan perilaku konsumtif dan kecenderungan boros, yang mengakibatkan penurunan kondisi perekonomian dan inflasi. Menurut OJK literasi keuangan merupakan hal yang penting dalam keputusan investasi karena dapat memengaruhi kondisi saat ini dan masa depan.

Financial Inclusion sangat berpengaruh dalam pengelolaan investasi. Kemudahan akses dan informasi lengkap atas produk investasi adalah upaya untuk meningkatkan investasi. Menurut Jonathan dan Setyawan (2022), inklusi keuangan adalah alat dan sistem yang dirancang untuk memenuhi kebutuhan masyarakat akan layanan dan jasa keuangan. Pemanfaatan sarana dan prasarana jasa layanan keuangan sangat membantu dalam kecepatan dan ketepatan keputusan investasi.

Financial Behavior adalah cara seseorang mengelola uang mereka sehari-hari, termasuk dalam perencanaan, penganggaran, pemeriksaan, pengelolaan, pengendalian, pencarian, dan penyimpanan (Arianti, 2018). Faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan dalam memilih investasi antara lain umur, pendidikan, pendapatan, dan pengaruh lingkungan (Grandgirard *et al.*, 2002). Perbedaan perilaku dapat mempengaruhi dalam keputusan investasi.

5.3. Keterbatasan dan Saran Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan. Pertama, kuesioner tertutup digunakan untuk mengumpulkan data awal. Dalam penelitian ini, belum ada pertanyaan

terbuka atau wawancara langsung dengan responden. Belum bisa diketahui secara langsung bagaimana pemahaman responden terhadap *financial literacy*, *financial inclusion*, *financial behavior* dan keputusan investasi.

Kedua, responden masih terbatas pada pejabat struktural di YAKKUM dengan jumlah yang terbatas, namun daerah yang berbeda. Pengembangan penelitian selanjutnya diharapkan responden dengan cakupan yang lebih luas dan jumlah yang lebih besar. Bentuk organisasi YAKKUM yang masuk kriteria *non for profit* mungkin mempengaruhi pola pikir dalam pengambilan keputusan investasi. Sebagai pengembangan dapat mengambil perusahaan dengan tujuan *profit*.

Ketiga, dari hasil penelitian menunjukkan variabel bebas dalam mempengaruhi variabel terikat adalah 58,5% yang pengaruhnya masih tergolong *moderat*. 41,5% merupakan variabel bebas lainnya. Peneliti selanjutnya dapat menambahkan variabel lain atau memodifikasi variabel yang dapat mempengaruhi keputusan investasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Arianti, B. F. (2018). The Influence of Financial Literacy, Financial Behavior, and Income on Investment Decision. *Economics and Accounting Journal*, 1(1), 1–10.
- Arianti, B. F. (2020). Pengaruh Pendapatan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Literasi Keuangan Melalui Keputusan Berinvestasi Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi*, 10(1), 13–36. <https://doi.org/10.33369/j.akuntansi.10.1.13-36>
- Aslam, M., Gulzar, M. F., Shahzad, M. A., Maqbool, M., & Chaudhary, M. H. (2020). Impact of Financial Knowledge and Investment Experience on Investment Decision Making with and without Risk Tolerance Mediation. *Enterprise Risk Management*, 6(1), 1. <https://doi.org/10.5296/erm.v6i1.16930>
- Babin, B. J., & Sarstedt, M. (2019). The Great Facilitator. *The Great Facilitator*, 1–7. https://doi.org/10.1007/978-3-030-06031-2_1
- Bougie & Sekaran, U. (2020). *Research Methodes For Bussiness*. John Wiley & Sons.
- DM, R. (2021). Financial Literacy, Financial Behavior and Financial Attitudes Towards Investment Decisions and Firm Bankruptcy. *Atestasi : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(1), 79–87. <https://doi.org/10.57178/atestasi.v4i1.167>
- Firdausia, Y. K., & Samsiyah, S. (2023). the Influence of Financial Literacy, Financial Inclusion and Financial Behavior on Intention in Investing Lecturers and Education Personnel Pgri Adibuana University Surabaya in the Capital Market. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJE BAR)*, 7(2), 576–581. <https://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/IJE BAR/article/view/8421>
- Ghozali, Ii. (2013). *No Title Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi, Ed. 7* (Ed. 7). Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro., 2013.
- Goenadi, G. F., Murhadi, W. R., & Ernawati, E. (2022). The Influence of Financial Literacy on Financial Inclusion: Social Capital as Mediating Variable. *Media Ekonomi Dan Manajemen*, 37(2), 195. <https://doi.org/10.24856/mem.v37i2.2738>
- Grandgirard, J., Poinot, D., Krespi, L., Nénon, J. P., & Cortesero, A. M. (2002). Costs of secondary parasitism in the facultative hyperparasitoid *Pachycrepoideus dubius*: Does host size matter? *Entomologia Experimentalis et Applicata*, 103(3), 239–248. <https://doi.org/10.1023/A>
- Hair, J. F., Risher, J. J., Sarstedt, M., & Ringle, C. M. (2019). When to use and how to report the results of PLS-SEM. *European Business Review*, 31(1), 2–24. <https://doi.org/10.1108/EBR-11-2018-0203>

- Hair, J. F., Sarstedt, M., Hopkins, L., & Kuppelwieser, V. G. (2014). Partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM): An emerging tool in business research. *European Business Review*, 26(2), 106–121. <https://doi.org/10.1108/EBR-10-2013-0128>
- Henager, R., & Cude, B. J. (2016). Financial literacy and long- and short-term financial behavior in different age groups. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 27(1), 3–19. <https://doi.org/10.1891/1052-3073.27.1.3>
- Iswantoro, C., & Anastasia, N. (2013). Hubungan Demografi, Anggota Keluarga dan Situasi dalam Pengambilan Keputusan Pendanaan Pembelian Rumah Tinggal Surabaya. *Finesta*, 1(2), 125–129.
- Janor, H., Yakob, R., Hashim, N. A., Aniza, C., & Wel, C. (2016). Financial literacy and investment decision in Malaysia and UK - Comparative Study. *Malaysian Journal of Society and Space*, 2(2), 106–118.
- Jonathan, N., & Setyawan, I. R. (2022). Pengaruh Financial Literacy, Financial Inclusion dan Financial Behaviour terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 4(4), 891–898. <https://doi.org/10.24912/jmk.v4i4.20540>
- Kemenkes RI. (2022). Profil Kesehatan Indonesia 2021. In *Pusdatin.Kemendes.Go.Id*.
- Kerthayasa, I. W., & Darmayanti, N. P. A. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Financial Technology Terhadap Inklusi Keuangan Di Desa Pengotan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 12(2), 137. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2023.v12.i02.p02>
- Kumari, D. A. . (2020). The Impact of Financial Literacy on Investment Decisions: With Special Reference to Undergraduates in Western Province, Sri Lanka. *Asian Journal of Contemporary Education*, 4(2), 110–126. <https://doi.org/10.18488/journal.137.2020.42.110.126>
- Kusumaningtuti S. Soetiono, C. S. (2018). *Literasi dan Inklusi Keuangan Indonesia*.
- Masri Situmorang, Andreas, R. N. (2014). *Pengaruh Motivasi Terhadap Minat Berinvestasi di Pasar Modal dengan Pemahaman Investasi dan Usia sebagai Variabel Moderat*. 1(August), 1–43.
- Muhammad, B., & Andika, M. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Pengetahuan Investasi dan Pendapatan Terhadap Perilaku Keputusan Investasi di Pasar Modal pada Mahasiswa di Jabodetabek. *Prosiding SNAM*, 3, 1–10.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2016). Undang - Undang OJK. *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan*, 53(9), 1689–1699. <https://www.ojk.go.id/id/kanal/edukasi-dan-perlindungan-konsumen/regulasi/peraturan-ojk/Documents/Pages/POJK-tentang->

Peningkatan-Literasi-dan-Inklusi-Keuangan-di-Sektor-Jasa-Keuangan-Bagi-Konsumen-dan-atau-masyarakat/SAL - POJK Literasi dan Inklusi Keuang

- Patra Kusuma, I. N. (2019). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Inklusi Keuangan Melalui Financial Technology Pada UMKM di Bandar Lampung. *Estuarine, Coastal and Shelf Science*, 2020(1), 473–484.
- Putri, L. P. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi melalui Perilaku Keuangan sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Seminar Nasional Teknologi Edukasi Dan Humaniora*, 1(1), 769–775.
- Rasool, N., & Ullah, S. (2020). Financial literacy and behavioural biases of individual investors: empirical evidence of Pakistan stock exchange. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 25(50), 261–278. <https://doi.org/10.1108/JEFAS-03-2019-0031>
- Rianto, D. (2021). *Monograf Analisis Variabel Moderating* (A. Pandu (ed.); Edisi 1). CV. Lentera Ilmu Mandiri.
- Romadhon, I. A., & Rahmadi, H. (2020). The Effect of Financial Literacy and Financial Technology on Student Financial Inclusion of Institute of Social Sciences and Management Stiami Jakarta Bekasi Campus. *Neraca : Jurnal Akuntansi Terapan*, 2(1), 16–27. <https://doi.org/10.31334/neraca.v2i1.1100>
- Safryani, U., Aziz, A., & Triwahyuningtyas, N. (2020). Analisis Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 8(3), 319–332. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v8i3.384>
- Salvatore, T., & Esra, M. A. (2020). Pengaruh Overconfidence, Herding, Regret Aversion, Dan Risk Tolerance Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Investor. *Jurnal Manajemen*, 10(1), 48–56. <https://doi.org/10.46806/jm.v10i1.699>
- Sharma Shubash, R. M. D. and O. G.-A. (n.d.). Identification and Analysis of Moderator Variables. *Jurnal of Marketing Research*, Vol.XVIII, 291–300.
- Siregar, D. K., & Anggraeni, D. R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Bussman Journal : Indonesian Journal of Business and Management*, 2(1), 96–112. <https://doi.org/10.53363/buss.v2i1.39>
- Sugiono. (2004). Konsep, Identifikasi, Alat Analisis dan Masalah Penggunaan Variabel Moderator. *Studi Manajemen & Organisasi*, 1(2), 61–70.
- Sukamulja, S. (2021). *Manajemen Keuangan Korporate* (Susi Tjen (ed.); Ed. I Ceta). BPF, Penerbit ANDI.
- Sutejo, D. A. (2021). Analisis Pengaruh Literasi Keuangan, Inklusi Keuangan, Dan

Pengelola Keuangan, otoritas jasa. (2023). Literasi Keuangan Konsumen. <https://www.ojk.go.id/id/kanal/edukasi-dan-perlindungan-konsumen/Pages/Literasi-Keuangan.aspx> *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 10(1). <https://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/7784>

Syahza, A. (2021). Metode Penelitian Edisi Revisi Tahun 2021. In *Repository Universitas Riau* (Vol. 3, Issue 1). <https://almasdi.staff.unri.ac.id/files/2021/09/Buku-Metopel-2021-ISBN-978-623-255-107-7.pdf>

V.R. Sudindra, & Gajendra Naidu. (2018). Financial Behaviour and Decision-Making. *International Journal of Creative Research Thoughts (IJCRT)*, 6(1), 2320–2882. <https://doi.org/10.1729/IJCRT.17236>

Wardhana, A. (2022). Penelitian survei, proses penelitian, masalah dan hubungan antar variabel kuantitatif. *Metodologi Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan Kombinasi*, April, 17–26.

Widyakto, A., Liyana, Z. W., & Rinawati, T. (2022). The influence of financial literacy, financial attitudes, and lifestyle on financial behavior. *Diponegoro International Journal of Business*, 5(1), 33–46. <https://doi.org/10.14710/dijb.5.1.2022.33-46>

Wijaya, C., Kardinal, & Cholid, I. (2017). Analisis Pengaruh Usia, Jenis Kelamin, Pendidikan, Dan Pendapatan, Terhadap Literasi Keuangan Warga Di Komplek Tanah Mas. *Skripsi Jurusan Manajemen STIE Multi Data Palembang*, 1–5.



LAMPIRAN 1
KUESIONER PENELITIAN

KUESIONER PENELITIAN

Salam Sejahtera,

Perkenalkan saya Bara Kustriantari, mahasiswi Program Studi Magister Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta Angkatan 2023 dengan Konsentrasi Manajemen Keuangan. Saat ini saya sedang menyusun Tugas Akhir Tesis dengan melakukan penelitian dengan judul **"Pengaruh *Financial Literacy*, *Financial Inclusion* dan *Financial Behavior* dalam Keputusan Investasi dengan Usia sebagai Variabel Moderat (pada Pejabat Struktural Keuangan di YAKKUM)"**. Penelitian ini dilakukan dibawah bimbingan Prof. Dr. J Sukmawati S, MM.

Saya mohon bantuan dan kesediaan Bapak/Ibu/Saudara/i untuk dapat berpartisipasi dalam mengisi kuesioner sebagai data penelitian yang saya lakukan. Bapak/Ibu/Saudara/i dipilih sebagai responden karena informasi yang diberikan dapat mewakili karyawan keuangan unit usaha di naungan Yayasan Kristen untuk Kesehatan Umum (YAKKUM). Silahkan mengisi kuesioner ini dengan sejujur-jujurnya, dengan kondisi yang dialami oleh Bapak/Ibu/Saudara/i. Semua informasi terkait identitas diri yang Bapak/Ibu/Saudara/i masukkan pada kuesioner ini dijaga kerahasiaannya dengan aman dan hanya digunakan untuk keperluan penelitian. Atas kesediaan dan waktu yang Bapak/Ibu/Saudara/i berikan, saya ucapkan terima kasih.

Apabila ada hal yang ingin Bapak/Ibu/Saudara/i tanyakan lebih lanjut, silahkan menghubungi saya melalui email: Bara Kustriantari (225027215@students.uajy.ac.id).

Hormat saya,



Bara Kustriantari

BAGIAN 1 : IDENTITAS RESPONDEN

1. Jenis Kelamin (Gender)

- Laki-laki
- Perempuan

2. Pendapatan (Gaji Pokok Perbulan)

- < Rp 3.000.000,-
- Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-
- Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-
- > Rp 5.000.000,-

3. Usia

- < 25 Tahun
- 25 – 35 Tahun
- 35 – 45 Tahun
- > 45 Tahun

4. Masa Kerja

- 5 – 10 tahun
- 10 – 20 tahun
- 20 – 30 tahun
- >30 tahun

5. Pendidikan

- SMA/SMK/D3
- S1
- S2

BAGIAN 2: PETUNJUK PENGISIAN KUESIONER

Berilah jawaban pertanyaan berikut sesuai dengan pendapat dan kondisi usaha sesungguhnya untuk mengetahui kinerja usaha Bapak/Ibu, dengan cara memberi tanda (□) pada kolom yang telah disediakan :

Keterangan :

SS (5) = Sangat Setuju

S (4) = Setuju

N (3) = Netral

TS (2) = Tidak Setuju

STS(1) = Sangat Tidak Setuju

A. Literasi Keuangan (X_1)

Berdasarkan Peraturan Otorisasi Jasa Keuangan (2016) Nomor 76/PJOK07/2016 literasi keuangan adalah pengetahuan, keyakinan dan keterampilan yang mempengaruhi sikap dan perilaku untuk meningkatkan kualitas pengambilan keputusan dan pengelolaan keuangan dalam rangka mencapai kesejahteraan.						
No	Pernyataan	Pilihan				
		SS	S	N	TS	STS
1	Saya memiliki pengetahuan akuntansi dasar dan atau manajemen keuangan dasar					
2	Saya memahami cara mengelola keuangan secara efektif					
3	Saya mengetahui syarat yang diperlukan untuk mendapatkan pinjaman dari bank					
4	Saya membuat pembukuan kas keluar-masuk per hari					
5	Saya berani mengambil risiko dalam pengambilan keputusan					

B. Inklusi Keuangan (X₂)

Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No 31/SEOJK.07/2017 tentang Pelaksanaan Kegiatan Dalam Rangka Meningkatkan Inklusi Keuangan di Sektor Jasa Keuangan, Inklusi keuangan adalah ketersediaan akses pada berbagai lembaga, produk, dan layanan jasa keuangan sesuai dengan kebutuhan dan kemampuan masyarakat dalam rangka meningkatkan kesejahteraan masyarakat.

No	Pernyataan	Pilihan				
		SS	S	N	TS	STS
1	Layanan jasa keuangan mudah untuk diakses					
2	Saya mengetahui Layanan jasa keuangan yang dimiliki bank					
3	Lembaga keuangan memberikan pelayanan dengan cepat dan tepat					
4	Lembaga keuangan memberikan pelayanan yang sesuai					
5	Lembaga keuangan memberikan tambahan manfaat melalui kredit yang diberikan					

C. Perilaku Keuangan (X₃)

Dalam Siaran Pers OJK (SP 47/DKNS/OJK/V/2017) Perilaku keuangan yang baik antara lain tercermin dalam perencanaan dan pengelolaan keuangan, pengambilan keputusan keuangan yang tepat, keyakinan dalam menggunakan produk keuangan, dan interaksi yang baik antara konsumen dengan lembaga jasa keuangan

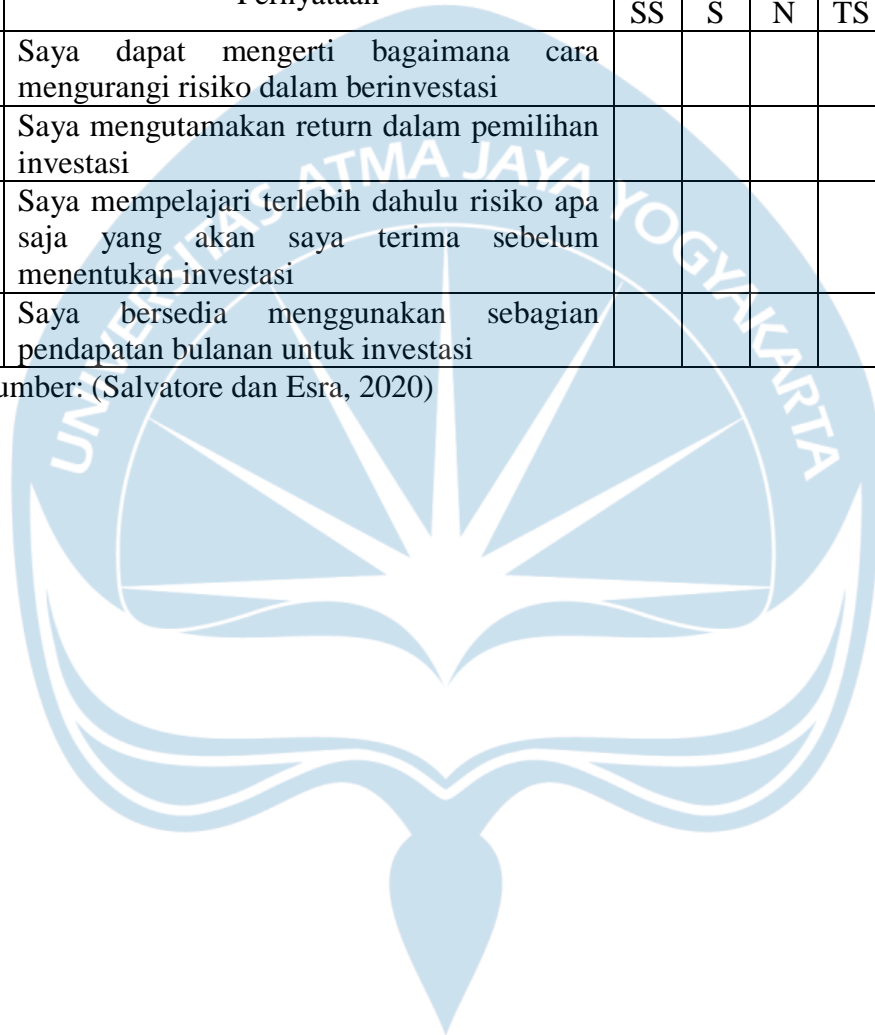
No	Pernyataan	Pilihan				
		SS	S	N	TS	STS
1	Catatan keuangan membantu saya mengatur pengelolaan uang					
2	Catatan keuangan membantu saya membuat perencanaan kebutuhan					
3	Survei harga membantu saya mendapatkan harga yang murah					
4	Saya selalu membayar tagihan tepat waktu. (Seperti : Kartu Kredit, Telepon, dan lain lain.)					
5	Saya akan melihat imbal hasil instrumen investasi sebelum penempatan dana					
6	Saya memperhitungkan risiko investasi sebelum saya tempatkan dana pada instrumen investasi					
7	Saya selalu menyimpan sebagian pendapatan yang saya peroleh					

D. Keputusan Investasi (Y)

Berinvestasi adalah elemen penting dalam mengelola pendapatan karena melibatkan risiko yang tinggi dan keuntungan yang tinggi (Arianti, 2020). Toleransi investor terhadap risiko sangat memengaruhi pilihan investasi dan besarnya dana yang diinvestasikan.

No	Pernyataan	Pilihan				
		SS	S	N	TS	STS
1	Saya dapat mengerti bagaimana cara mengurangi risiko dalam berinvestasi					
2	Saya mengutamakan return dalam pemilihan investasi					
3	Saya mempelajari terlebih dahulu risiko apa saja yang akan saya terima sebelum menentukan investasi					
4	Saya bersedia menggunakan sebagian pendapatan bulanan untuk investasi					

Sumber: (Salvatore dan Esra, 2020)





LAMPIRAN II
HASIL OLAH DATA
SMART-PLS VERSI 3

Outer Loadings

Matrix Copy to Clipboard: [Excel Format](#) [R Format](#)

	Financial Beha...	Financial Inclu...	Financial Litera...	Keputusan Inv...	Moderating Eff...	Moderating Eff...	Moderating Eff...	Usi
X1.3			0.635					
X1.4			0.669					
X1.5			0.740					
X2.1		0.835						
X2.2		0.773						
X2.3		0.732						
X2.4		0.812						
X2.5		0.673						
X3.1	0.796							
X3.2	0.820							

Final Results	Quality Criteria	Interim Results	Base Data
Path Coefficients	R Square	Stop Criterion Changes	Setting
Indirect Effects	f Square		Inner Model
Total Effects	Construct Reliability and Validity		Outer Model
Outer Loadings	Discriminant Validity		Indicator Data (Original)
Outer Weights	Collinearity Statistics (VIF)		Indicator Data (Standardized)
Latent Variable	Model Fit		Indicator Data (Correlations)
Residuals	Model Selection Criteria		

Outer Loadings

Matrix Copy to Clipboard: [Excel Format](#) [R Format](#)

	Financial Beha...	Financial Inclu...	Financial Litera...	Keputusan Inv...	Moderating Eff...	Moderating Eff...	Moderating Eff...	Usi
X3.2	0.820							
X3.3	0.793							
X3.4	0.732							
X3.5	0.811							
X3.6	0.822							
X3.7	0.723							
Y1				0.641				
Y2				0.694				
Y3				0.862				
Y4				0.687				

Final Results	Quality Criteria	Interim Results	Base Data
Path Coefficients	R Square	Stop Criterion Changes	Setting
Indirect Effects	f Square		Inner Model
Total Effects	Construct Reliability and Validity		Outer Model
Outer Loadings	Discriminant Validity		Indicator Data (Original)
Outer Weights	Collinearity Statistics (VIF)		Indicator Data (Standardized)
Latent Variable	Model Fit		Indicator Data (Correlations)
Residuals	Model Selection Criteria		

Construct Reliability and Validity

Matrix	Cronbach's Alpha	rho_A	Composite Reliability	Average Variance Extracted ...
	Cronbach's Al...	rho_A	Composite Rel...	Average Varian...
Financial Beha...	0.897	0.901	0.919	0.618
Financial Includ...	0.827	0.849	0.877	0.589
Financial Litera...	0.788	0.809	0.854	0.542
Keputusan Inve...	0.702	0.750	0.815	0.527
Moderating Eff...	1.000	1.000	1.000	1.000
Moderating Eff...	1.000	1.000	1.000	1.000
Moderating Eff...	1.000	1.000	1.000	1.000
Usia	1.000	1.000	1.000	1.000

- [Path Coefficients](#)
- [Indirect Effects](#)
- [Total Effects](#)
- [Outer Loadings](#)
- [Outer Weights](#)
- [Latent Variable](#)
- [Residuals](#)
- [Simple Slope Analysis](#)
- [R Square](#)
- [f Square](#)
- [Construct Reliability and Validity](#)
- [Discriminant Validity](#)
- [Collinearity Statistics \(VIF\)](#)
- [Model Fit](#)
- [Model Selection Criteria](#)
- [Stop Criterion Changes](#)
- [Setting](#)
- [Inner Model](#)
- [Outer Model](#)
- [Indicator Data \(Original\)](#)
- [Indicator Data \(Standardized\)](#)
- [Indicator Data \(Correlations\)](#)

Discriminant Validity

Fornell-Larcker Criteri...	Cross Loadings	Heterotrait-Monotrait R...	Heterotrait-Monotrait R...					
	Financial Beha...	Financial Includ...	Financial Litera...	Keputusan Inve...	Moderating Eff...	Moderating Eff...	Moderating Eff...	Usia
Financial Beha...	0.786							
Financial Includ...	0.501	0.767						
Financial Litera...	0.593	0.340	0.736					
Keputusan Inve...	0.729	0.531	0.482	0.726				
Moderating Eff...	0.023	-0.069	0.071	0.098				
Moderating Eff...	0.076	0.142	-0.069	0.101	0.305	1.000		
Moderating Eff...	0.137	0.081	0.024	0.042	0.681	0.490	1.000	
Usia	-0.078	-0.105	-0.182	-0.112	0.137	0.111	-0.032	1.000

- [Path Coefficients](#)
- [Indirect Effects](#)
- [Total Effects](#)
- [Outer Loadings](#)
- [Outer Weights](#)
- [Latent Variable](#)
- [Residuals](#)
- [Simple Slope Analysis](#)
- [R Square](#)
- [f Square](#)
- [Construct Reliability and Validity](#)
- [Discriminant Validity](#)
- [Collinearity Statistics \(VIF\)](#)
- [Model Fit](#)
- [Model Selection Criteria](#)
- [Stop Criterion Changes](#)
- [Setting](#)
- [Inner Model](#)
- [Outer Model](#)
- [Indicator Data \(Original\)](#)
- [Indicator Data \(Standardized\)](#)
- [Indicator Data \(Correlations\)](#)

Discriminant Validity

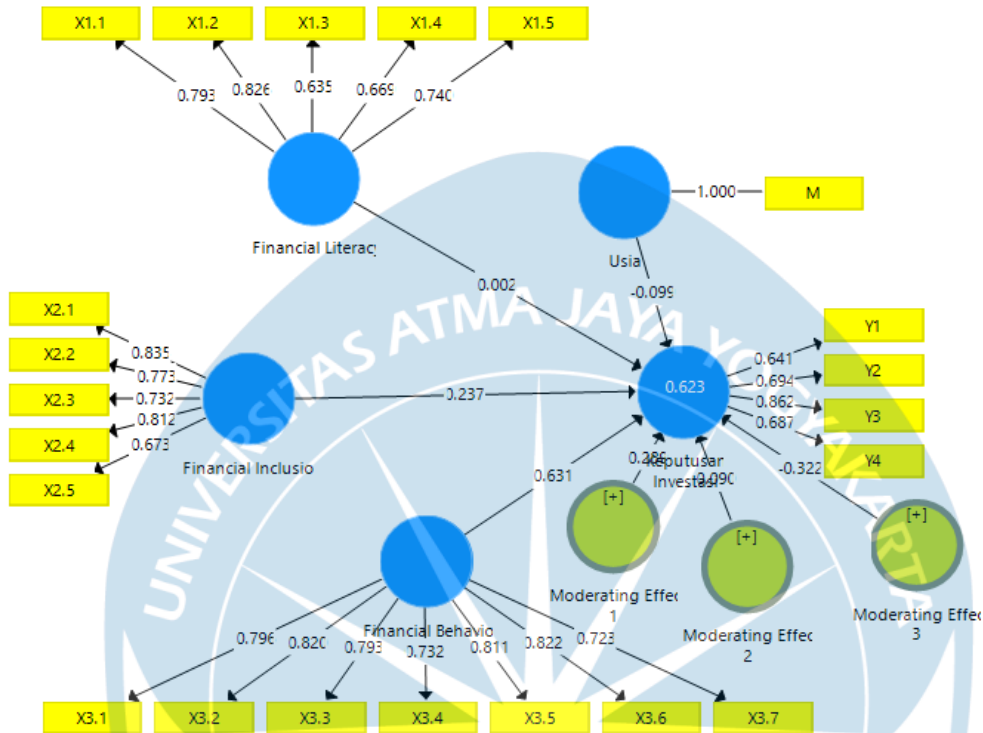
	Financial Beha...	Financial Inclu...	Financial Litera...	Keputusan Inv...	Moderating Eff...	Moderating Eff...	Moderating Eff...	Usi
X1.3	0.248	0.228	0.635	0.231	0.000	-0.218	-0.144	-0.21
X1.4	0.457	0.234	0.669	0.347	0.041	0.059	0.055	0.03
X1.5	0.494	0.243	0.740	0.338	0.112	-0.080	0.102	-0.09
X2.1	0.391	0.835	0.277	0.438	-0.023	0.089	0.071	-0.10
X2.2	0.514	0.773	0.433	0.520	0.092	0.183	0.160	-0.07
X2.3	0.288	0.732	0.004	0.362	-0.125	0.121	0.027	-0.10
X2.4	0.369	0.812	0.299	0.372	-0.158	0.075	0.007	-0.12
X2.5	0.293	0.673	0.210	0.273	-0.142	0.033	-0.014	0.02
X3.1	0.796	0.374	0.572	0.536	0.008	0.094	0.029	0.04
X3.2	0.820	0.417	0.586	0.601	-0.015	0.078	0.022	0.04

- [Path Coefficients](#)
- [Indirect Effects](#)
- [Total Effects](#)
- [Outer Loadings](#)
- [Outer Weights](#)
- [Latent Variable](#)
- [Residuals](#)
- [Simple Slope Analysis](#)
- [R Square](#)
- [f Square](#)
- [Construct Reliability and Validity](#)
- [Discriminant Validity](#)
- [Collinearity Statistics \(VIF\)](#)
- [Model Fit](#)
- [Model Selection Criteria](#)
- [Stop Criterion Changes](#)
- [Setting](#)
- [Inner Model](#)
- [Outer Model](#)
- [Indicator Data \(Original\)](#)
- [Indicator Data \(Standardized\)](#)
- [Indicator Data \(Correlations\)](#)

R Square

Matrix	R Square	R Square Adjusted
Keputusan Inve...	0.623	0.585

- [Path Coefficients](#)
- [Indirect Effects](#)
- [Total Effects](#)
- [Outer Loadings](#)
- [Outer Weights](#)
- [Latent Variable](#)
- [Residuals](#)
- [Simple Slope Analysis](#)
- [R Square](#)
- [f Square](#)
- [Construct Reliability and Validity](#)
- [Discriminant Validity](#)
- [Collinearity Statistics \(VIF\)](#)
- [Model Fit](#)
- [Model Selection Criteria](#)
- [Stop Criterion Changes](#)
- [Setting](#)
- [Inner Model](#)
- [Outer Model](#)
- [Indicator Data \(Original\)](#)
- [Indicator Data \(Standardized\)](#)
- [Indicator Data \(Correlations\)](#)



Path Coefficients

	Original Sampl...	Sample Mean (...)	Standard Devia...	T Statistics (IO/...	P Values
Financial Beha...	0.631	0.629	0.088	7.195	0.000
Financial Inclus...	0.237	0.236	0.103	2.294	0.022
Financial Litera...	0.002	0.011	0.101	0.017	0.986
Moderating Eff...	0.289	0.286	0.111	2.606	0.009
Moderating Eff...	0.090	0.099	0.111	0.808	0.419
Moderating Eff...	-0.322	-0.330	0.119	2.703	0.007
Usia -> Keptu...	-0.099	-0.097	0.087	1.138	0.256

Final Results

- [Path Coefficients](#)
- [Total Indirect Effects](#)
- [Specific Indirect Effects](#)
- [Total Effects](#)
- [Outer Loadings](#)
- [Outer Weights](#)

Quality Criteria

- [R Square](#)
- [R Square Adjusted](#)
- [f Square](#)
- [Average Variance Extracted \(AVE\)](#)
- [Composite Reliability](#)
- [rho A](#)
- [Cronbach's Alpha](#)

Model Fit

- [SRMR](#)
- [d ULS](#)
- [d G](#)

Histograms

- [Path Coefficients Histogram](#)
- [Indirect Effects Histogram](#)
- [Total Effects Histogram](#)

Base Data

- [Setting](#)
- [Inner Model](#)
- [Outer Model](#)
- [Indicator Data \(Original\)](#)
- [Indicator Data \(Standardized\)](#)

Construct Crossvalidated Redundancy

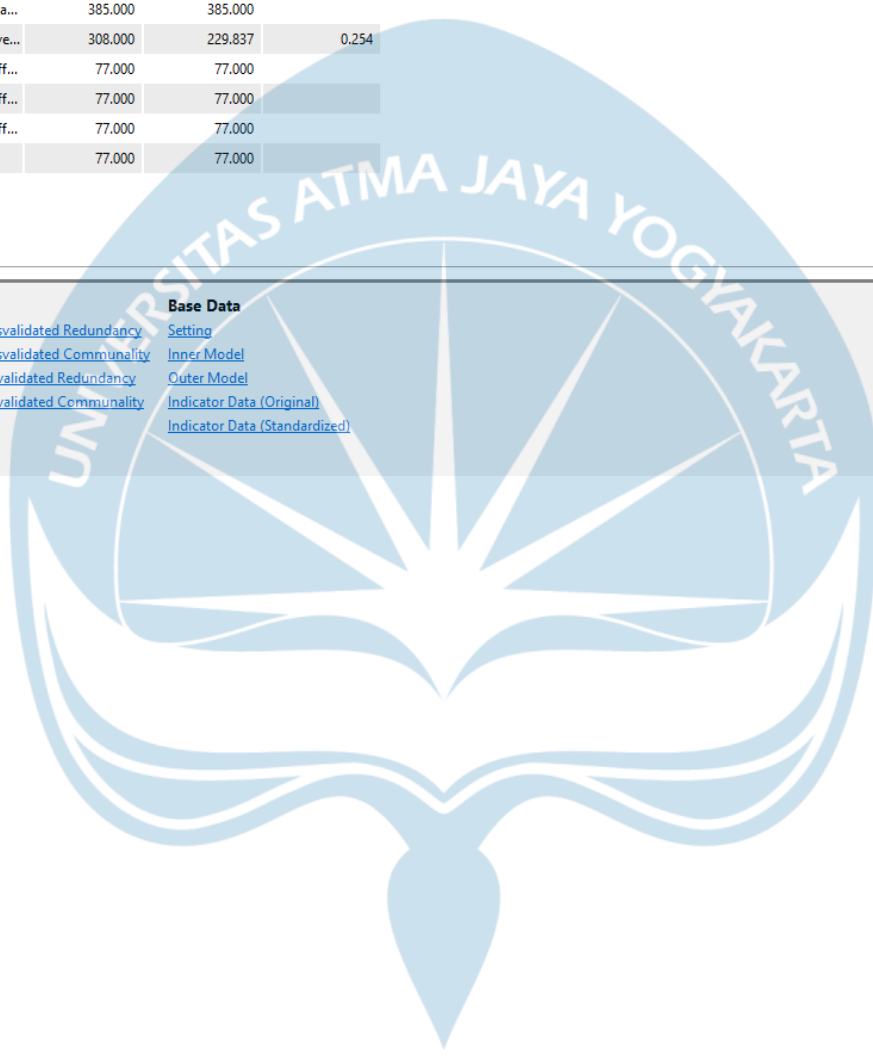
Total	Case1	Case2	Case3	Case4	Case5	Case6	Case7	»1	Copy to Clipboard:	Excel Format	R Format
		SSO		SSE	Q ² (=1-SSE/SSO)						
Financial Beha...		539.000		539.000							
Financial Inlus...		385.000		385.000							
Financial Litera...		385.000		385.000							
Keputusan Inve...		308.000		229.837			0.254				
Moderating Eff...		77.000		77.000							
Moderating Eff...		77.000		77.000							
Moderating Eff...		77.000		77.000							
Usia		77.000		77.000							

Final Results

- [Construct Crossvalidated Redundancy](#)
- [Construct Crossvalidated Communnality](#)
- [Indicator Crossvalidated Redundancy](#)
- [Indicator Crossvalidated Communnality](#)

Base Data

- [Setting](#)
- [Inner Model](#)
- [Outer Model](#)
- [Indicator Data \(Original\)](#)
- [Indicator Data \(Standardized\)](#)





LAMPIRAN III
DATA RESPONDEN

No.	Jenis Kelamin (Gender)	Pendapatan (Gaji Pokok Perbulan)	Usia	Lama Kerja	Pendidikan
1	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
2	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
3	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
4	Laki-laki	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
5	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
6	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
7	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	20th - 30th	S1
8	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
9	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
10	Perempuan	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
11	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
12	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
13	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
14	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
15	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
16	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
17	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
18	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S2
19	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
20	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
21	Perempuan	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
22	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	10th - 20th	S1
23	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
24	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S2
25	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
26	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
27	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S2
28	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
29	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
30	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
31	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S2
32	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1

33	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
34	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S2
35	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	35 – 45 Tahun	5th - 10th	S1
36	Perempuan	< Rp 3.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
37	Perempuan	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
38	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
39	Perempuan	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	5th - 10th	S1
40	Laki-laki	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S2
41	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
42	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
43	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	> 45 Tahun	20th - 30th	S1
44	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S2
45	Perempuan	< Rp 3.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	SMA/ SMK
46	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
47	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S2
48	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
49	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	SMA/ SMK
50	Perempuan	< Rp 3.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
51	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
52	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	SMA/ SMK/D3
53	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S2
54	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
55	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
56	Laki-laki	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
57	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
58	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	SMA/ SMK/D3
59	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
60	Perempuan	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
61	Perempuan	> Rp 5.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
62	Laki-laki	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	SMA/ SMK/D3
63	Perempuan	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1

64	Laki-laki	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	25 – 35 Tahun	10th - 20th	S1
65	Laki-laki	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
66	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
67	Laki-laki	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
68	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
69	Perempuan	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
70	Laki-laki	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
71	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
72	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
73	Laki-laki	Rp 4.000.000,- – Rp 5.000.000,-	35 – 45 Tahun	10th - 20th	S1
74	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
75	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
76	Laki-laki	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1
77	Perempuan	Rp 3.000.000,- – Rp 4.000.000,-	25 – 35 Tahun	5th - 10th	S1

NO	X3.1	X3.2	X3.3	X3.4	X3.5	X3.6	X3.7	Y1	Y2	Y3	Y4	M
1	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4
2	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	3	4
3	4	4	4	5	4	5	4	4	4	4	3	2
4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	2
5	5	5	5	5	4	4	4	3	3	4	4	2
6	5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	4	2
7	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
8	4	3	4	3	4	4	4	3	3	4	3	3
9	5	5	4	4	5	5	5	4	3	4	4	3
10	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4
11	4	4	4	4	3	4	4	3	4	3	3	4
12	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3
13	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	2
14	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
15	4	4	4	5	3	3	4	3	4	4	3	4
16	4	4	5	5	4	4	5	4	4	4	5	3
17	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	2
18	4	4	5	5	5	5	5	4	4	5	5	2
19	4	4	5	4	5	5	5	3	4	5	4	4
20	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3
21	4	4	4	5	3	4	4	3	3	3	4	4
22	5	5	5	5	5	5	5	5	3	4	2	2
23	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	4
24	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3
25	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	3
26	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3
27	4	4	5	5	5	5	5	4	4	5	4	2
28	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
29	3	3	4	4	4	4	4	3	4	4	3	2
30	4	4	4	4	2	4	2	4	4	4	4	4
31	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	3
32	5	5	5	5	5	5	5	3	4	5	4	2
33	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	4	4
34	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2
35	5	4	4	5	5	4	4	4	3	4	4	3
36	4	4	4	4	4	3	4	3	4	4	3	3
37	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	2
38	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	3

NO	X3.1	X3.2	X3.3	X3.4	X3.5	X3.6	X3.7	Y1	Y2	Y3	Y4	M
1	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4
2	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	3	4
3	4	4	4	5	4	5	4	4	4	4	3	2
4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	2
5	5	5	5	5	4	4	4	3	3	4	4	2
6	5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	4	2
7	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
8	4	3	4	3	4	4	4	3	3	4	3	3
9	5	5	4	4	5	5	5	4	3	4	4	3
10	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4
11	4	4	4	4	3	4	4	3	4	3	3	4
12	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3
13	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	2
14	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
15	4	4	4	5	3	3	4	3	4	4	3	4
16	4	4	5	5	4	4	5	4	4	4	5	3
17	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	2
18	4	4	5	5	5	5	5	4	4	5	5	2
19	4	4	5	4	5	5	5	3	4	5	4	4
20	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3
21	4	4	4	5	3	4	4	3	3	3	4	4
22	5	5	5	5	5	5	5	5	3	4	2	2
23	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	4
24	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3
25	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	3
26	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3
27	4	4	5	5	5	5	5	4	4	5	4	2
28	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
29	3	3	4	4	4	4	4	3	4	4	3	2
30	4	4	4	4	2	4	2	4	4	4	4	4
31	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	3
32	5	5	5	5	5	5	5	3	4	5	4	2
33	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	4	4
34	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2
35	5	4	4	5	5	4	4	4	3	4	4	3
36	4	4	4	4	4	3	4	3	4	4	3	3
37	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	2
38	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	3

