

PENGARUH PERILAKU KEUANGAN, LITERASI KEUANGAN,  
PENDAPATAN DAN TOLERANSI RISIKO DALAM PERTIMBANGAN  
KEPUTUSAN BERINVESTASI

(Studi pada Gen Z di Seluruh Indonesia)

*THE EFFECTS OF RISK CONDITION, LITERATURE, ADHERENCE AND RISK  
TOLERANCE IN INVESTMENT DECISIONS*

*(Studies on Gen Z across Indonesia)*



Disusun oleh:

Yogandaru Adiluhung

20180420347

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2024

PENGARUH PERILAKU KEUANGAN, LITERASI KEUANGAN,  
PENDAPATAN DAN TOLERANSI RISIKO DALAM PERTIMBANGAN  
KEPUTUSAN BERINVESTASI

(Studi pada Gen Z di Seluruh Indonesia)

*THE EFFECTS OF RISK CONDITION, LITERATURE, ADHERENCE AND RISK  
TOLERANCE IN INVESTMENT DECISIONS*

*(Studies on Gen Z across Indonesia)*

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh :

YOGANDARU ADILUHUNG

(20180420347)

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2024

**PERNYATAAN**

Dengan ini saya,

Nama : Yogandaru Adiluhung

Nomor Mahasiswa : 20180420347

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“PENGARUH PERILAKU KEUANGAN, LITERASI KEUANGAN, PENDAPATAN DAN TOLERANSI RISIKO DALAM PERTIMBANGAN KEPUTUSAN BERINVESTASI (Studi pada Gen Z di Seluruh Indonesia)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan 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 secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 05 Juli - 2024



Yogandaru Adiluhung

## MOTTO

“مُؤْمِنِينَ كُنْتُمْ إِنْ أَلَعَلَّوْنَ وَأَنْتُمْ تَحَزَنُوا لَا وَ تَهِنُوا وَلَا”

*“Janganlah kamu bersikap lemah dan janganlah pula kamu bersedih hati, padahal kamulah orang-orang yang paling tinggi derajatnya jika kamu beriman.”*

*(QS. Ali Imran: 139)*

*“Yakinlah, ada sesuatu yang menantimu setelah sekian banyak kesabaran (yang kau jalani), yang akan membuatmu terpana hingga akan lupa betapa pedihnya rasa sakit.”*

*(Ali bin Abi Thalib)*

*"Bangunlah pada fajar dengan hati yang bersayap dan berikanlah terima kasih kepada Tuhan untuk satu hari lagi untuk mencintai-Nya."*

*(Kahlil Gibran)*

*“Untuk menggerakkan bumi, kau harus menggerakkan dirimu terlebih dahulu.”*

*(Socrates)*

*“Akal tanpa batas adalah harta terbesar manusia.”*

*(Rowena Ravenclaw's)*

*"Kedamaian bukanlah sesuatu yang Anda inginkan; Kedamaian adalah sesuatu yang Anda buat, sesuatu yang Anda lakukan, sesuatu yang Anda miliki, dan sesuatu yang Anda berikan."*

*(John Lennon)*

*“Don't rush the process, every great things take time.”*

*(Gogoigoy)*

## PERSEMBAHAN

Alhamdulillah. Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah dan petunjuk, serta kemampuan berpikir sehingga mampu menyelesaikan skripsi di waktu yang tepat.

Dengan rasa kasih sayang dan cinta saya persembahkan skripsi ini untuk keluarga tercinta. Orang tua yang telah melalui banyak perjuangan dan rasa sakit. Namun, saya berjanji tidak akan membiarkan semua itu sia-sia. Saya ingin melakukan yang terbaik untuk semua kepercayaan yang diberikan kepada saya. Saya akan tumbuh menjadi yang terbaik yang saya bisa. Pencapaian ini adalah persembahan istimewa saya untuk orang-orang yang turut membantu dalam pembuatan skripsi baik memberi semangat maupun memberi petunjuk-petunjuk untuk hidup yang lebih baik yaitu:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya yang telah dilimpahkan kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Kepada kedua orang tua dan adik-adik saya Papa Supardi, Mama Dede Nurlaelasari, Bimono Zaky Ramadhan, dan Bismoko Damar Bagaskara terima kasih atas support, motivasi, dan do'a yang tidak henti untuk saya dalam meraih keberhasilan dan kesuksesan baik duniawi maupun akhirat.
3. Untuk Kakek dan Nenek saya Mbah Karjono dan Mbah Daliyem.
4. Untuk Ibu Wasriyanti, Bapak Widodo, Brilliant Fikri Wijayanto (Kakak Ian), dan Dheerandra Adha Mahanipuna (Adik Puno) karena selalu memberikan dukungan secara langsung baik secara materi maupun non-materi.

5. Untuk Mamah Lik Wartini, Bapak Riyadi, Yunika Indah Cahyani (Jenong), dan Muhammad Faiz Maulana (Paul) karena selalu memberikan dukungan secara langsung baik secara materi maupun non-materi.
6. Untuk pasangan saya Atikah Intan Loqeswari sekaligus satu-satunya wanita eksternal yang selalu berjanji dan bersedia untuk menemani saya dengan segala proses saya hingga akhir dan kebersamai saya melewati segala lika-liku kehidupan saya, yang Insya Allah kelak akan menjadi calon ibu dari anak-anak saya. Hey bby, ilysm!
7. Untuk calon anak-anak saya kelak.
8. Untuk dosen pembimbing saya Ibu Dr. Dyah Ekaari Sekar J, S.E., M.Sc., QIA., Ak., CA atas segala dedikasi ilmu, dukungan, serta bimbingan selama ini yang telah diberikan hingga terselesaikannya karya ini.
9. Untuk sahabat dan teman-teman karena telah memberi motivasi sekaligus warna untuk hari-hari peneliti (Agam, Dani, Bejo, Ucit, Nyanyo, Yoyo Botak, Ilham, Niko, Tonggir, Mas Farid/Calo, Iduy, Bego, Ahmad Adam, Mikail Jaza, Gusti/Dhika, Humam Alif, Faqih, Bagas, Maul, Fabre, Faris, Chandra, Tofa, Mas Udin, Mas Gilang, Mas Andi, Ebet, Mas Digdyo, Mas Ghania, Sentot, Randy, Hafizh, Satrio, Oktada, Cholif, Panjul, Daping, Eski, Ivan, Acin, Werang, Batok, Danu, Daus, Mas Ari, Iyan, Ihsan, Afdal, Anneysa, Neva, Vina, Berli, Ovie, Adinda, Ditut, Nisa, dan Devia).
10. Untuk orang-orang yang selalu bertanya “kapan skripsimu selesai?”.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum warrahmatullahi wabatakat*

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul "**PENGARUH PERILAKU KEUANGAN, LITERASI KEUANGAN, PENDAPATAN DAN TOLERANSI RISIKO DALAM PERTIMBANGAN KEPUTUSAN BERINVESTASI (Studi pada Gen Z di Seluruh Indonesia)**". Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam pengambilan keputusan individu, organisasional, dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, serta dukungan dari beberapa pihak. Dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak yang telah terlibat dalam penulisan skripsi ini, terutama kepada :

1. Ibu Dr. Dyah Ekaari Sekar J, S.E., M.Sc., QIA., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah senantiasa meluangkan waktunya serta telah sabar dalam memberikan bimbingan, arahan dan dukungan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Ahim Abdurahim, S.E., M.Si., SAS., AK., CA selaku penguji yang telah memberikan masukan dan saran dalam skripsi ini.

3. Erni Suryandari F, S.E., M.Si selaku penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam skripsi ini.
4. Peni Nugraheni, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA selaku penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam skripsi ini.
5. Kedua orang tua, adik, dan keluarga saya yang telah memberikan dukungan dan semangat kepada penulis.
6. Pasangan saya yang banyak memberikan kontribusi dalam bentuk apapun.
7. Sahabat dan teman-teman saya yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.

Terlepas dari semua itu, penulis menyadari bahwa masih terdapat kesalahan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diperlukan dari pembaca untuk memperbaiki dan menyempurnakan skripsi ini. Penulis sangat berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat menginspirasi bagi para pembacanya.

Wassalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Yogyakarta, 06 Agustus 2024



Yogandaru Adiluhung



## DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
PERNYATAAN.....	ii
MOTTO .....	iii
PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Tabel .....	xiv
Daftar Lampiran.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Theory of Planned Behavior .....	10
2. Prospect Theory .....	11
3. Financial Behavioral (Perilaku Keuangan) .....	13
4. Financial Literacy (Literasi Keuangan) .....	15
5. Toleransi Risiko .....	17
6. Keputusan Investasi .....	18
7. Pendapatan .....	21
B. Penelitian Terdahulu .....	23
C. Perumusan Hipotesis.....	26
1. Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Keputusan Investasi .....	26
2. Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi .....	28
3. Pengaruh Pendapatan terhadap Keputusan Investasi .....	29
4. Pengaruh Toleransi Risiko terhadap Keputusan Investasi .....	30

D. Model Penelitian .....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	32
A. Objek / Subjek Penelitian.....	32
B. Jenis Data .....	32
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	33
D. Teknik Pengumpulan Data.....	33
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	34
F. Uji Kualitas Instrumen .....	35
1. Statistik Deskriptif .....	35
2. Uji Validitas .....	36
3. Uji Reliabilitas .....	36
4. Uji Asumsi Klasik.....	36
5. Uji Hipotesis .....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	40
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	40
B. Karakteristik Responden .....	40
1. Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin .....	41
2. Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	42
3. Karakteristik responden berdasarkan Pendidikan Terakhir .....	43
4. Karakteristikresponden berdasarkan Pendapatan.....	43
5. Karakteristik Responden Berdasarkan Domisili .....	44
6. Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan .....	46
C. Hasil Uji Kualitas Instrumen.....	47
D. Hasil Penelitian .....	50
1. Uji Asumsi Klasik.....	50
2. Pengujian Hipotesis.....	52
E. Pembahasan.....	55
1. Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi.....	55
2. Pengaruh Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi.....	56
3. Pengaruh Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi.....	57
4. Pengaruh Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi.....	57
BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN.....	59

A. Simpulan .....	59
B. Implikasi.....	60
1. Implikasi Teoritis .....	60
2. Implikasi Praktis .....	60
C. Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA .....	64

## Daftar Gambar

Gambar 1.1 Grafik total pertumbuhan jumlah Investor Generasi Z periode 2020 - Maret 2024 .....	2
Gambar 1.2 Demografi Investor periode Maret 2024 .....	2
Gambar 2.1 Model Penelitian .....	31

## Daftar Tabel

Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 4.1 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin .....	41
Tabel 4.2 Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	42
Tabel 4.3 Karakteristik Responden Berdasarkan Pendidikan Terakhir .....	43
Tabel 4.4 Karakteristik Responden Berdasarkan Pendapatan.....	43
Tabel 4.5 Karakteristik Responden Berdasarkan Domisili .....	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Validitas.....	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Reliabilitas.....	49
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas .....	50
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolonieritas .....	51
Tabel 4.12 Uji Heteroskedestisitas.....	52
Tabel 4.13 Hasil Koefisien Determinasi .....	53
Tabel 4.14 Uji F .....	53
Tabel 4.15 Hasil Uji t.....	54

## **Daftar Lampiran**

Lampiran 1 Kuesioner Penelitian.....	69
Lampiran 2 Rekapitulasi Data Responden.....	73
Lampiran 3 Hasil Olah Data .....	85
Lampiran 5 Hasil Turnitin.....	93