

PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA GENERASI MILENIAL DI KOTA PALANGKA RAYA

Oleh
Yaya Meyrianisa
223020302284

JURNAL ILMIAH

Untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen
Jurusan Manajemen
Bidang Konsentrasi Manajemen Keuangan



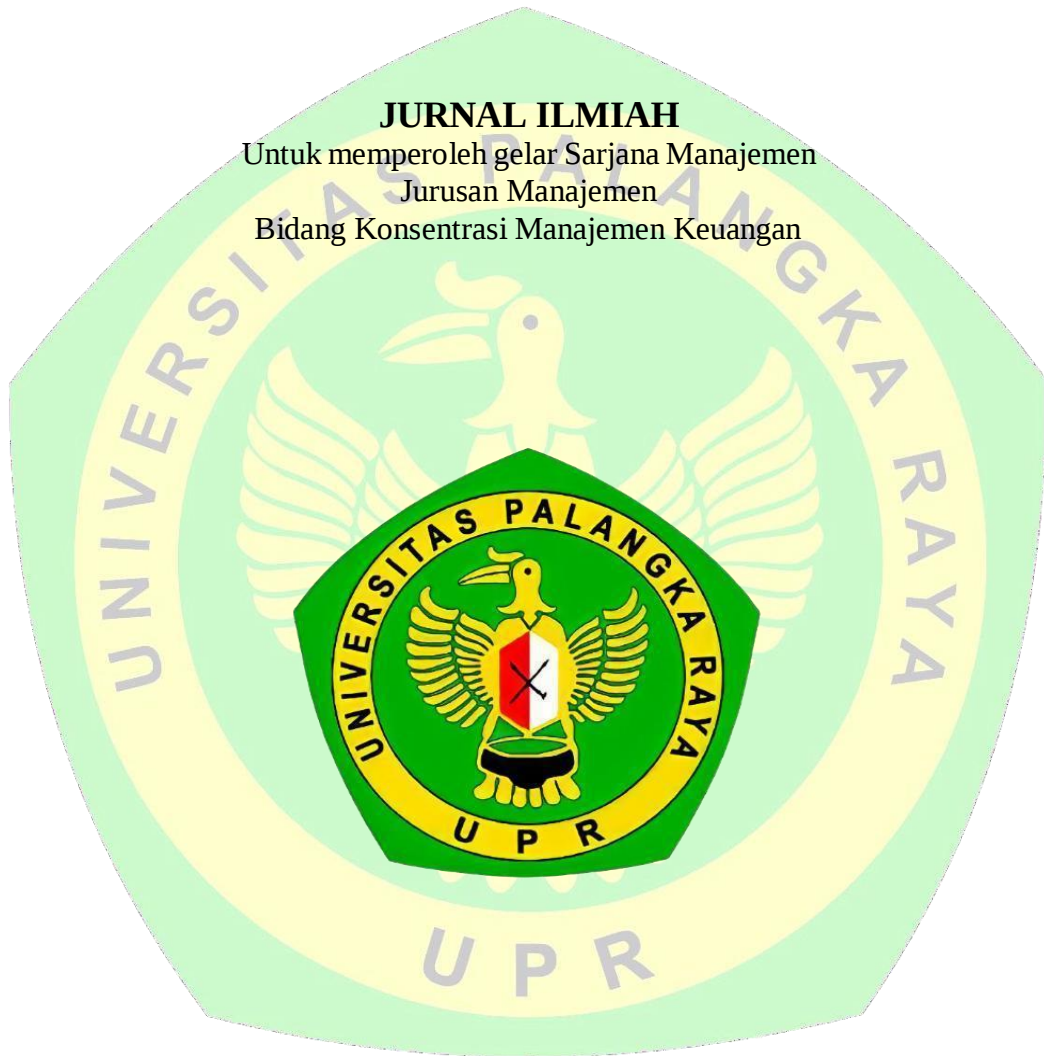
**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PALANGKA RAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JURUSAN/PRODI MANAJEMEN
2026**

PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA GENERASI MILENIAL DI KOTA PALANGKA RAYA

Oleh
Yaya Meyrianisa
223020302284

JURNAL ILMIAH

Untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen
Jurusan Manajemen
Bidang Konsentrasi Manajemen Keuangan



**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PALANGKA RAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JURUSAN/PRODI MANAJEMEN
2026**

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA GENERASI MILENIAL DI KOTA PALANGKA RAYA

Oleh
Yaya Meyrianisa
223020302284

JURNAL ILMIAH

Untuk memperoleh gelar Sarjana
Jurusan Manajemen
Bidang Konsentrasi Manajemen Keuangan

Palangka Raya, 21 Juli 2026

PEMBIMBING I



Dra.Ec. Solikah Nurwati, MM
NIP. 19620316 198701 2 001

PEMBIMBING II



Dhina Sri Widyaningsih, SE., MM
NIP. 19880309 202203 2 006

Mengetahui,

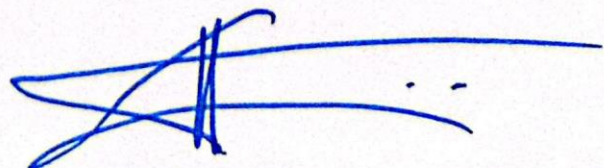
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Palangka Raya
Dekan



Dr. Sunaryo N. Tuah, SE., M.P
NIP. 19650401 198703 1 007

Jurusan Manajemen

Ketua,



Dr. Vivv Kristinae, SE., M.Si
NIP. 19840910 201504 2 001

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA GENERASI MILENIAL DI KOTA PALANGKA RAYA

Oleh
Yaya Meyrianisa
223020302284

Dipertahankan di depan Tim Penguji Jurnal Ilmiah
Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya
Tanggal 21 Juli 2026

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen
Bidang Konsentrasi Manajemen Keuangan

TIM PENGUJI

Tanda Tangan

1. Dra. Ec. Solikah Nurwati, MM
Ketua
2. Dhina Sri Widyaningsih, SE., MM
Anggota
3. Ani Mahrita, SE., M.Sc
Anggota



IDENTITAS DEWAN PENILAI JURNAL ILMIAH

PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA GENERASI MILENIAL DI KOTA PALANGKA RAYA

Nama : Yaya Meyrianisa

NIM 223020302284

Jurusan : Manajemen

DEWAN PENILAI

1. Ketua Penguji : Dra. Ec. Solikah Nurwati, MM
2. Anggota : Dhina Sri Widyaningsih, SE., MM
3. Anggota : Ani Mahrita, SE., M.Sc

Tanggal Ujian Seminar Hasil Artikel : Selasa, 21 Juli 2026

Nomor Surat Tugas Penguji : 3887/UN24.4/KP/2026

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas Palangka Raya maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan, dan penilaian sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi lainnya sesuai dengan Undang-undang Nomor 20 Tahun 2003 Bab XX tentang sanksi karya ilmiah dan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palangka Raya, 21 Juli 2026

Yang membuat pernyataan,



Yaya Meyrianisa

NIM. 223020302284

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

I. IDENTITAS DIRI

1. Nama Lengkap : Yaya Meyrianisa
2. Tempat, Tanggal Lahir : Pahawan, 29 Mei 2004
3. Jenis Kelamin : Perempuan
4. Agama : Kristen Protestan
5. Alamat : G.Obos 19a
6. No. HP : 081349906734
7. Email : meyrianisay@gmail.com
8. Orang Tua
 - Ayah : Sihel
 - Ibu : Dadae Yusepa

II. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. SD Negeri 1 Batu Agung : Tahun 2010 - 2016
2. SMP Negeri 3 Seruyan Tengah : Tahun 2016 - 2019
3. SMA Negeri 2 Seruyan Tengah : Tahun 2019 - 2020
4. SMA Negeri 3 Palangka Raya : Tahun 2020 - 2022
5. Universitas Palangka Raya : tahun 2022 – 2026

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul: **“Pengaruh *Financial Literacy* dan *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi dengan Minat Investasi sebagai Variabel Intervening pada Generasi Milenial di Kota Palangka Raya”**.

Adapun proposal skripsi ini dibuat untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Palangka Raya.

Penulis juga menyadari bahwa penulisan proposal skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Meskipun demikian, penulis berusaha semaksimal mungkin agar penyusunan proposal skripsi ini berhasil dengan sebaik-baiknya sehingga dapat diterima dan disetujui pada saat seminar proposal skripsi.

Bersama ini pula dengan segala kerendahan hati, penulis menghantarkan banyak terima kasih kepada pihak yang mendukung:

1. Prof. Dr. Ir. Salampak, M.S. selaku Rektor Universitas Palangka Raya, serta kepada Wakil Rektor dan seluruh jajarannya yang telah memberikan kesempatan bagi saya untuk menempuh pendidikan pada jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya.
2. Dr. Sunaryo N. Tuah, S.E., M.P., CHRA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya yang telah memberikan izin dan fasilitas kepada saya dalam penyusunan proposal skripsi ini.
3. Dr Vivy Kristinae, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya yang telah memberikan izin serta kemudahan dalam penyusunan dan penyelesaian proposal skripsi ini.
4. Dra. Peridawaty, M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang sudah memberikan dukungan, baik berupa motivasi, kritik, dan nasihat dari awal perkuliahan sampai memperoleh gelar Sarjana S-1.
5. Dra. E. Solikah Nurwati, MM selaku Dosen Pembimbing Utama dan Ibu Dhina Sri Widyaningsih, SE., MM selaku Dosen Pembimbing Pendamping kedua yang telah meluangkan waktu dan ilmu yang membangun dalam memberikan bimbingan, dukungan, kritik dan saran bagi penulis dalam membuat skripsi ini secara maksimal.

6. Dosen penguji jurnal ilmiah, Ibu Ani Mahrita, SE., M.Sc. yang sudah memberikan waktu untuk hadir dalam pelaksanaan sidang tugas akhir pengganti skripsi ini.
7. Staf Administrasi Jurusan Manajemen yang telah membantu dalam proses kelancaran selama saya menempuh perkuliahan.
8. Orang tua dan saudara penulis yang selalu memberikan doa, semangat, serta dukungan materi dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah banyak membantu penulis, terima kasih banyak, semoga Tuhan membalas semua kebaikan kalian.

Penulis sadar terhadap kekurangan jurnal ilmiah ini. Meskipun penulis sudah merasa memberi usaha yang terbaik dalam pembuatan tugas akhir ini, namu masih sangat mengharapkan kritik dan saran untuk perbaikan penulisan kedepannya.

Palangka Raya, 17 Juli 2026

Penulis,



Yaya Meyrianisa

223020302284

JURNAL ILMIAH MANAJEMEN BISNIS DAN INOVASI
UNIVERSITAS SAM RATULANGI (JMBI UNSRAT)

**PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR*
TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING**

Yaya Meyrianisa, Solikah Nurwati, Dhina Sri Widyaningsih, Ani Mahrita

Universitas Palangka Raya

ARTICLE INFO

Keywords: *Financial Literacy, Digital Financial Behavior, Investment Intention, Investment Decisions, Millennials*

Kata Kunci: Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan Digital, Minat Investasi, Keputusan Investasi, Generasi Milenial

Corresponding author:

Yaya Meyrianisa
meyrianisay@gmail.com

Abstract. *study entitled The Effect of Financial Literacy and Digital Financial Behavior on Investment Decisions with Investment Intention as an Intervening Variable among Millennials in Palangka Raya City aims to analyze the influence of financial literacy and digital financial behavior on investment decisions, both directly and indirectly through investment intention as a mediating variable among millennials in Palangka Raya City. The increasing use of digital financial services among millennials has not been fully accompanied by adequate financial literacy, which may affect the quality of investment decisions. This research uses a quantitative approach with a survey method. Data were collected through questionnaires distributed to 156 respondents who are millennials in Palangka Raya City, selected using probability sampling with a simple random sampling technique. Data analysis was conducted using Structural Equation Modeling based on Partial Least Squares (SEM-PLS) with the assistance of SmartPLS 4 software. The results show that financial literacy and digital financial behavior have a positive and significant effect on investment intention and investment decisions. In addition, investment intention is proven to significantly mediate the influence of financial literacy and digital financial behavior on investment decisions among millennials in Palangka Raya City.*

Abstrak. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh literasi keuangan dan perilaku keuangan digital terhadap keputusan investasi dengan minat investasi sebagai variabel intervening pada generasi milenial di Kota Palangka Raya. Perkembangan layanan keuangan digital yang semakin pesat menuntut masyarakat memiliki literasi keuangan yang memadai agar mampu mengambil keputusan investasi secara tepat. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode survei. Data dikumpulkan melalui kuesioner yang disebarkan kepada 156 responden generasi milenial di Kota Palangka Raya yang dipilih menggunakan teknik *probability sampling* dengan metode *simple random sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan *Structural Equation Modeling* berbasis *Partial Least Squares* (SEM-PLS) dengan bantuan SmartPLS 4. Hasil penelitian menunjukkan bahwa literasi keuangan dan perilaku keuangan digital berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi serta keputusan investasi. Selain itu, minat investasi terbukti memediasi secara signifikan pengaruh literasi keuangan dan perilaku keuangan digital terhadap keputusan investasi.

PENDAHULUAN

Perkembangan ekonomi digital dan kemajuan teknologi finansial telah mengubah pola perilaku keuangan masyarakat, termasuk dalam pengambilan keputusan investasi. Di tengah transformasi tersebut, masyarakat dituntut untuk tidak hanya memenuhi kebutuhan jangka pendek, tetapi juga mampu mengelola keuangan secara lebih strategis demi mencapai kestabilan finansial jangka panjang melalui kegiatan investasi (Karolina et al., 2024). Investasi merupakan penempatan dana pada aset tertentu dalam jangka waktu tertentu dengan harapan memperoleh keuntungan di masa mendatang (G. T. M. Putri & Santoso, 2024). Seiring meningkatnya kesadaran masyarakat terhadap pentingnya investasi, aktivitas investasi di Indonesia juga mengalami pertumbuhan yang positif. Hal ini tercermin dari capaian Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang mencapai level 8.051,118 pada tahun 2025 dengan kapitalisasi pasar sebesar Rp14.632 triliun (Bursa Efek Indonesia, 2025). Peningkatan tersebut menunjukkan bahwa investasi semakin menjadi bagian dari pengelolaan keuangan masyarakat.

Fenomena tersebut juga terjadi di Kota Palangka Raya sebagai ibu kota Provinsi Kalimantan Tengah. Perkembangan teknologi informasi dan kemudahan akses internet telah mendorong masyarakat untuk memanfaatkan berbagai layanan keuangan digital dalam kehidupan sehari-hari. Selain digunakan sebagai sarana transaksi, layanan keuangan digital juga membuka akses masyarakat terhadap berbagai instrumen investasi yang dapat dilakukan secara praktis melalui aplikasi digital. Kondisi ini menjadikan Kota Palangka Raya sebagai wilayah yang relevan untuk mengkaji perilaku investasi masyarakat, khususnya generasi milenial.

Berdasarkan Data Konsolidasi Bersih (DKB) Tahun 2025, jumlah generasi milenial di Kota Palangka Raya mencapai 83.395 jiwa dari total 317.247 penduduk. Generasi ini berada pada usia produktif, memiliki tingkat literasi teknologi yang relatif tinggi, serta terbiasa menggunakan teknologi digital dalam berbagai aktivitas, termasuk aktivitas keuangan. Karakteristik tersebut menjadikan generasi milenial sebagai kelompok yang memiliki potensi besar dalam perkembangan investasi digital.

Meskipun demikian, tingginya penggunaan teknologi keuangan belum tentu diikuti oleh kemampuan masyarakat dalam mengelola keuangan secara tepat. Berdasarkan Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) Tahun 2025, indeks literasi keuangan Indonesia mencapai 66,46%, sedangkan indeks inklusi keuangan telah mencapai 80,51% (Otoritas Jasa Keuangan, 2025). Perbedaan tersebut menunjukkan bahwa masyarakat telah banyak memanfaatkan produk dan layanan keuangan, namun belum seluruhnya memiliki pemahaman yang memadai mengenai pengelolaan keuangan. Literasi keuangan merupakan kemampuan individu dalam memahami, mengelola, dan mengambil keputusan keuangan secara tepat berdasarkan pengetahuan yang dimiliki (Astini & Pasek, 2022). Rendahnya literasi keuangan berpotensi menyebabkan individu kurang mampu memilih instrumen investasi yang sesuai dengan tujuan dan profil risikonya.

Selain literasi keuangan, perkembangan teknologi juga melahirkan perubahan perilaku masyarakat dalam menggunakan layanan keuangan digital atau *digital financial behavior*. *Digital financial behavior* menggambarkan perilaku individu dalam memanfaatkan berbagai layanan keuangan berbasis digital, seperti *mobile banking*, *e-wallet*, *paylater*, untuk memenuhi kebutuhan transaksi maupun pengelolaan keuangan (Gulo & Hendrajaya, 2025). Semakin baik perilaku keuangan digital seseorang, semakin besar kemampuannya dalam mengakses informasi keuangan, melakukan transaksi secara efisien, serta memanfaatkan berbagai layanan keuangan digital secara optimal. Sebaliknya, penggunaan layanan digital yang tidak bijaksana dapat mendorong perilaku konsumtif sehingga mengurangi kemampuan individu dalam mengalokasikan dana untuk investasi (Primadineska & Prasetyo, 2024).

Dalam penelitian ini, keputusan investasi difokuskan pada penggunaan aplikasi Bibit sebagai salah satu *platform* investasi digital yang banyak digunakan oleh masyarakat Indonesia, khususnya generasi milenial. Pemilihan aplikasi Bibit didasarkan pada kemudahan akses, fitur *robo advisor*, serta

kemampuannya memfasilitasi investasi reksa dana, obligasi, dan saham secara digital. Dengan demikian, *digital financial behavior* dalam penelitian ini dipahami sebagai perilaku penggunaan berbagai layanan keuangan digital secara umum, sedangkan keputusan investasi diukur berdasarkan keputusan responden untuk melakukan investasi melalui aplikasi Bibit. Kebiasaan menggunakan berbagai layanan keuangan digital diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan, kemudahan, dan kesiapan individu dalam mengambil keputusan investasi melalui *platform* investasi digital seperti Bibit.

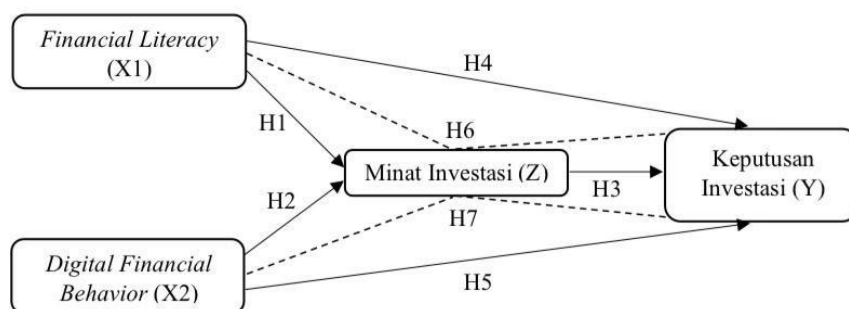
Selain faktor literasi keuangan dan *digital financial behavior*, keputusan investasi juga dipengaruhi oleh faktor psikologis, yaitu minat investasi. Minat investasi merupakan dorongan atau keinginan individu untuk melakukan investasi guna memperoleh keuntungan di masa depan (Nadila et al., 2023). Berdasarkan *Theory of Planned Behavior* (Ajzen, 1991), minat merupakan faktor utama yang memengaruhi munculnya perilaku aktual seseorang. Oleh karena itu, *financial literacy* dan *digital financial behavior* diperkirakan tidak selalu berpengaruh secara langsung terhadap keputusan investasi, tetapi dapat terlebih dahulu meningkatkan minat investasi yang kemudian mendorong individu mengambil keputusan investasi.

Fenomena penelitian terdahulu juga menunjukkan adanya inkonsistensi hasil mengenai pengaruh *financial literacy* dan *digital financial behavior* terhadap keputusan investasi. Beberapa penelitian menemukan adanya pengaruh yang signifikan, sedangkan penelitian lainnya menunjukkan hasil yang tidak signifikan. Perbedaan hasil tersebut mengindikasikan adanya variabel lain yang berpotensi menjembatani hubungan antara variabel independen dan keputusan investasi, sehingga penelitian ini menggunakan minat investasi sebagai variabel intervening (Rahmi & Naryoto, 2026).

Berdasarkan uraian tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial literacy* dan *digital financial behavior* terhadap keputusan investasi melalui aplikasi Bibit, dengan minat investasi sebagai variabel intervening pada generasi milenial di Kota Palangka Raya.

METODE

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data primer yang diperoleh melalui kuesioner berskala Likert lima poin dan data sekunder dari buku, jurnal, serta penelitian terdahulu (Sugiyono, 2023). Responden merupakan generasi milenial di Kota Palangka Raya yang memiliki akun dan pernah menggunakan aplikasi investasi digital Bibit, serta memiliki minat untuk berinvestasi. Populasi penelitian berjumlah 83.395 jiwa (DKB, 2025), dengan sampel sebanyak 156 responden yang ditentukan menggunakan rumus Slovin pada tingkat kesalahan 8% melalui teknik *probability sampling* dengan metode *simple random sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan statistik deskriptif dan *Structural Equation Modeling-Partial Least Squares* (SEM-PLS) dengan *SmartPLS 4* melalui pengujian outer model, inner model, serta uji hipotesis berdasarkan nilai *t-statistic* dan *p-value* pada tingkat signifikansi 5%. Kerangka konseptual menggambarkan hubungan antara *financial literacy*, *digital financial behavior*, minat investasi sebagai variabel intervening, dan keputusan investasi.



Sumber: Icek Ajzen (1991); Ramadani et al. (2022); Nugraha et al. (2022); Wirawan et al., 2022; Setiawan & Rahmawati (2023)

Gambar 1. Kerangka Konseptual

Teori yang digunakan meliputi *Theory of Planned Behavior* yang dikemukakan oleh Icek Ajzen (1991), teori *financial literacy* dengan lima indikator (Ramadani et al., 2022), teori *digital financial behavior* dengan lima indikator (Nugraha et al., 2022), teori keputusan investasi dengan lima indikator (Wirawan et al., 2022), dan teori minat investasi dengan lima indikator (Setiawan & Rahmawati, 2023). Definisi operasional variabelnya adalah:

Tabel 1. Definisi Operasional Variabel

Variabel	Definisi	Indikator
<i>Financial Literacy</i> (X1) (Apriliani, 2024)	Kemampuan dalam pengetahuan dan keterampilan untuk mengelola masalah keuangan	a) Pengetahuan keuangan b) Kemampuan mengelola keuangan c) Sikap keuangan d) Perilaku keuangan e) Perencanaan keuangan masa depan
<i>Digital Financial Behavior</i> (X2) (W. D. Putri et al., 2023)	Cara seseorang dalam merencanakan, mengelola dan mengontrol pengetahuan, tabungan, investasi, serta pembayaran utang dengan menggunakan teknologi digital	a) Perencanaan keuangan digital b) Transaksi digital c) Tabungan dan investasi digital d) Keamanan digital e) Adaptasi teknologi digital
Minat Investasi (Z) (Suryani et al., 2022)	Keinginan, ketertarikan, dan dorongan individu untuk melakukan kegiatan investasi setelah mengetahui manfaat, risiko, dan peluang keuntungan dari investasi tersebut	a) Ketertarikan terhadap kegiatan investasi b) Keinginan untuk mencari informasi investasi c) Kesiediaan mengambil risiko investasi d) Niat untuk mulai berinvestasi e) Komitmen dalam melakukan investasi berkelanjutan
Keputusan Investasi (Y) (Julita & Prabowo, 2021)	Keputusan terkait penanaman modal di masa sekarang untuk menghasilkan keuntungan atau pendapatan di masa depan	a) Kemampuan menganalisis peluang investasi b) Pertimbangan risiko dan return c) Ketersediaan dan kepercayaan terhadap sumber informasi investasi d) Tujuan keuangan jangka pendek dan jangka panjang e) Kecenderungan memilih instrumen investasi sesuai <i>profil risk</i>

Sumber: Julita & Prabowo (2021); W. D. Putri et al. (2023); Suryani et al. (2022); Julita & Prabowo (2021)

HASIL

Karakteristik Responden

Dalam hal karakteristik responden, akan dibuat tabulasi jawaban responden dari kuesioner dengan hasil sebagai berikut:

Tabel 2. Karakteristik Responden

Jenis Kelamin	Jumlah Responden	Persentase
Laki-Laki	70	44,9%
Perempuan	86	55,1%
Total	156	100%
Usia	Jumlah Responden	Persentase
29-33 tahun	38	24,4%
34-38 tahun	49	31,4%
39-43 tahun	42	26,9%
44-45 tahun	27	17,3%

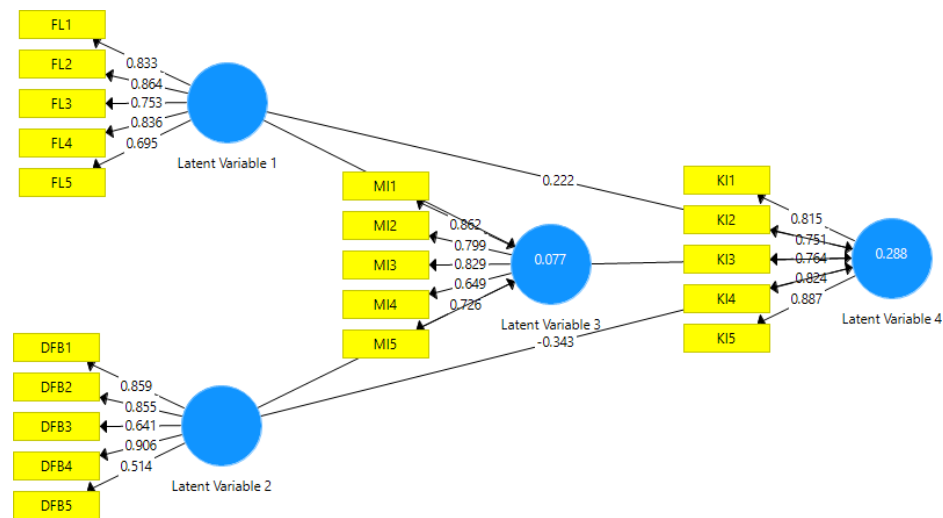
Total	156	100%
Pendidikan	Jumlah Responden	Persentase
SMA/SMK	34	21,8%
Diploma	18	11,5%
S1	82	52,6%
S2	18	11,5%
S3	4	2,6%
Total	156	100%
Pekerjaan	Jumlah Responden	Persentase
ASN	28	17,9%
Pegawai Swasta	54	34,6%
Wirausah	31	19,9%
Mahasiswa	19	12,2%
Lainnya	24	15,4%
Total	156	100%
Pendapatan	Jumlah Responden	Persentase
< Rp3.000.000	36	23,1%
Rp3.000.000 – Rp5.000.000	58	37,2%
Rp5.000.001 – Rp7.000.000	39	25%
>Rp7.000.000	23	14,7%
Total	156	100%
Pengalaman Investasi Bibit	Jumlah Responden	Persentase
< 1 tahun	59	37,8%
1-3 tahun	67	42,9%
>3 tahun	30	19,2%
Total	156	100%
Jenis Aplikasi Keuangan Digital	Jumlah Responden	Persentase
E-Wallet	61	39,1%
Mobile Banking	48	30,8%
PayLater	47	30,1%
Total	156	100%

Sumber: Data primer yang diolah (2026)

Berdasarkan karakteristik responden, mayoritas responden berjenis kelamin perempuan sebanyak 86 orang (55,1%). Ditinjau dari usia, sebagian besar responden berada pada rentang 34–38 tahun sebanyak 49 orang (31,4%). Dari sisi pendidikan, responden didominasi oleh lulusan Sarjana (S1) sebanyak 82 orang (52,6%). Berdasarkan pekerjaan, pegawai swasta merupakan kelompok terbanyak dengan 54 orang (34,6%). Selanjutnya, mayoritas responden memiliki pendapatan Rp3.000.000–Rp5.000.000 per bulan, yaitu 58 orang (37,2%), serta pengalaman investasi 1-3 tahun sebanyak 67 orang (42,9%). Selain itu, layanan keuangan digital yang paling banyak digunakan adalah e-wallet sebanyak 61 orang (39,1%).

Analisis Structural Equation Modeling (SEM)

Evaluasi Model Pengukuran (Outer Model)



Sumber: Output Olah data, SmartPLS 4.1

Gambar 2. Outer Model

Pada pengujian awal terdapat beberapa indikator dengan nilai *outer loading* di bawah 0,70 sehingga dieliminasi dari model. Setelah dilakukan estimasi ulang, seluruh indikator memiliki nilai *outer loading* di atas 0,70 dan memenuhi kriteria validitas konvergen (Hair et al., 2022).

Tabel 3. Outer loading

Variabel	Indikator	LF	CR	CA	Rho A	AVE	FLC	HTMT
Financial Literacy (X1)	X1.1	0,833	0,892	0,850	0,911	0,675	0,822	0,147
	X1.2	0,864						
	X1.3	0,753						
	X1.4	0,836						
Digital Financial Behavior (X2)	X2.1	0,859	0,906	0,848	0,878	0,764	0,874	
	X2.2	0,855						
	X2.4	0,906						
Keputusan Investasi (Y)	Y1.1	0,815	0,904	0,868	0,879	0,655	0,809	0,320
	Y1.2	0,751						
	Y1.3	0,764						
	Y1.4	0,824						
	Y1.5	0,887						
Minat Investasi (Z)	Z1.1	0,862	0,890	0,842	0,915	0,669	0,818	0,377
	Z1.2	0,799						
	Z1.3	0,829						
	Z1.5	0,726						

Sumber: Data primer yang diolah (2026)

Berdasarkan hasil *outer loading*, pada pengujian awal terdapat empat indikator, yaitu X1.5, X2.3, X2.5, dan Z1.5, yang memiliki nilai *outer loading* < 0,70 sehingga dieliminasi dari model. Setelah dilakukan estimasi ulang, seluruh indikator memenuhi kriteria *outer loading* (> 0,70). Berdasarkan hasil *composite reliability*, diketahui bahwa semua konstruk indikator dinyatakan reliabel karena (CR) > 0,7.

Selain itu, hasil cronbach's alpha (CA) dan Rho A diketahui bahwa semua konstruk indikator dinyatakan reliabel karena $> 0,7$. Berdasarkan hasil *average variance extracted* (AVE), dinyatakan valid karena $AVE > 0,5$. Berdasarkan hasil validitas diskriminan yang diketahui dengan Kriteria *Fornell-Lacker*, semua akar AVE variabel lebih besar dari korelasi antar variabel sehingga memiliki validitas diskriminan yang baik. HTMT (Rasio Heterotrait Monotrait) memiliki nilai di bawah 0,85 atau di bawah 0,90, yang berarti bahwa semua indikator variabel memiliki validitas diskriminatif yang baik.

Analisis model structural (*Inner model*)

Variance Inflation Factor

Tabel 4. VIF Test

	VIF
<i>Financial Literacy</i> > Minat Investasi	1.000
<i>Financial Literacy</i> > Keputusan Investasi	1.062
<i>Digital Financial Behavior</i> > Minat Investasi	1.000
<i>Digital Financial Behavior</i> > Keputusan Investasi	1.026
Minat Investasi > Keputusan Investasi	1.088

Sumber: Data primer yang diolah (2026)

Berdasarkan hasil VIF yang menunjukkan < 5 , artinya tidak terdapat masalah multikolinearitas pada variabel-variabel dalam model struktural.

Coefficient Determination

Tabel 5. Tabel *R-Square* (R^2)

	R Square	R Square Adjusted
Keputusan Investasi (Y)	0,782	0,742
Minat Investasi (Z)	0,810	0,803

Sumber: Data Sekunder diolah SmartPLS 4.1, 2026

Berdasarkan tabel diatas, diperoleh nilai *R-Square* variabel Keputusan Investasi (Y) sebesar 0,782. Perolehan nilai tersebut menjelaskan bahwa persentase besarnya variable Keputusan Investasi (Y) sebesar 78.2% Sedangkan variabel Minat Investasi (Z) diperoleh sebesar 0,810. Dimana perolehan nilai tersebut menjelaskan bahwa persentase besarnya variabel mediasi sebesar 81,0%.

Uji Hipotesis

Uji hipotesis dalam penelitian ini dilakukan dengan menganalisis nilai *T-Statistics* dan *P-Value* yang diperoleh melalui proses *bootstrapping*. Hipotesis dinyatakan diterima apabila nilai *P-Value* $< 0,05$, yang menunjukkan bahwa hubungan antar variabel bersifat signifikan. Selain itu, penelitian ini juga menguji pengaruh langsung (*direct effect*), yaitu pengaruh variabel eksogen terhadap variabel endogen tanpa melalui variabel mediasi. Besarnya pengaruh langsung ditunjukkan oleh nilai koefisien jalur (*path coefficient*) pada hubungan antar variabel yang diteliti. Dengan demikian, signifikansi pengaruh langsung dapat ditentukan berdasarkan nilai *P-Value* yang lebih kecil dari 0,05.

Tabel 5. Uji Hipotesis Pengaruh *Dirrect* dan *Indirect Effect*

	Original Sample	T Statistics (O/STDEV)	P Values
DFB -> KI	0,325	2,021	0,044
DFB -> MI	0,564	3,214	0,001
FL -> KI	0,247	7,080	0,000

FL -> MI	0,356	2,564	0,011
MI -> KI	0,417	8,017	0,000
DFB -> MI -> KI	0,235	5,112	0,000
FL -> MI -> KI	0,146	3,245	0,001

Sumber: Data Sekunder diolah SmartPLS 4.1, 2026

Hasil penelitian menunjukkan bahwa DFB berpengaruh positif dan signifikan terhadap KI ($\beta = 0,325$, $t = 2,021$, $p = 0,044$), serta berpengaruh positif dan signifikan terhadap MI ($\beta = 0,564$, $t = 3,214$, $p = 0,001$). Selain itu, FL terbukti memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap KI ($\beta = 0,247$, $t = 7,080$, $p < 0,001$) maupun terhadap MI ($\beta = 0,356$, $t = 2,564$, $p = 0,011$). Dalam penelitian ini, MI juga terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap KI ($\beta = 0,417$, $t = 8,017$, $p < 0,001$).

Mengenai analisis mediasi (*indirect effect*), MI secara signifikan memediasi hubungan antara DFB terhadap KI ($\beta = 0,235$, $t = 5,112$, $p < 0,001$). Serupa dengan hal tersebut, MI juga terbukti secara signifikan memediasi pengaruh tidak langsung FL terhadap KI ($\beta = 0,146$, $t = 3,245$, $p = 0,001$).

PEMBAHASAN

1. Pengaruh *Financial Literacy* terhadap Minat Investasi

Nilai *p-value* sebesar 0,011 ($t = 2,564$; $\beta = 0,356$) menunjukkan bahwa *Financial Literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat Investasi (H1 diterima). Dominasi pilihan generasi milenial pada indikator X1.2 (kemampuan mengatur pendapatan dan membagi anggaran) mengindikasikan bahwa minat berinvestasi tumbuh dari pengelolaan alokasi dana yang terencana. Temuan ini selaras dengan Ramadani et al. (2022), namun berbeda dari Febrina & Friyatmi (2023).

2. Pengaruh *Digital Financial Behavior* terhadap Minat Investasi

Diperoleh nilai *p-value* sebesar 0,001 ($t = 3,214$; $\beta = 0,564$), sehingga *Digital Financial Behavior* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat Investasi (H2 diterima). Pilihan dominan milenial pada indikator X2.2 (keterbiasaan melakukan transaksi keuangan secara daring seperti pembayaran, pembelian, dan transfer) membuktikan bahwa tingginya frekuensi penggunaan layanan keuangan digital secara langsung membentuk kebiasaan dan kepraktisan bertransaksi yang mendorong minat berinvestasi. Hasil ini mendukung temuan Rahayu et al. (2022), namun berlawanan dengan Fitria et al. (2025).

3. Pengaruh Minat Investasi terhadap Keputusan Investasi

Nilai *p-value* sebesar 0,000 ($t = 8,017$; $\beta = 0,417$) mengonfirmasi bahwa Minat Investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Keputusan Investasi (H3 diterima). Dalam *Theory of Planned Behavior*, minat menjadi pendorong utama dorongan eksekusi. Dominasi milenial pada indikator Z1.3 (niat untuk segera memulai atau menambah jumlah investasi dalam waktu dekat) memperlihatkan bahwa tingginya niat jangka pendek berbanding lurus dengan realisasi tindakan berinvestasi. Temuan ini diperkuat oleh Mahardhika & Zakiyah (2020).

4. Pengaruh *Financial Literacy* terhadap Keputusan Investasi

Pengujian menghasilkan *p-value* sebesar 0,000 ($t = 7,080$; $\beta = 0,247$), yang berarti *Financial Literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Keputusan Investasi (H4 diterima). Literasi keuangan membekali kontrol perilaku individu untuk mengambil tindakan rasional. Penilaian dominan milenial pada X1.2 merefleksikan bahwa kecakapan penganggaran pribadi memudahkan pengambilan keputusan alokasi investasi nyata. Temuan ini sejalan dengan Pramesti & Graciafernandy (2024), namun berbeda dari Sun & Lestari (2022).

5. Pengaruh *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi

Nilai p -value sebesar 0,044 ($t = 2,021$; $\beta = 0,325$) menunjukkan pengaruh positif dan signifikan *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi (H5 diterima). Tingginya pilihan milenial pada X2.1 dan X2.2 menegaskan bahwa fleksibilitas dan keterbiasaan bertransaksi digital secara praktis mempermudah proses pembuatan keputusan investasi. Hasil ini selaras dengan Putri et al. (2023), namun bertolak belakang dengan Jonathan & Setyawan (2022).

6. Pengaruh *Financial Literacy* terhadap Keputusan Investasi melalui Minat Investasi

Dengan p -value 0,001 ($t = 3,245$; $\beta = 0,146$), Minat Investasi terbukti memediasi hubungan *Financial Literacy* terhadap Keputusan Investasi (H6 diterima). Literasi keuangan (terutama pengelolaan anggaran pada X1.2) terlebih dahulu memicu niat berinvestasi dalam waktu dekat (Z1.3) sebelum dieksekusi menjadi tindakan investasi. Hasil ini memperkuat temuan Saputri et al. (2024) serta Ramadani et al. (2022).

7. Pengaruh *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi melalui Minat Investasi

Diperoleh p -value 0,000 ($t = 5,112$; $\beta = 0,235$), sehingga Minat Investasi secara signifikan memediasi pengaruh *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi (H7 diterima). Keterbiasaan melakukan transaksi digital (X2.2) menumbuhkan niat bertindak dalam waktu dekat (Z1.3), yang pada akhirnya mendorong penyesuaian keputusan investasi sesuai tujuan keuangan (Y1.4). Hal ini mendukung temuan Rahayu et al. (2022), meskipun berbeda dari Jonathan & Setyawan (2022).

KESIMPULAN

Saran yang dapat diberikan oleh peneliti adalah bagi masyarakat, khususnya generasi milenial, diharapkan dapat meningkatkan pemahaman pengelolaan keuangan pribadi serta memanfaatkan platform keuangan digital secara bijak untuk menumbuhkan minat dan mengambil keputusan investasi yang tepat. Bagi penyedia layanan platform investasi digital maupun lembaga keuangan, diharapkan hasil penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan dalam merancang aplikasi yang lebih edukatif, terintegrasi, dan mudah digunakan guna mendorong partisipasi investasi di kalangan milenial. Selanjutnya, bagi peneliti berikutnya, diharapkan penelitian ini dapat dijadikan referensi untuk dikembangkan lebih lanjut, seperti menambahkan variabel lain yang berpotensi memengaruhi keputusan investasi (misalnya persepsi risiko atau literasi teknologi keuangan), serta memperluas cakupan sampel pada segmen responden dengan latar belakang demografi yang lebih luas.

REFERENSI

- Ajzen, I. (1991). The theory of planned behavior. *Organizational behavior and human decision processes*, 50(2), 179-211.
- Apriliani, S. A. (2024). *Pengaruh literasi keuangan, keamanan dan risiko terhadap minat investasi melalui produk cicil emas di Bank Syariah Indonesia KCP Jepara Pemuda 1* (Skripsi, Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang).
- Astini, K. P. A., & Pasek, G. W. (2022). Pengaruh literasi keuangan terhadap keputusan investasi (Studi eksperimen di Gugus V Mandara Giri Kec. Kubutambahan). *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha*, 13(03), 991-1002.
- Bursa Efek Indonesia. (2025). *Laporan Perkembangan Pasar Modal Indonesia 2025*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- Dinas Kependudukan dan Pencatatan Sipil. (2025). *Data Konsolidasi Bersih (DKB) Semester II Tahun 2025*. Jakarta: Kementerian Dalam Negeri Republik Indonesia.

- Febrina, S., & Friyatmi, F. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Motivasi Terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang. *Jurnal Bina Manajemen*, 11(2), 249–263.
- Fitria, Y. Z. N., Benardin, D. E. Y., & Natalia, L. (2025). Pengaruh Financial Behavior, Investment Knowledge, Risk Tolerance Dan Financial Technology Terhadap Keputusan Investasi Dengan Moderasi Investment Community. *Land Journal*, 6, 550-570.
- Gulo, N. K., & Hendrajaya, H. (2025). Pengaruh Financial Technology terhadap Perilaku Keuangan Mahasiswa di Era Digital. *Journal of Education, Humaniora and Social Sciences (JEHSS)*, 7(4), 1630-1636.
- Hair, J. F., Hult, G. T. M., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2022). *A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)* (3rd ed.). Thousand Oaks, CA: SAGE Publications.
- 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.
- Julita, J., & Prabowo, B. R. (2021). Pengaruh pendapatan dan perilaku keuangan terhadap keputusan investasi saat pandemi (Studi kasus nasabah PT. Pegadaian (Persero) CP Helvetia). *Prosiding Seminar Nasional Kewirausahaan*, 2(1), 75–90.
- Karolina, K., Nurlina, I., & Abid, M. (2024). Pelatihan Investasi Cerdas dalam Mencapai Kemandirian Finansial di Desa Cicalengka, Tangerang. *Amanah Mengabdikan*, 1(2), 139-144.
- Mahardhika, A. S., & Zakiah, T. (2020). Millennials' Intention in Stock Investment: Extended Theory of Planned Behavior. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 5(1), 83–91.
- Nadila, D., Silfia, S., Hidayaty, D. E., & Mulyadi, D. (2023). Pemahaman investasi, motivasi investasi dan minat investasi di pasar modal. *Jurnal Pijar*, 1(2), 104-109.
- Nugraha, S., & Ekayani, N. N. S. (2022). Pengaruh literasi keuangan, inklusi keuangan dan akses permodalan terhadap keberlanjutan UMKM pada bidang fashion di Kota Denpasar. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Equilibrium*, 8(1), 118–126.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2025). *Laporan Hasil Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) Tahun 2025*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.
- Pramesti, A. N., & Graciafernandy, M. A. (2024). Pengaruh literasi keuangan, herding behavior, dan karakteristik demografi terhadap keputusan investasi pada generasi Z di Kota Semarang. *Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis*, 17(2), 98-112.
- Primadineska, R. W., & Prasetyo, T. U. (2024). Peran Financial Management Dalam Upaya Membentuk Financial Sustainability pada Generasi Z dan Milenial. *Wahana: Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*, 27(2), 186-197.
- Putri, G. T. M., & Santoso, B. (2024). Sistem Investasi di Indonesia. *TOMAN: Jurnal Topik Manajemen*, 1(2), 303-316.
- Putri, W. D., Fontanella, A., & Handayani, D. (2023). Pengaruh penggunaan financial technology, gaya hidup dan pendapatan orang tua terhadap perilaku keuangan mahasiswa. *Akuntansi Dan Manajemen*, 18(1), 51-72.
- Rahayu, R., Ali, S., Aulia, A., & Hidayah, R. (2022). The current digital financial literacy and financial behavior in Indonesian millennial generation. *Journal of Accounting and Investment*, 23(1), 78-94.
- Rahmi, A. Q., & Naryoto, P. (2026). Pengaruh Literasi Keuangan, Risk Tolerance dan Herding Behavior terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Mahasiswa Manajemen dan Akuntansi*, 5(1), 1401-1413.
- Ramadani, A. G., Tubastuvi, N., Fitriati, A., & Widhiandono, H. (2022). Millennial's Investment Decision In Capital Market Investment With Financial Behavior As An Intervening Variable. *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 355-375.
- Saputri, N. D. M., Raneo, A. P., & Muthia, F. (2024). Determinants of Investment Intentions in Millennial Generation. *KnE Social Sciences*, 452-459.

- Setiawan, A., & Rahmawati, E. (2023). Determinansi minat investasi mahasiswa di pasar modal: Analisis pengetahuan keuangan dan modal minimal. *Jurnal Riset Keuangan dan Akuntansi*, 9(1), 45–58.
- Sugiyono. (2023). Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D.
- Sun, S., & Lestari, E. (2022). Analisis Pengaruh Literasi Keuangan (Financial Literacy), Pengetahuan Investasi (Investment Knowledge), Motivasi Investasi (Investment Motivation) Dan Pendapatan (Income) Terhadap Keputusan Investasi Pada Masyarakat Di Batam. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 10(3), 101-114.
- Suryani, A. I., Lating, A. I. S., & Muflihini, M. D. (2022). Faktor-faktor yang mempengaruhi minat investasi mahasiswa di pasar modal. *Media Bisnis*, 14(2), 179–188.
- Wirawan, R., Mildawati, T., & Suryono, B. (2022). Determinasi pengambilan keputusan investasi berdasarkan norma subjektif, kontrol perilaku, dan perilaku heuristik. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 6(1), 43–57.



LAMPIRAN

LAMPIRAN 1
KUESIONER PENELITIAN

A. Identitas Responden

- 1. Nama:**
- 2. Jenis Kelamin:**
 - a. Laki-laki
 - b. Perempuan
- 3. Usia**
 - a. 29 – 33 tahun
 - b. 34 – 38 tahun
 - c. 39 – 43 tahun
 - d. 44 – 45 tahun
- 4. Pendidikan Terakhir**
 - a. SMA/MK
 - b. Diploma (D3)
 - c. Sarjana (S1)
 - d. Magister (S2)
 - e. Doktor (S3)
- 5. Pekerjaan Utama**
 - a. Pegawai Swasta
 - b. ASN
 - c. Wirausaha
 - d. Lainnya:
- 6. Penghasilan per bulan**
 - a. < Rp2.000.000
 - b. Rp2.000.000 – Rp4.999.000
 - c. ≥ Rp5.000.000
- 7. Pengalaman melakukan investasi online melalui aplikasi Bibit**
 - a. < 1 tahun
 - b. 1 – 3 tahun
 - c. > 3 tahun
- 8. Jenis aplikasi keuangan digital yang digunakan (boleh lebih dari satu)**
 - a. *E-Wallet* (DANA, Ovo, GoPay, ShopeePay, dsb.)
 - b. Mobile Banking
 - c. Paylater

B. Petunjuk Pengisian

Berilah tanda centang (✓) pada kolom jawaban yang paling sesuai dengan pendapat Anda terhadap setiap pernyataan berikut ini.

Skala Likert:

Skor	Keterangan
1	Sangat Tidak Setuju (STS)
2	Tidak Setuju (TS)
3	Netral (N)
4	Setuju (S)
5	Sangat Setuju (SS)

1. Financial Literacy (X1)

No.	Pernyataan	STS	TS	N	S	SS
X1.1	Saya memahami konsep dasar keuangan seperti bunga, inflasi, risiko, dan keuntungan dalam investasi.					
X1.2	Saya mampu mengatur pendapatan dengan membagi anggaran untuk kebutuhan, tabunga, dan pengeluaran lainnya secara terencana.					
X1.3	Saya memiliki sikap disiplin dan berhati-hati dalam menggunakan uang serta berusaha menghindari perilaku boros.					
X1.4	Saya secara rutin menabung, membayar tagihan tepat waktu, dan berusaha menggunakan uang dengan bijak.					
X1.5	Saya memiliki rencana jangka panjang, termasuk menyiapkan dana darurat dan memilih instrumen investasi yang sesuai dengan tujuan saya.					

2. Digital Financial Behavior (X2)

No.	Pernyataan	STS	TS	N	S	SS
X2.1	Saya menggunakan aplikasi atau platform digital (seperti dompet elektronik atau pencatat keuangan) untuk mengatur dan memantau pengeluaran pribadi.					
X2.2	Saya sering melakukan transaksi keuangan secara daring seperti pembayaran, pembelian, dan transfer melalui aplikasi digital dengan efisien dan aman.					
X2.3	Saya memanfaatkan layanan digital seperti mobile banking, e-wallet, atau aplikasi investasi untuk menabung atau berinvestasi.					
X2.4	Saya selalu berhati-hati dalam menjaga kerahasiaan data pribadi dan finansial saat bertransaksi secara digital.					
X2.5	Saya terbuka dan siap mencoba inovasi teknologi keuangan baru seperti e-money, peer-to-peer lending, atau platform investasi digital.					

3. Keputusan Investasi (Y)

No.	Pernyataan	STS	TS	N	S	SS
Y1.1	Saya mampu menilai potensi keuntungan dan risiko dari berbagai pilihan investasi seperti saham, reksa dana, atau deposito sebelum membuat keputusan.					
Y1.2	Saya selalu mempertimbangkan keseimbangan antara tingkat risiko dan potensi keuntungan sebelum memilih instrumen investasi.					
Y1.3	Saya hanya menggunakan informasi yang akurat dan dapat dipercaya sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi.					
Y1.4	Saya menyesuaikan keputusan investasi dengan tujuan keuangan saya, baik untuk jangka pendek maupun jangka panjang.					
Y1.5	Saya memilih instrumen investasi yang sesuai dengan karakter dan kemampuan saya dalam menanggung risiko.					

4. Minat Investasi (Z)

No.	Pernyataan	STS	TS	N	S	SS
Z1.1	Saya tertarik untuk mengetahui dan mencoba berbagai bentuk investasi seperti saham, reksa dana, emas, atau aset digital.					
Z1.2	Saya berkeinginan untuk mempelajari dan mencari informasi lebih dalam tentang cara dan risiko berinvestasi sebelum memutuskan untuk melakukannya.					
Z1.3	Saya memiliki niat untuk segera memulai atau menambah jumlah investasi saya dalam waktu dekat.					
Z1.4	Saya yakin bahwa berinvestasi merupakan langkah penting untuk mencapai tujuan keuangan jangka panjang saya.					
Z1.5	Saya berusaha memilih jenis investasi yang paling sesuai dengan kebutuhan dan tujuan keuangan pribadi saya.					

LAMPIRAN 2

KUESIONER PENELITIAN



**PEMERINTAH KOTA PALANGKA RAYA
DINAS PENANAMAN MODAL DAN
PELAYANAN TERPADU SATU PINTU**

JL. Yos Sudarso No.02 Palangka Raya Kalimantan Tengah 73112
Telp/Fax. (0536) 421035, Posel: dpmpstppalangkaraya@gmail.com

SURAT KETERANGAN PENELITIAN

Nomor : 503.2/1123/DPMPSTP/SKP/VI/2026

- Membaca : Surat Dekan FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS PALANGKA RAYA Nomor : 3185 /UN24.4/EP/2026 tanggal 15 April 2026 perihal Izin Penelitian.
- Mengingat : 1. Undang-Undang Nomor 18 Tahun 2002 tentang Sistem Nasional Penelitian, Pengembangan dan Penerapan Ilmu Pengetahuan dan Teknologi.
2. Peraturan Menteri Dalam Negeri Nomor 17 Tahun 2016 tentang Pedoman Penelitian dan Pengembangan di Lingkungan Kementerian Dalam Negeri dan Pemerintah Daerah.
3. Peraturan Gubernur Kalimantan Tengah Nomor 12 Tahun 2015 tentang Perubahan atas Peraturan Gubernur Nomor 59 Tahun 2008 tentang Tata Cara Pemberian Izin Penelitian/Pendataan bagi setiap Instansi Pemerintah maupun Non Pemerintah.
4. Peraturan Walikota Kota Palangka Raya Nomor 55 Tahun 2021 Tentang Kedudukan, Susunan Organisasi, Tugas Dan Fungsi Serta Tata Kerja Dinas Penanaman Modal Dan Pelayanan Terpadu Satu Pintu Kota Palangka Raya.
5. Peraturan Walikota Palangka Raya Nomor 3 Tahun 2024 tentang Pendelegasian Kewenangan Perizinan Berusaha, Perizinan Nonberusaha Dan Non perizinan Kepada Dinas Penanaman Modal dan Pelayanan Terpadu Satu Pintu Kota Palangka Raya.

Memberikan Izin kepada

- Nama : **YAYA MEYRIANISA**, NIM : **223020302284**
Mahasiswa Jenjang: S1, Program Studi -, Jurusan Manajemen, FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS, UNIVERSITAS PALANGKA RAYA
- Judul Penelitian : PENGARUH FINANCIAL LITERACY DAN DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA GENERASI MILENIAL DI KOTA PALANGKA RAYA

Dalam rangka mewujudkan zona integritas menuju Wilayah Bebas Korupsi (WBK). DPMPSTP Kota Palangka Raya berkomitmen menegakan integritas, memberikan pelayanan berkualitas dan transparan. Pengaduan laporan Gratifikasi <https://dpmpstp.palangkaraya.go.id/whistle-blowing-system>

Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan oleh Balai Sertifikasi Elektronik (BSrE), BSSN

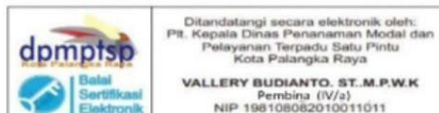
Lokasi : Kota Palangka Raya
Telpon : 081349906734

Dengan Ketentuan

- Sebelum melakukan penelitian agar melaporkan diri kepada Pejabat yang berwenang di tempat/lokasi yang ditetapkan.
- Hasil penelitian ini supaya diserahkan kepada Pemerintah Kota Palangka Raya Cq. Bidang Penelitian dan Pengembangan BAPPEDA-LITBANG Kota Palangka Raya dan DPM-PTSP berupa Soft Copy dalam bentuk PDF.
- Surat Izin Penelitian ini agar tidak disalahgunakan untuk tujuan tertentu, yang dapat mengganggu kestabilan Pemerintah tetapi hanya dipergunakan untuk keperluan ilmiah;
- Surat Izin Penelitian ini diberikan selama 1 bulan, terhitung mulai tanggal **25 April 2026 s/d 25 Mei 2026** dan dapat dibatalkan sewaktu-waktu apabila Peneliti tidak memenuhi kriteria ketentuan-ketentuan pada butir a,b dan c tersebut di atas;
- Apabila penelitian sudah berakhir agar melaporkan ke BAPPEDA-LITBANG untuk mendapatkan surat keterangan selesai penelitian.

Demikian surat izin penelitian ini diberikan agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Ditetapkan di Palangka Raya
pada tanggal 23 April 2026



Tembusan disampaikan Kepada Yth:

- Wakil Kota Palangka Raya di Palangka Raya (sebagai laporan);
- Kepala BAPPEDA-LITBANG Kota Palangka Raya di Palangka Raya;
- Dekan FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS PALANGKA RAYA di Kota Palangka Raya;
- Objek Penelitian

Dalam rangka mewujudkan zona integritas menuju Wilayah Bebas Korupsi (WBK). DPMPSTSP Kota Palangka Raya berkomitmen menegakan integritas, memberikan pelayanan berkualitas dan transparan. Pengaduan laporan Gratifikasi <https://dpmpstsp.palangkaraya.go.id/whistle-blowing-system>

Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan oleh Balai Sertifikasi Elektronik (BSrE), BSSN

LAMPIRAN 3

TABULASI DATA RESPONDEN

No	X1 .1	X1 .2	X1 .3	X1 .5	X1 .4	X2 .2	X2 .1	X2 .3	X2 .4	X2 .5	Y1 .1	Y1 .2	Y1 .3	Y1 .4	Y1 .5	Z1 .1	Z1 .2	Z1 .3	Z1 .4	Z1 .5
1	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5
2	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4	4
3	5	5	4	5	4	5	4	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	5	4	4
4	5	5	5	4	5	4	4	5	4	5	4	5	5	4	4	4	4	5	5	4
5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	4
6	5	5	4	4	4	4	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4	5	4	4	4
7	5	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5
8	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5
9	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	4	4	4
10	4	4	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4
11	4	5	4	4	5	4	5	5	5	4	4	4	4	5	4	4	5	5	4	5
12	4	4	5	5	4	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5
13	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	5	4	4	4	4	5	4	4
14	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4
15	5	4	5	4	5	4	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	5	4	5	4
16	5	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5
17	5	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4
18	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	4	5	5	5	5
19	5	5	4	5	4	4	5	5	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	5
20	4	5	5	4	5	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	5	4	4	4	5
21	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5
22	4	4	5	5	5	5	5	4	5	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5	5
23	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4
24	5	4	4	5	5	5	4	5	4	4	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5
25	4	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	4	4	5	5
26	4	4	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4
27	5	5	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	5	4
28	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	4
29	5	4	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	5	4	5	5	4	5	4	4
30	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	5	5	5	4	5	5	4	5	4	5
31	4	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	5	4	4	4
32	4	4	4	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	4	5	5	4	4
33	5	5	4	4	5	4	5	4	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	4	4
34	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	4
35	5	5	4	5	5	4	4	4	5	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4	4
36	5	4	5	5	5	5	5	4	5	4	5	4	5	5	5	4	4	5	4	5
37	4	4	5	4	4	4	5	4	4	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5	4
38	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5

39	5	4	4	4	5	5	4	4	4	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	
40	5	5	4	5	5	5	5	5	4	4	5	5	4	5	5	4	4	5	4	4
41	4	5	5	5	4	5	5	5	4	5	4	5	5	4	4	4	4	5	4	5
42	5	4	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	5	4	5	4
43	5	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5
44	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	4	4	5
45	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	4	4
46	5	4	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5
47	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	5	4	5	5	4	4	4	5	5
48	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	5	4	5	4
49	4	4	4	5	5	5	5	4	4	4	5	4	4	5	5	5	5	5	4	4
50	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	4	5	5	4	5	5
51	5	4	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	4	5
52	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	5	4	5	5
53	4	4	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	4
54	4	4	4	4	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4	4
55	4	5	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5	5	5	4	5	4	5	5	5
56	5	5	4	4	5	4	4	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	4
57	5	5	5	4	5	4	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	4
58	5	4	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5
59	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	4	4
60	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5	4
61	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5
62	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	4
63	4	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	4	5
64	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	4	5	5	5	5	4	5	4
65	5	5	4	4	5	4	4	4	5	4	4	4	5	5	5	5	4	4	5	5
66	4	5	5	5	4	5	5	4	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5	5	5
67	4	4	5	4	5	5	4	4	4	5	4	5	5	5	5	5	4	4	4	5
68	4	4	5	4	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5	5
69	5	4	5	4	4	4	5	5	4	4	4	5	5	5	4	5	4	5	5	4
70	5	5	4	4	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4	4	5	5	5	4
71	4	4	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4	5	5	5	5	5	4	4	4
72	5	4	4	5	5	4	5	5	4	5	4	5	4	5	5	4	5	4	4	5
73	4	5	5	5	4	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	4	4	4	5	5
74	5	4	4	4	5	5	4	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	4	5
75	4	4	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5
76	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5	5	5
77	5	4	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	4	4	5	5	5	5
78	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	4	4	4
79	4	4	4	5	4	5	5	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5
80	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	4	4
81	5	4	4	4	5	5	5	4	5	4	5	4	5	4	4	4	5	5	5	4
82	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4
83	5	4	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4

84	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	5	4	5	5	5	5
85	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4
86	5	5	5	5	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	5	5	4	5	5	5
87	5	4	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4
88	4	5	5	5	5	4	5	4	4	5	4	4	4	4	5	4	4	4	4	5
89	4	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	4	5	5	5	4
90	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	4	4	4
91	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5
92	5	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	4	4	5	4	5	5	5	5
93	5	5	4	5	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	5	4	4	5	5	4
94	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	4	4	5	5
95	4	4	5	5	5	4	4	4	5	5	4	5	4	4	5	5	5	4	5	4
96	4	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5
97	5	5	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	4	5	5	5	4
98	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	4	5	5	4	4	4	5	4	4	4
99	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5
100	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4	5	5	5	5
101	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	5	5	4	5	5
102	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4	4	4	5
103	5	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	4
104	5	5	4	4	5	4	5	4	5	5	4	4	4	4	5	4	5	5	5	5
105	5	5	4	4	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	4	4	5	5	4	4
106	4	5	5	4	5	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4
107	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4	4	5
108	4	4	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5
109	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4
110	4	4	5	5	4	5	4	5	4	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5
111	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	5	5	4	5	5	4	5
112	5	5	5	4	4	5	5	4	4	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5
113	4	5	4	4	5	5	4	4	4	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	5
114	4	5	4	4	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4
115	5	5	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	4
116	5	5	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5
117	4	5	4	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4	5	5	5	4	5	4	5

11 8	4	5	4	4	5	5	5	5	4	5	5	4	4	5	4	4	4	5	5	4
11 9	5	5	4	5	5	4	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	4
12 0	4	4	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5
12 1	5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	4	4	5
12 2	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5
12 3	5	5	4	5	4	4	5	4	4	5	4	4	5	5	5	5	5	4	4	5
12 4	5	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	4	4	5	4	4	5	5	5	5
12 5	5	4	4	5	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4
12 6	5	5	4	5	4	5	5	4	5	4	5	4	5	5	4	4	4	5	5	5
12 7	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5	5	4	5	4
12 8	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	5	5	4
12 9	5	5	4	5	4	5	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4	5	5	4
13 0	4	5	5	4	5	4	4	4	4	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	4
13 1	5	5	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	4
13 2	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	4	5	5	4	4
13 3	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	4	5
13 4	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5
13 5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	4	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5
13 6	4	4	5	4	5	5	5	5	4	5	4	4	5	4	4	5	4	4	5	5
13 7	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	4	4	5	5	4	5	5	5	4	4
13 8	4	5	5	5	4	5	5	4	5	4	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5
13 9	4	5	4	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	4	4	5	5
14 0	4	5	4	5	5	5	5	4	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5
14 1	5	5	5	5	4	4	4	5	5	5	4	4	5	5	4	4	5	5	5	5
14 2	4	5	4	4	5	5	5	4	5	5	4	5	4	4	5	5	4	5	4	5
14 3	4	5	5	5	5	4	5	5	4	5	4	4	5	5	5	5	4	4	5	5
14 4	4	4	5	5	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	5

14 5	5	5	5	5	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	5	4	4
14 6	4	5	4	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	5	5	4	5	4
14 7	4	5	5	5	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4	5	5	4	4
14 8	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5
14 9	5	5	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	4	5	5	4	5	4	5	5
15 0	5	4	5	4	5	5	4	4	4	5	5	4	5	5	5	4	5	4	5	5
15 1	4	4	5	4	5	4	4	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4
15 2	5	4	4	5	5	5	5	4	4	5	5	4	5	4	5	4	4	5	5	5
15 3	5	4	5	4	4	5	5	4	4	4	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5
15 4	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	5	4
15 5	4	5	4	4	4	4	5	4	4	5	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4
15 6	5	5	4	4	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5
Tot al	71 8	71 3	71 6	72 5	72 4	72 0	72 5	70 7	70 6	71 8	70 7	72 1	72 2	72 6	71 5	71 3	72 3	72 4	71 4	70 5

LAMPIRAN 4

KARAKTERISTIK RESPONDEN

Jenis Kelamin		
Kategori	Frekuensi	Persentase (%)
Laki-laki	70	44,9
Perempuan	86	55,1
Total	156	100

Usia		
Kategori	Frekuensi	Persentase (%)
29–33 Tahun	38	24,4
34–38 Tahun	49	31,4
39–43 Tahun	42	26,9
44–45 Tahun	27	17,3
Total	156	100

Pendidikan		
Kategori	Frekuensi	Persentase (%)
SMA/SMK	34	21,8
Diploma	18	11,5
S1	82	52,6
S2	18	11,5
S3	4	2,6
Total	156	100

Pekerjaan		
Kategori	Frekuensi	Persentase (%)
ASN	28	17,9
Pegawai Swasta	54	34,6
Wirausaha	31	19,9
Mahasiswa	19	12,2
Lainnya	24	15,4
Total	156	100

Pendapatan		
Kategori	Frekuensi	Persentase (%)
< Rp3.000.000	36	23,1
Rp3.000.000– Rp5.000.000	58	37,2
Rp5.000.001– Rp7.000.000	39	25
> Rp7.000.000	23	14,7

Total	156	100
-------	-----	-----

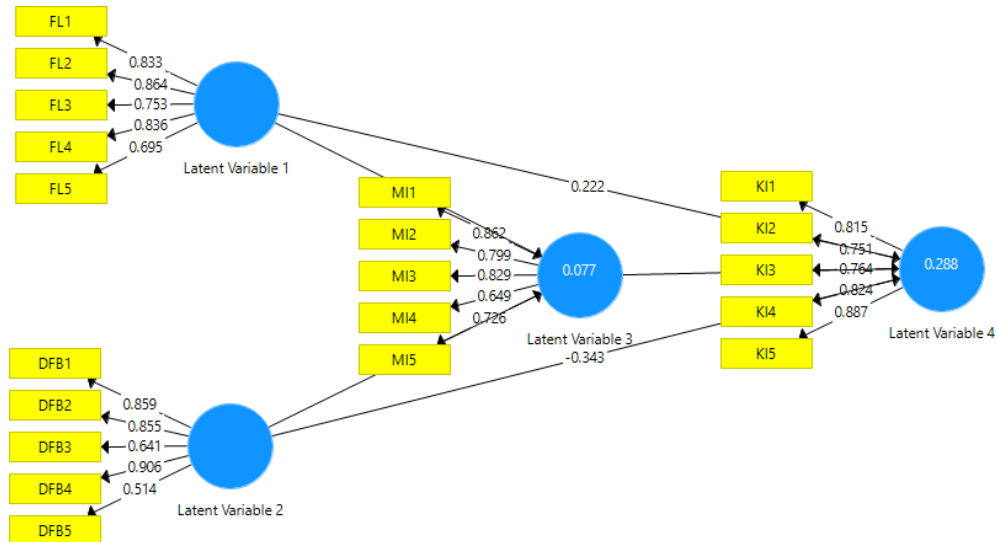
Pengalaman Investasi Bibit		
Kategori	Frekuensi	Persentase (%)
< 1 Tahun	59	37,8
1–3 Tahun	67	42,9
> 3 Tahun	30	19,2
Total	156	100

Jenis Aplikasi Keuangan Digital		
Kategori	Frekuensi	Persentase (%)
E-Wallet	61	39,1%
Mobile Banking	48	30,8%
Paylater	47	30,1%
Total	156	100%

LAMPIRAN 5

OUTPUT SMARTPLS

1. Diagram Outer Model



2. Outer Loadings

	DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR	FINANCIAL LITERACY	KEPUTUSAN INVESTASI	MINAT INVESTASI
DFB1	0,858			
DFB2	0,862			
DFB4	0,901			
FL1		0,831		
FL2		0,872		
FL3		0,751		
FL4		0,829		
KI1			0,814	
KI2			0,746	
KI3			0,768	
KI4			0,825	
KI5			0,886	
MI1				0,880
MI2				0,768
MI3				0,859
MI5				0,758

3. Construct Reliability dan Validity

	Cronbach's Alpha	rho_A	Composite Reliability	Average Variance Extracted (AVE)
DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR	0,848	0,878	0,906	0,764
FINANCIAL LITERACY	0,850	0,911	0,892	0,675
KEPUTUSAN INVESTASI	0,868	0,879	0,904	0,655
MINAT INVESTASI	0,842	0,915	0,890	0,669

4. Validitas Diskriminan

a. Fornell-Lacker Criterion

	DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR	FINANCIAL LITERACY	KEPUTUSAN INVESTASI	MINAT INVESTASI
DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR	0,874			
FINANCIAL LITERACY	-0,004	0,822		
KEPUTUSAN INVESTASI	-0,376	0,287	0,809	
MINAT INVESTASI	-0,154	0,239	0,351	0,818

b. HTMT

	DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR	FINANCIAL LITERACY	KEPUTUSAN INVESTASI	MINAT INVESTASI
DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR				
FINANCIAL LITERACY	0,147			
KEPUTUSAN INVESTASI	0,407	0,320		
MINAT INVESTASI	0,225	0,269	0,377	

5. VIF

	DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR	FINANCIAL LITERACY	KEPUTUSAN INVESTASI	MINAT INVESTASI
DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR			1,026	1,000
FINANCIAL LITERACY			1,062	1,000
KEPUTUSAN INVESTASI				
MINAT INVESTASI			1,088	

6. R-Square & Adjusted R

	R Square	R Square Adjusted
KEPUTUSAN INVESTASI	0,782	0,742
MINAT INVESTASI	0,810	0,803

7. Path Coefficient (Dirrect Effects)

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR -> KEPUTUSAN INVESTASI	0,325	0,328	0,161	2,021	0,044
DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR -> MINAT INVESTASI	0,564	0,561	0,175	3,214	0,001
FINANCIAL LITERACY -> KEPUTUSAN INVESTASI	0,247	0,249	0,035	7,080	0,000
FINANCIAL LITERACY -> MINAT INVESTASI	0,356	0,354	0,139	2,564	0,011
MINAT INVESTASI -> KEPUTUSAN INVESTASI	0,417	0,419	0,052	8,017	0,000

8. Indirrect Effects

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR -> MINAT INVESTASI -> KEPUTUSAN INVESTASI	0,235	0,237	0,046	5,112	0,000
FINANCIAL LITERACY -> MINAT INVESTASI -> KEPUTUSAN INVESTASI	0,146	0,145	0,045	3,245	0,001

LAMPIRAN 6

DOKUMENTASI PENYEBARAN KUESIONER

1. Screenshot halaman awal Google Form



Kuesioner Penelitian

Dengan hormat,

Perkenalkan saya Yaya Meyrianisa, mahasiswa Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Palangka Raya. Saya sedang melakukan penelitian sebagai salah satu syarat penyusunan skripsi yang berjudul:

"Pengaruh Financial Literacy dan Digital Financial Behavior terhadap Keputusan Investasi dengan Minat Investasi sebagai Variabel Intervening pada Generasi Milenial di Kota Palangka Raya."

Saya mengharapkan kesediaan Bapak/Ibu/Saudara/i untuk mengisi kuesioner ini dengan jujur sesuai kondisi yang sebenarnya. Seluruh informasi yang diberikan akan dijaga kerahasiaannya dan hanya digunakan untuk kepentingan akademik.

Kriteria Responden:

- a. Lahir tahun 1981–1996
- b. Berdomisili di Kota Palangka Raya
- c. Memiliki smartphone atau komputer
- d. Memiliki pendapatan
- e. Pernah menggunakan layanan keuangan digital
- f. Memiliki minat berinvestasi melalui aplikasi Bibit

? Terima kasih atas partisipasi Anda.

(<https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSdZ6rMQKy0-K3BiCjqJD2HzZpfrukEbejuo3997BFyxX5JZjw/viewform?usp=publish-editor>)

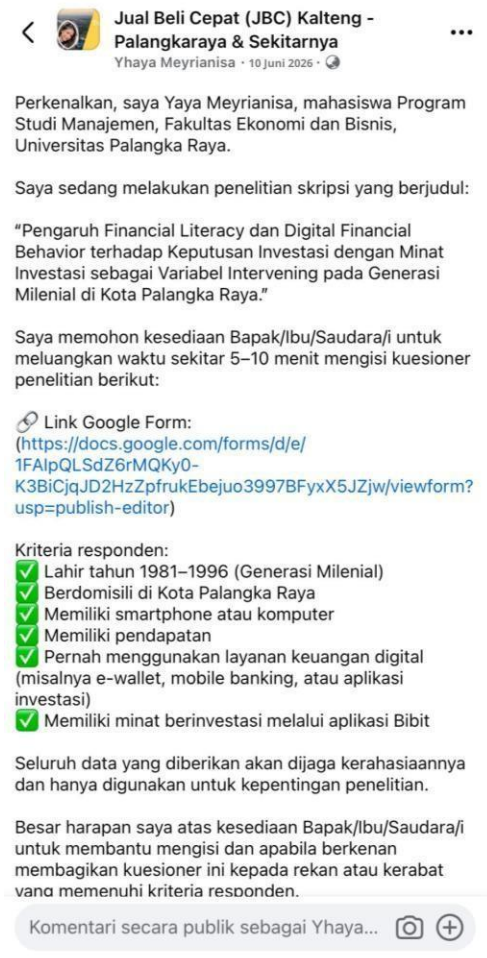
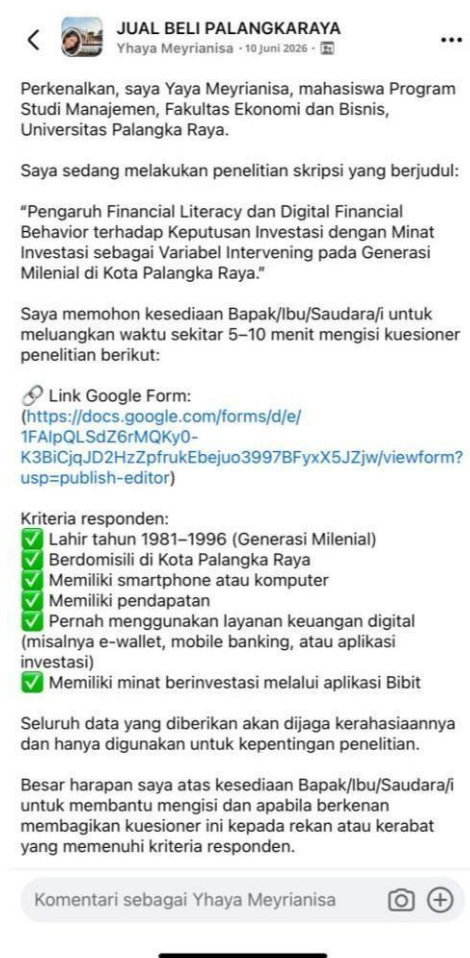
2. Screenshot penyebaran kuesioner melalui WhatsApp pribadi



3. Penyebaran Kuesioner melalui Halaman Facebook



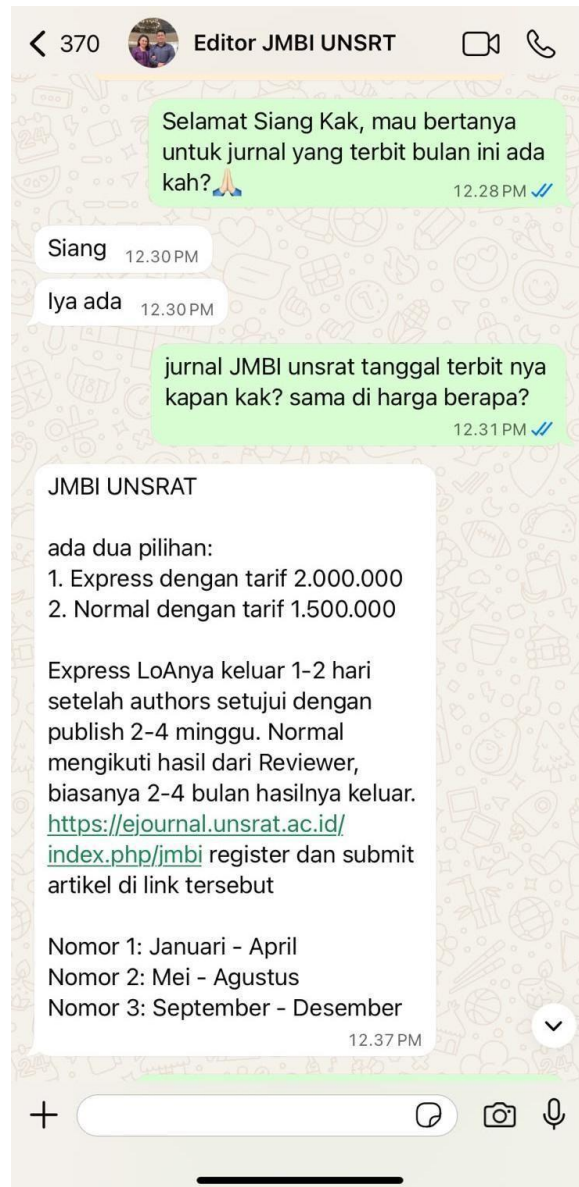
4. Penyebaran Kuesioner melalui Grup Facebook



LAMPIRAN 7

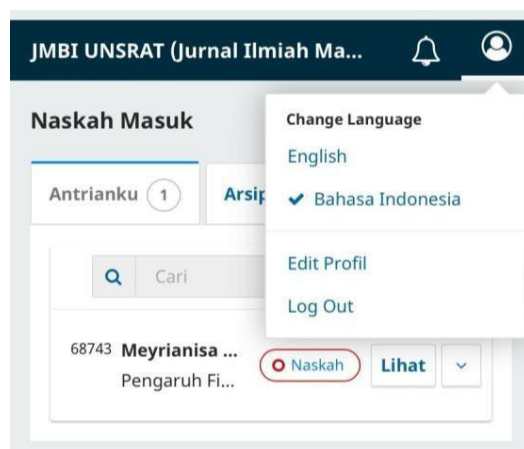
BUKTI KORESPONDENSI, LETTER OF ACCEPTANCE (LoA), BUKTI SCREENSHOOT JURNAL

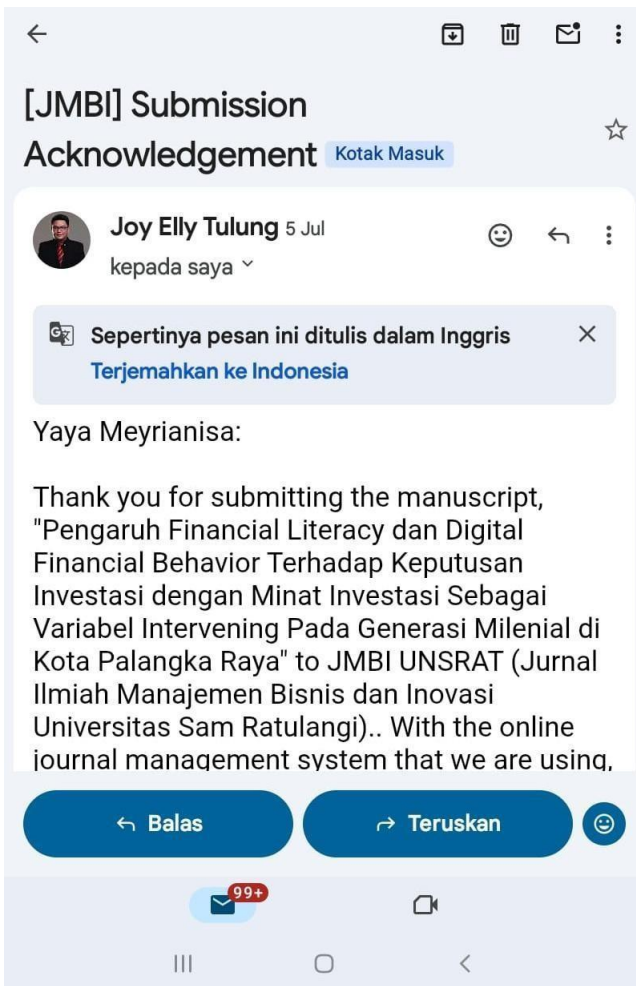
1. Bukti Korespondensi





2. Bukti Submit





3. LoA



**UNIVERSITAS SAM RATULANGI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JURNAL MANAJEMEN, BISNIS DAN INOVASI**

Website : <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/jmbi>

Email : jmbi@unsrat.ac.id

**SURAT KETERANGAN PENERIMAAN
JURNAL MANAJEMEN BISNIS DAN INOVASI (JMBI)
No. 40/LOA.JMBI/VII/2026**

Dewan Editor Jurnal Manajemen Bisnis dan Inovasi (JMBI) UNSRAT menyatakan naskah dengan Judul:

**PENGARUH *FINANCIAL LITERACY* DAN *DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR*
TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA GENERASI MILENIAL DI KOTA
PALANGKA RAYA**

Yaya Meyrianisa¹, Solikah Nurwati², Dhina Sri Widyaningsih³, Ani Mahrita⁴

¹Mahasiswa Program Studi Manajemen, Universitas Palangka Raya, Indonesia,
meyrianisay@gmail.com

² Universitas Palangka Raya, Indonesia, solikah.nurwati@feb.upr.ac.id

³ Universitas Palangka Raya, Indonesia, dhinasw@feb.upr.ac.id

⁴ Universitas Palangka Raya, Indonesia, animahrita@feb.upr.ac.id

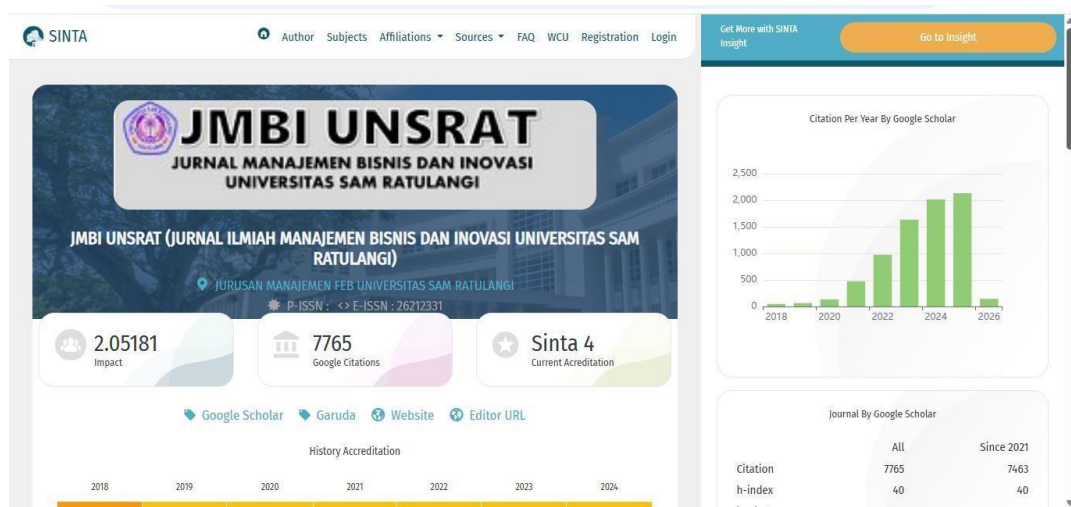
Corresponding Author: meyrianisay@gmail.com¹

Diterima untuk diterbitkan secara online pada volume 13 nomor 2 Mei - Agustus 2026.
Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Manado, 12 Juli 2026
Dewan Editor


(Prof. Joy Elly Tulung, SE., MSc., PhD)
Editor in Chief

4. Bukti Screenshot Jurnal



LAMPIRAN 8

SURAT KETERANGAN UJI PLAGIASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PALANGKA RAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Kampus IIPR Tunjung Nyahn, Jalan Yos Sudarso Palangka Raya 73111 Kalimantan Tengah tlp: www.feb.upr.ac.id
web upm: <https://bit.ly/upm-febupr>

SURAT KETERANGAN HASIL UJI PLAGIASI

Nomor: 246/Plagiasi-UPM/VIII/2026

Unit Penjaminan Mutu Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya menerangkan bahwa:

Nama : Yaya Meyrianisa
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya
NIM : 223020302284
Judul Skripsi : Pengaruh Financial Literacy dan Digital Financial Behavior terhadap Keputusan Investasi Pada Generasi Milenial di Kota Palangka Raya

Bahwa tugas akhir yang bersangkutan telah melalui Uji Plagiasi Turnitin dengan **hasil nilai similarity index 17% (Hasil uji terlampir)**.

Demikian surat keterangan ini dibuat dengan penuh tanggung jawab dan dapat dipergunakan sebagaimana mestinya. Terima kasih.

Palangka Raya, 22 Juli 2026

Unit Penjaminan Mutu FEB UPR
Ketua


Dr. Poby Samudra, SE., M.M
NIP. 197706072002121003

Tembusan:

1. Wakil Dekan Bidang Akademik
2. Ketua Jurusan/Ketua Prodi
3. yang bersangkutan



Artikel Yaya Meyrianisa.docx

By TURNITIN

Submission date: 22-Jul-2026 06:20AM (UTC+0700)

Submission ID: 2996726023

File name: Artikel Yaya Meyrianisa.docx (194.27K)

Word count: 3964

Character count: 27644

**PENGARUH FINANCIAL LITERACY DAN DIGITAL FINANCIAL BEHAVIOR
TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN MINAT INVESTASI SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING**

Yaya Meyrianisa, Solikah Nurwati, Dhina Sri Widyarningsih, Ani Mahrita

Universitas Palangka Raya

ARTICLE INFO

Keywords: *Financial Literacy, Digital Financial Behavior, Investment Intention, Investment Decisions, Millennials*

Kata Kunci: Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan Digital, Minat Investasi, Keputusan Investasi, Generasi Milenial

Corresponding author:

Yaya Meyrianisa

meyrianisay@gmail.com

Abstract. study entitled *The Effect of Financial Literacy and Digital Financial Behavior on Investment Decisions with Investment Intention as an Intervening Variable* among Millennials in Palangka Raya City aims to analyze the influence of financial literacy and digital financial behavior on investment decisions, both directly and indirectly through investment intention as a mediating variable among millennials in Palangka Raya City. The increasing use of digital financial services among millennials has not been fully accompanied by adequate financial literacy, which may affect the quality of investment decisions. This research uses a quantitative approach with a survey method. Data were collected through questionnaires distributed to 56 respondents who are millennials in Palangka Raya City, selected using probability sampling with a simple random sampling technique. Data analysis was conducted using Structural Equation Modeling based on Partial Least Squares (SEM-PLS) with the assistance of SmartPLS 4 software. The results show that financial literacy and digital financial behavior have a positive and significant effect on investment intention and investment decisions. In addition, investment intention is proven to significantly mediate the influence of financial literacy and digital financial behavior on investment decisions among millennials in Palangka Raya City.

Abstrak. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh literasi keuangan dan perilaku keuangan digital terhadap keputusan investasi dengan minat investasi sebagai variabel intervening pada generasi milenial di Kota Palangka Raya. Perkembangan layanan keuangan digital yang semakin pesat menuntut masyarakat memiliki literasi keuangan yang memadai agar mampu mengambil keputusan investasi secara tepat. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode survei. Data dikumpulkan melalui kuesioner yang disebarakan kepada 56 responden generasi milenial di Kota Palangka Raya yang dipilih menggunakan teknik *probability sampling* dengan metode *simple random sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan *Structural Equation Modeling* berbasis *Partial Least Squares* (SEM-PLS) dengan bantuan SmartPLS 4. Hasil penelitian menunjukkan bahwa literasi keuangan dan perilaku keuangan digital berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat investasi serta keputusan investasi. Selain itu, minat investasi terbukti memediasi secara signifikan pengaruh literasi keuangan dan perilaku keuangan digital terhadap keputusan investasi.

PENDAHULUAN

Perkembangan ekonomi digital dan kemajuan teknologi finansial telah mengubah pola perilaku keuangan masyarakat, termasuk dalam pengambilan keputusan investasi. Di tengah transformasi tersebut, masyarakat dituntut untuk tidak hanya memenuhi kebutuhan jangka pendek, tetapi juga mampu mengelola keuangan secara lebih strategis demi mencapai kestabilan finansial jangka panjang melalui kegiatan investasi (Karolina et al., 2024). Investasi merupakan penempatan dana pada aset tertentu dalam jangka waktu tertentu dengan harapan memperoleh keuntungan di masa mendatang (G. T. M. Putri & Santoso, 2024). Seiring meningkatnya kesadaran masyarakat terhadap pentingnya investasi, aktivitas investasi di Indonesia juga mengalami pertumbuhan yang positif. Hal ini tercermin dari capaian Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang mencapai level 8.051,118 pada tahun 2025 dengan kapitalisasi pasar sebesar Rp14.632 triliun (Bursa Efek Indonesia, 2025). Peningkatan tersebut menunjukkan bahwa investasi semakin menjadi bagian dari pengelolaan keuangan masyarakat.

Fenomena tersebut juga terjadi di Kota Palangka Raya sebagai ibu kota Provinsi Kalimantan Tengah. Perkembangan teknologi informasi dan kemudahan akses internet telah mendorong masyarakat untuk memanfaatkan berbagai layanan keuangan digital dalam kehidupan sehari-hari. Selain digunakan sebagai sarana transaksi, layanan keuangan digital juga membuka akses masyarakat terhadap berbagai instrumen investasi yang dapat dilakukan secara praktis melalui aplikasi digital. Kondisi ini menjadikan Kota Palangka Raya sebagai wilayah yang relevan untuk mengkaji perilaku investasi masyarakat, khususnya generasi milenial.

Berdasarkan Data Konsolidasi Bersih (DKB) Tahun 2025, jumlah generasi milenial di Kota Palangka Raya mencapai 83.395 jiwa dari total 317.247 penduduk. Generasi ini berada pada usia produktif, memiliki tingkat literasi teknologi yang relatif tinggi, serta terbiasa menggunakan teknologi digital dalam berbagai aktivitas, termasuk aktivitas keuangan. Karakteristik tersebut menjadikan generasi milenial sebagai kelompok yang memiliki potensi besar dalam perkembangan investasi digital.

Meskipun demikian, tingginya penggunaan teknologi keuangan belum tentu diikuti oleh kemampuan masyarakat dalam mengelola keuangan secara tepat. Berdasarkan Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) Tahun 2025, indeks literasi keuangan Indonesia mencapai 66,46%, sedangkan indeks inklusi keuangan telah mencapai 80,51% (Otoritas Jasa Keuangan, 2025). Perbedaan tersebut menunjukkan bahwa masyarakat telah banyak memanfaatkan produk dan layanan keuangan, namun belum seluruhnya memiliki pemahaman yang memadai mengenai pengelolaan keuangan. Literasi keuangan merupakan kemampuan individu dalam memahami, mengelola, dan mengambil keputusan keuangan secara tepat berdasarkan pengetahuan yang dimiliki (Astini & Pasek, 2022). Rendahnya literasi keuangan berpotensi menyebabkan individu kurang mampu memilih instrumen investasi yang sesuai dengan tujuan dan profil risikonya.

Selain literasi keuangan, perkembangan teknologi juga melahirkan perubahan perilaku masyarakat dalam menggunakan layanan keuangan digital atau *digital financial behavior*. *Digital financial behavior* menggambarkan perilaku individu dalam memanfaatkan berbagai layanan keuangan berbasis digital, seperti *mobile banking*, *e-wallet*, *paylater*, untuk memenuhi kebutuhan transaksi maupun pengelolaan keuangan (Gulo & Hendrajaya, 2025). Semakin baik perilaku keuangan digital seseorang, semakin besar kemampuannya dalam mengakses informasi keuangan, melakukan transaksi secara efisien, serta memanfaatkan berbagai layanan keuangan digital secara optimal. Sebaliknya, penggunaan layanan digital yang tidak bijaksana dapat mendorong perilaku konsumtif sehingga mengurangi kemampuan individu dalam mengalokasikan dana untuk investasi (Primadineska & Prasetyo, 2024).

Dalam penelitian ini, keputusan investasi difokuskan pada penggunaan aplikasi Bibit sebagai salah satu *platform* investasi digital yang banyak digunakan oleh masyarakat Indonesia, khususnya generasi milenial. Pemilihan aplikasi Bibit didasarkan pada kemudahan akses, fitur *robo advisor*, serta

kemampuannya memfasilitasi investasi reksa dana, obligasi, dan saham secara digital. Dengan demikian, *digital financial behavior* dalam penelitian ini dipahami sebagai perilaku penggunaan berbagai layanan keuangan digital secara umum, sedangkan keputusan investasi diukur berdasarkan keputusan responden untuk melakukan investasi melalui aplikasi Bibit. Kebiasaan menggunakan berbagai layanan keuangan digital diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan, kemudahan, dan kesiapan individu dalam mengambil keputusan investasi melalui *platform* investasi digital seperti Bibit.

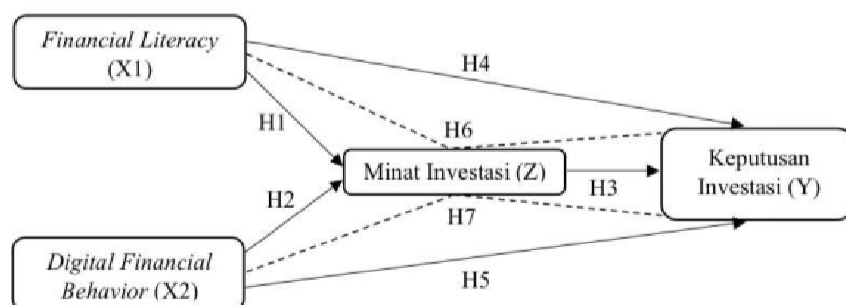
Selain faktor literasi keuangan dan *digital financial behavior*, keputusan investasi juga dipengaruhi oleh faktor psikologis, yaitu minat investasi. Minat investasi merupakan dorongan atau keinginan individu untuk melakukan investasi guna memperoleh keuntungan di masa depan (Nadila et al., 2023). Berdasarkan *Theory of Planned Behavior* (Ajzen, 1991), minat merupakan faktor utama yang memengaruhi munculnya perilaku aktual seseorang. Oleh karena itu, *financial literacy* dan *digital financial behavior* diperkirakan tidak selalu berpengaruh secara langsung terhadap keputusan investasi, tetapi dapat terlebih dahulu meningkatkan minat investasi yang kemudian mendorong individu mengambil keputusan investasi.

Fenomena penelitian terdahulu juga menunjukkan adanya inkonsistensi hasil mengenai pengaruh *financial literacy* dan *digital financial behavior* terhadap keputusan investasi. Beberapa penelitian menemukan adanya pengaruh yang signifikan, sedangkan penelitian lainnya menunjukkan hasil yang tidak signifikan. Perbedaan hasil tersebut mengindikasikan adanya variabel lain yang berpotensi menjembatani hubungan antara variabel independen dan keputusan investasi, sehingga penelitian ini menggunakan minat investasi sebagai variabel intervening (Rahmi & Naryoto, 2026).

Berdasarkan uraian tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial literacy* dan *digital financial behavior* terhadap keputusan investasi melalui aplikasi Bibit, dengan minat investasi sebagai variabel intervening pada generasi milenial di Kota Palangka Raya.

METODE

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data primer yang diperoleh melalui kuesioner berskala Likert lima poin dan data sekunder dari buku, jurnal, serta penelitian terdahulu (Sugiyono, 2023). Responden merupakan generasi milenial di Kota Palangka Raya yang memiliki akun dan pernah menggunakan aplikasi investasi digital Bibit, serta memiliki minat untuk berinvestasi. Populasi penelitian berjumlah 83.395 jiwa (DKB, 2025), dengan sampel sebanyak 156 responden yang ditentukan menggunakan rumus Slovin pada tingkat kesalahan 8% melalui teknik *probability sampling* dengan metode *simple random sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan statistik deskriptif dan *Structural Equation Modeling-Partial Least Squares* (SEM-PLS) dengan *SmartPLS 4* melalui pengujian outer model, inner model, serta uji hipotesis berdasarkan nilai *t-statistic* dan *p-value* pada tingkat signifikansi 5%. Kerangka konseptual menggambarkan hubungan antara *financial literacy*, *digital financial behavior*, minat investasi sebagai variabel intervening, dan keputusan investasi.



Sumber: Icek Ajzen (1991); Ramadani et al. (2022); Nugraha et al. (2022); Wirawan et al., 2022; Setiawan & Rahmawati (2023)

Gambar 1. Kerangka Konseptual

Teori yang digunakan meliputi *Theory of Planned Behavior* yang dikemukakan oleh Icek Ajzen (1991), teori *financial literacy* dengan lima indikator (Ramadani et al., 2022), teori *digital financial behavior* dengan lima indikator (Nugraha et al., 2022), teori keputusan investasi dengan lima indikator (Wirawan et al., 2022), dan teori minat investasi dengan lima indikator (Setiawan & Rahmawati, 2023). Definisi operasional variabelnya adalah:

Tabel 1. Definisi Operasional Variabel

Variabel	Definisi	Indikator
<i>Financial Literacy</i> (X1) (Apriliani, 2024)	Kemampuan dalam pengetahuan dan keterampilan untuk mengelola masalah keuangan	a) Pengetahuan keuangan b) Kemampuan mengelola keuangan c) Sikap keuangan d) Perilaku keuangan e) Perencanaan keuangan masa depan
<i>Digital Financial Behavior</i> (X2) (W. D. Putri et al., 2023)	Cara seseorang dalam merencanakan, mengelola dan mengontrol pengetahuan, tabungan, investasi, serta pembayaran utang dengan menggunakan teknologi digital	a) Perencanaan keuangan digital b) Transaksi digital c) Tabungan dan investasi digital d) Keamanan digital e) Adaptasi teknologi digital
Minat Investasi (Z) (Suryani et al., 2022)	Keinginan, ketertarikan, dan dorongan individu untuk melakukan kegiatan investasi setelah mengetahui manfaat, risiko, dan peluang keuntungan dari investasi tersebut	a) Ketertarikan terhadap kegiatan investasi b) Keinginan untuk mencari informasi investasi c) Kesiediaan mengambil risiko investasi d) Niat untuk mulai berinvestasi e) Komitmen dalam melakukan investasi berkelanjutan
Keputusan Investasi (Y) (Julita & Prabowo, 2021)	Keputusan terkait penanaman modal di masa sekarang untuk menghasilkan keuntungan atau pendapatan di masa depan	a) Kemampuan menganalisis peluang investasi b) Pertimbangan risiko dan return c) Ketersediaan dan kepercayaan terhadap sumber informasi investasi d) Tujuan keuangan jangka pendek dan jangka panjang e) Kecenderungan memilih instrumen investasi sesuai <i>profil risk</i>

Sumber: Julita & Prabowo (2021); W. D. Putri et al. (2023); Suryani et al. (2022); Julita & Prabowo (2021)

HASIL

Karakteristik Responden

Dalam hal karakteristik responden, akan dibuat tabulasi jawaban responden dari kuesioner dengan hasil sebagai berikut:

Tabel 2. Karakteristik Responden

Jenis Kelamin	Jumlah Responden	Persentase
Laki-Laki	70	44,9%
Perempuan	86	55,1%
Total	156	100%
Usia	Jumlah Responden	Persentase
29-33 tahun	38	24,4%
34-38 tahun	49	31,4%
39-43 tahun	42	26,9%
44-45 tahun	27	17,3%

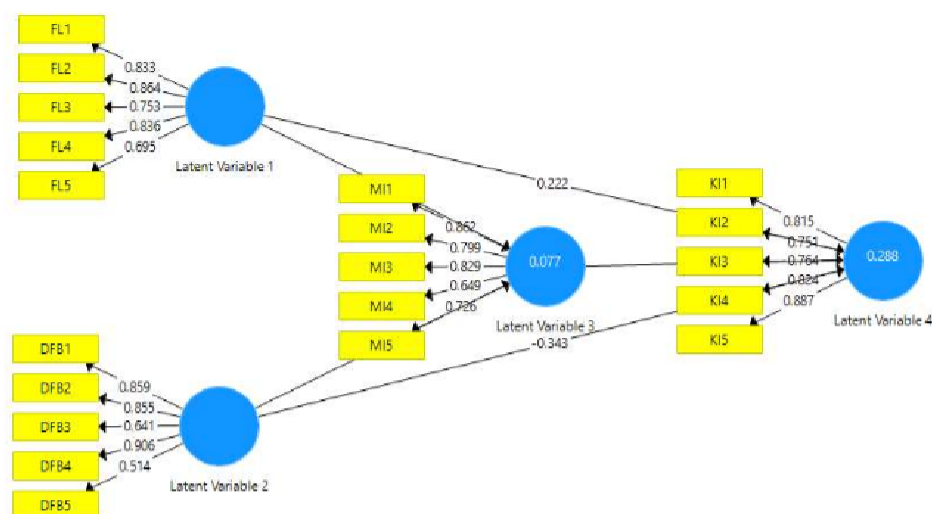
Total	156	100%
Pendidikan	Jumlah Responden	Persentase
SMA/SMK	34	21,8%
Diploma	18	11,5%
S1	82	52,6%
S2	18	11,5%
S3	4	2,6%
Total	156	100%
Pekerjaan	Jumlah Responden	Persentase
ASN	28	17,9%
Pegawai Swasta	54	34,6%
Wirausah	31	19,9%
Mahasiswa	19	12,2%
Lainnya	24	15,4%
Total	156	100%
Pendapatan	Jumlah Responden	Persentase
< Rp3.000.000	36	23,1%
Rp3.000.000 – Rp5.000.000	58	37,2%
Rp5.000.001 – Rp7.000.000	39	25%
>Rp7.000.000	23	14,7%
Total	156	100%
Pengalaman Investasi Bibit	Jumlah Responden	Persentase
< 1 tahun	59	37,8%
1-3 tahun	67	42,9%
>3 tahun	30	19,2%
Total	156	100%
Jenis Aplikasi Keuangan Digital	Jumlah Responden	Persentase
E-Wallet	61	39,1%
Mobile Banking	48	30,8%
PayLater	47	30,1%
Total	156	100%

Sumber: Data primer yang diolah (2026)

Berdasarkan karakteristik responden, mayoritas responden berjenis kelamin perempuan sebanyak 86 orang (55,1%). Ditinjau dari usia, sebagian besar responden berada pada rentang 34–38 tahun sebanyak 49 orang (31,4%). Dari sisi pendidikan, responden didominasi oleh lulusan Sarjana (S1) sebanyak 82 orang (52,6%). Berdasarkan pekerjaan, pegawai swasta merupakan kelompok terbanyak dengan 54 orang (34,6%). Selanjutnya, mayoritas responden memiliki pendapatan Rp3.000.000–Rp5.000.000 per bulan, yaitu 58 orang (37,2%), serta pengalaman investasi 1-3 tahun sebanyak 67 orang (42,9%). Selain itu, layanan keuangan digital yang paling banyak digunakan adalah e-wallet sebanyak 61 orang (39,1%).

Analisis Structural Equation Modeling (SEM)

Evaluasi Model Pengukuran (Outer Model)



Sumber: Output Olah data, SmartPLS 4.1
Gambar 2. Outer Model

Pada pengujian awal terdapat beberapa indikator dengan nilai *outer loading* di bawah 0,70 sehingga dieliminasi dari model. Setelah dilakukan estimasi ulang, seluruh indikator memiliki nilai *outer loading* di atas 0,70 dan memenuhi kriteria validitas konvergen (Hair et al., 2022).

Tabel 3. Outer loading

Variabel	Indikator	LF	CR	CA	Rho A	AVE	FLC	HTMT
Financial Literacy (X1)	X1.1	0,833	0,892	0,850	0,911	0,675	0,822	0,147
	X1.2	0,864						
	X1.3	0,753						
	X1.4	0,836						
Digital Financial Behavior (X2)	X2.1	0,859	0,906	0,848	0,878	0,764	0,874	
	X2.2	0,855						
	X2.4	0,906						
Keputusan Investasi (Y)	Y1.1	0,815	0,904	0,868	0,879	0,655	0,809	0,320
	Y1.2	0,751						
	Y1.3	0,764						
	Y1.4	0,824						
Minat Investasi (Z)	Y1.5	0,887	0,890	0,842	0,915	0,669	0,818	0,377
	Z1.1	0,862						
	Z1.2	0,799						
	Z1.3	0,829						
	Z1.5	0,726						

Sumber: Data primer yang diolah (2026)

Berdasarkan hasil *outer loading*, pada pengujian awal terdapat empat indikator, yaitu X1.5, X2.3, X2.5, dan Z1.5, yang memiliki nilai *outer loading* < 0,70 sehingga dieliminasi dari model. Setelah dilakukan estimasi ulang, seluruh indikator memenuhi kriteria *outer loading* (> 0,70). Berdasarkan hasil *composite reliability*, diketahui bahwa semua konstruk indikator dinyatakan reliabel karena (CR) > 0,7.

Selain itu, hasil cronbach's alpha (CA) dan Rho A diketahui bahwa semua konstruk indikator dinyatakan reliabel karena $> 0,7$. Berdasarkan hasil *average variance extracted* (AVE), dinyatakan valid karena $AVE > 0,5$. Berdasarkan hasil validitas diskriminan yang diketahui dengan Kriteria *Fornell-Lacker*, semua akar AVE variabel lebih besar dari korelasi antar variabel sehingga memiliki validitas diskriminan yang baik. HTMT (Rasio Heterotrait Monotrait) memiliki nilai di bawah 0,85 atau di bawah 0,90, yang berarti bahwa semua indikator variabel memiliki validitas diskriminatif yang baik.

Analisis model struktural (*Inner model*)

Variance Inflation Factor

Tabel 4. VIF Test

	VIF
<i>Financial Literacy</i> > Minat Investasi	1.000
<i>Financial Literacy</i> > Keputusan Investasi	1.062
<i>Digital Financial Behavior</i> > Minat Investasi	1.000
<i>Digital Financial Behavior</i> > Keputusan Investasi	1.026
Minat Investasi > Keputusan Investasi	1.088

Sumber: Data primer yang diolah (2026)

Berdasarkan hasil VIF yang menunjukkan < 5 , artinya tidak terdapat masalah multikolinearitas pada variabel-variabel dalam model struktural.

Coefficient Determination

Tabel 5. ⁴ *R-Square* (R^2)

	R Square	R Square Adjusted
Keputusan Investasi (Y)	0,782	0,742
Minat Investasi (Z)	0,810	0,803

Sumber: Data Sekunder diolah SmartPLS 4.1, 2026

Berdasarkan tabel diatas, diperoleh nilai *R-Square* variabel Keputusan Investasi (Y) sebesar 0,782. Perolehan nilai tersebut menjelaskan bahwa persentase besarnya variabel Keputusan Investasi (Y) sebesar 78,2% Sedangkan variabel Minat Investasi (Z) diperoleh sebesar 0,810. Dimana perolehan nilai tersebut menjelaskan bahwa persentase besarnya variabel mediasi sebesar 81,0%.

Uji Hipotesis

Uji hipotesis dalam penelitian ini dilakukan dengan menganalisis nilai *T-Statistics* dan *P-Value* yang diperoleh melalui proses *bootstrapping*. Hipotesis dinyatakan diterima apabila nilai *P-Value* $< 0,05$, yang menunjukkan bahwa hubungan antar variabel bersifat signifikan. Selain itu, penelitian ini juga menguji pengaruh langsung (*direct effect*), yaitu pengaruh variabel eksogen terhadap variabel endogen tanpa melalui variabel mediasi. Besarnya pengaruh langsung ditunjukkan oleh nilai koefisien jalur (*path coefficient*) pada hubungan antar variabel yang diteliti. Dengan demikian, signifikansi pengaruh langsung dapat ditentukan berdasarkan nilai *P-Value* yang lebih kecil dari 0,05.

Tabel 5. ¹³ *Hipotesis Pengaruh Dirrect dan Indirect Effect*

	Original Sample	T Statistics (O/STDEV)	P Values
DFB -> KI	0,325	2,021	0,044
DFB -> MI	0,564	3,214	0,001
FL -> KI	0,247	7,080	0,000

FL → MI	0,356	2,564	0,011
MI → KI	0,417	8,017	0,000
DFB → MI → KI	0,235	5,112	0,000
FL → MI → KI	0,146	3,245	0,001

Sumber: Data Sekunder diolah SmartPLS 4.1, 2026

Hasil penelitian menunjukkan bahwa DFB berpengaruh positif dan signifikan terhadap KI ($\beta = 0,325$, $t = 2,021$, $p = 0,044$), serta berpengaruh positif dan signifikan terhadap MI ($\beta = 0,564$, $t = 3,214$, $p = 0,001$). Selain itu, FL terbukti memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap KI ($\beta = 0,247$, $t = 7,080$, $p < 0,001$) maupun terhadap MI ($\beta = 0,356$, $t = 2,564$, $p = 0,011$). Dalam penelitian ini, MI juga terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap KI ($\beta = 0,417$, $t = 8,017$, $p < 0,001$).

Mengenai analisis mediasi (*indirect effect*), MI secara signifikan memediasi hubungan antara DFB terhadap KI ($\beta = 0,235$, $t = 5,112$, $p < 0,001$). Serupa dengan hal tersebut, MI juga terbukti secara signifikan memediasi pengaruh tidak langsung FL terhadap KI ($\beta = 0,146$, $t = 3,245$, $p = 0,001$).

PEMBAHASAN

1. Pengaruh *Financial Literacy* terhadap Minat Investasi

Nilai *p-value* sebesar 0,011 ($t = 2,564$; $\beta = 0,356$) menunjukkan bahwa *Financial Literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat Investasi (H1 diterima). Dominasi pilihan generasi milenial pada indikator X1.2 (kemampuan mengatur pendapatan dan membagi anggaran) mengindikasikan bahwa minat berinvestasi tumbuh dari pengelolaan alokasi dana yang terencana. Temuan ini selaras dengan Ramadani et al. (2022), namun berbeda dari Febrina & Friyatmi (2023).

2. Pengaruh *Digital Financial Behavior* terhadap Minat Investasi

Diperoleh nilai *p-value* sebesar 0,001 ($t = 3,214$; $\beta = 0,564$), sehingga *Digital Financial Behavior* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat Investasi (H2 diterima). Pilihan dominan milenial pada indikator X2.2 (kebiasaan melakukan transaksi keuangan secara daring seperti pembayaran, pembelian, dan transfer) membuktikan bahwa tingginya frekuensi penggunaan layanan keuangan digital secara langsung membentuk kebiasaan dan kepraktisan bertransaksi yang mendorong minat berinvestasi. Hasil ini mendukung temuan Rahayu et al. (2022), namun berlawanan dengan Fitria et al. (2025).

3. Pengaruh Minat Investasi terhadap Keputusan Investasi

Nilai *p-value* sebesar 0,000 ($t = 8,017$; $\beta = 0,417$) mengonfirmasi bahwa Minat Investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Keputusan Investasi (H3 diterima). Dalam *Theory of Planned Behavior*, minat menjadi pendorong utama dorongan eksekusi. Dominasi milenial pada indikator Z1.3 (niat untuk segera memulai atau menambah jumlah investasi dalam waktu dekat) memperlihatkan bahwa tingginya niat jangka pendek berbanding lurus dengan realisasi tindakan berinvestasi. Temuan ini diperkuat oleh Mahardhika & Zakiah (2020).

4. Pengaruh *Financial Literacy* terhadap Keputusan Investasi

Pengujian menghasilkan *p-value* sebesar 0,000 ($t = 7,080$; $\beta = 0,247$), yang berarti *Financial Literacy* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Keputusan Investasi (H4 diterima). Literasi keuangan membekali kontrol perilaku individu untuk mengambil tindakan rasional. Penilaian dominan milenial pada X1.2 merefleksikan bahwa kecakapan penganggaran pribadi memudahkan pengambilan keputusan alokasi investasi nyata. Temuan ini sejalan dengan Pramesti & Graciafernandy (2024), namun berbeda dari Sun & Lestari (2022).

5. Pengaruh *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi

Nilai *p-value* sebesar 0,044 ($t = 2,021$; $\beta = 0,325$) menunjukkan pengaruh positif dan signifikan *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi (H5 diterima). Tingginya pilihan milenial pada X2.1 dan X2.2 menegaskan bahwa fleksibilitas dan keterbiasaan bertransaksi digital secara praktis mempermudah proses pembuatan keputusan investasi. Hasil ini selaras dengan Putri et al. (2023), namun bertolak belakang dengan Jonathan & Setyawan (2022).

6. Pengaruh *Financial Literacy* terhadap Keputusan Investasi melalui Minat Investasi

Dengan *p-value* 0,001 ($t = 3,245$; $\beta = 0,146$), Minat Investasi terbukti memediasi hubungan *Financial Literacy* terhadap Keputusan Investasi (H6 diterima). Literasi keuangan (terutama pengelolaan anggaran pada X1.2) terlebih dahulu memicu niat berinvestasi dalam waktu dekat (Z1.3) sebelum dieksekusi menjadi tindakan investasi. Hasil ini memperkuat temuan Saputri et al. (2024) serta Ramadani et al. (2022).

7. Pengaruh *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi melalui Minat Investasi

Diperoleh *p-value* 0,000 ($t = 5,112$; $\beta = 0,235$), sehingga Minat Investasi secara signifikan memediasi pengaruh *Digital Financial Behavior* terhadap Keputusan Investasi (H7 diterima). Keterbiasaan melakukan transaksi digital (X2.2) menumbuhkan niat bertindak dalam waktu dekat (Z1.3), yang pada akhirnya mendorong penyesuaian keputusan investasi sesuai tujuan keuangan (Y1.4). Hal ini mendukung temuan Rahayu et al. (2022), meskipun berbeda dari Jonathan & Setyawan (2022).

KESIMPULAN

Saran yang dapat diberikan oleh peneliti adalah bagi masyarakat, khususnya generasi milenial, diharapkan dapat meningkatkan pemahaman pengelolaan keuangan pribadi serta memanfaatkan platform keuangan digital secara bijak untuk menumbuhkan minat dan mengambil keputusan investasi yang tepat. Bagi penyedia layanan platform investasi digital maupun lembaga keuangan, diharapkan hasil penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan dalam merancang aplikasi yang lebih edukatif, terintegrasi, dan mudah digunakan guna mendorong partisipasi investasi di kalangan milenial. Selanjutnya, bagi peneliti berikutnya, diharapkan penelitian ini dapat dijadikan referensi untuk dikembangkan lebih lanjut, seperti menambahkan variabel lain yang berpotensi memengaruhi keputusan investasi (misalnya persepsi risiko atau literasi teknologi keuangan), serta memperluas cakupan sampel pada segmen responden dengan latar belakang demografi yang lebih luas.

REFERENSI

- Ajzen, I. (1991). The theory of planned behavior. *Organizational behavior and human decision processes*, 50(2), 179-211.
- Apriliani, S. A. (2024). *Pengaruh literasi keuangan, keamanan dan risiko terhadap minat investasi melalui produk cicil emas di Bank Syariah Indonesia KCP Jepara Pemuda 1* (Skripsi, Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang).
- Astini, K. P. A., & Pasek, G. W. (2022). Pengaruh literasi keuangan terhadap keputusan investasi (Studi eksperimen di Gugus V Mandara Giri Kec. Kubutambahan). *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha*, 13(03), 991-1002.
- Bursa Efek Indonesia. (2025). *Laporan Perkembangan Pasar Modal Indonesia 2025*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- Dinas Kependudukan dan Pencatatan Sipil. (2025). *Data Konsolidasi Bersih (DKB) Semester II Tahun 2025*. Jakarta: Kementerian Dalam Negeri Republik Indonesia.

- Febrina, S., & Friyatmi, F. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Motivasi Terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang. *Jurnal Bina Manajemen*, 11(2), 249–263.
- Fitria, Y. Z. N., Benardin, D. E. Y., & Natalia, L. (2025). Pengaruh Financial Behavior, Investment Knowledge, Risk Tolerance Dan Financial Technology Terhadap Keputusan Investasi Dengan Moderasi Investment Community. *Land Journal*, 6, 550-570.
- Gulo, N. K., & Hendrajaya, H. (2025). Pengaruh Financial Technology terhadap Perilaku Keuangan Mahasiswa di Era Digital. *Journal of Education, Humaniora and Social Sciences (JEHSS)*, 7(4), 1630-1636.
- Hair, J. F., Hult, G. T. M., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2022). *A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)* (3rd ed.). Thousand Oaks, CA: SAGE Publications.
- 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.
- Julita, J., & Prabowo, B. R. (2021). Pengaruh pendapatan dan perilaku keuangan terhadap keputusan investasi saat pandemi (Studi kasus nasabah PT. Pegadaian (Persero) CP Helvetia). *Prosiding Seminar Nasional Kewirausahaan*, 2(1), 75–90.
- Karolina, K., Nurlina, I., & Abid, M. (2024). Pelatihan Investasi Cerdas dalam Mencapai Kemandirian Finansial di Desa Cicalengka, Tangerang. *Amanah Mengabdi*, 1(2), 139-144.
- Mahardhika, A. S., & Zakiyah, T. (2020). Millennials' Intention in Stock Investment: Extended Theory of Planned Behavior. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 5(1), 83–91.
- Nadila, D., Silfia, S., Hidayaty, D. E., & Mulyadi, D. (2023). Pemahaman investasi, motivasi investasi dan minat investasi di pasar modal. *Jurnal Pijar*, 1(2), 104-109.
- Nugraha, S., & Ekayani, N. N. S. (2022). Pengaruh literasi keuangan, inklusi keuangan dan akses permodalan terhadap keberlanjutan UMKM pada bidang fashion di Kota Denpasar. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Equilibrium*, 8(1), 118–126.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2025). *Laporan Hasil Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) Tahun 2025*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.
- Pramesti, A. N., & Graciafernandy, M. A. (2024). Pengaruh literasi keuangan, herding behavior, dan karakteristik demografi terhadap keputusan investasi pada generasi Z di Kota Semarang. *Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis*, 17(2), 98-112.
- Primadineska, R. W., & Prasetyo, T. U. (2024). Peran Financial Management Dalam Upaya Membentuk Financial Sustainability pada Generasi Z dan Milenial. *Wahana: Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*, 27(2), 186-197.
- Putri, G. T. M., & Santoso, B. (2024). Sistem Investasi di Indonesia. *TOMAN: Jurnal Topik Manajemen*, 1(2), 303-316.
- Putri, W. D., Fontanella, A., & Handayani, D. (2023). Pengaruh penggunaan financial technology, gaya hidup dan pendapatan orang tua terhadap perilaku keuangan mahasiswa. *Akuntansi Dan Manajemen*, 18(1), 51-72.
- Rahayu, R., Ali, S., Aulia, A., & Hidayah, R. (2022). The current digital financial literacy and financial behavior in Indonesian millennial generation. *Journal of Accounting and Investment*, 23(1), 78-94.
- Rahmi, A. Q., & Naryoto, P. (2026). Pengaruh Literasi Keuangan, Risk Tolerance dan Herding Behavior terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Mahasiswa Manajemen dan Akuntansi*, 5(1), 1401-1413.
- Ramadani, A. G., Tubastuvi, N., Fitriati, A., & Widhiandono, H. (2022). Millennial's Investment Decision In Capital Market Investment With Financial Behavior As An Intervening Variable. *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 355-375.
- Saputri, N. D. M., Raneo, A. P., & Muthia, F. (2024). Determinants of Investment Intentions in Millennial Generation. *KnE Social Sciences*, 452-459.

- Setiawan, A., & Rahmawati, E. (2023). Determinansi minat investasi mahasiswa di pasar modal: Analisis pengetahuan keuangan dan modal minimal. *Jurnal Riset Keuangan dan Akuntansi*, 9(1), 45–58.
- Sugiyono. (2023). Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D.
- Sun, S., & Lestari, E. (2022). Analisis Pengaruh Literasi Keuangan (Financial Literacy), Pengetahuan Investasi (Investment Knowledge), Motivasi Investasi (Investment Motivation) Dan Pendapatan (Income) Terhadap Keputusan Investasi Pada Masyarakat Di Batam. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 10(3), 101-114.
- Suryani, A. I., Lating, A. I. S., & Muflihini, M. D. (2022). Faktor-faktor yang mempengaruhi minat investasi mahasiswa di pasar modal. *Media Bisnis*, 14(2), 179–188.
- Wirawan, R., Mildawati, T., & Suryono, B. (2022). Determinasi pengambilan keputusan investasi berdasarkan norma subjektif, kontrol perilaku, dan perilaku heuristik. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 6(1), 43–57.

ORIGINALITY REPORT

17%

SIMILARITY INDEX

15%

INTERNET SOURCES

13%

PUBLICATIONS

8%

STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	Widyasari Febrina Athidira Arifin, Yolanda Masnita, Kurniawati. "ONLINE CONVENIENCE MECHANISMS IN DRIVING IMPULSIVE BUYING ON SOCIAL COMMERCE: A STIMULUS–ORGANISM–RESPONSE (S–O–R) PERSPECTIVE", JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)., 2026 Publication	3%
2	ejournal.unsrat.ac.id Internet Source	2%
3	repository.ub.ac.id Internet Source	1%
4	Submitted to UIN Sultan Syarif Kasim Riau Student Paper	1%
5	journal.ipm2kpe.or.id Internet Source	1%
6	eprints.umsb.ac.id Internet Source	1%
7	Submitted to IAIN Purwokerto Student Paper	1%
8	journal.umg.ac.id Internet Source	1%
9	repositori.uma.ac.id Internet Source	1%
10	Submitted to Universitas International Batam Student Paper	1%
11	proceedings.unisba.ac.id Internet Source	1%
12	ejournals.stiedharmaputra-smg.ac.id Internet Source	< 1%
13	jurnal.dokicti.org Internet Source	< 1%

14	repo.unida.gontor.ac.id Internet Source	< 1 %
15	ParisyA Ardiyanti Ramadina, Santi Damayanti. "Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, dan Teknologi Finansial Terhadap Keputusan Investasi Pada Pengguna Aplikasi Bibit", RIGGS: Journal of Artificial Intelligence and Digital Business, 2026 Publication	< 1 %
16	Aliah Pratiwi, Nafisah Nurulrahmatiah. "Financial Literacy, Inclusion, and Competence in Driving MSME Sustainability: A Mediation-moderation Model of Financial Self-efficacy", Owner, 2025 Publication	< 1 %
17	eprints.walisongo.ac.id Internet Source	< 1 %
18	123dok.org Internet Source	< 1 %
19	jim.unisma.ac.id Internet Source	< 1 %
20	Nanda Panji Widiyanto, Ririn Andriana, Asmirin Noor. "Pengaruh Fashion Involvement, Shopping Lifestyle, dan Discount terhadap Impulse Buying Pelanggan pada Pengguna Shopee di Wilayah Sidoarjo", RIGGS: Journal of Artificial Intelligence and Digital Business, 2025 Publication	< 1 %
21	journal.arimbi.or.id Internet Source	< 1 %
22	journal.yrpiiku.com Internet Source	< 1 %
23	Sandya Aryasatya, Bernadin Dwi M, Maria Assumpta W, Dea Delia Lestari. "Analysis of The Influence of Paid Advertising and Affiliate Marketing with Instagram Social Media Intermediation on Purchase Decisions in Lazada E-Commerce", Indonesian Journal of Economic & Management Sciences, 2026 Publication	< 1 %
24	plj.ac.id Internet Source	< 1 %
25	repository.umsu.ac.id Internet Source	< 1 %
26	Chelsea Naomi M. Girsang, Irma Setyawati Suryamartono. "PENGARUH PENGETAHUAN INVESTASI, LITERASI KEUANGAN DAN PENDAPATAN TERHADAP	< 1 %

KEPUTUSAN INVESTASI MELALUI MINAT INVESTASI (STUDI KASUS PT BFI FINANCE TBK)", Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING), 2025

Publication

- 27 Dessy Retani Gunawan Putri, Amin Wijoyo. "The Effect of Financial Literacy, Risk Aversion, Risk Tolerance, and Investment Knowledge on Investment Decisions with Locus of Control as a Moderating Variable (Case Study: Accounting Students in Jakarta)", Jurnal EMT KITA, 2025

< 1 %

Publication

- 28 Hikmayani Subur, Nurjannah Nurjannah. "Pengaruh Literasi Keuangan dan Teknologi Digital terhadap Minat Investasi di Pasar Modal pada Generasi Z Kota Makassar", Neraca: Jurnal Pendidikan Ekonomi, 2026

< 1 %

Publication

- 29 Sari Nuzullina Rahmadhani, Ahmad Rafiki, Fitriani Tobing. "EDUKASI LITERASI KEUANGAN, TEKNOLOGI FINANSIAL, DAN PENGENDALIAN DIRI BAGI SISWA SEKOLAH DARUSSALAM UNTUK MEMBENTUK REMAJA CERDAS MENGELOLA KEUANGAN", Community Development Journal : Jurnal Pengabdian Masyarakat, 2026

< 1 %

Publication

Exclude quotes

On

Exclude matches

Off

Exclude bibliography

On