



Jurnal Ilmiah Aset
Vol. 26 No. 1
Maret 2024
p-ISSN 1693-928X
e-ISSN 2685-9629

Pengaruh Literasi Keuangan, *Herding Behaviour*, dan *Financial Technology* terhadap Keputusan Investasi

Bagas Hariyanto
Maria Agustine Graciafernandy
Univeritas Semarang
Jalan Arteri Soekarno Hatta Tlogosari Semarang Jawa Tengah.
Email : bagashooo@gmail.com

Abstract: *The development of science and technology from time to time is very fast which requires individuals to be more able to follow developments to improve investment decisions on the Semarang University campus environment. The aim of this research is to analyze the influence of financial literacy, herding behavior and financial technology on investment decisions on the Semarang University campus environment. This research uses a random sampling method. The sample used in this research was 97 respondents from individuals on the Semarang University campus. Data analysis in this research used the SPSS version 25 program. Tests carried out included validity tests by comparing calculated r with r tables, reliability tests using Cronbach Alpha, classical assumption tests which included normality tests, multicollinearity tests, heteroscedasticity tests. Multiple analysis tests are used to test how much influence the independent variable has on the dependent variable and prove the research hypothesis, and also test the hypothesis with the t test, and test the coefficient of determination (R^2). The results of this research provide the implication that financial literacy, herding behavior and financial technology are factors that need to be considered to improve individual investment decisions on the Semarang University campus environment.*

hal. 1-6
DOI: 10.37470/1.026.1.231

Diterima : 16 Februari 2024
Disetujui : 19 Maret 2024

Key words: *financial literacy, herding behavior, financial technology, investment decisions.*

PENDAHULUAN

Perkembangan investasi di Indonesia telah mengalami transformasi yang signifikan dalam beberapa dekade terakhir. Perkembangan investasi di Indonesia memiliki kaitan erat dengan proses pengambilan keputusan investasi oleh para investor. Perkembangan investasi di Indonesia mencerminkan potensi pertumbuhan ekonomi yang kuat, tetapi juga mengingatkan pada pentingnya pemahaman mendalam tentang lingkungan investasi dan risiko yang terkait untuk membuat keputusan investasi yang cerdas.

Studi penelitian mengenai keputusan investasi masih banyak dilakukan oleh beberapa peneliti. Dalam konteks perkembangan investasi di Indonesia, makin banyak ragamnya jenis investasi yang ada di Indonesia. Makin beragamnya jenis investasi di Indonesia memberikan peluang dan tantangan bagi investor untuk mengambil keputusan investasi yang bijak dan berpotensi memberikan hasil yang baik sesuai

dengan tujuan dan profil risiko mereka. Saat ini, investor memiliki berbagai pilihan investasi yang semakin beragam di Indonesia, mencakup berbagai sektor ekonomi seperti properti, saham, obligasi, reksa dana dan sektor-sektor lainnya seperti tergambar pada gambar berikut.

Investasi merupakan komitmen dari sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan saat ini untuk memperoleh imbalan di masa yang akan datang. Investasi menjaga seseorang dari berbagai kemungkinan risiko yang akan terjadi di masa yang akan datang. Investasi merupakan salah satu pola perilaku keuangan yang positif dimana dengan berinvestasi, kita dapat melakukan perencanaan yang lebih matang terhadap keuangan di masa mendatang.

Keputusan investasi adalah aspek kunci dalam manajemen keuangan pribadi. Keputusan investasi adalah suatu kebijakan yang diambil atas beberapa alternatif penanaman modal dengan mengharapkan keuntungan di masa yang akan datang. Untuk membuat keputusan investasi

Gambar 1
Jenis Investasi Favorit Masyarakat Indonesia



Sumber: Katadata Insight Center
(Desember 2021)

(Sumber: katadata.com, 2023)

yang bijak, individu perlu memiliki pemahaman yang kuat tentang konsep-konsep keuangan, seperti risiko, return, diversifikasi, dan manajemen portofolio (Yusuf, Romadhan et al, 2023).

Penelitian tentang keputusan investasi telah banyak dilakukan namun masih terdapat kesenjangan dari para peneliti terdahulu. Penelitian dari (Andriyantari and Sholahuddin 2023); (Risnawati and Mudiarti 2022); (Solihudin, Pratiwi et al. 2023) menunjukkan adanya pengaruh *Fintech* terhadap keputusan investasi. Kemudahan untuk berinvestasi dan memantau segala sesuatu yang berkaitan dengan investasi menjadi alasan utamanya. Di sisi lain hasil penelitian (Utami and Sitanggang 2023), (Fadila, Goso et al. 2022), (Geradi 2023) menggambarkan bahwa *Fintech* tidak berpengaruh bahkan berpengaruh negatif terhadap keputusan investasi. Maraknya aplikasi yang tidak bertanggung jawab membuat beberapa individu cenderung lebih berhati-hati untuk berinvestasi melalui *fintech*.

TINJAUAN TEORETIS

Keputusan Investasi

Investasi adalah suatu komitmen untuk menginvestasikan sejumlah dana tertentu pada suatu hal lebih banyak aset selama beberapa periode di masa depan. Tujuan investasi harus jelas apa tujuan berinvestasi di pasar modal skala prioritas mana yang paling penting, tingkat

toleransi terhadap risiko dan periode investasi (Anjani & Wahyudi 2012).

Literasi Keuangan

Literasi keuangan ialah pengetahuan tentang keuangan dalam aspek lembaga keuangan dan konsep keuangan secara menyeluruh, serta kemampuan dalam memanfaatkan produk keuangan dan mengelola keuangan pribadi dalam rangka membuat keputusan jangka pendek maupun jangka Panjang (Safryani, Aziz et al. 2020).

Herding Behaviour

Herding Behaviour merupakan sikap ikut – ikutan pada orang yang lebih ahli. Mereka merasa tidak memiliki pengetahuan yang cukup untuk memutuskan saham apa yang akan dipilih (Witantri, 2023). Bias perilaku herding digambarkan sebagai situasi di mana investor mengesampingkan informasi yang ada di pasar dan mulai mengikuti penilaian orang lain ketika membuat keputusan investasi (Adielyani and Mawardi 2020).

Financial Technology

Financial technology (Fintech) adalah inovasi teknologi keuangan. *Financial technology* adalah sarana/metode ilmiah yang mengurus (urusan) keuangan, untuk mencapai tujuan praktis dalam menyediakan barang-barang yang diperlukan bagi kelangsungan dan kenyamanan hidup

(Riyadi, Soemitra et al. 2022).

Hubungan Literasi Keuangan terhadap Keputusan Investasi

Investor yang memiliki literasi keuangan yang baik akan terhindar dari perilaku menyimpang dan lebih rasional dalam bertindak (Fadila, Goso et al. 2022). Literasi keuangan berpengaruh positif terhadap Keputusan investasi. Hal ini sesuai dengan penelitian yang telah dilakukan oleh (Geradi 2023) bahwa literasi keuangan berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Berdasarkan hubungan logis di atas maka hipotesa berikut diajukan.

H1: Terdapat pengaruh positif literasi keuangan terhadap keputusan investasi.

Hubungan Herding Behaviour Terhadap Keputusan Investasi

Herding merupakan tindakan yang bersifat meniru atau ikut-ikutan, contoh bagi investor untuk melakukan tindakan yang sama khususnya dalam berinvestasi (Saputra, Natassia et al. 2022). *Herding behavior* sebagai tendensi perilaku dari sekelompok investor untuk mengikuti aktivitas atau keputusan investasi dari investor lain dengan mengabaikan informasi yang tersedia (Kohardinata and Gosal 2022). Berdasarkan penelitian yang dilakukan Putri & Isbanah (2020), Khairunizam & Isbanah (2019), dan Novianggie & Asandimitra (2019), *herding behavior* memengaruhi keputusan investasi. Berdasarkan hubungan logis di atas maka hipotesa berikut diajukan.

H2: Terdapat pengaruh *Herding Behavior* terhadap keputusan investasi

Hubungan *Financial Technology* Terhadap Keputusan Investasi

Menurut definisi yang dijabarkan oleh *National Digital Research Centre* (NDRC), teknologi finansial adalah istilah yang digunakan untuk menyebut suatu inovasi di bidang jasa *financial*, di mana istilah tersebut berasal dari kata "*financial*" dan "*technology*" (*FinTech*) yang mengacu pada inovasi finansial dengan sentuhan teknologi modern (Setiobudi and Wiradinata 2018).

Berdasarkan hasil penelitian Junianto & Kohardinata (2021); Rasuma Putri & Rahyuda (2017) menyatakan bahwa *financial technology* berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan investasi pengusaha muda di Luwu Utara. Berdasarkan hubungan logis di atas maka hipotesa berikut diajukan.

H3: Terdapat pengaruh positif *financial technology* terhadap keputusan investasi.

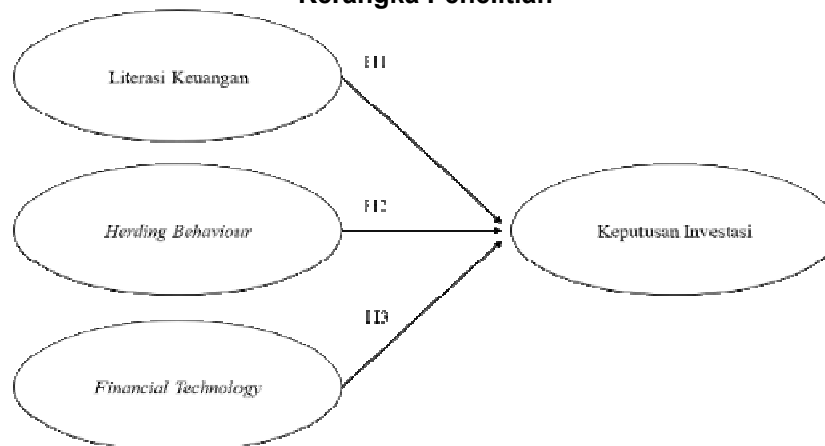
Kerangka Pemikiran Teoritis.

Berdasarkan kajian penelitian terdahulu dan kajian teori dapat digambarkan dalam sebuah model seperti pada gambar 2.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausal komparatif. Penelitian ini akan menggunakan data kuantitatif. Data akan dikumpulkan menggunakan kuesioner yang disebarakan melalui Google Form. Kuesioner diukur menggunakan skala likert. Sampel dalam penelitian ini adalah pelaku investasi di lingkungan kampus Universitas Semarang yang berjumlah 97 orang, metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah teknik random sampling. Variabel dalam penelitian ini terdiri dari variabel independen dan variabel dependen. Variabel dependen dalam penelitian ini

Gambar 2
Kerangka Penelitian



adalah Keputusan Investasi, sementara variabel independen akan diwakili oleh literasi keuangan, *herding behavior*, dan *financial technology*. Penelitian ini akan menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Uji Validitas dan Reliabilitas

Hasil pengujian validitas masing-masing variable literasi keuangan (X_1), *herding behaviour* (X_2), *financial technology* (X_3), dan keputusan investasi (Y) adalah valid. Hal tersebut dibuktikan dengan nilai R hitung pada masing-masing indikator variable yang memiliki nilai lebih dari nilai r tabel 0,1996. Hasil uji reliabilitas menunjukkan bahwa koefisien alpha (*cronbach alpha*) memiliki nilai di atas 0,60 sehingga dapat dijelaskan bahwa variabel-variabel penelitian (konstruk) memiliki reliabilitas yang tinggi.

Uji Asumsi Klasik

Hasil uji normalitas dalam penelitian ini menggunakan kolmogorovsmirnov dari keseluruhan variabel independen dan dependen adalah 0,079 yang artinya $> 0,05$ maka data terdistribusi tersebut normal. Hasil nilai *variance inflation factor* (VIF) menunjukkan hal yang sama tidak ada variabel independent yang memiliki nilai VIF yang lebih besar dari 10 maka dapat disimpulkan bahwa tidak ada multikolinearitas antar variabel independen dalam model regresi. Hasil dari pengujian heteroskedastisitas dalam penelitian ini tidak ditemukan atau tidak terjadi heteroskedastisitas

Uji Regresi Linier Berganda

Uji regresi linier berganda ini untuk mengetahui Besarnya perubahan pada faktor dependen (variabel Y) akibat perubahan pada faktor independen (variabel X) secara parsial dapat dijelaskan melalui persamaan regresi yang diperoleh. Dengan menggunakan program SPSS versi 25.0. Berdasarkan pada hasil analisis yang telah dilakukan, maka persamaan regresi yang terbentuk adalah sebagai berikut:

$$Y = 0,253X_1 + 0,165X_2 + 0,195X_3 + e$$

Rumus diatas dapat dijelaskan sebagai berikut:

Hasil persamaan regresi tersebut diatas dapat diartikan sebagai berikut:

1. Koefisien regresi untuk variabel literasi keuangan sebesar 0,253 bernilai positif, artinya literasi keuangan sangat berpengaruh terhadap keputusan investasi.
2. Koefisien regresi untuk variabel *herding behaviour* sebesar 0,165 bernilai positif, artinya *herding behaviour* memiliki pengaruh positif terhadap keputusan investasi, maka keputusan investasi juga akan meningkat.
3. Koefisien untuk variabel *financial technology* sebesar 0,561 bernilai positif, artinya semakin baik pemahaman tentang *financial technology* maka akan semakin tinggi juga keputusan investasi.

Hasil dan pembahasan menguraikan analisis data riset dan deskriptif statistik serta pembahasan yang disajikan secara sistematis sesuai dengan tujuan penelitian. Pembahasan hasil dapat mengacu pada tabel dan/atau gambar, namun tidak semata-mata hanya mendeskripsikan tabel atau gambar. Pembahasan harus menunjukkan keterkaitan antara hasil penelitian dengan temuan penelitian sebelumnya.

Tabel 1
Uji T Parsial

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	12,266	2,493		4,920	,000
1 Literasi Keuangan	,419	,134	,253	3,116	,002
<i>Herding Behaviour</i>	,248	,124	,165	2,003	,048
<i>Financial Technology</i>	,567	,071	,561	8,029	,000

Sumber: Data Primer, diolah 2023

Tabel 2
Uji Koefisien Determinasi (R2)
Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,837 ^a	,701	,691	4,095

a. Predictors: (Constant), Literasi Keuangan, *Herding Behaviour*, *Financial Technology*,

b. Dependent Variable: Keputusan Investasi

Sumber: Data Primer, diolah 2023

Nilai R Square 0,691 mengartikan bahwa terdapat pengaruh antara variabel Literasi Keuangan, *Herding Behaviour*, *Financial Technology* terhadap kinerja tenaga penjualan sebesar 69,1% dan sisanya 30,9% dipengaruhi oleh variabel lain.

Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Keputusan Investasi

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa koefisien regresi variabel literasi keuangan bertanda positif sebesar 0,419, hal ini menunjukkan bahwa ada hubungan antar literasi keuangan dengan keputusan investasi. Hasil uji t pada variabel literasi keuangan sebesar 3,116 pada *standardized coefficients* literasi keuangan sebesar 0,253 dengan tingkat signifikan 0,002. Hasil tersebut menunjukkan bahwa secara individual variabel literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi karena tingkat signifikannya kurang dari 0,05.

Hasil penelitian ini didukung oleh penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Arianti (2022) (Arianti 2022) menyatakan bahwa literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi, sama hal dengan Andriyantari dan Sholahuddin (2023) (Andriyantari and Sholahuddin 2023) yang menyatakan bahwa literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi.

Pengaruh *Herding Behaviour* terhadap Keputusan Investasi

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa koefisien regresi variabel *herding behaviour* bertanda positif sebesar 0,248, hal ini menunjukkan bahwa ada hubungan antar *herding behaviour* dengan keputusan investasi. Hasil uji t pada variabel *herding behaviour* sebesar 2,003 pada *standardized coefficients herding behaviour* sebesar 0,165 dengan tingkat signifikan 0,048. Hasil tersebut menunjukkan bahwa secara individual variabel *herding behaviour* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi karena tingkat signifikannya kurang dari 0,05.

Hasil penelitian ini didukung oleh penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Putri & Isbanah (2020) (Putri and Isbanah 2020) menyatakan bahwa *herding behaviour* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi, sama hal dengan Khairunizam & Isbanah (2019) yang menyatakan bahwa *herding behaviour* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi.

Pengaruh *Financial Technology* terhadap Keputusan Investasi

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa koefisien regresi variabel *financial technology* bertanda positif sebesar 0,567, hal ini menunjukkan bahwa ada hubungan antar *financial technology* dengan keputusan investasi. Hasil uji t pada variabel *financial technology* sebesar 8,029 pada *standardized coefficients financial technology* sebesar 0,561 dengan tingkat signifikan 0,000. Hasil tersebut menunjukkan bahwa secara individual variabel *financial technology* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi karena tingkat signifikannya kurang dari 0,05.

Hasil penelitian ini didukung oleh penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Utami dan Sitanggang (2023) (Utami and Sitanggang 2023) menyatakan bahwa *financial technology* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi, sama hal dengan Andriyantari dan Sholahuddin (2023) yang menyatakan bahwa *financial technology* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi.

SIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan dan di uji pada bab sebelumnya, maka dapat diambil kesimpulan bahwa Literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. *Herding behaviour* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. *Financial technology* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi.

Saran

Disarankan bagi para investor untuk lebih memahami tentang perilaku keuangan. Perilaku keuangan mencakup tindakan seseorang dalam mengelola uang mereka dalam kehidupan sehari-hari. Dengan lebih memahami tentang perilaku keuangan diharapkan dapat meningkatkan keputusan investasi dengan baik. Lebih selektif dalam mengikuti keputusan jual beli investor lain. Keputusan jual beli investor lain akan membantu kepada calon investor untuk menentukan instrumen investasi yang akan dipilihnya. Dengan lebih selektif dan dengan lebih memahami keputusan jual beli investor lain diharapkan dapat lebih meningkatkan keputusan investasi individu. Memastikan keamanan bertransaksi investasi melalui *financial technology*. Dengan melihat lisensi resmi yang terdapat pada platform *financial technology* penyedia investasi agar mendapatkan keamanan dalam bertransaksi. Dengan lebih memastikan keamanan transaksi tersebut diharapkan dapat meningkatkan keputusan investasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Adielyani, D. and W. Mawardi (2020). "The influence of overconfidence, herding behavior, and risk tolerance on stock investment decisions: The empirical study of millennial investors in Semarang City." Jurnal Maksipreneur: Manajemen, Koperasi, dan Entrepreneurship **10**(1): 89-101.
- Andriyantari, T. A. and M. Sholahuddin (2023). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Finansial Technology Terhadap Perilaku Keuangan Driver Gojek (Studi Kasus Komunitas Gojek di Solo Raya), Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Anjani, B. B. and S. Wahyudi (2012). Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Keputusan Investasi Pada Perusahaan Food And Beverages Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada Perusahaan Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2009), Fakultas Ekonomika dan Bisnis.
- Arianti, B. F. (2022). "Literasi Keuangan (Teori dan Implementasinya)."
- Fadila, N., et al. (2022). "Pengaruh Literasi Keuangan, Financial Technology, Persepsi Risiko, dan Locus of Control Terhadap Keputusan Investasi Pengusaha Muda." Owner: Riset dan Jurnal Akuntansi **6**(2): 1633-1643.
- Geriadi, M. A. D. (2023). "Peran Financial Technology dalam Memediasi Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi." Jurnal Minfo Polgan **12**(1): 337-345.
- Kohardinata, C. and G. G. Gosal (2022). "Perilaku Herding Investor Coronial yang Bertransaksi Pada Akun Saham Syariah." Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam **8**(3): 3681-3688.
- Putri, R. A. and Y. Isbanah (2020). "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Pada Investor Saham Di Surabaya." Jurnal Ilmu Manajemen **8**(1): 197-209.
- Risnawati, H. and H. Mudiarti (2022). "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Minat Generasi Milenial Untuk Investasi di Pasar Modal Melalui Teknologi Fintech." Jurnal Ekonomi Syariah dan Akuntansi **3**(2): 24-35.
- Riyadi, D. K., et al. (2022). "Pertumbuhan Transaksi Financial Technology (Fintech) Di Dalam Perbankan Pada Masa Pandemi Covid-19." Management Studies and Entrepreneurship Journal (MSEJ) **3**(2): 634-643.
- Safriyani, U., et al. (2020). "Analisis literasi keuangan, perilaku keuangan, dan pendapatan terhadap keputusan investasi." Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan **8**(3): 319-332.
- Setiobudi, A. and T. Wiradinata (2018). Intensi UKM dalam adopsi financial technology di Jawa Timur. National Conference of Creative Industry.
- Solihudin, A. R., et al. (2023). "Financial Technology Proficiency as Leverage Factor of Financial Literacy affect on Investment Decisions."
- Utami, N. and M. L. Sitanggang (2023). "Peran Literasi Keuangan dan Perkembangan Teknologi Finansial terhadap Minat Berinvestasi pada Masa Pandemi Covid19." Jurnal Serina Ekonomi dan Bisnis **1**(1): 12-21.
- Witantri, A. (2023). "Pengaruh Representativeness Bias, Herding Behavior, dan Pelatihan Pasar Modal terhadap Keputusan Investasi Generasi Millenial." Persisten: Jurnal Manajemen dan Akuntansi **1**(1): 36-48.
- Yusuf, M., et al. (2023). "Mengembangkan Kecerdasan Finansial Dengan Matematika Keuangan." Konstanta: Jurnal Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam **1**(2): 172-180.