

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN  
*PERCEIVED RISK* TERHADAP KEPUTUSAN  
INVESTASI YANG DIPENGARUHI *RISK  
TOLERANCE***



**OLEH :**

**LAKSMI AYU PERMATASARI**

**3103017116**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA**

**2020**

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN  
*PERCEIVED RISK* TERHADAP KEPUTUSAN  
INVESTASI YANG DIPENGARUHI *RISK  
TOLERANCE***

**SKRIPSI**

Diajukan Kepada :

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian

Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Jurusan Manajemen

**OLEH:**

**LAKSMI AYU PERMATASARI**

**3103017116**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA**

**2020**

## HALAMAN PERSETUJUAN

### SKRIPSI

#### PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN PERCEIVED RISK TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI YANG DIPENGARUHI RISK TOLERANCE

Oleh :

Laksmi Ayu permatasari

3103017116

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik  
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,

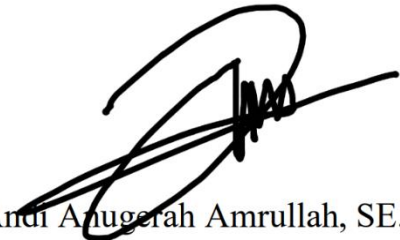


Dr.Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si.

NIDN. 0327037303

Tanggal: 8 Januari 2021

Pembimbing II,



Andi Anugerah Amrullah, SE., M.Fin.

NIDN. 0730129101

Tanggal: 5 Januari 2021

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini ditulis oleh : Laksmi Ayu Permatasari NRP 3103017116 telah diuji pada tanggal 25 Januari 2021 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:



Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si.

NIDN. 0327037303

Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA. CPA.

NIDN. 0713097203

Ketua Jurusan,



Digitally signed by Robertus  
Sigit H.L. SE., M.Sc  
DN: C=ID,  
OU=Management  
Department, O=Widya  
Mandala Catholic University  
Surabaya, CN="Robertus  
Sigit H.L. SE., M.Sc",  
E=hod-manage@ukwms.ac  
.id  
Reason: I am approving  
this document  
Location: Surabaya  
Date: 2021-01-29 18:15:36

Robertus Sigit Hambowo Lukito, SE., M.Sc.

NIDN. 0703087902

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Dengan perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Laksmi Ayu Permatasari

NRP : 3103017116

Judul Skripsi : Pengaruh Literasi Keuangan dan *Perceived Risk* Terhadap Keputusan Investasi Yang Dipengaruhi *Risk Tolerance*

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 4 Januari 2021  
Yang menyatakan



Laksmi Ayu permatasari

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat, rahmat dan penyertaanNya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Literasi Keuangan dan *Perceived Risk* Terhadap Keputusan Investasi Yang Dipengaruhi *Risk Tolerance*” sebagai salah satu syarat kelulusan dengan baik.

Penulisan skripsi ini juga dapat berjalan dengan baik atas bantuan, doa, serta dukungan dari berbagai pihak. Sehingga penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Robertus Sigit H. L. SE., M.Sc selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Dominicus Wahyu Pradana, SE., MM. selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Dr.Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing I. Terima kasih atas waktu yang telah diluangkan untuk memberikan bimbingan serta masukan yang diberikan untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Andi Anugerah Amrullah, SE., M.Fin. selaku dosen pembimbing II. Terima kasih atas waktu yang telah diluangkan untuk memberikan bimbingan serta masukan yang diberikan untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Seluruh dosen Fakultas Bisnis selama sepanjang waktu perkuliahan sudah memberikan berbagai ilmu pengetahuan yang bermanfaat, serta membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi dengan baik.
7. Kedua orang tua yang selalu mendukung dan mendoakan kelancaran penulis dalam menyelesaikan skripsi.

8. Maharani Nur Azizah dan Julyanawaty sebagai sahabat sekaligus kakak yang sangat membantu dan sangat mendukung dalam proses pengerjaan skripsi.
9. Teman dan sahabat yang membantu, mendukung, menemani, dan menghibur selama proses penulisan agar dapat menyelesaikan studi dan skripsi tepat waktu dan berhasil (Dian Islamiatus, Yulika Rosita Agrippina, S.M., MIB., Anjani Hajosuko, Marseyla Hamdani, Pamela Felita, M. Alhimni Rusdi, Chika Adien A.P. dan teman-teman lain yang tidak bisa disebutkan satu per satu).
10. HMJM angkatan 2017 dan BEMU generasi 3 yang telah memberikan dukungan, semangat, hiburan, meluangkan waktu untuk mendengarkan keluh kesah, sekaligus menemani dan membantu dalam proses penulisan skripsi dengan baik.
11. Rekan mahasiswa, para responden, dan pihak-pihak lain yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
12. Park Bo Gum, Kim Seon Ho, SEVENTEEN dan NCT yang telah membantu penulis dalam menenangkan pikiran, dan mengisi waktu istirahat penulis dengan drama dan konten-konten Youtube yang dapat meningkatkan *mood* positif penulis dalam mengerjakan skripsi.

Penulis berharap bahwa skripsi ini dapat berguna bagi para pembacanya, meskipun masih terdapat banyak keterbatasan dan kemampuan dari penulis. Kritik dan saran yang membangun akan dijadikan sebagai pembelajaran di masa mendatang, mengingat skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Akhir kata, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan penulisan di dalam skripsi ini. Terima kasih.

Surabaya, 26 Desember 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
<i>ABSTRACT</i> .....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Maslaah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	2
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Manfaat Penelitian.....	3
1.5 Sistematika Penulisan.....	4
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	5
2.1 LANDASAN TEORI.....	5
2.1.1 Investasi.....	5
2.1.2 Perilaku Keuangan.....	7



2.1.3 <i>Perceived Risk</i> .....	10
2.1.1 Literasi Keuangan.....	11
2.1.1 <i>Risk Tolerance</i> .....	12
2.2 Penelitian Terdahulu.....	13
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	14
2.3.1 Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi.....	14
2.3.2 Pengaruh <i>Perceived Risk</i> Terhadap Keputusan Investasi.....	15
2.3.3 Perbedaan Keputusan Investasi Berdasarkan Literasi Keuangan yang dimoderasi oleh <i>Risk Tolerance</i> .....	15
2.3.4 Perbedaan Keputusan Investasi Berdasarkan <i>Perceived Risk</i> yang dimoderasi oleh <i>Risk Tolerance</i> .....	16
2.3.5 Perbedaan Keputusan Investasi Berdasarkan Literasi Keuangan dan <i>Percieved Risk</i> yang Dimoderasi oleh <i>Risk Tolerance</i> Setelah Perlakuan Berupa <i>Self Assesement Risk Profil</i> .....	16
2.4 Model Penelitian.....	17
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	18
3.1 Desain Penulisan.....	18
3.2 Identifikasi, Devinisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	18
3.2.1 Identifikasi Variabel.....	18
3.2.2 Devinisi Operasional.....	19
3.2.2 Pengukuran Variabel.....	20
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	21
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	21
3.5 Sampel dan Tahap Eksperimen.....	21
3.6 Analisa Data.....	22
3.6.1 Kecocokan Model Keseluruhan.....	23
3.6.1 Uji Beda ( <i>Paired Sample T-Test</i> ).....	24

BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	25
4.1 Karakteristik Responden.....	25
4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	28
4.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Literasi Keuangan.....	28
4.2.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian <i>Perceived Risk</i> .....	29
4.2.3 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian <i>Risk Tolerance</i> .....	30
4.2.4 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Keputusan Investasi.....	32
4.2.5 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Keputusan Investasi sebelum perlakuan.....	33
4.2.6 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Keputusan Investasi sesudah perlakuan.....	33
4.2.7 Statistik Deskriptif <i>self assessment risk profile</i> berdasarkan Karakteristik responden.....	34
4.3 Hasil Analisis Data.....	38
4.3.1 Pengujian Model Pengukuran.....	38
4.3.2 Pengujian Model Struktural.....	41
4.4 Pembahasan.....	43
4.4.1 Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Keputusan Investasi.....	43
4.4.1 Pengaruh <i>Perceived Risk</i> terhadap Keputusan Investasi.....	44
4.4.1 Pengaruh moderasi <i>Risk Tolerance</i> terhadap Keputusan Investasi berdasarkan Literasi Keuangan.....	45
4.4.4 Pengaruh moderasi <i>Risk Tolerance</i> terhadap Keputusan Investasi berdasarkan <i>Perceived Risk</i> .....	45
4.4.1 Perbedaan Keputusan Investasi berdasarkan Literasi Keuangan dan <i>Perceived Risk</i> yang dimoderasi oleh <i>Risk Tolerance</i> setelah perlakuan berupa <i>Self Assessment Risk Profile</i> .....	46
BAB 5 SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	47

5.1 Simpulan.....	47
5.2 Keterbatasan.....	47
5.3 Saran.....	47
5.3.1 Saran Akademis.....	48
5.3.2 Saran Praktis.....	49

## DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Lima Jenis <i>Perceived Risk</i> .....	10
2.2 Penelitian Terdahulu.....	13
4.1 Distribusi Frekuensi Responden Berdasarkan Jenis Kelamin.....	25
4.2 Distribusi Frekuensi Responden Berdasarkan Usia.....	26
4.3 Distribusi Frekuensi Responden Berdasarkan Pendidikan.....	26
4.4 Distribusi Frekuensi Responden Berdasarkan Pengeluaran (Perbulan).....	27
4.5 Kategori Nilai Rata-Rata.....	27
4.6 Data Deskriptif Variabel Literasi Keuangan.....	28
4.7 Data Deskriptif Variabel <i>Perceived Risk</i> .....	30
4.8 Data Deskriptif Variabel <i>Risk Tolerance</i> .....	31
4.9 Data Deskriptif Variabel Keputusan Investasi.....	32
4.10 Data Deskriptif Variabel Keputusan Investasi Sebelum Perlakuan.....	33
4.11 Data Deskriptif Variabel Keputusan Investasi Sesudah Perlakuan.....	34
4.12 Kategori Nilai Rata-Rata 1-3.....	35
4.13 Profil Risiko Jenis Kelamin Responden.....	35
4.14 Profil Risiko Usia Responden.....	36
4.15 Profil Risiko Pendidikan Terakhir Responden.....	37
4.16 Profil Risiko Pengeluaran Responden.....	38
4.17 Validitas dan Reliabilitas Sebelum Perlakuan.....	36
4.18 Validitas dan Reliabilitas Sesudah Perlakuan.....	37
4.19 Uji Hipotesis 1-4.....	39
4.20 Uji Hipotesis 5.....	40

## **DAFTAR GAMBAR**

2.1 Model Penelitian.....	18
4.1 Model Sebelum Diberi Pelakuan.....	38
4.2 Model Sesudah Diberi Pelakuan.....	38
4.3 Produk Investasi Pilihan Responden Sendiri.....	43

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Kuesioner

Lampiran 2. Karakteristik Responden

Lampiran 3. Hasil Jawaban Responden

Lampiran 4. Uji Beda *Paired Sample T-Test*

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh literasi keuangan dan *perceived risk* terhadap keputusan investasi yang dipengaruhi *risk tolerance*. Melalui penelitian ini disebutkan apabila literasi keuangan dan *perceived risk* memberikan pengaruh pada keputusan investasi yang juga dipengaruhi oleh pengetahuan *risk tolerance* seseorang. Dengan demikian salah satu cara untuk meningkatkan keberanian dalam pengambilan keputusan investasi, adalah dengan memberikan *self assessment risk profile* agar mengetahui *risk tolerancenya*. Serta *self assessment risk profile* juga dapat membantu bagi perusahaan yang menyediakan produk investasi agar tepat sasaran dalam menawarkan produk investasinya bagi calon konsumen yang ada.

Sampel dalam penelitian ini berjumlah 178 responden. Teknis analisis SEM (*Structural Equation Modeling*) dengan bantuan program PLS serta Uji Beda *paired sample t-test* dengan bantuan program SPSS, digunakan dalam penelitian ini. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa literasi keuangan dan *perceived risk* berpengaruh signifikan pada keputusan investasi, *risk tolerance* yang memoderasi literasi keuangan dengan keputusan investasi berpengaruh signifikan, namun *risk tolerance* yang memoderasi *perceived risk* berpengaruh tidak signifikan, serta terdapat perbedaan signifikan terhadap keputusan investasi sebelum dan sesudah melakukan *self assessment risk profile* sehingga dengan demikian 1 dari 5 hipotesis tidak mendapat dukungan.

*Kata kunci : Literasi Keuangan, Perceived Risk, Risk Tolerance, dan Keputusan Investasi.*

***THE EFFECT OF FINANCIAL LITERATION AND PERCEIVED RISK ON  
INVESTMENT DECISIONS INFLUENCED BY RISK TOLERANCE***

***ABSTRACT***

The purpose of this study was to analyze the effect of financial literacy and perceived risk on investment decisions that are influenced by risk tolerance. Through this research, it is stated that financial literacy and perceived risk have an influence on investment decisions which are also influenced by a person's knowledge of risk tolerance. Thus, one way to increase courage in making investment decisions is to provide a risk profile self-assessment in order to know the risk tolerance. As well as a self-assessment risk profile can also help companies that provide investment products to be right on target in offering their investment products to existing potential customers.

The sample in this study amounted to 178 respondents. The SEM (Structural Equation Modeling) analysis technique with the help of the PLS program and the paired sample t-test with the help of the SPSS program were used in this study. The results of this study indicate that financial literacy and perceived risk have a significant effect on investment decisions, risk tolerance which moderates financial literacy with investment decisions has a significant effect, but risk tolerance which moderates perceived risk has no significant effect, and there are significant differences in investment decisions before and after doing self assessment risk profile so that 1 out of 5 hypotheses do not receive support.

*Keywords: Financial Literation, Perceived Risk, Risk Tolerance, and Investment, Decisions.*