

BAB 2

TINJAUAN TEORITIS

2.1. Tinjauan teoritis

2.1.1 Literasi keuangan

Literasi keuangan sendiri adalah suatu ilmu maupun keahlian di mana seseorang mengetahui tentang konsep dan risiko, dengan mengetahui ilmu ini maka orang tersebut dapat membuat suatu keputusan di bidang keuangan (Nadhifah & Anwar, 2021). Dalam melakukan pengelolaan keuangan maupun mengambil Keputusan investasi, literasi keuangan memiliki peran penting di dalamnya. Literasi keuangan sendiri di bagi menjadi dua konsep yaitu: penggunaan, dan pemahaman (Dhiana Paramita & Harini, 2022). Dengan adanya pemahaman maka akan mempermudah seseorang dalam pengambilan Keputusan dan pengaplikasian atau penggunaan ilmu literasi keuangan kedalam Keputusan investasi.

Ketika seseorang sudah mengenal literasi keuangan pada umumnya mereka akan mulai tertarik dengan Namanya investasi (Trisna Herawati *et al.*, 2020). Dalam hal ini pemahaman literasi keuangan akan membuat investor melakukan keputusan investasi. Keputusan investasi yang baik sendiri akan tercemin dari pemahaman seseorang dalam mengenal maupun mengetahui literasi keuangan (Yasa *et al.*, 2020).

2.1.2 Risk tolerance

RISK TOLERANCE dapat diartikan sebagai sebuah tingkatan risiko yang dimiliki oleh beberapa individu yang menciptakan suatu keputusan risiko yang bisa di terima oleh individu tersebut dalam setiap pemilihan instrument investasi (Jusuf *et al.*, 2023b). Semakin tinggi risiko yang di miliki oleh individu tersebut semakin tinggi juga keberanian dalam pengambilan Keputusannya (Hikmah *et al.*, 2020). *Risk tolerance* sendiri dapat di golongan menjadi 3 bagian:

1. *Risk seeker* :

- a. Investor pada tipe ini berani dalam mengambil risiko yang tinggi dengan pendapatan yang lebih tinggi. Pada investor ini lebih senang

berhubungan dengan volatilitas harga dan ketipatisan pada pergerakan instrumen investasi yang digunakan(Badriatin *et al.*, 2022)

2. Risk *neutral* :

- a. Investor di golongan ini memilih investasi dengan keuntungan yang cukup tinggi, tetapi ingin terlepas dari risikonya. Pada bagian ini investor sudah mengenal risiko, tetapi tidak mau mengambil risiko lebih agar mendapatkan keuntungan yang lebih tinggi lagi(Badriatin *et al.*, 2022).

3. Risk *avert*

- a. Tipe investor yang terakhir ini, merupakan tipe investor yang menghindari risiko. Tipe investor ini memilih instrumen investasi yang tidak memiliki risiko meskipun pendapatan atau keuntungan yang diterima pun akan lebih kecil(Badriatin *et al.*, 2022).

Setiap risiko yang di miliki oleh setiap individu pasti berbeda-beda. Perbedaan Risiko tersebut pun dapat disebabkan oleh beberapa faktor seperti umur, tingkat pendapatan, dan tingkat kesejahteraan(Hikmah *et al.*, 2020). Inilah yang membuat setiap investor memiliki tipenya masing masing.

2.1.3 Keputusan Investasi

Setiap keputusan investasi merupakan inti dari setiap investor, yang dimana menyangkut setiap analisis instrument investasi, pemahaman, faktor pribadi dan situasional yang berbeda beda (Hikmah *et al.*, 2020). Keputusan investasi sendiri adalah sebuah komitmen dimana memasukan modal kita kedalam beberapa instrumen invetasi dilandaskan oleh beberapa pertimbangan agar mendapatkan timbal hasil yang sepadan(Nadhifah & Anwar, 2021). Dalam hal ini dapat kita lihat seberapa pentingnya Keputusan investasi bagi setiap investor. Adanya kesalahan dalam keputusan investasi bisa membuat kerugian bagi setiap investor.

Keputusan investasi sendiri diartikan sebagai sebuah proses yang mengalami bebrgai macam pertimbangan dari individu tersebut(Badriatin *et al.*, 2022). Dalam pengambilan keputusan investasi pun akadi hadapkan dengan sikap

yang rasional dan irasional. Sikap rasional dapat diartikan sebagai sikap yang bisa diterima oleh orang lain dengan akal sehat sebaliknya dengan irasional keputusan yang tidak bisa di terima oleh orang lain dengan akal sehat(Hikmah *et al.*, 2020).



Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu

No item	Nama peneliti judul dan tahun publikasi	Tujuan penelitian	Metode	Hasil penelitian	Persamaan	Perbedaan
1	Rizkyatul Nadhifah , Muhadjir Anwar : <i>Pengaruh Literasi Keuangan Dan Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi (Studi Pada Warga Desa Sekapuk Kabupaten Gresik),</i> 2021	Mengetahui pengaruh literasi keuangan dan toleransi risiko yang dimiliki oleh Warga Desa Sekapuk Kabupaten Gresik sebagai investor.	Kuantitatif dengan pengujian model pengukuran (<i>Outer Model</i>)	Literasi keuangan dan <i>RISK</i> <i>TOLERANCE</i> dapat mempengaruhi <i>Risk tolerance</i>	Sama sama meneliti literasi keuangan dan <i>RISK</i> <i>TOLERANCE</i> bisa mempengaruhi keputusan investasi	Objek yang di teliti berasal dari desa Sekapuk kabupaten Gresik sedangkan penulis memiliki objek penelitian di kota Yogyakarta
2	G.A. Sri Oktaryani, Siti Sofiyah Abdul Manam: <i>FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI</i>	Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi faktor-faktor yang mempengaruhi	Kuatitatif Dengan menggunakan Statistik Deskriptif	hasil penelitian diperoleh lima faktor yang mempengaruhi pengambilan	Sama dalam menggunakan variabel literasi keuangan mempengaruhi	Variabel yang di gunakan literasi keuangan, saran dan proteksi, kebutuhan masa depan, dan

	<i>PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI INVESTOR INDIVIDU DI KOTA MATARAM , 2020</i>	pengambilan keputusan investasi oleh investor individu yang ada di wilayah kota mataram.		keputusan investasi oleh investor individu di kota mataram, yaitu: literasi finansial, saran dan proteksi, kebutuhan masa depan, jangka waktu investasi, serta risiko dan <i>return</i> .	keputusan investasi	jangka waktu berinvestasi sedangkan peneliti menggunakan variabel literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i>
3	Ismawati, widasari: <i>THE INFLUENCE OF FINANCIAL KNOWLEDGE AND FINANCIAL ATTITUDES TOWARDS SOCIETY</i>	Penelitian ini bertujuan untuk menguji Pengaruh Pengetahuan Keuangan dan Sikap Keuangan terhadap keputusan investasi	Kuantitatif dengan menggunakan uji validitas dan reabilitas	Hasil penelitian ini pengetahuan keuangan, sikap keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i> berpengaruh	Sama dalam menggunakan variabel <i>RISK TOLERANCE</i> terhadap keputusan investasi.	Variabel yang di gunakan pengetahuan keuangan, sikap keuangan dan <i>Risk tolerance</i> . Sedangkan penulis

	<i>INVESTMENT DECISION IN MAKASSAR</i> , 2019	masyarakat di Kota Makassar dengan toleransi risiko sebagai variabel kontrol.		terhadap keputusan keuangan		menggunakan literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i> sebagai variabel penelitian.
4	Ni Putu Priscilla Kartika Dewi : <i>PENGARUH FINANCIAL LITERACY, RISK TOLERANCE DAN OVERCONFIDENCE TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI PADA USIA PRODUKTIF DI KOTA BANDUNG</i> , 2020	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh <i>financial literacy</i> , <i>Risk tolerance</i> , dan <i>overconfidence</i> terhadap pengambilan keputusan investasi pada usia Produktif di kota Bandung.	Kuantitatif dengan menggunakan uji asumsi klasik melalui skala likert	Hasil penelitian ini literasi keuangan, <i>RISK TOLERANCE</i> dan <i>overconfidence</i> berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi	Sama dalam menggunakan variabel literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i> terhadap keputusan investasi	Ada variabel yang digunakan yaitu <i>overconfidence</i> sedangkan Peneliti tidak menggunakan variabel <i>overconfidence</i>
5	Sarah AL-Qibthya dan Mia Andika	Penelitian ini bertujuan untuk	Kuantitatif dengan	<i>financial attitude</i> , literasi	Sama dalam menggunakan	Ada variabel yang digunakan <i>fincial</i>

	Sari: <i>PENGARUH FINANCIAL ATTITUDE LITERASI KEUANGAN, DAN RISK TOLERANCE TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DI APLIKASI BIBIT (STUDI KASUS GENERASI MILENIAL JABODETABEK)</i> , 2022	menganalisis pengaruh <i>financial attitude</i> , literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i> terhadap keputusan investasi investor generasi milenial Aplikasi Bibit di Jabodetabek	menggunakan analisis regresi linier berganda	keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i> berpengaruh signifikan secara parsial terhadap keputusan investasi.	variabel literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i> terhadap keputusan investasi	<i>attitude</i> sedangkan penulis tidak menggunakan variabel tersebut.
6	Sherli Wahyuni Dwi Afriani : <i>PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN RISK TOLERANCE TERHADAP</i>	Untuk mengetahui pengaruh literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i> terhadap keputusan investasi	Kuantitatif dengan menggunakan software smart PLS melalui uji inner model dan outer model	Literasi keuangan mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap keputusan	Sama dalam menggunakan variabel literasi keuangan dan <i>Risk tolerance</i>	Objek penelitian pada penelitian ini berada di Indonesia sedangkan objek penelitian dari peneliti berada di kota yogyakarta

	KEPUTUSAN INVESTASI			investasi dan <i>RISK TOLERANCE</i> mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap keputusan investasi		
7	Hikmah : Analisis Tingkat Literasi Keuangan, Experienced Regret, dan <i>RISK TOLERANCE</i> pada Keputusan Investasi di Batam (2020)	penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tingkat literasi keuangan, experienced regret, dan <i>RISK TOLERANCE</i> pada keputusan investasi di Kota Batam.	Kuantitatif dengan menggunakan metode SEM dengan aplikasi Smart PLS	Hasil penelitian menunjukkan literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i> berpengaruh signifikan positif terhadap keputusan investasi	Sama dalam menggunakan variabel literasi keuangan dan <i>Risk tolerance</i>	Objek penelitian pada penelitian ini berada di Batam sedangkan objek penelitian dari peneliti berada di kota yogyakarta

8	Rahmawati Dewi Jusuf: Pengaruh Literasi Keuangan, Experienced Regret, Dan <i>RISK TOLERANCE</i> Terhadap Keputusan Investasi Masyarakat Di Kota Gorontalo (2023)	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh literasi keuangan, experienced regret, dan <i>RISK TOLERANCE</i> terhadap keputusan investasi masyarakat di Kota Gorontalo.	Kuantitatif dengan menggunakan metode uji validitas dan uji realibilitas	Hasil penelititan ini menunjukkan literasi keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi dan <i>RISK TOLERANCE</i> tidak berpengaruh terhadap keputusan investasi	Sama dalam menggunakan variabel literasi keuangan dan <i>Risk tolerance</i>	Objek penelitian pada penelitian ini berada di Gorontalo sedangkan objek penelitian dari peneliti berada di kota yogyakarta
9	Maharani : Pengaruh Literasi Keuangan, Gaya Hidup, dan Pengalaman Investasi	Penelitian ini bertujuan pengaruh literasi keuangan, gaya hidup, dan pengalaman investasi	Kuantitatif dengan menggunakan metode penelitian	Hasil penelitian menunjukkan literasi keuangan berpengaruh signifikan positif	Sama dalam menggunakan variabel literasi keuangan	Ada perbedaan variabel yang di gunakan variabel yang di pakai dalam penelitian ini ada

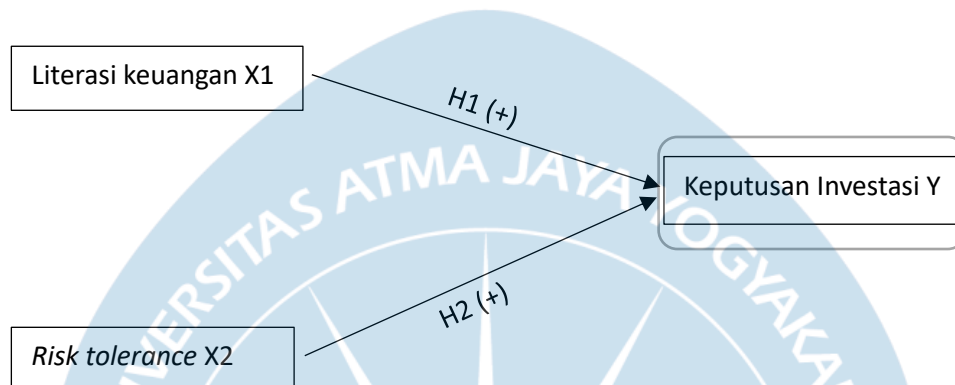
	Terhadap Keputusan Investasi (2022)	terhadap keputusan investasi	Structural Equation Modelling dengan Partial Least Square (SEM-PLS)	terhadap keputusan investasi		literasi keuangan, gaya hidup, pengalaman investasi sedangkan penelitian yang di teliti oleh peneliti menggunakan literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i>
10	Khairunizam : Pengaruh Financial Literacy dan Behavioral Finance Factors Terhadap Keputusan Investasi (Studi terhadap Investor Saham Syariah pada Galeri Investasi Syariah Uin Sunan Ampel Surabaya (2019)	Penelitian ini bertujuan Pengaruh Financial Literacy dan Behavioral Finance Factors Terhadap Keputusan Investasi (Studi terhadap Investor Saham Syariah pada Galeri Investasi	Kuantitatif dengan metode penelitian analisis regresi linier berganda	Hasil penelitian variabel literasi keuangan tidak berpengaruh positif terhadap keputusan investasi	Sama dalam menggunakan variabel literasi keuangan	Ada perbedaan variabel yang di gunakan variabel yang di pakai dalam penelitian ini ada literasi keuangan, behaviour dan finance factors sedangkan penelitian yang di teliti oleh

		Syariah Uin Sunan Ampel Surabaya				peneliti menggunakana literasi keuangan dan <i>RISK TOLERANCE</i>
--	--	-------------------------------------	--	--	--	--

(Sumber : Data Diolah,2024)

2.2. Kerangka Penelitian

Kerangka penelitian adalah narasi yang di gunakan untuk menciptakan rumusan hipotesis(Berfikir *et al.*, 2023). Kerangka pada penelitian ini berisi tentang variabel variabel yang ada penelitian ini, yang akan membantu peneliti membuat rumusan hipotesis. Kerangka pada penelitian ini sebagai berikut:



Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian

2.3. Hipotesis Penelitian

Uji hipotesis adalah ilmu statistika inferensi yang dapat digunakan untuk menguji kebenaran atas suatu pernyataan(Gangga anuraga, 2021). Hipotesis sendiri dapat disusun berdasarkan proses dan teori yang terkait dengan suatu kasus yang menjadi objek dari suatu penelitian(Yam & Taufik, 2021). Jadi dapat di simpulkan hipotesis adalah pendapat sementara yang masih tergolong belum pasti dan masih memerlukan pembuktian yang sifatnya masih sementara(Gangga anuraga, 2021).

Untuk mendukung penelitian ini, peneliti telah menemukan beberapa data yang dapat mendukung penelitian. Menurut I Wayan Adi Upadana (2020) literasi keuangan berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Menurut G.A. Sri Oktaryani (2020) salah satu faktor yang mempengaruhi keputusan inv.estasi adalah literasi keuangan. Menurut Purwanti (2022) semakin mahasiswa memahami tentang literasi keuang maka semakin baik mahasiswa membuat keputusan investasi. Maka dari itu hipotesis pertama pada penelitian ini adalah:

H₁ : literasi keuangan berpengaruh positif terhadap Keputusan investasi pada usia produktif di Kota Yogyakarta

Menurut Hikmah dan Mauli Siagian (2020) *Risk tolerance* berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. menurut Tine Badriatin (2022) memberikan pendapat yang sama bahwa *Risk tolerance* mempengaruhi sikap dalam mengambil keputusan investasi. Rizkyatul Nadhifah (2021) memberikan pendapat yang berbedah dengan yang lain dengan menyatakan *Risk tolerance* tidak mempengaruhi keputusan investasi. maka dari itu hipotesis kedua dari penelitian ini adalah:

H₂ : *RISK TOLERANCE* berpengaruh positif terhadap Keputusan investasi pada usia produktif di Kota Yogyakarta

