

# Pengaruh Literasi Keuangan dan Pengalaman Keuangan terhadap Keputusan Investasi Melalui Perilaku Keuangan Pada Generasi Z di Kota Medan

Qahfi Romula Siregar<sup>1</sup> Isfenti Sadalia<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Department of Doctoral Management, Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara

<sup>2</sup>Department of Management, Universitas Sumatera Utara, Indonesia

## ARTICLE INFO

### Article history:

Received: 10 Juli 2025

Revised: 23 Juli 2025

Accepted: 25 Juli 2025

### Keywords:

Pengalaman Investasi

Risk Tolerance

Keputusan Investasi

Minat Investasi

## ABSTRACT

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh langsung dan tidak langsung antara literasi keuangan dan pengalaman keuangan terhadap keputusan investasi, dengan pengelolaan keuangan sebagai variabel mediasi, pada Generasi Z di Kota Medan. Pendekatan penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel secara quota sampling, melibatkan 100 responden yang tergolong dalam Generasi Z di wilayah tersebut. Pengumpulan data dilakukan melalui penyebaran angket (kuesioner) yang telah disusun secara terstruktur. Untuk menguji tujuh hipotesis yang dirumuskan, penelitian ini menggunakan metode analisis data Partial Least Squares (PLS) dengan bantuan perangkat lunak SmartPLS. Hasil analisis menunjukkan bahwa literasi keuangan berpengaruh signifikan secara langsung terhadap keputusan investasi. Pengalaman keuangan juga terbukti memiliki pengaruh positif terhadap keputusan investasi. Selanjutnya, baik literasi keuangan maupun pengalaman keuangan secara signifikan memengaruhi pengelolaan keuangan individu. Di sisi lain, pengelolaan keuangan terbukti menjadi determinan penting dalam pengambilan keputusan investasi. Selain pengaruh langsung, ditemukan pula bahwa literasi keuangan dan pengalaman keuangan memengaruhi keputusan investasi secara tidak langsung melalui pengelolaan keuangan sebagai variabel mediasi. Dengan demikian, hasil penelitian ini menegaskan pentingnya penguatan literasi dan pengalaman keuangan dalam meningkatkan kualitas pengelolaan keuangan yang pada akhirnya berdampak pada keputusan investasi, khususnya di kalangan Generasi Z di Kota Medan.

This study aims to examine the direct and indirect influence between financial literacy and financial experience on investment decisions, with financial management as a mediating variable, in Generation Z in Medan City. The research approach used was quantitative with a quota sampling technique, involving 100 respondents belonging to Generation Z in the region. Data collection is carried out through the distribution of questionnaires that have been structured in a structured manner. To test the seven hypotheses formulated, this study used the Partial Least Squares (PLS) data analysis method with the help of SmartPLS software. The results of the analysis show that financial literacy has a significant direct effect on investment decisions. Financial experience has also been proven to have a positive influence on investment decisions. Furthermore, both financial literacy and financial experience significantly affect an individual's financial management. On the other hand, financial management has proven to be an important determinant in investment decision-making. In addition to direct influence, it was also found that financial literacy and financial experience influence investment decisions indirectly through financial management as a mediating variable. Thus, the results of this study confirm the importance of strengthening financial literacy and experience in improving the quality of financial management which ultimately has an impact on investment decisions, especially among Generation Z in Medan City.

*This is an open-access article under the [CC BY-NC](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/) license.*



### Corresponding Author:

Qahfi Romula Siregar

Department of Doctoral Management, Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara,

Jl. Denai No.217, Tegal Sari Mandala II, Kec. Medan Denai, Kota Medan, Sumatera Utara 20371

Email: qahfiromula@umsu.ac.id

## PENDAHULUAN

Proses globalisasi yang berlangsung saat ini berdampak pada perkembangan dan kemajuan ekonomi Indonesia yang semakin meningkat, hal ini dapat membantu terciptanya manusia yang lebih produktif. Globalisasi memungkinkan manusia untuk mendapatkan kebutuhan untuk membantu menjalani kehidupan sehari-hari akibatnya, teori dan praktik keuangan mengalami perkembangan dengan cepat termasuk dalam pengelolaan keuangan pribadi. Oleh karena itu pengetahuan dan pemahaman keuangan sangat penting untuk setiap orang agar dapat membuat keputusan keuangan yang tepat menggunakan instrumen dan produk keuangan yang efektif.

Investasi adalah salah satu jenis kegiatan ekonomi yang secara langsung maupun tidak langsung melibatkan penanaman modal, dimana pemilik modal mempunyai harapan bahwa modal yang ditanamkan akan mendatangkan keuntungan bagi dirinya dimasa depan (Febriansyah et al., 2023). Sebagian besar penduduk cenderung kurang memahami sejauh mana pentingnya manajemen keuangan dalam kehidupan sehari-hari. Hal ini disebabkan karena masyarakat sering menganggap bahwa perencanaan investasi keuangan hanya diterapkan oleh mereka yang memiliki pendapatan tinggi, dan seringkali sulit bagi mereka untuk memahami bagaimana melakukan investasi secara efektif. Meskipun demikian, kenyataannya masih terdapat individu dengan pendapatan tinggi yang tidak memiliki perencanaan investasi terhadap aset keuangannya (Muslih & Satria, 2022).

Keputusan Investasi adalah mengeluarkan uang pada saat ini dengan perhitungan untuk memperoleh arus kas masuk bersih di masa yang akan datang. Artinya arus kas masuk atau arus kas masuk bersih di masa depan tidak pasti (Julita & Arianty, 2019). Dalam hal berinvestasi, kepribadian individu menentukan Keputusan Investasi. Jika individu bersedia mengambil risiko tinggi, mereka juga bersedia untuk mulai berinvestasi dengan cepat dan menerima kerugian (*capital loss*) (Silaban et al., 2023).

Salah satu faktor yang mempengaruhi Keputusan Investasi adalah Pengelolaan Keuangan (Ramadani et al., 2022). Pengelolaan Keuangan atau yang diartikan sebagai kemampuan seseorang dalam mengatur, merencanakan, menganggarkan, memeriksa, mengelola, mengendalikan, mencari dan menyimpan dana setiap hari (Muhammad & Gontor, 2023).

Faktor lain yang mempengaruhi Keputusan Investasi adalah Literasi Keuangan (Handayani & Sulaeman, 2022). Pengetahuan masyarakat mengenai literasi keuangan sudah menjadi keharusan dalam kehidupan sehari-hari sehingga menjadi *life skill* yang perlu dimiliki oleh setiap individu dalam menjalani kehidupan dalam jangka panjang. Karena dengan pengalokasian Gaya Hidup dan keuangan yang baik dan tepat menjadi salah satu syarat seseorang untuk menunjang kesejahteraan hidup yang lebih baik (Chairiah & Siregar, 2022)

Kemudian faktor lain yang mempengaruhi Keputusan Investasi yaitu Pengalaman Keuangan (Febriansyah et al., 2023). Pengalaman Keuangan tidak hanya berasal dari pengalaman pribadi, tetapi juga dapat dipelajari dari pengalaman orang lain, seperti keluarga dan teman-teman (Siregar & Simatupang, 2023). Semakin banyak pengalaman keuangan yang dimiliki individu, semakin baik perilakunya dalam mengelola keuangan. Hal ini karena seseorang yang memiliki banyak pengalaman di bidang keuangan dapat membedakan tindakan yang perlu dilakukan dan yang sebaiknya dihindari. Pengelolaan keuangan mencakup semua keputusan manajemen keuangan, termasuk perencanaan investasi. Oleh karena itu, membuat perencanaan investasi yang tepat pasti akan lebih mudah dengan Pengalaman Keuangan yang baik (Ayuni & Siregar, 2023).

## KAJIAN TEORI

### Keputusan Investasi

Keputusan Investasi adalah menyisihkan beberapa tahapan untuk berusaha memperoleh hasil atau keuntungan investasi di masa yang akan datang. Salah satu faktor yang dibutuhkan dalam melakukan suatu investasi adalah modal atau dana (S. F. Wahyuni et al., 2022). Sedangkan menurut (Julita & Arianty, 2019) Keputusan Investasi adalah mengeluarkan uang pada saat ini dengan

perhitungan untuk memperoleh arus kas masuk bersih di masa yang akan datang. Artinya arus kas masuk atau arus kas masuk bersih di masa depan tidak pasti. Keputusan Investasi merupakan sikap dalam menanggapi tujuan individu dengan menanam kekayaan seperti uang, perhiasaan, aset dan lain-lain dengan harapan nilainya akan bertambah di waktu yang akan datang dengan berbagai pertimbangan yang telah diukur dengan tingkat pengetahuan individu mengenai investasi. Menurut (W. W. Putri & Hamidi, 2019) terdapat 3 indikator dalam mengukur keputusan investasi yaitu: 1) *return*, 2) *risk*, 3) *the time faktor*.

### **Pengelolaan Keuangan**

Pengelolaan Keuangan adalah kemampuan seseorang dalam mengatur yaitu perencanaan, penganggaran, pemeriksaan, pengelolaan, pengendalian, pencarian dan penyimpanan dana keuangan sehari-hari (Khairani & Alfarisi, 2019). Pengelolaan Keuangan adalah Pengelolaan Keuangan individu yang melibatkan cara individu mengelola keuangannya, seperti merencanakan keuangan dan mengalokasikan keuangan untuk memenuhi kebutuhan guna mencapai tujuan individu tersebut. Pengelolaan Keuangan dimulai dari perilaku seseorang dalam proses pengambilan keputusan, perilaku keuangan yang bertanggung jawab harus dimiliki oleh setiap individu, keluarga, masyarakat yang dikelola dengan baik (Gunawan et al., 2020). Menurut (Arsytania & Zaniarti, 2023) terdapat 4 indikator dalam mengukur Pengelolaan Keuangan yaitu: 1) konsumsi, 2) *cash flow management*, 3) tabungan dan investasi 4) manajemen kredit.

### **Literasi Keuangan**

Menurut (Komarudin et al., 2020) financial literacy (literasi keuangan) didefinisikan sebagai pengetahuan dan pemahaman konsep keuangan dan resiko, kemampuan, motivasi dan kepercayaan dalam mengaplikasikan beberapa pengetahuan dan pemahaman yang tertata dalam membuat keputusan yang efektif pada konteks keuangan untuk memperbaiki kesejahteraan keuangan masyarakat dan individu, dan serta memungkinkan untuk ikut serta dalam kehidupan ekonomi. Menurut (Siregar & Simatupang, 2022) literasi keuangan adalah ukuran pemahaman individu tentang konsep keuangan dan kemampuan serta kepercayaan diri untuk mengelola keuangan individu melalui pengambilan keputusan jangka pendek yang tepat, perencanaan keuangan jangka panjang, serta pertimbangan peristiwa dan juga kondisi ekonomi. Menurut (Gunawan, 2022) terdapat 4 indikator dalam mengukur Literasi Keuangan yaitu: 1) Pengetahuan dasar, 2) Pengelolaan kredit, 3) Pengelolaan Tabungan dan Investasi 4) Manajemen Resiko.

### **Pengalaman Keuangan**

Pengalaman Keuangan adalah pengalaman seseorang yang dapat dijadikan proses belajar dalam pengelolaan keuangan sehingga dapat menghasilkan sebuah keputusan keuangan dengan baik (Subaida & Hakiki, 2021). Menurut (Sriwidodo & Surmayanto, 2017) Pengalaman Keuangan adalah kejadian tentang hal yang berhubungan dengan keuangan yang pernah dialami (dijalani, dirasakan, ditanggung dan sebagainya) baik yang sudah lama atau baru saja terjadi. Pengalaman Keuangan adalah suatu pengalaman individu yang terjadi dalam mengatur dan mengelola keuangannya sebagai pertimbangan dan perencanaan kedepan guna untuk memenuhi kebutuhan masa depan. Pengalaman Keuangan yang didapatkan oleh seorang individu akan mengarahkan mereka kepada praktik keuangan tertentu. Menurut (Subaida & Hakiki, 2021) terdapat 3 indikator dalam mengukur pengalaman keuangan yaitu: 1) Pernah menyusun perencanaan pemasukan dan pengeluaran, 2) Pernah melakukan analisis laporan keuangan, 3) Pernah membusat laporan pengeluaran dan pemasukan

## **METODE PENELITIAN**

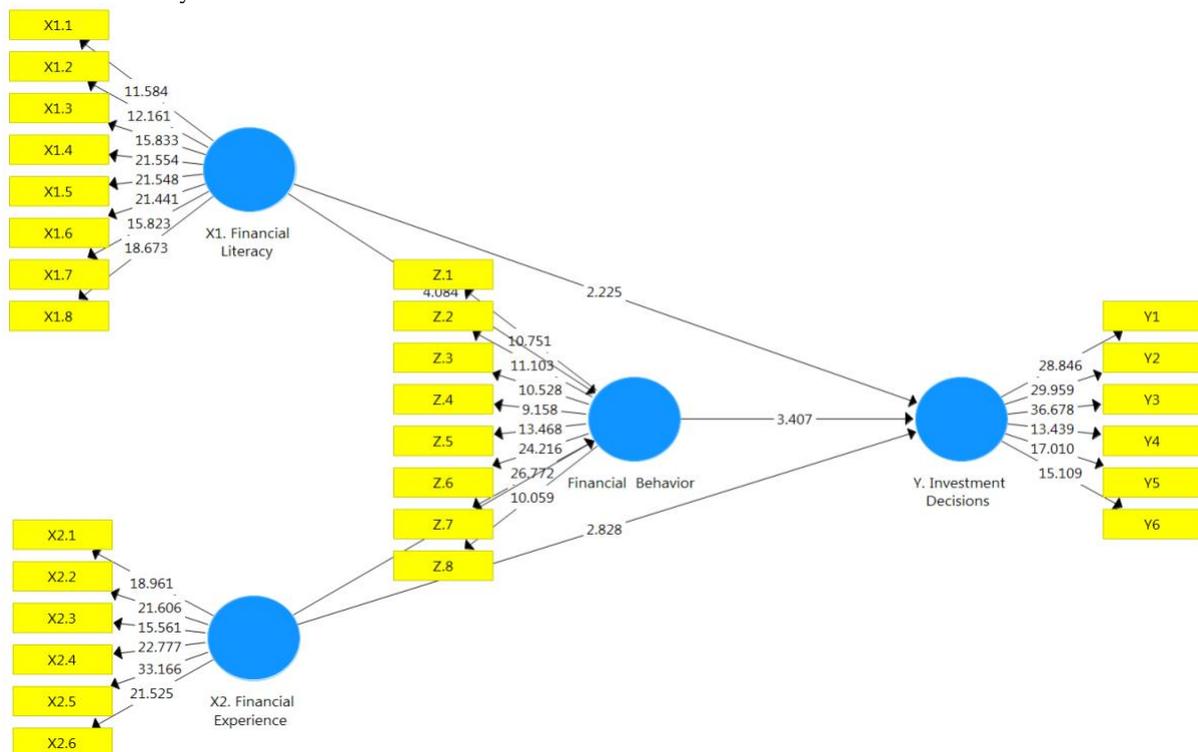
Penelitian ini adalah jenis penelitian kuantitatif. Ada empat variabel penelitian yaitu Literasi keuangan dan pengalaman keuangan adalah dua variabel bebas (X), Keputusan investasi adalah variabel terikat (Y) dan Pengelolaan Keuangan adalah variabel intervening (Z). Populasi yang diteliti adalah seluruh Generasi Z di Kota Medan Sampel dihitung menggunakan quota sampling pada Generasi Z di

Kota Medan Kuesioner digunakan untuk pengumpulan data. PLS di bantu dengan software SmartPLS merupakan metode analisis data.

## HASIL PENELITIAN

### Analisis Model Pengukuran (*Outer Model*)

Menurut (Hair et al., 2017) model pengukuran atau outer model ini menspesifikasi antar variabel laten dengan indikatornya atau menunjukkan bagaimana setiap blok indikator berhubungan dengan variabel latennya.



Gambar 1. PLS Algoritma

#### 1. Construct Reliability and Validity

Merupakan pengujian untuk mengukur kehandalan/kemampuan suatu konstruk. Dimana kemampuan/kehandalan suatu konstruk harus cukup tinggi yaitu > 0.7 (Ghozali & Latan, 2015).

Tabel 1 Hasil Uji Construct Reliability and Validity

	Cronbach's Alpha	rho_A	Reliabilitas Komposit	Rata-rata Varians Diekstrak (AVE)
Financial Behavior	0,896	0,900	0,917	0,583
X1. Financial Literacy	0,920	0,921	0,935	0,642
X2. Financial Experience	0,933	0,935	0,947	0,749
Y. Investment Decisions	0,918	0,924	0,936	0,711

Maka bisa dikatakan seluruh variabel penelitian reliabel, karena nilai reliabilitaskomposit lebih tinggi dari ambang batas yang di syaratkan yaitu di atas 0,7.

### *Discriminant Validity*

Yaitu seberapa jauh suatu konstruk berlainan sepenuhnya dengan konstruk lain (konstruk unik). Nilai Heteroit-monotraid ratio (HTMT) digunakan dalam software SmartPLS untuk mengukur validitas diskriminan. Menurut (Juliandi, 2018) Jika nilai HTMT suatu konstruk kurang dari 0,90 maka dianggap validitas yang baik (Hair et al., 2017).

**Tabel 2 Hasil uji *Discriminant Validity***

	Financial Behavior	X1. Financial Literacy	X2. Financial Experience	Y. Investment Decisions
Financial Behavior				
X1. Financial Literacy	0,744			
X2. Financial Experience	0,728	0,739		
Y. Investment Decisions	0,805	0,740	0,760	

Seluruh variabel dianggap valid, karena berdasarkan tabel uji nilai diskriminan setiap variabel penelitian berada di bawah titik batas 0,90.

### **Analisis Model Struktural (*Inner Model*)**

Dikenal pula (*inner relation, inner model, model struktural* dan juga teori substantif). Berdasarkan pada teori substantif menggambarkan keterkaitan antara variable laten (Ghozali & Latan, 2015).

### **Uji hipotesis**

Pengujian hipotesis pada penelitian ini yaitu *direct effect*(pengaruh langsung) dan *indirect effect*(pengaruh tidak langsung).

### **Pengaruh Langsung (*Direct Effect*)**

**Tabel 3 Hasil Uji Direct Effect**

	Sampel Asli (O)	Rata-rata Sampel (M)	Standar Deviasi (STDEV)	T Statistik (O/STDEV)	P Values
X1. Financial Literacy -> Financial Behavior	0,435	0,441	0,107	4,084	0,000
X1. Financial Literacy -> Y. Investment Decisions	0,226	0,225	0,102	2,225	0,027
X2. Financial Experience -> Financial Behavior	0,363	0,360	0,104	3,479	0,001
X2. Financial Experience -> Y. Investment Decisions	0,297	0,299	0,105	2,828	0,005
Z. Financial Behavior -> Y. Investment Decisions	0,382	0,379	0,112	3,407	0,001

1. Literasi Keuangan (X1) Terhadap Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.435 dan  $P\ Values = 0.000 < 0.05$ . Artinya Literasi Keuangan (X1) Terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif).
2. Literasi Keuangan (X1) Terhadap Pengelolaan Keuangan (Z) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.226 (positif) dan  $P\ Values = 0.027 < 0.05$ . Artinya Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif).
3. Pengalaman Keuangan (X2) Terhadap Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.363 (positif) dan  $P\ Values = 0.001 < 0.05$ . Artinya Pengalaman Keuangan (X2) Terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif).
4. Pengalaman Keuangan (X2) Terhadap Pengelolaan Keuangan (Z) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.297 (positif) dan  $P\ Values = 0.005 < 0.05$ . Artinya Pengalaman Keuangan (X2) terhadap Pengelolaan Keuangan (Z) adalah berpengaruh (positif).
5. Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.382 dan  $P\ Values = 0.001 < 0.05$ . Artinya Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif).

#### Pengaruh Tidak Langsung (*Indirect Effect*)

Tabel 4 Hasil Uji *Indirrect Effect*

	Sampel Asli (O)	Rata-rata Sampel (M)	Standar Deviasi (STDEV)	T Statistik (O/STDEV)	P Values
X1. Financial Literacy -> Financial Behavior -> Y. Investment Decisions	0,166	0,165	0,060	2,772	<b>0,006</b>
X2. Financial Experience -> Z. Financial Behavior -> Y. Investment Decisions	0,139	0,138	0,064	2,175	<b>0,030</b>

1. Literasi Keuangan (X1) Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.166 dan  $P\ Values = 0.006 < 0.05$ . Artinya Literasi Keuangan (X1) Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif).
2. Pengalaman Keuangan (X2) Melalui Pengelolaan Keuangan (Z) Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.139 dan  $P\ Values = 0.030 < 0.05$ . Artinya Pengaruh Pengalaman Keuangan (X2) Pengelolaan Keuangan (Z) terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif).

## PEMBAHASAN

### Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Pada Generasi Z Kota Medan

Literasi Keuangan (X1) Terhadap Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.435 dengan nilai  $P\ Values = 0.000 < 0.05$  dan nilai T Statistik sebesar 4.084 Artinya Setiap individu akan selalu dihadapkan oleh masalah seberapa besar uang yang diterima dan dikeluarkan. Dalam beberapa kasus terdapat masalah uang yang diterima atau dihasilkan seseorang lebih kecil dibandingkan pengeluarannya hal ini dikarenakan bagaimana perilaku keuangan individu tersebut. Individu dengan perilaku keuangan baik cenderung lebih bijak dan cerdas dalam menggunakan dana atau sumber daya yang dimilikinya, seperti mengontrol belanja, mencatat pengeluaran, dan berinvestasi (Upadana & Herawati, 2020). Hasil ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh (Putri, 2021), (Hasanudin et al., 2022) dan (Khoiroh et al., 2019)

### **Pengaruh Pengalaman Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Pada Generasi Z Kota Medan**

Pengalaman Keuangan (X2) Terhadap Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.363 dengan nilai  $P\text{ Values} = 0.001 < 0.05$  dan nilai T Statistik sebesar 3.479 Artinya Pengalaman Keuangan (X2) Terhadap Perilaku Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif). Pengalaman Keuangan adalah kemampuan untuk mempertimbangkan atau pengambilan Keputusan Investasi untuk menentukan perencanaan dan pengelolaan investasi untuk mengetahui kegunaan manajemen keuangan untuk saat ini dan di masa mendatang (Ayuni & Siregar, 2023). Pengalaman dapat berupa pembelajaran bagaimana merencanakan investasi, dana pensiun, asuransi, dan kredit yang mana peristiwa ini terjadi sebagai respon terhadap beberapa jenis stimulus. Individu dengan lebih banyak pengalaman akan lebih mampu mengelola keuangannya karena pengalaman berfungsi sebagai pelajaran dalam manajemen keuangan pribadi (Hidayat et al., 2020). Hasil ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh (Subaida & Hakiki, 2021), (Pritazahara & Sriwidodo, 2015) dan (Inovia & Siregar, 2024)

### **Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Pengelolaan Keuangan Pada Generasi Z Kota Medan**

Literasi Keuangan (X1) Terhadap Pengelolaan Keuangan (Z) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.226 dengan nilai  $P\text{ Values} = 0.027 < 0.05$  dan nilai T Statistik sebesar 2.225 . Artinya Literasi Keuangan sebagai kemampuan untuk memahami kondisi keuangan serta konsep-konsep keuangan dan untuk merubah pengetahuan itu secara tepat ke dalam perilaku. Literasi Keuangan erat kaitannya dengan manajemen keuangan dimana semakin tinggi tingkat Literasi Keuangan seseorang maka semakin baik pula manajemen keuangan seseorang tersebut (Yashika & Siregar, 2022). Hasil ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh (Gunawan et al., 2020), (Gunawan & Syakinah, 2022) dan (Munthay & Sembiring, 2024)

### **Pengaruh Pengalaman Keuangan Terhadap Pengelolaan Keuangan Pada Generasi Z Kota Medan**

Pengalaman Keuangan (X2) Terhadap Pengelolaan Keuangan (Z) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.297 dengan nilai  $P\text{ Values} = 0.005 < 0.05$  dan nilai T Statistik sebesar 2.828 . Artinya Pengalaman Keuangan (X2) Terhadap Pengelolaan Keuangan (Z) adalah berpengaruh (positif). Seorang individu perlu memiliki banyak pengalaman dalam manajemen keuangan. Pengalaman antar individu jelas berbeda. Pengalaman yang memberikan keuntungan atau kerugian dapat dijadikan pembelajaran yang nantinya akan dijadikan acuan seseorang dalam mengelola keuangan (Wahyuni & Raprayogha, 2021). Hasil ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh (Purwidiyanti & Mudjiyanti, 2016), (Reviandani, 2019) dan (Ayuni & Siregar, 2023)

### **Pengaruh Pengelolaan Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Pada Generasi Z Kota Medan**

Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.382 dengan nilai  $P\text{ Values} = 0.001 < 0.05$  dan nilai T Statistik sebesar 3.407 Artinya Pengaruh Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif). Keputusan investasi berjalan terus menerus atau berkesinambungan sampai tercapai keputusan investasi yang terbaik (Christiana & Putri, 2021). Pengelolaan Keuangan menjadi gambaran cara individu berperilaku ketika dihadapkan dengan keputusan keuangan yang harus dibuat. Perilaku keuangan juga dapat diartikan sebagai suatu teori yang didasarkan atas ilmu psikologi yang berusaha memahami bagaimana emosi dan penyimpanan kognitif mempengaruhi perilaku investor (Trisnowati et al., 2020). Hasil ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh (Azzuhro et al., 2023), (Lestari et al., 2022) dan (Safryani et al., 2020)

### **Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Melalui Pengelolaan Keuangan Pada Generasi Z Kota Medan**

Literasi Keuangan (X1) Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.166 dan  $P\text{ Values} = 0.006 < 0.05$ . Artinya Literasi Keuangan (X1) Pengelolaan Keuangan (Z) Terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif). Literasi Keuangan merupakan persepsi tentang pentingnya melakukan kegiatan yang berhubungan dengan uang, sehingga Literasi Keuangan berpengaruh terhadap cara seseorang mengatur keuangan, apabila

penilaian seseorang terhadap keuangan baik maka Pengelolaan Keuangan yang dimiliki juga baik terutama dalam hal berinvestasi (Panjaitan & Listiadi, 2021). Rendahnya tingkat Literasi Keuangan dapat menyebabkan masalah keuangan, seperti rendahnya tingkat tabungan dan meningkatnya utang yang berlebihan. Mengetahui literasi keuangan secara baik merupakan hal utama agar dapat membantu seseorang dapat membuat keputusan finansial yang lebih tepat, sehingga kesejahteraan mereka dapat terjamin (Hasmaini & Siregar, 2024)

### **Pengaruh Pengalaman Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Melalui Pengelolaan Keuangan Pada Generasi Z Kota Medan**

Pengalaman Keuangan (X2) Melalui Pengelolaan Keuangan (Z) Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai koefisien jalur (Sampel Asli) sebesar 0.105 dan  $P\text{ Values} = 0.038 < 0.05$ . Artinya Pengaruh Pengalaman Keuangan (X2) Pengelolaan Keuangan (Z) terhadap Keputusan Investasi (Y) adalah berpengaruh (positif). Pengalaman Keuangan dapat menjadi pembelajaran dalam mengelola keuangan maupun perencanaan investasi sehingga dalam membuat keputusan keuangan setiap hari bisa terarah dan lebih bijak (Sari & Siregar, 2022). Pengalaman setiap individu dalam mengelola keuangan berbeda-beda, seperti dalam merencanakan investasi, dana pensiun, asuransi dan kredit. Pengalaman dalam mengelola keuangan juga sangat dibutuhkan untuk kelangsungan hidup di masa yang akan datang (Destianata & Lutfi, 2016).

## **KESIMPULAN**

Hasil penelitian menunjukkan bahwa literasi keuangan dan pengalaman keuangan berpengaruh langsung maupun tidak langsung terhadap keputusan investasi melalui pengelolaan keuangan pada mahasiswa di Kota Medan. Mahasiswa dengan literasi dan pengalaman keuangan yang baik cenderung memiliki kemampuan lebih dalam mengelola keuangan dan mengambil keputusan investasi secara bijak. Pengelolaan keuangan terbukti menjadi variabel mediasi yang memperkuat hubungan antara kedua variabel tersebut dengan keputusan investasi. Keterbatasan dalam penelitian ini terletak pada pendekatan kuantitatif yang hanya menggunakan angket sebagai alat pengumpulan data, serta cakupan sampel yang terbatas pada mahasiswa di satu wilayah, sehingga hasilnya belum dapat digeneralisasi ke populasi generasi Z secara luas.

Implikasi dari temuan ini adalah pentingnya meningkatkan literasi dan pengalaman keuangan sejak dini untuk mendorong perilaku investasi yang sehat dan rasional pada generasi muda. Institusi pendidikan dan lembaga keuangan memiliki peran strategis dalam mendorong program edukasi keuangan praktis bagi mahasiswa. Rekomendasi bagi penelitian selanjutnya adalah memperluas wilayah dan karakteristik sampel, serta menggunakan metode campuran (mixed methods) agar diperoleh pemahaman yang lebih komprehensif mengenai faktor-faktor psikologis dan sosial yang memengaruhi keputusan investasi generasi muda.

## **REFERENSI**

- Arsyantia, R. A., & Zaniarti, S. (2023). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Financial Management Behavior (Studi Kasus Mahasiswa Manajemen Universitas Kristen Maranatha). *MBIA (Journal Management, Business, And Accounting)*, 22(1), 22-37.
- Ayuni, S., & Siregar, Q. R. (2023a). Pengaruh Sosialisasi Keuangan Dan Pengalaman Keuangan Terhadap Pengelolaan Keuangan Melalui Pengendalian Diri. *Jurnal AKMAMI (Akuntansi Manajemen Ekonomi)*, 4(3), 233-243.
- Ayuni, S., & Siregar, Q. R. (2023b). Pengaruh Sosialisasi Keuangan Dan Pengalaman Keuangan Terhadap Pengelolaan Keuangan Melalui Pengendalian Diri. *Jurnal Akmami*, 4(3), 234-243.
- Azzuhro, E. F. Y., Wiryaningtyas, D. P., & Subaida, I. (2023). Literasi Keuangan Dan Perilaku

- Keuangan Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Melalui Pengelolaan Keuangan Sebagai Variabel Intervening Pada Mahasiswa Penerima Kip Di Universitas Abdurachman Saleh Situbondo Angkatan Tahun 2020. *Jurnal Mahasiswa Entrepreneurship (JME)*, 2(5), 1028–1042.
- Chairiah, R., & Siregar, Q. R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Uang Saku Terhadap Perilaku Konsumtif Dengan Self Control Sebagai Variabel Mediasi Padamahasiswa Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara. *SOSEK: Jurnal Sosial Dan Ekonomi*, 3(2), 84–98.
- Christiana, I., & Putri, L. P. (2021). Pengaruh Keputusan Manajemen Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal AKMAMI (Akuntansi, Manajemen, Ekonomi)*, 2(2), 192–203.
- Destianata, C. R., & Lutfi, L. (2016). Pengaruh Literasi Dan Pengalaman Keuangan Terhadap Penggunaan Kartu Kredit Pekerja Di Banyuwangi. *Journal Of Business And Banking*, 6(2), 269–280.
- Febriansyah, W., Purwidiyanti, W., Astuti, H. J., & Utami, R. F. (2023). Pengaruh Pengetahuan, Pengalaman Dan Financial Satisfaction Terhadap Keputusan Investasi : Gender Sebagai Variabel Moderasi. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(8), 3369–3380.
- Ghozali, I., & Latan, H. (2015). *Partial Least Squares Konsep, Teknik Dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 3.0 Untuk Penelitian Empiris*. Badan Penerbit UNDIP.
- Gunawan, A. (2022). *Pengukuran Literasi Keuangan Syariah Dan Literasi Keuangan*. UMSU PRESS.
- Gunawan, A., Pirari, W. S., & Sari, M. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan dan Gaya Hidup Terhadap Pengelolaan Keuangan Mahasiswa Prodi Manajemen Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara. *Jurnal Humaniora: Jurnal Ilmu Sosial, Ekonomi Dan Hukum*, 4(2), 23–35.
- Gunawan, A., & Syakinah, U. (2022). Pengaruh Kontrol Diri Dan Literasi Keuangan Terhadap Perilaku Keuangan Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara. *Seminar Nasional Multidisiplin Ilmu*, 3(1), 146–170.
- Hair, J. F. J., Sarstedt, M., Ringle, C. M., & Gudergan, S. (2017). *Advanced Issues In Partial Least Squares Structural Equation Modeling*. Sage Publication.
- Handayani, R., & Sulaeman, E. (2022). Pengaruh Persepsi Kemudahan dan Promosi Cashback Terhadap Minat Menggunakan Kembali Dompot Digital ShopeePay. *YUME: Journal of Management*, 5(3), 81–92.
- Hasanudin, H., Nurwulandari, A., & Caesariawan, I. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Efikasi Keuangan, Dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Melalui Perilaku Keuangan. *Fair Value : Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 581–597.
- Hasmaini, R., & Siregar, Q. R. (2024). Pengaruh Sosialisasi Keuangan Terhadap Perilaku menabung Melalui Literasi Keuangan Dan Pengelolaan Pada Generasi Z Di Kota Tanjung Balai. *Balance: Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 3(2), 29–40.
- Hidayat, L., Muktiadji, N., & Supriadi, Y. (2020). The Knowledge And Students Interest To Investing In Investment Gallery. *Advances In Economics, Business And Management Research*, 143(2019), 142–145.
- Inovia, N., & Siregar, Q. R. (2024). Pengaruh Sikap Keuangan Dan Pengalaman Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Melalui Perilaku Pengelolaan Keuangan Pada Mahasiswa Kota Medan. *Balance: Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 3(2), 41–51.
- Julita, J., & Arianty, N. (2019). Independensi Entrepeneur With Digital Marketing. *Journal Of International Conference Proceedings*, 1(1), 116–121.
- Khairani, F., & Alfarisi, M. F. (2019). Analisis pengaruh financial attitude, financial knowledge, pendidikan orang tua dan parental income terhadap financial management behavior pada

- mahasiswa s1 universitas andalas padang. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 4(1), 172-183.
- Khoiroh, S. M., Mundari, S., Sofianto, R., & Septiana, A. (2019). Pengaruh Digital Marketing, Profitability, Literasi Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi Lat (Lobster Air Tawar) Di Indonesia. *Teknika: Engineering and Sains Journal*, 3(2), 71.
- Komarudin, M. nu, Nugraha, N., Hardjadi, D., & Pasha, riska ayu. (2020). PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN PENGENDALIAN DIRI TERHADAPA PERILAKU PENGELOLAAN KEUANGAN (Survei Pada Tenaga pendidik SD Se-Kecamatan Kuningan). *Jurnal Keuangan Dan Bisnis*, 159-178.
- Lestari, M., Pangestuti, D. C., & Fadila, A. (2022). Analisis Literasi Keuangan, Pendapatan Dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Serta Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 33-46.
- Muhammad, H., & Gontor, R. J. (2023). Pengaruh Literasi Keuangan, Finansial Perilaku Manajemen, Pendapatan, Dan Religiusitas Pada Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Pada Mahasiswa Perguruan Tinggi Islam Di Ponorogo ). *Bisnis: Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam*, 11(1), 123-136.
- Munthay, S. F., & Sembiring, M. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Inklusi Keuangan Terhadap Pengelolaan Keuangan UMKM Di Kecamatan Kisaran Barat Kabupaten Asahan. *Owner: Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 8(1), 22-35.
- Muslih, M., & Satria, Y. A. (2022). Pengaruh Sikap Keuangan , Locus Of Control Dan Self Efficacy Terhadap Perilaku Keuangan. *Journal Seminar Nasional Multidisiplin Ilmu*, 3(1), 609-620.
- Panjaitan, N. F. H., & Listiadi, A. (2021). Literasi Keuangan dan Pendapatan pada Keputusan Investasi dengan Perilaku Keuangan sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 11(1), 142-155.
- Pritazahara, R., & Sriwidodo, U. (2015). Pengaruh Pengetahuan Keuangan Dan Pengalaman Keuangan Terhadap Perilaku Perencanaan Investasi Dengan Self Control Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ekonomi Dan Kewirausahaan*, 15(1), 28-37.
- Purwidiyanti, W., & Mudjiyanti, R. (2016). Analisis Pengaruh Pengalaman Keuangan Dan Tingkat Pendapatan Terhadap Perilaku Keuangan Keluarga Di Kecamatan Purwokerto Timur. *Benefit: Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 1(2), 141-148.
- Putri, L. P. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Melalui Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Moderating. *Seminar Nasional Teknologi Edukasi Sosial Dan Humaniora*, 1(1), 772-778.
- Putri, W. W., & Hamidi, M. (2019). Pengaruh literasi keuangan, efikasi keuangan, dan faktor demografi terhadap pengambilan keputusan investasi (studi kasus pada mahasiswa magister manajemen fakultas ekonomi universitas andalas padang). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 4(1), 210-224.
- Ramadani, A. G., Tubastuvi, N., Rachmawati, E., & Rahmawati, I. Y. (2022). Pengaruh Financial Literacy, Financial Behavior Dan Financial Experience Terhadap Keputusan Investasi Generasi Milenial Di Batam. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Indonesia*, 8(1), 57-64.
- Reviandani, W. (2019). Pengaruh Pengalaman Keuangan dan Tingkat Pendapatan Terhadap Perilaku Keuangan Keluarga di Desa Yosowilangun Kecamatan Manyar Gresik. *Jurnal Manajerial*, 6(01), 48-58.
- Safryani, U., Aziz, A., & Triwahyuningtyas, N. (2020). Analisis Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 8(3), 319-332. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v8i3.384>
- Sari, D. P., & Siregar, Q. R. (2022). Pengaruh Sistem Pembayaran Online, Pola Gaya Hidup Dan Pengetahuan Keuangan Terhadap Perilaku Keuangan Pada Mahasiswa Akhir Fakultas

- Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara. *SOSEK: Jurnal Sosial Dan Ekonomi*, 3(2), 99-109.
- Silaban, H. A., Defrizal, D., & Habiburrahman, H. (2023). Pengaruh Pengetahuan Investasi Terhadap Minat Mahasiswa Untuk Berinvestasi Saham Di Pasar Modal. *Jurnal Ilmiah Wahana Pendidikan*, 9(12), 210-218.
- Siregar, Q. R., & Simatupang, J. (2022). The Influence of Financial Knowledge, Income, and Lifestyle on Financial Behavior of Housewives at Laut Dendang Village. *Journal of International Conference Proceedings (JICP)*, 5(2), 652-660.
- Siregar, Q. R., & Simatupang, J. (2023). The Influence of Financial Knowledge and Financial Experience on Financial Satisfaction with Financial Literacy as Intervening Variables in Generation Z in the Air Batu District. *Journal of International Conference Proceedings*, 6(3), 536-546.
- Sriwidodo, U., & Surmayanto, S. (2017). Analisis Faktor-Faktor Bepengaruh Terhadap Perencanaan Investasi (Servei Masyarakat Berpenghasilan Tetap Desa Jaten Kabupaten Karanganyar). *Research Fair Unisri*, 1(1), 91-97.
- Subaida, I., & Hakiki, F. N. (2021). Pengaruh Pengetahuan Keuangan Dan Pengalaman Keuangan Terhadap Perilaku Perencanaan Investasi Dengan Kontrol Diri Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmu Keluarga & Konsumen*, 14(2), 152-163.
- Trisnowati, Y., Khoirina, M. M., & Putri, F. A. (2020). Faktor Yang Mempengaruhi Financial Management Behavior Pada Mahasiswa Fokus Keilmuan Ekonomi Dan Bisnis Kabupaten Gresik. *Jurnal Manajerial*, 7(2), 110-123.
- Upadana, I. W. Y. A., & Herawati, N. T. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 10(2), 126-135.
- Wahyuni, E. D., & Rapyogha, R. (2021). Pengaruh Financial Knowledge, Financial Attitude, Financial Experience, Dan Income Terhadap Financial Behavior Pada Nasabah Kpn Al-Muawwanah UIN Alauddin Makassar. *Study Of Scientific And Behavioral Management (SSBM)*, 2(2), 72-81.
- Wahyuni, S. F., Radiman, R., & Nara, R. (2022). The Influence of Financial Literacy, Financial Behavior, and Income on Investment Decisions (2018 Student Case Study for Management Study Program Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara). *Journal of International Conference Proceedings*, 5(2), 469-479. <https://doi.org/10.32535/jicp.v5i2.1709>
- Yashika, M., & Siregar, Q. R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, E-Money, Gaya Hidup Dan Kontrol Diri Terhadap Perilaku Konsumtif. *SOSEK: Jurnal Sosial Dan Ekonomi*, 3(3), 144-153.