



Pengaruh Pendapatan, Pengetahuan Investasi dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi : Studi Kasus pada Pegawai Badan Urusan Administrasi Mahkamah Agung Republik Indonesia

Lia Fatma Tsania

Program Studi Pendidikan Ekonomi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis,
Universitas Negeri Jakarta, Jakarta, Indonesia

*Email: liafatma936@gmail.com

Diterima: 13-07-2026 | Disetujui: 19-07-2026 | Diterbitkan: 21-07-2026

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of income, investment knowledge, and financial behavior on investment decisions among Civil Servants at the Administrative Affairs Agency of the Supreme Court of the Republic of Indonesia. A quantitative survey method was employed. Data were collected through an online questionnaire distributed via Google Forms to 170 respondents selected using the simple random sampling technique. The research instrument consisted of 40 statement items measured using a five-point Likert scale. Data were analyzed using IBM SPSS Statistics Version 27, including validity, reliability, classical assumption tests, and multiple linear regression analysis. The results indicate that income, investment knowledge, and financial behavior have a positive and significant effect, both partially and simultaneously, on investment decisions. The Adjusted R Square value of 0.635 indicates that 63.5% of the variation in investment decisions is explained by the three independent variables, while 36.5% is influenced by other factors outside this study.

Keywords: *Income; Investment Knowledge; Financial Behavior; Investment Decision.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pendapatan, pengetahuan investasi, dan perilaku keuangan terhadap keputusan investasi pada Pegawai Badan Urusan Administrasi Mahkamah Agung Republik Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode survei. Data dikumpulkan melalui kuesioner daring menggunakan Google Forms kepada 170 responden yang dipilih dengan teknik simple random sampling. Instrumen penelitian terdiri atas 40 butir pernyataan yang diukur menggunakan skala Likert lima poin. Analisis data dilakukan menggunakan IBM SPSS Statistics versi 27 melalui uji validitas, uji reliabilitas, uji asumsi klasik, dan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pendapatan, pengetahuan investasi, dan perilaku keuangan secara parsial maupun simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Nilai Adjusted R Square sebesar 0,635 menunjukkan bahwa 63,5% variasi keputusan investasi dapat dijelaskan oleh ketiga variabel independen, sedangkan 36,5% dipengaruhi oleh faktor lain di luar penelitian.

Kata kunci: Pendapatan; Pengetahuan Investasi; Perilaku Keuangan; Keputusan Investasi.

Bagaimana Cara Sitasi Artikel ini:

Tsania, L. F. (2026). Pengaruh Pendapatan, Pengetahuan Investasi dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi : Studi Kasus pada Pegawai Badan Urusan Administrasi Mahkamah Agung Republik Indonesia. Ekopedia: Jurnal Ilmiah Ekonomi, 2(3), 5617-5630. <https://doi.org/10.63822/bgm40w30>

PENDAHULUAN

Fenomena globalisasi dan digitalisasi ini juga didukung oleh regulasi serta inovasi layanan keuangan di Indonesia yang kian berkembang. Akses investasi yang lebih mudah mendorong partisipasi masyarakat dari berbagai kalangan, termasuk pelajar, pekerja, dan pegawai negeri, untuk terlibat dalam kegiatan investasi. Maka dari itu pada Pegawai Badan Urusan Administrasi (BUA) Mahkamah Agung Republik Indonesia sebagai bagian dari aparatur sipil negara (ASN) memiliki karakteristik pendapatan yang relatif stabil, sehingga secara potensial memiliki peluang besar untuk berpartisipasi dalam investasi.

Pemilihan variabel pendapatan, pengetahuan investasi, dan perilaku keuangan didasarkan pada teori yang menjelaskan faktor-faktor yang memengaruhi keputusan investasi. Variabel pendapatan mengacu pada Life Cycle Theory dari Franco Modigliani dan Richard Brumberg (1954), yang menjelaskan bahwa tingkat pendapatan yang dimiliki seseorang berperan dalam menentukan kemampuan untuk menyisihkan sebagian dana yang dimiliki ke dalam investasi. Variabel pengetahuan investasi didasarkan pada Theory of Planned Behavior (TPB) dari Icek Ajzen (1991), yang menyatakan bahwa pengetahuan dapat membentuk keyakinan, sikap, dan niat seseorang dalam melakukan suatu tindakan.

Sementara itu, variabel perilaku keuangan mengacu pada Behavioral Finance Theory dari George Lintner (1998), yang menjelaskan bahwa perilaku keuangan yang baik tercermin dari kemampuan seseorang dalam merencanakan, mengelola, dan mengendalikan keuangan secara efektif sehingga dapat mendukung pengambilan keputusan investasi yang rasional. Adapun variabel keputusan investasi didasarkan pada Modern Portfolio Theory dari Harry Markowitz (1952), yang menjelaskan bahwa keputusan investasi dilakukan dengan mempertimbangkan keseimbangan antara risiko, keuntungan dan investor akan memilih alternatif investasi yang mampu memberikan keuntungan maksimal dengan tingkat risiko yang sesuai dengan preferensinya. Oleh karena itu, variabel-variabel tersebut dipilih karena secara teoritis memiliki keterkaitan dalam memengaruhi keputusan investasi pada pegawai BUA MA RI.

Beberapa penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang beragam terkait pengaruh pendapatan, pengetahuan investasi dan perilaku keuangan terhadap keputusan investasi. Beberapa peneliti seperti (Safitri & Herman, 2024) menunjukkan bahwa pendapatan mempengaruhi secara positif terhadap keputusan investasi, menurut (Yovieta et al., 2022) pengetahuan investasi berpengaruh positif terhadap keputusan investasi, dan perilaku keuangan berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Tetapi menurut (Mauliddia & Wibowo, 2025) menunjukkan bahwa pendapatan tidak memengaruhi keputusan investasi. Perbedaan hasil penelitian tersebut menunjukkan adanya kesenjangan empiris yang masih memerlukan kajian lebih lanjut. Keterbatasan penelitian sebelumnya juga terlihat dari penggunaan variabel penelitian yang umumnya hanya berfokus pada faktor ekonomi seperti pendapatan atau tingkat literasi keuangan tanpa mengintegrasikan aspek perilaku individu secara menyeluruh. Padahal dalam teori perilaku keuangan dijelaskan bahwa keputusan finansial seseorang tidak hanya dipengaruhi oleh kemampuan ekonomi, tetapi juga oleh faktor psikologis, kebiasaan, dan pola pengelolaan keuangan. Dengan demikian, penelitian yang menggabungkan variabel pendapatan, pengetahuan investasi dan perilaku keuangan dalam satu model analisis masih relatif terbatas, terutama dalam konteks investasi pada pegawai instansi pemerintah.

Berdasarkan kesenjangan tersebut, penelitian ini memiliki unsur kebaruan atau novelty yang terletak pada integrasi variabel ekonomi, pengetahuan dan perilaku dalam menjelaskan keputusan investasi

secara komprehensif. Penelitian ini tidak hanya menilai apakah pendapatan memengaruhi keputusan investasi, tetapi juga menelaah bagaimana pengetahuan investasi dan perilaku keuangan berperan dalam memperkuat atau memperlemah pengaruh tersebut. Selain itu, sebagian besar penelitian sebelumnya lebih banyak menggunakan sampel mahasiswa, generasi muda, atau masyarakat umum sebagai responden penelitian. Penelitian yang secara khusus meneliti kelompok pegawai instansi pemerintah masih relatif terbatas, padahal kelompok ini memiliki karakteristik ekonomi yang berbeda, seperti pendapatan tetap, stabilitas pekerjaan, serta pola pengeluaran yang cenderung terstruktur. Kebaruan penelitian juga terletak pada objek penelitian yang spesifik, yaitu Pegawai Aparatur Sipil Negara (ASN) di instansi pemerintah, yang terdiri dari PNS dan PPPK, BUA MA RI yang belum banyak diteliti dalam kajian investasi.

Karakteristik pegawai dengan pendapatan tetap menjadikan kelompok ini menarik untuk dianalisis karena secara teoritis mereka memiliki kapasitas finansial untuk berinvestasi, namun secara empiris belum tentu seluruhnya melakukan investasi. Dengan demikian, penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi ilmiah dalam memperkaya literatur mengenai faktor-faktor yang memengaruhi keputusan investasi, khususnya dari perspektif integrasi faktor ekonomi, pengetahuan dan perilaku. Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan gambaran empiris mengenai kondisi nyata perilaku investasi pada pegawai instansi pemerintah di BUA MA RI, sehingga dapat menjadi dasar pertimbangan dalam penyusunan program peningkatan literasi keuangan, edukasi investasi, serta kebijakan yang mendorong pengambilan keputusan investasi yang lebih rasional dan berkelanjutan.

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis apakah Pendapatan, Pengetahuan Investasi dan Perilaku Keuangan secara simultan berpengaruh terhadap keputusan investasi pada Pegawai BUA MA RI. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap pengembangan teori di bidang ekonomi dan keuangan, khususnya dalam memperkuat pemahaman mengenai hubungan antara tingkat pendapatan, pengetahuan investasi, perilaku keuangan, dan pengambilan keputusan investasi. Hasil penelitian ini dapat memperkaya literatur tentang perilaku investor di sektor publik, terutama pegawai instansi pemerintah di Mahkamah Agung, RI yang masih relatif terbatas dalam berinvestasi. Selain itu, diharapkan mampu memberikan referensi bagi penelitian selanjutnya dalam pengembangan model keputusan investasi.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang menggunakan data primer dari hasil penyebaran kuesioner berskala Likert lima poin secara daring (melalui *Google Form*) kepada para pegawai Aparatur Sipil Negara (ASN) yang aktif di lingkungan Badan Urusan Administrasi Mahkamah Agung Republik Indonesia (BUA MA RI) pada tahun 2026. Sampel penelitian menggunakan teknik *simple random sampling* yang menghasilkan 175 responden, berdasarkan perhitungan rumus Slovin dengan margin kesalahan 5% serta kriteria inklusi tertentu terkait status kepegawaian, penghasilan tetap, dan pengalaman investasi responden. Variabel yang diuji dalam penelitian ini meliputi pendapatan, pengetahuan investasi, dan perilaku keuangan sebagai variabel independen, serta keputusan investasi melalui platform digital sebagai variabel dependen. Seluruh data yang terkumpul kemudian diolah menggunakan perangkat lunak SPSS untuk dianalisis melalui tahapan statistik deskriptif, uji kualitas instrument, uji asumsi klasik (uji

normalitas, multikolinearitas, serta heteroskedastisitas). Dan analisis regresi linier berganda beserta pengujian hipotesis secara simultan (Uji F), parsial (Uji t), dan uji koefisien determinasi (R^2).

HASIL DAN PEMBAHASAN

Analisis deskriptif Variabel

Tabel 1. Hasil Uji Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Pendapatan	170	29	49	42.00	3.505
Pengetahuan Investasi	170	30	50	42.18	3.258
Perilaku Keuangan	170	28	50	41.88	3.585
Keputusan Investasi	170	27	45	38.05	2.887
Valid N	170				

Sumber: Data Diolah Oleh Peneliti (2026)

Berdasarkan hasil uji deskriptif di atas, Variabel Pendapatan (X1) memiliki nilai rata-rata (mean) sebesar 42,00, dengan standar deviasi 3,505. Nilai minimum sebesar 29 dan maksimum 49. Variabel Pengetahuan Investasi (X2) memiliki nilai rata-rata sebesar 42,18, dan standar deviasi 3,258. Nilai minimum sebesar 30 dan maksimum 50. Variabel Perilaku Keuangan (X3) memperoleh nilai rata-rata sebesar 41,88, serta standar deviasi 3,585. Nilai minimum sebesar 28 dan maksimum 50. Dan Variabel Keputusan Investasi (Y) memiliki nilai rata-rata sebesar 38,05, dan standar deviasi 2,887. Nilai minimum sebesar 27 dan maksimum 45.

Analisis Regresi Linear Berganda

Tabel 2. Hasil Uji Regresi Linear Berganda

Variabel	B	Std.Error	Beta	t	Sig.
(Konstanta)	5.343	1.909	-	2.799	0.006
Pendapatan	0.244	0.053	0.297	4.616	0.000
Pengetahuan Investasi	0.376	0.060	0.424	6.213	0.000
Perilaku Keuangan	0.158	0.049	0.196	3.201	0.002

Sumber: Data diolah oleh peneliti (2026)

Hasil dari uji regresi Linear Berganda menyatakan bahwa nilai konstanta sebesar 5,343 menunjukkan ketiga variabel dianggap konstan atau bernilai nol, maka nilai Keputusan Investasi sebesar 5,343. Untuk koefisien regresi variabel Pendapatan sebesar 0,244 menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu satuan Pendapatan akan meningkatkan Keputusan Investasi sebesar 0,244 satuan, dengan asumsi variabel lain tetap. Serta koefisien regresi variabel Pengetahuan Investasi sebesar 0,376 menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu satuan Pengetahuan Investasi akan meningkatkan Keputusan Investasi sebesar 0,376 satuan, dengan asumsi variabel lain tetap. Dan koefisien regresi variabel Perilaku Keuangan sebesar 0,158 menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu satuan Perilaku Keuangan akan meningkatkan Keputusan Investasi sebesar 0,158 satuan, dengan asumsi variabel lain tetap.

Pengaruh Pendapatan, Pengetahuan Investasi dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi : Studi Kasus pada Pegawai Badan Urusan Administrasi Mahkamah Agung Republik Indonesia
(Tsania, .)

Uji t (Parsial)

Tabel 3. Hasil Uji T

Variabel	T hitung	Sig.(p)	Keterangan
(Konstanta)	2.799	0.006	Signifikan
Pendapatan	4.616	0.000	Signifikan
Pengetahuan Investasi	6.213	0.000	Signifikan
Perilaku Keuangan	3.201	0.002	Signifikan

Sumber: Data diolah oleh peneliti (2026)

Berdasarkan hasil uji t (parsial), diketahui bahwa nilai signifikansi ketiga variabel independen masing-masing lebih kecil dari 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa ketiga variabel tersebut berpengaruh positif dan signifikan secara parsial terhadap Keputusan Investasi. Dengan demikian, H_1 , H_2 , dan H_3 diterima, yang berarti ketiga variabel masing-masing memiliki pengaruh secara parsial terhadap Keputusan Investasi.

Uji f (Simultan)

Tabel 4. Hasil Uji F

Sumber	Sum Of Squares	df	Mean Square	f	Sig.
Regression	903.136	3	301.045	98.881	0.000
Residual	505.388	166	3.045		
Total	1408.524	169			

Sumber: Data diolah oleh peneliti (2026)

Berdasarkan hasil uji F diperoleh nilai F hitung sebesar 98,881 dengan nilai signifikansi 0,000. Karena nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05, maka H_0 ditolak dan H_a diterima. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa Pendapatan, Pengetahuan Investasi, dan Perilaku Keuangan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Keputusan Investasi.

Uji Koefisiensi Determinasi

Tabel 5. Hasil Uji Koefisiensi Determinasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0.801	0.641	0.635	1.745

Sumber: Data diolah oleh peneliti (2026)

Berdasarkan hasil analisis diperoleh nilai R Square sebesar 0,641. Hal ini menunjukkan bahwa 64,1% variasi Keputusan Investasi dapat dijelaskan oleh variabel Pendapatan, Pengetahuan Investasi, dan Perilaku Keuangan. Sementara itu, 35,9% sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini. Nilai Adjusted R Square sebesar 0,635 menunjukkan bahwa setelah disesuaikan dengan jumlah variabel independen yang digunakan, kemampuan model dalam menjelaskan variasi Keputusan Investasi tetap berada pada kategori yang kuat.

Pengaruh Pendapatan terhadap Keputusan Investasi

Berdasarkan hasil uji t, variabel Pendapatan memperoleh nilai t hitung sebesar 4,616 dengan nilai signifikansi 0,000. Nilai signifikansi tersebut lebih kecil dari 0,05 ($0,000 < 0,05$), sehingga H_1 diterima. Hal ini menunjukkan bahwa pendapatan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi pegawai BUA MA RI. Hasil analisis regresi menunjukkan koefisien regresi sebesar 0,244. Nilai tersebut menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu satuan pada variabel pendapatan akan meningkatkan keputusan investasi sebesar 0,244 satuan, dengan asumsi variabel pengetahuan investasi dan perilaku keuangan tetap. Arah koefisien yang positif menunjukkan bahwa semakin tinggi pendapatan yang dimiliki pegawai, maka semakin tinggi pula kecenderungan pegawai dalam mengambil keputusan investasi.

Hasil penelitian ini mendukung dan memperkuat sejumlah penelitian terdahulu. Penelitian yang dilakukan oleh (Santi & Suci, 2024) pada pegawai negeri sipil Sekretariat Daerah Kabupaten Jembrana turut menunjukkan bahwa pendapatan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa pendapatan pegawai BUA MA RI, yang mayoritas berada pada kisaran Rp5.000.000–Rp10.000.000 per bulan, memberikan landasan finansial yang mendorong kesediaan mereka untuk mengambil keputusan investasi, sekalipun besar pengaruhnya tidak sebesar pada variabel pengetahuan investasi.

Pengaruh Pengetahuan Investasi terhadap Keputusan Investasi

Berdasarkan hasil uji t diperoleh nilai t hitung sebesar 6,213 dengan nilai signifikansi 0,000. Karena nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05 ($0,000 < 0,05$), maka H_2 diterima. Hal ini menunjukkan bahwa pengetahuan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi pegawai BUA MA RI. Koefisien regresi sebesar 0,376 menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu satuan pengetahuan investasi akan meningkatkan keputusan investasi sebesar 0,376 satuan, dengan asumsi variabel pendapatan dan perilaku keuangan tetap. Nilai koefisien ini merupakan yang terbesar dibandingkan variabel lainnya, sehingga dapat dikatakan bahwa pengetahuan investasi merupakan variabel yang paling dominan memengaruhi keputusan investasi.

Hasil penelitian ini didukung oleh beberapa penelitian terdahulu. Menurut (Girsang & Suryamartono, 2025) pada nasabah PT BFI Finance Tbk. menunjukkan bahwa pengetahuan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Dominannya pengaruh pengetahuan investasi dalam penelitian ini mengindikasikan bahwa kapasitas finansial berupa pendapatan saja tidak cukup untuk menghasilkan keputusan investasi yang tepat, tetapi perlu disertai pemahaman yang memadai mengenai instrumen, risiko, dan potensi keuntungan investasi.

Pengaruh Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi

Berdasarkan hasil uji t diperoleh nilai t hitung sebesar 3,201 dengan nilai signifikansi 0,002. Karena nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05 ($0,002 < 0,05$), maka H_3 diterima. Hal ini menunjukkan bahwa perilaku keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi pegawai BUA MA RI. Koefisien regresi sebesar 0,158 menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu satuan perilaku keuangan akan meningkatkan keputusan investasi sebesar 0,158 satuan, dengan asumsi variabel pendapatan dan

pengetahuan investasi tetap. Meskipun memiliki pengaruh positif, besar pengaruh perilaku keuangan lebih kecil dibandingkan pendapatan dan pengetahuan investasi.

Hasil penelitian ini didukung oleh beberapa penelitian terdahulu. Menurut (Tri Buana & Amalia, 2025) pada Generasi Z di Kota Surakarta juga menunjukkan bahwa perilaku keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Meskipun pengaruhnya lebih kecil dibandingkan Pendapatan dan Pengetahuan Investasi, hasil ini tetap menunjukkan bahwa kebiasaan pengelolaan keuangan yang baik berperan penting sebagai faktor pendukung yang memperkuat kesiapan pegawai BUA MA RI dalam mewujudkan niat investasi menjadi keputusan investasi yang nyata.

Pengaruh Pendapatan, Pengetahuan Investasi, dan Perilaku Keuangan Secara Simultan terhadap Keputusan Investasi

Berdasarkan hasil uji F diperoleh nilai F hitung sebesar 98,881 dengan nilai signifikansi 0,000. Karena nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05 ($0,000 < 0,05$), maka H_4 diterima. Hal ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel pendapatan, pengetahuan investasi, dan perilaku keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi pegawai BUA MA RI. Persamaan regresi linear berganda yang diperoleh adalah:

$$Y = 5,343 + 0,244X_1 + 0,376X_2 + 0,158X_3.$$

Persamaan tersebut menunjukkan bahwa seluruh koefisien regresi bernilai positif, sehingga peningkatan pendapatan, pengetahuan investasi, maupun perilaku keuangan akan meningkatkan keputusan investasi pegawai. Di antara ketiga variabel tersebut, pengetahuan investasi merupakan variabel yang memberikan pengaruh paling besar terhadap keputusan investasi, sebagaimana ditunjukkan oleh koefisien regresi sebesar 0,376 dan nilai Standardized Beta sebesar 0,424.

Hasil penelitian ini memperkuat Expected Utility Theory, yang menjelaskan bahwa keputusan investasi merupakan hasil dari proses pemilihan alternatif yang memberikan utilitas atau manfaat tertinggi. Dalam penelitian ini, keputusan investasi yang optimal tidak hanya ditentukan oleh kemampuan finansial melalui pendapatan, tetapi juga oleh kemampuan memahami informasi investasi dan kemampuan mengelola keuangan secara baik. Ketiga faktor tersebut memungkinkan pegawai mengevaluasi berbagai alternatif investasi secara lebih rasional untuk memperoleh manfaat yang maksimal.

Selain itu, hasil penelitian ini juga mendukung Prospect Theory, yang menjelaskan bahwa keputusan investasi dipengaruhi oleh bagaimana individu mempersepsikan keuntungan, kerugian, dan risiko. Pendapatan yang memadai memberikan rasa aman dalam menghadapi risiko, pengetahuan investasi membantu individu menilai risiko secara objektif, sedangkan perilaku keuangan yang baik membuat individu lebih disiplin dan tidak mudah dipengaruhi oleh emosi dalam mengambil keputusan investasi. Temuan pengaruh simultan ini selaras dengan penelitian (Primasari et al., 2024) pada PNS Badan Pengelola Keuangan dan Aset Daerah Provinsi Jawa Timur yang menemukan bahwa perilaku keuangan dan pendapatan, bersama variabel lain, berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Kesesuaian ini menegaskan bahwa model gabungan ketiga variabel relevan diterapkan pada konteks pegawai instansi pemerintah, termasuk pegawai BUA MA RI.

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian mengenai pengaruh pendapatan, pengetahuan investasi, dan perilaku keuangan terhadap keputusan investasi pada 170 pegawai Badan Urusan Administrasi Mahkamah Agung Republik Indonesia, diperoleh kesimpulan bahwa pendapatan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Hal ini ditunjukkan oleh nilai t hitung sebesar 4,616, signifikansi 0,000, dan koefisien regresi 0,244. Semakin memadai pendapatan pegawai, semakin besar kemampuan mereka menyisihkan dana untuk investasi. Meskipun demikian, pendapatan tetap memerlukan pengelolaan yang tepat agar dapat diarahkan menjadi keputusan investasi yang produktif. Pengetahuan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Nilai t hitung sebesar 6,213, signifikansi 0,000, koefisien regresi 0,376, dan beta terstandarisasi 0,424 menunjukkan bahwa pengetahuan investasi merupakan faktor paling dominan. Pemahaman mengenai instrumen, risiko, tingkat pengembalian, dan tujuan investasi membantu pegawai menentukan pilihan secara lebih rasional.

Perilaku keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Hasil pengujian menunjukkan nilai t hitung sebesar 3,201, signifikansi 0,002, dan koefisien regresi 0,158. Perencanaan keuangan, penganggaran, pengendalian pengeluaran, serta kebiasaan menabung mendukung kesiapan pegawai dalam mengalokasikan dana investasi. Pendapatan, pengetahuan investasi, dan perilaku keuangan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi, dengan nilai F hitung sebesar 98,881 dan signifikansi 0,000. Nilai R Square sebesar 0,641 menunjukkan bahwa ketiga variabel menjelaskan 64,1 persen variasi keputusan investasi, sedangkan 35,9 persen lainnya dipengaruhi faktor di luar model, seperti toleransi risiko, pengalaman investasi, motivasi, dan pengaruh lingkungan sosial.

Secara teoretis, penelitian ini menegaskan bahwa keputusan investasi terbentuk melalui interaksi antara kapasitas ekonomi, penguasaan informasi, dan kebiasaan pengelolaan keuangan. Dominannya pengetahuan investasi menunjukkan bahwa pendapatan yang stabil tidak secara otomatis menghasilkan keputusan yang tepat. Sumber daya ekonomi menjadi lebih produktif ketika disertai kemampuan memahami risiko, tingkat pengembalian, dan kesesuaian instrumen dengan tujuan keuangan.

Secara praktis, BUA MA RI perlu menempatkan literasi investasi sebagai bagian dari upaya peningkatan kesejahteraan pegawai. Edukasi tidak hanya membahas produk investasi, tetapi juga tujuan keuangan, profil risiko, diversifikasi, legalitas produk, perlindungan data, dan pencegahan investasi ilegal. Program tersebut perlu dilengkapi dengan pelatihan penganggaran, pembentukan dana darurat, serta pengendalian pengeluaran agar pengetahuan dapat diwujudkan menjadi keputusan investasi yang bertanggung jawab.

Berdasarkan hasil penelitian, pegawai BUA MA RI disarankan menggunakan sumber informasi resmi, menyesuaikan instrumen dengan tujuan dan profil risiko, serta memisahkan dana kebutuhan pokok, dana darurat, tabungan, dan investasi. BUA MA RI bersama lembaga terkait disarankan menyelenggarakan edukasi investasi secara berkala yang menekankan pemahaman risiko, diversifikasi, legalitas produk, dan pencegahan investasi ilegal. Dan peneliti selanjutnya disarankan menambahkan variabel seperti toleransi risiko, literasi keuangan, pengalaman investasi, motivasi, dan pengaruh sosial, serta mempertimbangkan variabel mediasi atau moderasi dan objek penelitian yang lebih luas.

DAFTAR PUSTAKA

- Adiningtyas, S., & Hakim, L. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi , Motivasi , dan Uang Saku terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi di Pasar Modal Syariah dengan Risiko Investasi sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(01), 474–482.
- Ahmadi, M. A., & Abdillah, M. I. T. (2024). Pengendalian Biaya Tenaga Kerja dalam Organisasi Sektor Publik : Studi tentang Pengelolaan Pegawai Tidak Tetap (PTT) dan Alternatif Outsourcing. *Jurnal Pendidikan Ekonomi Dan Ilmu Ekonomi*, 1(April 2023), 38–43.
- Ajzen, I. (1991). *The Theory of Planned Behavior. Organizational Behavior and Human Decision Processes.*, 50, 179–211. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)
- Apriliawati, I. P., & Indriastuti, D. R. (2025). Pengaruh Financial Technology, Fomo (Fear Of Missing Out), Literasi Keuangan Dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Slamet Riyadi Surakarta. *Ilmiah Ekonomi Dan Manajemen*, 3(3), 385–396.
- Arianti, B. F. (2020). Pengaruh Pendapatan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Literasi Keuangan Melalui Keputusan Berinvestasi Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi*, 10(November 2019), 13–36.
- Aryana, S. A., Oktoriza, L. A., Puspitasari, D., & Oktavia, V. (2026). Pengaruh Literasi Keuangan , Lifestyle Hedonis dan Sikap Keuangan Pribadi terhadap Perilaku Keuangan Mahasiswa pengguna Shopee Paylater. *Jurnal Ilmu Ekonomi*, 9(1), 1024–1039.
- Ayumi, R. N. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan , Pengetahuan Investasi Melalui Minat Investasi Sebagai Variabel Intervening Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Jurnal Manajemen, Hukum Dan Sosial*, 2(1), 41–48.
- Azizah Romadhani, N., & Handini, S. (2023). Economos :Jurnal Ekonomi dan Bisnis The Influence of Financial Literacy and Financial Behavior on Student Investment Decisions In Surabaya In Investment Company Digital-Based. *Economos :Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 6 No.1.
- Buana, D. T., & Amalia, N. (2025). Pengaruh Persepsi Risiko, Perilaku Keuangan, dan Pengetahuan Investasi Terhadap Keputusan Investasi pada Generasi Z di Kota Surakarta. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 3(1), 1075–1090. <https://doi.org/10.62710/708p0x25>
- Dominika Dua, T., Sanga, K. P., & Eo K. Goo, E. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan dan Perilaku Keuangan terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Universitas Nusa Nipa. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Akuntansi*, 2(3), 572–595. <https://doi.org/10.54066/jrea-itb.v2i3.2432>
- Doni, S. Bin, Masinambow, V. A. ., & Lopian, A. L. C. P. (2023). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Pendapatan Orang Tua Mahasiswa Toraja Di Unsrat. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 23(8), 13–24.
- Dwiyanti, H., & Ahmadi, M. A. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan , Pendapatan dan Persepsi Resiko Terhadap Keputusan Investasi Saham. *Journal of Exploratory Dynamic Problems*, 1, 160–169.
- Eduard, M. B., Widyastuti, T., Maidani, & Sari, P. N. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Financial Literacy, Dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Pada Generasi Milenial Dan Generasi Z Di Kecamatan Bekasi Utara. *Jurnal Riset Ilmiah*, 3(2), 924–941.
- Efendi, R. A., & Hidayah, N. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Pendapatan dan Personal Financial

- Needs Terhadap Keputusan Investasi pada Pekerja Perempuan di Magelang. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Indonesia*, 10(2), 255–267. <https://doi.org/10.32528/jmbi.v10i2.1338>
- Febrianti, E., & Anggarini, D. R. (2025). Analisis Perilaku Keuangan Personal, Gaya Hidup Hedonisme dan Pendapatan Dalam Pengambilan Keputusan Berinvestasi Pada Gen Z di Bandar Lampung. *JAMBURA ECONOMIC EDUCATION JOURNAL*, 7 No.2.
- Firdaus, R. A., & Ifrochah, N. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi Dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Politeknik Keuangan Negara Stan Di Pasar Modal. *Jurnal Keuangan Negara Dan Kebijakan Publik*, 2, 16–28.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26 (Edisi 10)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Kusumadewi, K. A. (2023). *Partial Least Squares: Konsep, teknik dan aplikasi menggunakan program SmartPLS 4.0 untuk penelitian empiris (Edisi 1)*. Yoga Pratama.
- Girsang, C. N. M., & Suryamartono, I. S. (2025). Influence Of Investment Knowledge, Financial Literacy, And Income On Investment Decisions Through Investment Interest (Case Study Of PT BFI Finance TBK). *Journal of Economic, Business and Accounting Volume*, 8(3), 3067–3088.
- Hafzari, M. M. (2025). Peran Literasi Keuangan dan Pendapatan dalam Mempengaruhi Keputusan Investasi. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Digital*, 2(September), 64–73.
- Harjanti, A. E., & Risnawati, H. (2023). Analisis Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Pendapatan, dan Gaya Hidup Hedonisme Terhadap Keputusan Berinvestasi Mahasiswa. *Jurnal Ekonomi Syariah Dan Akuntansi*, 4(1), 11–20.
- Hidayati, A. N. (2017). *Investasi: Analisis Dan Relevansinya Dengan Ekonomi Islam*. 8, 227–242.
- Hoky, J. S., & Safitri, T. A. (2025). *Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan, Dan Toleransi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Emas*. 09(02), 1–11.
- Juliano, M., Fionasari, D., & Marlina, E. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Motivasi Investasi Dan Persepsi Risiko Terhadap Keputusan Investasi Pada Mahasiswa Universitas Muhammadiyah Riau. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 9(02), 212–224.
- Landang, R. D., Widnyana, I. W., & Sukadana, I. W. (2021). Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Berinvestasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Mahasaraswati Denpasar. *Jurnal Emas*, 2, 51–70.
- Lestari, C. V., Lubis, T. A., & Solikhin, A. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi (Studi Kasus Karyawan Perum Bulog Kanwil Jambi). *Jurnal Dinamika Manajemen*, 10, 28–37.
- Lestari, D. A., Lemiyana, & Pratama, C. R. P. (2023). *Perilaku Keuangan Investor Cryptocurrency di Era Digitalisasi (Studi Kasus Masyarakat Desa Tlirtosari Kecamatan Banyuasin I)*. 5, 65–73.
- Lestari, D., Lakoni, I., & Puspita, V. (2025). Pengaruh Pengetahuan Investasi Dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Dengan Literasi Keuangan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Mahasiswa Gen Z Kota Bengkulu). *Jurnal Manajemen Dan Pendidikan Dasar*, 5, 2470–2486.
- Linda, R., & Suryadi, N. (2022). Financial Literacy for Millennials in Financial Intelligence through Sharia Stock Trading Training and Assistance. *Community Engagement & Emergence Journal*, 3(April), 83–89.

- Margherita, C., & Mello, L. de. (2009). The Determinants of Employment and Earnings in Indonesia : A Multinomial Selection Approach. *Economics Department Working Paper*, (690).
- Marwa, S. R., Suciwati, D. P., & Susanti, J. (2024). Analisis Hubungan Literasi Keuangan Investor , Pengetahuan Investor , Risk Tolerance Investor Dan Regret Aversion Bias Investor Dengan Keputusan Investasi. *Jurnal Bisnis & Kewirausahaan*, 20(2), 114–122.
- Mauliddia, S. A., & Wibowo, P. A. (2025). Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan, Kemajuan Teknologi Terhadap Keputusan Investasi Dengan Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Moderasi. *Nobel Management Review*, 6 No.1(2723–4983), 33–47.
- Mufidah, A., Sari, N. K., Awaliyah, I. N., & Nurhayati. (2022). Dampak Perilaku Bias Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi. *Ilmiah Bisnis Dan Ekonomi Asia*. <https://doi.org/10.32812/jibeka.v17i2.1542>
- Nasrudin. (2025). Pengaruh Financial Behavior Terhadap Keputusan Investasi Pada Civitas Academica Universitas Logistik Dan Bisnis International Bandung. *Land Journal*, 6, 399–411. <https://ejurnal.ulbi.ac.id/index.php/jurnalland%0APENGARUH>
- Nurobikhainih, M., Wahyuni, I., & Pramitasari, T. D. (2023). Pengaruh Pendapatan Dan Sikap Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Dengan Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Nasabah Pt. Amarta Mikro Fintek Point Panarukan). *Jurnal Mahasiswa Entrepreneur (JME)*, 2(3), 527–542.
- Prameski, D. E. Y., & Ristianawati, Y. (2025). *Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Dan Teknologi Keuangan Dalam Keputusan Investasi Generasi Z (Studi Kasus Pada Mahasiswa Di Kabupaten Jepara)*. 09(02), 1–13. <https://ejurnal.ulbi.ac.id/index.php/jurnalland%0APENGARUH>
- Prashanti, N. P. B. G., & Astawa, I. G. P. B. (2021). *Pengaruh Pendapatan, Perilaku Keuangan dan Locus Of Control Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Pada Guru PNS SD Di Kecamatan Buleleng*. 10(1), 1–10.
- Primasari, R., Gati, V., & Rahayu, S. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Perilaku Keuangan, dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi Pada PNS Badan Pengelola Keuangan dan Aset Daerah Provinsi Jawa Timur. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 12, No 3. <https://doi.org/10.26740/akunesa>
- Putri, I. H. A., & Santoso, A. (2024). *Pengaruh Pengetahuan Investasi , Persepsi Risiko Dan Kemajuan Teknologi Terhadap Keputusan Investasi*. 18(1), 34–46.
- Putri, K. A. S., & Andayani, S. (2022). Literasi Keuangan Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Dengan Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *Journal of Management and Bussines*, 4, 1075–1089. <https://doi.org/10.31539/jomb.v4i2.4715>
- Putri, N. jessyka M., Romadhoni, S. A. F., & Siswanto, E. (2025). Pengaruh Pendapatan dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ekonomi Bisnis Manajemen Akuntansi*, 2(3), 1–12.
- Rasari, W. A., & Wulandari, E. (2024). *Pengaruh literasi keuangan dan pendapatan terhadap keputusan investasi mahasiswa*. 3(April), 594–601.
- Romadhani, N. A., & Handini, S. (2023). *Economos :Jurnal Ekonomi dan Bisnis The Influence of Financial Literacy and Financial Behavior on Student Investment Decisions In Surabaya In Investment*

- Company Digital-Based. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Volume*, 6.
- Safitri, R. D., & Herman, H. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Pendapatan dan Motivasi terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 3(2), 112–125. <https://doi.org/10.57151/jeko.v3i2.392>
- Safryani, U., Aziz, A., & Triwahyuningtyas, N. (2020). *Analisis Literasi Keuangan, Perilaku Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi*. 8(3).
- Sahabuddin, R., Maulana Arif, H., Anindhita Taufik, F., Akram Zaki Irfan, M., & Ayu Lestari, W. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Kemajuan Teknologi Terhadap Keputusan Investasi Di Kalangan Mahasiswa Gen-Z Dengan Minat Investasi Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus pada Mahasiswa Prodi Manajemen Universitas Negeri Makassar). *Management Economics Trade and Accounting Journal*, (Volume 2 No 1 (2024)), 1–8. <https://abadiinstitute.org/index.php/META>
- Sampoerno, A. E., & Asandimitra, N. (2021). Pengaruh financial literacy , income , hedonism lifestyle , self- control , dan risk tolerance terhadap financial management behavior pada generasi milenial. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9, 1002–1014.
- Santi, N. M. S. M. D., & Suci, N. M. (2024). Pengaruh Literasi Keuangan, Pendapatan Dan Gaya Hidup terhadap Keputusan Investasi Pegawai Negeri Sipil Sekretariat Daerah Kabupaten Jembrana. *Jurnal Manajemen*, 10(3), 626–634.
- Sari, D. W., & Jibrail, A. (2025). Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Perilaku Keuangan, Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi Generasi-Z Di Kabupaten Sumbawa. *Jurnal Ilmiah Pendidikan Dasar*, 10.
- Sari, G. P., Rozikin, I., & Nababan, J. C. . (2023). Konsep dan terapan sistem penggajian/kompensasi dalam peningkatan kinerja pegawai sektor publik. *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akuntansi*, 11(1), 108–118.
- Shaomi, D. N., & Yuniarti, R. (2024). Pengaruh Pengetahuan Investasi, Perilaku Keuangan Dan Persepsi Resiko Terhadap Minat Berinvestasi (Studi Kasus Mahasiswa Perguruan Tinggi Dikota Bengkulu). *Jurnal Economic Edu*, 4(2), 190–197.
- Siregar, D. K., & Anggraeni, D. R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Bussman Journal: Indonesian Journal of Business and Management*, 2(1), 96–112. <https://doi.org/10.53363/buss.v2i1.39>
- Sitinjak, J. L., Afrizawati, & Ridho, S. L. Z. (2021). The Effect Of Investment Knowledge And Financial Literacy On Investment Decision Of Politeknik Negeri Sriwijaya Students In The Capital Market. *Jurnal Terapan Ilmu Ekonomi, Manajemen Dan Bisnis*, 1(3).
- Sulfia, M., Giriati, & Malini, H. (2025). Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Resiko dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi Pada Investor Pemula Yang Ada Di Indonesia. *Jurnal Magisma*, 14(1), 30–41.
- Sun, S., & Lestari, E. (2022). Analisis Pengaruh Literasi Keuangan, Pengetahuan Investasi, Motivasi Investasi Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi Pada Masyarakat Di Batam. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 10, No 03. <https://doi.org/https://journal.unesa.ac.id/index.php/akunesa/index>
- Sundjaja, R. S., Gomulia, B., Sundjaja, D. P., Oriana, F., Barlian, I., Meilinda, & Dewi, V. I. (2011). *Pola Gaya Hidup Dalam Keuangan Keluarga*. 15.

- Supriyatna, & Agustina, R. (2022). *Pengaruh Risk Perception dan Kualitas Informasi Akuntansi Terhadap Keputusan Investasi Di Masa Pandemi (Studi Pada Investor GI BEI FE UNHAS Tebuireng Jombang)*. 5(2), 191–203.
- Syaputra, S. H., Armiani, & Wardah, S. (2024). Pengaruh Motivasi , Modal Minimal , Pengetahuan Investasi dan Teknologi Informasi Terhadap Minat Berinvestasi Mahasiswa di Pasar Modal. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 2(1), 34–48.
- Tri Buana, D., & Amalia, N. (2025). Pengaruh Persepsi Risiko, Perilaku Keuangan, dan Pengetahuan Investasi Terhadap Keputusan Investasi pada Generasi Z di Kota Surakarta. *PENG: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 3(1), 1075–1090. <https://doi.org/10.62710/708p0x25>
- Umniyyah, I. (2023). Pengaruh financial literacy, locus of control, income, hedonism lifestyle dan optimism terhadap financial behavior generasi milenial. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 11, 706–720.
- 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.
- Utari, N. D., & Indriastuti, D. R. (2025). Pengaruh Pengetahuan Investasi , Literasi Keuangan Dan Pendapatan Terhadap Keputusan Investasi Dosen Dan Tendik Universitas Slamet Riyadi Surakarta. *Jurnal Rumpun Manajemen Dan Ekonomi*, 2(2), 172–185.
- Yeni, F., Sarah, S., Ramadhan, M. F., & Sari, P. I. P. (2024). The Influence Of Income And Financial Literacy On Investment Deision Through Financial Behavior As a Moderating Variable. *Jurnal Apresiasi Ekonomi*, 12, 140–150.
- Yovieta, V., Wahyuni, I., & Sari, L. P. (2022). Pengaruh Pengetahuan Investasi Terhadap Keputusan Investasi Dengan Minat Investasi Sebagai Variabel Intervening Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Abdurachman Saleh Situbondo Angkatan Tahun 2018. *Jurnal Prosiding Nasional*, 1(1), 271–280.
- Yusufy, M. M., Mutaqqin, A. A., & Fin, M. S. (2024). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Saham Syariah : Studi Kasus Mahasiswa Di Malang. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*, 1192, 556–583.
- Zulkifli, & Saputra, F. (2022). Pengenalan dan Pelatihan Investasi di Pasar Modal Sebagai Salah Satu Alternatif Investasi Selain di Perbankan. *Jurnal Pengabdian Kepada Masyarakat*, 2(1), 36–40. <https://doi.org/10.54259/pakmas.v2i1.800>.