

IMPLEMENTASI *RISK, MONEY MANAGEMENT*, DAN STRATEGI INVESTASI TERHADAP *VALUE ADDED INVESTOR* DENGAN *FOREX TRADING*

Reessa Stella Listiana Ary¹⁾, Liliek Nur Sulistiyowati²⁾

¹ Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas PGRI Madiun

reessastella08@gmail.com

² Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas PGRI Madiun

liliekl702@gmail.com

Abstrak

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui bagaimana PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya menerapkan *risk, money management*, dan strategi investasi bagi investor terhadap *value added investor* dengan menggunakan *forex trading* sebagai variabel intervening. Penelitian kuantitatif digunakan sebagai metode dalam penelitian ini dan metode analisis SmartPLS versi 4, sampel yang dikumpulkan sebanyak 384 orang. Metode yang digunakan untuk seleksi disebut "*purposeful sampling*." Wawancara, survei, dan catatan tertulis digunakan untuk mengumpulkan data. Semua hipotesis penelitian ini terkonfirmasi oleh hasil pengujian, yang menunjukkan bahwa *risk, money management*, dan strategi investasi memiliki pengaruh yang besar terhadap *value added investor* dan *forex trading*. Temuan ini memberikan kontribusi penting bagi literatur tentang investasi *forex*, serta menawarkan panduan praktis bagi investor dalam pengelolaan investasi di market *forex*.

Kata Kunci : *Risk, Money Management, Strategi Investasi, Value added investor, Forex Trading*

Abstract

This study is to use forex trading as an intervening variable to find out how PT. Monex Investindo Futures Surabaya Branch handles risk, manages money, and invests for value-added clients. Quantitative research is used as a method in this study and SmartPLS version 4 analysis method, samples of 384 individuals were gathered. The method used for selection was called "purposeful sampling." Interviews, surveys, and written records were used to gather the data. The tests proved all of the study's hypotheses. They showed that risk, money management, and investment methods have a big effect on value-added investors and forex trading. This shows how important these three things are for making the most money and lowering the risk of losing it. These results are an important addition to the body of research on forex investments.

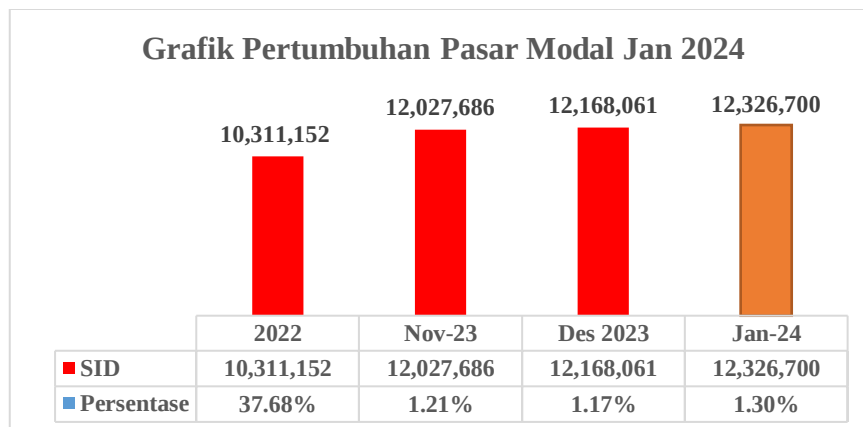
Keywords: *Risk, Money Management, Investment Strategy, Value added investor, Forex Trading*

A. PENDAHULUAN

Menempatkan uang pada suatu investasi dengan tujuan mendapatkan uang lebih banyak atau kepastian mendapatkan uang (Hutahayan & Anaperta Y M, 2021). Investasi menjadikan angin segar bagi investor dan menjadi perbincangan publik mengenai *robot trading* dan perdagangan berjangka atau biasa disebut *foreign exchange (forex trading)* khususnya di Indonesia, dengan ditandai munculnya *broker* dari luar negeri yang disusul oleh *broker* dalam negeri (Jakarta Futures Exchange, 2013).

Perkembangan era globalisasi saat ini, peningkatan teknologi yang cepat telah menyebabkan semakin banyak masyarakat yang menggunakan media elektronik. Banyak orang yang terlibat dalam perdagangan *forex* secara *online* dengan harapan mendapatkan uang dalam satu malam. Namun, alih-alih mendapatkan keuntungan, tetapi mengalami kebangkrutan karena ketidaktahuan investor (Pamungkas *et al.*, 2023).

Nomor 8 Undang-Undang Tahun 1995 Pasar modal meliputi hal-hal seperti penawaran umum, perdagangan efek, perusahaan yang diperdagangkan di bursa efek, dan lembaga serta pekerjaan yang berhubungan dengan penerbitan efek. Dalam arti terbatas, pasar modal atau yang dikenal juga dengan bursa efek adalah tempat yang secara fisik menyelenggarakan penjualan efek (Niko Saputra *et al.*, 2023). Pasar modal transaksi instrumen keuangan jangka panjang, utang dan modal. (Didit, 2013).

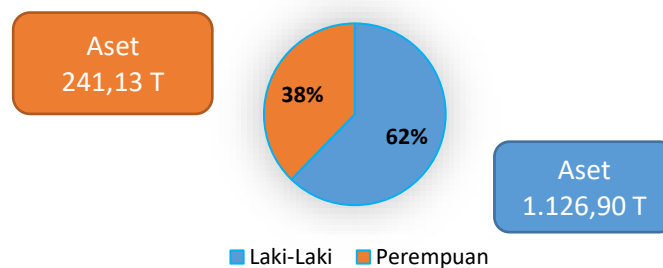


Sumber : www.ksei.co.id, 2024

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Investor Modal Indonesia Jan 2024

Berdasarkan (Gambar 1.1) Pada November 2023, jumlah investor pasar modal Indonesia mencapai 12.027.686 atau lebih dari 12 juta. Jumlah investor pasar modal menunjukkan *tren* positif dengan pertumbuhan 1,21% atau jumlah SID mencapai 12.326.700 pada Januari 2024. Dengan pertumbuhan tersebut, jumlah SID mencapai 12.326.700 investor pasar modal. Jumlah investor di Indonesia meningkat pesat, tetapi masih kecil dibandingkan total 270 juta penduduk (Lubis & Kusuma, 2022).

**Demografi Investor Berdasarkan Jenis Kelamin
Jan 2024**



Sumber : Sumber : www.ksei.co.id, 2024

Gambar 1.2 Demografi Investor Berdasarkan Jenis Kelamin Jan 2024

Berdasarkan (Gambar 1.2) Data menunjukkan bahwa di dominasi oleh laki-laki, jumlah investor pasar modal sebanyak 62,30%, sedangkan perempuan 37,70%. Perempuan lebih berhati-hati dalam mengambil risiko, sehingga jumlah investasi cenderung lebih sedikit dibandingkan dengan laki-laki (Rasuma Putri & Rahyuda, 2017).

PT Monex Investindo Futures adalah broker berjangka yang menyediakan investasi berupa komoditi, index, *forex*. Melalui media *online* hingga internet dan ditandai dengan peraturan khusus badan hukum yang dibentuk pemerintah yaitu BAPPEPTI, PT. Bursa Berjangka Jakarta (BBJ), dan PT. Otoritas Kliring Berjangka Indonesia, bertanggung jawab atas dana investasi investor dan menerbitkan izin perdagangan kepada perusahaan berjangka sehingga lebih aman dan dipercaya, karena faktor utama menciptakan kenyamanan bagi investor dan *broker*.

KAJIAN PUSTAKA

Risk

Menurut (Arta *et al.*, 2021) *Risk* adalah ilmu yang membahas penerapan ukuran untuk memetakan permasalahan dalam organisasi melalui pendekatan manajemen yang komprehensif dan sistematis. Manajemen yang efektif adalah manajemen yang mampu mengenali, menilai, dan mengelola risiko, terutama yang tidak bisa dihindari. Meskipun tidak semua risiko dapat dihapus, fokus dari manajemen risiko yang baik adalah meminimalkan risiko dan menjaga tetap terkendali.

Money management

Menurut (Gilbert *et al.*, 2023). *Money management* adalah strategi dan prinsip ini mengelola risiko serta mengatur penggunaan modal secara efektif. *Money management* sangat penting untuk memastikan bahwa investasi atau trading yang dilakukan memiliki risiko yang terkendali dengan baik. Manfaat yang diperoleh meliputi pengurangan risiko sebagai landasan untuk mengelola *floating loss* dan *profit*, memahami tujuan dari investasi, serta mengevaluasi kemampuan dalam berinvestasi (Aji & Astuti, 2023).

Strategi investasi

Menurut (Aguila *et al.*, 2018) strategi investasi adalah seperangkat alat yang digunakan oleh investor untuk menentukan kapan harus bertransaksi. Jenis transaksi bisa berupa order beli atau jual sekarang (yang segera dieksekusi), atau order masuk yang akan dieksekusi setelah harga pasar mencapai ambang batas yang ditentukan.

Forex Trading

Menurut (Gilbert *et al.*, 2023) Transaksi *forex* antar negara adalah yang terbesar dan paling likuid, dengan volume triliunan dolar. *Forex trading* di Indonesia diawasi oleh Bappebti. Legalitas *forex* serupa dengan *crypto* dan aset sejenis lainnya, yang tidak terdaftar di bawah OJK (Otoritas Jasa Keuangan). OJK hanya bertanggung jawab untuk mengawasi kegiatan investasi terkait efek jual beli di pasar modal, serta produk dan layanan jasa keuangan. Karena *forex* tidak termasuk dalam kategori ini, statusnya di Indonesia setara dengan aset *crypto* (Paramita, 2024).

Value-Added Investor

Menurut (Sutrismi & Siviana, 2021) didasarkan pada tujuan utama manajemen dalam untuk menciptakan sebesar-besarnya kesejahteraan bagi investor. Nilai tambah (*value added*) investor mengacu kepada adanya pertambahan nilai dari kekayaan sehingga menghindarkan dari potensi kerugian. *Value-Added Investor* merupakan suatu ukuran yang menjadi nilai tambah secara ekonomis yang dihasilkan investor serta terjadi akibat dari aktivitas atau strategi investasi (Ahyati & Dewi, 2022).

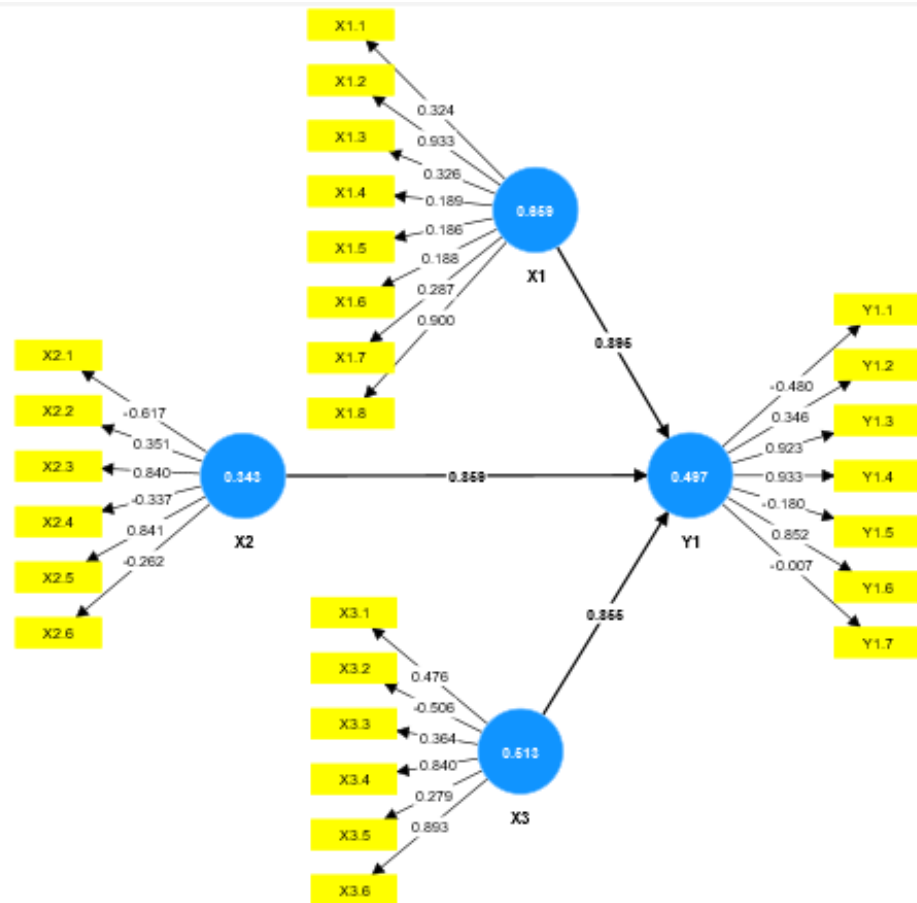
B. METODE

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya menangani *risk, management money*, dan melakukan investasi bagi *value-added investors* dengan *forex trading* sebagai variabel intervening. Sekelompok pembeli di PT. *Monex Investindo Futures* Surabaya digunakan dalam penelitian kuantitatif ini. *Purposive sampling* dan SmartPLS versi 4 digunakan untuk melakukan analisis sampel dengan 384 responden. Dokumentasi, wawancara, dan kuesioner merupakan contoh sumber data.

C. HASIL DAN PEMBAHASAN

1. Evaluasi Model Pengukuran (*Outer Model*)

a. Convergent Validity



Sumber: *Output SEM PLS*

Gambar 1.3 Hasil Olah Data *Convergent Validity*

Berdasarkan pada (Gambar 1.3) berdasarkan nilai *convergent validity* yang lebih besar dari 0,7 menunjukkan bahwa hasilnya *valid* dan dapat digunakan.

b. *Discriminant Validity*

	Risk	Money	Strategi	Forex	Value added
--	------	-------	----------	-------	-------------

		<i>Management</i>	Investasi	<i>Trading</i>	investor
<i>Risk</i>	0.510				
<i>Money Management</i>	0.821	0.592			
Strategi Investasi	0.885	0.903	0.605		
<i>Forex Trading</i>	0.782	0.892	0.751	0.892	
<i>Value added investor</i>	0.895	0.859	0.855	0.941	0.936

Tabel 1.1 Hasil Olah Data *Discriminant Validity*

Berdasarkan (Tabel 1.1) Model telah terbukti *valid* berdasarkan nilai akar kuadrat AVE di atas 0,7 pada tabel uji *validitas deskriminan*, menunjukkan pemenuhan *validitas* model.

Variabel Penelitian	Nilai <i>Validitas Deskriminan</i>	Nilai Standart	Keterangan
Implementasi <i>Risk</i> (X_1)	0.895	0,7	Valid
<i>Money Management</i> (X_2)	0.859	0,7	Valid
Strategi Investasi (X_3)	0.855	0,7	Valid

Tabel 1.2 Hasil Olah Data *Validitas Deskriminan*

Berdasarkan (Tabel 1.2) Seluruh konstruk pada tabel telah memiliki nilai AVE di atas 0,7, menunjukkan *validitas* variabel penelitian secara keseluruhan telah terpenuhi.

c. *Composite Reliability*

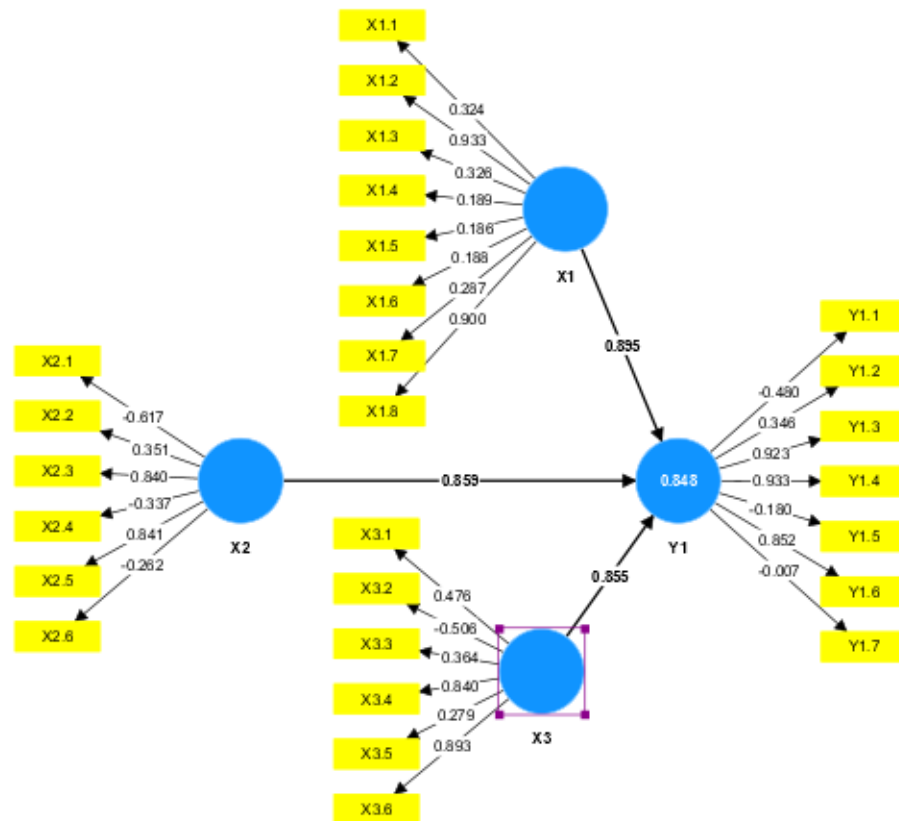
	<i>Cronbach'a Alpha</i>	<i>Composite Reliability</i>	Keterangan
<i>Risk</i>	0.710	0.887	<i>Reliabel</i>
<i>Money Management</i>	0.821	0.769	<i>Reliabel</i>
Strategi Investasi	0.885	0.798	<i>Reliabel</i>
<i>Forex Trading</i>	0.872	0.819	<i>Reliabel</i>
<i>Value added investor</i>	0.895	0.865	<i>Reliabel</i>

Tabel 1.3 Hasil Olah Data *Composite Reliability*

Temuan uji *reliabilitas* pada (Tabel 1.3) Dengan nilai *composite reliability* dan *alpha Cronbach* di atas 0,7, setiap konstruk telah mencapai tingkat ketergantungan yang diperlukan.

2. Evaluasi Model Struktural (*Inner Model*)

a. *R-Square* (R^2)



Gambar 1.4 Hasil Olah Data *R-Square* (R^2)

Nilai variabel *endogen* dipandang sebagai daya prediksi model struktural berdasarkan hasil estimasi model PLS *R-square*.

	<i>R-Square</i> (R^2)
<i>Value added investor</i>	0.848

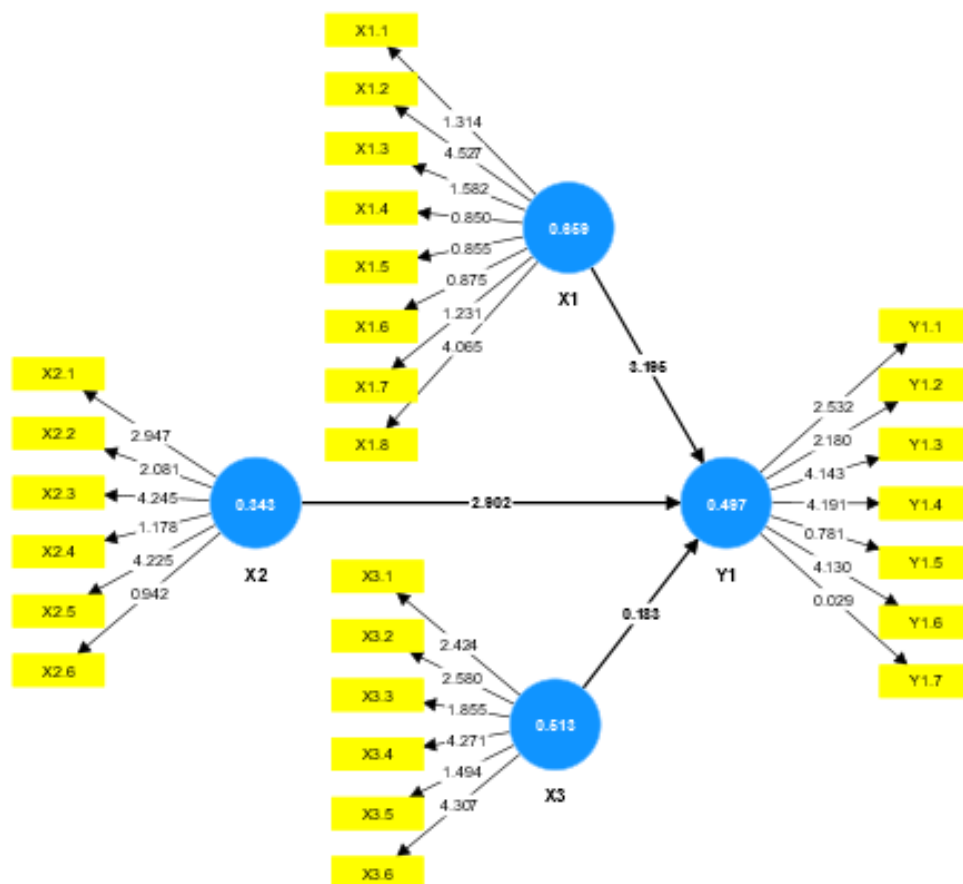
Tabel 1.4 Hasil Olah Data *R-Square* (R^2)

Nilai variabel endogen yang menunjukkan kapasitas prediktif model struktural dengan nilai 0,848 menunjukkan temuan estimasi model PLS *R-square* yang mengarah pada kesimpulan bahwa nilai *R-square* tinggi.

b. *Goodness of Fit (GoF)*

Berdasarkan perhitungan dengan Ms Excel., dapat disimpulkan bahwa nilai *GoF* adalah 74% yang menunjukkan bahwa model penelitian ini layak untuk digunakan.

c. Uji Hipotesis



Gambar 1.5 Hasil Olah Data T Value

Hasil estimasi model PLS menunjukkan beberapa jalur signifikan dan lainnya tidak signifikan.

	Sampel	Standard	T	P	Kesimpulan
--	--------	----------	---	---	------------

	<i>Mean (M)</i>	<i>Deviation (STDEV)</i>	<i>Statistic</i>	<i>Values</i>	
<i>risk management -> forex trading</i>	0.547	0.187	3.195	0.001	Berpengaruh Signifikan
<i>money management -> forex trading</i>	0.390	0.137	2.902	0.004	Berpengaruh Signifikan
<i>strategi investasi -> forex trading</i>	0.132	0.192	3.183	0.005	Berpengaruh Signifikan
<i>risk management -> value added investor</i>	0.672	0.201	2.195	0.001	Berpengaruh Signifikan
<i>money management -> value added investor</i>	0.416	0.162	3.952	0.002	Berpengaruh Signifikan
<i>strategi investasi -> value added investor</i>	0.381	0.145	2.983	0.003	Berpengaruh Signifikan
<i>forex trading -> value added investor</i>	0.561	0.194	2.895	0.004	Berpengaruh Signifikan

Tabel 1.5 Hasil Olah Data Uji Hipotesis

C. SIMPULAN

1. Berpengaruh signifikan antara *risk management* berpengaruh terhadap *forex trading* di PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya. Hal ini berarti *risk management* yang diterapkan dalam *trading* telah sesuai dengan kemampuan dalam menentukan *forex trading*. Dengan analisis pasar, strategi trading, risk management, dan pengembangan diri, investor dapat meningkatkan kesuksesan dalam trading.
2. Berpengaruh signifikan antara *money management* terhadap *forex trading* di PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya. Karena *money management* melibatkan kontrol emosi dan faktor psikologis dalam trading. Disiplin dan analisis objektif membantu menghindari kesalahan karena emosi.

3. Berpengaruh signifikan antara strategi investasi terhadap *forex trading* di PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya. Karena strategi investasi *forex trading* mendorong minat investor untuk berpartisipasi.
4. Pengelolaan risiko memiliki dampak besar terhadap nilai tambah bagi investor di PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya. Dengan melakukan analisis pasar yang akurat, menerapkan strategi trading yang efektif, serta mengelola risiko dengan baik dan terus mengembangkan diri, investor dapat meningkatkan peluang keberhasilan dalam *trading*. Hal ini pada gilirannya dapat meningkatkan nilai tambah bagi investor.
5. *Money management* memiliki pengaruh signifikan terhadap investor yang berorientasi pada nilai tambah di PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya. Penggunaan teknik *averaging* dapat mendorong investor untuk terus menambah posisi dalam *forex trading*, yang pada akhirnya berisiko menimbulkan kerugian. Kerugian tersebut berdampak pada penurunan nilai tambah bagi investor, karena strategi *averaging* yang kurang tepat dapat memperbesar *eksposur* risiko dan menggerus keuntungan yang diharapkan.
6. Strategi investasi memiliki pengaruh signifikan terhadap investor yang berorientasi pada nilai tambah di PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya. Hal ini menunjukkan bahwa penerapan strategi investasi yang tepat dapat secara langsung meningkatkan nilai tambah bagi investor. Dengan menerapkan strategi yang efektif, para investor dapat memaksimalkan potensi keuntungan dari *forex trading*, sehingga memperoleh nilai tambah yang lebih besar.

7. *Forex trading* memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai tambah investor di PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya. Dengan berinvestasi di *forex trading*, para investor berpeluang memperoleh nilai tambah, baik menerapkan manajemen risiko dan strategi investasi atau tidak. Namun, penerapan *risk management* dan strategi investasi yang tepat tentu dapat membantu memaksimalkan potensi keuntungan dan meminimalkan risiko kerugian, sehingga nilai tambah yang diperoleh investor bisa lebih optimal.

D. Saran

Bagi Perusahaan

- a. Sangat penting untuk tetap meningkatkan *risk management*, *money management*, strategi investasi dan *forex trading* karena hal ini dapat meningkatkan *value added investor*.
- b. Penelitian ini diharapkan menjadi masukan bagi investor di PT. *Monex Investindo Futures* Cabang Surabaya untuk meningkatkan nilai tambah investasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Aguila *et al.* (2018). *Money management for a foreign exchange trading strategy using a fuzzy inference system. Studies in Computational Intelligence*, 749, 275–286. https://doi.org/10.1007/978-3-319-71008-2_21
- Ahyati & Dewi. (2022). *Relationship between Risk Management and Investment Strategy on Profit Forex Trading Online Gold. Open Access Indonesia Journal of Social Sciences*, 5(3), 691–705. <https://doi.org/10.37275/oaijss.v5i3.115>
- Aji, F. P., & Astuti, S. (2023). Pengaruh Analisis Teknikal, Aspek Psikologi Dan Money Management Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*,

- 11(1), 63–72. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v11i1.1678>
- Arta, I. P. S., Satriawan, D. G., Bagiana, I. K., SP, Y. L., Shavab, F. A., Mala, C. M. F., ... Utami, F. (2021). *Manajemen Risiko, Tinjauan Teori Dan Praktis*. Penerbit Widina Bhakti Persada Bandung.
- Didit, H. (2013). *Manajemen Investasi Plus Jurus Mendeteksi Investasi Bodong*.
- Gilbert *et al.* (2023). Penerapan *Money Management* dan *Risk Management* Pada Trading Forex. *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 7, 12137–12141.
- Lubis, M. H. R., & Kusuma, I. G. K. C. B. A. (2022). Analisis Pertumbuhan Investor Ritel Pada Masa Pandemi Dan Implikasi Pajak Penghasilan Final Atas Penjualan Saham Di Bursa. *JURNAL PAJAK INDONESIA (Indonesian Tax Review)*, 6(2), 245–264. <https://doi.org/10.31092/jpi.v6i2.1854>
- Niko Saputra *et al.* (2023). Perkembangan dan Tantangan Pasar Modal Indonesia, 9(6), 358–363.
- Pamungkas *et al.* (2023). Analisis Pengaruh Trading (Forex) Terhadap Generasi Sekarang.
- Paramita, F. (2024). *FOREX TRADING TRAINING AS AN ALTERNATIVE GETTING PASSIVE INCOME FOR STUDENTS PANDANARAN UNIVERSITY SEMARANG FACULTY OF ECONOMICS*, 10, 46–64.
- Rasuma Putri, N. M. D., & Rahyuda, H. (2017). Pengaruh Tingkat Financial Literacy Dan Faktor Sosiodemografi Terhadap Perilaku Keputusan Investasi Individu. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 9, 3407. <https://doi.org/10.24843/eeb.2017.v06.i09.p09>
- Sutrismi & Siviana. (2021). *Analysis of economic value added for shareholders and companies with indicators of the Economic Value Added (EVA) Method*, 3(2), 6.