

**SKRIPSI**  
**LITERASI KEUANGAN: PENYEBAB LAHIRNYA GENERASI**  
**SANDWICH TIDAK BERUJUNG**



**DIAJUKAN OLEH:**  
**NAMA: ELIZABETH**  
**NIM: 115190022**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARISYARAT-SYARAT**  
**GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**JAKARTA**

**2022**

**SKRIPSI**  
**LITERASI KEUANGAN: PENYEBAB LAHIRNYA GENERASI**  
**SANDWICH TIDAK BERUJUNG**



**DIAJUKAN OLEH:**  
**NAMA: ELIZABETH**  
**NIM: 115190022**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT**  
**GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**JAKARTA**

**2022**

**SURAT PERNYATAAN**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama mahasiswa : Elizabeth  
NPM (Nomor Pokok Mahasiswa) : 115190022  
Program Studi : Manajemen  
Alamat :   
Telp. -   
HP.

Dengan ini saya menyatakan, apabila dalam pembuatan skripsi ternyata saya:

1. Melakukan plagiat/menyontek;
2. Mengutip tanpa menyebut sumbernya;
3. Menggunakan data fiktif atau memanipulasi data;
4. Melakukan riset perusahaan fiktif (hal ini Jurusan Akuntansi/Manajemen dapat konfirmasi langsung ke perusahaan terkait sesuai dengan surat risetnya).

Saya bersedia dikenakan sanksi berupa pembatalan skripsi dan diskors maksimal 2 (dua) semester. Kemudian apabila hal di atas terbukti setelah lulus ujian skripsi/komprehensif saya bersedia dinyatakan batal skripsi dan kelulusannya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 16 Januari 2023



ELIZABETH.

Nama Lengkap Mahasiswa

**Catatan:**

1. Asli dikembalikan ke jurusan Akuntansi/Manajemen dan difotocopy untuk mahasiswa yang bersangkutan.
2. Harap disertakan pada skripsi sebelum maupun setelah lulus ujian dan revisi.

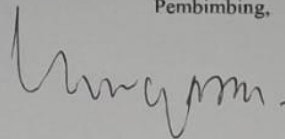
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA

HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : ELIZABETH  
NIM : 115190022  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN  
KONSENTRASI : KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : LITERASI KEUANGAN: PENYEBAB  
LAHIRNYA GENERASI SANDWICH TAK  
BERUJUNG

Jakarta, 11 Januari 2023

Pembimbing,



(Dr. Nuryasman MN S.E., M.M)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**JAKARTA**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : ELIZABETH  
NIM : 115190022  
PROGRAM/JURUSAN : S1/MANAJEMEN  
JUDUL SKRIPSI : LITERASI KEUANGAN: PENYEBAB LAHIRNYA  
GENERASI SANDWICH TIDAK BERUJUNG

Telah diuji pada Ujian Skripsi dan Komprehensif tanggal 19 Januari 2023 dan dinyatakan lulus, dengan tim penguji yang terdiri atas:

1. Dra. KHAIRINA NATSIR, M.M
2. Dr. Ir. AGUS ZAINUL ARIFIN, M.M

Jakarta, 27 Januari 2023

Pembimbing



Dr. NURYASMAN MN, S.E., M.M

## **ABSTRACT**

**FACULTY OF ECONOMY AND BUSINESS**

**TARUMANAGARA UNIVERSITY**

**JAKARTA**

(A) ELIZABETH (115190022)

(B) *FINANCIAL LITERACY: THE CAUSE OF ENDLESS SANDWICH GENERATION*

(C) *xv + 75 pages, 2022, 31 tables, 11 pictures, 1 attachement*

(D) *FINANCIAL MANAGEMENT*

(E) **Abstract:** *In 2022, seventy percent Indonesian people are financially responsible for themselves and their families who are both older and younger than them (sandwich generation). So, the purpose of this research is to find out the significant effect of financial literacy on retirement fund; retirement fund on sandwich generation; sandwich generation on financial decision making; sandwich generation on stress; stress on financial decision making, and financial literacy on financial decision making. Samples used in this research are 382 Indonesian people who are in productive age, generating income, and responsible for their older and younger families. Samples are gathered using convenience sampling method and the result is financial literacy positively affect retirement fund; retirement fund positively affects sandwich generation; sandwich generation positively affect financial decision making; sandwich generation negatively affect stress; stress negatively effect financial decision making.*

(F) **Keywords:** *Financial literacy, retirement fund, sandwich generation, stress, financial decision making.*

(G) *References: 81 references (1981-2022)*

(H) Dr. Nuryasman MN S.E., M.M.

## ABSTRAK

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

(I) ELIZABETH (115190022)

(J) LITERASI KEUANGAN: PENYEBAB LAHIRNYA GENERASI *SANDWICH* TIDAK BERUJUNG

(K) xv + 75 halaman, 2022, 31 tabel, 11 gambar, 1 lampiran

(L) MANAJEMEN KEUANGAN

**Abstrak:** Pada tahun 2022, tujuh puluh persen orang Indonesia merupakan generasi *sandwich* yang menanggung biaya hidup tiga generasi. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menemukan 1) Pengaruh literasi keuangan terhadap dana pensiun. 2) Pengaruh dana pensiun terhadap lahirnya generasi *sandwich*. 3) Pengaruh generasi *sandwich* terhadap keputusan keuangan. 4) Pengaruh generasi *sandwich* terhadap stres. 5) Pengaruh stres terhadap keputusan keuangan. 6) Pengaruh literasi keuangan terhadap stres. Penelitian ini menggunakan 382 orang sampel yang merupakan warga negara Indonesia berusia produktif, berpenghasilan, dan bertanggung jawab secara finansial terhadap dirinya sendiri serta generasi di atas dan di bawahnya yang masih merupakan keluarga. Sampel diperoleh dengan metode *convenience sampling* dan diperoleh hasil bahwa literasi keuangan berpengaruh positif terhadap dana pensiun; dana pensiun berpengaruh positif terhadap generasi *sandwich*; generasi *sandwich* berpengaruh positif terhadap keputusan keuangan; generasi *sandwich* berpengaruh negatif terhadap stres; stres berpengaruh negatif terhadap keputusan keuangan; literasi keuangan berpengaruh positif terhadap keputusan keuangan.

(M) **Kata kunci:** Literasi keuangan, dana pensiun, generasi *sandwich*, stres, keputusan keuangan.

(N) Daftar Pustaka: 81 pustaka (1981-2022)

(O) Dr. Nuryasman MN S.E., M.M.

*“Every thing is working out for me.”*



Hasil penelitian ini saya persembahkan untuk: Para generasi *sandwich* dan calon generasi *sandwich*, Para individu dan lembaga perencana keuangan,  
Pemerintah,  
Rekan mahasiswa,  
Dosen,  
Keluarga, dan  
Diri saya sendiri

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan ke hadirat Tuhan yang Mahaesa, karena dengan berkat-Nya penelitian ini dapat diselesaikan. Penelitian ini lahir dari keresahan saya terhadap fenomena generasi *sandwich* yang terjadi di Indonesia dan pengaruhnya terhadap keputusan keuangan yang akan menentukan kualitas hidup individu. Oleh karena itu, penelitian ini diberi judul “Literasi Keuangan: Penyebab Lahirnya Generasi *Sandwich* Tidak Berujung”. Penelitian ini tentunya tidak dapat diselesaikan tanpa adanya dukungan dari pihak sekitar. Oleh karena itu, saya berterima kasih kepada para pihak di bawah ini yang telah mendukung saya hingga hasil penelitian berhasil diterbitkan:

1. Bapak Nuryasman, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing saya yang sangat terbuka akan ilmu baru, pengertian, dan suportif terhadap mahasiswanya dalam mencapai idealisme penelitian.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E, M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Frangky Slamet S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Amrin Adelin dan Suriany selaku ayah dan ibu kandung saya yang sudah membimbing dan mendukung saya dari awal saya menempuh pendidikan hingga penelitian tugas akhir ini diselesaikan.
5. Kakak Dedi Kurniawan, Kakak Kennedy, dan Kakak Egi Muliandri selaku pimpinan manajemen Sekolah Kripto Indonesia yang telah memberikan saya kesempatan untuk bekerja dan belajar sekaligus menyelesaikan pendidikan sarjana, serta teman-teman Sekolah Kripto Indonesia yang sudah mendukung dan menyemangati peneliti untuk menyelesaikan penelitian ini.
6. Nathania Tanuwijaya, Bong Siaw Yen, Darryl, Jennifer Dinata, dan teman-teman mahasiswa saya lainnya yang sudah saling mendukung hingga penelitian ini dapat diselesaikan.
7. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hardwork, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for always being a giver and trying to give more than I receive. I wanna thank me for trying to do more right than wrong. I wanna thank me for just being me at all the times.*

Demikian, rasa syukur dan terima kasih saya sampaikan. Semoga hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi sebanyak-banyaknya orang.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	v
ABSTRAK .....	vi
HALAMAN MOTTO .....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A.    PERMASALAHAN .....	1
1.    Latar Belakang Masalah.....	1
2.    Identifikasi Masalah .....	5
3.    Batasan Masalah .....	5
4.    Rumusan Masalah .....	6
B.    TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN .....	6
1.    Tujuan Penelitian .....	6
2.    Manfaat Penelitian .....	7
BAB II.....	8
LANDASAN TEORI.....	8
A.    GAMBARAN UMUM TEORI .....	8
B.    DEFINISI KONSEPTUAL VARIABEL.....	10
1.    Literasi Keuangan .....	10
2.    Dana Pensiun.....	10
3.    Generasi <i>Sandwich</i> .....	11
4.    Stres.....	12
5.    Keputusan Keuangan .....	12

C.	KAITAN ANTARVARIABEL .....	13
1.	Kaitan antara Literasi Keuangan dengan Keputusan Keuangan.....	13
2.	Kaitan Antara Literasi Keuangan dengan Dana Pensiun .....	14
3.	Kaitan Antara Dana Pensiun dengan Generasi <i>Sandwich</i> .....	14
4.	Kaitan Antara Generasi <i>Sandwich</i> dan Stres dengan Keputusan Keuangan.....	14
D.	PENELITIAN YANG RELEVAN .....	15
E.	MODEL PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....	28
1.	Model Pemikiran.....	28
BAB III.....		31
METODE PENELITIAN.....		31
A.	DESAIN PENELITIAN .....	31
B.	POPULASI, TEKNIK PEMILIHAN SAMPEL, DAN UKURAN SAMPEL.....	31
1.	Populasi.....	31
2.	Teknik Pemilihan Sampel .....	32
3.	Ukuran Sampel.....	32
C.	METODE PENGUMPULAN DATA .....	32
D.	OPERASIONAL VARIABEL DAN INSTRUMEN .....	33
E.	ANALISIS VALIDITAS DAN RELIABILITAS .....	36
1.	Analisis Validitas .....	37
a.	<i>Convergent Validity</i> .....	37
b.	<i>Discriminant Validity</i> .....	37
2.	Analisis Reliabilitas .....	37
F.	ANALISIS DATA .....	42
1.	Pengujian Model Struktural ( <i>Inner Model Evaluation</i> ) .....	43
a.	<i>Coefficient of Determination (R<sup>2</sup>)</i> .....	43
b.	<i>Predictive Relevance (Q<sup>2</sup>)</i> .....	43
c.	<i>Path Coefficients</i> .....	43
d.	<i>Effect Sizes (f<sup>2</sup>)</i> .....	44
2.	Pengujian Hipotesis ( <i>p-value</i> ).....	44
BAB IV .....		45
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		45
A.	DESKRIPSI SUBJEK PENELITIAN .....	45
1.	Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	45
2.	Karakteristik Responden Berdasarkan Wilayah Domisili .....	46
3.	Karakteristik Responden Berdasarkan Kepemilikan Penghasilan .....	47

4.	Karakteristik Responden Berdasarkan Tanggungan Finansial Responden .....	48
B.	DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN .....	48
1.	Literasi Keuangan .....	48
1.	Dana Pensiun.....	50
2.	Generasi <i>Sandwich</i> .....	51
3.	Stres.....	52
4.	Keputusan Keuangan .....	53
C.	HASIL ANALISIS VALIDITAS DAN RELIABILITAS .....	54
1.	Reliabilitas Indikator.....	55
2.	Reliabilitas Konsistensi Internal .....	56
BAB V	.....	67
PENUTUP	.....	67
A.	KESIMPULAN.....	67
B.	KETERBATASAN DAN SARAN .....	67
1.	Keterbatasan.....	67
2.	Saran.....	68
a.	Saran Teoritis .....	68
b.	Saran Praktis .....	68
DAFTAR PUSTAKA	.....	69
LAMPIRAN KUESIONER	.....	77
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	.....	90
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN	.....	91

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tabel Penelitian yang Relevan .....	21
Tabel 3. 1 Skor Skala <i>Likert</i> Pada Variabel .....	33
Tabel 3. 2 Operasional Variabel Independen-Literasi Keuangan .....	34
Tabel 3. 3 Operasional Variabel Mediasi-Dana Pensiun .....	35
Tabel 3. 4 Operasional Variabel Mediasi-Generasi <i>Sandwich</i> .....	35
Tabel 3. 5 Operasional Variabel Mediasi-Stres.....	36
Tabel 3. 6 Operasional Variabel Dependen-Keputusan Keuangan.....	36
Tabel 4. 1 Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	46
Tabel 4. 2 Karakteristik Responden Berdasarkan Wilayah Domisili.....	47
Tabel 4. 3 Karakteristik Responden Berdasarkan Kepemilikan Penghasilan .....	47
Tabel 4. 4 Karakteristik Responden Berdasarkan Tanggungan Finansial .....	48
Tabel 4. 5 Tanggapan Responden Atas Literasi Keuangan .....	49
Tabel 4. 6 Tanggapan Responden Atas Dana Pensiun.....	52
Tabel 4. 7 Tanggapan Responden Atas Generasi <i>Sandwich</i> (Tanggungan) .....	51
Tabel 4. 8 Tanggapan Responden Atas Generasi <i>Sandwich</i> (Tanggungan) .....	51
Tabel 4. 9 Tanggapan Responden Atas Stres.....	52
Tabel 4. 10 Tanggapan Responden Keputusan Keuangan.....	53
Tabel 4. 11 Hasil Analisis Validitas Konvergen .....	54
Tabel 4. 12 Hasil Analisis Validitas Diskriminan.....	55
Tabel 4. 13 Hasil Analisis Reliabilitas Indikator .....	56
Tabel 4. 14 Hasil Analisis Reliabilitas Konsistensi Internal .....	56
Tabel 4. 15 Hasil Reliabilitas Koefisien Determinan .....	57
Tabel 4. 16 Hasil Analisis <i>Effect Size</i> .....	57
Tabel 4. 17 Hasil Analisis <i>Predictive Relevance (Q<sup>2</sup>)</i> .....	58
Tabel 4. 18 Tabel <i>Path Coefficients, T-statistics, p-value</i> .....	59

## DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1. 1: Persentase Literasi Keuangan 2019 .....	2
GAMBAR 1. 2 : Indeks Literasi dan Inklusi Keuangan 2019 .....	3
GAMBAR 2. 1 : Model Pemikiran dan Hipotesis.....	29
GAMBAR 3. 1 : <i>Outer Model Analysis</i> Variabel Literasi Keuangan.....	39
GAMBAR 3. 2 : <i>Outer Model Analysis</i> Variabel Dana Pensiun .....	40
GAMBAR 3. 3 : <i>Outer Model Analysis</i> Variabel Generasi <i>Sandwich</i> .....	40
GAMBAR 3. 4 : <i>Outer Model Analysis</i> Variabel Stres .....	41
GAMBAR 3. 5 : <i>Outer Model Analysis</i> Variabel Keputusan Keuangan .....	42
GAMBAR 3. 6 : <i>Inner Model Analysis</i> .....	42

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Kuesioner.....	78
---------------------------	----



# **BABI**

## **PENDAHULUAN**

### **A. PERMASALAHAN**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

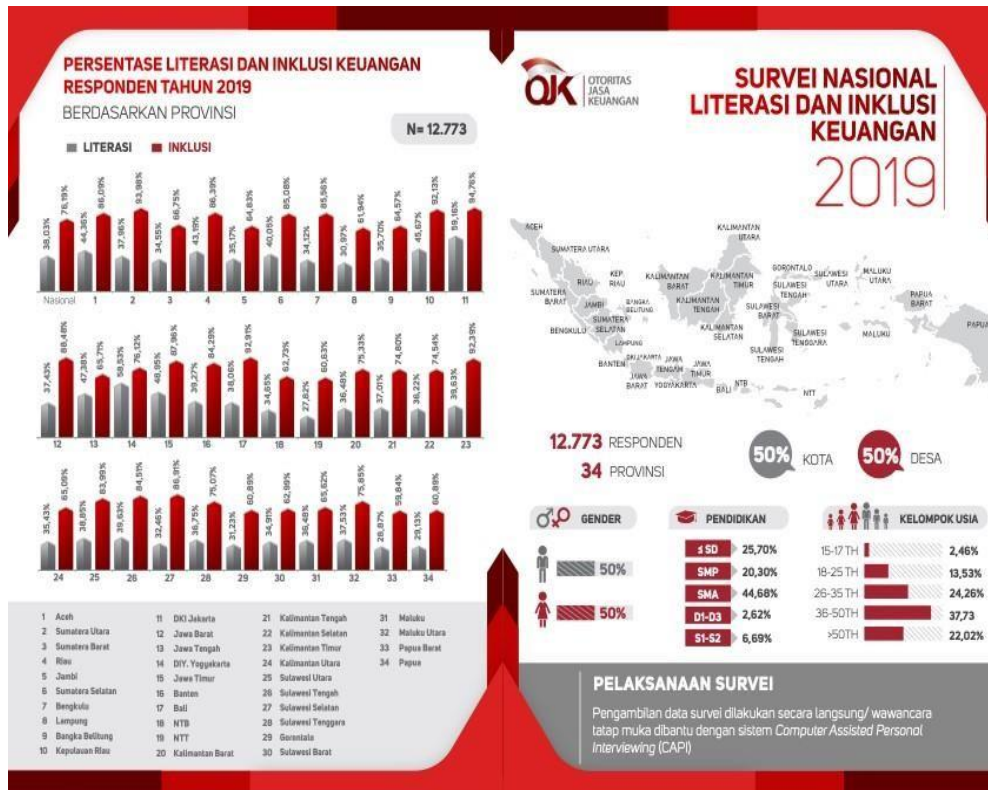
Salah satu masalah keuangan yang dihadapi oleh sebagian orang di Indonesia adalah menjadi generasi *sandwich* (*sandwich generation*). Generasi *sandwich* merupakan sebutan bagi orang-orang dewasa yang harus mengurus generasi di atas (orang tua) dan generasi di bawahnya (anak) secara fisik, mental, dan finansial (Ro, 2021). Akan tetapi, tanggung jawab generasi *sandwich* tidak hanya terbatas pada orang tua dan anak, melainkan juga pada generasi atas dan bawah yang masih dalam lini keluarga (New Straits Times, 2022). Istilah generasi *sandwich* ini pertama kali dikenalkan oleh Dorothy Miller pada tahun 1981 yang merupakan seorang pekerja sosial (Miller, 1981). Pada awalnya, istilah ini terdengar asing di kalangan masyarakat, tetapi seiring berjalannya waktu, istilah generasi *sandwich* menjadi semakin umum hingga masuk ke dalam *Merriam-Webster Dictionary* pada tahun 2006 (Ardela, 2019).

Berdasarkan survei yang dilakukan oleh Harian Kompas yang dilaksanakan pada 9 sampai 11 Agustus 2022 dengan 504 responden dari 34 provinsi, tercatat 7 dari 10 responden yang merupakan orang Indonesia adalah generasi *sandwich* (Djumena, 2022). Akan tetapi, hanya 13,400 persen dari generasi *sandwich* yang memiliki kesiapan finansial untuk memenuhi kebutuhan pokok, menabung, serta berinvestasi (Astra Life, 2021). Statistik juga menunjukkan bahwa ada peningkatan beban keuangan yang dialami oleh para generasi *sandwich* (Hoyt, 2022). Namun, beban keuangan ini tidak dirasakan oleh generasi pertama (kakek dan nenek), tetapi oleh generasi kedua yang harus membiayai dan merawat generasi pertama dan ketiga (anak).

Generasi *sandwich* merupakan salah satu dampak dari orang tua yang tidak mempersiapkan dana pensiun, sehingga ketika memasuki usia yang sudah tidak lagi produktif, diperlukan generasi di bawahnya (anak) untuk memenuhi kebutuhan hidup. Ada beberapa alasan mengapa orang tua tidak mempersiapkan dana pensiun, salah satunya adalah literasi keuangan. Literasi keuangan memiliki arti sikap dan perilaku seseorang untuk meningkatkan kualitas pengambilan keputusan dan pengelolaan

keuangan dalam rangka mencapai kesejahteraan yang dipengaruhi oleh pengetahuan, keterampilan, dan keyakinan seseorang (Otoritas Jasa Keuangan, 2016).

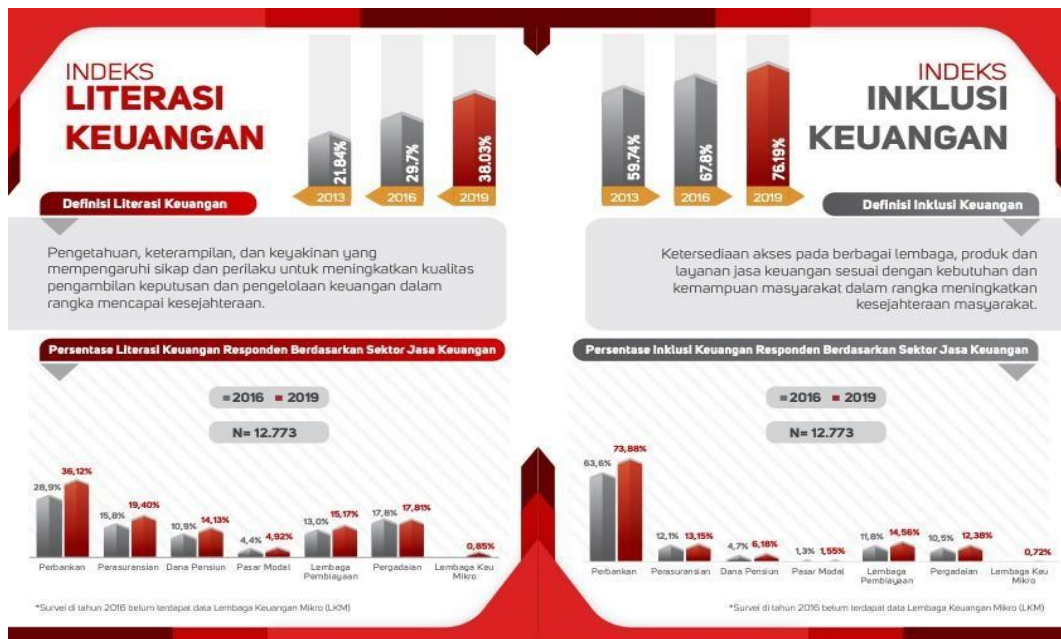
Gambar 1.1 memaparkan tingkat literasi keuangan di Indonesia yang mencapai angka 38,030 persen pada tahun 2019. Angka ini menunjukkan adanya peningkatan literasi keuangan dalam tiga tahun terakhir sebesar 8,330 persen.



GAMBAR 1. 1: Persentase Literasi Keuangan 2019

Sumber: ojk.go.id

Data persentase literasi keuangan 2019 diperoleh dari Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan (SNLIK) yang dilakukan oleh Otoritas Jasa Keuangan pada tahun 2019. Ada 12.773 responden di 34 provinsi dan 67 kota/kabupaten dengan mempertimbangkan gender dan strata wilayah perkotaan/perdesaan yang terlibat dalam survei SNLIK OJK 2019 ini (Otoritas Jasa Keuangan, 2020).



GAMBAR 1. 2 : Indeks Literasi dan Inklusi Keuangan 2019

Sumber: ojk.go.id

Gambar 1.2 memaparkan data indeks literasi dan inklusi keuangan 2019 yang menunjukkan literasi dan inklusi keuangan di Indonesia yang masih perlu ditingkatkan. Palsanya, beberapa negara berkembang lainnya seperti Thailand dan Malaysia memiliki persentase literasi dan inklusi keuangan yang lebih tinggi daripada Indonesia, yakni Thailand 82 persen dan Malaysia 85 persen (Bayu, 2020). Padahal, literasi keuangan dapat mempengaruhi individu dalam membuat keputusan keuangan, salah satunya mempersiapkan dana pensiun. Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh prediktor *theory planned behavior (TPB)*, pengetahuan akan dana pensiun, manajemen keuangan, dan literasi keuangan tingkat tertinggi berpengaruh positif terhadap intensi mahasiswa untuk mempersiapkan dana pensiun (Bongini & Cucinelli, 2019). Di Ghana, terdapat pula penelitian yang menunjukkan hal yang sama, yaitu literasi keuangan memiliki dampak positif yang signifikan terhadap persiapan dana pensiun (Kummankoma, 2021).

Di Indonesia, pada tahun 2019, masyarakat yang terdaftar dalam dana pensiun pemberi kerja (DPPK) dan dana pensiun lembaga keuangan (DPLK) mengalami penurunan sebesar 5,340 persen atau berkurang sebanyak 247.401 orang menjadi 4.387.673 jika dibandingkan dengan tahun 2018 (Otoritas Jasa Keuangan).

Individu dengan tingkat literasi keuangan yang lebih baik cenderung mengambil keputusan keuangan yang lebih baik seperti membayar tagihan kartu kredit tepat waktu, berinvestasi saham, dan berinvestasi sesuai dengan usia (Fong, Koh, Mitchell, & Rohwedder, 2019). Di sisi lain, aspek perilaku (kognitif, psikologis, dan emosional) berupa cinta, kesedihan, dan kebencian turut mempengaruhi keputusan keuangan. Pasalnya, ketiga emosi ini membuat individu cenderung tidak sabar dan lebih sensitif dalam mengambil keputusan keuangan (Alac, Drabek, Moresova, & Sedliacikova, 2021). Faktor lainnya yang mempengaruhi keputusan keuangan individu adalah tingkat stres. Ketika manusia mengalami stres, otak akan cenderung melebih-lebihkan dampak baik maupun buruk dari sebuah keputusan untuk melindungi diri sendiri, sehingga keputusan yang diambil cenderung irasional (Diamond, 2018).

Stres yang dialami oleh generasi *sandwich* memberikan dampak negatif terhadap kebiasaan keuangan. Hal ini tertera dalam survei yang melibatkan 1.005 orang tua dengan anak berusia 8 sampai 14 tahun sebagai sampel pada tahun 2019 di Baltimore, Amerika Serikat. Survei tersebut menyatakan bahwa stres yang dialami oleh generasi *sandwich* memberikan dampak negatif terhadap kebiasaan keuangan orang tua dan anak (T.RowePrice, 2019). Menurut artikel *The Decision Lab* yang berjudul “*Empowering Consumers to End the Cycle of Financial Stress*”, hal ini dikarenakan ketika individu mengalami stres dan merasa hilang kendali, individu cenderung sulit untuk membuat anggaran dan menabung serta menjadi lebih impulsif dalam menggunakan uang (The Decision Lab, 2022).

Individu yang tidak menyiapkan dana pensiun karena kurangnya literasi keuangan berpotensi melahirkan generasi *sandwich*. Menjadi generasi *sandwich* dapat mempengaruhi keputusan keuangan individu, karena adanya perbedaan alokasi keuangan ketika individu menjadi generasi *sandwich* dan tidak. Di sisi lain, generasi *sandwich* juga rentan mengalami stres apabila individu merasa tertekan dalam merawat dan membiayai tiga generasi (diri sendiri, orang tua dan anak). Stres dapat mempengaruhi perilaku dan keputusan keuangan individu menjadi lebih buruk dan impulsif. Perilaku dan keputusan keuangan yang buruk berpotensi melahirkan generasi *sandwich* baru sehingga individu dan generasi selanjutnya terjebak dalam siklus yang tidak berujung.

## **2. Identifikasi Masalah**

Kurangnya literasi keuangan menjadi salah satu penyebab orang tua tidak mempersiapkan dana pensiun sehingga ketika sudah tidak lagi produktif, orang tua perlu menggantungkan kebutuhan hidupnya kepada anak. Anak yang perlu memenuhi kebutuhan mental dan finansial tiga generasi (orang tua, dirinya sendiri, dan anak) atau yang disebut generasi *sandwich* akan memiliki alokasi pendapatan yang berbeda dengan anak yang bukan merupakan generasi *sandwich*, sehingga keputusan keuangan yang dibuat akan berbeda pula. Selain adanya perbedaan keputusan keuangan, ada risiko lain yang berpotensi dialami oleh generasi *sandwich* yaitu stres. Stres dapat mempengaruhi keputusan keuangan karena stres mendorong manusia menjadi lebih impulsif dalam menggunakan uang.

Berdasarkan uraian tersebut, maka dapat diidentifikasi:

1. Rendahnya literasi keuangan merupakan salah satu faktor orang tua tidak mempersiapkan dana pensiun.
2. Orang tua yang tidak mempersiapkan dana pensiun berpotensi melahirkan generasi *sandwich*, yaitu orang dewasa yang bertanggung jawab terhadap generasi di atas dan generasi di bawahnya.
3. Menjadi generasi *sandwich* dapat mempengaruhi keputusan keuangan karena alokasi pendapatan yang harus disisihkan untuk generasi di atas dan di bawahnya.
4. Generasi *sandwich* berpotensi mengalami stres akibat tekanan mental dan finansial dalam merawat generasi di atas dan di bawahnya.
5. Stres yang dialami generasi *sandwich* dapat menurunkan kualitas keputusan keuangan sehingga berpotensi melahirkan generasi *sandwich* baru.

## **3. Batasan Masalah**

Masalah yang akan diteliti dalam penelitian ini akan difokuskan pada ruang lingkup berikut.

1. Penelitian berfokus pada literasi keuangan karena rendahnya tingkat literasi keuangan di Indonesia yang hanya mencapai 38,040 persen pada tahun 2019.
2. Dana pensiun menjadi salah satu masalah yang diteliti karena tidak adanya persiapan dana pensiun berpotensi melahirkan generasi *sandwich*. Di Indonesia, pada tahun 2019 partisipasi masyarakat Indonesia dalam program dana pensiun masih rendah bahkan menurun 5,340 persen jika dibandingkan dengan angka partisipasi masyarakat pada tahun 2018.

3. Dalam penelitian ini, subjeknya adalah generasi *sandwich* sebagai individu, sedangkan variabelnya adalah generasi *sandwich* sebagai sebuah kondisi. Masalah generasi *sandwich* diteliti karena kondisi generasi *sandwich* mempengaruhi keputusan keuangan. Selain itu, berdasarkan survei yang dilakukan Harian Kompas, 7 dari 10 masyarakat Indonesia merupakan generasi *sandwich*.
4. Faktor stres diteliti karena stres berpotensi mempengaruhi keputusan keuangan.
5. Keputusan keuangan menjadi salah satu fokus penelitian karena semua keputusan yang diambil manusia berkaitan dengan uang.

#### **4. Rumusan Masalah**

1. Apakah literasi keuangan mempengaruhi persiapan dana pensiun individu?
2. Apakah dana pensiun mempengaruhi terlahirnya generasi *sandwich*?
3. Apakah menjadi generasi *sandwich* menyebabkan stres?
4. Apakah menjadi generasi *sandwich* mempengaruhi keputusan keuangan individu?
5. Apakah stres yang dialami generasi *sandwich* turut mempengaruhi keputusan keuangan individu?
6. Apakah literasi keuangan mempengaruhi keputusan keuangan individu?
7. Apakah literasi keuangan, dana pensiun, generasi *sandwich*, dan stres mempengaruhi keputusan keuangan?
8. Apakah literasi keuangan, dana pensiun, dan generasi *sandwich* mempengaruhi keputusan keuangan?

### **B. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN**

#### **1. Tujuan Penelitian**

Berikut merupakan tujuan dari penelitian yang berjudul “Literasi Keuangan: Penyebab Lahirnya Generasi *Sandwich* Tidak Berujung”.

1. Mengetahui apakah literasi keuangan mempengaruhi persiapan dana pensiun individu.
2. Mengetahui apakah dana pensiun mempengaruhi terlahirnya generasi *sandwich*.
3. Mengetahui apakah menjadi generasi *sandwich* menyebabkan stres.
4. Mengetahui apakah menjadi generasi *sandwich* mempengaruhi keputusan keuangan individu.
5. Mengetahui apakah stres yang dialami generasi *sandwich* turut mempengaruhi keputusan keuangan individu.

6. Mengetahui apakah literasi keuangan mempengaruhi keputusan keuangan individu.
7. Mengetahui apakah literasi keuangan, dana pensiun, generasi *sandwich*, dan stres mempengaruhi keputusan keuangan.
8. Mengetahui apakah literasi keuangan, dana pensiun, dan generasi *sandwich* mempengaruhi keputusan keuangan.

## **2. Manfaat Penelitian**

Berikut merupakan manfaat dari penelitian yang berjudul “Literasi Keuangan: Penyebab Lahirnya Generasi *Sandwich* Tidak Berujung”.

1. Memberikan pemahaman yang lebih komprehensif dan empiris terkait literasi keuangan, dana pensiun, generasi *sandwich*, stres, dan keputusan keuangan.
2. Menjadi acuan dalam menciptakan solusi permasalahan rendahnya literasi keuangan dan tingkat partisipasi dana pensiun serta tingginya tingkat generasi *sandwich* di Indonesia.
3. Menjadi referensi untuk penelitian lebih lanjut

## DAFTAR PUSTAKA

- Aguilar, O. (2021). Retrieved from schwabassetmanagement.com:  
<https://www.schwabassetmanagement.com/content/loss-aversion-bias>
- Ajzen, I. (2020). <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1002/hbe2.195>.  
Retrieved from <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1002/hbe2.195>
- Ajzen, I., Bosnjak, M., & Schmidt, P. (2020). The Theory of Planned Behavior: Selected Recent Advances and Applications. *Europe's Journal of Psychology*. Retrieved from 343996841\_The\_Theory\_of\_Planned\_Behavior\_Selected\_Recent\_Advances\_and\_Applications
- Alac, P., Drabek, J., Moresova, M., & Sedliacikova, M. (2021). How Do Behavioral Aspects Affect the Financial Decisions of Managers and the Competitiveness of Enterprises? Retrieved from <https://www.cjournal.cz/files/407.pdf#:~:text=The%20main%20results%20of%20the%20conducted%20research%20are,the%20V4%20countries%20are%20love%2C%20sadness%20and%20hate>.
- Ali, S. T., Kybernetes, K., Li, Y., Xu, S., & Yang, Z. (2022). Effect of Household's Financial Literacy on Pension Decision Making: Evidence from China's New Rural Pension Program. Retrieved from <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/K-03-2022-0321/full/html>
- Ameliawati, M., & Setiyani, R. (2018). The Influence of Financial Attitude, Financial Socialization, and Financial Experience to Financial Management Behavior with Financial Literacy as the Mediation Variable. *KnE Social Sciences*. Retrieved from <https://www.neliti.com/id/publications/510611/the-influence-of-financial-attitude-financial-socialization-and-financial-experi>
- Andaiyani, S., Ghasarma, R., & Muthia, F. (2021). Factors Affecting Retirement Planning Ability. *Sriwijaya International Journal of Dynamic Economics and Business*. Retrieved from <https://www.neliti.com/id/publications/537884/factors-affecting-retirement-planning-ability>
- Anwar, M. C. (2021). Generasi Sandwich Itu Apa? Pahami Arti dan Dampak Generasi Sandwich. Retrieved from <https://money.kompas.com/read/2021/12/08/102751426/generasi-sandwich-itu-apa-pahami-arti-dan-dampak-generasi-sandwich>



- Ardela, F. (2019). Apa Itu Generasi Sandwich? Bagaimana Prioritas Keuangan Mereka? Retrieved from <https://www.finansialku.com/generasi-sandwich/>
- argifinancialadmin. (2017). Retrieved from [argifinancialgroup.com: https://argifinancialgroup.com/rough-consequences-not-saving-retirement/](https://argifinancialgroup.com/rough-consequences-not-saving-retirement/)
- Astra Life. (2021). *Astra Life Luncurkan Kampanye #BetterSandwichGen Ajakan untuk Menjadi Sandwich Generation yang Lebih Baik*. Retrieved from [astralife.co.id: https://www.astralife.co.id/corporate-news/astra-life-luncurkan-kampanye-bettersandwichgen-ajakan-untuk-menjadi-sandwich-generation-yang-lebih-baik/](https://www.astralife.co.id/corporate-news/astra-life-luncurkan-kampanye-bettersandwichgen-ajakan-untuk-menjadi-sandwich-generation-yang-lebih-baik/)
- Astuti, Y. C. (2013). Hubungan Antara Dukungan Sosial dengan Coping Strategy Pada Ibu yang Memiliki Anak Penyandang Tunagrahita. Retrieved from [http://repository.upi.edu/3885/6/S\\_PSI\\_0800932\\_Chapter3.pdf](http://repository.upi.edu/3885/6/S_PSI_0800932_Chapter3.pdf)
- Banani, A., Laksana, R. D., & Lestari, W. A. (2020). Financial Literacy and Retirement Preparation. Retrieved from <https://core.ac.uk/works/122338818>
- Bank BNI. (2022). *BNI Life*. Retrieved from [bni-life.co.id: https://www.bni-life.co.id/en/lifeblog/beban-keuangan-generasi-sandwich-ini-cara-menghadapinya](https://www.bni-life.co.id/en/lifeblog/beban-keuangan-generasi-sandwich-ini-cara-menghadapinya)
- Bank OCBC NISP. (2020). Digencet Dua Generasi, Tips Menjadi Sandwich Generation yang Bebas Repot. Retrieved from <https://www.ocbcnisp.com/id/article/2020/11/11/Digencet-Dua-GenerasiTips-Menjadi-Sandwich-Generation-yang-Bebas-Repot>
- Barney, L. (2019). Sandwich Generation Hard Pressed to Save for Retirement and Emergencies. Retrieved from <https://www.planadviser.com/sandwich-generation-hard-pressed-save-retirement-emergencies/>
- Bastian, A. F., Khusaini, K., Mardisentosa, B., Taufik, R., & Widiawati, W. (2022). The Impact of Financial Education and Socioeconomic Status on the Undergraduate Students' Financial Literacy. *Media Ekonomi dan Manajemen*. Retrieved from <https://www.neliti.com/id/publications/506213/the-impact-of-financial-education-and-socioeconomic-status-on-the-undergraduate>
- Bayu, D. J. (2020). Kalah dari Thailand, Jokowi Minta Inklusi Keuangan RI Ditingkatkan. Retrieved from <https://katadata.co.id/ekarina/finansial/5e9a498eccfe7/kalah-dari-thailand-jokowi-minta-inklusi-keuangan-ri-ditingkatkan>

- Bejanyan, N. V. (2021). Financial Decision Making Under Stress. Retrieved from [https://scholarship.claremont.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1218&context=cgu\\_etd](https://scholarship.claremont.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1218&context=cgu_etd)
- Berger, J. (2017). *Invisible Influence*. Simon & Schuster Paperbacks.
- Bongini, P., & Cucinelli, D. (2019). University Students and Retirement Planning: Never Too Early. *International Journal of Bank Marketing*. Retrieved from <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/IJBM-03-2018-0066/full/html>
- Brown, J. S., & Lynch, S. M. (2011). *Endogeneity*. Retrieved from <https://www.sciencedirect.com/topics/psychology/endogeneity#:~:text=Endogeneity%20and%20selection%20are%20key%20problems%20for%20research,with%20the%20error%20term%20%28e%29%20in%20the%20model>.
- Ciumara, T. (2014). Factors Influencing Individual Financial Decisions: A Literature Review. Retrieved from <file:///C:/Users/elyid/Downloads/Eco0158.pdf>
- Cornish, M. (2022). *Money Matters*. Retrieved from [createwritenow: https://www.createwritenow.com/life-matters-blog/financial-freedom-matters-how-does-stress-impact-financial-freedom](https://www.createwritenow.com/life-matters-blog/financial-freedom-matters-how-does-stress-impact-financial-freedom)
- Costa, V., Santos, A., & Teixeira, N. A. (2021). When More is Less in Financial Decision-Making: Financial Literacy Magnifies Framing Effects. *Psychological Research*. Retrieved from [https://www.researchgate.net/publication/342319795\\_When\\_more\\_is\\_less\\_in\\_financial\\_decision-making\\_financial\\_literacy\\_magnifies\\_framing\\_effects](https://www.researchgate.net/publication/342319795_When_more_is_less_in_financial_decision-making_financial_literacy_magnifies_framing_effects)
- Diamond, A. (2018). 'Stres Brain' Can Lead to Bad Financial Decisions. Retrieved from <https://www.cnn.com/2018/11/19/stress-brain-can-lead-to-you-making-some-bad-financial-decisions.html>
- Djumena, E. (2022, Agustus). Survei Litbang Kompas: 7 dari 10 Responden adalah Generasi Sandwich. Retrieved from <https://www.msn.com/id-id/ekonomi/ekonomi/survei-litbang-kompas-7-dari-10-responden-adalah-generasi-sandwich/ar-AA11AyUg>
- Doorley, K., & Nolan, A. (2019). The Determinants of Retirement Planning within Couples in Ireland. Retrieved from <https://core.ac.uk/works/18931750>
- Duckworth, K. (2021). *Retirement Planning*. Retrieved from [kiplinger.com: https://www.kiplinger.com/retirement/retirement-](https://www.kiplinger.com/retirement/retirement-)

planning/603829/sandwich-generation-how-do-you-decide-whose-needs-come-first

- Duhigg, C. (2016). *Smarter Faster Better: The Secrets of Productivity in Life and Business*. Random House.
- Firnanda, F. (2022). Retrieved from [weironmaiden.com: https://weironmaiden.com/what-is-the-sandwich-generation-this-is-the-cause-and-how-to-break-the-chain/#:~:text=However%2C%20what%20is%20the%20factors%20that%20cause%20the,for%20their%20old%20age%20is%20uncontrolled%20consumptive%20behavior](https://weironmaiden.com/what-is-the-sandwich-generation-this-is-the-cause-and-how-to-break-the-chain/#:~:text=However%2C%20what%20is%20the%20factors%20that%20cause%20the,for%20their%20old%20age%20is%20uncontrolled%20consumptive%20behavior).
- Fitriani, D., & Purwanto, E. (2019). Pengaruh Pusat Kendali Internal dan Eksternal, Efikasi Diri dan Kepuasan Kerja terhadap Komitmen Keorganisasian Karyawan pada PT. Pasifik Teknologi Indonesia. *Business Management Journal*. Retrieved from <https://www.neliti.com/id/publications/555709/pengaruh-pusat-kendali-internal-dan-eksternal-efikasi-diri-dan-kepuasan-kerja-te>
- Fong, J. H., Koh, B. S., & Mitchell, O. (2021). Financial Literacy and Financial Decision-Making at Older Ages. *Pacific-Basin Finance Journal*. Retrieved from [https://www.researchgate.net/publication/347885890\\_Financial\\_literacy\\_and\\_financial\\_decision-making\\_at\\_older\\_ages](https://www.researchgate.net/publication/347885890_Financial_literacy_and_financial_decision-making_at_older_ages)
- Grezo, M. (2020). Overconfidence and Financial Decision-Making: A Meta-Analysis. *Review of Behavioral Finance*. Retrieved from <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/RBF-01-2020-0020/full/html>
- Hamidi, I., Muthia, F., & Novriansa, A. (2021). Peningkatan Pemahaman mengenai Perencanaan Pensiun pada Guru SMK di Palembang. Retrieved from <https://journal.umpr.ac.id/index.php/pengabdianmu/article/view/1836>
- Hoyt, J. (2022). The Sandwich Generation. Retrieved from <https://www.seniorliving.org/caregiving/sandwich-generation/>
- Ismawati, I., & Rr, I. (2022). The Role of Locus of Control in Examination of Private Sector Employee Retirement Plan Model in Surabaya. Retrieved from <https://core.ac.uk/works/126204870>
- Kagan, J. (2021). Retrieved from Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/r/retirement-planning.asp>
- Kassam, K. S., Lerner, J. S., Li, Y., & Valdesolo, P. (2015). Emotion and Decision Making. Retrieved from

<https://www.annualreviews.org/doi/10.1146/annurev-psych-010213-115043#:~:text=Emotions%20Shape%20Decisions%20via%20the,process%20related%20to%20decision%20making>.

- Kementerian Kesehatan Republik Indonesia. (2018). *Kementerian Kesehatan Republik Indonesia*. Retrieved from kemkes.go.id: <https://p2ptm.kemkes.go.id/infographic-p2ptm/stress/apakah-stres-itu>
- Kenton, W. (2022, July). Retrieved from <https://www.investopedia.com/terms/s/sandwichgeneration.asp>
- Kumar, P., Pillai, R., Kumar, N., & Tabash, M. I. (2022). The Interplay of Skills, Digital Financial Literacy, Capability, and Autonomy in Financial Decision Making and Well-being. *Borsa Istanbul Review*. Retrieved from <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2214845022000837>
- Kummankoma, E. S. (2021). Financial Literacy and Retirement Planning in Ghana. Retrieved from <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/RBF-05-2020-0110/full/html?skipTracking=true>
- LaMorte, W. W. (2022). *Behavioral Change Models*. Retrieved from Boston University School of Public Health: <https://sphweb.bumc.bu.edu/otlt/mph-modules/sb/behavioralchangetheories/BehavioralChangeTheories3.html>
- Latifiana, D. (2017). Studi Literasi Keuangan Pengelola USAha Kecil Menengah (UKM). Retrieved from <https://www.neliti.com/id/publications/173134/studi-literasi-keuangan-pengelola-usaha-kecil-menengah-ukm>
- Luis, L., & Nuryasman, M. (2020). Pengaruh Pengendalian Diri, Literasi serta Perilaku Keuangan Terhadap Kesejahteraan Keuangan. Retrieved from [https://www.researchgate.net/publication/356498202\\_Pengaruh\\_Pengendalian\\_Diri\\_Literasi\\_serta\\_Perilaku\\_Keuangan\\_Terhadap\\_Kesejahteraan\\_Keuangan](https://www.researchgate.net/publication/356498202_Pengaruh_Pengendalian_Diri_Literasi_serta_Perilaku_Keuangan_Terhadap_Kesejahteraan_Keuangan)
- Memba, F., Muriithi, J., & Waga, C. S. (2021). Financial Knowledge and Retirement Planning among Pension Scheme Members in Kenya. Retrieved from <https://core.ac.uk/works/122365465>
- Merriam Webster Dictionary. (2022). Sandwich Generation. Retrieved from <https://www.merriam-webster.com/dictionary/sandwich%20generation>
- Miller, D. A. (1981). The “sandwich” generation: adult children of the aging. *Social Work*, 419-423. Retrieved from <http://www.jstor.org/stable/23712207>

- Mochammad Rizaldy Insan Baihaqqy, e. a. (2020). The Effect of Financial Literacy on the Investment Decision. *Budapest International Research and Critics Institute-Journal (BIRCI-Journal)*. Retrieved from file:///C:/Users/elyid/Downloads/1333-4289-1-PB.pdf
- Morse, G. (2006). Decisions and Desire. Retrieved from <https://hbr.org/2006/01/decisions-and-desire>
- New Straits Times. (2022, July 19). Retrieved from New Straits Times: <https://www.nst.com.my/news/nation/2022/07/814603/more-malaysians-becoming-part-sandwich-generation>
- Nexford University. (n.d.). Retrieved from nexford.org: <https://www.nexford.org/courses/financial-decision-making>
- Nguyen, A. T., Nguyen, D. V., & Nguyen, N. H. (2022). The Relationship Between Financial Decisions and Equity Risk. Retrieved from [https://www.researchgate.net/publication/362384168\\_The\\_relationship\\_between\\_financial\\_decisions\\_and\\_equity\\_risk](https://www.researchgate.net/publication/362384168_The_relationship_between_financial_decisions_and_equity_risk)
- Nuryasman, M. (2020). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pengambilan Keputusan Investasi Saham. *Jurnal Ekonomi*. Retrieved from [https://www.researchgate.net/publication/346217748\\_Faktor-Faktor\\_Yang\\_Mempengaruhi\\_Pengambilan\\_Keputusan\\_Investasi\\_Saham](https://www.researchgate.net/publication/346217748_Faktor-Faktor_Yang_Mempengaruhi_Pengambilan_Keputusan_Investasi_Saham)
- Osemeke, M., & Adegboyega, S. (2017). Review and Comparism between Maslow, Herzberg, and McClelland's Theory of Needs. *Funai Journal of Accounting, Business, and Finance*. Retrieved from <https://www.fujabf.org/wp-content/uploads/2018/01/Critical-Review-and-Comparism-between-Maslow-Herzberg-and-McClellands-Theory-of-Needs.pdf>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2013). Retrieved from ojk.go.id: <https://www.ojk.go.id/id/kanal/edukasi-dan-perlindungan-konsumen/Pages/Literasi-Kuangan.aspx>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2013). *Konsumen*. Retrieved from Otoritas Jasa Keuangan : <https://www.ojk.go.id/id/kanal/edukasi-dan-perlindungan-konsumen/Pages/literasi-keuangan.aspx>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2016). POJK Literasi dan Inklusi Keuangan., (p. 3). Retrieved from <https://www.ojk.go.id/id/kanal/edukasi-dan-perlindungan-konsumen/regulasi/peraturan-ojk/Documents/Pages/POJK-tentang-Peningkatan-Literasi-dan-Inklusi-Kuangan-di-Sektor-Jasa-Kuangan-Bagi-Konsumen-dan-atau-masyarakat/SAL%20-%20POJK%20Literasi%20dan%20Inkl>

- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Buku Statistik Dana Pensiun Tahun 2019*. Otoritas Jasa Keuangan. Retrieved from <https://www.ojk.go.id/id/kanal/iknb/data-dan-statistik/dana-pensiun/Documents/Pages/Buku-Statistik-Dana-Pensiun-dan-Buku-Statistik-Jaminan-Sosial---Tahun-2019/Buku%20Statistik%20Dana%20Pensiun%20Tahun%202019.pdf>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan 2019. Retrieved from <https://ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/publikasi/Pages/Survei-Nasional-Literasi-dan-Inklusi-Kuangan-2019.aspx>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). Jangan Jadi Generasi Sandwich. Retrieved from <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/CMS/Article/40727>
- Patterson, C. L. (2021). Feeling the Squeeze: The Association between Multigeneration Caregiving and Informal Caregivers' Health. *Theses and Dissertations*. Retrieved from <https://scholarscompass.vcu.edu/etd/6551/>
- Perera, A. (2021). *Framing Effect*. Retrieved from <https://www.simplypsychology.org/framing-effect.html>
- Peters, B. (2020). Mindfulness and Financial Decision Making. Retrieved from <https://core.ac.uk/download/344687172.pdf>
- Prentice, P. R. (2019). Conformity Bias. *Ethics Unwrapped*. Retrieved from <http://ethicsunwrapped.utexas.edu/wp-content/uploads/2012/09/Conformity-Bias.pdf>
- Psychology Today. (n.d.). Retrieved from [psychologytoday.com: https://www.psychologytoday.com/us/basics/stress](https://www.psychologytoday.com/us/basics/stress)
- Putro, S. S., & Riyanto, S. (2020). How Asian Sandwich Generation Managing Stress in Telecommuting during Covid-19 Pandemic. Retrieved from [https://www.researchgate.net/publication/343391438\\_How\\_Asian\\_Sandwich\\_Generation\\_Managing\\_Stress\\_in\\_Telecommuting\\_during\\_Covid-19\\_Pandemic](https://www.researchgate.net/publication/343391438_How_Asian_Sandwich_Generation_Managing_Stress_in_Telecommuting_during_Covid-19_Pandemic)
- Rebocho, C. M. (2022). Financial Literacy and Retirement Preparation in Portugal. Retrieved from <https://core.ac.uk/works/46206235>
- Ro, C. (2021, Januari 29). Recession, coronavirus and shifting demographics are intensifying the pressures on the 'sandwich generation' –those supporting both children and parents. Retrieved from <https://www.bbc.com/worklife/article/20210128-why-the-sandwich-generation-is-so-stressed-out>

- Rohmah, Y. (n.d.). Retrieved from [id.theasianparent.com: https://id.theasianparent.com/generasi-sandwich](https://id.theasianparent.com/generasi-sandwich)
- Shonna Waters, PhD. (2022, May 27). *BetterUp*. Retrieved from <https://www.betterup.com/blog/sandwich-generation>
- Sukarno, S., & Ihsan, M. N. (2022). Relationship Between Financial Literacy, Materialism, and Impulsive Buying on Financial Behavior and How it Influences the Financial Decision on Undergraduate Students of Bandung Institute of Technology. Retrieved from <https://core.ac.uk/works/121315720>
- Suprasta, N., & Nuryasman, M. (2020). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pengambilan Keputusan Investasi Saham. *Jurnal Ekonomi*. Retrieved from <https://www.ecojoin.org/index.php/EJE/article/view/669/649>
- T.RowePrice. (2019). PRESS RELEASE: T. Rowe Price: Sandwich Generation Strain Negatively Impacts Kids and Their Money Habits. Retrieved from <https://www.troweprice.com/corporate/us/en/press/t--rowe-price--sandwich-generation-strain-negatively-impacts-kid.html>
- The Decision Lab. (2022, June 11). Retrieved from <https://thedecisionlab.com/case-study/capital-one>
- Trust&Will. (n.d.). *Estate Planning*. Retrieved from [trustandwill.com: https://trustandwill.com/learn/sandwich-generation-and-estate-planning](https://trustandwill.com/learn/sandwich-generation-and-estate-planning)
- Waters, S. (2022, Mei). Retrieved from <https://www.betterup.com/blog/sandwich-generation>
- WebMD. (2020). Retrieved from [webmd.com: https://www.webmd.com/a-to-z-guides/what-is-cortisol](https://www.webmd.com/a-to-z-guides/what-is-cortisol)
- Wiyanto, H., & Putri, Y. I. (2019). Keterkaitan Pengetahuan Dan Perencanaan Keuangan Terhadap Perilaku Karyawan Pria. Retrieved from <https://www.ecojoin.org/index.php/EJE/article/view/567>
- World Health Organization. (2021). *Stress*. Retrieved from World Health Organization: <https://www.who.int/news-room/questions-and-answers/item/stres>

