

**PENGARUH *CONFIRMATION BIAS*, *HERDING BIAS*, DAN  
*REPRESENTATIVENESS BIAS* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DI  
PASAR MODAL DENGAN *FINANCIAL LITERACY* SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI**

(Studi Empiris Pada Mahasiswa S1 Fakultas Ekonomi Dan Bisnis UPN “Veteran”  
Yogyakarta)

**EKO RIVALDI SIMBOLON**

**141220077**

Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

[141220077@student.upnyk.ac.id](mailto:141220077@student.upnyk.ac.id)

***ABSTRACT***

*This study aims to analyze the influence of confirmation bias, herding bias, and representativeness bias on investment decisions with financial literacy as a moderating variable in undergraduate students of the Faculty of Economics and Business at UPN “Veteran” Yogyakarta. The population of this study is undergraduate students of the Faculty of Economics and Business at UPN “Veteran” Yogyakarta with a total of 4,479 students. This study uses primary data obtained from questionnaires from 100 respondents using purposive sampling with the criteria of active undergraduate students of the Faculty of Economics and Business at UPN “Veteran” Yogyakarta who are currently or have invested more than once in the capital market in stock instruments or equity mutual funds. The data analysis technique uses multiple linear regression and moderation regression with the help of SPSS version 29 software. The results of the study show that confirmation bias, herding bias, and representativeness bias partially have a positive effect on investment decisions in the capital market, financial literacy moderates the influence of confirmation bias on investment decisions, financial literacy does not moderate the influence of herding bias on investment decisions, and financial literacy does not moderate the influence of representativeness bias on investment decisions.*

**Keywords:** *Investment Decisions, Confirmation Bias, Herding Bias, Representativeness Bias, Financial Literacy.*

**PENGARUH *CONFIRMATION BIAS*, *HERDING BIAS*, DAN  
*REPRESENTATIVENESS BIAS* TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI DI  
PASAR MODAL DENGAN *FINANCIAL LITERACY* SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI**

(Studi Empiris Pada Mahasiswa S1 Fakultas Ekonomi Dan Bisnis UPN “Veteran”  
Yogyakarta)

**EKO RIVALDI SIMBOLON**

**141220077**

Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

[141220077@student.upnyk.ac.id](mailto:141220077@student.upnyk.ac.id)

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *confirmation bias*, *herding bias*, dan *representativeness bias* terhadap keputusan investasi dengan *financial literacy* sebagai variabel moderasi pada mahasiswa S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta. Populasi dari penelitian ini yaitu mahasiswa S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta dengan jumlah 4.479 mahasiswa. Penelitian ini menggunakan data primer yang didapat dari kuesioner 100 responden menggunakan *purposive sampling* dengan syarat mahasiswa aktif S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta yang sedang atau pernah berinvestasi lebih dari satu kali di pasar modal pada instrumen saham atau reksadana saham. Teknik analisis data menggunakan regresi linier berganda dan regresi moderasi dengan bantuan *software* SPSS versi 29. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *confirmation bias*, *herding bias*, dan *representativeness bias* secara parsial berpengaruh positif terhadap keputusan investasi di pasar modal, *financial literacy* memoderasi pengaruh *confirmation bias* terhadap keputusan investasi, *financial literacy* tidak memoderasi pengaruh *herding bias* terhadap keputusan investasi, serta *financial literacy* tidak memoderasi pengaruh *representativeness bias* terhadap keputusan investasi.

**Kata kunci:** Keputusan Investasi, *Confirmation Bias*, *Herding Bias*, *Representativeness Bias*, *Financial Literacy*