

DAFTAR PUSTAKA

- Ady, Sri Utami, & Arif Hidayat. 2019. "Do Young Surabaya's Investors Make Rational Investment Decisions." *International Journal of Scientific and Technology Research* 8(7):319–22.
- Al-Tamimi, Hussein A. Hassan, & Al Anood Bin Kalli. 2009. "Financial Literacy and Investment Decisions of UAE Investors." *The Journal of Risk Finance* 10(5):500–516.
- Alquraan, Talal, Ahmad Alqisie, & Amjad Al Shorafa. 2016. "Do Behavioral Finance Factors Influence Stock Investment Decisions of Individual Investors? (Evidences from Saudi Stock Market)." *American International Journal of Contemporary Research* 6(3):159–69.
- Areiqat, Ahmad Yousef, Ayman Abu-Rumman, Yousef Satea Al-Alani, & Alaa Alhorani. 2019. "Impact of Behavioral Finance on Stock Investment Decisions Applied Study on a Sample of Investors at Amman Stock Exchange." *Academy of Accounting and Financial Studies Journal* 23(2):2635.
- Aren, Selim, & Asiye Nur Zengin. 2016. "Influence of Financial Literacy and Risk Perception on Choice of Investment." *Procedia - Social and Behavioral Sciences* 235(February):656–63. doi: 10.1016/j.sbspro.2016.11.047.
- Asri, M. 2015. *Keuangan Keperilakuan*. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Ayu Wulandari, Dewi, & Rr. Iramani. 2014. "Studi Experienced Regret, Risk Tolerance, Overconfidance Dan Risk Perception Pada Pengambilan Keputusan Investasi." *Journal of Business and Banking* 4(1):55. doi: 10.14414/jbb.v4i1.293.
- Badan Pusat Statistik. 2020. *Pertumbuhan Ekonomi Berdasarkan Lapangan Usaha*.
- Baker, H. Kent, & John R. Nofsinger. 2010. *Behavioral Finance: Investor, Corporations, and Market*. edited by I. N. J. H. Kent Baker and John R. Nofsinger, John Wiley & Sons.
- Baron, R. .., & D. Byrne. 1994. *Social Psychology: Understanding Human Interaction*. Boston: Allyn and Bacon Inc.
- Bhushan, P., & Y. Medury. 2013. "Financial Literacy and Its Determinants." *International Journal for Research in Applied Science and Engineering Technology* 4(2):155–60. doi: 10.22214/ijraset.2020.30445.
- Biais, Bruno, Denis Hilton, Karine Mazurier, & Sébastien Pouget. 2005. "Judgemental Overconfidence, Self-Monitoring, and Trading Performance in an Experimental Financial Market." *Review of Economic Studies* 72(2):287–312. doi: 10.1111/j.1467-937X.2005.00333.x.
- Budiarto, Angga, & Susanti. 2017. "Pengaruh Financial Literacy, Overconfidence,

- Regret Aversion Bias, Danrisk Tolerance Terhadap Keputusan Investasi (Studi Pada Investor PT. Sucorinvest Central Gani Galeri Investasi Bei Universitas Negeri Surabaya)." *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)* 5(2):1–9.
- Chavali, Kavita, & M. Prasanna Mohanraj. 2016. "Impact of Demographic Variables and Risk Tolerance on Investment Decisions: An Empirical Analysis." *International Journal of Economics and Financial Issues* 6(1):169–75.
- Chen, Haiyang, & Ronald P. Volpe. 1998. "An Analysis of Personal Financial Literacy Among College Students." *FINANCIAL SERVICES REVIEW* 7(2):107–28. doi: 10.3788/CJL201643.0811001.
- Davenow, & Welch .(1996). *Rational herding in financial economics. European Economic Review* , 603-615.
- Fridana, Ifanda Ogix, & Nadia Asandimitra. 2020. "Analisis Faktor Yang Memengaruhi Keputusan Investasi (Studi Pada Mahasiswi Di Surabaya)." *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis* 4(2):396. doi: 10.24912/jmieb.v4i2.8729.
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Edisi Ketu. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gozalie, Stephanie, & Njo Anastasia. 2015. "Pengaruh Perilaku Heuristics Dan Herding Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Properti Hunian." *Finesta* 3(2):28–32.
- Habbe, Abdul Hamid. 2017. "Estimation Error of Earnings Information: A Test of Representativeness and Anchoring-Adjustment Heuristic." *International Journal of Economics and Financial Issues* 7(1):224–33.
- Hadrian, & I. Gede Adiputra. 2020. "Pengaruh Overconfidence, Herding Effect, Self-Monitoring Terhadap Investment Decision Pada Masa Pandemi Covid-19." *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan* 11(3):595–602.
- Hailwood, DWAK. 2007. "Financial Literacy and Its Role in Promoting a Sound Financial System." *Reserve Bank of New Zealand* 70(2).
- Hilgert, Marianne A., Hogarth M. Jeanne, & Sondra G. Beverly. 2003. "Household Financial Management: The Connection between Knowledge and Behavior." *Federal Reserve Bulletin* 309–22.
- Hirshleifer, D. (2015). Behavioral finance. *The Annual Review of Financial Economics*, 7, 133– 159.
- Kemenkeu. 2020. "Atasi Pandemi, Pulihkan Ekonomi." *Media Keuangan*.
- Liem, Willy Kurniawan Anindya, & J. Sukmawati Sukamulja. 2017. "Perilaku Herding Pada Indeks Sektoral Dan Saham-Saham Terpilih." *Mycological Research* (9):207–21.

- Le Luong, P., & D. Thi Thu Ha. 2011. "Behavioral Factors Influencing Individual Investors' Decision-Making and Performance." *A Survey at the Ho Chi Minh Stock Exchange*.
- Mutawally, Faris Wildan, & Nadia Asandimitra Haryono. 2019. "Pengaruh Financial Literacy, Risk Perception, Behavioral Finance Dan Pengalaman Investasi Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Surabaya." *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)* 7(4):942–53.
- Nofsinger, John R. 2001. *Investment Madness. How Psycho*. edited by Prentice Hall.
- Pradikasari, Ellen, & Yuyun Isbanah. 2018. "Pengaruh Financial Literacy, Illusion of Control, Overconfidence, Risk Tolerance, Dan Risk Perception Terhadap Keputusan Investasi Pada Mahasiswa Di Kota Surabaya." *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)* 6(4):424–34.
- Putra, I. Putu Santika, Herliana Ananingtiyas, Dea Rachmalita Sari, Aninda Sandra Dewi, & Mellyza Silvy. 2016. "Experienced Regret , Dan Risk Tolerance Pada Pemilihan Jenis Investasi." *Journal of Business and Banking* 5(2):271–82. doi: 10.14414/jbb.v5i2.548.
- Putri, Ramadhani Anendy, & Isbaniah Yuyun. 2020. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Pada Investor Saham Di Surabaya." *Jurnal Ilmu Manajemen* 8(1):197–209.
- Rahman, Mahfuzur, & Soon Sheng Gan. 2020. "Generation Y Investment Decision: An Analysis Using Behavioural Factors." *Managerial Finance* 46(8):1023–41. doi: 10.1108/MF-10-2018-0534.
- Ricciardi, Victor, & Helen K. Simon. 2008. "What Is Behavioral Finance?" *Handbook of Finance* 1–9. doi: 10.1002/9780470404324.hof002009.
- Ridhoi, Muhammad Ahsan. 2021. "Sektor Usaha Transportasi Paling Babak Belur Sepanjang 2020." *Analisis Data Katadata*.
- Rudiwanto, Andreas. 2018. "Langkah Penting Generasi Millennial Menuju Kebebasan Finansial Melalui Investasi." *Jurnal Moneter* 5(1):44–51.
- Rustandi Kartawinata, Budi, & Muhammad Ikhwan Mubaraq. 2018. "Pengaruh Kompetensi Keuangan Terhadap Literasi Keuangan Bagi Wanita Di Makassar." *OIKOS Jurnal Kajian Pendidikan Ekonomi Dan Ilmu Ekonomi* 11:87–100. doi: 10.23969/oikos.v2i1.1029.
- Setiawan, Yehezkiel Chris, Apriani Dorkas Rambu Atahau, & Robiyanto Robiyanto. 2018. "Cognitive Dissonance Bias, Overconfidence Bias Dan Herding Bias Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham." *AFRE (Accounting and Financial Review)* 1(1):17–25. doi: 10.26905/afr.v1i1.1745.
- Shefrin, Hersh. 2000. *Beyond Greed and Fear*. edited by Understanding Behavioral Finance and Psychology of Investing. Harvard Business School Press.

- Snyder, Mark, U. Minnesota. 1974. "Self-Monitoring of Expressive Behavior." *Journal of Personality and Social Psychology* 30(4):526–37.
- Snyder, Mark, & Steve Grangestad. 1986. "On the Nature of Self-Monitoring: Matters of Assessment, Matters of Validity." *Journal of Personality and Social Psychology* 51(1):125–39.
- Sumtoro, A., & Anastasia, N. (2015). Perilaku Keuangan dalam Pengambilan Keputusan Berinvestasi Properti Residensial di Surabaya. *Finesta*, 3(1), 41–45.
- Suprasta, Nyoman, & Nuryasman MN. 2020. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengambilan Keputusan Investasi Saham." *Jurnal Ekonomi* 25(2):251. doi: 10.24912/je.v25i2.669.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio Dan Investasi*. Edisi Ketu. Yogyakarta: Kani-sius.
- Utami, Dyany Nadya. 2020. "Tak Goyah Karena Pandemi, Jumlah Investor Pasar Modal Makin Tinggi." *Market*.
- Waweru, Nelson Maina, Evelyne Munyoki, & Enrico Uliana. 2008. "The Effects of Behavioural Factors in Investment Decision-Making: A Survey of Institutional Investors Operating at the Nairobi Stock Exchange." *International Journal of Business and Emerging Markets* 1(1):1399.

**L
A
M
P
I
R
A
N**

LAMPIRAN 1. KUESIONER PENELITIAN

KUESIONER PENELITIAN

Dengan Hormat,

Assalamualaikum wr.wb.,

Saya Masriani H. Mahasiswi program magister akuntansi Universitas Hasanuddin, pada saat ini sedang mengadakan penelitian dalam rangka menyelesaikan tugas akhir dengan judul: ***Pengaruh Self Monitoring Dalam Hubungan Antara Financial Literacy, Herding, dan Risk Tolerance Dengan Keputusan Investasi (Studi Pada Masa Pandemi Covid-19)***.

Penelitian ini menggunakan kuesioner sebagai alat pengumpulan data primer. Oleh karena itu, saya mohon bantuan Bapak/Ibu/Sdr untuk berkenan meluangkan waktu mengisi/memberikan jawaban atas beberapa pertanyaan terkait dengan penelitian ini. Informasi yang sedianya Bapak/Ibu/Sdr berikan sangat membantu kelancaran penelitian ini. Besar harapan saya kiranya Bapak/Ibu/Sdr dapat meluangkan waktu untuk mengisi kuesioner ini sesuai dengan keadaan sesungguhnya yang dialami, dan bukan yang diharapkan.

Atas perhatian dan kesediaannya dalam mengisi kuesioner ini, saya mengucapkan terima kasih.

Walaikumsalam wr.wb.

Hormat saya,

Masriani. H

Identitas Responden

Nama : (*boleh tidak diisi)

Jenis kelamin : Laki-laki Perempuan

Umur :

Pendidikan terakhir :

Pekerjaan :

Pengalaman berinvestasi : < 6 bulan 1 tahun – 2 tahun
 6 bulan – 1 tahun > 2 tahun

Mengetahui Investasi dari : Media Sosial Media Cetak
 Internet Saudara/ Teman
 Televisi

Petunjuk Pengisian Kuesioner :

Responden dapat memberikan jawaban dengan memberikan tanda (√) pada salah satu pilihan jawaban yang tersedia. Hanya satu jawaban saja yang dimungkinkan untuk setiap pertanyaan.

Pada masing-masing pertanyaan terdapat lima alternative jawaban yang mengacu pada teknik skala Likert, yaitu:

STS: Sangat Tidak Setuju

TS : Tidak Setuju

N : Netral

S : Setuju

SS : Sangat Setuju

Data responden dan semua informasi yang diberikan akan dijamin kerahasiaannya, oleh sebab itu dimohon untuk mengisi kuesioner dengan sebenarnya dan seobjektif mungkin.

Kuesioner Penelitian

Financial Literacy

Item Pertanyaan	Pertanyaan	STS	TS	N	S	SS
<i>Basic Financial Concept</i>						
FL1	Saya memahami bahwa nilai uang sekarang akan lebih berharga daripada nilai uang masa depan					
FL2	Saya berusaha menghemat pengeluaran pribadi agar pendapatan yang tersisa dapat digunakan untuk berinvestasi.					
FL3	Saya membuat perencanaan keuangan saat ini agar dapat digunakan untuk kebutuhan saya di masa depan.					
<i>Saving and Borrowing</i>						
FL4	Saya memiliki tabungan yang cukup untuk membiayai pengeluaran tak terduga					
FL5	Saya selalu menyisihkan uang bulanan untuk ditabung yang kemudian bisa saya gunakan untuk berinvestasi					
FL6	Saya mengetahui risiko dan manfaat penggunaan kartu kredit					
<i>Asuransi</i>						
FL7	Saya mengetahui bahwa asuransi adalah salah satu instrumen untuk menabung dan berinvestasi					
FL8	Saya mengetahui bahwa setiap investasi memiliki resiko kerugian termasuk dibidang asuransi					
FL9	Saya mengetahui keuntungan memiliki asuransi yakni untuk mengendalikan resiko berinvestasi.					
<i>Investasi</i>						
FL10	Saya mengerti tipe-tipe instrument investasi yang ditawarkan oleh berbagai Lembaga Keuangan					
FL 11	Saya mampu memilih kualitas dalam berinvestasi					
FL12	Saya memilih sarana investasi dengan resiko investasi yang dapat saya tanggung apabila mengalami kegagalan					

Herding

Item Pertanyaan	Pertanyaan	STS	TS	N	S	SS
H1	Saya mengambil keputusan membeli dan menjual tidak berdasarkan investor yang dipercaya					
H2	Saya memilih perdagangan saham tidak berdasarkan investor yang dipercaya					
H3	Volume perdagangan saham saya tidak berdasarkan investor yang dipercaya					
H4	Lama waktu untuk menyimpan saham saya tidak berdasarkan investor yang dipercaya					

Risk Tolerance

Item Pertanyaan	Pertanyaan	STS	TS	N	S	SS
RT1	Saya bersedia untuk membeli investasi berisiko tinggi untuk mendapatkan keuntungan yang tinggi					
RT2	Saya bersedia untuk membeli investasi dengan utang					
RT3	Saya memilih mementingkan keuntungan daripada risiko keamanan					
RT4	Saya tidak menganggap bahwa risiko selalu menyebabkan kerugian					
RT5	Saya bersedia untuk memberikan pinjaman tanpa jaminan					

Self Monitoring

Item Pertanyaan	Pertanyaan	STS	TS	N	S	SS
SM1	Saya merasa agak canggung di depan umum dan sebisa mungkin saya tidak menunjukkannya					
SM2	Saya dapat berdiskusi tentang ide yang saya yakini					
SM3	Saya kesulitan mengubah perilaku saya agar sesuai dengan orang yang berbeda dan situasi yang berbeda					

SM4	Saya merasa kesulitan untuk meniru perilaku orang lain					
SM5	Saya tidak akan mengubah pendapat saya (atau cara saya melakukan sesuatu) untuk menyenangkan seseorang atau memenangkan hati mereka					

Keputusan Investasi

Item Pertanyaan	Pertanyaan	STS	TS	N	S	SS
KP1	Saya bersedia menggunakan sebagian pendapatan bulanan untuk investasi					
KP2	Saya berinvestasi dengan beberapa pertimbangan					
KP3	Saya bersedia untuk menghabiskan semua pendapatan pada investasi yang dapat menghasilkan keuntungan yang lebih tinggi					
KP4	Saya berinvestasi berdasarkan perhitungan yang cepat dan cermat					
KP5	Saya melakukan pembiayaan tanpa jaminan					

Berikut link kuesioner penelitian ini :

<https://forms.gle/Hw58QnUhMDjKcEb38>

LAMPIRAN 2. PETA TEORI

No	Penulis, tahun dan judul	Variabel Penelitian	Metode	Hasil Penelitian	Persamaan-Perbedaan
1.	<p>Hussein A. Hassan Al-Tamimi, Al Anood Bin Kalli (2009)</p> <p><i>Financial literacy and investment decisions of UAE investors</i></p>	<p>Dependen : investment decision</p> <p>Independen : financial literacy</p>	<p>Para peneliti menggunakan kuesioner yang dimodifikasi dari yang digunakan oleh Al-Tamimi (2006) dan Monetary Authority of Singapore (2005) untuk menilai atau mengukur file literasi keuangan dan faktor-faktor yang menentukan keputusan investasi.</p>	<p>Hasil penelitian menunjukkan bahwa literasi keuangan investor UEA masih jauh dari tingkat yang dibutuhkan. Tingkat literasi keuangan dipengaruhi oleh tingkat pendapatan, tingkat pendidikan, dan aktivitas tempat kerja. Responden berpenghasilan tinggi memiliki gelar pendidikan tinggi, dan mereka yang bekerja di bidang keuangan / perbankan atau investasi memiliki tingkat literasi keuangan yang lebih tinggi seperti yang diharapkan daripada yang lain. Akhirnya, hasil penelitian menunjukkan bahwa ada hubungan yang signifikan antara literasi keuangan dan keputusan investasi. Faktor yang paling mempengaruhi keputusan investasi adalah alasan agama dan faktor yang paling sedikit mempengaruhi adalah rumor.</p>	<p>Persamaan : Topik penelitian mengenai <i>investment decision</i> dengan menggunakan salah satu variabel yang sama <i>financial literacy</i></p> <p>Perbedaan : Penelitian Al-Tamimi & Kalli (2009) hanya menjelaskan <i>financial literacy</i> sebagai variabel independen sedangkan penelitian ini menjelaskan empat variabel independen yaitu <i>financial literacy, herding, risk tolerance, self monitoring</i>.</p>

2.	<p>Talal Alquraan, Ahmad Alqisie, Amjad Al Shorafa (2016)</p> <p><i>Do Behavioral Finance Factors Influence Stock Investment Decisions of Individual Investors? (Evidences from Saudi Stock Market)</i></p>	<p>Dependen : <i>investment decision</i></p> <p>Independen : - <i>Loss Averse,</i> - <i>Herding,</i> - <i>Overconfidence</i> - <i>Risk Perception</i></p>	<p>Cronbach's Alpha digunakan untuk menguji validitas instrumen, selain itu Regresi Linier Berganda dan metode ANOVA digunakan untuk menguji hipotesis.</p>	<p>Hasil penelitian menunjukkan bahwa faktor perilaku keuangan (Loss Averse, Overconfidence, dan Risk Perception) berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi saham investor individu di Pasar Saham Saudi, sedangkan Herd berpengaruh tidak signifikan. Variabel demografi (Jenis Kelamin, Usia, Pendidikan, Pendapatan, dan Pengalaman) tidak membuat perbedaan yang signifikan dalam keputusan investor, kecuali variabel demografis (Pendidikan) membuat perbedaan yang signifikan dalam keputusan investor.</p>	<p>Persamaan : Topik penelitian mengenai <i>investment decision</i> dengan menggunakan salah satu variabel yang sama <i>herding</i></p> <p>Perbedaan : Penelitian Alquraan et.al (2016) menjelaskan <i>loss averse,</i> <i>overconfidence</i> dan <i>risk perception</i> sebagai variabel independen sedangkan penelitian ini menjelaskan variabel independen yaitu <i>financial literacy, risk tolerance</i> dan <i>self monitoring.</i></p>
3.	<p>Selim Aren, Asiye Nur Zengin (2016)</p> <p><i>Influence of Financial Literacy and Risk Perception on Choice of Investment</i></p>	<p>Dependen : <i>Choice of investment</i></p> <p>Independen : <i>Financial literacy,</i> <i>Risk perception,</i> <i>Risk appetite</i></p>	<p><i>Duncan Test dan One Way Anova.</i></p>	<p>Hasil penelitian menunjukkan bahwa sifat kepribadian tidak ada hubungannya dengan keputusan investasi, sedangkan tingkat literasi keuangan dan persepsi risiko mempengaruhi dalam hal preferensi investasi individu. Selain itu juga ditemukan bahwa investor yang menjauhi risiko cenderung memilih deposito sebagai investasi,</p>	<p>Persamaan : Menggunakan variabel yang sama <i>financial literacy</i></p> <p>Perbedaan : Topik penelitian yang tidak sama persis. Selain itu, menggunakan metode yang berbeda</p>

				sedangkan investor dengan persepsi risiko yang tinggi lebih memilih berinvestasi pada valuta asing, ekuitas, portfolio dan ekuitas.	
4.	Ellen Pradikasari, Yuyun Isbanah (2018) Pengaruh <i>Financial Literacy, Illusion Of Control, Overconfidence, Risk Tolerance, Dan Risk Perception</i> Terhadap Keputusan Investasi Pada Mahasiswa Di Kota Surabaya	Dependen : Keputusan investasi Independen : <i>Financial literacy, illusion of control, overconfidence, Risk Tolerance, Dan Risk Perception</i>	Analisis regresi linier berganda dengan alat analisis data menggunakan software SPSS versi 24.	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel <i>overconfidence</i> dan toleransi risiko berpengaruh terhadap keputusan investasi. Sedangkan variabel literasi keuangan, <i>illusion of control</i> dan persepsi risiko tidak berpengaruh terhadap keputusan investasi.	Persamaan : Topik penelitian mengenai keputusan investasi dengan menggunakan variabel yang sama <i>financial literacy</i> dan <i>risk tolerance</i> . Perbedaan : Sebagian menggunakan variabel independen yang berbeda. Selain itu, objek penelitian yang berbeda, penelitian Pradikasari & Isbanah (2018) hanya berfokus pada mahasiswa di Surabaya yang memiliki galeri investasi dikampusnya, sedangkan dalam penelitian ini tidak hanya berfokus pada satu kota tapi individu atau investor yang berada di Indonesia
5.	Faris Wildan Mutawally, Nadia Asandimitra (2019) Pengaruh <i>Financial Literacy, Risk Perception, Behavioral Finance</i> Dan Pengalaman Investasi Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa Surabaya	Dependen : Keputusan investasi Independen : <i>Financial literacy, risk perception, herding, illusion of control</i> dan pengalaman investasi	Analisis regresi linier berganda	Hasil dari penelitian tersebut menunjukkan bahwa literasi keuangan, persepsi risiko dan <i>illusion of control</i> tidak berpengaruh pada keputusan investasi. Variabel <i>herding</i> dan pengalaman investasi berpengaruh terhadap keputusan investasi.	Persamaan : Topik penelitian mengenai keputusan investasi dengan menggunakan variabel yang sama <i>financial literacy</i> dan <i>herding</i> Perbedaan : Sebagian menggunakan variabel independen yang berbeda. Selain itu, objek penelitian yang berbeda, penelitian Mutawally & Haryono (2019) hanya berfokus pada

					mahasiswa di Surabaya yang memiliki galeri investasi dikampusnya, sedangkan dalam penelitian ini tidak hanya berfokus pada satu kota tapi individu atau investor yang berada di Indonesia
6.	Nyoman Suprasta dan Nuryasman MN (2020) Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengambilan Keputusan Investasi Saham	Dependen : Keputusan investasi Independen : <i>Financial literacy, financial experience, locus of control</i> dan <i>experience regret</i>	Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan program aplikasi Partial Least Squares (PLS)	Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa <i>financial literacy, locus of control</i> , dan <i>financial experience</i> memiliki hubungan positif terhadap keputusan investasi mereka, sedangkan <i>experience regret</i> memiliki hubungan negatif terhadap keputusan investasi mereka.	Persamaan : Topik penelitian mengenai keputusan investasi dengan menggunakan variabel yang sama <i>financial literacy</i> Perbedaan : Menggunakan metode analisis yang berbeda.
7.	Ramadhani Anendy Putri, Yuyun Isbanah (2020) Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Keputusan Investasi Pada Investor Saham Di Surabaya	Dependen : Keputusan investasi Independen : <i>Financial literacy; herding; risk averse; risk perception</i>	Menggunakan teknik analisis regresi linier berganda melalui SPSS 23	Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel herding berpengaruh terhadap keputusan investasi, sedangkan persepsi risiko, <i>risk averse</i> , literasi keuangan, dan Faktor demografis termasuk jenis kelamin, usia, pendapatan, pendidikan, dan pengalaman tidak berpengaruh pada keputusan investasi.	Persamaan : Topik penelitian mengenai keputusan investasi dengan menggunakan variabel yang sama <i>financial literacy, herding</i> Perbedaan : Penelitian Putri & Isbanah (2020) tidak menggunakan variabel <i>risk tolerance</i> dan <i>self monitoring</i> sedangkan penelitian ini menggunakannya. Selain itu, objek penelitian yang berbeda, penelitian Putri & Isbanah (2020) hanya berfokus pada mahasiswa di Surabaya yang memiliki galeri investasi dikampusnya, sedangkan

					dalam penelitian ini tidak hanya berfokus pada satu kota tapi individu atau investor yang berada di Indonesia
8.	<p>Ifanda Ogix Fridana, Nadia Asandimitra (2020)</p> <p>Analisis Faktor Yang Memengaruhi Keputusan Investasi (Studi Pada Mahasiswi Di Surabaya)</p>	<p>Dependen : Keputusan investasi</p> <p>Independen : <i>financial literacy, overconfidence, herding, risk tolerance, dan risk perception</i></p>	Metode analisis Structural Equation Model (SEM).	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa literasi keuangan, <i>overconfidence, herding</i> , toleransi risiko dan persepsi risiko berpengaruh positif terhadap keputusan investasi. Hasil penelitian ini dapat membantu Galeri Investasi sebagai lembaga untuk sering melakukan sosialisasi seperti pemahaman finansial, manfaat berinvestasi, cara mengantisipasi risiko untuk berinvestasi sehingga pemahaman tentang investasi dapat menyeluruh dan dapat menarik calon investor baru nantinya.	<p>Persamaan : Topik penelitian mengenai keputusan investasi dengan menggunakan variabel yang sama <i>financial literacy, herding, risk tolerance</i></p> <p>Perbedaan : Penelitian Fridana & Asandimitra (2020) menggunakan model SEM sedangkan penelitian ini menggunakan model MRA. Selain itu, objek penelitian yang berbeda, penelitian Fridana & Asandimitra (2020) hanya berfokus pada mahasiswa di Surabaya yang memiliki galeri investasi dikampusnya, sedangkan dalam penelitian ini tidak hanya berfokus pada satu kota tapi individu atau investor yang berada di Indonesia</p>
9.	<p>Mahfuzur Rahman and Soon Sheng Gan (2020)</p> <p><i>Generation Y Investment Decision: An Analysis Using Behavioural Factors</i></p>	<p>Dependen : <i>Investment decision</i></p> <p>Independen : <i>Trait anxiety, Trait anger, Overconfidence, Herding effect, Self-monitoring</i></p>	Metode empiris dengan menggunakan software SPSS versi 22.0.	Hasil penelitian menunjukkan bahwa sifat cemas dan terlalu percaya diri berhubungan negatif dengan keputusan investasi sedangkan pemantauan diri berhubungan positif. Trait angry dan herding behaviour tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi. Hasil	<p>Persamaan : Topik penelitian mengenai <i>investment decision</i> dengan menggunakan dua variabel yang sama <i>herding dan self monitoring</i>.</p> <p>Perbedaan : Objek penelitian yang digunakan berbeda. Pada penelitian ini di fokuskan di wilayah Indonesia.</p>

				tersebut juga menunjukkan bahwa pengambilan keputusan investasi berbeda secara signifikan ketika diperiksa berdasarkan jenis kelamin, status pekerjaan dan alokasi pendapatan. Di antara ketiga variabel tersebut, hasil menunjukkan bahwa hanya pekerja mandiri dan mereka yang termasuk dalam 5 variabel - Kelompok alokasi pendapatan 10 persen sedikit positif dalam hal pengambilan keputusan investasi.	
10.	Hadrian dan I Gede Adiputra (2020) Pengaruh <i>Overconfidence</i> , <i>Herding Effect</i> , <i>Self-Monitoring</i> terhadap Investment Decision pada Masa Pandemi Covid-19	Dependen : <i>Investment Decision</i> Independen : <i>Overconfidence</i> , <i>Herding Effect</i> , <i>Self-Monitoring</i>	Metode penelitian ini menggunakan Smart PLS	Hasil dari penelitian ini adalah terdapat pengaruh <i>overconfidence</i> , <i>herding effect</i> , dan <i>self-monitoring</i> terhadap investment decision pada masa pandemi covid-19.	Persamaan : Topik penelitian mengenai <i>investment decision</i> dengan menggunakan dua variabel yang sama <i>herding</i> dan <i>self monitoring</i> Perbedaan : Penelitian Hadrian & Adiputra (2020) tidak menggunakan variabel <i>financial literacy</i> dan <i>risk tolerance</i> . Metode yang digunakan pun juga berbeda.

LAMPIRAN 3. UJI VALIDITAS DAN RELIABILITAS

Financial Literacy (X1)

Correlations

		FL1	FL2	FL3	FL4	FL5	FL6	FL7	FL8	FL9	FL10	FL11	FL12	Total
FL1	Pearson Correlation	1	.145	.100	.013	-.013	.317**	.255*	.197	.220*	.160	.098	.108	.297**
	Sig. (2-tailed)		.173	.348	.905	.903	.002	.015	.063	.037	.132	.358	.312	.004
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL2	Pearson Correlation	.145	1	.478**	.216*	.248*	.145	.130	.112	.196	.079	.246*	.210*	.251*
	Sig. (2-tailed)	.173		.000	.040	.018	.172	.223	.294	.063	.460	.019	.047	.017
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL3	Pearson Correlation	.100	.478**	1	.232*	.327**	.406**	-.030	.272**	.134	.068	.245*	.246*	.262*
	Sig. (2-tailed)	.348	.000		.028	.002	.000	.778	.009	.208	.521	.020	.019	.012
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL4	Pearson Correlation	.013	.216*	.232*	1	.712**	.156	-.016	.311**	.370**	.467**	.427**	.459**	.502**
	Sig. (2-tailed)	.905	.040	.028		.000	.142	.879	.003	.000	.000	.000	.000	.000
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL5	Pearson Correlation	-.013	.248*	.327**	.712**	1	.209*	-.010	.387**	.459**	.399**	.355**	.485**	.423**
	Sig. (2-tailed)	.903	.018	.002	.000		.048	.924	.000	.000	.000	.001	.000	.000
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL6	Pearson Correlation	.317**	.145	.406**	.156	.209*	1	.284**	.318**	.328**	.264*	.406**	.252*	.391**
	Sig. (2-tailed)	.002	.172	.000	.142	.048		.007	.002	.002	.012	.000	.017	.000
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL7	Pearson Correlation	.255*	.130	-.030	-.016	-.010	.284**	1	.354**	.596**	.069	.102	.029	.348**
	Sig. (2-tailed)	.015	.223	.778	.879	.924	.007		.001	.000	.516	.337	.785	.001
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL8	Pearson Correlation	.197	.112	.272**	.311**	.387**	.318**	.354**	1	.572**	.248*	.298**	.244*	.393**
	Sig. (2-tailed)	.063	.294	.009	.003	.000	.002	.001		.000	.019	.004	.020	.000
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL9	Pearson Correlation	.220*	.196	.134	.370**	.459**	.328**	.596**	.572**	1	.275**	.230*	.233*	.505**
	Sig. (2-tailed)	.037	.063	.208	.000	.000	.002	.000	.000		.009	.029	.027	.000
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL10	Pearson Correlation	.160	.079	.068	.467**	.399**	.264*	.069	.248*	.275**	1	.678**	.675**	.512**
	Sig. (2-tailed)	.132	.460	.521	.000	.000	.012	.516	.019	.009		.000	.000	.000
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL11	Pearson Correlation	.098	.246*	.245*	.427**	.355**	.406**	.102	.298**	.230*	.678**	1	.654**	.495**
	Sig. (2-tailed)	.358	.019	.020	.000	.001	.000	.337	.004	.029	.000		.000	.000
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
FL12	Pearson Correlation	.108	.210*	.246*	.459**	.485**	.252*	.029	.244*	.233*	.675**	.654**	1	.434**
	Sig. (2-tailed)	.312	.047	.019	.000	.000	.017	.785	.020	.027	.000	.000		.000
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
Total	Pearson Correlation	.297**	.251*	.262*	.502**	.423**	.391**	.348**	.393**	.505**	.512**	.495**	.434**	1
	Sig. (2-tailed)	.004	.017	.012	.000	.000	.000	.001	.000	.000	.000	.000	.000	
	N	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90

** Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.805	12

Herding (X2)**Correlations**

		H1	H2	H3	H4	Total
H1	Pearson Correlation	.1	.848**	.718**	.763**	.473**
	Sig. (2-tailed)		.000	.000	.000	.000
	N	90	90	90	90	90
H2	Pearson Correlation	.848**	1	.837**	.824**	.462**
	Sig. (2-tailed)	.000		.000	.000	.000
	N	90	90	90	90	90
H3	Pearson Correlation	.718**	.837**	1	.850**	.477**
	Sig. (2-tailed)	.000	.000		.000	.000
	N	90	90	90	90	90
H4	Pearson Correlation	.763**	.824**	.850**	1	.543**
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000		.000
	N	90	90	90	90	90
Total	Pearson Correlation	.473**	.462**	.477**	.543**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	
	N	90	90	90	90	90

** Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.943	4

Risk Tolerance (X3)**Correlations**

		RT1	RT2	RT3	RT4	RT5	Total
RT1	Pearson Correlation	1	.274**	.420**	.329**	.222*	.424**
	Sig. (2-tailed)		.009	.000	.002	.036	.000
	N	90	90	90	90	90	90
RT2	Pearson Correlation	.274**	1	.552**	.250*	.602**	.410**
	Sig. (2-tailed)	.009		.000	.017	.000	.000
	N	90	90	90	90	90	90
RT3	Pearson Correlation	.420**	.552**	1	.377**	.495**	.298**
	Sig. (2-tailed)	.000	.000		.000	.000	.004
	N	90	90	90	90	90	90
RT4	Pearson Correlation	.329**	.250*	.377**	1	.290**	.369**
	Sig. (2-tailed)	.002	.017	.000		.006	.000
	N	90	90	90	90	90	90
RT5	Pearson Correlation	.222*	.602**	.495**	.290**	1	.264*
	Sig. (2-tailed)	.036	.000	.000	.006		.012
	N	90	90	90	90	90	90
Total	Pearson Correlation	.424**	.410**	.298**	.369**	.264*	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.004	.000	.012	
	N	90	90	90	90	90	90

** Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.757	5

Self Monitoring (X4)**Correlations**

		SM1	SM2	SM3	SM4	SM5	Total
SM1	Pearson Correlation	1	.062	.326**	.336**	.126	.283**
	Sig. (2-tailed)		.565	.002	.001	.236	.007
	N	90	90	90	90	90	90
SM2	Pearson Correlation	.062	1	-.021	.096	.405**	.477**
	Sig. (2-tailed)	.565		.842	.370	.000	.000
	N	90	90	90	90	90	90
SM3	Pearson Correlation	.326**	-.021	1	.537**	.210*	.340**
	Sig. (2-tailed)	.002	.842		.000	.047	.001
	N	90	90	90	90	90	90
SM4	Pearson Correlation	.336**	.096	.537**	1	.134	.386**
	Sig. (2-tailed)	.001	.370	.000		.209	.000
	N	90	90	90	90	90	90
SM5	Pearson Correlation	.126	.405**	.210*	.134	1	.510**
	Sig. (2-tailed)	.236	.000	.047	.209		.000
	N	90	90	90	90	90	90
Total	Pearson Correlation	.283**	.477**	.340**	.386**	.510**	1
	Sig. (2-tailed)	.007	.000	.001	.000	.000	
	N	90	90	90	90	90	90

** Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.695	5

Keputusan Investasi (Y)

Correlations

		KP1	KP2	KP3	KP4	KP5	Total
KP1	Pearson Correlation	1	.457**	.112	.552**	.107	.495**
	Sig. (2-tailed)		.000	.291	.000	.317	.000
	N	90	90	90	90	90	90
KP2	Pearson Correlation	.457**	1	.043	.618**	.039	.365**
	Sig. (2-tailed)	.000		.684	.000	.714	.000
	N	90	90	90	90	90	90
KP3	Pearson Correlation	.112	.043	1	.110	.443**	.343**
	Sig. (2-tailed)	.291	.684		.304	.000	.001
	N	90	90	90	90	90	90
KP4	Pearson Correlation	.552**	.618**	.110	1	.082	.474**
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.304		.441	.000
	N	90	90	90	90	90	90
KP5	Pearson Correlation	.107	.039	.443**	.082	1	.293**
	Sig. (2-tailed)	.317	.714	.000	.441		.005
	N	90	90	90	90	90	90
Total	Pearson Correlation	.495**	.365**	.343**	.474**	.293**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.001	.000	.005	
	N	90	90	90	90	90	90

** Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.685	5

LAMPIRAN 4. STATISTIK DESKRIPTIF

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
FL1	90	1	5	3.60	1.296
FL2	90	2	5	4.50	.658
FL3	90	3	5	4.63	.589
FL4	90	1	5	3.96	.947
FL5	90	1	5	4.21	.930
FL6	90	1	5	4.14	.881
FL7	90	1	5	3.89	1.054
FL8	90	1	5	4.24	.916
FL9	90	1	5	3.79	1.000
FL10	90	1	5	3.83	.974
FL11	90	2	5	3.87	.902
FL12	90	3	5	4.21	.772
H1	90	1	5	3.86	1.157
H2	90	1	5	3.84	1.180
H3	90	1	5	3.67	1.199
H4	90	1	5	3.63	1.213
RT1	90	1	5	3.43	1.102
RT2	90	1	5	1.89	1.165
RT3	90	1	5	2.41	1.189
RT4	90	1	5	3.34	1.133
RT5	90	1	5	2.23	1.190
KP1	90	2	5	4.30	.785
KP2	90	1	5	4.23	.835
KP3	90	1	5	2.91	1.196
KP4	90	2	5	4.07	.731
KP5	90	1	5	2.40	1.234
SM1	90	1	5	3.58	1.101
SM2	90	2	5	4.04	.778
SM3	90	1	5	3.11	.977
SM4	90	1	5	3.41	1.111
SM5	90	1	5	3.92	.974
Valid N (listwise)	90				

Financial Literacy (X1)**FL1**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	9	10.0	10.0	10.0
2	7	7.8	7.8	17.8
3	25	27.8	27.8	45.6
4	19	21.1	21.1	66.7
5	30	33.3	33.3	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL2

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 2	1	1.1	1.1	1.1
3	5	5.6	5.6	6.7
4	32	35.6	35.6	42.2
5	52	57.8	57.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL3

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 3	5	5.6	5.6	5.6
4	23	25.6	25.6	31.1
5	62	68.9	68.9	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL4

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	1	1.1	1.1	1.1
2	3	3.3	3.3	4.4
3	27	30.0	30.0	34.4
4	27	30.0	30.0	64.4
5	32	35.6	35.6	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL5

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	1	1.1	1.1	1.1
2	3	3.3	3.3	4.4
3	16	17.8	17.8	22.2
4	26	28.9	28.9	51.1
5	44	48.9	48.9	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL6

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	1	1.1	1.1	1.1
2	2	2.2	2.2	3.3
3	17	18.9	18.9	22.2
4	33	36.7	36.7	58.9
5	37	41.1	41.1	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL7

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	4	4.4	4.4	4.4
2	3	3.3	3.3	7.8
3	22	24.4	24.4	32.2
4	31	34.4	34.4	66.7
5	30	33.3	33.3	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL8

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	2	2.2	2.2	2.2
2	2	2.2	2.2	4.4
3	11	12.2	12.2	16.7
4	32	35.6	35.6	52.2
5	43	47.8	47.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL9

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	2	2.2	2.2	2.2
2	6	6.7	6.7	8.9
3	26	28.9	28.9	37.8
4	31	34.4	34.4	72.2
5	25	27.8	27.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL10

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	1	1.1	1.1	1.1
2	5	5.6	5.6	6.7
3	30	33.3	33.3	40.0
4	26	28.9	28.9	68.9
5	28	31.1	31.1	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL11

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 2	3	3.3	3.3	3.3
3	34	37.8	37.8	41.1
4	25	27.8	27.8	68.9
5	28	31.1	31.1	100.0
Total	90	100.0	100.0	

FL12

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 3	19	21.1	21.1	21.1
4	33	36.7	36.7	57.8
5	38	42.2	42.2	100.0
Total	90	100.0	100.0	

Herding (X2)**H1**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	5	5.6	5.6	5.6
2	8	8.9	8.9	14.4
3	13	14.4	14.4	28.9
4	33	36.7	36.7	65.6
5	31	34.4	34.4	100.0
Total	90	100.0	100.0	

H2

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	6	6.7	6.7	6.7
2	7	7.8	7.8	14.4
3	13	14.4	14.4	28.9
4	33	36.7	36.7	65.6
5	31	34.4	34.4	100.0
Total	90	100.0	100.0	

H3

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	8	8.9	8.9	8.9
2	5	5.6	5.6	14.4
3	21	23.3	23.3	37.8
4	31	34.4	34.4	72.2
5	25	27.8	27.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

H4

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	8	8.9	8.9	8.9
2	6	6.7	6.7	15.6
3	22	24.4	24.4	40.0
4	29	32.2	32.2	72.2
5	25	27.8	27.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

Risk Tolerance (X3)**RT1**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	5	5.6	5.6	5.6
2	12	13.3	13.3	18.9
3	28	31.1	31.1	50.0
4	29	32.2	32.2	82.2
5	16	17.8	17.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

RT2

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	50	55.6	55.6	55.6
2	12	13.3	13.3	68.9
3	20	22.2	22.2	91.1
4	4	4.4	4.4	95.6
5	4	4.4	4.4	100.0
Total	90	100.0	100.0	

RT3

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	26	28.9	28.9	28.9
2	21	23.3	23.3	52.2
3	29	32.2	32.2	84.4
4	8	8.9	8.9	93.3
5	6	6.7	6.7	100.0
Total	90	100.0	100.0	

RT4

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	6	6.7	6.7	6.7
2	13	14.4	14.4	21.1
3	31	34.4	34.4	55.6
4	24	26.7	26.7	82.2
5	16	17.8	17.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

RT5

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	31	34.4	34.4	34.4
2	25	27.8	27.8	62.2
3	22	24.4	24.4	86.7
4	6	6.7	6.7	93.3
5	6	6.7	6.7	100.0
Total	90	100.0	100.0	

Self Monitoring (X4)**SM1**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	7	7.8	7.8	7.8
2	4	4.4	4.4	12.2
3	27	30.0	30.0	42.2
4	34	37.8	37.8	80.0
5	18	20.0	20.0	100.0
Total	90	100.0	100.0	

SM2

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 2	2	2.2	2.2	2.2
3	19	21.1	21.1	23.3
4	42	46.7	46.7	70.0
5	27	30.0	30.0	100.0
Total	90	100.0	100.0	

SM3

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	5	5.6	5.6	5.6
2	16	17.8	17.8	23.3
3	40	44.4	44.4	67.8
4	22	24.4	24.4	92.2
5	7	7.8	7.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

SM4

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	6	6.7	6.7	6.7
2	10	11.1	11.1	17.8
3	31	34.4	34.4	52.2
4	27	30.0	30.0	82.2
5	16	17.8	17.8	100.0
Total	90	100.0	100.0	

SM5

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	1	1.1	1.1	1.1
2	5	5.6	5.6	6.7
3	25	27.8	27.8	34.4
4	28	31.1	31.1	65.6
5	31	34.4	34.4	100.0
Total	90	100.0	100.0	

Keputusan Investasi (Y)**KP1**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 2	1	1.1	1.1	1.1
3	15	16.7	16.7	17.8
4	30	33.3	33.3	51.1
5	44	48.9	48.9	100.0
Total	90	100.0	100.0	

KP2

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	2	2.2	2.2	2.2
3	11	12.2	12.2	14.4
4	39	43.3	43.3	57.8
5	38	42.2	42.2	100.0
Total	90	100.0	100.0	

KP3

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	10	11.1	11.1	11.1
2	27	30.0	30.0	41.1
3	25	27.8	27.8	68.9
4	17	18.9	18.9	87.8
5	11	12.2	12.2	100.0
Total	90	100.0	100.0	

KP4

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 2	1	1.1	1.1	1.1
3	18	20.0	20.0	21.1
4	45	50.0	50.0	71.1
5	26	28.9	28.9	100.0
Total	90	100.0	100.0	

KP5

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 1	28	31.1	31.1	31.1
2	21	23.3	23.3	54.4
3	24	26.7	26.7	81.1
4	11	12.2	12.2	93.3
5	6	6.7	6.7	100.0
Total	90	100.0	100.0	

LAMPIRAN 5. UJI ASUMSI KLASIK

1. Uji Normalitas

		Unstandardized Residual
N		90
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	2.47334918
Most Extreme Differences	Absolute	.083
	Positive	.083
	Negative	-.047
Test Statistic		.083
Asymp. Sig. (2-tailed)		.169 ^c

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

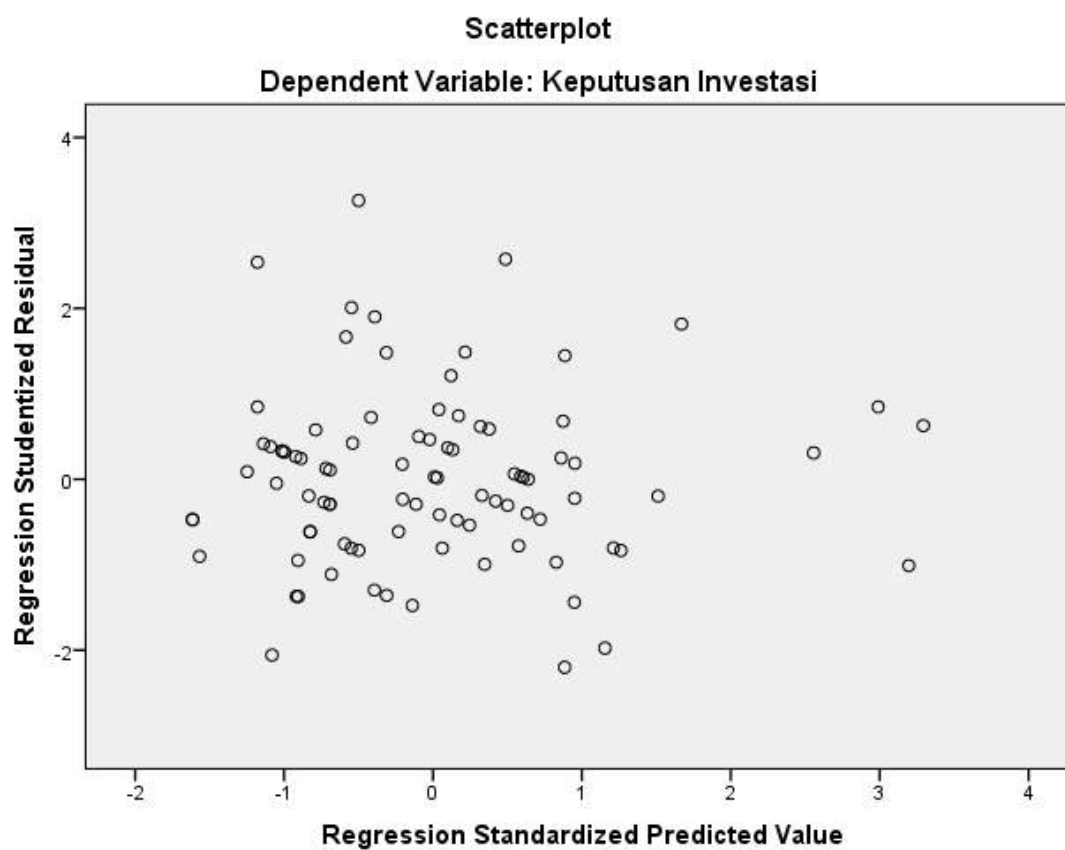
c. Lilliefors Significance Correction.

2. Uji Multikolinieritas

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	(Constant)		
	Financial Literacy	.913	1.095
	Herding	.870	1.150
	Risk Tolerance	.944	1.060
	Self Monitoring	.797	1.255

a. Dependent Variable: Keputusan Investasi

3. Uji Heteroskedastisitas



LAMPIRAN 6. UJI REGRESI LINEAR BERGANDA

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Self Monitoring, Risk Tolerance, Financial Literacy, Herding ^b		Enter

a. Dependent Variable: Keputusan Investasi

b. All requested variables entered.

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.568 ^a	.322	.290	2.531	1.898

a. Predictors: (Constant), Self Monitoring, Risk Tolerance, Financial Literacy, Herding

b. Dependent Variable: Keputusan Investasi

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	258.835	4	64.709	10.102	.000 ^b
	Residual	544.454	85	6.405		
	Total	803.289	89			

a. Dependent Variable: Keputusan Investasi

b. Predictors: (Constant), Self Monitoring, Risk Tolerance, Financial Literacy, Herding

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	5.801	2.458		2.360	.021		
	Financial Literacy	.139	.045	.290	3.107	.003	.913	1.095
	Herding	-.075	.066	-.109	-1.141	.257	.870	1.150
	Risk Tolerance	.317	.067	.435	4.728	.000	.944	1.060
	Self Monitoring	.122	.098	.125	1.252	.214	.797	1.255

a. Dependent Variable: Keputusan Investasi