

PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN BIAS KOGNITIF TERHADAP DIVERSIFIKASI PORTOFOLIO

Anggun Pratiwi

Program Magister Sains Manajemen
Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Gadjah Mada

Intisari

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh literasi keuangan dan bias kognitif yakni *availability bias* dan *overconfidence bias* terhadap diversifikasi portofolio investor di Indonesia. Data yang diperoleh dari hasil penelitian terdapat 309 yang mengisi kuesioner secara daring, dan 293 investor yang memenuhi kriteria sampel penelitian. Hasil menunjukkan bahwa literasi keuangan berpengaruh positif terhadap diversifikasi portofolio investor, semakin *literate* investor maka portofolio yang dimiliki semakin terdiversifikasi. Selanjutnya didapatkan hasil penelitian pada *availability bias* merupakan salah satu faktor yang menyebabkan kurangnya diversifikasi portofolio pada investor, dimana investor cenderung mengambil keputusan berdasarkan ketersediaan informasi yang dimiliki. Sedangkan *overconfidence bias* berpengaruh positif terhadap diversifikasi portofolio investor. Investor yang cenderung *overconfidence* melakukan lebih banyak *trader* di masa depan sehingga jumlah portofolionya meningkat. Pada penelitian ini juga memberikan bukti bahwa investor yang *overconfidence* cenderung berinvestasi pada aset-aset yang berisiko.

Kata kunci: Literasi keuangan, *availability bias*, *overconfidence bias*, diversifikasi portofolio

THE EFFECT OF FINANCIAL LITERACY AND COGNITIVE BIAS ON PORTFOLIO DIVERSIFICATION

Anggun Pratiwi

Master of Science in Management Program
Faculty of Economics and Business Universitas Gadjah Mada

Abstract

This study aims to examine the effect of financial literacy and cognitive bias availability and overconfidence bias on investor portfolio diversification in Indonesia. The data obtained from the research results were 309 samples using an online questionnaire, and 293 investors who fit the criteria for the study sample. The results show that financial literacy has a positive effect on investor portfolio diversification, the more literate the investors are, the more diversified the portfolio will be. The findings of this study on the availability of bias is one of the factors that causes a lack of portfolio diversification in investors, where investors tend to make decisions based on the information they have. Overconfidence bias has a positive effect on investor portfolio diversification. Investors who tend to be overconfident will do more traders in the future so that the number of portfolios increases. This study also provides evidence that overconfidence investors tend to invest in risky assets.

Keywords: financial literacy, availability bias, overconfidence bias, portfolio diversification