

Finansal Bilgi Düzeyinin Finansal Yönetim Davranışı ve Yatırım Davranışına Etkisi The Effect of Financial Information Level on Financial Management Behavior and Investment Behavior

Şafak Sönmez SOYDAŞ 

^aGümüşhane Üniversitesi, İrfan Can Köse MYO, Gümüşhane, Türkiye, safaksoydas@gumushane.edu.tr

MAKALE BİLGİSİ

ÖZET

Anahtar Kelimeler:

Finansal Okuryazarlık
Davranışsal Finans
Çoklu Regresyon Yöntemi

Gönderilme Tarihi 17 Temmuz
2023
Revizyon Tarihi 16 Kasım 2023
Kabul Tarihi 20 Kasım 2023

Makale Kategorisi:
Araştırma Makalesi

Amaç – Pay piyasasında yatırım yapan bireylerin yaptıkları yatırımlarından kar elde etmesi ya da zarar etmemesi için belirli düzeyde finansal bilgi seviyelerinde olması gerekmektedir. Bu kapsamda bireylerin finansal bilgi düzeyinin ve finansal yeterliliklerinin finansal yönetim ve yatırım davranışlarını nasıl etkilediğini tespit etmektir.

Yöntem – Bu çalışmanın modeli nicel araştırma modelidir. Çalışmanın evreni borsada pay alım satımı yapan bireylerdir. Sosyal medyada Telegram gruplarında aktif olarak pay alım satımı yapan 500 kişilik grup içerisinde 380 bireye anket uygulanmıştır. Bireylerin finansal bilgi düzeyini ölçmek için “Finansal Okuryazarlık Ölçeği”, bireylerin finansal yönetim davranışlarını ölçmek için “Finansal Yönetim Davranış Ölçeği”, bireylerin yatırım davranışlarını ölçmek için “Yatırımlarda Davranışsal Finans Ölçeği” kullanılmıştır. Analiz için SPSS 24 programı kullanılmıştır.

Bulgular – İlk olarak kullanılan ölçeklerin güvenilirlik katsayıları sırasıyla, (0,813), - (0,804), - (0,851) olarak bulunmuştur. Daha sonra korelasyon ve çoklu doğrusal regresyon analizi yapılmıştır. Analiz sonucunda bireylerin finansal bilgi düzeyinin, bireylerin finansal yönetim ve yatırım davranışlarını pozitif yönlü etkilediği tespit edilmiştir.

Tartışma – Bireylerin finansal bilgi düzeyinin finansal yeterliliklerinin finansal yönetim ve yatırım davranışlarını pozitif yönde etkilediği görülmektedir. Bundan dolayı bireylerin finansal bilgi seviyelerinin artırılması bu anlamda önem taşımaktadır.

ARTICLE INFO

ABSTRACT

Keywords:

Financial Literacy
Behavioral Finance
Multiple Regression Method

Received 17 July 2023
Revised 16 November 2023
Accepted 20 November 2023

Article Classification:
Research Article

Purpose – Individuals investing in the share market must have a certain level of financial knowledge in order to make a profit or not lose money from their investments. In this context, it is to determine how individuals' financial knowledge level and financial competencies affect their financial management and investment behaviors.

Design/methodology/approach – The model of this study is a quantitative research model. The population of the study is individuals who buy and sell shares in the stock market. A survey was administered to 380 individuals among a group of 500 people who actively buy and sell shares in Telegram groups on social media. "Financial Literacy Scale" was used to measure individuals' financial knowledge level, "Financial Management Behavior Scale" was used to measure individuals' financial management behavior, and "Behavioral Finance in Investments Scale" was used to measure individuals' investment behavior. SPSS 24 program was used for analysis.

Findings – Firstly, the reliability coefficients of the scales used were found to be (0.813), - (0.804), - (0.851), respectively. Correlation and multiple linear regression analysis were then performed. As a result of the analysis, it was determined that the financial knowledge level of individuals positively affects their financial management and investment behaviors.

Discussion – It is seen that individuals' financial knowledge level and financial competence positively affect their financial management and investment behaviors. Therefore, increasing the financial knowledge level of individuals is important in this sense.

Önerilen Atıf/Suggested Citation

Soydaş, Ş. S. (2023). Finansal Bilgi Düzeyinin Finansal Yönetim Davranışı ve Yatırım Davranışına Etkisi, *İşletme Araştırmaları Dergisi*, 15 (4), 2816-2822.

1. Giriş

2007-2009 finansal krizden sonra, finansal eğitimin önemi bireylerin korunmasında daha fazla önem kazandı ve pek çok ülke aktif bir şekilde finansal okuryazarlık eğitim stratejileri oluşturmaya başlamıştır (OECD, 2017: 157-163). Finansal eğitim alan bireyler, yatırım yapmak istediklerinde meydana gelen riskleri sağlıklı bir şekilde fark ederler. Risk alınması gereken durumlarda alınan riskler ile ilgili sorunlar ile karşılaştığında ne tür finansal pozisyonlar almaları gerektiği konusunda finansal eğitim almayanlara göre daha profesyonel kararlar almaktadırlar.

Yüksek getiriler her zaman yüksek risklerle birlikte gelmektedir (Lu vd., 2020: 251-263). Finansal bilgi düzeyi, finansal karar alıcılar ve bireylerin alacakları finansal kararlarda sahip oldukları algılama ve bilgi seviyelerini ifade eder. Bireylerin ve kurumların finansal bilgi seviyeleri yüksek ise etkili finansal kararlar ile daha fazla kazanç elde edebilirler. Yüksek finansal bilgi seviyesi ile akılcı maliyet analizi ve makul risk düzeyinde etkili karar alabilirler. Yani finansal bilgi seviyesinin yüksek olması karar verme sürecini daha güvenilir ve mantıklı sonuçlara ulaşmada büyük katkı sağlar. Finansal davranış yönetimi, bireylerin finansal kaynakları verimli bir şekilde yönetme ve finansal araçları karlı ve daha az riskli alanlara yönlendirme sürecidir.

Finansal bilgi düzeyi finansal yönetimin temel yapısıdır. Finansal yönetim davranışı ile finansal bilgi düzeyi arasında ki bu ilişki sayesinde, bütçe oluşturma, borç yönetimi ve tasarruf gibi finansal kararların daha etkin kullanılmasına katkı sağlamaktadır. Bireylerin yatırım davranışı, finansal bilgi seviyesi ve bunun yanında bireylerin bazı davranışsal eğilimleri ile ilişkilidir. Bireylerin yatırım kararları almalarında bazı psikolojik etmenler bulunmaktadır. Bu etmenler yazın da davranışsal finans başlığı altında ele alınmaktadır. Davranışsal finansa, yatırımcıların her zaman rasyonel kararlar alamayacağını, belirsizlik ortamında bazı irrasyonel finansal kararları alma eğiliminde olacağı savunulmaktadır.

2. Literatür Araştırması

Çalışma ile ilgili yazında, finansal bilgi düzeyi, finansal yönetim davranışı ve yatırım davranışı arasındaki etkiyi analiz eden araştırmaların farklılık gösterdiği değerlendirilmektedir. Mandell (2008), Finansal bilgi seviyesindeki yüksek derecelerin finansal davranışla bağlantılı olduğunu savunmuştur. Garman ve Fogue (2008), Finansal yönetimin, davranışsal aşamalarını değerlendirmiştir. Murphy (2005), Üniversite de ekonomi eğitimi alan, eğitimli ve eğitimsiz ailelerin finansal bilgi seviyelerinin farklılaştığını tespit etmiştir. Cinsiyetin bireylerin finansal bilgi düzeyini etkilediğini tespit etmiştir (Worthington, 2006; Almenberg ve Save-Söderbergh, 2011). Jappelli ve Padula (2011), Finansal bilgi seviyesi ile bireysel ve toplumsal tasarruflar hususunda önemli bir faktör olduğunu bulmuştur. Mandell ve Klein (2007), Finansal okuryazarlık seviyesi düşük bireylere eğitim verilmesine rağmen finansal bilgi seviyelerinin yükselmediğini tespit etmiştir. Dew ve Xiao (2011), Finansal yatırım davranışlarını tasarruf-yatırım, nakit ve kredi yönetimi boyutlar halinde değerlendirmiştir Xiao vd. (2006), finansal davranışa sermayenin nasıl, nereye ve ne zaman yapılacağını planlı olarak yapılması gerektiğini ifade etmişlerdir. Aile bireyleri ve finansal okuryazarlık düzeyi ilişkisi üzerine yapılan çalışmalar (Cole, Sampson & Zia, 2008; Jorgensen & Salva, 2010), finansal bilgi (Louw, Fouche & Oberholzer, 2013; Nicolini, Cude & Chatterjee, 2013; İbrahim & Algaydi, 2013; Sarıgül, 2014), bireylerin finansal bilgi seviyesinin tutumlarını (Pahnke & Honekamp, 2010; Capuano & Ramsay, 2011; Gatherhood, 2012; Klapper, Lusardi & Panos, 2013; Duca & Kumar, 2014), finansal bilgi seviye ve demografik değişkenlerin bağlantısını (Ansong & Gyansare, 2012; Mahdzan & Tabiani, 2013; Bacova, Concova & Bricova, 2013), Çin'de finansal bilgi seviyesi ve emeklilik planlaması arasındaki ilişki (Niu, Zhou ve Gan, 2020). benzeri farklı konular ele alınmıştır. Temizel ve Bayram (2011), finansal bilgi düzeyi ve algılarını ölçmek için İktisadi ve İdari Bilimler öğrencileri ile yaptığı çalışmada, öğrencilerin finansal anlamda kendilerini başarılı bulduklarını ve okul müfredatlarının geliştirilerek finansal bilgi seviyelerinin artacağını savunmaktadırlar. Ergün, Şahin ve Ergin (2014), işletme bölümü öğrencilerinin finansal bilgi düzeylerini ölçmek için ki-kare bağımsızlık testini kullanmıştır. Öğrencilerin temel düzeyde finansal bilgiye sahip olduğunu ve temel finansal bilginin cinsiyete, gelire ve öğretim kurallara göre değiştiğini vurgulamışlardır. Kılıç, Ata ve Seyrek (2015), lisans öğrencilerinin finansal okuryazarlık seviyelerini araştırmak için demografik özellikleri kullanmıştır. Erkek öğrencilerin finansal okuryazarlık seviyelerinin bayan öğrencilerden daha iyi olduğunu ve öğrencilerin yatırım konularında daha az bilgiye sahip olduğu sonucuna ulaşmıştır. Alkaya ve Yağlı (2015), finansal bilgi seviyesi, finansal tutum ve davranış gibi bileşenleri kullanarak öğrencilerin finansal bilgi düzeylerini teorik olarak incelemiştir. Analiz sonucu ile öğrencilerin finansal tutum ve finansal davranışları arasında bağlantı olduğu

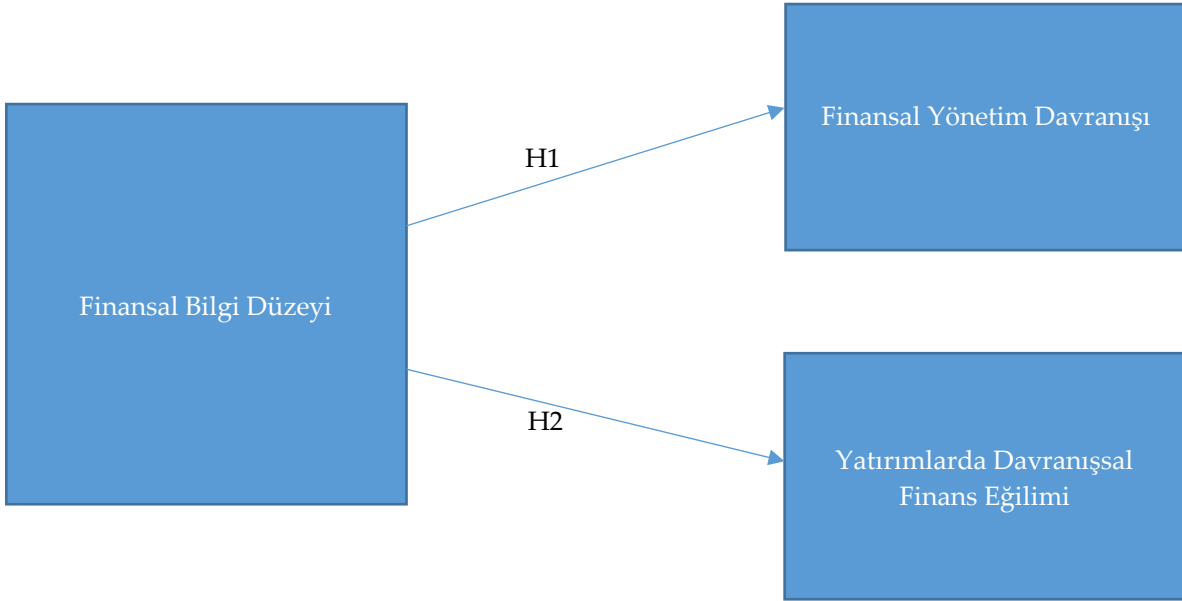
fakat öğrencilerin finansal bilgi seviyelerinin düşük seviyede olduğunu ifade etmişlerdir. Öztürk ve Demir (2015), üniversite akademik çalışanlarının finansal bilgi düzeyi-tutum ve davranışlarını incelemiş ve çalışanların temel finans bilgisine sahip olduklarını ancak daha iyi duruma gelmeleri için finansal yönden desteklenmeleri gerektiğini açıklamışlardır. Güvenç (2017), eğitimde verilen temel finansal okuryazarlık ders çıktılarını tespit etmek ve bu çıktılar ile finansal okuryazarlık seviyelerini tahmin etmek için içerik analizi yapmıştır. Analiz sonucunda tahmin edilen öğrenme çıktılarının yetersiz olduğunu vurgulamıştır.

Yazında bireylerin finansal okuryazarlık, finansal yönetim düzeyleri ve yatırım davranışları üzerine müstakil çok sayıda araştırma bulunmaktadır. Fakat bu çalışmalara bakıldığında hem bizzat yatırım yapan bireyler üzerinde böyle bir çalışmanın olmadığı hem de birbiriyle yakından ilişkisi olan bu üç ölçeğin arasında ki ilişkiyi ve etkiyi ölçen çalışmalara rastlanılmamıştır. Bundan dolayı bu çalışmanın evrenini bizzat yatırım yapan bireylerden oluşturarak bireylerin finansal bilgi seviyesinin, finansal yönetim düzeyi ve finansal yönetim davranışı üzerindeki etkilerinin ölçülmesi amaçlanmaktadır.

3. Yöntem

3.1. Araştırma Modeli ve Hipotezler

Çalışmanın modeli nicel araştırma modellerinden anket araştırması yöntemidir. Modelde finansal bilgi düzeyini bağımlı değişken olarak belirlenmiş ve bireylerin yönetim davranışı ve yatırım davranışını ise bağımlı değişken olarak modele dâhil edilmiştir. Modelin test edilmesinde SPSS programı yardımıyla güvenilirlik, korelasyon ve regresyon gibi istatistiksel yöntemler uygulanacaktır. Çalışmanın problemi, doğrudan yatırım yapan bireylerin finansal bilgi düzeylerinin finansal yönetim ve yatırım davranış seviyeleri arasındaki etkinin belirlenmesidir. Şekil 1’de araştırmanın modeli gösterilmektedir;



Şekil 1. Araştırma Modeli

Hipotezler;

H1: Finansal bilgi düzeyinin bireylerin finansal yönetim davranışı üzerinde etkisi vardır.

H2: Finansal bilgi düzeyinin bireylerin yatırım davranışı üzerinde etkisi vardır.

3.2. Evren ve Örneklem

Araştırmanın evreni, borsada doğrudan yatırım yapan bireylerden oluşmaktadır. BİST Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. verilerine göre bireysel yatırımcı sayısı günlük olarak değişmek ile birlikte yaklaşık 4 milyonu bulmaktadır. Araştırmanın evreni sosyal medya üzerinden Telegram gruplarında yatırım ve bilgi paylaşımı yapan 500 kişilik paylaşım grubundan oluşmaktadır. Bu grup içerisinde kota örnekleme yöntemine göre 380 bireye uygulanmıştır. Örnekleme oluşturan pay senedi yatırımcısı kota örnekleme yoluyla seçilmiştir. Farklı ana kütle hacimleri için farklı örnek hacimlerinin hesaplandığı çalışmada 500 yatırımcı içerisinde 380 kişilik bir örneklemin yeterli olacağı görülmektedir (Saunders vd. 2009).

3.3. Verilerin Toplanması ve Analizi

Araştırmanın türü nicel bir çalışmadır. Çalışma da anket tekniği kullanılmıştır. Katılımcıların finansal bilgi düzeyini ölçmek için, Sarıgül (2015)'ün geliştirdiği "Finansal Okuryazarlık" ölçeği kullanılmıştır. Ölçeğin Cronbach's Alpha katsayısı 0,813 olarak bulunmuştur. Katılımcıların finansal yönetim davranış düzeyini ölçmek için, Erişen ve Yılmaz (2021)'in geliştirdiği "Finansal Yönetim Davranışı Ölçeği" kullanılmıştır. Ölçeğin Cronbach's Alpha katsayısı 0,804 olarak bulunmuştur. Medetoğlu ve Saldanlı (2022)'yi kullandığı "Yatırımlarda Davranışsal Finans Eğilimi Ölçeği" kullanılmıştır. Ölçeğin Cronbach's Alpha katsayısı 0,851'dir. Cortina, (1993) çalışmasında Cronbach's Alpha katsayılarının " $0.81 < \alpha < 1.00$ " - " $0.61 < \alpha < 0.80$ " aralığında olduğunda yüksek-orta güvenilirlikte olduğunu ifade etmektedir. Çalışmada kullanılan ölçeklerin Cronbach's Alpha katsayılarının kabul edilebilir seviyede olduğu görülmektedir. Etik kurul onayı Gümüşhane Üniversitesi Bilimsel Araştırma ve Yayın Etiği Kurulu'ndan 05.03.2023 tarihinde 2023/02 toplantı sayısı ve E.168823 sayılı yazısı gereğince alınmıştır.

4. Bulgular

Katılımcıların %44,6'sı kadın, %55,4' ü erkekler oluşturmaktadır. Katılımcıların %56,4'ü 30 yaş üzerindedir. Katılımcıların %67,5 ile büyük çoğunluğu lisans mezunu oluşturmaktadır. Katılımcıların tamamı çalışan bireylerdir. Katılımcılar çoğunlukla %65,3 ile 10 yıl ve üstü çalıştıkları iş yerinde çalışmaya devam etmektedirler. Katılımcıların %37,4'ünü finans sektörü çalışanları oluşturduğu görülmektedir.

Tablo 1. Korelasyon Tablosu

Değişkenler	Ort.	S.S	-	-	-
Finansal Bilgi Düzeyi	3,65	,905	1		
Finansal Yönetim Davranışı	3,95	,895	,281*	1	
Yatırım Davranışı	3,57	,119	,657**	,710**	1

n= 380; * p<0,005; **p<0.01

Tablo 1'de çalışmada bulunan değişkenlere ait Pearson Korelasyon katsayıları yer almaktadır. Tabloda görüldüğü gibi, finansal bilgi düzeyinin, finansal yönetim davranışı ve bireylerin yatırım davranışları üzerinde anlamlı ilişki vardır. Yani finansal yönetim davranışı üzerinde düşük ve bireylerin yatırım davranışları üzerinde güçlü ilişki bulunmaktadır.

Bireylerin finansal bilgi seviyesinin, finansal yönetim düzeyi ve finansal yönetim davranışı üzerindeki etkilerini incelemek amacıyla çoklu doğrusal regresyon analizi yapılmıştır. Tablo 2'de analiz sonuçları gösterilmiştir;

Tablo 2. Finansal bilgi düzeyi çoklu regresyon analizi

Model (Bağımsız Değişkenler)	Standardize Edilmemiş Katsayılar		Standardize Edilmiş Beta	Anlamlılık	İç İlişki İstatistikleri	
	B	Standart Hata			Tolerans Değeri	VIF Değeri
Finansal Yönetim Davranışı	,643**	,075	,420**	,000	1,000	1,000
Yatırım Davranışı	,359**	,065	,361**	,000		
R2	,524**					
F	181,561**					
Düzeltilmiş R2	,548**					
Durbin-Watson	2,013					

Bağımlı Değişken: Finansal Bilgi Düzeyi

$p < 0.05$ düzeyinde anlamlıdır.

** $p < 0.01$ düzeyinde anlamlıdır.

Tablo 2'ye göre bireylerin finansal bilgi seviyesinin, finansal yönetim düzeyini pozitif yönlü etkilediği görülmekte olup model anlamlı bulunmuştur ($\beta = ,420$, $p < 0.001$; $R^2 = ,524$, $p < 0.01$). Yani finansal bilgi seviyesi artması finansal yönetim düzeyini de artırmaktadır. Bireylerin finansal bilgi seviyesinin, finansal yatırım davranışını pozitif yönlü etkilediği görülmekte olup model anlamlı bulunmuştur ($\beta = ,361$, $p < 0.001$; $R^2 = ,524$, $p < 0.01$). Yani finansal bilgi seviyesi artması finansal yatırım davranışını da artırmaktadır. Elde edilen istatistiki sonuçlara göre H1 ve H2 hipotezi kabul edilmiştir.

5. Sonuç ve Tartışma

Bu çalışma, bireylerin finansal bilgi seviyesinin, finansal yönetim düzeyi ve finansal yatırım davranışı üzerindeki etkilerini incelemiştir. Fiili olarak pay alımı satan belirli düzeyde finans bilgisi olan bireylerin finansal bilgi seviyelerinin hem yönetim düzeyi hem de yatırım davranışlarını hangi düzeyde etkilediği araştırılmıştır. Sonuçlar;

- Bireylerin finansal bilgi seviyesi, bireylerin finansal yönetim düzeyi üzerinde istatistiksel açıdan anlamlı pozitif yönde etkilemektedir.
- Bireylerin finansal bilgi seviyesi, bireylerin finansal yatırım davranışı üzerinde istatistiksel açıdan anlamlı pozitif yönde etkilemektedir.

Bu sonuçlar kapsamında hipotez sonuçları ise;

H1: Finansal bilgi düzeyinin bireylerin finansal yönetim davranışı üzerinde etkisi vardır.(Kabul)

H2: Finansal bilgi düzeyinin bireylerin yatırım davranışı üzerinde etkisi vardır.(Kabul)

Literatürde yapılan çalışmalar ile karşılaştırılma yapıldığında çalışmamızda da bireylerin finansal bilgi seviyesi düşük olduğunda finansal yönetim becerilerini ve yatırım davranışlarını olumsuz yönde etkilediği sonucu ortaya çıkmaktadır. Aynı şekilde finansal bilgi seviyesinin yüksek olması durumunda finansal yönetim becerilerini ve yatırım davranışlarını olumlu yönde etkilediği sonucu ortaya çıkmaktadır. Çalışmaların ortak sonuçları olarak bireylerin ya temel düzey finansal bilgi seviyesine sahip olduğu ya da daha düşük finansal bilgi seviyesine sahip oldukları görülmektedir (Murphy, 2005; Mandell ve Klein, 2007; Pahnke & Honekamp, 2010; Mahdzan & Tabiani, 2013; Ergün vd. 2014; Öztürk ve Demir, 2015). Bundan dolayı daha önceki çalışmalardan farklı olarak bireylerin finansal bilgi seviyesinin, finansal yönetim düzeyinin ve finansal yatırım davranışlarının çalışmamızda olduğu gibi birlikte değerlendirilmesi daha sağlıklı sonuçlar elde edilmesi açısından önemli olacaktır.

Genel olarak son yıllarda tüm dünyada finansal anlamda bireylerin finansal bilgi düzeylerini artırmak için ilköğretim düzeyinde temel finans eğitimi verilmesi ve yükseköğretim müfredatlarının güncellenerek dünya standartlarında finans eğitimi verilmelidir. Bu sayede bireylerin finansal bilgi seviyesinin artırılarak finansal

yönetim ve yatırım davranışlarının geliştirilmesi sağlanmaya başlanacaktır. Sonuç olarak finansal bilgi seviyesinde yükseklik ya da düşüklük bireylerin finansal yönetim ve yatırım davranışlarını olumlu ve olumsuz etkilediği görülmektedir. Çalışmanın kısıtları ise, özellikle fiilen yatırım yapan bireylere ulaşmanın zorluğu ve ulaşılan bireylere ise ölçeklerin sağlıklı bir şekilde yanıtlanmaması diyebiliriz. Ayrıca gelecek çalışmalarda aynı yatırımcı gruplarından daha fazla örneklem ile daha kapsamlı çalışmaların yapılması uygun olacaktır.

Kaynakça

- Alkaya, A. and Yağlı, İ. (2015). Finansal okuryazarlık-finansal bilgi, davranış ve tutum: Nevşehir Hacı Bektaş Veli Üniversitesi İİBF öğrencileri üzerine bir uygulama.
- Almenberg, J. and Save-Söderberg J. (2011). Financial literacy and retirement planning in Sweden. CeRP Working Paper, No:112.
- Ansong, A. and Gyensare, M. A. (2012). Determinant of university working-students' financial literacy at the university of cape coast, Ghana. *International Journal of Business and Management*, 7(9), 126-133.
- Bacova, M., Concova, M. and Bricova, Z. (2013). Financial literacy of students in Slovak Republic. *The 7th International Days of Statistics and Economics*, 9(3), 51-60.
- Capuano, A. and Ramsay I. (2011). What causes suboptimal financial behaviour? an exploration of financial literacy, social influences and behavioural economics, financial literacy project. Research Report, The University of Melbourne, 220.
- Cole, S., Sampson, T. and Zia, B. (2008). Money or knowledge? What drives the demand for financial services in developing countries?. *Harvard Business School Working Paper*, 9(117), 1-51.
- Cortina JM. What is Coefficient Alpha? An Examination of Theory and Applications. *Journal of Applied Psychology*. 1993;78:98-104.
- Dew, J. and XIAO, J.J. (2011). "The Financial Management BehaviorScale: Development And Validation", *Journal Of Financial Counseling And Planning*, 22(1),43-59.
- Duca, J.V. and Kumar, A. (2014). Financial literacy and morgage equity withdrawals. *Journal of Urban Economics*, 80, 62-75.
- Ergün, B., Şahin, A. and Ergin, E. (2014). Finansal Okuryazarlık: İşletme Bölümü Öğrencileri Üzerine Bir Çalışma. *Journal of International Social Research*, 7(34).
- Erişen, M. A. and Yılmaz, F. Ö. (2021). Finansal Yönetim Davranışı Ölçeği: Türkçeye uyarlama, geçerlilik ve güvenilirlik çalışması. *Journal of Academic Value Studies*, 7(3), 194-202.
- Gathergood, J. (2012). Self-control, financial literacy and consumer over-indebtedness. *Journal of Economic Psychology*, 33, 590.
- Garman, E. T. and Fogue, R. (2008). *Personal finance*. New York: Houghton Mifflin Company.
- Güvenç, H. (2017). Öğretim programlarımızda finansal okuryazarlık. *İlköğretim Online*, 16(3), 935-948.
- İbrahim, E. M. and Alqaydi, R. F. (2013). Financial literacy, personal financial attitude, and forms of personal debt among residents of the UAE. *International Journal of Economics and Finance*, 5(7), 126-138.
- Jappelli, T. and Padula, M. (2011). Investment in financial literacy and saving decisions. *CSEF Working Paper*, No. 272.
- Jorgensen, B. L. and Savla, J. (2010). Financial literacy of young adults: The importance of parental socialization. *Family Relations*, 59(10), 341-478.
- Klapper, L,, Lusardi, A. and Panos, J.A. (2013). Financial literacy and its consequences: Evidence from Russia during the financial crisis. *Journal of Banking & Finance*, 37, 3904- 3923.

- Kılıç, Y., Ata, H. A. and Seyrek, İ. H. (2015). Finansal okuryazarlık: Üniversite öğrencilerine yönelik bir araştırma. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (66), 129-150.
- Louw, J., Fouche, J. and Oberholzer, M. (2013). Financial literacy needs of South African third-year university students. *International Business & Economics Research Journal*, 12(4), 439-450.
- Lu, X., Zhang, Y., Zhang, Y. and Wang, L. (2020). Can investment advisors promote rational investment? Evidence from micro-data in China. *Economic Modelling*, 86, 251-263.
- Mahdzan, N.S. and Tabiani, S. (2013). The impact of financial literacy on individual saving: An exploratory study in the Malaysian context. *Transformations in Business & Economics*, 12(28), 41-55.
- Mandell, L. (2008). Financial literacy of high school students. In *Handbook of consumer finance research* (pp. 163-183). Springer, New York, NY.
- Mandell, L. and Klein, L.S. (2007). Motivation and financial literacy. *Financial Services Review*, 16(2), 105-116.
- Medetoğlu, B. and Saldanlı, A., (2022). Bireylerin Yatırım Kararlarında Maruz Kaldığı Anomali ve Hevristikler Üzerine Ampirik Bir Çalışma, *İktisat Politikası Araştırmaları Dergisi - Journal of Economic Policy Researches Cilt/ Volume: 9, Sayı/Issue: 1, 2022, E-ISSN: 2148-3876*.
- Murphy, A.J. (2005). Money, money, money: an exploratory study on the financial knowledge of black college students. *College Student Journal*, 39(3), 478-488.
- Nicolini, G., Cude, B.J. and Chatterjee, S. (2013). Financial literacy: A comparative study across four countries. *International Journal of Consumer Studies*, 37, 689-705.
- Niu, G., Zhou, Y. and Gan, H. (2020). Financial literacy and retirement preparation in China. *Pacific Basin Finance Journal*, 101262.
- OECD, (2017). *OECD PISA 2015 Technical Report Results[R] vol. IV (2017)*.
- Öztürk, E. and Demir, Y. (2015). Finansal okuryazarlık ve para yönetimi: Süleyman Demirel Üniversitesi akademik personel üzerine bir uygulama. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (68), 113-134.
- Pahnke, L. and Honekamp, I. (2010). Different effects of financial literacy and financial education in Germany, University of Bamberg, Chair in Economics, Especially Empirical Microeconomics Graduate Thesis.
- Sarıgül, H. (2014). A survey of financial literacy among university students. *The Journal of Accounting and Finance*, 64, 207-224.
- Sarıgül, H. (2015). Finansal okur yazarlık tutum ve davranış ölçeği: geliştirme, geçerlik ve güvenilirlik. *Journal of Management and Economics Research*, 13(1), 200-218.
- Saunders, M., Lewis, P. ve Thornhill, A., (2009), "Research Methods For Business Students, Fifth Edition", Prentice-Hall Financial Times, England.
- Temizel, F. and Bayram, F. (2011). Finansal okuryazarlık: Anadolu Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi (İBBF) öğrencilerine yönelik bir araştırma.
- Worthington, A. C. (2006). Predicting financial literacy in Australia. *Financial Services Review*, 15(1), 59-79.
- Xiao, J.J., Sorhaindo, B. and Garman, E.T. (2006). "Financial Behaviours Of Consumers İn CreditCounselling", *International Journal Of Consumer Studies*, 30(2),108-121.