



www.turkishstudies.net/economy

Turkish Studies - Economics, Finance, Politics

eISSN: 2667-5625

Research Article / Araştırma Makalesi



Finansal İyilik Halinin Finansal Davranışa Yansımaları: Kazanç Beklentisinin Aracılık Etkisi*

Reflections of Financial Well-Being on Financial Behavior: The Mediating Role of Income Expectancy

Elif Bezirgan**

Abstract: This study examines the reflection of financial well-being on individuals' financial behaviors and the mediating role of income expectations in this process. Financial well-being is directly related to how an individual perceives their financial situation and the impact of these perceptions on their financial decisions. In the study, the concept of financial well-being is addressed in two distinct dimensions: positive and negative. In this context, the overall impact of both positive and negative financial well-being on financial behavior was investigated. Furthermore, the study explored how income expectations mediate the relationship between financial well-being and financial behavior. The theoretical foundation of the research was established based on secondary data, and the research model built upon this theoretical framework was tested using primary data collected through a survey method. A total of 528 individuals were surveyed through a convenience sampling method. Based on the data obtained, it was found that both positive and negative financial well-being have an impact on financial behavior. Furthermore, the analysis aimed at examining the mediating effect of income expectations between the two variables revealed that income expectations mediate the effect of both positive and negative financial well-being on financial behavior. The results indicated that individuals with negative financial well-being exhibited stronger financial behavior tendencies as their income expectations increased compared to individuals with positive financial well-being.

Structured Abstract: This study aims to examine the effects of financial well-being on individuals' financial behaviors and to analyze the mediating role of income expectation in this relationship. The study seeks to understand how financial well-being shapes individuals' financial behaviors, such as investment decisions, saving habits, and budgeting. In this context, it is hypothesized that individuals with high financial well-being (positive financial well-being) have lower income expectations in their financial behavior preferences, whereas individuals with low financial well-being (negative financial well-being) consider income expectations as a more significant factor in their financial decisions. Based on this, financial well-being is categorized into two aspects: positive (high financial well-being) and negative (low financial well-being).

* Çalışma öncesi Balıkesir Üniversitesi Sosyal ve Beşerî Bilimler Araştırmaları Etik Kurulu'ndan 28.02.2025 tarihli ve 2025/02-44 sayılı kararınca etik kurul izin alınmıştır.

Before the study, ethics committee permission was obtained from Balıkesir University Social Sciences and Humanities Research Ethics Committee dated 28.02.2025 and numbered 2025/02-44.

** Dr. Öğr. Üyesi, Balıkesir Üniversitesi, Burhaniye Uygulamalı Bilimler Fakültesi, Finans ve Bankacılık Bölümü
Asst. Prof. Dr., Balıkesir University, Burhaniye Faculty of Applied Sciences, Department of Finance and Banking

ORCID 0000-0001-5930-1615

elifbezigan@hotmail.com

Cite as/ Atf: Bezirgan, E. (2025). Finansal iyilik halinin finansal davranışa yansımaları: kazanç beklentisinin aracılık etkisi. *Turkish Studies - Economy*, 20(2), 537-556. <https://dx.doi.org/10.7827/TurkishStudies.81451>

Received/Geliş: 03 April/Nisan 2025

Accepted/Kabul: 26 June/Haziran 2025

Published/Yayın: 30 June/Haziran 2025



Well-being (or welfare) is generally defined as a state of being well, healthy, happy, and free from anxiety (Zimmerman, 1995). Financial well-being, on the other hand, refers to individuals' financial health and their ability to acquire the knowledge, skills, and behaviors necessary to achieve financial goals (Joo, 2008, p. 21). Another definition describes financial well-being as a person's sense of financial security (Sunal, 2012, p. 209). The literature shows that financial well-being is analyzed from multiple perspectives. In this study, financial well-being is examined from two angles: positive and negative.

There are numerous studies in the literature on financial behavior. These studies are mainly categorized into those investigating the concepts that lead to financial behavior and those exploring the relationships between financial behavior and other concepts. Robb and Woodyard (2011) found that financial knowledge has a significant impact on financial behavior. Similarly, Kaiser and Menkhoff (2017) identified that financial education plays a crucial role in shaping financial behavior.

Regarding income expectation, there are limited studies in the behavioral finance literature. Foley et al. (2022) estimated Bitcoin's expected returns between 2018 and 2020. Citra and Pambudi (2022) examined the impact of financial literacy, motivation, and expected returns on Generation Z's intention to invest in capital markets. Their findings indicated that motivation affects expected returns and that expected returns influence Generation Z's interest in investing. This study aims to address this gap in the literature by evaluating the concept of income expectation from a behavioral finance perspective. The critical focus of this study is understanding how individuals' financial behaviors are influenced by positive or negative financial well-being and the mediating role of income expectation in this relationship.

This study employs a quantitative approach to investigate the mediating role of income expectation in the effect of financial well-being on financial behavior. The research follows a descriptive and relational design, where the descriptive approach explains financial well-being and financial behaviors, while the relational design explores causal relationships between variables.

The sample consists of 528 participants selected through convenience sampling. Data were collected via an online survey conducted between March 1 and March 20, 2025, involving 550 participants, of which 528 valid responses were analyzed. The survey includes demographic information and scales measuring financial well-being, income expectation, and financial behavior. These scales were adapted from studies by Ahmetoğulları and Parmaksız (2017), Panjaitan et al. (2022), and Ali (2011). The validity of the scales was ensured through expert opinions and comparisons with the literature. Data analysis was conducted using SPSS and AMOS software, providing a comprehensive evaluation of the relationships between financial well-being, income expectation, and financial behavior.

The findings support the hypothesis that both positive and negative financial well-being significantly impact financial behavior. Both types of financial well-being exert a direct influence on financial behavior. Moreover, when examining the mediating role of income expectation, it is observed that income expectation partially mediates the relationship between both types of financial well-being and financial behavior. This suggests that while financial well-being directly affects financial behavior, income expectation enhances or modifies this effect to a certain extent.

The partial mediation effect of income expectation is more pronounced in the case of negative financial well-being. Although both positive and negative financial well-being influence financial behavior through income expectation, the indirect effect is stronger for negative financial well-being. This implies that income expectation plays a more significant role in financial behavior when individuals experience financial stress or insecurity. Conversely, positive financial well-being has a stronger direct effect on financial behavior, whereas negative financial well-being exerts a more substantial influence through income expectation.

This study examines the relationship between financial well-being and financial behavior, emphasizing the critical mediating role of income expectation. Factor analyses identified four main factors: positive financial well-being, negative financial well-being, financial behavior, and income expectation. The results indicate that positive financial well-being directly influences financial behavior, while negative financial well-being has a stronger impact through income expectation.

Strömbäck et al. (2017) found that individuals with high self-control exhibit better financial behaviors and greater financial confidence. Similarly, Gutter and Copur (2011) identified significant relationships between budgeting, saving, credit card usage, and financial well-being. Additionally, mediation

analysis revealed that income expectation plays a significant role in the relationship between negative financial well-being and financial behavior (indirect effect = 0.317, $p < 0.001$). Turhan (2020) found a positive relationship between financial well-being and risk tolerance, while Shim et al. (2009) linked financial well-being to academic success, health, and life satisfaction. Future research could explore the direct effects of income expectation and the role of other mediating or moderating variables in the relationship between financial well-being and financial behavior. Additionally, similar studies could be conducted with broader and more diverse demographic groups to compare findings.

Keywords: Finance, Behavioral Finance, Financial Well-Being, Income Expectancy, and Financial Behavior

Öz: Bu çalışma, finansal iyilik halinin bireylerin finansal davranışlarına yansımaları ve kazanç beklentisinin bu süreçteki aracılık rolünü incelemektedir. Finansal iyilik hali, bir bireyin finansal durumunu algılayış biçimiyle ve bu algıların, kişinin finansal kararları üzerindeki etkileriyle doğrudan ilişkilidir. Çalışmada, finansal iyilik kavramı pozitif ve negatif olmak üzere iki farklı boyutta ele alınmıştır. Bu kapsamda pozitif finansal iyilik hali ve negatif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki toplam etkisi incelenmiştir. Ayrıca, çalışmada kazanç beklentisinin finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki ilişkiye nasıl aracılık ettiği incelenmiştir. Araştırmanın teorik temeli ikincil veriler ışığında oluşturulmuş ve bu teorik çerçeve üzerine inşa edilen araştırma modeli, anket yöntemiyle toplanacak birincil verilerle test edilmiştir. Araştırma kapsamında kolayda örnekleme yöntemiyle belirlenen 528 kişi ile anket gerçekleştirilmiştir. Elde edilen veriler ışığında hem pozitif finansal iyilik halinin hem de negatif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerinde etkisi olduğu tespit edilmiştir. Araştırmanın bir diğer amacı olan kazanç beklentisinin iki değişken arasındaki aracılık etkisine yönelik gerçekleştirilen analizler neticesinde hem pozitif finansal iyilik hali hem de negatif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkisinde kazanç beklentisinin aracılık etkisi tespit edilmiştir. Sonuçlar incelendiğinde negatif finansal iyilik haline sahip bireylerin kazanç beklentisi arttıkça finansal davranış eğilimlerinin pozitif finansal iyilik haline sahip bireylere nazaran daha güçlü bir şekilde ortaya çıktığı tespit edilmiştir.

Anahtar Kelimeler: Finans, Davranışsal Finans, Finansal İyilik, Kazanç Beklentisi, Finansal Davranış

Giriş

2017 yılında, Nobel Ekonomi Ödülü'nü Amerikalı ekonomist Richard Thaler kazanmış ve şu önemli tespiti bu başarısında etkin rol oynamıştır: "Finans biliminin geleneksel anlayışının aksine, insanların davranışları, beklenen kazançları en üst düzeye çıkarmak için mükemmel bir şekilde rasyonel hareket etmektense, piyasada daha farklı şekillerde hareket etmektedir." Bu yaklaşım, davranışsal finans alanında önemli bir figür olan Dan Ariely tarafından "Akıldışı ama öngörülebilir" (2008) adlı kitabında daha da güçlendirilmiş ve homo economicus (akılcı insan) modelinin yanlış olduğunu ortaya koymuştur. Buradan hareketle, günümüzde insanların finansal karar alma süreçlerinde sadece akıl ve mantıkla değil, duygularıyla da hareket edebildiği; duyguların karar alma süreçlerinde önemli bir yer tuttuğu görüşü hâkim olmuş, insanların finansal davranışları akademik incelemelere konu olmuştur. Tüm bu gelişmeler, geleneksel finans anlayışına bir alternatif olarak davranışsal finans yaklaşımının doğmasına ve gelişmesine zemin hazırlamıştır.

Davranışsal finans, bireylerin rasyonel olmadıkları varsayımıyla, geleneksel finans teorilerinin açıklamakta yetersiz kaldığı piyasa anomalilerini inceler. Bunu yaparken de psikoloji, sosyoloji ve antropoloji vb. bilim dallarından yararlanır (Aytekin ve Aygün, 2016:2). Bunlar arasında davranışsal finans çalışmalarına en çok konu olan bilim dalı psikolojidir. Çünkü bireylerin finansal karar alma süreçleri psikolojik faktörlerden doğrudan etkilenir. Bu bağlamda, finans ve psikoloji arasında yakın bir ilişki bulunmaktadır.

Finans ile psikoloji arasındaki bu ilişkinin daha sık ve derinlemesine incelenmesi, bireylerin finansal davranışlarının anlaşılabilirliği açısından büyük önem taşımaktadır. Günümüzde bireylerin hayatın tüm alanlarında psikolojik sorunlar yaşadığı bilinmektedir. Bunun en önemli

nedenlerinden birisi de bireylerin kendilerini finansal olarak yeterli ve güvende hissetmemelerinden kaynaklanmaktadır (Tsuchiya vd., 2020, s. 343-344). Bu durum sadece bireysel olarak değil aile içi ve sosyal çevre olarak da problemlere yol açmaktadır (Archuleta vd., 2011, s. 11-12: Akt: Muradi, 2023, s. 335). Dolayısıyla finansal iyilik hali, yalnızca bireylerin ekonomik sağlığını değil, aynı zamanda psikolojik iyilik hallerini ve genel yaşam kalitelerini doğrudan etkileyen, bireyin duygusal, zihinsel ve sosyal refahını şekillendiren kritik bir faktördür. Finansal iyilik halinin negatif olması, başka bir deyişle yeterli finansal kaynağa sahip olamama durumu, birey ya da ailelerin zaman zaman finansal stres yaşamalarına neden olmaktadır. Finansal stres, kişinin yaşamını sürdürürebilmek için gerekli olan parayı elde edemeyeceği ve ihtiyaçlarını karşılayamayacağı düşüncesiyle hissedilen olumsuz bir duygudur. Ayrıca bu stres, korku, endişe, öfke ve hayal kırıklığı gibi duygularla da birleşebilir (Davis ve Mantler, 2004, s. 4). Bu duygular, bireylerin finansal olarak alacağı kararlardaki davranış biçimlerini etkileyebilir. Öte yandan finansal iyilik hali pozitif olan bir bireyin ise finansal olarak dengeli, güvenli ve planlı bir yaklaşım sergilemesi beklenmektedir. Genel olarak, pozitif finansal iyilik hali olan bireylerin finansal karar alma konularında kontrol sahibi olmaları, bilinçli kararlar almaları ve finansal güvenlik için düzenli bir çaba göstermeleri beklenmektedir.

Bu çalışmanın amacı, finansal iyilik halinin bireylerin finansal davranışları üzerindeki etkilerini incelemek ve kazanç beklentisinin bu ilişkideki aracılık rolünü analiz etmektir. Çalışma, finansal iyilik halinin bireylerin yatırım kararları, tasarruf davranışları ve bütçeleme gibi finansal davranışlarını nasıl şekillendirdiğini uygulamalı olarak anlamayı hedeflemektedir. Bu kapsamda pozitif finansal iyilik hali ya da finansal refah durumu yüksek olan bireylerin finansal davranış tercihlerinde kazanç beklentisinin düşük olduğu, finansal iyilik hali negatif olan başka bir deyişle finansal refah düzeyi kötü olan bireylerin finansal davranış tercihlerinde kazanç beklentisinin daha yüksek ve daha önemli bir faktör olduğu düşünülmektedir. Buradan hareketle çalışmada finansal iyilik hali pozitif (finansal refahı yüksek) ve negatif (finansal refah düzeyi düşük) olarak iki şekilde ele alınmıştır. Bununla birlikte çalışmada her iki finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkisi incelenmektedir. Bu etki üzerinde kazanç beklentisinin aracılık etkisi incelenerek literatüre konu ile ilgili yeni bir bakış açısı kazandırılacaktır. Araştırma sonucunda elde edilen bulgular ışığında finansal yatırımcılar, finans kuruluşları yöneticileri ve araştırmacılara öneriler geliştirilmiştir.

Literatür

Bu çalışma, finansal iyilik halinin finansal davranışlara etkisini araştırırken, literatürde yer alan benzer çalışmalardan farklı olarak kazanç beklentisinin bu ilişkideki aracılık etkisini incelemeyi amaçlamaktadır. Bununla birlikte çalışmada, finansal iyilik hali kavramı pozitif ve negatif olarak iki boyut olarak ele alınmış, bu sayede literatürde yer alan finansal iyilik hali ile ilgili çalışmalara farklı bir bakış açısı getirilmiştir. Bu kapsamda bu bölümde, sırasıyla finansal iyilik hali, finansal davranış ve kazanç beklentisi kavramları açıklanmış, konu ile ilgili literatür incelenmiştir.

Finansal İyilik Hali

İyilik hali (başka bir ifadeyle refah), genel olarak, iyi oluşum hali, sağlıklı, mutlu ve kaygıdan uzak bir durumda olma hali olarak tanımlanmaktadır (Zimmerman, 1995). Finansal iyilik hali ise, bireylerin finansal durumlarının ne kadar sağlıklı olduğunu ve finansal hedeflerine ulaşmak için gerekli bilgi, beceri ve davranışları nasıl sergilediklerini ifade eden bir kavramdır (Joo, 2008, s. 21). Başa bir tanıma göre finansal iyilik hali, kişinin finansal açıdan güvende olduğunu hissetmesi olarak ifade edilmektedir (Sunal, 2012, s. 209).

Literatürde finansal iyilik hali ve ekonomik iyilik hali kavramlarının çoğu zaman birbiri yerine kullanıldığı görülmektedir. Ancak bu iki kavram arasında önemli bir ayrım bulunmaktadır (Ahmetoğulları ve Parmaksız., 2017, s. 322). Finansal iyilik hali, bireyin finansal yaşamını daha

kapsamlı bir perspektiften ele alırken, ekonomik iyilik hali daha çok gelir düzeyi gibi belirli değişkenlere odaklanmaktadır (Joo, 2008, s. 21-22). Literatür incelendiğinde, finansal iyilik halinin birden fazla faktör açısından ele alındığı gözlemlenmektedir. Pandemi dönemini ele alan bir çalışmada, pandemik kaygı, plansız satın alma davranışının finansal iyilik hali üzerindeki etkisinde yüksek yaş ve gelir gruplarında anlamlı bir aracılık rolü olduğu belirlenmiştir (Ahmetoğulları, 2022, s. 2). Öte yandan finansal iyilik halinin cinsiyet, yaş, kıdem, kurum türü ve eğitim durumu gibi demografik faktörlere göre iş performansına etkisinin incelendiği bir diğer çalışmada, finansal iyilik hali ve iş performansı değişkenlerinin, demografik özelliklere göre anlamlı bir farklılık göstermediğini ortaya koyulmuştur (Kınış ve Boztosun, 2022, s. 379). Benzer şekilde Hatipoğlu ve Akduman (2019) da çalışmalarında, finansal iyilik ile demografik değişkenler arasında herhangi bir ilişki bulunmadığını tespit etmişlerdir. Turhan tarafından 2020 yılında gerçekleştirilen bir çalışmada, risk alma eğiliminin finansal iyilik hali üzerindeki etkisi incelenmiştir. Çalışma, İstanbul'da bankacılık sektöründe çalışan bireyler arasında yapılmış olup, korelasyon analizi sonuçlarına göre risk alma eğilimi arttıkça finansal iyilik halinin %31,7 oranında arttığı sonucuna ulaşılmıştır. Çalışmada sonuç olarak, risk alma eğilimi finansal iyilik hali üzerinde olumlu bir etkiye sahip olduğu saptanmıştır.

Finansal iyilik hali kavramı ile ilgili bir diğer çalışmada, finansal iyilik halinin, bireylerin akademik başarıları, fiziksel sağlıkları, zihinsel sağlıkları ve genel yaşam tatmini ile yakından ilişkili olduğunu, bu nedenle, genç bireylerin finansal iyilik halinin geliştirilmesi, genel anlamda iyilik hallerinin de iyileşmesine katkı sağladığı tespit edilmiştir (Shim ve vd., 2009:721). Bununla birlikte, finansal zorlukların olumsuz etkilerinin özellikle genç bireylerin psikolojik durumlarını, aile ve arkadaş ilişkilerini ve yetişkinliğe geçiş süreçlerini sekteye uğrattığı görülmektedir (Shim vd., 2009:708). Benzer şekilde literatürde, artan yaşam zorlukları ve azalan sosyoekonomik imkanlar karşısında kişilerin finansal iyilik halleri ile tükenmişlik düzeyleri arasındaki ilişkinin incelendiği çalışmalara yer verilmiştir (Dündar vd., 2018, s. 32). İlgili araştırma, finansal iyilik hali ve tükenmişlik ölçekleri kullanılarak yapılmıştır. Sonuçlar, finansal iyilik hali ile duygusal tükenmişlik, duyarsızlaşma ve tükenmişlik toplam puanları arasında pozitif yönlü ve anlamlı bir ilişki olduğunu göstermektedir. Ancak çalışmada, finansal iyilik hali ile kişisel başarısızlık algısı arasında anlamlı bir ilişki bulunmamıştır.

Literatürde, üniversite öğrencileri üzerinde uygulanan finansal iyilik konusu ile ilgili çalışmalara sıklıkla rastlanmaktadır. Bu çalışmalardan biri, mevcut finansal durumlarının geçici olduğunu ve öğrencilerin mezun olduktan sonra gelirlerinin artarak borçlarını kapatabileceklerini düşündükleri için borç biriktirmeye eğilimli oldukları tespit edilmiştir (Norvilitis vd., 2003, s. 936). Davies ve Lea (1995), öğrencilerin borçluluk durumlarından dolayı kaygı hissetmemelerini, borçlu olma durumuna karşı geliştirdikleri hoşgörü ve tolerans ile açıklamıştır. Ancak, yüksek miktarda borcun öğrencilerin finansal iyilik hali algılarını olumsuz etkilediğine dair önemli bulgular bulunmaktadır. Özellikle, borçlu olmanın bireyler üzerinde ciddi bir stres kaynağı olduğu ve finansal iyilik algısını bozduğu, birçok çalışma tarafından ortaya konulmuştur (Ross vd., 2006). Bu durumu destekleyen diğer araştırmalarda ise borçlu öğrencilerin psikolojik kaygı belirtilerini daha yoğun şekilde yaşadıkları tespit edilmiştir (Roberts vd., 1998; Stradling, 2001). Bu bulgular, finansal sorunların bireylerin sadece ekonomik değil, aynı zamanda psikolojik ve sosyal durumlarına da etkilerinin olduğunu açıkça göstermektedir. Öte yandan Özgüner ve Özdemir. (2018), çalışmalarında, üniversite öğrencilerinin, finansal iyilik hallerinin yaşam doyumu üzerinde anlamlı bir etkisinin olmadığı sonucuna ulaşmışlardır.

Ahmetoğulları ve Parmaksız'ın (2017) çalışmalarında ise finansal okuryazarlık ile kredi kartı tutumu arasında anlamlı ve pozitif bir ilişki bulunmuş, ayrıca finansal iyilik hali ile kredi kartı tutumu ve finansal okuryazarlık arasında da anlamlı ilişkiler tespit edilmiştir. Finansal okuryazarlık ile finansal iyilik hali arasında anlamlı bir ilişki olduğunu gösteren bir diğer çalışma da Özer (2022) tarafından ele alınmıştır. İlgili çalışmada ayrıca, cinsiyet, öğrencilerin okudukları bölüm, sınıf, anne-baba eğitimi, aile gelir düzeyi, yerleşim yeri ve kredi kartı kullanımı ile finansal okuryazarlık

ve iyilik halleri arasında anlamlı ilişkiler bulunmuştur. Cinsiyetin risk alma tutumu ve finansal iyilik hali üzerinde anlamlı bir fark yarattığını gösteren bir diğer çalışmada; erkek öğrenciler, kız öğrencilere göre daha yüksek risk alma ve finansal iyilik hali algısına sahiptir. Ayrıca ilgili çalışmada, kişilik özelliklerinden deneyime açıklık, uzlaşabilirlik ve dışa dönüklük ile risk alma tutumu arasında pozitif, nevroitiklik ile ise negatif bir ilişki bulunmuştur. Finansal iyilik hali açısından ise deneyime açıklık, uzlaşabilirlik ve öz disiplin ile pozitif, nevroitiklik ile negatif bir ilişki tespit edilmiştir (Köylüoğlu vd., 2019, s. 903). Akca ve Sönmez (2017), çalışmalarında kredi kartı kullanım tutumları ile finansal iyilik hali arasında negatif bir ilişki tespit etmiş, kredi kartı kullanımının kavramsal boyutunun finansal iyilik hali üzerinde olumlu bir etkisi olduğunu belirlemiştir.

Finansal Davranış

Finansal davranış kavramı, bir dizi faktörle açıklanabilir. Bunların ilki, bireyin kendi davranışlarıdır. Bir kişinin finansal alandaki tutum ve davranışları, onun finansal davranışını tanımlamaktadır. Finansal davranış, bir kişinin finansal kaynaklarını nasıl yönettiğini (örneğin tasarruf yapma, bütçe oluşturma, sigorta yaptırma ve yatırım yapma) ifade etmektedir (Hasibuan vd., 2017, s. 504). Bir kişinin finansal davranışı, nakit akışını, borç durumunu, tasarruflarını ve diğer harcamalarını nasıl düzenlediğiyle belirlenebilir. Temelde, finansal davranış, kişisel finansal kaynakların yönetilmesi, ele alınması ve kullanılmasıyla ilgili bir kavramdır. Dolayısıyla sorumlu finansal davranışa sahip olan kişilerin, finansal varlıklarını verimli bir şekilde kullanma eğiliminde olmaları beklenmektedir. Bu bağlamda bu bireyler, kazanç sağlama, harcamaları kontrol altında tutabilme, yatırım yapma ve borç ödemelerini zamanında gerçekleştirme gibi finansal eylemleri rasyonel biçimde gerçekleştirebileceklerdir. Tüm bunların yanında finansal bilgi düzeyi de finansal davranışı etkileyen bir unsurdur.

Literatürde finansal davranış konusu ile ilgili çok sayıda çalışma bulunmaktadır. Bu çalışmalar daha çok finansal davranışa neden olan kavramların incelenmesine yönelik olarak gerçekleştirilen çalışmalar ve finansal davranış ile ilişkisi olan diğer kavramların ortaya çıkarmaya yönelik gerçekleştirilen çalışmalar olarak gruplanmaktadır. Robb ve Woodyard (2011), finansal bilginin finansal davranış üzerinde önemli bir etkisi olduğunu ortaya koymuşlardır. Benzer şekilde, 2017 yılında Kaiser ve Menkhoff da (2017) finansal eğitimin finansal davranış üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğunu tespit etmişlerdir. Coşkuner (2016), finansal memnuniyeti artıran faktörlerin başında olumlu finansal davranışlar ve finansal bilgi olduğunu belirtmiştir. Ayrıca, demografik faktörler arasında finansal memnuniyeti en fazla etkileyen unsurun hanehalkı geliri olduğu vurgulanmıştır. Chavali vd., (2021), güvenlik, tasarruf ve yatırımlar, kredi disiplini ve finansal bilinçlilik gibi davranışsal faktörlerin, Hindistan'daki bireylerin finansal refahı üzerinde önemli bir etkisi olduğunu tespit etmişlerdir. Halim ve Astuti (2015), Surabaya'daki çalışma çağındaki bireyler üzerinde gerçekleştirdikleri araştırmada, finansal memnuniyetin finansal baskılar, finansal davranış, risk toleransı, finansal ödeme gücü ve finansal bilgi ile anlamlı bir ilişki içerisinde olduğunu ortaya koymuşlardır. Literatür, finansal davranışa yön veren bir diğer unsurun da demografik ve sosyolojik unsurlar olduğunu ortaya koymaktadır. Aminatuzzahra (2014), yaptığı araştırmada finansal bilgi, finansal tutum ve sosyal demografik faktörlerin (eğitim seviyesi, gelir ve iş deneyimi gibi) bireylerin yatırım kararlarında finansal davranışı olumlu yönde etkilediğini belirlemiştir. Falahati vd. (2012), finansal memnuniyeti etkileyen faktörleri incelemek amacıyla Malezya'da 700 öğrenciyle yaptıkları çalışmada, finansal gerilim, finansal davranış, finansal okuryazarlık, finansal tutum, çocukluk dönemi tüketici deneyimleri ile birincil ve ikincil sosyalizasyon ajanlarının finansal memnuniyeti etkilediğini göstermiştir. Setiyani ve Solichatun (2019) çalışmasında, finansal okuryazarlık, finansal sosyalleşme, finansal tutum ve finansal güvenin finansal refah üzerindeki doğrudan veya finansal davranış aracılığıyla etkisi incelenmiştir. Sonuçlar, tüm bu faktörlerin finansal refah üzerinde olumlu etkisi olduğunu ve finansal davranış aracılığıyla bu etkiyi güçlendirdiğini göstermektedir.

Kazanç Beklentisi

Finansal iyilik hali, sadece bireylerin mevcut finansal durumlarıyla değil, aynı zamanda gelecekteki finansal beklentileriyle de doğrudan ilişkili olabilmektedir. Bu kapsamda beklenti teorisi, davranışsal iktisat ve davranışsal finans alanında önemli bir dönüm noktasıdır. Bu teoriye göre, bireylerin algıladıkları fayda belirli bir referans noktasına dayanır. Bu nedenle, insanlar iktisadi kararlarını toplam kazançlarına göre değil, beklentilerindeki değişimlere bağlı olarak yeniden şekillendireceklerdir (Göcekli, 2022, s. 4). Beklenti teorisi, insanların riskli durumlarla karşılaştıklarında, kazanacakları veya kaybedecekleri miktara göre kararlarını aldığını öne süren bir teoridir. Bu teoriye göre, insanlar bir kazanç veya kaybı, mevcut durumlarına (referans noktasına) göre değerlendirirler. Yani, kazanç ve kayıpların algılanışı, objektif büyüklüklerinden ziyade, bu kazanç veya kayıpların mevcut duruma göre ne kadar farklı olduğuna bağlıdır. İnsanlar, kayıpları kazançlardan daha fazla önemseyerek, kayıptan kaçınma eğilimindedirler (kaybetme acısı daha yoğun hissedilir). Bu, klasik ekonomik teorilerden farklı olarak, insanların her zaman mantıklı ve rasyonel kararlar almadığını gösterir (Tversky ve Kahneman, 1992). Riskler, genellikle kazanç volatilitesi, standart sapmalar ve betalar gibi ölçütlerle ölçülürken, kazançlar tarihsel verilerle ölçülebilir. Eğer yatırımcılar, ortalama olarak, bir yatırımın risklerini ve kazançlarını makul bir şekilde ölçebilir ve buna göre yatırım kararlarını verebilirlerse, bu yatırımcılar "rasyonel yatırımcılar" olarak adlandırılır. Dolayısıyla bir yatırıma yönelik kazanç beklentisi, risk alma davranışını da etkileyecektir. Ayrıca, davranışsal finans literatürü, algılanan riskler ile getiriler arasındaki ilişkinin pozitif değil, ters yönde olduğunu öne sürmektedir (Ricciardi, 2007). Bireysel yatırımcılar genellikle yatırımların risklerini ve getirilerini objektif bir şekilde değerlendirmekte daha az başarılıdır ve yatırım kararlarında duygusal olarak yanlı olabilirler. Bu nedenle, kararları algılanan riskler ve getirilerle şekillenmektedir (Ali, 2011, s. 876).

Kazanç beklentisi kavramıyla ilgili davranışsal finans literatüründe sınırlı sayıda çalışma bulunmaktadır. Foley vd. (2022) çalışmalarında, 2018 ile 2020 yılları arasında Bitcoin'in beklenen kazanç getirisini tahmin etmişlerdir. Citra ve Pambudi (2022) çalışmalarında Z kuşağının sermaye piyasasına yatırım yapma niyetine finansal okuryazarlık, motivasyon ve beklenen getirin etkisini araştırmışlardır. Çalışmanın sonuçları, motivasyon değişkeninin beklenen getiri üzerinde bir etkisi olduğunu, aynı zamanda beklenen getiri değişkeninin, z kuşağının sermaye piyasasına yatırım yapma ilgisini etkilediği sonucuna ulaşmışlardır. Bu çalışmada literatürdeki eksikliğin giderilmesi amacıyla kazanç beklentisi kavramı davranışsal finans açısından değerlendirilmektedir. Finansal iyilik halinin olumlu yâda olumsuz olması durumundan bireylerin finansal davranışlarının nasıl etkilendiğine cevap aranırken, kazanç beklentisinin bu ilişkiadaki aracı rolü çalışma açısından kritik bir öneme sahiptir.

Araştırmanın Yöntemi

Bu araştırma, finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkisinde kazanç beklentisinin aracı rolünü incelemek amacıyla nicel araştırma yöntemi kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Araştırmanın genel tasarımı, finansal iyilik hali, kazanç beklentisi ve finansal davranış değişkenleri arasındaki ilişkileri incelemeye yönelik bir saha araştırması ve veri analizi sürecini içermektedir.

Araştırma, betimsel ve ilişkisel araştırma deseninde kurgulanmıştır. Betimsel araştırma, finansal iyilik halini ve finansal davranışları anlamaya yönelik temel verileri toplayıp açıklamayı amaçlamaktadır. İlişkisel araştırma deseni ise, değişkenler arasındaki neden-sonuç ilişkilerini keşfetmeye yöneliktir.

Araştırmanın evreni, 18 yaş üzerindeki bireylerden oluşmaktadır. Bu çalışmada örneklem, kolayda örnekleme yöntemiyle seçilen 528 katılımcıdan oluşmaktadır. Araştırma kapsamında, veri toplama aracı olarak anket kullanılmıştır. Anket uygulaması için Balıkesir Üniversitesi Sosyal ve Beşeri Bilimler Araştırmaları Etik Kurulu'ndan 28.02.2025 tarihli ve 2025/02-44 sayılı kararınca

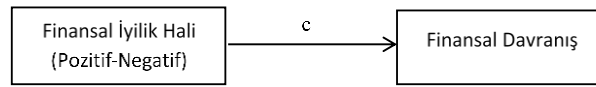
izin alınmıştır. Anket, iki ana bölümden oluşmaktadır. Birinci bölümde katılımcıların yaş, cinsiyet, gelir düzeyi gibi demografik özelliklerini belirlenmeye çalışılmıştır. İkinci bölümde ise finansal iyilik hali, kazanç beklentisi ve finansal davranışlar değişkenlerini ölçmeye yönelik hazırlanmış 5'li likert tipi ölçek yer almaktadır. Finansal iyilik hali ölçeği Ahmetoğulları ve Parmaksız 'ın (2017) çalışmasından, finansal davranış ölçeği Panjaitan vd.'nin (2022) çalışmasından ve kazanç beklentisi ölçeği Ali'nin (2011) çalışmasından alınarak uyarlanmıştır. Ölçüm araçlarının geçerliliği, uzman görüşleri alınarak ve literatürle karşılaştırılarak sağlanmıştır.

Veri toplama süreci, online anket aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Hazırlanan anket formu sosyal paylaşım platformları aracılığıyla paylaşılmıştır. Anket uygulaması 01.03.2025-20.03.2024 tarihleri arasında, internet üzerinden ulaşılan 550 katılımcıya uygulanmış, geçerli olan 528 form değerlendirmeye alınmıştır. Toplanan veriler, SPSS (Statistical Package for the Social Sciences) ve AMOS yazılımları kullanılarak analiz edilmiştir.

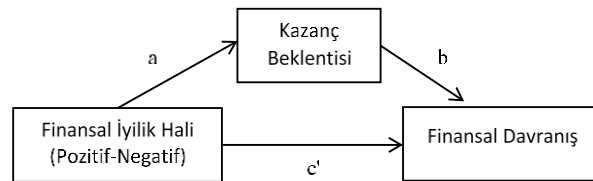
Araştırma Modeli ve Hipotezler

Bu çalışmanın araştırma modeli, finansal iyilik hali, kazanç beklentisi ve bireylerin finansal davranışları arasındaki ilişkiyi incelemeyi amaçlayan bir nedensel ilişki modelidir. Araştırma, bu üç ana değişkenin arasındaki etkileşimi anlamak için geliştirilmiş bir yapısal model üzerinden yürütülmüştür. Aşağıda araştırmanın temel modelini özetleyen şematik bir gösterim bulunmaktadır:

Şekil 1: Araştırma modeli



Şekil 1. Basit etki modeli



Bu model, finansal iyilik halinin bireylerin finansal davranışlarını nasıl şekillendirdiğini ve bu süreçte kazanç beklentisi ara değişkeninin rolünü incelemeyi amaçlamaktadır. Bu model kapsamında geliştirilen araştırma hipotezleri şu şekildedir:

Araştırmanın Hipotezleri:

Hipotez 1 (H1): Finansal iyilik halinin finansal davranışlar üzerinde anlamlı ve pozitif bir etkisi bulunmaktadır.

Hipotez 1a: Pozitif finansal iyilik halinin finansal davranışlar üzerinde anlamlı ve pozitif bir etkisi bulunmaktadır.

Hipotez 1b: Negatif finansal iyilik halinin finansal davranışlar üzerinde anlamlı ve pozitif bir etkisi bulunmaktadır.

Hipotez 2 (H2): Kazanç beklentisi, finansal iyilik hali ile finansal davranışlar arasındaki ilişkiyi aracı olarak etkiler.

Hipotez 2a: Kazanç beklentisi, pozitif finansal iyilik hali ile finansal davranışlar arasındaki ilişkiyi aracı olarak etkiler.

Hipotez 2b: Kazanç beklentisi, negatif finansal iyilik hali ile finansal davranışlar arasındaki ilişkiyi aracı olarak etkiler.

Araştırmanın Bulguları

Araştırmanın bu bölümünde anket formu aracılığıyla elde edilen verilerin analiz sonuçları ve bulguları yer almaktadır. Bu kapsamda demografik veriler, açıklayıcı ve doğrulayıcı faktör analizi sonuçları, aracılık etki modelleri ve hipotez testleri ile ilgili bulgular sunulmuştur.

Tablo 1: Demografik Veriler

Demografik Özellik	Kategoriler	Yüzde (%)
Cinsiyet	Kadın	51.2
	Erkek	48.8
Yaş	18-24	28.4
	25-34	22.7
	35-44	18.9
	45-54	15.2
	55+	14.8
	Medeni Durum	Evli
Bekâr		28.4
Boşanmış		9.5
Dul		5.3
Meslek	Çalışan	66.4
	Serbest Meslek Sahibi	11.4
	Öğrenci	15.2
	Emekli	5.7
	Diğer	1.5
Gelir Durumu	0 - 22.104,67 TL (Net Asgari Ücret)	18,9
	22.104,68 TL - 30.000 TL	28,4
	30.000,01 TL - 40.000 TL	24,6
	40.000,01 TL - 50.000 TL	17,0
	50.000,01 TL ve üzeri	11,0

Araştırma örneklemindeki 528 katılımcının demografik özellikleri incelendiğinde, cinsiyet dağılımı açısından kadınlar (%51.2) ve erkekler (%48.8) arasında oldukça dengeli bir dağılım gözlemlenmiştir. Yaş grupları incelendiğinde, katılımcıların çoğunluğu genç yetişkinlerden oluşmakta olup, 18-24 yaş arasındaki bireyler (%28.4) en büyük grubu oluştururken, 25-34 yaş grubu ise (%22.7) ikinci sırada yer almaktadır. Medeni durum açısından ise evli bireyler (%56.8) çoğunlukta, bekarlar (%28.4) ve boşanmışlar (%9.5) daha düşük oranlara sahiptir. Meslek dağılımına bakıldığında, katılımcıların büyük bir kısmı çalışanlardan (%66.4) oluşurken, serbest meslek sahipleri (%11.4) ve öğrenciler (%15.2) de önemli bir yer tutmaktadır. Gelir durumu bakımından, katılımcıların %18.9'u asgari ücret seviyesinde gelir elde etmekte, %28.4'ü 22.104,68 TL ile 30.000 TL arasında bir gelir düzeyine sahipken, %24.6'sı 30.000 TL ile 40.000 TL arasında gelire sahip olup, yüksek gelirli bireylerin oranı ise daha düşük kalmaktadır.

Açıklayıcı ve Doğrulayıcı Faktör Analizlerine Yönelik Bulgular

Araştırmanın bu bölümünde 5'li likert ölçeklere açıklayıcı ve doğrulayıcı faktör analizleri uygulanmıştır. Bu sayede çok sayıda ifade içeren ölçek maddeleri sadeleştirilerek faktör yapısı oluşturulmuştur. İlk olarak açıklayıcı faktör analizine yönelik bulgular Tablo 2'de sunulmuştur.

Tablo 2: Açıklayıcı Faktör Analizine İlişkin Sonuçlar

İfadeler	Pozitif Finansal İyilik Hali	Negatif Finansal İyilik Hali	Finansal Davranış	Kazanç Beklentisi
Pfiyilik1	0.78			
Pfiyilik2	0.82			
Pfiyilik3	0.85			
Pfiyilik4	0.79			
Pfiyilik5	0.81			
Nfiyilik1		0.85		
Nfiyilik2		0.87		
Nfiyilik3		0.84		
FDavranış1			0.80	
FDavranış2			0.82	
FDavranış3			0.85	
FDavranış4			0.83	
FDavranış5			0.86	
FKB1				0.90
FKB2				0.88
FKB3				0.89
FKB4				0.87
FKB5				0.85
KMO Örneklem Yeterliliği: ,869				
$\chi^2=1625,412$; $p<0,000$				
Açıklanan Toplam Varyans: 67,701				

Tablo 2'deki verilere göre, yapılan faktör analizinde pozitif finansal iyilik hali, negatif finansal iyilik hali, finansal davranış ve kazanç beklentisi olarak isimlendirilen dört faktör ortaya çıkmaktadır. Pozitif finansal iyilik hali, bireylerin finansal durumlarını olumlu algılamalarına dair yüksek faktör yükleriyle (0.78 - 0.85) ilişkili ifadelerle güçlü bir bağlantı gösterirken; negatif finansal iyilik hali, finansal stres ve olumsuz duyguları yansıtan ifadelerle (yükler: 0.84 - 0.87) belirgin bir ilişkiye sahiptir. Finansal davranışlar, bireylerin harcama ve tasarruf alışkanlıklarını yansıtan yüksek yüklerle (0.80 - 0.86) açıklanırken, kazanç beklentisi faktörü de gelecekteki kazançlara ilişkin beklentilerle güçlü bir ilişki gösteren yüksek faktör yükleriyle (0.85 - 0.90) açıklanmaktadır. Analizin genel istatistiksel uygunluğu, KMO değeri (0,869) ve p-değeri ($p < 0,000$) ile doğrulanmakta ve toplam varyansın %67,7'sinin açıklanması, modelin güvenilir ve anlamlı olduğunu ortaya koymaktadır. Açıklayıcı faktör analizinden sonra ölçeğe doğrulayıcı faktör analizi uygulanmış bu sayede ölçeğin yapısal geçerliliği sağlanmıştır. Doğrulayıcı faktör analizine yönelik sonuçlar Tablo 3'te sunulmuştur.

Tablo 3: Doğrulayıcı Faktör Analizine İlişkin Sonuçlar

Faktörler	İfadeler	Faktör Yükleri	Bileşik Güvenilirlik (Cr)	Ortalama Varyans (Ave)
Nfi1	Hali hazırda mali durumumdan endişe etmekteyim.	0.85	0.78	0.55
Nfi2	Gelirimın giderimi karşılması konusunda endişeliyim.	0.86		
Nfi3	Harcamalarımla ay sonunu anca denk getirebiliyorum	0.79		
Pfi1	Paramın yetmeyeceğini düşünüyorsam zorunlu olmayan harcamalarımlı azaltırım.	0.79	0.81	0.62
Pfi2	Şu anki mali durumumdan memnunum.	0.81		
Pfi3	Aylık gelirimın üç katı tutarında beklenmedik bir harcamayı karşılayabilecek tasarrufum vardır.	0.80		
FinDav1	Birikim fonum var.	0.82	0.80	0.58
FinDav2	Büyük bir satın alma yapmadan önce finansal durumu analiz ederim.	0.81		
FinDav3	Gelecekteki ihtiyaçlar için her ay para biriktiriyorum.	0.81		
FinDav4	Finansal hedeflerim için planlar yaparım	0.78		
FinDav5	Tahvil, hisse senedi veya yatırım fonları alırım.	0.79		
FKB1	Yapmış olduğum yatırımlar, bana yüksek getiriler sağlama potansiyeline sahip görünüyor.	0.90	0.82	0.65
FKB2	Yatırımlarımın gelecekte tatmin edici bir performans sergileyeceğine inanıyorum.	0.88		
FKB3	Yatırımlarımın gelecekte büyüme kapasitesine sahip olduğuna inanıyorum.	0.87		
FKB4	Yatırım yaptığım unsurun son derece kazançlı olduğunu düşünüyorum.	0.87		

Doğrulayıcı faktör analizi sonucunda pozitif finansal iyilik hali faktörü üç ifade, pozitif finansal iyilik hali faktörü üç ifade, finansal davranış faktörü beş ifade ve kazanç beklentisi faktörü dört ifade olarak yeterli uyum iyiliği değerlerine sahip olmuştur. Bu dört ana faktörün güvenilirlik ve açıklayıcılık düzeyleri farklılık göstermektedir. Negatif finansal iyilik hali orta düzeyde güvenilirlik (Cr = 0.78, AVE = 0.55) sergilemektedir. Pozitif finansal iyilik hali yüksek güvenilirlik (Cr = 0.81, AVE = 0.62) düzeyine sahiptir. Finansal davranış faktörü güvenilir (Cr = 0.80, AVE = 0.58) değerlere sahiptir. Kazanç beklentisi, yüksek faktör yükleri (0.87-0.90) ile güçlü bir şekilde açıklanmakta ve yüksek güvenilirlik (Cr = 0.82, AVE = 0.65) sağlamaktadır. Doğrulayıcı faktör analizi modelinin yapısal geçerliliğini sağlamak için bir diğer ölçüt uyum iyiliği değerleridir. Aşağıda yer alan Tablo 4’de doğrulayıcı faktör analizine ait modelin iyilik uyum değerleri yer almaktadır.

Tablo 4: DFA İyilik Uyum Değerleri

χ^2	χ^2 / df	RMSEA	SRMR	GFI	CFI
	≤ 5	<0.8	<0,10	$\geq .90$	$\geq .90$
217,65	1,88	0,057	0,083	0,87	0,89

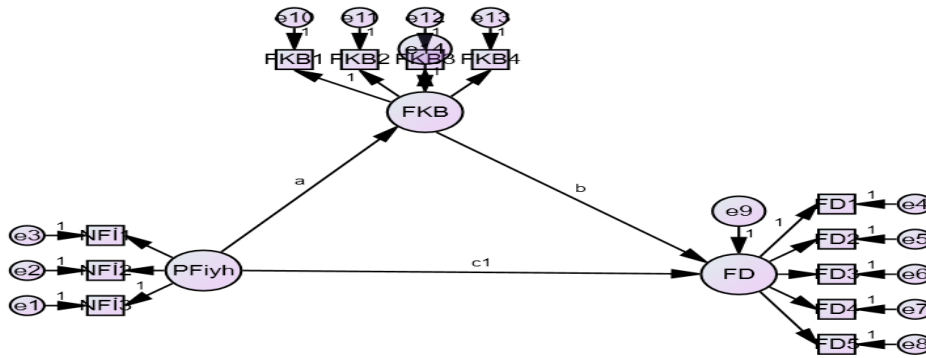
Verilen uyum indeksleri ışığında, modelin genel uyumu değerlendirildiğinde, bazı kriterlerin modelin kabul edilebilir bir uyum sağladığını söylemek mümkündür. χ^2 / df oranı 1,88 ile ≤ 5 kriterine uygun olup, modelin genel uyumunun iyi olduğunu belirtmektedir. RMSEA değeri 0,057, < 0,10 kriterine uygun olarak, modelin gözlemlerle yeterli bir uyum sağladığını ve modelin hata payının düşük olduğunu göstermektedir. SRMR değeri 0,083 ise < 0,08 kriterine yakın

olmakla birlikte, biraz daha yüksek olup, bu da modelin gözlemlerle uyumunun iyi olduğunu işaret etmektedir. GFI (0,87) ve CFI (0,89) değerleri ise $\geq 0,90$ kriterinin altında kalmaktadır, bu da modelin uyumunun kabul edilebilir düzeyde ancak iyileştirilebileceğini göstermektedir. Sonuç olarak, modelin uyum indeksleri genel olarak olumlu sonuçlar vermektedir.

Toplam ve Aracı Etki Analizlerine Yönelik Bulgular

Araştırmanın bu bölümünde değişkenler arası ilişkileri test etmeye yönelik yapısal modeller oluşturulmuş, pozitif ve negatif iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkileri tespit edilmiştir. Bunun yanı sıra oluşturulan modellerde kazanç beklentisinin aracılık etkisine yönelik analizler gerçekleştirilmiştir. Şekil 2’de pozitif finansal iyilik halinin finansal davranışa etkisinde kazanç beklentisinin aracılık etkisine ilişkin kurulan model ve Tablo 5’te bu modele yönelik analiz sonuçları yer almaktadır.

Şekil 2: Pozitif İyilik Halinin Finansal Davranışa Etkisinde Kazanç Beklentisinin Aracılık Etkisine İlişkin Bulgular



Tablo 5: Pozitif Finansal İyilik Halinin Finansal Davranış Üzerindeki Etkisinde Kazanç Beklentisinin Aracı Etkisi

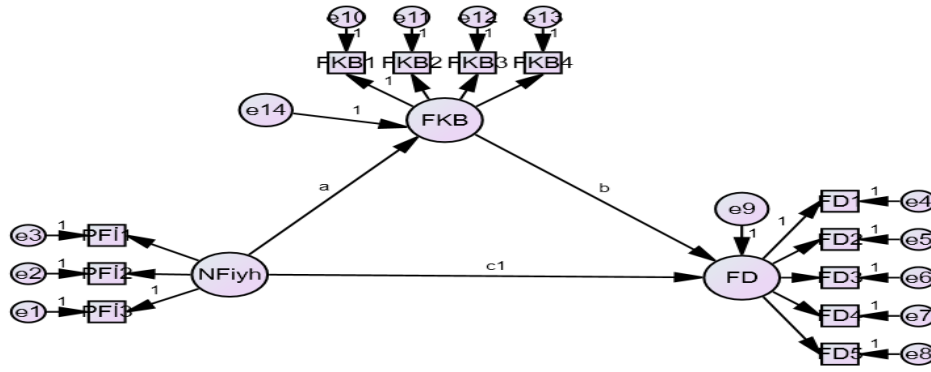
	Sonuç Değişkenleri			
	Kazanç Beklentisi		Finansal Davranış	
	β	SH	β	SH
P. Finansal İyilik (c yolu) R^2			0,312*	0,087
P. Finansal İyilik (a yolu) R^2	0,136*	0,081		
P. Finansal İyilik (c' yolu) Kazanç Beklentisi(b yolu) R^2		0,089	0,217*	0,062
Dolaylı etki			0,092*	0,071
				0,182
			0,051* (0,032-0,111)	

* $<0,001$

Pozitif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki toplam etkisi istatistiksel olarak anlamlı bulunmuştur ($\beta= 0,312$; $p<0,001$). Pozitif finansal iyilik hali ile kazanç beklentisi arasında pozitif bir yol katsayısı, regresyon katsayısı elde edilmiştir ($\beta= 136$; $p<0,001$). Pozitif finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki dolaylı etki 0,182 ve %95 güven aralığı 0,032-0,111

olarak elde edilmiş ve bu aralık 0 (sıfır) değerini içermediği için dolaylı etki istatistiksel olarak anlamlı bulunmuştur. Pozitif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkisinde kazanç beklentisinin aracılık rolü üzerine yapılan analizler, anlamlı bulgular sunmaktadır. Bu kapsamda, modelin uyum indeksleri değerlendirildiğinde, genel uyum kabul edilebilir düzeydedir. χ^2 değeri 315,88 olup, χ^2/df oranı 4,86'dır. Bu oran, modelin gözlemlerle uyumunun kabul edilebilir seviyede olduğunu göstermektedir. RMSEA değeri 0,065, bu da modelin gözlemlerle uyumunun yeterli olduğunu ve hata payının düşük olduğunu ortaya koymaktadır. SRMR değeri ise 0,067 ile <0,08 kriterine yakın olup, modelin gözlemlerle uyumunun iyi olduğunu göstermektedir. GFI değeri 0,90 ve CFI değeri de 0,90 olarak bulunmuş olup, her iki değer de $\geq 0,90$ kriterine ulaşmış ve modelin uyumunun güçlü olduğunu göstermektedir. Bu sonuçlar, modelin genel olarak iyi bir uyum sağladığını göstermektedir.

Şekil 3: Negatif İyilik Halinin Finansal Davranışa Etkisinde Kazanç Beklentisinin Aracılık Etkisine İlişkin Bulgular



Tablo 6: Negatif Finansal İyilik Halinin Finansal Davranış Üzerindeki Etkisinde Kazanç Beklentisinin Aracı Etkisi

	Sonuç Değişkenleri			
	Kazanç Beklentisi		Finansal Davranış	
	β	SH	β	SH
N. Finansal İyilik (c yolu) R^2			0,212*	0,072
N. Finansal İyilik (a yolu) R^2	0,117*	0,062		0,058
N. Finansal İyilik (c' yolu) Kazanç Beklentisi(b yolu) R^2			0,221*	0,086
Dolaylı etki			0,164*	0,075
			0,212	
			0,317* (0,088-0,100)	

*<0,001 **>0,10

Negatif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki toplam etkisi istatistiksel olarak anlamlı bulunmuştur ($\beta = 0,212$; $p < 0,001$). Negatif finansal iyilik hali ile kazanç beklentisi arasında pozitif bir yol katsayısı, regresyon katsayısı elde edilmiştir ($\beta = 0,117$; $p < 0,001$). Negatif finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki dolaylı etki 0,317 ve %95 güven aralığı 0,088-0,100 olarak elde edilmiş ve bu aralık 0 (sıfır) değerini içermediği için dolaylı etki istatistiksel olarak

anlamalı bulunmuştur. Negatif finansal iyilik hali modeline ilişkin iyilik uyum verileri değerlendirildiğinde, model iyi bir uyum sağlamaktadır. χ^2 / df oranı 4,45 olup, bu değer ≤ 5 kriterine uygun olarak modelin genel uyumunun kabul edilebilir düzeyde olduğunu göstermektedir. RMSEA değeri 0,07 ile $< 0,8$ kriterini sağlamakta, SRMR değeri 0,061 ile $< 0,10$ kriterine uygun olup, modelin kalanı ile gözlemler arasındaki farkların minimal düzeyde olduğunu ve dolayısıyla uyumun iyi olduğunu göstermektedir. Ayrıca, GFI (0,902) ve CFI (0,927) değerleri sırasıyla $\geq 0,90$ kriterine uygun olup, modelin güçlü bir uyum sergilediğini ve yapı ile gözlemler arasındaki uyumun yüksek olduğunu ortaya koymaktadır. Genel olarak, modelin tüm uyum indeksleri dikkate alındığında, modelin iyi bir uyum gösterdiği ve teorik yapıyı yeterince açıklayabildiği anlaşılmaktadır.

Tablo 7: Pozitif Finansal İyilik Hali ve Negatif Finansal İyilik Hali Modellerinin Karşılaştırılması

Değişkenler	Pozitif Finansal İyilik Hali (Tablo 5)	Negatif Finansal İyilik Hali (Tablo 6)
a Yolu (Finansal İyilik → Kazanç Beklentisi)	0,136* (p < 0,001)	0,117* (p < 0,001)
b Yolu (Kazanç Beklentisi → Finansal Davranış)	0,092* (p < 0,001)	0,164* (p < 0,001)
c Yolu (Finansal İyilik → Finansal Davranış)	0,312* (p < 0,001)	0,212* (p < 0,001)
c' Yolu (Finansal İyilik → Finansal Davranış, Kazanç Beklentisi Aracılığıyla)	0,217* (p < 0,001)	0,221* (p < 0,001)
Dolaylı Etki (a * b)	0,051* (0,032 - 0,111)	0,317* (0,088 - 0,100)

Tablo 7'de pozitif ve negatif finansal iyilik hallerine göre oluşturulan araştırma modellerinin karşılaştırması yer almaktadır. Karşılaştırma tablosunda yer alan pozitif ve negatif finansal iyilik halleri arasındaki ilişkiler daha derinlemesine incelendiğinde, her iki durumun kazanç beklentisi aracılığıyla finansal davranış üzerindeki etkilerini farklı şekillerde ortaya koyduğu görülmektedir. Bu bağlamda, a yolu, b yolu, c yolu ve dolaylı etki kıstasları ışığında yapılan değerlendirmeler, her iki finansal iyilik halinin dinamiklerini anlamada önemli bilgiler sunmaktadır.

İlk olarak, a yolu (finansal iyilik hali ile kazanç beklentisi arasındaki ilişki) ele alındığında, her iki durum arasında pozitif bir ilişki olduğu ve bu ilişkinin istatistiksel olarak anlamlı olduğu gözlemlenmiştir. Ancak, pozitif finansal iyilik hali ile kazanç beklentisi arasındaki etki ($\beta = 0,136$) negatif finansal iyilik haline göre ($\beta = 0,117$) biraz daha güçlüdür. Bu bulgu, pozitif finansal iyilik halinin kazanç beklentisi üzerinde daha belirgin bir etkisi olduğunu göstermektedir.

b yolu (kazanç beklentisi ile finansal davranış arasındaki ilişki) incelendiğinde, negatif finansal iyilik halinin kazanç beklentisinin finansal davranışı etkileme gücünün daha yüksek olduğu görülmektedir. Negatif finansal iyilik hali için bu etki ($\beta = 0,164$), pozitif finansal iyilik hali ile karşılaştırıldığında ($\beta = 0,092$) daha güçlüdür. Bu durum, kazanç beklentisinin, finansal davranış üzerinde negatif finansal iyilik halinin etkisi altında daha önemli bir rol oynadığını ortaya koymaktadır.

c yolu (finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki doğrudan ilişki) açısından bakıldığında, pozitif finansal iyilik hali ($\beta = 0,312$) finansal davranış üzerinde daha güçlü bir doğrudan etki yaratmaktadır. Bu, pozitif finansal iyilik halinin finansal davranışı şekillendirme konusunda daha belirgin bir etkiye sahip olduğunu göstermektedir. Negatif finansal iyilik hali ise ($\beta = 0,212$) finansal davranış üzerinde daha zayıf bir doğrudan etkiye sahiptir.

c' yolu (finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki ilişki, kazanç beklentisi aracılığıyla) açısından her iki durumda da anlamlı ve benzer etkilere rastlanmıştır. Pozitif finansal iyilik hali için bu etki ($\beta = 0,217$) ve negatif finansal iyilik hali için de ($\beta = 0,221$) benzer büyüklükte bulunmuştur. Bu bulgu, her iki iyilik hali türünün kazanç beklentisi aracılığıyla finansal davranışı etkilediğini ve bu aracılığın her iki durumda da güçlü olduğunu göstermektedir.

Son olarak, dolaylı etki (a * b yolu) kıstasına bakıldığında, pozitif finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki dolaylı etki 0,051 olarak bulunmuşken, negatif finansal iyilik hali için bu etki 0,317 ile daha belirgin bir düzeye çıkmaktadır. Dolaylı etkinin daha yüksek olması, negatif finansal iyilik halinin kazanç beklentisi aracılığıyla finansal davranış üzerinde daha güçlü bir etki oluşturduğunu ortaya koymaktadır.

Araştırma Hipotezlerinin Testine İlişkin Bulgular

Bu bölümde, araştırma hipotezlerinin testine ilişkin elde edilen bulgular sunulacaktır. Araştırmanın amacı doğrultusunda geliştirilen hipotezler, pozitif ve negatif finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki ilişkilerin yanı sıra kazanç beklentisinin bu ilişkilerdeki aracılık rolünü incelemeyi hedeflemiştir. Hipotezlerin test edilmesinde, istatistiksel analiz yöntemleri kullanılarak finansal iyilik hali ve finansal davranış arasındaki doğrudan etkiler ile kazanç beklentisinin aracılık etkisi ele alınmıştır. Bulgular, hipotezlerin genel olarak desteklendiğini ve kazanç beklentisinin her iki finansal iyilik hali türü için kısmi aracılık etkisi gösterdiğini ortaya koymaktadır. Bu sonuçlar, finansal iyilik hali ve kazanç beklentisinin finansal davranış üzerindeki etkilerini anlamada önemli bir katkı sağlamaktadır.

Tablo 8: Araştırma Hipotezlerinin Testi

Hipotez	Etki	Sonuç
H1a	P. Finansal İyilik Hali → Finansal Davranış	Desteklendi
H1b	N. Finansal İyilik Hali → Finansal Davranış	Desteklendi
H2a	P. Finansal İyilik Hali → Finansal Davranış (Aracı: Kazanç Beklentisi)	Kısmi Aracılık
H2b	N. Finansal İyilik Hali → Finansal Davranış (Aracı: Kazanç Beklentisi)	Kısmi Aracılık

Araştırma hipotezlerinin test edilmesi sonucunda elde edilen bulgulara göre, pozitif ve negatif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkileri desteklenmektedir. Her iki finansal iyilik hali türü de finansal davranış üzerinde anlamlı bir doğrudan etki yaratmaktadır. Ayrıca, kazanç beklentisinin aracılık rolü incelendiğinde, hem pozitif hem de negatif finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki ilişkide kazanç beklentisinin kısmi aracılık gösterdiğini söylemek mümkündür. Bu sonuç, finansal iyilik halinin doğrudan finansal davranış üzerindeki etkisinin, kazanç beklentisi aracılığıyla yalnızca belirli bir ölçüde güçlendirildiğini ve şekillendirildiğini ortaya koymaktadır. Başka bir deyişle, finansal iyilik hali, doğrudan finansal davranışı etkilerken, kazanç beklentisi bu etkiyi kısmi olarak pekiştirmekte ya da değiştirmektedir.

Pozitif ve negatif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkisinde kazanç beklentisinin kısmi aracılık etkisi, her iki durumda da önemli bir rol oynamaktadır. Ancak, bu aracılık etkisi negatif finansal iyilik hali için daha kuvvetli bulunmuştur. Her iki finansal iyilik hali türü de kazanç beklentisi aracılığıyla finansal davranışı etkilemektedir, ancak negatif finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki dolaylı etki, pozitif finansal iyilik haline göre daha yüksek bir düzeye ulaşmıştır. Bu durum, kazanç beklentisinin negatif finansal iyilik hali bağlamında finansal davranış üzerindeki etkisini daha belirgin şekilde artırdığını göstermektedir. Pozitif finansal iyilik hali ise finansal davranış üzerinde daha güçlü bir doğrudan etkiye sahipken, negatif finansal iyilik hali, kazanç beklentisi aracılığıyla finansal davranışı şekillendirme konusunda daha güçlü bir aracılık etkisi yaratmaktadır. Bu nedenle, negatif finansal iyilik hali kazanç beklentisi aracılığıyla

finansal davranış üzerinde daha güçlü bir etki oluştururken, pozitif finansal iyilik hali doğrudan etkisini daha fazla ön plana çıkarmaktadır.

Sonuç ve Tartışma

Bu araştırma, finansal iyilik halleri ile finansal davranışlar arasındaki ilişkiyi ve kazanç beklentisinin bu ilişkilerdeki aracılık rolünü ortaya koymayı amaçlamıştır. Yapılan faktör analizi ve doğrulayıcı faktör analizi neticesinde pozitif finansal iyilik hali, negatif finansal iyilik hali, finansal davranış ve kazanç beklentisi olarak isimlendirilen dört ana faktör belirlenmiştir. Bunlar arasında finansal iyilik hali pozitif ve negatif olarak ayrılmış, bu sayede literatüre katkı sağlanmıştır. Finansal iyilik halinin finansal davranış üzerinde etkili olduğu yine analizler neticesinde elde edilen bir diğer sonuçtur. Bu araştırmanın ortaya koyduğu en önemli sonuçlardan bir diğeri ise kazanç beklentisinin finansal davranış üzerinde aracılık etkisi gösteriyor olmasıdır.

Araştırmada elde edilen sonuçlar, finansal iyilik halinin doğrudan etkileriyle birlikte, kazanç beklentisinin finansal davranışlar üzerindeki önemli aracılık rolünü vurgulamaktadır. Araştırma, pozitif finansal iyilik hali ile finansal davranış arasında doğrudan bir ilişki bulunduğunu ortaya koymuş, özellikle negatif finansal iyilik halinin, kazanç beklentisi üzerinden finansal davranışları etkileme gücünün daha yüksek olduğu tespit edilmiştir. Bu durum finansal stres ve belirsizlik yaşayan bireylerin, gelecekteki kazançlara dair beklentilerini göz önünde bulundurarak finansal kararlar aldıklarını düşündürmektedir. Strömbäck vd., (2017)'nin çalışma bulguları da iyi özenetimi olan bireylerin, her maaştan para biriktirme, daha iyi finansal davranış sergileme, finansal konularda daha az kaygı duyma ve mevcut ile gelecekteki finansal durumlarında daha fazla güven hissetme eğiliminde olduğunu göstermektedir. Öte yandan Gutter ve Copur (2011), finansal iyilik hali düzeyinde sosyoekonomik faktörler ve finansal davranışlar arasında anlamlı farklar bulmuştur. Çalışma, bütçeleme, birikim yapma, riskli kredi kartı davranışları ve kompulsif alışverişin, finansal iyilik hali ile anlamlı ilişkisi olduğunu göstermiştir.

Bununla birlikte çalışmada negatif finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkisinde kazanç beklentisinin aracılık rolü üzerine yapılan analizler de önemli bulgular sunmaktadır. Dolaylı etki analizi, kazanç beklentisinin negatif finansal iyilik hali ile finansal davranış arasındaki ilişkide güçlü bir aracılık etkisine sahip olduğu (dolaylı etki = 0,317, $p < 0,001$) ve iki değişken arasındaki etkiyi pekiştirdiğini göstermektedir. Turhan (2020), çalışmasında risk eğilimi arttıkça finansal iyi oluş durumu %31,7 arttığı, regresyon analizi sonucunda ise risk eğilimi 1 birim arttığında finansal iyi oluş halinin 0,348 birim arttığı sonucuna ulaşmıştır. Dolayısıyla finansal iyi oluş hali, risk eğilimi ve kazanç beklentisi değişkenleri arasında bir ilişki olduğu literatür ve bu çalışma sonuçları kapsamında tespit edilmiştir.

Shim ve vd., (2009) çalışmalarında finansal iyilik halinin, bireylerin akademik başarıları, fiziksel sağlıkları, zihinsel sağlıkları ve genel yaşam tatmini ile yakından ilişkili olduğunu tespit etmişlerdir. Bu çalışmada ise finansal iyilik halinin finansal davranış ve kazanç beklentisi kavramları ile ilişkili olduğu belirlenmiştir. Çalışma sonuçları ile finansal iyilik halinin akademik başarı, fiziksel ve zihinsel sağlık, genel yaşam tatmini değişkenlerinin yanı sıra finansal davranış ve kazanç beklentisi kavramları ile de ilişkili olduğu ortaya çıkarılmıştır. Bir başka çalışmada Dündar vd., (2018) finansal iyilik hali ile duygusal tükenmişlik, duyarsızlaşma ve tükenmişlik toplam puanları arasında pozitif yönlü ve anlamlı bir ilişki olduğunu belirlemiştir. Bu çalışmada ise finansal iyilik halinin finansal davranış üzerinde anlamlı ve pozitif bir etkisi tespit edilmiştir.

Bu çalışma, kazanç beklentilerinin aracılık rolü aracılığıyla finansal refahın finansal davranış üzerindeki etkisini inceleyerek davranışsal finans alanında önemli bir boşluğu doldurmaktadır. Araştırmada elde edilen bulgular, daha düşük finansal refaha sahip bireylerin finansal kararlarını kazanç beklentileri aracılığıyla daha güçlü bir şekilde şekillendirdiğini ortaya çıkarmaktadır. Ayrıca çalışma sonuçları finansal stres ve beklentilerin ekonomik davranış üzerindeki önemini vurgulamaktadır.

Gelecekte yapılacak çalışmalarda finansal iyilik halinin finansal davranış üzerindeki etkisinde farklı değişkenlerin aracı veya düzenleyici etkileri araştırılabilir. Bu tür çalışmalar, bireylerin finansal iyilik halleri ile finansal kararlarını etkileyen önemli faktörler hakkında daha derin bir anlayış geliştirilmesine olanak tanımaktadır. Çalışmada kazanç beklentisinin aracılık rolü dışında diğer potansiyel etkileri göz ardı edilmiştir. Yine yapılacak çalışmalarda kazanç beklentisinin doğrudan etkileri araştırılabilir. Ayrıca gelecekteki çalışmalarda, daha geniş ve farklı demografik gruplarla benzer çalışmalar yapılarak bu çalışma sonuçları ile karşılaştırmalar yapılabilir.

Kaynakça

- Ahmetoğulları, K. (2022). Plansız satın alma davranışının pandemik kaygı aracılığıyla finansal iyilik haline etkisinde yaş ve gelirin düzenleyici rolü. *Güncel Pazarlama Yaklaşımları ve Araştırmaları Dergisi*, 3(1), 47-63.
- Ahmetoğulları, K., & Parmaksız, H. (2017). Finansal iyilik halinin finansal okuryazarlık ve kredi kartı tutumuyla ilişkisi. *The Journal of Academic Social Science*, 48(48), 317-330.
- Akça, N., & Sönmez, S. (2017). Üniversite öğrencilerinin kredi kartı kullanımına ilişkin tutumlarının finansal iyilik hali üzerine etkisi. *Akademik Bakış Uluslararası Hakemli Sosyal Bilimler Dergisi*, 64, 1-18.
- Ali, A. (2011). Predicting individual investors' intention to invest: An experimental analysis of attitude as a mediator. *International Journal of Economics and Management Engineering*, 5(2), 157-164.
- Aminatuzzahra'. (2014). Perception of the influence of financial knowledge, financial attitudes, and socio-demographics on financial behavior in individual investment decision making (Case study on master of management students at Diponegoro University). *Journal of Strategic Business*, 23(2), 70-96.
- Archuleta, K. L., Britt, S. L., Tonn, T. J., & Grable, J. E. (2011). Financial satisfaction and financial stressors in marital satisfaction. *Psychological Reports*, 108(2), 563-576.
- Ariely, D. (2008). *Predictably irrational: The hidden forces that shape our decisions*. HarperCollins.
- Aytekin, Y.E., & Aygün, M. (2016). Finansta yeni bir alan “davranışsal finans”. *Yüzüncü Yıl Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, (2), 143-156.
- Chavali, K., Mohan Raj, P., & Ahmed, R. (2021). Does financial behavior influence financial well-being? *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 273-280.
- Citra, E., & Pambudi, R. (2022). Pengaruh literasi, motivasi, dan expected return terhadap minat berinvestasi generasi Z di pasar modal pada mahasiswa UNIKA atma jaya Jakarta. *Prosiding Working Papers Series In Management*, 14(1), 257-276.
- Coşkuner, S. (2016). Understanding factors affecting financial satisfaction: The influence of financial behavior, financial knowledge and demographics. *Imperial Journal of Interdisciplinary Research*, 2(5), 377-385.
- Davies, E., & Lea, S. E. (1995). Student attitudes to student debt. *Journal of Economic Psychology*, 16(4), 663-679.
- Davis, C. G., & Mantler, J. (2004). The consequences of financial stress for individuals, families, and society. *Centre for Research on Stress, Coping and Well-being*, Carleton University, Department of Psychology.
- Dündar, G. İ., Akduman, G., & Hatipoğlu, Z. (2018). Finansal iyilik ve tükenmişlik ilişkisinin kuşaklar bazında incelenmesine yönelik bir araştırma. *İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme İktisadi Enstitüsü Yönetim Dergisi*, 29(84), 31-50.
- Falahati, L., Sabri, M. F., & Paim, L. H. (2012). Assessment of a model of financial satisfaction predictors: Examining the mediating effect of financial behavior and financial strain. *World Applied Sciences Journal*, 20(2), 190-197.
- Foley, S., Li, S., Malloch, H., & Svec, J. (2022). What is the expected return on Bitcoin? Extracting the term structure of returns from options prices. *Economics Letters*, 210, 110196.

- Göcekli, S.G.B. (2022). *Davranışsal iktisat ve beklenti teorisi: Riskten kaçınma, kayıptan kaçınma ve sahiplenme etkisi üzerine deneysel bir çalışma*. [Yayınlanmamış doktora tezi]. Aydın Adnan Menderes Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Gutter, M., & Copur, Z. (2011). Üniversite öğrencilerinin finansal davranışları ve finansal refahı: Ulusal bir anketten elde edilen kanıtlar. *Aile ve Ekonomi Sorunları Dergisi*, 32, 699-714.
- Halim, Y. K. E., & Astuti, D. (2015). Financial stressors, financial behavior, risk tolerance, financial solvency, financial knowledge, and financial satisfaction. *FINESTA*, 3, 19-23.
- Hasibuan, B. K., Lubis, Y. M., & HR, W. A. (2018). Financial literacy and financial behavior as a measure of financial satisfaction. In *1st Economics and Business International Conference 2017 (EBIC 2017)* (pp. 503-507). Atlantis Press.
- Hatipoğlu, Z., & Akduman, G. (2019). Psikolojik sözleşme ihlalinin işten ayrılma niyeti üzerindeki etkisinde finansal iyiliğin aracılık rolünün incelenmesi. *Sosyal, Beşerî ve İdari Bilimler Dergisi*, 2(5), 327-346.
- Joo, S. (2008). Personal financial wellness. In *Handbook of consumer finance research* (pp. 21-33). Springer.
- Kaiser, T., & Menkhoff, L. (2017). Does financial education impact financial literacy and financial behavior, and if so, when? *The World Bank Economic Review*, 31(3), 611-630.
- Kınış, Z., & Boztosun, D. (2022). Sağlık çalışanlarının finansal iyi hal durumlarının iş performansına etkisinin incelenmesi; Kayseri ili örneği. *19 Mayıs Sosyal Bilimler Dergisi*, 3(4), 379-392.
- Köylüoğlu, A. S., Gümrah, A., & Doğan, M. (2019). Tüketicilerin kişilik özellikleri ile finansal iyilik hâli ve risk alma tutumu arasındaki ilişki. *Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Meslek Yüksekokulu Dergisi*, 22(2), 903-913.
- Muradi, P. (2023). Finansal terapi üzerine bir değerlendirme. *Uluslararası Anadolu Sosyal Bilimler Dergisi*, 7(2), 329-339.
- Norvilitis, J. M., Szablicki, P. B., & Wilson, S. D. (2003). Factors influencing levels of credit-card debt in College Students 1. *Journal of applied social psychology*, 33(5), 935-947.
- Özer, N. (2022). Finansal okuryazarlık ve finansal iyilik halleri arasındaki ilişki: Düzce Üniversitesi örneği. *Elektronik Sosyal Bilimler Dergisi*, 21(81), 308-327.
- Özgüner, M., & Özdemir, A. (2018). Finansal iyilik halinin yaşam doyumuna etkisi. *The Journal of Social Sciences*, 31(31), 460-470.
- Panjaitan, H. P., Renaldo, N., & Suyono, S. (2022). The influence of financial knowledge on financial behavior and financial satisfaction on Pelita Indonesia students. *Jurnal Manajemen Indonesia*, 22(2), 145-153.
- Ricciardi, V. (2007). A literature review of risk perception studies in behavioral finance: The emerging issues. *Proceedings of the 25th Annual Meeting of the Society for the Advancement of Behavioral Economics Conference, New York*.
- Ricciardi, V. (2007). A literature review of risk perception studies in behavioral finance: The emerging issues. *Proceedings of the 25th Annual Meeting of the Society for the Advancement of Behavioral Economics Conference, New York*.
- Robb, C. A., & Woodyard, A. S. (2011). Financial knowledge and best practice behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 22(1), 60-70.

- Roberts, R. K., Roberts, C. R., & Chen, Y. R. (1998). Suicidal thinking among adolescents with a history of attempted suicide. *Journal of the American Academy of Child & Adolescent Psychiatry*, 37(12), 1294-1300.
- Ross, S., Cleland, J., & Macleod, M. J. (2006). Stress, debt and undergraduate medical student performance. *Medical Education*, 40(6), 584-589.
- Setiyani, R., & Solichatun, I. (2019). Üniversite öğrencilerinin finansal refahı: Finansal davranışın aracılık etkisine ilişkin ampirik bir çalışma. *KnE Sosyal Bilimler*, 451-474.
- Shim, S., Xiao, J. J., Barber, B. L., & Lyons, A. C. (2009). Pathways to life success: A conceptual model of financial well-being for young adults. *Journal of Applied Developmental Psychology*, 30(6), 708-723.
- Stradling, S. (2001). The psychological effects of student debt A. J. Scott, A. Lewis, S. E. G. Lea *Student debt: The causes and consequences of undergraduate borrowing in the UK 59-74*, The Policy Press 2001.
- Strömbäck, C., Lind, T., Skagerlund, K., Västfjäll, D., & Tinghög, G. (2017). Does self-control predict financial behavior and financial well-being?. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 14, 30-38.
- Sunal, O. (2012). Finansal iyilik hali ölçeği (FIHÖ): geçerlik ve güvenilirlik çalışması/financial well-being scale (FWBS): a study of validity and reliability. *Ege Akademik Bakis*, 12(2), 209.
- Thaler, R. H. (2015). *Misbehaving: The making of behavioral economics*. WW Norton & Company.
- Tsuchiya, K., Leung, C. W., Jones, A. D., & Caldwell, C. H. (2020). Multiple financial stressors and serious psychological distress among adults in the USA. *International Journal of Public Health*, 65, 335-344.
- Turhan, G. T. (2020). Risk eğiliminin finansal iyi olma hali üzerine etkisi: Bankacılık sektörü örneği. *Biga İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 1(1), 57-66.
- Tversky, A., & Kahneman, D. (1992). Advances in prospect theory: Cumulative representation of uncertainty. *Journal of Risk and Uncertainty*, 5, 297-323.
- Zimmerman, S. L. (1995). *Understanding family policy: Theories and applications* (2nd ed.). Sage.

Copyright of Turkish Studies - Economics, Finance, Politics is the property of Electronic Turkish Studies and its content may not be copied or emailed to multiple sites or posted to a listserv without the copyright holder's express written permission. However, users may print, download, or email articles for individual use.