

Authors' contribution/
Wkład autorów:
A. Study design/
Zaplanowanie badań
B. Data collection/
Zebranie danych
C. Statistical analysis/
Analiza statystyczna
D. Data interpretation/
Interpretacja danych/
E. Manuscript preparation/
Przygotowanie tekstu
F. Literature search/
Opracowanie
piśmiennictwa
G. Funds collection/
Pozyskanie funduszy

FINANCIAL LITERACY IN INDIA: A REVIEW OF LITERATURE

KOMPETENCJE FINANSOWE W INDIACH: PRZEGLĄD LITERATURY PRZEDMIOTU

Mamta Rani^{1(A,E,F)}, Manoj Siwach^{1(A,E,F)}

¹Chaudhary Devi Lal University, Sirsa, India

¹Uniwersytet Chaudhary Devi Lal, Sirsa, Indie

Citation:

Rani, M., Siwach, M. (2023). Financial Literacy in India: A Review of Literature/ Kompetencje finansowe w Indiach: przegląd literatury przedmiotu. *Economic and Regional Studies*, 16(3), 446-458. <https://doi.org/10.2478/ers-2023-0029>

REVIEW ARTICLE

JEL code: G21

Submitted:
January 2023

Accepted:
April 2023

Tables: 0
Figures: 1
References: 40

ARTYKUŁ PRZEGLĄDOWY

Klasyfikacja JEL: G21

Zgłoszony:
styczeń 2023

Zaakceptowany:
kwiecień 2023

Tabele: 0
Rysunki: 1
Literatura: 40

Abstract

The paper aims to understand various concepts and dimensions of financial literacy by using literature-based analysis. The reviews included various parameters, such as the financial literacy of young people, employees, women and college students, and the impact of financial literacy on well-being and investment decisions. Secondary information was gathered from many publications, websites, research papers, and articles. In the context of India, there is still much work to be done in the domain of financial literacy. Numerous studies have revealed low levels of financial literacy among India's different demographic segments and some studies have revealed moderate levels. Financial literacy is a difficult topic to describe and quantify. The definition and measurement of this idea are the focus of numerous investigations. Policy changes must be made to improve financial literacy at both the fundamental and advanced levels so that people can save and invest money more sensibly in the various market opportunities.

Keywords: financial literacy, investment, banking, well-being

Streszczenie

Przedmiotem tego opracowania jest analiza dostępnej literatury przedmiotu w celu uzyskania pełniejszego zrozumienia różnych koncepcji i wymiarów kompetencji finansowych. Przegląd obejmował różne parametry, takie jak kompetencje finansowe wśród młodych ludzi, pracowników, kobiet i studentów oraz wpływ kompetencji finansowych na dobrostan i decyzje inwestycyjne. Gromadzono informacje drugorzędowe pochodzące z wielu publikacji, stron internetowych, artykułów naukowych i publikacji. Poziom kompetencji finansowych w Indiach nadal wydaje się niezadowolający. W licznych badaniach wykazano niski poziom kompetencji finansowych w różnych segmentach populacji Indii, choć z niektórych badań wynika, że poziom wiedzy o finansach jest umiarkowany. Kompetencje finansowe to zagadnienie, które trudno opisać i zmierzyć. Definicja i pomiar tego zagadnienia są przedmiotem licznych badań. Należy wprowadzić zmiany w polityce, aby poprawić poziom kompetencji finansowych zarówno na poziomie podstawowym, jak i zaawansowanym, aby ludzie mogli rozsądniej oszczędzać i inwestować pieniądze, korzystając z różnych możliwości, jakie oferuje rynek.

Słowa kluczowe: kompetencje finansowe, inwestycje, bankowość, dobrobyt

Address for correspondence/ Adres korespondencyjny: Prof. Manoj Siwach (email: manojsiwach70@gmail.com), Mamta Rani (e-mail: mamtachoudhry23852@gmail.com), ORCID 0000-0002-6836-0008; Department of Economics, Chaudhary Devi Lal University, Sirsa, SIRSA, 125055, SIRSA, India.

Journal included in: AgEcon Search; AGRO; Arianta; Baidu Scholar; BazEkon; Cabell's Journalytics; CNKI Scholar (China National Knowledge Infrastructure); CNPIEC - cnpLINKer; Dimensions; EBSCO; ERIH PLUS (European Reference Index for the Humanities and Social Sciences); ExLibris; Google Scholar; Index Copernicus; J-Gate; JournalTOCs; KESLI-NDSL (Korean National Discovery for Science Leaders); MyScienceWork; Naver Academic; Naviga (Softweco); Polish Ministry of Science and Higher Education; QOAM (Quality Open Access Market); ReadCube; SCLIT; Semantic Scholar; TDNet; Ulrich's Periodicals Directory/ulrichsweb WanFang Data; WorldCat (OCLC); X-MOL

Copyright: © The Authors, 2023. **Publisher:** John Paul II University in Białą Podlaska, Poland.

Introduction

Strengthening financial inclusion in India has been one of the development motives for the government, SEBI, RBI, PFRDA, and IRDAI. It is closely related to financial literacy, which helps enhance financial inclusion by making customers aware of how to make knowledgeable choices to increase their financial well-being. Financial literacy is directly related to the economic growth of any country. India's financial market is considered the best in the world regarding its system, technology, and regulation (National Center for Financial Education, NCFE).

Further, large segments of the population live in rural areas and have less knowledge regarding financial products. Today, the market scenario is very complicated for an ordinary person with less financial literacy, so the main requirement is to enhance financial knowledge for better dealing. If the level of financial literacy among market participants is high, then they can help the financial market to achieve its target (Sarma and Pais, 2011). Financial literacy is essential for everyone who wants to live a better life without facing any difficulties related to financial resources. It has become one of the topmost preferences for most countries today, as it is directly proportional to the economic growth of a nation (Ozili, 2021). The Indian financial sector has witnessed significant changes in the last five years. However, there is a further need for substantial changes in the size of banking and other financial sectors to ensure that financial development benefits everyone in society (Iqbal and Sami, 2017). The rate of financial literacy in India is still way behind other countries.

The concept of financial literacy has been defined separately by various institutes. RBI (2013) defines financial literacy as "providing familiarity with and understanding of financial market products, especially rewards and risks, to make informed choices". The Organization for Economic Co-operation and Development (OECD, 2012, p. 7) states, "Financial literacy is a combination of financial awareness, knowledge, skills, attitude, and behavior necessary to make sound financial decisions and ultimately achieve individual financial well-being".

Wstęp

Pogłębienie włączenia finansowego w Indiach jest jednym z celów rozwojowych rządu oraz organów finansowych, takich jak SEBI, RBI, PFRDA i IRDAI. Poziom włączenia finansowego jest ściśle powiązany z kompetencjami finansowymi, które ułatwiają głębsze zaangażowanie w dziedzinę finansów dzięki wiedzy, w jaki sposób dokonywać świadomych wyborów, aby poprawić swój dobrobyt finansowy. Kompetencje finansowe obywateli są bezpośrednio powiązane ze wzrostem gospodarczym każdego państwa. Indyjski rynek finansowy uznaje się wiodący na świecie pod względem systemów, technologii i regulacji (Krajowe Centrum Edukacji Finansowej, NCFE).

Duża część populacji mieszka jednak na obszarach wiejskich i ma mniejszą wiedzę na temat produktów finansowych. Obecnie zwykły człowiek o mniejszej wiedzy finansowej postrzega mechanizmy rynkowe za wysoce skomplikowane i aby lepiej orientować się w tej dziedzinie, musi przede wszystkim pogłębiać swoją wiedzę o finansach. Jeśli poziom kompetencji finansowych wśród uczestników rynku jest wysoki, mogą oni ułatwiać rynkowi finansowemu osiągnięcie swoich celów (Sarma i Pais, 2011). Kompetencje finansowe są niezbędnym zasobem każdej osoby, kto chce żyć lepiej i uniknąć problemów związanych z zasobami finansowymi. Kompetencje finansowe społeczeństwa są wprost proporcjonalne do wzrostu gospodarczego, więc większość krajów zalicza rozwój kompetencji finansowych do swoich priorytetów (Ozili, 2021). W ciągu ostatnich pięciu lat w indyjskim sektorze finansowym zaszły znaczące zmiany. Nadal istnieje jednak potrzeba znacznych zmian w sektorze bankowym i innych sektorach finansowych, aby korzyści z rozwoju finansowego były odczuwalne dla wszystkich członków społeczeństwa (Iqbal i Sami, 2017). Poziom kompetencji finansowych w Indiach nadal pozostaje daleko w tyle za innymi krajami.

Pojęcie kompetencji finansowych zostało zdefiniowane przez różne instytucje. RBI (2013) definiuje kompetencje finansowe jako „zapewnianie znajomości i zrozumienia produktów rynku finansowego, zwłaszcza korzyści i ryzyka, w celu dokonywania świadomych wyborów”. Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD, 2012, s. 7) stwierdza: „Kompetencje finansowe definiowane są jako „połączenie świadomości finansowej, wiedzy, umiejętności, postaw i zachowań niezbędnych do podejmowania racjonalnych decyzji finansowych w celu osiągnięcia stanu dobrostanu finansowego.”



Figure 1. Components of financial literacy
Rysunek 1. Składowe kompetencji finansowych

Source: The Organization for Economic Co-operation and Development (OECD, 2012).

Źródło: Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD, 2012).

Objectives and Methods

To study the level of financial literacy in India by using literature analysis. The investigation is qualitative and is based on the literature. Information is compiled from secondary sources, such as academic journals, news pieces, reports, and websites with research articles. The research includes an analysis of 52 articles that were published in different journals between 2006 and 2022.

Review of Status of Financial Literacy

This paper includes various studies to understand the concept of financial literacy critically. In India, the financial literacy level is low compared to other countries. The financial knowledge, behavior, and attitude are moderate (Dube and Asthana, 2017). However, the value of financial literacy among rural and urban people as their access to finance sources and sustainability increased over time. The results show an increasing trend in the growth of financial services and institutions and positive trends in access to finance (Chaulagain, 2015). The rural farmers were financially literate, as 47% reflected fair financial literacy, and another 37% had good financial literacy. The farmers had seen greater financial literacy in compounding, inflation, or interest but were reflecting comparatively less knowledge regarding fundamental financial aspects and the time value of money. Many factors represent a strong positive relationship with financial literacy, i.e. annual income, education qualifications, and land holding size (Aggarwal et al., 2014). School and financial literacy are related elements and also have a direct effect on financial behavior. Family and school positively impact adults' financial literacy (Grohnmam et al.,

Materiały i metody

Zbadano poziom kompetencji finansowych w Indiach na podstawie analizy literatury przedmiotu. Badanie ma charakter jakościowy i opiera się na literaturze przedmiotu. Informacje pochodzą ze źródeł wtórnych, takich jak czasopisma akademickie, wiadomości, raporty i strony internetowe zawierające artykuły badawcze. Badanie obejmuje analizę 52 artykułów, które ukazały się w różnych czasopismach w latach 2006–2022.

Przegląd statusu kompetencji finansowych

W artykule uwzględniono różne badania mające na celu krytyczne zrozumienie koncepcji kompetencji finansowych. W Indiach poziom kompetencji finansowych jest niski w porównaniu z innymi krajami. Wiedzę finansową, zachowania finansowe i postawę wobec finansów ocenia się jako umiarkowane (Dube i Asthana, 2017). Poziom kompetencji finansowych wśród mieszkańców obszarów wiejskich i miejskich stawał się coraz wyższy dzięki coraz szerszemu dostępowi do źródeł finansowania i zrównoważonemu rozwojowi. Wyniki wskazują na ciągły rozwój usług i instytucji finansowych oraz pozytywne tendencje w dostępie do finansów (Chaulagain, 2015). Rolnicy dysponują kompetencjami finansowymi – odpowiednio 47% i 37% badanych rolników wykazało się względnie dobrą i dobrą znajomością kwestii finansowych. Rolnicy posiadali większe kompetencje finansowe w zakresie procenta składanego, inflacji i odsetek, ale wykazywali się stosunkowo mniejszą wiedzą na temat podstawowych aspektów finansowych i wartości pieniądza w czasie. Wiele czynników wykazuje silny dodatni związek z poziomem kompetencji finansowych, tj. roczny dochód, wykształcenie i wielkość posiadanych gruntów (Aggarwal i in.,

2015). The methods for testing financial literacy in people are not constant. They have changed from time to time according to the situation defined in many definitions of financial literacy (Kimiyağhalam and Safari, 2015). The difference between the state with the most financial literacy and the lowest was over 60 percentage points, indicating an extensive range in financial literacy among states. Numerous factors, including gender, region, employment, education, technology, and debt, have been found to have a significant and statistically significant impact on the variances in financial literacy. Even after controlling for cohort effects, a significant amount of the observed geographical divergence remains (Gunther and Ghosh, 2018). Different types of people have different levels of financial literacy.

Financial Literacy of young people India has the potential to become the world's most financially literate country, as 27.6 % of its people in the 25-44 age groups continue to participate in a financial inclusion program through financial education. India's financial literacy rate among its young people and adult population is increasing due to various factors, including recent technological advances and media coverage. The Government of India and various regulatory bodies are constantly working towards growth by introducing financial literacy courses, workshops, and programs. From mobile banking to online payments and insurance, the country has many users of online financial services, which has helped improve India's financial literacy as awareness and ease of insurance and banking increased. Financial knowledge, attitude, and behavior are three dimensions of measuring young people's financial literacy. The working young people in India reflect a similar level of financial literacy in all cities. A positive relationship exists between financial behavior and financial knowledge, but the correlation between financial behavior and financial attitude seems negative (Agrawalla et al., 2015).

Similarly, a few variables significantly influencing the financial literacy of working young people in urban India are a joint family and consultative decision-making process. The study also found the relationships between the three significant dimensions of financial literacy by using a methodology that is free from the effect of the attributes of respondents (Agrawalla et al., 2013). Some Socio-Economic and demographic factors also influence young people's financial literacy level. In most parts of the world, the level of financial literacy among young people is moderate. There seems to be an interrelationship between financial attitude, financial knowledge, and financial behavior. Financial literacy and well-being are closely related; if financial literacy increases, financial well-being

(2014). Edukacja szkolna i kompetencje finansowe również są ze sobą ściśle powiązane i także mają bezpośredni wpływ na zachowania finansowe. Rodzina i szkoła pozytywnie wpływają na wiedzę finansową dorosłych (Grohnman i in., 2015). Nie są dostępne stałe metody testowania kompetencji finansowych. Od czasu do czasu zmieniają się one w zależności od okoliczności i definicji kompetencji finansowych (Kimiyağhalam i Safari, 2015). Różnica między największym i najniższym poziomem kompetencji finansowych wyniosła ponad 60 punktów procentowych, co wskazuje na dużą różnorodność w zakresie kompetencji finansowych wśród państw. Stwierdzono, że wiele czynników, w tym płeć, region, zatrudnienie, wykształcenie, technologia i zadłużenie, ma znaczący i statystycznie istotny wpływ na różnice w kompetencjach finansowych. Znaczna część zaobserwowanej rozbieżności geograficznej utrzymuje się nawet po uwzględnieniu efektów kohortowych (Gunther i Ghosh, 2018). Poziom kompetencji finansowych jest różny u różnych grup społecznych.

Kompetencje finansowe wśród młodych ludzi Indie mogą stać się krajem o najwyższym poziomie kompetencji finansowych na świecie, ponieważ 27,6% ludności w wieku 25–44 lat nadal uczestniczy w programie włączenia finansowego poprzez edukację finansową. Poziom kompetencji finansowych wśród młodych ludzi i dorosłej populacji Indii wzrasta pod wpływem różnych czynników, w tym postępu do najnowszych technologii i obecności tego tematu w mediach. Indyjski rząd i różne organy regulacyjne stale podejmują wysiłki na rzecz pogłębienia kompetencji finansowych populacji, wprowadzając kursy, warsztaty i programy z zakresu wiedzy finansowej. Od bankowości mobilnej po płatności i ubezpieczenia online – w Indiach jest wielu użytkowników usług finansowych online, co dodatkowo podnosi poziom kompetencji finansowych w Indiach wraz ze wzrostem świadomości finansowej i łatwości dostępu do ubezpieczeń i bankowości. Wiedza finansowa, podejście do finansów i zachowania finansowe to trzy parametry oceny poziomu kompetencji finansowych wśród młodych ludzi. Pracujący młodzi ludzie w Indiach wykazują podobny poziom kompetencji finansowych we wszystkich miastach. Zachowania finansowe i wiedza finansowa są ze sobą dodatnio skorelowane, jednak korelacja pomiędzy zachowaniami finansowymi a postawami wobec finansów wydaje się ujemna (Agrawalla i in., 2015).

Na wspólny rodzinny i konsultacyjny proces decyzyjny składa się szereg zmiennych, które znacząco wpływają na kompetencje finansowe pracujących młodych ludzi w indyjskich miastach. W badaniu ujawniono także powiązania pomiędzy trzema istotnymi wymiarami kompetencji finansowych, stosując metodologię skorygowaną o wpływ atrybutów

also increases (Garg and Singh, 2018). The level of financial literacy among urban young people in India is lower than in other countries. The working young people in India presented lower financial attitudes, insufficient financial knowledge and higher financial behavior than other countries. With an average score of 4.2 in financial knowledge, India is below the average score of 5.2 for the 14 countries in the OECD INFE (Organization for Economic Cooperation and Development, International Network on Financial Education) study (Agarwalla et al., 2015).

The results of various studies show that several factors influence the financial literacy rate in the younger generation. Due to various government incentives, and remarkable improvements in technology and media, the financial literacy rate is gradually increasing among the younger generation.

Financial Literacy of Employees In the current post-COVID-19 environment, employees feel stressed about their financial condition, which further affects the performance of employees at work. Financial literacy can help employees plan better and prepare for unforeseen emergencies. Sometimes the company offers are too complex, and financial literacy becomes necessary for taking benefits out of these offers. Financial literacy varies significantly among employees based on socio-economic and demographic factors such as education, gender, age, occupation information source, and financial advice (Sekar and Gowri, 2015). The male respondents reflected a higher level of financial literacy than women. Education positively affects financial literacy, while age does not play a vital role in financial literacy (Gupta, 2017). The workers have an adequate level of financial wellness, a good level of financial behavior, an average level of financial literacy and a lower level of financial stress. The employees' financial literacy could enhance their ability to manage their financial assets (Parcia and Estimo, 2017). Employees of the Federal Reserve System are more financially literate as compared to the general population. The employees contribute three percentage points of their earnings to the DC (Defined Contribution) plan and hold more equity funds in their pension accounts (Clark et al., 2017). No significant difference exists in the perception of technical and non-technical teachers toward financial planning, and financial literacy is satisfactory among higher education teachers (Surendar and Sarma, 2017). The employees in an engineering college rank low in terms of financial literacy, therefore, face many difficulties in managing money. Some people are digitally literate but not financially (Palns and Reddy, 2018).

The financial literacy among employees is low, so they face many difficulties managing their money wisely. Further, females and youngsters still strive for

respondentów (Agarwalla i in., 2013). Niektóre czynniki społeczno-ekonomiczne i demograficzne również wpływają na poziom kompetencji finansowych młodych ludzi. W większości krajów na świecie poziom wiedzy finansowej wśród młodych ludzi jest umiarkowany. Wydaje się, że postawa wobec finansów, wiedza finansowa i zachowania finansowe są od siebie wzajemnie zależne. Kompetencje finansowe i dobrostan finansowy są ze sobą ściśle powiązane; wraz z pogłębieniem kompetencji finansowych poprawia się także dobrobyt finansowy (Garg i Singh, 2018). Poziom kompetencji finansowych wśród młodych mieszkańców miast w Indiach jest niższy niż w innych krajach. Pracujący młodzi ludzie w Indiach prezentowali niższy poziom postaw wobec finansów, niewystarczający poziom wiedzy o finansach i wyższy poziom zachowań finansowych niż ich rówieśnicy w innych krajach. Indie ze średnim wynikiem 4,2 w zakresie wiedzy o finansach plasują się poniżej średniego wyniku 5,2 dla 14 krajów w badaniu OECD INFE (Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, Międzynarodowa Sieć Edukacji Finansowej) (Agarwalla i in., 2015).

Wyniki z różnych badań wskazują, że na poziom kompetencji finansowych młodszego pokolenia wpływa kilka czynników. Poziom kompetencji finansowych wśród młodszego pokolenia stopniowo rośnie dzięki różnym zachętom rządowym oraz bezprecedensowemu postępowi w zakresie technologii i mediów.

Kompetencje finansowe wśród pracowników

W obecnej sytuacji, po pandemii COVID-19, pracownicy są niepewni swojej sytuacji finansowej, co dodatkowo wpływa na ich wydajność w pracy. Kompetencje finansowe mogą pomóc pracownikom lepiej planować i przygotowywać się na nieprzewidziane sytuacje. Czasami oferty firm są zbyt skomplikowane i aby z nich skorzystać, wymagane są odpowiednie kompetencje finansowe. Poziom kompetencji finansowych różni się znacznie wśród pracowników ze względu na czynniki społeczno-ekonomiczne i demograficzne, takie jak wykształcenie, płeć, wiek, źródła informacji w danym zawodzie i doradztwo finansowe (Sekar i Gowri, 2015). Mężczyzn biorących udział w badaniu charakteryzował wyższy poziom kompetencji finansowych niż kobiety. Edukacja pozytywnie wpływa na kompetencje finansowe, natomiast wiek nie odgrywa pod tym względem zasadniczej roli (Gupta, 2017). Osoby pracujące charakteryzują się odpowiednim poziomem dobrostanu finansowego, dobrym poziomem zachowań finansowych, średnim poziomem wiedzy finansowej i niższym poziomem stresu związanego z finansami. Kompetencje finansowe wśród pracowników mogą przełożyć się na wyższe umiejętności w zakresie zarządzania aktywami finansowymi (Parcia i Estimo,

their basic financial knowledge, affecting their ability to make knowledgeable financial decisions. The study's favorable point is that women have a positive attitude toward financial aspects (Deepa, 2018). A study by Sarath Chandran and R. Chandran (2018) revealed that the IT sector employees had a lower knowledge of different financial instruments because they belonged to a non-commerce branch. As a result, most IT employees are low-level financial planners and less interested in investment. The majority of the employees save less of their income. Overall, the level of financial literacy among the employees of different streams is moderate in India, and they need to have more awareness and knowledge about financial products.

Financial Literacy of Women The level of financial literacy among women in India is relatively low and needs special consideration. Several studies in India have focused on the difference in the level of financial literacy between men and women. In India, women are assumed to be homemakers and are not given freedom in financial matters. A cultural change is, therefore, necessary to ensure higher financial literacy among women.

The money management behavior among working women is low, and the awareness of tools or techniques used for financial planning is inferior. Many women reflect a positive attitude toward financial matters and money management (Arora, 2016). However, a study by Nanwani (2016) revealed that the saving behavior of employed women looks pretty high; 80% of women are active savers in the IT companies of Pune. The prevailing gender gap in the level of financial literacy is a myth. The level of employment and education significantly impact financial literacy. The study concluded that the women included in this sample reflected high scores in financial behavior over financial knowledge.

The financial literacy of working women is 5.3% higher, and 48.4% of working women have a medium and average level of financial literacy. This paper gives many suggestions to enhance women's financial literacy (Mahajan and Jadhav, 2018). Married women reflect a lower level of financial literacy than single women. Further, income and age factors are positively related to financial literacy (Shanti and Murty, 2019). A study by Kaur et al. (2019) revealed that many women in Punjab are still financially illiterate despite having an education. The study provides information on financial knowledge, behavior, attitude, and demographic variables. The results further revealed that the women were aware of financial products. Still, they needed more knowledge regarding the operation of financial products such as credit cards, mutual funds, and Demat accounts. Women considered gold, fixed deposit, and a life insurance

(2017). Pracownicy Systemu Rezerwy Federalnej są bardziej kompetentni w zakresie finansów w porównaniu z ogółem populacji. Pracownicy wpłacają równowartość trzech procent swoich zarobków do programu DC (składki) i przechowują więcej środków kapitałowych na swoich kontach emerytalnych (Clark i in., 2017). Nie ma znaczących różnic w postzeganiu planowania finansowego przez nauczycieli przedmiotów technicznych i nietechnicznych, a kompetencje finansowe wśród nauczycieli szkół wyższych są na zadowalającym poziomie (Surendar i Sarma, 2017). Pracownicy uczelni technicznych zajmują niską pozycję w zakresie poziomu kompetencji finansowych, dlatego też borykają się z wieloma trudnościami w zarządzaniu pieniędzmi. Niektórzy dysponują wiedzą cyfrową, ale nie wiedzą finansową (Palns i Reddy, 2018).

Kompetencje finansowe wśród pracowników są niskie, dlatego też borykają się oni z wieloma trudnościami w zarządzaniu swoimi pieniędzmi. Co więcej, kobiety i młodzież w dalszym ciągu dążą do zdobycia podstawowej wiedzy finansowej, co wpływa na ich zdolność do podejmowania świadomych decyzji finansowych. Wykazano też pozytywne nastawienie kobiet do zagadnień finansowych (Deepa, 2018). W badaniu Sarath Chandrana i R. Chandrana (2018) pracownicy sektora IT mieli bardziej okrojona wiedzę na temat różnych instrumentów finansowych ze względu na przynależność do branży niehandlowej. Większość pracowników IT posiada niskie kompetencje w zakresie planowania finansowego i wykazuje mniejsze zainteresowanie inwestycjami. Większość pracowników oszczędza mniejszą część swoich dochodów. Zasadniczo poziom kompetencji finansowych wśród pracowników różnych branż jest w Indiach umiarkowany; warto pogłębić ich świadomość i wiedzę na temat produktów finansowych.

Kompetencje finansowe wśród kobiet Poziom kompetencji finansowych wśród kobiet w Indiach jest względnie niski i wymaga szczególnego rozważenia. Różnice w poziomie kompetencji finansowych między mężczyznami i kobietami były przedmiotem kilku badań przeprowadzonych w Indiach. W Indiach kobiety chętnie widzi się w roli gospodyń domowych, które nie mają swobody w sprawach finansowych. Aby zapewnić kobietom większe kompetencje finansowe, konieczna jest zatem zmiana kulturowa.

Zachowania związane z zarządzaniem pieniędzmi wśród pracujących kobiet są oceniane jako niskie, a świadomość narzędzi i technik wykorzystywanych w planowaniu finansowym jest jeszcze niższa. Wiele kobiet wykazuje pozytywne nastawienie do spraw finansowych i zarządzania pieniędzmi (Arora, 2016). W badaniu Nanwani (2016) wykazano jednak, że wiele zatrudnionych kobiet gromadzi oszczędności; 80% kobiet aktywnie oszczędza w firmach

policy as suitable investments, while they felt hesitant about investing in mutual funds, stock markets, and real estate. Financial literacy enables people, mainly women, to make independent financial decisions. Individuals can take the proper steps in emergencies or unpredicted circumstances if they are financially literate.

Financial Literacy of College Students Most students of today's generation have little or no understanding of financial management. Therefore, most students face problems with investing and saving. Mandell and Kliel (2009) examined the effect of financial education courses on college students and found that no significant difference existed between the students who took and did not take part in this course. After several years of study, these groups found no more financial literacy among participating students than those who did not. This study analyzes the role of gender, age, ethnic background, and income in determining financial literacy. The findings revealed a significant difference in the financial study between the different languages or races of the student. The age group from 32 to 39 years reflects higher financial literacy, while males have more financial knowledge than females (Clercq and Venter, 2009). A study on undergraduate students in Ghana revealed that formal education is the primary source of business students, followed by parents, peers and the media. The highest financial literacy was reported in accounting students, followed by the students of marketing, banking and finance, and human resource management (Oppong-Boakye and Kansanba, 2013). Most Art stream students are aware of banking services and other investments. They have more knowledge than science students regarding financial products (Rani and Saraswathi, 2017). Sadly, most college students need help with the problem of managing their finances.

Similarly, others are still determining what to prioritize between study and entertainment. Most college students regularly face unique economic problems, and they need help to advise them on making the right decisions. These students are at a stage where learning basic knowledge and financial skills can make a big difference.

IT in Pune. Przepaść w poziomie wiedzy finansowej między kobietami a mężczyznami wydaje się być mitem. Poziom zatrudnienia i wykształcenia znacząco wpływają na kompetencje finansowe. Z badania wynika, że kobiety uwzględnione w tej próbie miały wyższe wyniki w zakresie zachowań finansowych niż w poziomie wiedzy finansowej.

Poziom kompetencji finansowych wśród pracujących kobiet jest o 5,3% wyższy, a 48,4% pracujących kobiet dysponuje średnim poziomem kompetencji finansowych. W artykule przedstawiono wiele sugestii dotyczących rozwijania kompetencji finansowych kobiet (Mahajan i Jadhav, 2018). Kobiety zamężne charakteryzują się niższym poziomem kompetencji finansowych niż kobiety niezamężne. Co więcej, wykazano dodatni związek między czynnikami dochodowymi i wiekiem a kompetencjami finansowymi (Shanti i Murty, 2019). W badaniu przeprowadzonym przez Kaura i in. (2019) ujawniono, że wiele kobiet w Pendźabie pomimo wykształcenia nadal pozostaje analfabatkami finansowymi. Badanie dostarcza informacji na temat wiedzy finansowej, zachowań, postaw i zmiennych demograficznych. Wyniki wskazują ponadto, że kobiety posiadały świadomość dostępnych produktów finansowych. Jednocześnie potrzebowały większej wiedzy na temat obsługi produktów finansowych, takich jak karty kredytowe, fundusze inwestycyjne i konta Demat. Kobiety uznawały złoto, depozyty stałe i polisę ubezpieczeniową na życie za odpowiednie inwestycje, obawiały się natomiast inwestowania w fundusze wspólnego inwestowania, giełdy i nieruchomości. Kompetencje finansowe umożliwiają ludziom, głównie kobietom, podejmowanie niezależnych decyzji finansowych. Osoby z odpowiednim poziomem kompetencji finansowych mogą podjąć odpowiednie kroki w nagłej potrzebie lub nieprzewidzianych okolicznościach.

Kompetencje finansowe wśród studentów

Większość współczesnych studentów posiada niewielką wiedzę na temat zarządzania finansami lub nie ma jej wcale. Znaczna część studentów ma zatem problemy z inwestowaniem i oszczędzaniem. Mandell i Kliel (2009) zbadali efekty kursów edukacji finansowej wśród studentów i odkryli, że nie ma znaczącej różnicy między studentami, którzy wzięli udziału w tych kursach, i tymi, którzy nie brali w nich udziału. Po kilku latach nie wykazano znaczących różnic w poziomie kompetencji finansowych pomiędzy tymi dwoma grupami studentów. W niniejszym badaniu przeanalizowano rolę płci, wieku, pochodzenia etnicznego i dochodów w ocenie poziomu kompetencji finansowych. Wykazano znaczącą różnicę wśród studentów różnych ras i posługujących się różnymi językami. Grupa wiekowa od 32 do 39 lat dysponowała wyższymi kompetencjami finansowymi, przy czym mężczyźni wykazywali się większą

wiedzą finansową niż kobiety (Clercq i Venter, 2009). W badaniu przeprowadzonym wśród studentów studiów licencjackich w Ghanie wykazano, że głównym źródłem wiedzy wśród studentów kierunków biznesowych jest edukacja formalna, a następnie rodzice, rówieśnicy i media. Największy poziom kompetencji finansowych osiągnęli studenci rachunkowości, następnie studenci marketingu, bankowości i finansów oraz zarządzania zasobami ludzkimi (Oppong-Boakye i Kansanba, 2013). Większość studentów kierunków humanistycznych jest świadoma usług bankowych i innych inwestycji. Dysponują większą wiedzą niż studenci kierunków ścisłych na temat produktów finansowych (Rani i Saraswathi, 2017). Niestety większość studentów potrzebuje pomocy w rozwiązaniu problemów związanych z zarządzaniem swoimi finansami.

Inni wciąż nie umieją znaleźć równowagi między nauką a rozrywką. Większość studentów regularnie boryka się z problemami ekonomicznymi i potrzebuje pomocy w podejmowaniu właściwych decyzji. Ci studenci są na etapie, w którym zdobycie podstawowej wiedzy i kompetencji finansowych może mieć duże znaczenie.

Impact of financial literacy on well-being and investment decisions

Directing money into financial instruments is more beneficial than leaving it idle in a bank account. The aim of investing and saving is to make and expand wealth for a secure and happy future. It is about investing money with a strategy that will yield significant returns. Financial literacy is above average among young entrepreneurs and enhances their entrepreneurship skills. The results show that 72% of the respondents are more interested in raising their financial knowledge (Kojo Oseifuah, 2010). Financial knowledge is the primary source that helps an SME's (Small and Medium-Size Enterprises) owner make effective decisions. Financial literacy is a powerful tool that reduces the asymmetry of information and collateral loss when evaluating debt applications. Financial literacy helps to reduce the extra cost of monitoring, optimize the firm's capital structure, and positively affect the SME's growth. This study included industry type, firm age, entrepreneur age, firm size, experience, and education to measure financial literacy and access to finance (Hussein et al., 2018).

Financial literacy levels and demographic factors are related to behavioral biases. Indian investors suffer from anchoring and emotional biases. Self-attribution, herding, mental accounting, representativeness, and overconfidence add to it. Financial literacy negatively correlates with a herding

Wpływ kompetencji finansowych na dobrostan i decyzje inwestycyjne

Inwestowanie pieniędzy w instrumenty finansowe jest korzystniejsze niż pozostawianie ich bezczynnie na rachunku bankowym. Celem inwestowania i oszczędzania jest gromadzenie i powiększanie bogactwa, które zapewni bezpieczną i szczęśliwą przyszłość. Chodzi o inwestowanie pieniędzy zgodnie ze strategią, która przyniesie znaczne zyski. Kompetencje finansowe wśród młodych przedsiębiorców są ponadprzeciętne i zwiększają ich umiejętności w zakresie przedsiębiorczości. Według danych z badań 72% respondentów jest zainteresowanych podnoszeniem swojej wiedzy finansowej (Kojo Oseifuah, 2010). Wiedza finansowa jest podstawowym zasobem, które pomaga właścicielowi MŚP (małych i średnich przedsiębiorstw) podejmować skuteczne decyzje. Kompetencje finansowe to potężne narzędzie, które zmniejsza asymetrię informacji i szkody wtórne podczas oceny wniosków kredytowych. Znajomość finansów pomaga zmniejszyć dodatkowe koszty monitorowania, zoptymalizować strukturę kapitałową firmy i pozytywnie wpływa na rozwój MŚP. W jednym z badań oceniano kompetencje finansowe i dostęp do źródeł finansowania przy uwzględnieniu rodzaju branży, wieku firmy, wieku przedsiębiorcy, wielkości firmy, doświadczenia i wykształcenia (Hussein i in., 2018).

Poziom kompetencji finansowych i czynniki demograficzne są powiązane z błędami poznawczymi

bias and disposition but positively correlates with mental accounting. Men know more about the stock market than women (Baker et al., 2019). The investment decision of public and private sector employees is highly affected by financial literacy and some pressure factors that also affect their decisions (Abdalla and Srivastava, 2017). People with good financial literacy made good investment decisions to a large extent, while it was the opposite in people with a lower level of financial literacy. Thus, financial literacy and investment decisions are closely related.

The crucial goal of financial literacy is to attain financial well-being. Financial well-being is when individuals feel comfortable managing their finances and realize their financial goals following financial planning. Kamakia et al. (2017) reported a positive relationship between financial knowledge and well-being. Financial decisions are the intervening variable between financial well-being. Financial literacy and demographic factors moderated it. In some regions, workers were educated and found to be financially illiterate. Some other words are used synonymously for financial well-being. These words are financial satisfaction, financial wellness, and economic well-being.

The financial literacy of retired workers helps them to increase their well-being. The level of financial literacy in retired workers was tested based on variables such as inflation, compound interest rates, and risk diversification. The result shows that financial literacy and workers' well-being are closely related (Lusardi and Mitchell, 2006). Credit card literacy positively affects financial well-being through self-efficiency. However, this effect is powerful when college students own fewer credit cards (Limbu and Sato, 2019). Young et al. (2012) measured the effect of financial learning on retired people through hierarchical regression analysis. The study revealed a close relationship between the respondents' age, financial preparedness, education level, and investment habits. Female and rural respondents had lower levels of financial literacy. The other important factors influencing financial literacy are higher income and education. Financial literacy is highly impacted by saving and investing decisions, borrowing propensity, and borrowing quality, with the first three being positively and the fourth negatively affected. However, there is no discernible influence on retirement planning. As retirement planning is a unique type of a financial decision, factors including employment status, educational attainment, and retirement planning confidence can significantly impact it. The study projected that a higher income positively impacts two typical household decisions of saving and investing while hurting borrowing quality (Biswas and Gupta, 2021).

w zakresie zachowania. Indyjscy inwestorzy wykazują niekorzystne cechy w postaci zakotwiczenia i uprzedzeń emocjonalnych. Sytuację pogarsza autoatrybucja, zachowania stadne, księgowanie umysłowe, reprezentatywność i nadmierna pewność siebie. Kompetencje finansowe ujemnie korelują z tendencją i usposobieniem stadnym, ale dodatnio korelują z księgowaniem umysłowym. Mężczyźni wiedzą o giełdzie więcej niż kobiety (Baker i in., 2019). Kompetencje finansowe i określone czynniki presji mają znaczący wpływ na decyzje inwestycyjne pracowników sektora publicznego i prywatnego (Abdalla i Srivastava, 2017). Osoby posiadające odpowiednie kompetencje finansowe w dużej mierze podejmowały poprawne decyzje inwestycyjne, podczas gdy w przypadku osób o niższym poziomie kompetencji w zakresie finansów było odwrotnie. Kompetencje finansowe i decyzje inwestycyjne są ze sobą ściśle powiązane.

Zasadniczym celem kompetencji finansowych jest osiągnięcie dobrobytu finansowego. Dobrostan finansowy występuje wtedy, gdy osoby czują się komfortowo, zarządzając swoimi finansami i realizują swoje cele finansowe zgodnie z planem finansowym. Kamakia i in. (2017) odnotowali dodatnią zależność między wiedzą finansową a dobrostanem. Decyzje finansowe są zmienną pośrednią pomiędzy dobrobytem finansowym. Wpływają na nie kompetencje finansowe i czynniki demograficzne. W niektórych regionach pracownicy byli co prawda wykształceni, ale wykazywali kompletną nieznanomość kwestii finansowych. W miejsce dobrobytu finansowego używa się też innych określeń, takich jak zadowolenie finansowe, dobrobyt finansowy czy dobrobyt ekonomiczny.

Kompetencje finansowe wśród emerytowanych pracowników pomagają im poprawić swój dobrostan. Poziom kompetencji finansowych emerytowanych pracowników badano w oparciu o takie zmienne jak inflacja, składowe stopy procentowe i dywersyfikacja ryzyka. Wyniki wskazują, że kompetencje finansowe i dobrostan pracowników są ze sobą ściśle powiązane (Lusardi i Mitchell, 2006). Kompetencje w zakresie instrumentów kart kredytowych pozytywnie wpływają na sytuację finansową, ponieważ zwiększają poczucie własnej sprawczości. Jednakże efekt ten jest znamieny, gdy studenci posiadają mniej kart kredytowych (Limbu i Sato, 2019). Young i in. (2012) zmierzili wpływ wiedzy finansowej na emerytów za pomocą analizy regresji hierarchicznej. W badaniu ujawniono ścisły związek pomiędzy wiekiem respondentów, ich przygotowaniem finansowym, poziomem wykształcenia i nawykami inwestycyjnymi. Respondenci płci żeńskiej i pochodzący z terenów wiejskich charakteryzowali się niższym poziomem kompetencji finansowych. Inne ważne czynniki

IT professionals have a different perspective on investing as they want their money in the most secure and liquid method possible. However, each person's choice will differ depending on their risk tolerance. Their investment goals vary, ranging from monetary stability to extra revenue (Shaik et al., 2022). Financial literacy helps decrease social and psychological burdens and increases family well-being. It reduces disputes, stress, illnesses, child abuse and family clashes. The study revealed that higher financial literacy leads to reduced financial worries and higher levels of financial well-being.

wpływające na kompetencje finansowe to wyższe dochody i wykształcenie. Na kompetencje finansowe duży wpływ mają decyzje dotyczące oszczędzania i inwestowania, skłonność do zaciągania pożyczek i jakość pożyczania, przy czym pierwsze trzy czynniki mają pozytywny wpływ, a czwarty negatywny. Nie stwierdzono jednak zauważalnego wpływu na planowanie emerytury. Planowanie emerytury jest szczególnym rodzajem decyzji finansowej, na którą mogą znacząco wpłynąć czynniki takie jak status zatrudnienia, poziom wykształcenia i pewność planowania emerytalnego. W badaniu prognozowano, że wyższy dochód pozytywnie wpływa na dwie typowe decyzje gospodarstwa domowego dotyczące oszczędzania i inwestowania, jednocześnie negatywnie wpływa na jakość pożyczania (Biswas i Gupta, 2021).

Specjaliści IT mają inne spojrzenie na inwestowanie, ponieważ chcą inwestować swoje pieniądze w możliwie najbezpieczniejszy i z zachowaniem jak największej płynności. Jednak wybór każdej osoby będzie się różnił w zależności od jej tolerancji ryzyka. Cele inwestycyjne są różne, od stabilności finansowej po dodatkowe dochody (Shaik i in., 2022). Znajomość finansów pomaga zmniejszyć obciążenia społeczne i psychologiczne oraz zwiększa dobrobyt rodziny. Korzystnie wpływa na spory, redukuje wskaźniki stresu, chorób, znęcania się nad dziećmi i konfliktów rodzinnych. W badaniu wykazano, że wyższe kompetencje finansowe prowadzą do mniejszych zmartwień finansowych i wyższego poziomu dobrobytu finansowego.

Scope for further study

A large amount of literature is available on financial literacy. However, most studies are related to developed countries, and very few relate to developing countries. In growing countries like India, the level of financial literacy is low, and various factors are responsible for this. Most researchers in India and other countries focus on university or college students for research. They need to give attention to the other sectors of the population, like private and public sector employees, primary and secondary students, and small and medium enterprises. Further, the farmers' financial literacy is a neglected area that needs deep study because most of the population in India lives in rural areas, and their primary profession is farming. On the conceptual level, some other factors require deeper analysis. The researchers focus on different socio-economic and demographic factors, i.e. gender, age, income, education, marital status, and workplace, but they do not focus on religious and cultural aspects.

Zakres dalszych badań

Dostępne są liczne publikacje na temat kompetencji finansowych. Większość badań dotyczy jednak krajów rozwiniętych, a bardzo niewiele analizuje kraje rozwijające się. W krajach rozwijających się, takich jak Indie, poziom kompetencji finansowych jest niski, co wynika z różnych uwarunkowań. Większość badaczy w Indiach i innych krajach koncentruje swoje badania na studentach uniwersytetów i szkół wyższych. Należałoby poświęcić więcej uwagi innym grupom społecznym, takim jak pracownicy sektora prywatnego i publicznego, uczniowie szkół podstawowych i średnich oraz małe i średnie przedsiębiorstwa. Co więcej, większość populacji Indii mieszka na obszarach wiejskich, a ich głównym zajęciem jest rolnictwo; pomijając obszar wymagający wnikliwych badań są zatem kompetencje finansowe rolników. Niektóre inne czynniki wymagają głębszej analizy na poziomie koncepcyjnym. Badacze skupiają się na różnych czynnikach społeczno-ekonomicznych i demograficznych, tj. płci, wieku, dochodach, wykształceniu, stanie cywilnym i miejscu pracy, pomijają jednak aspekty religijne i kulturowe.

Conclusions

Various studies mentioned in this review paper have analyzed the issue of financial literacy and its impact on financial inclusion and well-being in different categories of society. The findings reveal that the level of financial literacy among people is moderate. The papers cover financial knowledge, attitude, and behavior as three dimensions of financial literacy. The researchers have included many demographic and socio-economic factors affecting financial literacy. The scholars emphasized the vital role of financial literacy in making wise investment decisions. Today, the financial markets have been growing sharply, and in this situation, a financially literate person can participate in this market easily if they have excellent knowledge regarding financial products. Financial literacy is essential for better understanding government policies regarding financial matters. Higher levels of financial literacy will undoubtedly help the financially excluded to become a part of the mainstream and increase the well-being of those who are already financially well-to-do.

Wnioski

W różnych badaniach wspomnianych w tym artykule przeglądowym analizowano kwestię kompetencji finansowych i ich wpływu na włączenie finansowe i dobrobyt w różnych grupach społecznych. Poziom kompetencji finansowych wśród młodych ludzi jest umiarkowany. W tym opracowaniu uwzględniono wiedzę finansową, podejście do finansów i zachowania finansowe jako trzy parametry oceny poziomu kompetencji finansowych. Badacze uwzględnili wiele czynników demograficznych i społeczno-ekonomicznych wpływających na kompetencje finansowe. Badacze podkreślili istotną rolę kompetencji finansowych w podejmowaniu rozsądnych decyzji inwestycyjnych. Osoba posiadająca kompetencje finansowe z doskonałą wiedzą na temat produktów finansowych może z łatwością uczestniczyć w dynamicznie rozwijających się rynkach finansowych. Znajomość finansów jest niezbędna do lepszego zrozumienia polityki rządu dotyczącej kwestii finansowych. Wyższy poziom kompetencji finansowych niewątpliwie pomaga osobom wykluczonym finansowo stać się częścią głównego nurtu i poprawia dobrobyt tych, którzy dysponują już znacznymi środkami finansowymi.

References:

1. Abdalla, H., Srivastava, A. K. (2017). A Study on Financial Literacy Rate of Select Employees at UAE. *Anveshana's International Journal of Research in Regional Studies, Law, Social Sciences, Journalism and Management Practices*, 2(5), 109-119.
2. Agarwalla, S. K., Barua, S. K., Jacob J., Varma, J. R. (2013). Financial literacy among working young in urban India. *Indian Institute of Management Ahmedabad*, 2-27. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2338723>
3. Agarwalla, S. K., Barua, S. K., Jacob, J., Varma, J. R. (2015). Financial literacy among working young in urban India. *World Development*, 67, 101-109. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2014.10.004>
4. Aggarwal, N., Gupta, M., Singh, S. (2014). Financial literacy among Farmers: Empirical Evidence from Punjab. *Pacific Business Review International*, 6(7), 36-42.
5. Arora, A. (2016). Assessment of Financial Literacy among Working Indian Women. *Business Analyst*, 36(2), 219-237.
6. Baker, H. K., Kumar, S., Goyal, N., Gaur, V. (2019). How Financial Literacy and Demographic Variables relate to Behavioural Biases. *Managerial Finance*, 45(1), 124-146. <https://doi.org/10.1108/mf-01-2018-0003>
7. Biswas, S., Gupta, A. (2021). Impact of Financial Literacy on Household Decision-Making: A Study in the State of West Bengal in India. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 11(5), 104-113. <https://doi.org/10.32479/ijefi.11759>
8. Chaulagain, R. P. (2015). Financial Literacy for Increasing Sustainable Access to Finance in Nepal. *NRB Economic Review*, 27(2), 35-52. <https://doi.org/10.3126/nrber.v27i2.52558>
9. Clark, R., Lusardi, A., Mitchell, O. S. (2017). Employee financial literacy and retirement plan behavior: a case study. *Economic Inquiry*, 55(1), 248-259. <https://doi.org/10.1111/ecin.12389>
10. De Clercq, B., Venter, J. M. P. (2009). Factors Influencing a Prospective Chartered Accountant's Level of Financial Literacy: An Exploratory Study. *Meditari: Research Journal of the School of Accounting Sciences*, 17(2), 47-60. <https://doi.org/10.1108/10222529200900011>
11. Deepa, V. (2018). Analysis of financial literacy and its impact on financial attitude and financial security: a study of employees working in Chennai. *Journal of Emerging Technologies and Innovative Research (JETIR)*, 5(11), 160-167.

12. Dube, V. S., Asthana, P. K. (2017). A comparative study on Financial Literacy of Uttar Pradesh with Central Zone states in India. *IOSR Journal of Business and Management (IOSR-JBM)*, 19(10), 22-27.
13. Garg, N., Singh, S. (2018). Financial literacy among youth. *International Journal of Social Economics*, 45(1), 173-186. <https://doi.org/10.1108/ijse-11-2016-0303>
14. Grohmann, A., Kouwenberg R., Menkhoff, L. (2015). Childhood Roots of Financial Literacy. *Journal of Economic Psychology*, 51, 114-133. <https://doi.org/10.1016/j.joep.2015.09.002>
15. Gunther, M. K., Ghosh S. (2018). Deciphering Financial Literacy in India: Evidence from States. *Economic and Political Weekly*, 53(213), 153-164.
16. Gupta, S. (2017). To Measure the Levels of Financial Literacy among Individuals of Delhi. *Parapet-Indian journal of research*, 6(1), 62-66.
17. Iqbal, B. A., Sami, S. (2017). Role of banks in financial inclusion in India. *Contaduría y administración*, 62(2), 644-656. <https://doi.org/10.1016/j.cya.2017.01.007>
18. Kamakia, M. G., Mwangi, C. I., Mwangi, M. (2017). Financial Literacy and Financial Well-Being of Public Sector Employees: A Critical Literature Review. *European Scientific Journal*, 13, 233-249. <https://doi.org/10.19044/esj.2017.v13n16p233>
19. Kaur, G. P, Bedi, HS, Singh, A. (2019). Financial Literacy among Women of Punjab. *Our Heritage*, 67(10), 1017-1029.
20. Kimiyaghalam, F., Safari, M. (2015). Review Papers on the Definition of Financial Literacy and its Measurement. *SEGi Review*, 8, 81-94.
21. Kojo Oseifuah, E. (2010). Financial literacy and youth entrepreneurship in South Africa. *African Journal of Economic and management studies*, 1(2), 164-182. <https://doi.org/10.1108/20400701011073473>
22. Limbu, Y. B., Sato, S. (2019). Credit Card Literacy and Financial Well-Being of College Students. *International Journal of Bank Marketing*, 37(4), 991-1003. <https://doi.org/10.1108/ijbm-04-2018-0082>
23. Lusardi, A., Mitchell, O. S. (2006). Financial Literacy and Planning: Implications for Retirement Well-Being. In: O. S. Mitchell, A. Lusardi (eds), *Financial Literacy: Implications for Retirement Security and the Financial Marketplace* (pp 16–39). Oxford Academic. <https://doi.org/10.1093/acprof:oso/9780199696819.003.0002>,
24. Mahajan, S. S., Jadhav, A. H. (2018). Financial Literacy of Women Employees in Banks. *A Journal of Research Articles in Management Science and Allied Areas (refereed)*, 11(1), 21- 31.
25. Mandell, L., Klein, L. S. (2009). The impact of financial literacy education on subsequent financial behaviour. *Journal of Financial Counselling and Planning*, 20(1), 15-24.
26. Nanwani, B. H. (2016). Financial Savviness among Women in IT Companies. *International Journal of Scientific & Engineering Research*, 7(12), 259-266.
27. National Center for Financial Education, NCFE.
28. Oppong-Boakye, P.K., Kansanba, R. (2013). An Assessment of Financial Literacy Levels among Undergraduate Business Students in Ghana. *Research Journal of Finance and Accounting*, 4(8), 36-49.
29. Ozili, P. K. (2021). Financial inclusion research around the world: A review. *Forum for social economics*, 50(4), 457-479. <https://doi.org/10.1080/07360932.2020.1715238>
30. Palns, K., Reddy, K. (2018). A study of Financial Literacy of employees at Engineering Colleges, Hyderabad. *Inspira. Journal of Modern Management & Entrepreneurship*, 8(1), 40-46.
31. Parcia, R. O., Estimo, E. T. (2017). Employees' Financial Literacy, Behaviour, Stress and Wellness. *Journal of Human Resource Management*, 5(5), 78-89. <https://doi.org/10.11648/j.jhrm.20170505.12>
32. Rani, S. A. Saraswathi, S. (2017). A Comparative Study on Financial Literacy among Arts and Science College Students. *IJARIE*, 3(2), 92-96.
33. Russia Trust Fund (2012). *OECD/INFE toolkit to measure financial literacy and inclusion*.
34. Sarath Chandran M.C., Chandran, R. (2018). Effect Of Financial Literacy on Personal Financial Management of IT Employees in Kerala. *International Journal of Business and Management Invention*, 7(8), 67-74.
35. Sarma, M., Pais, J. (2011). Financial inclusion and development. *Journal of international development*, 23(5), 613-628. <https://doi.org/10.1002/jid.1698>
36. Sekar, M., Gowri, M. (2015). A study on financial literacy and its determinants among generation Y employees in Coimbatore city. *Great Lakes Herald*, 9(1), 35-45.
37. Shaik, M. B., Kethan, M., Jaggaiah, T., Khizerulla, M. (2022). Financial literacy and investment behaviour of IT professional in India. *East Asian Journal of Multidisciplinary Research*, 1(5), 777-788. <https://doi.org/10.55927/eajmr.v1i5.514>
38. Shanti, S., Murty, A. V. N. (2019). The Impact of Financial Literacy on Women in Several Districts of Andhra Pradesh. *International Journal of Recent Technology and Engineering*, 8, 901-906.

39. Surendar, G., Sarma, V. S. (2017). Financial literacy and financial planning among teachers of higher education—a comparative study on select variables. *Amity Journal of Finance*, 2(1), 31-46.
40. TrustFund2013_OECD_INFE_toolkit_to_measure_fin_lit_and_fin_incl.pdf



This is an Open Access article distributed under the terms of the Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0). License (<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.pl>) allowing third parties to copy and redistribute the material in any medium or format and remix, transform, and build upon the material for any purpose, even commercially.