

Məqalə redaksiyaya daxil olub 05.01.2026

The article was received by editorial board on 05.01.2026

Статья принята к печати 05.01.2026

DİJİTAL OKURYAZARLIĞIN FİNANSAL OKURYAZARLIQLA ETKİLƏŞİMİ VE YATIRIM KARARLARINA YÖN VERİCİ ROLÜ

Özet

Dijitalleşmenin hız kazanmasıyla birlikte yatırım kararları, yalnızca finansal bilgiye dayalı süreçler olmaktan çıkmış ve dijital ortamda bilgiye erişim, bilgiyi doğrulama ve güvenli işlem yapabilme kapasitesiyle yakından ilişkili hâle gelmiştir. Bu bağlamda dijital okuryazarlık ile finansal okuryazarlık, yatırım davranışlarını birlikte şekillendiren tamamlayıcı yetkinlik alanları olarak öne çıkmaktadır. Bu çalışma, dijital ve finansal okuryazarlık arasındaki etkileşimi literatür temelinde inceleyerek, bu etkileşimin yatırım kararlarını hangi mekanizmalar üzerinden yönlendirdiğini ortaya koymayı amaçlamaktadır. Araştırma kuramsal nitelikte olup, ilgili literatürün kavramsal ve tematik analizi yoluyla yürütülmüştür. Elde edilen bulgular; dijital okuryazarlığın yatırım sürecinde bilgiye erişim, bilgi doğrulama ve dijital güvenlik boyutlarında, finansal okuryazarlığın ise risk-getiri değerlendirmesi ve kararın sürdürülebilirliği açısından belirleyici olduğunu göstermektedir. Çalışma, yatırım kararlarının tek bir yetkinlik alanıyla açıklanamayacağını ve dijital ile finansal okuryazarlığın birleşik etkisinin daha bütüncül bir açıklama sunduğunu ortaya koymaktadır.

***Anahtar kelimeler:** dijital okuryazarlık, finansal okuryazarlık, yatırım kararları, bilgi işleme kapasitesi, dijitalleşme.*

GİRİŞ

Son yıllarda dijitalleşmenin hız kazanması, bireylerin ekonomik davranışlarını, finansal araçlara erişim biçimlerini ve yatırım kararlarını önemli ölçüde dönüştürmüştür. Finansal işlemlerin giderek dijital ortamlara taşınmasıyla birlikte dijital okuryazarlık, bireylerin bilgiye erişme, bilgiyi değerlendirme ve dijital ortamda güvenli işlem yapabilme kapasitesini ifade eden temel bir yetkinlik alanı hâline gelmiştir. Bu yönüyle dijital okuryazarlık, dijitalleşen finansal sistemde yatırım kararlarını etkileyen kritik bir unsur olarak öne çıkmaktadır (Arıkan, 2023).

Finansal okuryazarlık ise bireylerin para yönetimi, tasarruf, yatırım ve risk değerlendirmesi gibi süreçlerde bilinçli karar alabilmesini sağlayan bilgi ve davranış setini kapsamaktadır. Ancak literatür, dijital finansal ürünlerin yaygınlaşmasıyla birlikte geleneksel finansal okuryazarlığın tek başına yeterli olmadığını ve dijital ortamlarda işlem yapma becerilerinin finansal bilgiyle bütünleşmesi gerektiğini vurgulamaktadır (Lyons & Kass-Hanna, 2021). Bu bağlamda dijital ve finansal okuryazarlığın karşılıklı etkileşimi, yatırım davranışlarının şekillenmesinde belirleyici bir rol oynamaktadır (Kakinuma, 2022).

Bu çalışma, dijital okuryazarlık ile finansal okuryazarlık arasındaki etkileşimi literatür temelinde ele alarak, bu etkileşimin yatırım kararlarını hangi mekanizmalar üzerinden yönlendirdiğini incelemeyi amaçlamaktadır. Araştırma kuramsal nitelikte olup iki okuryazarlık alanını birlikte değerlendiren kavramsal bir çerçeve sunmayı hedeflemektedir. Bu yönüyle çalışma, dijitalleşen finansal ortamda bireysel yatırım kararlarının anlaşılmasına katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

TEORİK ÇERÇEVE

Dijitalleşen ekonomi koşullarında yatırım kararları yalnızca finansal bilgi düzeyiyle açıklanamaz. Dijital platformlara duyulan güven, çevrim içi bilgiye erişim ve doğrulama kapasitesi ile dijital riskleri tanıma becerileri, karar sürecinin ayrılmaz unsurları hâline gelmiştir. Bu nedenle literatürde dijital okuryazarlık ve finansal okuryazarlık, yatırım davranışını birlikte şekillendiren iki tamamlayıcı yetkinlik alanı olarak ele alınmaktadır (Lyons & Kass-Hanna, 2021). Bu iki alanın bütünleşmesiyle ortaya çıkan yapı ise “dijital finansal okuryazarlık” kavramı çerçevesinde açıklanmaktadır (Koskelainen et al., 2023).

Dijital okuryazarlık, bireyin yalnızca dijital teknolojileri kullanabilme becerisini değil, çevrim içi bilgiyi anlamlandırma, güvenilir kaynakları ayırt etme, dijital riskleri tanıma ve güvenli işlem yapabilme kapasitesini de kapsamaktadır (Subedi, 2024). Finansal okuryazarlık ise bütçeleme, tasarruf, yatırım ve risk değerlendirme süreçlerinde bilinçli karar almayı mümkün kılan bilgi, tutum ve davranış bileşenlerinden oluşmaktadır (Lusardi & Mitchell, 2014; Fornero et al., 2021). Güncel finansal sistemde bu iki yetkinlik alanı giderek iç içe geçmekte ve yatırım kararlarının niteliğini birlikte belirlemektedir. Bu kavramsal yapı, dijital ve finansal okuryazarlığın alt boyutları ile yatırım kararlarına etkilerinin bütüncül biçimde değerlendirilmesini gerekli kılmaktadır.

Tablo 1. Dijital ve finansal okuryazarlığın boyutları ve yatırım kararlarına etkisi

Yetkinlik Alanı	Alt Boyut / Bileşen	Açıklama	Yatırım Kararına Etkisi	Kaynak
Dijital Okuryazarlık	Teknik yeterlilik	Dijital cihaz ve platformları etkin kullanabilme	İşlem hatalarının azalması, uygulama kolaylığı	Lankshear & Knobel (2015); Arıkan (2023)
	Bilgi işleme becerisi	Çevrim içi bilgiyi arama, doğrulama ve analiz edebilme	Yanıltıcı içeriklere karşı direnç, rasyonel seçim	Subedi (2024)
	Dijital güvenlik farkındalığı	Siber riskleri tanıma ve veri güvenliğini sağlama	Güven artışı, dolandırıcılık riskinin azalması	Arıkan (2023)
	Dijital etik	Çevrim içi ortamda sorumlu ve etik davranış	Bilgi kalitesinin artması	Lankshear & Knobel (2015)
Finansal Okuryazarlık	Finansal bilgi	Faiz, enflasyon, risk-getiri vb. kavramlara hâkimiyet	Ürünleri doğru değerlendirme	Lusardi & Mitchell (2014)
	Finansal tutum	Risk algısı, beklenti ve hedefler	Yatırım stratejisinin tutarlılığı	Fornero et al. (2021)
	Finansal davranış	Tasarruf, bütçe ve yatırım disiplini	Yatırımın sürdürülebilirliği	
	Dijital finans yetkinliği	Dijital finans araçlarını kullanabilme	Dijital yatırımın uygulanabilirliği	
Birleşik Etki	Dijital finansal okuryazarlık	Dijital ve finansal becerilerin bütünleşmesi	Daha güvenli, rasyonel ve sürdürülebilir yatırım kararları	Lyons & Kass-Hanna (2021); Koskelainen et al. (2023)

Kaynak: Yazar tarafından oluşturuldu.

Tabloda özetlenen kavramsal çerçeve, dijital ve finansal okuryazarlığın yatırım kararlarını farklı ancak birbiriyle ilişkili boyutlar üzerinden etkilediğini ortaya koymaktadır. Dijital okuryazarlık, bireyin dijital ortamda karşılaştığı bilgi akışını yönetebilmesini, bilgi kaynaklarını değerlendirebilmesini ve dijital risklere karşı daha bilinçli davranmasını sağlarken, finansal okuryazarlık, bu bilginin finansal kavramlar çerçevesinde anlamlandırılmasına ve yatırım

kararlarına dönüştürülmesine katkı sunmaktadır. Bu yönüyle yatırım kararları, yalnızca bilgiye erişimle değil, bilginin doğru biçimde işlenmesiyle ilişkilidir.

Dijital finansal araçların yaygınlaşması, yatırım süreçlerinin giderek daha fazla çevrim içi platformlar üzerinden yürütülmesine neden olmuş ve bu durum yatırımcı davranışlarının niteliğini doğrudan etkilemiştir. Literatür, dijital ortamlarda sunulan finansal bilgilerin doğrulanması, platform güvenilirliğinin değerlendirilmesi ve siber risklerin fark edilmesi gibi unsurların yatırım karar sürecinde giderek daha belirleyici hâle geldiğini göstermektedir. Bu bağlamda dijital beceriler, finansal bilginin uygulanabilirliğini artıran tamamlayıcı bir unsur olarak öne çıkmaktadır. Bu çerçevede dijital ve finansal okuryazarlığın birlikte ele alınması, yatırım davranışlarını açıklamada daha bütüncül bir yaklaşım sunmaktadır. Literatürde “dijital finansal okuryazarlık” kavramı, bu bütünleşik yapıyı ifade eden bir kavramsal çerçeve olarak kullanılmakta ve modern yatırım kararlarının yalnızca finansal bilgiyle açıklanamayacağını vurgulamaktadır. Dolayısıyla yatırım kararlarının rasyonelliği, bireylerin hem finansal kavramlara hâkimiyetine hem de dijital ortamda bilgiye yaklaşım biçimine bağlı olarak şekillenmektedir.

ANALİZ

Dijitalleşen yatırım ortamında karar kalitesi, yalnızca finansal kavramlara hâkimiyetle değil, çevrim içi bilgiye erişme, bilgiyi doğrulama, platform güvenilirliğini değerlendirme ve dijital riskleri yönetme kapasitesiyle de yakından ilişkilidir. Bu nedenle dijital okuryazarlık ve finansal okuryazarlık, yatırım kararlarını farklı mekanizmalar üzerinden etkileyen ancak pratikte birbirini tamamlayan iki yetkinlik alanı olarak analiz edilmektedir (Lyons & Kass-Hanna, 2021). Literatür, dijital okuryazarlığın özellikle bilgiye erişim ve doğrulama süreçlerinde, finansal okuryazarlığın ise risk-getiri değerlendirmesi ve kararın sürdürülebilirliği üzerinde belirleyici olduğunu göstermektedir (Ali et al., 2023; Lusardi & Mitchell, 2014; Fornero et al., 2021).

Tablo 2. Dijital ve finansal okuryazarlığın yatırım kararına etki mekanizmaları

Yetkinlik Alanı	Mekanizma / Bileşen	Yetkinliğin katkısı	Yatırım kararına yansımaları	Kaynak
Dijital okuryazarlık	Bilgiye erişim ve hız	Finansal içeriğe hızlı erişim, çoklu kaynak taraması	Daha geniş seçenek havuzu, hızlı değerlendirme	Prete (2022)
	Bilgi doğrulama / filtreleme	Yanıtıcı içerik ve manipülasyonu ayırt etme	Hatalı yönlendirmeye direnç, daha rasyonel seçim	Koskelainen et al. (2023)
	Platform kullanımı (teknik)	Uygulama/arayüzleri etkin kullanma	İşlem hatasının azalması, stratejinin uygulanabilirliği	Arıkan (2023)
	Dijital güvenlik farkındalığı	Siber riskleri tanıma, veri koruma	Dolandırıcılık riskinin azalması, güven artışı	Subedi (2024)
	Bilgi yoğunluğu yönetimi	Aşırı bilgi yükünü kontrol edebilme	Aceleci/duygusal karar olasılığının azalması	Koskelainen et al. (2023)
Finansal okuryazarlık	Finansal bilgi	Faiz, enflasyon, risk-getiri vb. kavramlara hâkimiyet	Ürünleri doğru yorumlama, risk-getiri dengesini kurma	Lusardi & Mitchell (2014)
	Finansal tutum	Risk alma eğilimi, hedefler, beklentiler	Hedefe uygun yatırım tercihleri, karar tutarlılığı	

	Finansal davranış	Bütçe, tasarruf, borç yönetimi	Plansız kararların azalması, yatırım sürekliliği	Fornero et al. (2021)
	Dijital finans yetkinliği	Dijital finans araçlarını kullanabilme	Dijital yatırımın uygulanabilirliği, işlem doğruluğu	

Kaynak: Yazar tarafından oluşturuldu.

Tablo 2'nin ortaya koyduğu bütünleşik çerçeve, yatırım kararının “bilgiye erişim–bilgiyi işleme–risk analizi–uygulama” hattında ilerlediğini, dijital okuryazarlık ile finansal okuryazarlığın bu hattın farklı aşamalarında ağırlık kazandığını göstermektedir. Bu nedenle iki okuryazarlık alanının etkisi, tek yönlü bir ilişki değil, karar süreci içinde birbirini besleyen bir yapı olarak değerlendirilmelidir (Lyons & Kass-Hanna, 2021).

Dijital yatırım uygulamalarının yaygınlaşması, karar davranışını platform deneyimine daha bağımlı hâle getirmiş, dijital okuryazarlık düzeyi yüksek bireylerin çevrim içi manipülatif içerikleri ayırt etme ve algoritmik yönlendirmeleri daha temkinli değerlendirme eğilimini artırmıştır (Shen et al., 2018; Koskelainen et al., 2023). Bununla birlikte yaş, eğitim ve gelir gibi değişkenler her iki okuryazarlık türünü dolaylı yoldan etkileyerek yatırım davranışlarında farklılaşmaya neden olabilmektedir (Fujiki, 2020; Fornero et al., 2021).

Tablo 3. Karar Süreci ve Dolaylı Faktörler: Dijital–Finansal Okuryazarlığın Birleşik Etkisi

Analiz Boyutu	Dijital okuryazarlığın rolü	Finansal okuryazarlığın rolü	Birleşik çıktı / etkisi	Kaynak
Bilgi toplama	Hızlı erişim, çoklu kanal kullanımı	Gerekli bilginin seçilmesi	Hedefli tarama, gereksiz bilginin azalması	Lyons & Kass-Hanna (2021)
Bilgi değerlendirme	Doğrulama, manipülasyon farkındalığı	Ürün/terimlerin anlamlandırılması	Yanlış bilgiyle karar alma riskinin azalması	Shen et al. (2018); Koskelainen et al. (2023)
Risk analizi	Dijital riskleri tanıma (siber/platform)	Risk-getiri değerlendirmesi	“Çift katmanlı” risk yönetimi	Lusardi & Mitchell (2014)
Karar ve uygulama	Platform kullanımı, işlem güvenliği	Portföy mantığı, disiplin	Hatanın azalması, kararın sürdürülebilirliği	Kakinuma (2022)
Yaş	Dijital uyum düzeyi farklılaşabilir	Finansal deneyim farklılaşabilir	Karar tarzında kuşak farkları	Fujiki (2020)
Eğitim	Dijital bilgi işleme kapasitesi artabilir	Finansal kavramsal düzey artabilir	Daha hesaplanmış karar eğilimi	Fornero et al. (2021)
Gelir	Dijital araçlara erişim kolaylaşabilir	Yatırım kapasitesi artabilir	Çeşitlendirme ve piyasa katılımı artabilir	

Kaynak: Yazar tarafından oluşturuldu.

Analiz bulguları, dijital ve finansal okuryazarlığın yatırım kararlarını farklı düzlemlerde ancak karşılıklı etkileşim içinde şekillendirdiğini ortaya koymaktadır. Dijital okuryazarlık, yatırımcının dijital ortamda bilgiye erişim, bilgiyi doğrulama ve güvenli biçimde işlem yapabilme kapasitesini artırırken, finansal okuryazarlık, bu bilginin finansal kavramlar çerçevesinde yorumlanmasını ve karar sürecine dönüştürülmesini sağlamaktadır. Bu durum, yatırım kararlarının

yalnızca bilgi miktarına değil, bilginin işleme ve uygulanma biçimine bağlı olduğunu göstermektedir.

Özellikle dijital yatırım platformlarının yaygınlaşması, yatırım davranışlarını teknik becerilerle daha yakından ilişkili hâle getirmiştir. Analiz, dijital okuryazarlığı yüksek bireylerin çevrim içi bilgi kirliliği, algoritmik yönlendirmeler ve siber riskler karşısında daha temkinli davrandığını, finansal okuryazarlığı yüksek bireylerin ise risk-getiri değerlendirmesini daha sistematik biçimde gerçekleştirdiğini ortaya koymaktadır. Bu iki yetkinlik alanının birlikte gelişmesi, yatırım kararlarının rasyonelliğini ve sürdürülebilirliğini güçlendiren temel bir unsur olarak öne çıkmaktadır.

Bununla birlikte, analiz sonuçları yatırım kararlarının yalnızca bireysel bilişsel yetkinliklerle açıklanamayacağını, yaş, eğitim düzeyi ve gelir gibi demografik ve sosyoekonomik faktörlerin de bu süreci dolaylı biçimde etkilediğini göstermektedir. Bu faktörler, dijital ve finansal okuryazarlık düzeylerinin oluşumunda belirleyici olmakta ve yatırım davranışlarında farklılaşmaya yol açabilmektedir. Dolayısıyla yatırım karar süreci, bireysel yetkinlikler ile yapısal koşulların birlikte değerlendirilmesini gerektiren çok boyutlu bir yapı sergilemektedir.

Genel olarak analiz, dijital ve finansal okuryazarlığın yatırım kararları üzerindeki etkisinin ayrı ayrı değil, bütünlük biçimde ele alınmasının daha açıklayıcı bir yaklaşım sunduğunu göstermektedir. Bu bütünlük yapı, literatürde “dijital finansal okuryazarlık” kavramı altında ifade edilmekte ve modern yatırımcı davranışını anlamada temel bir referans noktası oluşturmaktadır. Bu çerçevede, çalışmanın tartışma bölümünde ele alınacak değerlendirmeler için analitik bir zemin sunmaktadır.

SONUÇ

Bu çalışma, dijital okuryazarlık ile finansal okuryazarlık arasındaki etkileşimi bütüncül bir çerçevede ele alarak, yatırım kararlarının dijitalleşen finans ortamında nasıl şekillendiğini ortaya koymayı amaçlamıştır. Literatürde bu iki yetkinlik alanı uzun süre ayrı başlıklar altında incelenmiş olsa da, dijital finansal araçların yaygınlaşması yatırım davranışlarının bu ayırım üzerinden açıklanmasının giderek yetersiz kaldığını göstermektedir (Lyons & Kass-Hanna, 2021). Analiz sonuçları, yatırım kararlarının hem dijital beceriler hem de finansal bilgi ve davranışların birlikte etkisiyle oluştuğunu ortaya koymaktadır.

Çalışmanın temel bulgularından biri, dijital okuryazarlığın yatırım karar sürecinde özellikle bilgiye erişim, bilgi doğrulama ve dijital güvenlik boyutlarında belirleyici bir rol üstlendiğidir. Bununla birlikte, finansal okuryazarlık; risk-getiri değerlendirmesi, ürünleri anlama ve yatırımın sürekliliğini sağlama açısından karar kalitesini güçlendiren temel bir unsur olarak öne çıkmaktadır (Lusardi & Mitchell, 2014; Fornero et al., 2021). Bu durum, yatırım davranışının yalnızca teknik ya da yalnızca finansal bilgiyle açıklanamayacağını, bilişsel, dijital ve davranışsal bileşenlerin birlikte değerlendirilmesi gerektiğini göstermektedir.

Sonuçlar ayrıca, dijital yatırım platformlarının tasarım özelliklerinin ve algoritmik yönlendirmelerin yatırımcı davranışı üzerinde etkili olduğunu ortaya koymaktadır. Veri görselleştirmeleri, işlem kolaylığı ve otomatik öneriler, karar alma hızını artırırken aynı zamanda risk algısını da şekillendirebilmektedir (Koskelainen et al., 2023). Bu bağlamda dijital finans araçları, yalnızca teknik uygulamalar değil, yatırım kararlarını etkileyen bilişsel unsurlar olarak değerlendirilmelidir.

Çalışmada önerilen kavramsal çerçeve, finansal eğitim programları ve politika yapıcılar açısından da önemli çıkarımlar sunmaktadır. Dijital beceriler ile finansal yetkinliklerin birlikte geliştirilmesi, özellikle dijital platformları yoğun biçimde kullanan yatırımcı grupları için daha sağlıklı karar süreçlerinin oluşmasına katkı sağlayabilir. Bu yönüyle dijital finansal okuryazarlık, bireysel yatırımcıların yanı sıra finansal sistemin genel işleyişi açısından da kritik bir yetkinlik alanı olarak değerlendirilmektedir.

Genel olarak bu çalışma, dijitalleşmenin yatırım davranışlarını çok boyutlu bir yapıya dönüştürdüğünü ve dijital okuryazarlığın finansal okuryazarlıkla birlikte ele alınmadığı durumlarda analizlerin eksik kalacağını göstermektedir. Önerilen bütüncül yaklaşım, gelecekte

yapılacak ampirik çalışmalar için kavramsal bir temel sunmakta ve dijital finansal okuryazarlığın bağımsız bir araştırma alanı olarak ele alınmasının önemine işaret etmektedir.

KAYNAKÇA

1. Ali, A. A., Raza, I. A., & Qazi, I. A. (2023). Validated digital literacy measures for populations with low levels of internet experience. *Development Engineering*, 14 p.
2. Arıkan, N. İ. (2023). Finansal okuryazarlık ve dijital okuryazarlık ilişkisi üzerine bir çalışma. *International Journal of Educational and Social Sciences*, 2(1), 5–9.
3. Fornero, E., Prete, A. L., & Oggero, N. (2021). Now more than ever: Why financial literacy is a key element of post-COVID-19 recovery. In *The Routledge Handbook of Financial Literacy*. pp. 137–152
4. Fujiki, H. (2020). The use of noncash payment methods for regular payments and the household demand for cash: Evidence from Japan. *The Japanese Economic Review*, 71(4), 719–765.
5. Kakinuma, Y. (2022). Financial literacy and quality of life: A moderated mediation approach of fintech adoption and leisure. *International Journal of Social Economics*, 49(12), 1713–1726.
6. Koskelainen, T., Kalmi, P., Scornavacca, E., & Vartiainen, T. (2023). Financial literacy in the digital age—A research agenda. *Journal of Consumer Affairs*, 57(1), 507–528.
7. Lankshear, C., & Knobel, M. (2015). Digital Literacy and Digital Literacies: Policy, Pedagogy and Research Considerations for Education. *Nordic Journal of Digital Literacy*, 2015(4), 8-20.
8. Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). Financial literacy and financial sophistication in the older population. *Journal of Pension Economics & Finance*, 13(4), 347–366.
9. Lyons, A. C., & Kass-Hanna, J. (2021). A methodological overview to defining and measuring “digital” financial literacy. *Financial Planning Review*, 4(2), e1113. 1-19.
10. Prete, A. L. (2022). Digital and financial literacy as determinants of digital payments and personal finance. *Economics Letters*, 213, 110378.
11. Shen, Y., Hu, W., & Hueng, C. J. (2018). The effects of financial literacy, digital financial product usage and internet usage on financial inclusion in China. *MATEC Web of Conferences*, 228, 05012.
12. Subedi, D. P. (2024). Assessing the role of digital literacy in investment decisions among graduate business students in Nepal: The mediating effects of peer group influence. *Multi Disciplinary Explorations: The Kasthamandap College Journal*, 2(2), 47–62.

V. E. Dadashbeyov

Master's student, Azerbaijan State University of Economics

vdadashbeyov@gmail.com

DIGITAL LITERACY'S INTERACTION WITH FINANCIAL LITERACY AND ITS GUIDING ROLE IN INVESTMENT DECISIONS

Abstract

With the acceleration of digitalization, investment decisions have ceased to rely solely on financial knowledge and have become closely associated with individuals' capacity to access information in digital environments, verify information, and conduct secure transactions. In this context, digital literacy and financial literacy emerge as complementary competencies that jointly shape investment behavior. This study aims to examine the interaction between digital and financial literacy based on the existing literature and to identify the mechanisms through which this interaction influences investment decisions. The research adopts a theoretical approach and is conducted through conceptual and thematic analysis of relevant literature. The findings indicate that digital literacy plays a decisive role in the investment process in terms of access to information, information verification, and digital security, while financial literacy is particularly

influential in risk–return evaluation and the sustainability of investment decisions. The study demonstrates that investment decisions cannot be explained by a single competency alone and that the combined effect of digital and financial literacy provides a more comprehensive explanatory framework.

Keywords: *digital literacy, financial literacy, investment decisions, information-processing capacity, digitalization.*