

Frodi finanziarie: chi è più esposto?

Doriana Cucinelli

Università di Parma

doriana.cucinelli@unipr.it

Obiettivo

- Nel 2022 abbiamo condotto una ricerca volta a indagare le determinanti dell'essere vittime di frodi finanziarie, con un particolare focus sul ruolo delle financial literacy.

FINANCIAL
LITERACY



COINVOLGIMENTO
IN/VITTIME DI
FRODI FINANZIARIE



International Journal of Bank
Marketing
Emerald Publishing Limited
0265-2323
DOI 10.1108/IJBM-06-2022-0251

Are financially illiterate individuals all the same? A study on incorrect and “do not know” answers to financial knowledge questions

Doriana Cucinelli and Maria Gaia Soana
University of Parma, Parma, Italy

Abstract

Purpose – Are financially illiterate individuals all the same? This study aims to answer this question. Specifically, the authors investigate whether people answering incorrectly and “do not know” to the big five questions about financial knowledge (FK), all identified by previous literature as financially illiterate, are two sides of the same coin, or rather individuals with different socio-economic and demographic characteristics, and whether this leads to different levels of risk of falling victim to financial fraud.

Design/methodology/approach – Using a large and representative sample of Italian adults, the authors run both ordered probit and probit regressions to test the determinants of financially illiterate individuals, distinguishing between those answering FK questions incorrectly and those answering “do not know”. The authors also measure the probability of falling victim to financial fraud for the two groups. To check the robustness of our results, the authors run a multinomial regression, a structural equation model and an instrumental variable regression model.

Findings – The authors demonstrate that the socio-demographic and socio-economic characteristics of individuals selecting incorrect responses to FK questions are different from those of individuals selecting the “do not know” option. Moreover, the results show that the former are more likely to be victims of financial frauds.

Practical implications – The “one-size-fits-all” approach is not suitable for financial education. It is important to consider socio-demographic and socio-economic characteristics of individuals in order to identify specific targets of education programmes aiming to reduce insecurity and excessive self-confidence as well as to increase objective FK. The study’s findings also identify vulnerable groups to which financial fraud prevention schemes should be targeted.

Originality/value – To date, financial illiteracy has been measured as the sum of incorrect and “do not know” responses given to FK questions. This approach does not allow to observe the socio-demographic and socio-economic differences between people choosing the “do not know” option and those answering incorrectly. The paper aims to overcome this limit by investigating the socio-demographic and socio-economic characteristics of individuals selecting “do not know” and incorrect responses, respectively. The authors also investigate whether the two groups have different probabilities of being victims of financial fraud.

Keywords Do not know, Incorrect answers, Objective financial knowledge, Subjective financial knowledge, Victims of financial fraud

Paper type Research paper

A study on
financial
literacy
measurement

Received 15 June 2022
Revised 13 October 2022
13 December 2022
Accepted 13 February 2023

Misurazione dell'esposizione alla frode finanziaria



- Ho accettato suggerimenti a investire in qualcosa che in seguito ad accertamenti giudiziari si è rivelata una truffa (es. schema piramidale)
- Ho fornito informazioni finanziarie e bancarie in risposta a una email (phishing) o una telefonata che successivamente si sono rivelate disoneste
- Ho perso soldi per una truffa di un hacker o per phishing

Altre caratteristiche prese in considerazione



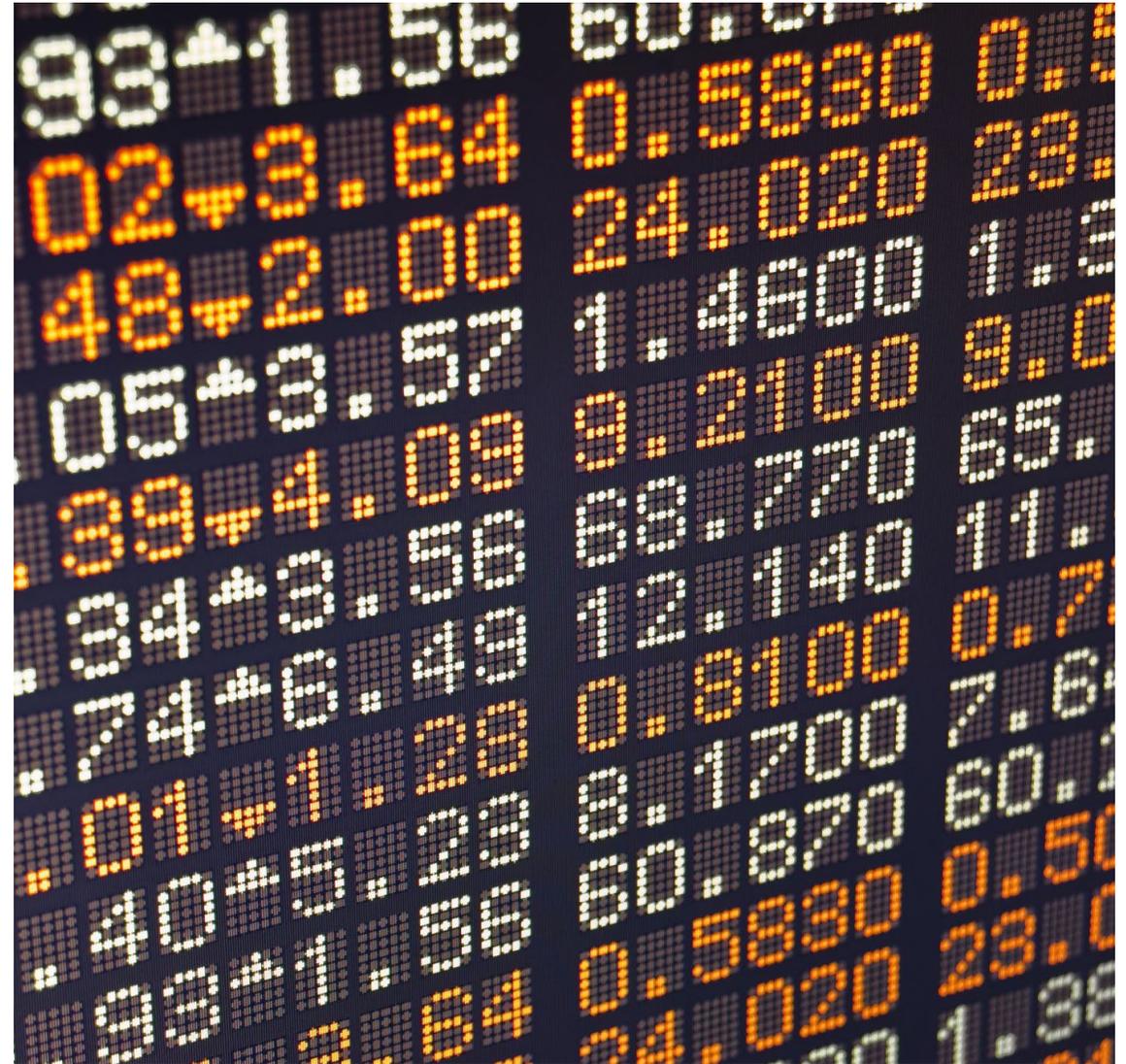
Conoscenze finanziarie

Come definiamo le conoscenze finanziarie?

BIG FIVE PROPOSTE DALL'OCSE

- INFLAZIONE
- RISCHIO-RENDIMENTO
- DIVERSIFICAZIONE
- TASSO DI INTERESSE SEMPLICE
- TASSO DI INTERESSE COMPOSTO

Possibilità di rispondere «NON SO»



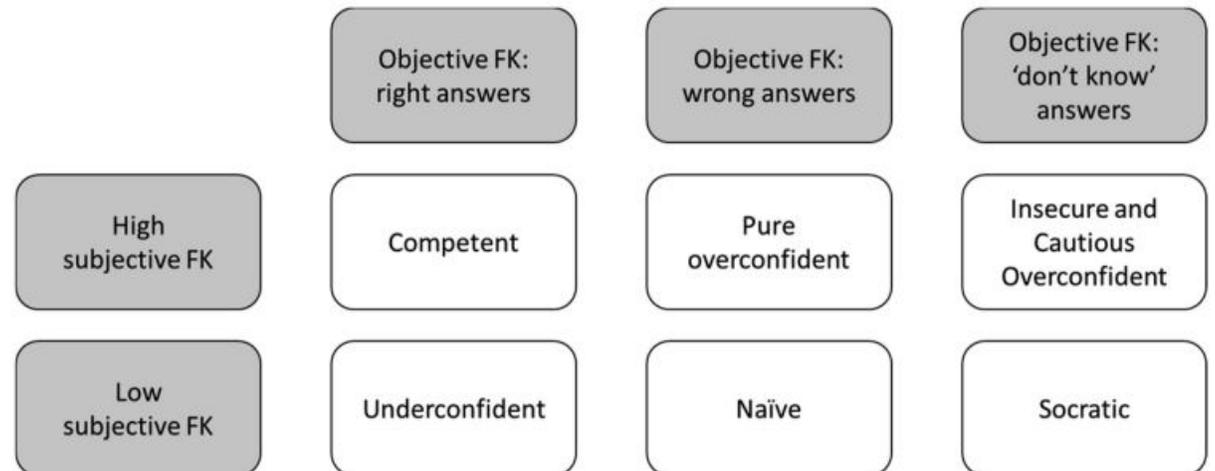
Conoscenze finanziarie

Come definiamo le conoscenze finanziarie?

AUTOVALUTAZIONE INDIVIDUALE (CONOSCENZE SOGGETTIVE)

Penso di sapere di finanza:

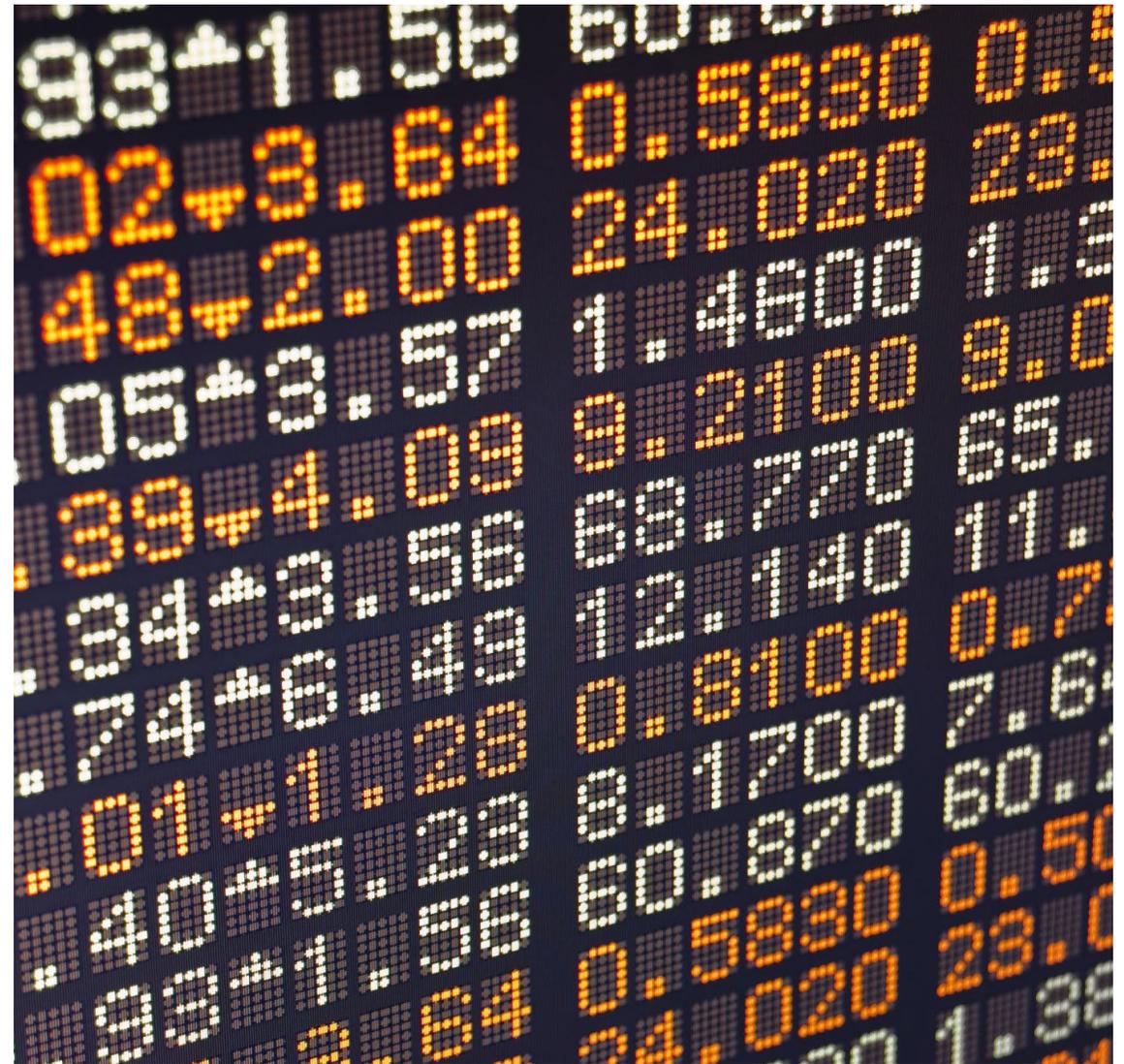
1. Molto meno degli altri
2. Meno degli altri
3. Come gli altri
4. Più degli altri
5. Molto più degli altri



Note(s): Own Elaboration. Figure shows the groups of individuals considering the level of objective and subjective financial knowledge

Descrittive

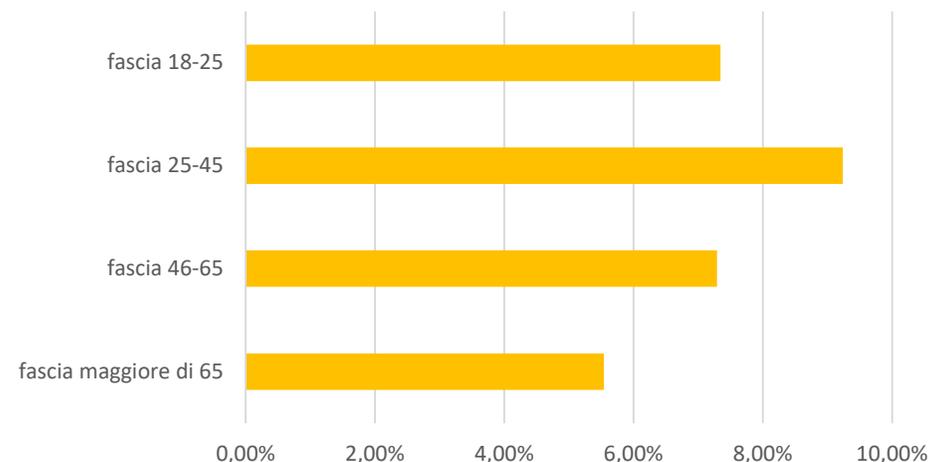
- ✓ Su 2,036 intervistati circa il 4% è stato vittima di almeno una delle tre frodi indagate
- ✓ 40 rispondenti hanno dichiarato di essere stati vittime di tutte e tre le frodi negli ultimi 24 mesi



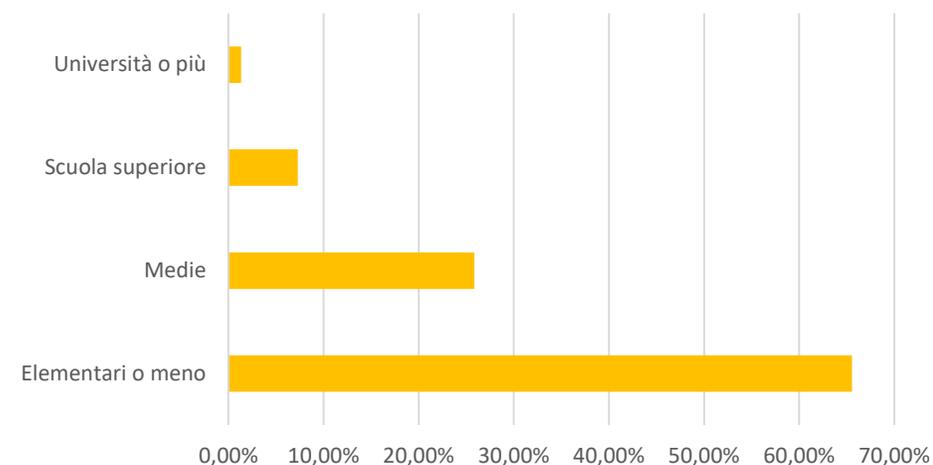
Quali sono le caratteristiche di chi è più esposto a frodi finanziarie?

- ✓ Su 2,036 intervistati circa il 4% è stato vittima di almeno una delle tre frodi indagate
- ✓ 40 rispondenti hanno dichiarato di essere stati vittime di tutte e tre le frodi negli ultimi 24 mesi

Fascie di età



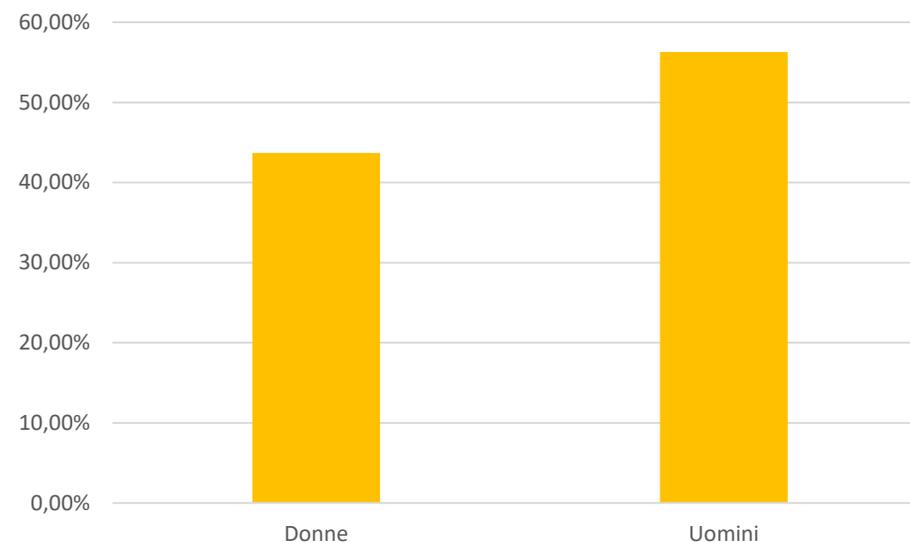
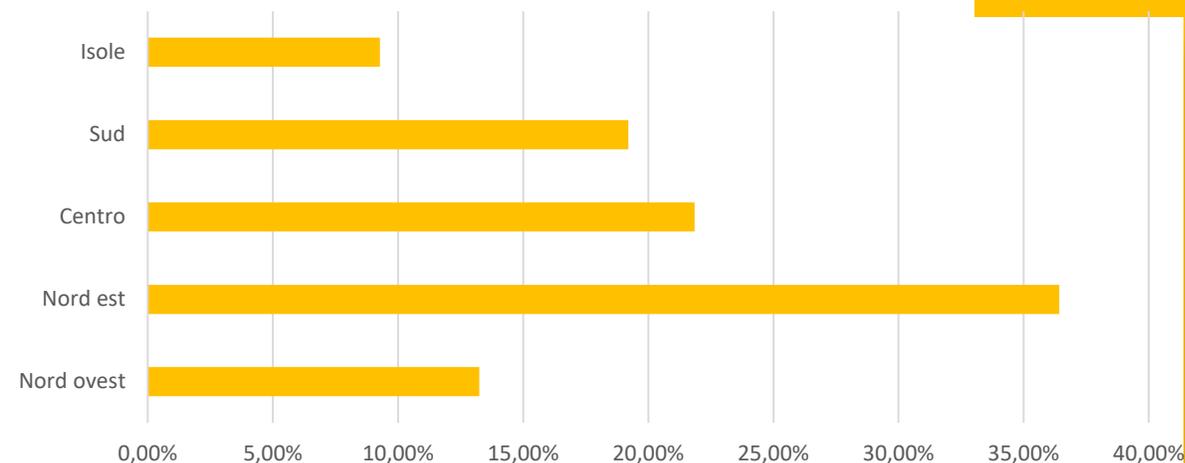
Livello di istruzione



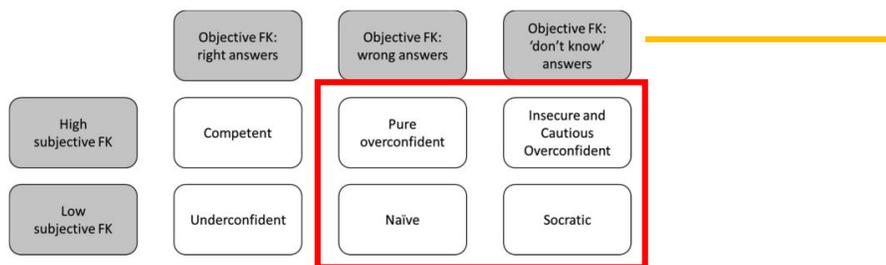
Quali sono le caratteristiche di chi è più esposto a frodi finanziarie?

- ✓ Su 2,036 intervistati circa il 4% è stato vittima di almeno una delle tre frodi indagate
- ✓ 40 rispondenti hanno dichiarato di essere stati vittime di tutte e tre le frodi negli ultimi 24 mesi

Area geografica



Quali sono le caratteristiche di chi è più esposto a frodi finanziarie?



Note(s): Own Elaboration. Figure shows the groups of individuals considering the level of objective and subjective financial knowledge

I nostri risultati evidenziano che la financial literacy ha una forte relazione con l'esposizione al rischio di essere soggetti vittime di frodi.

In particolare abbiamo evidenziato che ad essere esposto maggiormente a essere vittima di frodi è la persona che **NON SA, MA PENSA DI SAPERE** (pure overconfident)

Al contrario, chi non sa, **MA SA DI NON SAPERE** (socratics) adotta atteggiamenti più cauti e riesce a ridurre la sua esposizione alle frodi finanziarie

Variables	(a) TOP_DNK	(b) TOP_INCORRECT	(c) SOCRATICS	(d) INSEC_CAUT_OVERCONFIDENT	(e) NAÏVE	(f) PURE_OVERCONFIDENT
TOP_DNK	-0.067** (0.027)	-	-	-	-	-
TOP_INCORRECT	-	0.048** (0.023)	-	-	-	-
SOCRATICS	-	-	-0.097** (0.042)	-	-	-
INSEC_CAUT_OVERCONFIDENT	-	-	-	0.014 (0.049)	-	-
NAÏVE	-	-	-	-	0.013 (0.034)	-
PURE_OVERCONFIDENT	-	-	-	-	-	0.079*** (0.030)

Quali sono le caratteristiche di chi è più esposto a frodi finanziarie?

Considerando le altre caratteristiche socio demografiche ed economiche, il nostro studio evidenzia che:

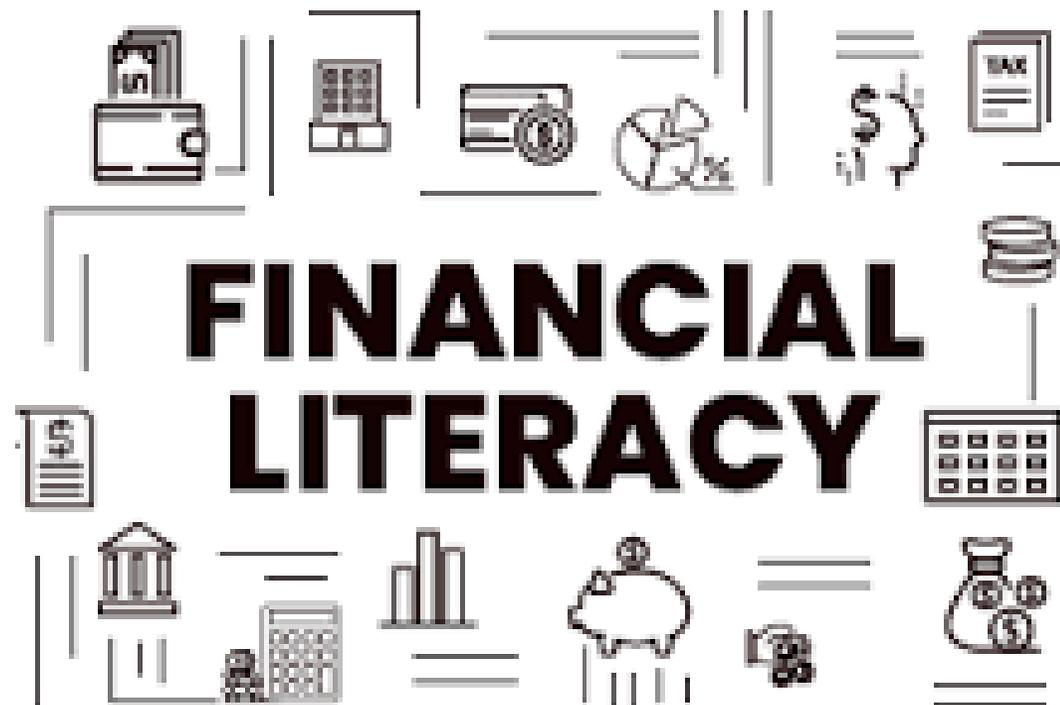
- Soggetti più propensi al rischio sono più esposti al rischio di frode
- I divorziati o vedovi sono meno esposti al rischio di frode delle persone sposate
- Chi non lavora in genere è meno esposto a frodi
- Le persone che vivono nel Nord est Italia sono state maggiormente esposte a frodi negli ultimi 24 mesi
- Chi ha un'età compresa tra 45-65 anni è meno esposta degli over 65
- Reddito più alto → più bassa esposizione a rischio di frode

La relazione non è statisticamente significativa per tutte le altre caratteristiche sociodemografiche (come genere, istruzione, numero di figli...)



Conclusioni

- ✓ Le frodi finanziarie sono in continuo aumento e tutte le persone sono potenziali vittime di esse
- ✓ Alcune lo sono più degli altri, in relazione ad alcune caratteristiche socio-demografiche specifiche
- ✓ Le competenze finanziarie possono essere uno strumento importante per proteggersi e imparare a riconoscere queste situazioni!



Bibliografia

- ✓ Cucinelli, D., & Soana, M. G. (2023). Are financially illiterate individuals all the same? A study on incorrect and “do not know” answers to financial knowledge questions. *International Journal of Bank Marketing*, 41(4), 697-726.
- ✓ Kadoya, Y., Khan, M. S. R., Narumoto, J., & Watanabe, S. (2021). Who is next? A study on victims of financial fraud in Japan. *Frontiers in Psychology*, 12, 649565.
- ✓ Mohd Padil, H., Kasim, E. S., Muda, S., Ismail, N., & Md Zin, N. (2022). Financial literacy and awareness of investment scams among university students. *Journal of Financial Crime*, 29(1), 355-367.
- ✓ Shao, J., Zhang, Q., Ren, Y., Li, X., & Lin, T. (2019). Why are older adults victims of fraud? Current knowledge and prospects regarding older adults' vulnerability to fraud. *Journal of Elder Abuse & Neglect*, 31(3), 225-243.
- ✓ E. Lokanan, M. (2014). The demographic profile of victims of investment fraud: a Canadian perspective. *Journal of Financial Crime*, 21(2), 226-242.

