



## Finansiell forståelse

Forskjeller i finansiell forståelse og spareatferd mellom norske kvinner og menn.

LILL CHRISTINE JOHANSEN &  
VIBEKE HALLINGSTAD

VEILEDER

Ellen K. Nyhus

**Universitetet i Agder, 2017**

Fakultet for Handelshøyskolen ved UiA

Institutt for Økonomi





## Forord

Denne oppgaven er skrevet som en avslutning på vår masterstudie i Økonomi og administrasjon ved Universitetet i Agder. Utredningen er skrevet i løpet av det siste semesteret, og utgjør 30 studiepoeng. Vi har begge valgt fordypningen Økonomisk Styring de to siste årene. Det har vært en lærerik, spennende og krevende prosess. Vi sitter begge igjen med ny kunnskap og erfaringer som vi kommer til å ta med oss videre.

Gjennom studiets gang har vi fått innblikk i mange ulike områder og spennende fagfelt som det kunne være interessant å studere nærmere. Vi synes at området økonomisk forståelse er interessant, spesielt hvordan egenskaper og finansiell kunnskap påvirker økonomiske beslutninger. Dette området valgte vi å studere nærmere for å se på om kjønn påvirker den finansielle forståelsen og den økonomiske atferden. I denne utredningen har vi undersøkt om nivået på den finansielle forståelsen er påvirket av kjønn, og om den påvirker valg av spareform.

Vi vil benytte anledningen til å takke vår veileder Professor Ellen Katrine Nyhus for all god hjelp og råd underveis i prosessen. Vi ønsker også å takke Aksje Norge og Agder forskning for tilgang til data fra spørreundersøkelsen de gjennomførte i 2016. Til slutt ønsker vi å rette en takk til alle andre som har bidratt til gjennomføring av oppgaven.

## Sammendrag

Alle mennesker tar økonomiske avgjørelser hver eneste dag. Uansett om man er leder for et stort selskap som skal vurdere lønnsomheten på en investering, eller om man er et lite barn som prøver å regne ut best utnyttelse av ukelønna. Grunnet deregulering, globalisering og raskt utviklende teknologi har vi både større utvalg og tilgang til informasjon om de ulike avgjørelsene vi må ta. Dette gjør at det enkelte individ selv har ansvaret for å skape en god/sikker økonomisk framtid.

I masteroppgaven kartlegger vi om det er forskjeller i nivået av den finansielle forståelsen mellom norske kvinner og menn. Vi undersøker om dette har en effekt på valg av spareform, altså om de som har høyere finansiell forståelse tar bedre avgjørelser angående sparing enn individer med lavere forståelse. Fra tidligere forskning er det konstatert at sparing øker med alder og at menn sparer mer enn kvinner, mens enslige sparer mest målt ved andel av inntekt (Halvorsen, 2011, s. 231).

Analysen vår er basert på en undersøkelse for å kartlegge nordmenns kunnskap og atferd knyttet til sin egen økonomi og er gjennomført av AksjeNorge i 2016, i samarbeid med Finans Norge, Finansforbundet og Agderforskning. Leder i AksjeNorge Lene M. Refvik sier at *”God finansiell forståelse er avgjørende for hvor godt vi kan møte framtidens økte krav om å ta egne finansielle beslutninger. Denne undersøkelsen vil avdekke hva vi kan og hva vi kan bli bedre på i møte med denne utviklingen”* (AksjeNorge, 2016). Datasettet fra undersøkelsen har blitt lite bearbeidet og vi anser oss selv som heldige som har fått tilgang og mulighet til å gjennomføre en dypere analyse. I vår utredning bygger vi videre på det Refvik sier om å kartlegge nivået på nordmenns finansielle forståelse, samt at vi avdekker sammenhengen mellom den finansielle kompetansen og valg av ulike spareprodukter.

Resultatet fra analysen bekrefter kjønnsforskjeller på nivå av finansiell forståelse mellom norske kvinner og menn, hvor menn i gjennomsnitt har en høyere forståelse. Vi dokumenterer også kjønnsforskjeller ved bruk av ulike spareformer. Ved videre analyse finner vi at kjønnsforskjellen i spareatferden i større grad er påvirket av andre faktorer, som risikovillighet, inntekt samt alder, og er i mindre grad påvirket av nivå på finansiell forståelse.

# Innholdsfortegnelse

|   |            |
|---|------------|
| <b>FORORD</b> .....   | <b>II</b>  |
| <b>SAMMENDRAG</b> .....   | <b>III</b> |
| <b>LISTE OVER FIGURER</b> .....                                 | <b>VI</b>  |
| <b>LISTE OVER TABELLER</b> .....                                | <b>VII</b> |
| <b>1. INTRODUKSJON</b> .....                                    | <b>1</b>   |
| 1.1 INNLEDNING .....  | 1          |
| 1.2 PROBLEMSTILLING .....                                       | 3          |
| 1.3 OPPGAVENS OPPBYGGING .....                                  | 3          |
| <b>2. TEORETISK TILNÆRMING</b> .....                            | <b>4</b>   |
| 2.1 PRAKTISK RELEVANS .....                                     | 4          |
| <b>3. TEORETISK FORANKRING</b> .....                            | <b>6</b>   |
| 3.1 FINANSIELL FORSTÅELSE .....                                 | 6          |
| 3.1.1 Begrepet "Financial literacy" .....                       | 6          |
| 3.1.2 Begrepet "Financial Capability" .....                     | 6          |
| 3.1.3 Måling av finansiell forståelse .....                     | 7          |
| 3.1.4 Nivået av finansiell forståelse hos kvinner og menn ..... | 8          |
| 3.1.5 Finansiell risiko .....                                   | 10         |
| 3.1.6 Lønnsinntekter .....                                      | 10         |
| 3.2 SPARING .....   | 12         |
| 3.2.1 Spareraten i Norge .....                                  | 13         |
| 3.2.2 Kriterier for valg av spareform .....                     | 14         |
| 3.2.3 Motiver for sparing .....                                 | 17         |
| 3.2.4 Kunnskapskrav og evne ved valg av spareform .....         | 18         |
| 3.2.5 Kjønnsforskjeller ved valg av spareformer .....           | 18         |
| 3.2.6 Ulike former for sparing .....                            | 19         |
| 3.3 FORSKNINGSMODELL .....                                      | 24         |
| 3.4 FORSKNINGSSPØRSMÅL OG HYPOTESER .....                       | 25         |
| <b>4. METODE</b> .....  | <b>26</b>  |
| 4.1 FORSKNINGSDSIGN .....                                       | 26         |
| 4.2 UNDERSØKELSESDSIGN OG METODISK TILNÆRMING .....             | 26         |
| 4.3 INNSAMLING AV DATA OG UTVALGET .....                        | 27         |
| 4.4 MÅLENIVÅ OG MÅLESKALA .....                                 | 28         |
| 4.5 EVALUERING AV METODEN .....                                 | 28         |
| 4.5.1 Validitet .....   | 29         |
| 4.5.2 Reliabilitet .....  | 30         |
| 4.6 STATISTISKE ANALYSER .....                                  | 30         |
| 4.6.1 Independent samples t-test .....                          | 31         |
| 4.6.2 Kji-kvadrattest .....                                     | 31         |
| 4.6.3 Binær Logistisk regresjon .....                           | 33         |
| 4.7 ETIKKEN I UNDERSØKELSEN .....                               | 34         |
| <b>5. DATA</b> .....  | <b>35</b>  |
| 5.1 FORKLARINGSVARIABLER .....                                  | 35         |
| 5.2 KODING AV DATA .....  | 36         |
| 5.3 DESKRIPTIV STATISTIKK .....                                 | 36         |
| 5.3.1 Kjønn og alder .....                                      | 36         |
| 5.3.2 De syv ulike spareformene .....                           | 37         |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>6. ANALYSE OG RESULTATER</b> .....  | <b>38</b> |
| 6.1 DESKRIPTIV ANALYSE .....   | 38        |
| 6.1.1 De syv kunnskapsspørsmålene .....  | 38        |
| 6.1.2 Eierskap og kjennskap til de ulike spareformene .....                                  | 44        |
| 6.1.3 Langsiktig tenkning.....   | 48        |
| 6.1.4 Risiko.....  | 49        |
| 6.1.5 Pensjonssparing .....  | 49        |
| 6.1.6 Aksjesparing.....  | 51        |
| 6.2 STATISTISK ANALYSE .....   | 52        |
| 6.2.1 Kji-kvadrat- og t-tester .....   | 52        |
| 6.2.2 Binær logistisk regresjon.....   | 72        |
| <b>7. DISKUSJON</b> .....  | <b>82</b> |
| 7.1 ”ER DET EN FORSKJELL MELLOM KVINNER OG MENN VED VALG AV SPAREFORM?” .....                | 82        |
| 7.2 ”HAR NORSKE KVINNER OG MENN ULIK FINANSIELL FORSTÅELSE?” .....                           | 82        |
| 7.3 ”ER DET EN SAMMENHENG MELLOM FINANSIELL FORSTÅELSE OG VALG AV SPAREFORM?” .....          | 83        |
| 7.4 ”ER DET ANDRE FAKTORER SOM PÅVIRKER SAMMENHENG MELLOM KJØNN OG VALG AV SPAREFORM?” ..... | 84        |
| 7.5 OPPSUMMERING .....   | 85        |
| <b>8. KONKLUSJON</b> .....   | <b>86</b> |
| 8.1 IMPLIKASJONER/BEGRENSNINGER .....  | 87        |
| 8.2 ANBEFALINGER .....   | 88        |
| 8.2.1 Videre forskning.....  | 89        |
| <b>REFERANSELISTE</b> .....  | <b>90</b> |
| <b>VEDLEGG</b> .....   | <b>94</b> |
| VEDLEGG 1 - SPØRREUNDERSØKELSEN .....  | 94        |
| VEDLEGG 2 - KODING AV VARIABLER .....  | 95        |
| VEDLEGG 3 - DE ÅTTE KUNNSKAPSSPØRSMÅLENE .....   | 97        |
| VEDLEGG 4 - RESPONDENTENES SVAR PÅ OECDs SYV KUNNSKAPSSPØRSMÅL.....                          | 98        |
| VEDLEGG 5 - KORRELASJONSMATRISJE (PEARSON) .....   | 99        |
| VEDLEGG 6 - INDEPENDENT SAMPLES T-TEST .....   | 100       |
| VEDLEGG 7 - KJI-KVADRATTESTING.....  | 102       |
| VEDLEGG 8 - BINÆR LOGISTISK REGRESJON.....   | 134       |
| VEDLEGG 9 - REFLEKSJONSNOTAT .....   | 146       |

## Liste over figurer

|  |    |
|--|----|
| Figur 1 –Gjennomsnittlig målscore (5+) på finansiell kompetanse.....               | 8  |
| Figur 2 – Gjennomsnittlig målscore (5+) på finansiell kompetanse etter kjønn ..... | 9  |
| Figur 3 - Økonomisk forståelse og risiko i Europa.....                             | 10 |
| Figur 4 - Lønnsgap mellom menn og kvinner i 2015 .....                             | 11 |
| Figur 5 - Kvartalsvis sparerate i Norge med og uten aksjeutbytte.....              | 14 |
| Figur 6 - Risiko og avkastning for ulike spareformer.....                          | 15 |
| Figur 7 - Årlig endring av nordmenns beholdning av sparekonto .....                | 21 |
| Figur 8 - Oslo Børs Hovedindeks fra 30. Mai 2012 – 30. Mai 2017 .....              | 22 |
| Figur 9 - Utviklingen av produkter i hovedbanken.....                              | 24 |
| Figur 10 - Forenklet forskningsmodell .....  | 25 |
| Figur 11 - Svar på kunnskapsspørsmål 2 om inflasjon .....                          | 39 |
| Figur 12 - Svar på kunnskapsspørsmål 3 om renter.....                              | 40 |
| Figur 13 - Svar på kunnskapsspørsmål 4 om renter.....                              | 40 |
| Figur 14 - Svar på kunnskapsspørsmål 5 om renters renter.....                      | 41 |
| Figur 15 - Svar på kunnskapsspørsmål 6 om avkastning og risiko.....                | 41 |
| Figur 16 - Svar på kunnskapsspørsmål 7 om inflasjon .....                          | 42 |
| Figur 17 - Svar på kunnskapsspørsmål 8 om diversifisering av aksjer.....           | 42 |
| Figur 18 - Kjennskap og eierskap av ulike spareformer .....                        | 44 |
| Figur 19 - Menn og kvinners kjennskap til ulike spareformer.....                   | 45 |
| Figur 20 - Menns og kvinners eierskap til ulike spareformer .....                  | 46 |
| Figur 21 - Mest avgjørende informasjonskilder ved kjøp av siste spareprodukt ..... | 47 |
| Figur 22 - Langsiktighet hos kvinner og menn.....                                  | 48 |
| Figur 23 - Kvinner og menns forhold til risiko.....                                | 49 |
| Figur 24 - Hvor godt kvinner og menn mener de har planlagt pensjonssparing.....    | 50 |
| Figur 25 - Hvordan menn og kvinner vil finansiere pensjonen sin.....               | 50 |
| Figur 26 - Viktigste faktorer ved aksjesparing .....                               | 51 |
| Figur 27 - Insentiver til å spare i aksjer .....                                   | 52 |
| Figur 28 - Forskningsspørsmål 1 .....  | 54 |
| Figur 29 - Forskningsspørsmål 2 .....  | 58 |
| Figur 30 - Antall rette svar fordelt på kvinner og menn .....                      | 59 |
| Figur 31 - God og dårlig finansiell forståelse hos menn og kvinner .....           | 59 |
| Figur 32 - Forskningsspørsmål 3 .....  | 62 |
| Figur 33 - Forskningsspørsmål 4 .....  | 65 |
| Figur 34 – Riktig svar på de syv kunnskapsspørsmålene .....                        | 83 |

## Liste over tabeller

|   |    |
|---|----|
| Tabell 1 - Fordelingen av kjønn i de ulike aldersgruppene i undersøkelsen .....       | 37 |
| Tabell 2 - Fordelingen av ulike spareformer mellom menn og kvinner .....              | 37 |
| Tabell 3 - Oppsummering av menn og kvinners svar på kunnskapsspørsmål .....           | 43 |
| Tabell 4 - Husholdningenes daglige beslutninger .....                                 | 47 |
| Tabell 5 - Krysstabell for kjønn kontrollert for alder og finansiell forståelse ..... | 61 |
| Tabell 6 - Logistisk regresjon av privat pensjonssparing .....                        | 76 |
| Tabell 7 - Logistisk regresjon av fondssparing .....                                  | 78 |
| Tabell 8 - Logistisk regresjon av aksjesparing .....                                  | 80 |



# 1. Introduksjon

## 1.1 Innledning

Målet for oppgaven er å undersøke nivået på finansiell kunnskap hos norske kvinner og menn. Vi ønsker også å undersøke om personer med høy finansiell forståelse sparer på andre måter enn personer med lav forståelse. Spesielt ønsker vi å finne ut om kvinner og menn har ulikt kunnskapsnivå og ulik kompetanse.

I dagens samfunn forventes stadig mer av oss som individer når det gjelder økonomiske beslutninger. Deregulering, globalisering og høy teknologisk framgang gjør at vi står overfor stadig større finansielle avgjørelser i et stadig mer komplekst og uoversiktlig finansmarked. Med økende antall tilbydere av usikret kreditt til forbrukermarkedet ser vi også økende kredittkortgjeld, og at stadig flere nordmenn sliter med å orientere seg i en stadig økende komplisert finansiell verden. Vi må også i økende grad spare til egen pensjon dersom vi vil opprettholde levestandarden i alderdommen. Forventet levetid har økt mer eller mindre kontinuerlig de siste 170 årene, bare avbrutt av verdenskriger og spanskesyken i 1918 (HDM, 2016). Som følge av befolkningsframskrivinger 2016-2100 fortsetter levealderen å øke framover, og vil mest sannsynlig øke fra dagens 80 år til rundt 87 år i 2060 for menn, og fra 84 til 89 år for kvinner (Syse, Pham & Keilman, 2016). Når vi i dagens velferdssamfunn lever lenger fører dette også til et høyere antall pensjonister. Økningen i antall pensjonister førte til pensjonsreformen som trådte i kraft 1. Januar 2011. Det skal lønne seg å arbeide, og med fleksibelt uttak av pensjon gir det større mulighet for å kombinere arbeid og pensjon (Bourdbar Tacklami, 2013). Mindre penger avsatt til pensjon og mer fokus på å jobbe lenger fører til at vi som enkeltmennesker må planlegge mer, og behovet for fornuftige økonomiske avgjørelser blir mer og mer avgjørende.

En rekke studier fra ulike land viser til at kvinner generelt har en lavere finansiell forståelse enn menn på samme alder. Et eksempel er studien gjennomført av Lusardi og Mitchell, konkluderer med at eldre menn har generelt høyere finansiell forståelse enn eldre kvinner (Lusardi & Mitchell, 2014, s. 17). Samme studie viser det samme mønsteret mellom unge respondenter også. Vi undersøker om disse resultatene fra andre land i Europa også gjelder i Norge, og om det i så fall har betydning for hvordan menn og kvinner sparer. For å belyse dette vil vi bruke relevant teori og forskning om finansiell forståelse samt spareatferd.

Temaet har også fått global anerkjennelse, blant annet fra lederne for G20 som består av finansministre og sentralbanksjefene av verdens største økonomier samt den Europeiske union. Med formål om å vurdere, revidere og diskutere sentrale emner innenfor den globale økonomien og skape stabilitet og vekst (Globalis, 2017). I juni 2012 erklærte G20 lederne at de anerkjente behovet for at kvinner og spesielt de yngre skulle få tilgang til både finansiell service og finansiell utdanning. Dette er noe som sterkt relaterer seg til G20's agenda om å gi bevis og analyser som kan fungere som en veiledning til å hjelpe beslutningstakere til å adressere kvinners behov for å øke økonomisk bevissthet og utdanning (OECD, 2013, s. 4).

Belysningen av problemet fra G20 resulterte blant annet i en rapport fra OECD i 2013, ”*Addressing women's needs for financial education*”. Her kom det fram at det ikke bare er det at kvinner virker å ha mindre kunnskap og mindre interesse i finansielle problemer enn menn, men at de også er mindre selvsikre enn menn i både deres finansielle forståelse og økonomiske ferdigheter, og da spesielt i forhold til komplekse finansielle problemstillinger (OECD, 2013). Kvinner har også en tendens til å spare et mindre beløp enn menn. Når de skal velge mellom de ulike produktene for sparing, tar de seg mindre tid til å se gjennom de ulike formene for sparing som finnes, som for eksempel sparing på konto, fond, aksjer og obligasjoner. Grunnet mindre kunnskap rundt de ulike produktene står kvinnene dårligere stilt til å ta gode og velinformerte avgjørelser. Dette fører også til at de får lavere gjennomsnittlig avkastning enn menn.

I følge Jappelli og Padula (2013) er stor del av befolkningen som vet lite om finans og økonomiske basiskonsepter som diversifisering av portefølje, inflasjon og renters renter effekt. Det finnes signifikant bevis på at nivået av *financial literacy* har en sammenheng med rikdom og lønnsomme porteføljebeslutninger. Samtidig anerkjenner de at finansiell forståelse er et valg og at det er en kostnad med hvor mye tid en investerer for å oppnå høy *financial literacy* (Jappelli & Padula, 2013). En nyere studie fra november 2016 konkluderer med at mennesker med god finansiell forståelse av finans- og risikokonsepter, har betydelig høyere sannsynlighet for å ta gode økonomiske avgjørelser, kontra de med redusert økonomisk forståelse (Allianz, 2017, s. 24).

## 1.2 Problemstilling

Det finnes en del forskning på finansiell kompetanse. Det finnes derimot mer begrenset forskning på forskjellen mellom kvinner og menn når det gjelder slik kompetanse. Dette er noe vi ønsket å se nærmere på for å finne ut om den finansielle forståelsen har en signifikant påvirkning på valg av investeringsmetode. Eksempelvis om en person med lavere finansiell forståelse har en tendens til å velge mer tradisjonelle spareformer, og om en person med høyere finansiell forståelse har en tendens til å velge mer kompliserte og risikofylte former for sparing. Dette resulterte i at vi kom fram til følgende problemstilling:

**- Er det en forskjell i finansiell forståelse mellom kvinner og menn, og påvirker i så fall dette valg av spareform?**

## 1.3 Oppgavens oppbygging

I første del av utredningen vil vi presentere relevansen av vår oppgave ved å forklare hvordan dagens situasjon ser ut. Den neste delen vil bestå av relevant teori og presentasjon av tidligere forskning, blant annet om begrepet *financial literacy* samt motivasjon for sparing og teori om ulike spareprodukter. Deretter følger metodekapittelet med presentasjon av forskningsdesign og evaluering av reliabiliteten og validiteten på metoden. Videre vil data og undersøkelsens design bli definert og forklart. Avslutningsvis vil funn og resultater av analysen bli presentert sammen med anbefalinger til videre forskning.

## 2. Teoretisk tilnærming

### 2.1 Praktisk relevans

Som nevnt innledningsvis forventes det stadig mer av oss som individer i den stadig mer kompliserende finansiell verden og det blir stadig viktigere at alle har nok kunnskap til å ta gode økonomiske avgjørelser. I Norge er det dokumentert kjønnsforskjeller. Nye tall viser at kvinner i alle aldre har lavere kunnskap om personlig økonomi enn menn, sier informasjonsdirektør i Finans Norge (Staavi, 2016). Ved å finne og belyse årsaker til den lavere finansielle forståelsen hos kvinner, vil det skapes større mulighet for å utjevne den kjønnsmessige forskjellen. Derfor kan vår oppgave kan være et virkemiddel til å lage et nytt og bedre program for å skape høyere økonomiske forståelse blant unge jenter spesielt.

Undersøkelsen gir et bidrag til den norske litteraturen ved å samle tidligere forskning på kjønnsgapet ved den finansielle forståelsen. Ved nøyaktig analyse av en nylig gjennomført undersøkelse av Aksje Norge i 2016 definerer vi det norske kjønnsgapet, og ser på hvordan dette påvirker finansielle avgjørelser vedrørende sparing.

I både utviklende og velutviklede økonomier har bevissthet om viktighet av finansiell utdanning hatt en økning de siste årene, som igjen har økt arbeidet med flere nasjonale strategier for finansiell utdanning (OECD, 2016, s. 6). Interessen har også økt på et internasjonalt nivå, som har gjort at flere store aktører satser på temaet. Når lederne av G20 belyste temaet i 2013, førte dette til OECD's arbeid for å utvikle et universelt rammeverk på finansiell kompetanse for å de over 18 år. Rammeverket består av fire kjernekompetanseområder (Penger og transaksjoner, planlegging og styring av penger, risiko og belønning samt finansielt landskap) som skal brukes som et verktøy for å forbedre *financial literacy* (finansiell forståelse) i hverdagslivet (OECD, 2016). Formålet med dette rammeverket er at de ulike interessentene kan bruke så mye eller lite av rammeverket de føler som nødvendig til å skreddersy strategier for å bedre den finansielle kompetansen.

Det blir stadig viktigere for forbrukerne å ha mer kunnskap og år 2018 blir et år med mye endringer for personkundene innenfor bankvirksomhet. Når PSD2 (Revised Payment Service Directive – Revidert betalingstjenestedirektiv) blir implementert, vil bankenes monopol på kundens kontoinformasjon og betalingstjenester forsvinne (EVRY, 2017). Dette vil si at personkundene ikke er like avhengig av bankene, og vil stå fritt til å bruke

tredjepartsleverandører til å styre pengene sine, som for eksempel Facebook eller Google. Disse endringene vil føre til at masteroppgaven vil få enda større relevans i fremtiden, da det vil være flere tilbydere og det er desto viktigere at forbrukerne kan ta riktige valg. Dette kan føre til negative konsekvenser for forbrukerne på lang sikt om de kjøper produkter som de ikke har tilstrekkelig forståelse for. I følge studien gjennomført av Econa er det gjennomgående trekk at de som svarer feil på kunnskapsspørsmålene om finansielle begreper, er de som i større grad benytter kreditt og som opplever å ha mindre kontroll på sin personøkonomi, samt at flere oppgir å ha problemer med å betjene gjeld (Econa, 2017).

### 3. Teoretisk forankring

I dette kapittelet vil vi presentere teori og tidligere studier som er relevant for besvarelse av vår problemstilling. Det ene er finansielle forståelse og herunder definisjon av det sentrale begrepet *financial literacy*, samt hvordan dette måles. Sparing er det andre temaet med fokus på de ulike alternativene, samt motiver for hvorfor man sparer.

#### 3.1 Finansiell forståelse

##### 3.1.1 Begrepet ”Financial literacy”

Det engelske begrepet ”financial literacy” er et sentralt begrep innen økonomisk teori, og har mange definisjoner. For å nevne noen er *financial literacy* evnen til å ta informerte samt effektive avgjørelser angående bruken og planlegging av penger (Noctor, 1992). En annen definisjon er at *financial literacy* er basiskunnskap som mennesker trenger for å klare å overleve i det moderne samfunn (Kim, 2001). Om man deler opp ordene, blir ordet *literacy* direkte oversatt til å *være i stand til å gjøre* noe, handle eller reflektere og utvikle bedre sine menneskelige egenskaper. Sammensatt med finansiell, betyr det å ha evne til å ta gode økonomiske avgjørelser (Peters & Arthur, 2012, s. 16). Vi oversetter dermed begrepet noe upresist til finansiell forståelse, som i vår oppgave vil innebære den finansielle kompetansen samt evnen til å ta gode økonomiske avgjørelser. Den finansielle forståelsen er en av de viktigste egenskapene man kan utvikle, men den er en egenskap som mennesker flest glemmer å arbeide med for å forbedre å utvikle den finansielle forståelsen. Viktigheten med å forstå finansielle konsepter som effekten av renters renter, inflasjon og andre enkle begreper kan føre til at en tar bedre økonomiske avgjørelser. Dette blir stadig viktigere i det komplekse og svingende finansielle markedet.

Finansielle aktører kan forbedre sin finansielle forståelse av produkter samt konsepter igjennom instruksjon og råd som vil føre til utvikling av forståelsen. Dette vil også føre til høyere selvsikkerhet for å bli i stand til å ha forståelse for finansiell risiko, og mulighet til å ta bedre økonomiske avgjørelser som forbedrer egen økonomisk situasjon (OECD, 2006, s. 25).

##### 3.1.2 Begrepet ”Financial Capability”

*Financial capability* er et finansielt konsept som er knyttet tett opp mot *financial literacy*. Det betraktes som et bredere konsept enn *financial literacy* ved at det inkluderer individets handlinger og oppførsel (Johnson & Sherraden, 2007). Begrepet kan oversettes til *finansiell*

evne. Konseptet deles normalt inn i tre områder som påvirker den finansielle evnen, kunnskap og forståelse, ferdigheter, og selvtillit og holdninger (Kempson, Collard & Moore, 2006).

Atkinson, McKay, Kempson og Collard (2006) skiller videre mellom fem ulike områder for finansiell evne: (1) styring av penger, (2) administrere penger, (3) planlegge fremover, (4) velge produkter, og (5) holde seg informert. Styring av penger betyr å få endene til å møtes og ha små problemer med å håndtere økonomiske forpliktelser. Å administrere penger derimot går på å holde styr på pengene og ha en oversikt over utgiftene. Punkt tre handler om å være fremtidsrettet, mens punkt fire dreier seg om å velge produkter som vil si å ta fornuftige avgjørelser. Det å holde seg informert vil bety å søke etter informasjon om økonomien og finansielle produkter.

### 3.1.3 Måling av finansiell forståelse

Det finnes en rekke forskjellige metoder for å måle nivået på finansiell forståelse, men foreløpig eksisterer det ikke en standardmetode for hvordan man bør gjennomføre en slik undersøkelse (Huston, 2010). I følge Huston (2010), er det flere problemer som er årsaken til at det ikke finnes en standardisert metode for å måle *Financial literacy*. Den viktigste er mangel på konseptualisering og definisjon av den finansielle forståelsen. Det vanligste er å bruke et spørreskjema, men også intervju kan bli benyttet. Det er viktig med mange, gode spørsmål som gjør det mulig å skille kunnskapsrike fra kunnskapsfattige respondenter.

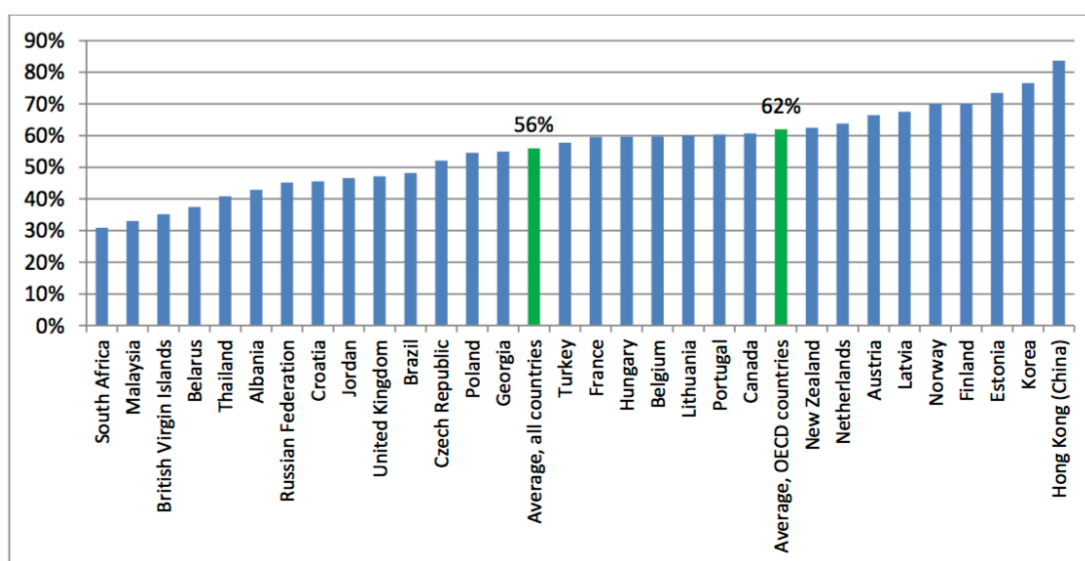
OECD INFE, International Network on Financial Education har utviklet et måleinstrument som kan brukes til å måle den finansielle forståelsen til mennesker i ulike land og med forskjellig sosioøkonomisk bakgrunn. Undersøkelsen er designet for telefonintervju eller direkte samtale (Atkinson & Messy, 2012, s. 6). Dette er en av de mest brukte måtene for å måle finansiell kompetanse, som er basert på tidligere praksis fra eksisterende undersøkelser ble brukt. Den dekker tema som finansiell kunnskap, oppførsel og holdning til flere aspekter av *financial literacy* og inkluderer budsjett, pengeplanlegging, kortsiktige og langsiktige planer, samt de forskjellige valgene av finansielle produkter.

Et nylig eksempel på måling av den finansielle forståelsen er undersøkelsen Allianz gjennomførte i 2016, hvor spørsmålene i undersøkelsen var utviklet av den anerkjente professoren Lusardi (Allianz, 2017, s. 6). Den ble gjennomført i 10 europeiske land; Østeriket, Belgia, Frankrike, Tyskland, Italia, Nederland, Spania, Sveits og England, med 1000

respondenter fra hvert land. Den finansielle forståelsen ble målt ved å bruke spørsmål om fundamentale konsepter for økonomiske avgjørelser. Disse var designet og utviklet av Professor Annamaria Lusardi og Professor Olivia Mitchell, og var først brukt i en pilotundersøkelse i USA i 2004. Spørsmål knyttet til å ta risiko var også basert på tidligere undersøkelser, og ved å benytte seg av eksisterende akademisk arbeid gir det en mulighet til å bedre forstå hvordan finansiell forståelse og risiko har endret seg over de 10 siste årene.

### 3.1.4 Nivået av finansiell forståelse hos kvinner og menn

Studien av Lusardi and Mitchell fra 2008 avslører at kvinner generelt har mindre finansiell kompetanse enn menn. Spesielt på spørsmål om risikodiversifikasjon har kvinner en høyere tendens til å svare feil. Få kvinner klarer å svare rett på alle spørsmål som brukes for å måle den finansielle kompetansen i forhold til menn (Mitchell, 2011, s. 10) I denne undersøkelsen kom Norge noe dårlig ut, men landet kan ikke direkte sammenlignes med de andre deltakerlandene i og med at nordmenn fikk vanskeligere spørsmål. Dermed velger vi å bruke en annen måling fra 2015/2016 gjennomført av OECD når vi ønsker å kommenterer nivået i Norge i forhold til andre land i Europa. I denne undersøkelsen scoret norske kvinner og menn over gjennomsnittet på alle kunnskapsspørsmålene som ble brukt til å måle finansiell kunnskap. Figuren nedenfor viser hvor mange prosent som ble definert til å ha god finansiell forståelse i de ulike landene, ved at de svarte riktig på fem eller flere av de syv kunnskapsspørsmålene. Norge scorer over bedre enn over gjennomsnittet av OECD landene. Med en score på over 62% vil nordmenn som defineres til å ha god finansiell forståelse.

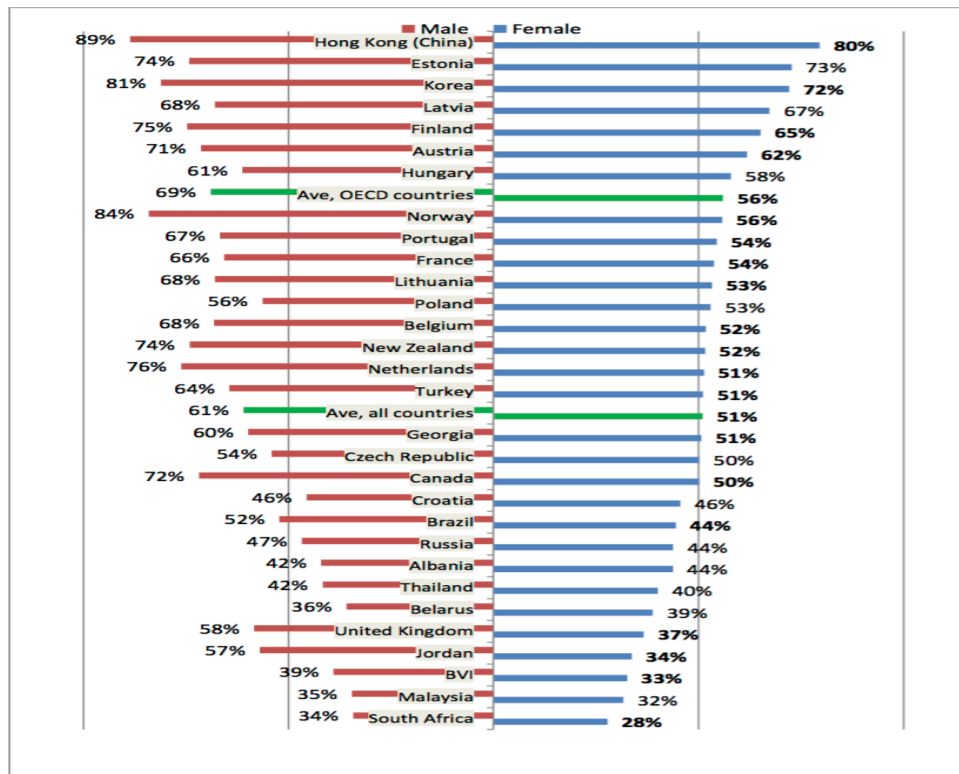


Figur 1 –Gjennomsnittlig målscore (5+) på finansiell kompetanse

Tabell hentet fra (OECD, 2016, s. 24)



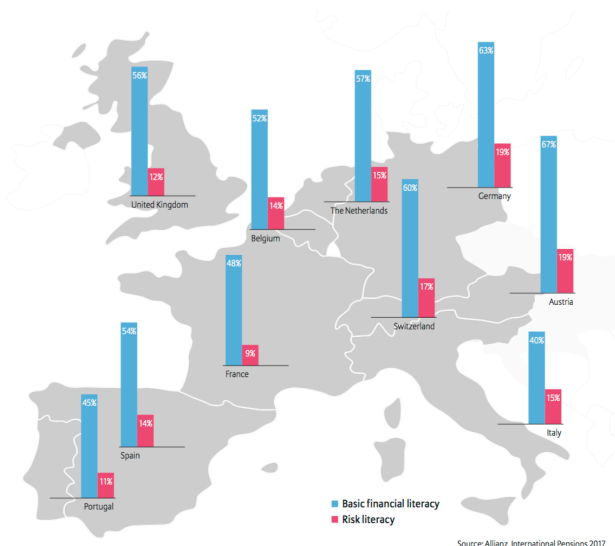
Fra figur 2 nedenfor, som er hentet fra samme undersøkelse gjennomført av OECD, var Norges resultater gode på grunn av den høye scoren til norske menn. Hele 84% av de norske mennene svarte riktig på fem eller flere av kunnskapsspørsmålene mot kun 56% av de norske kvinnene, noe som indikerer at de norske kvinnene trekker gjennomsnittet betraktelig ned.



Figur 2 – Gjennomsnittlig målscore (5+) på finansiell kompetanse etter kjønn

Bildet er hentet fra (OECD, 2016, s. 32)

En annen studie gjennomført av Allianz i 2016 i 10 europeiske land, bekrefter at kvinner fortsatt har lavere finansiell forståelse enn menn, og scorer spesielt lavt ved risikorelaterte spørsmål (Allianz, 2017, s. 10). Dette vil vi komme tilbake til senere i oppgaven. Data i undersøkelsen ble innhentet online, og utvalget er representativt i hvert land med hensyn til alder, kjønn og bosted. I undersøkelsen scorer mennene 14% bedre på basisspørsmålene som er konstruert for å måle finansiell forståelse, og som nevnt er det enda større forskjell ved spørsmålene om risiko der menn scorer hele 31 % høyere enn kvinner. Italia kommer dårligst ut med det største gapet mellom kvinner. Norge var ikke med i denne undersøkelsen. Under presenteres en figur som viser nivået av den finansielle forståelsen og forståelse for risikobegrepet i de europeiske landene som deltok i undersøkelsen.



Figur 3 - Økonomisk forståelse og risiko i Europa

Bildet hentet fra (Allianz, 2017, s. 16)

### 3.1.5 Finansiell risiko

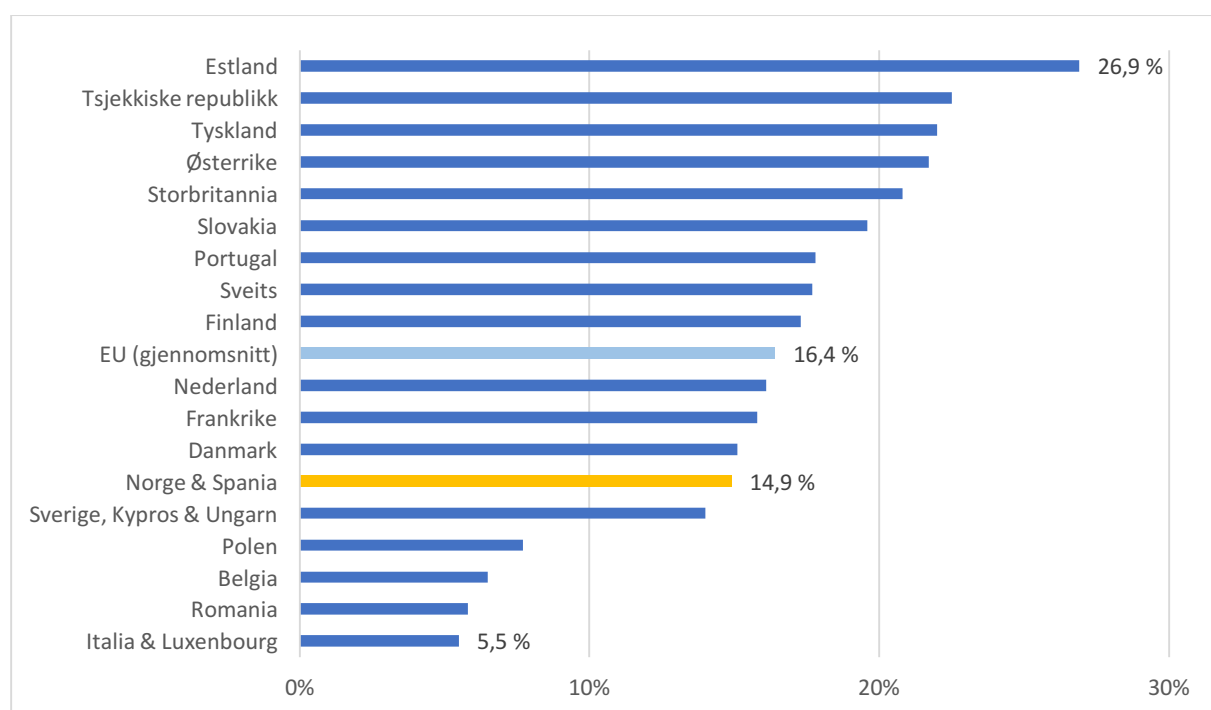
Det er risikorelaterte konsepter som mennesker flest synes er vanskeligst å forstå, og spesielt da konsepter om diversifisering av risiko (Allianz s. 9). Resultater fra undersøkelsen til Allianz i 2016 viser at antall riktige svar går betydelig ned i alle land ved mer kompliserte spørsmål om risiko. Gjennomsnittlig svarer mindre enn 50% riktig på denne typen spørsmål og dette viser at risiko og avkastning er de minst forståtte konseptene i flest land. Det var her et spesielt stort problem at en stor gruppe svarte *vet ikke*, i stedet for å svare *ukorrekt*. Med tanke på at tidligere studier viser til at det å svare *vet ikke* avslører en dypere mangel på kunnskap enn bare det å svare feil. Dermed tyder resultatene fra undersøkelsen på stor mangel på forståelse av risiko. Halvorsen (2011) dokumenterer at norske kvinner er mer risikoaverse enn norske menn. Risikoavers vil si å avstå fra det å ta risiko.

### 3.1.6 Lønnsinntekter

At menn har høyere lønninger enn kvinner er ikke ukjent i verken Norge eller resten av verden da dette er noe som har blitt sett over lang tid. I Norge kan en av grunnene være at det er få kvinner med høy lønn. Ifølge "Norsk jobbundersøkelse 2016" som er gjennomført av Norstat på vegne av Finn.no, er andelen kvinner som tjener over 500.000 kroner i årslønn langt lavere enn for menn. Av de spurte oppgir kun 17% av kvinnene at de tjener mellom 500.000 og 700.000 kroner, og bare 3% at de tjener fra 700.000 til 900.000 kroner. De tilsvarende tallene for menn er henholdsvis 28% og 11% (Njarga, 2016).

I 2015 var gjennomsnittlig bruttoinntekt for kvinner 354.000 kroner, mens for menn var gjennomsnittlig bruttoinntekt 530 100 kroner, noe som utgjør en forskjell på nesten 180.000 (Statistisk Sentralbyrå, 2017b). Til tross for dette dokumenteres det i samme rapport fra Statistisk sentralbyrå at 60 % av de som har høyere utdanning er kvinner.

Det er verdt å bemerke seg at forskjellen i lønnsinntekter mellom kvinner og menn minsket fra 2015 til 2016. I følge SSB økte kvinners gjennomsnittlige andel av menns månedslønn fra 85,3% i 2015 til 86,1% i 2016. For menn økte månedslønna med 1,3%, mens for kvinner økte den med 2,3% fra 2015 til 2016. Dette kan tyde på økt kjønnslikestilling i fremtiden (Statistisk Sentralbyrå, 2017a).



Figur 4 - Lønnsgap mellom menn og kvinner i 2015

Statistikk hentet fra (Eurostat, 2016)

Figuren ovenfor illustrerer lønnsgapet mellom kvinner og menn i Norge på 14,9%, noe som er betydelig mindre enn i Estland som ligger på hele 26,9%. Norge kommer langt ifra best ut, og det er langt igjen for å nå lønnslikestilling. Som figuren viser har Italia, Luxembourg, Romania og Belgia betydelig mindre gap, men tatt i betraktning er det positivt at Norge befinner seg under gjennomsnittet.

## 3.2 Sparing

Begrepet sparing blir brukt flere tusen ganger daglig. Sparing defineres som all inntekt som ikke brukes på løpende konsum (Halvorsen, 2011). Det vil si den disponible inntekten som ikke konsumeres. Sparing dreier seg altså om hvor man skal investere sparepengene sine. Det finnes mange former for sparing og ulike motiver for hvorfor folk sparer.

Det er en klar sammenheng mellom sparing og inntekt. Inntekten fordeles på sparing og konsum. Hvor stor del av inntekten som spares avhenger av hvor stor andel som konsumeres. Sparing og investering er to begreper som ofte brukes om hverandre. Sparing er den andelen av inntekten som brukes på personlig sparing som for eksempel sparekonto og BSU, mens investering er når man plasserer pengene i finansartikler som for eksempel aksjer og fond.

Personlig sparing kan deles inn i tre kategorier, *discretionary saving*, *contractual saving* og *residual saving* (Katona, 1975). *Discretionary saving*, altså skjønnsmessig besparelse betyr at man nå (nåtid) tar en beslutning om å spare ved å plassere pengene på en bankkonto eller kjøpe aksjer. Denne formen er den folk flest anser som letteste form for sparing. Det er denne type sparing som ofte er av interesse når man studerer psykologiske forklaringer på spareadferd (Nyhus, under publisering).

Neste kategori er *Contractual saving*, kontraktsbasert sparing som stammer fra de kontraktsfestede forpliktelsene som er et resultat av tidligere beslutninger. Betaling av livsforsikringspremier og nedbetaling av gjeld er to viktige former av denne kategorien som regnes som sparing. Det er for eksempel inngått en kontrakt vedrørende et lån som medfører betalinger hver måned. Kontraktsbasert sparing er den mest kjente og vanligste formen og kan fort bli en rutine som ikke krever noe ny beslutning underveis.

Den tredje og siste kategorien er *Residual saving* eller rest/gjenværende sparing som er inntekter en person ikke har brukt. Dette henger sammen med at en del av et beløp spart i bank bidrar til innsparinger og igjen penger som ikke blir brukt. Dette er ikke et resultat av en beslutning, men tilfeldig sparing (Nyhus, under publisering). I gode tider vil andel av gjenværende sparingen mest sannsynlig være mindre enn i dårlige tider. Dette avhenger av om personen er optimist eller pessimist. En optimist vil se lyst på livet, og det er selvsagt motsatt for en pessimist. Andelen av sparing vil være større når personer er pessimistiske enn om de er

optimistiske. Når personer er optimistiske og selvsikre på den fremtidige økonomiske situasjon er de mer villig til å bruke og låne penger, enn om de er pessimistiske (Katona, 1975).

Katona mener at vi måtte ta hensyn til psykologiske faktorer for å forstå økonomiske beslutningsprosesser (Eggen, 2011). Han utviklet derfor Index of Consumer Sentiment (ICS), senere kalt The University of Michigan Consumer Sentiment Index for å undersøke faktorer som påvirker disse beslutningene. Formålet med indeksen er å kartlegge forbrukernes holdninger og atferd, basert på hvordan husholdningenes og landets økonomi vil være i fremtiden. Indeksen har mange mål og skal dekke inn informasjon om forbrukernes atferd, holdninger, kjøpevaner, økonomi samt forutsi endringer i den nasjonale økonomien. Det siste målet er å bedømme forbrukernes nivå av optimisme og visshet, og pessimisme og usikkerhet. Dette vil kunne gi et godt grunnlag for å vurdere en persons spareatferd. Om personen er pessimistisk, vil vedkommende sannsynligvis være en som konsumerer mindre og sparer mer enn om vedkommende hadde vært optimistisk. Den norske versjonen av indeksen kommer ut kvartalsvis og kalles forventningsbarometeret. Den baseres på telefonintervjuer av befolkningen og består av fem spørsmål angående husholdningenes økonomi (Eggen, 2011).

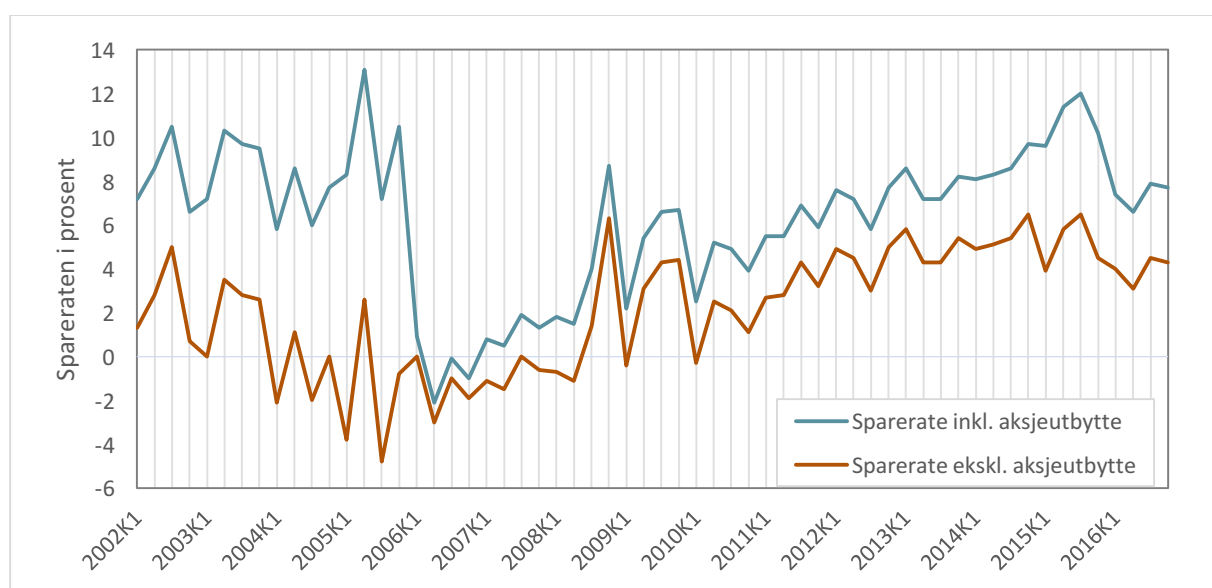
Sparebeslutning er en beslutning der en står ovenfor valg der flere alternativer er tilgjengelig på ulike tidspunkt, kalt intertemporale valg. Man står dermed ovenfor valget om man skal bruke pengene nå eller spare. Beslutningen om å spare kommer før beslutningen valg av spareform, og er ikke i like stor grad en intertemporal beslutning, selv om det handler om pengene skal konsumeres eller spares. Intertemporale valg går også på det at man endrer preferanser.

Konsumentenes etterspørsel var etter Katona's mening bestemt av både evne (økonomiske faktorer som inntekt og formue) og vilje (holdninger og forventninger) til å konsumere (Nyhus, 2004). Konsumentenes forventninger er relevante fordi de påvirker ens atferd og finansielle beslutninger. Dette inkluderer en persons valg av spareprodukt, og spesielt forventningene til fremtidig økonomisk situasjon. Det at konsumentene er fremtidsorienterte betyr at de tilpasser atferden til den forventede økonomiske situasjonen (Nyhus, 2004).

### 3.2.1 Spareraten i Norge

I tidligere forskning gjort av Elin Halvorsen fra 2011 er det konstatert at sparing øker med alderen og at menn sparer mer enn kvinner. I kapittelet om lønnsinntekter, er det slik at norske menn i gjennomsnitt tjener mer enn norske kvinner, hvilket kan være en av årsakene til at menn

sparer mer, da de også har mer tilgjengelig til å spare. Når man skal måle og sammenligne ulike grupper er det derfor ofte mer interessant å se på hvor stor andel av den disponible inntekten man sparer, som er kalt sparerate. For å kunne måle hvor mye man sparer av inntekten, må man spesifisere en tidsperiode. Et eksempel fra Halvorsen er om man fra januar til juli sparer 10% av inntekten til ferie. I juli vil dette utgi mye månedlig sparing, men ingenting på årligbasis (Halvorsen, 2011, s. 31). Under vises et diagram over kvartalsvis sparerate i Norge fra 2002 til 2010. Spareraten er illustrert med to linjer, både inkludert og ekskludert aksjeutbytte. Figuren illustrerer at spareraten har steget de siste årene, men fikk et fall i 2006 og nylig i 2015. Den er forventet å stige framover.



Figur 5 - Kvartalsvis sparerate i Norge med og uten aksjeutbytte

Tall hentet fra (Statistisk Sentralbyrå, 2017)

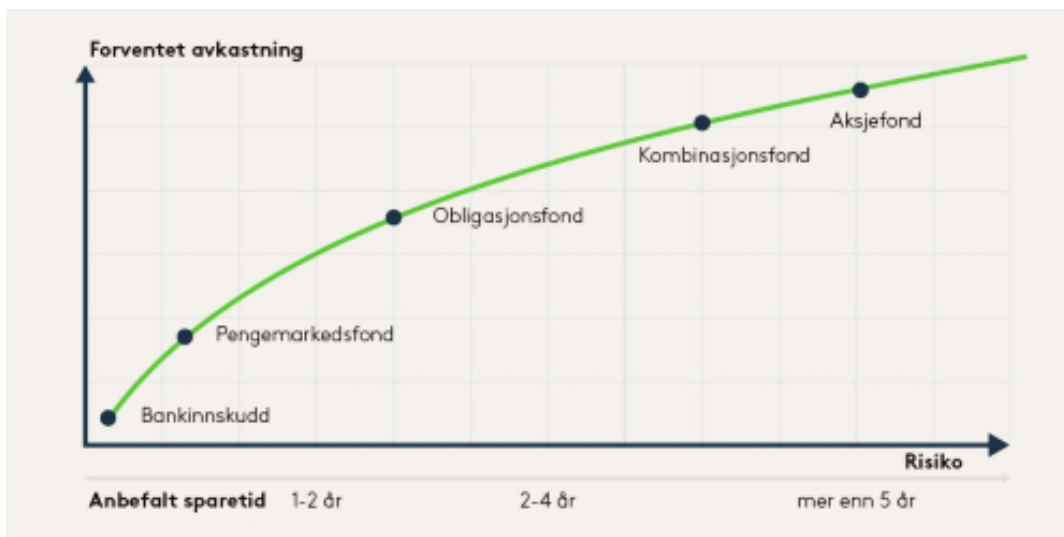
Sparing henger sammen med velferd og er personavhengig. Alle ønsker selvsagt høyest mulig velferd, så om man for eksempel sparer for lite og ikke har råd til det man ønsker vil dette ha en negativ innvirkning på personen. Det er derfor viktig å planlegge sparingen, for å sikre at man vil sitte igjen med ønsket beløp etter tidsperioden.

### 3.2.2 Kriterier for valg av spareform

Når en person står ovenfor et valg av fremtidig spareform, er det ulike kriterier som må være oppfylt. Det er avkastning, risiko, likviditet og krav til oppfølging. For noen er det viktig med høy avkastning, andre ønsker bedre likviditet, lav risiko, eller krav til oppfølging underveis. I det følgende gis det en kort innføring i hvert begrep.

## Avkastning

Avkastning er inntjeningen eller lønnsomheten av endringen i verdien på et bankinnskudd eller økonomisk investering fra et tidspunkt til et annet. Verdien kan være både negativ og positiv. Det mest ideelle er selvsagt høy avkastning på noe man har investert penger i så det kan anses som en gevinst. Avkastningen finner man ved å trekke kostnaden fra fortjenesten og justere for inflasjonen i markedet. Inflasjon er den vedvarende veksten i det generelle prisnivået, som vil si et fall i verdien til kronen eller en annen pengeenhet regnet i varer og tjenester. Altså vil kjøpekraften vil minke (Stoltz, 2014). Avkastningen kan komme av økt verdistigning på bolig, utbytte eller leieinntekter for eksempel. Det er en klar sammenheng mellom avkastning og risiko. Hvis man ønsker å oppnå høyest mulig avkastning, må man være villig til å ta større risiko. Sammenhengen kan ses i Figur 6 under.



Figur 6 - Risiko og avkastning for ulike spareformer.

Hentet fra (Gjensidige, 2017)

## Risiko

Risiko er sannsynligheten for at en hendelse skjer i fremtiden og konsekvensen av denne hendelsen. Risiko sier noe om hvordan avkastningen på en investering kan variere mellom lav og høy for de ulike spareformene. Er en villig til å ta høy risiko, er det mer sannsynlig at man lykkes i å oppnå høyere avkastning i eksempelvis et aksjefond. Den høye avkastningen kan regnes som en gevinst. Må nevnes at en også kan være uheldig og tape stort. Hvis man derimot ikke er villig til å ta høy risiko, vil bankkonto være den mest risikofrie spareformen.

Alle har ulike preferanser for hvor mye risiko de er villige til å ta og vi skiller mellom risikoavers, risikonøytral og risikovillig. Risikoavers vil si at man ikke ønsker å ta risiko og det kjennetegner flesteparten av oss. Man er derfor ikke villig til å delta i et rettferdig veddemål, ved for eksempel 50/50 sannsynlighet for tap/gevinst, siden det er en sannsynlighet for tap. Smerten av å tape x kroner er større enn gleden av å vinne x kroner.

En risikoavers person foretrekker et sikkert alternativ fremfor et usikkert alternativ. Hvis en person er risikovillig er vedkommende villig til å ta unødvendig risiko, og kan heller inngå et usikkert veddemål fremfor et sikkert veddemål uavhengig av utfallets sannsynlighet. En risikonøytral person finner vi mellom risikoavers og risikovillig og kjennetegnes ved at de er indifferente mellom forventede verdier (verdifokus) som gir samme nytte, og velger å se bort fra all risiko. Fra investorer blir man rådet til å spre risikoen over flere markeder, for eksempel på *industri, finansielle tjenester, helsevern, informasjonsteknologi*, et annet ord for dette er å diversifisere seg. Diversifisering vil si at en sprer sin portefølje over mange investeringer, for å unngå å utsette seg for urimelig risiko fra en kilde (a. K. Bodie, 1999; Z. Bodie, Kane & Marcus, 2008).

Risiko måles normalt ved standardavviket eller volatilitet, som er et mål på variabiliteten i en investering. Volatiliteten vil gi et uttrykk for svingningen og avvik fra den gjennomsnittlige avkastningen.

Flere tidligere studier konkluderer med at kvinner generelt er mer risikoavers enn menn. En av disse er Dwyer som rapporterer at kvinner tar betydelig mindre risiko enn menn når det kommer til fond- og aksjevalg (Dwyer, Gilkeson & List, 2002). Det er verdt å bemerke seg at når det i samme analyse blir inkludert kunnskap om investering, forsvinner en stor del av dette kjønnsgapet. Barber and Odean (2001) fant ut at menn, relativt til kvinner, er over selvsikre i sine aksjeporteføljer og i sine investeringsmønstre. Mens Bernasek og Jianakoplos (1998), fant at single kvinner viser relativt høyere risikoaversjon enn single menn ved økonomiske beslutninger. I denne studien ble det brukt data fra USA og konklusjonen var at kjønnsforskjellene i villighet til å ta finansiell risiko var avhengig av flere faktorer som alder, rase og antall barn. De mente også at kvinners større risikoaversjon kan gi en forklaring på hvorfor kvinner har lavere velstand sammenlignet med menn.



### *Likviditet*

Likviditet handler om betalingsevne, det vil si evnen til å fremskaffe kontanter når det er bruk for dem (Hoff, 2011). Det er også viktig i forhold til å ha penger til uforutsette utgifter, slik at man blir mindre finansielt sårbar. Lusardi, Schneider og Tufano (2011) har funnet at de med lavere kunnskap har lavere buffer, som fører til at de er mer sårbare. Studien er gjennomført i USA, og halvparten av amerikanerne rapporterer at de sannsynligvis ikke eller sikkert ikke ville kunne takle en uforutsett utgift på 2000 dollar (ca. 17 000 kr). Disse tallene viser at amerikanerne ikke ville klart seg i en nødsituasjon, men at de med andre ord vil være økonomisk sårbare. Med god likviditet vil man være klar til å gjøre en kjapp investering og det er en forutsetning at man har god likviditet slik at man kan skaffe penger på kort tid. Man kan kjapt gjøre om en likvid investering til penger uten stor kostnad, og det er særlig hensiktsmessig når en beslutning om spareform skal tas. Om det skulle oppstå en stor mulighet og man er villig til å ta risiko vil det å ha god likviditet være positivt.

### *Krav til oppfølging*

De fleste store investeringer vil kreve oppfølging, og noen vil kreve mer enn andre. Det kan være tidkrevende å finne informasjon om alle de ulike investeringsformene som investering i aksjer, fond, obligasjonsfond osv. Når man først har funnet riktig informasjon og gjort en investering vil det føre til videre oppfølging på fremgangen med henhold til når det er best å selge og eventuelt kjøpe flere aksjer. Da vil det å ha en investor som kan følge opp investeringene dine være et godt tilbud samt en tidsbesparelse og hjelp.

### 3.2.3 Motiver for sparing

Den viktigste grunnen til at folk sparer er ønsket om at pengene skal bli mer verdt i fremtiden. Dette avhenger selvsagt at man har penger til avsetning. Og man ønsker å plassere overskuddspengene sine et sted hvor de kan øke i verdi over en lengre periode. Man har altså tidspreferanser. Det er store forskjeller på hvordan eldre velger å spare kontra yngre. Den yngre generasjonen sparer mer for å ha penger tilgjengelig når tiden er inne for å etablere seg, mens de eldre velger heller å spare arv til etterkommerne sine. Katona (1975) fordeler motiver for sparing inn i fire kategorier: for nødstilfeller, til pensjon, for barn og familiens behov samt for andre formål. En sparer til nødstilfeller fordi fremtiden, samt inntekten kan være usikker og da vil det alltid være hensiktsmessig å ha bygget opp reserver. Det avsettes også penger til pensjon og arv, men dette beløpet øker med alderen. Sparing til barn og familiens behov skal for

eksempel dekke barnehage og utdanning, men også kunne dekke store uforutsette utgifter for familier som plutselig kan dukke opp. Andre grunner til å spare kan være for å kjøpe hus, starte en bedrift, eller spare til ferier og opplevelser. Fokuset i utredningen vil være om hvordan en person velger å spare, og ikke så mye på hvorfor og motivene vil derfor ikke vektlegges i resten av utredningen.

### 3.2.4 Kunnskapskrav og evne ved valg av spareform

Når det gjelder krav til hva en person trenger av kunnskap eller evner for å spare i de ulike spareformene, er det flere faktorer å ta hensyn til. Det handler om å ha nok kunnskap om de ulike produktene og hvilke gevinster/tap de kan gi, være fremtidsrettet, grad av risiko og tidshorisonten man har fastsatt. Om man ønsker en stor avkastning vil aksje- eller fondsparing være hensiktsmessig, men det krever dog at en er villig til å ta risiko. Hvis man tar risikoen med å investere i aksjemarkedet, er man ikke garantert gevinst. Det er viktig å være innforstått med at aksjemarkedet kan svinge og må derimot tåle at aksjene kan falle i verdi. Når man sparer i fond, kan man på lang sikt forvente høyere avkastning på et godt sammensatt aksjefond, enn på en bankkonto. Men for å investere i slike risikofylte spareformer er man avhengig av en god buffer, dvs. å være god likvid, slik at man har midler til rådighet. Kunnskap, tålmodighet og erfaring er spesielt viktig, slik at man forstår hva man investerer pengene sine i og det å diversifisere aksjene for å redusere risikoen er grunnleggende å vite. Siden tidshorisonten ofte vil være over mange år, er det viktig å være tålmodig.

I det lange løp er det mer lønnsomt å velge aksjesparing fremfor brukskontoen. Skatter og inflasjon spiser opp rentene som banken din tilbyr, noe som gjør at de som har hatt penger i banken de siste årene faktisk har gått med tap (N. Johannessen, 2014). Det er ikke noe særlig risiko knyttet til verken banksparing eller BSU, så om det å ha penger kjapt tilgjengelig er viktigere enn høy avkastning er nok sparekontoen en sikrere løsning. Om man derimot er villig til å ta litt risiko for å oppnå en middels høy avkastning, kan obligasjoner være noe, som ligger midt mellom sparekonto og aksjesparing når det gjelder risiko og avkastning.

### 3.2.5 Kjønnforskjeller ved valg av spareformer

Det er dokumentert kjønnforskjeller i villighet til å ta risiko og valg av produkter i porteføljen, på kanadiske kvinner og menn. Studien som ble gjennomført i 2015 fant at ugifte menn som var født før 1966 hadde signifikant høyere risiko i sin portefølje relativt til single kvinner og gifte personer (Rybczynski, 2015). Villighet til å ta risiko er viktig i mange økonomiske

interaksjoner, og er naturligvis sentral ved valg av spareformer. Derfor er kjønnsforskjellene ved valg av spareformene høyt korrelert med kjønnsforskjellene ved risiko som er definert tidligere i oppgaven. Det at kvinner er gjennomsnittlig mer risikoaverse enn menn, vil altså ha en påvirkning på valg av spareformene. Det finnes mange internasjonale studier som støtter kjønnsforskjellene, og det at kvinner sparer mer i tradisjonelle bankkonti med lav risiko, mens menn i større grad investerer i mer risikofylte produkter som aksjer. Et av disse er studien gjennomført av Jianakoplos og Bernasek (1998) som bekrefter empirisk at kvinner er gjennomsnittlig mer konservative ved investering og sparing. Halvorsen (2011) bekrefter at dette også er tilfellet i Norge, ved at det er en større andel norske kvinner som har bankinnskudd, og en større andel menn som har aksjer og andre produkter med høyere risiko.

### 3.2.6 Ulike former for sparing

I det følgende delkapittelet presenteres de ulike spareformene som er tilgjengelige på det norske markedet. Det er også viktig å ta hensyn til de ulike kriteriene en person står ovenfor når en spareform skal velges. Vi har valgt å ekskludere investering i eiendom og heller sette fokus på flere av spareformene fra spørreundersøkelsen vår.

#### *Pensjonssparing*

Nordmenn får pensjonsutbetaling fra tre forskjellige kilder hvilket ofte ses på som tre pilarer i det norske pensjonssystemet: folketrygden, tjenstepensjon og egen pensjonssparing (Døskeland, 2014). Og disse vil samlet avgjøre hvor mye man vil få ubetalt i pensjon. Her forklares kun den siste pilaren nærmere, privat pensjonssparing. Bankene tilbyr ulike måter å spare til pensjon på, til kundene sine. De fleste tilbyr også individuell pensjonsordning med skattefordel (IPS). Denne ordningen muliggjør egen skattebegunstiget pensjonssparing som supplement til eventuell pensjon fra folketrygd, AEP eller tjenstepensjon (Finans Norge, 2014). Bankene har som regel i tillegg opprettet et eget fond som beregnes til pensjonssparing. Eksempelvis Aktiva fond, som forvaltes av Nordea Liv, for Nordea.

#### *Fondssparing*

Det finnes utallige fond å investere penger i. Alt fra aksjefond, obligasjonsfond, kombinasjonsfond til rentefond. Investering i pengemarkedsfond, også kalt rentefond, anses som fondssparing med minst risiko. I et rentefond investeres det i kortsiktige rentepapirer som

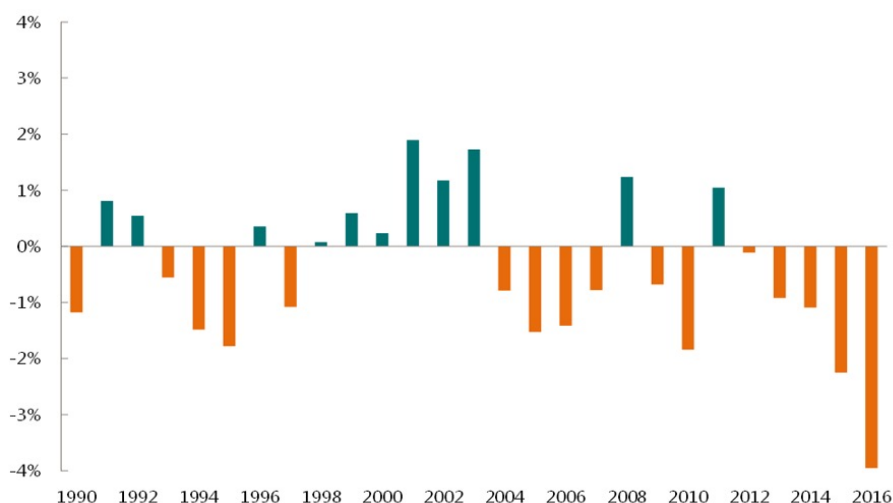
sertifikater og obligasjoner. Alle pengemarkedsfond måles mot en referanseindeks, og man kan ikke investere i papirer som har en rentebindingstid på over ett år (Finansportalen, 2017).

Et kombinasjonsfond er en sammensetning av investering i både aksjer og i rentemarkedet, og en kan ikke ha mer enn 80% av fondet plassert i aksjer (Finansportalen, 2017). Avhengig av hvor stor andel som er plassert i aksjer, kan avkastning bli høyere enn i et rent rentebærende fond. Samtidig vil risikoen øke i forhold til rene investeringer i pengemarkedet. Ulemper med et kombinasjonsfond er relativt høye forvaltningshonorarer i forhold til avkastningsmulighetene, og dermed kan man på kort sikt få relativt store verdifall. Det anbefales derfor å ha minst tre til fem års sparehorisont når man sparer i et kombinasjonsfond.

### *Sparekonto*

Sparekontoen er den mest kjente formen for sparing. Her kan det settes inn mange beløp årlig, og det påløper en fastsatt årlig rente ved årsskiftet basert på innestående sum. Disse påløpte rentene kan sees på som en avkastning fra banken for å ha plassert pengene på bankkontoen. Nordmenn er lite villige til å ta risiko og dermed er banksparing et enkelt valg, men det gir også lav avkastning i forhold til andre spareformer. Det er en trygg sparing og ved å velge denne spareformen kan man slippe bekymringene av eksempelvis en aksjekurs som raser. Det er også en god måte å spare med tanke på likviditet, på grunn av at pengene er lett å få tak i raskt.

De siste årene har rentene vært historisk lave og sparekontoen er et tapsprosjekt, meldes det av DNB (Henriksen, 2016). Det har vært en betydelig nedgang i valg av sparekonto de siste årene, noe som ikke er oppsiktsvekkende, se Figur 7. Med dagens lave renter vil du faktisk tape penger på å ha pengene stående på sparekontoen, fordi alt du tjener i rente spises opp av den generelle prisstigningen, forteller forbrukerøkonom Silje Sandmæl og råder oss derfor til å spre investeringene slik at man har flere ben å stå på (Henriksen, 2016).



Figur 7 - Årlig endring av nordmenns beholdning av sparekonto

Figur hentet fra (DNB, 2016)

Det finnes ulike bankkontoer, for eksempel ungdomskonto, enkel sparekonto, høyrentekonto, etc. Vi vil her basere oss på høyrentekontoen, i og med at vi vil se på hva som er mest lønnsomt på lang sikt.

### *Sparing i aksjer*

Når man sparer i aksjer, blir man deleier i et selskap. Man burde kjøpe aksjer i selskaper man har kjennskap til, slik at man har en liten indikasjon på hvordan kursen har vært og fremtidige prognoser.

Om det lønner seg å spare i aksjer fremfor på sparekonto er fortiden mye omtalt, spesielt på grunn av det lave rentenivået. Det er dermed skjedd en økning i aksjekjøp de siste årene.

Hvis man skal investere i aksjer og har et ønske om å oppnå avkastning, må man være villig til å ta risiko. Det kan lønne seg å diversifisere aksjene for å spre risikoen. Hvis man har alle aksjene i sin aksjeportefølje i samme selskap og det skulle gå dårlig har man tapt masse. Derimot om aksjene er godt spredt rundt vil det ikke ha samme konsekvens dersom det bare går dårlig med ett av selskapene.

Figuren under illustrerer utviklingen på Oslo Børs hovedindeks fra 2012 til 30. mai 2017. Oslo Børs Hovedindeks skal være en investerbar indeks som inneholder et representativt utvalg av alle noterte aksjer på Oslo Børs (Oslo Børs, 2017). Figuren viser at verdien har steget voldsomt det siste året, og viser nok en gang at aksjesparing er lønnsomt. Tallet på y-aksen indikerer kronekursen.



Figur 8 - Oslo Børs Hovedindeks fra 30. Mai 2012 – 30. Mai 2017

Figur hentet fra (Oslo Børs, 2017)

### *Aksjesparekonto*

Aksjesparekonto er nytt i år, 2017, og må ikke forveksles med investering i aksjer eller aksjefond. Det ble opprettet for å gi privatpersoner mulighet til å kunne kjøpe og selge aksjer i fond med et minimum av 80 % aksjer i porteføljen uten å måtte betale skatt på gevinst – i form for verdiutvikling (AksjeNorge, 2017a). Den største fordelen vil være muligheten til å reinvestere gevinsten man opptjener, eller har opptjent uten å betale skatt av gevinst. Det endelige produktet aksjesparing er ikke ferdig utformet enda, men er planlagt introdusert i løpet av sommeren 2017.

### *Obligasjonssparing*

En obligasjon er et bevis på at du har lånt bort penger. Obligasjonen stipulerer hvilken rente som skal betales på lånet ved forfall. Et obligasjonsfond plasserer pengene fra sine andelseiere i ulike lånepapirer. Obligasjoner er dermed en effektiv måte for store institusjoner som stater eller store selskaper å låne penger av mange ulike kreditorer på én gang (Finansportalen, 2017). Obligasjonsfondene kan normalt plassere pengene i kun norske obligasjoner, og i kun utenlandske, eller så kan noen ha et investeringsmandat som gjør at de har mulighet til å passere kapital i både Norge og utlandet. Utlånet vil være en bestemt periode, helt til obligasjonen utløper og da blir hovedstolen tilbakebetalt. I mellomtiden kan man vente inntekt (kupongrente) som følge av renten på lånet (Morningstar, 2016). De største fordelene vil være at det er bedre avkastning med obligasjoner enn på sparing i bank og pengemarkedsfond, samt lavere risiko enn aksje- og kombinasjonsfond. Det er mulig å ha en høy spredning i mange obligasjoner som

forvaltes av profesjonelle, hvilket gir liten risiko for tap. Største ulempen med denne formen for sparing er at det ikke er skjermingsfradrag ved gevinstbeskatning (Finansportalen, 2017).

### *Kontantsparing*

Kontantsparing er den aller enkleste spareformen, og var den mest brukte spareformen i gamle dager, også kalt ”under madrass” sparing. En av grunnene til å velge denne spareformen er for å unngå å skatte av pengene. Man vil tape på denne metoden så lenge renta på sparekontoen er positiv.

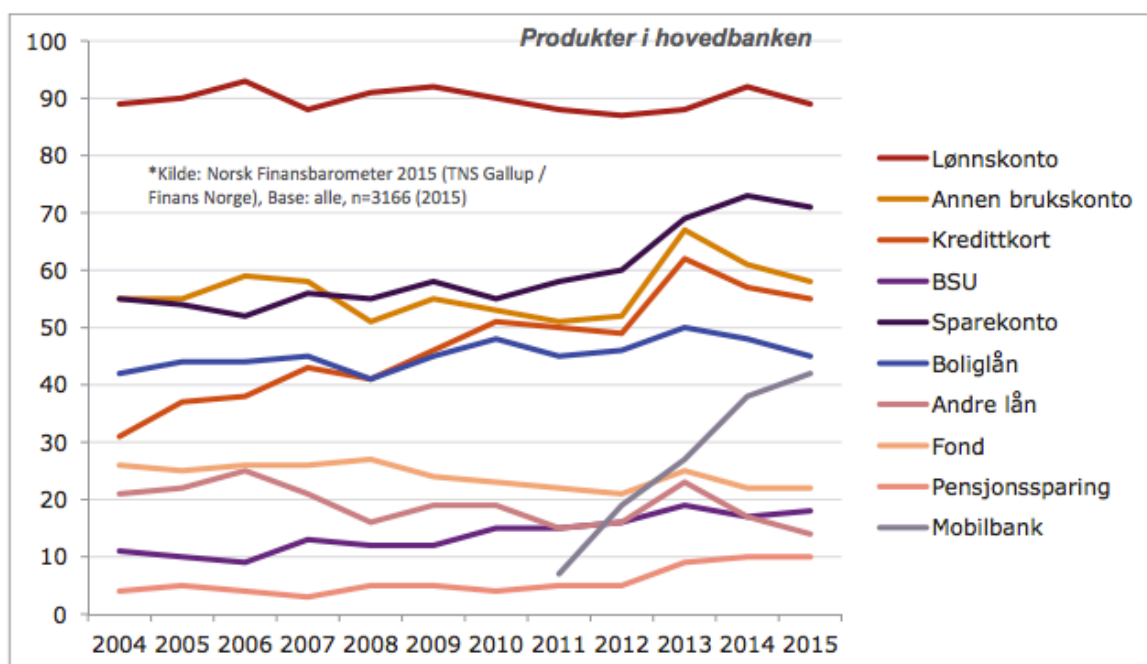
### *Boligsparing for ungdom (BSU)*

Denne spareformen er berettiget ungdom opp til 33 år. Det kan settes inn et beløp på kroner 25.000 årlig og gi maksimalt skattefradrag på 20%, altså opptil 5.000 kroner. Skattefradraget gjelder fra fylte 18 år og om inntekten overstiger skattefribeløpet. Maksimal oppfylling er kroner 300.000. Pengene som settes på denne kontoen må brukes til å finansiere huskjøp. Om man ikke bruker pengene til et boligformål og tar ut pengene fra denne kontoen, vil alle renter som har tilkommet siden første innskudd og skattefordelen opparbeidet bli trukket fra, og man sitter da kun igjen med de årlige innskuddene.

### *Nedbetaling av gjeld – f. Eks huslån*

Å betale ned på et lån er ofte sett på som det samme som leiekostnader, og derfor sett på som en kostnad og ikke spareform. Selv om mange er klar over at ved å betale ned gjeld på lånet høyner man verdien på eiendelen (Katona, 1975, s. 231). Derfor glemmer mange at det å betale ned lånet på en bolig, kan være en god form for sparing. Dette vil gi større økonomisk handlingsrom som igjen kan føre til lavere gjeld, og kunne gi mulighet for en mer gunstig rente på lånet. Lånerenten vil som regel være høyere enn avkastningen man kan få eksempelvis på et bankinnskudd (Finans Norge, 2013).

## Oversikt over spareprodukter



Figur 9 - Utviklingen av produkter i hovedbanken.

Hentet fra (Nyhus & Refvik, 2016)

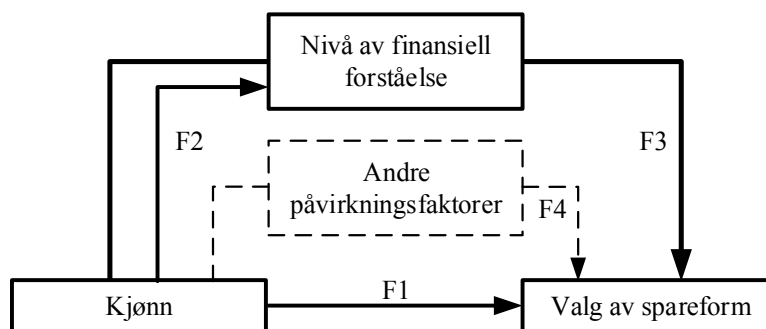
Av Figur 9 kan man se hvordan utviklingen har vært på finansielle produkter i hovedbanken i årene fra 2004 til 2015. Figuren viser en jevn stigning på de tradisjonelle produktene med lite risiko, som brukskonto og sparekonto, men at det har vært en liten nedgang her de siste årene. Mens de mer utradisjonelle og mer risikofylte produktene som fond, pensjonssparing har vært stabil jevnt over årene og hatt en liten økning det siste året.

### 3.3 Forskningsmodell

Vi har utarbeidet en forskningsmodell som er illustrert under i figur 10, med formål å visualisere problemstillingen vår. Forskningsmodellen danner grunnlaget for utarbeidelsen av hypotesene vi skal teste. Den gir en oversikt over relasjonene mellom variablene presentert i modellen.

Forskningsmodellen viser hvordan problemstillingen skal belyses og besvares. Problemstillingen vår er av typen «deskriptivt», deskriptiv betyr beskrivende. En beskrivende problemstilling vil være konsentrert om å beskrive forskjeller og likheter i følge Jacobsen (2005).





Figur 10 - Forenklet forskningsmodell

### 3.4 Forskningsspørsmål og hypoteser

Basert på vår problemstilling ”*Er det en forskjell i finansiell forståelse mellom kvinner og menn, og påvirker i så fall dette valg av spareform?*”, har vi utarbeidet fire forskningsspørsmål, samt flere hypoteser for å kunne besvare problemstillingen. De fire forskningsspørsmålene er:

- 1: *Er det en forskjell mellom kvinner og menn ved valg av spareform?*
- 2: *Har norske kvinner og menn ulik finansiell forståelse?*
- 3: *Er det en sammenheng mellom finansiell forståelse og valg av spareform?*

Vi introduserer et siste forskningsspørsmål for å undersøke om det er bakenforliggende faktorer som forklarer kjønnsforskjellene ved sparevalg.

- 4: *Er det andre faktorer som påvirker sammenhengen mellom kjønn og valg av spareform?*

For å kunne teste dette statistisk har vi formulert flere hypoteser, som kan være med på å bekrefte eller avkrefte forskningsspørsmålet. En hypotese kan defineres som en påstand om hvordan et forhold faktisk er. Da det fremdeles er en påstand, må den kunne underkastes en empirisk undersøkelse for å fastslå om den kan forkastes eller ikke (Jacobsen, 2005, s. 68).

Hypotesetesting har sine begrensninger. Vi kan aldri si at en hypotese er sann, men vi kan si at den er tilnærmet sann ved å forkaste den motsatte hypotesen der resultatet er høyst usannsynlig. Først må man formulere en hypotese, og i de fleste tilfeller finne et passende signifikantnivå (ofte på 5%) som passer til den relevante testen. Dermed er neste skritt å gjennomføre testen og konkludere om hypotesen som er testet kan forkastes eller støttes. Hypotesene vil bli presentert under hvert forskningsspørsmål i analysen i kapittel 6.

## 4. Metode

Metode er en fremgangsmåte for å samle inn empiri, også kalt data og virkelighet. Metoden fungerer altså da som et hjelpemiddel til å gi en beskrivelse av den såkalte virkeligheten (Jacobsen, 2005, s. 24). Med andre ord kan man si at metode er en plan som beskriver måten en kommer fram til ny kunnskap om virkeligheten, og hvordan en bør gjøre dette for at den nye kunnskapen skal være gyldig og pålitelig. I dette kapitlet vil vi presentere alle valgene vi tar som er relatert til vår utredning, samt vurdere om metoden er gyldig og pålitelig. Vi har basert vår utredning på sekundærdata, som vil si data samlet inn av andre enn forskeren av fenomenet, ofte med et annet formål enn det forskeren har (Jacobsen, 2005, s. 124). Vi velger dermed kun å forklare den bakenforliggende metoden for undersøkelsesdesignet, utvalget og innsamlingen av dataen.

### 4.1 Forskningsdesign

Forskningsdesign er en overordnet plan på hvordan man skal besvare og belyse problemstillingen (Ghauri & Grønhaug, 2010). Vi har en kvantitativ tilnærming i oppgaven, som vil si at empiri er i form av tall. Denne type tilnærming brukes når man ønsker å undersøke mange enheter for å generalisere til en større populasjon (Jacobsen, 2005, s. 124). Som nevnt innledningsvis i kapitlet, baserer vi oss på sekundærdata til å besvare vår problemstilling. Undersøkelsen er gjennomført av AksjeNorge i 2016, i samarbeid med Finans Norge, Finansforbundet og Agderforskning ved seniorforsker og vår veileder Ellen K. Nyhus. Vi er så heldig å ha fått dette datasettet av Agderforskning til bearbeidelse og analyse, da dette ikke er blitt gjort grundig tidligere. Dette har gjort selve datainnhentingens tidsbesparende, noe som har vært en fordel for oss med tanke på tidsbegrensingen til masteroppgaven. Derimot er ikke dataen tilpasset vår undersøkelse, så vi har måttet bearbeide dette.

### 4.2 Undersøkelsesdesign og metodisk tilnærming

Det er problemstillingen som avgjør hvilket undersøkelsesdesign som skal benyttes, i tillegg til å avgjøre hvilken metode vi skal anvende for å samle inn empiri (Jacobsen, 2005). Dette valget er avgjørende for gyldigheten og påliteligheten til undersøkelsen, som vi vil utdype senere i oppgavene. Det er mange faktorer som påvirker valget av designet, som for eksempel hvor kjent det aktuelle forskningstemaet er, tankene rundt analyseringen samt forklaring av sammenhenger (Saunders, Lewis & Thornhill, 2012).

Jacobsen (2005) deler inn undersøkelsesdesignet i to dimensjoner: om undersøkelsen går i bredden (ekstensiv) eller i dybden (intensiv) og om undersøkelsen er beskrivende (deskriptiv) eller forklarende (kausal). Undersøkelsesopplegget til spørreundersøkelsen vi baserer oss på klassifiseres som ekstensivt opplegg, hvilket gjør det mulig å generalisere funnene. Et ekstensivt design undersøker mange enheter (Jacobsen, 2005), noe som passer bra siden undersøkelsen vår har 1031 respondenter. Fordelen med et ekstensivt undersøkelsesopplegg kontra et intensivt er at det øker muligheten for statistisk generalisering (fra utvalg til populasjon). Dette vil med andre ord si at funnene vi finner i undersøkelsen med et stort utvalg (mange respondenter), kan med større margin overføres til en større populasjon. Faren med et ekstensivt design er at datamaterialet kan bli for lite relevant. Dette vil ikke være tilfellet med et intensivt opplegg (Jacobsen, 2005). Spørreundersøkesskjemaet er en norsk utgave av OECD, the Organisation for Economic Co-Operation and Development, og er designet for å samle relevant informasjon om finansiell kompetanse og økonomisk forståelse i et land. Samt for å kunne sammenligne nivåene på tvers av deltakerlandene. Det er dermed gitt at undersøkelsen er deskriptiv, som vil si at undersøkelsesdesignet er beskrivende. Da vi ønsker å beskrive en tilstand på et gitt tidspunkt, altså den økonomiske forståelsen, og dette kalles et tversnittstudie (Jacobsen, 2005).

#### 4.3 Innsamling av data og utvalget

Innsamlingen av spørreundersøkelsen var ble gjort så lik som mulig i hvert land, for å kunne sammenligne data internasjonalt. Utvalget av respondenter skulle være mellom 18 og 79 år, og respondenter utenfor denne aldersgruppen ble ekskludert i utvalget. OECD har satt et krav på minimum 1000 respondenter i hvert land for å kunne analysere dataene etter sentrale sosiodemografiske faktorer som kjønn og alder. Ved å ha et stort utvalg og mange respondenter er det mulig å generalisere funnene til hele populasjonen (OECD, 2015). Innsamlingen av data skulle helst blitt innhentet via telefonintervju eller ansikt-til-ansikt for å overkomme eventuelle problemer med lav leseferdighet. Unntaksvis i et land med et høyt gjennomsnitt av leseferdigheter samt stor tilgang til internett og data, kunne elektronisk spørreskjema bli foretrukket. I den norske undersøkelsen ble dataen innhentet av TNS Gallup, hvor undersøkesskjema ble distribuert og besvart online for kostnads- og tidsbesparelse.

#### 4.4 Målenivå og måleskala

For å kunne analysere den kvantitative dataen som er innsamlet i et statistikkprogram, må hvert svaralternativ gis en tallmessig verdi. Vi skiller da mellom tre hovedtyper: kategoriske svaralternativ (nominalt målenivå), rangordnede svaralternativer (ordinalt målenivå) samt metriske svaralternativer (forholdstallsnivå), også er kalt målenivå (Jacobsen, 2005). Nominalt målenivå innebærer at vi bare kan si at en som har krysset av for et alternativ og at vi kan bruke spørsmålene til å uttale oss om likheter og forskjeller (Jacobsen, 2005, s. 305). Kategoriske og nominale data er det vi har mest av i vårt datasett. Her blir respondentene plassert i gjensidige utelukkende kategorier, som for eksempel ”kvinner” med kode 0 eller ”mann” med kode 1. Her er det ikke mulig å si noe om at den ene kategorien er bedre enn den andre. Rangordenene svaralternativ, også kalt ordinalt målenivå, vil si at en enhet er forskjellig fra en annen, og at man i tillegg kan rangere kategoriene fra hverandre. Ofte setter man svaralternativene i en naturlig stigende eller synkende rekkefølge (Jacobsen, 2005, s. 305). Ved ordinalt målenivå vil det bli brukt en 5-punkt Likert-skala med svaralternativer. Eksempelvis i vårt datasett ved spørsmål om rangering av utsagn relatert til risiko: *”Jeg er forberedt på at jeg kan tape noen av pengene mine når jeg sparer eller gjør en investering”*, hvor svarene er kodet fra 1=helt enig, til 5=helt uenig. Metriske svaralternativer, også kalt forholdstallsnivå, dette vil si at enheter som har krysset av i to ulike kategorier er forskjellige, og at vi kan ordne dem etter rang (Jacobsen, 2005). I tillegg kan vi plassere kategoriene i nøyaktig forhold til hverandre, for eksempel etter alder som er en av de få variablene vi har på et metrisk nivå i datasettet.

#### 4.5 Evaluering av metoden

Data brukt i oppgaven er ikke selve virkeligheten, kun en representasjon av virkeligheten, og vi må derfor undersøke hvor nøyaktig resultatene kan sees opp mot hele populasjonen. Det er derfor viktig å sikre kvalitet i en utredning, og undersøke om konklusjonene er gyldige samt om undersøkelsene er pålitelige (Selnes, 1999). For å undersøke om en undersøkelse er god, må man vurdere om en faktisk måler det en sier man skal måle (begrepsvaliditet), og at man kan oppdage forhold som korrelerer og henger kausalt sammen (intern validitet). Det er også sentralt at disse funnene kan generaliseres (ekstern validitet) og at resultatene er pålitelige slik at vi med god sikkerhet kan stole på dem (reliabilitet). Vi vil derfor i de neste underkapitlene undersøke kvaliteten på undersøkelsen ved å redegjøre for validiteten og reliabiliteten.

#### 4.5.1 Validitet

Validitet dreier seg om hvor pålitelige datamaterialet er, og det er også et relevant spørsmål ved generalisering, blant annet ytre validitet (A. Johannessen & Tufte, 2002). Ytre validitet dreier seg om generalisering fra utvalg til populasjon, med tanke på om utvalget er representativt for populasjonen. For eksempel om kun 90% av de spurte i undersøkelsen svarte på spørsmålene, altså frafall på 10% og om dette er en trussel mot ytre validitet.

##### ***Begrepsvaliditet***

Ved begrepsvaliditet vurderes det om dataen er gyldige (valide) representasjoner av det fenomenet som undersøkes, og i hvilken grad det er samsvar mellom det generelle fenomenet som undersøkes og de operasjonaliserte variabler/indikatorer (A. Johannessen & Tufte, 2002, s. 249). Den største utfordringen ved bruk av spørreskjema med faste svaralternativer er å være sikker på at spørsmålene som stilles faktisk måler det fenomenet vi ønsker å undersøke (Jacobsen, 2005, s. 345). Jacobsen (2015) foreslår blant annet en metode for å undersøke begrepsvaliditeten ved å spørre andre med kunnskap om fenomenet vi ønsker å måle om de opplever operasjonaliseringene som fornuftige. Da undersøkelsen er basert på tidligere forskning og bearbeidet av flere forskere antar vi at begrepsvaliditeten i undersøkelsen er god. Siden undersøkelsen er sekundærdata er formålet med undersøkelsen å *kartlegge nordmenns kunnskap og atferd knyttet til egen økonomi* forskjellige fra formålet vårt å *kartlegge forskjeller i økonomisk forståelse og sparatferd mellom norske kvinner og menn*. Noe som kan gi svakheter i begrepsvaliditeten i og med at vi analyserer data annerledes enn hovedformålet til spørreundersøkelsen. Vi kan også være litt kritisk til målemetoden ved at forskerne er veldig uenige slik at spørreskjemaet er et slags kompromiss. Det er også tilpasset for å passe i alle land og derfor passer det nødvendigvis ikke så godt for Norge. Så noen avveininger er gjort som gjør at målene antakeligvis ikke er så gode som om vi kunne ha skreddersydd undersøkelsen for den norske befolkning.

##### ***Intern validitet***

Intern validitet er en måling på hvor gyldig en eventuell årsakssammenheng mellom variabler er. Det å vurdere interngyldighet er stort sett bare aktuelt ved eksperimenter, og ikke ved tverrsnittsundersøkelser slik som vår undersøkelse (A. Johannessen & Tufte, 2002). Johannes og Tufte (2002) mener også at fenomenet om intern validitet kan være nyttig, da det fungerer som en påminnelse til det problematiske ved å påvise kausale sammenhenger.

### ***Ekstern validitet***

Ekstern validitet også kalt ytre validitet er delt inn i to grupper. For det første omhandler det generalisering fra utvalg til populasjon, og for det andre i hvilken grad utvalget er representativt for populasjonen samt hvilken grad det er relevant å overføre resultater fra en undersøkelse til andre områder og situasjoner i tid og rom (A. Johannessen & Tufte, 2002). Ved det store utvalget på 1031 respondenter og et ekstensivt design øker som tidligere nevnt muligheten for generalisering. TNS Gallup har laget en tilpassende vektning for analysen som tar hensyn til at dataen skal være representativ for Norge, med tanke på miks av kjønn, aldersprofil, og region. Denne vektningen har vi brukt i all analyse i utredningen, slik at vi ved høy sannsynlighet kan generalisere funnene til hele Norges befolkning.

#### 4.5.2 Reliabilitet

Reliabilitet knytter seg til undersøkelsens data, hvilke data som brukes, måten den samles inn på og hvordan de bearbeides (A. Johannessen & Tufte, 2002). Som tidligere nevnt var det TNS Gallup som innhentet dataen i Norge, og dette ble gjort på web, mens i de fleste andre land ble data innhentet ved telefonintervju eller ansikt-til-ansikt. Dette kan gi en metodeeffekt og noen implikasjoner ved internasjonal sammenligning av dataene, da det er grunn til å tro at en ved elektronisk besvarelse av spørreundersøkelsen vil få bedre tid til å tenke seg om, og dermed større sannsynlighet for å svare riktig enn ved et telefonintervju der en i samtale føler seg mer presset til å svare med en gang uten å få tenkt seg om tilstrekkelig. I et telefon-intervju eller i en ansikt-til-ansikt situasjon vil man også få en mulighet til en oppklaring av spørsmål. Siden vi ikke ser på internasjonale sammenhenger er ikke dette noe vi vil ta hensyn til.

#### 4.6 Statistiske analyser

Hovedfokuset i oppgaven er å undersøke om det finnes signifikante forskjeller i valg av spareform mellom kvinner og menn, og om det er en signifikant forskjell opp mot det at personen defineres til å ha høy eller lav økonomisk forståelse. Vi ønsker også å se om det er andre faktorer som kan være med på å forklare årsakene til at de ulike spareformene blir valgt. For å undersøke dette bruker vi ulike statistiske analyser som vi kort vil definere og forklare i kapitlene under. I tillegg til å definere hvorfor de er valgt og passer best til å besvare våre hypoteser.

I selve analysen av datasettet har vi benyttet oss av analyseprogrammet SPSS Statistics 23, som er et avansert statistikkprogram. Det har vært til stor hjelp i og med at datasettet er så stort som

det er, og vi slipper å gjøre mye av regningen manuelt. Da vi mottok hele spørreundersøkelsen, var det allerede lagt inn og kodet i SPSS, slik at det å bruke dette programmet virket mest hensiktsmessig for oss.

#### 4.6.1 Independent samples t-test

Vi bruker en independent samples t-test for å se om det er signifikante forskjeller i gjennomsnittet mellom de to gruppene vi tester. Testen benyttes for å se om en forskjell mellom to grupper i utvalget også vil være til stede mellom de samme gruppene i populasjonen (Jacobsen, 2005).

I en t-test testes følgende hypoteser:

$$H_0 = \mu_{kvinner} = \mu_{menn}$$

$$A - \text{Toveis}) H_1 = \mu_{menn} \neq \mu_{kvinner}$$

$$B - \text{Enveis}) H_1 = \mu_{menn} > \mu_{kvinner} \text{ eller } \mu_{menn} < \mu_{kvinner}$$

hvor  $\mu$  betyr gjennomsnittlig verdi.

Vi forkaster  $H_0$  dersom A)  $|t| > t_{\alpha/2;(n-2)}$  eller B)  $|t| > t_{\alpha/2;(n-2)}$

Den kritiske t-verdien finnes i en t-distribusjonstabell.

#### 4.6.2 Kji-kvadrattest

En kji-kvadrattest er en ikke-parametrisk test, det vil si en test som brukes når vi ikke kan anta normalfordeling som i nominal eller ordinal data (Sekaran & Bougie, 2013). Vårt datasett er ikke tilnærmet normalfordelt og vi benytter derfor en kji-kvadrattest. Testen kalles også for krysstabellanalyse. Ved at vi først må sette opp en krysstabell og basert på tabellen er det mulig å gjøre en kji-kvadrattest. Vi bruker denne type test fordi vi har kategoriske variabler (nominale) og for å teste ut om det eksisterer en avhengighet mellom to variabler. Det er ikke mulig å se på hypotesene som retningshypoteser, så vi må her kun se om det er sammenheng mellom variablene, eller signifikante forskjeller.

Et kji-kvadrattest har ifølge Jacobsen (2005) denne fremgangsmåten:

1. *Sette opp en nullhypotese, sammen med alternativhypotesen.*

$H_0$  : Det er *ingen* samvariasjon/sammenheng mellom variablene i populasjonen.

$H_1$  : Det er en samvariasjon/sammenheng mellom variablene i populasjonen.

Kji-kvadratet brukes til å teste hvor sannsynlig det er at denne nullhypotesen er riktig, altså om det ikke er noen signifikante forskjeller og at variablene er uavhengige av hverandre. Det oftest ønskelig å forkaste nullhypotesen, slik at en kan påvise at det faktisk *er* en reell samvariasjon i populasjonen (Løvås, 2013).

2. *Velger et signifikansnivå.*

Det er normalt å velge et 5% eller 1% konfidensnivå. Kan tolkes slik, ”hvis vi forkaster null hypotesen om ingen samvariasjon mellom variablene, kan vi med 95% sikkerhet (hvis 5% nivå) anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen (Jacobsen, 2005).

3. *Bestemme antall frihetsgrader.*

Dette beregnes ut ifra hvor mange verdier det er på hver av de to variablene. Beregnes ved å ta antallet verdier på den ene variabelen fratrukket en, multiplisert med antallet verdier fra den andre variabelen fratrukket en. Frihetsgradene har altså følgende formel,  $v = (\text{Antall rader} - 1) * (\text{Antall kolonner} - 1)$

4. *Beregne en såkalt kji-kvadrat verdi.*

Kji-kvadratet er et statistisk uttrykk for hvor sannsynlig det er at det ikke finnes noe reell samvariasjon i populasjonen, gitt vår faktiske samvariasjon i utvalget. Det observerte kji-kvadratet beregnes etter følgende formel, hvor  $\chi^2$  er kji-kvadratet,  $O_i$  står for observert frekvens av celle nummer  $i$ , mens  $E_i$  står for forventet frekvens.

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^n \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Den forventede verdien er verdien vi forventer å observere hvis det ikke er noen assosiasjon mellom de to nominale variablene i testen – for eksempel om kjønn ikke har noe sammenheng med eierskap av spareform. Så kji-kvadrattesten hjelper oss å fastslå om de observerte verdiene er forskjellige nok til at testen og for assosiasjonen skal bli bli signifikant.

5. *Slå opp i tabellen for å få en oversikt over kritiske verdier for kji-kvadratet.*

Tabellen viser alle kritiske kji-kvadratverdier for de ulike signifikantnivåene med gitte antall frihetsgrader. Hvis den observerte  $\chi^2 >$  kritiske  $\chi^2$ , da forkastes  $H_0$  og det er samvariasjon mellom variablene.  $H_0$  forkastes også hvis p-verdien er over signifikansnivået vi har valgt.



Vi vil bruke SPSS til å gjøre kji-kvadrattestene, hvor vi fyller inn variablene og får opp både de kritiske og observerte verdiene. Da slipper man å bruke formlene ovenfor å regne manuelt. Vi vil vektlegge Pearson Chi-square, som også vektlegger hvordan korrelasjonen er mellom variablene.

#### 4.6.3 Binær Logistisk regresjon

Logistisk regresjon, også kalt logit regresjon, er aktuell når responsvariabelen  $Y$  er en *kategorivariabel*, en variabel hvor verdimengde er et endelig antall mulige kategorier (Heldal, 2006). Kategorivariabelen kan enten være på nominal eller ordinal nivå. Analysen passer best når vi har en dikotomavhengig variabel, altså variabel med to verdier, 0 og 1. Disse kan for eksempel ha tolkningen *ja* og *nei* på et gitt spørsmål og er da en kategorisk variabel. Ved å benytte en logistisk regresjonsanalyse kan vi se på flere uavhengige variabler opp mot den avhengige variabelen.

Vi ønsker å beregne sannsynligheten for at  $Y$  er 1 fremfor 0, altså  $P(Y=1)$ . Siden vi ønsker verdier mellom 0 og 1 er logaritmen en smart løsning. Vi kan dermed alltid få en sannsynlighet for suksess som varierer mellom 0 og 1 (Eikemo & Clausen, 2012). Vi har følgende forhold:

$$\text{Logit}(p) = \ln \frac{p}{1-p} = \alpha + \beta_1 x_1 + \dots + \beta_i x_i = z$$

Den logistiske funksjonen  $F$ , som er en funksjon av alle tilfeldige variabler av  $z$ , er som følgende:

$$F(z_i) = \frac{e^{z_i}}{1 + e^{z_i}} = \frac{1}{1 + e^{-z_i}}$$

Hvor  $e$  er den eksponentielle ved logit tilnærming. Siden  $F$  er en kumulativ logistisk distribusjon som er s-formet, er den estimerte logistiske modellen for  $P_i$ , sannsynligheten for at  $Y=1$  gitt ved

$$P_i = \frac{1}{1 + e^{-(\alpha + \beta_1 x_1 + \dots + \beta_i x_i)}}$$

For å komme frem til en best mulig fremstilling av den logistiske regresjonen, er det flere metoder å benytte. Bruker man SPSS kan man velge å enten velge "Enter", "Forward" eller "Backward". Velger man den første, "Enter" står man litt mer fritt til å velge hvor mange variabler som kan tillegges i hvert steg, og hvilken rekkefølge variablene skal innføres. Velger man "Backward", blir alle variablene lagt inn, og programmet vil da luke ut de variablene som

ikke er signifikante basert på gitte kriterier. Motsatt vil ”Forward” starte med en variabel, og tillegge en og en variabel basert på kriterier som LR, Likelihood-ratio.

Uavhengig av hvilken metode som velges vil man til slutt få opp en oversikt med betaverdier (odds), forventede betaverdier (oddsratio), standardavvik og p-verdien som viser om variabelen tillagt er signifikant sett i sammenheng med de andre. Det er hensiktsmessig å se på Chi-square (Kji-kvadrat) verdien som indikerer hvor godt den logistiske regresjonsmodellen passer til dataen, og  $-2\text{LogLikelihood}$  som sier noe om endringen i sannsynlighetsratioen for at de uavhengige variablene beskriver den avhengige. Den siste verdien her er mest avgjørende for valg av riktig modell.

#### 4.7 Etikken i undersøkelsen

Forskningsetikken i Norge tar utgangspunkt i tre grunnleggende krav knyttet til forholdet mellom forskere og respondenter: *informert samtykke*, *krav på privatliv* og *krav på å bli korrekt gjengitt*. Det er viktig at de som undersøkes har rett til et privat liv (Jacobsen, 2005). Når et spørreskjema utvikles er det viktig at informasjon ikke skal virke følsomme ovenfor den enkelte respondent. At anonymiteten opprettholdes i undersøkelsen er også viktig, om undersøkelsen er konfidensiell, slik at svarene ikke kan spores tilbake til en. I og med at data ble innhentet fra en nasjonal og anerkjent aktør tar vi det for gitt at dette er ivaretatt. Man skal ikke forfalske data og resultater, noe vi garanterer ved å gjøre all informasjon tilgjengelig for andre (Jacobsen, 2005). Med bakgrunn i disse tre kravene imøtekommer undersøkelsen vi har basert oss på forskningsetikken i Norge. Vi anser dermed at vår utredning er i samsvar med et høyt forskningsetisk nivå.

## 5. Data

Dette kapittelet er en introduksjon til data og variabler brukt i analysen som presenteres i neste kapittel.

### 5.1 Forklaringsvariabler

En person med *god finansiell forståelse* vil ha grunnleggende kunnskap om viktige finansielle konsepter og evnen til å bruke regneferdigheter i økonomisk situasjoner (Atkinson & Messy, 2012). OECD valgte i sin pilotundersøkelse å basere seg på de samme kunnskapsspørsmålene som vi baserer vår utredning på, og tilegnet personer god finansiell forståelse om de svarte rett på mer enn seks av de åtte kunnskapsspørsmålene. Spørsmålene som ble valgt, ble utformet for å dekke en rekke økonomiske emner og varierer i vanskelighetsgrad. Ingen av spørsmålene skal være for kompliserte og krever ikke at informanten er ekspert på matematikk. I kontrast til OECD som ville kartlegge den finansielle forståelsen i flere land, har vi kun valgt å avgrense temaet for Norge. I denne utredningen vil den finansielle forståelsen bli basert på de **syv** kunnskapsspørsmålene presentert i datasettet og dette vil danne et grunnlag for hvordan vi kan skille den finansielle forståelsen mellom kvinner og menn i de ulike aldersgruppene. Vi har altså fjernet spørsmål nummer en, siden vi anser det som for enkelt, og er derfor ikke et egnet spørsmål for å kunne måle finansiell forståelse. Spørsmålet går ut på å dividere 1000 kroner på fem søsken og få et svar på 200 kroner, noe vi mener ikke er et godt nok spørsmål for å måle forståelse for finansielle begreper. Undersøkelsen dekker flere ulike temaer og dette vil gi oss noen gode pekepinner på hvilke temaer kvinner og menn fordelt i aldersgrupper vil score høyt og lavt på. For å oppnå god finansiell forståelse, må respondenten svare riktig på mer enn fem kunnskapsspørsmål om forskjellige temaer, dvs. ha seks eller syv rette på de syv kunnskapsspørsmålene. Kodingen er gitt i oversikten under og vedlagt i vedlegg 2.

I undersøkelsen er det et spørsmål om hvilke spareformer respondentene benytter i dag, med eller sammen med andre. Det er mange spareformer som går inn under kategorien eierskap. Denne variabelen bruker vi i vår utredning til å undersøke valg av spareform. Vi har kun valgt å fokusere på noen av spareformene hvilke vi anser som de vanligste. Dette er også spareformene med høyest fokus samt de med tydeligst mønster på kjønnsforskjeller hos respondentene. Vi har blant annet eliminert spareformer som mobilbetaling, boliglån og seniorlån i bolig da det er få som har dette. Vi står igjen med syv spareformer vi ser anser som de mest interessante å studere:

- Privat pensjonssparing
- Fondssparing
- Kredittkort\*
- Brukskonto/lønnskonto
- Sparekonto/høyrentekonto
- Aksjer
- Obligasjoner

\* Noen vil nok argumentere for at kredittkort ikke er en spareform, men vi velger likevel å ta det videre med i vår utredning under betegnelsen spareform.

## 5.2 Koding av data

Koding av data blir gjort ved å tilegne verdier til variablene slik at de på en best mulig måte vil passe inn i ulike tester og analyser. I utredningen, er flere av variablene kodet om til dummyvariabler, mens andre er kodet for å fjerne en del av respondentene fra variabelen eller for å dele variabelen opp i flere underkategorier. Kodingen brukt i utredningen finnes i vedlegg 2. Spareformene er allerede lagt inn som en dikotom variabel, der de velger enten *ja* med verdi 1 eller *nei* med verdi 0. Mye av den deskriptive statistikken er hentet ut fra SPSS og bearbeidet i Excel.

## 5.3 Deskriptiv statistikk

Deskriptiv statistikk er en oversikt over den beskrivende statistikken som grunnlaget for undersøkelsen. Her vil vi kort gjøre rede for utvalget, som minimum og maksimum verdier, gjennomsnitt og standardavvik.

### 5.3.1 Kjønn og alder

Her er en oversikt over aldersfordelingen i utvalget vårt, samt antallet menn og kvinner. Tabellen viser at er det flest personer i alderen 30-44 og over 60 år, og det er færrest i alderen 45-59. Dette gir en litt skjev fordeling, men samlet sett ønsker vi å se på hvilken spareform disse velger og om det å ha økonomisk forståelse har noen innvirkning på valg av spareform. For vårt formål vil vi anta at skjevheten i utvalget ikke er negativt da vi ønsker å sammenligne alder opp mot de ulike spareformene.

Tabell 1 - Fordelingen av kjønn i de ulike aldersgruppene i undersøkelsen

|               | ALDERSGRUPPER |       |       |         | Totalt |
|---------------|---------------|-------|-------|---------|--------|
|               | Under 30      | 30-44 | 45-59 | Over 60 |        |
| <b>Kvinne</b> | 104           | 185   | 86    | 141     | 516    |
| <b>Mann</b>   | 109           | 192   | 89    | 124     | 514    |
| <b>Totalt</b> | 213           | 377   | 175   | 265     | 1030   |

### 5.3.2 De syv ulike spareformene

Her gis det en oversikt over de ulike spareformene med antall av hvor mange som har valgt de ulike spareformene, gjennomsnittet og standardavviket som viser hvor langt fra gjennomsnittet verdien ligger. Det er 26 personer som ikke oppga hvilke spareprodukt de brukte, men vi presenterer likevel spareformene i prosent basert på hele utvalget på 1031 respondenter.

Tabell 2 - Fordelingen av ulike spareformer mellom menn og kvinner

| SPAREFORMER                   | MENN |           |           | KVINNER |           |           | TOTALT |           |           |
|-------------------------------|------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|
|                               | N    | Gj. Snitt | St. avvik | N       | Gj. Snitt | St. avvik | N      | Gj. Snitt | St. avvik |
| <b>Privat pensjonssparing</b> | 107  | 20,8 %    | 0,410     | 77      | 14,9 %    | 0,360     | 184    | 18,3 %    | 0,387     |
| <b>Fondssparing</b>           | 160  | 31,1 %    | 0,466     | 129     | 24,9 %    | 0,437     | 289    | 28,7 %    | 0,453     |
| <b>Kredittkort</b>            | 337  | 65,7 %    | 0,470     | 316     | 61,2 %    | 0,483     | 654    | 65,1 %    | 0,477     |
| <b>Brukskonto</b>             | 416  | 81,0 %    | 0,378     | 430     | 83,2 %    | 0,351     | 846    | 84,2 %    | 0,365     |
| <b>Sparekonto</b>             | 391  | 76,2 %    | 0,415     | 412     | 79,6 %    | 0,385     | 803    | 79,9 %    | 0,401     |
| <b>Aksjer</b>                 | 138  | 26,8 %    | 0,447     | 87      | 16,7 %    | 0,378     | 224    | 22,3 %    | 0,417     |
| <b>Obligasjoner</b>           | 14   | 2,7 %     | 0,165     | 9       | 1,7 %     | 0,131     | 23     | 2,3 %     | 0,149     |
| <b>TOTALT</b>                 | 502  |           |           | 503     |           |           | 1005   |           |           |

## 6. Analyse og resultater

I denne delen vil vi først presentere noen av de deskriptive analysene for å deretter belyse situasjonen basert på spørreundersøkelsen. Vi vil presenterer det mest sentrale fra datasettet knyttet opp mot finansiell forståelse og sparing før vi kommer til analysen av hypotesene. Datasettet vårt består av flest kategoriske spørsmål og på bakgrunn at dette er det ikke mulig å rangere spørsmålene. Et eksempel er spørsmål om spareformer, der alternativene ikke er mulig å rangere og det kun er mulig å svare ja eller nei. Vi har derfor ikke mulighet til å benytte oss av de mest avanserte analysemetodene og vil derfor fokusere på enklere metoder og analyser som gir oss mulighet til å se på kjønnsforskjellene og hvilke faktorer som påvirker valg av spareform. Vi analyserer dermed dataene ved bruk av kji-kvadrattester, t-tester og logistisk regresjonsanalyse.

I den deskriptive analysen vil vi først gjennomføre noen univariate analyser som kun tar for seg én og én variabel av gangen, deretter noen bivariante analyser med to variabler, og til slutt multivariat analyse med tre eller flere variabler. I den univariate analysen vil vi se på sammenhengen mellom variablene i form av gjennomsnitt, median, og frekvensfordeling, som for eksempel hvilke spareformer kvinner og menn har valgt. Formålet med en bivariat undersøkelse er å avdekke om to variabler samvarierer (Jacobsen, 2005, s. 304) og i denne delen av analysen har vi dermed fokus på to variabler, en avhengig og en uavhengig. Den multivariate analysen vil være hovedanalysen og vil derfor ha størst fokus i oppgaven. Her inkludere vi enda flere variabler enn i den bivariante, enten som avhengige, kontroll- eller mellomliggende variabler

### 6.1 Deskriptiv analyse

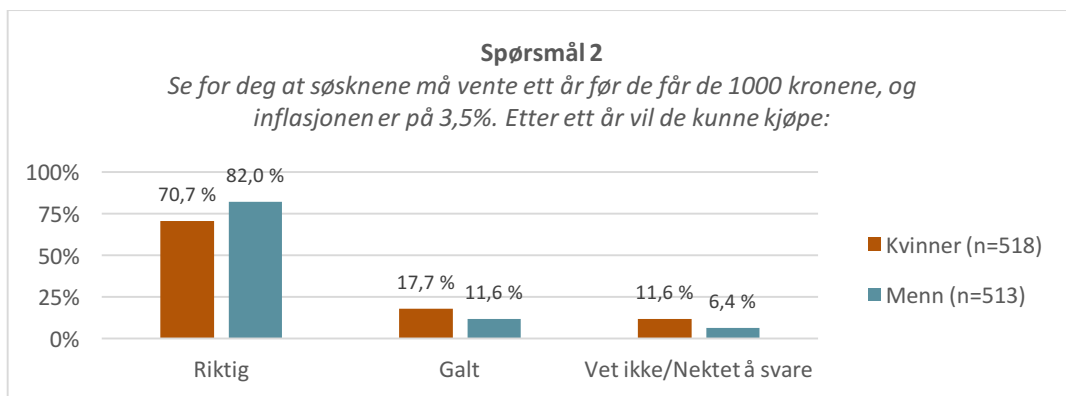
Deskriptiv statistikk er en grunnleggende statistisk analyse ved bruk av kvantitative metoder. Formålet med statistikken er å finne middelvei, hvor spredt datasettet er, og hvordan punkter i datasettet henger sammen.

#### 6.1.1 De syv kunnskapsspørsmålene

For å kunne analysere om det er kjønnsforskjeller mellom finansiell forståelse og hvordan nivået av forståelsen vil påvirke sparing, må vi først definere hvem som anses å ha god og mindre god økonomisk forståelse. Under presenteres de syv kunnskapsspørsmålene som vi velger å bruke for å definere dette. Her vil god finansiell forståelse si å svare mer enn fem

riktige. Vi vil presentere hvert enkelt spørsmål, og se kjønnsforskjellene i svarene hos menn og kvinner. Den grønne søylen representerer svarandelen i prosent for menn, mens den oransje representerer kvinner.

I undersøkelsen er det åtte spørsmål som måler forståelse av finansielle konsepter. Vi har valgt å eliminere spørsmål en på grunnlag av at vi anser dette som for enkelt. Spørsmålet lyder som følger: ”Se for deg at fem søsken får en gave på 1000 kr. Hvis dette skal deles likt mellom søsknene, hvor mye får hver enkelt? Svar: 200kr” Dette spørsmålet vil ikke gi for stor forskjell i svarene hos menn og kvinner, da det fleste respondentene svarte riktig på dette. Det er verdt å nevne da spørsmål 2 bygger videre på dette spørsmålet.



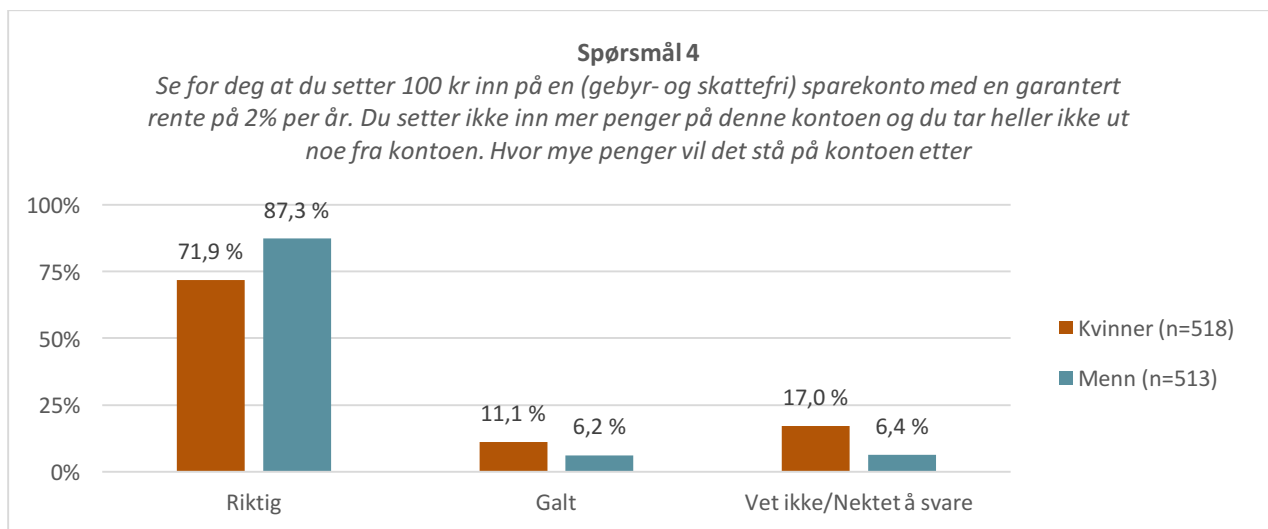
Figur 11 - Svar på kunnskapsspørsmål 2 om inflasjon

Spørsmål 2 blir da det første spørsmålet for å måle den finansielle forståelsen. Her har respondenten fem svaralternativ hvor to av dem er riktige: *mindre enn de kan kjøpe med pengene i dag og det kommer an på hva de vil kjøpe*. Spørsmålet handler om inflasjon og resultatet viser at over 10 prosentpoeng flere menn svarer riktig og 6 prosentpoeng mindre feil enn kvinnene. Det er også færre menn som velger å ikke avgi et svar. Det er verdt å bemerke seg at hele 11,6% av kvinnene i undersøkelsen velger å svare at de ikke vet svaret eller velger å ikke avgi et svar, nesten det dobbelte av menn.



*Figur 12 - Svar på kunnskapsspørsmål 3 om renter*

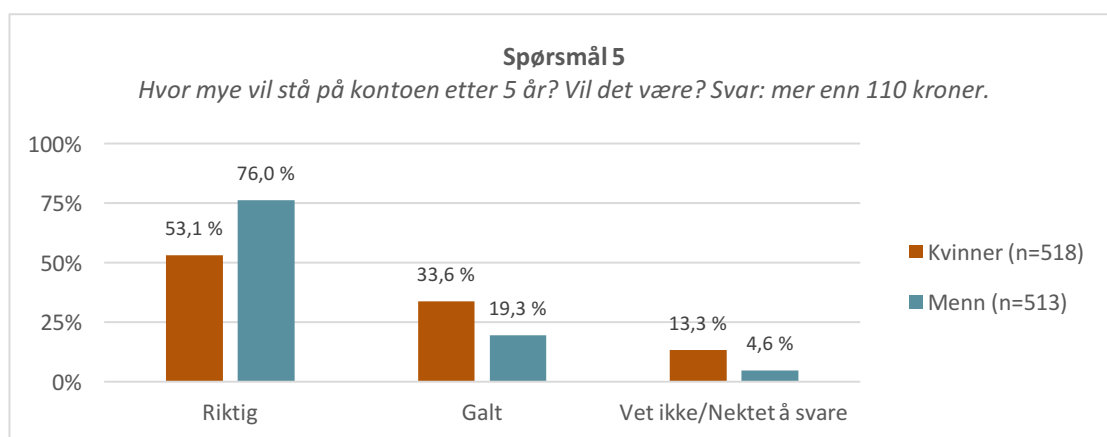
Spørsmål 3 er et av spørsmålene som brukes til å definere forståelse av det finansielle begrepet renter. Her er svarprosenten hos menn og kvinner veldig bra. Det er kun 4 prosentpoeng som skiller riktig svar, men dog flere kvinner enn menn som velger *vet ikke* fremfor å prøve og svare. Dette utgir mindre kjønnsforskjeller enn ved spørsmålet om inflasjon, selv om forskjellen fortsatt er tilstede.



*Figur 13 - Svar på kunnskapsspørsmål 4 om renter*

Spørsmål 4 er også et spørsmål som brukes til å måle forståelsen av renter. Som man ser klart av figuren er det et stort gap på riktig svar. Samme gapet ser vi også på andel kvinner og menn som svarer *vet ikke*, som utgjør henholdsvis hele 15,4 prosentpoeng og 10,6 prosentpoeng. Det er overraskende mange kvinner som velger og svare *vet ikke*, noe som tyder på en del usikkerhet knyttet til det å prøve å svare. Tidligere studier viser at å svare *vet ikke* viser til like lite, om ikke mindre, kunnskap enn det å svare feil (Lusardi & Mitchell, 2008).

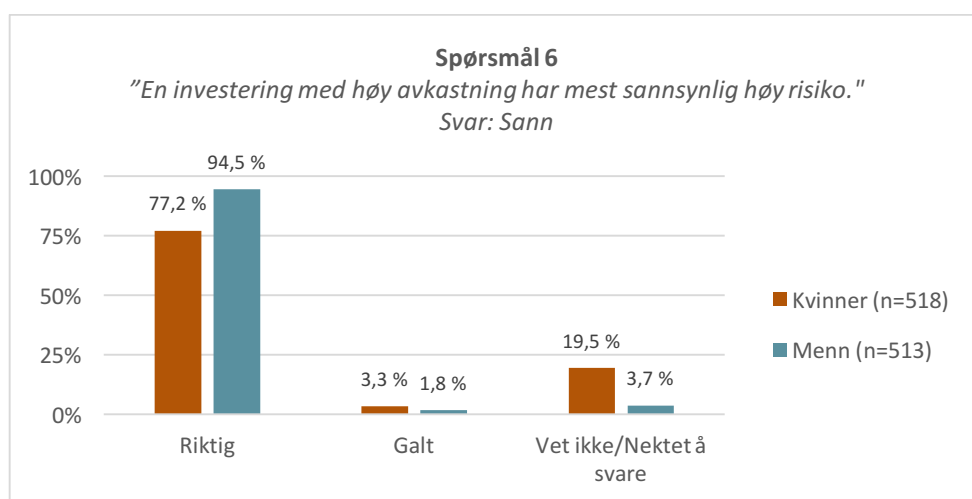




Figur 14 - Svar på kunnskapsspørsmål 5 om renters renter

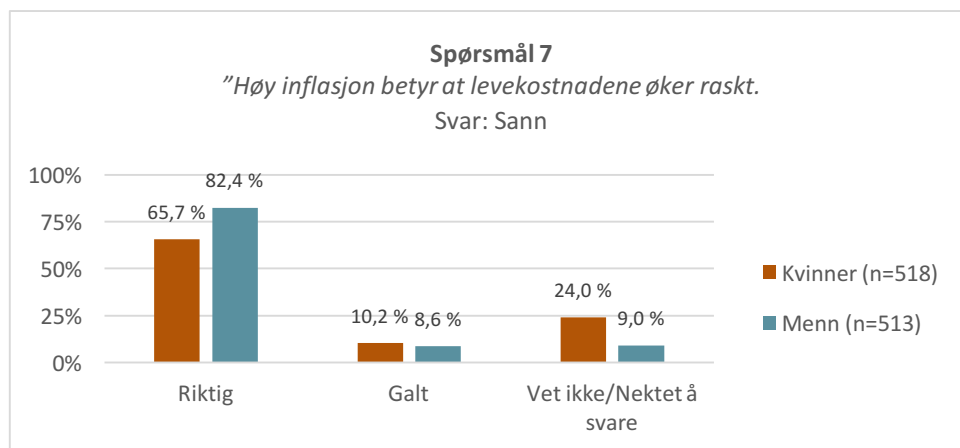
Spørsmål 5 har fokus på forståelsen av renters renter effekt. Her hadde respondentene fem ulike alternativer å velge mellom, og det men ser et mye større kjønns gap enn på de andre spørsmålene om renter. Renters renter er et tema som er kommet opp i dagens lys der kvinner har en tendens til å svare mye dårligere enn menn. Dette er fordi menn har en del bedre forståelse for renteregning enn kvinner (Sørheim, 2013). På dette spørsmålet har kun halvparten av de kvinnelige respondentene svart riktig, mens over 75% av menn svarte riktig. Det er bemerkelsesverdig at kvinner har en høyere tendens til å svare *vet ikke* på dette spørsmålet også.

Spørsmål 6, 7 og 8 er tre påstander som blir stilt hvor respondentene kan velge å svare om påstandene er sanne, usanne eller om de ikke vil avgi svar.



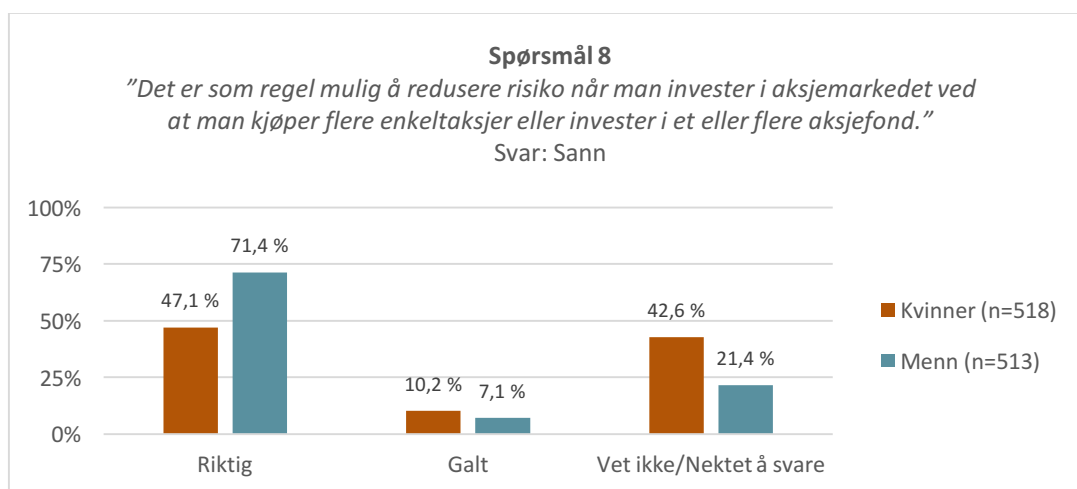
Figur 15 - Svar på kunnskapsspørsmål 6 om avkastning og risiko

Spørsmål 6 er et måleparameter for forståelse av avkastning og risiko. Påstanden er riktig, og nærmest alle menn har svart riktig på dette (94,5%). Det er en mindre andel av kvinne som svarer riktig på dette spørsmålet, og hele 19,5 % av kvinnene svarer *vet ikke*.



Figur 16 - Svar på kunnskapsspørsmål 7 om inflasjon

Spørsmål 7 måler respondentens kunnskap om inflasjon. Denne påstanden er sann, og det har 82,4% av menn svar riktig på mens bare 65,7% av kvinner svarer riktig. Dette tyder på at kvinner har mindre forståelse av hva begrepet inflasjon innebærer. Det som er verdt å merke seg her er at flere kvinner svarer at de ikke vet svaret eller nektet å svare, kontra de som svarer galt. I studien fra Lusardi og Mitchell (2008) som undersøkte hvor høy finansiell forståelse kvinner har og om de planlegger til pensjon, ble det funnet høy korrelasjon mellom individ som svarte *vet ikke*. Dette vil si at kvinnene hadde konstant god finansiell kunnskap eller konstant dårlig finansiell kunnskap. Et eksempel er at det var 70% korrelasjon mellom de som svarte *vet ikke* på både rente-og inflasjonsspørsmål (Lusardi & Mitchell, 2008, s. 5).



Figur 17 - Svar på kunnskapsspørsmål 8 om diversifisering av aksjer

Det siste og åttende kunnskapsspørsmålet måler forståelsen av konseptet om diversifisering i en aksjeportefølje. Denne påstanden er riktig. Mindre enn halvparten av kvinnene svarte riktig på dette spørsmålet mot 71,4 % av mennene som svarer riktig. Noe som tyder på at de fleste menn har betraktelig høyere forståelse, og forstår viktigheten av diversifisering av aksjer. Det mest overraskende er at det er nesten like stor andel kvinner som svarer *vet ikke* som andelen av de som svarer riktig. Dette utgir en stor forskjell i svarene hos begge kjønn, det er også en god andel av mennene som også svarer at de ikke vet. Dette tyder på at en stor andel av den norske befolkning som ikke har kunnskap om aksjeportefølje og risiko og hvor viktig det kan være med diversifisering.

Tabell 3 - Oppsummering av menn og kvinners svar på kunnskapsspørsmål

| Spørsmål nummer | KVINNER (n=518) |        |                          | MENN (n=513) |        |                          |
|-----------------|-----------------|--------|--------------------------|--------------|--------|--------------------------|
|                 | Riktig          | Galt   | Vet ikke/ Nektet å svare | Riktig       | Galt   | Vet ikke/ Nektet å svare |
| 2.              | 70,7 %          | 17,7 % | 11,6 %                   | 82,0 %       | 11,6 % | 6,4 %                    |
| 3.              | 89,0 %          | 1,5 %  | 9,5 %                    | 93,9 %       | 1,4 %  | 4,7 %                    |
| 4.              | 71,9 %          | 11,1 % | 17,0 %                   | 87,3 %       | 6,2 %  | 6,4 %                    |
| 5.              | 53,1 %          | 33,6 % | 13,3 %                   | 76,0 %       | 19,3 % | 4,6 %                    |
| 6.              | 77,2 %          | 3,3 %  | 19,5 %                   | 94,5 %       | 1,8 %  | 3,7 %                    |
| 7.              | 65,7 %          | 10,2 % | 24,0 %                   | 82,4 %       | 8,6 %  | 9,0 %                    |
| 8.              | 47,1 %          | 10,2 % | 42,6 %                   | 71,4 %       | 7,1 %  | 21,4 %                   |

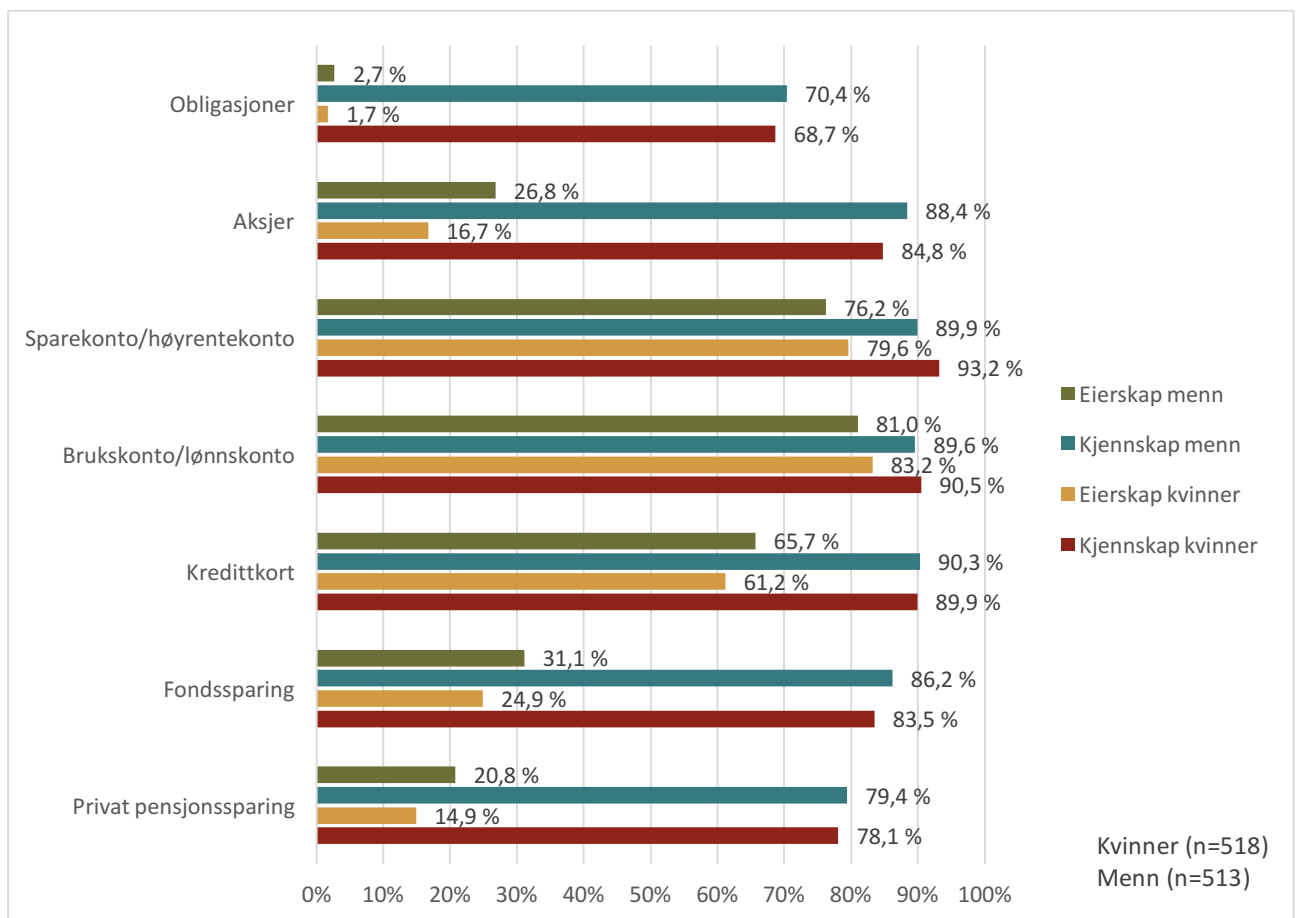
Tabellen ovenfor gir en samlet oversikt over menn og kvinners svar på de syv kunnskapsspørsmålene. Det er særlig tre temaer under finansiell forståelse hvor kunnskapsgapet mellom kvinner og menn er stort, nemlig inflasjon, renters renter og diversifisering av aksjer, herunder også risiko. Dette støtter også resultater fra andre studier som er nevnt innledningsvis i oppgaven.

Disse tre temaene hvor kunnskapsgapet er størst vil være nyttig å se opp mot alder i ulike aldersgrupper. Dette er gjort i vedlegg 4 hvor vi har laget en oppsummering av kvinner og menns svar på de syv kunnskapsspørsmålene fordelt på fire alderskategorier. Dette for å illustrere at tidligere forskning har gitt pekepinner på at det største gapet ligger mellom menn og kvinner under 30 år på de tre temaene. Når det gjelder temaet diversifisering og risiko, er

forskjellen på svar mellom menn og kvinner bemerkelsesverdig stor, spesielt under 30 år. Her svarer kvinner 28,3% rett og 55,1% *vet ikke*, mens mennene svarer 50,8,% rett og 36,5% *vet ikke*. Dette er et av de største gapene vedrørende finansiell forståelse i undersøkelsen. På renter renters effekt svarer kvinner 49,4% rett mot menns 79,6%, altså et gap på 30 prosentpoeng i forskjell. Kvinner under 30 år scorer også dårlig på inflasjon, ved 57,5% rett og 35,1% *vet ikke* mot mennenes 68% rett og 19,4% *vet ikke*. Her er det størst forskjeller at de ikke vet. Alt i alt tyder dette på at kvinner har mindre kunnskap, siden de svare *vet ikke* fremfor å avgi et svar. Den største forskjellen i finansiell forståelse ligger altså mellom kvinner og menn under 30 år. For videre bearbeidelse av oppgaven har vi valgt å ikke fokusere ytterligere på aldersgrupper og finansiell forståelse, likevel synes vi at det var verdt å bemerke seg disse forskjellene.

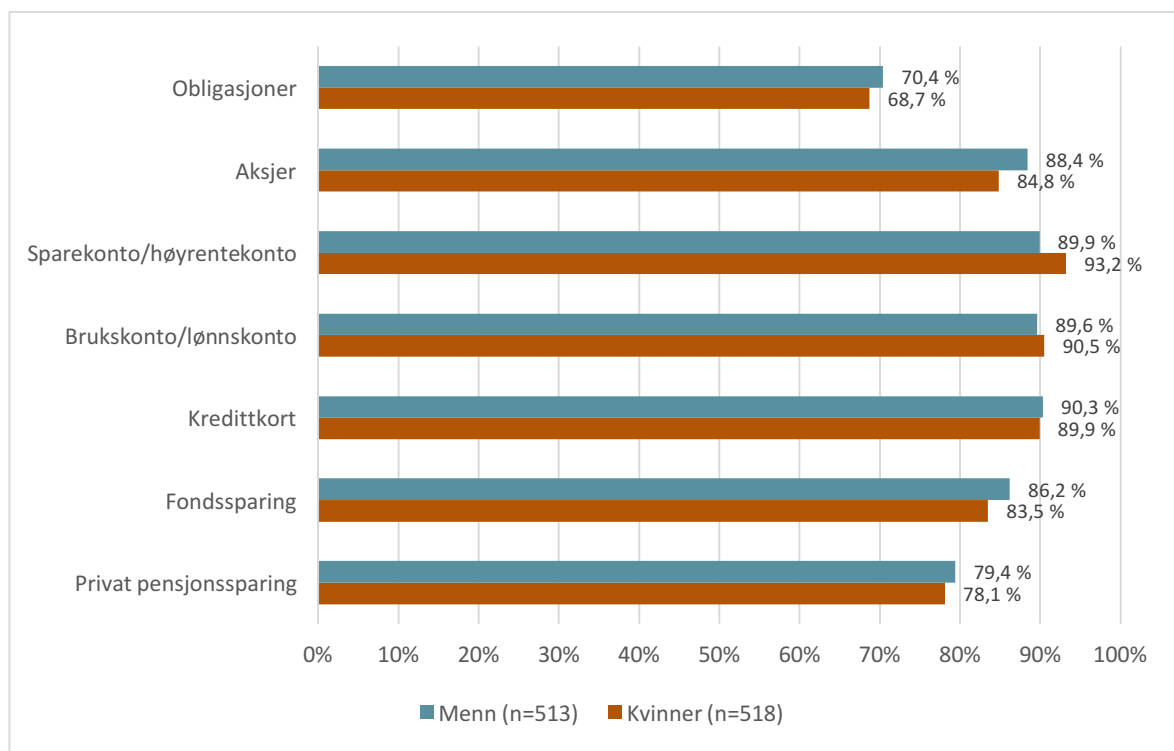
### 6.1.2 Eierskap og kjennskap til de ulike spareformene

I Figur 18 under er det illustrert en oversikt over hvilke spareprodukter kvinner og menn har, og hvilke de har kjennskap til og kunnskap om.



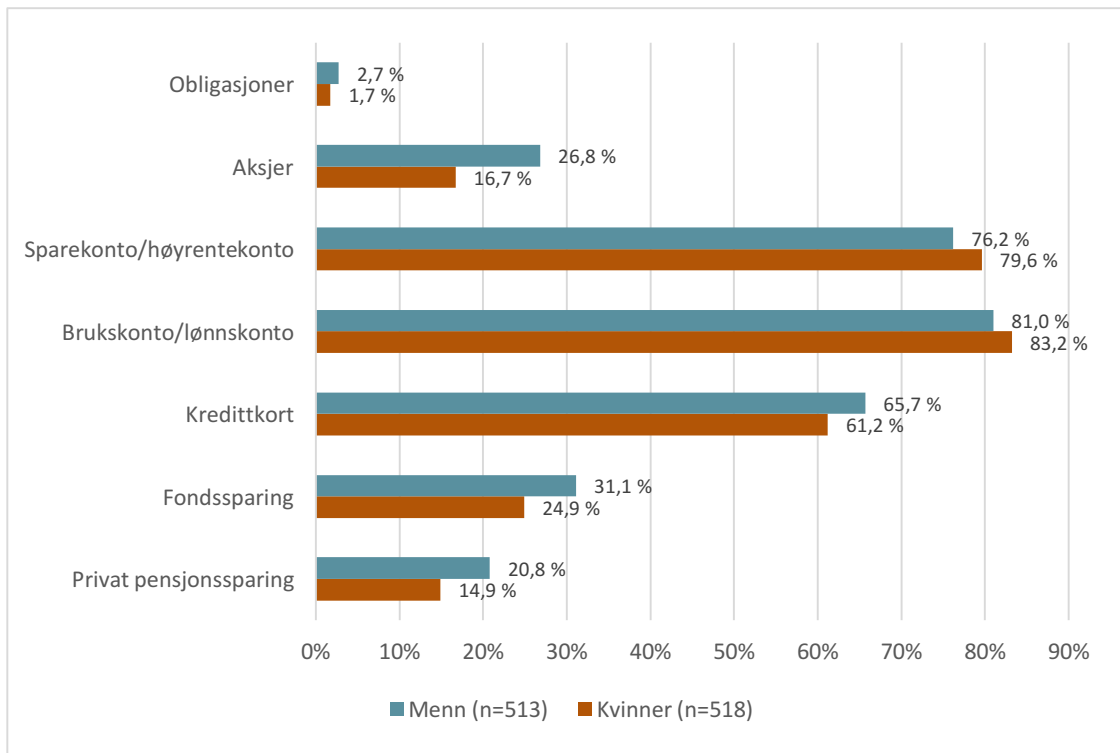
Figur 18 - Kjennskap og eierskap av ulike spareformer

Ikke uventet har begge kjønn relativt god kjennskap til de fleste spareproduktene, men hos menn ligger snittet på kjennskap litt over kvinnene på alle produktene med unntak av brukskonto og sparekonto. Hvem som benytter av de ulike produktene er varierende, og måles her med eierskap. Det er veldig få som eier obligasjoner, hvorav menn eier kun 2,7 % og kvinnene enda én prosent lavere. Det er derimot flere som benytter seg av aksjehandel, men også her er menn mer aktive enn kvinner. Dette er ikke unaturlig da flere menn også har høyere forståelse av diversifisering i en aksjeportefølje.



Figur 19 - Menn og kvinners kjennskap til ulike spareformer

Kjennskap til de ulike spareformer scorer både kvinner og menn relativt høyt på, og det er ikke store forskjell i kjennskap mellom kvinner og menn.



Figur 20 - Menns og kvinners eierskap til ulike spareformer

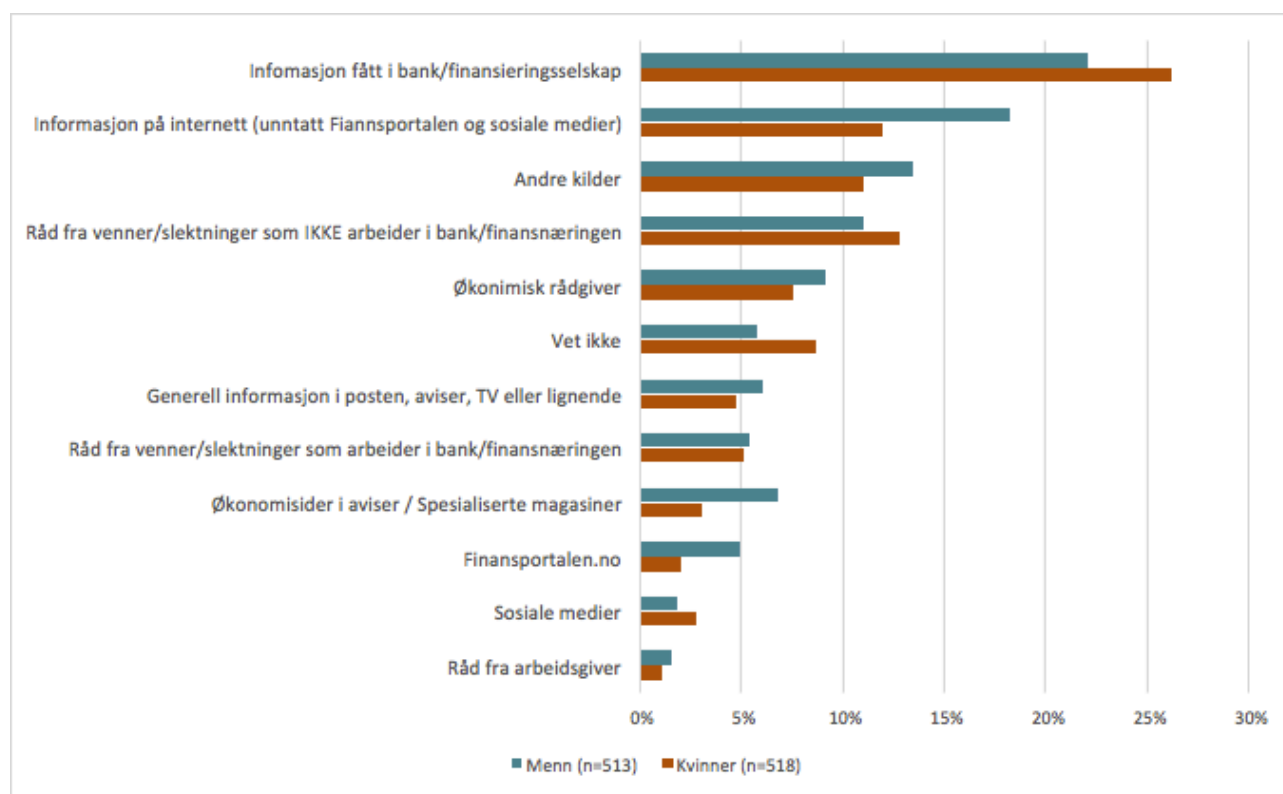
Når det kommer til eierskap av de ulike produktene er skillene mellom kvinner og menn større. Det er kun sparekonto og lønnskonto hvor kvinnene scorer høyest på eierskap, alle de andre formene er det flest menn som har eierskap til. Det største gapet er ved aksjesparing, og dette er ikke overraskende da menn har både mer kunnskap om aksjesparing, samt de kommer også bedre ut på kunnskapsspørsmålet om diversifisering og risiko. Dette tyder på at kvinnene velger det mer sikre valget med en sparekonto og lønnskonto/brukskonto for å slippe risikoen ved å for eksempel spare i fond eller aksjer hvor kursen konstant kan endre seg. Dette vil også gjøre at de kan slippe uroen ved endring i kurs som igjen kan føre til tap. Obligasjoner er det relativt få som sparer i, mens fondssparing sparer nesten 25% av kvinnene selv om mennene ligger et stykke foran.

Mye av forskjellene i eierskap og kunnskap kan ligge i at ikke alle tar beslutningene selv, se Tabell 4 under som gir en oversikt over hvordan beslutningene tas i deres husstand. Det kan også henge sammen med hvem som har de forskjellige ansvarsrollene i heimen. Om for eksempel kvinnene tar seg av mer dagligdagse handlemål, mens mennene tar seg av investeringene som å kjøpe ny bil og bruker kanskje mer av fritiden på å sjekke hvordan aksjekursene står til.

Tabell 4 - Husholdningenes daglige beslutninger

| Hvem tar de daglige avgjørelsene angående penger i din husstand? | Kvinner (n=518) | Menn (n=513) | Gj. snitt |
|--|-----------------|--------------|-----------|
| Jeg tar disse beslutningene selv                                 | 44,3 %          | 41,2 %       | 42,7 %    |
| Jeg tar disse beslutningene sammen med noen andre                | 52,5 %          | 55,7 %       | 54,1 %    |
| Noen andre tar disse beslutningene                               | 2,4 %           | 2,2 %        | 2,3 %     |
| Vet ikke/Nektet å svare  | 0,8 %           | 0,8 %        | 0,8 %     |

Vi kan se at det er ikke de store forskjellene mellom kvinner og menn når det kommer til hvem som tar beslutningene i husstanden. Mellom menn og kvinner er det kun 3,1 prosentpoeng forskjell, men det er fortsatt under halvparten av både kvinner og menn som faktisk tar beslutningene selv. Over halvparten av begge kjønn tar beslutningene sammen med andre, gjerne en ektefelle eller samboer. Kun en liten del av respondentene tar ikke beslutningene angående penger i husstanden selv, men lar noen andre ta beslutningene for dem.



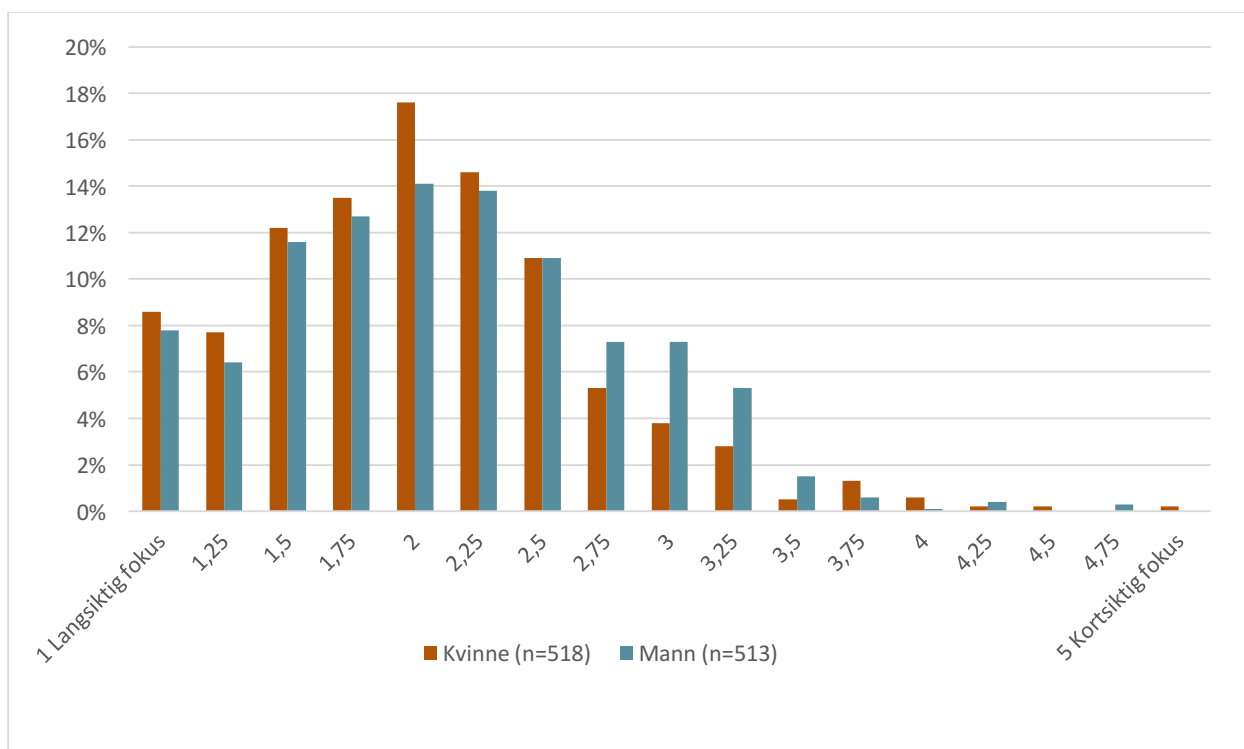
Figur 21 - Mest avgjørende informasjonskilder ved kjøp av siste spareprodukt

Som vi ser baserer det store flertallet seg på informasjon innhentet fra bank. Figuren er en oversikt over hvor respondentene får informasjon de bruker til å avgjøre kjøp av spareprodukt. Det er få som har søkt informasjon hvor det er lett å sammenligne tilbud, som for eksempel

Finansportalen. Dette tyder på at selv om det finnes utallige internettsider og andre informasjonskilder til god informasjon om lønnsom sparing, velger fremdeles mange å gå i banken for å snakke med sin rådgiver. Det er mulig informasjonen de får her vil føles mer troverdig enn den de kan finne på nett. Det er spesielt kvinnene som går i banken for råd, mens mennene er flittigere til å bruke internett. Det hadde vært interessant å vite hva Andre kilder betyr, men det var ikke et alternativ for respondentene å kommentere.

### 6.1.3 Langsiktig tenkning

Langsiktig tenkning eller et fremtidsrettet fokus er basert på fire spørsmål. Spørsmålene går på i hvilken grad respondentene er enig eller uenig i at utsagnene under beskriver seg selv hvor 1 er *helt enig* og 5 er *helt uenig*. Spørsmålene inkluderer om personen vurderer om de har råd til produktet før de kjøper det, om de ikke tenker på morgendagen, om de synes det er mer tilfredsstillende å bruke penger enn å spare og om de setter seg langsiktige mål som de strever etter å nå. To av spørsmålsverdiene er snudd, slik at gjennomsnittet av hvert svar er med på å bestemme grad av langsiktighet. Resultatet blir en 5-punkts Likert-skala som måler om respondenten har et mer fremtidsrettet fokus med verdi 1 og om personen er mer kortsiktig fokus med verdi 5.



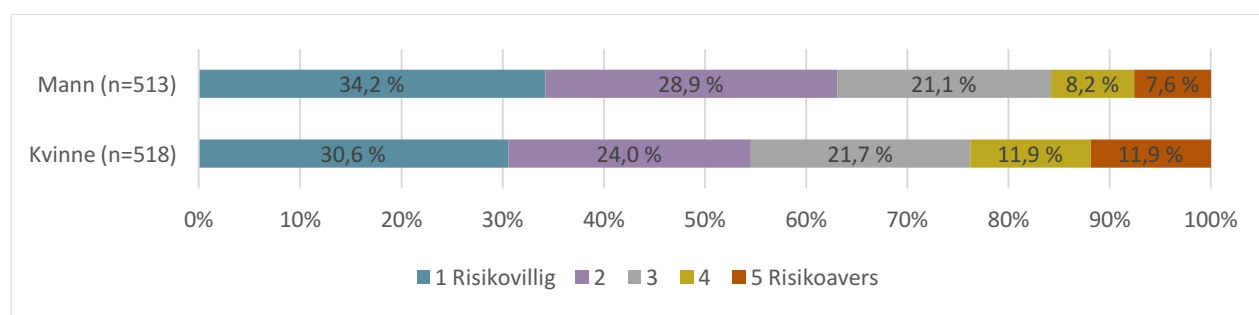
Figur 22 - Langsiktighet hos kvinner og menn



Figuren over viser er det flere kvinner enn menn som er langsiktige. Det er generelt få personer i utvalget med et kortsiktig fokus, men helt i toppen med lavest score ligger kvinner med høyere verdi på samtlige seks søyler, mens det ser motsatt ut i andre enden. Dette viser at kvinnene har et mer fremtidsrettet fokus, mens mennene ligger litt mellom og heller mer mot kortsiktig fokus.

#### 6.1.4 Risiko

For å måle grad av risiko, har vi kodet om et av spørsmålene fra undersøkelsen til en 5-punkts Likert-skala for å måle viljen til å ta risiko for kvinner og menn. Spørsmålet er ”jeg er forberedt på at jeg kan tape noen av pengene mine når jeg sparer eller gjør en investering”, hvor 1 var at respondenten var helt enig og verdien 5 var helt uenig. Helt uenig ble den risikovillige, mens den uenige ble den risikoaverse.

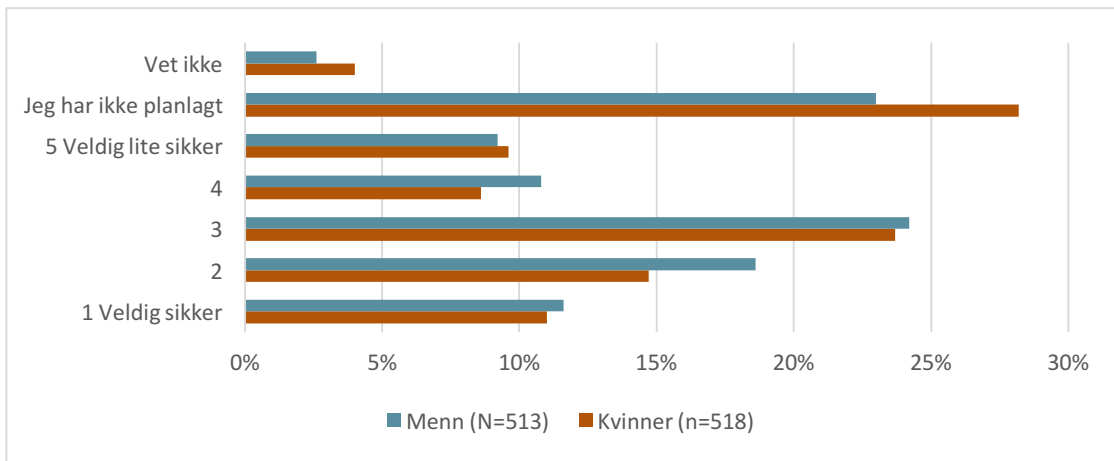


Figur 23 - Kvinner og menns forhold til risiko

Figuren viser at menn er mer villige til å ta risiko, mens kvinnene på den andre siden er mindre villige til å ta risiko. Dette henger mye sammen med at flere menn sparer for eksempel i aksjer og fond, noe som medfører at de må ta en viss risiko.

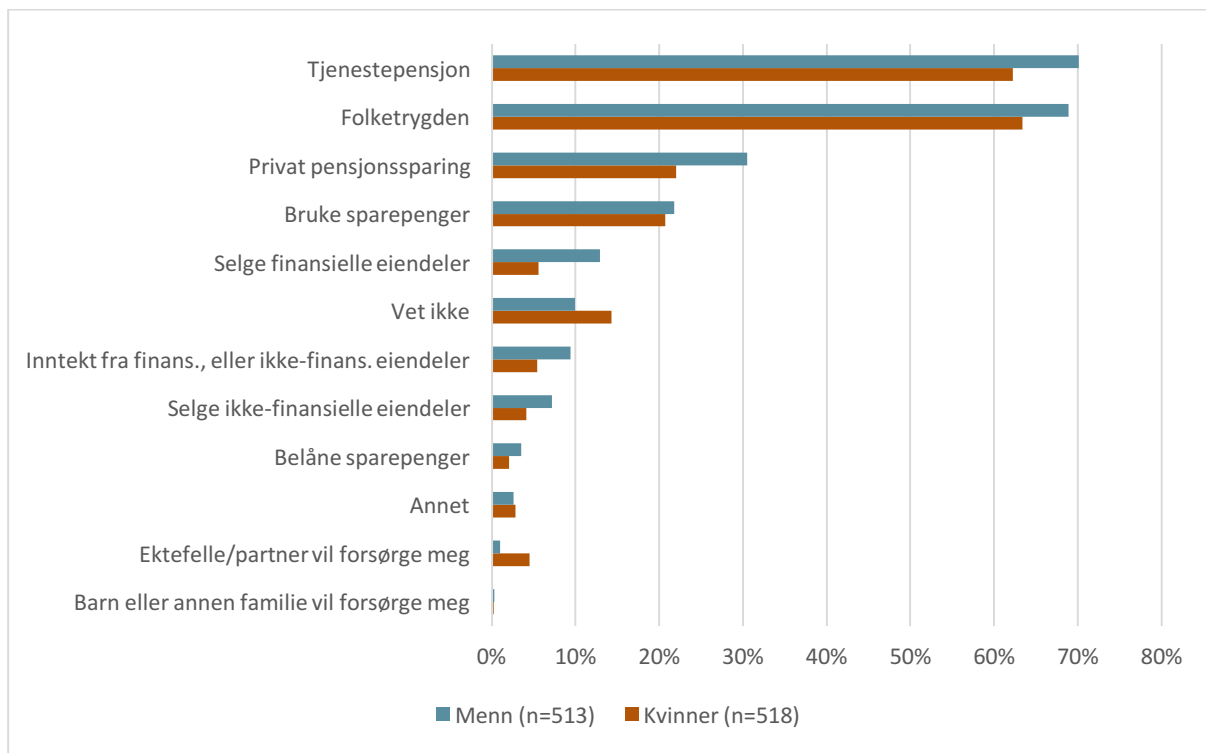
#### 6.1.5 Pensjonssparing

For å få en oversikt over respondentenes planlegging av pensjonssparing og hvordan de vil finansiere pensjonen sin, har vi valgt å ta med to figurer som gir en god oversikt. Figur 24 viser i hvilken grad respondentene mener de har planlagt pensjonssparingen sin, og som vi ser er der flere kvinner som ikke har planlagt enn menn. Det er også fler menn enn kvinner som er sikker på at de har gjort en god jobb.



Figur 24 - Hvor godt kvinner og menn mener de har planlagt pensjonssparing

Hvordan respondentene vil finansiere pensjonen sin er vist i figuren under og det er flere menn som velger de mest tradisjonelle metodene som tjenestepensjon, folketrygden og privat pensjonssparing. På den andre siden, har kvinnene en tendens til å si at ektefellen/partneren skal forsørge dem. Dette kan henge sammen med at menn tjener mer enn kvinner. Men menn tenker også at de kan selge noen finansielle eiendeler, som tyder på at menn har mer finansielle eiendeler enn kvinner.

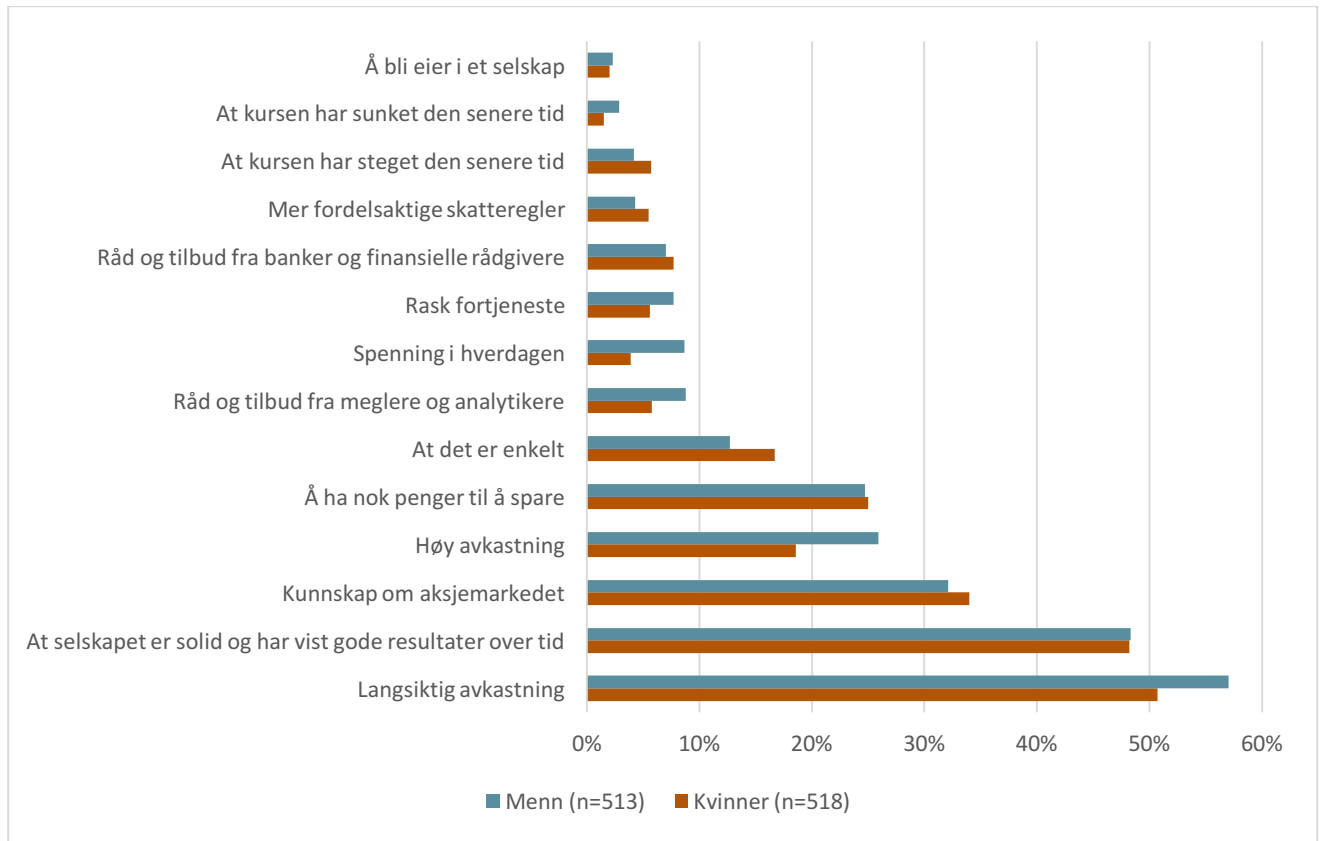


Figur 25 - Hvordan menn og kvinner vil finansiere pensjonen sin

### 6.1.6 Aksjesparing

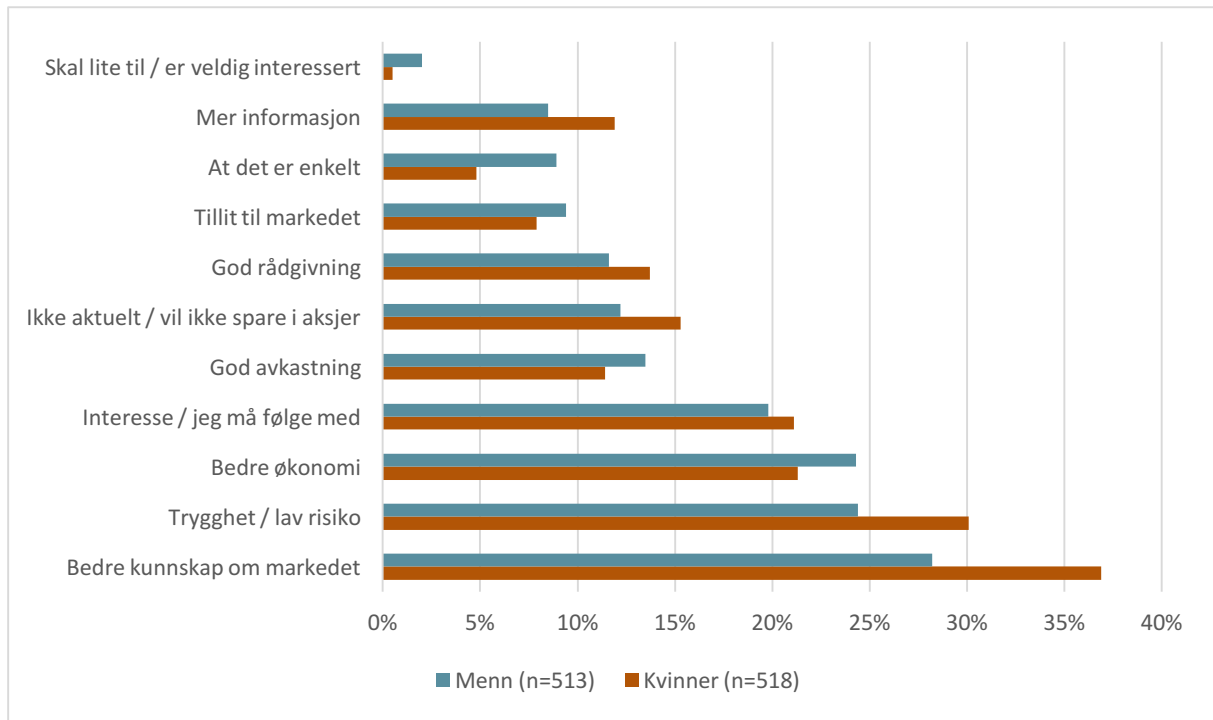
Under presenteres de to figurer som gir en oversikt over de viktigste faktorene ved valg av aksjesparing for kvinner og menn, og hva som skal til for at respondentene velger aksjesparing.

*Ved sparing og investering i aksjer i børsnoterte selskap, hvilke av følgende faktorer mener du er viktigst? Er det...*



Figur 26 - Viktigste faktorer ved aksjesparing

## Hva skal til for at du skal kjøpe eller spare i aksjer?



Figur 27 - Incentiver til å spare i aksjer

## 6.2 Statistisk analyse

Vi vil først gjøre en kji-kvadrattest og en t-test for å sjekke om det er signifikante forskjeller i sparemønster hos kvinner og menn, og deretter se om det er noen sammenheng mellom eierskap av ulike spareformer og noen utvalgte variabler ved bruk av flere kjikvadrattester. Dette er begge bivariate analyser, så vi vil i hovedanalysen gjøre en multivariat analyse ved hjelp av en logistisk regresjonsanalyse. Her kan vi se på hvordan flere uavhengige variabler påvirker den avhengige, og hvordan forklaringskraften er hos de uavhengige variablene.

Vi vil her ta for oss begge testene og forskningshypotesene våre hvor vi presenterer de aktuelle testene med hypotesene under. Vi starter med en blanding av kji-kvadrattester sammen med independent samples t-test og avslutter med en binær logistisk regresjonsanalyse.

### 6.2.1 Kji-kvadrat- og t-tester

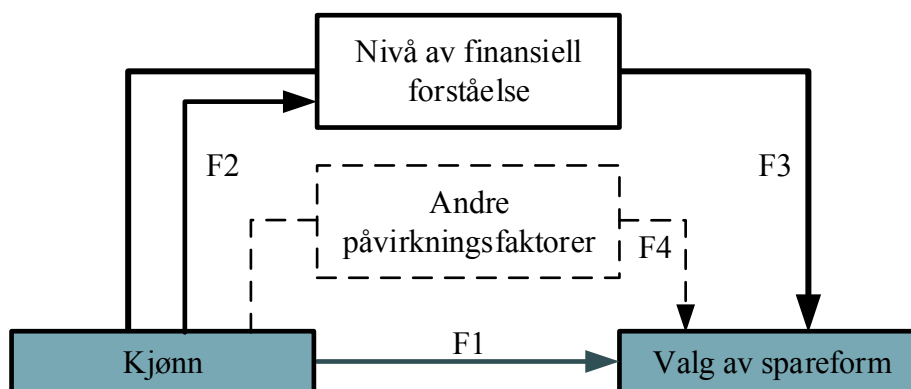
Vi har valgt å gjøre flere *kji-kvadrattester* for å finne ut om det er statistisk samvariasjon mellom variablene vi tester. Ved bruk av SPSS får vi først opp krysstabeller og kan, basert på disse, se om det finnes bivariate sammenhenger mellom variablene. Videre må de beregnede eller observerte kji-kvadratverdiene studeres for å se om sammenhengene er statistisk signifikante.

Den statistiske verdien som vanligvis er valgt for å avgjøre om assosiasjonen beskrevet av krysstabellen er en signifikant verdi, er Pearson kji-kvadratet (Hinton, Brownlow & McMurray, 2014). Vi velger å basere oss på et 95% konfidensintervall med 5% konfidensnivå som indikerer at det kun er 5% sannsynlighet for at vi gjør type I feil, altså at vi forkaster  $H_0$  når den faktisk er sann. Og vi kan da med 95% sannsynlighet eller sikkerhet si at det er riktig å forkaste  $H_0$ . Vi ønsker ikke noe høyere konfidensintervall fordi det øker sannsynligheten for at vi kan gjøre type II feil, som innebærer å støtte nullhypotesen når den faktisk er feil (Braut, 2015).

Vi benytter *en independens samples t-test* for å se om det finnes signifikante forskjeller i gjennomsnittet mellom kjønnene, altså teste retningen i sammenhengene fra kji-kvadrattestene. Vi vil derfor ha retningshypoteser slik at vi kan se om det er større sannsynlighet for at kjønnene sparer mer enn den andre i de ulike spareformene. Dermed må vi se på toveis p-verdi (Sig. 2-tail) og dividere denne verdien på to, for å få enveis p-verdi. Vi velger å benytte et 95% konfidensintervall slik at den signifikante verdien, altså p-verdien blir sett opp mot 5%. Nullhypotesen blir forkastet om p-verdien er større enn 0,05 og blir støttet om den er mindre enn 0,05. Vi vil for hver runde i t-testene se på *Levenes test for equality of variances* som forteller oss om variansen er lik eller ulik, og om vi skal bruke tallene hvor det er antatt lik eller ulik varians. Nullhypotesen i Levenes-test sier at variansen er lik. Hypotesen blir forkastet hvis signifikant verdien er mindre enn 0,0025 som indikerer ulik varians og støttes hvis verdien overstiger 0,0025 som betyr lik varians. Det er blitt kjørt t-tester for alle spareformene, men testen presenteres kun for de kji-kvadrattestene med signifikante sammenhenger mellom kjønn og spareform. Analyse av kji-kvadrat og t-tester gjort i SPSS er lagt ved i vedlegg 6 og 7.

### **Kjønn og valg av spareform**

Vi vil først se på forskningsspørsmål 1, som lyder som følger ”*Er det forskjell mellom kvinner og menn ved valg av spareformerr?*”. Vi gjennomfører derfor flere kji-kvadrattester for å se om det er en sammenheng mellom variabelen kjønn og variabelen spareform. Siden eierskap av spareform består av syv spareformer, velger vi å ta for oss en og en. For å teste retningen på sammenhengene vil vi benytte en t-test.



Figur 28 - Forskningsspørsmål 1

### Privat pensjonssparing

Det kjøres først en kji-kvadrattest for å se om det er sammenhenger mellom kjønn og pensjonssparing, med følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er *ingen* sammenheng mellom kjønn og privat pensjonssparing

$H_1$ : Det er en sammenheng mellom kjønn og privat pensjonssparing

Fra spørreundersøkelsen er det klart flere menn enn kvinner som sparer til pensjon, det er 107 menn versus 77 kvinner. Det vi ønsker å finne ut er om det er noen kjønnsforskjeller ved valg av pensjonssparing. Den observerte  $\chi^2$ -verdien på 6,061 er større enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien fra  $\chi^2$ -tabellen på 5% nivå med 1 frihetsgrad er på 3,841 og p-verdien er mindre enn 0,05. Vi kan også se dette fra SPSS Outputen, med p-verdi på 0,014 som er mindre enn 0,05. Dette betyr at vi må helt ned på et 1,4% nivå, for å kunne beholde  $H_0$ . Vi forkaster dermed nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Dataene viser at det *er* kjønnsforskjeller ved valg av pensjonssparing som spareform.

For å se på retningen på sammenhengen, benytter vi en independent samples t-test. Vi ønsker å finne ut om det finnes signifikante forskjeller i gjennomsnittet mellom kjønnene. Vi setter dermed opp følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er ingen forskjell mellom kvinner og menn ved sparing til pensjon.

$H_2$ : Det er flere menn enn kvinner som sparer til pensjon.

$$t\text{-verdi} = |-2,455| > t_{0,025;(1003)} = 1,96 \text{ og } p\text{-verdi} < 0,05.$$

Vi forkaster nullhypotesen og støtter alternativhypotesen om at det er *flere menn enn kvinner som sparer til pensjon*.

### Fondssparing

Kji-kvadrattesten vil ha følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn og fondssparing

H<sub>3</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn og fondssparing

I krysstabellen ser vi at det er 160 menn versus 129 kvinner som sparer i fond. Dette tyder på at menn velger å spare mer i fond enn kvinner. Det er en observert  $\chi^2$ -verdien på 4,754 som er større enn den kritiske verdien på 5% nivå, og p-verdi mindre enn 0,05. For å ikke forkaste H<sub>0</sub> må vi ned på et 2,9% nivå. Vi forkaster dermed nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Dataene viser at det *er* kjønnsforskjeller ved valg av fondssparing som spareform.

For å sjekke retningen på sammenhengen, er hypotesene i t-testen gitt slik:

H<sub>0</sub>: Det er ingen forskjell mellom kvinner og menn ved sparing i fond.

H<sub>4</sub>: Det er flere menn enn kvinner som sparer i fond.

$$t\text{-verdi} = |-2,172| > t_{0,025;(1003)} = 1,96 \text{ og } p\text{-verdi} < 0,05$$

Vi forkaster nullhypotesen og støtter dermed alternativhypotesen om at *det er flere menn enn kvinner som sparer i fond*.

### Kredittkort

Kji-kvadrattesten gir følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn og eierskap av kredittkort

H<sub>5</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn og eierskap av kredittkort

Det er flere menn enn kvinner som har kredittkort. Den observerte  $\chi^2$ -verdien på 1,932 er mindre enn den kritiske verdien på 5% nivå og p-verdien er større enn 0,05. Dermed kan vi ikke forkaste nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet si at det ikke er en signifikant sammenheng mellom kjønn og kredittkort. Dette betyr at det *ikke er* kjønnsforskjeller ved valg av kredittkort som spareform. Det er derfor heller ikke hensiktsmessig å benytte en t-test for å se på retningen av sammenhengen.

### Brukskonto/lønnskonto

Kji-kvadrattesten vil ha følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn og brukskonto

H<sub>6</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn og brukskonto

Det er et lite fåtall flere kvinner enn menn som benytter spareformen. Den observerte  $\chi^2$ -verdien på 1,472 er mindre enn den kritiske verdien på 5% nivå og p-verdi større enn 0,05. Dermed kan vi ikke forkaste nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet si at det ikke er en signifikant sammenheng mellom kjønn og brukskonto. Dette betyr at det *ikke er* kjønnsforskjeller ved valg av brukskonto som spareform.

#### *Sparekonto/høyrentekonto*

Kji-kvadrattesten vil ha følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn og sparekonto

H<sub>7</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn og sparekonto

Det er flere kvinner enn menn som benytter sparekonto. Den observerte  $\chi^2$ -verdien på 2,743 er mindre enn den kritiske verdien på 5% nivå og p-verdi større enn 0,05. Dermed kan vi ikke forkaste nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet si at det ikke er en signifikant sammenheng mellom kjønn og brukskonto. Dette betyr at det *ikke er* kjønnsforskjeller ved valg av sparekonto som spareform.

#### *Aksjer*

Kji-kvadrattesten vil ha følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn og aksjesparing

H<sub>8</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn og aksjesparing

Det er nesten dobbelt så mange menn enn kvinner som har denne spareformen. Den observerte  $\chi^2$ -verdien på 14,890 er mye større enn den kritiske verdien på 5% nivå, og p-verdi mindre enn 0,05. For å ikke forkaste H<sub>0</sub> må vi ned på et 0,001% nivå. Vi forkaster dermed nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Dataene viser at det *er* kjønnsforskjeller ved valg av aksjer som spareform. Den store kji-kvadrat verdien viser at det er en stor spredning i avviket mellom observert og forventet verdi, noe som indikerer at det er stor forskjell i verdi mellom menn og kvinner. Store  $\chi^2$ -verdier er bevis mot H<sub>0</sub> fordi disse viser at de observerte tallene er langt fra det forventede dersom H<sub>0</sub> var sann.

For å se på retningen mellom menn og kvinner ved sparing i aksjer, gir t-testen disse hypotesene:

H<sub>0</sub>: Det er ingen forskjell mellom kvinner og menn ved sparing i aksjer.

H<sub>9</sub>: Det er flere menn enn kvinner som sparer i aksjer.



$$t\text{-verdi} = |-3,905| > t_{0,025;(1003)} = 1,96 \text{ og } p\text{-verdi} < 0,05$$

Vi forkaster nullhypotesen og støtter alternativhypotesen om at *det er flere menn enn kvinner som sparer i aksjer*.

### *Obligasjoner*

Kji-kvadrattesten vil ha følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn og obligasjoner

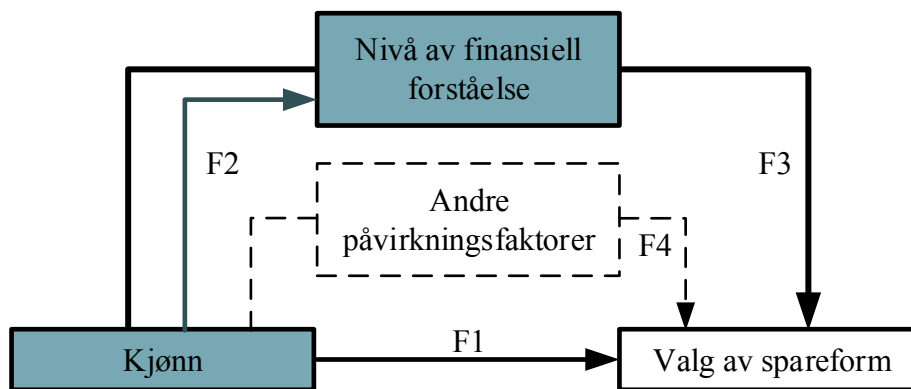
H<sub>10</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn og obligasjoner

Det er kun 14 menn og 9 kvinner som har denne spareformen, kun 23 personer av hele utvalget, så det er en relativt liten andel og vanskelig å måle opp mot populasjonen. Den observerte  $\chi^2$ -verdien på 1,123 er mindre enn den kritiske verdien på 5% nivå og p-verdi større enn 0,05. Dermed kan vi ikke forkaste nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet si at det ikke er en signifikant sammenheng mellom kjønn og brukskonto. Dette betyr at det *ikke er* kjønnsforskjeller ved valg av obligasjoner som spareform.

For videre analyser av spareformene vil vi kun ta med de spareformene som hadde signifikante kjønnsforskjeller i eierskap, altså privat pensjonssparing, fondssparing og aksjer. Dette er fordi vi ønsker å undersøke kjønnsforskjeller, og det er kun ved disse formene det er signifikante forskjeller. Dette gjelder både på resten av analysene med kji-kvadrat- og t-testene, men også i den logistiske regresjonen.

### **Kjønn og nivå av finansiell forståelse**

Vi vil nå se på forskningsspørsmål 2, som er "*Har norske kvinner og menn ulik finansiell forståelse?*". Vi vil derfor kjøre en kji-kvadrattest for å se om det er forskjell i finansiell forståelse mellom kvinner og menn, og sjekker retningen på denne sammenhengen ved hjelp av t-tester. God finansiell forståelse er definert som 1=Flink, mens en person som ikke har tilfredsstillende god finansiell forståelse er rangert 0. Vi har også valgt å gjøre samme analyse for antall r, for å se på forskjellen mellom menn og kvinner målt ved antall rette på kunnskapsspørsmålene. Dette gjør også at vi får med mer av variansen, siden antall r er målt over en 7-punktsskala versus flink på en 2-punktsskala. Vi starter med antall rette som den avhengige variabelen og bytter så til flink. Vi vil også kontrollere variabelen flink for alder, hvor vi deler kjønn inn i 4 aldersgrupper.



Figur 29 - Forsknings spørsmål 2

### Antall rette

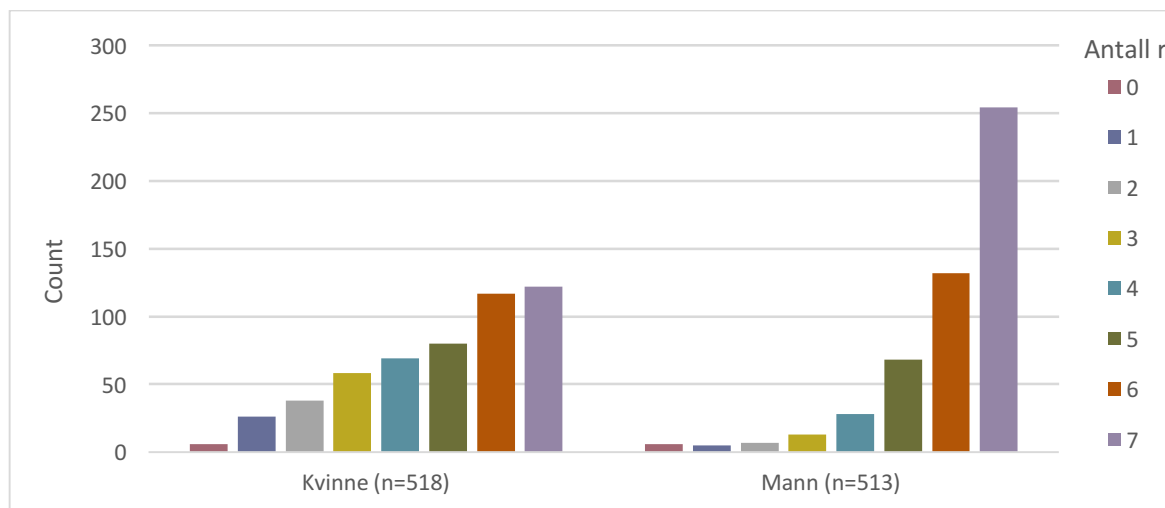
Når vi i en kji-kvadratanalyse undersøker antall rette får vi følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er *ingen* sammenheng mellom kjønn og antall rette.

$H_{11}$ : Det er en sammenheng mellom kjønn og antall rette.

I kji-kvadrattabellen ser vi fordelingen av antall rette mellom menn og kvinner. Tabellen viser at kvinner scorer høyest på det å ha 0 til 5 rette, men når det nærmer seg 6 og 7 antall riktige svar blir gapet mellom kjønnene større og mennene har klart overtaket.

Den observerte  $\chi^2$ -verdien på 129,642 med 7 frihetsgrader er mye større enn den kritiske verdien på 5% nivå som er på 20,27, og p-verdi mindre enn 0,05. Dermed forkaster vi nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Dataene viser at det *er* kjønnsforskjeller ved antall rette svar. Den store kji-kvadratverdien viser at det er en stor spredning i avviket mellom observert og forventet verdi, noe som indikerer at det er stor forskjell i verdi mellom menn og kvinner. Nedenfor har vi illustrert forskjellen med et histogram.



Figur 30 - Antall rette svar fordelt på kvinner og menn

For å se på retningen mellom menn og kvinner ved antall rette svar, gir t-testen disse hypotesene:

H<sub>0</sub>: Det er ingen forskjell mellom kvinner og menn ved antall rette svar.

H<sub>12</sub>: Menn har flere antall rette enn kvinner.

$$t\text{-verdi} = |-11,005| > t_{0,025;(960)} = 1,96 \text{ og } p\text{-verdi} < 0,05$$

Vi forkaster nullhypotesen og støtter alternativhypotesen om at *det er flere menn enn kvinner som har flere antall rette svar.*

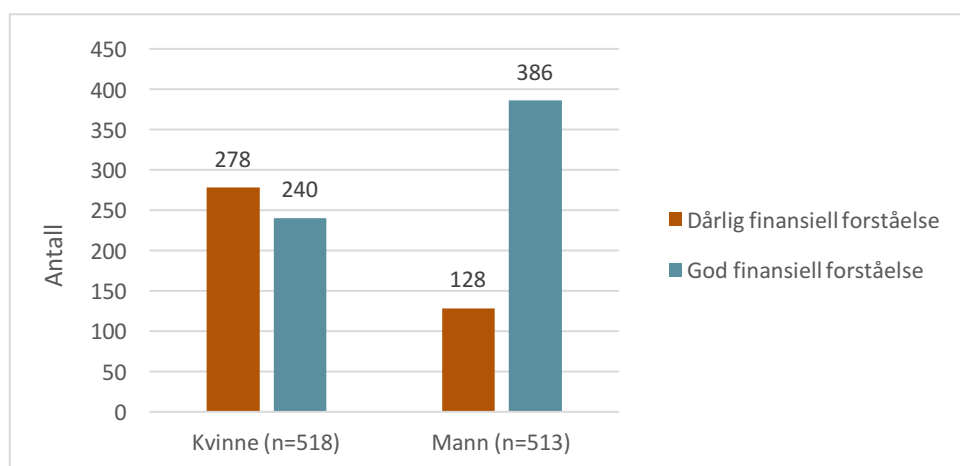
*Nivå av økonomisk forståelse (flink)*

Hypotesen i kjiqvadrattesten blir slik:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn og finansiell forståelse

H<sub>13</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn og finansiell forståelse

Det er flere menn enn kvinner som har god finansiell forståelse og flere kvinner enn menn som har dårlig finansiell forståelse. Den observerte  $\chi^2$ -verdien på 89,456, er større enn den kritiske verdien på 5% nivå med 1 frihetsgrad, og p-verdien er mindre enn 0,05. Dermed forkaster vi nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet anta at det er en reell samvariasjon i populasjonen og en signifikant sammenheng mellom variablene. Dataene viser at det *er* kjønnsforskjeller vedrørende det å ha god finansiell forståelse. Vi har også illustrert dette kunnskapsgapet i et histogram, for å vise den store forskjellen.



Figur 31 - God og dårlig finansiell forståelse hos menn og kvinner

Fra tabellen ser vi kun om kvinner og menn har god eller dårlig finansiell forståelse. Vi ønsker å finne ut om det er signifikante forskjeller i gjennomsnittet, derav om det er flere menn enn kvinner har finansiell forståelse og kjører derfor en t-test med følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er ingen forskjell mellom kvinner og menn med finansiell forståelse.

$H_{14}$ : Det er fler menn enn kvinner med god finansiell forståelse

$$t\text{-verdi} = |-9,911| > t_{0,025;(1011)} = 1,96 \text{ og } p\text{-verdi} < 0,05$$

Vi forkaster nullhypotesen og støtter alternativhypotesen om at *det er flere menn enn kvinner som har god finansiell forståelse.*

#### Kjønn med alder og nivå av finansiell forståelse

Vi ønsker også å se på det om innføring av alder kan føre til endring av resultatene ovenfor. Vi velger å benytte variabelen nivå av finansiell forståelse, da det er en forutsetning at de forventede verdiene i krysstabellen må være over 5, og da gir denne variabelen best resultat. Vi innfører derfor de 4 aldersgruppene i kji-kvadrattesten. Av krysstabellen fra SPSS gjengitt under kan vi se at det er kvinnene under 30 som markerer seg som de med dårligst finansiell forståelse, hvorav kun 37 har god F.F, mens 68 har dårlig F.F. Hos mennene er det motsatt, under 30 år har 73 av dem god F.F, mens 36 har dårlig F.F. Hos begge kjønn er det helt klart personene i aldersgruppen 30-44 år som skiller seg mest ut med høyest F.F, etterfulgt av de over 60 år.

Tabell 5 - Krysstabell for kjønn kontrollert for alder og finansiell forståelse

Age Groups \* God økonomisk forståelse \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |            |                |                | God økonomisk forståelse |        | Total |
|-----------------|------------|----------------|----------------|--------------------------|--------|-------|
|                 |            |                |                | ,00                      | 1,00   |       |
| kvinne          | Age Groups | Under 30       | Count          | 68                       | 37     | 105   |
|                 |            |                | Expected Count | 56,2                     | 48,8   | 105,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 97             | 88                       | 185    |       |
|                 |            | Expected Count | 99,0           | 86,0                     | 185,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 38             | 48                       | 86     |       |
|                 |            | Expected Count | 46,0           | 40,0                     | 86,0   |       |
|                 | Above 60   | Count          | 73             | 67                       | 140    |       |
|                 |            | Expected Count | 74,9           | 65,1                     | 140,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 276            | 240                      | 516    |       |
|                 |            | Expected Count | 276,0          | 240,0                    | 516,0  |       |
| Mann            | Age Groups | Under 30       | Count          | 36                       | 73     | 109   |
|                 |            |                | Expected Count | 27,1                     | 81,9   | 109,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 54             | 138                      | 192    |       |
|                 |            | Expected Count | 47,8           | 144,2                    | 192,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 16             | 73                       | 89     |       |
|                 |            | Expected Count | 22,2           | 66,8                     | 89,0   |       |
|                 | Above 60   | Count          | 22             | 102                      | 124    |       |
|                 |            | Expected Count | 30,9           | 93,1                     | 124,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 128            | 386                      | 514    |       |
|                 |            | Expected Count | 128,0          | 386,0                    | 514,0  |       |
| Total           | Age Groups | Under 30       | Count          | 104                      | 110    | 214   |
|                 |            |                | Expected Count | 83,9                     | 130,1  | 214,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 151            | 226                      | 377    |       |
|                 |            | Expected Count | 147,9          | 229,1                    | 377,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 54             | 121                      | 175    |       |
|                 |            | Expected Count | 68,6           | 106,4                    | 175,0  |       |
|                 | Above 60   | Count          | 95             | 169                      | 264    |       |
|                 |            | Expected Count | 103,5          | 160,5                    | 264,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 404            | 626                      | 1030   |       |
|                 |            | Expected Count | 404,0          | 626,0                    | 1030,0 |       |

Totalen er allerede analysert ovenfor, så den ekskluderer vi i resultatet her.

Hypotesene blir

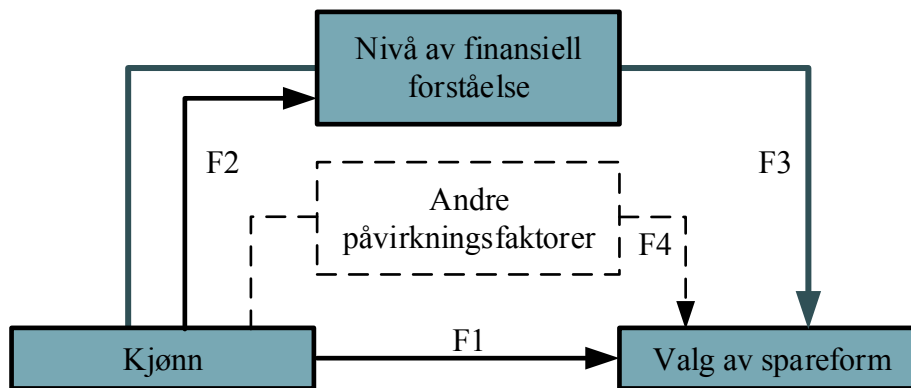
H<sub>01</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn i ulike aldersgrupper og finansiell forståelse.

H<sub>15</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn i ulike aldersgrupper og finansiell forståelse.

Her er  $\chi^2$ -verdiene for alle gruppene over den kritiske  $\chi^2$ -verdien ved 3 frihetsgrader og p-verdiene under 0,05. For kvinnene er den 8,540, og for å beholde H<sub>0</sub> måtte vi gått ned på et 3,6% nivå. For mennene er  $\chi^2$ -verdien på 10,596 og H<sub>0</sub> kan støttes på et 1,4% nivå, mens totalen har en  $\chi^2$ -verdi på 14,298 som på 0,3% nivå kan støtte H<sub>0</sub>. Vi forkaster dermed alle nullhypotesene på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet anta at det er *reell* samvariasjon i populasjonen og det er en signifikant sammenheng mellom variablene. Dataene viser at det er kjønnsforskjeller i økonomisk forståelse i alle aldersgrupper, altså at nivå av finansiell forståelse er avhengig av hvilken aldersgruppe personene befinner seg i.

### Kjønn med økonomisk forståelse og valg av spareform

Vi er nå kommet til forskningsspørsmål 3, hvor vi ønsker å se på den kombinerte effekten av kjønn og finansiell forståelse på valg av spareform. Dette er fordi vi ønsker å se om betydningen av kjønn endrer seg når vi kontrollerer for finansiell forståelse. Forskningsspørsmålet lyder som følger sparemønsteret ”Er sammenhengen mellom kjønn og valg av spareform påvirket av finansiell forståelse?”



Figur 32 - Forskningsspørsmål 3

I SPSS legger vi både inn finansiell forståelse og alle spareformene. Vi legger også inn kjønn slik at vi kan se på både kjønn og personer uavhengige av kjønn med god og dårlig finansiell forståelse opp mot de ulike spareformene. For hver spareform er det altså tre tolkninger, med tre ulike kji-kvadratverdier. Som tidligere nevnt valgt å kun fokusere videre analyse på de tre spareformene pensjonssparing, fondssparing og aksjesparing.

#### *Privat pensjonssparing*

I kji-kvadrattesten får vi følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn med finansiell forståelse og pensjonssparing

H<sub>16</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn med finansiell forståelse og pensjonssparing

Vi ser at avviket mellom det å ha god finansiell forståelse mellom kvinner og menn er stort. Av de som har *pensjonssparing* er det over dobbelt så mange menn enn kvinner med god F.F og vice versa. Det er altså ikke store forskjellen på kvinner med pensjonssparing som har dårlig eller god F.F, kun 7 personer i favør god F.F. Hos mennene det derimot kun 17 menn med dårlig F.F, men hele 90 personer med god F.F.

Her er  $\chi^2$ -verdien til kvinnene på 1,906, som er mindre enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien ved 1 frihetsgrad på 5% nivå og p-verdiene over 0,05. Dermed kan vi ikke forkaste nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet si at det ikke er en signifikant sammenheng mellom variablene. Vi støtter dermed nullhypotesen vår om at valg av pensjonssparing ikke avhenger av om kvinner har god eller dårlig F.F, det er altså uavhengighet mellom variablene.

Mennene har en  $\chi^2$ -verdi på 4,804, som er større enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien ved 1 frihetsgrad på 5% nivå og p-verdi under 0,05. For å beholde  $H_0$  så måtte vi gått ned på et 2,8% nivå. Vi forkaster dermed nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Dataene viser valg av pensjonssparing avhenger av om menn har god eller dårlig F.F.

Totalt har vi en  $\chi^2$ -verdien på 9,622, som er større enn den kritiske verdien og p-verdi under 0,05. For å beholde  $H_0$  så måtte vi gått ned på et 0,2% nivå. Vi forkaster dermed nullhypotesen og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av pensjonssparing avhenger av om vedkommende har god eller dårlig F.F.

### *Fondssparing*

Hypotesene i kji-kvadrattesten blir:

$H_0$ : Det er ingen sammenheng mellom kjønn med finansiell forståelse og fondssparing

$H_{17}$ : Det er en sammenheng mellom kjønn med finansiell forståelse og fondssparing

Fra krysstabellen ser vi at hos kjønn er det flere med god enn dårlig F.F som har fondssparing. Med god F.F er det 78 kvinner og 132 menn som har fondssparing, versus 51 kvinner og 28 menn med dårlig F.F. Men det er større gap for mennene enn kvinnene når det kommer til å ha god eller dårlig F.F gitt fondssparing. Totalt, uavhengig av hvilket kjønn, er det nesten tre ganger så mange med god F.F enn dårlig F.F som har fondssparing.

Kvinner har en  $\chi^2$ -verdi på 12,033 og mennene har en  $\chi^2$ -verdi på 5,296, som begge er større enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien og p-verdi under 0,005. For å beholde  $H_0$  for mennene, må vi ned på et 2,1% nivå, og ned på et 0,1% nivå for kvinnene. Vi forkaster dermed begge nullhypotesene og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant

sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av fondssparing avhenger av om kvinnene har god eller dårlig F.F og om mennene har god eller dårlig F.F.

Totalt har vi en  $\chi^2$ -verdien på 20,666, som er større enn den kritiske verdien på 5% nivå og p-verdi under 0,05. Vi forkaster dermed nullhypotesen og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av fondssparing avhenger av om vedkommende har god eller dårlig F.F.

### *Aksjer*

Hypotesene i kji-kvadrattesten blir:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn med finansiell forståelse og aksjesparing

H<sub>18</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn med finansiell forståelse og aksjesparing

Her ser vi at det totalt er 137 menn og 86 kvinner som har aksjer. Det er også her flere menn enn kvinner med god F.F som har aksjesparing, altså nesten tre ganger så mange menn. I tillegg er det flere kvinner enn menn med dårlig F.F som har aksjesparing.

Kvinnene har en  $\chi^2$ -verdi på 1,538, som er mindre enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien på 5% nivå og p-verdiene over 0,05. Dermed kan vi ikke forkaste nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet si at det ikke er en signifikant sammenheng mellom variablene. Vi støtter dermed nullhypotesen vår om at valg av aksjesparing ikke avhenger av om kvinner har god eller dårlig F.F, altså er det en uavhengighet mellom variablene.

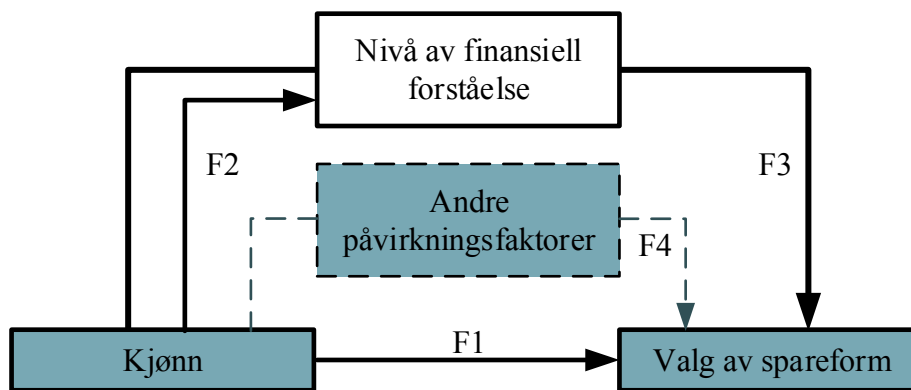
Mennene derimot har en  $\chi^2$ -verdi på 4,224, som er større enn den kritiske verdien på 5% nivå og p-verdi under 0,05. For å beholde H<sub>0</sub> må vi ned på et 4% nivå. Vi forkaster dermed nullhypotesen og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av aksjesparing avhenger av om mennene har god eller dårlig F.F.

Totalt har vi en  $\chi^2$ -verdien på 11,064, som er større enn den kritiske verdien på 5% nivå og p-verdi under 0,05. For å beholde H<sub>0</sub> må vi ned på et 0,1% nivå. Vi forkaster dermed nullhypotesen og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av aksjesparing avhenger av om vedkommende har god eller dårlig F.F.



### Kjønn og påvirkningsfaktorer på valg av spareform

For å undersøke om det er bakenforliggende faktorer som forklarer kjønnsforskjellene ved sparevalg, er det innført et fjerde forskningsspørsmål som lyder "Er det andre faktorer som påvirker sammenhengen mellom kjønn og valg av spareform". Faktorene vi ønsker å undersøke om har en påvirkning på sparevalget til kvinner og menn er alder, fremtid, risiko, inntekt, utdanning og kunnskap. Under er alle faktorene analysert, med unntak av fremtid, som er fordelt på en 5-punktsskala hvor de forventede verdiene i krysstabellen ble under fem, og det ga oss ikke valide svar. Men fremtid, altså en person med et langsiktig fokus er presentert i den deskriptive analysen og det samme er risiko.



Figur 33 - Forskningsspørsmål 4

### Kjønn med alder og valg av spareform

#### *Privat pensjonssparing*

I kji-kvadrattesten får vi følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn i ulike aldersgrupper og pensjonssparing

H<sub>19</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn i ulike aldersgrupper og pensjonssparing

Vi ser fra krysstabellen at størsteparten av de som har pensjonssparing er i aldersgruppen 30-44, deretter etterfulgt av de over 60. De under 30 år kommer dårligst ut både for kvinner og menn, ved at det kun er 5 kvinner og 13 menn.

Kvinnene har en  $\chi^2$ -verdien på 10,822, som er større den enn kritiske verdien på 5% nivå med 3 frihetsgrader og p-verdi under 0,05. For å beholde H<sub>0</sub> må vi ned på et 1,3% nivå. Vi forkaster dermed nullhypotesen og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i

populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av pensjonssparing avhenger av hvilken aldersgruppe kvinnene er i.

Mennene har derimot en  $\chi^2$ -verdien på 6,431, som er mindre enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien på 5% nivå med 3 frihetsgrader og p-verdiene over 0,05. Dermed kan vi ikke forkaste nullhypotesen på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet si at det ikke er en signifikant sammenheng mellom variablene. Vi støtter dermed nullhypotesen vår om at valg av pensjonssparing ikke avhenger av hvilken aldersgruppe mennene tilhører, altså er det en uavhengighet mellom variablene.

For total er  $\chi^2$ -verdien på 16,218, som er større enn den kritiske verdien på 5% nivå med 3 frihetsgrader og p-verdi under 0,05. For å beholde  $H_0$  må vi ned på et 0,1% nivå. Vi forkaster dermed nullhypotesen og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av pensjonssparing avhenger av hvilken aldersgruppe personene er i.

### *Fondssparing*

Fra kji-kvadrattesten får vi følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er ingen sammenheng mellom kjønn i ulike aldersgrupper og fondssparing

$H_{20}$ : Det er en sammenheng mellom kjønn i ulike aldersgrupper og fondssparing

For fondssparing ser vi at det er kvinnene over 60 som sparer mest i fond, etterfulgt av de i alderen 30-44. For mennene derimot er det flest i alderen 30-44, etterfulgt av de over 60 som sparer mest i fond. For begge gruppene er det altså de yngre under 30 år som sparer minst til pensjonssparing. For de som ikke sparer til pensjon er tallene høyest for aldersgruppen 30-44 for begge kjønn, men det må nevnes at dette er aldersgruppen med flest personer.

Kvinnene har en  $\chi^2$ -verdien på 20,688, som er større enn den kritiske verdien på 5% nivå med 3 frihetsgrader og p-verdi under 0,05. Vi forkaster dermed nullhypotesen og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av fondssparing avhenger av hvilken aldersgruppe kvinnene er i.

Mennene har derimot en  $\chi^2$ -verdien på 3,841, som er mindre enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien på 5% nivå med 3 frihetsgrader og p-verdiene over 0,05. Dermed kan vi ikke forkaste nullhypotesen

på 5% nivå og kan med 95% sannsynlighet si at det ikke er en signifikant sammenheng mellom variablene. Vi støtter dermed nullhypotesen vår om at valg av fondssparing ikke avhenger av hvilken aldersgruppe mennene tilhører, altså er det en uavhengighet mellom variablene.

Total er  $\chi^2$ -verdien på 17,900, som er større enn den kritiske verdien på 5% nivå med 3 frihetsgrader og p-verdi under 0,05. Vi forkaster dermed nullhypotesen og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av fondssparing avhenger av hvilken aldersgruppe personene er i.

Pensjonssparing gir samme resultat som fondssparing.

### *Aksjer*

Fra kji-kvadrattesten får vi følgende hypoteser:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn i ulike aldersgrupper og aksjesparing

H<sub>21</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn i ulike aldersgrupper og aksjesparing

Her ser vi at flesteparten av de som har aksjesparing er i kategorien over 60 år hos kvinnene og mellom 30 og 44 hos mennene. Det er her også de yngre under 30 som scorer lavest på aksjesparing, med kun 8 kvinner og 16 menn. Totalen viser at det er de over 60 som regjerer på aksjesparing.

Her er alle  $\chi^2$ -verdiene på hhv. 16,673 for kvinnene, 11,674 for mennene og 25,057 for totalen over den kritiske  $\chi^2$ -verdien på 5% nivå. Vi må ned på et 0,1% nivå for ikke å forkaste H<sub>0</sub> for kvinnene og 0,9% for mennene. Vi forkaster dermed alle nullhypotesene og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av aksjesparing avhenger av hvilken aldersgruppe personene er i.

### *Kjønn med risiko og valg av spareform*

Kji-kvadrattesten gir oss:

H<sub>0</sub>: Det er ingen sammenheng mellom kjønn med grad av risiko og valg av spareform.

H<sub>22</sub>: Det er en sammenheng mellom kjønn med grad av risiko og valg av spareform.

Fra krysstabellen ser vi det samme mønsteret for alle spareformene blant kvinner, menn og totalen. De personene som sparer mest til pensjon er de risikovillige, og de som sparer minst er de risikoaverse.

#### *Privat pensjonssparing*

Kvinne har en  $\chi^2$ -verdi som er mindre enn den kritiske verdien, og vi støtter dermed nullhypotesen. Det vil si at valg av pensjonssparing er uavhengig av risikograden hos kvinner.

Mennene og totalen har derimot  $\chi^2$ -verdier som er større enn den kritiske verdien. Det betyr at det er en signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av pensjonssparing avhenger av risikograden hos menn.

#### *Fondssparing*

Her er alle  $\chi^2$ -verdiene større enn den kritiske verdien. Det betyr at det er en signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av fondssparing avhenger av risikograd hos personene.

#### *Aksjesparing*

Kvinne har en  $\chi^2$ -verdi som er mindre enn den kritiske verdien, og vi støtter dermed nullhypotesen. Det vil si at valg av aksjesparing er uavhengig av risikograden hos kvinner.

Mennene og totalen derimot har  $\chi^2$ -verdier som er større enn den kritiske verdien. Det betyr at det er en signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av aksjesparing avhenger av risikograden hos menn og totalen uavhengig av kjønn.

#### *Kjønn med inntekt og valg av spareform*

Kji-kvadrattesten gir oss:

$H_0$ : Det er ingen sammenheng mellom kjønn i gitte inntektsgrupper og valg av spareform.

$H_{23}$ : Det er en sammenheng mellom kjønn i gitte inntektsgrupper og valg av spareform.

Flere av de forventede verdiene fra krysstabellen overstiger ikke 5, noe som er et krav for å kunne bruke modellen og få gyldige resultater. Vi vil derfor dele inn i inntektsgrupper, og presentere de inntektsgruppene hvor denne forutsetningen er oppfylt.

### *Privat pensjonssparing*

Her får vi riktige verdier i de fem første inntektsgruppene.

Under 200.000: Alle  $\chi^2$ -verdier over den kritiske. Derfor er det signifikant sammenheng mellom variablene og valg av pensjonssparing avhenger av om personen har inntekt under 200.000.

200-300: ingen signifikante sammenhenger som betyr at valg av pensjonssparing er uavhengig av om personen er i denne inntektsgruppen.

300-400: det er kun signifikant sammenheng mellom variablene for kvinner slik at valg av pensjonssparing avhenger av om kvinnen har inntekt under 200.000. Ingen signifikant sammenheng for menn og totalt.

400-500 + 500-600: ingen signifikante sammenhenger i disse inntektsgruppene.

### *Fondssparing*

Her er alle gruppene frem til inntekt på 700-800.000 ok, med forventede verdier over 5 i krysstabellene.

Under 200.000: Kun kvinnene og totalen som har  $\chi^2$ -verdier over den kritiske verdien, som gjør at vi forkaster nullhypotesen. Det er altså en signifikant sammenheng mellom variablene, som sier at valg av fondssparing avhenger av om kvinnene eller personer uavhengig av kjønn har inntekt under 200.000. For mennene er det ingen signifikant sammenheng.

200.000-300.000: Her er det signifikant sammenheng for både mennene og totalen, men ikke for kvinnene. Dette betyr at valg av fondssparing avhenger av om mennene har inntekt mellom 200 og 300.0000. For kvinnene er det ingen signifikant sammenheng.

400-500: kun signifikant sammenheng for mennene som betyr at valg av fondssparing er avhengig av om mennene har inntekt mellom 400 og 500 tusen.

For inntektsgruppene 500-600 og 600-700 er det ingen signifikante sammenhenger hvor alle har  $\chi^2$ -verdier som er mindre enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien.

### *Aksjesparing*

Her er det kun fem inntektsgrupper som gir oss gyldige verdier i krysstabellene.

Under 200: Alle  $\chi^2$ -verdiene er over den kritiske verdien som gjør at vi forkaster nullhypotesene. Det er altså en signifikant sammenheng mellom variablene som sier at valg av aksjesparing avhenger av om personene har inntekt under 200.000.

200-300: Både menn og totalen som har større  $\chi^2$ -verdier enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien. Valg av aksjesparing avhenger dermed av om mennene eller personer uavhengig av kjønn har inntekt mellom 200 og 300 tusen.

300-400 + 400-500: ingen signifikante sammenhenger.

500-600: signifikante sammenhenger for menn og totalt. Valg av aksjesparing avhenger dermed av om mennene eller personer uavhengig av kjønn har inntekt mellom 500 og 600 tusen.

### Kjønn med utdanning og valg av spareform

Vi ønsker også å se om innføring av variabelen utdanning vil ha noen effekt på valget av spareform for kvinner og menn. Kji-kvadrattesten gir oss følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er ingen sammenheng mellom kjønn med gitt utdanning og valg av spareform

$H_{24}$ : Det er en sammenheng mellom kjønn med gitt utdanning om aksjer og valg av spareform

### *Privat pensjonssparing*

For pensjonssparing er det flest respondenter med videregående utdanning som har pensjonssparing hos kvinnene, mens hos mennene er det gruppen med fagutdanning. Totalt sett uavhengig av kjønn er det respondentene med videregående skole som scorer høyest, med fagutdanning like bak.

Alle tre  $\chi^2$ -verdiene er mindre enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien med 4 frihetsgrader på et 5% nivå, og alle med p-verdi større enn 0,05. Dermed støtter vi alle nullhypotesene, og kan med 95% sannsynlighet anta at det ikke *er* en reell samvariasjon i populasjonen og ikke en signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av pensjonssparing er uavhengig av hvilken utdanning personene har.

### *Fondssparing*

For fondssparing er mønsteret annerledes enn for pensjon ved at flesteparten av mennene som har fondssparing er de med videregående utdanning, og det samme med kvinnene og totalen.

Også her er alle  $\chi^2$ -verdiene er mindre enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien med 4 frihetsgrader på et 5% nivå, og alle med p-verdi større enn 0,05. Dermed støtter vi alle nullhypotesene, og kan med 95% sannsynlighet anta at det ikke *er* en reell samvariasjon i populasjonen og heller ikke en signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av fondssparing er uavhengig av hvilken utdanning personene har.

### *Aksjer*

Ved aksjesparing ser vi helt det samme mønsteret som ved aksjesparing at mennene har høyest score på fagutdanning og kvinnene på videregående. Totalt er det fagutdanning som kommer best ut, men videregående ligger rett under.

Her har kvinnene en  $\chi^2$ -verdi som er mindre enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien med 4 frihetsgrader på et 5% nivå, og alle med p-verdi større enn 0,05. Dermed støtter vi  $H_0$  om ingen signifikant sammenheng mellom variablene som betyr at aksjesparing er uavhengig om hvilken utdanning kvinnene har.

For mennene og totalt derimot som har  $\chi^2$ -verdier på 9,623 og 12,030 som begge er større den den kritiske  $\chi^2$ -verdien på 5% nivå. Vi forkaster dermed alle nullhypotesene og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av aksjesparing avhenger av hvilken utdanning personene har.

### *Kjønn med kunnskap og valg av spareform*

Vi ønsker å se om det er slik at valg av spareform kan være basert på om de har kunnskapen om spareformen eller om det kun er tilfeldig.

### *Privat pensjonssparing*

Fra kji-kvadrattesten får vi følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er ingen sammenheng mellom kjønn med kunnskap om pensjonssparing og pensjonssparing.

$H_{25}$ : Det er en sammenheng mellom kjønn med kunnskap om pensjonssparing og pensjonssparing.

Vi ser en tydelig tendens til at bare en liten andel av de som har kunnskap om pensjonssparing velger denne spareformen. Dette gjelder 77 av 404 kvinner og 107 av 408 menn.

Alle tre  $\chi^2$ -verdiene på hhv. 22,062 for kvinnene, 31,646 for mennene og 53,536 for totalen er langt over den kritiske  $\chi^2$ -verdien på 5% nivå. Vi forkaster dermed alle nullhypotesene og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant

sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av pensjonssparing avhenger av om personene har kunnskap om produktet.

### *Fondssparing*

Fra kji-kvadrattesten får vi følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er ingen sammenheng mellom kjønn med kunnskap om fondssparing og fondssparing.

$H_{26}$ : Det er en sammenheng mellom kjønn med kunnskap om fondssparing og fondssparing.

Vi ser også her at bare et lite fåtall av de som har kunnskap om fond velger å spare i fond.

Alle tre  $\chi^2$ -verdiene er også her større enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien på 5% nivå. Vi har  $\chi^2$ -verdier på 28,048 for kvinnene, 31,779 for mennene og 60,175 for totalen. Vi forkaster dermed alle nullhypotesene og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av fondssparing avhenger av om personene har kunnskap om produktet.

### *Aksjesparing*

Fra kji-kvadrattesten får vi følgende hypoteser:

$H_0$ : Det er ingen sammenheng mellom kjønn med kunnskap om aksjer og aksjesparing.

$H_{27}$ : Det er en sammenheng mellom kjønn med kunnskap om aksjesparing og aksjesparing.

Krysstabellen viser at ca. 17,3% av kvinnene og 27,5% av de som har kunnskap om aksjer, faktisk velger aksjesparing.

Vi har også her tre  $\chi^2$ -verdier som er større enn den kritiske  $\chi^2$ -verdien på 5% nivå. Vi har  $\chi^2$ -verdier på 15,336 for kvinnene, 20,122 for mennene og 36,360 for totalen. Vi forkaster dermed alle nullhypotesene og kan med 95% sannsynlighet anta at det *er* en reell samvariasjon i populasjonen og signifikant sammenheng mellom variablene. Det vil si at valg av aksjesparing avhenger av om personene har kunnskap om produktet.

## 6.2.2 Binær logistisk regresjon

En binær logistisk regresjon er svært hensiktsmessig når den avhengige variabelen er dikotom, altså med to verdier. Vi ser på eierskap av spareform, altså om en person har spareformen (1)



eller om vedkommende ikke har den (0). Vi har valgt å benytte en logistisk eller logit analyse fremfor probit. Både logit og probit gir nokså like svar og valget baseres på preferanser, fordi probit modellen bygger på den mer velkjente normalfordelingen mens logit baserer seg på den logistiske fordelingen (Hellevik, 2003) Siden vi valgte logit, kjører vi da en binær logistisk regresjonsanalyse hvor vi får med logit-verdiene og odds-verdiene i analysen. Metoden fungerer bra siden vi ønsker å se på ulike avhengige variabler opp mot en avhengig variabel, i vårt tilfelle en spareform Og vi ser på sannsynligheten for at utfallet ligger mellom 1 (har spareformen) og 0 (har ikke spareformen).

For å komme frem til en modell som best predikerer de variablene vi ønsker, må vi først starte med å bestemme de uavhengige variablene som vi tror kan ha en påvirkning på den avhengige variabelen. Vi tar her for oss én og én av de tre ulike spareformene som vi i analysen ovenfor fant ut at det finnes kjønnsforskjeller ved. For hver spareform velger vi å legge til kjønnsvariabelen først fordi vi ønsker å se om kjønnsforskjellene endrer seg, for deretter å legge til én og én ny uavhengig variabel. Vi velger deretter å legge til alder, fremtid, risiko, antallr, inntekt, utdanning og kunnskap. Vi kontrollerer dermed hver spareform for åtte ulike uavhengige variabler for å sjekke deres påvirkning på den avhengige variabelen når de opptrer sammen. Dermed kan vi se om det å innføre variablene vil kunne være med på å redusere eller øke dette gapet, eller om kjønnsforskjellene forsvinner når vi kontrollerer for andre faktorer som risiko og kunnskap.

Vi velger å benytte oss av en stegvis logistisk regresjon og i SPSS velger vi å bruke *Enter*-funksjonen ved å fordele de uavhengige variablene i blokker. Dette gir oss mulighet til å selv bestemme hvilke variabler vi vil ha inn og i hvilken rekkefølge samt at vi enkelt kan fjerne variabler. Dette gjør at i første blokk ser man den første uavhengige variabelens påvirkning på den avhengige. I blokk nummer to dras den neste uavhengige variabelen inn. For å sjekke om den nye variabelen er med på å øke eller senke forklaringskraften sammen med den første uavhengige variabelen fokuserer vi på endringen i LR, Likelihood ratioen, altså sannsynlighetsraten på hvor treffende de uavhengige variablene er på den avhengige variabelen. Det er fordi det gjøres en kji-kvadrattest med utgangspunkt i endringen av  $-2LL$  i hver modell og denne endringen leses av i *Omnibus Test of Model Coefficients* under Step eller Block som gir en indikasjon på om den nye verdien bidrar signifikant til modellen (Eikemo & Clausen, 2012). Mens en lineær regresjon minimerer den gjennomsnittlige feilprediksjon, maksimerer logistisk regresjon sannsynligheten for at observerte X- og Y-verdier opptrer sammen (Eikemo

& Clausen, 2012). Vi fokuserer da på endringen i sannsynlighetsratioen,  $-2\text{LogLikelihood}$ , som ser på endring fra en modell til en neste modell med hensikt å finne den modellen hvor de uavhengige variablene best beskriver den avhengige variabelen. Dersom variabelen tilført i blokk to gir et signifikant bidrag, blir den med videre til neste blokk og dette kan også sjekkes ved å se om p-verdien er signifikant på et 5% signifikansnivå, det vil si under 0,05. Hvis en verdi ikke er signifikant, vil det si at den ikke hadde en påvirkning på den avhengige variabelen i sammenheng med de andre uavhengige variablene og vi fjerner den fra analysen og kjører regresjonen på nytt. Slik gjentar vi prosessen helt til vi står igjen med en modell hvor de uavhengige variablene forklarer mest mulig av den avhengige, altså eierskap av spareformen. Vi fjerner de ikke-signifikante verdiene én etter én, fordi det er små marginer som skal til for å forbedre resultatet. Den stegvise metoden er gitt i vedlegg 8.

I analysen er kunnskap fjernet, i og med at kunnskap og det å ha de ulike spareformene er så høyt korrelert. Det er bare et lite utvalg som har spareformene, mens en mye større del har kunnskapen om metodene. Så for å få et mest riktig bilde, er kunnskap fjernet som uavhengig variabel i den logistiske regresjonen under.

I starten på analysen støter vi fort på et problem med at modellen ikke vil predikere verdier i klassifikasjonstabellen. I logistisk regresjon er klassifiseringen av et tilfelle basert på den predikerte sannsynligheten for at tilfellet skal være en hendelse (høyeste verdien på avhengig variabel), og som standard forutsettes et tilfelle å være i hendelsesklassen (si 1 på AV kodet som 0 og 1) hvis den antatte sannsynligheten er lik minst 0,5 (IBM, 2017). Datasettet har relativt mange respondenter, og det er bare en liten andel som har de tre spareformene og heller større sannsynlighet for at de ikke har det. Det er altså store forskjeller i størrelse mellom gruppene, så løsningen blir derfor å nedjustere cut-off verdien. Sannsynligheten for å ha eierskap av spareformene er mye mindre enn sannsynligheten for å ikke ha spareformen, slik at cut-offverdien justeres ned fra 0,5 til 0,2.

### *Privat pensjonssparing*

Når kun kjønn er tillagt pensjonssparing, er kjønn er signifikant i blokk 1. En enhetsøkning i den uavhengige variabelen kjønn (fra kvinne til mann) vil alle føre til en økning i log odds for eierskap av pensjonssparing med 0,352. Men det er ikke betaverdiene som er de mest interessante verdiene å studere, men den forventede betaverdien, eller oddsratioen som er forholdet mellom to odds. *"En odds er sannsynligheten for at en hendelse skal inntreffe i*

*forhold til sannsynligheten for at den ikke skal inntreffe*” (Braut, 2014). Oddsratioet blir antilogarithmen til beta-verdien, slik at for kjønn blir  $e^{0,352} = 1,422$ . Det er bare en annen måte å presentere resultatet på. Siden menn er vår referansekategori vil en enhetsøkning i denne variabelen (dvs. være mann fremfor kvinne) øke oddsen med 1,422. Dette betyr at oddsen for å ha pensjonssparing (ja-kategorien) er 1,422 ganger større for menn enn for kvinner, eller 42,2% høyere sannsynlig.

I blokk 2 hvor alder blir inkludert, og fordi verdien er signifikant, er den med få å forklare den avhengige variabelen i sammenheng med kjønn. Oddsratioen for kjønn stiger, noe som indikerer større sannsynlighet for å ha pensjonssparing gitt at du er mann kontra kvinne. Alder viser at jo eldre man blir, jo større sannsynlighet er det for å ha pensjonssparing. Sannsynligheten for pensjonssparing øker med 1,2% for hvert års økning i alder.

Når fremtid inkluderes i blokk 3 er fortsatt alle variablene signifikante og med på å forklare den avhengige. Fremtid er målt på en 5-punkts Likert-skala hvor verdi 1 indikerer at personen har et fremtidsrettet fokus, mens verdi 5 indikerer at personen har mer kortsiktig fokus. Siden vi velger høyeste verdi som gjeldene i regresjonen, måles den fra 5, altså minst fremtidsrettet. Fremtid er med på å øke oddsratioen for kjønn og fører til en liten reduksjon i log-oddsen for alder. For fremtid vil en enhetsøkning føre til en reduksjon i oddsen for å ha pensjonssparing med 0,738. Vi kan også se på det invers, ved å si at en enhets *reduksjon* i fremtid (at en person blir mer fremtidsrettet) vil øke oddsen for pensjonssparing med 1,355 (1/0,738) eller sannsynligheten med 35,5%.

I blokk 4 inkluderes Risiko, som er målt på en 5-punkts Likert-skala slik som fremtid, hvor 1 er at vedkommende er risikovillige, mens 5 er at de er risikoaverse. Introduksjonene av denne variabelen er signifikant og bedrer forklaringen av den avhengige variabelen sammen med de andre uavhengige variablene. Både kjønn og fremtid blir usignifikante ved innføring av variabelen. Dette betyr at effekten av kjønn og fremtid ”spises opp” av risiko. For kjønn betyr dette at menn i gjennomsnittet tar mer risiko enn kvinner og for fremtid betyr det at de mindre fremtidsrettete tar i gjennomsnitt mer risiko enn de fremtidsrettete. Dette høres kanskje rart ut, men siden menn er vår referansekategori og kvinnene at er mer fremtidsrettet virker det som en grei påstand. Siden risiko har en verdi under 1, ser vi på den invers, ved å si at en enhets reduksjon i risiko (at en person blitt mer risikovillig) vil øke oddsen for pensjonssparing med 1,3793 (1/0,725) eller sannsynligheten med 37,93%.

Innføring av antallr i blokk 5 er ikke signifikant og dette betyr at den ikke har påvirkning på valg av pensjonssparing i sammenheng med de andre variablene. Antallr ble tatt ut av regresjonen, og i blokk 5 blir dermed inntekt tatt i betraktning. Inntekt består av 9 inntektsgrupper, hvor vi har tatt ut "Inntekt under 200.000" for å kunne måle de andre gruppene opp mot denne. Innføringen av inntekt førte til at de uavhengige variablene sammen forklarte eierskap av pensjonssparing bedre. I blokk 6 prøvde vi å innføre utdanning, men den var ikke signifikant, slik at vår endelige modell er blokk 5. Denne modellen klassifiserer riktig 73,2% av tilfellene i blokken, noe som anses som bra. Under er et utdrag av variablene i regresjonsligningen fra SPSS.

Tabell 6 - Logistisk regresjon av privat pensjonssparing

|                     |                            | Variables in the Equation |      |        |    |      |        |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|------|--------|----|------|--------|
|                     |                            | B                         | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Er du...? Kjønn(1)         | ,240                      | ,188 | 1,627  | 1  | ,202 | 1,271  |
|                     | Hva er din alder?          | ,003                      | ,006 | ,245   | 1  | ,621 | 1,003  |
|                     | fremtid                    | -,267                     | ,141 | 3,593  | 1  | ,058 | ,766   |
|                     | Risiko                     | -,321                     | ,078 | 17,012 | 1  | ,000 | ,726   |
|                     | InntektOver1000000(1)      | 2,363                     | ,649 | 13,279 | 1  | ,000 | 10,624 |
|                     | Inntekt200000til300000(1)  | 1,023                     | ,468 | 4,780  | 1  | ,029 | 2,783  |
|                     | Inntekt300000til400000(1)  | 1,701                     | ,430 | 15,642 | 1  | ,000 | 5,481  |
|                     | Inntekt400000til500000(1)  | 1,531                     | ,415 | 13,620 | 1  | ,000 | 4,624  |
|                     | Inntekt500000til600000(1)  | 1,566                     | ,428 | 13,375 | 1  | ,000 | 4,786  |
|                     | Inntekt600000til700000(1)  | 1,449                     | ,484 | 8,966  | 1  | ,003 | 4,258  |
|                     | Inntekt700000til800000(1)  | 1,313                     | ,640 | 4,212  | 1  | ,040 | 3,718  |
|                     | Inntekt800000til1000000(1) | 1,754                     | ,560 | 9,793  | 1  | ,002 | 5,777  |
|                     | Constant                   | -1,798                    | ,527 | 11,649 | 1  | ,001 | ,166   |

Etter innførsel av inntekt mister også alder noe av effekten, fordi de med høyere alder har også høyere inntekt. Alle inntektsverdiene er her signifikante med høye oddsratioer. Dette betyr at oddsen for å ha pensjonssparing er 10,624 ganger høyere for de med inntekt over en million, sammenlignet med de med inntekt under 200.000. Slik er det for alle inntektsgruppene, så hvis en person befinner seg i en annen inntektsgruppene er sannsynligheten og også oddsen for å ha pensjonssparing større sammenlignet med de i den laveste inntektsgruppen. Oddsratioen for

risiko forteller her at en enhetsreduksjon i risiko (at en person blir mer risikovillig) vil øke oddsen for pensjonssparing med 1,377 (1/0,726) eller sannsynligheten med 37,75%.

Nå kan logit-modellen benyttes til å beregne noen sannsynligheter basert på tabellen over. Vi starter med å sette opp regresjonsligningen:

$$Z = -1,798 + 0,240(\text{menn}) + 0,003(\text{alder}) - 0,267(\text{fremtid}) - 0,321(\text{risiko}) + 2,363(\text{inntekt over } 1.000.000) + 1,023(\text{inntekt } 200.000 \text{ til } 300.000) + 1,701(\text{inntekt } 300.000 \text{ til } 400.000) + 1,531(\text{inntekt } 400.000 \text{ til } 500.000) + 1,566(\text{inntekt } 500.000 \text{ til } 600.000) + 1,449(\text{inntekt } 600.000 \text{ til } 700.000) + 1,313(\text{inntekt } 700.000 \text{ til } 800.000) + 1,754(\text{inntekt } 800.000 \text{ til } 1000.000).$$

Om vi ønsker å måle om 50 år gamle Ola er veldig risikovillig (1 på skalaen) med fremtidsfokus (1 på skalaen) med inntekt over en million har pensjonssparing beregner vi først logit-verdien, og setter den inn i regresjonsformelen:

$$Z = -1,798 + 0,240(1) + 0,003(50) - 0,267(1) - 0,321(1) + 2,363(1) = 0,367$$

$$P = \frac{1}{1 + e^{-(0,367)}} = 59,07\% \text{ sannsynlighet for at Ola har pensjonssparing}$$

Men hvis vi derimot har 30 år gamle Kari som er veldig risikoavers og lite fremtidsrettet med en inntekt mellom 200-300 tusen er sannsynligheten for pensjonssparing:

$$Z = -1,798 + 0,240(0) + 0,003(40) - 0,267(5) - 0,321(5) + 1,023(1) = -3,625$$

$$P = \frac{1}{1 + e^{-(-3,625)}} = 9,21\% \text{ sannsynlighet for at Kari har pensjonssparing}$$

Tabell 6 viser nå oversikten over de signifikante uavhengige variablene som sammen gir en best beskrivelse av pensjonssparing. Alt i alt kan vi si at grad av risiko og inntektsgruppe har mest å si for valg av pensjonssparing ut ifra våre resultater. Så ved å kontrollere for alle disse uavhengige variablene har vi svekket kjønns-gapet, fordi regresjonsmodellen viser at det ikke er noen forskjell mellom kjønnene når det gjelder valg av pensjonssparing.

#### *Fondssparing*

Når kun kjønn er lagt til sammen med den avhengige variabelen, er ikke kjønn signifikant og må fjernes. Dermed blir alder tilført i blokk 1 og viser en signifikant verdi. Oddsratioen er på 1,015, slik at sannsynligheten for å ha pensjonssparing er 1,5% for hvert år eldre personen er.

I blokk 2 legges Fremtid inn, men den er heller ikke signifikant sammen med alder og må fjernes. Risiko derimot er signifikant i ny blokk 2. Tilførselen av Risiko øker også logoddsen for alder, fra 1,5 til 1,7%. Vi velger å se på risikoen invers og oddsratioen forteller her at en enhetsreduksjon i risiko (mer risikovillig) vil øke oddsen for fondssparing med 1,486 (1/0,673) eller sannsynligheten med 48,6%.

I blokk 3 legges også antallr inn og er signifikant sammen med de andre variablene. Antallr har en oddsratio på 1,193, som indikerer at en enhets økning i antall rette på kunnskapsspørsmålene vil øke sannsynligheten for pensjonssparing med 19,3%. Oddsratioen for alder reduseres til 1,5% sannsynlighet for hver økning i alder, mens for risiko synker sannsynligheten for fondssparing til 44,09% (1/0,694). I blokk 4 legger inntekt inn, men på grunn av usignifikant verdi fjernes denne og byttes med utdanning i blokk 4. Utdanning har heller ingen påvirkning på den avhengige variabelen i sammenheng med de andre uavhengige variablene og må fjernes. Da blir den endelige modellen vår blokk 3. Denne modellen har kun signifikante verdier og klassifiserer 60,8 av tilfellene riktig og andelen som klassifiseres riktig av de som har fondssparing er høy og bra. Tabellen under viser resultatet fra den logistiske regresjonen i SPSS.

Tabell 7 - Logistisk regresjon av fondssparing

|                     |                   | Variables in the Equation |      |        |    |      |        |
|---------------------|-------------------|---------------------------|------|--------|----|------|--------|
|                     |                   | B                         | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Hva er din alder? | ,015                      | ,005 | 11,296 | 1  | ,001 | 1,015  |
|                     | Risiko            | -,365                     | ,063 | 33,489 | 1  | ,000 | ,694   |
|                     | antallr           | ,176                      | ,051 | 11,831 | 1  | ,001 | 1,193  |
|                     | Constant          | -1,719                    | ,390 | 19,424 | 1  | ,000 | ,179   |

Logit-modellen kan benyttes til å beregne noen sannsynligheter basert på tabellen over. Vi starter med å sette opp regresjonsligningen:

$$Z = -1,719 + 0,015(\text{menn}) - 0,365(\text{risiko}) + 0,176(\text{antallr})$$

Vi fortsetter med Ola og Kari, men her med andre forutsetninger. Ola er nå en mann 50-årene som er veldig risikovillig med 7 antall rette. Vi får dermed:

$$Z = -1,719 + 0,015(50) - 0,365(1) + 0,176(7) = -0,102$$

$$P = \frac{1}{1 + e^{-(0,102)}} = 47,45\% \text{ sannsynlighet for at Ola har fondssparing}$$

Kari er fortsatt 30 år, veldig risikoavers, og med 4 rette.

$$Z = -1,719 + 0,015(30) - 0,365(5) + 0,176(4) = -2,39$$

$$P = \frac{1}{1 + e^{-(-2,39)}} = 8,39\% \text{ sannsynlighet for at Kari har fondssparing}$$

Tabell 7 viser nå oversikten over de signifikante uavhengige variablene som sammen gir en best beskrivelse av fondssparing. Alt i alt kan vi si at grad av risiko, antall rette og alder har mest å si for valg fondssparing basert på våre resultater. Ved å kontrollere for alle disse uavhengige variablene har vi også her svekket kjønns-gapet, fordi regresjonsmodellen viser at det ikke er noen forskjell mellom kjønnene når det gjelder valg av fondssparing.

### *Aksjesparing*

Når kjønn legges inn i blokk 1 har vi en signifikant verdi og en oddsratio på 1,765. Det betyr at oddsen for å ha aksjesparing er 1,765 ganger større for menn enn kvinner eller 76,5% mer sannsynlig siden mann er vår referansekategori. Risiko har en oddsratio på 0,717 og en enhetsreduksjon i risiko (mer risikovillig) vil øke oddsen for å ha aksjesparing med 1,3947 (1/0,717) eller sannsynligheten med 39,47%.

I neste blokk legges alder inn og det viser seg med en signifikant verdi at alder er med på å forklare aksjesparing sammen med kjønn. Oddsratioen for kjønn har steget, slik at oddsen for å ha aksjesparing er 1,863 ganger større for menn enn kvinner. For hver økning i alder, øker sannsynligheten med 2,4%.

Fremtid blir lagt til i blokk 3, men må fjernes grunnet usignifikant verdi. Femptid blir byttet ut med Risiko og får nå en signifikant verdi sammen med de andre variablene. Alle variablene er fremdeles signifikante, og oddsratioen for kjønn er endret til 1,788, mens for alder er den på 1,026. Oddsratioen viser at en enhets reduksjon i risiko (mer risikovillig) vil øke oddsen for aksjesparing med 1,395 (1/0,717) eller sannsynligheten med 39,5%.

I blokk 4 legges antallr til og denne verdien er også signifikant. Alle de andre uavhengige verdiene har fortsatt signifikante verdier. Nå er oddsen for kjønn på 1,531, alder er på 1,025 og risiko er på 0,753. Antallr har en oddsratio på 1,197, som indikerer at en enhetsøkning i antall rette vil øke oddsen for aksjesparing med 1,197 ganger hvert rett svar, eller økes med 19,7%.

Inntekt ilegges i blokk 5, med en signifikant verdi som gjør at det har en påvirkning på valg av aksjer i sammenheng med de andre variablene. I blokk 6 ble utdanning ilagt, men på grunn av usignifikant verdi ble denne fjernet og blokk 5 ble vår endelige modell. Modellen predikerer nå riktig 73,3% av alle tilfellene. Under er et utdrag av regresjonsligningen fra SPSS.

Tabell 8 - Logistisk regresjon av aksjesparing

|                     |                            | Variables in the Equation |       |        |    |      |        |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|-------|--------|----|------|--------|
|                     |                            | B                         | S.E.  | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Er du...? Kjønn(1)         | ,271                      | ,187  | 2,105  | 1  | ,147 | 1,312  |
|                     | Hva er din alder?          | ,023                      | ,006  | 15,294 | 1  | ,000 | 1,024  |
|                     | Risiko                     | -,288                     | ,073  | 15,488 | 1  | ,000 | ,750   |
|                     | antallr                    | ,129                      | ,068  | 3,649  | 1  | ,056 | 1,138  |
|                     | InntektUnder200000(1)      | 2,587                     | ,642  | 16,215 | 1  | ,000 | 13,292 |
|                     | Inntekt200000til300000(1)  | 2,462                     | ,630  | 15,265 | 1  | ,000 | 11,734 |
|                     | Inntekt300000til400000(1)  | 2,280                     | ,614  | 13,776 | 1  | ,000 | 9,781  |
|                     | Inntekt400000til500000(1)  | 2,068                     | ,600  | 11,882 | 1  | ,001 | 7,913  |
|                     | Inntekt500000til600000(1)  | 1,535                     | ,603  | 6,484  | 1  | ,011 | 4,642  |
|                     | Inntekt600000til700000(1)  | 1,826                     | ,637  | 8,216  | 1  | ,004 | 6,206  |
|                     | Inntekt700000til800000(1)  | 2,076                     | ,752  | 7,621  | 1  | ,006 | 7,970  |
|                     | Inntekt800000til1000000(1) | 1,228                     | ,689  | 3,173  | 1  | ,075 | 3,414  |
|                     | Constant                   | -16,620                   | 4,120 | 16,270 | 1  | ,000 | ,000   |

Etter innførsel av inntekt mister kjønn og antallr noe av effekten. Dette kan skyldes at menn har i gjennomsnitt en høyere inntekt enn kvinner og de som har flere antallr har høyere inntekt enn de som har færre antall riktige. Alle inntektsverdiene er her signifikante med høye oddsratioer, med unntak av inntektsgruppen ”mellom 800.000 til 1.000.000 som ikke kan kommenteres. Vi måler her inntektsgruppene mot den høyeste inntektsgruppen, med inntekt over en million. Dette betyr at oddsen for å ha aksjesparing er 13,292 ganger høyere for de med inntekt under 200.000, sammenlignet med de med inntekt over en million. Slik er det for alle inntektsgruppene sett opp mot inntektsgruppen over en million. Derfor er sannsynligheten og oddsen for aksjesparing større dersom en person befinner seg i en annen inntektsgruppe sammenlignet med de i den høyeste inntektsgruppen. Oddsratioen for risiko, forteller her at en



enhetsreduksjon i risiko (at en person blir mer risikovillig) vil øke oddsen for aksjesparing med 1,333 (1/0,750) eller sannsynligheten med 33,3%.

Vi benytter også her logit-modellen for å beregne noen sannsynligheter basert på tabellen over.

Vi starter med å sette opp regresjonsligningen:

$$\begin{aligned} Z = & -16,620 + 0,271(\text{menn}) + 0,023(\text{alder}) - 0,288(\text{risiko}) + 0,129(\text{antallr}) + \\ & 2,587(\text{inntektunder200.000}) + 2,462(\text{inntekt200.000til300.000}) + 2,280(\text{inntekt300.000til400000}) + \\ & 2,068(\text{inntekt400.000til500.000}) + 1,535 (\text{inntekt500.000til600.000}) + \\ & 1,826(\text{inntekt600.000til700.000}) + 2,076(\text{inntekt700.000til800.000}) + \\ & 1,228(\text{inntekt800.000til1000.000}). \end{aligned}$$

Ola er fortsatt 50 år, veldig risikovillig, har 7 antall rette med en inntekt på mellom 200 og 300 tusen.

$$Z = -1,620 + 0,271(1) + 0,023(50) - 0,288(1) + 0,129(7) + 2,462(1) = 2,878$$

$$P = \frac{1}{1 + e^{-(2,878)}} = 94,67\% \text{ sannsynlighet for at Ola har aksjesparing}$$

Men hvis vi derimot har 30 år gamle Kari som er veldig risikoavers med 4 antall rette og en tinntekt mellom 300 og 400 tusen.

$$Z = -1,620 + 0,271(0) + 0,023(30) - 0,288(5) + 0,129(4) + 2,280(1) = 0,425$$

$$P = \frac{1}{1 + e^{-(0,425)}} = 60,46\% \text{ sannsynlighet for at Kari har aksjesparing}$$

Tabell 8 viser nå oversikten over de signifikante uavhengige variablene som sammen gir en best beskrivelse av aksjesparing. Alt i alt kan vi si at grad av risiko, alder og inntektsgruppe har mest å si for valg av aksjesparing ut ifra våre resultater. Ved å kontrollere for alle disse uavhengige variablene har vi svekket kjønnsgapet, fordi regresjonsmodellen viser at det ikke er noen forskjell mellom kjønnene når det gjelder valg av aksjesparing.

## 7. Diskusjon

Formålet med denne utredningen var å avdekke om det var forskjell i finansiell forståelse samt spareatferd mellom norske kvinner og menn. I analysen har vi forsøkt å besvare denne problemstillingen, samt kartlegge eventuelle forklaringer for de identifiserte kjønnsforskjellene. I dette kapittelet ønsker vi å drøfte funnene gjort i analysen opp mot vår problemstilling, samt knytte dette opp mot den teoretiske forankringen. Vi velger å ta for oss hvert av de fire forskningsspørsmålene og drøfte disse opp mot hovedfunnene i analysen, samt knytte dette opp mot tidligere forskning.

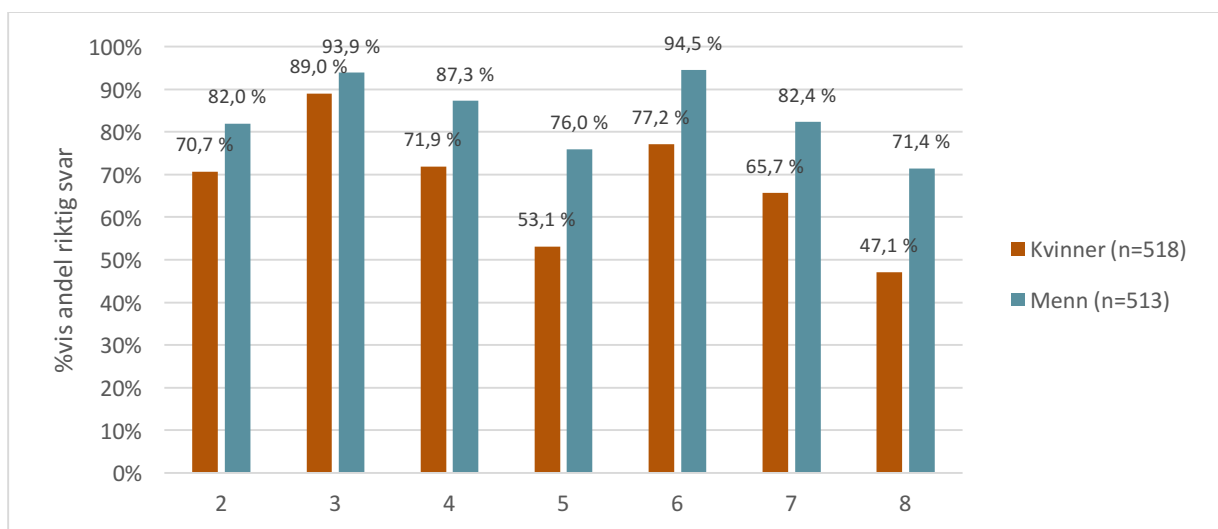
### 7.1 ”Er det en forskjell mellom kvinner og menn ved valg av spareform?”

Innledningsvis i analysen benytter vi av oss t-test samt kji-kvadrattest for å avdekke om det er en sammenheng mellom kjønn og valg av spareform. Funnene viser til at det er en signifikant sammenheng mellom kvinner og menn og de ulike spareproduktene de benytter seg av. Det er ikke ukjent for oss at menn tar mer risiko (Barber & Odean, 2001). Våre resultater er at menn sparer mer i aksjer, fond og privatpensjonsparing er dermed sterkt samsvarende med tidligere forskning. Blant annet forskning gjennomført av Halvorsen (2011) dokumenterte at det er en høyere andel av norske menn som investerer i aksjer og mer risikofylte produkter enn det norske kvinner gjør. At kvinner er mer risikoaverse og velger mindre risikofylte produkter som bankinnskudd, vil over tid føre til at kvinner får en lavere avkastning på sparepengene sine (Gjensidige, 2017). Funnene i analysen av sammenhengen mellom kjønn og valg av spareform samsvarer altså med tidligere forskning. Det er verdt å belyse den høyere korrelasjonen som er funnet mellom de som har kunnskap til de ulike produktene med de som eier de ulike spareproduktene. På bakgrunn av dette kan man stille spørsmål til om kvinner ville ha benyttet seg mer av risikofylte produkter som kan føre til høyere avkastning dersom de hadde hatt høyere kunnskap om de ulike produktene. I så fall kan opplæring i finans bidra til å tette inntektsgapet mellom kvinner og menn, siden deler av dette skyldes menns høyere finansinntekter. En annen forklaring til disse høye korrelasjonene er at det vil være unaturlig å svare at man har høy kunnskap om spareprodukter man ikke benytter seg av.

### 7.2 ”Har norske kvinner og menn ulik finansiell forståelse?”

Nivået av den finansielle forståelsen måles i utredningen ved syv kunnskapsspørsmål om finansielle konsepter. Det kan diskuteres om dette er en tilstrekkelig måte å måle forståelsen på. Mangel på konseptualisering og en internasjonal definisjon av begrepet gjør det vanskelig

å måle (Huston, 2010). Innledningsvis blir den deskriptive analysen presentert, den beskriver funnene av de syv kunnskapsspørsmålene. Her avdekkes det et kunnskapsgap mellom norske kvinner og menn. Størst er gapet mellom spørsmål relatert til risiko og diversifisering i en portefølje hvor norske menn har betydelig høyere kunnskap enn norske kvinner. Dette gir støtte til annen internasjonal forskning blant annet Lusardi og Mitchell (2008) som avslørte at kvinner generelt har mindre finansiell kompetanse enn menn. Et annet funn i analysen som er verdt å belyse er at andelen av respondentene som svarer *vet ikke* er relativt stor. Fra tidligere undersøkelser vet vi at de som svarer *vet ikke* viser til like lite eller mindre forståelse enn de som svarer feil (Lusardi & Mitchell, 2008, s. 42).



Figur 34 – Riktig svar på de syv kunnskapsspørsmålene

De norske kjønnsforskjellene kartlegges og illustreres ovenfor. Kvinner svarer i gjennomsnitt dårligere på alle spørsmål om de ulike finansielle konseptene. Vi konkluderer derfor med at det eksisterer kjønnsforskjeller mellom norske kvinner og menn ved finansiell forståelse.

### 7.3 ”Er det en sammenheng mellom finansiell forståelse og valg av spareform”

Ved å benytte en kji-kvadrattest undersøkte vi om det eksisterte signifikante sammenhenger mellom valg av spareprodukt og nivå av den finansielle forståelsen. Fokus lå på de tre spareformene hvor vi tidligere dokumenterte kjønnsforskjeller. Funnet i analysen viser at kun spareformen *fondssparing* var signifikant avhengig av nivået for kjønnsforskjeller for norske kvinner. Det kan diskuteres at årsaken til dette igjen er avhengig av at norske kvinner har lavere gjennomsnittlige lønn enn menn. En av forklaringene for at kvinner med god finansiell forståelse ikke velger å spare i produkter som kan gi høyere avkastning, er at kvinner ofte er

mer risikoaverse i økonomiske beslutninger som er bekreftet av Bernasek og Jianakoplos (1998). Eller det kan være på grunn av at kvinner muligens har en lavere finansiell evne. Funnene for menn viser derimot at valg av spareprodukter har en sterk samvariasjon med nivået på den finansielle forståelse. Antall riktige svar på kunnskapsspørsmålene har en signifikant sammenheng mellom sannsynlighet til å ha alle de tre spareformene. Dette kan forklares av at menn ofte er villig til å ta høyere risiko (Barber & Odean, 2001). Og at menn med høyere forståelse har lettere for å forstå at det i det lange løp vil det være mer lønnsomt å velge aksjesparing, da skatter og inflasjon spiser opp den lave renten banken tilbyr (N. Johannessen, 2014).

#### 7.4 ”Er det andre faktorer som påvirker sammenhengen mellom kjønn og valg av spareform?”

For å besvare utredningen analyserer vi forskningsmodellen i sin helhet og benytter oss av kji-kvadrattest, t-test og en binærlogistisk regresjon. Den logistiske regresjonen er brukt for å kontrollere om andre faktorer kan forklare funnene. Dette gir en vurdering på om funnene i analysen var pålitelige. Formålet med det fjerde forskningsspørsmålet var å undersøke om det var andre bakenforliggende faktorer som forklarte kjønnsforskjellene som ble dokumentert ved bruk av spareformene *pensjonssparing*, *fondssparing* og *aksjesparing* innledningsvis i analysen som er diskutert i de tre forrige delkapitlene. Våre funn fra den logistiske regresjonen viser at kjønnsforskjellene som var dokumentert i stor del kunne forklares av andre trekk/faktorer.

Forskjellene ved *pensjonssparing* kan i stor grad forklares med villighet til å ta risiko og inntektsnivået, og mindre grad forklares av alder, kjønn og fremtidstenking. Av de som har høyere utdanning er 60% kvinner (Statistisk Sentralbyrå, 2017b), men vi ser i analysen at dette ikke har en effekt på spareatferden. Det som påvirker og øker sannsynligheten for at en person velger pensjonssparing er at personen er villig til å ta risiko og har en inntekt over 200.000 kroner. For alle inntektsgruppene over 200.000, høyner sannsynligheten for at personen har pensjonssparing.

Funnet av de store kjønnsforskjellene ved sparing i *fond*, kan i større grad forklares av respondentens alder, risiko og antall riktig svar på de syv kunnskapsspørsmålene. Med andre ord vil nivået på den finansielle forståelsen til den enkelte ha en effekt og ved en økning i antall rette vil sannsynligheten for fondssparing også øke. Vi bekrefter at ved sparing i fond eksisterer

det en sammenheng mellom nivået av forståelse og sannsynligheten for at man benytter seg av fondssparing. Sannsynligheten for fondssparing øker altså med alder hos personen og jo mer risikovillig personen er, jo høyere er sannsynligheten for at personen sparer i fond.

*Aksjesparing* er den siste spareform hvor vi bekreftet signifikante kjønnsforskjeller i første del av analysen. Ved videre analyse fant vi at disse signifikante forskjellene svekkes, og kan bedre forklares av andre bakenforliggende faktorer. Funnene var at sannsynligheten for å spare i aksjer i større grad er avhengig av alder, villighet til å ta risiko samt inntekt og i mindre grad av om man er mann eller kvinne eller om man har høy eller lav finansiell forståelse. Sannsynligheten for at en person sparer i aksjer øker desto eldre personen er og jo mer villig personen er til å ta risiko. Den øker også ved at personen har inntekt under en million.

Norge er ikke et fullstendig likestilt land og norske menn tjener i gjennomsnitt betydelig mer enn norske kvinner. Den gjennomsnittlige forskjellen i 2015 utgjør hele 180 000 kr i året (Statistisk Sentralbyrå, 2017b). Dermed er det ikke unaturlig å tenke/anta at siden menn har i gjennomsnitt mer penger tilgjengelig fører til at de også i større grad har mulighet til å spare i produkter med høyere risiko med mulighet til å tape.

## 7.5 Oppsummering

For å kommentere funnene av analysen i sin helhet opp mot vår problemstilling hvor vi ønsket å undersøke om det var forskjeller i finansiell forståelse og spareatferd mellom norske kvinner og menn, kan vi bekreftet at det finnes kjønnsforskjeller i nordmenns finansielle forståelse, der menn har et høyere nivå enn kvinner. Funnene som bekreftet at det var en betydelig sammenheng mellom finansielle forståelse og valg av spareprodukter, viste seg i videre analyse å være bedre forklart av andre bakenforliggende variabler. Risiko villighet, inntekt og alder var noen av disse variablene som bedre forklarte spareatferden til norske kvinner og menn. Kun fondssparing var signifikant påvirket av om man hadde god eller dårlig finansiell forståelse.

## 8. Konklusjon

Denne utredningen har sett på om det er forskjeller eller samvariasjon i finansiell forståelse og valg av spareprodukter. Analysen av forskjeller i finansiell forståelse og spareatferd mellom norske kvinner og menn viser til at valget av spareprodukter i høy grad avhenger av om man er kvinne eller mann. Når man kontrollerer resultatet for andre bakenforliggende faktorer, avdekkes det at forskjellene i stor grad kan forklares av inntektsnivå, grad av villighet til å ta risiko, alder og nivået av den finansielle forståelsen.

Gjennom arbeidet med den teoretiske forankringen har vi avdekket at det i flere land eksisterer kjønnsforskjeller ved finansiell forståelse. Resultatet fra vår analyse er at disse kjønnsforskjellene også eksisterer i stor grad i Norge hvor kvinner generelt svarer dårligere enn menn på alle spørsmål som brukes til å måle kunnskapsnivået. Kan derfor bekrefte at det eksisterer kjønnsforskjeller ved finansiell forståelse mellom norske kvinner og menn. Vårt funn er at norske menn generelt har et høyere nivå av forståelse enn norske kvinner, spesielt da under konsepter som *risiko*, *inflasjon* og *renters renter*. Det er litt overraskende å finne disse store kjønnsforskjellene i finansiell kunnskap, når Norge er ett av de mest likestilte landene i verden, og kvinner har minst like høy utdanning som menn.

Vi har også funnet at det kun er signifikante forskjeller mellom norske kvinner og menn ved valg av spareproduktene *aksjer*, *fond* og *pensjonssparing*, hvor norske menn har større sannsynlighet for å benytte seg av disse produktene. Vi undersøkte videre om årsaken til dette var at menn i gjennomsnitt har høyere finansiell forståelse enn kvinner, samt kontrollerte for andre påvirkningsvariabler. Resultatet fra analysen viste at de signifikante forskjellene i kjønn ved valg av de ulike spareproduktene i stor grad ble forklart av andre faktorer, og i mindre grad av den finansielle forståelsen. Risikovillighet samt inntektsnivå er faktorene som forklarer best sannsynligheten for at en person har *pensjonssparing*, mens kjønn, alder og fremtidstenkning har mindre påvirkning. For *fondssparing* er det alder, risikovillighet og nivået på den finansielle forståelsen som sammen forklarer valget best. Sannsynligheten for at man benytter seg av *aksjesparing*, forklares mest av alder, risikovillighet samt inntekt, mens kjønn og den finansielle forståelsen påvirker i mindre grad.

Under arbeid med den teoretiske tilnærmingen bekreftet vi at flere aktører anser kartlegging av finansiell forståelse for relevant, samt at flere norske aktører arbeider med å øke nordmenns

finansielle forståelse. I tillegg har oppmerksomhet samt satsing internasjonalt hatt en økning de siste årene. Funnet i analysen viser at de fleste av respondentene velger å bruke tips fra banken ved valg av de ulike spareformene. Når det i den nærmeste fremtiden vil komme flere tilbydere i tillegg til de tradisjonelle bankene i finansielle markedet er det ikke gitt at disse vil ta like mye hensyn til forbrukernes interesser. Større ansvar vil sannsynligvis tilfalle den enkelt, og vi stiller spørsmål til om den norske befolkning spesielt med tanke på de norske kvinnene, har nok forståelse til å ta gode økonomiske avgjørelser.

Våre funn gir et bilde av finansiell kunnskap og atferd i Norge i dag, da respondentene i undersøkelsen strekker seg over hele landet med alder mellom 18 og 79 år og funnene kan derfor generaliserer til den norske befolkningen i samme aldersklasse.

### 8.1 Implikasjoner/Begrensninger

Ettersom det finansielle markedet stadig utvikler seg og blir mer komplisert kan lav finansiell kompetanse bli en utfordring i fremtiden. Kravet til kunnskap økes og mer ansvar blir tillagt den enkelte til å ta gode økonomiske avgjørelser og skape en god fremtid.

Utredningen vår har også noen begrensninger samt implikasjoner som vi ønsker å belyse og kommentere. Spørreundersøkelsen har noen underlige svar hvor enkelte svarer at de verken har sparekonto, BSU eller fond, men de har kredittkort og boliglån. En av de kvinnelige respondentene valgte å ikke oppgi alder, slik at vedkommende ikke kunne plasseres i en alderskategori. Der hvor folk har valgt å ikke svare er det noen missing values i analysene. Vi har ikke testet om det er et mønster i manglende verdier som kan påvirke analyseresultatene, men vi antar at disse hadde liten påvirkning på funnene i utredningen.

Det er også viktig å belyse implikasjonene ved bruk av sekundærdata for analyse som kan føre til dårlig validitet og relabilitet (måler vi det vi faktisk ønsker?). Noen av spørsmålene i spørreskjemaet kunne vært formulert annerledes og noen kunne vært byttet ut med andre spørsmål som gjerne kunne egnet seg bedre i denne utredningen. Likevel har vi valgt ut de spørsmålene som er best egnet til å besvare vår problemstilling. For å lage en god modell som hadde høy forklaringskraft og predikerte bra valgte vi å nedjustere den såkalte cut-off-verdien i regresjonsanalysen. Om man velger å nedjustere denne verdien kan man oppleve en avveining i at noen av de sanne tilfellene for å ikke være i hendelsesklassen vil bli feilaktig klassifisert

som hendelser. I vår utredning kan dette bety en implikasjon som for eksempel at de som har pensjonssparing kan bli klassifisert som å ikke ha pensjonssparing. Siden vi har en ganske lav sannsynlighet for å ha for eksempel *pensjonssparing* i utgangspunktet, anser vi ikke dette som et stort problem.

## 8.2 anbefalinger

Da vi i denne utredningen har kartlagt nivået på den finansielle forståelsen til norske kvinner og menn ser vi et stort behov for økt kunnskap innen økonomi. Dette spesielt til norske kvinner som scorer dårligere enn menn på alle de økonomiske konseptene som ble målt (Inflasjon, renter, renters rente effekt, avkastning, risiko og diversifisering av aksjer). Vi ser behov for at det gjennomføres tiltak for å forbedre nordmenns økonomiske nivå, og spesielt da rettet mot norske kvinner. Flere aktører i finansnæringen anerkjenner og jobber for å få til en bedre opplæring i økonomi i en tidligere alder. De har samlet seg i et nettverk ledet av Finans Norge (AksjeNorge, 2017b), med ønske om å være pådrivere for en tydeligere prioritering av personlig økonomi i læreplanene og nettverket ønsker at det skal utarbeides en felles handlingsplan for økt økonomikompetanse i skolen. Et annet eksempel er DnB's Lærepengeprogram for unge som er et undervisningsopplegg som gir barn en grunnleggende forståelse for penger, inntekt og forbruk, egne økonomiske rettigheter og gode sparevaner (DNB, 2017). Interesse- og arbeidstakerorganisasjonen Econa for økonomier, er en av disse aktørene som tar opp behovet for å forbedre økonomi opplæring i de norske skolene, og får også støtte av Finans Norge (Econa, 2016). De henvender seg til eldre barn enn DnB. Mange aktører i finansnæringen ser behovet for at økonomi læres tidlig, for å forebygge betalingsproblemer, samt gjøre unge klar for de økonomiske utfordringene som de møter når de står på egne bein.

Finans Norge peker på at personlig økonomi er en viktig del av menneskers allmennutdanning. De mener at dette får for liten plass i skolen i dag. Problemet er at temaet bringes for sent på banen samt at økonomisk opplæring ikke er systematisk, men opp til hver enkelt skole. Finans Norge foreslår derfor at personlig økonomi bør tas inn i hele utdanningsløpet. Først som kompetansemål i læreplanen i barneskolen, deretter som et eget fag på ungdomstrinnet og til sist mer fokus i videregående opplæring. Dette er funn vi støtter, og mener helt klart at økonomiopplæring må innføres i tidlig skolealder og med et ønske om at kjønnsforskjellene i den finansielle forståelsen kan jevne seg ut de neste tiårene.



### 8.2.1 Videre forskning

Det er generelt lite forskning i Norge på befolkningens nivå av finansiell forståelse. Til vår beste kunnskap er det ingen andre i Norge som har undersøkt dette nivået opp mot spareatferd og dermed ville det vært interessant å sjekke om nivået på forståelsen og dens påvirkning på spareatferd har endret seg etter for eksempel fem år. Det er dokumentert at flere banker og andre aktører samarbeider for å forbedre kunnskapsnivået i Norge. Det hadde vært spennende å se om denne opplæringen ville hatt en ønsket effekt, og dermed kunne føre til økt kunnskapsnivå.

På grunn av tidsbegrensning har vi ikke samlet inn data selv og har dermed ikke fått alt datamateriale som vi kunne ønske for å på best mulig vis kartlegge det norske kunnskapsnivået samt effekten dette har på nordmenns spareatferd. Det ville derfor vært interessant å undersøke nærmere ved å hente mer hensiktsmessig datamateriale som ”matcher” problemstillingen bedre. For eksempel ville det vært spennende å få informasjon om hvor mye respondentene har til rådighet å spare, samt beløp på hvor mye de sparer per måned. I tillegg burde andre forhold som kunnskap, risiko og framtidorientering burde også undersøkes nærmere, da disse kan forklare deler av inntekts- og formuegapet mellom norske kvinner og menn. Flere store aktører har fokus på den finansielle forståelsen samt hvordan denne forbedres. Den finansielle forståelsen blir viktigere, grunnet blant annet endringer i teknologi og deregulering som vil overført til den enkelte.

En internasjonal sammenligning ville også vært interessant. Det ville vært spennende å undersøke om andre land ville hatt lignende sammenhenger mellom finansiell forståelse og spareatferd som funnet i Norge. En annen relevant vinkling ville være å se om det er andre sammensetninger av faktorer som påvirker spareatferden i andre land enn de som er funnet i Norge.

## Referanseliste

- AksjeNorge. (2016). Nasjonal kartlegging av finansiell forståelse. *AksjeNorge*, (06.01.2017). Lastet ned fra <http://aksjenorge.no/aktuelt/2016/01/07/nasjonal-kartlegging-av-finansiell-forstaelse/>
- AksjeNorge. (2017a, 23.03.2017). Ofte stilte spørsmål og svar om aksjesparkonto Hentet fra <http://aksjenorge.no/aksjesparekonto/ofte-stilte-sporsmal-svar/>
- AksjeNorge. (2017b). Skolemeny.no konferansen Hentet fra <http://aksjenorge.no/arrangementer/skolemeny-no-konferansen/>
- Allianz. (2017). Then will the penny drop. . *Money, financial literacy and risk in the digital age*.
- Atkinson, A., McKay, S., Kempson, E. & Collard, S. (2006). Levels of Financial Capability in the UK: Results of a baseline survey, préparé pour Financial Services Authority par le Personal Finance Research Centre, Université de Bristol, Royaume-Uni, mars 2006. *Consumer Research Paper*(47).
- Atkinson, A. & Messy, F.-A. (2012). *Measuring Financial Literacy: Results of the OECD / International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study*: Paris: OECD Publishing.
- Barber, B. M. & Odean, T. (2001). Boys Will be Boys: Gender, Overconfidence, and Common Stock Investment. *The Quarterly Journal of Economics*, 116(1), 261-292.
- Bodie, a. K. (1999). *Marcus. Investments*: Mc Graw-Hill International Editions.
- Bodie, Z., Kane, A. & Marcus, A. J. (2008). *Investments* (ed.): New York: McGraw-Hill.
- Bourdbar Tacklami, E. (2013). Incentiveeffekter av pensjonsreformen 2011 : pensjoneringsadferd i et pensjonssystem med fleksibel pensjoneringsalder Vol. 2013.
- Braut, G. S. (2014). Odds ratio. I Store norske leksikon. Hentet fra [https://snl.no/odds\\_ratio](https://snl.no/odds_ratio)
- Braut, G. S. (2015). Type II-feil. I Store norske leksikon. Hentet fra [https://snl.no/type\\_II-feil](https://snl.no/type_II-feil)
- DNB. (2016). Sparekontoen er et tapsprosjekt Hentet fra [https://www.dnb.no/privat/sparing-og-investering/sparekonto-er-tapsprosjekt.html?WT.ac=Seksjon\\_Sparing\\_sparekonto-tapsprosjekt\\_lenketekst&WT.svl=ArticleLink](https://www.dnb.no/privat/sparing-og-investering/sparekonto-er-tapsprosjekt.html?WT.ac=Seksjon_Sparing_sparekonto-tapsprosjekt_lenketekst&WT.svl=ArticleLink)
- DNB. (2017). Dette er Lærepenger Hentet fra <https://www.dnb.no/om-oss/samfunnsansvar/laerepenger.html>
- Dwyer, P. D., Gilkeson, J. H. & List, J. A. (2002). Gender differences in revealed risk taking: evidence from mutual fund investors. *Economics Letters*, 76(2), 151-158. doi: 10.1016/S0165-1765(02)00045-9
- Døskeland, T. M. (2014). *Personlig finans : et helhetlig rammeverk for hvordan vi skal forholde oss til finansmarkedet*. Bergen: Fagbokforl.
- Econa. (2016). Skolens opplæring i personlig økonomi er for dårlig. Finans Norge støtter Econas funn i undersøkelse. Lastet ned fra <https://www.econa.no/skolens-opplaring-i-personlig-okonomi-er-for-darlig-finans-norge-stotter-econas-funn-i-undersokelse>
- Econa. (2017). Manglende forståelse og kunnskap om personlig økonomi hos unge, har blitt et samfunnsproblem. 2017. Lastet ned fra <https://www.econa.no/manglende-forstaelse-og-kunnskap-om-personlig-okonomi-hos-unge-har-blitt-et-samfunnsproblem>
- Eggen, S. A. (2011). Katona og forventningsbarometeret. *Magma*, 14(4), 41-49.
- Eikemo, T. A. & Clausen, T. H. (2012). *Kvantitativ analyse med SPSS : en praktisk innføring i kvantitative analyseteknikker* (2. utg. utg.). Trondheim: Tapir akademisk forl.

- Eurostat. (2016). Gender pay gap in unadjusted form Hentet fra <http://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tsdc340&plugin=1>
- EVRY. (2017). PDS2, direktivet som vil endre bankvirksomheten slik vi kjenner den Lastet ned fra <https://www.evry.com/no/media/artikler/psd2-the-directive-that-will-change-banking-as-we-know-it/>
- Finans Norge. (2013, 29.10.2013). Når er det lurt å begynne pensjonssparing? Lastet ned fra <https://www.finansnorge.no/aktuelt/nyheter/2013/10/nar-er-det-lurt-a-begynne-pensjonssparing/>
- Finans Norge. (2014, 01.06.2014). Individuell pensjonssparing. Lastet ned fra <https://www.finansnorge.no/tema/liv-og-pensjon/Privat-pensjonssparing-/>
- Finansportalen. (2017). Risiko og avkastning. Lastet ned fra <https://www.finansportalen.no/plassere-penger/risiko-og-avkastning/>
- Ghauri, P. N. & Grønhaug, K. (2010). *Research methods in business studies* (4th ed. utg.). Harlow: Financial Times Prentice Hall.
- Gjensidige. (2017). Fondssparing i detaljer. *Velg riktig fondstype*. Hentet fra <https://www.gjensidige.no/privat/sparing/fondssparing/detaljer>
- Globalis. (2017). G20 Hentet fra <http://www.globalis.no/Organisasjoner/G20>
- Halvorsen, E. (2011). Norske husholdningers sparing. *Økonomiske analyser (trykt utg.)*. Årg. 30, nr 3 (2011), 31-35.
- HDM. (2016). The Human Morality Database Hentet fra <http://www.mortality.org/>
- Heldal, J. (2006). Logistisk regresjon - kurskompendium i byråskolens kurs SM507 Vol. 2006/54.
- Hellevik, O. (2003). Kvantitativ analyse: Statistisk raffinement versus mening. *Sosiologisk tidsskrift*, 11(01), 54-74.
- Henriksen, E. L. (2016). Sparekontoen er et tapsprosjekt: - Nå bør du se etter andre spareformer. *DNB, 2016*. Lastet ned fra <https://dnbfeed.no/privatokonomi/derfor-taper-du-pa-sparekontoen/>
- Hinton, P. R., Brownlow, C. & McMurray, I. (2014). *SPSS explained* (2nd ed. utg.). London: Routledge.
- Hoff, E. (2011). Bankers likviditet og finansiering. *Norges Bank*. URL: [http://www.norges-bank.no/contentassets/72cd4e2718904fb4a3dc68bab0ff4bf1/bankers\\_likviditet\\_og\\_finansiering.pdf](http://www.norges-bank.no/contentassets/72cd4e2718904fb4a3dc68bab0ff4bf1/bankers_likviditet_og_finansiering.pdf) (08.05. 2013)
- Huston, S. J. (2010). Measuring Financial Literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 296-316. doi: 10.1111/j.1745-6606.2010.01170.x
- IBM. (2017). Classification table in logistic regression Hentet fra <http://www-01.ibm.com/support/docview.wss?uid=swg21479726>
- Jacobsen, D. I. (2005). *Hvordan gjennomføre undersøkelser? : innføring i samfunnsvitenskapelig metode* (2. utg. utg.). Kristiansand: Høyskoleforl.
- Jappelli, T. & Padula, M. (2013). Investment in financial literacy and saving decisions. *Journal of Banking & Finance*, 37(8), 2779-2792.
- Jianakoplos, N. A. & Bernasek, A. (1998). ARE WOMEN MORE RISK AVERSE? *Economic Inquiry*, 36(4), 620-630. doi: 10.1111/j.1465-7295.1998.tb01740.x
- Johannessen, A. & Tufte, P. J. (2002). *Introduksjon til samfunnsvitenskapelig metode*. Oslo: Abstrakt.
- Johannessen, N. (2014). Slik blir du en aksjevinner. Lastet ned fra <http://e24.no/privat/penger/slik-blir-du-en-aksje-vinner/22788081>

- Johnson, E. & Sherraden, M. S. (2007). From Financial Literacy to Financial Capability among Youth. *J. Soc. & Soc. Welfare*, 34, 119.
- Katona, G. (1975). *Psychological economics*. New York: Elsevier.
- Kempson, E., Collard, S. & Moore, N. (2006). Measuring financial capability: An exploratory study for the Financial Services Authority. *Consumer Financial Capability: Empowering European Consumers*, 39.
- Kim, J. (2001). Financial knowledge and subjective and objective financial well-being. *Consumer Interests Annual*, 47, 1-3.
- Lusardi, A. & Mitchell, O. S. (2008). Planning and Financial Literacy: How Do Women Fare? *American Economic Review*, 98(2), 413-417. doi: 10.1257/aer.98.2.413
- Lusardi, A. & Mitchell, O. S. (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence †. *Journal of Economic Literature*, 52(1), 5-44. doi: 10.1257/jel.52.1.5
- Lusardi, A., Schneider, D. J. & Tufano, P. (2011). Financially fragile households: Evidence and implications: National Bureau of Economic Research.
- Løvås, G. G. (2013). *Statistikk for universiteter og høyskoler* (3. utg. utg.). Oslo: Universitetsforl.
- Mitchell, O. (2011). Financial Literacy and Planning: Implications for Retirement Wellbeing (Vol. 17078): National Bureau of Economic Research, Inc.
- Morningstar. (2016, 22.04.2013). Obligasjoner for nybegynnere, *Morningstar*.
- Njarga, B. B. (2016). Store lønnsforskjeller mellom kvinner og menn. *Dinside*. Lastet ned fra <http://www.dinside.no/okonomi/store-lonnsforskjeller-mellom-kvinner-og-menn/60974658>
- Noctor, M., Sheila Stoney og Robert Stradling. (1992). Financial literacy: A discussion of concepts and competences of financial literacy and opportunities for its introduction into young people's learning. London: National foundation for education research.
- Nyhus, E. K. (2004). Forbrukernes forventninger: Relevant for økonomisk utvikling? *Magma*, 7(2), 39-46.
- Nyhus, E. K. (red.). (under publisering). *Saving Behaviour: Economic and psychological Approaches*: WILEY.
- Nyhus, E. K. & Refvik, L. (2016). Nasjonal kartlegging av finansiell kompetanse; på bakgrunn av OECDs internasjonale undersøkelse. *Finansiell Kompetanse i Norge. Utvalgte reusltater fra den norske undersøkelsen*, 6-17.
- OECD. (2006). Financial Market Trends No 89 Volume 2005 Issue 2: Abstract Improving Financial Literacy Analysis of Issues and Policies. *Financial Market Trends*, 2005(2), 117-135.
- OECD. (2013). Addressing women's needs for financial education.
- OECD. (2015). 2015 OECD/INFE toolkit for measuring financial literacy and financial inclusion. (Mars 2015).
- OECD. (2016). OECD/INFE international survey of adult financial literacy competencies.
- Oslo Børs. (2017). Hovedindeksen OSEBX Hentet fra <https://www.oslobors.no/markedsaktivitet/-/details/OSEBX.OSE/overview>
- Peters, M. A. & Arthur, C. (2012). *Financial Literacy Education : Neoliberalism, the Consumer and the Citizen*. Rotterdam: Sense Publishers.
- Rybczynski, K. (2015). Gender differences in portfolio risk across birth cohort and marital status. *Canadian Journal of Economics/Revue canadienne d'économique*, 48(1), 28-63. doi: 10.1111/caje.12118
- Saunders, M. N. K., Lewis, P. & Thornhill, A. (2012). Research methods for business students

- Sekaran, U. & Bougie, R. (2013). *Research methods for business : a skill-building approach* (6th ed. utg.). Chichester: Wiley.
- Selnes, F. (1999). *Markedsundersøkelser* (4. utg. utg.). Oslo: Tano Aschehoug.
- Statistisk Sentralbyrå. (2017). Kvartalsvis inntekts- og kapitalregnskap: 2002- Hentet fra <https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/tabeller/knri-tabeller>
- Statistisk Sentralbyrå. (2017a). Fakta om likestilling Hentet fra <https://www.ssb.no/befolkning/nokkeltall/likestilling>
- Statistisk Sentralbyrå. (2017b). Lønn, alle ansatte, 2016 Hentet fra <https://www.ssb.no/arbeid-og-lonn/statistikker/lonnansatt/aar/2017-02-01>
- Stoltz, G. (2014). Inflasjon. I Store norske leksikon. Hentet fra <https://snl.no/inflasjon>
- Staavi, T. (2016, 13.04.2016). Enorm og uforklarlig kjønnsforskjell Lastet ned fra <https://www.finansnorge.no/blogg-staavi/enorm-og-uforklarlig-kjonnsforskjell/>
- Syse, A., Pham, D. Q. & Keilman, N. (2016). Befolkningsframskrivinger 2016-2100: Dødelighet og levealder. *Økonomiske analyser [elektronisk ressurs]*, 35(3), 25-36.
- Sørheim, T. I. (2013). Urovekkende store hull i nordmenns renteforståelse. Lastet ned fra <http://e24.no/privat/forbrukerrettigheter/urovekkende-store-hull-i-nordmenns-renteforstaelse/21364536>

# Vedlegg

## Vedlegg 1 - Spørreundersøkelsen

De spørsmålene vi har valgt å benytte i utredningen vår er:

- Q037
- Q001
- Q008
- Q009
- Q010
- Q011
- Q014
- Q015
- Q017
- Q022
- Q023
- Q024
- Q025
- Q026
- Q027
- Q053
- Q056
- NorDemo\_persinnt12
- Q032

# CAWI Questionnaire

Name of survey  
**OECD INFE Norge 2015**

Client name

Author(s)  
**Staubert, Alexander**

**This questionnaire was written according to TNS quality procedures**

checked by



|   |  |
|---|--|
| <b>Repeating study (if this survey has been previously conducted)</b> |  |
| <b>Name of survey</b>   | <b>OECD INFE Norge 2015</b>                            |
| <b>Version</b>  | <b>1</b>   |
| <b>Author(s)</b>  | <b>Staubert, Alexander</b>                             |
| <b>Contact</b>  |  |
| <b>Panel</b>  |  |
| <b>Duration of questionnaire</b>                                      |  |
| <b>Sample size</b>  | <b>Gross:<br/>Net:</b>                                 |
| <b>Sample description</b>   |  |
| <b>Quota</b>  |  |
| <b>If several countries: indicate the countries</b>                   |  |
| <b>If several targets</b>   |  |
| <b>Check-in site</b>  | <a href="http://www.tns-nipo.com">www.tns-nipo.com</a> |
| <b>Comments</b>   |  |



# Index

Q037 - QD1: Gender  
Q038 - QD2: Region  
Q039 - QD3: Urban  
Q041 - QD4: Language  
Q042 - Q042: Tekst1  
Q040 - QD5: Household  
Q043 - Q043: Tekst2  
Q001 - QF1: Decisions  
Q002 - QF2: Household budget  
Q044 - Q044: Tekst3  
Q003 - QF3: Actively saving  
Q004 - QF4: Expenditure stock  
Q005 - QF5: Goals  
Q006 - QF6: Important goal  
Q007 - QF7: Actions  
Q008 - QF8: Retirement confidence  
Q009 - QF9: Retirement plans  
Q045 - Q045: Tekst4  
Q010 - Qprod1\_a: Hørt om  
Q011 - Qprod1\_b: Har i dag  
Q012 - Qprod1\_c: Valgt før  
Q013 - Qprod1\_d: Most recent product  
Q014 - Qprod2: Shopping around  
Q015 - Qprod3: Information influenced decision  
Q016 - Qprod4: Issues  
Q017 - QF10:  
Q018 - QK1: Self-rated knowledge  
Q046 - Q046: Tekst5  
Q019 - QF11: Covering costs  
Q020 - QF12: Making ends meet  
Q021 - QF13: Lost income  
Q047 - Q047: Tekst6  
Q022 - QK2: Five brothers are given a gift of  $x$   
Q023 - QK3: Brothers have to wait for one year with inflation at  $x$  percent  
Q024 - QK4: Interests on loan  
Q025 - QK5: Simple interests  
Q026 - QK6: Compound interests  
Q027 - QK7:  
Q057 - Q057: aksje102  
Q028 - QD14: Kunnskap  
Q049 - Q049: Passer1  
Q052 - Q052: Tekst\_  
Q051 - Q051: kjennskap\_aksjesparing  
Q058 - Q058: aksjeX  
Q050 - Q050: Eieaksje  
Q053 - Q053: viktighet\_aksjesparing  
Q054 - Q054: Tidshorisont  
Q055 - Q055: Hvorf\_ikkeaksje  
Q056 - Q056: Int\_aksjer  
~~Q029 - QD7:~~  
Q032 - QD9: Educational level  
Q033 - QD10: Work situation  
~~Q034 - QD11: Additional work situation~~  
~~Q035 - QD12: Place of birth~~  
Q036 - QD13: Income band

**Q037 - QD1: Gender**

Single coded

**Answer not required | Dummy**

Er du...?

**Normal**

- 1  Mann
- 2  Kvinne

**Q038 - QD2: Region**

Single coded

**Answer not required | Dummy**

Hvilket fylke bor du i?

**Normal**

- 1  Østfold
- 2  Akershus
- 3  Oslo
- 4  Hedmark
- 5  Oppland
- 6  Buskerud
- 7  Vestfold
- 8  Telemark
- 9  Aust-Agder
- 10  Vest-Agder
- 11  Rogaland
- 12  Hordaland
- 13  Sogn og Fjordane
- 14  Møre og Romsdal
- 15  Sør-Trøndelag
- 16  Nord-Trøndelag
- 17  Nordland
- 18  Troms
- 19  Finnmark

**Q039 - QD3: Urban**

Single coded

**Answer not required**

Hvilket alternativ beskriver best stedet du bor?

**Normal**

- 1  En kommune med under 3 000 innbyggere
- 2  En liten by (3 000 til 15 000 innbyggere)
- 3  En by (15 000 til ca. 100 000 innbyggere)
- 4  En storby (mer enn 100 000 innbyggere)
- 5  ~~En storby (mer enn 1 000 000 innbyggere)~~
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q041 - QD4: Language**

Single coded

**Answer not required | Dummy**

Hvilket språk var intervjuet gjennomført på?

**Normal**

1  Norsk

**Q042 - Q042: Tekst1**

Text

Vi vil nå stille deg noen generelle spørsmål om deg og din husholdning. Hvis du, eller noen andre, bor i husstanden midlertidig, vennligst fortell om den husstanden du vanligvis bor i.

**Q040 - QD5: Household**

Multi coded

**Answer not required**

Hvem bor du med i din husstand?

Flere valg mulig.

**Normal**

- 1  Bor alene
- 2  Med en samboer/ektefelle
- 3  Med egne (eller din partners) barn under 18 år
- 4  Med egne (eller din partners) barn over 18 år
- 5  Med en forelder eller svigerforelder
- 6  Med andre slektninger
- 7  Med venner, kollegaer eller studenter
- 8  Annet

**Researcher notes:** Strek under "under" og "over": Med egne (eller din partners) barn under 18 år og Med egne (eller din partners) barn over 18 år

**Q043 - Q043: Tekst2**

Text

Vi stiller de neste spørsmålene for å kunne forstå hva folk tenker om, og hvordan de planlegger, økonomien sin. Det er ingen rette eller gale svar og svarene dine vil være helt anonyme, så vær så snill å svar så ærlig du kan.

**Q001 - QF1: Decisions**

Single coded

**Answer not required**

Hvem tar de daglige avgjørelsene angående penger i din husstand?

**Normal**

- 1  Jeg tar disse beslutningene selv
- 2  Jeg tar disse beslutningene sammen med noen andre
- 3  Noen andre tar disse beslutningene
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q002 - QF2: Household budget**

Single coded

**Answer not required**

Har husholdningen din et budsjett? Et husholdningsbudsjett brukes til å bestemme hvor mye av inntekten som skal brukes på forbruk, sparing eller regninger.

**Normal**

- 1  Ja
- 2  Nei
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

Ask only if **Q040 - QD5,2,3,4,5,6,7,8****Q044 - Q044: Tekst3**

Text

I stedet for å tenke på husholdningen, skal du nå tenke på deg selv.

**Q003 - QF3: Actively saving**

Multi coded

**Answer not required**

Har du de siste 12 månedene spart penger på noen av disse måtene (uavhengig om du har pengene fortsatt eller ikke)?

Flere svar mulig

**Rotated**

- 1  Spart penger hjemme eller i lommeboken
- 2  Satt penger inn på brukskonto/lønnskonto
- 3  Satt penger inn på en sparekonto
- 4  Overlatt til familien å spare for deg
- 5  ~~Spart i < informal savings club >~~
- 6  Kjøpt finansielle investeringsprodukter (ikke pensjonsfond), som for eksempel fond, akjsjer, obligasjoner osv.
- 14  Investert i eiendom
- 12  Oppgradering av bolig
- 7  Investert i andre investeringsobjekter (som gull, kunst osv.)
- 10  Løpende nedbetaling av lån
- 13  Ekstra nedbetaling på lån
- 8  Jeg har ikke spart bevisst \*Exclusive
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q004 - QF4: Expenditure stock**

Single coded

**Answer not required**

Hvis du personlig må betale en stor utgift i dag - like stor som din månedlige inntekt - ville du kunne betale denne uten å låne penger eller spørre venner eller familie om hjelp?

**Normal**

- 1  Ja
- 2  Nei
- 97  Vet ikke \*Exclusive
- 98  Ikke relevant (jeg har ikke egen inntekt) \*Exclusive

**Q005 - QF5: Goals**

Single coded

**Answer not required**

Noen setter seg økonomiske mål, som for eksempel å ha nok egenkapital til kjøp av bolig, spare til alderdommen, ferie og reiser, kjøpe bil eller bli gjeldsfri. Har du (personlig eller med din samboer/ektefelle) ett eller flere økonomiske mål?

**Normal**

- 1  Ja  
2  Nei  
97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

Ask only if **Q005 - QF5,1****Q006 - QF6: Important goal**

Open

**Answer not required**

Hva er ditt viktigste økonomiske mål?

- 99  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

Ask only if **Q005 - QF5,1****Q007 - QF7: Actions**

Multi coded

**Answer not required**

Hva har du gjort for å nå dine økonomiske mål?

Flere svar mulig

**Normal**

- 1  Laget en handlingsplan  
2  Økt tilbakebetaling av kredittkortgjeld eller lån  
3  Spart eller investert penger  
4  Sett etter ny jobb/ annen type jobb/ mer jobb  
5  Funnet en långiver  
6  Redusert forbruket  
8  Har ikke foretatt meg noe  
7  7:Annet, noter: \*Open  
97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q008 - QF8: Retirement confidence**

Single coded

**Answer not required**

Det neste spørsmålet handler om pensjonsplanlegging, og er relevant uansett om du allerede er pensjonert eller ikke.

Totalt sett, på en skala fra 1 til 5 hvor 1 er veldig sikker og 5 er veldig lite sikker, hvor sikker er du på at du har gjort en god jobb med å planlegge din økonomi som pensjonist?

**Normal**

- 1  1 Veldig sikker
- 2  2
- 3  3
- 4  4
- 5  5 Veldig lite sikker
- 6  Jeg har ikke planlagt
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q009 - QF9: Retirement plans**

Multi coded

**Answer not required**

Hvordan vil du finansiere - eller hvordan finansierer du - pensjonen din?

Flere svar mulig.

**Normal**

- 1  Folketrygden
- 2  Tjenestepensjon (pensjonsordning fra arbeidsgiver)
- 3  Privat pensjonssparing
- 4  Selge finansielle eiendeler (for eksempel aksjer, obligasjoner, fond)
- 5  Selge ikke-finansielle eiendeler (som bil, bolig, hytte eller annen eiendom, kunst, smykker osv.)
- 6  Inntekt som kommer fra finansielle eller ikke-finansielle eiendeler (for eksempel renteinntekter, utleieinntekter osv.)
- 10  Bruke sparepenger
- 7  Ektefelle/partner vil forsørge meg
- 8  Barn eller annen familie vil forsørge meg
- 11  Belåne boligen
- 9  9:9: Annet, noter: \*Open \*Position fixed
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q045 - Q045: Tekst4**

Text

De neste spørsmålene handler om finansielle produkter og tjenester. Vi vil ikke spørre deg om hvor mye penger du har på konto, vi er kun interessert i å høre om du har hørt om de eller brukt de selv eller sammen med andre.

**Answer not required**

Har du hørt om noen av de finansielle produktene under?

Velg alle du har hørt om.

**Normal**

- 1  Privat pensjonssparing
- 2  Fondssparing
- 3  Boliglån
- 4  Banklån med pant i eiendom
- 5  Forbrukslån
- 6  Kredittkort
- 7  Brukskonto/ lønnskonto
- 8  Sparekonto/ høyrentekonto
- 9  ~~A microfinance loan~~
- 10  Forsikring
- 11  Aksjer
- 12  Obligasjoner
- 13  Mobilbetaling
- 14  Gavekort eller betalingskort ikke linket til en bankkonto
- 15  Billån
- 16  Seniorlån i bolig (som Litt Extra)
- 17  Rammelån/ boligkreditt/ flexilån
- 18  ~~Digital valuta (kryptovaluta, bitcoin eller lignende)~~
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

Q011 - Qprod1\_b: Har i dag

Multi coded

**Answer not required**

Har du (alene eller sammen med andre) noen av disse produktene i dag?

Velg alle produktene du har i dag.

**Normal**

- 1  Privat pensjonssparing
- 2  Fondssparing
- 3  Boliglån
- 4  Banklån med pant i eiendom
- 5  Forbrukslån
- 6  Kredittkort
- 7  Brukskonto/ lønnskonto
- 8  Sparekonto/ høyrentekonto
- 9  ~~A microfinance loan~~
- 10  Forsikring
- 11  Aksjer
- 12  Obligasjoner
- 13  Mobilbetaling
- 14  Gavekort eller betalingskort ikke linket til en bankkonto
- 15  Billån
- 16  Seniorlån i bolig (som Litt Extra)
- 17  Rammelån/ boligkreditt/ flexilån
- 18  ~~Digital valuta (kryptovaluta, bitcoin eller lignende)~~
- 19  Har ingen av disse
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive



## Q012 - Qprod1\_c: Valgt før

Multi coded

**Answer not required**

Hvis du tenker på de to siste årene, hvilke finansielle produkter har du valgt i løpet av denne tiden (alene eller sammen med andre), uavhengig av om du har de i dag eller ikke? Vennligst ikke inkluder produkter som blir fornyet automatisk.

**Normal**

- 1  Privat pensjonssparing
- 2  Fondssparing
- 3  Boliglån
- 4  Banklån med pant i eiendom
- 5  Forbrukslån
- 6  Kredittkort
- 7  Brukskonto/ lønnskonto
- 8  Sparekonto/ høyrentekonto
- 9  ~~A microfinance loan~~
- 10  Forsikring
- 11  Aksjer
- 12  Obligasjoner
- 13  Mobilbetaling
- 14  Gavekort eller betalingskort ikke linket til en bankkonto
- 15  Billån
- 16  Seniorlån i bolig (som Litt Extra)
- 17  Rammelån/ boligkreditt/ flexilån
- 18  ~~Digital valuta (kryptovaluta, bitcoin eller lignende)~~
- 19  Ingen av disse *\*Position fixed \*Exclusive*
- 97  Vet ikke *\*Position fixed \*Exclusive*

**Q013 - Qprod1\_d: Most recent product**

Multi coded

**Answer not required**

Hvilke av produktene du har valgt de siste to årene valgte du sist?

**Normal**

- 1  Privat pensjonssparing
- 2  Fondssparing
- 3  Boliglån
- 4  Banklån med pant i eiendom
- 5  Forbrukslån
- 6  Kredittkort
- 7  Brukskonto/ lønnskonto
- 8  Sparekonto/ høyrentekonto
- 10  Forsikring
- 11  Aksjer
- 12  Obligasjoner
- 13  Mobilbetaling
- 14  Gavekort eller betalingskort ikke linket til en bankkonto
- 15  Billån
- 16  Seniorlån i bolig (som Litt Extra)
- 17  Rammelån/ boligkreditt/ flexilån
- 18  Digital valuta (kryptovaluta, bitcoin eller lignende)
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Researcher notes:** Filter: Spørsmål Qprod1\_d vises om respondenten har valgt mer enn ett produkt i spørsmål Qprod1\_c

Ask only if **Q012 - Qprod1\_c,1,2,3,4,5,6,7,8,10,11,12,13,14,15,16,17,18,9****Q014 - Qprod2: Shopping around**

Single coded

**Answer not required**

Hvilket av utsagnene under passer best for hvordan du valgte det siste produktet?

**Normal**

- 1  Jeg vurderte flere alternativer fra ulike banker/ andre tilbydere før jeg bestemte meg
- 2  Jeg vurderte flere alternativer fra en og samme bank/ tilbyder
- 3  Jeg vurderte ikke noen andre alternativer
- 4  Jeg fant ingen andre alternativer å vurdere
- 97  Vet ikke \*Exclusive
- 98  Ikke relevant \*Exclusive

**Q015 - Qprod3: Information influenced decision**

Multi coded

**Answer not required**

Hvilke informasjonskilder var mest avgjørende for beslutningen din da du kjøpte (det siste) produktet?

Flere svar mulig.

**Random**

- 1  Generell informasjon i posten, aviser, TV eller lignende
- 2  Informasjon fått i bank/ finansieringsselskap
- 22  Finansportalen.no
- 23  Sosiale medier
- 3  Informasjon på internett (unntatt Finansportalen og sosiale medier)
- 7  Økonomisider i aviser/ spesialiserte magasiner
- 8  Økonomisk rådgiver
- 9  Råd fra venner/ slektninger som IKKE arbeider i bank/ finansnæringen
- 10  Råd fra venner/ slektninger som arbeider i bank/ finansnæringen
- 11  Råd fra arbeidsgiver
- 18  Andre kilder
- 99  Vet ikke *\*Position fixed \*Exclusive*

**Q016 - Qprod4: Issues**

Multi coded

**Answer not required**

Hvis du tenker på finansielle produkter og tjenester generelt, har du i løpet av de to siste årene opplevd følgende problemer?

Flere svar mulig.

**Normal**

- 1  Akseptert tilbud om å investere i et finansielt produkt som senere viste seg å være verdiløst, som for eksempel et pyramidespill?
- 2  Ved et uhell oppgitt økonomisk informasjon som svar på en e-post eller telefonsamtale, som du senere fant ut ikke var ekte?
- 3  Funnet ut at noen har brukt nummeret på ditt bank- og/eller kredittkort til å betale for varer uten din godkjenning?
- 95  Jeg forstår ikke spørsmålet *\*Position fixed \*Exclusive*
- 96  Nei *\*Position fixed \*Exclusive*
- 97  Vet ikke *\*Position fixed \*Exclusive*

**Q017 - QF10:****Matrix****Answer not required | Number of statements: 12 | Number of Scales: 6**

I hvilken grad er du enig eller uenig i at utsagnene under beskriver deg?  
1 betyr at du er helt enig og 5 betyr at du er helt uenig.

**Flipped**

|   | 1 Helt enig           | 2                     | 3                     | 4                     | 5 Helt uenig          | Vet ikke              |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Før jeg kjøper noe vurderer jeg om jeg har råd til det  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg lever i nuet og tenker ikke på morgendagen  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg synes det er mer tilfredsstillende å bruke penger nå, enn å spare til fremtiden               | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg betaler regningene mine i tide  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg er forberedt på at jeg kan tape noen av pengene mine når jeg sparer eller gjør en investering | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg følger nøye med på økonomien min  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg setter meg langsiktige økonomiske mål og streber etter å nå dem                               | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Penger er til for å brukes  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Min økonomiske situasjon hindrer meg i å gjøre ting som er viktig for meg                         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg bekymrer meg ofte for å mangle penger til livsopphold   | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg har for øyeblikket for høy gjeld  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg er fornøyd med min økonomiske situasjon   | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

**Q018 - QK1: Self-rated knowledge****Single coded****Answer not required**

Nå skal vi over til noe litt annet. Hvor god kunnskap har du om økonomi, sammenlignet med andre voksne i Norge?

**Normal**

- 1  Svært god  
 2  God  
 3  Gjennomsnittlig  
 4  Dårlig  
 5  Svært dårlig  
 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q046 - Q046: Tekst5****Text**

De neste spørsmålene tar for seg noen av de økonomiske beslutningene og erfaringene man møter. Svarene vi samler inn kan bli brukt til å utforme bedre informasjon og råd til de som står ovenfor slike beslutninger i fremtiden.

**Q019 - QF11: Covering costs**

Single coded

**Answer not required**

Noen kan erfare at inntekten ikke dekker utgiftene til livsopphold. Hvis du tenker på de siste 12 månedene, har du opplevd dette selv?

**Normal**

- 1  Ja
- 2  Nei
- 97  Vet ikke *\*Position fixed \*Exclusive*
- 98  Ikke relevant (har ikke inntekt) *\*Position fixed \*Exclusive*

Ask only if **Q019 - QF11,1****Q020 - QF12: Making ends meet**

Multi coded

**Answer not required**

Hva gjorde du for å få "endene til å møtes" sist dette skjedde?

Flere svar mulig.

**Normal**

- 1  Brukte sparepenger
- 2  Reduserte forbruket
- 22  Flyttet til billigere bolig
- 3  Solgte eiendeler
- 4  Arbeidet overtid/ tok en ekstrajobb
- 5  Lånte/ fikk penger/ hjelp fra familie eller venner
- 6  Lånte fra arbeidsgiver/ fikk forskudd på lønn
- 13  Tok opp eller økte boliglånet
- 14  Tok opp forbrukslån
- 11  Brukte kontokreditt
- 12  Brukte kredittkort
- 17  Utsatte eller unnlot å betale regninger
- 18  18: Annet, noter:
- 99  Vet ikke *\*Position fixed \*Exclusive*

**Q021 - QF13: Lost income**

Single coded

**Answer not required**

Hvis du/dere mistet hovedinntekten i husstanden, hvor lenge kan husstanden fortsette å dekke levekostnader uten å låne penger eller flytte?

**Normal**

- 1  Under en uke *\*Position fixed*
- 2  Minst en uke, men ikke en måned
- 3  Minst en måned, men ikke tre måneder
- 4  Minst tre måneder, men ikke seks måneder
- 5  Mer enn seks måneder
- 97  Vet ikke *\*Position fixed \*Exclusive*

**Q047 - Q047: Tekst6****Text**

Den neste delen av spørreundersøkelsen er mer som en quiz. Det er ingen lurespørsmål, så hvis du tror du har det rette svaret, har du mest sannsynlig det. Hvis du ikke vet svaret, svarer du "vet ikke".

**Q022 - QK2: Five brothers are given a gift of x****Open****Answer not required**

Se for deg at fem søsken får en gave på 1000 kr. Hvis dette skal deles likt mellom søsknene, hvor mye får hver enkelt?

Skriv inn et tall

99  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive**Q023 - QK3: Brothers have to wait for one year with inflation at x percent****Single coded****Answer not required**

Se for deg at søsknene må vente ett år før de får de 1000 kronene, og inflasjonen er på 3,5%. Etter ett år vil de kunne kjøpe:

**Normal**

- 1  Mer enn de kan kjøpe i dag
- 2  Det samme som i dag
- 3  Mindre enn de kan kjøpe med pengene i dag
- 4  Det kommer an på hva de vil kjøpe \*Position fixed
- 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q024 - QK4: Interests on loan****Open****Answer not required**

Du låner 200 kr til en venn en dag, og han betaler tilbake 200 kr neste dag. Hvor mye renter har du fått på lånet?

Skriv inn et tall.

99  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q025 - QK5: Simple interests**

Open

**Answer not required**

Se for deg at du setter 100 kr inn på en (gebyr- og skattefri) sparekonto med en garantert rente på 2% per år. Du setter ikke inn mer penger på denne kontoen og du tar heller ikke ut noe fra kontoen. Hvor mye penger vil det stå på kontoen etter ett år, når rentene er overført til konto?

Skriv inn et tall.

99  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive**Q026 - QK6: Compound interests**

Single coded

**Answer not required**

Hvor mye vil det stå på kontoen etter fem år? Vil det være...

**Normal**

- 1  Mer enn 110 kr  
 2  Akkurat 110 kr  
 3  Mindre enn 110 kr  
 4  Det er umulig å si ut ifra informasjonen som er gitt  
 97  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

**Q027 - QK7:**

Matrix

**Answer not required | Number of statements: 3 | Number of Scales: 3**

Er følgende utsagn sanne eller usanne?

**Normal**

|  | Sant                  | Usant                 | Vet ikke              |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| En investering med høy avkastning har mest sannsynlig høy risiko   | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Høy inflasjon betyr at levekostnadene øker raskt   | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Det er som regel mulig å redusere risiko når man investerer i aksjemarkedet ved at man kjøper flere enkeltaksjer eller investerer i et eller flere aksjefond | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

**Q057 - Q057: aksje102**

Single coded

**Answer not required**

Tenk deg at du setter inn 100 kroner på en gebyr- og skattefri sparekonto med garantert rente på 2% per år. Dersom du lar disse pengene stå på konto og vokse, hvor mye tror du du vil ha på kontoen etter 5 år?

**Normal**

- 1  Mer enn 102 kroner  
 2  Akkurat 102 kroner  
 3  Mindre enn 102 kroner  
 4  Vet ikke

**Q028 - QD14: Kunnskap****Matrix****Answer not required | Number of statements: 7 | Number of Scales: 5**

Hvor lite eller mye økonomi har du lært av de følgende personer og instanser.  
Vi ber deg bruke vurderingsskalaen der 5 betyr 'veldig mye' og 1 betyr 'veldig lite'.

Ett kryss på hver rad.

**Random**

|   | 5 Veldig mye          | 4                     | 3                     | 2                     | 1 Veldig lite         |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Foreldrene dine                           | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Banker/ bankenes rådgivere                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Andre finansielle rådgivere               | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Arbeidsgiver/ kurs i regi av arbeidsgiver | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Skolen                                    | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Deg selv                                  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Andre                                     | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

**Q049 - Q049: Passer1****Matrix****Answer not required | Number of statements: 8 | Number of Scales: 5**

Hvor godt eller dårlig passer de følgende beskrivelsene på deg? Vær vennlig å bruke vurderingsskalaen der 5 betyr 'Passer svært godt' og 1 betyr 'Passer svært dårlig'.

**Random**

|   | 1 Passer svært godt   | 2                     | 3                     | 4                     | 5 Passer svært dårlig |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Jeg lytter alltid til andres råd i pengespørsmål  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg har liten oversikt over det som går ut og inn av bankkontoen/ bankkontoene mine                                 | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg lar være å gå rundt med mye kontanter når jeg må begrense pengebruken   | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg handler ofte på impuls  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Hvis jeg handler på impuls, angrer jeg ofte etterpå   | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg tenker på bankansatte først og fremst som gode rådgivere  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Jeg har som regel en gjennomtenkt betalingsplan før jeg kjøper dyre forbruksvarer (for eksempel TV, PC, hvitevarer) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Når jeg er på ferie bruker jeg ofte mer penger enn jeg på forhånd hadde planlagt                                    | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

**Q052 - Q052: Tekst\_****Text**

Avslutningsvis får du et par spørsmål knyttet spesielt til aksjesparing. Igjen er vi interessert i dine svar, uansett hvilke erfaringer du har.



**Q051 - Q051: kjennskap\_aksjesparing****Matrix****Answer not required | Number of statements: 7 | Number of Scales: 5**

Hvor god kjennskap har du til følgende faktorer knyttet til aksjesparing i børsnoterte selskaper? 5 er 'meget god kjennskap' og 1 er 'ingen kjennskap'.

**Random**

|  | 1 Meget god kjennskap | 2                     | 3                     | 4                     | 5 Ingen kjennskap     |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hvordan man handler aksjer, rent praktisk        | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Selskapene på Oslo Børs                          | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Hva som påvirker aksjekursene                    | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Hvor du kan få relevant og pålitelig informasjon | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Risiko i aksjemarkedet                           | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Avkastning i aksjemarkedet                       | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Meglere som tilbyr aksjehandel i Norge           | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

**Q058 - Q058: aksjeX****Single coded****Answer not required**

Hvilket av de følgende utsagn er riktig? Dersom noen kjøper en aksje i selskapet X i aksjemarkedet...

**Normal**

- 1  Eier personen en del av Selskapet X
- 2  Har personen lånt penger til Selskapet X
- 3  Er personen ansvarlig for gjelden i Selskapet X
- 4  Ingen av de øvrige
- 5  Vet ikke

**Q050 - Q050: Eieaksje****Multi coded****Answer not required**

Eier du aksjer i et børsnotert selskap på Oslo Børs eller internasjonale børser?

**Normal**

- 1  Ja, jeg eier aksjer som privatperson
- 2  Ja, jeg eier aksjer gjennom et AS / eget selskap
- 3  Nei, jeg har aldri eid aksjer *\*Position fixed \*Exclusive*
- 4  Nei, men jeg har eid aksjer tidligere *\*Position fixed \*Exclusive*
- 5  Vet ikke *\*Exclusive*

**Answer not required**

Ved sparing og investering i aksjer i børsnoterte selskaper, hvilke av følgende faktorer mener du er viktigst? Er det...

Velg de tre viktigste

**Random**

- 1  Høy avkastning
- 3  Å bli eier i selskapet
- 4  Spenning i hverdagen
- 5  At kursen har steget den senere tid
- 13  At kursen har sunket den senere tid
- 6  At selskapet er solid og har vist gode reultater over tid
- 9  Råd og tilbud fra meglere og analytikere
- 10  Råd og tilbud fra banker og finansieller rådgivere
- 8  Å ha nok penger til å spare
- 11  Kunnskap om aksjemarkedet
- 12  Mer fordelaktige skatteregler
- 14  Langsiktig avkastning
- 15  Raks fortjeneste
- 16  At det er enkelt
- 17  17:17:Annet, noter: *\*Open \*Position fixed*

Ask only if Q050 - Q050,1,2

**Answer not required**

Når du investerer i aksjer i et enkelt selskap, hvor lang tidshorisont har du stort sett for din investering?

**Normal**

- 1  Jeg kjøper og selger aksjer i et selskap innenfor en kort tidsperiode (1 dag – 3 måneder)
- 2  Jeg eier aksjer i et enkelt selskap under et år (3-12 måneder)
- 3  Jeg eier aksjer i et selskap i 1-5 år
- 4  Jeg sparer langsiktig i selskaper og eier aksjer 5 år eller mer
- 9999  Vet ikke *\*Position fixed \*Exclusive*

Ask only if Q050 - Q050,3,4,5

Q055 - Q055: Hvorfor\_ikkeaksje

Multi coded

**Answer not required**

Hvis du skulle begrunne hvorfor du ikke eier aksjer i børsnoterte selskaper, hva er de viktigste grunnene til ikke å spare i aksjer? Er det fordi du...

Velg inntil 3 grunner

**Random**

- 1  Frykter tap
- 2  Har dårlig råd
- 3  Heller spare i aksjer gjennom aksjefond
- 12  Vil heller spare på andre måter
- 5  Mangler kunnskap om aksjemarkedet
- 6  Synes det er for vanskelig
- 7  Ikke har fått tilbud eller gode råd
- 8  Har dårlige erfaringer
- 9  Ikke er interessert
- 13  13:Annet, noter: \*Open \*Position fixed

Ask only if Q050 - Q050,3,4,5

Q056 - Q056: Int\_aksjer

Multi coded

**Answer not required**

Hva skal til for at du skal kjøpe eller spare i aksjer?

Velg de tre viktigste.

**Random**

- 1  Bedre økonomi
- 2  Bedre kunnskap om markedet
- 3  God avkastning
- 4  Trygghet/ Lav risiko
- 5  Mer informasjon
- 7  God rådgivning
- 8  Interesse/ jeg må følge med
- 10  Tillit til markedet
- 13  Skal lite til/ er veldig interessert
- 14  At det er enkelt
- 15  Ikke aktuelt/ vil ikke spare i aksjer \*Position fixed \*Exclusive
- 9997  Annet, noter... \*Open \*Position fixed
- 9999  Vet ikke \*Position fixed \*Exclusive

Q029 – QD7:

Open

**Answer not required**

Hva er din alder?

Q032 – QD9: Educational level

Single coded

**Answer not required**

Hva er din høyest fullførte utdanning?

**Normal**

- 7  Ingen formell utdanning
- 5  Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende)
- 3  Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)
- 2  Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole
- 1  Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere
- 8  Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere

Q033 - QD10: Work situation

Single coded

**Answer not required**

Hvilken kategori beskriver best din jobbsituasjon? Vennligst oppgi din hovedstatus

**Normal**

- 1  Selvstendig næringsdrivende
- 2  Arbeidstaker
- 3  Lærling
- 4  Hjemmeværende
- 5  Arbeidssøkende
- 6  Pensjonert
- 7  Ufør
- 8  Jobber ikke, og ser ikke etter jobb
- 9  Student
- 10  Annet

**Q034 – QD11: Additional work situation****Multi-coded****Answer not required**

Er flere av kategoriene under også beskrivende for deg?

Flere svar mulig.

**Normal**

- 1  Selvstendig næringsdrivende
- 2  Arbeidstaker
- 3  Lærling
- 4  Hjemmeværende
- 5  Arbeidssøkende
- 6  Pensjonert
- 7  Ufør
- 8  Jobber ikke, og ser ikke etter jobb
- 9  Student
- 10  Annet

**Q035 – QD12: Place of birth****Single-coded****Answer not required**

Er du født i Norge?

**Normal**

- 1  Ja
- 2  Nei

**Q036 - QD13: Income band****Single coded****Answer not required**

Helt til slutt, hva er inntekten i din husstand (etter skatt)?

**Normal**

- 1  Under 29 000 kr i måneden
- 2  Mellom 29 000 kr og 48 000 kr i måneden
- 3  Mer enn 48 000 kr i måneden
- 97  Vet ikke *\*Exclusive*

## Vedlegg 2 - Koding av variabler

Spareformene er allerede lagt inn som en dikotom variabel, der de velger enten *ja* med verdi 1 eller *nei* med verdi 0. Mye av den deskriptive statistikken er hentet ut i fra SPSS og bearbeidet i Excel.

| (Dummy)Variabel   | Koding           |                       |
|---|------------------|-----------------------|
| Kjønn   | 1 Mann           | 0 Kvinne              |
| Flink (God Ø.F)   | 1 Flink          | 0 Uflink              |
| Kunnskapsspørsmålene:   |                  |                       |
| Rett 1  | 1 Riktig         | 0 Galt                |
| Rett 2  | 1 Riktig         | 0 Galt                |
| Rett 3  | 1 Riktig         | 0 Galt                |
| Rett 4  | 1 Riktig         | 0 Galt                |
| Rett 5  | 1 Riktig         | 0 Galt                |
| Rett 6  | 1 Riktig         | 0 Galt                |
| Rett 7  | 1 Riktig         | 0 Galt                |
| Antall rette  |                  |                       |
| Risiko (5-punkts Likert-skala)  | 1 Risikovillig   | 5 Risikoavers         |
| Fremtidsrettet (5-punkts Likert-skala)  | 1 Fremtidsrettet | 5 Ikke fremtidsrettet |
| Utdanning:  |                  |                       |
| Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole,<br>7-årig folkehøyskole eller lignende) | 1 Jaa            | 0 Nei                 |
| Videregående utdanning (allmennfag,<br>yrkesskole eller lignende)                       | 1 Jaa            | 0 Nei                 |
| Fagutdanning etter videregående skole<br>eller fagskole                                 | 1 Jaa            | 0 Nei                 |
| Universitet/høyskoleutdanning<br>(bachelorgrad)   | 1 Jaa            | 0 Nei                 |
| Universitet/høyskoleutdanning<br>(mastergrad eller høyere)                              | 1 Jaa            | 0 Nei                 |

Inntekt (fjernet vet ikke=missing values):

|                   |      |       |
|-------------------|------|-------|
| Under 200.000*    | 1 Ja | 0 Nei |
| 200.000-300.000   | 1 Ja | 0 Nei |
| 300.000-400.000   | 1 Ja | 0 Nei |
| 400.000-500.000   | 1 Ja | 0 Nei |
| 500.000-600.000   | 1 Ja | 0 Nei |
| 600.000-700.000   | 1 Ja | 0 Nei |
| 700.000-800.000   | 1 Ja | 0 Nei |
| 800.000-1.000.000 | 1 Ja | 0 Nei |
| Over 1.000.000**  | 1 Ja | 0 Nei |

\* tas ut i logistisk regresjon ved pensjonssparing og fondssparing

\*\* tas ut i logistisk regresjon ved aksjesparing

Alder er en skalavariabel hvor respondentene kun fyller inn egen alder og vi har valgt å dele videre inn i 4 aldersgrupper:

1. 18-29,
2. 30-44,
3. 45-59,
4. 60+

## Vedlegg 3 - De åtte kunnskapsspørsmålene

Spørsmål 1 har vi ekskludert, men tar den med som en illustrasjon likevel.

1. Se for deg at fem søsken får en gave på 1000 kr. Hvis dette skal deles likt mellom søsknene, hvor mye får hver enkelt?  
*Svar: 200 kroner*
2. Se for deg at søsknene må vente ett år før de får de 1000 kronene, og inflasjonen er på 3,5%. Etter ett år vil de kunne kjøpe:
  - Mer enn de kan kjøpe i dag
  - Det samme som i dag
  - Mindre enn de kan kjøpe med pengene i dag\*
  - Det kommer an på hva de vil kjøpe\*
  - Vet ikke
3. Du låner 200 kr til en venn en dag, og han betaler deg 200 kr tilbake neste dag. Hvor mye renter har du fått på lånet?  
*Svar: 0 kroner*
4. Se for deg at du setter 100 kr inn på en (gebyr- og skattefri) sparekonto med en garantert rente på 2% per år. Du setter ikke inn mer penger på denne kontoen og du tar heller ikke ut noe fra kontoen. Hvor mye penger vil det stå på kontoen etter ett år, når rentene er overført til konto?  
*Svar: 102 kroner*
5. Hvor mye vil stå på kontoen etter 5 år? Vil det være?
  - Mer enn 110 kroner
  - Akkurat 110 kroner
  - Mindre enn 110 kroner
  - Det er umulig å si ut ifra informasjonen som er gitt
  - Vet ikke

Er følgende utsagn eller usanne? (Sant, Usant eller Vet ikke)

6. En investering med høy avkastning har mest sannsynlig høy risiko.  
*Svar: Sant*
7. Høy inflasjon betyr en levekostnadene øker raskt.  
*Svar: Sant*
8. Det er som regel mulig å redusere risiko når man invester i aksjemarkedet ved at man kjøper flere enkeltaksjer eller invester i et eller flere aksjefond.  
*Svar: Sant*

\* Spørsmål 2: her er det 2 riktige alternativ som er riktig, fordi det kan argumenteres godt for begge påstander.



Vedlegg 4 - Respondentenes svar på OECDs syv kunnskapsspørsmål

| Spørsmål nummer | Aldersgruppe  | KVINNER |        |                             | MENN   |        |                             |
|-----------------|---------------|---------|--------|-----------------------------|--------|--------|-----------------------------|
|                 |               | Riktig  | Galt   | Vet ikke/<br>Nektet å svare | Riktig | Galt   | Vet ikke/<br>Nektet å svare |
| 2               | Under 30      | 67,4 %  | 18,9 % | 13,7 %                      | 70,6 % | 19,0 % | 10,4 %                      |
|                 | 30-44         | 62,3 %  | 20,8 % | 16,9 %                      | 78,7 % | 13,0 % | 8,3 %                       |
|                 | 45-59         | 74,0 %  | 18,4 % | 7,7 %                       | 89,5 % | 5,7 %  | 4,7 %                       |
|                 | Over 60       | 82,6 %  | 12,6 % | 4,9 %                       | 91,7 % | 7,2 %  | 1,1 %                       |
|                 | <b>Totalt</b> | 70,7 %  | 17,7 % | 11,6 %                      | 82,0 % | 11,6 % | 6,4 %                       |
| 3               | Under 30      | 85,1 %  | 4,2 %  | 10,8 %                      | 93,2 % | 2,1 %  | 4,7 %                       |
|                 | 30-44         | 92,9 %  | 0,0 %  | 7,1 %                       | 94,0 % | 2,0 %  | 3,9 %                       |
|                 | 45-59         | 88,7 %  | 2,7 %  | 8,6 %                       | 94,8 % | 0,7 %  | 4,6 %                       |
|                 | Over 60       | 87,0 %  | 0,6 %  | 12,4 %                      | 93,6 % | 0,6 %  | 5,9 %                       |
|                 | <b>Totalt</b> | 60,0 %  | 1,5 %  | 9,5 %                       | 93,9 % | 1,4 %  | 4,7 %                       |
| 4               | Under 30      | 72,1 %  | 9,6 %  | 18,6 %                      | 89,4 % | 3,6 %  | 7,0 %                       |
|                 | 30-44         | 77,3 %  | 6,2 %  | 16,5 %                      | 87,4 % | 3,9 %  | 8,7 %                       |
|                 | 45-59         | 71,0 %  | 12,6 % | 16,3 %                      | 88,8 % | 5,6 %  | 5,4 %                       |
|                 | Over 60       | 65,8 %  | 18,1 % | 16,2 %                      | 84,4 % | 12,7 % | 2,9 %                       |
|                 | <b>Totalt</b> | 71,9 %  | 11,1 % | 17,0 %                      | 87,3 % | 6,2 %  | 6,4 %                       |
| 5               | Under 30      | 49,4 %  | 33,5 % | 17,1 %                      | 79,6 % | 15,7 % | 4,7 %                       |
|                 | 30-44         | 56,8 %  | 30,8 % | 12,4 %                      | 73,2 % | 21,3 % | 5,5 %                       |
|                 | 45-59         | 63,8 %  | 25,8 % | 10,5 %                      | 79,1 % | 16,7 % | 4,1 %                       |
|                 | Over 60       | 44,9 %  | 42,3 % | 12,8 %                      | 75,1 % | 21,3 % | 3,6 %                       |
|                 | <b>Totalt</b> | 53,1 %  | 33,6 % | 13,3 %                      | 76,0 % | 19,3 % | 4,6 %                       |
| 6               | Under 30      | 53,7 %  | 8,4 %  | 37,9 %                      | 87,3 % | 5,0 %  | 7,7 %                       |
|                 | 30-44         | 76,8 %  | 0,7 %  | 22,5 %                      | 95,4 % | 0,7 %  | 3,8 %                       |
|                 | 45-59         | 86,3 %  | 3,2 %  | 10,5 %                      | 94,7 % | 2,6 %  | 2,7 %                       |
|                 | Over 60       | 90,1 %  | 2,9 %  | 7,0 %                       | 99,4 % | 0,6 %  | 0,0 %                       |
|                 | <b>Totalt</b> | 77,2 %  | 3,3 %  | 19,5 %                      | 94,5 % | 1,8 %  | 3,7 %                       |
| 7               | Under 30      | 57,5 %  | 7,4 %  | 35,1 %                      | 68,0 % | 12,6 % | 19,4 %                      |
|                 | 30-44         | 54,1 %  | 13,0 % | 32,9 %                      | 81,0 % | 8,3 %  | 10,7 %                      |
|                 | 45-59         | 78,5 %  | 10,9 % | 10,7 %                      | 88,3 % | 7,2 %  | 4,5 %                       |
|                 | Over 60       | 79,6 %  | 8,5 %  | 11,9 %                      | 93,1 % | 6,3 %  | 0,6 %                       |
|                 | <b>Totalt</b> | 65,7 %  | 10,2 % | 24,0 %                      | 82,4 % | 8,6 %  | 9,0 %                       |
| 8               | Under 30      | 28,3 %  | 16,6 % | 55,1 %                      | 50,8 % | 12,7 % | 36,5 %                      |
|                 | 30-44         | 43,6 %  | 7,1 %  | 49,2 %                      | 72,2 % | 5,2 %  | 22,6 %                      |
|                 | 45-59         | 61,8 %  | 8,5 %  | 29,7 %                      | 81,2 % | 6,0 %  | 12,9 %                      |
|                 | Over 60       | 57,1 %  | 10,7 % | 32,2 %                      | 81,5 % | 6,1 %  | 12,4 %                      |
|                 | <b>Totalt</b> | 47,1 %  | 10,2 % | 42,6 %                      | 71,4 % | 7,1 %  | 21,4 %                      |



## Vedlegg 6 - Independent samples t-test

### Vedlegg 5.1 Kjønn \* Spareform

Group Statistics

|                              | Er du...? Kjønn | N   | Mean | Std. Deviation | Std. Error Mean |
|------------------------------|-----------------|-----|------|----------------|-----------------|
| Har Privat pensjonssparing   | kvinne          | 503 | ,15  | ,360           | ,016            |
|                              | Mann            | 502 | ,21  | ,410           | ,018            |
| Har Fondssparing             | kvinne          | 503 | ,26  | ,437           | ,019            |
|                              | Mann            | 502 | ,32  | ,466           | ,021            |
| Har Kredittkort              | kvinne          | 503 | ,63  | ,483           | ,022            |
|                              | Mann            | 502 | ,67  | ,470           | ,021            |
| Har Brukskonto/lønnskonto    | kvinne          | 503 | ,86  | ,351           | ,016            |
|                              | Mann            | 502 | ,83  | ,378           | ,017            |
| Har Sparekonto/høyrentekonto | kvinne          | 503 | ,82  | ,385           | ,017            |
|                              | Mann            | 502 | ,78  | ,415           | ,019            |
| Har Aksjer                   | kvinne          | 503 | ,17  | ,378           | ,017            |
|                              | Mann            | 502 | ,27  | ,447           | ,020            |
| Har Obligasjoner             | kvinne          | 503 | ,02  | ,131           | ,006            |
|                              | Mann            | 502 | ,03  | ,165           | ,007            |

Independent Samples Test

|                              |                             | Levene's Test for Equality of Variances |      | t-test for Equality of Means |          |                 |                 |                       |   |       |
|------------------------------|-----------------------------|---|------|------------------------------|----------|-----------------|-----------------|-----------------------|---|-------|
|                              |                             | F                                       | Sig. | t                            | df       | Sig. (2-tailed) | Mean Difference | Std. Error Difference | 95% Confidence Interval of the Difference |       |
|                              |                             |   |      |                              |          |                 |                 |                       | Lower                                     | Upper |
| Har Privat pensjonssparing   | Equal variances assumed     | 24,484                                  | ,000 | -2,455                       | 1003     | ,014            | -,060           | ,024                  | -,108                                     | -,012 |
|                              | Equal variances not assumed |   |      | -2,455                       | 986,710  | ,014            | -,060           | ,024                  | -,108                                     | -,012 |
| Har Fondssparing             | Equal variances assumed     | 18,830                                  | ,000 | -2,172                       | 1003     | ,030            | -,062           | ,029                  | -,118                                     | -,006 |
|                              | Equal variances not assumed |   |      | -2,172                       | 998,651  | ,030            | -,062           | ,029                  | -,118                                     | -,006 |
| Har Kredittkort              | Equal variances assumed     | 7,768                                   | ,005 | -1,402                       | 1003     | ,161            | -,042           | ,030                  | -,101                                     | ,017  |
|                              | Equal variances not assumed |   |      | -1,402                       | 1002,176 | ,161            | -,042           | ,030                  | -,101                                     | ,017  |
| Har Brukskonto/lønnskonto    | Equal variances assumed     | 6,038                                   | ,014 | 1,226                        | 1003     | ,220            | ,028            | ,023                  | -,017                                     | ,073  |
|                              | Equal variances not assumed |   |      | 1,226                        | 997,536  | ,220            | ,028            | ,023                  | -,017                                     | ,073  |
| Har Sparekonto/høyrentekonto | Equal variances assumed     | 10,637                                  | ,001 | 1,626                        | 1003     | ,104            | ,041            | ,025                  | -,008                                     | ,091  |
|                              | Equal variances not assumed |   |      | 1,626                        | 996,915  | ,104            | ,041            | ,025                  | -,008                                     | ,091  |
| Har Aksjer                   | Equal variances assumed     | 62,664                                  | ,000 | -3,905                       | 1003     | ,000            | -,102           | ,026                  | -,153                                     | -,051 |
|                              | Equal variances not assumed |   |      | -3,904                       | 976,061  | ,000            | -,102           | ,026                  | -,153                                     | -,051 |
| Har Obligasjoner             | Equal variances assumed     | 4,969                                   | ,026 | -1,112                       | 1003     | ,266            | -,010           | ,009                  | -,029                                     | ,008  |
|                              | Equal variances not assumed |   |      | -1,112                       | 954,475  | ,267            | -,010           | ,009                  | -,029                                     | ,008  |

### Vedlegg 5.2 Kjønn \* Antall rette

Group Statistics

|         | Er du...? Kjønn | N   | Mean   | Std. Deviation | Std. Error Mean |
|---------|-----------------|-----|--------|----------------|-----------------|
| antallr | kvinne          | 518 | 4,8628 | 1,86965        | ,08218          |
|         | Mann            | 513 | 5,9975 | 1,41083        | ,06226          |

Independent Samples Test

|         |                             | Levene's Test for Equality of Variances |      | t-test for Equality of Means |         |                 |                 |                       |   |         |
|---------|-----------------------------|---|------|------------------------------|---------|-----------------|-----------------|-----------------------|---|---------|
|         |                             | F                                       | Sig. | t                            | df      | Sig. (2-tailed) | Mean Difference | Std. Error Difference | 95% Confidence Interval of the Difference |         |
|         |                             |   |      |                              |         |                 |                 |                       | Lower                                     | Upper   |
| antallr | Equal variances assumed     | 84,525                                  | ,000 | -10,993                      | 1029    | ,000            | -1,13469        | ,10322                | -1,33723                                  | -,93215 |
|         | Equal variances not assumed |   |      | -11,005                      | 960,634 | ,000            | -1,13469        | ,10311                | -1,33703                                  | -,93235 |

### Vedlegg 5.3 Kjønn \* Økonomisk forståelse

**Group Statistics**

| Er du...? Kjønn          |        | N   | Mean  | Std. Deviation | Std. Error Mean |
|--------------------------|--------|-----|-------|----------------|-----------------|
| God økonomisk forståelse | kvinne | 518 | ,4632 | ,49913         | ,02194          |
|                          | Mann   | 513 | ,7515 | ,43259         | ,01909          |

**Independent Samples Test**

|                          |                             | Levene's Test for Equality of Variances |      | t-test for Equality of Means |          |                 |                 |                       |   |         |
|--------------------------|-----------------------------|---|------|------------------------------|----------|-----------------|-----------------|-----------------------|---|---------|
|                          |                             | F                                       | Sig. | t                            | df       | Sig. (2-tailed) | Mean Difference | Std. Error Difference | 95% Confidence Interval of the Difference |         |
|                          |                             |   |      |                              |          |                 |                 |                       | Lower                                     | Upper   |
| God økonomisk forståelse | Equal variances assumed     | 162,793                                 | ,000 | -9,905                       | 1029     | ,000            | -,28824         | ,02910                | -,34534                                   | -,23114 |
|                          | Equal variances not assumed |   |      | -9,911                       | 1010,770 | ,000            | -,28824         | ,02908                | -,34531                                   | -,23117 |

## Vedlegg 7 - Kji-kvadrattesting

### Vedlegg 6.1 Kjønn \* Spareform

Case Processing Summary

|   | Cases             |         |         |         |       |         |
|---|-------------------|---------|---------|---------|-------|---------|
|   | Valid             |         | Missing |         | Total |         |
|   | N                 | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Er du...? Kjønn *<br>Har Privat pensjonssparing       | 1005              | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |
| Er du...? Kjønn *<br>Har Fondssparing                 | 1005              | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |
| Er du...? Kjønn *<br>Har Kredittkort                  | 1004 <sup>a</sup> | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |
| Er du...? Kjønn *<br>Har Brukskonto/<br>lønnskonto    | 1004 <sup>a</sup> | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |
| Er du...? Kjønn *<br>Har Sparekonto/<br>høyrentekonto | 1004 <sup>a</sup> | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |
| Er du...? Kjønn *<br>Har Aksjer                       | 1006 <sup>a</sup> | 97,6%   | 25      | 2,4%    | 1031  | 100,0%  |
| Er du...? Kjønn *<br>Har Obligasjoner                 | 1005 <sup>a</sup> | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |

a. Number of valid cases is different from the total count in the crosstabulation table because the cell counts have been rounded.

### Kjønn \* Privat Pensjonssparing

Crosstab

|                 |        |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total  |
|-----------------|--------|----------------|----------------------------|-------|--------|
|                 |        |                | No                         | Yes   |        |
| Er du...? Kjønn | kvinne | Count          | 426                        | 77    | 503    |
|                 |        | Expected Count | 410,9                      | 92,1  | 503,0  |
|                 | Mann   | Count          | 395                        | 107   | 502    |
|                 |        | Expected Count | 410,1                      | 91,9  | 502,0  |
| Total           |        | Count          | 821                        | 184   | 1005   |
|                 |        | Expected Count | 821,0                      | 184,0 | 1005,0 |

Pearson  $\chi^2(1)$ : 6,061 p=0,014

### Kjønn \* Fondssparing

Crosstab

|                 |        |                | Har Fondssparing |       | Total  |
|-----------------|--------|----------------|------------------|-------|--------|
|                 |        |                | No               | Yes   |        |
| Er du...? Kjønn | kvinne | Count          | 374              | 129   | 503    |
|                 |        | Expected Count | 358,4            | 144,6 | 503,0  |
|                 | Mann   | Count          | 342              | 160   | 502    |
|                 |        | Expected Count | 357,6            | 144,4 | 502,0  |
| Total           |        | Count          | 716              | 289   | 1005   |
|                 |        | Expected Count | 716,0            | 289,0 | 1005,0 |

Pearson  $\chi^2(1)$ : 4,754 p=0,029

### Kjønn \* Kredittkort

Crosstab

|                 |                |                | Har Kredittkort |        | Total |
|-----------------|----------------|----------------|-----------------|--------|-------|
|                 |                |                | No              | Yes    |       |
| Er du...? Kjønn | kvinne         | Count          | 186             | 316    | 502   |
|                 |                | Expected Count | 175,5           | 326,5  | 502,0 |
|                 | Mann           | Count          | 165             | 337    | 502   |
|                 |                | Expected Count | 175,5           | 326,5  | 502,0 |
| Total           | Count          | 351            | 653             | 1004   |       |
|                 | Expected Count | 351,0          | 653,0           | 1004,0 |       |

Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,932      p=0,165

### Kjønn \* Brukskonto

Crosstab

|                 |                |                | Har Brukskonto/ lønnskonto |        | Total |
|-----------------|----------------|----------------|----------------------------|--------|-------|
|                 |                |                | No                         | Yes    |       |
| Er du...? Kjønn | kvinne         | Count          | 72                         | 430    | 502   |
|                 |                | Expected Count | 79,0                       | 423,0  | 502,0 |
|                 | Mann           | Count          | 86                         | 416    | 502   |
|                 |                | Expected Count | 79,0                       | 423,0  | 502,0 |
| Total           | Count          | 158            | 846                        | 1004   |       |
|                 | Expected Count | 158,0          | 846,0                      | 1004,0 |       |

Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,472      p=0,224

### Kjønn \* Sparekonto

Crosstab

|                 |                |                | Har Sparekonto/<br>høyrentekonto |        | Total |
|-----------------|----------------|----------------|----------------------------------|--------|-------|
|                 |                |                | No                               | Yes    |       |
| Er du...? Kjønn | kvinne         | Count          | 90                               | 412    | 502   |
|                 |                | Expected Count | 100,5                            | 401,5  | 502,0 |
|                 | Mann           | Count          | 111                              | 391    | 502   |
|                 |                | Expected Count | 100,5                            | 401,5  | 502,0 |
| Total           | Count          | 201            | 803                              | 1004   |       |
|                 | Expected Count | 201,0          | 803,0                            | 1004,0 |       |

Pearson  $\chi^2(1)$ : 2,743      p=0,098

### Kjønn \* Aksjer

Crosstab

|                 |                |                | Har Aksjer |        | Total |
|-----------------|----------------|----------------|------------|--------|-------|
|                 |                |                | No         | Yes    |       |
| Er du...? Kjønn | kvinne         | Count          | 416        | 87     | 503   |
|                 |                | Expected Count | 390,5      | 112,5  | 503,0 |
|                 | Mann           | Count          | 365        | 138    | 503   |
|                 |                | Expected Count | 390,5      | 112,5  | 503,0 |
| Total           | Count          | 781            | 225        | 1006   |       |
|                 | Expected Count | 781,0          | 225,0      | 1006,0 |       |

Pearson  $\chi^2(1)$ : 14,890      p=0,000

## Kjønn \* Obligasjoner

Crosstab

|                 |                |                | Har Obligasjoner |      | Total  |
|-----------------|----------------|----------------|------------------|------|--------|
|                 |                |                | No               | Yes  |        |
| Er du...? Kjønn | kvinne         | Count          | 494              | 9    | 503    |
|                 |                | Expected Count | 491,5            | 11,5 | 503,0  |
|                 | Mann           | Count          | 488              | 14   | 502    |
|                 |                | Expected Count | 490,5            | 11,5 | 502,0  |
| Total           | Count          |                | 982              | 23   | 1005   |
|                 | Expected Count |                | 982,0            | 23,0 | 1005,0 |

Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,123 p=0,289

## Vedlegg 6.2 Kjønn \* Antall rette

Case Processing Summary

|                           | Cases |         |         |         |       |         |
|---------------------------|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|                           | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|                           | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Er du...? Kjønn * antallr | 1029  | 99,8%   | 2,000   | 0,2%    | 1031  | 100,0%  |

Er du...? Kjønn \* antallr Crosstabulation

|                 |                |                | antallr |      |      |      |      |       |       | Total |        |
|-----------------|----------------|----------------|---------|------|------|------|------|-------|-------|-------|--------|
|                 |                |                | ,00     | 1,00 | 2,00 | 3,00 | 4,00 | 5,00  | 6,00  |       | 7,00   |
| Er du...? Kjønn | kvinne         | Count          | 6       | 26   | 38   | 58   | 69   | 80    | 117   | 122   | 516    |
|                 |                | Expected Count | 6,0     | 15,5 | 22,6 | 35,6 | 48,6 | 74,2  | 124,9 | 188,5 | 516,0  |
|                 | Mann           | Count          | 6       | 5    | 7    | 13   | 28   | 68    | 132   | 254   | 513    |
|                 |                | Expected Count | 6,0     | 15,5 | 22,4 | 35,4 | 48,4 | 73,8  | 124,1 | 187,5 | 513,0  |
| Total           | Count          |                | 12      | 31   | 45   | 71   | 97   | 148   | 249   | 376   | 1029   |
|                 | Expected Count |                | 12,0    | 31,0 | 45,0 | 71,0 | 97,0 | 148,0 | 249,0 | 376,0 | 1029,0 |

Pearson  $\chi^2(7)$ : 129,642 p=0,000

## Vedlegg 6.3 Kjønn \* Økonomisk forståelse

Case Processing Summary

|  | Cases |         |         |         |       |         |
|--|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|  | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|  | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Er du...? Kjønn * God økonomisk forståelse | 1032  | 100,0%  | 0       | 0,0%    | 1031  | 100,0%  |

Er du...? Kjønn \* God økonomisk forståelse Crosstabulation

|                 |                |                | God økonomisk forståelse |       | Total  |
|-----------------|----------------|----------------|--------------------------|-------|--------|
|                 |                |                | ,00                      | 1,00  |        |
| Er du...? Kjønn | kvinne         | Count          | 278                      | 240   | 518    |
|                 |                | Expected Count | 203,8                    | 314,2 | 518,0  |
|                 | Mann           | Count          | 128                      | 386   | 514    |
|                 |                | Expected Count | 202,2                    | 311,8 | 514,0  |
| Total           | Count          |                | 406                      | 626   | 1032   |
|                 | Expected Count |                | 406,0                    | 626,0 | 1032,0 |

Pearson  $\chi^2(1)$ : 89,456 p=0,000

## Kjønn & Alder \* Økonomisk forståelse

### Case Processing Summary

|   | Cases |         |         |         |       |         |
|---|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|   | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|   | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Age Groups * God økonomisk forståelse * Er du...? Kjønn | 1030  | 99,9%   | 1,000   | 0,1%    | 1031  | 100,0%  |

### Age Groups \* God økonomisk forståelse \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |            |                |                | God økonomisk forståelse |        | Total |
|-----------------|------------|----------------|----------------|--------------------------|--------|-------|
|                 |            |                |                | ,00                      | 1,00   |       |
| Kvinne          | Age Groups | Under 30       | Count          | 68                       | 37     | 105   |
|                 |            |                | Expected Count | 56,2                     | 48,8   | 105,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 97             | 88                       | 185    |       |
|                 |            | Expected Count | 99,0           | 86,0                     | 185,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 38             | 48                       | 86     |       |
|                 |            | Expected Count | 46,0           | 40,0                     | 86,0   |       |
|                 | Above 60   | Count          | 73             | 67                       | 140    |       |
|                 |            | Expected Count | 74,9           | 65,1                     | 140,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 276            | 240                      | 516    |       |
|                 |            | Expected Count | 276,0          | 240,0                    | 516,0  |       |
| Mann            | Age Groups | Under 30       | Count          | 36                       | 73     | 109   |
|                 |            |                | Expected Count | 27,1                     | 81,9   | 109,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 54             | 138                      | 192    |       |
|                 |            | Expected Count | 47,8           | 144,2                    | 192,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 16             | 73                       | 89     |       |
|                 |            | Expected Count | 22,2           | 66,8                     | 89,0   |       |
|                 | Above 60   | Count          | 22             | 102                      | 124    |       |
|                 |            | Expected Count | 30,9           | 93,1                     | 124,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 128            | 386                      | 514    |       |
|                 |            | Expected Count | 128,0          | 386,0                    | 514,0  |       |
| Total           | Age Groups | Under 30       | Count          | 104                      | 110    | 214   |
|                 |            |                | Expected Count | 83,9                     | 130,1  | 214,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 151            | 226                      | 377    |       |
|                 |            | Expected Count | 147,9          | 229,1                    | 377,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 54             | 121                      | 175    |       |
|                 |            | Expected Count | 68,6           | 106,4                    | 175,0  |       |
|                 | Above 60   | Count          | 95             | 169                      | 264    |       |
|                 |            | Expected Count | 103,5          | 160,5                    | 264,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 404            | 626                      | 1030   |       |
|                 |            | Expected Count | 404,0          | 626,0                    | 1030,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(3)$ : 8,540 p=0,036

Mann: Pearson  $\chi^2(3)$ : 10,596 p=0,014

Totalt: Pearson  $\chi^2(3)$ : 14,298 p=0,005



## Vedlegg 6.4 Kjønn & Økonomisk forståelse \* Spareform

**Case Processing Summary**

|  | Cases             |         |         |         |       |         |
|--|-------------------|---------|---------|---------|-------|---------|
|  | Valid             |         | Missing |         | Total |         |
|  | N                 | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| God økonomisk forståelse * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn    | 1005              | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |
| God økonomisk forståelse * Har Fondssparing * Er du...? Kjønn              | 1005 <sup>a</sup> | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |
| God økonomisk forståelse * Har Kredittkort * Er du...? Kjønn               | 1004 <sup>a</sup> | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |
| God økonomisk forståelse * Har Brukskonto/ lønnskonto * Er du...? Kjønn    | 1004 <sup>a</sup> | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |
| God økonomisk forståelse * Har Sparekonto/ høyrentekonto * Er du...? Kjønn | 1005 <sup>a</sup> | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |
| God økonomisk forståelse * Har Aksjer * Er du...? Kjønn                    | 1004 <sup>a</sup> | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |
| God økonomisk forståelse * Har Obligasjoner * Er du...? Kjønn              | 1005 <sup>a</sup> | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |

a. Number of valid cases is different from the total count in the crosstabulation table because the cell counts have been rounded.

## Kjønn & Økonomisk forståelse \* Privat pensjonssparing

**Crosstab**

| Er du...? Kjønn |                          |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total  |       |
|-----------------|--------------------------|----------------|----------------------------|-------|--------|-------|
|                 |                          |                | No                         | Yes   |        |       |
| Kvinne          | God økonomisk forståelse | ,00            | Count                      | 230   | 35     | 265   |
|                 |                          |                | Expected Count             | 224,4 | 40,6   | 265,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 196                        | 42    | 238    |       |
|                 |                          | Expected Count | 201,6                      | 36,4  | 238,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 426                        | 77    | 503    |       |
|                 |                          | Expected Count | 426,0                      | 77,0  | 503,0  |       |
| Mann            | God økonomisk forståelse | ,00            | Count                      | 103   | 17     | 120   |
|                 |                          |                | Expected Count             | 94,4  | 25,6   | 120,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 292                        | 90    | 382    |       |
|                 |                          | Expected Count | 300,6                      | 81,4  | 382,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 395                        | 107   | 502    |       |
|                 |                          | Expected Count | 395,0                      | 107,0 | 502,0  |       |
| Total           | God økonomisk forståelse | ,00            | Count                      | 333   | 52     | 385   |
|                 |                          |                | Expected Count             | 314,5 | 70,5   | 385,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 488                        | 132   | 620    |       |
|                 |                          | Expected Count | 506,5                      | 113,5 | 620,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 821                        | 184   | 1005   |       |
|                 |                          | Expected Count | 821,0                      | 184,0 | 1005,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,906      p=0,167

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 4,804      p=0,028

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 9,622      p=0,002

## Kjønn & Økonomisk forståelse \* Fondssparing

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                          |                |                | Har Fondssparing |        | Total |
|-----------------|--------------------------|----------------|----------------|------------------|--------|-------|
|                 |                          |                |                | No               | Yes    |       |
| kvinne          | God økonomisk forståelse | ,00            | Count          | 214              | 51     | 265   |
|                 |                          |                | Expected Count | 197,0            | 68,0   | 265,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 160            | 78               | 238    |       |
|                 |                          | Expected Count | 177,0          | 61,0             | 238,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 374            | 129              | 503    |       |
|                 |                          | Expected Count | 374,0          | 129,0            | 503,0  |       |
| Mann            | God økonomisk forståelse | ,00            | Count          | 92               | 28     | 120   |
|                 |                          |                | Expected Count | 81,8             | 38,2   | 120,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 250            | 132              | 382    |       |
|                 |                          | Expected Count | 260,2          | 121,8            | 382,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 342            | 160              | 502    |       |
|                 |                          | Expected Count | 342,0          | 160,0            | 502,0  |       |
| Total           | God økonomisk forståelse | ,00            | Count          | 306              | 79     | 385   |
|                 |                          |                | Expected Count | 274,3            | 110,7  | 385,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 410            | 210              | 620    |       |
|                 |                          | Expected Count | 441,7          | 178,3            | 620,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 716            | 289              | 1005   |       |
|                 |                          | Expected Count | 716,0          | 289,0            | 1005,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 12,033 p=0,001

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 5,296 p=0,021

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 20,666 p=0,000

## Kjønn & Økonomis forståelse \* Aksjer

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                          |                |                | Har Aksjer |        | Total |
|-----------------|--------------------------|----------------|----------------|------------|--------|-------|
|                 |                          |                |                | No         | Yes    |       |
| kvinne          | God økonomisk forståelse | ,00            | Count          | 224        | 40     | 264   |
|                 |                          |                | Expected Count | 218,8      | 45,2   | 264,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 192            | 46         | 238    |       |
|                 |                          | Expected Count | 197,2          | 40,8       | 238,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 416            | 86         | 502    |       |
|                 |                          | Expected Count | 416,0          | 86,0       | 502,0  |       |
| Mann            | God økonomisk forståelse | ,00            | Count          | 96         | 24     | 120   |
|                 |                          |                | Expected Count | 87,3       | 32,7   | 120,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 269            | 113        | 382    |       |
|                 |                          | Expected Count | 277,7          | 104,3      | 382,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 365            | 137        | 502    |       |
|                 |                          | Expected Count | 365,0          | 137,0      | 502,0  |       |
| Total           | God økonomisk forståelse | ,00            | Count          | 320        | 64     | 384   |
|                 |                          |                | Expected Count | 298,7      | 85,3   | 384,0 |
|                 | 1,00                     | Count          | 461            | 159        | 620    |       |
|                 |                          | Expected Count | 482,3          | 137,7      | 620,0  |       |
|                 | Total                    | Count          | 781            | 223        | 1004   |       |
|                 |                          | Expected Count | 781,0          | 223,0      | 1004,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,538 p=0,215

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 4,224 p=0,040

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 11,064 p=0,001

## Vedlegg 6.5 Kjønn & Alder \* Spareform

Case Processing Summary

|   | Cases             |         |         |         |       |         |
|---|-------------------|---------|---------|---------|-------|---------|
|   | Valid             |         | Missing |         | Total |         |
|   | N                 | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Age Groups *<br>Har Privat pensjonssparing *<br>Er du...? Kjønn | 1005              | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |
| Age Groups *<br>Har Fondssparing *<br>Er du...? Kjønn           | 1004 <sup>a</sup> | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |
| Age Groups *<br>Har Aksjer *<br>Er du...? Kjønn                 | 1004 <sup>a</sup> | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |

## Kjønn & Alder \* Privat pensjonssparing

Crosstab

| Er du...? Kjønn |            |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total |        |
|-----------------|------------|----------------|----------------------------|-------|-------|--------|
|                 |            |                | No                         | Yes   |       |        |
| Kvinne          | Age Groups | Under 30       | Count                      | 95    | 5     | 100    |
|                 |            |                | Expected Count             | 84,5  | 15,5  | 100,0  |
|                 | 30-44      | Count          | 147                        | 33    | 180   |        |
|                 |            | Expected Count | 152,1                      | 27,9  | 180,0 |        |
|                 | 45-59      | Count          | 72                         | 14    | 86    |        |
|                 |            | Expected Count | 72,7                       | 13,3  | 86,0  |        |
|                 | Above 60   | Count          | 111                        | 26    | 137   |        |
|                 |            | Expected Count | 115,8                      | 21,2  | 137,0 |        |
|                 | Total      |                | Count                      | 425   | 78    | 503    |
|                 |            |                | Expected Count             | 425,0 | 78,0  | 503,0  |
| Mann            | Age Groups | Under 30       | Count                      | 91    | 13    | 104    |
|                 |            |                | Expected Count             | 81,8  | 22,2  | 104,0  |
|                 | 30-44      | Count          | 144                        | 44    | 188   |        |
|                 |            | Expected Count | 147,9                      | 40,1  | 188,0 |        |
|                 | 45-59      | Count          | 68                         | 19    | 87    |        |
|                 |            | Expected Count | 68,5                       | 18,5  | 87,0  |        |
|                 | Above 60   | Count          | 92                         | 31    | 123   |        |
|                 |            | Expected Count | 96,8                       | 26,2  | 123,0 |        |
|                 | Total      |                | Count                      | 395   | 107   | 502    |
|                 |            |                | Expected Count             | 395,0 | 107,0 | 502,0  |
| Total           | Age Groups | Under 30       | Count                      | 186   | 18    | 204    |
|                 |            |                | Expected Count             | 166,4 | 37,6  | 204,0  |
|                 | 30-44      | Count          | 291                        | 77    | 368   |        |
|                 |            | Expected Count | 300,3                      | 67,7  | 368,0 |        |
|                 | 45-59      | Count          | 140                        | 33    | 173   |        |
|                 |            | Expected Count | 141,2                      | 31,8  | 173,0 |        |
|                 | Above 60   | Count          | 203                        | 57    | 260   |        |
|                 |            | Expected Count | 212,1                      | 47,9  | 260,0 |        |
|                 | Total      |                | Count                      | 820   | 185   | 1005   |
|                 |            |                | Expected Count             | 820,0 | 185,0 | 1005,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(3)$ : 10,822 p=0,013

Mann: Pearson  $\chi^2(3)$ : 6,431 p=0,092

Totalt: Pearson  $\chi^2(3)$ : 16,218 p=0,001

## Kjønn & Alder \* Fondssparing

Crosstab

| Er du...? Kjønn |            |                |                | Har Fondssparing |        | Total |
|-----------------|------------|----------------|----------------|------------------|--------|-------|
|                 |            |                |                | No               | Yes    |       |
| kvinne          | Age Groups | Under 30       | Count          | 88               | 12     | 100   |
|                 |            |                | Expected Count | 74,3             | 25,7   | 100,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 140            | 40               | 180    |       |
|                 |            | Expected Count | 133,7          | 46,3             | 180,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 58             | 28               | 86     |       |
|                 |            | Expected Count | 63,9           | 22,1             | 86,0   |       |
|                 | Above 60   | Count          | 87             | 49               | 136    |       |
|                 |            | Expected Count | 101,1          | 34,9             | 136,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 373            | 129              | 502    |       |
|                 |            | Expected Count | 373,0          | 129,0            | 502,0  |       |
| Mann            | Age Groups | Under 30       | Count          | 78               | 26     | 104   |
|                 |            |                | Expected Count | 70,6             | 33,4   | 104,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 126            | 62               | 188    |       |
|                 |            | Expected Count | 127,7          | 60,3             | 188,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 54             | 33               | 87     |       |
|                 |            | Expected Count | 59,1           | 27,9             | 87,0   |       |
|                 | Above 60   | Count          | 83             | 40               | 123    |       |
|                 |            | Expected Count | 83,6           | 39,4             | 123,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 341            | 161              | 502    |       |
|                 |            | Expected Count | 341,0          | 161,0            | 502,0  |       |
| Total           | Age Groups | Under 30       | Count          | 166              | 38     | 204   |
|                 |            |                | Expected Count | 145,1            | 58,9   | 204,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 266            | 102              | 368    |       |
|                 |            | Expected Count | 261,7          | 106,3            | 368,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 112            | 61               | 173    |       |
|                 |            | Expected Count | 123,0          | 50,0             | 173,0  |       |
|                 | Above 60   | Count          | 170            | 89               | 259    |       |
|                 |            | Expected Count | 184,2          | 74,8             | 259,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 714            | 290              | 1004   |       |
|                 |            | Expected Count | 714,0          | 290,0            | 1004,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(3)$ : 20,668 p=0,000

Mann: Pearson  $\chi^2(3)$ : 3,841 p=0,279

Totalt: Pearson  $\chi^2(3)$ : 17,900 p=0,000

## Kjønn & Alder \* Aksjesparing

Crosstab

| Er du...? Kjønn |            |                |                | Har Aksjer |        | Total |
|-----------------|------------|----------------|----------------|------------|--------|-------|
|                 |            |                |                | No         | Yes    |       |
| kvinne          | Age Groups | Under 30       | Count          | 92         | 8      | 100   |
|                 |            |                | Expected Count | 82,7       | 17,3   | 100,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 156            | 24         | 180    |       |
|                 |            | Expected Count | 148,9          | 31,1       | 180,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 66             | 20         | 86     |       |
|                 |            | Expected Count | 71,1           | 14,9       | 86,0   |       |
|                 | Above 60   | Count          | 102            | 35         | 137    |       |
|                 |            | Expected Count | 113,3          | 23,7       | 137,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 416            | 87         | 503    |       |
|                 |            | Expected Count | 416,0          | 87,0       | 503,0  |       |
| Mann            | Age Groups | Under 30       | Count          | 88         | 16     | 104   |
|                 |            |                | Expected Count | 75,6       | 28,4   | 104,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 136            | 51         | 187    |       |
|                 |            | Expected Count | 135,9          | 51,1       | 187,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 60             | 27         | 87     |       |
|                 |            | Expected Count | 63,2           | 23,8       | 87,0   |       |
|                 | Above 60   | Count          | 80             | 43         | 123    |       |
|                 |            | Expected Count | 89,4           | 33,6       | 123,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 364            | 137        | 501    |       |
|                 |            | Expected Count | 364,0          | 137,0      | 501,0  |       |
| Total           | Age Groups | Under 30       | Count          | 180        | 24     | 204   |
|                 |            |                | Expected Count | 158,5      | 45,5   | 204,0 |
|                 | 30-44      | Count          | 292            | 75         | 367    |       |
|                 |            | Expected Count | 285,1          | 81,9       | 367,0  |       |
|                 | 45-59      | Count          | 126            | 47         | 173    |       |
|                 |            | Expected Count | 134,4          | 38,6       | 173,0  |       |
|                 | Above 60   | Count          | 182            | 78         | 260    |       |
|                 |            | Expected Count | 202,0          | 58,0       | 260,0  |       |
|                 | Total      | Count          | 780            | 224        | 1004   |       |
|                 |            | Expected Count | 780,0          | 224,0      | 1004,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(3)$ : 16,673 p=0,001

Mann: Pearson  $\chi^2(3)$ : 11,674 p=0,009

Totalt: Pearson  $\chi^2(3)$ : 25,057 p=0,000

## Vedlegg 6.6 Kjønn & Kunnskap \* Spareform

### Kjønn & Kunnskap \* Privat pensjonssparing

Case Processing Summary

|   | Cases |         |         |         |       |         |
|---|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|   | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|   | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Hørt om privat pensjonssparing * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn | 1005  | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |

Hørt om privat pensjonssparing \* Har Privat pensjonssparing \* Er du...? Kjønn  
Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |                                |     |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total  |
|-----------------|--------------------------------|-----|----------------|----------------------------|-------|--------|
|                 |                                |     |                | No                         | Yes   |        |
| kvinne          | Hørt om privat pensjonssparing | No  | Count          | 98                         | 0     | 98     |
|                 |                                |     | Expected Count | 83,0                       | 15,0  | 98,0   |
|                 |                                | Yes | Count          | 327                        | 77    | 404    |
|                 |                                |     | Expected Count | 342,0                      | 62,0  | 404,0  |
|                 | Total                          |     | Count          | 425                        | 77    | 502    |
|                 |                                |     | Expected Count | 425,0                      | 77,0  | 502,0  |
| Mann            | Hørt om privat pensjonssparing | No  | Count          | 95                         | 0     | 95     |
|                 |                                |     | Expected Count | 74,8                       | 20,2  | 95,0   |
|                 |                                | Yes | Count          | 301                        | 107   | 408    |
|                 |                                |     | Expected Count | 321,2                      | 86,8  | 408,0  |
|                 | Total                          |     | Count          | 396                        | 107   | 503    |
|                 |                                |     | Expected Count | 396,0                      | 107,0 | 503,0  |
| Total           | Hørt om privat pensjonssparing | No  | Count          | 193                        | 0     | 193    |
|                 |                                |     | Expected Count | 157,7                      | 35,3  | 193,0  |
|                 |                                | Yes | Count          | 628                        | 184   | 812    |
|                 |                                |     | Expected Count | 663,3                      | 148,7 | 812,0  |
|                 | Total                          |     | Count          | 821                        | 184   | 1005   |
|                 |                                |     | Expected Count | 821,0                      | 184,0 | 1005,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 22,062 p=0,000

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 31,646 p=0,000

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 53,536 p=0,000

### Kjønn & Kunnskap \* Fondssparing

Case Processing Summary

|   | Cases |         |         |         |       |         |
|---|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|   | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|   | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Hørt om fondssparing * Har Fondssparing * Er du...? Kjønn | 1006  | 97,6%   | 25      | 2,4%    | 1031  | 100,0%  |

Hørt om fondssparing \* Har Fondssparing \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |                      |     |                | Har Fondssparing |       | Total  |
|-----------------|----------------------|-----|----------------|------------------|-------|--------|
|                 |                      |     |                | No               | Yes   |        |
| kvinne          | Hørt om fondssparing | No  | Count          | 70               | 0     | 70     |
|                 |                      |     | Expected Count | 52,0             | 18,0  | 70,0   |
|                 |                      | Yes | Count          | 304              | 129   | 433    |
|                 |                      |     | Expected Count | 322,0            | 111,0 | 433,0  |
|                 | Total                |     | Count          | 374              | 129   | 503    |
|                 |                      |     | Expected Count | 374,0            | 129,0 | 503,0  |
| Mann            | Hørt om fondssparing | No  | Count          | 60               | 0     | 60     |
|                 |                      |     | Expected Count | 40,9             | 19,1  | 60,0   |
|                 |                      | Yes | Count          | 283              | 160   | 443    |
|                 |                      |     | Expected Count | 302,1            | 140,9 | 443,0  |
|                 | Total                |     | Count          | 343              | 160   | 503    |
|                 |                      |     | Expected Count | 343,0            | 160,0 | 503,0  |
| Total           | Hørt om fondssparing | No  | Count          | 130              | 0     | 130    |
|                 |                      |     | Expected Count | 92,7             | 37,3  | 130,0  |
|                 |                      | Yes | Count          | 587              | 289   | 876    |
|                 |                      |     | Expected Count | 624,3            | 251,7 | 876,0  |
|                 | Total                |     | Count          | 717              | 289   | 1006   |
|                 |                      |     | Expected Count | 717,0            | 289,0 | 1006,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 28,048 p=0,000

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 31,779 p=0,000

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 60,175 p=0,000

Kjønn & Kunnskap \* Aksjesparing

Case Processing Summary

|   | Cases |         |         |         |       |         |
|---|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|   | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|   | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Hørt om aksjer *<br>Har Aksjer * Er<br>du...? Kjønn | 1005  | 97,5%   | 26      | 2,5%    | 1031  | 100,0%  |

Hørt om aksjer \* Har Aksjer \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |                |     |                | Har Aksjer |       | Total  |
|-----------------|----------------|-----|----------------|------------|-------|--------|
|                 |                |     |                | No         | Yes   |        |
| kvinne          | Hørt om aksjer | No  | Count          | 64         | 0     | 64     |
|                 |                |     | Expected Count | 52,9       | 11,1  | 64,0   |
|                 |                | Yes | Count          | 352        | 87    | 439    |
|                 |                |     | Expected Count | 363,1      | 75,9  | 439,0  |
|                 | Total          |     | Count          | 416        | 87    | 503    |
|                 |                |     | Expected Count | 416,0      | 87,0  | 503,0  |
| Mann            | Hørt om aksjer | No  | Count          | 48         | 0     | 48     |
|                 |                |     | Expected Count | 34,8       | 13,2  | 48,0   |
|                 |                | Yes | Count          | 316        | 138   | 454    |
|                 |                |     | Expected Count | 329,2      | 124,8 | 454,0  |
|                 | Total          |     | Count          | 364        | 138   | 502    |
|                 |                |     | Expected Count | 364,0      | 138,0 | 502,0  |
| Total           | Hørt om aksjer | No  | Count          | 112        | 0     | 112    |
|                 |                |     | Expected Count | 86,9       | 25,1  | 112,0  |
|                 |                | Yes | Count          | 668        | 225   | 893    |
|                 |                |     | Expected Count | 693,1      | 199,9 | 893,0  |
|                 | Total          |     | Count          | 780        | 225   | 1005   |
|                 |                |     | Expected Count | 780,0      | 225,0 | 1005,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 15,336 p=0,000

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 20,122 p=0,000

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 36,360 p=0,00

Vedlegg 6.7 Kjønn & Inntekt \* Spareform

Kjønn & Inntekt \* Privat pensjonssparing

Case Processing Summary

|  | Cases            |         |         |         |       |         |
|--|------------------|---------|---------|---------|-------|---------|
|  | Valid            |         | Missing |         | Total |         |
|  | N                | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| InntektUnder200000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn      | 931              | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt200000til300000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt300000til400000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt400000til500000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn  | 930 <sup>a</sup> | 90,2%   | 101     | 9,8%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt500000til600000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn  | 932 <sup>a</sup> | 90,4%   | 99      | 9,6%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt600000til700000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn  | 930 <sup>a</sup> | 90,2%   | 101     | 9,8%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt700000til800000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn  | 932 <sup>a</sup> | 90,4%   | 99      | 9,6%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt800000til1000000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| InntektOver1000000 * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn      | 932 <sup>a</sup> | 90,4%   | 99      | 9,6%    | 1031  | 100,0%  |

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                    |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total |       |
|-----------------|--------------------|----------------|----------------------------|-------|-------|-------|
|                 |                    |                | No                         | Yes   |       |       |
| kvinne          | InntektUnder200000 | ,00            | Count                      | 290   | 67    | 357   |
|                 |                    |                | Expected Count             | 300,8 | 56,2  | 357,0 |
|                 | 1,00               | Count          | 90                         | 4     | 94    |       |
|                 |                    | Expected Count | 79,2                       | 14,8  | 94,0  |       |
|                 | Total              | Count          | 380                        | 71    | 451   |       |
|                 |                    | Expected Count | 380,0                      | 71,0  | 451,0 |       |
| Mann            | InntektUnder200000 | ,00            | Count                      | 313   | 97    | 410   |
|                 |                    |                | Expected Count             | 322,9 | 87,1  | 410,0 |
|                 | 1,00               | Count          | 65                         | 5     | 70    |       |
|                 |                    | Expected Count | 55,1                       | 14,9  | 70,0  |       |
|                 | Total              | Count          | 378                        | 102   | 480   |       |
|                 |                    | Expected Count | 378,0                      | 102,0 | 480,0 |       |
| Total           | InntektUnder200000 | ,00            | Count                      | 603   | 164   | 767   |
|                 |                    |                | Expected Count             | 624,5 | 142,5 | 767,0 |
|                 | 1,00               | Count          | 155                        | 9     | 164   |       |
|                 |                    | Expected Count | 133,5                      | 30,5  | 164,0 |       |
|                 | Total              | Count          | 758                        | 173   | 931   |       |
|                 |                    | Expected Count | 758,0                      | 173,0 | 931,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 11,814 p=0,001

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 9,746 p=0,002

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 22,561 p=0,000



Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |                |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total |
|-----------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------------------|-------|-------|
|                 |                            |                |                | No                         | Yes   |       |
| kvinne          | Inntekt200000til<br>300000 | ,00            | Count          | 307                        | 64    | 371   |
|                 |                            |                | Expected Count | 312,6                      | 58,4  | 371,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 73             | 7                          | 80    |       |
|                 |                            | Expected Count | 67,4           | 12,6                       | 80,0  |       |
| Total           | Count                      | 380            | 71             | 451                        |       |       |
|                 | Expected Count             | 380,0          | 71,0           | 451,0                      |       |       |
| Mann            | Inntekt200000til<br>300000 | ,00            | Count          | 337                        | 92    | 429   |
|                 |                            |                | Expected Count | 337,8                      | 91,2  | 429,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 41             | 10                         | 51    |       |
|                 |                            | Expected Count | 40,2           | 10,8                       | 51,0  |       |
| Total           | Count                      | 378            | 102            | 480                        |       |       |
|                 | Expected Count             | 378,0          | 102,0          | 480,0                      |       |       |
| Total           | Inntekt200000til<br>300000 | ,00            | Count          | 644                        | 156   | 800   |
|                 |                            |                | Expected Count | 651,3                      | 148,7 | 800,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 114            | 17                         | 131   |       |
|                 |                            | Expected Count | 106,7          | 24,3                       | 131,0 |       |
| Total           | Count                      | 758            | 173            | 931                        |       |       |
|                 | Expected Count             | 758,0          | 173,0          | 931,0                      |       |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 3,585      p=0,058

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,092      p=0,762

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 3,166      p=0,075

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |                |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total |
|-----------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------------------|-------|-------|
|                 |                            |                |                | No                         | Yes   |       |
| kvinne          | Inntekt300000til<br>400000 | ,00            | Count          | 306                        | 49    | 355   |
|                 |                            |                | Expected Count | 299,1                      | 55,9  | 355,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 74             | 22                         | 96    |       |
|                 |                            | Expected Count | 80,9           | 15,1                       | 96,0  |       |
| Total           | Count                      | 380            | 71             | 451                        |       |       |
|                 | Expected Count             | 380,0          | 71,0           | 451,0                      |       |       |
| Mann            | Inntekt300000til<br>400000 | ,00            | Count          | 327                        | 88    | 415   |
|                 |                            |                | Expected Count | 326,8                      | 88,2  | 415,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 51             | 14                         | 65    |       |
|                 |                            | Expected Count | 51,2           | 13,8                       | 65,0  |       |
| Total           | Count                      | 378            | 102            | 480                        |       |       |
|                 | Expected Count             | 378,0          | 102,0          | 480,0                      |       |       |
| Total           | Inntekt300000til<br>400000 | ,00            | Count          | 633                        | 137   | 770   |
|                 |                            |                | Expected Count | 626,9                      | 143,1 | 770,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 125            | 36                         | 161   |       |
|                 |                            | Expected Count | 131,1          | 29,9                       | 161,0 |       |
| Total           | Count                      | 758            | 173            | 931                        |       |       |
|                 | Expected Count             | 758,0          | 173,0          | 931,0                      |       |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 4,732      p=0,030

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,004      p=0,951

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,837      p=0,175

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |      |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total |
|-----------------|----------------------------|------|----------------|----------------------------|-------|-------|
|                 |                            |      |                | No                         | Yes   |       |
| kvinne          | Inntekt400000til<br>500000 | ,00  | Count          | 298                        | 51    | 349   |
|                 |                            |      | Expected Count | 294,1                      | 54,9  | 349,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 82                         | 20    | 102   |
|                 |                            |      | Expected Count | 85,9                       | 16,1  | 102,0 |
|                 | Total                      |      | Count          | 380                        | 71    | 451   |
|                 |                            |      | Expected Count | 380,0                      | 71,0  | 451,0 |
| Mann            | Inntekt400000til<br>500000 | ,00  | Count          | 302                        | 77    | 379   |
|                 |                            |      | Expected Count | 299,1                      | 79,9  | 379,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 76                         | 24    | 100   |
|                 |                            |      | Expected Count | 78,9                       | 21,1  | 100,0 |
|                 | Total                      |      | Count          | 378                        | 101   | 479   |
|                 |                            |      | Expected Count | 378,0                      | 101,0 | 479,0 |
| Total           | Inntekt400000til<br>500000 | ,00  | Count          | 600                        | 128   | 728   |
|                 |                            |      | Expected Count | 593,4                      | 134,6 | 728,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 158                        | 44    | 202   |
|                 |                            |      | Expected Count | 164,6                      | 37,4  | 202,0 |
|                 | Total                      |      | Count          | 758                        | 172   | 930   |
|                 |                            |      | Expected Count | 758,0                      | 172,0 | 930,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,484      p=0,223

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,645      p=0,422

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,850      p=0,174

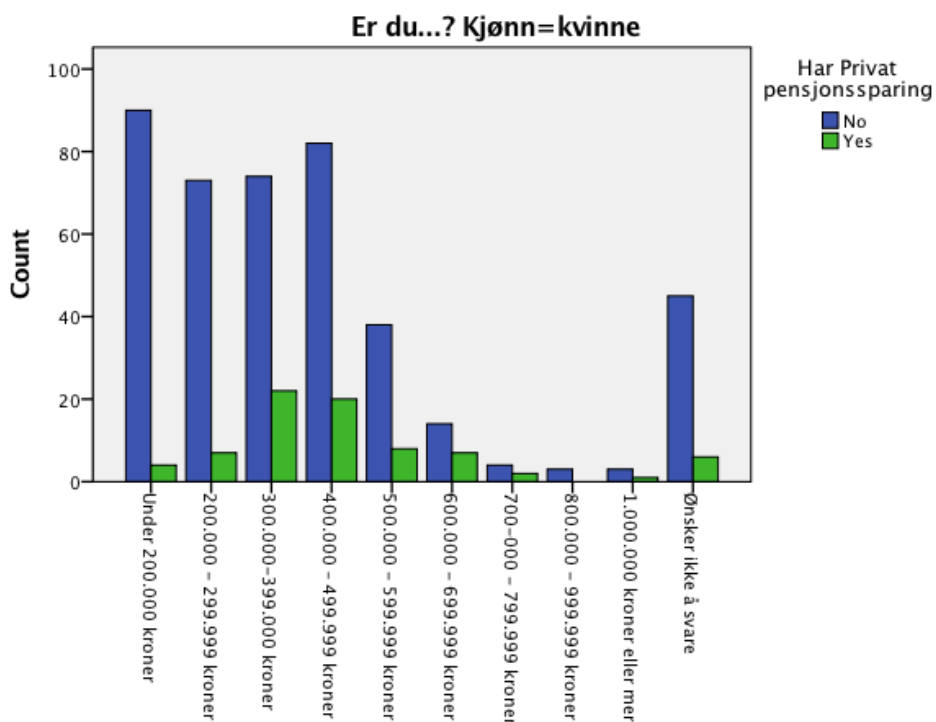
Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |      |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total |
|-----------------|----------------------------|------|----------------|----------------------------|-------|-------|
|                 |                            |      |                | No                         | Yes   |       |
| kvinne          | Inntekt500000til<br>600000 | ,00  | Count          | 342                        | 63    | 405   |
|                 |                            |      | Expected Count | 341,2                      | 63,8  | 405,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 38                         | 8     | 46    |
|                 |                            |      | Expected Count | 38,8                       | 7,2   | 46,0  |
|                 | Total                      |      | Count          | 380                        | 71    | 451   |
|                 |                            |      | Expected Count | 380,0                      | 71,0  | 451,0 |
| Mann            | Inntekt500000til<br>600000 | ,00  | Count          | 313                        | 78    | 391   |
|                 |                            |      | Expected Count | 308,1                      | 82,9  | 391,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 66                         | 24    | 90    |
|                 |                            |      | Expected Count | 70,9                       | 19,1  | 90,0  |
|                 | Total                      |      | Count          | 379                        | 102   | 481   |
|                 |                            |      | Expected Count | 379,0                      | 102,0 | 481,0 |
| Total           | Inntekt500000til<br>600000 | ,00  | Count          | 655                        | 141   | 796   |
|                 |                            |      | Expected Count | 648,2                      | 147,8 | 796,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 104                        | 32    | 136   |
|                 |                            |      | Expected Count | 110,8                      | 25,2  | 136,0 |
|                 | Total                      |      | Count          | 759                        | 173   | 932   |
|                 |                            |      | Expected Count | 759,0                      | 173,0 | 932,0 |

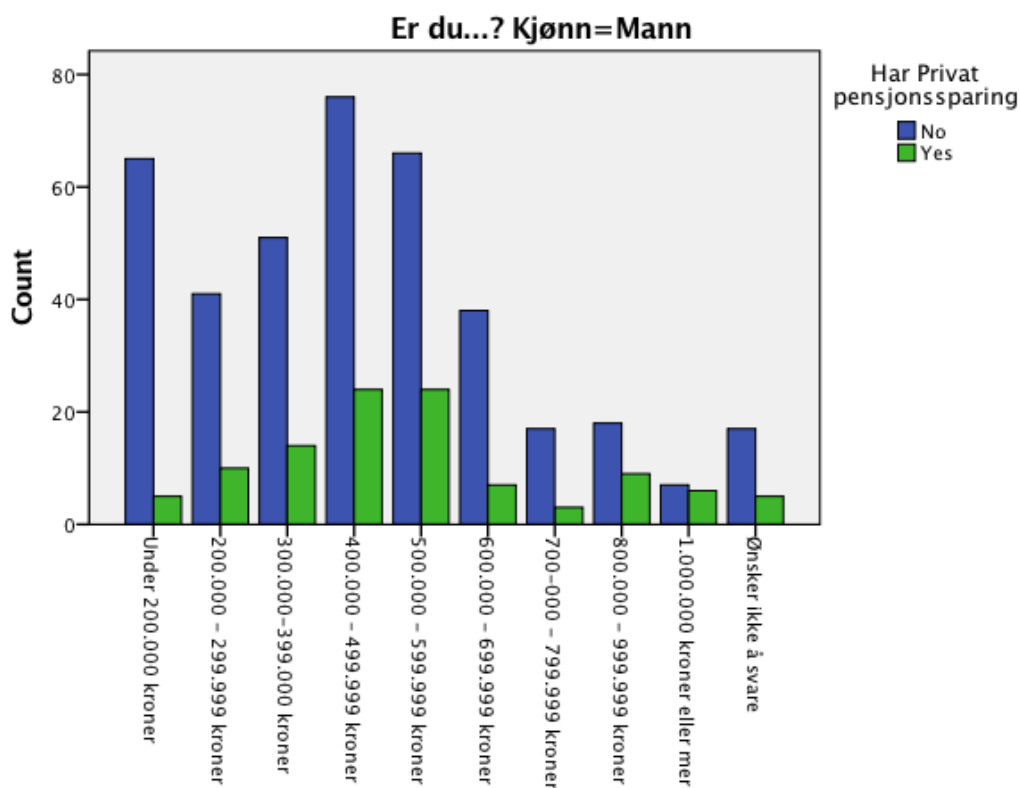
Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,105      p=0,746

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,976      p=0,160

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 2,599      p=0,107



Omtrent hvor stor er din personlige brutto årsinntekt (før skatt og fradrag)?



Omtrent hvor stor er din personlige brutto årsinntekt (før skatt og fradrag)?

## Kjønn & Inntekt \* Fondssparing

### Case Processing Summary

|  | Cases            |         |         |         |       |         |
|--|------------------|---------|---------|---------|-------|---------|
|  | Valid            |         | Missing |         | Total |         |
|  | N                | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| InntektUnder200000 *<br>Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn      | 931              | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt200000til300000 *<br>Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt300000til400000 *<br>Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn  | 930 <sup>a</sup> | 90,2%   | 101     | 9,8%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt400000til500000 *<br>Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn  | 929 <sup>a</sup> | 90,1%   | 102     | 9,9%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt500000til600000 *<br>Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt600000til700000 *<br>Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt700000til800000 *<br>Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn  | 932 <sup>a</sup> | 90,4%   | 99      | 9,6%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt800000til1000000<br>* Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| InntektOver1000000 *<br>Har Fondssparing * Er<br>du...? Kjønn      | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |

### Crosstab

| Er du...? Kjønn |                        |                | Har Fondssparing |       | Total |       |
|-----------------|------------------------|----------------|------------------|-------|-------|-------|
|                 |                        |                | No               | Yes   |       |       |
| kvinne          | InntektUnder200<br>000 | ,00            | Count            | 254   | 103   | 357   |
|                 |                        |                | Expected Count   | 268,5 | 88,5  | 357,0 |
|                 | 1,00                   | Count          | 86               | 9     | 95    |       |
|                 |                        | Expected Count | 71,5             | 23,5  | 95,0  |       |
|                 | Total                  | Count          | 340              | 112   | 452   |       |
|                 |                        | Expected Count | 340,0            | 112,0 | 452,0 |       |
| Mann            | InntektUnder200<br>000 | ,00            | Count            | 273   | 137   | 410   |
|                 |                        |                | Expected Count   | 277,3 | 132,7 | 410,0 |
|                 | 1,00                   | Count          | 51               | 18    | 69    |       |
|                 |                        | Expected Count | 46,7             | 22,3  | 69,0  |       |
|                 | Total                  | Count          | 324              | 155   | 479   |       |
|                 |                        | Expected Count | 324,0            | 155,0 | 479,0 |       |
| Total           | InntektUnder200<br>000 | ,00            | Count            | 527   | 240   | 767   |
|                 |                        |                | Expected Count   | 547,0 | 220,0 | 767,0 |
|                 | 1,00                   | Count          | 137              | 27    | 164   |       |
|                 |                        | Expected Count | 117,0            | 47,0  | 164,0 |       |
|                 | Total                  | Count          | 664              | 267   | 931   |       |
|                 |                        | Expected Count | 664,0            | 267,0 | 931,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 15,116      p=0,000

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,449      p=0,229

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 14,522      p=0,000

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |                |                | Har Fondssparing |       | Total |
|-----------------|----------------------------|----------------|----------------|------------------|-------|-------|
|                 |                            |                |                | No               | Yes   |       |
| Kvinne          | Inntekt200000til<br>300000 | ,00            | Count          | 277              | 94    | 371   |
|                 |                            |                | Expected Count | 278,9            | 92,1  | 371,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 62             | 18               | 80    |       |
|                 |                            | Expected Count | 60,1           | 19,9             | 80,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 339            | 112              | 451   |       |
|                 |                            | Expected Count | 339,0          | 112,0            | 451,0 |       |
| Mann            | Inntekt200000til<br>300000 | ,00            | Count          | 284              | 145   | 429   |
|                 |                            |                | Expected Count | 290,5            | 138,5 | 429,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 41             | 10               | 51    |       |
|                 |                            | Expected Count | 34,5           | 16,5             | 51,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 325            | 155              | 480   |       |
|                 |                            | Expected Count | 325,0          | 155,0            | 480,0 |       |
| Total           | Inntekt200000til<br>300000 | ,00            | Count          | 561              | 239   | 800   |
|                 |                            |                | Expected Count | 570,6            | 229,4 | 800,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 103            | 28               | 131   |       |
|                 |                            | Expected Count | 93,4           | 37,6             | 131,0 |       |
|                 | Total                      | Count          | 664            | 267              | 931   |       |
|                 |                            | Expected Count | 664,0          | 267,0            | 931,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,284      p=0,594

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 4,199      p=0,040

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 3,977      p=0,046

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |                |                | Har Fondssparing |       | Total |
|-----------------|----------------------------|----------------|----------------|------------------|-------|-------|
|                 |                            |                |                | No               | Yes   |       |
| Kvinne          | Inntekt300000til<br>400000 | ,00            | Count          | 265              | 90    | 355   |
|                 |                            |                | Expected Count | 267,4            | 87,6  | 355,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 74             | 21               | 95    |       |
|                 |                            | Expected Count | 71,6           | 23,4             | 95,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 339            | 111              | 450   |       |
|                 |                            | Expected Count | 339,0          | 111,0            | 450,0 |       |
| Mann            | Inntekt300000til<br>400000 | ,00            | Count          | 286              | 129   | 415   |
|                 |                            |                | Expected Count | 281,0            | 134,0 | 415,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 39             | 26               | 65    |       |
|                 |                            | Expected Count | 44,0           | 21,0             | 65,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 325            | 155              | 480   |       |
|                 |                            | Expected Count | 325,0          | 155,0            | 480,0 |       |
| Total           | Inntekt300000til<br>400000 | ,00            | Count          | 551              | 219   | 770   |
|                 |                            |                | Expected Count | 549,8            | 220,2 | 770,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 113            | 47               | 160   |       |
|                 |                            | Expected Count | 114,2          | 45,8             | 160,0 |       |
|                 | Total                      | Count          | 664            | 266              | 930   |       |
|                 |                            | Expected Count | 664,0          | 266,0            | 930,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,425      p=0,514

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 2,043      p=0,153

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,057      p=0,812

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |                | Har Fondssparing |       | Total |       |
|-----------------|----------------------------|----------------|------------------|-------|-------|-------|
|                 |                            |                | No               | Yes   |       |       |
| Kvinne          | Inntekt400000til<br>500000 | ,00            | Count            | 275   | 74    | 349   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 262,9 | 86,1  | 349,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 64               | 37    | 101   |       |
|                 |                            | Expected Count | 76,1             | 24,9  | 101,0 |       |
|                 | Total                      | Count          | 339              | 111   | 450   |       |
|                 |                            | Expected Count | 339,0            | 111,0 | 450,0 |       |
| Mann            | Inntekt400000til<br>500000 | ,00            | Count            | 255   | 124   | 379   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 256,4 | 122,6 | 379,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 69               | 31    | 100   |       |
|                 |                            | Expected Count | 67,6             | 32,4  | 100,0 |       |
|                 | Total                      | Count          | 324              | 155   | 479   |       |
|                 |                            | Expected Count | 324,0            | 155,0 | 479,0 |       |
| Total           | Inntekt400000til<br>500000 | ,00            | Count            | 530   | 198   | 728   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 519,6 | 208,4 | 728,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 133              | 68    | 201   |       |
|                 |                            | Expected Count | 143,4            | 57,6  | 201,0 |       |
|                 | Total                      | Count          | 663              | 266   | 929   |       |
|                 |                            | Expected Count | 663,0            | 266,0 | 929,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 10,036 p=0,002

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,107 p=0,744

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 3,391 p=0,066

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |                | Har Fondssparing |       | Total |       |
|-----------------|----------------------------|----------------|------------------|-------|-------|-------|
|                 |                            |                | No               | Yes   |       |       |
| Kvinne          | Inntekt500000til<br>600000 | ,00            | Count            | 306   | 99    | 405   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 305,3 | 99,7  | 405,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 34               | 12    | 46    |       |
|                 |                            | Expected Count | 34,7             | 11,3  | 46,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 340              | 111   | 451   |       |
|                 |                            | Expected Count | 340,0            | 111,0 | 451,0 |       |
| Mann            | Inntekt500000til<br>600000 | ,00            | Count            | 268   | 123   | 391   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 264,7 | 126,3 | 391,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 57               | 32    | 89    |       |
|                 |                            | Expected Count | 60,3             | 28,7  | 89,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 325              | 155   | 480   |       |
|                 |                            | Expected Count | 325,0            | 155,0 | 480,0 |       |
| Total           | Inntekt500000til<br>600000 | ,00            | Count            | 574   | 222   | 796   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 568,6 | 227,4 | 796,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 91               | 44    | 135   |       |
|                 |                            | Expected Count | 96,4             | 38,6  | 135,0 |       |
|                 | Total                      | Count          | 665              | 266   | 931   |       |
|                 |                            | Expected Count | 665,0            | 266,0 | 931,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,060 p=0,806

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,671 p=0,413

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,251 p=0,263

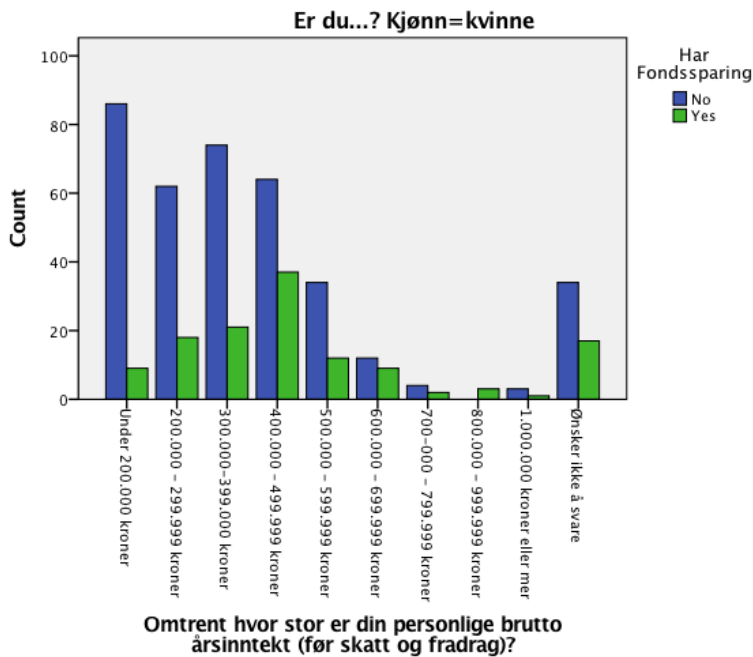
Crosstab

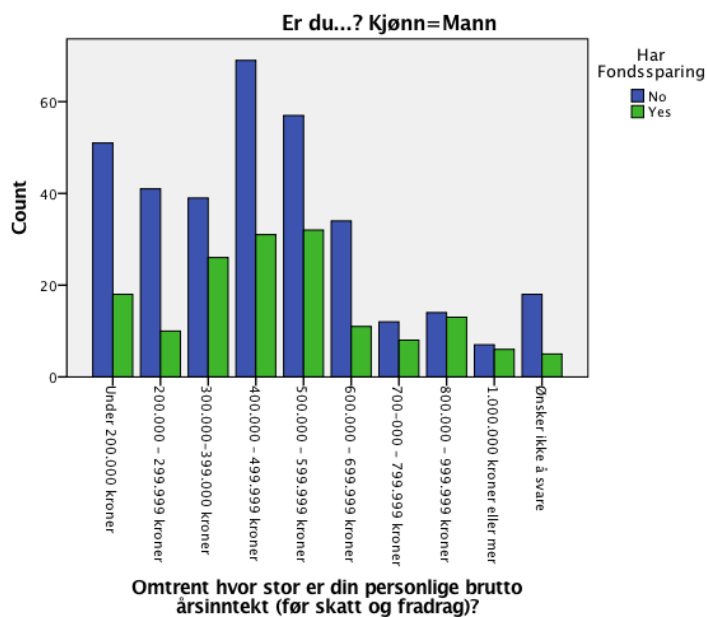
| Er du...? Kjønn |                            |                | Har Fondssparing |       | Total |       |
|-----------------|----------------------------|----------------|------------------|-------|-------|-------|
|                 |                            |                | No               | Yes   |       |       |
| kvinne          | Inntekt600000til<br>700000 | ,00            | Count            | 327   | 103   | 430   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 323,2 | 106,8 | 430,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 12               | 9     | 21    |       |
|                 |                            | Expected Count | 15,8             | 5,2   | 21,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 339              | 112   | 451   |       |
|                 |                            | Expected Count | 339,0            | 112,0 | 451,0 |       |
| Mann            | Inntekt600000til<br>700000 | ,00            | Count            | 291   | 144   | 435   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 294,5 | 140,5 | 435,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 34               | 11    | 45    |       |
|                 |                            | Expected Count | 30,5             | 14,5  | 45,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 325              | 155   | 480   |       |
|                 |                            | Expected Count | 325,0            | 155,0 | 480,0 |       |
| Total           | Inntekt600000til<br>700000 | ,00            | Count            | 618   | 247   | 865   |
|                 |                            |                | Expected Count   | 616,9 | 248,1 | 865,0 |
|                 | 1,00                       | Count          | 46               | 20    | 66    |       |
|                 |                            | Expected Count | 47,1             | 18,9  | 66,0  |       |
|                 | Total                      | Count          | 664              | 267   | 931   |       |
|                 |                            | Expected Count | 664,0            | 267,0 | 931,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 3,833      p=0,050

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,399      p=0,237

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,092      p=0,762





### Kjønn & Inntekt \* Aksjesparing

#### Case Processing Summary

|  | Cases            |         |         |         |       |         |
|--|------------------|---------|---------|---------|-------|---------|
|  | Valid            |         | Missing |         | Total |         |
|  | N                | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| InntektUnder200000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn      | 931              | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt200000til300000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt300000til400000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt400000til500000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn  | 930 <sup>a</sup> | 90,2%   | 101     | 9,8%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt500000til600000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt600000til700000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn  | 930 <sup>a</sup> | 90,2%   | 101     | 9,8%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt700000til800000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn  | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |
| Inntekt800000til1000000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn | 930 <sup>a</sup> | 90,2%   | 101     | 9,8%    | 1031  | 100,0%  |
| InntektOver1000000 * Har Aksjer * Er du...? Kjønn      | 931 <sup>a</sup> | 90,3%   | 100     | 9,7%    | 1031  | 100,0%  |



Crosstab

| Er du...? Kjønn |                    |                |                | Har Aksjer |       | Total |
|-----------------|--------------------|----------------|----------------|------------|-------|-------|
|                 |                    |                |                | No         | Yes   |       |
| kvinne          | InntektUnder200000 | ,00            | Count          | 290        | 66    | 356   |
|                 |                    |                | Expected Count | 298,4      | 57,6  | 356,0 |
|                 | 1,00               | Count          | 88             | 7          | 95    |       |
|                 |                    | Expected Count | 79,6           | 15,4       | 95,0  |       |
|                 | Total              | Count          | 378            | 73         | 451   |       |
|                 |                    | Expected Count | 378,0          | 73,0       | 451,0 |       |
| Mann            | InntektUnder200000 | ,00            | Count          | 287        | 124   | 411   |
|                 |                    |                | Expected Count | 298,0      | 113,0 | 411,0 |
|                 | 1,00               | Count          | 61             | 8          | 69    |       |
|                 |                    | Expected Count | 50,0           | 19,0       | 69,0  |       |
|                 | Total              | Count          | 348            | 132        | 480   |       |
|                 |                    | Expected Count | 348,0          | 132,0      | 480,0 |       |
| Total           | InntektUnder200000 | ,00            | Count          | 577        | 190   | 767   |
|                 |                    |                | Expected Count | 598,1      | 168,9 | 767,0 |
|                 | 1,00               | Count          | 149            | 15         | 164   |       |
|                 |                    | Expected Count | 127,9          | 36,1       | 164,0 |       |
|                 | Total              | Count          | 726            | 205        | 931   |       |
|                 |                    | Expected Count | 726,0          | 205,0      | 931,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,425      p=0,514

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 3,994      p=0,046

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 5,015      p=0,025

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                        |                |                | Har Aksjer |       | Total |
|-----------------|------------------------|----------------|----------------|------------|-------|-------|
|                 |                        |                |                | No         | Yes   |       |
| kvinne          | Inntekt300000til400000 | ,00            | Count          | 296        | 59    | 355   |
|                 |                        |                | Expected Count | 297,5      | 57,5  | 355,0 |
|                 | 1,00                   | Count          | 82             | 14         | 96    |       |
|                 |                        | Expected Count | 80,5           | 15,5       | 96,0  |       |
|                 | Total                  | Count          | 378            | 73         | 451   |       |
|                 |                        | Expected Count | 378,0          | 73,0       | 451,0 |       |
| Mann            | Inntekt300000til400000 | ,00            | Count          | 299        | 117   | 416   |
|                 |                        |                | Expected Count | 301,6      | 114,4 | 416,0 |
|                 | 1,00                   | Count          | 49             | 15         | 64    |       |
|                 |                        | Expected Count | 46,4           | 17,6       | 64,0  |       |
|                 | Total                  | Count          | 348            | 132        | 480   |       |
|                 |                        | Expected Count | 348,0          | 132,0      | 480,0 |       |
| Total           | Inntekt300000til400000 | ,00            | Count          | 595        | 176   | 771   |
|                 |                        |                | Expected Count | 601,2      | 169,8 | 771,0 |
|                 | 1,00                   | Count          | 131            | 29         | 160   |       |
|                 |                        | Expected Count | 124,8          | 35,2       | 160,0 |       |
|                 | Total                  | Count          | 726            | 205        | 931   |       |
|                 |                        | Expected Count | 726,0          | 205,0      | 931,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,231      p=0,631

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,611      p=0,434

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,706      p=0,191

Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |      |                | Har Aksjer |       | Total |
|-----------------|----------------------------|------|----------------|------------|-------|-------|
|                 |                            |      |                | No         | Yes   |       |
| Kvinne          | Inntekt400000til<br>500000 | ,00  | Count          | 294        | 55    | 349   |
|                 |                            |      | Expected Count | 293,2      | 55,8  | 349,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 84         | 17    | 101   |
|                 |                            |      | Expected Count | 84,8       | 16,2  | 101,0 |
|                 | Total                      |      | Count          | 378        | 72    | 450   |
|                 |                            |      | Expected Count | 378,0      | 72,0  | 450,0 |
| Mann            | Inntekt400000til<br>500000 | ,00  | Count          | 275        | 104   | 379   |
|                 |                            |      | Expected Count | 274,8      | 104,2 | 379,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 73         | 28    | 101   |
|                 |                            |      | Expected Count | 73,2       | 27,8  | 101,0 |
|                 | Total                      |      | Count          | 348        | 132   | 480   |
|                 |                            |      | Expected Count | 348,0      | 132,0 | 480,0 |
| Total           | Inntekt400000til<br>500000 | ,00  | Count          | 569        | 159   | 728   |
|                 |                            |      | Expected Count | 568,3      | 159,7 | 728,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 157        | 45    | 202   |
|                 |                            |      | Expected Count | 157,7      | 44,3  | 202,0 |
|                 | Total                      |      | Count          | 726        | 204   | 930   |
|                 |                            |      | Expected Count | 726,0      | 204,0 | 930,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,067      p=0,796

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,003      p=0,955

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 0,018      p=0,894

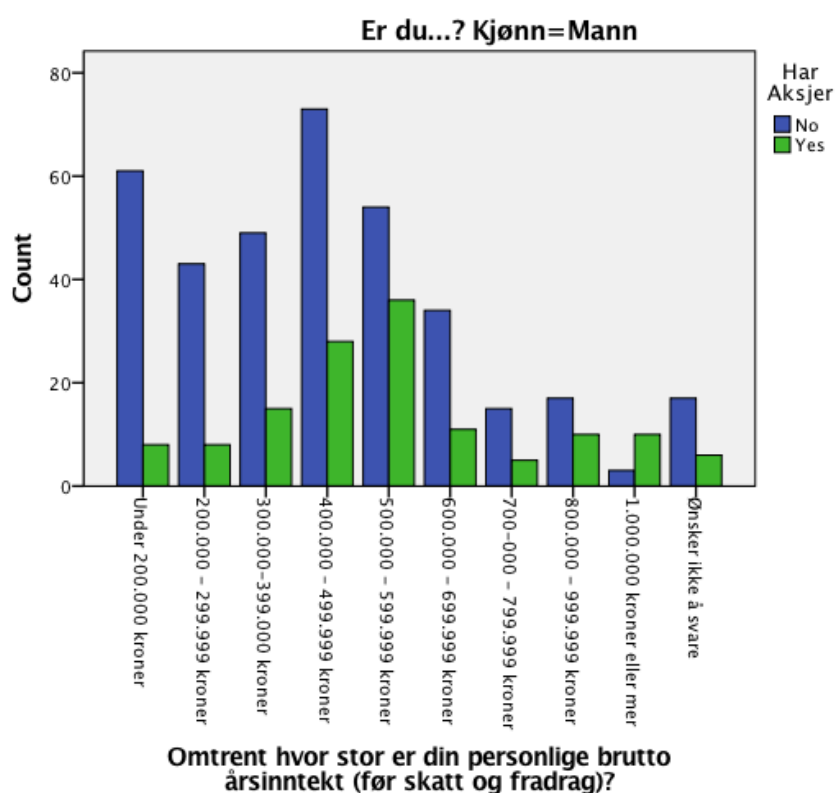
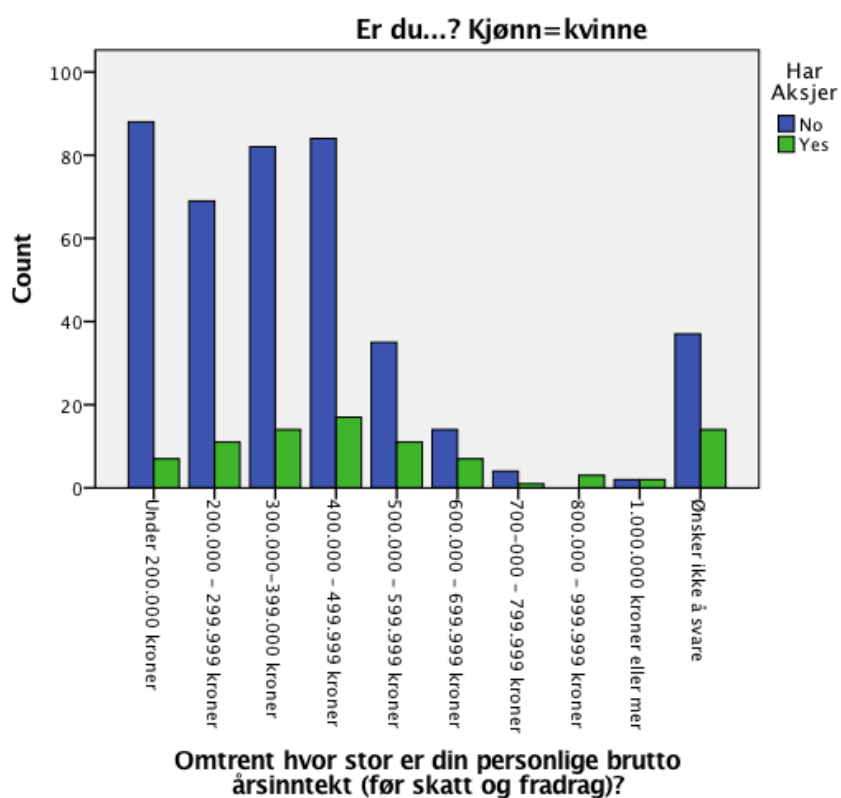
Crosstab

| Er du...? Kjønn |                            |      |                | Har Aksjer |       | Total |
|-----------------|----------------------------|------|----------------|------------|-------|-------|
|                 |                            |      |                | No         | Yes   |       |
| Kvinne          | Inntekt500000til<br>600000 | ,00  | Count          | 343        | 62    | 405   |
|                 |                            |      | Expected Count | 339,4      | 65,6  | 405,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 35         | 11    | 46    |
|                 |                            |      | Expected Count | 38,6       | 7,4   | 46,0  |
|                 | Total                      |      | Count          | 378        | 73    | 451   |
|                 |                            |      | Expected Count | 378,0      | 73,0  | 451,0 |
| Mann            | Inntekt500000til<br>600000 | ,00  | Count          | 294        | 96    | 390   |
|                 |                            |      | Expected Count | 282,8      | 107,3 | 390,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 54         | 36    | 90    |
|                 |                            |      | Expected Count | 65,3       | 24,8  | 90,0  |
|                 | Total                      |      | Count          | 348        | 132   | 480   |
|                 |                            |      | Expected Count | 348,0      | 132,0 | 480,0 |
| Total           | Inntekt500000til<br>600000 | ,00  | Count          | 637        | 158   | 795   |
|                 |                            |      | Expected Count | 619,9      | 175,1 | 795,0 |
|                 |                            | 1,00 | Count          | 89         | 47    | 136   |
|                 |                            |      | Expected Count | 106,1      | 29,9  | 136,0 |
|                 | Total                      |      | Count          | 726        | 205   | 931   |
|                 |                            |      | Expected Count | 726,0      | 205,0 | 931,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 2,254      p=0,133

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 8,681      p=0,003

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 14,548      p=0,000



## Vedlegg 6.8 Kjønn & Utdanning \* Spareform

### Kjønn & Utdanning \* Privat pensjonssparing

Case Processing Summary

|  | Cases |         |         |         |       |         |
|--|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|  | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|  | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Hva er din høyeste fullførte skolegang? * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn | 1003  | 97,3%   | 28      | 2,7%    | 1031  | 100,0%  |

Hva er din høyeste fullførte skolegang? \* Har Privat pensjonssparing \* Er du...? Kjønn  
Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |   |   |                | Har Privat pensjonssparing |      | Total |
|-----------------|---|---|----------------|----------------------------|------|-------|
|                 |   |   |                | No                         | Yes  |       |
| kvinne          | Hva er din høyeste fullførte skolegang? | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 38                         | 2    | 40    |
|                 |   |   | Expected Count | 33,9                       | 6,1  | 40,0  |
|                 |   | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)                       | Count          | 157                        | 27   | 184   |
|                 |   |   | Expected Count | 155,8                      | 28,2 | 184,0 |
|                 |   | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole                              | Count          | 82                         | 16   | 98    |
|                 |   |   | Expected Count | 83,0                       | 15,0 | 98,0  |
|                 |   | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere                  | Count          | 89                         | 21   | 110   |
|                 | Expected Count                          | 93,1  | 16,9           | 110,0                      |      |       |
|                 |   | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere                            | Count          | 59                         | 11   | 70    |
|                 |   |   | Expected Count | 59,3                       | 10,7 | 70,0  |
| Total           |   |   | Count          | 425                        | 77   | 502   |
|                 |   |   | Expected Count | 425,0                      | 77,0 | 502,0 |
| Mann            | Hva er din høyeste fullførte skolegang? | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 28                         | 9    | 37    |
|                 |   |   | Expected Count | 29,2                       | 7,8  | 37,0  |
|                 |   | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)                       | Count          | 145                        | 30   | 175   |
|                 |   |   | Expected Count | 138,0                      | 37,0 | 175,0 |
|                 |   | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole                              | Count          | 113                        | 32   | 145   |
|                 |   |   | Expected Count | 114,3                      | 30,7 | 145,0 |
|                 |   | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere                  | Count          | 69                         | 21   | 90    |
|                 | Expected Count                          | 71,0  | 19,0           | 90,0                       |      |       |
|                 |   | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere                            | Count          | 40                         | 14   | 54    |
|                 |   |   | Expected Count | 42,6                       | 11,4 | 54,0  |

|       |   |   |                |       |       |        |
|-------|---|---|----------------|-------|-------|--------|
| Total | Hva er din høyeste fullførte skolegang? | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 66    | 11    | 77     |
|       |   |   | Expected Count | 63,0  | 14,0  | 77,0   |
|       |   | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)                       | Count          | 302   | 57    | 359    |
|       |   |   | Expected Count | 293,5 | 65,5  | 359,0  |
|       |   | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole                              | Count          | 195   | 48    | 243    |
|       |   |   | Expected Count | 198,7 | 44,3  | 243,0  |
|       |   | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere                  | Count          | 158   | 42    | 200    |
|       |   |   | Expected Count | 163,5 | 36,5  | 200,0  |
|       |   | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere                            | Count          | 99    | 25    | 124    |
|       |   |   | Expected Count | 101,4 | 22,6  | 124,0  |
| Total |   |   | Count          | 820   | 183   | 1003   |
|       |   |   | Expected Count | 820,0 | 183,0 | 1003,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(4)$ : 4,629      p=0,328

Mann: Pearson  $\chi^2(4)$ : 2,977      p=0,562

Totalt: Pearson  $\chi^2(4)$ : 3,852      p=0,426

### Kjønn & Utdanning \* Fondssparing

#### Case Processing Summary

|  | Cases |         |         |         |       |         |
|--|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|  | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|  | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Hva er din høyeste fullførte skolegang? * Har Fondssparing * Er du...? Kjønn | 1004  | 97,4%   | 27      | 2,6%    | 1031  | 100,0%  |

Hva er din høyeste fullførte skolegang? \* Har Fondssparing \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |  |   |                | Har Fondssparing |       | Total |       |
|-----------------|--|---|----------------|------------------|-------|-------|-------|
|                 |  |   |                | No               | Yes   |       |       |
| kvinne          | Hva er din høyeste fullførte skolegang?                          | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 33               | 6     | 39    |       |
|                 |  |   | Expected Count | 29,0             | 10,0  | 39,0  |       |
|                 | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)      | Count   | 142            | 42               | 184   |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 136,9          | 47,1             | 184,0 |       |       |
|                 | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole             | Count   | 69             | 29               | 98    |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 72,9           | 25,1             | 98,0  |       |       |
|                 | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere | Count   | 74             | 35               | 109   |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 81,1           | 27,9             | 109,0 |       |       |
|                 | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere           | Count   | 54             | 16               | 70    |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 52,1           | 17,9             | 70,0  |       |       |
|                 | Total  |   |                | Count            | 372   | 128   | 500   |
|                 |  |   |                | Expected Count   | 372,0 | 128,0 | 500,0 |
| Mann            | Hva er din høyeste fullførte skolegang?                          | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 28               | 10    | 38    |       |
|                 |  |   | Expected Count | 25,9             | 12,1  | 38,0  |       |
|                 | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)      | Count   | 118            | 58               | 176   |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 120,1          | 55,9             | 176,0 |       |       |
|                 | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole             | Count   | 99             | 47               | 146   |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 99,7           | 46,3             | 146,0 |       |       |
|                 | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere | Count   | 64             | 26               | 90    |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 61,4           | 28,6             | 90,0  |       |       |
|                 | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere           | Count   | 35             | 19               | 54    |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 36,9           | 17,1             | 54,0  |       |       |
|                 | Total  |   |                | Count            | 344   | 160   | 504   |
|                 |  |   |                | Expected Count   | 344,0 | 160,0 | 504,0 |

|       |   |   |                |       |       |        |
|-------|---|---|----------------|-------|-------|--------|
| Total | Hva er din høyeste fullførte skolegang? | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 61    | 16    | 77     |
|       |   |   | Expected Count | 54,9  | 22,1  | 77,0   |
|       |   | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)                       | Count          | 260   | 100   | 360    |
|       |   |   | Expected Count | 256,7 | 103,3 | 360,0  |
|       |   | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole                              | Count          | 168   | 76    | 244    |
|       |   |   | Expected Count | 174,0 | 70,0  | 244,0  |
|       |   | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere                  | Count          | 138   | 61    | 199    |
|       |   |   | Expected Count | 141,9 | 57,1  | 199,0  |
|       |   | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere                            | Count          | 89    | 35    | 124    |
|       |   |   | Expected Count | 88,4  | 35,6  | 124,0  |
| Total |   |   | Count          | 716   | 288   | 1004   |
|       |   |   | Expected Count | 716,0 | 288,0 | 1004,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 6,402      p=0,171

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 1,283      p=0,864

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 3,610      p=0,461

### Kjønn & Utdanning \* Aksjer

#### Case Processing Summary

|  | Cases |         |         |         |       |         |
|--|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|  | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|  | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Hva er din høyeste fullførte skolegang? * Har Aksjer * Er du...? Kjønn | 1002  | 97,2%   | 29      | 2,8%    | 1031  | 100,0%  |

Hva er din høyeste fullførte skolegang? \* Har Aksjer \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |  |   |                | Har Aksjer     |       | Total |       |
|-----------------|--|---|----------------|----------------|-------|-------|-------|
|                 |  |   |                | No             | Yes   |       |       |
| kvinne          | Hva er din høyeste fullførte skolegang?                          | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 37             | 3     | 40    |       |
|                 |  |   | Expected Count | 33,1           | 6,9   | 40,0  |       |
|                 | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)      | Count   | 156            | 28             | 184   |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 152,4          | 31,6           | 184,0 |       |       |
|                 | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole             | Count   | 76             | 22             | 98    |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 81,2           | 16,8           | 98,0  |       |       |
|                 | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere | Count   | 87             | 22             | 109   |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 90,3           | 18,7           | 109,0 |       |       |
|                 | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere           | Count   | 59             | 11             | 70    |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 58,0           | 12,0           | 70,0  |       |       |
|                 | Total  |   |                | Count          | 415   | 86    | 501   |
|                 |  |   |                | Expected Count | 415,0 | 86,0  | 501,0 |
| Mann            | Hva er din høyeste fullførte skolegang?                          | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 29             | 9     | 38    |       |
|                 |  |   | Expected Count | 27,6           | 10,4  | 38,0  |       |
|                 | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)      | Count   | 140            | 35             | 175   |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 127,1          | 47,9           | 175,0 |       |       |
|                 | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole             | Count   | 101            | 44             | 145   |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 105,3          | 39,7           | 145,0 |       |       |
|                 | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere | Count   | 61             | 29             | 90    |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 65,4           | 24,6           | 90,0  |       |       |
|                 | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere           | Count   | 33             | 20             | 53    |       |       |
|                 |  | Expected Count  | 38,5           | 14,5           | 53,0  |       |       |
|                 | Total  |   |                | Count          | 364   | 137   | 501   |
|                 |  |   |                | Expected Count | 364,0 | 137,0 | 501,0 |



|       |   |   |                |       |       |        |
|-------|---|---|----------------|-------|-------|--------|
| Total | Hva er din høyeste fullførte skolegang? | Grunnskoleutdanning (inntil 10-årig grunnskole, 7-årig folkeskole eller lignende) | Count          | 66    | 12    | 78     |
|       |   |   | Expected Count | 60,6  | 17,4  | 78,0   |
|       |   | Videregående utdanning (Allmennfag, yrkesskole eller annet)                       | Count          | 296   | 63    | 359    |
|       |   |   | Expected Count | 279,1 | 79,9  | 359,0  |
|       |   | Fagutdanning etter videregående skole eller fagskole                              | Count          | 177   | 66    | 243    |
|       |   |   | Expected Count | 188,9 | 54,1  | 243,0  |
|       |   | Universitet/høgskoleutdanning bachelornivå/cand.mag eller lavere                  | Count          | 148   | 51    | 199    |
|       |   |   | Expected Count | 154,7 | 44,3  | 199,0  |
|       |   | Universitet/høgskoleutdanning, mastergrad eller høyere                            | Count          | 92    | 31    | 123    |
|       |   |   | Expected Count | 95,6  | 27,4  | 123,0  |
|       |   | Total   | Count          | 779   | 223   | 1002   |
|       |   |   | Expected Count | 779,0 | 223,0 | 1002,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(1)$ : 5,845      p=0,211

Mann: Pearson  $\chi^2(1)$ : 9,623      p=0,047

Totalt: Pearson  $\chi^2(1)$ : 12,030      p=0,017

#### Vedlegg 6.9 Kjønn & Risiko \* Spareform

#### Kjønn & Risiko \* Privat pensjonssparing

|   | Cases |         |         |         |       |         |
|---|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|   | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|   | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Risiko * Har Privat pensjonssparing * Er du...? Kjønn | 947   | 91,9%   | 84      | 8,1%    | 1031  | 100,0%  |

Risiko \* Har Privat pensjonssparing \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |        |        |                | Har Privat pensjonssparing |       | Total |       |
|-----------------|--------|--------|----------------|----------------------------|-------|-------|-------|
|                 |        |        |                | No                         | Yes   |       |       |
| kvinne          | Risiko | 1,00   | Count          | 109                        | 31    | 140   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 117,2                      | 22,8  | 140,0 |       |
|                 |        | 2,00   | Count          | 92                         | 20    | 112   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 93,8                       | 18,2  | 112,0 |       |
|                 |        | 3,00   | Count          | 84                         | 15    | 99    |       |
|                 |        |        | Expected Count | 82,9                       | 16,1  | 99,0  |       |
|                 |        | 4,00   | Count          | 52                         | 4     | 56    |       |
|                 |        |        | Expected Count | 46,9                       | 9,1   | 56,0  |       |
|                 |        | 5,00   | Count          | 49                         | 5     | 54    |       |
|                 |        |        | Expected Count | 45,2                       | 8,8   | 54,0  |       |
|                 | Total  |        | Count          | 386                        | 75    | 461   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 386,0                      | 75,0  | 461,0 |       |
|                 | Mann   | Risiko | 1,00           | Count                      | 123   | 45    | 168   |
|                 |        |        |                | Expected Count             | 131,0 | 37,0  | 168,0 |
|                 |        | 2,00   | Count          | 101                        | 38    | 139   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 108,4                      | 30,6  | 139,0 |       |
|                 |        | 3,00   | Count          | 91                         | 12    | 103   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 80,3                       | 22,7  | 103,0 |       |
|                 |        | 4,00   | Count          | 35                         | 5     | 40    |       |
|                 |        |        | Expected Count | 31,2                       | 8,8   | 40,0  |       |
|                 |        | 5,00   | Count          | 29                         | 7     | 36    |       |
|                 |        |        | Expected Count | 28,1                       | 7,9   | 36,0  |       |
| Total           |        |        | Count          | 379                        | 107   | 486   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 379,0                      | 107,0 | 486,0 |       |
| Total           |        | Risiko | 1,00           | Count                      | 232   | 76    | 308   |
|                 |        |        |                | Expected Count             | 248,8 | 59,2  | 308,0 |
|                 |        | 2,00   | Count          | 193                        | 58    | 251   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 202,8                      | 48,2  | 251,0 |       |
|                 |        | 3,00   | Count          | 175                        | 27    | 202   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 163,2                      | 38,8  | 202,0 |       |
|                 |        | 4,00   | Count          | 87                         | 9     | 96    |       |
|                 |        |        | Expected Count | 77,6                       | 18,4  | 96,0  |       |
|                 |        | 5,00   | Count          | 78                         | 12    | 90    |       |
|                 |        |        | Expected Count | 72,7                       | 17,3  | 90,0  |       |
|                 | Total  |        | Count          | 765                        | 182   | 947   |       |
|                 |        |        | Expected Count | 765,0                      | 182,0 | 947,0 |       |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(4)$ : 9,216 p=0,056

Mann: Pearson  $\chi^2(4)$ : 13,213 p=0,010

Totalt: Pearson  $\chi^2(4)$ : 20,808 p=0,000

Kjønn & Risiko \* Fondssparing

Case Processing Summary

|   | Cases |         |         |         |       |         |
|---|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|   | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|   | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Risiko * Har Fondssparing * Er du...? Kjønn | 948   | 91,9%   | 83      | 8,1%    | 1031  | 100,0%  |

Risiko \* Har Fondssparing \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |             |                | Har Fondssparing |       | Total |
|-----------------|-------------|----------------|------------------|-------|-------|
|                 |             |                | No               | Yes   |       |
| kvinne          | Risiko 1,00 | Count          | 87               | 53    | 140   |
|                 |             | Expected Count | 101,2            | 38,8  | 140,0 |
|                 | 2,00        | Count          | 74               | 39    | 113   |
|                 |             | Expected Count | 81,7             | 31,3  | 113,0 |
|                 | 3,00        | Count          | 77               | 22    | 99    |
|                 |             | Expected Count | 71,6             | 27,4  | 99,0  |
|                 | 4,00        | Count          | 49               | 7     | 56    |
|                 |             | Expected Count | 40,5             | 15,5  | 56,0  |
|                 | 5,00        | Count          | 47               | 7     | 54    |
|                 |             | Expected Count | 39,0             | 15,0  | 54,0  |
|                 | Total       | Count          | 334              | 128   | 462   |
|                 |             | Expected Count | 334,0            | 128,0 | 462,0 |
| Mann            | Risiko 1,00 | Count          | 100              | 69    | 169   |
|                 |             | Expected Count | 113,4            | 55,6  | 169,0 |
|                 | 2,00        | Count          | 90               | 49    | 139   |
|                 |             | Expected Count | 93,2             | 45,8  | 139,0 |
|                 | 3,00        | Count          | 72               | 30    | 102   |
|                 |             | Expected Count | 68,4             | 33,6  | 102,0 |
|                 | 4,00        | Count          | 32               | 8     | 40    |
|                 |             | Expected Count | 26,8             | 13,2  | 40,0  |
|                 | 5,00        | Count          | 32               | 4     | 36    |
|                 |             | Expected Count | 24,1             | 11,9  | 36,0  |
|                 | Total       | Count          | 326              | 160   | 486   |
|                 |             | Expected Count | 326,0            | 160,0 | 486,0 |
| Total           | Risiko 1,00 | Count          | 187              | 122   | 309   |
|                 |             | Expected Count | 215,1            | 93,9  | 309,0 |
|                 | 2,00        | Count          | 164              | 88    | 252   |
|                 |             | Expected Count | 175,4            | 76,6  | 252,0 |
|                 | 3,00        | Count          | 149              | 52    | 201   |
|                 |             | Expected Count | 139,9            | 61,1  | 201,0 |
|                 | 4,00        | Count          | 81               | 15    | 96    |
|                 |             | Expected Count | 66,8             | 29,2  | 96,0  |
|                 | 5,00        | Count          | 79               | 11    | 90    |
|                 |             | Expected Count | 62,7             | 27,3  | 90,0  |
|                 | Total       | Count          | 660              | 288   | 948   |
|                 |             | Expected Count | 660,0            | 288,0 | 948,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(4)$ : 23,628 p=0,000

Mann: Pearson  $\chi^2(4)$ : 16,474 p=0,002

Totalt: Pearson  $\chi^2(4)$ : 40,404 p=0,000

Kjønn & Risiko \* Aksjesparing

Case Processing Summary

|                                       | Cases |         |         |         |       |         |
|---------------------------------------|-------|---------|---------|---------|-------|---------|
|                                       | Valid |         | Missing |         | Total |         |
|                                       | N     | Percent | N       | Percent | N     | Percent |
| Risiko * Har Aksjer * Er du...? Kjønn | 948   | 91,9%   | 83      | 8,1%    | 1031  | 100,0%  |

Risiko \* Har Aksjer \* Er du...? Kjønn Crosstabulation

| Er du...? Kjønn |        |       | Har Aksjer     |       | Total |       |
|-----------------|--------|-------|----------------|-------|-------|-------|
|                 |        |       | No             | Yes   |       |       |
| kvinne          | Risiko | 1,00  | Count          | 109   | 31    | 140   |
|                 |        |       | Expected Count | 113,6 | 26,4  | 140,0 |
|                 |        | 2,00  | Count          | 90    | 23    | 113   |
|                 |        |       | Expected Count | 91,7  | 21,3  | 113,0 |
|                 |        | 3,00  | Count          | 81    | 18    | 99    |
|                 |        |       | Expected Count | 80,4  | 18,6  | 99,0  |
|                 |        | 4,00  | Count          | 47    | 9     | 56    |
|                 |        |       | Expected Count | 45,5  | 10,5  | 56,0  |
|                 |        | 5,00  | Count          | 48    | 6     | 54    |
|                 |        |       | Expected Count | 43,8  | 10,2  | 54,0  |
|                 |        | Total | Count          | 375   | 87    | 462   |
|                 |        |       | Expected Count | 375,0 | 87,0  | 462,0 |
| Mann            | Risiko | 1,00  | Count          | 98    | 71    | 169   |
|                 |        |       | Expected Count | 122,8 | 46,2  | 169,0 |
|                 |        | 2,00  | Count          | 109   | 30    | 139   |
|                 |        |       | Expected Count | 101,0 | 38,0  | 139,0 |
|                 |        | 3,00  | Count          | 82    | 21    | 103   |
|                 |        |       | Expected Count | 74,8  | 28,2  | 103,0 |
|                 |        | 4,00  | Count          | 33    | 7     | 40    |
|                 |        |       | Expected Count | 29,1  | 10,9  | 40,0  |
|                 |        | 5,00  | Count          | 31    | 4     | 35    |
|                 |        |       | Expected Count | 25,4  | 9,6   | 35,0  |
|                 |        | Total | Count          | 353   | 133   | 486   |
|                 |        |       | Expected Count | 353,0 | 133,0 | 486,0 |
| Total           | Risiko | 1,00  | Count          | 207   | 102   | 309   |
|                 |        |       | Expected Count | 237,3 | 71,7  | 309,0 |
|                 |        | 2,00  | Count          | 199   | 53    | 252   |
|                 |        |       | Expected Count | 193,5 | 58,5  | 252,0 |
|                 |        | 3,00  | Count          | 163   | 39    | 202   |
|                 |        |       | Expected Count | 155,1 | 46,9  | 202,0 |
|                 |        | 4,00  | Count          | 80    | 16    | 96    |
|                 |        |       | Expected Count | 73,7  | 22,3  | 96,0  |
|                 |        | 5,00  | Count          | 79    | 10    | 89    |
|                 |        |       | Expected Count | 68,3  | 20,7  | 89,0  |
|                 |        | Total | Count          | 728   | 220   | 948   |
|                 |        |       | Expected Count | 728,0 | 220,0 | 948,0 |

Kvinne: Pearson  $\chi^2(4)$ : 3,588 p=0,456

Mann: Pearson  $\chi^2(4)$ : 29,530 p=0,000

Totalt: Pearson  $\chi^2(4)$ : 28,516 p=0,000

## Vedlegg 8 - Binær logistisk regresjon

### Vedlegg 7.1 Privat pensjonssparing

Blokk 1:

| Variables in the Equation |                    |        |      |         |      |        |       |
|---------------------------|--------------------|--------|------|---------|------|--------|-------|
|                           | B                  | S.E.   | Wald | df      | Sig. | Exp(B) |       |
| Step 1 <sup>a</sup>       | Er du...? Kjønn(1) | ,352   | ,174 | 4,079   | 1    | ,043   | 1,422 |
|                           | Constant           | -1,609 | ,133 | 146,295 | 1    | ,000   | ,200  |

Klassifiseringsverdi: 80,4% (dårlig på å predikere de som har spareformen)

Endring i -2LL = Omnibus (Block 1):  $\chi^2(1) = 4,131$  med  $p < 0,05$

Blokk 2:

| Variables in the Equation |                    |        |      |        |      |        |       |
|---------------------------|--------------------|--------|------|--------|------|--------|-------|
|                           | B                  | S.E.   | Wald | df     | Sig. | Exp(B) |       |
| Step 1 <sup>a</sup>       | Er du...? Kjønn(1) | ,372   | ,175 | 4,521  | 1    | ,033   | 1,451 |
|                           | Hva er din alder?  | ,012   | ,005 | 5,426  | 1    | ,020   | 1,012 |
|                           | Constant           | -2,187 | ,287 | 58,087 | 1    | ,000   | ,112  |

Klassifiseringsverdi: 80,4%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 2):  $\chi^2(1) = 5,419$  med  $p < 0,05$

Blokk 3:

| Variables in the Equation |                    |        |      |        |      |        |       |
|---------------------------|--------------------|--------|------|--------|------|--------|-------|
|                           | B                  | S.E.   | Wald | df     | Sig. | Exp(B) |       |
| Step 1 <sup>a</sup>       | Er du...? Kjønn(1) | ,411   | ,176 | 5,430  | 1    | ,020   | 1,508 |
|                           | Hva er din alder?  | ,011   | ,005 | 4,241  | 1    | ,039   | 1,011 |
|                           | fremtid            | -,304  | ,137 | 4,947  | 1    | ,026   | ,738  |
|                           | Constant           | -1,534 | ,407 | 14,230 | 1    | ,000   | ,216  |

Klassifiseringsverdi: 79,0%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 3):  $\chi^2(1) = 5,104$  med  $p < 0,05$

Blokk 4:

| Variables in the Equation |                    |       |      |        |      |        |       |
|---------------------------|--------------------|-------|------|--------|------|--------|-------|
|                           | B                  | S.E.  | Wald | df     | Sig. | Exp(B) |       |
| Step 1 <sup>a</sup>       | Er du...? Kjønn(1) | ,347  | ,179 | 3,767  | 1    | ,052   | 1,415 |
|                           | Hva er din alder?  | ,013  | ,005 | 5,296  | 1    | ,021   | 1,013 |
|                           | fremtid            | -,254 | ,137 | 3,431  | 1    | ,064   | ,775  |
|                           | Risiko             | -,322 | ,076 | 17,800 | 1    | ,000   | ,725  |
|                           | Constant           | -,958 | ,429 | 4,990  | 1    | ,025   | ,384  |

Klassifiseringsverdi: 76,1%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 4):  $\chi^2(1) = 19,533$  med  $p < 0,05$

Blokk 5:

Variables in the Equation

|  | B      | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
|--|--------|------|--------|----|------|--------|
| Step 1 <sup>a</sup> Er du...? Kjønn(1) | ,269   | ,188 | 2,045  | 1  | ,153 | 1,309  |
| Hva er din alder?                      | ,012   | ,006 | 4,577  | 1  | ,032 | 1,012  |
| fremtid                                | -,248  | ,138 | 3,249  | 1  | ,071 | ,780   |
| Risiko                                 | -,310  | ,077 | 16,229 | 1  | ,000 | ,733   |
| antallr                                | ,082   | ,065 | 1,581  | 1  | ,209 | 1,086  |
| Constant                               | -1,391 | ,554 | 6,306  | 1  | ,012 | ,249   |

Klassifiseringsverdi: 75,90%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 5):  $\chi^2(1) = 1,634$  med  $p=0,201$  ikke signifikant.

Fjerner Antallr i regresjonen og kjører videre med en ny variabel i Block 5, her inntekt.

NY Blokk 5:

Variables in the Equation

|  | B      | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
|--|--------|------|--------|----|------|--------|
| Step 1 <sup>a</sup> Er du...? Kjønn(1) | ,240   | ,188 | 1,627  | 1  | ,202 | 1,271  |
| Hva er din alder?                      | ,003   | ,006 | ,245   | 1  | ,621 | 1,003  |
| fremtid                                | -,267  | ,141 | 3,593  | 1  | ,058 | ,766   |
| Risiko                                 | -,321  | ,078 | 17,012 | 1  | ,000 | ,726   |
| InntektOver1000000(1)                  | 2,363  | ,649 | 13,279 | 1  | ,000 | 10,624 |
| Inntekt200000til300000(1)              | 1,023  | ,468 | 4,780  | 1  | ,029 | 2,783  |
| Inntekt300000til400000(1)              | 1,701  | ,430 | 15,642 | 1  | ,000 | 5,481  |
| Inntekt400000til500000(1)              | 1,531  | ,415 | 13,620 | 1  | ,000 | 4,624  |
| Inntekt500000til600000(1)              | 1,566  | ,428 | 13,375 | 1  | ,000 | 4,786  |
| Inntekt600000til700000(1)              | 1,449  | ,484 | 8,966  | 1  | ,003 | 4,258  |
| Inntekt700000til800000(1)              | 1,313  | ,640 | 4,212  | 1  | ,040 | 3,718  |
| Inntekt800000til1000000(1)             | 1,754  | ,560 | 9,793  | 1  | ,002 | 5,777  |
| Constant                               | -1,798 | ,527 | 11,649 | 1  | ,001 | ,166   |

Klassifiseringsverdi: 73,2% (bedre fordeling mellom de som har og ikke har spareformen).

Endring i -2LL = Omnibus (Block 5):  $\chi^2(8) = 28,660$  med  $p < 0,01$

Blokk 6:

|                     |  | Variables in the Equation |      |        |    |      |        |
|---------------------|--|---------------------------|------|--------|----|------|--------|
|                     |  | B                         | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Er du...? Kjønn(1)                         | ,211                      | ,193 | 1,200  | 1  | ,273 | 1,235  |
|                     | Hva er din alder?                          | ,002                      | ,006 | ,124   | 1  | ,725 | 1,002  |
|                     | fremtid                                    | -,284                     | ,142 | 3,992  | 1  | ,046 | ,753   |
|                     | Risiko                                     | -,327                     | ,078 | 17,509 | 1  | ,000 | ,721   |
|                     | InntektOver1000000(1)                      | 2,470                     | ,664 | 13,837 | 1  | ,000 | 11,821 |
|                     | Inntekt200000til300000(1)                  | 1,043                     | ,470 | 4,916  | 1  | ,027 | 2,838  |
|                     | Inntekt300000til400000(1)                  | 1,745                     | ,438 | 15,846 | 1  | ,000 | 5,727  |
|                     | Inntekt400000til500000(1)                  | 1,605                     | ,427 | 14,132 | 1  | ,000 | 4,979  |
|                     | Inntekt500000til600000(1)                  | 1,666                     | ,448 | 13,826 | 1  | ,000 | 5,291  |
|                     | Inntekt600000til700000(1)                  | 1,545                     | ,499 | 9,596  | 1  | ,002 | 4,689  |
|                     | Inntekt700000til800000(1)                  | 1,425                     | ,654 | 4,745  | 1  | ,029 | 4,158  |
|                     | Inntekt800000til900000(1)                  | 1,851                     | ,572 | 10,452 | 1  | ,001 | 6,364  |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?    |                           |      | 1,172  | 4  | ,883 |        |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?(1) | -,321                     | ,392 | ,671   | 1  | ,413 | ,725   |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?(2) | -,323                     | ,405 | ,636   | 1  | ,425 | ,724   |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?(3) | -,371                     | ,424 | ,765   | 1  | ,382 | ,690   |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?(4) | -,487                     | ,453 | 1,155  | 1  | ,283 | ,615   |
|                     | Constant                                   | -1,425                    | ,648 | 4,838  | 1  | ,028 | ,240   |

Klassifiseringsverdi: 73,5%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 6):  $\chi^2(1) = 1,143$  med  $p = 0,881$  ikke signifikant.

Endelig modell – Block 5:

**Omnibus Tests of Model Coefficients**

|        |       | Chi-square | df | Sig. |
|--------|-------|------------|----|------|
| Step 1 | Step  | 28,660     | 8  | ,000 |
|        | Block | 28,660     | 8  | ,000 |
|        | Model | 62,847     | 12 | ,000 |

**Model Summary**

| Step | -2 Log likelihood    | Cox & Snell R Square | Nagelkerke R Square |
|------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 1    | 793,367 <sup>a</sup> | ,070                 | ,111                |

**Classification Table<sup>a</sup>**

| Observed           |                            | Predicted                  |     |                    |      |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|-----|--------------------|------|
|                    |                            | Har Privat pensjonssparing |     | Percentage Correct |      |
|                    |                            | No                         | Yes |                    |      |
| Step 1             | Har Privat pensjonssparing | No                         | 587 | 109                | 84,4 |
|                    |                            | Yes                        | 123 | 46                 | 27,3 |
| Overall Percentage |                            |                            |     |                    | 73,2 |

a. The cut value is ,300

**Variables in the Equation**

|                            | B      | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
|----------------------------|--------|------|--------|----|------|--------|
| Step 1 <sup>a</sup>        |        |      |        |    |      |        |
| Er du...? Kjønn(1)         | ,240   | ,188 | 1,627  | 1  | ,202 | 1,271  |
| Hva er din alder? fremtid  | ,003   | ,006 | ,245   | 1  | ,621 | 1,003  |
| Risiko                     | -,267  | ,141 | 3,593  | 1  | ,058 | ,766   |
| InntektOver1000000(1)      | -,321  | ,078 | 17,012 | 1  | ,000 | ,726   |
| Inntekt200000til300000(1)  | 2,363  | ,649 | 13,279 | 1  | ,000 | 10,624 |
| Inntekt300000til400000(1)  | 1,023  | ,468 | 4,780  | 1  | ,029 | 2,783  |
| Inntekt400000til500000(1)  | 1,701  | ,430 | 15,642 | 1  | ,000 | 5,481  |
| Inntekt500000til600000(1)  | 1,531  | ,415 | 13,620 | 1  | ,000 | 4,624  |
| Inntekt600000til700000(1)  | 1,566  | ,428 | 13,375 | 1  | ,000 | 4,786  |
| Inntekt700000til800000(1)  | 1,449  | ,484 | 8,966  | 1  | ,003 | 4,258  |
| Inntekt800000til1000000(1) | 1,313  | ,640 | 4,212  | 1  | ,040 | 3,718  |
| Constant                   | 1,754  | ,560 | 9,793  | 1  | ,002 | 5,777  |
|                            | -1,798 | ,527 | 11,649 | 1  | ,001 | ,166   |



Vedlegg 7.2 Fondssparing

Blokk 1:

| Variables in the Equation              |       |      |        |    |      |        |
|--|-------|------|--------|----|------|--------|
|  | B     | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> Er du...? Kjønn(1) | ,265  | ,149 | 3,156  | 1  | ,076 | 1,304  |
| Constant                               | -,980 | ,111 | 77,507 | 1  | ,000 | ,375   |

Klassifiseringsverdi: 51,6%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 1):  $\chi^2(1) = 3,173$  med  $p = 0,075$  ikke signifikant.

NY Blokk 1:

| Variables in the Equation             |        |      |        |    |      |        |
|---------------------------------------|--------|------|--------|----|------|--------|
|                                       | B      | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> Hva er din alder? | ,015   | ,004 | 11,915 | 1  | ,001 | 1,015  |
| Constant                              | -1,519 | ,215 | 49,941 | 1  | ,000 | ,219   |

Klassifiseringsverdi: 57,8%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 1):  $\chi^2(1) = 11,987$  med  $p < 0,001$

Blokk 2:

| Variables in the Equation             |       |      |       |    |      |        |
|---------------------------------------|-------|------|-------|----|------|--------|
|                                       | B     | S.E. | Wald  | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> Hva er din alder? | ,013  | ,005 | 8,161 | 1  | ,004 | 1,013  |
| fremtid                               | -,221 | ,116 | 3,617 | 1  | ,057 | ,802   |
| Constant                              | -,990 | ,341 | 8,412 | 1  | ,004 | ,372   |

Klassifiseringsverdi: 51,6%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 1):  $\chi^2(1) = 3,683$  med  $p = 0,055$  ikke signifikant.

NY Blokk 2:

| Variables in the Equation             |       |      |        |    |      |        |
|---------------------------------------|-------|------|--------|----|------|--------|
|                                       | B     | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> Hva er din alder? | ,017  | ,004 | 14,311 | 1  | ,000 | 1,017  |
| Risiko                                | -,397 | ,062 | 40,748 | 1  | ,000 | ,673   |
| Constant                              | -,716 | ,249 | 8,254  | 1  | ,004 | ,489   |

Klassifiseringsverdi: 59,7%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 2):  $\chi^2(1) = 45,210$  med  $p < 0,001$

Blokk 3:

|                     |                   | Variables in the Equation |      |        |    |      |        |
|---------------------|-------------------|---------------------------|------|--------|----|------|--------|
|                     |                   | B                         | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Hva er din alder? | ,015                      | ,005 | 11,296 | 1  | ,001 | 1,015  |
|                     | Risiko            | -,365                     | ,063 | 33,489 | 1  | ,000 | ,694   |
|                     | antallr           | ,176                      | ,051 | 11,831 | 1  | ,001 | 1,193  |
|                     | Constant          | -1,719                    | ,390 | 19,424 | 1  | ,000 | ,179   |

Klassifiseringsverdi: 60,8%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 3):  $\chi^2 (1) = 12,217$  med  $p < 0,001$

Blokk 4:

|                     |                            | Variables in the Equation |      |        |    |      |        |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|------|--------|----|------|--------|
|                     |                            | B                         | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Hva er din alder?          | ,010                      | ,005 | 3,548  | 1  | ,060 | 1,010  |
|                     | Risiko                     | -,402                     | ,068 | 34,967 | 1  | ,000 | ,669   |
|                     | antallr                    | ,176                      | ,057 | 9,636  | 1  | ,002 | 1,192  |
|                     | InntektUnder200000(1)      | -,475                     | ,576 | ,679   | 1  | ,410 | ,622   |
|                     | Inntekt200000til300000(1)  | -,332                     | ,575 | ,333   | 1  | ,564 | ,718   |
|                     | Inntekt300000til400000(1)  | ,118                      | ,559 | ,045   | 1  | ,832 | 1,126  |
|                     | Inntekt400000til500000(1)  | ,228                      | ,549 | ,172   | 1  | ,678 | 1,256  |
|                     | Inntekt500000til600000(1)  | ,049                      | ,558 | ,008   | 1  | ,931 | 1,050  |
|                     | Inntekt600000til700000(1)  | -,102                     | ,592 | ,030   | 1  | ,863 | ,903   |
|                     | Inntekt700000til800000(1)  | ,355                      | ,680 | ,273   | 1  | ,602 | 1,427  |
|                     | Inntekt800000til1000000(1) | ,865                      | ,653 | 1,758  | 1  | ,185 | 2,376  |
|                     | Constant                   | -1,423                    | ,693 | 4,216  | 1  | ,040 | ,241   |

Klassifiseringsverdi: 63,4%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 4):  $\chi^2 (8) = 15,004$  med  $p = 0,059$  ikke signifikant

NY Blokk 4:

|                     |  | Variables in the Equation |      |        |    |      |        |
|---------------------|--|---------------------------|------|--------|----|------|--------|
|                     |  | B                         | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Hva er din alder?                          | ,015                      | ,005 | 10,900 | 1  | ,001 | 1,015  |
|                     | Risiko                                     | -,366                     | ,063 | 33,411 | 1  | ,000 | ,693   |
|                     | antallr                                    | ,177                      | ,052 | 11,480 | 1  | ,001 | 1,194  |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?    |                           |      | 2,076  | 4  | ,722 |        |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?(1) | -,044                     | ,370 | ,014   | 1  | ,906 | ,957   |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?(2) | ,209                      | ,244 | ,733   | 1  | ,392 | 1,233  |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?(3) | ,262                      | ,257 | 1,041  | 1  | ,308 | 1,299  |
|                     | Hva er din høyeste fullførte skolegang?(4) | ,288                      | ,265 | 1,186  | 1  | ,276 | 1,334  |
|                     | Constant                                   | -1,915                    | ,452 | 17,978 | 1  | ,000 | ,147   |

Klassifiseringsverdi: 60,7%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 4):  $\chi^2(4) = 2,116$  med  $p = 0,714$  ikke signifikant.

Endelig modell – Block 3:

**Omnibus Tests of Model Coefficients**

|        |       | Chi-square | df | Sig. |
|--------|-------|------------|----|------|
| Step 1 | Step  | 12,714     | 1  | ,000 |
|        | Block | 12,714     | 1  | ,000 |
|        | Model | 69,912     | 3  | ,000 |

**Model Summary**

| Step | -2 Log likelihood     | Cox & Snell R Square | Nagelkerke R Square |
|------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| 1    | 1092,242 <sup>a</sup> | ,071                 | ,101                |

**Classification Table<sup>a</sup>**

| Observed |                  |                    | Predicted        |     |                    |
|----------|------------------|--------------------|------------------|-----|--------------------|
|          |                  |                    | Har Fondssparing |     | Percentage Correct |
|          |                  |                    | No               | Yes |                    |
| Step 1   | Har Fondssparing | No                 | 381              | 279 | 57,7               |
|          |                  | Yes                | 93               | 195 | 67,7               |
|          |                  | Overall Percentage |                  |     | 60,8               |

a. The cut value is ,300

**Variables in the Equation**

|                     |                   | B      | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
|---------------------|-------------------|--------|------|--------|----|------|--------|
| Step 1 <sup>a</sup> | Hva er din alder? | ,015   | ,005 | 11,296 | 1  | ,001 | 1,015  |
|                     | Risiko            | -,365  | ,063 | 33,489 | 1  | ,000 | ,694   |
|                     | antallr           | ,176   | ,051 | 11,831 | 1  | ,001 | 1,193  |
|                     | Constant          | -1,719 | ,390 | 19,424 | 1  | ,000 | ,179   |

### Vedlegg 7.3 Aksjesparing

Blokk 1:

| Variables in the Equation              |        |      |         |    |      |        |
|--|--------|------|---------|----|------|--------|
|  | B      | S.E. | Wald    | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> Er du...? Kjønn(1) | ,568   | ,166 | 11,752  | 1  | ,001 | 1,765  |
| Constant                               | -1,548 | ,129 | 143,816 | 1  | ,000 | ,213   |

Klassifiseringsverdi: 77,3% (predikerer ingen ja)

Endring i -2LL = Omnibus (Block 1):  $\chi^2(1) = 12,055$  med  $p < 0,001$

Blokk 2:

| Variables in the Equation              |        |      |        |    |      |        |
|--|--------|------|--------|----|------|--------|
|  | B      | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> Er du...? Kjønn(1) | ,622   | ,169 | 13,611 | 1  | ,000 | 1,863  |
| Hva er din alder?                      | ,024   | ,005 | 22,457 | 1  | ,000 | 1,024  |
| Constant                               | -2,700 | ,285 | 89,528 | 1  | ,000 | ,067   |

Klassifiseringsverdi: 70,6% (mye bedre ja-predikering)

Endring i -2LL = Omnibus (Block 2):  $\chi^2(1) = 22,881$  med  $p < 0,001$

Blokk 3:

| Variables in the Equation              |        |      |        |    |      |        |
|--|--------|------|--------|----|------|--------|
|  | B      | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> Er du...? Kjønn(1) | ,599   | ,170 | 12,387 | 1  | ,000 | 1,821  |
| Hva er din alder?                      | ,024   | ,005 | 21,391 | 1  | ,000 | 1,024  |
| fremtid                                | -,087  | ,126 | ,475   | 1  | ,491 | ,917   |
| Constant                               | -2,489 | ,395 | 39,607 | 1  | ,000 | ,083   |

Klassifiseringsverdi: 70,6%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 3):  $\chi^2(1) = 0,478$  med  $p = 0,489$  ikke signifikant.

NY Blokk 3:

| Variables in the Equation              |        |      |        |    |      |        |
|--|--------|------|--------|----|------|--------|
|  | B      | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> Er du...? Kjønn(1) | ,581   | ,171 | 11,510 | 1  | ,001 | 1,788  |
| Hva er din alder?                      | ,026   | ,005 | 24,776 | 1  | ,000 | 1,026  |
| Risiko                                 | -,332  | ,071 | 21,708 | 1  | ,000 | ,717   |
| Constant                               | -2,021 | ,319 | 40,003 | 1  | ,000 | ,133   |

Klassifiseringsverdi: 72,3%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 3):  $\chi^2(1) = 23,706$  med  $p < 0,001$

Blokk 4:

|                     |                    | Variables in the Equation |      |        |    |      |        |
|---------------------|--------------------|---------------------------|------|--------|----|------|--------|
|                     |                    | B                         | S.E. | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Er du...? Kjønn(1) | ,426                      | ,179 | 5,626  | 1  | ,018 | 1,531  |
|                     | Hva er din alder?  | ,025                      | ,005 | 21,667 | 1  | ,000 | 1,025  |
|                     | Risiko             | -,308                     | ,072 | 18,189 | 1  | ,000 | ,735   |
|                     | antallr            | ,180                      | ,066 | 7,348  | 1  | ,007 | 1,197  |
|                     | Constant           | -2,970                    | ,487 | 37,245 | 1  | ,000 | ,051   |

Klassifiseringsverdi: 72,8%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 4):  $\chi^2(1) = 7,962$  med  $p < 0,005$

Blokk 5:

|                     |                            | Variables in the Equation |       |        |    |      |        |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|-------|--------|----|------|--------|
|                     |                            | B                         | S.E.  | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
| Step 1 <sup>a</sup> | Er du...? Kjønn(1)         | ,271                      | ,187  | 2,105  | 1  | ,147 | 1,312  |
|                     | Hva er din alder?          | ,023                      | ,006  | 15,294 | 1  | ,000 | 1,024  |
|                     | Risiko                     | -,288                     | ,073  | 15,488 | 1  | ,000 | ,750   |
|                     | antallr                    | ,129                      | ,068  | 3,649  | 1  | ,056 | 1,138  |
|                     | InntektUnder200000(1)      | 2,587                     | ,642  | 16,215 | 1  | ,000 | 13,292 |
|                     | Inntekt200000til300000(1)  | 2,462                     | ,630  | 15,265 | 1  | ,000 | 11,734 |
|                     | Inntekt300000til400000(1)  | 2,280                     | ,614  | 13,776 | 1  | ,000 | 9,781  |
|                     | Inntekt400000til500000(1)  | 2,068                     | ,600  | 11,882 | 1  | ,001 | 7,913  |
|                     | Inntekt500000til600000(1)  | 1,535                     | ,603  | 6,484  | 1  | ,011 | 4,642  |
|                     | Inntekt600000til700000(1)  | 1,826                     | ,637  | 8,216  | 1  | ,004 | 6,206  |
|                     | Inntekt700000til800000(1)  | 2,076                     | ,752  | 7,621  | 1  | ,006 | 7,970  |
|                     | Inntekt800000til1000000(1) | 1,228                     | ,689  | 3,173  | 1  | ,075 | 3,414  |
|                     | Constant                   | -16,620                   | 4,120 | 16,270 | 1  | ,000 | ,000   |

Klassifiseringsverdi: 73,3%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 5):  $\chi^2(8) = 33,078$  med  $p < 0,001$

Blokk 6:

Variables in the Equation

|  | B       | S.E.  | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
|--|---------|-------|--------|----|------|--------|
| Step 1 <sup>a</sup> Er du...? Kjønn(1)     | ,239    | ,193  | 1,543  | 1  | ,214 | 1,270  |
| Hva er din alder?                          | ,023    | ,006  | 14,790 | 1  | ,000 | 1,024  |
| Risiko                                     | -,290   | ,074  | 15,564 | 1  | ,000 | ,748   |
| antallr                                    | ,135    | ,069  | 3,831  | 1  | ,050 | 1,144  |
| InntektUnder200000(1)                      | 2,529   | ,654  | 14,955 | 1  | ,000 | 12,545 |
| Inntekt200000til300000(1)                  | 2,465   | ,639  | 14,878 | 1  | ,000 | 11,769 |
| Inntekt300000til400000(1)                  | 2,316   | ,622  | 13,847 | 1  | ,000 | 10,139 |
| Inntekt400000til500000(1)                  | 2,083   | ,604  | 11,884 | 1  | ,001 | 8,029  |
| Inntekt500000til600000(1)                  | 1,554   | ,606  | 6,566  | 1  | ,010 | 4,729  |
| Inntekt600000til700000(1)                  | 1,818   | ,640  | 8,062  | 1  | ,005 | 6,161  |
| Inntekt700000til800000(1)                  | 2,078   | ,755  | 7,588  | 1  | ,006 | 7,992  |
| Inntekt800000til1000000(1)                 | 1,177   | ,694  | 2,876  | 1  | ,090 | 3,245  |
| Hva er din høyeste fullførte skolegang?    |         |       | 2,380  | 4  | ,666 |        |
| Hva er din høyeste fullførte skolegang?(1) | ,035    | ,395  | ,008   | 1  | ,930 | 1,035  |
| Hva er din høyeste fullførte skolegang?(2) | ,337    | ,404  | ,695   | 1  | ,405 | 1,401  |
| Hva er din høyeste fullførte skolegang?(3) | ,157    | ,424  | ,137   | 1  | ,712 | 1,170  |
| Hva er din høyeste fullførte skolegang?(4) | -,006   | ,453  | ,000   | 1  | ,989 | ,994   |
| Constant                                   | -16,712 | 4,152 | 16,196 | 1  | ,000 | ,000   |

Klassifiseringsverdi: 74,4%

Endring i -2LL = Omnibus (Block 3):  $\chi^2 (1) = 2,364$  med  $p = 0,669$ . ikke signifikant.

*Endelig modell – Block 5*

**Omnibus Tests of Model Coefficients**

|        |       | Chi-square | df | Sig. |
|--------|-------|------------|----|------|
| Step 1 | Step  | 33,078     | 8  | ,000 |
|        | Block | 33,078     | 8  | ,000 |
|        | Model | 99,683     | 12 | ,000 |

**Model Summary**

| Step | -2 Log likelihood    | Cox & Snell R Square | Nagelkerke R Square |
|------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 1    | 844,425 <sup>a</sup> | ,107                 | ,163                |

a. Estimation terminated at iteration number 5 because parameter estimates changed by less than ,001.

**Classification Table<sup>a</sup>**

| Observed |                    | Predicted  |     |                    |      |
|----------|--------------------|------------|-----|--------------------|------|
|          |                    | Har Aksjer |     | Percentage Correct |      |
|          |                    | No         | Yes |                    |      |
| Step 1   | Har Aksjer         | No         | 548 | 133                | 80,5 |
|          |                    | Yes        | 102 | 98                 | 48,8 |
|          | Overall Percentage |            |     |                    | 73,3 |

a. The cut value is ,300

**Variables in the Equation**

|                            | B       | S.E.  | Wald   | df | Sig. | Exp(B) |
|----------------------------|---------|-------|--------|----|------|--------|
| Step 1 <sup>a</sup>        |         |       |        |    |      |        |
| Er du...? Kjønn(1)         | ,271    | ,187  | 2,105  | 1  | ,147 | 1,312  |
| Hva er din alder?          | ,023    | ,006  | 15,294 | 1  | ,000 | 1,024  |
| Risiko                     | -,288   | ,073  | 15,488 | 1  | ,000 | ,750   |
| antallr                    | ,129    | ,068  | 3,649  | 1  | ,056 | 1,138  |
| InntektUnder200000(1)      | 2,587   | ,642  | 16,215 | 1  | ,000 | 13,292 |
| Inntekt200000til300000(1)  | 2,462   | ,630  | 15,265 | 1  | ,000 | 11,734 |
| Inntekt300000til400000(1)  | 2,280   | ,614  | 13,776 | 1  | ,000 | 9,781  |
| Inntekt400000til500000(1)  | 2,068   | ,600  | 11,882 | 1  | ,001 | 7,913  |
| Inntekt500000til600000(1)  | 1,535   | ,603  | 6,484  | 1  | ,011 | 4,642  |
| Inntekt600000til700000(1)  | 1,826   | ,637  | 8,216  | 1  | ,004 | 6,206  |
| Inntekt700000til800000(1)  | 2,076   | ,752  | 7,621  | 1  | ,006 | 7,970  |
| Inntekt800000til1000000(1) | 1,228   | ,689  | 3,173  | 1  | ,075 | 3,414  |
| Constant                   | -16,620 | 4,120 | 16,270 | 1  | ,000 | ,000   |



## Vedlegg 9 - Refleksjonsnotat

Masteroppgaven er en kartlegging av nordmenns finansielle forståelse, samt om denne påvirker norske kvinner og menns spareatferd. Resultatet av analysen er at norske menn har høyere finansiell forståelse enn norske kvinner. De norske mennene svarer i gjennomsnitt bedre på alle spørsmål om de finansielle konseptene som er brukt for å dokumentere den finansielle forståelsen. Vi finner også at sparemetoder har en signifikant sammenheng med kjønn. Når vi videre i analysen kontrollerer for andre påvirkningsfaktorer, finner vi at resultatene av kjønnsforskjellen ved valg av spareform i stor grad forklares av andre bakenforliggende faktorer. Spareformen med høyest kjønnsforskjell, forklares i større grad av risikovillighet, inntektsnivå og alder, og i mindre grad av den finansielle forståelsen. Konklusjon på problemstillingen vår: ”Er det forskjell i finansiell forståelse og spareatferd mellom norske kvinner og menn” blir at det eksisterer forskjell i finansielle forståelse på norske kvinner og menn. Men at den finansielle forståelsen ikke har en signifikant påvirkning på spareatferden mellom norske kvinner og menn.

### *Internasjonalt fokus*

Lederne av G20 brakte tema stor internasjonal oppmerksomhet, som blant annet førte til OECD's arbeid med å kartlegge den finansielle kompetansen i flere land. Litteraturen for temaet har i de siste tiår hatt en stor økning. Vi ser en internasjonal trend med at flere store aktører satser på finansiell forståelse og ønsker å belyse viktigheten av denne. Økt teknologi samt mindre regulering føler til at mer ansvar legges på hvert enkel, for å skape sin egen gode økonomiske framtid. Jeg anser dermed oppgavens relevans for å bli stadig viktigere og mer sentral for å kunne avdekke finansielle kunnskapshull, slik at man har mulighet til å konstruere strategier som kan tette disse hullene.

### *Innovasjon*

Innovasjon handler om nytenkning og menneskeskapte endringer. Da vår oppgave er den første i Norge som avdekker forskjeller mellom finansiell forståelse og spareatferd, anser jeg oppgaven som innovativ. Siden vi ikke skriver oppgaven for en bedrift, kan jeg ikke se på hvordan bedriften opptrer innovativt. Ny teknologi vil bare øke oppgavens relevans, da dette vil føre flere samt større finansielle valg for den enkelte.

### *Ansvar*

Jeg velger å identifisere ansvar opp mot aktører som har interesse for befolkningens finansielle kompetanse. Det kan diskuteres for at god finansiell forståelse kan føre til internasjonalt konkurransefortrinn. Man kan også se på ansvar gjerne staten samt aktører i finans markedet har for å utdanne befolkningen, slik at de kan ta bedre økonomisk avgjørelser. Kartleggingen i denne utredningen, kan være et bidrag til å gå kunnskapen fortere inn i skolen.