



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



2018

**ВЗАИМОСВЯЗИ
ФИНАНСОВОЙ ДОСТУПНОСТИ
И ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ:
ОБЗОР ПУБЛИКАЦИЙ**

МОСКВА

Обзор подготовлен Службой по защите прав потребителей
и обеспечению доступности финансовых услуг

© Центральный банк Российской Федерации, 2018

СОДЕРЖАНИЕ¹

Резюме	2
<i>Almenberg J., Widmark O.</i> Numeracy, financial literacy and participation in asset markets // Swedish Ministry of Finance. 2011 (April 22)	5
<i>Klapper L., Lusardi A., Panos G.A.</i> Financial Literacy and the Financial Crisis // Policy Research Working Paper. 2012. No. 5980 (February).....	7
<i>Syden M., Nomfundo V., Precious C.</i> Impact of financial literacy in optimising financial inclusion in rural South Africa: Case study of the Eastern Cape Province. 2012 (April).....	10
<i>Wachira M. I., Kihiu E.</i> Impact of Financial Literacy on Access to Financial Services in Kenya // International Journal of Business and Social Science. 2012. Vol. 3. No. 19 (October).....	12
<i>Robson J.</i> The Case For Financial Literacy: Assessing The Effects Of Financial Literacy Interventions For Low Income And Vulnerable Groups In Canada. Canadian Centre for Financial Literacy. 2012 (November)	14
<i>Atkinson A., Messy F.-A.</i> Promoting Financial Inclusion through Financial Education // OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions. 2013. No. 34	16
<i>Zottel S., Perotti V., Heidelk T.</i> Paving the road to better Financial Decision-Making in Tajikistan // World Bank Public Disclosure Authorized. 2013. No. 79246 (May).....	19
The role of financial education in financial inclusion // OECD/INFE evidence, policies and illustrative case studies. 2013 (June).....	22
Financial literacy and inclusion: results of OECD/INFE Survey across countries and by gender. 2013 (June).....	24
<i>Biswas S. (Sinha), Gupta A.</i> Financial Inclusion and Financial Literacy: A Comparative Study in their interrelation between selected urban and rural areas in the state of West Bengal. SIFICO. 2013.....	26
<i>Tambunlertchai K.</i> Financial inclusion, financial regulation, and financial education in Thailand // ADBI Working Paper Series. 2015. No. 537 (July).....	27
<i>Lewis S., Lindley D.</i> Financial Inclusion, Financial Education, and Financial Regulation in the United Kingdom // ADBI Working Paper. 2015. No. 544 (September)	31
<i>Gortos Ch. VI.</i> Financial Inclusion: An Overview Of Its Various Dimensions And The Initiatives To Enhance Its Current Level // ECEFIL Working Paper Series. 2016. No. 15 (January)	34
<i>Islam Md. E.</i> Financial Inclusion In Asia And The Pacific // Economic and Social Commission for Asia and the Pacific: Discussion Paper. 2016. No. DP/12 (March)	36
Adult Financial Literacy Competencies // OECD/INFE G20 International Survey. 2016	40
<i>Zottel S., Pinar O., Alper A., Prigozhina A., Khoury F.</i> Enhancing Financial Capability and Inclusion in Azerbaijan // World Bank, International Bank for Reconstruction and Development. 2016 (May)	44
<i>Fanta A. B., Mutsonziwa K., Naidoo Dh.</i> Financial literacy and financial inclusion in the SADC region // FinScope and FinMark Trust Policy research paper. 2016. No. 2 (September).....	48
<i>Lyons A., Grable J., Zeng T.</i> Impacts of Financial Literacy on Loan Demand of Financially Excluded in China // Working paper. 2017 (November 28).....	51
<i>Grohmann A., Klühs T., Menkhoff L.</i> Does financial literacy improve financial inclusion? Cross country evidence // DIW Discussion Papers. 2017. No. 1682 (July).....	53

¹ В содержании приведены авторы и названия статей, обзоры которых представлены в данной публикации.

РЕЗЮМЕ

Идея о том, что существует положительная связь между финансовой грамотностью и финансовой доступностью, начала находить свое отражение в работе международных организаций и международных исследованиях относительно недавно.

В 2012 году Организация экономического сотрудничества и развития (OECD/INFE)¹ стала рассматривать финансовую доступность в связке с финансовой грамотностью и запустила проект по их измерению. При этом финансовая доступность была определена как возможность получить доступные по стоимости формальные (регулируемые) финансовые продукты и услуги своевременно и на адекватных условиях, в том числе за счет расширения их использования всеми социальными группами с помощью текущих и инновационных способов, включая повышение финансовой осведомленности и грамотности. В 2012 году на саммите «Группы 20» в Лос-Кабосе страны-члены поддержали Базовый набор индикаторов финансовой доступности «Группы 20», разработанный Глобальным партнерством за финансовую доступность «Группы 20» (Global Partnership for Financial Inclusion, GPFI) при поддержке Альянса за финансовую доступность (Alliance for Financial Inclusion, AFI), Консультативной группы помощи малообеспеченным слоям населения (Consultative Group to Assist the Poor, CGAP), Международной финансовой корпорации (International Finance Corporation, IFC) и Всемирного банка (World Bank). Были обозначены две составляющие финансовой доступности: физический доступ к финансовым услугам и их ис-

пользование. В 2013 году на саммите «Группы 20» в Санкт-Петербурге Базовый набор индикаторов финансовой доступности G20 был дополнен третьей составляющей – качеством финансовых услуг (включая индикатор финансовой грамотности).

Кроме того, стоит отметить, что в 2011 году была создана рабочая группа AFI по защите прав потребителей и стандартов рыночного поведения. В 2012 году были выпущены рекомендации GPFI G20 по обеспечению взаимосвязи мер по повышению финансовой доступности и защите прав потребителей финансовых услуг. Таким образом, на международном уровне сложилось понимание, что финансовую доступность необходимо рассматривать в связке с финансовой грамотностью и защитой прав потребителей. Так, повышение уровня финансовой доступности без должного уровня финансовой грамотности и защиты прав потребителей может иметь негативные последствия для финансового благополучия населения. При этом повышение финансовой грамотности и защиты прав потребителей без достаточного уровня финансовой доступности само по себе не имеет смысла.

Согласно OECD/INFE целью повышения финансового образования для финансовой доступности является предоставление потребителям защиты прав и расширение знаний, необходимых для принятия финансовых решений, что будет способствовать их финансовому благополучию. Кроме того, финансовая грамотность помогает населению справиться с неожиданными макроэкономическими шоками и шоками, связанными с изменениями уровня дохода².

В целом по результатам различных исследований между финансовой грамотностью и уров-

¹ *Organization for Economic Cooperation and Development International Network on Financial Education. INFE была создана в 2008 году. Она используется OECD в качестве платформы для сбора данных по финансовой грамотности, проведения исследований, подготовки аналитических и сравнительных отчетов, формулирования рекомендаций. В составе INFE свыше 240 общественных организаций из более чем 110 стран.*

² *Klapper L., Lusardi A., Panos G.A. Financial Literacy and the Financial Crisis // Policy Research Working Paper. 2012. No. 5980 (February).*

нем финансовой доступности была обнаружена положительная зависимость.

На данный момент в большинстве исследований по теме финансовой грамотности используются показатели, предлагаемые OECD/INFE. В исследовании 2016 года о взаимосвязях между финансовой грамотностью и финансовой доступностью³ OECD/INFE выделила три составляющие финансовой грамотности: финансовые знания, финансовое поведение и финансовые установки. Таким образом, индикатор финансовой грамотности складывается из показателя финансовых знаний, показателя финансового поведения и показателя финансовых установок.

Показатель финансовых знаний рассчитывается исходя из понимания населением экономической сущности таких понятий, как временная стоимость денег, процентная ставка по займу, процентная ставка и тело долга, сложный процент, риск и доходность, инфляция, диверсификация риска.

Показатель финансового поведения учитывает такие аспекты, как планирование респондентом семейного или личного бюджета, ответственность за бюджет, склонность к сбережениям, способность к обдуманному покупкам, своевременность оплаты счетов, слежение за финансовыми делами, стратегическая постановка финансовых целей, выбор продуктов (пытался ли респондент провести сравнение среди поставщиков финансовых услуг и искал ли информацию и консультационные услуги, использовал ли заимствования в качестве способа справиться с нехваткой денег).

Что касается показателя финансовых установок, то здесь респонденты оценивали себя по таким характеристикам, как стремление жить сегодняшним днем, баланс трат и сбере-

жений (что приносит респонденту больше удовлетворения – потратить деньги сейчас или сберечь их для долгосрочных целей), баланс трат и сбережений (согласен ли респондент с высказыванием, что деньги нужны для того, чтобы их тратить).

Для установления связи между финансовой грамотностью и финансовой доступностью использовался индикатор финансовой доступности, учитывающий такие факторы, как использование респондентами платежных услуг, использование сбережений или пенсионных продуктов, использование услуг страхования, использование кредитных услуг, осведомленность как минимум о пяти продуктах/услугах, недавнее использование как минимум одной финансовой услуги, передача семье или друзьям своих сбережений или обращение к ним как к источнику экстренного финансирования.

Во всех странах, где проводился опрос, уровень финансовой грамотности выше в группах населения, которые используют различные типы финансовых услуг, описанные выше. Кроме того, показатель финансовой грамотности выше в группе населения, осведомленного по крайней мере о пяти финансовых продуктах, чем в группе населения, осведомленного менее чем о пяти финансовых продуктах. Также во всех странах значение показателя финансовой грамотности было выше в группе населения, которое приобретало финансовые продукты за последние два года (за исключением пролонгаций финансовых продуктов).

Таким образом, на основе анализа данных, собранных в разных странах, повышение уровня финансовой грамотности, компонентами которой являются финансовые знания, финансовое поведение и финансовые установки, ведет к повышению уровня финансовой доступности, которая выражается в осведомленности о финансовых продуктах и их использовании.

Кроме того, в различных исследованиях, проведенных на основе данных из разных стран, отмечается, что уровень финансовой грамотности ниже среди молодежи, пожилого населения, населения с низким уровнем дохода и/или образования, жителей сельских районов, холостых, мигрантов и женщин.

³ *Adult Financial Literacy Competencies // OECD/INFE G20 International Survey. В исследовании приводятся результаты опроса 51 650 респондентов от 18 до 79 лет из 30 стран (в порядке уменьшения общего уровня финансовой грамотности: Франция, Финляндия, Норвегия, Канада, Гонконг, Китай, Новая Зеландия, Корея, Бельгия, Австрия, Португалия, Литва, Нидерланды, Эстония, Латвия, Великобритания, Британские Виргинские острова, Таиланд, Албания, Иордания, Чешская Республика, Турция, Венгрия, Грузия, Малайзия, Российская Федерация, Бразилия, Хорватия, Белоруссия, Польша).*

OECD/INFE⁴ отмечает, что программы по финансовой грамотности для расширения финансовой доступности должны охватывать следующие темы: финансовый менеджмент на ежедневной основе, управление кредитом/долгом, долгосрочное финансовое плани-

рование, использование финансовых продуктов и услуг, составление бюджета, права и обязанности потребителей, страхование, денежные переводы, пенсионные накопления, процесс поиска информации о финансовых продуктах/услугах, выбор финансового продукта/услуги.

⁴ *The role of financial education in financial inclusion // OECD/INFE evidence, policies and illustrative case studies. 2013 (June).*

ALMENBERG J., WIDMARK O. NUMERACY, FINANCIAL LITERACY AND PARTICIPATION IN ASSET MARKETS // SWEDISH MINISTRY OF FINANCE. 2011 (APRIL 22)

В данной статье авторы приводят результаты телефонного опроса 1300 представителей взрослого населения Швеции (18–79 лет), проведенного в мае – июне 2010 года по вопросам финансовой грамотности, и раскрывают детали проведения своего анализа.

Авторы отмечают, что счетные навыки являются одной из поддерживающих частей финансовой грамотности, так как определяют способность человека к обработке числовой информации и выполнению простых вычислений. В связи с этим опрос содержал два отдельных блока из шести вопросов каждый: первый был посвящен счетным навыкам⁵, а второй был должен помочь оценить уровень финансовой грамотности⁶. Помимо анализа ответов на 12 вопросов, авторы также проводят отдельную оценку полученных данных при помощи дополнительной группы вопросов по демографиче-

ским показателям респондентов⁷ и параметрам их финансового поведения⁸.

Для анализа полученных результатов (по двум блокам отдельно и в совокупности) авторы используют подтверждающий факторный анализ.

Авторы приходят к выводу, что невозможно получить высокие баллы в блоке финансовой грамотности без получения высоких баллов в блоке счетных навыков. Помимо этого, авторы обнаружили, что с точки зрения демографических показателей уровень финансовой грамотности и счетные навыки ниже среди пожилого населения, людей с низким уровнем дохода и/или образования, женщин и тех, кто родился за пределами Швеции (мигрантов).

С точки зрения вопросов финансового поведения уровень финансовой грамотности и счетные навыки также выше среди лиц, имеющих долгосрочные сбережения, пользующихся онлайн-банкингом, участвующих в операциях на фондовом рынке или владеющих домом, и значительно выше эти показатели у ипотечных заемщиков, особенно у тех, кто брал кредит на более чем 2/3 стоимости жилья.

Лица, имеющие проблемы с управлением денежными потоками, показывают более низкий уровень счетных навыков, но разница указанной группы с остальными незначительна. Также наблюдается корреляция уровня готовности к принятию на себя рисков с уровнем финансовой грамотности и счетными навыка-

⁵ Вопросы указанного блока были составлены и переведены на шведский по *English Longitudinal Study of Ageing (ELSA)*, представленные в работе Steel N., Huppert F., Williams B., Melzer D. *Physical and Cognitive Function // Marmott M., Banks J., Blundell R., Lessof C., Nazroo J. (eds.). Health, Wealth and Lifestyles of the Older Population in England: the 2002 English Longitudinal Study of Ageing. London: Institute for Fiscal Studies. 2003.* Блок содержит вопросы по обмену денежными средствами (в том числе количество сдачи мелочью), расчету половины стоимости, вычислению процентов, вычислению доли, разделению имущества между пятью людьми, вычислению с использованием формулы сложного процента.

⁶ Lusardi A., Mitchell O. *Financial Literacy and Planning: Implication for Retirement Wellbeing // Working Paper, Pension Research Council, Wharton School, University of Pennsylvania. 2006;* Lusardi A., Mitchell O. *Financial Literacy and Retirement Planning: New Evidence from the Rand American Life Panel // MRRC Working Paper. 2007. No. 2007–157.* Вопросы использованы также в опросах *US Health and Retirement Survey (HRS)* и *American Life Panel Survey (ALP)*. Опрос включает вопросы по инфляции, риску на фондовом рынке, облигациям и процентам, возврату акций и облигаций, колебаниям стоимости акций и облигаций, соотношению доходности и рисков.

⁷ Оценивается возрастная группа респондентов (18–29, 30–39, 40–49, 50–64, 65–79 лет), образование (начальное, среднее, профессиональная подготовка, высшее (колледж и бакалавриат), магистерское, кандидатская или докторская степень, не ответившие), ежемесячный доход без вычета налогов (менее 15 тыс. крон, 15–19,99; 20–24,99; 25–29,99; 30–34,99; 35–39,99 тыс. крон, более 40 тыс. крон, не ответившие), пол (мужской, женский), страна рождения, регион рождения (по 22 крупным городам Швеции).

⁸ Оцениваются такие характеристики респондента, как наличие долгосрочных сбережений, управление денежными потоками, планирование пенсии, финансовое планирование, пользование интернет-банкингом, участие в операциях на фондовом рынке, является ли респондент домовладельцем (домовладелец, арендует/живет с родителями, иное), наличие ипотечного кредита (менее чем на 1/3 стоимости жилищной площади, от 1/3 до 2/3, более 2/3 стоимости), уровень желания и готовности принять на себя риски (низкий, средний, высокий).

ми⁹: так, у людей с высоким уровнем готовности к принятию рисков показатель финансовой грамотности выше в среднем на 0,7 пункта (из 6 по количеству вопросов), а счетные навыки – на 0,6 пункта, чем у людей с низким уровнем готовности к принятию рисков.

Авторы также отмечают, что и финансовая грамотность, и счетные навыки могут быть важными переменными, влияющими на участие потребителей в операциях на фондовом рынке и рынке недвижимости¹⁰. Воздействие на участие потребителей в операциях на фондовом рынке также оказывает уровень образования, ежемесячный доход и отношение к принятию на себя рисков.

Таким образом, по итогам анализа авторы приходят к выводу, что в экономической и монетарной политике необходимо учитывать тот факт, что значительная часть домохозяйств может быть очень плохо подготовлена к обработке числовой информации, в том числе в части наличия знаний о таких математических понятиях, как вероятности и проценты, а также о ключевых экономических понятиях, таких как инфляция и процентная ставка, что мешает им принимать грамотные финансовые решения. Кроме того, авторы рекомендуют уделить внимание не только вопросам финансовой грамотности и счетных навыков, но и дизайну финансовых продуктов для конечных потребителей.

⁹ Коэффициент корреляции составляет 0,18, значение $p < 0,001$.

¹⁰ Увеличение показателя финансовой грамотности на 1 пункт из 6 увеличивает вероятность принятия участия в операциях на фондовом рынке или рынке недвижимости на 6%, а увеличение показателя счетных навыков на 1 пункт из 6 увеличивает данную вероятность на 3%.

**KLAPPER L., LUSARDI A.,
PANOS G.A.
FINANCIAL LITERACY
AND THE FINANCIAL CRISIS //
POLICY RESEARCH WORKING
PAPER. 2012. No. 5980 (FEBRUARY)**

В данной статье приводятся результаты опроса в области финансовой грамотности¹¹ в Российской Федерации среди 1600 человек взрослого населения¹² до финансового кризиса, в мае – июне 2008 года и после, в июне 2009 года. Авторы отмечают, что уровень финансовой грамотности в России положительно коррелирует с уровнем использования банковских услуг и кредитов/займов и отрицательно коррелирует с уровнем использования неформальных заемных услуг. Также уровень финансовой грамотности тем выше, чем выше способность человека не полностью тратить доступные денежные средства.

¹¹ Счетные навыки, вычисление процентной ставки, понимание инфляции, использование финансовых услуг (например, банковских счетов и официальных кредитных услуг), вычисление стоимости после скидки. Из полученных данных были составлены три показателя: индекс финансовой грамотности, количество верных ответов в опросе по финансовой грамотности, оценка респондентом собственного уровня финансовой грамотности.

¹² Учитывались пол, положение в семье (единственный член семьи или конкретная позиция в семье), возраст, образование (начальное или неполное, среднее, профессионально-техническое, высшее или неполное высшее), занятость (квалифицированный работник интеллектуального труда, квалифицированный работник физического труда, неквалифицированный работник интеллектуального труда, неквалифицированный работник физического труда, предприниматель, безработный, пенсионер, другое), семейный доход в месяц (менее 833 долл., от 833 до 1433 долл., от 1433 до 2084 долл., более 2084 долл.), регион проживания (46 областей и 7 федеральных округов), финансовая доступность (использование банковских счетов, официального кредитования, неформального кредитования), финансовая уязвимость (склонность к низкому уровню трат денежных средств, склонность к снижению уровня трат денежных средств, склонность к появлению нерасстроченного дохода (ответы «всегда», «очень часто», «иногда», «очень редко», «никогда»), склонность к появлению больших сумм нерасстроченных доходов), наличие отрицательных шоков дохода (например, нехватка денег даже на еду; достаточно на покупку еды, но недостаточно для покупки одежды; достаточно для покупки еды и одежды, но недостаточно на покупку товаров длительного пользования (холодильник, телевизор и т.д.); те, кто могут позволить себе все перечисленное, но имеют другие ограничения в сравнении с возможностями в докризисный период). Оценивалось также общее количество периодических изданий и учреждений высшего образования по региону.

Характерной чертой России авторы называют непривлекательный инвестиционный климат, в рамках которого значительный рост кредитования может ассоциироваться с высокими показателями дефолта, особенно в случае, когда быстрый рост потребительского кредитования связан с низким уровнем финансовой грамотности среди заемщиков. Авторы отмечают, что после финансового кризиса наблюдалось повышение уровня финансовой грамотности, что может быть связано с появлением у населения дополнительных стимулов к пониманию финансовых вопросов.

Финансово грамотными считаются те, чье значение индекса финансовой грамотности¹³ превышает медианное значение этого показателя для всей выборки. По результатам тестирования наиболее финансово грамотными являются мужчины, женатые граждане или живущие в гражданском браке (сожительство), более молодые граждане, граждане, имеющие профессионально-техническое или высшее образование (полное и неполное), работники интеллектуальной сферы или имеющие определенную рабочую квалификацию, а также граждане, являющиеся жителями урбанистических районов России. Чем выше уровень дохода респондента, тем более финансово грамотным он является. Положительная корреляция наблюдается также между индексом финансовой грамотности и владением банковским счетом или использованием официального кредитования.

В ходе исследования авторы обнаружили, что более образованные представители старшей возрастной группы, получающие доход выше среднего, намного чаще имеют счет в банке. В то же время оба показателя финансовой грамотности¹⁴ оказывают существенное положительное воздействие (около 10%) на вероятность использования банковских счетов.

¹³ Индекс финансовой грамотности был получен при помощи метода главных компонент исходя из уровня понимания населением сути таких понятий, как «сложный процент», «простой процент», «инфляция» и «стоимость товара после скидки».

¹⁴ Индекс финансовой грамотности и количество верных ответов в опросе по финансовой грамотности.

Финансовая грамотность также влияет на вероятность использования официальных банковских кредитных услуг. Так, возрастание показателя финансовой грамотности на одно стандартное отклонение от среднего уровня финансовой грамотности увеличивает вероятность использования кредитных услуг на 14–18%, в зависимости от используемого показателя финансовой грамотности. Авторы проводят дополнительную оценку панельных данных, результаты которой подтверждают зависимость между финансовой грамотностью и использованием банковских кредитов, а также указывают на то, что рост финансовой грамотности повышает вероятность использования банковского кредита.

Авторы также исследуют вероятность использования неформального кредитования. По результатам пробит-регрессии, одинокие люди, а также те, у кого низкий уровень образования, более всего склонны к использованию неформальных источников кредитования. Люди, которые испытывали отрицательные шоки дохода в течение кризисного года, также оказались более склонны к использованию неформальных источников кредитования, что дает некоторое понимание того, как жители России справлялись с этими шоками. Финансовая грамотность, наоборот, отрицательно коррелирует с использованием неформальных источников кредитования. Так, возрастание показателя финансовой грамотности на одно стандартное отклонение от среднего значения показателя финансовой грамотности уменьшает вероятность использования неформальных источников кредитования на 10–13%, в зависимости от используемого показателя финансовой грамотности. Полученный эффект признается статистически значимым на уровне 1%.

Авторы в том числе изучают взаимосвязи между финансовой грамотностью и индикаторами финансовой уязвимости¹⁵. Представители старшей возрастной группы и группы населения с низким уровнем дохода имеют более

низкую покупательную способность. При помощи метода инструментальных переменных, обобщенного метода наименьших квадратов и модели фиксированных эффектов было обнаружено положительное влияние финансовой грамотности на покупательную способность – те, у кого был отмечен более высокий уровень финансовой грамотности, демонстрировали более высокую покупательную способность в период кризиса.

Также авторы обнаружили положительную зависимость между уровнем финансовой грамотности и наличием нерастраченного дохода. Мужчины и группы населения с высоким уровнем дохода чаще имеют нерастраченный доход. Так, возрастание показателя финансовой грамотности на одно стандартное отклонение увеличивает вероятность наличия нерастраченного дохода на 10–11,5%, в зависимости от используемого показателя финансовой грамотности.

Авторы проводят проверку на робастность, вводя в регрессию по методу инструментальных переменных контрольные переменные регионального уровня безработицы и среднего ежемесячного дохода на душу населения в логарифмах в каждом регионе, что помогает учесть при оценке также региональные различия в уровне жизни. По итогам данной проверки все эффекты финансовой грамотности остаются статистически значимыми, за исключением эффекта на покупательную способность, где полученный коэффициент становится меньше и теряет статистическую значимость.

По итогам исследования, авторы приходят к выводу, что финансовая грамотность положительно коррелирует с использованием регулируемых финансовых услуг и отрицательно коррелирует с использованием неформальных источников кредитования. Более финансово грамотные люди показывали более высокие результаты в части наличия нерастраченного дохода и разумного распределения расходов – последний показатель был особенно явно выражен в период финансового кризиса, что позволяет сделать вывод, что финансовая грамотность помогает населению справляться с неожиданными макроэкономическими шока-

¹⁵ В качестве зависимых переменных используются порядковая переменная покупательной способности (ранжируется от 1 (низкая) до 5 (высокая)) и порядковая переменная доступности (наличия) нерастраченного дохода (ранжируется от 1 (низкая) до 5 (высокая)).

ми и шоками, связанными с изменением уровня дохода. В связи с этим финансовая грамотность должна поощряться и развиваться как важный фактор экономического благосостояния населения, особенно в части защиты людьми самих

себя от непредвиденных экономических шоков. Все это может способствовать установлению рыночной и макроэкономической стабильности, на что следует обратить особое внимание странам с развивающейся экономикой.

**SYDEN M., NOMFUNDO V.,
PRECIOUS C.
IMPACT OF FINANCIAL LITERACY IN
OPTIMISING FINANCIAL INCLUSION
IN RURAL SOUTH AFRICA: CASE
STUDY OF THE EASTERN CAPE
PROVINCE. 2012 (APRIL)**

Авторы статьи оценивают уровень финансовой грамотности¹⁶ и ее взаимосвязь с финансовой доступностью, проводят оценку финансовых образовательных программ в Южной Африке. Несмотря на высокий уровень развития финансового сектора, около 37% из 33 млн взрослого населения Южной Африки не имели доступа к банковским услугам в 2010–2011 годах, и большинство неофициальных предприятий имели ограниченный доступ к официальному финансированию. Авторы оценивают:

1. Тренды финансовой грамотности на примере округов Восточной Капской провинции. Авторы отмечают, что уровень общей грамотности сильно варьируется в зависимости от оцениваемого района, и в среднем уровень общей грамотности в Восточной Капской провинции составляет около 45%¹⁷, что является тревожным сигналом в случае, если уровень общей грамотности имеет значение для финансовой доступности.

Для оценки же финансовой грамотности существует проблема отсутствия данных на некоторых временных отрезках и для некоторых категорий граждан, что особенно осложняет оценку ситуации на микроуровне регионов.

2. Уровень финансовой грамотности населения и банковскую доступность. Самый высокий показатель банковской доступности¹⁸ наблюдается среди тех представителей взрослого населения, кто показал высокий уровень способности управления денежными средствами, которую авторы расценивают как финансовую грамотность, и тех, кто может читать по-английски.

3. Доступ к банкам по географическому положению и по провинциям. Оценивались официальные городские жители и жители неформальных городских поселений, официальные сельские жители и племенные районы, среди которых первые имеют наивысшие показатели, вторые и третьи – равные, а четвертые – самые низкие¹⁹.

4. Доступ к банкам по уровню занятости и группе населения. Исследование показывает, что банковские счета имеет 61% занятого населения и 22% незанятого населения; 51% незанятого населения, имеющего банковский счет, составляет молодежь.

Таким образом, авторы приходят к выводу, что даже после преодоления инфраструктурного барьера то, как услуги позиционируются для целевых групп, и то, насколько целевые группы осведомлены об этих услугах, имеет значение. При этом авторы отмечают, что для субъектов малого и среднего предпринимательства (далее – МСП) существует намного меньше образовательных программ, нежели для физических лиц, а также отмечают проблему гендерного неравенства и необходимость внедрения инноваций для повышения финансовой доступности даже в самых отдаленных уголках страны и подчеркивают необходимость создания образовательных программ для всех целевых групп, в том числе для маргинальных слоев населения, с учетом финансовой инфраструктуры

¹⁶ Осведомленность о финансовых продуктах, их понимание, знание выгод, рисков, способность принимать осознанные финансовые решения (персональное финансовое образование, возможность принятия решения для чьего-либо благополучия, возможность избежать финансовых катастроф), возможность проводить мониторинг и эффективно использовать финансовые ресурсы для собственной семейной и предпринимательской экономической безопасности (справляться со сложностью структуры и информационной асимметрией финансовых рынков).

¹⁷ Согласно данным исследования Eastern Cape Socio Economic Consultative Council за 1996–2010 годы. Доля населения от 15 лет и старше, которые умеют читать и писать.

¹⁸ Доля населения, имеющего банковский счет, согласно опросу National Income Dynamics Study «South African Household Data», 2008.

¹⁹ По мнению авторов, это может быть связано с тем, что коммерческие банки обычно не обслуживают малообеспеченные слои населения и микропредприятия в связи с отсутствием выгод в их обслуживании.

в регионе проживания и основных демографических показателей²⁰.

Авторы подчеркивают, что финансовая доступность – составной показатель, который также должен учитывать:

- 1) доходы населения;
- 2) денежные переводы;
- 3) финансовую инфраструктуру;
- 4) финансовую грамотность;
- 5) микрокредиты для физических и юридических лиц;
- 6) микрострахование;
- 7) возобновляемые микродепозиты;
- 8) наличие простых банковских счетов.

В исследовании авторы проводят оценку влияния показателя финансовой грамотности на показатель финансовой доступности. Для определения индикатора уровня финансовой грамотности авторы попеременно берут за основу параметры «способность управлять денежными средствами»²¹ и «способность читать на английском языке»²², а также в рамках всего исследования используют такие переменные, как группа населения (раса), географическое положение, тип занятости.

Согласно результатам квантильной регрессии, если различные районы, имеющие одинаковый уровень финансовой грамотности, ранжируются в порядке увеличения количества счетов на 100 человек, то при включении района в десятку лучших в этом списке рост уровня финансовой грамотности может способствовать дальнейшему улучшению финансовой доступности в этом районе. Тем не менее увеличение показателя финансовой грамотности не обязательно подразумевает существенное улучшение финансовой доступности в каждом районе, особенно если он не входит в первую

десятку районов с точки зрения финансовой доступности.

Согласно линейной регрессии, оба параметра финансовой грамотности/общей грамотности оказывают значительное влияние на доступность банковских услуг. Увеличение на единицу такого показателя финансовой грамотности, как «способность управлять денежными средствами» (ранжируется от низкого уровня до высокого, собственные оценки респондентов), повышает банковскую доступность²³ на 5%. Показатель общей грамотности, «способность читать на английском языке» оказывают даже большее влияние (около 8%), что может быть связано с лучшим уровнем образования. Однако авторы также обнаружили, что с ростом дохода на душу населения и более высоким уровнем образования доступ к банковским услугам имеет тенденцию к снижению. Результаты также показывают, что увеличение каждого из параметров на единицу повышает банковскую доступность на 23%.

В качестве основных причин исключения из финансовой системы авторы называют:

- 1) удаленные, труднодоступные и малонаселенные районы с плохой инфраструктурой и сложной физической доступностью;
- 2) недостаточную информированность, низкий уровень доходов, социальную изоляцию, неграмотность;
- 3) расстояние до отделения банка, время работы банковских отделений, труднопознаваемую документацию/процедуры, неподходящие продукты, язык, отношение персонала, высокие транзакционные издержки;
- 4) доступность неофициальных кредитов;
- 5) документарное подтверждение личности/адреса.

Таким образом, авторы приходят к выводу, что уровень финансовой грамотности положительно влияет на уровень доступности в сфере финансовых услуг и должен приниматься во внимание при разработке стратегий по повышению финансовой доступности для населения.

²⁰ Программы финансового образования, таким образом, должны быть нацелены на повышение уровня информированности. Те, кто не пользуется услугами регулируемой финансовой системы, должны быть осведомлены о банковской деятельности и необходимости налаживания отношений с банками.

²¹ Согласно опросу National Income Dynamics Study «South African Household Data», 2008.

²² Там же.

²³ Количество банковских счетов на 100 человек населения.

WACHIRA M. I., KIHU E.
IMPACT OF FINANCIAL LITERACY ON
ACCESS TO FINANCIAL SERVICES IN
KENYA // INTERNATIONAL JOURNAL
OF BUSINESS AND SOCIAL SCIENCE.
2012. VOL. 3. No. 19 (OCTOBER)

Авторы данной статьи используют мультиномиальную логистическую регрессию для объяснения использования основных видов финансовых услуг²⁴ (в том числе в зависимости от показателя финансовой грамотности) в Кении. В рамках исследования авторы также изучают факторы принятия финансовых решений в домохозяйствах и их связь с уровнем счетных навыков, финансовой грамотностью и доступностью кредитных услуг. Таким образом, были представлены следующие цели проведения исследования:

- 1) определение уровня общей грамотности и счетных навыков в Кении;
- 2) определение источника финансовой информации домохозяйств, имеющих доступ к кредитным услугам;
- 3) измерение влияния финансовой грамотности на доступность кредитов в Кении (отдельно рассматривался процесс принятия решения взять кредит).

Мультиномиальная логистическая регрессионная модель использовалась для измерения значимости факторов, определяющих вероятность выбора человеком одного из четырех видов поставщиков финансовых услуг. Данная модель гарантирует, что оценки вероятности лежат в пределах от 0 до 1, в отличие от линейной модели вероятностей. В моделях дискретного выбора, включая мультиномиальную логистическую регрессию, параметры оценок вероятностей считаются линейными, гарантируя, что рост величины независимой переменной обязательно увеличит или уменьшит вероятность выбора любого из вариантов.

В модели дискретного выбора для официального и полуофициального сектора по со-

стоянию на 2009 год были получены значения вероятности, равные 6,24 и 39,35% соответственно, а для неформального сектора и сектора исключенных из финансовой системы – 27,72 и 26,69%.

Показатель финансовой грамотности оказался в большинстве случаев статистически незначимым в части объяснения доступа к финансовым услугам в официальном, полуофициальном и неформальном секторе – все, что можно сказать, – это то, что показатель финансовой грамотности положительно коррелирует с показателем доступа к финансовым услугам в целом. Каналы финансовой информации также не влияют на принятие домохозяйствами финансовых решений. Знания о финансовых услугах снижают вероятность остаться исключенным из финансовой системы на 2,24%.

Рост уровня доходов на душу населения на 1 кенийский шиллинг снижает вероятность использования услуг неформальных институтов на 0,1% и повышает на 0,1% в полуофициальных институтах. Рост доходов на душу населения на 1 кенийский шиллинг снижает вероятность остаться «исключенным» из финансовой системы на 0,03%. Повышение уровня образования на один уровень увеличивает показатель использования услуг полуофициального и официального сектора на 14,1 и 0,9% соответственно и снижает вероятность использования услуг неформального сектора и вероятность остаться исключенным из финансовой системы на 6,6 и 8,5%.

Увеличение размера домохозяйства на одного человека повышает вероятность использования займа из неформальных источников и вероятность остаться исключенным из финансовой системы на 0,6 и 1,4% соответственно, а вероятность использования услуг официального и полуофициального сектора – на 0,12 и 1,8%. Вероятность использования мужчинами услуг официального и полуофициального сектора выше на 5,4 и 0,3%, чем у женщин, соответственно. Тогда как вероятность использования женщинами услуг неформального сектора выше на 10,7%, чем у мужчин. По сравнению с женщинами у мужчин вероятность остаться «исключенными» из финансовой системы меньше на 4,9%. Данные по семейному статусу оказались несущественными для выбора

²⁴ Использование официальных финансовых институтов (банки), полуофициальных финансовых институтов (сберегательные и кредитные кооперативные организации и микрофинансовые институты), неформальных институтов (неформальные кредиторы, работодатели, покупатели урожая, ссудо-сберегательные ассоциации и ассоциации взаимных сберегательных и кредитных услуг).

официального или полуофициального сектора, но для людей, не вступивших в брак, вероятность остаться исключенными из финансовой системы возрастает на 4,5%.

Удаленность от банковских подразделений снижает вероятность использования финансовых услуг в официальном и полуофициальном секторе на 6,7 и 0,6% соответственно и повышает вероятность остаться исключенными из финансовой системы на 5,9% или вынуждает население обращаться к неформальному сегменту для получения финансовых услуг.

Авторы сообщают, что в Кении наблюдается низкий уровень финансовой грамотности

и отмечают, что доступ домохозяйств к финансовым услугам зависит не от уровня финансовой грамотности, а от таких факторов, как уровень дохода, отдаленность от банков, возраст, семейный статус, пол, размер домохозяйства и уровень общего образования. Авторы отмечают, что необходимо изменить уверенность населения в том, что стоимость финансовых услуг в неформальном секторе ниже, чем в официальном и полуофициальном секторе, что требует дополнительных инвестиций в финансовые образовательные программы, внедряемые в учреждения начального, среднего и высшего образования.

**ROBSON J.
THE CASE FOR FINANCIAL
LITERACY: ASSESSING THE
EFFECTS OF FINANCIAL LITERACY
INTERVENTIONS FOR LOW INCOME
AND VULNERABLE GROUPS IN
CANADA. CANADIAN CENTRE FOR
FINANCIAL LITERACY.
2012 (NOVEMBER)**

В данной статье рассматриваются существующие исследования на тему различных аспектов²⁵ и принципов²⁶ финансовой грамотности и ее воздействия на людей, исключенных из финансовой системы, и наиболее уязвимые группы населения в Канаде.

Около 40% канадцев не имеют необходимых знаний и навыков для повышения собственного благосостояния²⁷. В среднем около 50% канадцев, вне зависимости от ежемесячного уровня дохода, не ведут бюджета домохозяйства²⁸. Только 13% канадцев проходили обучение по экономическим и финансовым вопросам, 47% из которых делали это для работы. По итогам обзора авторы представили следующие сферы, на которые оказывает влияние финансовая грамотность:

1) помощь в течение жизни: финансовая грамотность оказывает небольшое положительное влияние в течение всего жизненного пути людей из наиболее уязвимых групп населения с точки зрения принятия ими решений, связанных с определенными финансовыми послед-

ствиями²⁹, но данный тезис требует дополнительных исследований;

2) помощь иммигрантам: финансовая грамотность оказывает положительное воздействие на уверенность иммигрантов, их ориентирование в государственной финансовой системе (системе государственных льгот и вознаграждений, налоговых вопросах) и банковской системе (кредиты и прочие услуги финансовых институтов), транслирование уже имеющегося опыта и привычек на существующие правила и финансовую систему Канады, управление финансовыми рисками, характерными для новоприбывших в страну;

3) повышение финансовой доступности для маргинальных групп населения: выявлено сильное воздействие уровня финансовой грамотности на финансовую доступность, так как образовательные программы помогают лучше управлять личными финансовыми нуждами и использовать финансовые продукты и услуги в целях повышения благосостояния;

4) повышение финансовой грамотности оказывает положительное влияние на жилищный вопрос у групп с низким и средним уровнем дохода, в том числе у арендаторов жилья;

5) повышение финансовой осведомленности, изменение отношения к финансовым вопросам и финансовых привычек молодежи из наиболее уязвимых групп населения³⁰: отмечены проблемы в реализации финансовых образовательных программ и смешанный, в большинстве случаев положительный эф-

²⁵ Финансовые знания, финансовое поведение и финансовые установки.

²⁶ Способность тратить, не выходя за рамки своих доходов, ведение бюджета, выбор правильных финансовых продуктов, планирование финансовых вопросов наперед, способность найти нужную информацию или получить квалифицированную помощь по финансовым вопросам.

²⁷ Murray T. S. *Financial Literacy: a Conceptual Review* // Data Angel Policy Research, Research paper prepared for the Task Force on Financial Literacy. 2010.

²⁸ McKay S. *Understanding financial capability in Canada: Analysis of the CFCS* // Research paper prepared for the Task Force on Financial Literacy. 2010.

²⁹ Например, решение о финансовой независимости от семьи и ведение личного бюджета, решение о необходимости первого кредита, выбор работодателя, необходимость финансирования и получения высшего образования, планирование домашних расходов, пенсионных накоплений, финансирование образования детей.

³⁰ Помимо низкого уровня дохода, причинами для включения молодежи в эту группу могут быть отсутствие прав в семье, ограничения здоровья и жизнедеятельности, ментальные заболевания и зависимости, трудности социализации, дефицит обучения, отсутствие дома и семьи и т.д.

фekt от внедрения финансовых образовательных программ в школьную программу (ученики начинают лучше планировать бюджет, но больше времени проводят в школе);

б) увеличение располагаемого дохода домохозяйств с низким уровнем дохода: продвижение сберегательных программ повышает стремление населения к сбережению и получению дополнительного дохода в краткосрочной перспективе³¹, помогая людям сформировать правильное финансовое поведение, обращать больше внимания на личные финансы и стимулировать повышение самоконтроля в рамках собственных финансовых привычек, но не оказывает измеримого эффекта в среднесрочной перспективе;

7) повышение доступности общественных благ и управление непредвиденными ситуациями: отмечено наличие положительного эффекта, однако требуются дальнейшие исследования, так как выявлены трудности в предоставлении людям нейтральной финансовой информации и консультирования как участниками финансового рынка, так и государственными органами;

8) улучшение психосоциального положения участников финансовой системы³²: отмечено существенное положительное влияние.

Таким образом, инициативы по финансовой грамотности достигают наибольшей эффективности, когда они:

1) составлены точно и максимально содержательно с учетом направленности на конкретные целевые аудитории и их особенности;

2) преподнесены людям через часто посещаемые доверенные учреждения, доверенные каналы информации и поставщиков финансовых продуктов и услуг для конкретной целевой аудитории;

3) соблюдают основные принципы обучения взрослого населения (свобода выбора и мотивированное обучение без принуждения, обучение на практике, возможность избирательного получения нужной для них информации, возможность привнесения собственного опыта и идей в процесс своего обучения);

4) интегрированы в прочие программы устойчивого развития страны.

³¹ Например, путем нахождения дополнительного дохода (допустим, за счет государственных выплат, которые люди раньше не получали), уменьшения доли второстепенных расходов, снижения кредитных расходов за счет переключения на менее затратные кредитные программы и опции, установление целей по количеству сбережений и/или снижению задолженности.

³² Например, надежда на лучшее будущее, снижение стресса, повышение самооценки, а также наличие поддержки при возникновении финансовых трудностей и стимулирование взаимодействия с различными административными и бюрократическими структурами по финансовым вопросам.

ATKINSON A., MESSY F.-A. PROMOTING FINANCIAL INCLUSION THROUGH FINANCIAL EDUCATION // OECD WORKING PAPERS ON FINANCE, INSURANCE AND PRIVATE PENSIONS. 2013. No. 34

В статье раскрываются теоретические аспекты взаимосвязи защиты прав потребителей, финансовой грамотности и финансовой доступности, а также представлен опыт разных стран в повышении финансовой грамотности в целях повышения уровня финансовой доступности.

По данным исследования³³, проведенного в 2012 году Центром за финансовую доступность, примерно 2,3 млрд взрослого работающего населения не имеет счета в официальных финансовых институтах. Согласно трем наборам принципов³⁴, касающимся в том числе роли финансового образования и защиты прав потребителей в повышении уровня финансовой доступности, необходимо создать комбинированную политику, в которую будут интегрированы цели финансовой доступности, финансового образования и защиты прав потребителей. Организации, осознающие роль финансового образования в финансовой доступности, могут быть разделены на три типа:

1) организации, которые признают роль финансового образования в финансовой доступности, рекомендуют дополнительные меры, но самостоятельно не проводят анализа или разработки мер;

2) организации, финансирующие или внедряющие проекты финансового образования, но не проводящие анализа мер или не обеспечивающие директивных указаний;

3) организации, проводящие аналитическую работу, но на региональном уровне или в узкоспециализированных областях.

Существуют прямые и косвенные преимущества финансового образования для не использующих банковские услуги граждан:

1) улучшение понимания основных финансовых услуг и стремление избежать нестандартных типов услуг;

2) более глубокое понимание рисков и преимуществ финансовых услуг, таких как кредит;

3) снижение затрат на поиск информации;

4) более высокий уровень сбережений домохозяйств;

5) защита от нечестных, дискриминационных практик, таких как, например, хищническое кредитование;

6) снижение затрат на денежные переводы (в том числе издержки на государственные переводы физическим лицам).

В группу «финансово исключенных» (население, которому требуется финансовое образование в целях повышения финансовой доступности) включаются те, кто не пользуется официальными финансовыми продуктами, те, кто использует очень ограниченный спектр продуктов, а также неопытные, новые потребители финансовых услуг.

Источниками данных для сравнения финансовой доступности на международном уровне являются:

1. С точки зрения предложения: показатели финансовой доступности основываются на информации, предоставленной регуляторами.

2. С точки зрения спроса: опрос OECD/INFE «Financial Literacy Measurement Survey» позволяет получить данные по финансовой доступности и финансовой грамотности населения, а также вычислить корреляцию этих показателей. Опросные данные FinScope/FinAccess предоставляют сведения об уровне финансовой доступности в странах Африканского региона, Индии и Пакистане, в том числе данные о барьерах для использования услуг, а база данных Всемирного банка Global Findex предоставляет сведения об использовании населением различных финансовых продуктов.

Данные из опроса OECD/INFE «Financial Literacy Measurement Survey» позволяют проследить зависимость между уровнем финансовой грамотности и финансовой доступности – те, кто был осведомлен о пяти финансовых

³³ *Mapping the Invisible Market // Center for Financial Inclusion. URL: <http://www.centerforfinancialinclusion.org/fi2020/mapping-the-invisible-market>.*

³⁴ *The G20 Principles on Innovative Financial Inclusion; the G20 High-Level Principles on Financial Consumer Protection; the OECD/INFE High-level Principles on National Strategies for Financial Education.*

продуктах и более, показали более высокий уровень финансовой грамотности, чем те, кто был осведомлен менее чем о пяти финансовых продуктах, с разницей между двумя рассматриваемыми группами до 20 пунктов из 100.

Барьерами со стороны предложения являются регуляторные ограничения, доступность финансовых услуг при отсутствующих или ограниченных требованиях по защите прав потребителей, рыночные факторы (ограничение доступа для клиентов с нулевой кредитной историей, взимание высокой комиссии за базовые транзакции, такие как снятие денежных средств, высокие требования по минимальному балансу, исключающие большую часть рынка, и рыночная деятельность, удовлетворяющая только потребностям определенных групп населения), географические и физические барьеры, барьеры инфраструктуры и связи.

Барьерами со стороны спроса являются финансовая нестабильность, вызванная личными обстоятельствами, низкий уровень финансовой грамотности, социальной и технологической доступности, культурные и психологические, лингвистические или образовательные барьеры.

Правительства разных стран разрабатывают комплексные стратегии по преодолению барьеров обоих типов. Согласно данным опроса, проведенного CGAP в 2010 году, из 142 стран 88% имели стратегии по повышению финансовой доступности, финансовой грамотности или защиты прав потребителей финансовых услуг, 45% стран имели стратегии по повышению уровня финансовой доступности, 58% включали в свои стратегии пункты о финансовой грамотности и 68% включали в них пункты о защите прав потребителей. Такие стратегии, в частности по внедрению программ финансового образования в целях повышения финансовой доступности, должны разрабатываться регуляторами и прочими государственными органами для усиления развивающегося сектора финансовых услуг, предоставления потребителям защиты их прав и развития финансовых компетенций, которые требуются им для совершения действий на финансовом рынке в целях повышения собственного финансового благосостояния. Такие стратегии могут отражать один из следующих подходов:

1) развитие финансовой доступности на национальном уровне, с учетом важности финансового образования и защиты прав потребителей для преодоления барьеров со стороны спроса;

2) продвижение финансового образования среди населения в качестве дополнения к усилению защиты прав потребителей финансовых услуг.

В существующей практике разрабатываемые меры ориентированы на воздействие на большие группы населения, исключенного из финансовой системы (группы с низким уровнем дохода, включая сельское население и т.п., частные микропредприниматели, мигранты и получатели денежных переводов, молодежь и женщины).

Основные направления Глобальной программы финансового образования³⁵:

1) финансовые переговоры: говорите с уверенностью;

2) молодежь: ваше будущее, ваши деньги;

3) денежные переводы: получите от них наибольшую выгоду;

4) риск-менеджмент и страхование: защитите будущее своей семьи;

5) защита прав потребителей: равновесие прав и обязанностей.

Навыки и поведение, транслируемые финансовым образованием в целях финансовой доступности, включают:

1) ежедневный финансовый менеджмент;

2) кредитный и долговой менеджмент;

3) долгосрочное финансовое планирование;

4) правильное использование финансовых услуг и продуктов;

5) сбережения и заимствования;

6) бюджетирование;

7) права и обязанности потребителей.

Авторы приходят к выводу, что необходимо также освещать темы правильного поиска информации о финансовых услугах, правильного поиска финансовых решений, знакомства с инновационными типами финансовых продуктов. Так, необходимо разрабатывать подходящие каналы распространения учебной инфор-

³⁵ *The Global Financial Education Program (GFEP) // Microfinance Opportunities. URL: <https://www.microfinanceopportunities.org/4-work-with-us/mfo-in-the-field/project-list/fecc/>.*

мации для охвата наиболее широкой целевой аудитории, воздействовать на поведенческие аспекты для изменения прошлых моделей поведения целевых групп, интегрировать элементы образовательных программ в контент различных СМИ и социальных сетей и составлять правильные сопроводительные материалы, учитывая возможные языковые барьеры потенциальной аудитории (например, за счет использования вербальных и визуальных форм коммуникации вместо письменной формы). В Кении, например, в качестве эксперимента запускалась радионовелла для повышения осведомленности о страховых услугах, стоимость реализации которой по итогам составила менее 0,08 долл. на слушателя. К тому же необходимо воздействовать не только на получателя услуги, но и на его семью, что особенно важно для семей, где присутствуют пожилые люди или люди с ограниченными возможностями. Важно не забывать о дистанционных каналах воздействия, таких как вебинары и онлайн-порталы. Такой подход может отлично сочетаться с комплексным внедрением образовательных блоков различными посредниками, такими как банки, школы, церкви, общественные организации, пользующиеся уважением у публики, и повторением сообщений, донесенных до публики. Для молодого поколения самым важным пунктом является доходчивое объяснение значимости такого образования на примерах. Для любой группы населения, не только для молодых, полезно совмещать образовательный процесс с практическим взаимодействием с продуктом или услугой.

Итак, в числе основных рекомендаций по повышению финансовой грамотности в целях финансовой доступности авторы называют:

1) поддержку заинтересованных сторон из всех секторов, включая работу над единой политикой финансового образования, защиты прав потребителей финансовых услуг и финансовой доступности, а также выбор правильной целевой аудитории для ее реализации;

2) создание дополнительных инициатив по более детальному измерению финансовой грамотности и финансовой доступности, а также анализу их связи и взаимного влияния. Более точное определение групп населения, исключенных из финансовой системы, для понимания, какие барьеры требуется устранить, какие продукты внедрить и какие программы и подходы следует применить для улучшения ситуации. Важен также детальный индивидуальный анализ каждой группы населения по демографическим показателям и сбор большего количества данных по молодежи, в том числе по их спросу на те или иные продукты или услуги и по потребности в финансовом образовании, так как текущие исследования затрагивают в основном взрослое население;

3) при формировании образовательных программ создавать каналы доступа для достижения целевой аудитории с учетом их предпочтений и культурно-религиозного мировоззрения, например с использованием теле- и радиопрограмм, содержащих в себе элементы финансового образования, игрового подхода для молодого населения, сообщений, рассылаемых на мобильные телефоны и в социальных сетях, образовательных программ в партнерских организациях (церкви, магазины и т.д.). Осуществлять подготовку населения, незнакомого с финансовой сферой, и проводить дополнительное информирование тех, кто имеет ограниченный опыт, готовя правильные и простые в усвоении материалы, нанимать преподавателей из числа работников финансовой сферы для проведения семинаров и вебинаров, разработки емких и лаконичных программ. Вышестоящим органам, в том числе правительственным, необходимо осуществлять надзор за текущими образовательными программами и поддерживать их актуальность, исходя из текущих направлений политики по повышению финансовой доступности и финансовой грамотности.

**ZOTTEL S., PEROTTI V., HEIDELK T.
PAVING THE ROAD TO BETTER
FINANCIAL DECISION-MAKING IN
TAJIKISTAN // WORLD BANK PUBLIC
DISCLOSURE AUTHORIZED. 2013.
No. 79246 (MAY)**

В данной статье представлены результаты опроса по оценке финансовых способностей, финансовой грамотности, защиты прав потребителей и финансовой доступности³⁶ среди 1000 респондентов из Таджикистана старше 18 лет из 5 областей³⁷, а также даны рекомендации по улучшению политики повышения финансовой доступности и финансовой грамотности населения на основе полученных данных.

Для оценки финансовых способностей и финансовой грамотности было сформировано семь вопросов³⁸. В среднем жители Таджикистана отвечают на четыре из семи вопросов по финансовой грамотности³⁹. Правильные ответы дают преимущественно городские жители, мужчины и главы семейств. Кроме того,

чем выше уровень образования респондента, тем больше количество правильных ответов. Семейное положение также оказывает влияние на количество правильных ответов: состоящие в браке или проживающие с партнером люди показывают более высокий уровень финансовой грамотности, чем не состоящие в браке и живущие в одиночку. Исследование также выявило низкий уровень финансовой грамотности у людей, имеющих высокий уровень задолженности.

Оценка уровня знаний финансовых продуктов⁴⁰ продемонстрировала, что в среднем население знает о 3,8 каналах получения финансовых услуг. Наличие большого количества экономически зависимых детей и отсутствие работы сильно связаны с низким уровнем знаний продуктов и услуг различных финансовых институтов. Более высокий уровень финансовых знаний коррелирует с возможностью читать и писать на таджикском (общая грамотность), более высоким уровнем образования и регулярным просмотром различных СМИ.

Оценка финансового поведения⁴¹ населения показала, что даже наличие знаний в основных финансовых сферах не всегда транслируется в уверенное финансовое поведение. Таким образом, авторы приходят к выводу, что недостаток финансовой грамотности может быть препятствием для развития финансовых компетенций в области долгосрочного планирования и управления кредитом/займом.

³⁶ Вводились следующие социально-демографические переменные: возраст, пол (мужской, женский), уровень образования (начальное, среднее, высшее), общая грамотность, размер домохозяйства (в том числе наличие и количество в семье экономически зависимых детей), семейное положение (свободен, в зарегистрированном браке, в сожительстве), позиция в рамках домохозяйства (глава домохозяйства, не глава), занятость (формальный сектор, неформальный сектор, самозанятый, пенсионер, безработный), регион проживания (городской, сельский), ежемесячный уровень дохода (менее 500 таджикских сомони, от 500 до 1500 таджикских сомони, более 1500 таджикских сомони), область проживания (Душанбе, Хатлонская область, Согдийская область, Горно-Бадахшанская автономная область, районы республиканского подчинения), регулярный просмотр средств массовой информации, а также наличие сбережений, оставшихся с детского возраста.

³⁷ Душанбе, Хатлонская область, Согдийская область, Горно-Бадахшанская автономная область и районы республиканского подчинения. Каждая область, кроме столицы, Душанбе, делилась на две отдельно рассматриваемые страты: городская и сельская местность.

³⁸ Вопросы оценивали следующие финансовые знания и счетные навыки, в порядке уменьшения доли правильно ответивших: простое деление, сравнение сделок, необходимость страхования, вычисление по формуле сложного процента, диверсификация рисков, вычисление по формуле простого процента, инфляция, выплаты в случае банкротства банков.

³⁹ Около 12% респондентов могут правильно ответить по меньшей мере на шесть вопросов, и только 2% – на все семь. Около 13% населения не может дать правильный ответ по меньшей мере на два вопроса.

⁴⁰ Оценивались знания следующих финансовых продуктов (представлены в порядке уменьшения доли ответивших утвердительно): обменные операции, операции по переводу денежных средств, услуги микрофинансовых организаций, услуги коммерческих банков, страховые услуги, услуги других небанковских финансовых институтов, брокерские (посреднические) услуги, никакие из перечисленных. Формат ответа на вопросы о знаниях тех или иных каналов получения финансовых услуг: да – нет.

⁴¹ Вопросы оценивали наличие следующих финансовых привычек (представлены в порядке уменьшения процента ответивших утвердительно): избыточные траты (превышение расходов над доходами), отсутствие импульсивных решений, ориентация на достижение целей, использование каналов финансовой информации и финансового консультирования, прогнозирование результатов, способность жить, не выходя за рамки получаемых средств, осуществление контроля за бюджетом, наличие сбережений, планирование будущего (например, наличие денег на непредвиденные обстоятельства или пенсионные сбережения). Формат ответа на вопросы: от 0 до 100, где 0 – низкая способность, 100 – высокая способность к оцениваемой привычке или навыку.

Авторы приводят результаты исследования финансовой доступности⁴² в Таджикистане и доступности финансовых институтов⁴³, отмечая, что наиболее популярными продуктами являются страхование (личное и имущественное), инвестиции в пенсионные средства, а также расчетные счета и переводы денежных средств, а наиболее известные точки доступа – обменные пункты, пункты переводов денежных средств, страховые компании и микрофинансовые организации. Отмечается, что доступность и использование финансовых продуктов и услуг может ограничиваться недостатком финансовых знаний, так как те респонденты, которые ответили на большее количество вопросов из категории финансовой грамотности, имели большее количество финансовых продуктов. Авторы делают вывод, что чем больше разных финансовых продуктов используется респондентом, тем более он финансово грамотен. Доступность и использование финансовых продуктов и услуг может также ограничиваться финансовым поведением и привычками респондента. Люди с более высокими показателями ведения бюджета, планирования старости и непредвиденных расходов, использования каналов финансовой информации и ориентации на достижение целей используют большее количество финансовых продуктов и чувствуют себя более уверенно в своих знаниях о них. Люди с более низкими показателями ведения бюджета и жизни по средствам, наоборот, ис-

⁴² Вопросы оценивали доступность для респондента и его использование следующих финансовых продуктов: личное страхование (здоровья (медицинское), жизни или от несчастных случаев), ипотека, официальный кредит (кредит в коммерческом банке, наличие кредитной карты), имущественное страхование (автомобильное, домашнего имущества, домов и строений, принадлежащих гражданам), официальные сбережения/депозиты в коммерческих банках, расчетный счет/услуги по переводу денежных средств (интернет-банкинг, мобильный банкинг, Western Union, дебетовая карта), займы в микрофинансовых институтах (например, Itop, Huto и т.д.), сбережения в депозитных микрофинансовых институтах (например, Vovagi va Natokgi и т.д.), неформальные займы (займы у неформальных заимодавцев, займы у семьи или друзей, которые нужно вернуть), неформальные сбережения (дома) и другие.

⁴³ Вопросы оценивали доступность для респондента и его использование следующих финансовых институтов (представлены в порядке уменьшения доли ответивших утвердительно): обменные пункты, операторы денежных переводов, страховые компании, микрофинансовые организации, коммерческие банки, другие небанковские финансовые институты, брокеры.

пользуют меньшее количество финансовых продуктов, так как они не прибегают к кредитам и займам для покрытия своих основных нужд.

С точки зрения защиты прав потребителей только 1% опрошенных отметил возникновение конфликтных ситуаций с финансовыми учреждениями за последние 3 года, но это также служит показателем низкого уровня финансовой доступности и понимания потребителями необходимых и подходящих для них продуктов и услуг. Около 50% тех, у кого не возникало конфликтных ситуаций с финансовыми учреждениями, отметили, что предпочтут разрешить их через официальную систему возмещения ущерба и разрешения конфликтных ситуаций, и около 33% отметили, что предпочтут ничего не делать, что свидетельствует о факте незнания потребителями институтов, позволяющих им максимально комфортно решить проблемные ситуации, или о недоверии официальным механизмам возмещения ущерба. Уровень удовлетворенности финансовыми институтами высок по всем институтам, кроме страховых компаний. Уровень неудовлетворенности страховыми услугами повышается с возрастом, что может объясняться растущим количеством страховых случаев, происходящих с увеличением возраста респондента, и необходимостью обращаться по ним в страховые компании.

Авторы приводят следующие рекомендации по улучшению политики повышения финансовой доступности и финансовой грамотности населения:

1. Программы по повышению финансовой грамотности потенциальных пользователей, составленные при помощи инновационных/интерактивных технологий, а также по внедрению технологий «учись в процессе использования» или «учись играя» должны быть направлены также на взрослое население и быть адаптированы для наилучшего их восприятия через привычные им каналы (например, ТВ, фильмы и радио), так как их привычки более консервативны и сложны в изменении.

2. Важно использование печатных изданий, так как они могут быть прочитаны не одним человеком и переданы кому-то.

3. Оказание людям финансовых образовательных услуг организациями, которым они до-

веряют и с которыми взаимодействуют ежедневно или на регулярной основе.

4. Необходима сосредоточенность на реализации программ повышения финансовой грамотности по направлениям: понимание процентных ставок; понимание расходов по кредитам; понимание воздействия процентных ставок и инфляции на полученный доход по сбережениям; понимание основных целей страховых продуктов; понимание ключевых преимуществ, характерных черт и рисков таких основных розничных продуктов, как сберегательные счета, потребительские займы, денежные переводы, ипотечные займы и т.д.

5. Выбор момента для обучения финансовой грамотности должен осуществляться в зависимости от текущих жизненных обстоятельств человека, поскольку он более восприимчив к получению знаний и формированию финансовых привычек в момент, когда ему необходима консультация по тем или иным финансовым вопросам.

6. Создание программ финансовой грамотности для детей с целью формирования финансовых привычек у молодого населения.

7. Программы финансовой грамотности должны учитывать возможность прохождения совместного обучения близкими людьми (например, обучение студентов вместе с их родителями).

8. Совмещение программ по повышению доступности финансовых продуктов и услуг, фи-

нансовой грамотности и улучшению финансовых компетенций. Создание таких программ должно быть основано на наиболее доступных и часто используемых населением продуктах и услугах. Совместная реализация этих программ поможет устранить препятствия, не связанные исключительно с уровнем финансовых знаний населения. В частности, необходимо повысить меры по защите прав потребителей, чтобы новые потребители финансовых услуг получали максимальную выгоду от используемых ими финансовых услуг.

9. Финансовые институты должны снабжать потребителей материалами по финансовой грамотности, содержащими подробное описание предоставляемых продуктов и услуг, а также контактными данными человека или подразделения, отвечающего за обработку вопросов и жалоб по определенным продуктам и услугам. Предоставление максимально полной информации, в том числе рекомендательного характера, так как, например, страховые продукты и услуги являются более сложными и оттого хуже понимаемыми потребителями. Развитие сферы защиты прав потребителей в целях повышения доверия к официальному финансовому сектору.

10. Регулярное проведение анализа потребительских жалоб в финансовые институты и использование полученной информации в регуляторной и надзорной деятельности.

THE ROLE OF FINANCIAL EDUCATION IN FINANCIAL INCLUSION // OECD/INFE EVIDENCE, POLICIES AND ILLUSTRATIVE CASE STUDIES. 2013 (JUNE)

В публикации рассматриваются основные подходы к повышению финансовой грамотности для расширения финансовой доступности и соответствующие программы, реализуемые в разных странах.

Целями повышения финансового образования для финансовой доступности являются усиление роли финансового сектора либо предоставление потребителям защиты прав и выработка умений, необходимых для принятия финансовых решений, способствующих их финансовому благополучию. В зависимости от уровня развития страны и наличия стратегий, затрагивающих вопросы финансовой грамотности, защиты прав потребителей и финансовой доступности, существуют различные подходы к достижению указанных целей:

1. Фокус на повышении финансовой доступности на национальном уровне с признанием важности финансового образования и защиты прав потребителей. При этом может существовать как одна стратегия, так и несколько стратегий, тесно между собой взаимосвязанных. Этот подход реализуется в странах с достаточно высокими долями финансово исключенного населения, таких как Бразилия, Мексика, Индия, Индонезия, Филиппины и ЮАР, а также в странах с высоким уровнем финансовой доступности, таких как Великобритания и Ирландия.

2. Фокус на финансовом образовании, которое рассматривается в качестве элемента, усиливающего защиту прав потребителей финансовых услуг. При этом выделяются целевые группы, на которые в основном и направлены программы по финансовому образованию. Такой подход практикуется в Австралии, Португалии, США и Пакистане.

В публикации отмечается, что программы по финансовому образованию должны в первую очередь быть нацелены на категории населения, ограниченного в доступе к финансовым услугам. В большинстве стран такими категориями являются малообеспеченное, сельское население, микро- и малые предприниматели, молодежь и женщины.

Международный опыт разработки и внедрения программ по финансовой грамотности

После внедрения двух проектов в Пакистане по расширению финансовой доступности для малообеспеченных слоев населения Benazir Income Support Programme (BISP) и Citizen Damage Compensation Program (CDCP) были сделаны следующие выводы в отношении программ по финансовой грамотности:

1) материалы должны быть короткими, простыми и емкими по содержанию;

2) необходимо взимать небольшую мотивирующую плату с участников программ по финансовой грамотности;

3) о выгодах повышения финансовой грамотности необходимо рассказывать до курса по финансовой грамотности и напоминать о них в течение курса для удержания участников.

В Португалии программы по финансовой грамотности нацелены на детей и молодежь, многие из которых будут использовать финансовые продукты впервые. Материалы по финансовой грамотности доступны в школе (вопросы по финансовой грамотности освещаются на занятиях), на выставках и в сети Интернет на специализированных сайтах.

На Филиппинах внедряется программа по финансовой грамотности, нацеленная на повышение сберегательной способности студентов вузов (Be a wise saver). Программа стимулирует студентов знакомиться с различными банковскими услугами, обращать внимание на комиссии, быть внимательными и иметь дело только с авторизованным банковским персоналом в банковском отделении.

Во многих странах также внедряются программы по финансовой грамотности для микро- и малых предпринимателей. Из практики, упомянутой в публикации, внимания заслуживает опыт Kiva. Например, партнер Kiva в Перу (Asociacion Arariwa) проводит ежемесячные встречи с предпринимателями, где участники производят выплаты по кредитам и проходят интерактивное обучение. В некоторых развивающихся странах различными неправительственными организациями реализуются программы по финансовой грамотности для женщин-предпринимателей (Мексика, Нигерия, Демократическая Республика Конго, Индия).

В целом программы по финансовой грамотности для расширения финансовой доступности охватывают следующие темы:

- 1) финансовый менеджмент на ежедневной основе (day-to-day financial management);
- 2) управление кредитом или долгом (credit and debt management);
- 3) долгосрочное финансовое планирование (long-term financial planning);
- 4) использование финансовых продуктов и услуг;
- 5) составление бюджета;
- 6) права и обязанности потребителей;
- 7) страхование;
- 8) денежные переводы;
- 9) пенсионные накопления;
- 10) процесс поиска информации о финансовых продуктах и услугах;
- 11) выбор финансового продукта или услуги.

Основные выводы, сделанные в публикации таковы:

1. Программы по финансовому образованию для населения с низким уровнем образования должны в основном включать в себя визуальные и вербальные материалы (например, видео- и аудиозаписи, сериалы, поездки в отделения поставщиков финансовых услуг, интерактивные игры).

2. Хорошим источником финансового образования для социально уязвимых слоев населения могут быть социальные организации, которым данная категория населения доверяет.

3. Последние исследования показывают, что эффективность финансового образования, выражающаяся в изменении финансового поведения, более высока, если все члены семьи прошли обучение.

4. Наибольший эффект от финансового образования достигается, если участникам одновременно с обучением предоставлять доступ к финансовым продуктам и услугам.

FINANCIAL LITERACY AND INCLUSION: RESULTS OF OECD/INFE SURVEY ACROSS COUNTRIES AND BY GENDER. 2013 (JUNE)

В публикации рассматривается взаимосвязь между финансовой грамотностью взрослого населения и доступностью финансовых услуг. Анализ проводился на основе результатов опроса населения 14 стран. Была обнаружена положительная зависимость между уровнем финансовой грамотности населения и уровнем доступности финансовых услуг.

В 2010 году Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) пригласила многие страны поучаствовать в проекте по измерению уровня финансовой грамотности населения. На приглашение откликнулись 12 стран: Армения, Чехия, Эстония, Германия, Венгрия, Ирландия, Малайзия, Норвегия, Перу, Польша, ЮАР и Великобритания. Албания и Британские Виргинские острова присоединились к проекту позднее. Страны провели опрос населения (более 1000 человек в каждой из стран, репрезентирующих население в соответствии с основными демографическими характеристиками) по анкете, разработанной ОЭСР. Опросы проводились во второй половине 2010 – начале 2011 года.

ОЭСР выделила три составляющие финансовой грамотности: финансовые знания, финансовое поведение и финансовые установки. Финансовые знания измерялись с помощью семи вопросов, которые касались таких понятий, как:

- временная стоимость денег (time value of money);
- процентная ставка по займу (interest paid on a loan);
- процентная ставка и тело долга (interest plus principal);
- сложный процент (compound interest);
- риск и доходность (risk and return);
- определение инфляции (definition of inflation);
- диверсификация (diversification);
- деление (division).

При этом за каждый правильный ответ респондент получал 1 балл. Показатель финансовых знаний для каждого из респондентов был

составлен простым сложением баллов, при этом все вопросы имели равные веса. Таким образом, максимальное количество баллов, которое мог набрать каждый респондент, равно 8. Значение показателя финансовых знаний для каждой из стран было составлено сложением баллов, набранных всеми респондентами. Затем оно было стандартизировано так, чтобы его минимально возможное значение было равно 0, максимально возможное значение – 100.

Финансовое поведение измерялось согласием (1 балл) или несогласием (0 баллов) респондента с утверждениями о следующих типах поведения:

- планирование семейного или личного бюджета, ответственность за бюджет (responsible and has a household budget);
- склонность к сбережениям (active saving);
- способность к обдуманному покупке (considered purchase);
- своевременная оплата счетов (timely bill payment);
- контроль за финансовыми делами (keeping watch of financial affairs);
- стратегическая постановка финансовых целей (long term financial goal setting);
- выбор продуктов: пытался провести сравнение среди поставщиков (choosing products: tried to compare across providers);
- выбор продуктов: искал информацию или совет (choosing products: sought information or advice);
- заимствование как способ справиться с нехваткой денег (borrowing to make ends meet).

Наибольшее значение показателя финансового поведения, которое может получить респондент, равно 9. Значение показателя финансового поведения для каждой из стран было составлено сложением баллов, набранных всеми респондентами. Затем оно было стандартизировано так, чтобы его минимально возможное значение было равно 0, максимально возможное значение – 100.

Финансовые установки респондентов измерялись по следующим характеристикам (уровнем согласия с представленными ниже утверждениями):

- стремление жить сегодняшним днем (I tend to live for today and let tomorrow take care of itself);

– баланс трат и сбережений (I find it more satisfying to spend money than to save it for the long term);

– баланс трат и сбережений (Money is there to be spent).

Уровень согласия измерялся по шкале от 1 (полностью согласен) до 5 (полностью не согласен). Показатель финансовых установок для каждого из респондентов был составлен как сумма баллов, набранных респондентом по каждому из утверждений и разделенная на 3. Таким образом, максимальное количество баллов, которое мог набрать каждый респондент, равно 5. Значение показателя финансовых установок для каждой из стран было составлено сложением баллов, набранных всеми респондентами. Затем оно было стандартизировано так, чтобы его минимально возможное значение было равно 0, максимально возможное значение – 100.

Значение показателя финансовой грамотности для каждой из стран было составлено сложением стандартизированных значений показателя финансовых знаний, показателя финансового поведения и показателя финансовых установок.

ОЭСР выделила три составляющие финансовой доступности: осведомленность о финансовых продуктах, использование финансовых продуктов и активный выбор финансовых продуктов за последние два года. Показатель осведомленности о финансовых продуктах – доля взрослого населения, осведомленного по крайней мере о пяти финансовых продуктах. В каждой стране финансовые продукты были разделены на четыре категории: платежные, инвестиционно-сберегательные, страховые и кредитные. В качестве показателя использования финансовых продуктов был выбран показатель «доля населения, использующего хотя бы один финансовый продукт из каждой категории». Показатель «доля населения, которое приобре-

тало финансовые продукты за последние два года (за исключением пролонгаций финансовых продуктов)» послужил показателем активного выбора финансовых продуктов.

В публикации рассмотрена взаимосвязь между уровнем финансовой грамотности и каждой из трех составляющих финансовой доступности. Во всех странах, где проводилось исследование, показатель финансовой грамотности выше в среднем на 11 пунктов в группе населения, осведомленного по крайней мере о пяти финансовых продуктах, чем в группе населения, осведомленного менее чем о пяти финансовых продуктах. Во всех странах, где проводился опрос, уровень финансовой грамотности выше в группах населения, которые используют:

а) платежный продукт (например, текущий счет) (в среднем на 8 пунктов);

б) сберегательный или инвестиционный продукт (например, вклад в банке) (в среднем на 8,5 пункта);

в) кредитный продукт (например, потребительский кредит) (в среднем на 6 пунктов);

г) страховой продукт (например, страхование имущества) (в среднем на 7,5 пункта).

Также во всех странах, где проводилось исследование, значение показателя финансовой грамотности в среднем было выше на 7 пунктов в группе населения, которое приобретало финансовые продукты за последние два года (за исключением пролонгаций финансовых продуктов).

Таким образом, на основе анализа данных, собранных в разных странах, в публикации сделан вывод о том, что повышение уровня финансовой грамотности, компонентами которой являются финансовые знания, финансовое поведение и финансовые установки, ведет к повышению уровня финансовой доступности, которая выражается в осведомленности о финансовых продуктах и их использовании.

**BISWAS S. (SINHA), GUPTA A.
FINANCIAL INCLUSION
AND FINANCIAL LITERACY:
A COMPARATIVE STUDY
IN THEIR INTERRELATION BETWEEN
SELECTED URBAN AND RURAL
AREAS IN THE STATE OF WEST
BENGAL. SIFICO. 2013**

В данной работе авторы изучают влияние финансовой доступности на финансовую грамотность в Западной Бенгалии. Данные для исследования были получены в ходе опросов двух урбанистических и одного сельско-племенного региона, при этом каждый регион был представлен приблизительно 30 респондентами. Исследование проводилось в 2013 году.

Опрос проводился с целью оценки общей информированности респондентов о финансовых услугах, сбережениях, займах, страховании, инвестиционных услугах и пенсионном планировании и включал в себя также демографические данные⁴⁴ и вопросы, связанные с управлением персональными финансами и финансами домохозяйств. Таким образом, полученные данные разделяются на два показателя, рассчитываемых для каждого опрошиваемого: финансовые знания и способность к финансовому планированию, из которых затем рассчитывается составной индекс финансовой грамотности. По-

казателем уровня финансовой доступности послужил индекс CRISIL Inclusix⁴⁵.

В рамках исследования авторами выдвинуто две гипотезы:

1) средний уровень финансовой грамотности в урбанистических и сельских районах одинаков;

2) нет связи между демографическими параметрами и финансовой доступностью и финансовой грамотностью.

По результатам анализа, приведенного в статье, для первой гипотезы выявлено, что среднее значение финансовой грамотности у сельских жителей значительно ниже, чем у городских, и она, как следствие, отвергается. Но авторы подчеркивают, что это может быть связано с более низким уровнем доступности финансовых услуг в сельских районах. Вторая гипотеза также отвергается, так как в ходе анализа было выявлено, что на уровень финансовой грамотности оказывают влияние такие независимые переменные, как род деятельности, образование, общий семейный доход и индекс финансовой доступности, которые являются статистически значимыми в рамках данного исследования.

Таким образом, авторами выявлена положительная взаимосвязь между финансовой грамотностью и финансовой доступностью.

⁴⁴ Возраст, пол, местожительство, род занятий, образование, общий семейный доход, семейное положение, количество членов семьи, позиция в семье.

⁴⁵ Измеряется от 0 до 100 на областном, региональном и страновом уровне, включает в себя три параметра доступности базовых финансовых услуг: распространенность отделений кредитных организаций, распространенность вкладов/депозитов и распространенность кредитов/займов.

**TAMBUNLERTCHAI K.
FINANCIAL INCLUSION, FINANCIAL
REGULATION, AND FINANCIAL
EDUCATION IN THAILAND // ADBI
WORKING PAPER SERIES. 2015.
No. 537 (JULY)**

Авторы статьи исследуют состояние финансовой доступности, финансового образования и финансового регулирования в Таиланде на основе опросных и других данных. В частности, авторы определяют уровень нехватки финансового образования, а также слабые места структуры регулирования и приводят некоторые рекомендации по их улучшению.

Институциональный анализ⁴⁶, на основе которого авторы формируют свои рекомендации, проводился по трем направлениям:

- 1) определение желаемых результатов;
- 2) знание основных игроков – поставщиков услуг и содействующих учреждений;
- 3) понимание институционального контекста.

Таиланд, как развивающаяся страна, отличается тем, что среди рабочего населения страны (40 млн человек) 62% занято в неформальном секторе экономики, и 80,4% всех работников трудятся на предприятиях МСП, формирующих в совокупности до 37% ВВП страны.

С национальной точки зрения финансовая доступность в Таиланде является одной из целей 11-го Национального плана экономического и социального развития на 2012–2016 годы (далее – План). В дополнение к двум стратегиям по повышению финансовой доступности ведется разработка финансовых образовательных программ, направленных на физических лиц и МСП, с целью стимулировать домохозяйства со средним уровнем дохода к сбережению денежных средств для преодоления проблемы чрезмерной задолженности в Таиланде.

Программы подразумевают обучение в части сбережений, инвестиций, риск-менеджмента, персонального финансового планирования, ведения учета доходов и расходов, а также рисков, связанных с займами денежных средств вне банковской системы. В связи с этим в 2012 году был создан Комитет по финансовой грамотности, возглавляемый Постоянным секретариатом Министерства финансов Таиланда и привлекающий государственные и частные организации в сфере образования, финансового рынка и рынка капиталов, а также те компании, которые работают с различными группами населения.

В рамках этого Плана также разрабатываются каналы и способы распространения финансовой образовательной информации для тех или иных целевых групп населения. Опрос Банка Таиланда⁴⁷ в области финансовой грамотности (проведен по методологии ОЭСР) показывает, что средний показатель финансовой грамотности по трем областям в Таиланде в среднем составляет 58,5%. Представленный результат имеет небольшое отклонение от среднего показателя финансовой грамотности (62,3%) по 14 странам, согласно данным опроса OECD за 2012 год⁴⁸, и тем не менее является достаточно низким. Респонденты показали наихудшие результаты в области финансовых знаний – всего 46,8%. Выявлено, что наибольшие затруднения возникают при расчете сложного процента.

⁴⁶ Информация по финансовой доступности и финансовой грамотности для физических лиц и домохозяйств взята из базы данных *Global Findex*, а также оценивается по данным Банка Таиланда и опроса *FinScope* за 2013 год. Информация по финансовой доступности и финансовой грамотности для микро-, малых и средних предпринимателей взята из базы данных *Global Findex* и результатов опроса Бюро поддержки и развития малого и среднего предпринимательства за 2010 год.

⁴⁷ Использован адаптированный опросник OECD, представленный в публикации Atkinson A., Messy F. *Measuring Financial Literacy: Results of the OECD/International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study // OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions*. 2012. No. 15. URL: <http://dx.doi.org/10.1787/5k9csfs90fr4> – . Опрос проводился по трем областям финансовой грамотности: финансовые знания, финансовое поведение и финансовые установки среди 10 613 домохозяйств в 2013 году. Результаты опроса Банка Таиланда представлены в публикации *Thailand Financial Literacy Survey Results 2013 // Bank of Thailand (BOT)*. 2014. URL: <http://www.bot.or.th/English/FinancialLiteracy/PublishingImages/Thailand%27s%20Fin%20Lit%20Survey%20Result%20%282%2013%29.pdf>.

⁴⁸ Atkinson A., Messy F. *Measuring Financial Literacy: Results of the OECD/International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study // OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions*. 2012. No. 15. URL: <http://dx.doi.org/10.1787/5k9csfs90fr4> –.

В опросе FinScore респонденты, напротив, показали достаточно высокие результаты⁴⁹. Однако по итогам данного опроса выявлено, что большинство тайцев не удовлетворены своим текущим финансовым положением и около 1/4 населения расходует больше, чем зарабатывает⁵⁰. Ежемесячно следит за собственным уровнем доходов и расходов только 1/3 населения. Так, несмотря на то что население знает о преимуществах составления бюджета, по данным опросов FinScore и Банка Таиланда, 93,5% респондентов не ведут семейный бюджет.

Согласно опросу Банка Таиланда, уровень финансовой грамотности варьируется в зависимости от региона проживания и уровня дохода респондента⁵¹. Опрос также показал, что уровень финансовой грамотности ниже в тех областях, где осуществляется меньше финансовых транзакций.

Самая главная проблема Таиланда – высокая совокупная задолженность домохозяйств по отношению к ВВП⁵² и к располагаемому доходу⁵³. Эта проблема, по мнению авторов, вызвана именно низким уровнем финансовой грамотности, в частности неспособностью на-

селения правильно вычислять проценты, вести личный и семейный бюджет, а также восприятием необходимости заниматься финансовыми вопросами как обременительного фактора. Согласно данным социально-экономического опроса, проведенного Национальным статистическим бюро Таиланда, отмечается, что доля домохозяйств, имеющих задолженность, выше в сельских районах⁵⁴, однако объем задолженности на домохозяйство, напротив, существенно выше в городских районах.

В настоящее время поставщиками финансового образования в Таиланде являются коммерческие банки, специализированные финансовые институты, независимые организации, общественные и некоммерческие организации. Коммерческие банки предоставляют узкоспециализированные финансовые образовательные программы, направленные на студентов и/или потенциальных пользователей официальных финансовых услуг. Программы независимых регулирующих и иных органов, таких как Фондовая биржа Таиланда и Комиссия по безопасности и обмену, нацелены на потенциальных инвесторов фондового рынка и на выработку у населения привычки по формированию долгосрочных сбережений. Программы, направленные на домохозяйства с низким уровнем дохода, а также на формирование знаний в сфере управления задолженностью и защиты прав потребителей, курируются государственными органами и общественными организациями. Например, Государственный сберегательный банк и Банк сельского хозяйства и сельскохозяйственных кооперативов с 2010 года совместно реализуют государственную программу «Долговой доктор», направленную на обучение сельских жителей в качестве консультантов по индивидуальному урегулированию задолженности в своих локальных сообществах⁵⁵.

⁴⁹ Заданные утверждения и результаты были следующими (доля опрошенных, согласных с обозначенными утверждениями):

1. Вы серьезно размышляете, прежде чем принять финансовое решение (92%).
2. Вы соотносите уровень Ваших расходов и уровень Ваших доходов (86,5%).
3. Вы контролируете собственную финансовую ситуацию (89,6%).
4. Бюджетирование – то, что может помочь Вам следить за Вашими финансами (90,2%).

⁵⁰ Заданные утверждения и результаты были следующими (доля опрошенных, согласных со следующими утверждениями):

5. Вы не удовлетворены Вашим текущим финансовым положением (55,9%).
6. Вы часто тратите больше денег, чем получаете (24,9%).
7. Вы ежемесячно следите за своим уровнем доходов и расходов (32,7%).

⁵¹ На северо-востоке Таиланда респонденты показали самый низкий уровень финансовой грамотности. Если рассматривать регионы по составляющим финансовой грамотности, то на севере, северо-востоке и юге Таиланда респонденты показали низкий уровень финансовых знаний, но вместе с тем высокий уровень финансового поведения; в центральном регионе респонденты показали высокий уровень финансовых знаний при низком уровне финансового поведения.

⁵² По состоянию на 2013 год задолженность составила 82,3% по сравнению с 60% в 2010 году.

⁵³ По состоянию на 2013 год задолженность составила 120% по сравнению с 90% в 2010 году.

⁵⁴ Распределение доли домохозяйств, имеющих задолженность, в городских и сельских районах: Бангкок (только городские жители) – 42%; центральный регион – 40,1% и 49,5%; северный регион – 48,5% и 61,1%; северо-восточный регион – 58% и 73,4%; южный регион – 39,9% и 50,5%.

⁵⁵ Государственный сберегательный банк проводит персональные тренинги, а операционные издержки делятся между ним и Банком сельского хозяйства и сельскохозяйственных кооперативов.

Образование в сфере оказания помощи субъектам МСП в основном предоставляется различными государственными органами. Так, Бюро поддержки и развития МСП проводит тренинги и оказывает помощь в ведении бизнеса, предоставляет информацию и советы по различным аспектам функционирования МСП, в том числе по инструментам финансирования и практикам финансового менеджмента/бюджетирования. Институт развития малых и средних предприятий также проводит различные тренинги для субъектов МСП по вопросам бюджетирования и финансового менеджмента. Некоторые коммерческие банки предоставляют узкоспециализированные финансовые образовательные программы для данной целевой группы.

Полезная для субъектов МСП информация содержится на специализированном сайте Банка Таиланда по финансовой грамотности. Банк Таиланда сместил внимание с повышения одной лишь финансовой доступности на повышение финансовой грамотности и осведомленности населения в сфере защиты прав потребителей. В связи с этим в 2012 году был открыт Центр по защите прав потребителей, предоставляющий населению знания об их правах и обязанностях как потребителей финансовых услуг и самостоятельной защите от мошеннических практик и неправильных финансовых решений.

Общественные организации, такие как Институт Кенана в Азии, Исследовательский фонд Таиланда, Фонд Хом Лоя и Фонд «Шаг вперед», предлагают финансовые образовательные программы по составлению бюджета, преимущественно для наиболее уязвимых и малообеспеченных групп населения, но существуют разнонаправленные отдельные программы для женщин, молодежи, учеников колледжей и студентов, а также профессиональных работников и представителей сегмента МСП.

Однако авторы отмечают, что все существующие программы, кроме государственной программы «Долговой Доктор», имеют небольшой масштаб, в связи с чем существует необходимость в создании более масштабных программ, особенно по предотвращению возникновения задолженности, управлению задолженностью и защите прав потребителей.

Несмотря на достаточно высокий уровень финансовой доступности как у населения⁵⁶, так и у субъектов МСП⁵⁷, в Таиланде по-прежнему

⁵⁶ Согласно опросным данным Банка Таиланда за 2013 год, наблюдается следующее распределение:

1. Использование услуг официального финансового сектора – 81,06%, из них на коммерческие банки приходится 59,27%, на специализированные финансовые институты – 20,22%, на иные официальные финансовые институты – 1,57%, на финансовые компании и ипотечные банки – 0,58%.

2. Использование финансовых услуг полуофициального финансового сектора – 3,39% (кооперативы, деревенские фонды и т.п.).

3. Использование финансовых услуг неформального сектора – 3,53%.

4. Использование финансовых услуг (включает официальный, полуофициальный и неформальный сектор) – 87,99%.

5. Неиспользование финансовых услуг – 12,01%, из них на исключенных из финансовой системы по собственному желанию приходится 7,78%, а на исключенных из финансовой системы в силу других причин – 4,23%.

Официальный сектор: коммерческие банки, финансовые компании, сельскохозяйственные кредитные институты, специализированные финансовые институты, небанковские финансовые институты.

Полуофициальный сектор: кооперативы и производственные общества, сберегательные общества производственных сельских фондов.

Неофициальный сектор: общественные финансовые организации (в том числе организации взаимопомощи), такие как областные сберегательные общества и деревенские банки.

Согласно опросу FinScope за 2013 год, так или иначе использует финансовые услуги (включает официальный, полуофициальный и неформальный сектор) 99% населения, 58% использует сберегательные услуги, 59% – страховые услуги, 32% – кредитные услуги, 75% – услуги денежных переводов.

⁵⁷ Согласно опросу Бюро поддержки и развития малого и среднего предпринимательства за 2013 год, результаты для малых, средних и крупных предприятий по заданным утверждениям распределяются соответственно:

1. Источником капитала служат займы в официальных финансовых институтах: 35,74; 72; 53,33%.

2. Источником капитала служит накопленная прибыль: 31,98; 26,67; 46,67%.

3. Источником капитала служат личные сбережения, сбережения родственников или друзей: 30,78; 1,33; 0%.

4. Источником капитала служат партнеры: 1,05; 0; 0%.

5. Источником капитала служат неформальные кредиторы: 0,45; 0; 0%.

6. Источником оборотных средств служат займы в официальных финансовых институтах: 21,20; 36; 27,27%.

7. Источником оборотных средств служит накопленная прибыль: 74,74; 64; 70,45%.

8. Источником оборотных средств служат личные сбережения, сбережения родственников или друзей: 3,61; 0; 0%.

9. Источником оборотных средств служат партнеры: 0,3; 0; 2,27%.

10. Источником оборотных средств служат неформальные кредиторы: 0,15; 0; 0%.

11. Был опыт получения неформальных займов: 18,6; 27,63; 0%.

12. Не было опыта получения неформальных займов: 81,4; 72,37; 100%.

13. Был опыт получения официальных займов: 62,58; 100; 100%.

14. Не было опыта получения официальных займов: 37,42; 0; 0%.

остаются наиболее уязвимые группы, такие как микро- и малые предприятия, испытывающие трудности при получении кредитов, и наиболее уязвимые и малообеспеченные группы граждан, исключенные из финансовой системы или предпочитающие использовать неформальные источники финансовых услуг. Низкий уровень финансовой грамотности в Таиланде сводит на нет все достижения финансовой доступности из-за отсутствия у населения необходимых знаний по формированию бюджета, вычислению процентов, защите прав потребителей и прочих необходимых финансовых знаний и навыков. В таком случае доступность финансовых услуг становится только рычагом для повышения уровня задолженности в стране. Регулирование и надзор за различными поставщиками финансовых услуг абсолютно разное, что приводит к строгости регулирования институтов официального финансового сектора и полному отсутствию регулирования неформальных поставщиков финансовых услуг, а также появлению неравных правил игры среди различных поставщиков финансовых услуг и, как следствие, возникновению непонимания и ложных представлений о финансовом секторе у населения. Авторы приводят следующие рекомендации по изменению данной ситуации:

1. Расширение спектра финансовых услуг для удовлетворения растущего спроса, особенно спроса со стороны малообеспеченных групп населения и микропредприятий для предотвра-

щения их обращения к неформальному сектору.

2. Увеличение финансовой доступности для населения и субъектов МСП, исключенных из банковской системы, за счет существующих и инновационных каналов, таких как мобильный банкинг и/или агентский банкинг, при помощи институтов, тесно работающих с данными группами населения.

3. Усиление регулирования и надзора в полуофициальном и неформальном сегменте финансовых услуг.

4. Разработка новой структуры регулирования для сектора микрофинансирования, в том числе посредством создания органа регулирования микрофинансовой сферы, для сбора и анализа информации о секторе микрофинансирования, сбора и распространения информации о лучших практиках ведения деятельности, издания руководств по надлежащему ведению деятельности, проведению обучающих тренингов для микрофинансовых институтов и проведения исследований для развития финансовой доступности в секторе микрофинансирования.

5. Развитие и расширение финансовых образовательных программ, особенно в сфере предотвращения рисков возникновения чрезмерной задолженности, а также защиты прав потребителей, что будет способствовать реализации таких государственных образовательных инициатив, как программа «Долговой доктор».

**LEWIS S., LINDLEY D.
FINANCIAL INCLUSION,
FINANCIAL EDUCATION,
AND FINANCIAL REGULATION
IN THE UNITED KINGDOM //
ADB WORKING PAPER. 2015.
No. 544 (SEPTEMBER)**

В данном исследовании рассматриваются национальные аспекты финансовой доступности и финансового образования в Великобритании.

Причинами исключения из финансовой системы потребителей со стороны спроса авторы называют: низкий или нерегулярный доход; проблемы с физическим доступом к отделениям или банкоматам; религиозные или культурные убеждения; неспособность понять маркетинговую или производственную информацию из-за низкого уровня финансовых компетенций и низких финансовых возможностей, или общего уровня образования, языковых барьеров, или непрозрачности информации; высокую стоимость за открытие и обслуживание счетов; обременительные условия. Отмечается, что некоторых людей нельзя считать финансово исключенными, так как они могут иметь доступ к ограниченному набору продуктов, часто по высокой цене или с обременительными для них условиями.

Причинами исключения из финансовой системы потребителей со стороны предложения авторы называют: избегание риска в связи с политикой противодействия отмыванию денег; избегание вероятности невыплаты кредита потребителем или небольшой компанией; внимание более высокой платы за предоставление кредитов лицам с плохой кредитной историей или ее отсутствием; начисление более высоких страховых премий людям, проживающим в районах с высоким уровнем краж со взломом или в районах, подверженных наводнениям; установление прочих обременительных для потребителя условий; маркетинговую деятельность, нацеленную на обеспеченные слои населения. Авторы отмечают, что потребители, таким образом, могут быть исключены поставщиками финансовых услуг не по собственному желанию, а из-за «неподходящих характеристик» клиентов или усложнившихся условий ведения

бизнеса, потребовавших более тщательного отбора клиентов.

Опросы по финансовой грамотности⁵⁸ среди жителей Великобритании⁵⁹, проведенные на основе пяти финансовых умений⁶⁰, показали низкий уровень финансовых компетенций у населения:

1) 81% граждан полагали, что государственная пенсия не даст им желаемого уровня жизни, и при этом 37% из них не планировали оформлять дополнительную пенсию;

2) 70% людей не предусмотрели резервного фонда на случай внезапного падения уровня собственных доходов;

3) 33% жителей покупают товары повседневного спроса, например страховые продукты, не изучив соответствующий рынок;

4) 40% людей, имеющих акции на индивидуальном инвестиционном счете, не понимали, что они подвержены инвестиционному риску; лишь 15% тех, у кого были средства на индивидуальном инвестиционном счете, осознавали риск;

5) 9% людей, которые пользовались арендными услугами, приобретали страховку (необязательную) для арендуемых зданий.

Исследование также показало, что молодежь (20–30 лет) в целом менее финансово образованна, нежели старшие возрастные группы. Те, кто имеет низкий уровень доходов, хорошо умеет сводить концы с концами, но плохо планирует будущее.

Авторы отмечают, что, помимо возможности для потребителей оказаться в невыгодном положении при взаимодействии с финансовыми организациями, неправильное управление деньгами может также негативно сказаться на здоровье, а более высокий уровень финансовых компетенций конкретного человека ока-

⁵⁸ Сочетание осведомленности, знаний, навыков, установок и поведения, необходимых для принятия обоснованных финансовых решений и в конечном счете достижения индивидуального финансового благополучия.

⁵⁹ *Financial Capability in the UK: Delivering Change // Financial Services Authority (FSA). 2006. URL: http://www.fsa.gov.uk/pubs/other/fincap_delivering.pdf. Financial Capability in the UK: Establishing a Baseline // Financial Services Authority (FSA). 2006. URL: http://www.fsa.gov.uk/pubs/other/fincap_baseline.pdf*

⁶⁰ Сведение концов с концами, отслеживание персональных денежных средств, планирование на будущее, выбор финансовых продуктов и финансовая информированность.

зывает большее положительное влияние на его психическое здоровье, чем даже увеличение доходов семьи. И наоборот, низкий уровень финансовых компетенций усугубляет психологические нагрузки, связанные с безработицей или разводом.

Для решения проблем финансового образования в целях финансовой доступности было осуществлено:

1. Создание службы финансовых консультаций для повышения понимания и осведомленности населения по финансовым вопросам (включая финансовую систему Великобритании), повышения способности населения управлять своими финансовыми делами, а также улучшения финансирования и повышения качества, логичности и доступности консультаций по вопросам, касающимся кредитов и задолженности. Это всеобъемлющий сайт, включающий средства проверки финансового положения, бюджетирования и сравнения продуктов, а также информацию о финансовых последствиях различных этапов жизни и событий. Также есть онлайн-чат, телефонная линия доверия. Возможны личные встречи, реализуемые через партнеров службы.

2. Финансовое образование в школах, осуществляемое при участии местных кредитных объединений или банков, помогающих учителю в классе или в разработке учебных ресурсов⁶¹. Тем не менее, реализуя программы финансового образования и разрабатывая регуляторные меры, следует помнить, что люди часто ведут себя иррационально и часто забывают полученную в ходе обучения информацию, а также то, что индустрия финансовых услуг заинтересована перехитрить потребителя и всегда найдет для этого способ.

3. Финансовое образование для предпринимателей (микро, малых и средних). При внедрении мероприятий по расширению доступа к финансированию для субъектов МСП необходимо учитывать их осведомленность и навыки при использовании этих возможностей, как при доступе к стартовому финансированию, так и при предоставлении им возможностей использовать финансовые продукты и услуги для управления рисками и реализации других предпри-

нимательских потребностей. Субъекты МСП должны демонстрировать кредитоспособность и инвестиционную привлекательность за счет высококачественной финансовой информации, так как кредиторы с большей вероятностью предоставляют кредиты компаниям, регулярно направляющим управленческие отчеты. В Великобритании существует ряд консультационных онлайн-услуг для МСП, но нет отдельных целевых программ по улучшению финансовых компетенций предпринимателей.

Таким образом, для улучшения уровня финансовой доступности и образования авторы рекомендуют следующее:

1. Координация работ по повышению финансовой доступности между различными правительственными ведомствами, централизованный анализ данных по финансовой доступности⁶², изучение новых причин исключения из финансовой системы (например, технологических).

2. Отслеживание прогрессивного опыта в области финансовой доступности, поощрение разработки продуктов и услуг, удовлетворяющих потребностям социально уязвимых потребителей, ограниченных в доступе к финансовым услугам. Утверждение и применение строгих стандартов к базовым банковским счетам для удовлетворения потребностей малоимущих и социально уязвимых граждан. Формирование процесса подачи апелляций для людей, которым отказались предоставить услуги. Использование механизма кросс-субсидирования⁶³ для обслуживания базовых банковских счетов должно быть понятно клиенту для обеспечения ясности, кто и сколько платит за тот или иной вид обслуживания.

3. Создание банками таких финансовых инструментов, как предоставление клиентам безопасного лимита для трат, в рамках которого они могут совершать расходы вне зависимости от даты поступления денежных средств. Предложение такой опции краткосрочного бес-

⁶¹ Примеры можно найти на сайте <http://www.pfeg.org>.

⁶² В частности, о доступе к продуктам и услугам отдельных лиц и субъектов МСП, а также о том, как они используются на практике.

⁶³ Кросс-субсидирование – взимание более высокой платы за обслуживание одной группы клиентов для покрытия издержек на обслуживание другой группы клиентов.

процентного кредитования в рамках основного предложения услуг по базовому банковскому счету.

4. Изучение влияния более персонифицированного страхового андеррайтинга⁶⁴ на доступность имущественного страхования и страхования платежеспособности⁶⁵ для разных групп потребителей.

5. Тщательное отслеживание рынка дорогого краткосрочного кредитования. Принятие жестких мер против нелегальных кредиторов, поддержка разработки альтернативных недорогих кредитных продуктов.

6. Рассмотрение более прогрессивного подхода к стимулированию сбережений лиц с низкими доходами.

7. Рассмотрение вопроса удовлетворенности собственными доходами самозанятых пенсионеров, которые не имеют права на начисление пенсии.

8. Концентрация деятельности службы финансовых консультаций (или аналогичных ей в других странах) на потребностях наиболее социально уязвимых групп населения, изучение работающих программ консультирования на национальном и международном уровнях и разработка программ для увеличения финансовых компетенций населения по всей стране. Включение в перечень консультаций также вопросов предпринимательства, инноваций и удовлетворения потребностей в финансовом образовании для самозанятых граждан и малых предприятий, предоставление специализированных консультаций по долговым обязательствам для

самозанятых. Поддержка в финансировании финансового образования в школах и обеспечение эффективного управления собственными финансами для молодежи.

9. Проверка компаний, предоставляющих онлайн-кредитование субъектов МСП, с целью выяснить, не основаны ли их бизнес-модели на получении прибыли за счет дефолта. Онлайн-кредиторы должны по умолчанию иметь страховой фонд на случай дефолта и подчиняться ограничениям, установленным Управлением по непрерывным платежам в соответствии с правилами розничной торговли.

10. Учет банками инвестиций в микрофинансовые институты в счет общего объема кредитования МСП, использующегося для определения объема фондирования, к которому банки могут получить доступ по схеме финансирования кредитования МСП.

11. Оценка доступа к финансовым продуктам и перенаправление денежных средств на наиболее успешные из них. Эффективное продвижение финансовых продуктов для МСП. Налаживание взаимодействия между различными министерствами, отвечающими за развитие бизнеса, финансовую политику и рынок труда.

12. Стимулирование конкуренции и выхода на рынок при помощи альтернативных источников финансирования, сохранение стандартов защиты прав потребителей и стабильного доступа к финансированию. Контроль состоятельности резервных фондов кредиторов сектора P2P.

⁶⁴ Страховой андеррайтинг – процесс анализа рисков, принятия на страхование (перестрахование) или отклонение, включающий в себя оценку, классификацию на страховые или нестраховые случаи, определение сроков, условий и размеров покрытия, а также расчет размеров премий на основе проведенного анализа.

⁶⁵ Страхование платежеспособности – страховой продукт, позволяющий клиенту обеспечить погашение кредита в случае смерти, болезни, потери работы, появления инвалидности или иных обстоятельств, не позволяющих ему получать доход на дальнейшее погашение данного кредита.

**GORTOS CH. VL.
FINANCIAL INCLUSION:
AN OVERVIEW OF ITS VARIOUS
DIMENSIONS AND THE INITIATIVES
TO ENHANCE ITS CURRENT LEVEL //
ECEFIL WORKING PAPER SERIES.
2016. No. 15 (JANUARY)**

В статье исследуется зависимость финансовой доступности от финансовой стабильности и финансовой грамотности.

Цель повышения финансовой грамотности – уверенность в том, что уровень информированности и знаний потребителей финансовых услуг позволяет им понимать функции используемых финансовых продуктов, различные стороны и опции этих продуктов, осознавать свои возможности и учитывать потенциальный риск, связанный с их использованием. Согласно опросу 301 поставщика финансовых услуг, проведенному Центром финансовой доступности в 2011 году⁶⁶, недостаток финансовой грамотности является серьезным препятствием для финансовой доступности. Финансовая доступность для финансово неграмотных пользователей может привести к нестабильности и значительным рискам для финансовой системы из-за подверженности данной группы населения возникновению чрезмерной задолженности и большого количества просроченных кредитов.

Финансовую грамотность в связи с этим определяют как финансовую доступность со стороны спроса, как знание основ в области финансов, главная задача которой – привлечь тех потенциальных пользователей финансовых услуг, которые еще не пользуются ими. Для достижения более высокого уровня финансовой доступности при помощи повышения финансовой грамотности в первую очередь следует обратить особое внимание на следующие группы населения: население, не использующее никаких финансовых продуктов; население, использующее очень ограниченное число финансовых

продуктов; новые потребители, еще не знакомые ни с какими финансовыми продуктами. В публикации отмечается, что высокий уровень финансовой грамотности может способствовать устойчивому экономическому росту.

Финансовая грамотность повышает доверие пользователей, ранее финансово исключенных, и позволяет им принимать осознанные решения при помощи сравнения доступных финансовых продуктов от различных поставщиков, будучи осведомленными о своих правах и обязанностях. Это происходит за счет предоставления соответствующего финансового образования. Друзья, семья, государство, школа, СМИ и организации по защите прав потребителей также могут служить источниками финансовых знаний.

Согласно опросу населения, проведенному в США в 2014 году⁶⁷, финансовое образование может нести в себе риск неправильного выбора доступных финансовых продуктов в случае переоценки людьми собственных возможностей и способностей. Это показывает, что финансовое образование хотя и повышает доверие пользователей, но не всегда оказывает положительное влияние на способность выбрать подходящий финансовый продукт. Таким образом, любые попытки повышения финансовой грамотности будут неполными без прочной системы защиты прав потребителей.

«Группа двадцати» в своих «Принципах инновационной финансовой доступности»⁶⁸ называет следующие аспекты, на которые следует обратить внимание при разработке мер по повышению финансовой доступности:

1) лидерство: вовлеченность государства в вопросы финансовой доступности для решения проблемы бедности;

⁶⁶ Gardeva A., Rhyne E., *Opportunities and Obstacles to Financial Inclusion* // Center for Financial Inclusion at ACCION International. 2011. July. URL: https://centerforfinancialinclusionblog.files.wordpress.com/2011/07/opportunities-and-obstacles-to-financial-inclusion_110708_final.pdf.

⁶⁷ Ambuehl S., Bernheim B. D., Lusardi A. *Financial Education, Financial Competence and Consumer Welfare* // Global Financial Literacy Excellence Center (GFLEC) Working Paper Series. 2014. No. 4, October. George Washington University School of Business. URL: <http://ssrn.com/abstract=2585219>. Ambuehl S., Bernheim B. D., Lusardi A. *The Effect of Financial Education on the Quality of Decision Making* // NBER Working Paper Series. 2014. No. 20618, October. URL: <http://nber.org/papers/20618>.

⁶⁸ *G20 Principles for Innovative Financial Inclusion* // Alliance for Financial Inclusion, Global Partnership for Financial Inclusion. 2011. URL: <http://www.afi-global.org/sites/default/files/afi%20g20%20principles.pdf>.

2) разнообразие: применение подходов, способствующих конкуренции и обеспечивающих стимулы для использования широкого спектра доступных финансовых услуг (депозиты, кредиты, платежи и переводы, страхование), а также разнообразие поставщиков финансовых услуг;

3) инновации: стимулирование технологических и институциональных инноваций как средства расширения доступа к финансовым услугам и их использования, включая устранение слабых мест в инфраструктуре;

4) защита: стимулирование комплексного подхода к защите прав потребителей, охватывающего государство, поставщиков финансовых услуг и потребителей;

5) расширение прав и возможностей: повышение финансовой грамотности и развитие способностей принимать финансовые решения;

6) сотрудничество: создание институциональной среды с четким разграничением ответственности между государственными органами, а также поощрение партнерских отношений и консультаций между правительством, деловыми кругами и другими заинтересованными сторонами;

7) знание: использование наиболее полных данных для разработки мер оценки достигнутого прогресса и внедрения поэтапного подхода «тестирования и обучения» к программам по финансовой грамотности как для регулирующих органов, так и для поставщиков финансовых услуг;

8) сопоставимость: создание нормативно-правовой базы, пропорциональной рискам и выгодам, связанным с инновационными продуктами и услугами, и основанной на понимании пробелов и барьеров в существующем регулировании;

9) структура: включение в структуру регулирования международных стандартов (с учетом национальных особенностей) в сфере противодействия отмыванию денег и борьбы с терроризмом, в зависимости от уровня рисков, срока хранения персональной информации в электронном виде; обеспечение взаимодействия и конкурентной среды для субъектов финансового рынка и т.д.

Авторы также отмечают, что Европейский банк реконструкции и развития предоставля-

ет финансовое образование получателям денежных переводов (в основном, мигрантам)⁶⁹, после получения которого среди указанной группы наблюдается увеличение показателя пользования банковскими счетами. Помимо этого существуют также образовательные рекомендации и программы, разработанные Организацией экономического сотрудничества и развития и Международной сетью по финансовому образованию:

1) рекомендации по финансовому образованию и осведомленности⁷⁰;

2) опрос населения различных стран в области финансовой грамотности и финансовой доступности⁷¹;

3) программа по оценке студентов, призванная оценить образовательные системы по всему миру при помощи тестирования финансовых знаний и навыков молодых студентов⁷²;

4) руководство по внедрению мер по повышению финансовой грамотности и осведомленности женщин⁷³.

В заключение авторы отмечают, что наиболее уязвимые группы населения предпочитают традиционные каналы финансовых услуг, добровольно ограничивая использование новых технологий вследствие незнания и недоверия к инновационным каналам.

⁶⁹ *Financial Inclusion // European Bank for Reconstruction and Development. URL: <http://www.ebrd.com/what-we-do/financial-inclusion.html>.*

⁷⁰ *Recommendation of the Council on Principles and Good Practices on Financial Education and Awareness // Organization for Economic Cooperation and Development. 2005. URL: http://www.oecd.org/finance/financial-education/35_108_560.pdf.*

⁷¹ *Financial literacy and inclusion – Results of OECD/INFE survey across countries and by gender // Organization for Economic Cooperation and Development, International Network on Financial Education. 2013. URL: http://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/TrustFund2013_OECD_INFE_Fin_Lit_and_Incl_Survey_Results_by_Country_and_Gender.pdf.*

⁷² *PISA 2012 Financial Literacy Framework // Organization for Economic Cooperation and Development, International Network on Financial Education. 2013. URL: <http://www.oecd.org/finance/financial-education/PISA2012FrameworkLiteracy.pdf>.*

⁷³ *Policy guidance on addressing women's and girls' needs for financial awareness and education // Organization for Economic Cooperation and Development, International Network on Financial Education. 2013. URL: <http://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/financialeducationandwomen.htm>.*

**ISLAM MD. E.
FINANCIAL INCLUSION IN ASIA
AND THE PACIFIC // ECONOMIC
AND SOCIAL COMMISSION FOR ASIA
AND THE PACIFIC: DISCUSSION
PAPER. 2016. No. DP/12 (MARCH)**

В данной статье автор описывает тренды, характеристики и состояние финансовой доступности в Азиатско-Тихоокеанском регионе и раскрывает взаимосвязь триады «финансовая доступность – финансовая грамотность – защита прав потребителей» и основные аспекты ее управленческой структуры.

Около 2 млрд человек по всему миру по-прежнему остаются за пределами банковской системы⁷⁴. Азиатско-Тихоокеанский регион составляет около 55% от этого числа или приблизительно 1,115 млрд человек. Автор выделяет несколько межстрановых барьеров для финансовой доступности⁷⁵:

1. Неразвитая банковская инфраструктура. Основной причиной возникновения данного барьера является физическая недоступность банковских отделений, банкоматов или терминалов, а также недостаточное количество отделений и банкоматов на 1 тыс. км².

2. Недостаток необходимой документации. Отсутствие идентификационных документов.

3. Недостаточный уровень образования или финансовой грамотности. В сельских районах уровень финансовой грамотности чаще всего намного ниже.

4. Высокие требования к минимальному остатку на счете. Большинство финансовых институтов имеют достаточно высокий порог относительно количества денежных средств, необходимого для открытия счета или платы за его открытие и обслуживание.

5. Неразвитая технологическая инфраструктура: большинство банков фокусируют свое внимание на предоставлении крупных, а не малых кредитов, что вынуждает потенциальных потребителей услуг добровольно отказываться от их использования.

6. Низкий уровень дохода. Люди с низким уровнем дохода, особенно в сельской местности, почти не пользуются финансовыми услугами.

7. Нехватка подходящих банковских и микрофинансовых продуктов.

8. Религиозные убеждения. Некоторые люди не прибегают к использованию финансовых услуг по религиозным убеждениям, что может быть исправлено с помощью создания продуктов, разрабатываемых в соответствии с принципами исламского банкинга.

9. Высокая стоимость финансовых продуктов. Стоимость микрофинансовых продуктов намного выше стоимости банковских продуктов.

10. Отсутствие кредитного бюро и системы страхования заемщиков микрофинансовых институтов.

11. Отсутствие национальной стратегии повышения финансовой доступности.

Финансовая грамотность является основным инструментом воздействия на сторону спроса, так как позволяет конечному пользователю не просто использовать финансовые продукты и услуги, но делать это правильно. Большая часть населения, исключенного из финансовой системы, это малообеспеченные, пенсионеры, женщины, жители племенных и сельских областей. Тем не менее в 2015 году около 59 стран внедряли национальные стратегии повышения финансовой грамотности, и их число выросло практически в два раза с 2010 года. 11 стран пересматривают уже существующие национальные стратегии для повторного внедрения, 23 страны впервые заняты внедрением у себя таких стратегий, 25 стран активно разрабатывают национальные стратегии и 5 планируют в скором времени заняться разработкой⁷⁶ программ, в том числе дорожных карт по финансовой грамотности/образовательных программ, направленных на молодежь, женщин, пенсионеров, группы населения с низким уровнем дохода, микро-, малые и средние предприятия, фермеров-арендаторов и жителей сельских областей.

⁷⁴ Согласно данным Global Findex за 2014 год.

⁷⁵ Demircuc-Kunt and oth. *Measuring financial inclusion around the world // Policy Research Working Paper. 2015. No. WPS7255.*

⁷⁶ *National Strategies for Financial Inclusion – OECD/INEP // Organization for Economic Cooperation and Development (OECD): Policy Handbook. 2015.*

В качестве примера такой программы автор приводит инициативу Банка Бангладеша, создавшего специальный образовательный портал, на котором представлена информация по основным финансовым вопросам, финансовый калькулятор, игры с финансовой направленностью и т.д. Данный портал рекламировался в форме двух визуальных рекламных роликов и десяти рекламных аудиозаписей. Также были напечатаны рекламные постеры и объявления в газетах. Были созданы рекомендации для банков по повышению уровня финансовой грамотности, включающие:

1) определение ключевых моментов и назначение контактного лица по вопросам финансовой грамотности в каждом банке;

2) изложение описания банковских продуктов и услуг на более простом и понятном для потребителей языке;

3) обязательное наличие процентного калькулятора на сайте;

4) наличие предупреждающих материалов на тему мошеннической деятельности;

5) наличие на сайте раздела для детей до 18 лет, где будут представлены услуги по открытию школьного банковского счета, финансовые игры, а также истории, раскрывающие концепцию банковской деятельности;

6) обязательное наличие на сайте раздела FAQ и отдельной формы для вопросов и подачи жалоб.

В дополнение к этому Департамент по финансовой доступности Банка Бангладеша внедрил главу по финансовой грамотности в учебники с третьего класса и далее для помощи учителям в просвещении детей по вопросам ответственности в финансовой сфере в доступной и веселой форме. В учебнике содержатся слоганы, песни, картинки, символы, которые могут встретиться на банкоматах, рекламных щитах, обратных сторонах чековых книжек, депозитных сертификатах и в различных банковских публикациях, а также прочие факты и задания по вопросам финансовой грамотности.

Также автор приводит опыт Индии в сфере повышения финансовой грамотности. Программы по финансовой грамотности Резервного банка Индии готовятся и осуществляются при поддержке Технической группы по финансовой

доступности и финансовой грамотности субкомитета Совета по финансовой стабильности и развитию Индии, а также Центрального совета по среднему образованию Индии, разработавшего учебники по финансовой грамотности для учеников 6–10-х классов. Так, например, были созданы Национальный центр финансового образования, ответственный за внедрение национальной стратегии финансовой грамотности (проведение национального теста по финансовой грамотности, проведение финансовых образовательных тренингов для учителей и использование социальных сетей для повышения финансовой грамотности населения), и 1226 центров финансовой грамотности по всей стране⁷⁷, большая часть материалов которых доступна на 13 языках.

В своем исследовании автор приводит индекс финансовой доступности⁷⁸, согласно которому в Азиатско-Тихоокеанском регионе 13 из 18 стран имеют слабую управленческую структуру в вопросах финансовой доступности. В статье на схеме 1 представлены благоприятные национальные условия для структуры финансовой доступности⁷⁹:

Автор выделил следующие цели устойчивого развития и повышения финансовой доступности:

1) повышение финансовой доступности в секторе сельскохозяйственного финансирования;

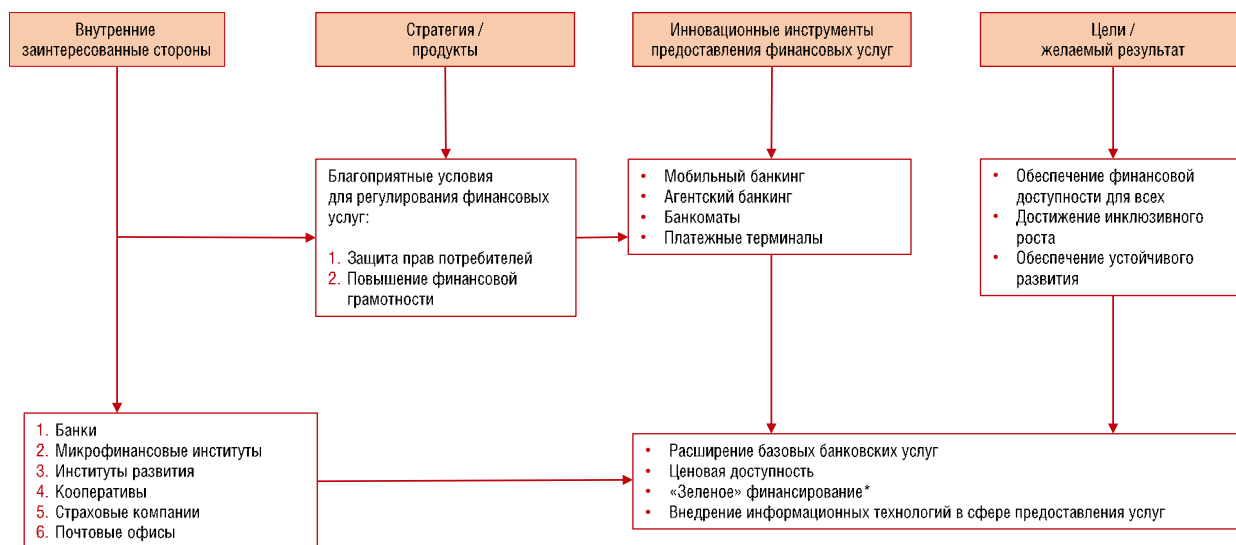
2) расширение микрофинансовой деятельности для охвата населения с низким уровнем доходов финансовыми услугами;

⁷⁷ По состоянию на июнь 2015 года.

⁷⁸ Индекс приводится на основании данных *Global Microscope 2014 года* и строится на 12 индикаторах: государственная поддержка финансовой доступности; регуляторные и надзорные возможности в сфере финансовой доступности; пруденциальное регулирование; регулирование и надзор по вопросам кредитного портфеля; регулирование и надзор за деятельностью по приему вкладов; регулирование страховой деятельности, направленной на группы населения с низким уровнем дохода; регулирование и надзор за банковскими филиалами и агентами; требования для нерегулируемых заимодавцев; регулирование электронных платежей; система предоставления кредитных отчетов; правила поведения на рынке; урегулирование жалоб и споров.

⁷⁹ Islam E. *Inclusive finance in the Asia-Pacific region: trends and approaches* // MPDD Working Paper. 2015. No. WP/15/07. URL: www.unescap.org/our-work/macro-economic-policy-development/financing-development.

Схема 1



* «Зеленое» финансирование – широкий термин, означающий финансовые инвестиции в проекты и инициативы устойчивого развития экономики в сфере экологии. Проекты включают создание экологических продуктов и иные цели, связанные с улучшением экологии, такие как контроль за промышленным загрязнением, загрязнением воды, защитой биологического разнообразия. Также «зеленое» финансирование может относиться к инвестициям в деятельность, связанную с предотвращением климатических изменений.

3) измерение необходимого объема финансирования для сегментов микро-, малого и среднего предпринимательства;

4) внедрение мобильных и других информационных технологий в сфере оказания финансовых услуг;

5) внедрение «зеленого» финансирования;

6) расширение процесса взаимного обучения.

Автор отмечает, что в Азиатско-тихоокеанском регионе большая часть населения, особенно женщины, молодежь, фермеры и жители сельских районов, до сих пор не имеют доступа к финансовым услугам и финансово неграмотны. Национальные правительства, центральные банки, поставщики финансовых услуг, частный сектор и партнеры по развитию должны работать вместе для достижения полного и равного доступа к финансовым услугам, включающего:

1) принятие или пересмотр стратегий повышения уровня финансовой доступности совместно со всеми заинтересованными сторонами;

2) развитие коммерческой банковской системы, подходящей всем слоям населения, включая испытывающих сложности в получении финансовых услуг и информации;

3) поддержку микрофинансовых институтов, институтов развития, сельскохозяйственных банков, сетей мобильных операторов, агентских сетей, кооперативов, почтовых банков и сберегательных банков;

4) развитие инновационных инструментов, в том числе мобильного банкинга, платежных площадок и электронных платежей;

5) расширение взаимного обучения и обмена опытом среди стран и регионов, в том числе через Альянс за финансовую доступность и региональные организации.

В своих выводах автор отмечает, что для повышения уровня финансовой доступности необходимо сосредоточиться на проработке следующих ключевых пунктов:

1) национальная стратегия финансовой доступности;

2) дорожные карты по осуществлению плана действий в сфере финансовой доступности, финансовой грамотности и защиты прав потребителей;

3) инновационные финансовые продукты;

4) программы по финансовой грамотности;

5) всестороннее взаимодействие заинтересованных сторон (правительство, центральный

банк, банки, финансовые институты, частный сектор и партнеры по развитию);

6) защита прав потребителей и развитая управленческая структура;

7) преодоление гендерного разрыва;

8) устранение нехватки финансовых продуктов исламского банкинга;

9) увеличение притока финансов в сельскохозяйственный сектор и сектор микро-, малого и среднего предпринимательства;

10) мониторинг и сбор актуальных данных.

ADULT FINANCIAL LITERACY COMPETENCIES // OECD/INFE G20 INTERNATIONAL SURVEY. 2016

В данной публикации приводятся результаты опроса 51 650 респондентов в возрасте 18–79 лет из 30 стран (в порядке уменьшения общего уровня финансовой грамотности: Франция, Финляндия, Норвегия, Канада, Гонконг, Китай, Новая Зеландия, Корея, Бельгия, Австрия, Португалия, Литва, Нидерланды, Эстония, Латвия, Великобритания, Британские Виргинские острова, Таиланд, Албания, Иордания, Чешская Республика, Турция, Венгрия, Грузия, Малайзия, Российская Федерация, Бразилия, Хорватия, Белоруссия, Польша). Для анализа используются индикатор финансовой грамотности (вычисляется по сумме составляющих его показателей финансовых знаний, поведения и установок⁸⁰ и ранжируется от 1 до 21⁸¹) и индикатор финансовой доступности.

При этом показатель финансовых знаний рассчитывается как количество верных ответов на вопросы, ранжируется от 0 до 7, по 1 пункту за каждый правильный ответ:

- временная стоимость денег (time value of money) – вопрос с несколькими вариантами ответа на выбор, включает в себя знание уровня инфляции;
- процентная ставка по займу (interest paid on a loan) – вопрос с открытым ответом, позволяющий оценить знания респондента в области начисления процентов по кредиту;
- процентная ставка и тело долга (interest plus principal) – вопрос с открытым ответом, нацеленный на оценку счетных навыков респондента;
- сложный процент (compound interest) – вопрос с четырьмя вариантами ответа (чтобы исключить элемент угадывания, правильный ответ засчитывается только в случае, если на вопрос о процентной ставке с вычислениями по формуле простого процента был дан правильный ответ);

- риск и доходность (risk and return) – вопрос с ответом типа «правда/ложь»;
- определение инфляции (definition of inflation) – вопрос с ответом типа «правда/ложь»;
- диверсификация (diversification) – вопрос с ответом типа «правда/ложь».

Опционально может вводиться дополнительный вопрос, оценивающий счетные навыки деления (division) у респондента, но в предыдущих опросах он показал себя как не самый лучший индикатор финансовой грамотности, в связи с чем в данном опросе не использовался.

Показатель финансового поведения рассчитывается как количество верных ответов на вопросы, ранжируется от 0 до 9, по 1 пункту за каждый правильный ответ, кроме вопроса о выборе продуктов, где максимальное количество пунктов равняется 2:

- планирование семейного или личного бюджета, ответственность за бюджет (responsible and has a household budget): составляется из двух вопросов и ответ засчитывается как правильный в случае, если респондент частично или полностью ответственен за управление денежными средствами и если у домохозяйства есть бюджетный план, в остальных случаях засчитывается как 0;
- склонность к сбережениям (active saving): вопрос призван определить способы, путем которых респондент сохраняет сбережения;
- способность к обдуманному покупке (considered purchase);
- своевременная оплата счетов (timely bill payment);
- слежение за финансовыми делами (keeping watch of financial affairs);
- стратегическая постановка финансовых целей (long term financial goal setting);
- выбор продуктов: попытка провести сравнение среди поставщиков (choosing products: tried to compare across providers);
- выбор продуктов: поиск информации или совета (choosing products: sought information or advice);
- заимствование как способ справиться с нехваткой денег (borrowing to make ends

⁸⁰ Отражает отношение к финансовым вопросам и финансовые привычки респондента.

⁸¹ Для целей анализа может быть приравнен к 100, где 21 = 100, и каждый балл вычисляется как 100/21.

meet): в данном вопросе 1 пункт получают те, кто не берет займы, а 0 – все остальные.

Что касается показателя финансовых установок, то здесь респонденты оценивали себя по 3 предложенным характеристикам, оценивая каждую характеристику по шкале от 1 до 5. Полученный результат делился на 3, а в тех случаях, где использовались две характеристики – на 2. Таким образом, показатель финансовых установок ранжируется от 1 до 5. В опросе были предложены следующие характеристики:

- стремление жить сегодняшним днем ('I tend to live for today and let tomorrow take care of itself');
- баланс трат и сбережений ('I find it more satisfying to spend money than to save it for the long term');
- баланс трат и сбережений ('Money is there to be spent').

Индикатор финансовой доступности состоит из 7 бинарных переменных:

1) использование платежных услуг (holds payment product): 1 балл – если имеется любой продукт;

2) использование сбережений или пенсионных продуктов (holds saving or retirement product): 1 балл – если имеется любой продукт;

3) использование услуг страхования (holds insurance): 1 балл – если имеется любой продукт;

4) использование кредитных услуг (holds credit product): 1 балл – если имеется любой продукт;

5) осведомленность о как минимум 5 продуктах/услугах (aware of at least 5 products): 1 балл – при наличии осведомленности о 5 продуктах и более;

6) недавнее использование как минимум 1 финансовой услуги (recent financial product choice): 1 балл – если был выбран хотя бы один продукт за последние 2 года;

7) передача семье или друзьям своих сбережений или обращение к ним как к источнику экстренного финансирования (relying on family and friends): 1 балл – если респондент просит семью и друзей сохранить для него деньги или обращается к семье и друзьям за финансовой помощью для «сведения концов с концами».

По результатам проведенного опроса средний уровень финансовой грамотности очень низок – 13,2 из 21 пункта среди всех участвовавших стран и 13,7 среди стран – участниц OECD. В среднем по показателю финансовых знаний только 56% респондентов из всех участвовавших стран ответили хотя бы на 5 из 7 вопросов и 63% – из стран – участниц OECD. Выявлены наиболее проблемные области – так, только 42% респондентов среди всех участвовавших стран и 48% среди стран – участниц OECD смогли посчитать процент, начисляемый на сбережения, а 58% и 65% соответственно смогли посчитать проценты по формуле простого процента. Отмечено, что респонденты хорошо понимают покупательную способность денег и ее изменения в зависимости от инфляции. Серьезную проблему для финансового благополучия населения представляет низкий уровень счетных навыков в исследованных странах.

Во всех странах наблюдается достаточно серьезный гендерный разрыв в финансовых знаниях. Так, минимальный порог финансовых знаний (5 или более баллов) превысили 61% мужчин и только 51% женщин (69% и 56% соответственно в странах – участницах OECD), и такой разрыв, несмотря на страновую разницу в результатах, сохраняется вне зависимости от страны проживания, образования и возраста респондентов. Самостоятельная оценка собственного уровня финансовых знаний респондентами оказалась весьма реалистична, а переоценка наблюдалась всего в нескольких странах (Бразилия, Польша, Таиланд и Южная Африка).

По вопросам из блока финансового поведения только 51% респондентов из всех участвовавших стран (54% из стран – участниц OECD) превысил минимальный порог в 6 из 9 правильных ответов. Самые слабые области: ведение семейного бюджета (60% и 57% соответственно), долгосрочное финансовое целеполагание и планирование наперед в процессе их достижения (50% и 51%), выбор финансовых продуктов за последние два года (44% и 46%), использование независимых информационных сервисов для получения финансовых советов и рекомендаций (19% и 20%). Возникает острая необходимость в повышении финансо-

вой устойчивости граждан чтобы при появлении непредвиденных шоков они смогли с ними справиться. Среди всех стран только 59% респондентов были активными вкладчиками среди всех участвовавших стран (60% из стран – участниц OECD). Во многих развивающихся странах населению недостаточно получаемых доходов для покрытия жизненных потребностей, в связи с чем приходится прибегать к займам для покрытия этих нужд. Такая ситуация говорит о финансовой хрупкости и низком/колеблющемся уровне доходов и требует составления финансовых образовательных программ, способных научить население данных стран ведению бюджета и сбережению. В среднем только 50% респондентов среди всех участвовавших стран (55% среди стран – участниц OECD) превысили минимальный порог в блоке финансовых установок.

На основании полученных результатов авторы приводят следующие рекомендации:

1. Внедрять элементы финансового образования с раннего возраста, идеально – в школьные годы: формирование финансовых знаний, привычек и поведения у детей позволит обеспечить более высокий уровень финансовой грамотности и уровень финансового благосостояния в последующих поколениях даже в отсутствие такого уровня у текущего поколения.

2. Учитывать гендерные различия при повышении уровня финансовых знаний среди населения. Наиболее приоритетными областями развития являются знания о начислении простых процентов, подсчете процентов и диверсификации рисков, а также базовые счетные навыки, которые невозможно полностью заменить калькуляторами и другими счетными приборами. Некоторым странам необходимо принимать во внимание низкий уровень процентных ставок/инфляции (в некоторых случаях – дефляции). Наблюдается положительная корреляция между финансовой грамотностью и финансовым целеполаганием, а также планированием пенсии, что подчеркивает воздействие финансовой грамотности на финансовое поведение;

3. Стимулировать положительное финансовое поведение для повышения финансовой устойчивости и получения долгосрочных выгод различными способами:

- Упростить жизнь людей с точки зрения финансово грамотного поведения: создание простых и понятных инструментов ведения списка доходов и расходов для помощи в составлении семейного бюджета, а также программ автоматической оплаты счетов, штрафов и других расходов по выбору пользователя для оказания ему помощи в своевременной оплате задолженности; создание онлайн-калькуляторов, дневников с функцией напоминания и т.д. для помощи в долгосрочном целеполагании и финансовом планировании; обеспечение более простого доступа к информации, в том числе к инструментам сравнения продуктов и получения финансовых советов и рекомендаций для помощи пользователю в выборе продуктов и принятии лучших финансовых решений.
- Формировать программы финансового образования с учетом специфических особенностей различных групп населения. Например, сделать акцент на составлении бюджета для домохозяйств, на финансовом целеполагании и планомерном достижении этих целей за счет ведения бюджета, на упрощении процесса финансового планирования при помощи соответствующих инструментов стимулирования активного сбережения или долгосрочного финансового планирования, на способах определения реалистичных альтернатив займам в случае, если получаемого дохода не хватает на покрытие жизненно важных расходов и т.д.
- Повышать финансовую доступность как важнейший элемент, оказывающий влияние на финансовую грамотность посредством увеличения числа различных возможностей по планированию и организации населением своих финансов для устранения негативных эффектов возможных шоковых явлений.
- Создать продуманную структуру регулирования финансовых организаций и защиты прав потребителей для устранения возможности попадания населения в долговые ловушки с нарастающими неуплатами или выбора неподходящих финансовых

продуктов, ухудшающих финансовое положение граждан – предоставить населению официально регулируемые сервисы финансовых советов и рекомендаций. Включать в программы по финансовому образованию блок, посвященный защите прав потребителей.

4. Обращать внимание на отношение к финансовым вопросам и финансовые установки населения – необходимо создавать инициативы, учитывающие существующие финансовые установки населения и отношение граждан к финансовым вопросам, и медленно менять их посредством помощи в решении текущих проблем. Например, посылать сообщения или напоминания при помощи современных технологий и сервисов, а также использовать общественное давление для формирования правильных привычек и отношения у населения и устранения неправильных.

5. Измерять финансовую грамотность при помощи широкого набора инструментов. При измерении учитывать различные аспекты финансовой грамотности, такие как знания, умения, финансовые установки, и их отдельные элементы для обнаружения аспектов, на кото-

рые необходимо сделать акцент при формировании программ по повышению финансовой грамотности для конкретной целевой аудитории.

6. Широко оглашать результаты анализа и обеспечить доступность полученных данных – доносить информацию о подобных исследованиях до всех заинтересованных сторон, таких как регуляторы, создатели программ, учителя и разработчики ресурсов, а также обеспечить всем желающим, например, академикам и исследователям, доступ к этим данным для проведения исследований в данной области;

7. Периодически повторять измерения, так как это поможет получить наиболее полную картину, понять общий тренд финансового поведения населения, а также определить прогресс в политике по повышению мирового уровня финансовой грамотности и влияние отдельных элементов данной политики на повышение финансовой грамотности и финансового благосостояния. Проведение повторных исследований раз в 4–5 лет является очень важным аспектом формирования и совершенствования национальных стратегий финансового образования и финансовых образовательных программ.

**ZOTTEL S., PINAR O., ALPER A.,
PRIGOZHINA A., KHOURY F.
ENHANCING FINANCIAL CAPABILITY
AND INCLUSION IN AZERBAIJAN //
WORLD BANK, INTERNATIONAL
BANK FOR RECONSTRUCTION
AND DEVELOPMENT. 2016 (MAY)**

В данной статье представлены результаты опроса по оценке финансовой доступности, финансовой грамотности и защиты прав потребителей среди 4260 респондентов из Азербайджана старше 18 лет из 8 экономических районов (Баку, Абшеронский, Гянджа-Газахский, Шеки-Загатальский, Ленкоранский, Губа-Хачмазский, Аранский и Горный Ширван). Каждый район, кроме столицы, Баку, делился на две отдельно рассматриваемые страты: городская и сельская местность. Для анализа во всех случаях использовалась пробит-регрессия. В опросе были учтены следующие социально-демографические переменные: возраст (до 35, от 35 до 55, старше 55), пол (мужской, женский), уровень образования (нет образования, начальное, среднее, высшее), общая грамотность (может читать и писать по-азербайджански), позиция в рамках домохозяйства (глава домохозяйства, не глава), ежемесячный уровень дохода (менее 380 азербайджанских манатов, 381–550 манатов, 551–780 манатов, более 781 маната), занятость (формальный сектор, неформальный сектор, самозанятый, пенсионер, безработный), регион проживания (городской, сельский), регулярный просмотр СМИ (каналы: общенациональные газеты, местные газеты, радио, интернет, телевидение, мобильный телефон) (от 0 до 1 канала СМИ, 2 канала, 3 канала, 4 канала, 5–6 каналов), размер домохозяйства (от 1 до 3 человек, от 4 до 6 человек, от 7 до 12 человек и больше), тип дохода (стабильный, нестабильный), наличие сбережений с детского возраста, область проживания (Баку, Абшеронский, Гянджа-Газахский, Шеки-Загатальский, Ленкоранский, Губа-Хачмазский, Аранский, Горный Ширван).

Показатель финансовой грамотности составлен на основе показателя знания финан-

совых основ⁸², показателя знания финансовых продуктов, услуг и финансовых институтов⁸³, а также показателя финансового поведения⁸⁴.

В исследовании использовались такие переменные финансовой доступности, как: владение счетом в официальном финансовом институте/неформальном финансовом институте; использование финансовых продуктов и услуг: банковских (банковских счетов, банковских кредитов или кредитных карт, ипотеки, вкладов и депозитов), кредитных, сберегательных, инвестиционных и страховых продуктов; осуществление операций по переводу денежных средств, использование электронных денежных инструментов и платежных агентов, услуг микрофинансовых институтов и других небанковских кредитных институтов, страховых компаний, брокерских услуг.

Уровень защиты прав потребителей оценивался уровнем удовлетворенности потребителей продуктами и услугами основных финансовых институтов: банков, небанковских финансовых институтов, микрофинансовых институтов, пунктов перевода денежных средств, страховых компаний, агентов электронных платежей, обменных пунктов, брокерских компаний. Уровень удовлетворенности также оценивался в разбивке респондентов по уровню

⁸² В качестве переменных использовались вопросы, оценивающие понимание следующих финансовых терминов: диверсификация риска; вычисления по формуле простого процента; вычисления по формуле сложного процента; наличие причин для использования страховых услуг; инфляция; сравнение сделок; простое деление. Ответы на данные вопросы делились по категориям: «верно», «неверно», «не знаю». Показатель принимает значение от 0 до 7 в зависимости от количества верных ответов респондента.

⁸³ Оценивалось знание продуктов следующих финансовых институтов: банки, небанковские финансовые институты, микрофинансовые институты, пункты перевода денежных средств, страховые компании, агенты электронных платежей, обменные пункты, брокерские компании. Показатель принимает значение от 0 до 8 в зависимости от количества известных респонденту институтов и предоставляемых ими услуг.

⁸⁴ Оценивались следующие параметры: контроль за ведением бюджета, сбережение и отсутствие избыточных трат, финансовая дальновидность, планирование старости, ориентация на достижение поставленных финансовых целей, использование каналов финансовой информации и советов по финансовым вопросам, выбор финансовых продуктов.

дохода. Для оценки эффективности текущего механизма возмещения убытка потребителям, обработки жалоб и разрешения конфликтных ситуаций респондентам был задан вопрос о наличии у них опыта использования текущих внутренних и внешних механизмов возмещения ущерба (по мере увеличения доли ответивших: через суд; через поставщика услуг; посредством подачи жалобы на компанию, предоставившую услуги; посредством прекращения использования услуг до истечения срока контракта, посредством подачи жалобы в соответствующие государственные инстанции), а также проводился анализ, какая из групп населения наиболее часто оказывалась в конфликтной ситуации. В случае отсутствия желания решать конфликты исследовались его причины (по мере уменьшения доли ответивших: чрезмерная влияние финансов организаций, ненадлежащая работа государственных органов, отсутствие знаний о государственных службах, способных предоставить помощь, отсутствие надлежащей системы защиты прав потребителей, отсутствие времени на решение данных вопросов, излишняя стеснительность и страх, другие причины).

По данным на начало 2016 года, около 36% опрошенных имели счет в официальном финансовом институте⁸⁵ – таким образом, уровень финансовой доступности вырос с 15% в 2011 году до 29% в 2014 году, согласно опросу Global Findex. 47,2% респондентов использовали какой-либо из типов финансовых продуктов, учитывая частные пенсионные, инвестиционные, и страховые продукты.

Основные выводы:

1. 34% населения имеют банковский счет, 84% использовали банковские услуги раньше и 98% знают о предоставляемых банками продуктах и услугах.

2. Негативный опыт использования банковских продуктов и услуг у тех, кто использовал их ранее, заставляет их обращаться к другим каналам получения финансовых услуг.

3. Около 30% населения не имеют ни малейшего представления об услугах, предоставляемых страховыми компаниями.

4. Основными причинами неиспользования финансовых продуктов и услуг названы отсутствие достаточного уровня денежных средств (35%), высокая стоимость финансовых продуктов и услуг (19%), отсутствие необходимости в открытии счета в официальном финансовом институте (39%).

Больше всего на уровень финансовой доступности влияют:

1. Уровень дохода. Разрыв в финансовой доступности⁸⁶ между населением с самым низким уровнем дохода и с самым высоким составил 22,9% в пользу последних. Только 27% людей с самым низким уровнем дохода имеют банковский счет в сравнении с 44% людей с самым высоким уровнем дохода. В основном услугами пунктов по переводу денежных средств пользуется бедное население и представители больших домохозяйств. Использование МФО и других небанковских финансовых институтов также имеет сильную зависимость от уровня дохода – кредитами данных институтов в основном пользуются сельские жители с более высоким уровнем дохода.

2. Тип занятости. Уровень финансовой доступности для безработных в среднем на 6% ниже, чем для всех прочих групп занятости.

3. Размер домохозяйства. Разница в уровне финансовой доступности между самыми маленькими по числу людей домохозяйствами и самыми большими составила 3,1% (у маленьких домохозяйств – выше).

Также отмечается, что показатель финансовой доступности для женщин молодого возраста по сравнению с молодыми мужчинами ниже на 5,2%, тогда как для женщин и мужчин средней возрастной категории он практически не отличается, а для женщин старшего возраста данный показатель становится больше на 5,7%, чем показатель мужчин той же возрастной группы.

⁸⁵ В банке, микрофинансовом институте или у оператора электронных денежных средств.

⁸⁶ Измеряется долей населения, имеющего счет в формальном финансовом институте.

По результатам оценки блока финансовой грамотности (знание финансовых основ) азербайджанцы в среднем смогли верно ответить на 3,9 из 7 вопросов. По итогам оценки знания финансовых продуктов, услуг и финансовых институтов в среднем респонденты были знакомы с 5,8 из 8 типов финансовых продуктов различных поставщиков финансовых услуг. Респонденты старшей возрастной группы с более высоким уровнем дохода показывали наивысшие результаты знания финансовых продуктов. По итогам оценки финансового поведения респонденты показали высокие результаты по использованию каналов финансовой информации (75 из 100 пунктов), выбору финансовых продуктов (59) и финансовой дальновидности (54) и низкие – по контролю за ведением бюджета (35), сбережению и отсутствию избыточных трат (25) и планированию старости (21). Не наблюдается какой-либо заметной корреляции между социально-демографическими показателями и показателями финансового поведения.

По результатам блока вопросов о защите прав потребителей финансовых услуг отмечен высокий уровень удовлетворенности предоставляемыми продуктами и услугами разных финансовых институтов. Наивысший уровень удовлетворенности был отмечен у страховых компаний и пунктов перевода денежных средств (93% и 89%), а самый низкий – у микрофинансовых и других небанковских финансовых институтов (83%). Около 12% опрошенных попадали в конфликтные ситуации с поставщиками финансовых услуг, 2/3 из которых предпочли не решать возникшие конфликты. Из числа тех, кто не решал конфликтов, респонденты не делали этого чаще всего из-за чрезмерной влияния финансовых организаций (67%), ненадлежащей работы государственных органов (61%), отсутствия знаний о государственных службах, способных предоставить помощь (52%), отсутствия законодательно подкрепленной надлежащей системы защиты прав потребителей (31%) и реже всего – из-за излишней стеснительности и страха (3%). Попытки решать конфликты чаще всего осуществлялись через подачу жалобы на компанию, предоставившую услуги (19%), через прекращение использова-

ния услуг до истечения срока контракта (36%), через подачу жалобы в соответствующие государственные инстанции (57%) и реже всего – через суд (7%).

На основании полученных результатов авторы приводят следующие рекомендации:

1. В части финансовой доступности необходимо:

- разработать политику, стимулирующую предоставление основных транзакционных счетов на бесплатной основе или за незначительную плату, в том числе через кооперацию с национальным почтовым оператором;
- стимулировать развитие и предоставление финансовых услуг, отвечающих специфическим нуждам их потребителей, в том числе посредством цифровых финансовых услуг (например, мобильные финансовые сервисы) и почтового банкинга;
- стимулировать развитие микрофинансовых, страховых и других небанковских финансовых институтов для повышения их доступности и качества;
- развивать страховые услуги, в том числе страхование жизни, имущества и ответственности, а также специфические виды страхования для сельских районов.

2. В части финансовой грамотности необходимо:

- создать детализированный план действий, дополняющий национальную стратегию финансовой грамотности;
- разработать структуру мониторинга и оценки для измерения прогресса внедрения национальной стратегии финансовой грамотности;
- использовать широкий спектр программ, в том числе СМИ, текстовые сообщения, мобильные приложения и т.д. для повышения уровня финансовых знаний и изменения финансового поведения, привычек и отношения к финансовым вопросам.

3. В части защиты финансовых прав потребителей необходимо:

- утвердить четкое регулирование в области защиты прав потребителей финансовых услуг (в том числе процедуры возмещения ущерба) и обеспечить его соблюдение;

- разработать и утвердить требования по раскрытию информации по потребительским кредитам и другим продуктам, предлагаемым физическим лицам;
- разработать и утвердить минимальные требования по обеспечению надлежащего механизма обработки жалоб и разрешения конфликтных ситуаций;
- дополнить информацию по банковским продуктам и услугам, содержащуюся на Национальном финансовом образовательном сайте, информацией по другим финансовым продуктам и услугам, а также внедрить специальный раздел, содержащий информацию по правам потребителей и механизмам урегулирования жалоб и конфликтных ситуаций;
- обеспечить полное соответствие финансовых институтов требованиям по защите прав потребителей, в том числе по раскрытию информации, честной рекламе, обработке жалоб и возмещению ущерба, а также стимулировать применение разумных практик ведения бизнеса посредством надлежащих инструментов надзора за поведением на рынке, в том числе внедрения инструмента «тайной закупки»;
- учреждению такой независимый альтернативный механизм разрешения конфликтных ситуаций, как финансовый омбудсмен.

**FANTA A. B., MUTSONZIWA K.,
NAIDOO DH.
FINANCIAL LITERACY
AND FINANCIAL INCLUSION
IN THE SADC REGION // FINSCOPE
AND FINMARK TRUST POLICY
RESEARCH PAPER. 2016.
No. 2 (SEPTEMBER)**

В данном исследовании авторы проводят межстрановое сравнение финансовой грамотности и финансовой доступности⁸⁷ в регионе Сообщества развития Юга Африки (далее – Сообщество) по 11 странам (Ботсвана, Демократическая Республика Конго, Мадагаскар, Малави, Маврикий, Мозамбик, Южная Африка, Свазиленд, Танзания, Замбия и Зимбабве). Также для анализа авторы используют такие социально-демографические показатели, как пол, возраст, местожительство, уровень образования, уровень дохода и семейный статус.

Для проведения исследования применяется бинарная логистическая регрессионная модель⁸⁸ (предполагается, что параметр z ⁸⁹ имеет линейную зависимость с независимыми переменными⁹⁰). Зависимые переменные являют-

⁸⁷ Согласно опросу потребителей FinScope за 2013–2016 годы. Использовались такие показатели, как оценка опрашиваемым собственного уровня финансовой грамотности, управление денежными средствами (включает отслеживание доходов и расходов, уплату всех финансовых обязательств, таких как школьные сборы, арендная плата, счета за коммунальные услуги и прочие семейные расходы), осведомленность о финансовых продуктах, использование производственных займов и источников финансовой информации. Также был использован индикатор финансовой напряженности для определения финансовой нестабильности населения (используются такие показатели, как доля тех, кому не хватает денег на основные жизненные потребности, и тех, кто берет в долг для покрытия расходов на эти потребности).

⁸⁸ Помогает определить вероятностные значения зависимых переменных по функции:

$$\pi_i = \{e^{z_i} / (1 + e^{z_i})\} \text{ или } z_i = \log \{\pi_i / (1 - \pi_i)\},$$

где π_i – вероятность того, что i -й респондент имеет те или иные характеристики (например, финансово грамотный, имеет банковский счет, имеет сбережения в официальных/неформальных институтах, использует займ для производственных целей и т.д.).

⁸⁹ z_i – ненаблюдаемая переменная для i -го респондента.

$$z_i = b_0 + b_1 x_{i1} + b_2 x_{i2} + \dots + b_p x_{ip},$$

где x_{ij} – это j -я независимая переменная для i -го респондента, которая включает показатель уровня финансовой грамотности, пол, размер домохозяйства, уровень дохода, возраст, место жительства, уровень образования, семейный статус и занятость;

b_j – это j -й коэффициент,

p – это число предикторов.

ся дихотомическими и принимают значения 0 или 1⁹¹.

Авторы проводят эконометрические исследования⁹² для определения:

1. Взаимосвязи между осведомленностью о выгодах от владения банковским счетом и владением банковским счетом. Знания преимуществ банковского счета положительно коррелируют с владением банковским счетом и отрицательно коррелируют с использованием счетов в неформальных институтах.

2. Взаимосвязи между осведомленностью о страховых услугах и их использованием. Использование официальных страховых услуг в значительной мере зависит от пола, уровня дохода и места жительства респондента, а неформальных – от возраста, пола и занятости (возраст и уровень дохода определяют вероятность использования таких продуктов).

3. Взаимосвязи между осведомленностью о сберегательных продуктах и наличием депозита. Более высокий уровень дохода и занятость повышают вероятность наличия сбережений в неформальных финансовых институтах, а более высокий уровень образования и проживание в сельской местности – понижают.

4. Взаимосвязи между источниками финансовой информации и использованием производственных займов. Пол (мужской) и более высокий уровень дохода повышают вероятность использования займов на производственные цели, а занятость и проживание в городском районе – понижают, при этом занятые люди предпочитают направлять займы на непроизводственные цели.

Также авторы делают выводы, что более финансово грамотное население склонно не просто больше знать о продуктах, но также и больше их использовать. Тем не менее, пример Ботсваны, где уровень осведомленности о финансовых продуктах оказался ниже уровня

⁹¹ 1 – для владельцев официальных счетов в первой модели, владельцев неформальных счетов во второй модели, владельцев сбережений в официальных институтах в третьей модели, владельцев сбережений в неформальных институтах в четвертой модели, пользователей официальных страховых услуг в пятой модели, пользователей неформальных страховых услуг в шестой модели и пользователей займов в производственных целях в седьмой модели.

⁹² Авторы использовали агрегированные данные по всем странам и отмечают, что анализ по каждой стране в отдельности может дать более точные результаты.

их использования, показывает, что использование услуги не всегда подразумевает полную осведомленность о ней.

Результаты исследования, касающегося использования займов для производственных целей, показывают, что население, проживающее в странах с низким уровнем распространенности кредитов, в большей степени склонно использовать займы для производственных целей и наоборот.

Дополнительный анализ социально-демографических показателей показывает, что женщины в целом менее финансово грамотны, чем мужчины. Так, 56% женщин отслеживают свои доходы и расходы по сравнению с 59% мужчин. 57% женщин знают хотя бы одно преимущество владения банковским счетом по сравнению с 62% мужчин.

Молодежь⁹³ меньше всего среди остальных групп склонна к отслеживанию своих доходов и расходов, а также знает преимущества владения банковским счетом – всего 39% молодых людей отслеживают доходы и расходы и 57% знают о преимуществах банковских счетов. Авторы интерпретируют это как результат отсутствия в школьной программе уроков финансовой грамотности, а также как следствие низкой финансовой ответственности в молодом возрасте, которая ведет к низкому уровню финансовых навыков. Авторы также отмечают необходимость скорректировать финансовые образовательные программы для пожилых с учетом снижающихся когнитивных способностей данной группы населения, преподнося материал в наиболее простой и интуитивно понятной форме.

Результаты исследования по месту жительства респондента показывают, что городские жители более финансово грамотны, чем сельские, ввиду доступности общеобразовательных школ и большей информационной доступности, в том числе через СМИ. Чем выше уровень образования⁹⁴, тем более финансово грамотными показывают себя респонденты, что доказывает, что уровень общей грамотности в значи-

тельной степени влияет на уровень финансовой грамотности и финансовые навыки населения. Такая же зависимость наблюдается между финансовой грамотностью и уровнем дохода – чем выше уровень дохода респондента, тем выше его уровень финансовой грамотности, так как более высокий уровень дохода заставляет респондента искать способы его грамотного сохранения и правильного распоряжения им для дальнейшего приумножения имеющихся денежных средств. Данные по семейному статусу⁹⁵ показывают, что наиболее финансово грамотными является категория граждан, состоящих в браке.

В заключение авторы приводят следующие выводы:

1. Финансовая грамотность выше в странах с более развитым финансовым сектором.
2. Владение банковским счетом не означает, что люди осведомлены о его преимуществах.
3. Получение займов на производственные цели частично зависит от источников финансовой информации (население, которое использует информацию, полученную от банков, финансовых консультантов и т.п., более склонно брать кредиты/займы на производственные цели) и имеет отрицательную корреляцию с показателем распространенности кредитных услуг (в странах, где уровень использования кредита ниже, население более склонно использовать кредиты/займы в производственных целях).
4. Финансовая грамотность немного ниже среди женщин, молодых, малообеспеченных, пожилых, менее образованных граждан и сельских жителей.
5. Для всех стран Сообщества характерен низкий уровень понимания страховых услуг и высокий уровень осведомленности о сберегательных продуктах.

Также авторы приводят несколько рекомендаций для повышения уровня финансовой грамотности:

1. Программы по повышению финансовой доступности должны реализовываться в комплексе с программами по повышению финансовой грамотности.

2. Финансовое образование необходимо включить в школьные программы и стимулиро-

⁹³ Разбивка проведена на четыре группы: молодежь (16–24 года), работающие и с детьми (25–40 лет), предпенсионный возраст (41–60 лет) и пенсионеры (старше 61 года).

⁹⁴ Разбивка сделана на четыре категории: без образования, начальное образование, среднее образование, высшее образование.

⁹⁵ Разбивка происходила по группам: вдовцы, разведенные, состоящие в браке, холостые.

вать родителей к обучению детей управлению денежными средствами.

3. Поставщики финансовых услуг должны не только предоставлять максимальную информацию о своих продуктах, но также активно вовлекать своих клиентов в финансовые образовательные программы.

4. Использовать различные каналы реализации программ финансового образования для охвата наиболее широкой целевой аудитории.

5. Внедрять программы финансового образования в части повышения кредитной грамотности для стран с высоким уровнем распространенности кредитных услуг.

6. Направить программы финансового образования на наиболее широкую целевую аудиторию и адаптировать их под нужды и возможности каждой отдельной группы населения.

**LYONS A., GRABLE J., ZENG T.
IMPACTS OF FINANCIAL LITERACY
ON LOAN DEMAND OF FINANCIALLY
EXCLUDED IN CHINA // WORKING
PAPER. 2017 (NOVEMBER 28)⁹⁶**

В исследовании использованы данные опроса домохозяйств в Китае в 2013 году⁹⁷ для анализа влияния различных аспектов финансовой грамотности на спрос на банковские кредиты и небанковские займы среди населения Китая, в том числе среди социально уязвимых категорий населения, таких как сельское население, мигранты и малограмотные.

Помимо таких традиционных аспектов финансовой доступности, как доступ к финансовым услугам, использование финансовых услуг и их качество, авторы рассматривают финансовую доступность еще в трех аспектах: 1) образовательном, который включает в себя финансовую грамотность, а также финансовые навыки; 2) социальном, который относится к социальным и семейным связям домохозяйства, влияющим на уровень финансовой защищенности домохозяйства; 3) инфраструктурном и технологическом, который включает в себя наличие необходимой инфраструктуры и технологий (например, смартфонов, POS-терминалов, банковских агентов, доступности сети Интернет).

Сельское население, мигранты и малограмотные были определены как группы населения, находящиеся в группе риска быть финансово исключенными. Мигрантами считались те, кто согласно системе государственной регистрации имели официальное место жительства в сельской местности, однако проживали в городской местности. Малограмотными считались те, кто либо никогда не посещали школу, либо закончили только начальную школу.

Показатели финансовой доступности включали в себя показатели наличия банковских кредитов и небанковских займов (например, у родителей, детей, братьев/сестер, других родственников, друзей/коллег и в неправитель-

ственных (non-government) финансовых институтах) в целях: 1) приобретения дома; 2) развития бизнеса; 3) ведения сельского хозяйства; 4) получения образования.

Были выделены такие составляющие финансовой грамотности, как финансовые знания, прохождение курса по финансовой грамотности и внимание к экономической и финансовой информации. Показатель финансовых знаний рассчитывался как сумма правильных ответов на вопросы о понимании таких финансово-экономических понятий, как «процентная ставка», «инфляция» и «инвестиционный риск», и принимал значения от 0 до 3. Относительно прохождения курса по финансовой грамотности респондентам задавался следующий вопрос: «Проходили ли Вы когда-либо экономический или финансовый курс?» Если респондент проходил такой курс, то ответы кодировались как «1», если нет, то как «0». По поводу внимания к финансовой и экономической информации респондентам задавался следующий вопрос: «В какой степени Вы обращаете внимание на финансовую и экономическую информацию?» при этом варианты ответов ранжировались от «1 – обращаю исключительное внимание» до «5 – не обращаю никакого внимания».

В качестве контрольных переменных были использованы социальные, инфраструктурные и технологические показатели. Для учета социального аспекта респондентам задавался вопрос «Насколько Вам важна ваша семья?», при этом варианты ответов ранжировались от «1 – очень важна» до «5 – совершенно не важна». Показатель инфраструктуры учитывал качество инфраструктуры поселения по пяти составляющим: 1) чистота дорог; 2) состояние зданий; 3) уровень скученности населения; 4) уровень «дружелюбности» окружающей среды; 5) экономические условия. Главы поселений присваивали баллы от 1 до 10 каждой из составляющих, при этом 1 – это наихудшее значение, а 10 – наилучшее. Индекс инфраструктуры был получен суммированием баллов по всем составляющим и таким образом лежал в интервале от 5 до 50. Технологический показатель учитывал тот факт, имел ли респондент на момент опроса мобильный телефон.

⁹⁶ Материал доступен по ссылке: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3075003.

⁹⁷ В опросе участвовали 28 413 домохозяйств из 262 районов. Примерно 15,4% домохозяйств были исключены из финального анализа из-за пропусков в данных по той или иной переменной.

Для установления взаимосвязи между уровнем финансовой грамотности и использованием банковских кредитов и небанковских займов использовалась пробит-регрессия. Сначала модель была оценена для всех домохозяйств, а затем – для каждой из социально уязвимых категорий населения и ее противоположности (сельское население и городское население, малограмотные и грамотные, мигранты и немигранты).

В целом результаты таковы, что прохождение курса по финансовой грамотности и повышенное внимание к финансовым вопросам значительно увеличивали вероятность наличия банковского кредита (соответственно на 3 п.п. и 6 п.п. в случае «исключительного внимания» и 4,4 п.п. в случае «большого внимания»). При этом показатель финансовых знаний был статистически не значимым.

Вероятность наличия банковского кредита у малограмотных, мигрантов и сельского населения была меньше, чем у населения в целом, на 1,7 п.п., 3,2 п.п. и 1,6 п.п. соответственно. При этом влияние показателей финансовой грамотности на наличие банковского кредита для данных категорий населения было намного менее заметным, чем для городского населе-

ния, грамотных и немигрантов. Таким образом, тот факт, что более высокий уровень финансовой грамотности повышает вероятность использования банковского кредита, в основном обусловлен категориями населения, не являющимися финансово исключенными.

Что касается наличия небанковских займов, то более высокий уровень финансовой грамотности снижает вероятность наличия таких займов. Так, вероятность наличия небанковских займов у тех, кто проходил курс по финансовой грамотности, была на 3,3 п.п. меньше, чем у населения в целом, и на 1,6 п.п. – чем у населения с высоким показателем финансовых знаний. Эти эффекты были наиболее значимыми для групп населения, которые в большинстве своем не являются финансово исключенными (городское население, грамотные и немигранты).

В исследовании сделан вывод о том, что повышение финансовой грамотности в целях расширения финансовой доступности среди более социально уязвимых групп населения в Китае (сельское население, мигранты и малограмотные) может быть эффективным только после преодоления инфраструктурных и других барьеров.

**GROHMANN A., KLÜHS T.,
MENKHOFF L.
DOES FINANCIAL LITERACY
IMPROVE FINANCIAL INCLUSION?
CROSS COUNTRY EVIDENCE // DIW
DISCUSSION PAPERS. 2017.
No. 1682 (JULY)**

Для анализа были использованы данные опроса по финансовой грамотности The Standard and Poor's Ratings Services Global Financial Literacy Survey более чем 150 тыс. человек населения в возрасте от 15 лет и старше в 143 странах в 2014 году, а также данные из базы World Bank Global Findex и IMF Financial Access Survey.

Финансовая доступность в статье рассматривается с точки зрения доступа и использования финансовых услуг. В качестве показателей доступа использовались такие индикаторы, как «доля населения, владеющего счетом в официальном финансовом институте» и «доля населения, имеющего дебетовую карту», в качестве индикаторов использования – «доля населения, сберегавшего в официальном финансовом институте за последние 12 месяцев» и «доля населения, использовавшего дебетовую карту в течение последних 12 месяцев» при условии владения дебетово́й картой.

Показатель финансовой грамотности – «доля населения, ответившего верно на три из четырех вопросов, раскрывающих понятие таких финансово-экономических терминов, как «инфляция», «процентная ставка», «диверсификация риска» и «сложный процент». Невзвешенное среднее значение показателя финансовой грамотности среди всех стран, в которых был проведен опрос, составило 36,6%, при этом минимальное значение составило 13%, а максимальное – 71%.

В анализ были включены следующие страновые характеристики:

- ВВП на душу населения в логарифмах;
- доля населения в возрасте 15–64 лет;
- доля населения, имеющего законченное среднее или высшее образование;
- доля кредитов, выданных частному сектору, в ВВП;
- количество отделений банков на 1000 кв. км;
- индекс действенности законных прав из базы World Bank Doing Business (отражает уровень защиты заемщиков и кредиторов);
- индекс легкости ведения бизнеса из базы World Bank Doing Business.

Результаты регрессионного анализа методом наименьших квадратов таковы, что в среднем при прочих равных увеличение доли финансово грамотного населения на 1 п.п. увеличивает долю населения, владеющего счетом в официальном финансовом институте на 0,511 п.п.; долю населения, владеющего дебетово́й картой, – на 0,518 п.п.; долю населения, сберегавшего в официальном финансовом институте за последние 12 месяцев, – на 0,529 п.п.; долю населения, пользовавшегося дебетово́й картой в течение последних 12 месяцев, – на 0,687 процентного пункта. Анализ методом инструментальных переменных (в качестве инструмента использовался такой показатель, как «качество математического образования в начальной школе⁹⁸») дает схожие результаты.

В исследовании сделан вывод о том, что финансовая грамотность имеет значительный положительный эффект на уровень финансовой доступности, при этом наибольший эффект на доступ к финансовым услугам достигается в странах с более низким уровнем ВВП, а на использование – в странах с более высоким уровнем ВВП.

⁹⁸ Показатель, используемый в World Bank Education Statistics. Измеряется счетными навыками учеников начальных школ.

