



Национальный
исследовательский
Томский
государственный
университет

III Международный конгресс «Язык, культура и технологические транзиты: новые грани человеческого»

Конференц-сессия «Технологии компетентного финансового поведения в транзитивном мире -
ключ к устойчивому благополучию человека»

Как мы пытались влиять на финансовое поведение студентов и измерять это влияние: уроки для преподавания финансовой грамотности

Экономический
факультет
МГУ
имени
М.В. Ломоносова

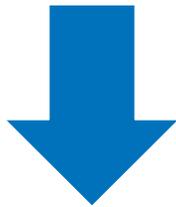
Ольга Лаврентьева, н.с. лаборатории
финансовой грамотности ЭФ МГУ

10 октября 2024

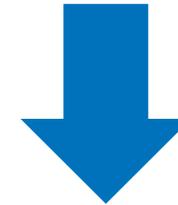
Что мы пытались узнать и почему?

Сомнения в научном сообществе:

- ✓ Kaiser T., Lusardi A., Menkhoff L., Urban C. Financial Education Affects Financial Knowledge and Downstream Behaviors GFLEC Working Paper Series, April 2020.
- ✓ Кислицын Д.В. Программы повышения финансовой грамотности и финансовое поведение: почему люди не становятся «финансово грамотными»? *Вопросы экономики*. 2020 (9):80-93.



Опыт ФСМЦ по внедрению
УК «Экономическая
культура, в том числе
финансовая грамотность»



Эффективны ли традиционные способы преподавания финансовой грамотности в вузах (короткие дисциплины, часто факультативные, без домашних заданий и практических работ)?

Как измерять поведение?

Входной «эксперимент»: выбор счета	Выходной «эксперимент»: инвестиционный продукт	Поведенческие индикаторы
Стремление получить всю существенную информацию об альтернативах и сделать обоснованный выбор (то есть стремление прочитать условия всех опций)		Клик на страницы с условиями всех продуктов, время чтения (?)
Устойчивость к рекламируемым невыгодным вариантам		Факт «некликанья» на рекламу или возврата к остальным опциям после прочтения договора рекламируемого продукта
Оценка рисков и понимание условий договора (сколько гарантированно получишь)		Ответ на вопрос после выбора продукта: какова доходность счета/гарантированная доходность инвестиционного продукта
Умение выбрать оптимальный вариант		Факт правильного выбора

Организаторы и участники «эксперимента»

Преподаватели:

- Ростислав Кокорев
- Елена Кудряшова
- Ольга Лаврентьева
- Анна Солодухина
- Марина Толстель
- Сергей Трухачёв
- Екатерина Зубова

3 группы, изучающие курс «Разумное финансовое поведение» весной 2021 года

- бакалавриат ЭФ МГУ (1 курс, направление «Менеджмент», факультатив)
- бакалавриат и магистратура МГУ (все факультеты кроме экономического, электив)
- **бакалавриат ВШБ МГУ (1 курс, направление «Менеджмент», электив)**

6 групп, не изучавших курс

- бакалавриат ЭФ МГУ (3 курс, направление «Менеджмент», 4 группы)
- **бакалавриат ВШБ МГУ (1 курс, направление «Менеджмент», электив, 2 группы)**

Проверяемые гипотезы

- **Основная:** Студенты после обучения на курсе «Разумное финансовое поведение» проявляют целевой поведенческий паттерн и демонстрируют прирост знаний статистически значимо чаще, чем студенты, не прошедшие данное обучение
- **Дополнительные гипотезы** о связи индивидуальной эффективности обучения студентов (формирования поведенческих паттернов) с индивидуальными уровнями склонности к риску, чрезмерной самоуверенности и оптимизма

Правильный выбор (ПВ) + правильная доходность (ПД) – хороший индикатор правильного поведения, но есть риск случайного выбора «правильного» продукта



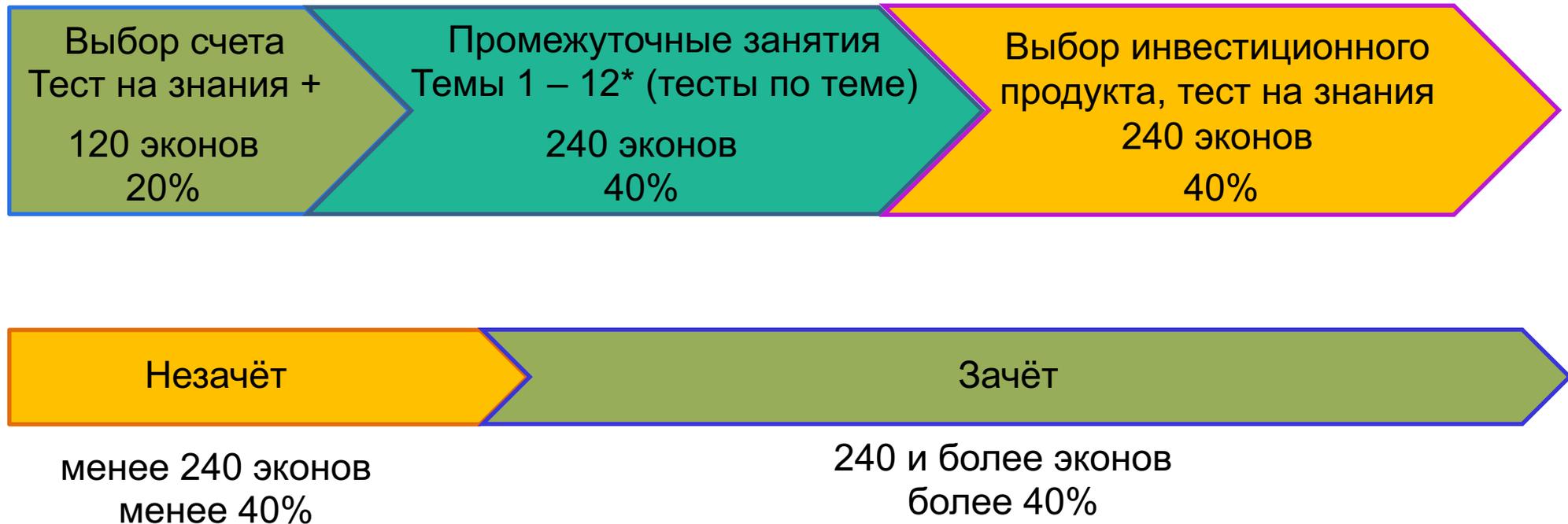
Решили смотреть не только ПВ и ПД, а еще и перемещения по сайту (непосредственное поведение)



Вывод: нужно «прикручивать» определенные технические возможности при разработке сайта для отслеживания поведения

Мотивация участников: БРС

600 экононов = 100 %



* До 20 экононов за каждое занятие: результаты теста и начисления (+/-) по счету

Что делали со студентами?



БРС

На входе

- Игра «Орел или решка» (склонность к риску), начисляли «выигрыш»
- Проводили тест (оптимизм, самоуверенность, опыт использования финансовых продуктов, уровень знаний), начисляли «монеты» (баллы)
- Проводили «эксперимент» на выбор счета для зачисления полученных «монет», фиксировали выбор и поведение



БРС

На «обычных» занятиях

- Проводили тесты по каждой теме (текущий контроль), начисляли «монеты» (баллы) и доход по счету (+/-)



НЕТ

На выходе

- Проводили тест (уровень знаний), начисляли **за факт прохождения теста** «монеты» для участия в «эксперименте» (вложение в инвестиционный продукт)
- Проводим исследование поведения (определяем изменение паттернов, удваиваем «монеты», выданные за прохождение теста при верном выборе продукта)



БРС

Игра «Орел или решка» и доп вопросы

Как именно Вы хотите получить приветственные эконы? *

- хочу сыграть в Игру 1: 9 эконев за каждую «счастливую» сторону монеты и 3 за другую (и так за 1...
- хочу сыграть в Игру 2: 6 эконев за каждую «счастливую» сторону монеты и 4,8 за другую (и так за ...

Моя "счастливая" сторона монеты *

- орел
- решка



56% выбрали более рискованную игру и получили 48 или 72 «монет».

Не рисковавшие 44% получили 52 или 56 «монет».

Уровень самоуверенности

Как Вы оцениваете по шкале от 1 (очень низко) до 8 (очень высоко), ваши собственные знания в сфере финансовой грамотности? ()

Уровень оптимизма

Как Вы оцениваете по шкале от 1 (очень низко) до 8 (очень высоко) перспективы того, что во всем мире именно ваше поколение станет наиболее богатым по сравнению со всеми предшествующими?

Опыт использования инструментов

Какими финансовыми инструментами Вы пользовались? Выберите все подходящие варианты

Входной и выходной тесты на знания

- 8 тем, 80 баллов
- Аналогичные вопросы, но итоговый тест сложнее
- Тестирование в среде moodle
- Ограниченное время
- Одна попытка на ответ
- 126 человек и 81 человек

Обмен валюты

Страхование банковских вкладов

Инфляция

Кредитование

Налоги

Финансовое мошенничество

Страхование

Ценные бумаги

А что еще?

- После первого занятия в обучающей среде выкладывались тексты договоров
- Выкладывались результаты выбора счета и фактический доход
- После 4 занятия (на теме «Расчеты и платежи») предлагалось воспользоваться платной услугой перехода на другой счет
- На каждом занятии в рамках темы говорилось о необходимости читать договор / условия перед выбором

Проект

Стартовая страница 0:

- КНОПКА «Посмотреть все продукты» (с.2)
- Кликабельный «баннер»: «А» (с.7)

Страница 1

Краткое описание продукта А, Б, В с ссылками:
«Посмотреть договор А / Б / В» (на с.2/3/4.
и КНОПКИ «ВЫБОР А / Б / В» (с.5А /5Б /5В)
Кнопка НАЗАД (на с.0).

Страница 3
Договор А

Кнопка ВЫБОР (с.5)
Кнопка НАЗАД (с.2)

Страница 4
Договор Б

Кнопка ВЫБОР (с.5)
Кнопка НАЗАД (с.2)

Страница 4
Договор Б

Кнопка ВЫБОР (с.5)
Кнопка НАЗАД (с.2)

Страница 5А/ 5Б /5В

КНОПКА «Подтверждение выбора А/Б/В» (с.6)
КНОПКА НАЗАД (на пред.страницу – 3, 4 или 5)

Страница 6 Вопросы про доход: окошки для
ответа и тикбоксы
Кнопка «ЗАВЕРШИТЬ» (с.11)

Страница 11
СПАСИБО ЗА
ВЫБОР!

Страница 10 Вопросы про доход :
окошки для ответа и тикбоксы
Кнопка «ЗАВЕРШИТЬ» (с.11)

Страница 7

Текстовый блок
Кнопка «ВЫБОР» (на с.9)
Ссылка «Посмотреть договор» (с.8)
Кнопка НАЗАД (с.0)

Страница 8

Договор А
Кнопка ВЫБОР (с.9)
Кнопка НАЗАД

Страница 9

Кнопка «Выбор А» (с.10)
Кнопка НАЗАД (пред.с. – 7 или 8)

Реализация: тильда

12:27 Not Secure — econombank.tilda.ws

Открой свой инвестиционный продукт в Цунами-Банке

ВСЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ

ХОЧЕШЬ ЗАРАБАТЫВАТЬ, НО БОИШЬСЯ ПРОГОРЕТЬ? ВЫБИРАЙ НАШ ИНВЕСТ-ПРОДУКТ № 1

Доходность 20%*
*максимальная среди инвест-продуктов банка

НЕ УПУСТИ СВОЙ ШАНС!

ПОДРОБНЕЕ

12:28 Not Secure — econombank.tilda.ws

1

Оптимальное сочетание доходности и риска, доходность 20% за счет опыта наших управляющих. >>

Выбрать Инвест-продукт №1

2

Гибкое управление, дополнительные возможности, доходность 18% за счет диверсификации активов. >>

Выбрать Инвест-продукт №2

3

Идеальные инвестиции без потерь: доходность 15% за счет системы хеджирования рисков. >>

Выбрать Инвест-продукт №3

12:28 Not Secure — econombank.tilda.ws

Условия Инвест-продукта №1



Средняя доходность за год **20%**

О продукте

Базовая валюта Цунамики

Доходность за год, % 20

Гарантированный возврат вложенных средств 100%

12:28 Not Secure — econombank.tilda.ws

Выбирая Инвест-продукт №1, вы получаете гарантированный доход, привязанный к динамике акций ПАО «Голубая фишка №1» и защиту от рыночных рисков. В случае роста стоимости указанных акций на 35 и более процентов за год действия договора, ваша гарантированная доходность составит 25% годовых. В случае роста стоимости указанных акций от 25 до 35 процентов за год действия договора, ваша гарантированная доходность составит 19% годовых. В случае роста стоимости указанных акций меньше, чем на 25 процентов ваша гарантированная доходность составит 10% годовых от суммы вложенных средств. В случае отсутствия роста стоимости акций гарантированная доходность составит половину указанной в предыдущем предложении доходности. Мы обеспечиваем гарантированное предоставление информации по динамике акции, к которой привязана доходность этого инвестиционного продукта.

Выбрать Инвест-продукт №1

На главную страницу банка

3 подхода к отслеживанию поведения

	Гугл-Формы + Тильда	Гугл-формы + Яндекс.Метрика	CRM сайта tilda.cc (заявки в tilda.cc, а не гугл-формы)
Тариф Тильды	бесплатный	платный	платный
Показывает время нахождения на сайте	нет	да	время захода на сайт и отправки формы каждого конкретного студента
Показывает, какие страницы посещались	нет	да, но анонимно, период ограничен (2 недели); можно запрограммировать «цели» и по ним будет общая статистика	да, но не маршрут, по каждому конкретному студенту (проблема «0»)
Можно определить, на каком этапе был сделан выбор	нет	да, если использовать инструмент вебвизор (вручную просматривать экран каждого пользователя (не студента))	нет
Можно понять, сколько времени пользователь был на каждой странице	нет		нет

Формальные результаты

Таблица 2: Оценка логистической модели

	<i>Dependent variable:</i>
	Behave
Risk	0.091 (0.389)
Confidence	0.154 (0.135)
Optimism	0.034 (0.119)
X1Test	-0.130 (0.127)
X2Test	0.234* (0.125)
Constant	-0.948 (1.014)
Observations	126
Log Likelihood	-81.846
Akaike Inf. Crit.	175.693

Note: *p<0.1; **p<0.05; ***p<0.01

- Объясняемая переменная – Правильное Поведение (ПВ + ПД)
- Единственный значимый параметр (во всех модификациях модели) это результаты выходного теста (X2Test)
- Каждый правильный ответ повышает вероятность правильного поведения на 5,5% (предельный эффект = 0.054).

Корреляция Спирмена между поведением и другими характеристиками незначима

Как мы это использовали в преподавании?



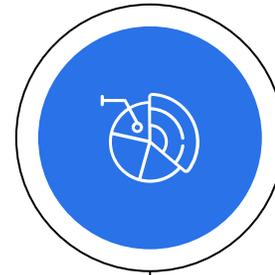
Тестирование

на входе и на выходе из курса



Кейсы

для финального зачета



Тренажер

в интерактивном учебнике



Сценарий

занятия / мастер-класса и т.п.

Тестирование

Счета



Эконом-банк 2022

- Повышенные ставки %%
- 4 альтернативы, а не 3
- Сокращен текст договора
- Новые названия

Инвестиции



<http://econombank.tilda.ws/econom2022>

<http://econombank.tilda.ws/invest2022>

Кейсы для зачета

Эконы для Антона

За свою работу над сайтом Эконом-Банка Антон получил в качестве вознаграждения 1000 экононов – криптовалюту, выпускаемую Эконом-Банком. Данная финансовая организация предлагает всем владельцам выпускаемых ей экононов открыть на своем сайте специальные счета. Счета позволяют не только переводить эконы другим людям без комиссий, но и хранить эконы, получая при этом ежемесячный доход (<http://econombank.tilda.ws/econom2022>).

Вопросы:

- 1) На какой из предлагаемых счетов Эконом-Банка вы бы посоветовали разместить свои эконы Антону? Почему?
- 2) Какими российскими законами на ваш взгляд регулируется деятельность Эконом-банка? Нарушает ли он какие-нибудь из них?
- 3) С какими основными рисками сталкиваются владельцы криптовалют в России?

Выбери меня

В поисках выгодных вариантов по вложению своих сбережений Полина наткнулась на сайт Эконом-банка (<http://econombank.tilda.ws/invest2022>), предлагающего инвестиционные продукты с гарантированной доходностью: «Мечта инвестора» с доходом до 45% годовых, «Невероятный успех» с доходом до 36%, «Фантастический доход» – до 40 % годовых и «Заманчивые перспективы» – до 52% годовых. Правда, подруга Полины считает, что все финансовые организации, продвигающие свои продукты в интернете, – это финансовые пирамиды, и иметь с ними дело ни в коем случае нельзя.

Вопросы:

- 1) Какой максимальный доход (в процентах годовых) гарантированно обещает Полине Эконом-банк?
- 2) Перечислите основные признаки финансовых пирамид. Соответствует ли им Эконом-банк?
- 3) Исходя из ваших ответов на первые 2 вопроса, что вы посоветуете сделать Полине?

Тренажер в интерактивном учебнике



Финансовая
грамотность в вузах
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ СЕТЕВОЙ МЕТОДИЧЕСКИЙ ЦЕНТР


мои финансы

ГЛАВНАЯ
СТРАНИЦА

НОВОСТИ АВТОРЫ ПРЕПОДАВАТЕЛЯМ ▾ ПОИСК АВТОРИЗАЦИЯ

<https://finuch.ru/>

Предисловие

Техническое введение

Тренажер: насколько хорошо вы принимаете финансовые решения

Глава 1. Как мы принимаем финансовые решения +

Глава 2. Расходы +

Глава 3. Доходы +

Глава 4. Личный бюджет и финансовое планирование +

Глава 5. Расчеты и платежи +

Часть I

Тренажер: насколько хорошо вы принимаете финансовые решения

Каждый день нам с вами приходится принимать финансовые решения. От того, насколько хорошо мы умеем это делать, зависит наше финансовое благополучие.

Иногда – получим ли мы лишние 60 рублей кешбэка по карте. Иногда – не потеряем ли мы 60 млн рублей, сделав необдуманные инвестиции.

Давайте проверим, готовы ли вы принимать самостоятельные решения в финансовой сфере. Вас ждет специально созданный нами «Цунами-банк», и ваша задача – выбрать счет с максимальной гарантированной доходностью.

ВЫБРАТЬ СЧЕТ В «ЦУНАМИ-БАНКЕ»!

Сценарий занятия / мастер-класса и т.п.

Мастер-класс «Сеанс финансовой магии с разоблачением»

Добро пожаловать в Цунами-Банк!

Цунами-Банк выпускает цифровую криптовалюту Цунами и проводит с ней самые разные Финансовые операции.

Сейчас вы познакомитесь с роли Финансовых консультантов.

Задача каждого из вас – выбрать Счет для хранения Цунами, а затем и инвестиционный продукт, которые обеспечат вам наибольший Гарантированный доход*.

* Гарантированный доход – тот, который вы получите в любой ситуации.

Выбор счета

<http://tsunamibank.tilda.ws/main/main-1>

Открой свой счет в Цунами-Банке

Пришло время распорядиться полученными в доверительное управление Цунамиками! Но прежде, чем вы будете их размещать в инвест-продукты банка... Расскажите, как вы принимали решение?

01 Что делать?

Не «вестись» на рекламные обещания и прочитать все 3 Договора.

Открытый счет Цунами-УСГА*! Получи невероятный доход!

Все счета в Цунами-банке

02 Что делать?

Понять, как указанные классами ММывают обещанный доход по Счету.

2.1. Каким образом вы планируете использовать свой доход?
2.2. Каким образом вы планируете использовать свой доход?
2.3. Каким образом вы планируете использовать свой доход?
2.4. Каким образом вы планируете использовать свой доход?
2.5. Каким образом вы планируете использовать свой доход?

1

2

3

4

5

6

03 Что делать?

Благодарим за выбор счета в нашем банке!

Правильно ответить на вопрос про Гарантированный доход по Счету.

Выбор инвест-продукта

<http://tsunamibank.tilda.ws/main/main-2>

Открой свой инвестиционный продукт в Цунами-Банке

01 Как вы принимали решение в этот раз?

Было сложнее, чем при выборе счета?
Какие вопросы казались актуальными?

01 Как надо?

Все инвест-продукты Цунами-банка

1. Проверить условия договора
2. Проверить условия договора
3. Проверить условия договора

02 Как надо?

Знать, что **плохая доходность никак не связана с доходностью в будущем.**

доходность инвест-продукта, %

03 Как надо?

Понять, что **вклады самые «пугливые» из указанных условий.**

5%

Выбор Инвест-продукта ММ, вы получаете Гарантированный доход, прописанный в договоре. Вклады же имеют фиксированный доход от рыночных рисков. В случае роста стоимости указанных вкладов на 35 и более процентов за год действия договора, вклад приравливается к доходности 25% годовых от суммы вложенных средств. В случае роста стоимости указанных вкладов от 25 до 35 процентов за год действия договора, вклад приравливается к доходности 10% годовых от суммы вложенных средств. В случае роста стоимости указанных вкладов менее, чем на 25 процентов за год действия договора, вклад приравливается к доходности 5% годовых от суммы вложенных средств. В случае отсутствия роста стоимости указанных вкладов приравливается к доходности 5% годовых от суммы вложенных средств. Мы обеспечиваем прозрачность информации на динамике вклада, в которой прописана доходность этого инвестиционного продукта.

7

8

9

10

11

12

04 Как надо?

Все инвест-продукты Цунами-банка

1 5% 2 4% 3 6%

Правильно ответить на вопрос про Гарантированный доход по Инвест-Продукту.

Время подводить итоги

Год прошёл...
Время подвести итоги доверительного управления!

Сожалею, но...
Цены на все акции упали!!!!

Время подводить итоги

Хотелось верить, что вы стали делать свой выбор осознанно и будете стремиться получить релевантную информацию.

А также лучше узнали механику продаж Финансовых продуктов потребителями и научились видеть расставленные для вас ловушки!)

Ваши расходы – это чьи-то доходы!

13

14

15



Национальный
исследовательский
Томский
государственный
университет

III Международный конгресс «Язык, культура и технологические транзиты: новые грани человеческого»

**Как мы пытались влиять на финансовое поведение
студентов и измерять это влияние:
уроки для преподавания финансовой грамотности**

Ольга Лаврентьева, н.с. лаборатории
финансовой грамотности ЭФ МГУ

onlavrentieva@gmail.com