

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

М. А. Скляр

докт. экон. наук, профессор кафедры экономической теории и экономического образования Российского государственного педагогического университета им. А. И. Герцена

С. А. Михеева

канд. экон. наук, доцент департамента государственного администрирования Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (Санкт-Петербургский филиал)

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ В РОССИИ: РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЙ ПОСЛЕДНЕГО ДЕСЯТИЛЕТИЯ

Введение

Мировой финансовый кризис 2008 г., «обрушивший финансовую систему США, а через некоторое время и всего мира, впервые в истории потребовал солидарных действий правительств и монетарных властей G20» (Шавшуков, 2014, с. 122). Одним из направлений такой деятельности стала разработка национальных стратегий повышения финансовой грамотности населения, поскольку «способность отдельных людей принимать обоснованные финансовые решения имеет решающее значение для их финансового благополучия, способствует более эффективному распределению финансовых ресурсов и повышению финансовой стабильности, как на микро-, так и на макроуровне» (Klapper et al., 2012).

Повышение финансовой грамотности населения реализуется через различные формы финансового образования (просвещения). В 2009 г. в рамках Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) была создана Международная сеть финансового образования (OECD INFE), разработаны концепции основных знаний и навыков по финансовой грамотности для молодежи (2015 г.) и для взрослого населения (2016 г.).

Успешная реализация финансового образования населения возможна только на основе научно-обоснованных подходов к разработке его содержания, форм организации, а также надежных инструментов оценки эффективности обучающих программ. Эти вопросы обсуждаются учеными разных стран, но пока что нет однозначного ответа на вопрос о влиянии различных мер финансового просвещения на финансовое поведение.

Многие исследователи указывают на необходимость учета особенностей национальных финансовых систем при разработке программ финансового образования. Так, например, Хастингс и его соавторы считают, что «американцы и немцы сталкиваются с очень разными финансовыми проблемами» (Hastings et al., 2013). Влияние национальных условий на финансовое поведение населения актуализирует проблему развития отечественных исследований в области финансовой грамотности, способствующих повышению результативности обучающих программ и эффективности использования ресурсов, задействованных в их реализации.

Цель статьи — выявление наиболее разработанных проблем в исследованиях российских ученых в области финансовой грамотности, опубликованных за последнее десятилетие, и определение актуальных направлений будущих исследований.

Работа состоит из четырех разделов. В первом разделе представлен анализ основных направлений исследований в области финансовой грамотности в работах зарубежных авторов, второй раздел содержит описание методологии отбора публикаций российских авторов, анализ их динамики и распределения по темам исследований, в четвертом — сформулированы выводы и обозначены актуальные направления будущих исследований.

1. Основные направления исследований в зарубежных публикациях

В работах зарубежных авторов по теме финансовой грамотности можно выделить следующие основные исследовательские вопросы: 1) Что такое финансовая грамотность, какими знаниями и навыками должен обладать финансово грамотный человек? 2) Как измерить финансовую грамотность населения? 3) Как повысить финансовую грамотность? 4) Как оценить результаты обучения?

Сущность понятия «финансовая грамотность»

Определение сущности понятия «финансовая грамотность» рассматривалась в многочисленных публикациях (Remund, 2010; Huston, 2010; Vieira, 2012; Kimiyaghalam, Safari, 2013; Naidu, 2017; Stolper, Walter, 2017 и др.). Выделяются два основных подхода к определению данного термина: концептуальные дефиниции (*conceptual definition*), раскрывающие сущность понятия, и операциональные определения (*operational definition*), служащие основой для его измерения. На основе обзора более ста различных публикаций Д. Ремунд предлагает следующее концептуальное определение: «Финансовая грамотность — это знание и понимание ключевых финансовых понятий, способность управлять личными финансами путем принятия грамотных краткосрочных решений и обоснованного долгосрочного финансового планирования с учетом жизненных событий и меняющихся экономических условий» (Remund, 2010, p. 279).

Операциональная дефиниция, по мнению автора, предполагает наличие знаний в четырех областях: семейный бюджет, сбережения, займы и инвестиции, а также уверенных навыков их использования (Remund, 2010, p. 290). Опираясь на понятие общей грамотности, С. Хустон указывает, что финансовая грамотность предполагает «измерение того, насколько хорошо человек может понять и использовать информацию, связанную с личными финансами» (Huston, 2010, p. 306).

Измерение финансовой грамотности населения

В современной литературе финансовая грамотность, как правило, измеряется тремя способами. Первый способ — использование тестирования и объективной шкалы оценки его результатов. Тестовые вопросы направлены на определение знаний финансовых понятий (инфляция, диверсификация рисков и др.), финансовых продуктов (депозиты, кредиты, акции и др.) и оценку общих математических (числовых) навыков. Уровень финансовой грамотности отдельных социально-демографических групп или населения в целом рассчитывается с использованием различных средств агрегирования индивидуальных результатов респондентов (Hastings et al., 2013). Большое значение при таком измерении имеют выбор формата тестов и формулировки вопросов, их распределение по темам. Второй способ измерения базируется на самооценке: участников просят оценить свои финансовые знания (например, по шкале Лайкерта). Третий способ предполагает сочетание объективной и субъективной оценок и их сравнение.

В ряде работ рассмотрены особенности оценки уровня финансовой грамотности разных социально-демографических групп: молодежи (Jorgensen, Savla,

2010; Altintas, 2011), людей с низким уровнем душевого дохода (Atkinson et al., 2007; Buckland, 2010), представителей бизнеса — пользователей социальной сети LinkedIn (Anderson et al., 2014).

В работе “Measuring Financial Literacy” проведен сравнительный анализ используемых процедур измерения финансовой грамотности в семидесяти одном исследовании по трем параметрам: «способ сбора данных; формулировки, количество и последовательность вопросов, условия администрирования». Автор приходит к выводу о наличии больших расхождений в методиках и указывает на «необходимость разработки стандартизированных инструментов измерения финансовой грамотности» (Huston, 2010).

Финансовое образование: содержание и результаты

Рассматривая различные формы финансового образования, описанные в 188 научных публикациях, М. Миллер и соавторы указывают, что большинство из них сосредоточено на программах, использующих только один «канал доставки» (учебная аудитория, видео, телефонные консультации и т. д.). По мнению авторов, более эффективным является комплексный подход к обучению с использованием нескольких форматов (Miller et al., 2014).

Хустон выделяет четыре основные области содержания в программах повышения финансовой грамотности: личные финансы (планирование семейного бюджета); кредиты (использование кредитных карт, потребительских кредитов или ипотеки); инвестирование (через использование сберегательных счетов, акций, облигаций или паевых инвестиционных фондов); защита ресурсов с помощью страховых продуктов (Huston, 2010).

Одной из наиболее актуальных тем исследований стала проблема оценки эффективности программ финансового образования, их влияния на повышение уровня финансовой грамотности и, как следствие, — на изменение финансового поведения (Lusardi, Mitchell, 2013; Miller et al., 2014; Fernandes et al., 2014; Walstad et al., 2017).

Анализ данных публикаций позволил нам выявить следующее противоречие: с одной стороны, прямое сравнение эффектов программ некорректно в силу использования разных методик оценки (методы сбора данных, количество показателей, характеристика выборки и др.), с другой стороны, использование некоего общего стандартного метода для оценки программ финансового образования, которые различаются по своим характеристикам (целевая группа, продолжительность и формат обучения, уровень подготовки тренеров, организационные условия и др.), представляется невозможным (Walstad et al., 2017).

Авторы ряда обзорных работ отмечают, что нет «убедительных доказательств того, что программы финансового образования приводят к повышению финансовой грамотности и улучшению финансового поведения» (Hathaway, Khatiwada, 2008; Gale, Levine, 2010). Учитывая, что большое число людей не имеет даже базовых финансовых знаний, «маловероятно, что короткий курс по финансовой грамотности может привести к значительному улучшению индивидуальной способности принимать грамотные финансовые решения» (Haslem, 2014). На основе мета-анализа 168 работ авторы статьи “Financial Literacy, Financial Education and Downstream Financial Behaviors” пришли к выводу, что программы повышения финансовой грамотности «объясняют лишь 0,1% изменений в финансовом поведении». В этой работе отмечается, что «полученные в ряде предыдущих исследований более высокие оценки влияния финансового образования на поведение объясняются тем, что в них не были учтены «индивидуальные переменные (психологические черты)», способные объяснить различия в изучаемом финансовом поведении (Fernandes et al., 2014, p. 19).

Другие авторы оценивают результаты финансового просвещения позитивно и отмечают, что некоторые образовательные программы оказывают положительное влияние на финансовое поведение, «но для изучения эндогенности и установления причинности необходима дополнительная экспериментальная работа» (Lusardi, Mitchell, 2013, p. 10), поскольку «корреляция между финансовой грамотностью и поведением не означает наличие причинно-следственной связи» (Klapper et al., 2012). Оценивая влияние программ повышения финансовой грамотности на финансовое поведение, необходимо рассматривать ее как эндогенную переменную и учитывать также влияние целого ряда экзогенных переменных. Среди экзогенных переменных чаще всего анализируются социально-экономические и демографические факторы (Potrich et al., 2016), социально-культурные характеристики (Watung, 2018), уровень образования отца и доход семьи (Yong, Tan, 2017), поведенческие характеристики (навыки поиска информации, самоуверенность, склонность к риску, склонность к планированию) (Fernandes et al., 2014).

На финансовое поведение оказывают влияние также состояние национального финансового рынка, стабильность финансовой системы, наличие системы страхования вкладов, доступность финансовых услуг, уровень развития фондового рынка и т. д. В работе “Financial Literacy and the Financial Crisis” отмечается наличие корреляции между финансовой грамотностью и уровнем экономического развития страны. Так, например, на вопросы о начислении процентов и инфляции в США правильно ответили 72% респондентов, в Нидерландах — 79%, в России — 46%, в сельских поселениях Индии — 34% (Klapper et al., 2012, p. 7–8).

Следует отметить, что значительный рост числа исследований, посвященных оценке эффективности программ финансового образования, сопровождался использованием в последние годы более строгих методов оценки, таких как рандомизированные контролируемые исследования (РКИ) (Miller et al., 2014).

2. Работы российских исследователей

Отбор публикаций

Эмпирическую базу настоящего исследования составили публикации, размещенные в российской научной электронной библиотеке eLIBRARY.RU. Отбор работ осуществлялся по следующим критериям: 1) тип материала — научная статья в журнале; 2) период: 2008–2018 гг.; 3) наличие словосочетания «финансовая грамотность» в названии статьи и/или аннотации и/или в ключевых словах.

По данному запросу получено 1345 результатов. Был проведен качественный анализ аннотаций всех документов с целью устранения из выборки статей, не связанных содержательно с предметом данного исследования. Так, например, из выборки были удалены статьи, в которых описывались проблемы функционирования отдельных финансовых институтов, а в заключении делался вывод о возможности улучшения ситуации через повышение финансовой грамотности. Из анализа были также исключены статьи, описывающие различные учебно-методические пособия и методы преподавания финансовой грамотности. В результате в выборку вошло 768 статей ($n_1 = 768$), опубликованных в российских научных журналах в период 2008–2018 гг.

Основными наукометрическими показателями оценки качества работ являются индекс цитирования и импакт-фактор научного издания. Общепринятую точку зрения выражает следующее высказывание: «Индекс цитируемости позволяет оценить влияние публикации на развитие науки, выявить и оценить воздействие

результата на научное сообщество, его полезность для других ученых» (Бедный, Сорокин, 2012, с. 19).

Из общей выборки ($n_1 = 768$) были отобраны публикации с наиболее высокими индексами цитирования, опубликованные в рецензируемых журналах с ненулевым импакт-фактором. Для обеспечения размера выборки, достаточной для решения поставленной задачи (определение наиболее разработанных аспектов исследований в области финансовой грамотности), количественным порогом отбора статей для 2008–2016 гг. было наличие не менее десяти, для 2017 г. — не менее пяти, для 2018 г. — не менее двух цитирований. Поскольку индекс цитирования не является постоянной величиной, временной интервал анализа цитируемости был ограничен датой 20 марта 2019 г. Таким образом, в окончательную выборку вошло 40 публикаций ($n_2 = 40$).

Динамика публикаций

Анализ статей первой выборки ($n_1 = 768$) показал, что если в первый четырехлетний период (2008–2011 гг.) среднегодовое число публикаций составляло 15 статей, а в следующие три года (2012–2014 гг.) — примерно 48 статей, то в последний трехлетний период (2015–2018 гг.) среднее число публикаций достигло 154 статей в год (рис. 1).

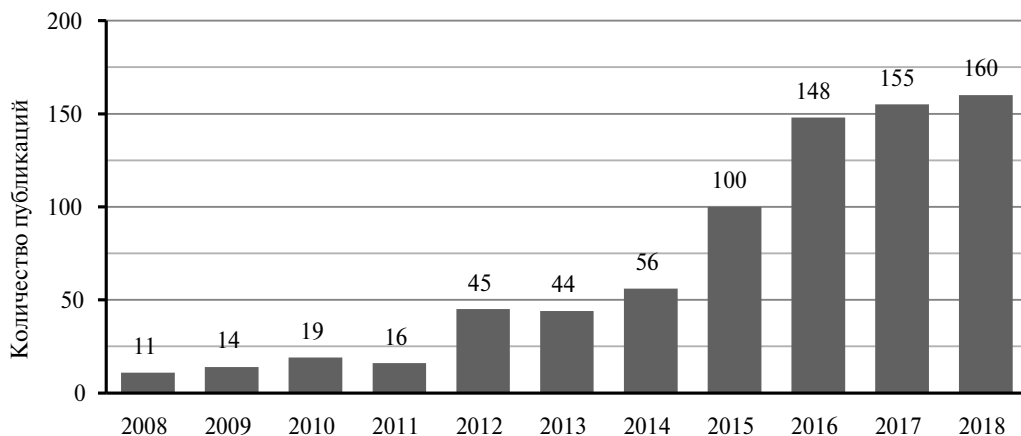


Рис. 1. Динамика количества публикаций по годам (2008–2018 гг.)

Источник: составлено авторами.

Наибольшее число статей опубликовано в экономических журналах, включая финансовые издания, при этом значительная часть статей представлена в журналах, издаваемых вузами (Вестники, Известия) (табл. 1).

Таблица 1

Распределение публикаций по журналам

Тематика журналов	Количество статей
Экономика и управление	154
Банки и финансы	77
Вузовские журналы	136
Образование	53
Другие	348

Источник: составлено авторами.

В каждой из групп, представленных в табл. 1, можно выделить несколько журналов с наибольшим числом статей. Так, в группе «Экономика и управление» по числу статей на тему финансовой грамотности лидирует журнал «Экономика и предпринимательство» (36 статей), далее — «Экономика и социум» (14 статей), «Экономика. Бизнес. Банки» (7 статей) и «Российское предпринимательство» (5 статей). В группе «Банки и финансы» по количеству статей лидируют следующие журналы: «Финансы и кредит» (17), «Деньги и кредит» (10), «Финансовая аналитика: проблемы и решения» (6), «Финансы» (6), «Финансовые исследования» (5), «Банковское дело» (4) и «Финансы и бизнес» (3). Среди журналов группы «Образование» наибольшее число статей опубликовано в журналах: «Сибирский учитель» — пять статей, «Отечественная и зарубежная педагогика» и «Преподавание истории и обществознания в школе» — по четыре статьи. Общее количество авторов всех статей выборки составило 915 человек. Среди них есть как доктора наук, так и начинающие исследователи: студенты и аспиранты.

По критерию индекса цитируемости было выделено 40 статей, опубликованных в 25 журналах. Общее количество цитирований на них — 585 (табл. 2).

Таблица 2

Распределение статей и цитирований по годам

Годы	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Количество статей	3	1	1	2	5	3	3	6	2	8	6
Число цитирований	55	36	23	22	138	35	52	107	22	78	17

Источник: составлено авторами.

Общее число авторов — 55 человек, из которых большинство составляют кандидаты и доктора экономических наук (28 человек), кандидаты и доктора других наук — 11 человек, научные сотрудники и преподаватели без научной степени — три человека; сотрудники финансовых учреждений — четыре, девять человек — студенты и аспиранты. Среди авторов есть представители 14 городов России: 21 автор из Москвы, шесть — из Ростова-на-Дону, по четыре — из Вологды и Новокузнецка, по три автора — из Саратова и Томска, по два — из Уфы, Саранска, Майкопа и Краснодара, по одному — из Архангельска, Волгограда, Хабаровска и Екатеринбурга.

Обзор тематики публикаций

В результате анализа работ зарубежных авторов были выявлены три основные темы научных исследований: подходы к определению понятия «финансовая грамотность»; методы измерения уровня финансовой грамотности; финансовое образование и его влияние на финансовое поведение (оценка эффективности программ финансового образования). В качестве дополнительных нами были определены еще две темы: зарубежные практики повышения финансовой грамотности населения и практики реализации финансового образования в России. Все статьи выборки ($n_2 = 40$) были проанализированы в соответствии с указанными выше направлениями исследований.

Дефиниции понятия «финансовая грамотность» присутствовали в 24 статьях из 40, что составляет 60% от общего числа. *Операциональная* дефиниция сформулирована

специалистами Национального агентства финансовых исследований (НАФИ) на основе экспертных интервью с руководителями и сотрудниками финансовых организаций и представлена в статье «Проблемы измерения и пути повышения финансовой грамотности населения России»: «Финансовая грамотность включает в себя три основных компонента — установки, знания о финансовых институтах и предлагаемых ими продуктах и навыки их использования» (Кузина, Ибрагимова, 2008, с. 15).

В большинстве последующих публикаций авторы опираются на описанные выше три компонента. Иногда встречаются незначительные отличия. Так, например, вместо термина «установки» или в дополнение к нему используются «личностные качества человека, позволяющие ему сознательно принимать финансовые решения» (Фатихов, Насибуллин, 2010, с. 236); «личностные социально-психологические характеристики, сформированность которых определяет способность и готовность человека продуктивно выполнять различные социально-экономические роли: домохозяйина, инвестора, заемщика, налогоплательщика и т. д.» (Паатова, Даурова, 2014).

В качестве *концептуальных* дефиниций чаще всего используются определения НАФИ и ОЭСР. Дефиниция НАФИ: «Финансовая грамотность — это знание о финансовых институтах и предлагаемых ими продуктах, а также умение их использовать при возникновении потребности и понимание последствий своих действий» (Кузина, 2009, с. 158). Дефиниция ОЭСР определяет финансовую грамотность как «сочетание осведомленности, знаний, умений и поведенческих моделей, необходимых для принятия успешных финансовых решений и, в конечном итоге, для достижения финансового благосостояния». Такое определение используется в целом ряде статей (Кузина, 2015; Цветова, 2017; Судакова, 2017 и др.).

В работах, описывающих результаты оценки финансовой грамотности школьников в рамках PISA (*Programme for International Student Assessment*), представлено следующее определение: «Финансовая грамотность — знание и понимание финансовых понятий и финансовых рисков, а также навыки, мотивация и уверенность, необходимые для принятия эффективных решений в разнообразных финансовых ситуациях, способствующих улучшению финансового благополучия личности и общества, а также возможности участия в экономической жизни» (Ковалева, 2017, с. 34; Ковалева и др., 2017, с. 15).

О. Е. Кузина в своих работах выделяет два термина: «финансовая грамотность в узком смысле» (*financial literacy*) и «финансовая грамотность в широком смысле» (*financial capability*) (Кузина, 2012, с. 69). Финансовая грамотность в узком смысле предполагает наличие знаний основных понятий финансового рынка и навыков финансовой арифметики. Рассматривая данное понятие в широком смысле, автор использует термин «финансовая компетентность», который предполагает не только наличие знаний, но и «способность применять эти знания на практике» (Кузина, 2015, с. 65).

Тема измерения уровня финансовой грамотности освещается в 20 статьях. В шести из них авторы описывают существующие подходы к оценке уровня финансовой грамотности в международных и отечественных исследованиях и приводят их результаты (Манахова, 2011; Ващенко и др., 2017; Цветова, 2017; Ковалева, 2017, Ковалева и др., 2017; Ковальчук, Сайбель, 2018). Так, например, в работе «Финансовая грамотность в мировом измерении» подробно описаны методики измерения уровня финансовой грамотности населения, используемые в ряде международных исследований, проводимых ОЭСР, Всемирным Банком и Международным рейтинговым агентством The Standart & Poof's. По мнению

автора, «в настоящее время отсутствуют устоявшиеся методики, признанные эффективными в мировой практике, несмотря на то, что работа в этом направлении ведется международным сообществом» (Цветова, 2017, с. 703).

Четырнадцать работ носят эмпирический характер. Среди них есть межстрановые исследования, работы, в которых измеряется уровень финансовой грамотности населения России в целом и различных социально-демографических групп, а также региональные исследования. В четырех статьях представлены результаты сравнительного анализа результатов оценки в динамике за определенный период (табл. 3).

Таблица 3

Распределение эмпирических работ по типам исследований

Тип исследования	Один период	Анализ динамики
Межстрановой	(Кузина, 2015(1))	
Россия (население в целом)	(Кузина, Ибрагимова, 2008), (Кузина, 2015(2)), (Федорова и др., 2015)	(Кузина, 2012)
Россия (молодежь)	(Кузина, 2009)	
Россия (др. категории населения)	(Преснякова, 2013)	
Регион (население в целом)	(Белехова, 2012), (Белехова, 2014)	(Белехова, 2012), (Белехова, 2014)
Регион (молодежь)	(Ниворожкина и др., 2012) (Богомолова и др., 2016), (Белехова, Калачикова, 2016), (Судакова, 2017) (Артемьева, Митрохин, 2018)	(Белехова, Калачикова, 2016)
Регион (др. категории населения)		

Учитывая, что одна статья могла включать в себя сразу несколько типов исследований, эти подгруппы имеют «пересечения». Наличие пустых клеток (отсутствие данного типа работ) может служить основной для определения направлений будущих исследований.

В качестве эмпирических данных в большинстве работ использованы результаты опросов, проведенных НАФИ, Фондом общественного мнения (ФОМ), Всероссийским центром изучения общественного мнения (ВЦИОМ), Всемирным банком и Научно-исследовательским университетом «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ). Опросы проводились на основе анкетирования, при этом наряду с объективными тестами использовались субъективные оценки финансовых знаний респондентами (самооценка), а также дискуссионные фокус-группы. Основной акцент в анкетах делался на измерении установок в отношении «ведения и планирования семейного бюджета, горизонта финансового планирования, понимания рисков и ответственности за них, практик компенсирования рисков и снижения дохода при выходе на пенсию, ожидания государственной защиты вкладов, инвестиций, кредитов и т. д.» (Кузина, 2008, с. 15).

В работе Е. А. Федоровой с соавторами представлены результаты опроса населения, проведенного Молодежным центром изучения финансовых операций (МЦФО) в 2013 г. Оценка финансовой грамотности проводилась на трех уровнях («базовом, продвинутом и специфическом для России») по авторской анкете. Специфический уровень предполагал наличие у респондентов понимания «специфики российского финансового рынка» (Федорова и др., 2015).

В двух статьях О. Е. Кузиной, опубликованных в 2015 г., проводится анализ индексов финансовой *компетентности*, построенных по данным международного сравнительного исследования (2014–2015 гг.) по двенадцати странам, включая Россию. В первой статье представлен межстрановой анализ (Кузина, 2015а), во второй — сравнительный анализ результатов только российского исследования по оценке финансовой компетентности с результатами предыдущих исследований НАФИ (2008–2010 гг.) и НИУ ВШЭ (2014 г.) (Кузина, 2015б). Методология данного международного исследования разработана в рамках проекта Российского фонда финансовой грамотности и образования (*Russia Financial Literacy and Education Trust*) и имеет две важные отличительные особенности: во-первых, она адаптирована для стран со средним и низким уровнями дохода; во-вторых, оценка осуществлялась на основе интегральных индексов, «значения которых сравнимы между компонентами, а также со значениями индексов в других странах» (Кузина, 2015б, с. 140).

Среди региональных исследований следует выделить статьи Г. В. Белеховой, описывающие результаты оценки финансовой грамотности населения Вологодской области. В качестве данных использованы результаты опросов, проведенных Институтом социально-экономического развития территорий РАН по Вологодской области (ИСЭРТ РАН) в период с 2001 по 2010 г. (Белехова, 2012; Белехова, 2014; Белехова, Калачикова, 2016).

В двух статьях описываются результаты подпроектов, реализованных в рамках совместного проекта Всемирного банка и Министерства финансов РФ «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации» (далее — Проект). Целевая аудитория подпроектов — школьники и студенты учреждений среднего и высшего профессионального образования. Реализация подпроектов предполагала технологии пре- и посттестирования: слушатели проходили входное тестирование, обучались по авторским программам, после чего проводилось итоговое тестирование. А. Е. Судакова описывает опыт Уральского федерального университета им. первого Президента России Б. Н. Ельцина (Екатеринбург) (Судакова, 2017); С. С. Артемьева и В. В. Митрохин — результаты аналогичного проекта, реализованного в Мордовском государственном университете имени Н. П. Огарева (Артемьева, Митрохин, 2018). Результаты оценки уровня финансовой грамотности студентов на основе авторских тестов, разработанных преподавателями вузов, представлены в двух статьях (Ниворожкина и др., 2013; Богомолова и др., 2016).

В одной работе проводится анализ финансовой грамотности «адресатов накопительной пенсионной системы (граждане, родившиеся в 1967 г. и позже) и людей предпенсионного возраста (женщины 48–54 лет и мужчины 53–59 лет), проживающих в разных городах РФ» (Преснякова, 2013).

Публикации на тему измерения уровня финансовой грамотности присутствуют во всех годах анализируемого периода (рис. 2).

Среди девяти статей, посвященных анализу влияния финансового образования на финансовое поведение, только в двух использованы эконометрические методы (Ниворожкина, Синявская, 2012; Ниворожкина и др., 2013). В них финансовая грамотность рассматривается «как фактор риска финансовых институтов». В первой работе на основе статистических методов проводится «оценка взаимосвязи утверждений о предпочтительных видах финансового поведения с уровнем финансовой грамотности» (Ниворожкина, Синявская, 2012). Во второй — представлены результаты апробации авторской методики «оценки риска вовлечения клиентов финансовых институтов в противоправную деятельность, основанной на определении уровня финансовой грамотности, склонности к риску и способности выявления операций, связанных с отмыванием денег» (Ниворожкина и др., 2013).

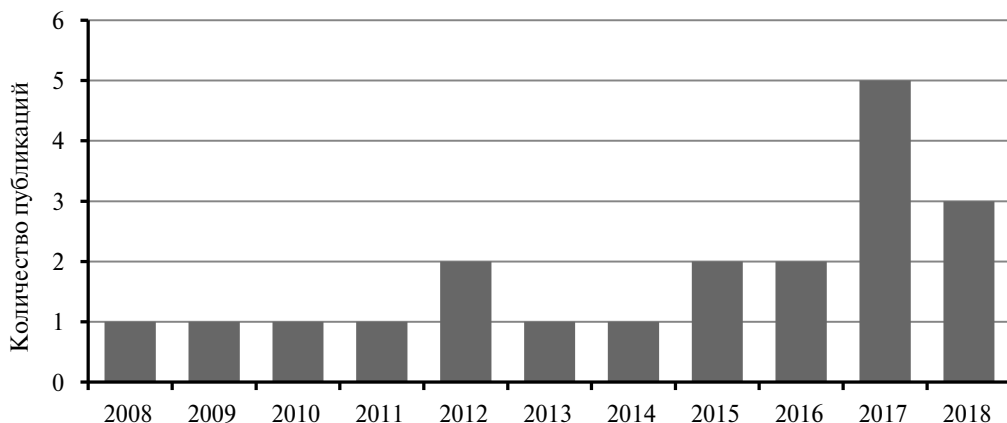


Рис. 2. Динамика количества статей на тему измерения финансовой грамотности

Источник: составлено авторами.

В ряде работ проводится анализ влияния финансовой грамотности на функционирование отдельных финансовых институтов и финансовой системы в целом (Черникова, Заернюк, 2011; Алифанова, Евлахова, 2012; Федорова и др., 2015; Ефремова, Королева, 2015), на формирование финансовой культуры (Фатихов, Насибуллин, 2010; Восканян, 2018) и на качество жизни населения (Манахова, 2011; Восканян, Ващенко, 2018). По данной теме в разные годы было опубликовано не более двух статей в год (рис. 3).

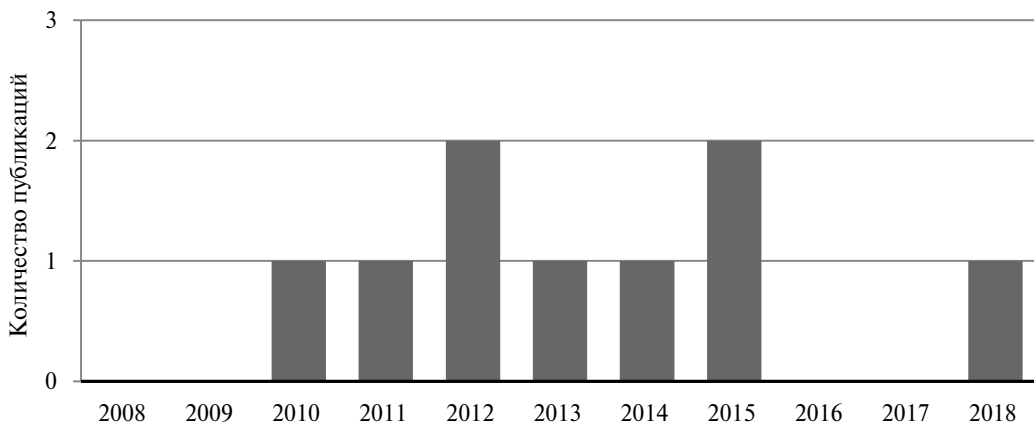


Рис. 3. Динамика количества статей на тему влияния финансовой грамотности на финансовое поведение

Источник: составлено авторами.

Зарубежные практики повышения финансовой грамотности населения описываются в пяти статьях выборки (Шахназарян, 2008; Иванова, 2012; Сергейчик и др., 2015; Шибяев, Шадрина, 2015; Адамчук, Сыздыкова, 2018). Публикации относятся к разным годам, то есть интерес исследователей к данной теме сохраняется (рис. 4). Практики реализации финансового образования в России представлены в шести статьях (Карпунин, 2008; Бабина, 2013; Паатова, Даурова, 2014; Лазебникова, 2017; Рутковская, 2017; Митяева и др., 2017). Данная тема появляется в выборке в 2013 г. (за исключением статьи Карпухина (2008), в которой описан проект Главного управления Банка России по Архангельской области), что объясняется началом активной фазы реализации проекта Минфина (рис. 4).

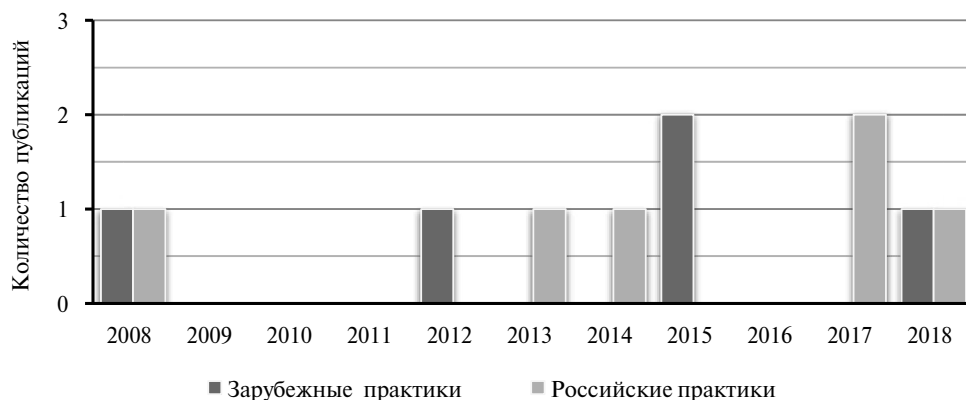


Рис. 4. Динамика количества статей, описывающих практики реализации финансового образования
 Источник: составлено авторами.

3. Обсуждение и выводы

Динамика количества публикаций по финансовой грамотности в 2008–2018 гг. показала растущий интерес российских ученых к данной теме. В результате анализа статей с наиболее высокими индексами цитирования выявлены следующие основные темы исследований: измерение уровня финансовой грамотности (50%); влияние финансового образования на финансовое поведение (22,5%); обзор зарубежных практик (12,5%); практики реализации финансового образования в России (15%).

В целом, можно утверждать, что среди отечественных исследователей существует консенсус в определении сущности понятия «финансовая грамотность» и трактовке его компонент.

Основные целевые группы в эмпирических работах — школьники, студенты и молодежь. Только в одной статье проводится оценка уровня финансовой грамотности другой социально-демографической группы (адресатов пенсионной накопительной системы).

При измерении уровня финансовой грамотности населения России основной акцент делался на оценке установок населения в отношении личных финансов. Однако формальная «правильность» установок не всегда совпадает с критериями рационального поведения в реальной жизни. Правильным с точки зрения финансовой грамотности является хранение сбережений в банке, однако в ряде случаев такая установка не ведет к улучшению финансового благополучия. Например, если процент по депозиту в надежных банках ниже уровня инфляции, а «ненадежные» банки массово закрываются, то рациональным может быть, в частности, решение о переводе сбережений в зарубежную валюту. На наш взгляд, правильность установок должна оцениваться с учетом реальной ситуации на национальном финансовом рынке. Так, среди особенностей современной российской финансовой системы следует отметить: доминирование банков над некредитными финансовыми организациями; активную политику Банка России по оздоровлению банковской системы; низкую доходность инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) и пенсионных накоплений (НПФ); повышенные инфляционные ожидания населения. Несмотря на очевидные долгосрочные плюсы надзорной политики, в краткосрочном периоде «новости о банкротстве банка (отзыве его лицензии) приводят к снижению доверия к банковской системе» (Пономаренко, Синяков, 2018, с. 36).

В этой связи актуальными проблемами становятся: выявление детерминант финансового поведения населения России и разработка методологии измерения уровня финансовой грамотности с учетом современного состояния финансового рынка.

Региональные исследования представлены в выборке главным образом Вологодской областью. Учитывая, что первый этап Проекта был реализован в двух пилотных регионах (Калининградской и Волгоградской областях) в 2011–2013 гг., целесообразно было бы провести анализ эффективности реализованных программ обучения, однако таких работ в нашей выборке не оказалось.

Многие зарубежные исследователи указывают на необходимость определения оптимального объема финансовых знаний для разных категорий населения и важность предоставления информации «точно в срок»: человек будет более заинтересован в обучении в том случае, если у него есть потенциальная возможность и потребность использовать полученные знания в ближайшей перспективе. Поэтому еще одна проблема, требующая научного осмысления, — дифференциация содержания программ финансового образования не только для разных категорий населения (школьники, студенты, пожилые люди и пр.), но и для жителей разных регионов России с учетом характерной для нашей страны сильной социально-экономической дифференциации регионов и разной степени доступности финансовых продуктов и услуг.

Проведенный анализ разработанности темы повышения финансовой грамотности в России позволил выделить ряд проблем, решение которых, на наш взгляд, будет способствовать достижению основных целей «Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации» — формированию финансово грамотного поведения населения как необходимого условия финансового благополучия домохозяйств, стабильности финансовой системы страны и обеспечения устойчивого экономического роста.

Источники

Адамчук Н. Г., Сыздыкова А. М. Пример зарубежной практики повышения финансовой грамотности граждан для территорий опережающего социально-экономического развития России // Управление риском. 2018. № 1 (85). С. 19–24.

Алифанова Е. Н., Воченко Н. Г., Воробьева И. Г. Развитие методических подходов к управлению рисками финансовых институтов в сфере противодействия отмыванию доходов и финансированию терроризма // Финансы и кредит. 2014. № 6 (582). С. 31–40.

Алифанова Е. Н., Евлахова Ю. С. Влияние финансовой грамотности населения на развитие финансовых институтов и ключевых сегментов финансового рынка // Terra Economicus. 2012. Т. 10. № 3. С. 115–120.

Артемяева С. С., Митрохин В. В. Оценка финансовой грамотности российской и зарубежной молодежи и рекомендации по ее повышению // Интеграция образования. 2018. Т. 22. № 1 (90). С. 46–59.

Бабина Н. В. Формирование единой финансовой школы в концепции реализации программ повышения финансовой грамотности // Вопросы региональной экономики. 2013. № 2 (15). С. 3–9.

Бедный Б. И., Сорокин Ю. М. О показателях научного цитирования и их применении // Высшее образование в России. 2012. № 3. С. 17–28.

Белехова Г. В. К вопросу о финансовой грамотности населения // Проблемы развития территории. 2014. № 1 (69). С. 53–66.

Белехова Г. В. Оценка финансовой грамотности населения и пути ее повышения // Проблемы развития территории. 2012. № 4 (60). С. 96–109.

Белехова Г. В., Гордиевская А. Н. Финансовое поведение населения: демографические особенности // Проблемы развития территории. 2018. № 1 (93). С. 133–150.

- Белехова Г. В., Калачикова О. Н.* Финансовая грамотность молодежи (на материалах Вологодской области) // Проблемы развития территории. 2016. № 5 (85). С. 90–106.
- Богомолова О. В., Мамедова Р. И., Скотников А. Э., Часовников С. Н.* Финансовая грамотность как фактор повышения благосостояния населения // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2016. № 1–3. С. 380–383.
- Ващенко Т. В., Иванова Я. Я., Сокольникова И. В.* Финансовая грамотность населения: проблемы оценки и анализа // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. 2017. № 9–3 (56). С. 18–21.
- Восканян Р. О.* Финансовая грамотность как условие формирования финансовой культуры // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 1 (22). С. 86–88.
- Восканян Р. О., Ващенко Т. В.* Влияние финансовой грамотности на качество жизни населения // Образование. Наука. Научные кадры. 2018. № 1. С. 122–125.
- Ефремова В. В., Королева А. М.* Финансовая грамотность населения России: проблемы и направления решения // Экономика и предпринимательство. 2015. № 1 (54). С. 95–97.
- Иванова Т. Б.* Повышение финансовой грамотности: обзор международного опыта // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3: Экономика. Экология. 2012. № 1 (20). С. 222–229.
- Карпунин М. А.* «Свой деньги» — проект по повышению финансовой грамотности населения // Деньги и кредит. 2008. № 2. С. 18–19.
- Ковалева Г. С.* Финансовая грамотность как составляющая функциональной грамотности: международный контекст // Отечественная и зарубежная педагогика. 2017. Т. 1. № 2 (37). С. 31–43.
- Ковалева Г. С., Логинова О. Б., Ковалева Г. С., Рутковская Е. Л., Половникова А. В.* Финансовая грамотность российских учащихся: состояние и динамика изменений (по результатам PISA-2015) // Педагогические измерения. 2017. № 2. С. 14–21.
- Ковальчук А. В., Сайбель Н. Ю.* Оценка уровня финансовой грамотности населения в России // Научно-методический электронный журнал «Концепт». 2018. № 1 (январь). С. 90–95. URL: <http://e-koncept.ru/2018/1844003.htm>.
- Кузина О. Е.* Финансовая компетентность россиян: результаты международного сравнительного исследования // Деньги и кредит. 2015. № 5. С. 64–68.
- Кузина О. Е.* Финансовая грамотность и финансовая компетентность: определение, методики измерения и результаты анализа в России // Вопросы экономики. 2015. № 8. С. 129–148.
- Кузина О. Е.* Финансовая грамотность молодежи // Мониторинг общественного мнения: экономические и социальные перемены. 2009. № 4 (92). С. 157–177.
- Кузина О. Е.* Финансовая грамотность россиян (динамика и перспективы) // Деньги и кредит. 2012. № 1. С. 68–72.
- Кузина О. Е., Ибрагимова Д. Х.* Проблемы измерения и пути повышения финансовой грамотности населения России // Мониторинг общественного мнения: экономические и социальные перемены. 2008. № 4 (88). С. 14–25.
- Лазебникова А. Ю.* Практическая реализация задачи повышения финансовой грамотности школьников: состояние и проблемы // Отечественная и зарубежная педагогика. 2017. Т. 1. № 2 (37). С. 22–30.
- Манахова И. В.* Финансовая грамотность населения — фактор роста национального благосостояния // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2011. № 5 (39). С. 41–44.
- Митяева Н. В., Орехова Е. А., Бобкова А. Д.* Формирование компетенций в области финансовой культуры // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2017. № 3 (67). С. 136–140.
- Ниворожкина Л. И., Алифанова Е. Н., Сиявская Т. Г.* Финансовая грамотность и склонность к риску вовлечения клиентов финансовых институтов в незаконные сделки // Финансы и кредит. 2013. № 41 (569). С. 48–53.
- Ниворожкина Л. И., Сиявская Т. Г.* Концепция статистической оценки рисков вовлечения клиентов финансовых институтов в схемы по отмыванию денег // Тега Economicus. 2012. Т. 10. № 4. С. 30–36.
- Паатова М. Э., Даурова М. Ш.* Финансовая грамотность детей и молодежи как актуальная задача современного образования // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. 2014. № 2 (28). С. 173–175.

Пономаренко А., Синяков А. Влияние усиления банковского надзора на структуру банковской системы: Выводы на основе агентно-ориентированного моделирования // Деньги и кредит. 2018. Т. 77 № 1. С. 26–50.

Преснякова Л. А. Добровольная накопительная пенсионная система: социальные барьеры и драйверы развития // Мониторинг общественного мнения: экономические и социальные перемены. 2013. № 1 (113). С. 31–43.

Рутковская Е. Л. Факторы формирования финансовой грамотности школьников <https://elibrary.ru/item.asp?id=29035334> // Отечественная и зарубежная педагогика. 2017. Т. 1. № 2 (37). С. 44–54.

Сергейчик С. И., Сергейчик М. С., Максимова А. А. Мировой опыт реализации проектов в области финансового образования и повышения финансовой грамотности населения // Вестник Томского государственного педагогического университета. 2015. № 5 (158). С. 35–41.

Судакова А. Е. Финансовая грамотность: теоретическое осмысление и практическое исследование // Финансы и кредит. 2017. Т. 23. № 26 (746). С. 1563–1582.

Фатихов А. И., Насибуллин Р. Т. Проблемы формирования финансовой культуры населения России сквозь призму социологических исследований // Вестник Тихоокеанского государственного университета. 2010. № 2 (17). С. 235–244.

Федорова Е. А., Нехаенко В. В., Довженко С. Е. Влияние финансовой грамотности населения РФ на поведение на финансовом рынке (эмпирическая оценка) // Проблемы прогнозирования. 2015. № 4 (151). С. 105–117.

Цветова Г. В. Финансовая грамотность в мировом измерении // Экономика и предпринимательство. 2017. № 1 (78). С. 701–704.

Черникова Л. И., Заернюк В. М. Доступность банковских услуг в российских регионах: проблемы, пути решения // Сервис plus. 2011. № 4. С. 71–80.

Шавшуков В. М. Глобальный финансово-экономический кризис: причины, природа, механизмы распространения. Антикризисные действия монетарных властей // Экономические науки. 2014. № 114. С. 121–125.

Шахназарян Г. Э. Финансовая грамотность в свете современных тенденций развития образования // Финансы и кредит. 2008. № 20 (308). С. 51–58.

Шибаетов С. Р., Шадрин Ю. А. Зарубежный опыт повышения финансовой грамотности населения // Финансы и кредит. 2015. № 24 (648). С. 27–33.

Altintas K. M. The Dynamics of Financial Literacy within the Framework of Personal Finance: An Analysis Among Turkish University Students // African Journal of Business Management. 2011. Vol. 5. N 26. P. 10 483–10 491.

Anderson A., Baker F., Robinson D. T. Precautionary Savings, Retirement Planning and Misperceptions of Financial Literacy // Journal of Financial Economics. 2017. Vol. 126. N 2. P. 383–398.

Atkinson A., McKay S., Collard S., Kempson E. Levels of Financial Capability in the UK // Public Money and Management. 2007. Vol. 27. N 1. P. 29–36.

Buckland J. Are Low-income Canadians Financially Literate? Financial Literacy in the Context of Personal and Structural Constraints // Adult Education Quarterly. 2010. Vol. 60. N 4. P. 357–376.

Fernandes D., Lynch J. G., Netemeyer R. G. The Effect of Financial Literacy and Financial Education on Downstream Financial Behaviors // Management Science. 2014. Vol. 60. Iss. 8. P. 1861–1883.

Gale W. G., Levine R. Financial Literacy: What Works? How Could It Be More Effective? 2010. URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1758910.

Haslem J. A. Selected Topics in Financial Literacy // Journal of Wealth Management. 2014. Vol. 17. N 3. P. 47–57.

Hastings J. S., Madrian B. C., Skimmyhorn W. L. Financial Literacy, Financial Education and Economic Outcomes // Annual Review of Economics. 2013. Vol. 5. P. 347–373.

Hathaway I., Khaitiwada S. Do Financial Education Programs Work? / Fed. Reserve Bank Cleveland. Work. 2008. P. 08–20.

Huston S. J. Measuring Financial Literacy // Journal of Consumer Affairs. 2010. Vol. 44. N 2. P. 296–316.

Jorgensen B. L., Savla J. Financial Literacy of Young Adults: The Importance of Parental Socialization // Family Relations. 2010. Vol. 59. P. 465–478.

Kimiyaghalam F., Safari M. Review Papers on Definition of Financial Literacy and its Measurement // SEGi Review. 2015. Vol. 8. P. 88–94.

Klapper L., Lusardi A., Panos G. A. Financial Literacy and the Financial Crisis // The World Bank. Policy Research Working Paper. 2012. N 5980.

Lusardi A., Mitchell O. S. The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence // National Bureau of Economic Research. Working Paper N 18952. 2013. URL <https://www.nber.org/papers/w18952.pdf>.

Miller M., Reichelstein J., Salas C., Zia B. Can You Help Someone Become Financially Capable? A Meta-Analysis of the Literature. 2014 // The World Bank Development Research Group Finance and Private Sector Development Team & Financial and Private Sector Development Financial Inclusion and Infrastructure Practice. URL: <http://econ.worldbank.org>.

Naidu J. G. Financial Literacy in India: A Review of Literature // International Journal of Research in Business Studies and Management. 2017. Vol. 4. N 6. P. 30–32.

Potrich A. C. G., Vieira K. M., Mendes-Da-Silva W. Development of a Financial Literacy Model for University Students // Management Research Review. 2016. Vol. 39. N 3. P. 356–376.

Remund D. L. Financial Literacy Explicated: The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy // Journal of Consumer Affairs. 2010. Vol. 44. N 2. P. 276–295.

Stolper O. A., Walter A. Financial Literacy, Financial Advice and Financial Behavior // Journal of Business Economics. 2017. Vol. 87. N 5. P. 581–643.

Vieira E. What do we Know About Financial Literacy? A Literature Review Article // Marmara Journal of European studies. 2012. Vol. 20. N 2. P. 23–38.

Walstad W., Urban C., Asarta C., Breitbart E., Bosshardt W., Heath J., Xiao J. J. Perspectives on Evaluation in Financial Education: Landscape, Issues, and Studies. The Journal of Economic Education. 2017. Vol. 48. N 2. P. 93–112.

Watung S. R. The Influence of Financial Literacy, Social Environment Factors and Cultural Factors to Consumption Behavior // International Journal of Scientific Research and Management (IJSRM). 2018. Vol. 6. N 5. P. 386–394.

Yong H.-N. A., Tan K.-L. The influence of Financial Literacy Towards Risk Tolerance // International Journal of Business and Society. 2017. Vol. 18. N 3. P. 469–484.

References

Adamchuk N. G., Syzdykova A. M. Primer zarubezhnoj praktiki povysheniya finansovoj gramotnosti grazhdan dlya territorij operezhayushchego social'no-ekonomicheskogo razvitiya Rossii [Example of foreign practice of improving the financial literacy of citizens for the territories of advanced socio-economic development of Russia]. *Upravlenie riskom [Risk Management]*, 2018, N 1 (85), pp. 19–24. (In Russian)

Alifanova E. N., Evlakhova Yu. S. Vliyaniye finansovoj gramotnosti naseleniya na razvitiye finansovykh institutov i klyuchevykh segmentov finansovogo rynka [Influence of financial literacy of the population on the development of financial institutions and key segments of the financial market]. *Terra Economicus*, 2012, vol. 10, N 3, pp. 115–120. (In Russian)

Alifanova E. N., Vochenko N. G., Vorobyeva I. G. Razvitiye metodicheskikh podhodov k upravleniyu riskami finansovykh institutov v sfere protivodejstviya otmyvaniyu dohodov i finansirovaniyu terrorizm [Development of methodological approaches to risk management of financial institutions in the area of combating money laundering and terrorist financing]. *Finansy i kredit [Finance and credit]*, 2014, N 6 (582), pp. 31–40. (In Russian)

Altintas K. M. The dynamics of financial literacy within the framework of personal finance: An analysis among Turkish university students. *African Journal of Business Management*, 2011, vol. 5, N 26, pp. 10 483–10 491.

Anderson A., Baker F., Robinson D. T. Precautionary savings, retirement planning and misperceptions of financial literacy. *Journal of Financial Economics*, 2017, vol. 126, N 2, pp. 383–398.

Artemyeva S. S., Mitrokhin V. V. Ocenka finansovoj gramotnosti rossijskoj i zarubezhnoj molodezhi i rekomendacii po ee povysheniyu [Evaluation of financial literacy of Russian and foreign youth and recommendations for its improvement]. *Integraciya obrazovaniya [Education Integration]*, 2018, vol. 22, N 1 (90), pp. 46–59. (In Russian)

Atkinson A., McKay S., Collard S., Kempson E. Levels of financial capability in the UK. *Public Money and Management*, 2007, vol. 27, N 1, pp. 29–36.

Babina N. V. Formirovaniye edinoj finansovoj shkoly v koncepcii realizacii programm povysheniya finansovoj gramotnosti [Formation of a unified financial school in the concept of implementing financial literacy programs]. *Voprosy regional'noj ekonomiki [Questions of the regional economy]*, 2013, N 2 (15), pp. 3–9. (In Russian)

Bednyj B. I., Sorokin Yu. M. O pokazatelyah nauchnogo citirovaniya i ih primenenii [On the indicators of scientific citation and their application]. *Vysshee obrazovanie v Rossii [Higher education in Russia]*, 2012, N 3, pp. 17–28. (In Russian)

Bednyj B. I., Sorokin Yu. M. O pokazatelyah nauchnogo citirovaniya i ih primenenii About indicators of scientific citation and their application. *Vysshee obrazovanie v Rossii [Higher education in Russia]*, 2012, N 3, pp. 17–28. (In Russian)

Belekhova G. V. K voprosu o finansovoj gramotnosti naseleniya [On the issue of financial literacy of the population] *Problemy razvitiya territorii [Problems of development of the territory]*, 2014, N 1 (69), pp. 53–66. (In Russian)

Belekhova G. V. Ocenka finansovoy gramotnosti naseleniya i puti ee povysheniya Assessment of financial literacy of the population and ways to improve it. *Problemy razvitiya territorii* [Problems of development of the territory], 2012, N 4 (60), pp. 96–109. (In Russian)

Belekhova G. V., Gordievskaya A. N. Finansovoe povedenie naseleniya: demograficheskie osobennosti [Financial behavior of the population: demographic features]. *Problemy razvitiya territorii* [Problems of development of the territory], 2018, N 1 (93), pp. 13–150. (In Russian)

Belekhova G. V., Kalachikova O. N. Finansovaya gramotnost' molodezhi (na materialah Vologodskoj oblasti) [Financial literacy of youth (on materials of the Vologda region)]. *Problemy razvitiya territorii* [Problems of development of the territory], 2016, N 5 (85), pp. 90–106. (In Russian)

Bogomolova O. V. i dr. Finansovaya gramotnost' kak factor povysheniya blagosostoyaniya naseleniya / Bogomolova O. V., Mamedova R. I., Skotnikov A. E., Chasovnikov S. N. [Financial literacy as a factor in improving the well — being of the population]. *Mezhdunarodnyj zhurnal prikladnyh i fundamental'nyh issledovanij* [International Journal of Applied and Basic Research], 2016, N 1–3, pp. 380–383. (In Russian)

Buckland J. Are low-income Canadians financially literate? Financial literacy in the context of personal and structural constrains. *Adult Education Quarterly*, 2010, vol. 60, N 4, pp. 357–376.

Chernikova L. I., Zaeruyuk V. M. Dostupnost' bankovskih uslug v rossijskih regionah: problemy, putiresheniya Availability of banking services in the Russian regions: problems, solutions. *Servis plus* [Service plus], 2011, N 4, pp. 71–80. (In Russian)

Cvetova G. V. Finansovaya gramotnost' v mirovom izmerenii Financial Literacy in the World Dimension. *Ekonomika i predprinimatel'stvo* [Economy and Entrepreneurship], 2017, N 1 (78), pp. 701–704. (In Russian)

Fatihov A. I., Nasibullin R. T. Problemy formirovaniya finansovoy kul'tury naseleniya Rossii skvoz' prizmu sociologicheskikh issledovanij [Problems of formation of the financial culture of the population of Russia through the prism of sociological research]. *Vestnik Tihookeanskogo gosudarstvennogo universiteta* [Bulletin of the Pacific State University], 2010, N 2 (17), pp. 235–244. (In Russian)

Efremova V. V., Koroleva A. M. Finansovaya gramotnost' naseleniya Rossii: problem i napravleniya resheniya [Financial Literacy of the Russian Population: Problems and Solutions]. *Ekonomika i predprinimatel'stvo* [Economy and Entrepreneurship], 2015, N 1 (54), pp. 95–97. (In Russian)

Fernandes D., Lynch J. G., Netemeyer R. G. The Effect of Financial Literacy and Financial Education on Downstream Financial Behaviors. *Management Science*, 2014, vol. 60, iss. 8, pp. 1861–1883.

Fyodorova E. A., Nekhaenko V. V., Dovzhenko S. E. Vliyanie finansovoy gramotnosti naseleniya RF na povedenie na finansovom rynke (empiricheskaya ocenka) [The impact of financial literacy of the population of the Russian Federation on the behavior of the financial market (empirical assessment)]. *Problemy prognozirovaniya* [Problems of Forecasting], 2015, N 4 (151), pp. 105–117. (In Russian)

Gale W. G., Levine R. *Financial Literacy: What Works? How Could It Be More Effective?* 2010. Available at: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1758910

Haslem J. A. Selected Topics in Financial Literacy. *Journal of Wealth Management*, 2014, vol. 17, N 3, pp. 47–57.

Hastings J. S., Madrian B. C., Skimmyhorn W. L. Financial Literacy, Financial Education and Economic Outcomes. *Annual Review of Economics*, 2013, vol. 5, pp. 347–373.

Hathaway I., Khatiwada S. *Do financial education programs work?* Fed. Reserve Bank Cleveland; 2008. Work. 2008, pp. 08–20.

Huston S. J. Measuring Financial Literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 2010, vol. 44, N 2, pp. 296–316.

Ivanova T. B. Povyshenie finansovoy gramotnosti: obzor mezhdunarodnogo opyta Improving Financial Literacy: A Review of International Experience. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 3: Ekonomika. Ekologiya* [Bulletin of the Volgograd State University. Series 3: Economy. Ecology], 2012, N 1 (20), pp. 222–229. (In Russian)

Jorgensen B. L., Savla J. Financial literacy of young adults: The importance of parental socialization. *Family Relations*, 2010, vol. 59, pp. 465–478.

Karpunin M. A. «Svoiden'gi» — proekt po povysheniyu finansovoy gramotnosti naseleniya [“My money” — a project to improve the financial literacy of the population]. *Den'gi i kredit* [Money and credit], 2008, N 2, pp. 18–19. (In Russian)

Kimiyaqhalam F., Safari M. Review papers on definition of financial literacy and its measurement. *SEGI Review*, 2015, vol. 8, pp. 88–94.

Klapper L., Lusardi A., Panos G. A. *Financial Literacy and the Financial Crisis*. The World Bank. Policy Research Working Paper N 5980. 2012.

Koval'chuk A. V., Sajbel' N. Yu. Ocenka urovnya finansovoy gramotnosti naseleniya v Rossii Assessment of the level of financial literacy of the population in Russia. *Nauchno-metodicheskij elektronnyj zhurnal «Koncept»*. [Scientific and methodical electronic journal “Concept”], 2018, N 1, pp. 90–95. Available at: <http://e-koncept.ru/2018/184003.htm>. (In Russian)

Kovaleva G. S. Finansovaya gramotnost' kak sostavlyayushchaya funktsional'noj gramotnosti: mezhdunarodnyj kontekst Financial literacy as a component of functional literacy: an international context. *Otechestvennaya i zarubezhnaya pedagogika* [Domestic and foreign pedagogy], 2017, vol. 1, N 2 (37), pp. 31–43. (In Russian)

Kovaleva G. S., Loginova O. B., Kovalyova G. S., Rutkovskaya E. L., Polovnikova A. V. Finansovaya gramotnost' rossijskih uchashchihsya: sostoyanie i dinamika izmenenij (po rezul'tatam PISA-2015) [Financial literacy of Rus-

sian students: status and dynamics of change (based on PISA-2015)]. *Pedagogicheskie izmereniya*. [Pedagogical measurements], 2017, N 2, pp. 14–21. (In Russian)

Kuzina O. E. Finansovaya kompetentnost' rossiyan: rezul'taty mezhdunarodnogo sravnitel'nogo issledovaniya [Financial Competence of Russians: the results of an international comparative study]. *Den'gi i kredit* [Money and credit], 2015, N 5, pp. 64–68. (In Russian)

Kuzina O. E. Finansovaya gramotnost' i finansovaya kompetentnost': opredelenie, metodiki izmereniya i rezul'taty analiza v Rossii [Financial Literacy and Financial Competence: Definition, Measurement Techniques and Analysis Results in Russia]. *Voprosy ekonomiki* [Economic issues], 2015, N 8, pp. 129–148. (In Russian)

Kuzina O. E. Finansovaya gramotnost' molodezhi [Youth financial literacy]. *Monitoring obshchestvennogo mneniya: ekonomicheskie i social'nye peremeny*. [Monitoring Public Opinion: Economic and Social Changes], 2009, N 4 (92), pp. 157–177. (In Russian)

Kuzina O. E. Finansovaya gramotnost' rossiyan (dinamika i perspektivy) [Financial literacy of Russians (dynamics and prospects)]. *Den'gi i kredit* [Money and credit], 2012, N 1, pp. 68–72. (In Russian)

Kuzina O. E., Ibragimova D. H. Problemy izmereniya i puti povysheniya finansovoy gramotnosti naseleniya Rossii [Measurement problems and ways to improve the financial literacy of the Russian population]. *Monitoring obshchestvennogo mneniya: ekonomicheskie i social'nye peremeny* [Monitoring Public Opinion: Economic and Social Changes], 2008, N 4 (88), pp. 14–25. (In Russian)

Lazebnikova A. Y. Prakticheskaya realizatsiya zadachi povysheniya finansovoy gramotnosti shkol'nikov: sosyoyanie i problemy [The practical implementation of the task of improving the financial literacy of schoolchildren: state and problems]. *Otechestvennaya i zarubezhnaya pedagogika* [Domestic and foreign pedagogy], 2017, vol. 1, N 2 (37), pp. 22–30. (In Russian)

Lusardi A., Mitchell O. S. *The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence*. National Bureau of Economic Research. Working Paper 18952. 2013. Available at: <https://www.nber.org/papers/w18952.pdf>

Manahova I. V. Finansovaya gramotnost' naseleniya — faktor rosta nacional'nogo blagosostoyaniya [Financial literacy of the population — a factor in the growth of national wealth]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo social'no-ekonomicheskogo universiteta* [Bulletin of the Saratov State Socio-Economic University], 2011, N 5 (39), pp. 41–44. (In Russian)

Miller M., Reichelstein J., Salas C., Zia B. *Can You Help Someone Become Financially Capable? A Meta-Analysis of the Literature*. The World Bank Development Research Group Finance and Private Sector Development Team & Financial and Private Sector Development Financial Inclusion and Infrastructure Practice. 2014. Available at: <http://econ.worldbank.org>.

Mityaeva N. V., Orekhova E. A., Bobkova A. D. Formirovaniye kompetency v oblasti finansovoy kul'tury [Formation of competencies in the field of financial culture]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo social'no-ekonomicheskogo universiteta* [Bulletin of the Saratov State Socio-Economic University], 2017, N 3 (67), pp. 136–140. (In Russian)

Naidu J. G. Financial Literacy in India: A Review of Literature. *International Journal of Research in Business Studies and Management*, 2017, vol. 4, N 6, pp. 30–32.

Nivorozhkina L. I., Alifanova E. N., Sinyavskaya T. G. Finansovaya gramotnost' i sklonnost' k risku вовлечeniya klientov finansovykh institutov v nezakonnyye sdelki [Financial literacy and risk appetite for engaging clients of financial institutions in illegal transactions]. *Finansy i kredit* [Finance and credit], 2013, N 41 (569), pp. 48–53. (In Russian)

Nivorozhkina L. I., Sinyavskaya T. G. Konceptsiya statisticheskoy ocenki riskov вовлечeniya klientov finansovykh institutov v skhemy po otmyvaniyu deneg [The concept of statistical risk assessment of the involvement of clients of financial institutions in money laundering schemes]. *Terra Economicus*, 2012, vol. 10, N 4, pp. 30–36. (In Russian)

Paatova M. E., Daurova M. S. Finansovaya gramotnost' detey i molodezhi kak aktual'naya zadacha sovremennogo obrazovaniya [Financial literacy of children and youth as an urgent task of modern education]. *Vektor nauki Tol'yatinskogo gosudarstvennogo universiteta* [Science vector of Togliatti State University], 2014, N 2 (28), pp. 173–175. (In Russian)

Ponomarenko A., Sinyakov A. Vliyanie usileniya bankovskogo nadzora na strukturu bankovskoy sistemy: Vyvody na osnove agentno-orientirovannogo modelirovaniya [The Impact of Enhanced Banking Supervision on the Structure of the Banking System: Conclusions Based on Agent-Based Modeling]. *Den'gi i kredit* [Money and credit], 2018, vol. 77, N 1, pp. 26–50. (In Russian)

Potrich A. C. G., Vieira K. M., Mendes-Da-Silva W. Development of a financial literacy model for university students. *Management Research Review*, 2016, vol. 39, N 3, pp. 356–376.

Presnyakova L. A. Dobrovol'naya nakopitel'naya pensionnaya sistema: social'nye bar'ery i drayvery razvitiya [Voluntary funded pension system: social barriers and drivers of development]. *Monitoring obshchestvennogo mneniya: ekonomicheskie i social'nye peremeny* [Monitoring Public Opinion: Economic and Social Changes], 2013, N 1 (113), pp. 31–43. (In Russian)

Remund D. L. Financial literacy explicated: The case for a clearer definition in an increasingly complex economy. *Journal of Consumer Affairs*, 2010, vol. 44, N 2, pp. 276–295.

Rutkovskaya E. L. Faktory formirovaniya finansovoy gramotnosti shkol'nikov [Factors of the formation of financial literacy students]. *Otechestvennaya i zarubezhnaya pedagogika* [Domestic and foreign pedagogy], 2017, vol. 1, N 2 (37), pp. 44–54. (In Russian)

Sergejchik S. I., Sergejchik M. S., Maksimova A. A. Mirovoj opyt realizacii proektov v oblasti finansovogo obrazovaniya i povysheniya finansovoy gramotnosti naseleniya [World experience in implementing projects in the

field of financial education and improving financial literacy of the population]. *Vestnik Tomskogo gosudarstvennogo pedagogicheskogo universiteta* [Bulletin of Tomsk State Pedagogical University], 2015, N 5 (158), pp. 35–41. (In Russian)

Shahnazaryan G. E. Finansovaya gramotnost' v svete sovremennykh tendencij razvitiya obrazovaniya [Financial literacy in the light of modern trends in the development of education]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 2008, N 20 (308), pp. 51–58. (In Russian)

Shavshukov V. M. Global'nyj finansovo-ekonomicheskij krizis: prichiny, priroda, mekhanizmy rasprostraneniya. Antikrizisnye dejstviya monetarnyh vlastej [Global financial and economic crisis: causes, nature, distribution mechanisms. Anti-crisis actions of the monetary authorities]. *Ekonomicheskie nauki* [Economic Sciences], 2014, N 114, p. 121–125. (In Russian)

Shibaev S. R., Shadrina Y. A. Zarubezhnyj opyt povysheniya finansovoj gramotnosti naseleniya [Foreign experience in improving financial literacy of the population]. *Finansy i kredit* [Finance and credit], 2015, N 24 (648), pp. 27–33. (In Russian)

Stolper O. A., Walter A. Financial literacy, financial advice and financial Behavior. *Journal of Business Economics*, 2017, vol. 87, N 5, pp. 581–643.

Sudakova A. E. Finansovaya gramotnost': teoreticheskoe osmyslenie i prakticheskoe issledovanie [Financial Literacy: Theoretical Comprehension and Practical Research]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 2017, vol. 23, N 26 (746), pp. 1563–1582. (In Russian)

Vashchenko T. V., Ivanova Ya. Ya., Sokol'nikova I. V. Finansovayagramotnost' naseleniya: problem ocenki i analiza [Financial literacy of the population: problems of assessment and analysis]. *Konkurentosposobnost' v global'nom mire: ekonomika, nauka, tekhnologii* [Competitiveness in the global world: economy, science, technology], 2017, N 9–3 (56), pp. 18–21. (In Russian)

Vieira E. What do we know about financial literacy? A Literature review Article. *Marmara journal of European studies*, 2012, vol. 20, N 2, pp. 23–38.

Voskanyan R. O. Finansovaya gramotnost' kak uslovie formirovaniya finansovoj kul'tury [Financial literacy as a condition for the formation of financial culture] *Azimet nauchnyh issledovanij: ekonomika i upravlenie* [The azimuth of scientific research: economics and management], 2018, vol. 7, N 1 (22), pp. 86–88. (In Russian)

Voskanyan R. O., Vashchenko T. V. Vliyanie finansovoj gramotnosti na kachestvo zhizni naseleniya [The impact of financial literacy on the quality of life of the population]. *Obrazovanie. Nauka. Nauchnye kadry* [Education. The science. Scientific personnel], 2018, N 1, pp. 122–125. (In Russian)

Walstad W., Urban C., Asarta C., Breitbach E., Bosshardt W., Heath J., Xiao J. J. Perspectives on evaluation in financial education: Landscape, issues, and studies. *The Journal of Economic Education*, 2017, vol. 48, N 2, pp. 93–112.

Watung S. R. The Influence of Financial Literacy, Social Environment Factors And Cultural Factors To Consumption Behavior. *International Journal of Scientific Research and Management*, 2018, vol. 6, N 5, pp. 386–394.

Yong H.-N. A., Tan K.-L. The influence of financial literacy towards risk tolerance. *International Journal of Business and Society*, 2017, vol. 18, N 3, pp. 469–484.