

Принятие решений о сбережениях и инвестициях зумерами: на примере студентов-экономистов МГУ имени М.В. Ломоносова

Научный руководитель – Лаврентьева Ольга Николаевна

Каширина Анастасия Игоревна

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Экономический факультет, Москва, Россия

E-mail: kashirina@econ.msu.ru

Сбережения и инвестиции представляют собой две стороны одного процесса отложенного потребления с точки зрения макроэкономических моделей. Однако они различаются как два разных решения конкретного индивида о форме размещения непотраченного дохода. Наиболее ярко это различие проведено в литературе по финансовой грамотности, где под сбережениями понимаются безрисковые активы с более низкой процентной ставкой, под инвестициями - рискованные активы с потенциально высокой процентной ставкой [2].

Даже при таком понимании подход к выбору между сбережениями и инвестициями с точки зрения экономической науки отличается от подхода авторов популярной литературы по личным финансам [4]. Так, согласно теории жизненного цикла [9] в молодом возрасте следует сосредоточиться на инвестициях, а в большей части популярной литературы по финансовому поведению людей [8,6,10] отмечается важность сбережений. Традиционно пользование инвестиционными инструментами по сравнению со сберегательными требовало знакомства со специальной инфраструктурой и большим числом важных характеристик. Однако развитие информационных и финансовых технологий в последние годы сделало практически одинаково доступным для человека как сберегательные, так и инвестиционные инструменты. Особенно значим этот фактор для поколения зумеров [1] в связи с тем, что это поколение родилось с легким доступом к финансовым учреждениям, с большей доступностью финансовой информации, возможностью выхода в Интернет и мобильного телефона «под рукой» [11].

Целевая аудитория данного исследования - представители поколения зумеров, интерес и опыт которых связан с экономикой и финансами. Им доступны как рекомендации экономистов-теоретиков о финансовом поведении индивидов, так и популярная литература в области личных финансов. Вместе с тем их реальный финансовый опыт, как правило, невелик и можно ожидать, что их решения будут подвержены влиянию разных, в том числе случайных факторов. Отсюда исследовательский вопрос: какой стратегии придерживается поколение зумеров в большей степени (сберегать или инвестировать), и насколько эта стратегия сохраняет устойчивость в краткосрочном периоде под воздействием информационной, в том числе рекламной среды. Дополнительные гипотезы связаны с различием в выборе сбережений/инвестиций у мужчин и женщин, у людей с большим и меньшим финансовым опытом и уровнем финансовой грамотности, с большей или меньшей академической успеваемостью, внимательностью и вовлеченностью при просмотре видео-контента.

Данные получены в результате проведения лабораторного эксперимента с использованием технологий айтрекера и пульсометра. Эксперимент включает заполнение каждым респондентом информационного листа-согласия, прохождение двух опросов (в первом собирается информация о респондентах и их финансовых предпочтениях), просмотр одного

из четырех случайно распределенных видеороликов (нейтральный или финансовый контент, содержит или нет рекламу), в разной степени влияющих на контекст ответа на вопросы второго опроса, в том числе центральный вопрос исследования о вложении 20 000 рублей (потенциального выигрыша любого участника) в один из четырех финансовых продуктов, реклама которых появляется в двух из четырех видеороликов. Респондентами являются студенты бакалавриата экономического факультета МГУ направления «Экономика», случайно отобранные примерно в равном количестве с каждого из 4 курсов с соблюдением гендерного баланса, суммарно 158 человек.

На основе полученных психофизиологических данных и выбранных ответов респондентов в опросах, а также предоставленной информации об образовательной траектории каждого студента строится серия эконометрических логит - моделей, определяющих вероятность выбрать тот или иной финансовый продукт в зависимости от характеристик каждого респондента.

Результаты первичного анализа показывают, что большая часть респондентов пользуется чаще сберегательными инструментами, чем инвестиционными, в то же время считая, что инвестировать поколению зумеров намного важнее, чем сберегать. Соотношение респондентов, использующих сберегательные инструменты, среди женщин/мужчин примерно одинаковое. Однако мужчин, которые используют инвестиционные инструменты, почти в 2 раза больше, чем женщин, использующих инвестиционные инструменты, что подтверждает свидетельства других исследований о том, что женщины имеют более консервативные, безрисковые финансовые стратегии, чем мужчины [3, 7, 5].

Дальнейший анализ данных, который автор сейчас проводит, позволит проверить устойчивость финансовых предпочтений зумеров и другие выдвинутые гипотезы. Информация о склонности участников исследования к определенному типу финансового поведения может быть использована в образовательной и финансовой сфере при построении стратегии по увеличению информированности населения о финансовых инструментах, целевой аудиторией которых является поколение зумеров.

Источники и литература

- 1) Аузан А.А. и др. Мифы и реальность о поколении зумеров // Москва: Институт национальных проектов; ГК ЛАНИТ. 2022.
- 2) Кокорев Р.А. и др. Финансовая грамотность: учебник для вузов // Издательство Московского университета Москва. 2021.
- 3) Ярашева А. В., Аликперова Н. В., Марков Д. И. Гендерные различия сберегательно-инвестиционных стратегий молодёжи // Народонаселение. 2022, № 25(2), С. 153-165.
- 4) Choi J. J. Popular Personal Financial Advice versus the Professors // National Bureau of Economic Research. 2022.
- 5) Eckel C. C., Grossman P. J. Men, women and risk aversion: Experimental evidence // Handbook of experimental economics results. 2008, № 1, p. 1061-1073.
- 6) Gustman, A.L., Steinmeier, T.L., 2005. Imperfect knowledge of social security and pensions. Industrial Relations, № 44 (2), p. 373–397.
- 7) Jianakoplos, N. A., Bernasek, A. Are women more risk averse? // Economic Inquiry. 1998, № 36, p. 620–630.
- 8) Lusardi, A. Explaining why so many households do not save // Working Paper. Center for Retirement Research, Boston College. 2001.
- 9) Modigliani F. Life cycle, individual thrift, and the wealth of nations // Science. 1986, № 234, p. 704-712.

- 10) Shapiro J., Wu S. Fatalism and savings //The Journal of Socio-Economics. 2011, № 40 (5), p. 645-651.
- 11) Utami N., Sitanggang M. L. The Analysis of Financial Literacy and Its Impact on Investment Decisions: A Study on Generation Z In Jakarta //Inovbiz: Jurnal Inovasi Bisnis. 2021. № 9 (1), p. 33-40.