



Педагогические технологии в обучении финансовой грамотности

Сборник материалов
III межрегиональной
конференции

ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ПЕРМСКИЙ ФИЛИАЛ

**Педагогические технологии
в обучении финансовой грамотности**

*Сборник материалов
III межрегиональной конференции*

Об издании — [1](#), [2](#)



[Редакционно-издательский отдел](#)
[НИУ ВШЭ – Пермь](#)

Пермь 2020

УДК 336:37

ББК 65.26

П24

Редакционная коллегия:

Т. В. Букина, А. Б. Прасол, И. И. Захарова, Н. В. Савинова

Издается по решению

редакционно-издательского совета НИУ ВШЭ – Пермь

Педагогические технологии в обучении финансовой грамотности [Электронный ресурс] : сб. матер. III межрегион. конф. / Пермский филиал Нац. исслед. ун-та «Высшая школа экономики». — Электрон. дан. — Пермь : Редакционно-издательский отдел НИУ ВШЭ – Пермь, 2020. — 8 Мб; 95 с. — Режим доступа: https://perm.hse.ru/editorial_publishing/financial_literacy1. — Загл. с экрана. — ISBN 978-5-906482-58-7.

Сборник содержит материалы III Межрегиональной конференции «Педагогические технологии в обучении финансовой грамотности», проведенной в рамках совместного проекта Министерства финансов Российской Федерации и Всемирного банка «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации», направленного на создание кадрового потенциала учителей, методистов, администраторов образовательных организаций в области финансовой грамотности, а также эффективной инфраструктуры по поддержке их деятельности по распространению финансовой грамотности.

В статьях сборника представлено обсуждение современного состояния проблем, перспектив, тенденций развития финансовой грамотности в России, поиск решений по вопросам применения передовых педагогических технологий в обучении финансовой грамотности в отдельных регионах, а также исследовательский опыт в подготовке методических материалов при проведении занятий.

Сборник адресован широкому кругу специалистов в области обучения финансовой грамотности, представителям региональных экспертных сообществ, учителям школ и преподавателям учреждений СПО.

УДК 336:37

ББК 65.26

ISBN 978-5-906482-58-7

© Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2020

СОДЕРЖАНИЕ

Азарова Л.В., Осипова А.А.

Финансовая олимпиада как способ для достижения высоких результатов в области финансовой грамотности среди школьников и студентов среднего профессионального образования Республики Саха (Якутия)..... 5

Анчуткина Ю.А., Удот М.С.

Формирование у школьников интереса к изучению финансовой грамотности через участие в олимпиадах..... 10

Булатова А.И.

Повышение финансовой грамотности населения как условие эффективного развития экономики России на примере Республики Башкортостан..... 18

Жукова Н.Ю., Черепанов М.С.

Результаты мониторинга уровня финансовой грамотности школьников Пермского края (6-й и 8-й классы)..... 29

Ишбаева Н.С.

Курс «Финансовая грамотность» для студентов профессии «Повар, кондитер»..... 50

Кобелева Ю.А.

Финансовая грамотность студента — один из аспектов профессионального становления будущего специалиста..... 53

<i>Лавренчук Е.Н., Кирпищиков Д.А.</i> <u>Влияние уровня финансовой грамотности населения на инвестиционную привлекательность региона</u>	57
<i>Моргунова Е.М.</i> <u>Финансовая грамотность в метапредметных испытаниях «Аргументация в дискуссии»</u>	65
<i>Новгородова В.А., Захарова В.А., Солдатова Г.Ф.</i> <u>Фестиваль как интерактивная форма повышения уровня финансовой грамотности населения</u>	69
<i>Пешнина Л.В.</i> <u>Деловая игра «Биржа смешариков»</u>	75
<i>Реймерс М.Г.</i> <u>Формирование финансовой грамотности во внеурочной деятельности (из опыта работы)</u>	83
<i>Титова Т.В.</i> <u>Игровой формат на занятиях по внеурочной деятельности: основы развития финансовой грамотности младших школьников</u>	88

ВЛИЯНИЕ УРОВНЯ

финансовой грамотности населения на инвестиционную привлекательность региона

Лавренчук Елена Николаевна,

канд. экон. наук, доцент

департамента экономики и финансов

НИУ ВШЭ – Пермь

Киртищиков Дмитрий Андреевич,

преподаватель НИУ ВШЭ – Пермь

В настоящее время государство проводит определенную работу, направленную на сближение интересов бизнеса и населения регионов. Финансовое поведение населения оказывает непосредственное влияние на макроэкономические показатели и инвестиционную привлекательность регионов. Необоснованные финансовые решения населения могут воздействовать на курсы валют, уровень ВРП, инфляцию (в качестве примера можно привести так называемую «гречневую проблему», когда население при неопределенных внешних условиях начинает массово скупать гречку, увеличивая спрос и цену). Аналогичные примеры можно привести по скупке бытовой техники и в некоторых случаях — валюты.

Высокий уровень финансовой грамотности населения региона может влиять на инвестиционную привлекательность региона

через, в том числе, открытие индивидуальных инвестиционных счетов. В этом случае бизнес привлекает деньги для увеличения объемов производства и инноваций, а физическое лицо предполагает получение дохода.

Оценка финансовой грамотности проводится в основном рейтинговыми агентствами, которые зачастую опираются на опросы населения. Однако в последнее время стали появляться исследования, которые в большей степени базируются на статистических данных. Так, например, в статье Е.Ю. Сушко [Сушко, 2016, с. 154] предложена модель регрессии при исследовании панельных данных, где в качестве зависимой переменной взят уровень финансовой грамотности населения:

$$Y_{it} = a + bX_{it} + v_{it}, \quad i = 1, \dots, T,$$

где i — номер муниципального образования Волгоградской области,

t — время,

Y_{it} — уровень финансовой грамотности населения, зависящий от значений x ,

$X_{it} = (X_{1,it}, X_{2,it}, \dots, X_{k,it})$ — вектор-строка матрицы K объясняющих переменных — неслучайных (детерминированных) величин (официальные данные органов статистики в динамике за t лет),

$b = (b_1, \dots, b_n)$ — вектор коэффициентов регрессии размера $K \times 1$,

a — константа.

Случайная ошибка:

$$v_{it} = u_i + \xi_{it},$$

где u_i — ненаблюдаемые случайные эффекты (не зависят от времени, отвечают за свойства объектов, не включенных в регрессию), ξ_{it} — остаточное возмущение (независимые одинаково распределенные случайные величины).

При рассмотрении вопроса уровня финансовой грамотности населения кроме опросов (это субъективное мнение населения) следует принимать в расчет причинно-следственные связи, а именно влияние населения на дебиторскую задолженность организации, количество убыточных предприятий в регионе, численность безработных, зарегистрированных службами занятости, количество организаций, осуществляющих финансовую деятельность, среднюю заработную плату, средний размер месячных пенсий пенсионеров, количество учреждений здравоохранения, «теневую зарплату», количество недоимок по налогам с физических лиц и т.д.

Высокий уровень финансовой грамотности свидетельствует о том, что часть населения готова получать дополнительные знания и, соответственно, использовать финансовые продукты, которые предлагает рынок. Низкий уровень финансовой грамотности может говорить о нежелании получать дополнительные знания. Соответственно, при выборе финансового продукта эта часть населения предпочитает опираться на чье-то стороннее мнение (например, мнение эксперта, брокера и т.д.). То есть эти люди не готовы принимать финансовые решения и нести за них ответственность. Они не вкладывают деньги в финансовые продукты и услуги и зачастую довольствуются только депозитными счетами. Как пример можно привести настороженное отношение населения к негосударственным пенсионным фондам. В качестве привлекательного элемента государство предлагало систему «12 × 12» (инвестор вносит 12 тысяч и по выходу из продукта получает еще 12 тысяч от государства). Казалось бы, рентабельность должна привлечь население. На самом деле предложением воспользовались немногие. Кроме того, негативные последствия банкротства негосударственного пенсионного фонда «Стратегия» в Пермском крае отпугнули потенциальных инвесторов.

При изучении финансовой грамотности большое внимание уделяется рассмотрению банковских продуктов, таких как валютные, депозитные счета, кредитные карты и т.д. Действия ЦБ РФ, направленные на оздоровление банковского сектора, с одной стороны, вывели из оборота банки, ведущие рискованную деятельность. С другой стороны, вкладчики насторожились: они боятся потерять вклады, так как обязательное страхование затрагивает только 1 400 000 рублей. Текущая ситуация в рамках предложения финансовых продуктов приводит к тому, что население опасается предпринимать какие-либо действия по приобретению ценных бумаг и т.д. Для работы с ценными бумагами нужен определенный объем знаний относительно самих бумаг, их доходности, возможности приобретения и т.д.

Таким образом, при открытии индивидуального инвестиционного счета физическое лицо должно хорошо ориентироваться в видах ценных бумаг, их классификациях и уметь самостоятельно просчитать доходность.

Виды эмиссионных ценных бумаг в Российской Федерации представлены на рис. 1.

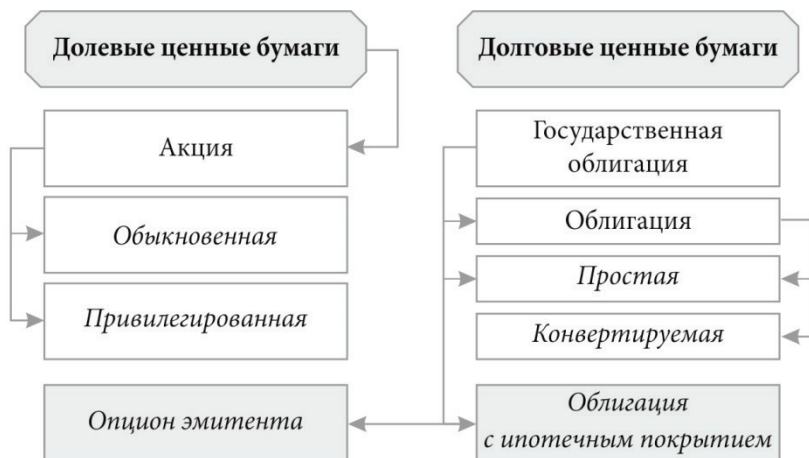


Рис. 1. Виды эмиссионных ценных бумаг в Российской Федерации

Кроме эмиссионных ценных бумаг существуют и не эмиссионные ценные бумаги. Их классификация представлена на рис. 2.



Рис. 2. Виды не эмиссионных ценных бумаг в Российской Федерации

На рис. 3 представлена классификация эмиссионных ценных бумаг по эмитентам и видам.



Рис. 3. Классификация эмиссионных ценных бумаг по эмитентам и видам

Таким образом, обладая определенным объемом знаний в рамках финансовой грамотности, физическое лицо может сориентироваться в таких вопросах: какие бумаги покупать, у кого покупать и по какой цене.

Экономисты, рассматривая проблему ценообразования активов (в том числе акций), предлагают некоторые способы оценки доходности ценных бумаг, которыми теоретически могут воспользоваться физические лица.

Reilly и Brown формально определяют инвестирование как «текущую передачу денег на период времени с целью получения будущих выплат, которые будут компенсацией для инвестора за время, на которое средства были переданы, ожидаемую инфляцию в этот период и неопределенность будущих выплат» [Reilly, Brown, 2011, p. 4].

Какие способы инвестирования есть у физических лиц и как они могут сделать свой выбор? Во-первых, стоит обозначить цель, с которой производятся инвестиции. Эта цель во многом будет определять срок, на который средства будут изъяты из потребления человека. Например, можно откладывать средства на приобретение какой-либо бытовой техники, мебели и т.д. В случае с индивидуальными инвестиционными счетами инвестору необходимо ориентироваться на срок в три года для получения налогового вычета. В то же время цель может быть более долгосрочной, например обеспечение пенсии. Во-вторых, инвестору необходимо понимать свою способность к принятию риска.

Между риском и ожидаемой доходностью прослеживается линейная взаимосвязь. В свою очередь инвестор стремится, с одной стороны, снизить риск, а с другой — увеличить ожидаемую доходность своих инвестиций [Markowitz, 1952]. Опираясь на ожидаемую (среднюю) доходность актива и его вариацию, инвестор имеет возможность подобрать подходящие активы.

Портфельная теория Марковица легла в основу модели оценки стоимости капитальных активов (*Capital Asset Pricing*

Model — CAPM), которая была независимо друг от друга предложена в работах Уильяма Шарпа [Sharpe, 1964], Джона Линтнера [Lintner, 1965], Яна Моссина [Mossin, 1966] и Джека Трейнора [Treynor, 1961]. Модель CAPM, исследуя поведение рациональных экономических агентов, позволяла на основе их агрегированных предпочтений перейти к оценке ожидаемой избыточной доходности активов, которые им доступны на рынке.

В общем виде модель имеет следующий вид:

$$\overline{R_{it}} = R_{Ft} + \beta_i \cdot (\overline{R_{mt}} - R_{Ft}),$$

где R_{Ft} — безрисковая ставка,

$\overline{R_{it}}$ — ожидаемая доходность актива,

$(\overline{R_{mt}} - R_{Ft})$ — ожидаемая избыточная доходность рыночного портфеля,

β_i — бета-коэффициент, мера систематического риска.

В рамках данной модели бета-коэффициент выступает мерой чувствительности доходности актива по отношению к изменению доходности на рынке. Таким образом, если бета-коэффициент равен единице, то доходность актива будет изменяться вместе с доходностью рынка. Если больше единицы, то вложение в анализируемый актив более рискованно, но и имеет бóльшую ожидаемую доходность. Если меньше единицы — наоборот.

Важно также знать, где взять необходимые данные. Во-первых, нужно определить безрисковую ставку. Джон К. Халл посвятил раздел вопросу выбора безрисковой ставки [Халл, 2008]. В целом, в качестве безрисковой ставки можно использовать доходность по краткосрочным государственным облигациям. Необходимые данные можно найти на [сайте Московской биржи](#) или на сайтах информационных ресурсов.

Во-вторых, следует оценить ожидаемую доходность рынка. При тестировании моделей исследователи чаще всего используют

информацию об индексах, которые рассчитываются биржами и отражают информацию о рынке. Для российского рынка, например, можно использовать индекс, рассчитываемый Московской биржей.

В интернете также можно найти уже рассчитанные бета-коэффициенты для различных акций. Но это лишь отправная точка для принятия управленческих решений физическими лицами. САРМ имеет достаточно существенные предпосылки, которые не могут быть выполнены в реальном мире. Тем не менее инвестору важно понимать, как именно рассчитать те или иные показатели, чтобы иметь представление о возможном влиянии различных факторов. Обладание определенным объемом знаний позволит физическому лицу при решении вопросов инвестирования свободных денежных средств составить определенное представление о своих будущих доходах и донести это мнение до эксперта или брокера, к которому он будет обращаться.

Список источников

Московская биржа [Электронный ресурс]. URL: <https://www.moex.com> (дата обращения: 25.08.2020).

Сушко Е.Ю. Оценка влияния уровня финансовой грамотности населения на инвестиционную привлекательность территории // Вестник Волгоградского государственного университета. 2016. № 1 (34). С. 151–160.

Халл Дж.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. 8-е изд. М.: Вильямс, 2018. 1072 с.

Lintner J. The valuation of risk assets and the selection of risky investments in stock portfolios and capital budgets // The Review of Economics and Statistics. 1965. Vol. 47. No. 1. P. 13–37.

Markowitz H. Portfolio Selection // The Journal of Finance. 1952. Vol. 7. No. 1. P. 77–91.

Mossin J. Equilibrium in a Capital Asset Market // Econometrica. 1966. Vol. 34. No. 4. P. 768–783.

Моргунова Е.М.

Reilly F.K., Brown K.C. Investment Analysis and Portfolio Management. 10th Edition. Cengage Learning, 2011. 1080 p.

Sharpe W.F. Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk // The Journal of Finance. 1964. Vol. 19. No. 3. P. 425–442.

Treynor J.L. Market Value, Time and Risk [Unpublished Manuscript]. 1961. 46 p.

© Лавренчук Е.Н., Кирпищиков Д.А., 2020

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

в метапредметных испытаниях

«Аргументация в дискуссии»

Моргунова Екатерина Михайловна,
учитель истории и обществознания
МАОУ «Предметно-языковая школа «Дуплекс»
г. Перми

В работе представлен опыт включения тем по финансовой грамотности в краткосрочные курсы и метапредметные испытания.

В МАОУ «Предметно-языковая школа «Дуплекс» г. Перми в рамках краткосрочного курса по выбору «Аргументация в дискуссии» реализуются несколько основных образовательных задач. Во-первых, это развитие метапредметных навыков (аргументация в дискуссии, смысловое чтение, публичное выступление, моделирование). Во-вторых, рассмотрение тем по финансовой грамотности. В-третьих, подготовка обучающихся к Основному государственному экзамену (в экзаменационную работу включены задания на тему «Финансовая грамотность»).

Научно-практическое электронное издание

**Педагогические технологии
в обучении финансовой грамотности**

*Сборник материалов
III межрегиональной конференции*

Редактор, корректор [Ю. А. Бурдина](#)
Компьютерная верстка: [Т. В. Новикова](#)
Дизайн обложки: [А. П. Загуменнова](#)

Подписано к использованию 08.10.2020

Объем данных 8 Мб

Размещено в открытом доступе

[Редакционно-издательский отдел](#)
[НИУ ВШЭ – Пермь](#)

614070, г. Пермь, ул. Студенческая, д. 38

