

УДК 336.11



CC BY 4.0

Е. В. Пронина

ФГБОУ ВО «Северо-Восточный государственный университет», Магадан, Россия

Я. В. Юринская ORCID ID 0009-0000-5556-3554

ФГБОУ ВО «Северо-Восточный государственный университет», Магадан, Россия,
e-mail: yana_yurinskaya@mail.ru

МОДЕЛИРОВАНИЕ ИНДЕКСА ФИНАНСОВОЙ КУЛЬТУРЫ НА ОСНОВЕ ДАННЫХ ВСЕРОССИЙСКОГО ОБСЛЕДОВАНИЯ ДОМОХОЗЯЙСТВ ПО ПОТРЕБИТЕЛЬСКИМ ФИНАНСАМ

Ключевые слова: финансовая культура, финансовое поведение населения, индекс финансовой культуры, экономические шоки, ответственность, доверие, долгосрочные горизонты.

В условиях ускоренной цифровизации и усложнения структуры рынка финансовая культура становится одним из ключевых факторов устойчивого социально-экономического развития. Существующие методики исследования финансового поведения граждан фиксируют лишь их теоретические знания, которые не всегда соотносятся с реальными привычками и установками. Целью настоящего исследования является разработка индекса финансовой культуры, позволяющего измерить основные компоненты финансового поведения населения. Исследование опирается на результаты, полученные авторами в ходе выполнения задания Олимпиады по финансовой грамотности и финансовой культуре, организованной Экономическим факультетом МГУ 2025-2026 года. Методология работы включает в себя изучение финансовой культуры через призму трех ключевых компонентов: доверие, ответственность и долгосрочные горизонты. Эмпирической базой послужили данные шести волн Всероссийского обследования домохозяйств. В ходе исследования были отобраны значимые для оценки финансовой культуры вопросы, проведена оценка ответов, сформированы субиндексы и рассчитано итоговое значение индекса финансовой культуры. Результаты анализа динамики индекса показали высокую устойчивость компонентов ответственность и долгосрочные горизонты к экономическим шокам. В то же время компонент доверие оказался наиболее нестабильным, задающим основную тенденцию изменения индекса финансовой культуры. В заключении обоснована значимость индекса как инструмента оценки финансовой культуры населения страны и мониторинга программ финансового просвещения.

E. V. Pronina

Northeastern State University, Magadan, Russia

Ya. V. Yurinskaya ORCID ID 0009-0000-5556-355

Northeastern State University, Magadan, Russia, yana_yurinskaya@mail.ru

MODELING OF THE FINANCIAL CULTURE INDEX BASED ON THE ALL-RUSSIAN HOUSEHOLD SURVEY ON CONSUMER FINANCE

Keywords: financial culture, population's financial behavior, financial culture index, economic shocks, responsibility, trust, long-term horizons.

In the context of accelerated digitalization and the increasing complexity of the market structure, financial culture is becoming a key factor in sustainable socio-economic development. Existing methodologies for studying the financial behavior of citizens measure only their theoretical knowledge, which does not always align with real-world habits and attitudes. The purpose of this study is to construct a financial culture index that allows measuring the core components of the population's financial behavior. The study builds upon the results obtained by the authors during the Olympiad in Financial Literacy and Financial Culture, organized by the Moscow State University Faculty of Economics in 2025–2026. The methodology involves examining financial culture through the prism of three key components: trust, responsibility, and long-term horizons. The empirical framework is based on data from six waves of the All-Russian Survey of Consumer Finance. In the course of the study, questions relevant to the assessment of financial culture were selected, responses were evaluated, subindices were formed, and the final value of the financial culture index was calculated. The results of the index dynamics analysis demonstrated high resilience of the “Responsibility” and “Long-term horizons” components to economic shocks. At the same time, the “Trust” component proved to be the most volatile, driving the main trend of changes in the financial culture index. In conclusion, the significance of the index is substantiated as a tool for assessing the population's financial culture and monitoring financial literacy programs.

Введение

Финансовая культура населения в XXI веке стала одним из ключевых факторов устойчивого социально-экономического развития любого государства. В условиях ускоренной цифровизации, изобретения новых финансовых инструментов и роста индивидуальной ответственности граждан за собственное благосостояние становятся более значимыми уровень финансовой грамотности и финансовой культуры. Современные исследования, в частности работы НАФИ, ЦБ РФ демонстрируют высокий уровень теоретических знаний у населения, который часто не конвертируется в рациональные поведенческие установки [1,2]. Сформированные модели экономического поведения населения России требуют изучения, так как данный вопрос имеет особую актуальность из-за трансформации финансовых институтов, развития потребительского кредитования, инвестиционных сервисов и пенсионных механизмов.

Данная работа направлена на получение новых знаний о сущности финансовой культуры через конструирование индекса, опирающегося не только теоретические, но и поведенческие компоненты.

Цель данного исследования заключается в составлении собственного индекса финансовой культуры с обоснованием его предпосылок и допущений и последующей интерпретацией результатов в части динамики сконструированного индекса и его компонентов, а также факторов, на нее повлиявших.

Данное исследование базируется на результатах, полученных авторами при выполнении задания Олимпиады по финансовой грамотности и финансовой культуре Экономического факультета МГУ. В соответствии с задачами конкурса был разработан собственный индекс финансовой культуры, проведена оценка динамики его компонентов и предложены предположения о факторах, влияющих на волатильность и вектор изменения данного индекса.

Материалы и методы исследования

Информационной базой для конструирования индекса финансовой культуры (далее – ИФК) послужили микроданные 3-6 волн «Всероссийского обследования домохозяйств по потребительским финансам» (2018, 2020, 2022 и 2024 гг.). Первичные данные, вопросники и описание

методологии обследований опубликованы на официальном сайте Банка России [3]. Расчет ИФК представляет собой авторскую методику вторичного анализа данных. Совокупная выборка исследования охватывает не менее 6000 домохозяйств в каждой волне (в 2024 г. – 6079). В итоговый индекс включены ответы респондентов на девять вопросов обследования. Отобранные вопросы олицетворяют три компонента финансовой культуры: доверие, ответственность и долгосрочные горизонты, подробно описанные в исследовании Аузана А., Богомоловой А. и Кокорева Р. [4]. Для расчета ИФК и его компонентов был использован метод взвешенных средних величин. Высокая доля информативных ответов, обеспеченная форматом личного интервью и качественным инструктажем интервьюеров, позволила минимизировать количество технических ошибок ввода. Однако при расчете композитного индекса наличие ответа было обязательным условием для каждого из девяти вопросов. К расчету принимались исключительно полные случаи – анкеты без пропусков в целевых блоках. Расчет строился по принципу «снизу вверх» и включал в себя три этапа: оценка ответов на конкретные вопросы, формирование субиндексов, расчет итогового значения ИФК. Расчет средневзвешенных баллов использовался как для расчета субиндексов, так и для их агрегации в индексе финансовой культуры. Использование системы весов позволило выделить наиболее значимые аспекты финансового поведения, придавая им больший вес в итоговой оценке.

Результаты исследования и их обсуждение

Для измерения каждого компонента было отобрано по три вопроса (таблица). Обоснование включения того или иного вопроса производилось авторами на основе мнения российских экспертов, результатов исследований и оценки возможного влияния конкретных поведенческих установок и моделей поведения респондентов на компоненты: доверие (оценка способов хранения сбережений, кредитования и пенсий) [5-7], ответственность (анализ спонтанных трат, задолженностей и учета бюджета) [8-10] и долгосрочные горизонты (оценка наличия активов, планирования, и формы занятости [11-13].

Вопросы, использованные для оценки субиндексов ИФК

Субиндекс «Доверие»*	Субиндекс «Ответственность»*	Субиндекс «Долгосрочные горизонты»*
«Как Вы думаете, тем людям, у которых есть сбережения, в какой форме сейчас лучше их хранить?» (M20 / K68)	«Как часто Вы лично покупаете то, что не является для Вас необходимым, а потом оказывается, что денег не хватает на еду или другие неотложные регулярные траты?» (M7.1 / K61)	«Скажите, у Вас лично есть в собственности акции или доли предприятий, компаний? Не включайте акции и доли предприятий, на которых Вы работаете» (P1.1 / P1.1)
«Как вы думаете, для крупных покупок в кредит или в долг сейчас в целом хорошее время, плохое время или ни то, ни другое?» (Y16 / Y10)	«В настоящее время у Вас есть задержка платежей по кредитной карте сроком 3 месяца и более?» (P6.16 / C2.15)	«Какой промежуток времени Вы в основном принимаете в расчет, когда (Вы/Вы с семьей) планируете, сколько денег отложить, а сколько потратить?» (Y8 / Y12)
«Как Вы считаете, когда Вы станете пенсионером, размер Вашей личной государственной пенсии будет достаточным для того, чтобы Вы могли жить на свою пенсию нормально?» (K62 / K39)	«Скажите, пожалуйста, Вы ведете письменный учет своих доходов и расходов? Какой из способов точнее всего описывает практику, которую Вы используете?» (T12 / T27)	«Скажите, пожалуйста, Вы оформлены на этой работе официально, то есть по трудовой книжке, трудовому соглашению, контракту?» (K9 / K8)

* В скобках приведены коды вопросов в опросниках (2018, 2020 гг. / 2020, 2024 гг.)
Источник: составлено авторами на основе полученных данных в ходе исследования.

Ответы проанализированы с учетом сформулированных авторами допущений и взвешены по их влиянию на оценку анализируемого компонента финансовой культуры.

Отобранные вопросы и принятые допущения позволяют перейти от качественно-го анализа к количественному измерению уровня финансовой культуры.

На первом этапе рассчитывается средневзвешенный балл (C_i) (формула 1). Каждому варианту ответа (j) присваивается числовой коэффициент (b_j) от 0 до 1, отражающий степень соответствия заданному компоненту:

$$C_i = \frac{\sum n_j \times b_j}{N}, \quad (1)$$

где n_j – количество выбравших данный вариант, b_j – балл варианта, N – общее число ответивших.

На втором этапе рассчитываются показатели внутри трех ключевых блоков («Доверие», «Ответственность», «Долгосрочные горизонты»). Полученные на первом этапе значения (C_i) умножаются на коэффициенты значимости (веса w_i) (формула 2):

$$K = \sum (C_i \times w_i), \quad (2)$$

где K – значение коэффициента (субиндекса).

На третьем этапе рассчитывается итоговое значение индекса финансовой культуры (ИФК). Метод агрегации субиндексов аналогичен описанному в пункте 5 утвержден-

ной методики расчета индекса развития финансовой культуры [14] (формула 3):

$$ИФК = K_o \times W_o + K_{o_2} \times W_{o_2} + K_{o_3} \times W_{o_3}, \quad (3)$$

где K_o – субиндекс «доверие», K_{o_2} – субиндекс «ответственность», K_{o_3} – субиндекс «долгосрочные горизонты», W_o – вес K_o , W_{o_2} – вес K_{o_2} , W_{o_3} – вес K_{o_3} .

Веса субиндексов определены экспертным путем с учетом следующих аргументов:

Ответственность – наибольший вес (40%). Ответственность составляет ядро финансовой культуры и включает контроль расходов, платежную дисциплину, учет доходов. В результате повышается способность отвечать по текущим обязательствам, контролировать импульсивные траты.

Долгосрочные горизонты – 35%. Данный компонент финансовой культуры подразумевает способность планировать будущее: инвестировать, планировать пенсию, иметь официальный доход. Заблаговременная забота о своем финансовом благополучии свидетельствует о зрелом подходе субъекта к управлению финансами.

Доверие – 25%. При отсутствии базового доверия к финансовым институтам человека невозможно рассматривать в контексте финансовой культуры, так как он сведет к минимуму использование банковских продуктов и инструментов сбережения. Наименьший по сравнению с другими компонентами вес обосновывается тем, что доверие без ответ-

ственных действий и стратегического мышления не формирует финансовой культуры.

Предложенная методика расчета гарантирует, что итоговое значение индекса окажется в диапазоне от 0 до 1 (или, соответственно, от 0% до 100%), так как вариантам ответа присвоены значения от 0 до 1, а веса вопросов в составе субиндекса и веса субиндексов в составе индекса нормированы таким образом, что их сумма тоже равна 1. Для дальнейшего анализа индекса используется балльная шкала, где 1 балл равен 1 %.

Несмотря на комплексный подход к конструированию ИФК, предложенная методика обладает рядом ограничений:

1. Оценка субиндексов «Доверие», «Ответственность», «Долгосрочные горизонты» затруднена их высокой чувствительностью к внешней среде. В условиях кризиса низкие значения индекса могут свидетельствовать не о дефиците культуры, а о рациональной адаптации респондентов к ограниченным ресурсам.

2. Вопросы не всегда могут полностью отражать сопоставленные им компоненты финансовой культуры. Основной проблемой является двойственность вопросов, которые формально закреплены за одним субиндексом, но фактически описывают также другие компоненты или являются адаптивной реакцией на внешнюю среду. Методика не позволяет отделить устойчивые культурные установки от рациональной оценки рыночных рисков. В результате индекс фиксирует степень вынужденной адаптации респондентов к макроэкономической нестабильности.

3. Предложенная методика расчета индекса, характеризуется высокой субъективностью весовых коэффициентов, где итоговый результат критически зависит от экспертных настроек балльной системы, а не только от поведения респондентов.

Выявленные ограничения подчеркивают сложность измерения финансовой культуры как динамического явления. Тем не менее, разработанный инструментарий позволяет зафиксировать устойчивые тренды и перейти к проверке исследовательских предположений о факторах, определяющих вектор развития финансовой культуры в России.

Общая динамика ИФК в период с 2018 по 2024 гг. наглядно представлена на рисунке 1.

Общая динамика индекса финансовой культуры. Значение ИФК демонстрировало умеренное снижение с 41,82 балла (б.) (2018 год) до минимума в 39,96 б. (2022 год), с последующим восстановлением до 42,00 б. к 2024 году. Это свидетельствует о том, что финансовая культура населения оказалась устойчивой к кризисным явлениям: показатель не только вернулся к уровню 2018 года, но и превысил его на +0,43%. Наиболее активная фаза зафиксирована в период 2022-2024 гг., когда темп прироста составил 5,10%.

На рисунке 2 представлена сравнительная динамика трех базовых компонентов индекса.

Значения субиндексов на протяжении всего исследуемого периода оставались относительно стабильными, однако их вклад в общую динамику различен:

– компонент «Доверие» является самым нестабильным: в 2020 году его значение снизилось на 15,58% относительно 2018 года, но к 2024 году показало существенный рост (+15,33%). Именно его колебания обеспечили половину прироста итогового ИФК, его темпы прироста в 5 раз превысили показатели компонента «Долгосрочные горизонты» и в 6,63 раза – компонента «Ответственность».

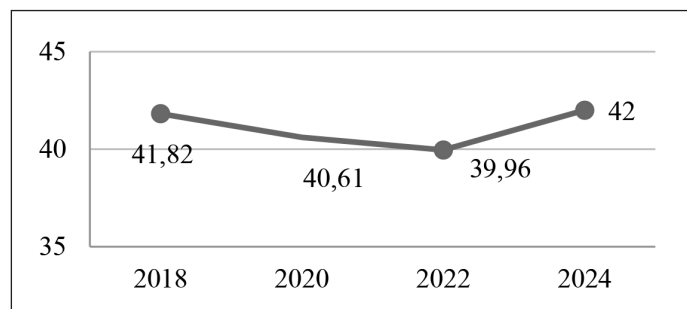


Рис. 1. Динамика ИФК в 2018-2024 гг.

Примечание: составлено авторами по результатам данного исследования

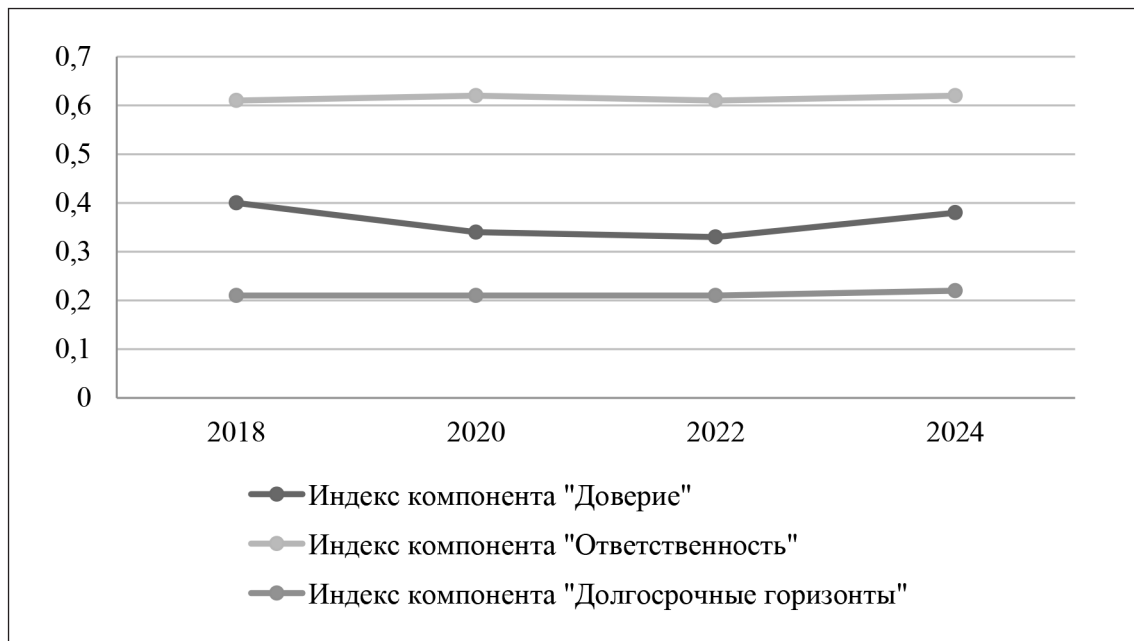


Рис. 2. Динамика компонентов ИФК в 2018-2024 гг.
Примечание: составлено авторами по результатам данного исследования

— компонент «Ответственность» является самым стабильным и высоким. Его колебания варьируются в диапазоне 0,61-0,62, что свидетельствует о сформированных устойчивых привычках (ведение бюджета, отсутствие просрочек), которые не зависят от экономической нестабильности.

— компонент «Долгосрочные горизонты» показал минимальный, но устойчивый рост от 0,21 в 2018 году до 0,22 в 2024 году. Однако он остается самым низким из трех компонентов, что указывает на сохраняющуюся проблему с долгосрочным планированием.

В период 2018-2022 гг. под влиянием внешних факторов наблюдается деградация финансовой культуры. В 2020-2022 гг. изменения носили однонаправленный отрицательный характер: все три компонента снижались или стагнировали, что привело к снижению общего индекса до 39,96 б. В период 2022-2024 гг. динамика сменилась на положительную, благодаря чему ИФК в 2024 году достиг максимального значения за весь исследуемый период.

Резкое падение доверия оказало определяющее негативное влияние на общий индекс, несмотря на стабильность других двух показателей. В период 2022-2024 гг. зафиксирован восстановительный рост: все компоненты одновременно показали положительную динамику.

На основе сопоставления динамики ИФК, оценки факторов, его формирующих, и анализа макроэкономической ситуации в России в анализируемом периоде, в ходе исследования были выдвинуты два предположения.

Предположение №1. Компонент «Доверие» находится в прямой зависимости от уровня стабильности экономического развития и гораздо в меньшей степени связан с уровнем банковских ставок.

Обоснование: Минимальные значения субиндекса «Доверие» отмечены в 2020 и 2022 году, когда экономика подверглась сильнейшим шокам в результате пандемии COVID-19, начала военных действий и масштабных санкций. В эти периоды люди стали более осторожными, ценность ликвидности возросла, что нашло отражение в росте популярности ответа «разделить поровну (банк + наличные)».

Косвенным подтверждением предположения служит сопоставление динамики субиндекса «Доверие» и величины ключевой ставки Банка России [15]. Восстановление доверия происходило постепенно и даже к 2024 году оно восстановилось не полностью.

В условиях макроэкономической нестабильности банк перестает восприниматься как безусловный гарант стабильности и приумножения сбережений.

Предположение №2. Компоненты «Ответственность» и «Долгосрочные горизонты» инертны и мало изменяются во времени, но демонстрируют чувствительность к институциональным изменениям среды.

Обоснование: Оба указанных компонента незначительно, но увеличились с 2018 по 2024 год. Наблюдаемая положительная динамика совпадает по фазе с реализацией Банком России, Министерством финансов РФ и другими органами власти последовательной политики по развитию финансовой грамотности и финансовой культуры для широких слоев населения и появлением удобных цифровых финансовых решений. Ожидается, что закрепление этих практик в рамках «Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года» обеспечит дальнейший рост данных показателей.

Заключение

Проведенное исследование позволило изучить конструкт финансовой культуры через построение индекса финансовой культуры. На основе анализа вопросников шести волн Всероссийского обследования домохозяйств по потребительским финансам были отобраны девять вопросов, характеризующих компоненты финансовой культуры, сконструирован собственный индекс финансовой культуры, проанализирована его динамика и выдвинуты предположения

о повлиявших на него факторах. Основой методики расчета ИФК послужил расчет средневзвешенных значений субиндексов по каждому компоненту с их последующей агрегацией на основе присвоенных весов в единый индекс финансовой культуры. Ограничение количества вопросов тремя по каждому компоненту позволило провести анализ ретроспективно, включая в расчет более ранние волны. При этом условие сопоставимости не позволило включить в расчет волны ранее 2018 года. Простота избранной методики агрегации обусловлена соображениями обеспечения прозрачности расчетов, минимизации ошибок и возможностей сравнения. При этом, несмотря на ограниченный набор вопросов и простоту методики, высокая достоверность ИФК обеспечивается точным и обоснованным присвоением весов каждому ответу и компоненту. Динамика полученного ИФК и существующего индекса развития финансовой культуры в целом совпадает, что подтверждает обоснованность избранной методики.

Практическая значимость работы заключается в возможности использования ИФК как инструмента мониторинга эффективности программ по финансовому просвещению. Дальнейшее развитие исследования может быть направлено на расширение перечня индикаторов и калибровку весовых коэффициентов с учетом новых цифровых финансовых практик населения.

Библиографический список

1. Аналитический центр НАФИ. Индекс финансовой грамотности россиян [Электронный ресурс]. URL: <https://nafi.ru/ratings/indeks-finansovoy-gramotnosti-rossiyan> (дата обращения: 28.02.2026).
2. Центральный банк Российской Федерации. Исследование уровня финансовой грамотности: пятый этап [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/analytics/szpp/fin_literacy/research/fin_ed_5/ (дата обращения: 28.02.2026).
3. Центральный банк Российской Федерации. Всероссийское обследование домохозяйств по потребительским финансам [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/ec_research/vserossiyskoe-obsledovanie-domokhozyaystv-po-potrebitel-skim-finansam/ (дата обращения: 28.02.2026).
4. Аузан А., Богомолова А., Кокорев Р. Индекс развития финансовой культуры: подходы к формированию и измерению // Деньги и кредит. 2025. Т. 84, № 3. С. 94-114. EDN: ZMKOJU.
5. Щербаченко П. С. Доверие к банкам: современные способы повышения // Вестник евразийской науки. 2024. Т. 16, № S5. EDN: KNPOSX.
6. ВЦИОМ. Покупки, кредиты, сбережения: мониторинг. 2023. URL: <https://wciom.ru/analytical-reviews/analiticheskii-obzor/pokupki-kredity-sberezheniya-monitoring?ysclid=mm2u1u2b8s530038004> (дата обращения: 28.02.2026).
7. Мосейко В. В. Проблема доверия и современная российская пенсионная система // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. 2021. № 5. С. 232-248. EDN: RAZFBY.

8. Злоказова Ю. В. Финансовая грамотность как условие рационального потребительского поведения // Муниципалитет: экономика и управление. 2019. № 2(27). С. 105-113. EDN: TXRUVC.
9. Зверева В., Синяков А., Шелованова Т. Финансовая грамотность и ответственное поведение российских домохозяйств // Банк России. 2024. № 132. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/162512/wp_132.pdf (дата обращения: 28.02.2026).
10. Баянова О. В. Личное финансовое планирование: современное состояние и методы формирования бюджета // Московский экономический журнал. 2024. Т. 9, № 11. С. 406-417. DOI: 10.55186/2413046X_2024_9_11_441. EDN: VDWBUI.
11. Чернышева Е. В. Сравнительный анализ: программа долгосрочных сбережений и индивидуальный инвестиционный счет // Вестник Томского государственного университета. Экономика. 2025. № 70. С. 260-272. DOI: 10.17223/19988648/70/16. EDN: KDKWWZ.
12. Пантелеева В. Г. Правила ведения семейного бюджета // Устойчивое развитие науки и образования. 2022. № 2(65). С. 32-35. EDN: TFERRE.
13. Косенкова Е. А. Обязательное социальное страхование как мотивирующий фактор при официальном трудоустройстве // Современные кадровые технологии в управлении предприятиями и территориями: материалы Всероссийской научно-практической конференции, Тамбов, 22–24 марта 2017 года. Тамбов: Тамбовский государственный университет им. Г.Р. Державина, 2017. С. 115-119. EDN: YHNKAF.
14. Методика расчета индикатора реализации Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года «Индекс развития финансовой культуры». URL: <https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2025/06/main/12-12-12VN-25159 PRG-59-6-11522.pdf> (дата обращения: 28.02.2026).
15. Ключевая ставка Банка России. Центральный банк Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/hd_base/KeyRate/ (дата обращения: 28.02.2026).