



# Addressing the challenges of providing effective financial education for pension management in Russia through the National Financial Education and Financial Literacy Project

**Anna Zelentsova, PhD, FEFL Project Coordinator, G20  
GPII FLCF sub-group Co-chair, the OECD/INFE Advisory  
Board Member**

**Tokyo, 22 January, 2015**

# FINANCIAL LITERACY/INCLUSION IN RUSSIA

- Low level of trust to financial institutions, only 1/5 respondents are sure in fair resolutions of the disputes with financial organisations.
- About half of population do not save at all.
- Less than 40% of people recognise their individual responsibility for financial decisions.
- Only every fifth thinks that personally responsible for retirement planning, but 40 % of working adults say it would be good to save for retirement. **BUT DO NOT SAVE!**
- 67% of population didn't succeed in FL test.
- 55% have banking accounts; 38% keep money at home.
- 66% understand the “risk-reward” principle.

# CHALLENGES OF PENSION SYSTEM

- Pension system is in transition, different implications for working adults of different age
- Current pension age is 55 years for women and 60 for men. Debates on increasing pension age
- Ongoing changes of pension models therefore there is not enough awareness on better choices
- Low trust to financial institutions, only 60 % trust to Private Pension Funds.
- Not enough payments from public pension system to maintain standard of living.
- Low level of recognition of the need for additional retirement savings and high inflation rate.

# RETIREMENT STRATEGIES OF POPULATION

## Different instruments and ways to live on retirement

Do you plan any other sources of income when you retire besides of the public pension benefits? %

	%
I will continue to work when achieve retirement age or find another suitable job	42
No, I do not plan any additional sources of income, only public pension	25
I believe my children will help me	12
I will grow vegetables, fruits in my country house	12
<b>I plan to use my savings which I am going to do through Pension Funds</b>	<b>11</b>
I hope to receive additional payments from government	9
I hope my spouse will continue to work on pension and we will use this money	8
I do not know yet, I will think about it when this time comes	6
I will move to cheaper flat and will use this money	3
I hope that charity would help me	2
<b>Additionally to the pension payments I will get income from the flat rent, investments</b>	<b>2</b>
I hope for money from my family, succession	2
Other	2

# **JOINT MINISTRY OF FINANCE AND WORLD BANK FINANCIAL E EDUCATION PROJECT**

- **Governing structure:**
  - **Interagency Commission (Supervisory Board);**
  - **International Expert Council;**
  - **Ministry of Finance Working Group and Project group.**
- **The legislation and policy framework for the Financial Literacy and Consumer Protection;**
- **Development of the National FL Strategy;**
- **Surveys, monitoring and evaluation.**

# **INSTITUTIONAL AND HUMAN CAPACITY BUILDING**

- **Training national and regional experts;**
- **Establishing National and Regional Financial Literacy Centers and delivering regional programs;**
- **Providing support to the teachers.**

# FINANCIAL CONSUMER PROTECTION

- Strengthening the regulation base and Consumer Protection Agency capacity;
- Improving dispute resolution mechanisms, including financial ombudsman,
- Enhancing information disclosure,
- Developing a system of independent monitoring of financial institutions (e.g. surveys, mystery shopping, ratings).

# **FINANCIAL EDUCATION AND PUBLIC AWARENESS CAMPAIGN**

- **Development of educational materials for all target groups;**
- **Piloting and delivering programs for schools, colleges, adults, employees;**
- **Preparation of National public awareness campaign**
- **Fund of Good Ideas**



# DIFFERENT CHANNELS FOR FINANCIAL EDUCATION FOR ADULTS

## DISTANT – ON-LINE

Web-site - to learn, read, listen, participate



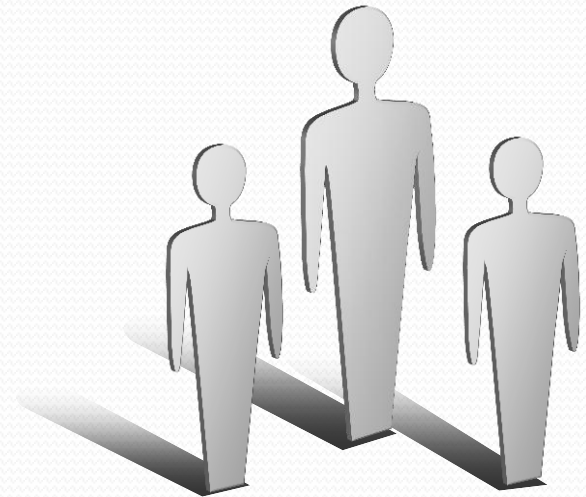
## Seminars, workshops

Live off line seminars in regions



## Self-learning

Brochures, learning materials in paper



# FINANCIAL EDUCATION - LIFE CYCLE EVENTS



a1.doc



a2.docx



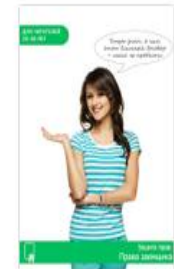
a3.docx



a4.docx



a5.docx



a6.docx



b1.docx



b2.docx



b3.docx



b4.docx



b5.docx



b6.docx



b7.docx



b8.docx



b9.docx



b10.docx



b11.docx



b12.docx

# 31.10-6.11.2014 – First National Savings Week



ВСЕРОССИЙСКАЯ  
Неделя Сбережений  
31.10 – 06.11.2014

О проекте

Программа мероприятий

Библиотека материалов



Всероссийская  
Неделя Сбережений  
31.10 - 06.11.2014



МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В рамках проекта «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Регионы –  
участники  
проекта:

Архангельск, Барнаул, Волгоград, Казань,  
Калининград, Красноярск, Саратов,  
Ставрополь, Томск

- 11 regions.
- About 125 seminars in regions for one week,
- Plus on line training, literature, information dissemination
- 167 Media Partners
- 27 newly certified tutors participated
- More than 3000 people participated in seminars,

# Audience

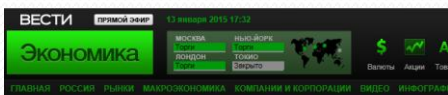


# National Savings Week

## Media outreach

**More than 300** publications in media for one week

**17** interviews on National TV and radio, 2 documentary films



### 10 шагов к финансовому здоровью

30.10.2014 13:45 [Tweet](#) 16 [10 рекомендаций](#) 7 [Популярно](#) 13

С 31 октября по 6 ноября 2014 г. во многих регионах страны пройдет Неделя сбережений. На единой площадке [www.sberden.ru](http://www.sberden.ru), организованной в рамках проекта "Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации" Министерства финансов РФ, все желающие смогут повысить свою грамотность в вопросах управления личными финансами.

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11



День Сбережений ежегодно отмечается во многих странах мира. Теперь широкие возможности получения ценных знаний, необходимых для поддержания собственного финансового здоровья, доступны и в России.

В проекте участвуют 12 регионов Российской Федерации: Московская область, Алтайский край,



### LENTA.RU Финансы

13 ноября 2014, вторник, 17:29

### Минфин проведет Всероссийскую неделю сбережений



С 31 октября по 6 ноября Минфин России в рамках проекта «Содействие повышению финансовой грамотности населения РФ» проведет Всероссийскую неделю сбережений. Об этом «Лента.ру» сообщила в пресс-службе ведомства.

В ходе недели сбережений все желающие смогут бесплатно пройти 11 специальных программ обучения, а также принять участие в нескольких онлайн-курсах. В частности, о грамотном управлении личными финансами. В проекте участвуют 12 российских регионов: Московская область, Алтайский край, Архангельская область, Волгоградская область, Калининградская



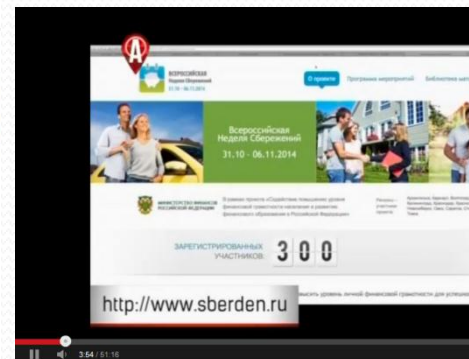
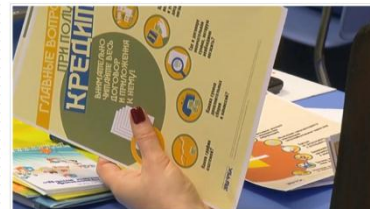
### ТОМСКОЕ ВРЕМЯ

С 30 октября по 5 ноября, в нашем городе пройдет всероссийская неделя сбережений

Видео  
Автор: Глеб Шестаков  
Дата выпуска: 29 октября 2014

Специально для наших читателей мы расскажем о тонкостях современной финансовой системы. Как формировать индивидуальные накопительные планы, что нужно знать при оформлении ипотеки, кредитов, какие инвестиционные программы наиболее перспективны и много других актуальных вопросов будет рассмотрено совершенно бесплатно.

Наиболее удачные варианты нашей работы в федеральные рекомендации по финансовому просвещению населения.



# Informational campaign in 2015: we go nationwide

## Levels of the campaign

- Federal campaign
- Regional sub-campaigns in 10 regions of Russian Federation

## Goals of the campaign

- Stimulate the **responsible financial behavior** to improve well-being
- Motivate **saving and long-term planning strategy and rational debt**
- Improve **financial skills**
- Inform on **consumer protection**
- Create the **reliable sources of financial information** for people

## Principles

- Base on **sociological surveys data**
- **International benchmarking**
- **Expert community engagement**
- **Edutainment** not just class room training
- **Synchronization of national and regional levels** of the campaign

# Public Information campaign:

Different channels for target audiences:



Online informational portal



Ads on TV, radio and Internet



Social media and blogs campaign

## Communication with stakeholders

- Federal Press-center
- Educational trainings for journalists
- Annual journalists contest
- Lectures of international experts and professional conferences
- Internal media for Project participants



Integration into popular series



Promo in the shopping malls and financial organizations



TV shows and educational movies



**THANK YOU FOR YOUR ATTENTION**

**ANNA ZELENTSOVA**

**[annaz@fer.ru](mailto:annaz@fer.ru)**

**+ 74957923010**