



University
of Economics
in Katowice



The University of Economics in Katowice

has obtained the funding from the International Visegrad Fund to
conduct a research project

Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach

uzyskał dofinansowanie z Międzynarodowego Funduszu Wyszehradzkiego
na przeprowadzenie projektu badawczego

Financial knowledge and skills of young future economists in 4V Countries

*Wiedza i umiejętności finansowe
przyszłych młodych ekonomistów
w krajach Grupy Wyszehradzkiej*



blisko



międzynarodowo



przez całe życie

www.ue.katowice.pl



University of Economics in Katowice

www.ue.katowice.pl



www.visegradfund.org



www.fks4v.ue.katowice.pl

Financial knowledge and skills of young future economists in 4V Countries

Wiedza i umiejętności finansowe przyszłych młodych ekonomistów w krajach Grupy Wyszehradzkiej

A research project is funded by International Visegrad Fund

Projekt badawczy dofinansowany z Międzynarodowego Funduszu Wyszehradzkiego

Study / opracowanie:

Bożena Frączek Ph.D.

THE RATIONALE OF THE PROJECT:

1. Low level of financial literacy and unsatisfactory level of financial inclusion of societies in particular countries, with particular emphasis on young people.
2. The youth in the global scale as the largest and very important cohort of people that has ever existed and as a very important part of the population structure in many countries.
3. Need for a special approach to young people. It is necessary to recognize more clearly the segment of youth as the potential participants (investors) of financial markets.

UZASADNIENIE REALIZACJI PROJEKTU:

1. Niski poziom alfabetyzacji finansowej i niezadowalający stopień integracji finansowej społeczeństw w poszczególnych krajach, ze szczególnym uwzględnieniem młodzieży.
2. Młodzież jako istotna grupa populacji, zarówno w poszczególnych krajach, jak i w skali globalnej.
3. Konieczność rozpoznania młodzieży jako potencjalnych uczestników (inwestorów) na rynkach finansowych.

The project team / Zespół pracujący nad projektem:



Bożena Frączek Ph.D.
Coordinator of the project
/ Koordynator projektu



Krystyna Mitreğa-Niestrój,
Ph.D.



Assoc. Prof. Aneta Bobenič Hintošová,
Ph.D.



Monika Bačová,
Ph.D.



Noémi Iszak,
Ph.D.



Ing. Tomáš SIVIČEK,
Ph.D.



Anita Csányi,
Ph.D. student / Doktorant

ABOUT THE PROJECT

The Project was realized under Standard Grant and was sponsored by the International Visegrad Fund

"Implementation Period" of the project:
from March 1, 2015 to February 29, 2016

MAIN OBJECTIVES OF THE PROJECT:

I. Scientific International Research

The project was aimed at conducting the research on financial knowledge and skills, commitment to basic financial products and the risk profile of the young individual investors, represented by students of economics fields in the Visegrad Group Countries.

II. International Student Competitions

Two international student competitions have been organized under the project:

- International Competition on Financial Markets
- Poster Presentation Competition on Banking Product for Students

III. Integration

Discussions, meetings, workshops...

PROJECT ORGANIZER AND PARTNERS



University
of Economics
in Katowice



O PROJEKCIĘ

Projekt został zrealizowany w ramach programu Standardowych Grantów i był sponsorowany przez Międzynarodowy Fundusz Wyszehradzki

Okres realizacji projektu: od 1 marca 2015 do 29 lutego 2016.

GŁÓWNE CELE PROJEKTU:

I. Międzynarodowe badanie naukowe

Projekt miał na celu zbadanie poziomu alfabetyzacji finansowej oraz stopnia zaangażowania w podstawowe produkty finansowe, jak również określenie profilu ryzyka młodych inwestorów indywidualnych, reprezentowanych przez studentów kierunków ekonomicznych w państwach Grupy Wyszehradzkiej.

II. Organizacja i przeprowadzenie międzynarodowych konkursów studenckich:

- Międzynarodowego Konkursu Studenckiego nt. Rynków Finansowych
- Konkursu na poster pt. Bankowy produkt dla studentów

III. Integracja

Dyskusje, spotkania, warsztaty...

ORGANIZATOR I PARTNERZY PROJEKTU



REALIZATION AND OUTCOMES OF THE PROJECT

I. Research part of the project

The research included 1 383 students – mainly students from the first and the last year of study (87% of respondents) – who

REALIZACJA PROJEKTU I JEGO REZULTATY

I. Badawcza część projektu

Badaniami objęto 1383 studentów – głównie pierwszego i ostatniego roku studiów (87% respondentów) – z Czech, Węgier, Pol-

study economics fields in four countries: Czech Republic, Hungary, Poland and Slovakia. The survey research was conducted in every Partner University from April to May 2015.

ski i Słowacji, studiujących kierunki ekonomiczne. Badania ankietowe zostały przeprowadzone w okresie od kwietnia do maja 2015 roku przez każdego z Partnerów projektu.

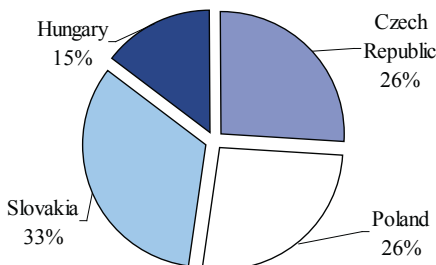


Chart 1. Participation of students from 4V Countries in the research

Wykres 1. Udział w badaniach studentów z poszczególnych krajów

The survey instrument consists of 42 questions (one and multiple choice format), which refer to basic and extended financial knowledge and skills, as well as to the main areas of financial inclusion.

Ankieta wykorzystana w badaniach składa się z 42 pytań (część z nich to pytania jednokrotnego wyboru, a część wielokrotnego wyboru), które odnoszą się do podstawowej i poszerzonej wiedzy finansowej, a także podstawowych umiejętności finansowych, jak również do zakresu korzystania z głównych produktów i usług rynku finansowego.

MAIN FINDINGS:

A. Level of financial literacy

Financial literacy is defined as a set of knowledge, skill, awareness, attitude and behavior, necessary to sound financial decision-making and ultimately achieving individual financial well-being (OECD).

The role of financial literacy is underlined all over the world as very important in current and future financial well-being of individuals as well as in functioning and development of financial markets and the whole economy.

OGÓLNE WNIOSKI Z BADAŃ:

A. Poziom alfabetyzacji finansowej

Alfabetyzacja finansowa jest definiowana jako zbiór wiedzy, umiejętności, świadomości, postaw i zachowań, niezbędnych do należytego podejmowania decyzji finansowych w celu osiągnięcia indywidualnego finansowego dobrobytu (OECD).

Rola alfabetyzacji finansowej jest niezwykle istotna i pomocna w osiąganiu obecnego i przyszłego dobrobytu finansowego jednostek, a także w funkcjonowaniu i rozwoju rynku finansowego i całej gospodarki.

Country/ questions	Time value of money	Interest pay on loan	Calculation on interest and Principal	Compound Interest	Inflation	Risk and return	Diversification
Czech Republic	86.2%	79.8%	82.0%	56.9%	74.0%	87.0%	67.7%
	80.0%	88.0%	60.0%	32.0%	70.0%	81.0%	54.0%
Hungary	82.3%	86.7%	83.3%	57.1%	70.9%	82.3%	56.2%
	78.0%	95.0%	61.0%	46.0%	91.0%	86.0%	61.0%
Poland	84.0%	85.4%	79.0%	75.1%	80.9%	86.7%	73.8%
	77.0%	85.0%	60.0%	27.0%	80.0%	48.0%	55.0%
Slovakia*	78.1%	91.0%	83.1%	61.6%	66.2%	89.7%	78.7%

Table 1. Basic Financial Knowledge and skills
(percentage of correct answers)

*No data, which refers to all population of Slovakia

White cells refer to the conducted research, in which respondents were students of economics, and color cells refer to all population in a given country.

The level of financial literacy at the basic level is not satisfactory. It refers to both an average individual financial consumer represented by all population, as well as university students of economics as the future participants and experts of financial markets.

The low level of financial literacy is also confirmed by unsatisfactory level of extended financial knowledge and skills in the group of economics students.

Table 1. Podstawowa wiedza i umiejętności finansowe
(procent poprawnych odpowiedzi)

*Brak danych, które odnoszą się do całej populacji w Słowacji.

Wartości w białych komórkach odnoszą się do prowadzonych badań, w których respondentami byli studenci kierunków ekonomicznych, wartości w kolorowych komórkach odnoszą się do całej populacji w danym kraju.

Poziom alfabetyzacji finansowej w zakresie podstawowym nie jest satysfakcjonujący. Dotyczy to zarówno przeciętnego indywidualnego konsumenta finansowego, jako reprezentanta całej populacji, jak i studentów studiujących kierunki ekonomiczne jako przyszłych uczestników i ekspertów na rynkach finansowych.

Niski poziom alfabetyzacji został dodatkowo potwierdzony przez niesatysfakcjonujący poziom poszerzonej wiedzy finansowej w grupie studentów, którzy studiują kierunki ekonomiczne.

Country/ questions	Futures and options (main characteristic)	Futures (main characteristic)	Option strategies
Czech Republic	14.4%	32.3%	13.3%
Hungary	18.2%	33.5%	18.2%
Poland	37.3%	64.1%	15.2%
Slovakia	18.0%	45.6%	15.1%

Table 2. Extended financial knowledge and skills of university economics students (percentage of correct answers)

Table 2. Poszerzona wiedza finansowa studentów kierunków ekonomicznych (procent poprawnych odpowiedzi)

The results of the conducted research show not only the low level of financial literacy. They also confirmed the illusion and lack of financial knowledge.

Wyniki przeprowadzonych badań pokazują nie tylko niski poziom alfabetyzacji finansowej. Prezentują one także iluzję wiedzy finansowej i ignorancję wobec niej.

B. Degree of financial inclusion

Financial inclusion is defined as the process of ensuring access to appropriate financial products and services offered by formal financial institutions. First of all, it refers to access to a wide range of regulated financial products and services needed by vulnerable groups, such as weaker sections and low income groups at an affordable cost in a fair and transparent manner by mainstream institutional players.

A degree of financial inclusion depends on the widely understood level of financial literacy and the need for total products and services (demand side) as well as on offers and their appropriate design made available by financial market, bank and financial services (supply side).

The main areas of financial inclusion are: banking accounts, savings, loans and credits and payment cards. The results of the current research include the use per-

B. Stopień włączenia finansowego

Integracja finansowa jest definiowana jako proces mający na celu zapewnienie dostępu do odpowiednich produktów i usług finansowych oferowanych przez formalne instytucje finansowe (np. banki). Przede wszystkim dotyczy to dostępu do szerokiej gamy produktów i usług oferowanych w przystępnej cenie grupom szczególnie narażonym, np. gospodarstwom domowym o niskich dochodach finansowych.

Stopień integracji finansowej zależy od szeroko rozumianego poziomu alfabetyzacji finansowej oraz od zapotrzebowania na te produkty i usługi (strona popytowa), jak również od jakości i konstrukcji ofert oraz sposobu ich prezentacji przez instytucje rynku finansowego (strona podaźowa).

Głównymi obszarami integracji finansowej są: rachunki bankowe, oszczędności, kredyty i pożyczki oraz karty płatnicze.

centage of these basic financial products and services.

Wyniki przeprowadzonych badań prezentują odsetek wykorzystania tych podstawowych produktów i usług finansowych.

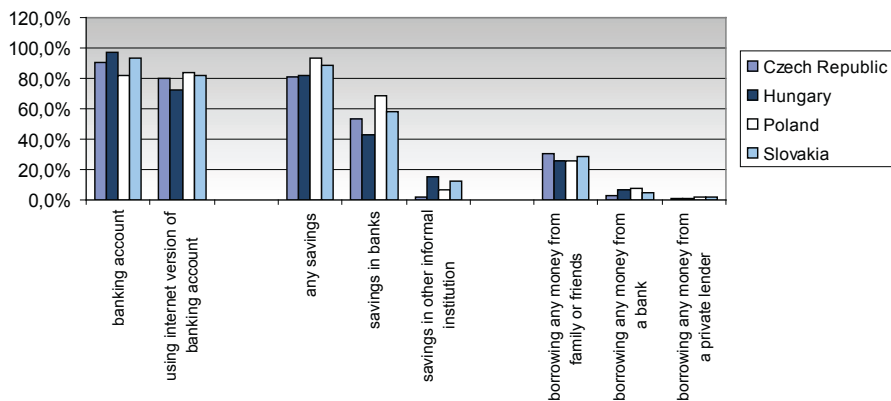


Chart 2. Financial inclusion – banking account, saving and borrowing money

Wykres 2. Włączenie finansowe – rachunek bankowy, oszczędności oraz kredyty i pożyczki

Although there are interactions between the level of financial literacy and the degree of the financial inclusion, the degree of financial inclusion in basic areas seems to be more favorable than the level of financial literacy.

Perhaps it is the effect of today's technological reality and non-cash settlements dominance, where it is standard to have a bank account. On the other hand, a relatively high percentage of young respondents having savings allows for believing in increasing financial awareness. Relatively satisfactory results in the degree of the financial inclusion are confirmed by the usage of the financial products and services in payments by young future economists.

Mimo, iż istnieją relacje pomiędzy poziomem alfabetyzacji finansowej i stopnia integracji finansowej, stopień integracji finansowej w podstawowych obszarach wydaje się być bardziej korzystny niż poziom wiedzy finansowej.

Być może jest to efekt dzisiejszej rzeczywistości technologicznej oraz dominacji rozliczeń bezgotówkowych, gdzie posiadanie konta w banku jest standardem. Z drugiej strony, relatywnie wysoki odsetek młodych respondentów, posiadających oszczędności, pozwala wierzyć w odpowiednio wysoki poziom świadomości finansowej. Stosunkowo zadowalające wyniki w stopniu integracji finansowej są potwierdzone przez zakres i stopień korzystania przez młodych przyszłych ekonomistów z produktów finansowych w realizacji płatności.

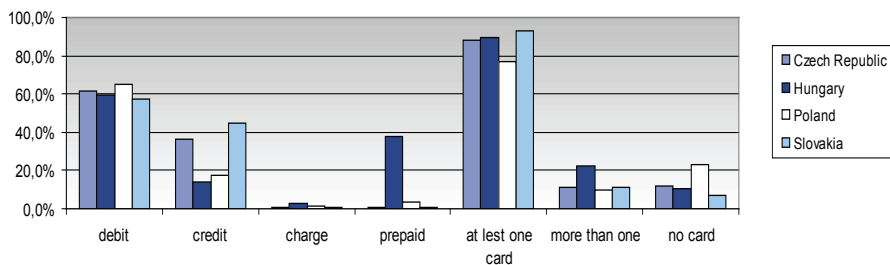


Chart 3. Using payment cards

Wykres 3. Korzystanie z kart płatniczych

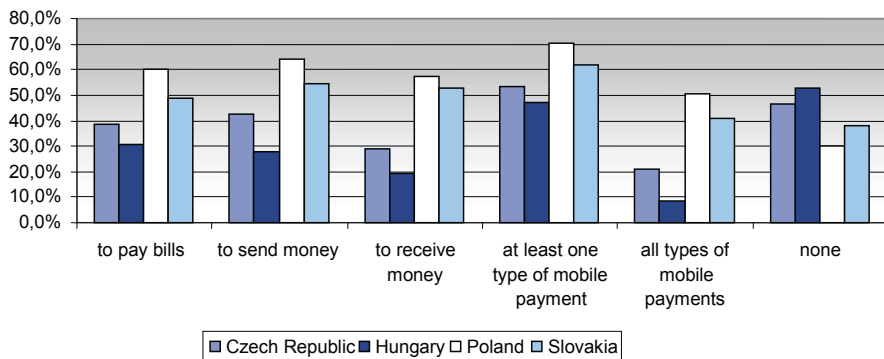


Chart 4. Using mobile payments

Wykres 4. Korzystanie z płatności mobilnych

It should be noted that the attitude towards risk is a very important factor, influencing the more advanced participation in financial markets. Young future economists are potential for development of the financial market. They accept risk and therefore they may use both basic and more sophisticated financial instruments. But their informed decisions depend on their financial knowledge, skills, etc.

Wśród wielu czynników, wpływających na zwiększanie zakresu zaangażowania na rynkach finansowych, na szczególną uwagę zasługuje „postawa względem ryzyka”. Młodzi przyszli ekonomiści stanowią szczególny „potencjał” dla rozwoju rynku finansowego. Akceptując ryzyko, mogą korzystać zarówno podstawowych, jak i bardziej wyrafinowanych instrumentów finansowych. Jednak należy pamiętać, że ich świadome decyzje zależą od poziomu wiedzy i umiejętności finansowych.

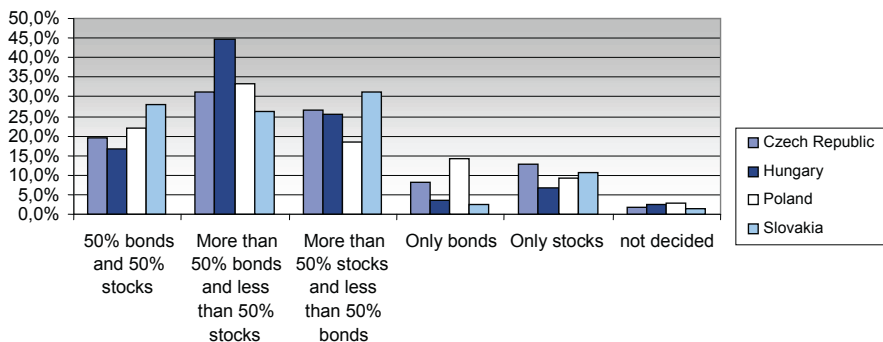


Chart 5. Attitude towards risk

Wykres 5. Postawa względem ryzyka

Risky financial instruments investments

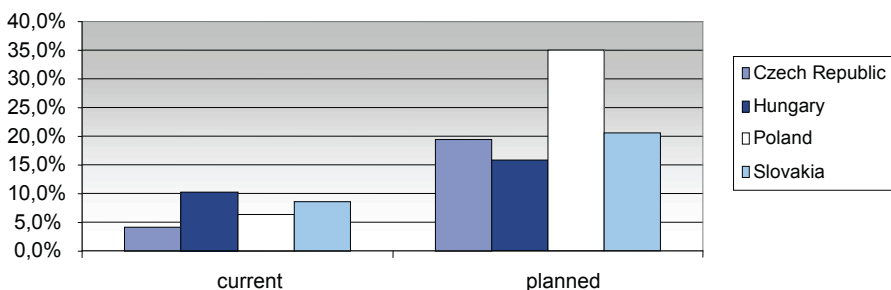


Chart 6. Current and planned investment in risky instruments

Wykres 6. Bieżące i planowane inwestycje w inwestycje ryzykowne

Although university students of economics fields are not equipped with financial literacy on a satisfactory level, they often use the basic financial products and they start to manage their money (savings).

Chociaż poziom alfabetyzacji finansowej studentów kierunków ekonomicznych nie jest satysfakcjonujący, często korzystają z podstawowych produktów finansowych i próbują zarządzać swoimi pieniędzmi (np. oszczędności).

II. International Student Competitions

II. Międzynarodowe Konkursy Studenckie



A. International Student Competition on Financial Markets

This competition was carried out in two stages. Stage one – national, involved students from the participating universities. The best five students from every university came for the final to Katowice in Poland, which was organized in Katowice on 23 and 24 November 2015.

Almost 150 students from 4V Countries participated in the International Student Competition. Nineteen students participated in the final of the Competition.

The winners of the International Competition are:

1st Prize

Marek Błachut from University of Economics in Katowice

2nd Prize

Monika Słowik from University of Economics in Katowice

A. Międzynarodowy Konkurs Studencki nt. Rynków Finansowych

Ten konkurs został przeprowadzony w dwóch etapach. Pierwszy etap – krajowy, obejmował studentów uniwersytetów – Partnerów projektu. Pięciu najlepszych studentów z każdego uniwersytetu przyjechało na finał konkursu do Polski, do Katowic. Finał konkursu odbył się w dniach 23–24 października 2015 roku.

W konkursie wzięło udział prawie 150 studentów z krajów Grupy Wyszehradzkiej. W finale konkursu uczestniczyło dziewiętnastu studentów.

Zwycięzcami Międzynarodowego Konkursu nt. Rynków Finansowych zostali:

Pierwsza Nagroda

Marek Błachut z Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach

Druga Nagroda

Monika Słowik z Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach

3rd Prize ex-aequo

Piroska Vági from University of West Hungary in Sopron

Radek Šimanovský from University of J. E. Purkyně in Ústí nad Labem

Trzecia Nagroda ex-aequo

Piroska Vági z Uniwersytetu Zachodniowęgierskiego w Sopronie

Radek Šimanovský z Uniwersytetu J. E. Purkyně w Ústí nad Labem



↑ The winners of the International Competition on Financial Market

↑ Zwycięzcy Międzynarodowego Konkursu nt. Rynków Finansowych

B. A Poster Presentation Competition titled "Banking Product for Students"

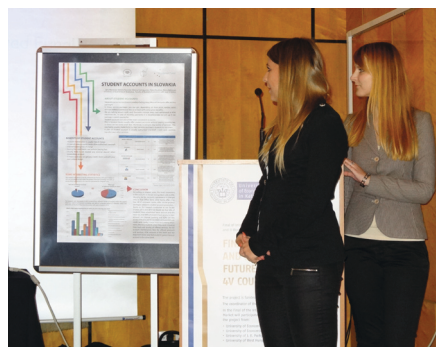
Students from each country presented their posters in Katowice on 23 November 2015.

Students from University of West Hungary ex-aequo with students from University of Economics in Bratislava were the winners of the Competition.

B. Konkurs na poster pt. „Bankowy produkt dla studentów”

Studenci ze wszystkich krajów prezentowali ich postery w Katowicach w dniu 23 października 2015 r.

W konkursie na poster zwyciężyli ex-aequo studenci z Uniwersytetu Zachodniowęgierskiego w Sopronie oraz Studenci z Uniwersytetu Ekonomicznego w Bratysławie.



↑ A Poster Presentation Competition titled "Banking Product for Students"

↑ Konkurs na poster pt. „Bankowy produkt dla studentów”

III. Integration of students and scientists environment

Another very important objective of the project was integration of scientists and students from 4V Countries. Throughout the project's implementation period, scientists representing Partner Universities were exchanging electronic correspondence.

Two workshops were organized within the project: the First Preparatory Workshop in March 2015 and the Second Workshop in November 2015.

III. Integracja środowiska studenckiego i akademickiego

Kolejnym bardzo ważnym celem projektu była integracja naukowców oraz studentów z krajów Grupy Wyszehradzkiej. W okresie realizacji projektu naukowcy współpracujący ze sobą w sposób ciągły prowadzili elektroniczną korespondencję. W ramach projektu przeprowadzono: Pierwsze Przygotowawcze Warsztaty w marcu 2015 i II Warsztaty w październiku 2015.



↑ Integration of students and scientists environment

↑ Integracja środowiska studenckiego i akademickiego

Students from individual Partner Universities have been integrating during the preparation to the competitions. Students – finalists of the International Students Competition – participated in the Second Workshop. The meeting was attended by Prof. Sławomir Smyczek, Vice-Rector for Internationalization and Marketing.

Studenci ze wszystkich uniwersytetów – Partnerów projektu integrowali się podczas przygotowań do konkursów. Studenci finaliści Międzynarodowego Studenckiego Konkursu nt. Rynków Finansowych – uczestniczyli w II Warsztatach. Spotkanie zaszczylił swoją obecnością Prof. dr hab. Sławomir Smyczek, Prorektor ds. Internacjonalizacji i Marketingu.



↑ Meeting with Prof. Sławomir Smyczek, Vice-Rector for Internationalization and Marketing

↑ Spotkanie z Prof. dr hab. Sławomirem Smyczkiem, Prorektorem ds. Internacjonalizacji i Marketingu

Aiming at integration, students and their guardians from the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Poland also participated in the workshops run by 'Silesianie' Song and Dance Ensemble from the University of Economics in Katowice and visited the Scientific Information Centre and the Academic Library.

Dążąc do integracji, studenci oraz ich opiekunowie z Czech, Słowacji, Węgier i Polski wzięli udział w warsztatach prowadzonych przez Zespół Pieśni i Tańca z Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach *Silesianie* oraz odwiedzili Centrum Informacji Naukowej i Bibliotekę Akademicką.





↑ Workshops run by 'Silesianie' Song and Dance Ensemble from the University of Economics in Katowice

↑ Warsztaty prowadzone przez Zespół Pieśni i Tańca *Silesianie* z Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach.