

DOI: 10.19181/population.2020.23.2.5

## ГЕНДЕРНЫЕ РАЗЛИЧИЯ ФИНАНСОВОГО ПОВЕДЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ

Ярашева А. В.<sup>1\*</sup>, Аликперова Н. В.<sup>1,2</sup>

<sup>1</sup>Институт социально-экономических проблем народонаселения ФНИСЦ РАН  
(117218, Россия, Москва, Нахимовский проспект, 32)

<sup>2</sup>Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации  
(125993, Россия, Москва, Ленинградский проспект, 49)

\*E-mail: baktriana@rambler.ru

### Финансирование:

Исследование выполнено в рамках НИР по Государственному заданию «Анализ деятельности населения регионов России в сферах финансового поведения, распространения информационных технологий, естественного и миграционного движения» № 0165–2018–0005.

### Для цитирования:

Ярашева А. В., Аликперова Н. В. Гендерные различия финансового поведения населения // Народонаселение. – 2020. – Т. 23. – № 2. – С. 51-60. DOI: 10.19181/population.2020.23.2.5

**Аннотация.** В статье проводится анализ различных исследований в области поведения населения на финансовом рынке. Поскольку при осуществлении финансовых стратегий наряду с рациональными мотивами большую роль играют психологические факторы, связанные с особенностями менталитета, темпераментом, склонностью к риску, женщины и мужчины могут вести себя по-разному. Осуществлена попытка ответить на вопрос: действительно ли наблюдаются существенные гендерные различия в моделях финансового поведения, и требует ли этот аспект пристального внимания ученых, изучающих тренды и особенности формирования стратегий россиян при принятии ими экономических решений. Выполнен обзор российских и зарубежных исследований, направленных на изучение гендерных особенностей инвестиционного поведения и финансовой грамотности. Традиционно в большинстве семей, мужчины являются ответственными за финансовое положение, они думают больше о том, как обеспечить свою семью, как заработать и приумножить. Женщины, как правило, больше озабочены «внутренней» стороной жизни семьи – чтобы все были сыты, одеты, обуты, обеспечены всем необходимым. Поэтому, если и те, и другие решили инвестировать, то акцент в известной формуле «сохранить и приумножить» мужчины делают на втором слове, а женщины – на первом. В результате женщины значительно реже рискуют и чаще совершают прибыльные сделки. Мужчины больше склонны к риску, для них важен не только результат инвестирования, но и азарт, а работа на финансовых рынках в чем-то сродни охоте. Для женщин важнее стабильность, преобладает желание сохранить, нежели жажда риска. В ходе проведенного исследования выявлена слабая проработанность данной проблематики, недостаток российских исследований по гендерным особенностям финансового поведения в виду неразвитости российского финансового рынка, а также отсутствия достаточного предложения финансовых инструментов для дальнейшего накопления опыта в вопросах реализации своих стратегий представителями разного пола.

**Ключевые слова:** финансовое поведение, инвестиционные стратегии, гендерный аспект, финансовая грамотность.

© Ярашева А. В., Аликперова Н. В., 2020

## Введение

Рассматривая стратегии финансового поведения российского населения, ученые целенаправленно исследуют мотивы и действия представителей различных социальных слоев в зависимости от их принадлежности к определенным группам по: возрасту [1]; уровню доходов [2]; уровню финансовой грамотности и финансовой культуры [3; 4]; уровню доверия финансовым организациям и в целом всей финансовой системе [5]; месту жительства (мегаполис, город, село) и, соответственно, наличию необходимой финансовой инфраструктуры на определенной территории [6]; региону/макрорегиону проживания (субъект федерации/федеральный округ) [7; 8]. В зависимости от поставленных целей исследователи анализируют динамику и стратегии финансового поведения по его видам: инвестиционному [9], сберегательному [10], кредитному [11], потребительскому [12], страховому [13] и так далее. Интерес для изучения представляют и факторы, влияющие на изменение моделей финансового поведения в кризисные периоды социально-экономического развития [14].

Однако реже всего ученые обращают внимание на гендерную составляющую финансового поведения. Объясняется это тем, что зачастую экономические стратегии людей тесно связаны в целом с действиями домохозяйств (семей) в финансовой сфере. При этом цели и возможности сбережения часто связаны с совокупными доходами и общей иждивенческой нагрузкой в домохозяйстве. А кредитные и страховые договоры могут оформляться на разных членов семьи, например, в полных семьях традиционно ипотека и автокредит — на мужчину (мужа, главу домохозяйства), а потребительский кредит — чаще на женщину (жену). Составление/ведение семейного бюджета и наиболее активное потребительское поведение (особенно в части покупок продуктов питания) лежат на плечах женщин [15], но при этом удовлетворяются экономиче-

ские потребности и стремления всех членов домохозяйства.

Авторами предпринята попытка ответить на вопрос: действительно ли существуют явные гендерные различия в мотивах и стратегиях финансового поведения, и стоит ли учитывать эти особенности при анализе и прогнозировании направлений формирования моделей экономических действий россиян. Поскольку при осуществлении финансовых стратегий наряду с рациональными мотивами большую роль играют психологические факторы, связанные с особенностями менталитета, темпераментом, склонностью к риску, безусловно, женщины и мужчины могут вести себя по-разному [16]. Пол, как одна из важнейших координат индивидуальности, пронизывающая все свойства человека, обозначает не только те анатомо-биологические особенности людей, на основе которых люди делятся на две группы, но и употребляется в отношении характеристик поведения, (в том числе и экономического) которое вытекает непосредственно из биологических различий между мужчинами и женщинами. «Гендер — это социальный пол, культурная маска пола, это приобретенное поведение, культурно ассоциируемое с бытием мужчины или женщины, а в широком смысле — это любые психологические и поведенческие характеристики и свойства, которые ассоциируются с маскулинностью и феминностью и отличают мужчин от женщин» [16]. Гендерные особенности проявляются на каждом возрастном этапе, во всех сферах жизнедеятельности человека, в выборе различных стилей и стратегий поведения.

## Инвестиционное поведение

В исследованиях моделей финансового поведения, в частности, инвестиционной, как наиболее самостоятельной формы проявления индивидуала на финансовом рынке, можно отметить отличия мужчин и женщин в области принятия решений, экономических предпочтений, взглядов

и установок. По данным Forbes, 91% всех венчурных инвесторов в мире — мужчины. Более чем у половины крупнейших инвестиционных фондов в штате вообще нет представителей прекрасного пола<sup>1</sup>. Мужчины и женщины действительно по-разному вкладывают и управляют денежными средствами, утверждают исследователи [17]. Первые склонны чаще рисковать, инвестируют больше, чем могут себе позволить, и значительно чаще торгуют на фондовом рынке. Вторые, напротив, тратят на инвестиции гораздо меньшие суммы, сильнее переживают потерю денежных средств в случае неудачи, а торгуют реже. Возможно, причины этого кроются в разном культурном и социальном воспитании, а также условиях жизни: женщины в среднем зарабатывают меньше мужчин, а их карьера чаще прерывается из-за рождения детей. Интересные результаты демонстрирует опрос 2018 г. Millennials & Investing Survey: так, 67% американок поколения Y, то есть родившихся после 1981 г., признались, что родители приучали их к строгой экономии средств. И только 29% опрошенных рассказали, что в семье поощряли стремление дочерей увеличить, а не сберечь личные финансы [17].

Не тратить попусту и не рисковать — пожалуй, именно так можно обозначить стратегию отношения к личным средствам, которую повсеместно прививают девочкам. По данным исследований в США, показатели женщин-инвесторов лучше, чем у коллег-мужчин: их инвестиционные портфели меньше подвержены колебаниям, да и теряют они во время спадов ощутимо меньше. По мнению ученых, причина в данном случае именно в том, что, выходя на рынок ценных бумаг, женщины придерживаются тех же стратегий, что и в жизни. Выбор более безопасных вариантов, самоконтроль, прогнозирование рисков, предварительное изучение рынка — все то, что так часто демонстрирует женский пол в повсед-

невной жизни, играет положительную роль в сфере инвестиций.

Данный факт подтверждают и другие исследования — Kristiansen в 1990 г. и Svenson в 1978 г.: при принятии финансовых решений мужчины демонстрируют большую склонность к риску, чем женщины [18]. Например, в исследовании Lewellen et al (1977) авторы заявляют, что женщины «держат менее рискованные портфели, чем мужчины, и что мужчины склоняют свои портфели к более высоким бета-ставкам и более мелким акциям» [19].

Исследователи объясняют такое поведение эмоциональным фактором: мужчины рассматривают рискованную ситуацию как вызов, побуждающий к активности, в отличие от женщин, интерпретирующих ее, скорее, как угрозу, которую следует избегать [18]. В другом исследовании выявлено, что женщины, как правило, испытывают сильную нервозность, когда они принимают решение, которое приводит к отрицательной вероятности исхода, что приводит к большему отращению к риску. Согласно опросам 2011 г., в два раза больше женщин по сравнению с мужчинами (24% против 48%) считают инвестиции «страшными» [20].

В России в отношении более рискованных вложений в инструменты на основе акций женщины тоже в целом осторожней. Две трети вложений в акции осуществлены мужчинами. Почти половина всех средств (более 130 млрд рублей) вложена в инструменты на основе облигаций, как более консервативных форм инвестиций. В эти инструменты женщины вкладываются чаще: 113,5 тыс. женщин против 74,9 тыс. мужчин. Но при этом сильный пол вкладывает больше: их доля составляет 58% от вложенных средств. Это выводы исследования «Сбербанк Управление Активами» по анализу предпочтений инвесторов среди продуктов доверительного управления: паевых инвестиционных фондов (открытых и закрытых), стандартных стратегий доверительного управления и индивидуальных инвести-

<sup>1</sup> Сноб. [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://snob.ru/entry/169564/#c> (дата обращения 19.03.2020).

ционных счетов. Всего было проанализировано около 300 тыс. счетов<sup>2</sup>. Абсолютное лидерство в инвестициях в рентную коммерческую недвижимость через закрытые фонды принадлежит мужчинам: они вкладываются в фонды недвижимости вдвое чаще и почти втрое больше — 22,9 млрд из 31 млрд рублей.

Среди женщин и мужчин есть категория инвесторов, которая решила не ограничиваться только одним направлением вложений, а выбрала инструменты смешанных инвестиций. Такие инструменты одинаково популярны у инвесторов любого пола, хотя сильный пол опять же вложил больше — 8,9 млрд из 15 млрд рублей. К тому же, если у женщины был негативный опыт инвестирования, ей зачастую сложно его забыть и перебороть. Мужчины же легче закрывают глаза на негативный опыт после изучения рациональных аргументов.

### Уровень финансовой грамотности

Еще одним существенным различием выступает уровень финансовой грамотности, который рассматривается как решающий фактор при активности в экономической сфере. Финансовые знания описываются как обладание информацией, например, о фондовом рынке, финансовой среде и экономических инструментах. Таким образом, вполне вероятно, что наличие финансовых знаний оказывает огромное влияние на то, как люди ведут себя. Женщины, возможно, в целом менее осведомлены об экономике или менее заинтересованы, и по этой причине они более осторожны в своих оценках.

Многие исследователи приходят к выводу о том, что женщины, обычно меньше участвуют в фондовом рынке, потому что они обладают более низким уровнем финансовой грамотности<sup>3</sup>. Именно этот

уровень и может прояснить, почему существует гендерный разрыв в участии на рынке финансовых услуг. В периодических опросах с 2012 г. по 2019 г. Организации экономического сотрудничества и развития PISA<sup>4</sup>, посвященных поведению студентов, в ряде государств (Бельгия, Италия, Испания и др.) обнаружено существенное превышение уровня финансовой грамотности у юношей по сравнению с девушками. В других странах, напротив, девушки показали более высокий уровень грамотности (Латвия, Словения, Израиль). Заметим, что в России разница в уровнях грамотности студентов обоих полов в опросах PISA оказалась несущественной. В других исследованиях были обнаружены более высокие результаты тестов финансовой грамотности у мужчин по сравнению с женщинами во взрослой возрастной группе<sup>5</sup>.

Сравнительный анализ уровня финансовой грамотности в США, Нидерландах и Германии показал, что в целом он выше у мужчин. Однако для возрастной группы 36–50 лет в США и для возрастной группы старше 50 лет в Германии наблюдается более низкий разрыв между уровнями грамотности мужчин и женщин. Один из выводов авторов также состоял в том, что женщины в большей степени склонны признавать недостаток имеющихся у них знаний, что помогает им успешно проходить программы финансового образования. Было обнаружено: женщины после семинара быстрее меняют стратегии своего поведения по сравнению с мужчинами [21].

Зарубежные авторы A. Driva, M. Lührmann, J. Winter зафиксировали гендерный разрыв в уровне финансовой грамотности среди подростков и обосновали важность этого вида грамотности

Participation and Financial Literacy. [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://swopec.hhs.se/hastef/papers/hastef0737.pdf> (дата обращения 19.03.2020).

<sup>4</sup> OECD PISA. [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://www.oecd.org/pisa/> (дата обращения 19.03.2020).

<sup>5</sup> Annamaria Lusardi, Olivia S. Mitchell. Financial literacy around the world: an overview. [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://www.nber.org/papers/w17107.pdf> (дата обращения 19.03.2020).

<sup>2</sup> Сбербанк. Управление активами. [Электронный ресурс] — Режим доступа: [https://www.sberbank.ru/ru/press\\_center/all/article?newsID=1076e746-3a85-49ac-bab77f5ecef1822&blockID=1303&regionID=77&lang=ru&type=NEWS](https://www.sberbank.ru/ru/press_center/all/article?newsID=1076e746-3a85-49ac-bab77f5ecef1822&blockID=1303&regionID=77&lang=ru&type=NEWS) (дата обращения 19.03.2020).

<sup>3</sup> Johan Almenberg, Anna Dreber. Gender, Stock Market

в обеспечении финансового благополучия на основе данных социологического исследования [22]. Ученые С. Е. Bannier, М. Neubert изучили гендерные различия в сфере финансового риска и выявили зависимость между сложностью инвестиционных решений и уровнем финансовой грамотности (актуальным и возможным) у представителей разного пола [23].

В качестве предмета своего исследования ученые К.-М. Yu, А. М. Wu, W.-S. Chan, К.-L. Chou [24] выбрали гендерные различия в финансовой грамотности среди служащих г. Гонконга. Для выявления различий в уровне финансовой грамотности по полу были выбраны такие показатели, как склонность к риску, математические способности, финансовые знания, решения в сфере пенсионного планирования, а также проанализированы различные социо-демографические, социо-психологические характеристики. Результаты также демонстрируют гендерный разрыв в уровне финансовой грамотности, на основании чего авторы приходят к выводу о важности разработки программ, предназначенных специально для женщин [24]. N. Harrison, S. Agnew реализовали межнациональное исследование (сравнение Великобритании и Новой Зеландии), направленное на оценку влияния гендерных различий студентов на уровень финансовой грамотности и отношения к долговым обязательствам. И вновь исследователи констатируют: мужчины превосходят женщин в знаниях [25].

Среди российских исследований, выявивших гендерные отличия в финансовой грамотности, показательно обследование россиян на примере Волгоградской области, где основные тенденции, которые можно выделить по итогам осуществленного изыскания, сводятся к следующему [26]: 1) самооценка финансовой грамотности, основанная на финансовых практиках и уровне дохода респондента, у мужчин выше, чем у женщин; 2) мужчины ориентированы на более строгое соблюдение учета доходов и расходов домохозяйства, среди женщин чаще встречается

общее представление о текущих доходах и расходах и реже распространена практика их четкого учета; 3) различий в стратегиях повседневного управления денежными средствами между представителями обоих полов в ходе исследования не выявлено; 4) мужчины более склонны к долгосрочному финансовому планированию; 5) мужчины дают более позитивные оценки внешней среде с точки зрения возможности совершения сбережений и кредитования; 6) уровень кредитной нагрузки у мужчин и женщин практически одинаков.

### Выводы

Гендерные различия в финансовом поведении (и в его мотивах), конечно, существуют, и в последнее время нередко обсуждаются в научной среде. Нами проанализированы различия по полу в разрезе инвестиционного поведения и уровня финансовой грамотности, как двух сфер, где наиболее заметны (и в России, и за рубежом) расхождения между мужчинами и женщинами. Но существует множество иных сложных аспектов в экономическом поведении населения, которые требуют постоянного мониторинга. Особенно это касается России, где на первое место при принятии финансовых решений выходит уровень доходов. Вопрос, о том, являются ли гендерные различия очевидными и существенно влияющими на общие тренды в трансформации стратегий россиян, имеет место быть, но его подробное рассмотрение зависит от конкретных целей исследования.

Выводы ученых могут помочь лучше понять особенности функционирования финансовых рынков и дать объяснение действиям людей, истинные причины которых (особенно психологические) часто трудно выявить. Сравнивая опыт населения различных стран в вопросе гендерного аспекта финансового поведения, можно заключить, что в связи с ограниченным предложением инструментов на финансовом рынке, и как следствие, возможность

ми дальнейшего выбора стратегий, в России гендерные различия не столь очевидны, если рассматривать все виды и формы экономической активности. В тоже время, если анализировать сферу инвестиций (для физических лиц), российская финансовая система нуждается в расширении линейки продуктов, услуг и инструментов, дающих людям возможность выбирать различные практики, а исследователям изучать, в том числе и гендерные различия, при осуществлении этого выбора.

### **Литература и Интернет-источники**

1. **Аликперова Н. В., Ярашева А. В., Виноградова К. В.** Мотивация трудового поведения молодежи как возможности для реализации финансовых стратегий // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. — 2019. — Т. 12. — № 1. — С. 226–240. DOI: 10.15838/esc.2019.1.61.14
2. **Александрова О. А., Ярашева А. В.** Трансформация инвестиционно-сберегательного поведения высокодоходных групп населения в период кризиса // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. — 2016. — № 1(43). — С. 122–137. DOI: 10.15838/esc/2016.1.43.8
3. **Аликперова Н. В., Виноградова К. В.** Финансово грамотное поведение россиян: факторы формирования // Уровень жизни населения регионов России. — 2019. — № 4 (214). — С. 54–69. DOI: 10.24411/1999-9836-2019-10082
4. **Аликперова Н. В.** Финансовая грамотность россиян в современных реалиях // Сборник трудов V Международного форума финансового университета «Как попасть в пятерку», г. Москва, 17–29 ноября 2018 г. / Отв. ред. А. Г. Тюриков. — М.: Финансовый университет, 2018. — 103 с. — С. 4–8.
5. **Аликперова Н. В.** Финансовые стратегии россиян: риски и барьеры // Народонаселение. — 2019. — № 2. — С. 120–132. DOI: 10.24411/1561-7785-2019-00020
6. **Медведева Е. И., Ярашева А. В., Тореев В. Б., Крошилин С. В.** Финансовые стратегии жителей российских городов // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. — 2016. — Т. 12. — № 3 (336). — С. 4–14.
7. **Ярашева А. В.** Динамика кредитной задолженности россиян по макрорегионам // Доходы, расходы и сбережения населения России: тенденции и перспективы. Сборник материалов IV Международной научно-практической конференции. / Под редакцией А. В. Ярашевой, О. А. Александровой, Н. В. Аликперовой. — М.: ИСЭПН РАН, 2019. — 168 с. — С. 165–167.
8. **Ярашева А. В., Бурдастова Ю. В., Дохолян А. С.** Особенности потребительского поведения россиян в разрезе макрорегионов и социально-доходных групп // Региональные проблемы преобразования экономики. — 2014. — № 7(45). — С. 27–34.
9. **Медынская Е. К.** Исследование финансовой активности населения на рынке инвестиционных продуктов // Доходы, расходы и сбережения населения России: тенденции и перспективы Сборник материалов IV Международной научно-практической конференции. / Под редакцией А. В. Ярашевой, О. А. Александровой, Н. В. Аликперовой. — М.: ИСЭПН РАН, 2019. — 168 с. — С. 71–75.
10. **Литвин В. В.** Типология мотивации сберегательного поведения населения // Экономические и гуманитарные науки. — 2015. — № 12(287). — С. 19–25.
11. **Шнейдерман И. М., Ярашева А. В.** Кредитное поведение населения: тенденции и риски // Вопросы статистики. — 2019. — Т. 26. — № 3. — С. 15–22. DOI: 10.34023/2313-6383-2019-26-3-15-22
12. **Залесский П. К.** Самооценка материального положения и покупательское поведение россиян в условиях кризиса и экономических санкций (2015–2018 гг.) // Доходы, расходы и сбережения населения России: тенденции и перспективы. Сборник материалов IV Международной научно-практической конференции. / Под ред. А. В. Ярашевой, О. А. Александровой, Н. В. Аликперовой. — М.: ИСЭПН РАН, 2019. — 168 с. — С. 46–48.

13. Трофимова К. А. Отношение российского населения к страхованию // Народонаселение.— 2017.— № 1(75).— С. 92–102.
14. Чернухина Т. Н. Мотивы и факторы сберегательного поведения населения в период финансового кризиса // Теория и практика современной науки.— 2016.— № 6–2(12).— С. 342–351.
15. Бурдастова Ю. В. Социально-демографический анализ финансового поведения населения // Управление экономическими системами: электронный научный журнал.— 2013.— № 3(51).— С. 9.
16. Романова Е. Н. Моделирование экономического поведения домохозяйств на финансовом рынке: гендерный аспект // Современные технологии управления— 2014. Сборник материалов международной научной конференции.— М.: 2014.— С. 408–419.
17. Brad M. Barber, Terrance Odean (Eds.). Boys Will Be Boys: Gender, Overconfidence, and Common Stock Investment: The Quarterly Journal of Economics. 2001. No. 1. P. 261–292.
18. Rache Croson, Uri Gneezy. Gender Differences in Preferences // Journal of economic literature. Vol. 47. No. 2. June 2009. P. 448–474.
19. Van Anh Hoang. Gender-specific differences in the financial decision-making behavior, Munich, GRIN Verlag. 2015. 77 p. ISBN978–3–668–19123–5
20. Mittal M., Vyas R. K. A study of psychological reasons for gender differences in preferences for risk and investment decision making. IUP Journal of Behavioral Finance. 2011. No. 8(3). P. 45.
21. Малкина М. Ю., Рогачев Д. Ю. Взаимосвязь финансовой грамотности в сфере цифровых технологий и личностных характеристик российских студентов: гендерный аспект // Женщина в российском обществе.— 2018.— № 3(88).— С. 104–115. DOI: 10.21064/WinRS.2018.3.10
22. Driva A., Lührmann M., Winter J. Gender differences and stereotypes in financial literacy: Off to an early start. Economics Letters. 2016 (September). Vol. 146. P. 143–146.
23. Bannier C. E., Neubert M. Gender differences in financial risk taking: The role of financial literacy and risk tolerance. Economics Letters. 2016 (August). Vol. 145. P. 130–135.
24. Yu K.-M., Wu A. M., Chan W.-S., Chou K.-L. Gender Differences in Financial Literacy Among Hong Kong Workers. Educational Gerontology. 2015 (3 April). Vol. 41. Iss. 4. P. 315–326.
25. Harrison N., Agnew S. Financial literacy and student attitudes to debt: A cross national study examining the influence of gender on personal finance concepts. Journal of Retailing and Consumer Services. 2015 (July). Vol. 25. P. 122–129.
26. Дулина Н. В., Мусеева Д. В., Небыков И. А. Финансовая грамотность населения: гендерный аспект (на материалах социологического исследования «Волгоградский омнибус») // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 7: Философия. Социология и социальные технологии.— 2017.— Т. 16.— № 1.— С. 86–99. DOI: 10.15688/jvolsu7.2017.1.10

#### Сведения об авторах:

Ярашева Азиза Викторовна, доктор экономических наук, профессор, профессор РАН, заведующая лабораторией исследования поведенческой экономики Института социально-экономических проблем народонаселения Федерального научно-исследовательского социологического центра РАН, Москва, Россия.

Контактная информация: e-mail: baktriana@rambler.ru; ORCID: 0000–0002–6041–7700; Researcher ID Web of Science: A-9976–2017.

Аликперова Наталья Валерьевна, кандидат экономических наук, ведущий научный сотрудник лаборатории исследования поведенческой экономики Института социально-экономических проблем народонаселения Федерального научно-исследовательского социологического центра РАН, доцент Департамента социологии, истории и философии Финансового университета при Правительстве РФ, Москва, Россия.

Контактная информация: e-mail: natalie\_danilina@mail.ru; ORCID: 0000–0002–5028–078X; Researcher ID Web of Science: S-1899–2018.

DOI: 10.19181/population.2020.23.2.5

## GENDER DIFFERENCES IN FINANCIAL BEHAVIOR OF POPULATION

Aziza V. Yarasheva<sup>1\*</sup>, Natalia V. Alikperova<sup>1,2</sup>

<sup>1</sup> Institute of Socio-Economic Studies of Population, Federal Center of Theoretical and Applied Sociology, Russian Academy of Sciences (32 Nakhimovsky prospect, Moscow, Russian Federation, 117218)

<sup>2</sup> Financial University under the Government of the Russian Federation. (49 Leningradsky prospect, Moscow, Russian Federation, 125993)

\*E-mail: baktriana@rambler.ru

### Funding:

The study was carried out within the framework of research under the State assignment «Analysis of the activities of the population of Russian regions in the sphere of financial behavior, dissemination of information technologies, natural and migration movement» (No. 0165–2018–0005).

### For citation:

Yarasheva A. V., Alikperova N. V. Gender differences in financial behavior of population. *Narodonaselenie [Population]*. 2020. Vol. 23. No. 2. P. 51-60. DOI: 10.19181/population.2020.23.2.5 (in Russ.)

**Abstract.** *The article analyzes various studies in the field of population behavior in the financial market. Since psychological factors related to mentality, temperament, and risk-taking play an important role in implementing financial strategies, along with rational motives, women and men may behave differently. An attempt is made to answer the question: whether there are significant gender differences in financial behavior models, and whether this aspect requires a close attention of scientists who study trends and features of forming strategies of Russians when making economic decisions. A review of Russian and foreign studies aimed at investigation of gender characteristics of investment behavior and financial literacy is performed. Traditionally, in most families, men are responsible for the financial situation, they are more concerned with providing for their family, earning and multiplying money. Women, as a rule, are more concerned with the «inner» side of family life — so that everyone is fed, dressed, shod, and provided with everything necessary. Therefore, if both of them have decided to invest, the emphasis in the well-known formula «save and multiply» is made by men on the second word, and by women — on the first. As a result, women are significantly less likely to take risks and more likely to make profitable transactions. Men are more prone to take risks, for them it is not so much the result of investment that is important, as the excitement, and work in the financial markets is somewhat akin to hunting. Probably there are some primitive triggers at the level of the subconscious that are blocked by the norms of morality and etiquette in society. For women, stability is much more important, and the desire to maintain a sense of security prevails rather than a thirst for risk. The study revealed poor elaboration of this topic, lack of Russian research on gender-specific financial behavior due to the underdevelopment of the Russian financial market, as well as the lack of sufficient supply of financial instruments for further accumulation of experience in implementing their strategies by representatives of both genders.*

**Keywords:** *financial behavior, investment strategies, gender aspect, financial literacy.*



**References and Internet sources**

1. Alikperova N. V., Yarasheva A. V., Vinogradova K. V. Motivatsiya trudovogo povedeniya molodezhi kak vozmozhnosti dlya realizatsii finansovykh strategiy [Motivating young people's labor behavior as an opportunity for implementing financial strategies]. *Ekonomicheskiye i sotsial'nyye peremeny: fakty, tendentsii, prognoz [Economic and Social Changes: Facts, Trends, Forecast]*. 2019. Vol. 12. No. 1. P. 226–240. DOI: 10.15838/esc.2019.1.61.14. (in Russ.)
2. Alexandrova O. A., Yarasheva A. V. Transformatsiya investitsionno-sberegatel'nogo povedeniya vysokodokhodnykh grupp naseleniya v period krizisa [Transformation of investment and savings behavior of high-income groups of the population during the crisis]. *Ekonomicheskiye i sotsial'nyye peremeny: fakty, tendentsii, prognoz [Economic and Social Changes: Facts, Trends, Forecast]*. 2016. Vol. 12. No. 1(43). P. 122–137. DOI: 10.15838/esc/2016.1.43.8 (in Russ.)
3. Alikperova N. V., Vinogradova K. V. Finansovo gramotnoye povedeniye rossiyan: faktory formirovaniya [Financially literate behavior of Russians: factors of formation]. *Uroven' zhizni naseleniya regionov Rossii [Living Standard of the Population in the Regions of Russia]*. 2019. No. 4(214). P. 54–69. DOI: 10.24411/1999–9836–2019–10082 (in Russ.)
4. Alikperova N. V. Finansovaya gramotnost' rossiyan v sovremennykh realiyakh [Financial literacy of Russians in modern realities]. *Sbornik trudov V Mezhdunarodnogo foruma finansovogo universiteta «Kak popast' v pyaterku» [Proceedings of the V International Forum of the Financial University How to Get into the Top Five]*. Moscow. November 17–29, 2018. Ed. A. G. Tyurikov. Moscow. Finansovyy universitet [Financial University]. 2018. P. 4–8. (in Russ.)
5. Alikperova N. V. Finansovyye strategii rossiyan: riski i bar'yery [Financial strategies of Russians: risks and barriers]. *Narodonaselenie [Population]*. 2019. Vol. 22. No. 2. P. 120–132. DOI: 10.24411/1561–7785–2019–00020 (in Russ.)
6. Medvedeva E. I., Yarasheva A. V., Toreyev V. B., Kroshilin S. V. Finansovyye strategii zhitel'ey rossiyanskikh gorodov [Financial strategies of residents of Russian cities]. *Natsional'nyye interesy: priority i bezopasnost' [National Interests: Priorities and Security]*. 2016. Vol. 12. No. 3(336). P. 4–14. (in Russ.)
7. Yarasheva A. V. Dinamika kreditnoy zadolzhennosti rossiyan po makroregionam [Dynamics of credit debt of Russians by macroregions]. *Dokhody, raskhody i sbrezheniya naseleniya Rossii: tendentsii i perspektivy [Incomes, Expenditures and Savings of the Population of Russia: Trends and Prospects]*. Proceedings of the IV International scientific and practical conference. Eds. A. V. Yarasheva, O. A. Alexandrova, N. V. Alikperova. Moscow. ISEPN RAN. [ISESP RAS]. 2019. P. 165–167. (in Russ.)
8. Yarasheva A. V., Burdastova Yu. V., Dokholyan A. S. Osobennosti potrebitel'skogo povedeniya rossiyan v razreze makroregionov i sotsial'no-dokhodnykh grupp [Features of consumer behavior of Russians in the context of macroregions and socio-income groups]. *Regional'nyye problemy preobrazovaniya ekonomiki [Regional Problems of Economic Transformation]*. 2014. No. 7(45). P. 27–34. (in Russ.)
9. Medynskaya E. K. Issledovaniye finansovoy aktivnosti naseleniya na rynke investitsionnykh produktov [Investigation of the financial activity of population in the market of investment products]. *Dokhody, raskhody i sbrezheniya naseleniya Rossii: tendentsii i perspektivy [Incomes, Expenditures and Savings of the Population of Russia: Trends and Prospects]*. Proceedings of the IV International scientific and practical conference. Eds. A. V. Yarasheva, O. A. Alexandrova, N. V. Alikperova. Moscow. ISEPN RAN [ISESP RAS]. 2019. P. 71–75. (in Russ.)
10. Litvin V. V. Tipologiya motivatsii sberegatel'nogo povedeniya naseleniya [Typology of motivation for saving behavior of the population]. *Ekonomicheskiye i gumanitarnyye nauki [Economic and Humanitarian Sciences]*. 2015. No. 12(287). P. 19–25. (in Russ.)
11. Schneiderman I. M., Yarasheva A. V. Kreditnoye povedeniye naseleniya: tendentsii i riski [Population borrowing behavior: Trends and risks]. *Voprosy statistiki. [Statistical Studies]*. 2019. Vol. 26. No. 3. P. 15–22. DOI: 10.34023/2313–6383–2019–26–3–15–22 (in Russ.)
12. Zalessky P. K. Samoootsenka material'nogo polozheniya i pokupatel'skoye povedeniye rossiyan v usloviyakh krizisa i ekonomicheskikh sanktsiy (2015–2018 gg.) [Self-assessment of the material situation and purchasing behavior of Russians under the conditions of crisis and economic sanctions (2015–2018)]. *Dokhody, raskhody i sbrezheniya naseleniya Rossii: tendentsii i perspektivy [Incomes, Expenditures and Savings of the Population of Russia: Trends and Prospects]*. Proceedings of the IV International scientific and practical conference. Eds. A. V. Yarasheva, O. A. Alexandrova, N. V. Alikperova. Moscow. ISEPN RAN [ISESP RAS]. 2019. P. 46–48. (in Russ.)

13. Trofimova K.A. Otnosheniye rossiyskogo naseleniya k strakhovaniyu [Attitude of the Russian population to insurance]. *Narodonaselenie [Population]*. 2017. No. 1(75). P. 92–102. (in Russ.)
14. Chernukhina T.N. Motivy i faktory sberegatel'nogo povedeniya naseleniya v period finansovogo krizisa [Motives and factors of the saving behavior of population during the financial crisis]. *Teoriya i praktika sovremennoy nauki [Theory and Practice of Modern Science]*. 2016. No. 6–2(12). P. 342–351. (in Russ.)
15. Burdastova Yu.V. Sotsial'no-demograficheskiy analiz finansovogo povedeniya naseleniya [Socio-demographic analysis of the financial behavior of population]. *Upravleniye ekonomicheskimi sistemami [Management of Economic Systems]*. Electronic scientific journal. 2013. No. 3(51). P. 9. (in Russ.)
16. Romanova E.N. Modelirovaniye ekonomicheskogo povedeniya domokhozyaystv na finansovom rynke: gendernyy aspekt [Modeling economic behavior of households in the financial market: gender aspect]. *Sovremennyye tekhnologii upravleniya [Modern Management Technologies]*—2014. Proceedings of the international scientific conference. 2014. P. 408–419. (in Russ.)
17. Barber B.M., Odean T. (eds.). Boys will be boys: Gender, overconfidence, and common stock investment. *The Quarterly Journal of Economics*. 2001. No. 1. P. 261–292.
18. Croson R., Gneezy U. Gender differences in preferences. *Journal of Economic Literature*. Vol. 47. No. 2. June 2009. P. 448–74.
19. Van Anh Hoang. *Gender-Specific Differences in the Financial Decision-Making Behavior*. Munich. GRIN Verlag. 2015. 77 p. ISBN978–3–668–19123–5
20. Mittal M., Vyas R.K. A study of psychological reasons for gender differences in preferences for risk and investment decision making. *IUP Journal of Behavioral Finance*. 2011. No. 8(3). P. 45.
21. Malkina M. Yu., Rogachev D. Yu. Vzaimosvyaz' finansovoy gramotnosti v sfere tsifrovoykh tekhnologiy i lichnostnykh kharakteristik rossiyskikh studentov: gendernyy aspekt [Interrelation of financial literacy in the sphere of digital technologies and personal characteristics of Russian students: gender aspect]. *Zhenshchina v rossiyskom obshchestve [Woman in Russian Society]*. 2018. No. 3(88). P. 104–115. DOI: 10.21064/WinRS.2018.3.10 (in Russ.)
22. Driva A., Lührmann M., Winter J. Gender differences and stereotypes in financial literacy: Off to an early start. *Economics Letters*. 2016 (September). Vol. 146. P. 143–146.
23. Bannier C.E., Neubert M. Gender differences in financial risk taking: The role of financial literacy and risk tolerance. *Economics Letters*. 2016 (August). Vol. 145. P. 130–135.
24. Yu K.-M., Wu A.M., Chan W.-S., Chou K.-L. Gender differences in financial literacy among Hong Kong workers. *Educational Gerontology*. 2015. 3 April. Vol. 41. Iss. 4. P. 315–326.
25. Harrison N., Agnew S. Financial literacy and student attitudes to debt: A cross national study examining the influence of gender on personal finance concepts. *Journal of Retailing and Consumer Services*. 2015 (July). Vol. 25. P. 122–129.
26. Dulina N.V., Moiseeva D.V., Nebykov I.A. Finansovaya gramotnost' naseleniya: gendernyy aspekt (na materialakh sotsiologicheskogo issledovaniya «Volgogradskiy omnibus») [Financial literacy of population: gender aspect (based on the data from the “Volgograd OMNIBUS” sociological study)]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 7: Filosofiya. Sotsiologiya i sotsial'nyye tekhnologii [Bulletin of the Volgograd State University. Series 7: Philosophy. Sociology and Social Technologies]*. 2017. Vol. 16. No. 1. P. 86–99. DOI: 10.15688/jvolsu7.2017.1. 10 (in Russ.)

**Information about the authors:**

*Yarasheva Aziza Viktorovna*, Dr. Sc. (Econ.), Professor, Head of laboratory, Institute of Socio-Economic Studies of Population, Federal Center of Theoretical and Applied Sociology RAS, Moscow, Russian Federation.  
*Contact information:* e-mail: baktriana@rambler.ru; ORCID: 0000–0002–6041–7700; Researcher ID Web of Science: A-9976–2017.

*Alikperova Natalia Valerievna*, Cand. Sc. (Econ.), Leading Researcher, Institute of Socio-Economic Studies of Population, Federal Center of Theoretical and Applied Sociology RAS; Associate Professor, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation.  
*Contact information:* e-mail: natalie\_danilina@mail.ru; ORCID: 0000–0002–5028–078X; Researcher ID Web of Science: S-1899–2018.

Статья поступила в редакцию 22.03.2020.