

Банком России совместно с Московской Биржей провел пятую поведенческую экспертизу, оценивая на основе эмпирических данных обеспечиваемый тестированием уровень защиты неквалифицированного инвестора. Это позволит выявить направления дальнейшего совершенствования регуляторной базы института тестирования и возможности его распространения на иные сегменты финансового рынка.

По итогам поведенческой экспертизы сделан ряд выводов.

#### Поведенческие характеристики инвесторов

1. Тестирование повышает осознанность и осмотрительность инвесторов при совершении

сделок. Инвесторы, принимавшие участие в тестировании, характеризуются более осоз-

рованным и осознанным подходом к приобретению финансовых продуктов.

2. Инвесторы, принимавшие участие в тестировании, направляют на инвестиции большую

долю располагаемого дохода и имеют более долгосрочный горизонт финансового пла-

нирования.

3. У инвесторов, принимавших участие в тестировании, толерантность к риску связана

с осознанием сложности финансовых инструментов и пониманием, что причиной фи

нансовых результатов является их собственная деятельность.

4. У инвесторов, не принимавших участие в тестировании, толерантность к риску связана

с недостатком практического опыта инвестирования, более коротким горизонтом пла

нирования, а также тактикой «не думать о плохом» – переключая внимание на сторонние

вещи в случае возникновения проблемных ситуаций с инвестициями.

Характеристики процедуры тестирования

1. Процедура тестирования оказывает охлаждающее воздействие: до 10% инвесторов,

принимавших участие в тестировании, отказались от приобретения сложных финансовых ин

струментов.

2. Инвесторы склонны рекомендовать другим пройти тестирование перед покупкой

сложных финансовых инструментов и преимущественно согласны с тем, что эта процедура:

позволяет оценить свои знания о финансовом инструменте;

предостерегает от приобретения рискованных продуктов.

3. Инвесторы преимущественно не согласны с тем, что:

тестирование ограничивает их возможности;

легче отказаться от приобретения сложных финансовых инструментов, нежели пройти

тестирование;

тестирование – пустая трата времени.

4. Подготовка к тестированию, как правило, не создает стресса у инвесторов и не занимает

ет много времени, а вопросы не воспринимаются как чрезмерно сложные.

Таким образом, тестирование повышает зрелость и ответственность инвесторов. В то же

время тестирование не воспринимается как барьер для доступа к финансовым инструментам

и не создает психологического дискомфорта у тестируемых.

Практическая часть работы проведена при участии Московской Биржи и включает сбор и обработку 460 анкет, заполненных респондентами на добровольной и анонимной основе.

***Википедия страхования***