



INCREASING FINANCIAL CAPABILITY
- of Consumers or Banks?
"Working to achieve responsible credit"

Conference
INCREASING FINANCIAL CAPABILITY
March 28, 2007
European Commission Charlemagne building
Rue de la Loi 170, Brussels

Panel II: Important life events: Forewarned is forearmed

Prof. Dr. Udo Reifner
institute for financial services Hamburg

institute for financial services

reg. ass. since 1987 – 15 employees, nfp

- issues:
 - overindebtedness, equal access, community reinvestment, old age pensions, affordable housing finance, fair pricing, responsible banking, non-discrimination ...
- methodology
 - interdisciplinary consumer research: empirical, legal, economic, social, international
- resources
 - banks, state, foundations, EU, ILO, OECD, social organisations, courts, publications and software
- products
 - software (debt/credit advice); Internet database
 - backoffice for consumer organisations
 - product development for suppliers
 - market research on consumer needs and financial services

iff

Organ.



Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

Schoolbook

Cases

Critical Points of Financial Services for Consumers - FS are too.....

- **Credit**
 - much
 - expensive
 - longterm/captured
 - late
 - inadapted to social circumstances
- **Bank Accounts**
 - little access
 - intransparent
 - credulous
 - tricky
- **Old Age Pensions**
 - late got started
 - little for the purpose
- **Saving/Investment**
 - much risk
 - inflexible
 - expensive
- **Insurance**
 - untargeted to risks
 - capturing
 - discriminatory

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

Schoolbook

Cases

Financial Education

- concerns **market products** – not cultural goods,
- which link labour and consumption , income and expenditures with respect to **time and distance** (credit, savings, insurance versus payment services)
- are **necessary, useful and dangerous.**
- require the understanding of **credit** as a principle,
- and need **rational budgeting** capabilities

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

Schoolbook

Cases

Financial Education

- is a process of mutual learning in the market (*critical*),
- happens wherever advice, education and information takes place with regard to the transport of money (*implicit*),
- aims at a productive use (*practical, needs orientation*),
- comprises the understanding of money (*time, risk, capital*) own „capacities“ and teaches consumer virtues.

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is



Problems

is not

Schoolbook

Cases





Problems

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

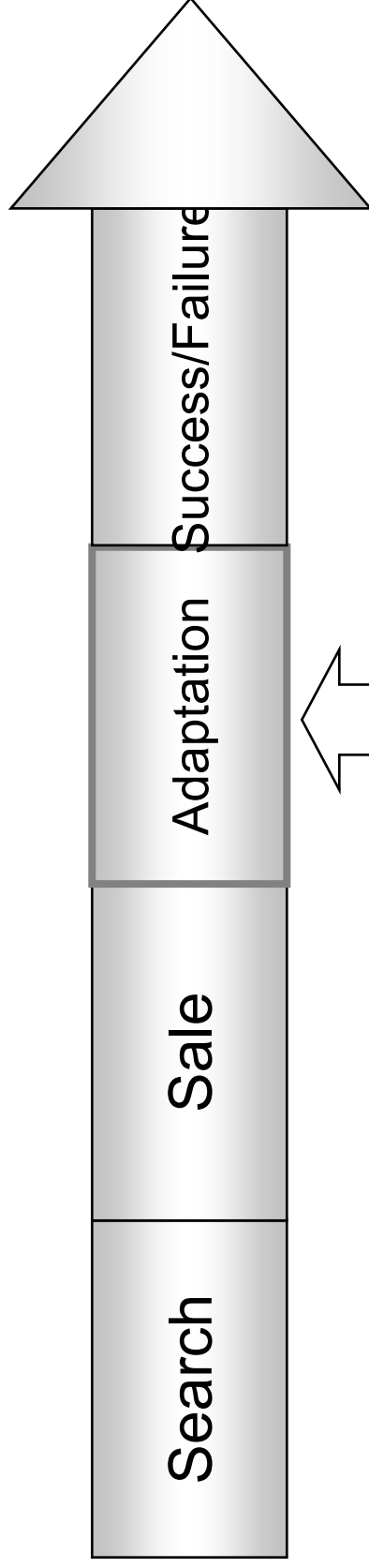
is

Problems ←

is not

Schoolbook

Cases



Most Problems,
Rarest Offers



What should not be learned:

- to listen to banks,
- the financial alphabet (“financial literacy”),
- to be a good saver,
- which products do exist on the market,
- to become afraid of taking out credit

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

Schoolbook

Cases





Students Ask, Bankers Reply

Hamburg SchuelerBanking.de

- Banks are there to listen to the client and not to teach them
 - Problems, needs and interest of the students are the basis
 - From concrete case studies and products to an applied knowledge through practice
- Students learn to ask good questions – bankers learn to answer
- Learning where the knowledge will be applied:
 - Banks outlets as learning areas
- Learn to use the help of others
 - Working groups in order to learn to ask good questions
- Learning in alternatives
 - Financial services may be of help but often not the only solution
 - Comparing different offers and confronting your bank with it
- Learn to bear consequences
 - Saving is cheaper than borrowing
 - Borrow your own future income but predict whether you have some
- Learn to teach, teach to learn
 - Mutual learning: bankers, students, teachers and parents learn

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

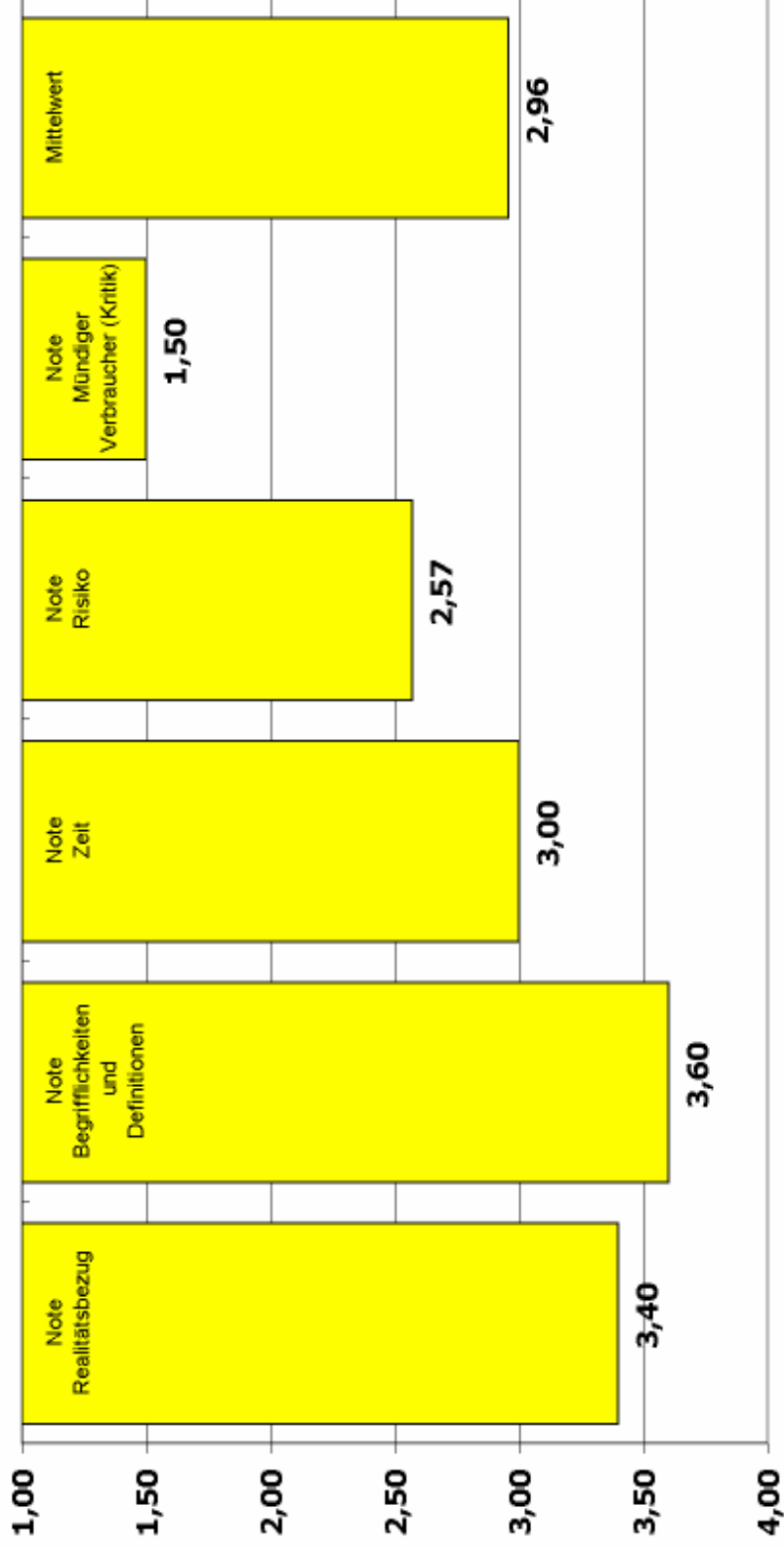
Schoolbook

Cases



Grading Schoolbooks

Durchschnittsnoten für Schulbücher



iff

Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

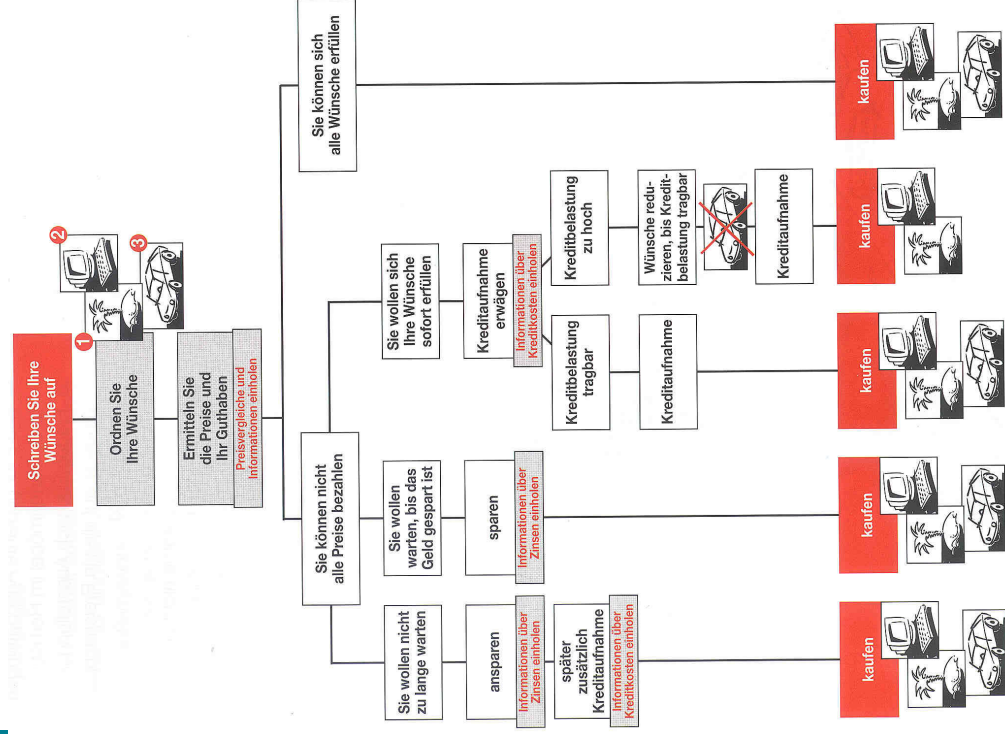
Schoolbook

Cases

Anbieterinformation:

Sparen, Kredit, Verzicht

- „Mit dem Einkommen gut auskommen“
- ↳ Erst sparen - dann kaufen
- ↳ Budgetanalyse
- Entscheidungsbaum:
Möglichkeiten der Finanzierung von Wünschen





Schulbuch

Überschuldete Jugendliche

Sie haben Besseres zu tun,
als über Geld nachzudenken

was?

**Nehmen Sie sich Ihren
Wunschcredit ●**

„Überschuldung

Vertrauens-Kredit per Post

VON

Jugendlichen“

Spontane Wuscherfüllung – mit
Dispo-Kredit ●

Einstiegsmaterial

Heute noch Bargeld? Anruf genügt!

Konto mit Tempo

Federleichte

Lieber jetzt als gleich

Wunsch-Erfüllung

So schnell gehen Ihre Wünsche in Erfüllung

Der Sorglos-Kredit

Ihre Wünsche haben bei uns Kredit

Fall: Kettenkredit (6,7% auf 30%)

- Kreditaufnahme mit 35, mit 40 überschuldet
- Abschluss einer zusätzlichen Restschuldversicherung
- Vier Kreditaufstockungen mit Umschuldung in 4 Jahren
- Falsche Zinsrückrechnung, Erhöhter Zinssatz, verteuerte Restschuldversicherung, verlängerte Laufzeit, Verlust des Überblicks
- Bildungsziele:
 - mehr Selbstbewusstsein in der Krise
 - kein/weniger Kredit, Kredit bei anderem Anbieter, anderen Kredit beim Anbieter
 - Verständnis für zukünftige Einkommensbelastung (zu lang, zu hoch, zu intransparent)
 - Kosten des Cross-Selling erkennen und abwehren



Fall: Vorzeitige Schuldentilgung

- 5.000 € geerbt
- Will Ratenkredit zurückzahlen
- Bank führt dies standardisiert als Umschuldung aus
- Krediterhöhung von 9% auf 23% p.A.
- **Bildungsziele:**
 - Kenntnis der Ablöserechte
 - Kenntnis der Wucherrechtsprechung

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

Schoolbook

Cases

Fall: Nichtabnahmeentschädigung

- Kreditverweigerung nach Antrag und Grundschuldbestellung
 - Kreditantrag wird für Kreditvertrag gehalten.
 - Kreditverweigerung als legitim angesehen.
 - 13.000 € Entschädigung
 - Grundschild als Teil des Kredites und unentrinnbar.
 - Anwaltlicher Rat auf Vollstreckungsgegenklage geglaubt.
- **Bildungsziel:**
 - Vertrag: Wo kein Kredit ausgezahlt wird, dort auch keine Pflicht zur Entschädigung

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

Schoolbook

Cases

Fall: Altersvorsorge

- Schließt mit 48 außerhalb Förderung hohe private Rentenversicherung mit Todesfallschutz ab.
 - Keine signifikante Rente
 - überhöhte Prämie für unnütze Risikoleben
 - zu lange Laufzeit
 - unsicheres Produkt
- Bildungsziele
 - Sparen X Zeit = Rente, früh anfangen
 - Wer wird gesichert? (nicht das eigene Leben)
 - Beratung ist notwendig und kann auch Geld kosten

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

Schoolbook

Cases



Fall: Grauer Kapitalmarkt

- Finanzierte Schrottimmoblie einer Großbank
 - Haustürgeschäft,
 - Notarvollmacht bei Nacht, Kreditaufnahme,
 - garantierte Vermietung, Steuerersparnis, Traumrendite, Rente
- Bildungsziel:
 - Misstrauen auch gegenüber Großbanken
 - Rendite und Risiko verbinden, Steuerersparnis nur bei Verlusten
 - Beharren auf Rechtskenntnissen auch gegenüber Rechtsprechung (siehe EuGH), öffentliches Engagement



Fall: Girokonto bei Jugendlichen

- Unberechtigte Handyrechnungen werden ins Debet beim Jugendkonto gebucht
 - Handyrechnungen (italienische SMS) werden nicht gerügt
 - Taschengeld wird zur Schuldentilgung
 - Eltern zahlen Saldo
- **Bildungsziel**
 - Eltern verweigern Überziehung
 - Jugendliche zahlen aus Erspartem (Prepaid Handy)
 - Banken verweigern Kredit, wenn nicht zurückgeführt



Fall: Kapitallebensversicherung

- Kapitallebensversicherung wird abgebrochen
 - 3,5% Provisionsabzug, Zillmerung
 - Liquiditätsüberforderung
 - Haustürberatung als Risikoversorge
- **Bildungsziele**
 - Haustürvertreter abwehren
 - Risikoleben von Kapitalleben unterscheiden
 - Rückkaufwert und Zillmerung
 - Erkennen eigener zukünftiger Liquidität
 - Rendite statt Gesamtbetrag verstehen
 - Garantierter Zins und Überschussbeteiligung
 - sich beraten lassen

iff
Organ.

Fin. Lit.

concerns

is

Problems

is not

Schoolbook

Cases