



Genworth®  
Financial



# INDEKS GENWORTH

POMIAR NIESTABILNOŚCI FINANSOWEJ I BEZPIECZEŃSTWA  
FINANSOWEGO KONSUMENTÓW W 18 KRAJACH





# SPIS TREŚCI

Indeks Genworth dotyczący niestabilności finansowej konsumentów: Kluczowe wnioski	2
Niestabilność finansowa konsumentów w Europie i poza nią: wprowadzenie do Indeksu Genworth	3
Tworzenie Indeksu Genworth: w skrócie	4
W 2010 roku niestabilność finansowa konsumentów utrzymuje się	5
Indeks Genworth w podziale na grupy	6
Czteroletni trend niestabilności finansowej w Europie	7
Raporty krajowe	8
Uwagi końcowe	26
Załączniki (tabele)	26
O Genworth Financial	30
Nasi partnerzy przy prowadzeniu badań	31

# INDEKS GENWORTH DOTYCZĄCY NIESTABILNOŚCI FINANSOWEJ KONSUMENTÓW, LATO 2010

## KLUCZOWE WNIOSKI

Witamy w czwartej edycji Indeksu Genworth. W ramach Indeksu w 2010 roku badano niestabilność finansową w 14 krajach Europy, trzech krajach Ameryki Północnej oraz w Australii, przeprowadzając sondaż wśród niemal 14 000 gospodarstw domowych. Przy średnim wyniku Indeksu wynoszącym 19 punktów dla wszystkich 18 krajów utrzymuje się nieznaczna przewaga względnej niestabilności finansowej nad bezpieczeństwem finansowym. Brak zmian w średnim wyniku Indeksu dla 14 krajów europejskich od 2009 roku ukrywa znaczące zmiany dla poszczególnych krajów.

Podsumowując:

- Pogorszyła się pozycja Grecji, która stała się państwem o największej niestabilności finansowej spośród wszystkich 18 krajów objętych badaniem w 2010 roku, z wysokim wynikiem Indeksu względnej niestabilności wynoszącym 76 punktów.
- W Portugalii nastąpiło pogorszenie sytuacji gospodarstw domowych w skali porównywalnej do Grecji. Tymczasem w Hiszpanii nie doszło do zmiany wartości Indeksu.
- Po raz pierwszy nastąpiła poprawa w Irlandii, zarówno w ujęciu realnym (spadek Indeksu o 27 punktów), jak i w porównaniu do innych krajów (poprawa o pięć miejsc).
- Meksyk, Stany Zjednoczone (USA) i Kanada wypadły lepiej niż większość krajów europejskich przede wszystkim ze względu na większy optymizm panujący w tych krajach Ameryki Północnej.
- Przy wyniku Indeksu wynoszącym 23 punkty nowy w Indeksie Meksyk zajmuje środek tabeli wraz z Turcją, Francją i Wielką Brytanią.
- Australia, podobnie jak USA, uzyskała w Indeksie Genworth wynik tuż powyżej zera.
- Kanada wraz z krajami nordyckimi zanotowała wynik Indeksu poniżej zera, oznaczający względne bezpieczeństwo finansowe.
- Od stanowiącej punkt odniesienia edycji z 2007 roku w Europie znacznie wzmoгло się doświadczenie problemów finansowych, któremu towarzyszy podwojenie wskaźnika pesymizmu dotyczącego własnej przyszłości finansowej wśród osób prowadzących gospodarstwa domowe.

# NIESTABILNOŚĆ FINANSOWA KONSUMENTÓW W EUROPIE I POZA NIĄ: WPROWADZENIE DO INDEKSU GENWORTH

Indeks Genworth powstał w celu zapewnienia zrozumiałych i opartych na solidnych podstawach szacunków ogólnej sytuacji finansowej gospodarstw domowych. Może on służyć do szybkiego porównania poziomów niestabilności finansowej konsumentów w różnych krajach i śledzenia zmian zachodzących na przestrzeni czasu w poszczególnych krajach. Obecna, czwarta już edycja Indeksu obejmuje 18 krajów, w tym 14 z Europy, trzy z Ameryki Północnej oraz Australię. Spośród nich 10 krajów europejskich występuje w Indeksie od samego początku, co umożliwia porównania między krajami rok do roku.

Kraje uwzględnione we wszystkich latach	Kraje wprowadzone od roku odniesienia
Dania, Francja, Hiszpania, Irlandia, Niemcy, Norwegia, Portugalia, Szwecja, Wielka Brytania, Włochy	Finlandia, Polska (od 2008 roku); Grecja, Turcja, USA (od 2009 roku); Australia, Kanada, Meksyk (od 2010 roku)

Wynik Indeksu jako taki zapewnia ujęcie ogólnego poziomu względnej niestabilności finansowej w danym kraju lub grupie krajów. Struktura Indeksu zawiera dwa osobne wymiary niestabilności finansowej konsumentów: współczynnik poziomu problemów finansowych doświadczanych przez gospodarstwo domowe (probierz nadmiernego zadłużania się) oraz przewidywania gospodarstwa domowego dotyczące własnej sytuacji finansowej w przyszłości. Gospodarstwo niestabilne finansowo to takie gospodarstwo, które doświadczało ostatnio często występujących problemów finansowych i nie spodziewa się poprawy sytuacji w najbliższych miesiącach. Natomiast gospodarstwo domowe stabilne finansowo to takie gospodarstwo, które w niedawnej przeszłości rzadko doświadczało problemów finansowych i spodziewa się dalszej poprawy własnej sytuacji.

Wynik Indeksu jest prosty do ogarnięcia intelektualnie. Stanowi on proporcję gospodarstw domowych w danym kraju, które są niestabilne finansowo, względem gospodarstw o stabilnej sytuacji finansowej. Badanie w ramach Indeksu łatwo również powtarzać co roku. Prostota ta jednak opiera się na szeroko zakrojonych pracach rozwojowych i ukrytej złożoności pierwotnej struktury Indeksu.

Indeks Genworth jest owocem projektu rozwojowego zamówionego w roku 2007 wśród narastających obaw o tempo zadłużania się i wpadania konsumentów w nadmierne zadłużenie. Celem projektu było opracowanie odpowiedniego dla różnych krajów, ustandaryzowanego i badanego w odpowiednim czasie wskaźnika niestabilności finansowej konsumentów. Wiązało się to z początkowym sondażem realizowanym w dziesięciu krajach Europy zawierającym zestaw pytań opracowanych w celu pomiaru nadmiernego zadłużania się oraz w celu wnikliwej analizy eksploracyjnej zebranych danych.

Z perspektywy decydentów niestabilność finansową można traktować jako pierwszą oznakę obciążenia finansowego i nadmiernego zadłużenia wśród gospodarstw domowych. Względna niestabilność finansowa ujęta w postaci wyniku Indeksu Genworth stanowi barometr, według którego decydenci mogą ustalić ogólne saldo pomiędzy niestabilnością a bezpieczeństwem finansowym w obrębie danego państwa, co umożliwia porównania z innymi krajami i na przestrzeni czasu. Wskaźnik ten jest wrażliwy na przepływy netto zarówno z grupy oraz do grupy gospodarstw niestabilnych finansowo, jak i z grupy oraz do grupy gospodarstw cechujących się finansowym bezpieczeństwem.

Bezpieczeństwo finansowe ma dla gospodarstw domowych duże znaczenie. Tworzy ono fundament, na bazie którego mogą one podejmować decyzje finansowe mające potencjalny wpływ na zmiany w ich życiu. Niestabilność finansowa jest z kolei określeniem tego, jak trudne według gospodarstw domowych jest zwykłe obsługiwanie ich istniejących bieżących zobowiązań finansowych przy proporcjonalnych trudnościach z planowaniem na przyszłość. Bez względu na to, czy przewidywania własnej przyszłej pomyślności finansowej okażą się trafne, odgrywają one decydującą rolę w podejmowaniu bieżących zachowań i decyzji finansowych.

Globalny kryzys finansowy, który pojawił się w 2007 roku i w następstwie którego w wielu krajach nastąpiła głęboka recesja, spowodował niestety, że wiele z wcześniejszych obaw stało się rzeczywistością. W poprzednich edycjach Indeksu Genworth wypuklało to, jak skutki kryzysu – i reakcje rządów na kryzys – są odczuwane wśród gospodarstw domowych w Europie. Stopniowe przejście Irlandii od względnego bezpieczeństwa finansowego w lecie 2007 roku do miana kraju o najwyższym poziomie względnej niestabilności jesienią 2009 roku zwiastowało kłopoty w sytuacji makroekonomicznej tego kraju. Skutki tych trudności dla osób fizycznych i ich rodzin obrazuje wzrost w tym okresie liczności klientów korzystających z pomocy krajowej bezpłatnej i niezależnej agencji doradztwa finansowego Money Advice and Budgeting Service<sup>1</sup>. Z kolei wynik Indeksu dla Grecji wprowadzonej w 2009 roku jako trzeci kraj pod względem niestabilności finansowej osiągnął w tych trudnych finansowo czasach szczyt, co doprowadziło do wprowadzenia drastycznych środków oszczędnościowych i znacznych niepokojów społecznych.

# TWORZENIE INDEKSU GENWORTH W SKRÓCIE

Sondaż, na podstawie którego uzyskano wyniki Indeksu, dociera do reprezentatywnej dla danego kraju próby 1000 gospodarstw domowych w każdym z krajów objętych badaniem<sup>2</sup>. Aby uzyskać istotne dane od osób posiadających zobowiązania finansowe, pytania zadawano wyłącznie osobom prowadzącym gospodarstwa domowe: pełnoletnim właścicielom bądź najemcom nieruchomości, bądź ich partnerom. W efekcie wielkość próby dla niniejszej edycji z 2010 roku wyniosła niemal 14 000 gospodarstw domowych w 18 krajach. Wszystkie dane zebrano w czerwcu 2010 roku.

W każdej edycji Indeks wylicza się w sposób ustandaryzowany. W ramach eksploracyjnej analizy danych do edycji wyznaczającej punkt odniesienia zidentyfikowano dwa podstawowe wymiary niestabilności finansowej konsumentów w rozumieniu zespołu projektowego<sup>3</sup>.

Pierwszy z tych wymiarów obejmuje bieżące doświadczanie nadmiernego zadłużenia, w którym uwzględnia się poziom zadłużenia i oszczędności konsumentów w gospodarstwach domowych, zgłaszane przez nich problemy z obsługą bieżących zobowiązań finansowych i zaleganie z płatnościami rachunków domowych oraz innych zobowiązań w ciągu ostatnich 12 miesięcy ze względu na brak środków finansowych. Analiza statystyczna wykazała, że właściwym przedstawieniem tego wymiaru jest już sam współczynnik deklarowanej częstotliwości bieżących problemów finansowych. Drugi wymiar odnosi się do przewidywań gospodarstw domowych dotyczących ich własnej przyszłej pomyślności finansowej i bada się go za pomocą bezpośrednio dotyczącego tej kwestii pytania skierowanego do osób prowadzących gospodarstwo domowe.

Wynikiem jest Indeks uzyskiwany na bazie odpowiedzi na dwa kluczowe pytania:

- Biorąc pod uwagę ogólną kondycję finansową Państwa gospodarstwa domowego, jak często doświadczają Państwo problemów finansowych?
- Biorąc pod uwagę najbliższe 12 miesięcy, czy uważają Państwo, że sytuacja finansowa Państwa gospodarstwa domowego poprawi się, pozostanie na tym samym poziomie, czy też ulegnie pogorszeniu?

Istnieje 12 kombinacji możliwych odpowiedzi na te dwa pytania. Do bardziej szczegółowej, wnikliwej analizy statystycznej na potrzeby edycji wyznaczającej punkt odniesienia wykorzystano informacje z pozostałych wskaźników w celu jak najlepszego pogrupowania wspomnianych 12 kombinacji odpowiedzi. Z analizy tej wynikało, że można zidentyfikować cztery – przedstawione poniżej – odrębne grupy kombinacji odpowiedzi na wspomniane dwa pytania.

		Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego		
		Poprawi się	Nie zmieni się	Pogorszy się
Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	B	A	A
	Czasami	B	C	A
	Rzadko	D	C	C
	Nigdy	D	C	C

Grupy te zdefiniowano w następujący sposób:

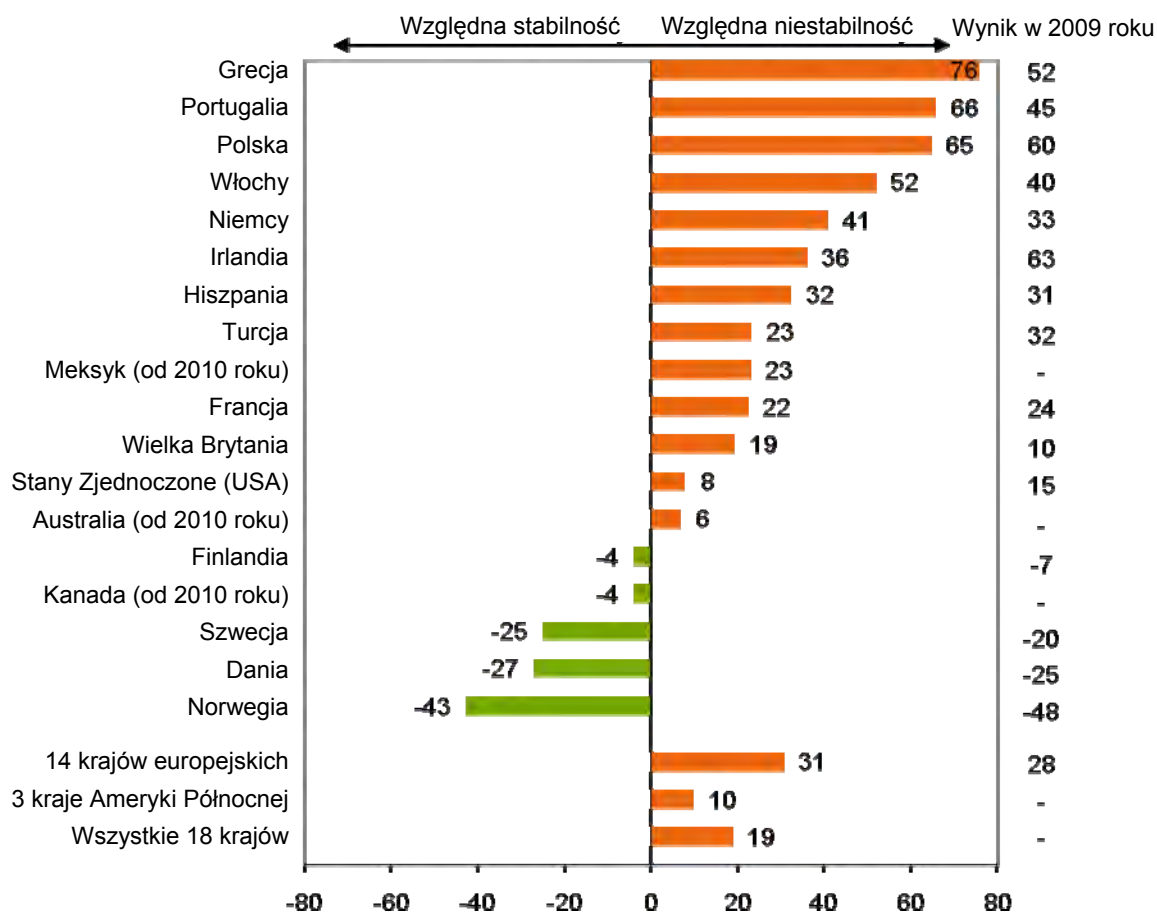
- **Grupa A: II „niestabilni finansowo”** – obejmuje gospodarstwa domowe, które stale bądź często doświadczają problemów finansowych i są przekonane, że poprawa ich sytuacji jest mało prawdopodobna.
- **Grupa B: II „zmagający się z problemami”** – to relatywnie niewielka grupa gospodarstw domowych, które dość często doświadczają problemów finansowych, ale obecnie mają więcej pewności siebie (tzn. oczekują, że ich sytuacja ulegnie poprawie). Gospodarstwa te nie są niestabilne finansowo, ale nie są też pod tym względem bezpieczne.
- **Grupa C: II „ostrożni”** – jest to duża grupa, która rzadko bądź nigdy nie ma problemów finansowych i spodziewa się, że sytuacja ta nie ulegnie zmianie. Również te gospodarstwa nie są niestabilne finansowo, ale nie są też pod tym względem bezpieczne.
- **Grupa D: II „stabilni finansowo”** – składa się z gospodarstw domowych, które rzadko lub nigdy nie doświadczają problemów finansowych i spodziewają się, że ich sytuacja finansowa ulegnie poprawie.

Indeks Genworth stanowi proporcję odsetka osób niestabilnych finansowo względem odsetka osób, które są pod tym względem stabilne. Uzyskana wartość podlega przeskalowaniu w taki sposób, aby wynik 100 wykazywał maksymalną możliwą względną niestabilność finansową, a wynik -100 – maksymalne względne bezpieczeństwo finansowe<sup>4</sup>.

## W 2010 ROKU NIESTABILNOŚĆ FINANSOWA KONSUMENTÓW UTRZYMUJE SIĘ

Wynik Indeksu Genworth za 2010 rok wynoszący 19 punktów dla wszystkich 18 krajów objętych badaniem wskazuje na nieznaczną tendencję w stronę względnej niestabilności finansowej w Europie, Ameryce Północnej i Australii. Średni wynik Indeksu dla 14 krajów europejskich wynosi 31 punktów, a więc jest zbliżony do średniej z 2009 roku. W zestawieniu z Europą trzy kraje Ameryki Północnej objęte badaniem w 2010 roku wypadły lepiej, uzyskując średnio 10 punktów, a Australia osiągnęła zbliżony do nich wynik Indeksu wynoszący 6 punktów. Wyniki poszczególnych krajów znacznie się różniły, bardziej niż w którymkolwiek z wcześniejszych lat: od 76 punktów w Grecji do -43 punktów w Norwegii.

### Wynik Indeksu Genworth dla 14 krajów europejskich, 2010



76 punktów Grecji oznacza najwyższą względną niestabilność finansową tego kraju w 2010 roku. Grecja uzyskała wcześniej 52 punkty w 2009 roku, plasując się na trzecim miejscu wśród najbardziej niestabilnych finansowo krajów objętych wtedy sondażem. Względna niestabilność finansowa była również wysoka w 2010 roku w Portugalii i w Polsce, które zanotowały odpowiednio 66 i 65 punktów. Oznacza to wzrost niestabilności o 21 punktów dla Portugalii, ale tylko znikomy wzrost w przypadku Polski.<sup>5</sup> Włochy wraz z Niemcami przeskoczyły w stosunku do roku 2009 o jedną pozycję w górę ze względu na niewielkie wzrosty względnej niestabilności finansowej w tych krajach.

W porównaniu do innych krajów Europy Południowej Hiszpania zanotowała w Indeksie tylko 32 punkty. Oznacza to wprawdzie umiarkowanie wysoki poziom względnej niestabilności, jednak od 2009 roku poziom ten niemal nie uległ zmianie. Irlandia doświadczyła największej poprawy spośród wszystkich krajów, notując spadek Indeksu Genworth o 27 punktów, do poziomu 36 punktów.

Turcja, Francja i Wielka Brytania wraz z nowicjuszem w Indeksie – Meksykiem – uzyskały bardzo zbliżone wyniki wyznaczające umiarkowane poziomy względnej niestabilności finansowej w zakresie od 19 do 23 punktów. USA i Australia, również wprowadzone do Indeksu w tym roku, wypadły lepiej, uzyskując odpowiednio 8 i 6 punktów.

Podobnie jak w latach poprzednich, kraje nordyckie uzyskały w Indeksie najlepsze wyniki. Wszystkie osiągnęły wynik poniżej zera, oznaczający względne bezpieczeństwo finansowe, aczkolwiek w przypadku Finlandii był to wynik tylko teoretyczny. Nowa w Indeksie Kanada przyłączyła się do tej grupy krajów, osiągając -4 punkty. Norwegia była krajem o najniższym poziomie niestabilności, notując w Indeksie Genworth -43 punkty. Norwegię w istocie uznano za kraj o najwyższym stopniu bezpieczeństwa finansowego w ostatnich dwóch edycjach Indeksu.

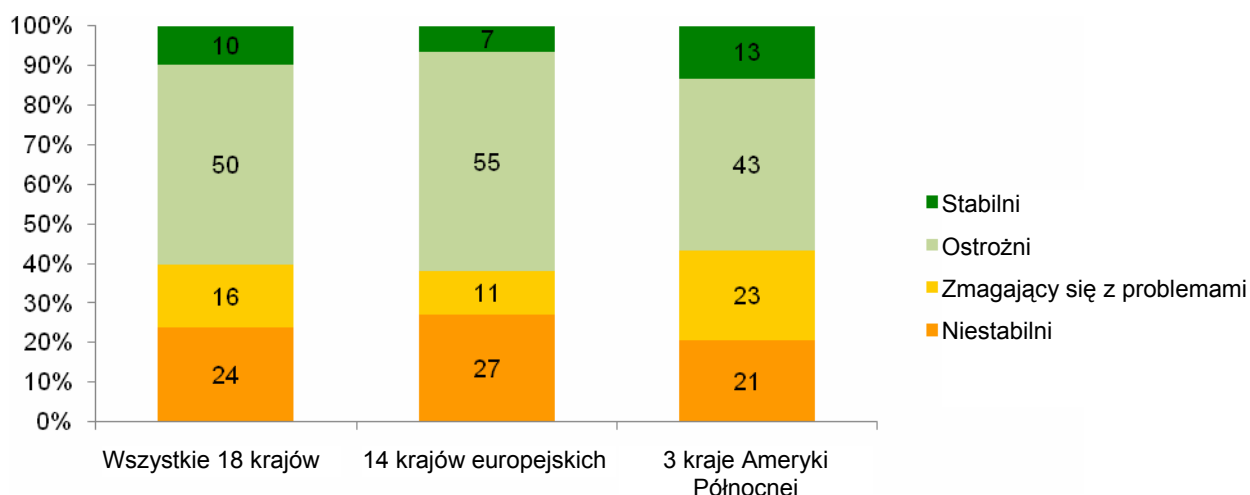
# INDEKS GENWORTH W PODZIALE NA GRUPY

Analiza grup składowych zidentyfikowanych w strukturze Indeksu Genworth wykazuje, że średni wynik Indeksu wynoszący 19 punktów dla 18 krajów objętych badaniem jest wynikiem tego, że liczba gospodarstw domowych niestabilnych finansowo znacznie przekracza liczbę gospodarstw stabilnych. Około 24 procent wszystkich gospodarstw było niestabilnych finansowo. Innymi słowy, niemal jedna czwarta doświadczała znaczących problemów finansowych i nie spodziewała się poprawy własnych perspektyw w najbliższym czasie. Tymczasem tylko jedno na dziesięć gospodarstw miało stabilną sytuację finansową.

Zmagający się z problemami również byli w mniejszości (16 procent). Podobnie jak w przypadku gospodarstw niestabilnych, ta grupa również miała do czynienia ze sporymi problemami finansowymi, jednak różniła się pod tym względem, że miała optymistyczne nastawienie co do poprawy własnej sytuacji w ciągu kolejnych 12 miesięcy. Gospodarstwa domowe uznane za ostrożne – niedoświadczające problemów, ale też nieoczekujące poprawy własnej sytuacji – tworzyły największą ze wszystkich czterech grup, stanowiąc 50 procent badanej populacji.

Jak wynika z raportów krajowych, proporcje pomiędzy segmentami znacznie różniły się od średniej w przypadku poszczególnych krajów. Jak można by się spodziewać, znacząca większość gospodarstw domowych w Grecji była niestabilna (65 procent), podobnie jak połowa gospodarstw domowych w Portugalii (51 procent). W Polsce, Włoszech, Hiszpanii i Turcji niestabilnych było około jednej trzeciej gospodarstw domowych. Niemał jedno na pięć gospodarstw w Norwegii, Szwecji i Danii miało stabilną sytuację, a – mimo zajmowania środka tabeli – zarówno Turcja, jak i Meksyk miały stosunkowo wysoki udział gospodarstw stabilnych (odpowiednio 12 i 10 procent). Największe grupy zmagających się z problemami wystąpiły w Turcji (31 procent) i Meksyku (28 procent). Wyniki te podsumowano w załączonej tabeli A.1.

## Odsetek gospodarstw domowych w każdej z grup, 2010



W zestawieniu z obrazem ogólnym rozkład gospodarstw domowych pomiędzy tymi czterema grupami trochę się różnił w przypadku średniej europejskiej i północnoamerykańskiej. Wyższy wynik indeksu wynoszący 31 punktów dla 14 badanych krajów z Europy wynika z nieznacznie większego udziału niestabilnych gospodarstw domowych na tym obszarze (27 procent) niż w krajach Ameryki Północnej (21 procent), jak również nieznacznie niższego odsetka gospodarstw stabilnych (odpowiednio 7 i 13 procent).

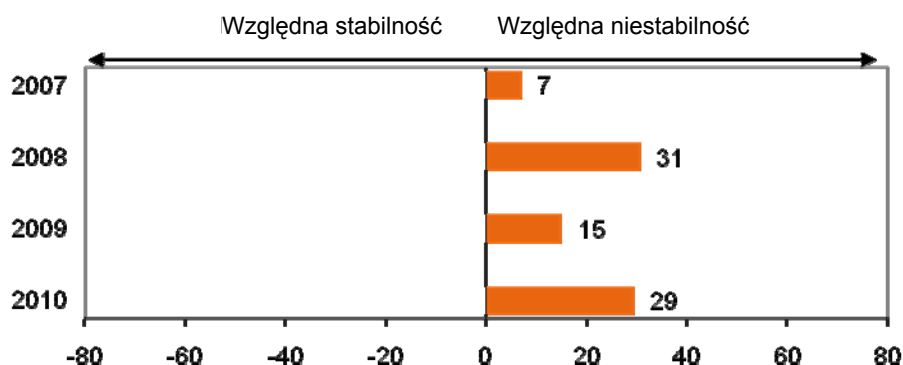
W połączeniu z niższym udziałem zmagających się z problemami i większą grupą gospodarstw ostrożnych w Europie niż w Ameryce Północnej pokazuje to, że Europejczycy byli w przeciętnym ujęciu bardziej narażeni na problemy finansowe niż mieszkańcy Ameryki Północnej. Jednak głównym czynnikiem różnic pomiędzy badanymi krajami europejskimi i północnoamerykańskimi była większa skłonność do optymizmu wśród gospodarstw domowych w państwach Ameryki Północnej.

Średnia liczebność czterech grup zdefiniowanych w strukturze Indeksu zmieniła się dość nieznacznie w krajach europejskich od 2009 roku, kiedy to wszystkie 14 krajów również było uwzględnionych w Indeksie. Stabilną sytuację finansową zarówno w roku 2009, jak i 2010 miało siedem procent europejskich gospodarstw domowych. Z kolei 11 procent w 2009 roku i 12 procent w roku 2010 uznano za zmagające się z problemami. W ujęciu ogólnym wystąpił nieznaczny przepływ gospodarstw domowych do grupy niestabilnej, której udział wzrósł z 24 procent w 2009 roku do 27 procent w roku 2010. Odpowiada mu podobnie niewielki przepływ netto z grupy ostrożnej (58 procent w 2009 roku do 55 procent w roku 2010).

# CZTEROLETNI TREND NIESTABILNOŚCI FINANSOWEJ W EUROPIE

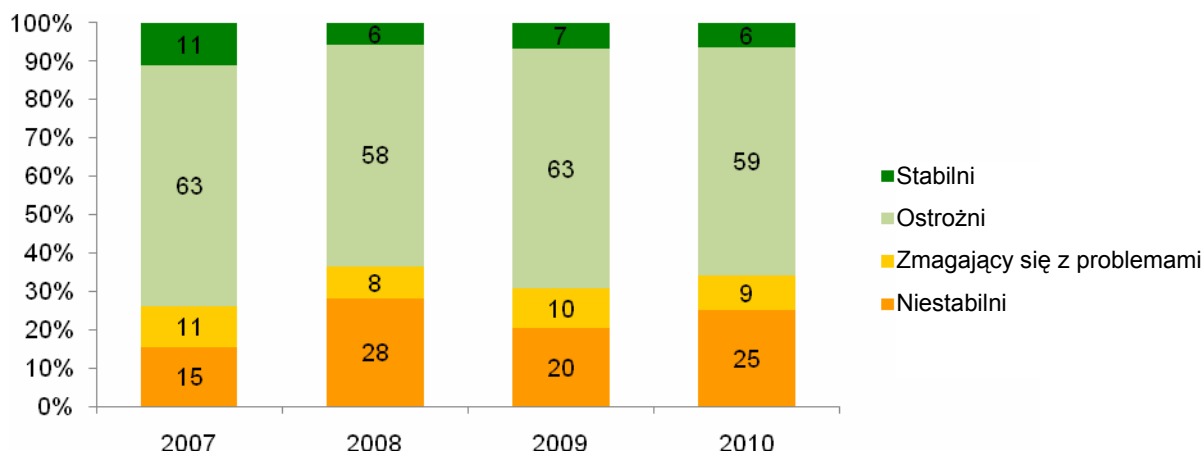
Podzbiór dziesięciu krajów europejskich wymienionych na stronie 3 został ujęty we wszystkich czterech edycjach Indeksu Genworth. Umożliwia on określenie ogólnego trendu dotyczącego poziomów niestabilności finansowej konsumentów od lata 2007 roku. Mimo fluktuacji występujących rok do roku, obraz względnej niestabilności finansowej na przestrzeni wszystkich czterech lat utrzymuje się na poziomach niskich i umiarkowanych.

## Wynik Indeksu Genworth, średnia dla 10 krajów, 2007-2010



W przypadku tych dziesięciu krajów ujętych od samego początku w Indeksie względna niestabilność finansowa sięgała od zaledwie 7 punktów w 2007 roku do znaczących 31 punktów w roku 2008. 29 punktów zanotowanych w lecie 2010 roku to niemal dwa razy tyle co w roku 2009 (15 punktów).

## Odsetek gospodarstw domowych w poszczególnych grupach, średnia dla 10 krajów, 2007-2010



Większy udział gospodarstw niestabilnych w 2010 roku (25 procent) w porównaniu do roku 2009 (20 procent) w dużym stopniu tłumaczy ostatni wzrost wyniku Indeksu. Jednocześnie w 2010 roku mamy do czynienia ze znacznie większym udziałem niestabilnych i mniejszym udziałem stabilnych gospodarstw domowych w porównaniu do będącego punktem odniesienia roku 2007, co wyjaśnia dość znaczne różnice w wynikach Indeksu pomiędzy tymi latami.

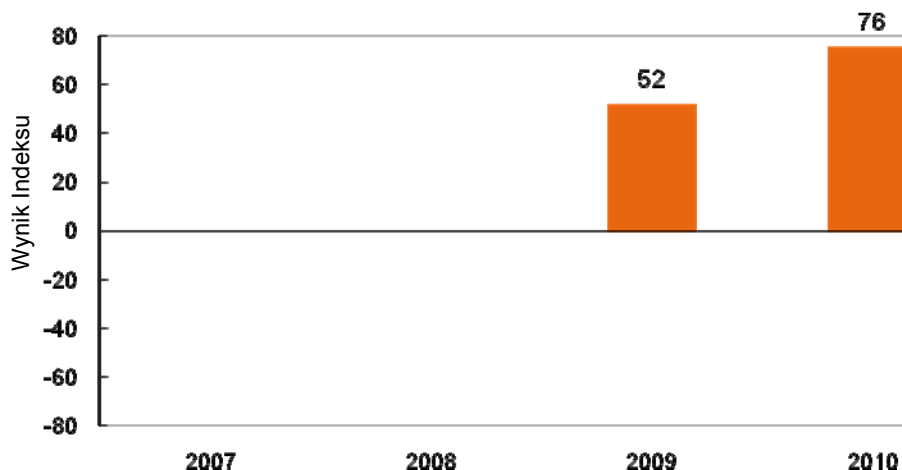
Kryje się za tym umiarkowany wzrost liczby gospodarstw domowych, które nawet od czasu do czasu doświadczały problemów finansowych – z 42 procent w 2007 roku do 52 procent w roku 2010, połączony niemal z podwojeniem liczby gospodarstw domowych, które miały pesymistyczne nastawienie względem własnej sytuacji finansowej w przyszłości (z 14 do 26 procent, patrz tabela A.2).

Wybiegając myślami w przyszłość, uzasadnione jest przewidywanie, że względna niestabilność finansowa utrzyma się w 2011 roku na umiarkowanie wysokim poziomie. Szczególnie przy mocno rozpowszechnionych obawach o nawrót recesji wydaje się mało prawdopodobne, by liczebność stabilnych finansowo gospodarstw domowych powróciła do poziomów z 2007 roku. Cięcia wydatków planowane lub już wprowadzane w wielu krajach w całej Europie – od Grecji po Niemcy czy Irlandię – wzmocnią te obawy i mogą spowodować realne nasilenie problemów finansowych będących doświadczeniem gospodarstw domowych.

# GRECJA

Spośród wszystkich 18 krajów badanych w niniejszej edycji Grecja ma w Indeksie Genworth 2010 najwyższy poziom względnej niestabilności finansowej. 76 punktów, około 24 punkty więcej niż w 2009 roku, należy do najwyższych wyników zanotowanych od powstania Indeksu w 2007 roku.

## Dane demograficzne, Grecja



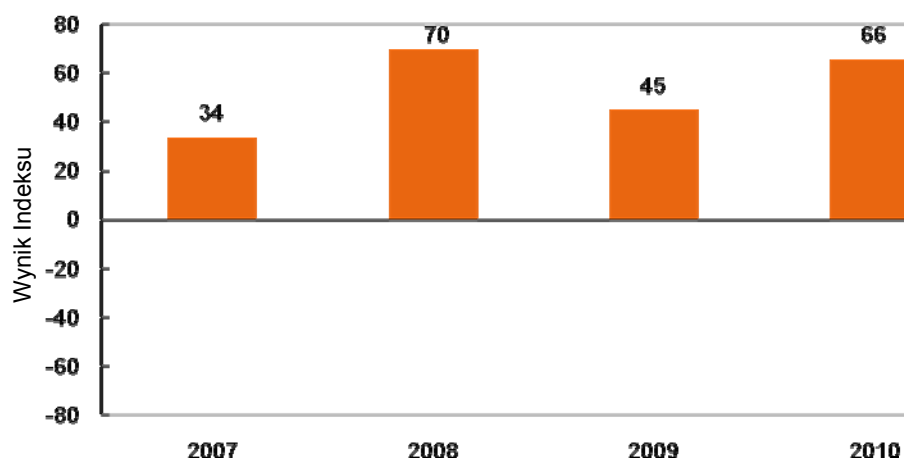
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	45	15	36	4	3 (15)
2010	65	5	28	2	1 (18)

- Wynik Indeksu dla Grecji w lecie 2010 roku wynosi 76 punktów, co oznacza dość znaczny wzrost z poziomu 52 punktów w 2009 roku.
- Wynik ten sprawił, że w 2010 roku Grecja przesunęła się przed Polskę i zastąpiła Irlandię na miejscu kraju o największej niestabilności finansowej.
- Liczba gospodarstw domowych w grupie niestabilnych finansowo zwiększyła się z 45 procent w 2009 roku do 65 procent w roku 2010. Nic więc dziwnego, że jest to najwyższy udział gospodarstw o niestabilnej sytuacji spośród wszystkich krajów.
- Rozmiary grup stabilnej, ostrożnej i zmagającej się z problemami od 2009 roku znacząco spadły, co wskazuje na przepływ netto gospodarstw domowych z tych grup do grupy niestabilnej finansowo.
- W 2010 roku stabilnych było zaledwie 2 procent gospodarstw domowych, a tylko 28 procent kolejnych należało do grupy ostrożnych.
- Te dramatyczne zmiany w dużej mierze wynikają ze wzrostu liczby gospodarstw domowych, które twierdzą, że ich sytuacja finansowa może się pogorszyć. Ich udział wzrósł z 33 procent w 2009 roku do 69 procent w roku 2010.
- Niemniej jednak około 45 procent gospodarstw domowych zgłosiło stale lub niemal stale występujące trudności w czasie przeprowadzania badań, zaś kolejne 37 procent doświadcza problemów okresowo (patrz tabela A.2).

## PORTUGALIA

Wynik Indeksu Portugalii wynoszący w 2010 roku 66 punktów przesuwają ją o dwa miejsca, na pozycję drugiego spośród najbardziej niestabilnych finansowo krajów w Indeksie Genworth. Mimo oznak poprawy widocznych w 2009 roku Portugalia ma obecnie taki sam poziom względnej niestabilności finansowej konsumentów, jaki zanotowano w 2008 roku, kiedy kraj ten był najbardziej niestabilny finansowo wśród państw objętych badaniem.

### Dane demograficzne, Portugalia



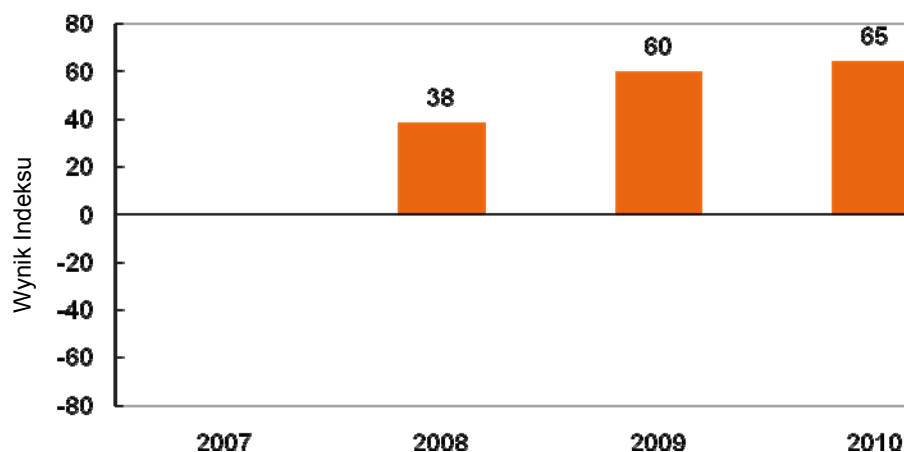
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	32	5	56	7	2 (10)
2008	61	5	31	2	1 (12)
2009	39	8	48	5	4 (15)
2010	51	9	38	3	2 (18)

- 66 punktów uzyskane w Indeksie przez Portugalię oznacza znaczny wzrost od 2009 roku.
- Portugalia zajmuje w Indeksie z 2010 roku wśród 18 krajów drugie miejsce, tuż za Grecją.
- Wyraźnie widać, że poziom niestabilności finansowej wzrósł w tym kraju dramatycznie od roku odniesienia, kiedy Portugalia zanotowała w Indeksie wynik 34 punktów, chociaż schemat ten jest typowy dla średniej.
- Wielkości grup w Indeksie również uległy dramatycznym zmianom, biorąc pod uwagę 51 procent portugalskich gospodarstw domowych, które obecnie uznano za niestabilne finansowo, przy wyniku 32 procent w 2007 roku i 39 procent w roku 2009.
- Podobnie jak w Grecji, wzrost wyniku Indeksu w Portugalii od jesieni 2009 roku można tłumaczyć zmianą liczby osób, które spodziewają się pogorszenia sytuacji finansowej swojego gospodarstwa domowego. W 2009 roku stwierdziło tak tylko 18 procent, a w 2010 – już 44 procent.
- Jednocześnie osiem na dziesięć gospodarstw domowych doświadczało problemów finansowych często lub zawsze (40 procent) albo od czasu do czasu (41 procent).

# POLSKA

Niemal zrównując się z 66 punktami Portugalii, wynik 65 punktów zanotowany w Indeksie Genworth przez Polskę plasuje ten kraj na trzecim miejscu wśród najbardziej niestabilnych finansowo krajów w 2010 roku. Pozycja ta oznacza poprawę od 2009 roku o jedno oczko, wyłącznie ze względu na wyższe tempo pogarszania się sytuacji w Portugalii i Grecji.

## Dane demograficzne, Polska



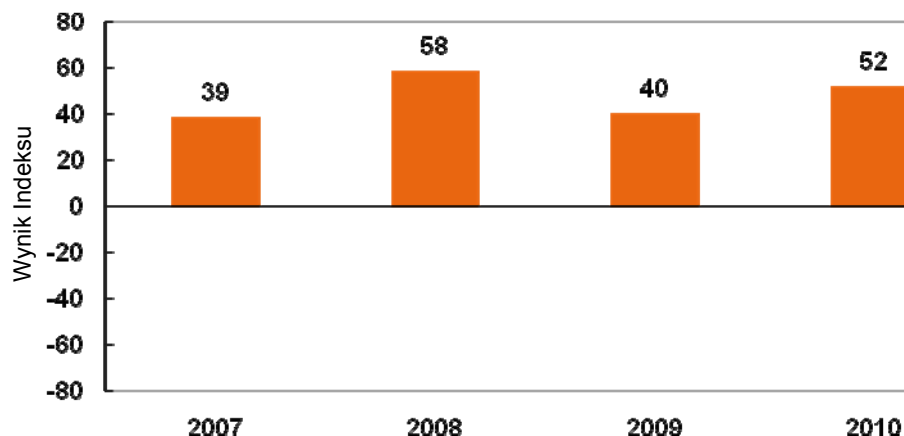
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	-	-	-	-	-
2008	27	17	51	5	6 (12)
2009	46	8	43	3	2 (15)
2010	36	11	51	2	3 (18)

- Wynik Indeksu Polski wynoszący w 2010 roku 65 punktów odzwierciedla nieznaczny wzrost o 5 punktów od 2009 roku.
- Mimo to wystąpiły pewne zmiany we względnym składzie grup określonych w Indeksie.
- Podczas gdy niestabilnych finansowo było w 2010 roku 36 procent gospodarstw domowych, a więc o 9 punktów procentowych więcej niż w 2008 roku, gdy Polska weszła do Indeksu, oznacza to faktyczny spadek z poziomu 46 procent w roku 2009.
- Indeks pozostaje na wysokim poziomie, ponieważ tak niewiele gospodarstw (2 procent) było stabilnych finansowo (w 2009 roku było ich 3 procent, a w 2008 – 5 procent).
- Podstawą zmian zachodzących w Polsce jest zarówno spadek optymizmu co do przyszłej sytuacji finansowej gospodarstw domowych względem punktu odniesienia oraz wzrost liczby gospodarstw zgłaszających problemy finansowe występujące często lub zawsze.

## WŁOCHY

Po pewnej poprawie sytuacji w 2009 roku Włochy wspięły się zarówno o 12 punktów (do 52), jak i o jedno miejsce w Indeksie. Mimo to w porównaniu do innych krajów pozycja Włoch pozostaje korzystna względem roku 2007, gdy kraj ten zaklasyfikował się jako najbardziej niestabilny finansowo.

### Dane demograficzne, Włochy



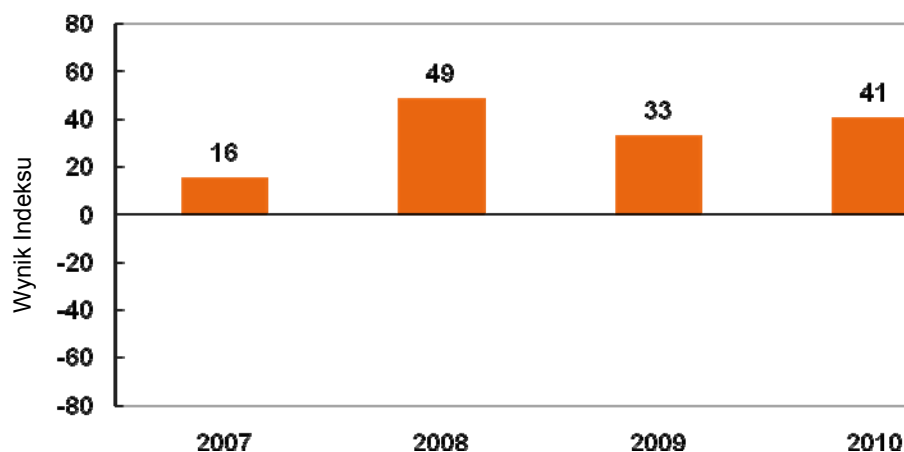
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	29	7	59	5	1 (10)
2008	38	6	54	3	2 (12)
2009	25	8	63	4	5 (15)
2010	36	6	55	3	4 (18)

- Wynik Indeksu Włoch w 2010 roku wynosi 52 punkty, co stanowi wzrost o 12 punktów od 2009 roku i zbliżenie do wyniku z roku 2008, który wyniósł 58 punktów.
- Tegoroczny wynik plasuje Włochy na czwartym miejscu wśród najbardziej niestabilnych finansowo krajów w Indeksie z 2010 roku, przy 18 krajach objętych badaniem.
- Podobnie jak w przypadku wielu krajów, 52 punkty w Indeksie Włoch to więcej niż w roku odniesienia, gdy kraj ten zanotował 39 punktów.
- Zmianę wyniku od 2009 roku należy przypisać przede wszystkim znaczącemu wzrostowi udziału gospodarstw domowych uznanych za niestabilne finansowo.
- Przyczyną tego z kolei jest fakt, że w 2010 roku o wiele więcej włoskich gospodarstw domowych doświadczało problemów finansowych często lub zawsze (25 procent) w porównaniu z rokiem poprzednim (19 procent).

## NIEMCY

Sytuacja Niemiec w Indeksie Genworth w 2010 roku pogorszyła się ze względu na wzrost liczebności gospodarstw domowych o niestabilnej sytuacji finansowej. Przyczynił się on do zmiany wyniku Indeksu z 33 punktów w 2009 roku do 41 punktów w roku 2010, a ze względu na znaczącą poprawę sytuacji w Irlandii sprawił, że Niemcy zajęły w 2010 roku piąte miejsce wśród najbardziej niestabilnych finansowo krajów.

### Dane demograficzne, Niemcy



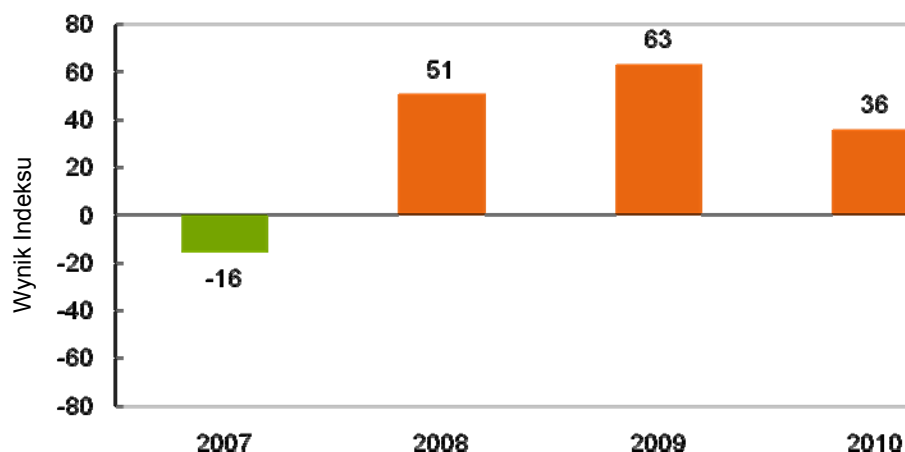
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	15	7	71	7	3 (10)
2008	29	5	63	3	4 (12)
2009	19	5	72	4	6 (15)
2010	25	5	66	4	5 (18)

- Wynik Indeksu dla Niemiec za 2010 rok wynosi 41 punktów, co oznacza wzrost o 8 punktów od roku 2009 i piąte miejsce w Indeksie.
- Analizując grupy zdefiniowane w Indeksie Genworth, zmianę wyniku od 2009 roku można tłumaczyć przepływem netto gospodarstw domowych z grupy ostrożnych do niestabilnych. Grupy te odpowiednio zmniejszyły i zwiększyły się o około 6 punktów procentowych.
- Liczebność niemieckich gospodarstw domowych w grupie niestabilnej finansowo na przestrzeni czasu znacząco wzrosła, z 15 procent w wyznaczającym punkt odniesienia roku 2007 do 25 procent w roku 2010.
- Tymczasem liczba gospodarstw domowych o stabilnej sytuacji finansowej pozostaje na poziomie niższym niż w roku odniesienia.
- Umiarkowany wzrost wyniku Indeksu Niemiec od jesieni 2009 roku można przynajmniej w części przypisać wzrostowi odsetka osób, które spodziewają się pogorszenia sytuacji finansowej własnych gospodarstw domowych, z 16 do 27 procent.

## IRLANDIA

Po osiągnięciu szczytu w Indeksie jako kraj o największej niestabilności finansowej w 2009 roku wynik Irlandii znacząco spadł do 36 punktów, zapewniając jej poprawę o pięć miejsc w rankingu. Jednak Irlandia wciąż zdecydowanie należy do podzbioru krajów uznawanych za niestabilne finansowo, co kontrastuje z jej względną stabilnością finansową z 2007 roku.

### Dane demograficzne, Irlandia



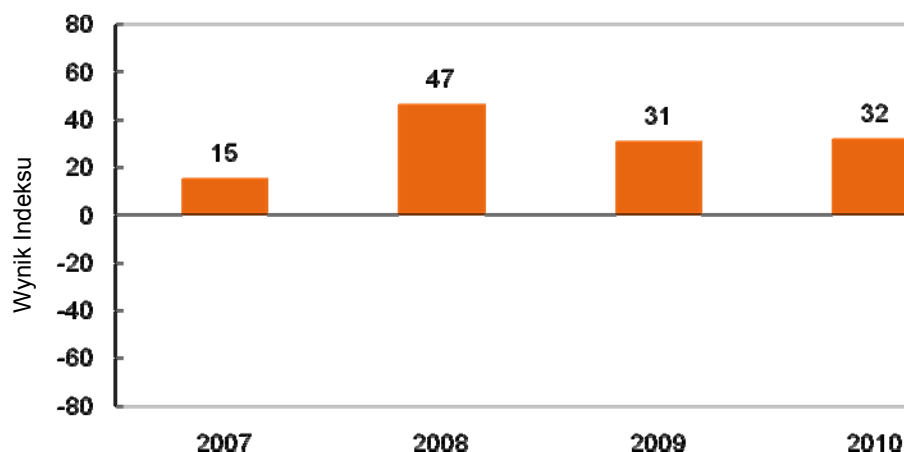
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	8	9	66	17	6 (10)
2008	34	4	58	3	3 (12)
2009	39	2	57	2	1 (15)
2010	25	6	64	5	6 (18)

- Wynik Indeksu dla Irlandii za 2010 rok wynosi 36 punktów, co oznacza znaczną poprawę o 27 punktów od roku 2009.
- W Indeksie z 2010 roku Irlandia zajmuje szóste miejsce spośród 18 krajów objętych badaniem, a więc jest to również istotna poprawa o pięć miejsc w porównaniu z rokiem 2009.
- Jest to wynik przepływu netto gospodarstw domowych z grupy niestabilnej do innych grup.
- Mimo że wynik Irlandii się poprawił, to nadal tylko 5 procent gospodarstw domowych należy do grupy stabilnych finansowo (w porównaniu do 17 procent w roku odniesienia).
- Podobnie wygląda sytuacja, jeśli chodzi o gospodarstwa domowe o niestabilnej sytuacji finansowej: wprawdzie od 2009 roku ich odsetek zmalał, jednak w ogólnym ujęciu wzrósł on z 8 procent w 2007 roku do 25 procent w roku 2010.
- W przeciwieństwie do wszystkich krajów, które w Indeksie uplasowały się na wyższych miejscach, zmianę w Irlandii należy tłumaczyć wzrostem optymizmu wśród osób prowadzących gospodarstwa domowe od 2009 roku (z 4 procent do 11 procent) oraz znaczącym spadkiem liczby osób, które spodziewały się pogorszenia swojej sytuacji finansowej (z 45 procent do 28 procent).

# HISZPANIA

W zestawieniu ze swymi sąsiadami z Europy Południowej wynik Indeksu Hiszpanii z 2010 roku, wynoszący 32 punkty, pozostał na zadziwiająco podobnym poziomie do 31 punktów z jesieni 2009 roku. Hiszpania pozostaje w niniejszej edycji również krajem ze środka rankingu, co zawdzięcza wynikowi Indeksu typowemu dla europejskiej średniej.

## Dane demograficzne, Hiszpania



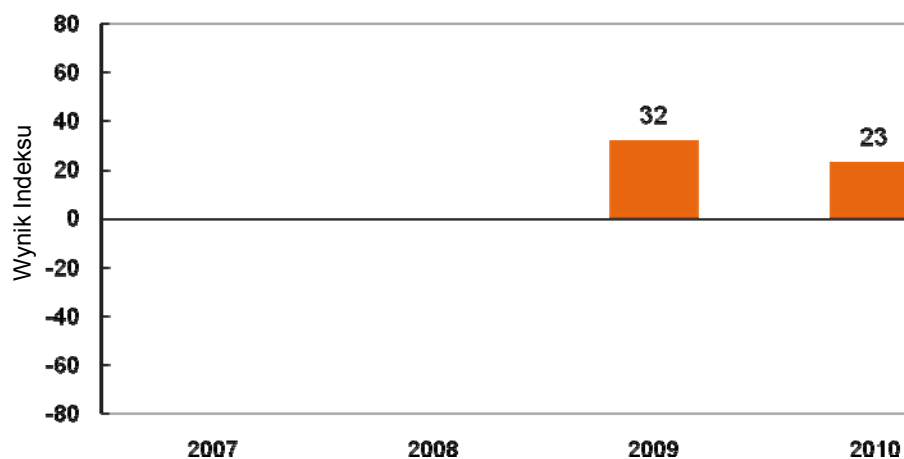
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	17	8	67	8	4 (10)
2008	37	6	52	4	5 (12)
2009	27	9	58	6	8 (15)
2010	32	8	53	7	7 (18)

- Wynik Indeksu Hiszpanii za 2010 rok wynosi 32 punkty, co oznacza realny brak zmiany w porównaniu z 31 punktami w roku 2009.
- Wynik ten sprawia, że w Indeksie Hiszpania zajmuje siódme miejsce spośród 18 krajów objętych badaniem, a więc o jedno oczko wyżej w porównaniu do roku 2009 ze względu na umiarkowaną poprawę sytuacji w Turcji.
- Poziomy niestabilności finansowej są znacznie wyższe niż w roku odniesienia, gdy wynik Indeksu wyniósł 15 punktów.
- Udziały czterech grup pozostały dość zbliżone do 2009 roku, chociaż od roku odniesienia wystąpiło przesunięcie z grupy ostrożnych do grupy niestabilnych finansowo.
- Stabilność sytuacji w Hiszpanii od 2009 roku to wynik braku istotnych zmian w udzielanych odpowiedziach na żadne z pytań Indeksu. Wystąpiła jednak subtelna, choć wyraźna zmiana (o około 7 punktów procentowych) przewidywań gospodarstw domowych co do własnej przyszłości od oczekiwania braku zmian w stronę przewidywania, że ich sytuacja się pogorszy, co może być oznaką przyszłego pogorszenia Indeksu (patrz tabela A.2).

# TURCJA

Turcja w drugim roku swej obecności w Indeksie wykazuje oznaki zmniejszenia poziomów względnej niestabilności finansowej.

## Dane demograficzne, Turcja



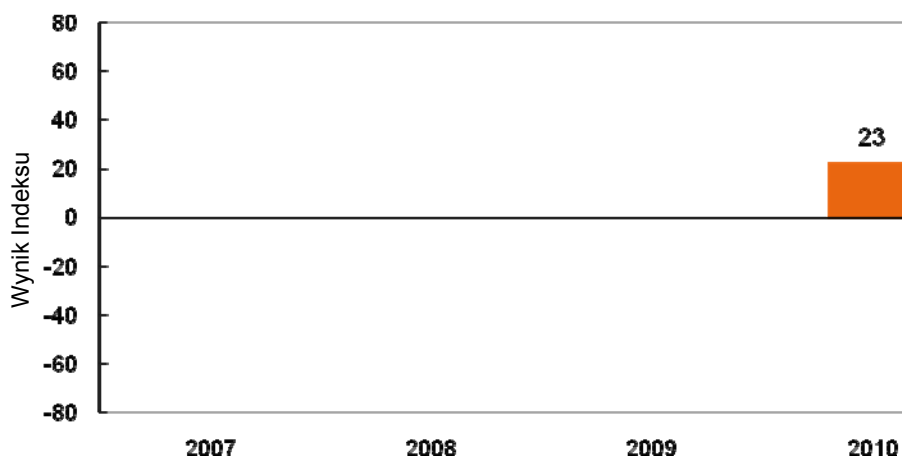
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	38	26	28	9	7 (15)
2010	34	31	23	12	8 (18)

- Wynik Indeksu Turcji wynoszący w 2010 roku 23 punkty nieznacznie przekracza średnią 19 punktów dla wszystkich 18 krajów, ale jest poniżej średniej wynoszącej 31 punktów dla Europy.
- Turcja doświadczyła nieznacznej, ale obiecującej poprawy o 9 punktów, z poziomu 32 punktów w 2009 roku.
- W Indeksie z 2010 roku Turcja zajęła ósme miejsce, o jedno lepsze niż w 2009 roku.
- Jednak Turcy jako naród są silnie spolaryzowani. W porównaniu do krajów o podobnych wynikach (Meksyku, Francji i Wielkiej Brytanii) Turcja ma stosunkowo niskie wskaźniki zarówno stabilności (12 procent), jak i niestabilności finansowej (34 procent).
- Poprawa wyniku Indeksu to łączny efekt niewielkiego zmniejszenia wielkości grupy finansowo niestabilnej od 2009 roku oraz zwiększenia w podobnym stopniu liczebności grupy finansowo stabilnej. Wystąpił również pewien spadek i wzrost wielkości odpowiednio grupy ostrożnej i zmagającej się z problemami.
- Jest to z kolei rezultatem wzrostu optymizmu z 37 procent gospodarstw domowych przewidujących poprawę własnej sytuacji finansowej w najbliższych miesiącach w 2009 roku do 43 procent w roku 2010.

## MEKSYK

Meksyk pojawia się w tej edycji Indeksu Genworth po raz pierwszy. Przy wyniku 23 punktów zajmuje on środek tabeli w Indeksie, wypadając lepiej od takich krajów, jak Hiszpania, Niemcy czy Irlandia, ale gorzej od swoich północnoamerykańskich sąsiadów.

### Dane demograficzne, Meksyk



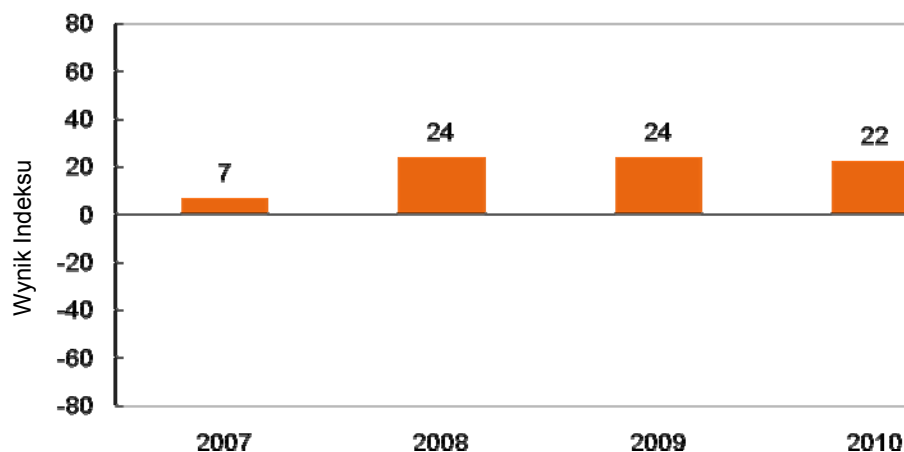
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	28	28	34	10	9 (18)

- Debiutancki wynik Meksyku wynosi 23 punkty, a więc jest zbliżony do ogólnej średniej 19 punktów, ale nieznacznie wyższy niż średnia 10 punktów dla trzech krajów Ameryki Północnej objętych badaniem.
- Meksyk zajmuje w Indeksie z 2010 roku dziewiąte miejsce spośród wszystkich 18 krajów, zajmując sam środek tabeli.
- Podczas gdy liczba meksykańskich gospodarstw domowych, które zaklasyfikowano do grup niestabilnej i stabilnej finansowo, jest zbliżona do średnich dla wszystkich krajów, to Meksyk ma mniej gospodarstw ostrożnych i zmagających się z problemami niż wynoszą średnie dla wszystkich krajów, tj. odpowiednio 50 i 16 procent.
- Nietypowy profil Meksyku to łączny efekt stosunkowo wysokiego udziału gospodarstw domowych, które doświadczały problemów finansowych przynajmniej czasami (79 procent w zestawieniu ze średnim odsetkiem 56 procent) i przewidywały poprawę własnej sytuacji finansowej (38 procent w zestawieniu ze średnim odsetkiem 26 procent).

# FRANCJA

Wynik Francji w Indeksie jest warty uwagi wyłącznie ze względu na jego stałość. Wynik Indeksu wynoszący 22 punkty pozostaje w zasadzie niezmienny – w latach 2009 i 2007 wyniósł on 24 punkty i wciąż jest w środku tabeli wyników Indeksu Genworth.

## Dane demograficzne, Francja



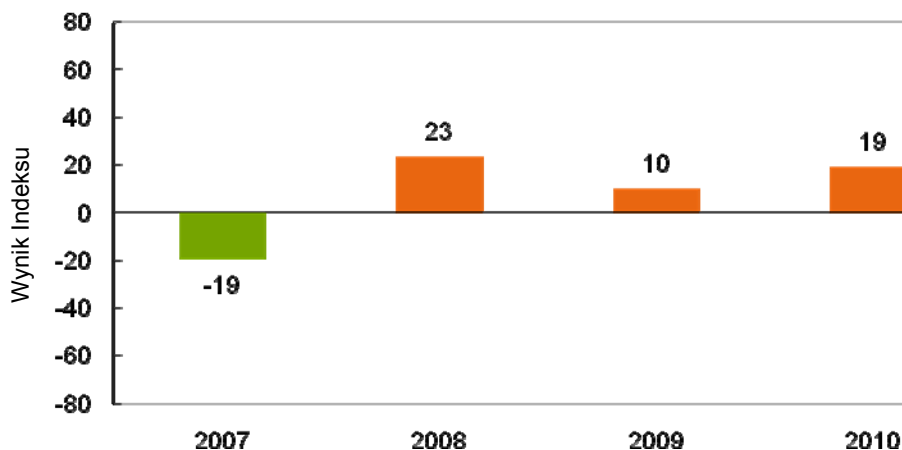
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	16	19	53	12	5 (10)
2008	22	16	55	7	7 (12)
2009	21	17	56	7	9 (15)
2010	19	17	57	7	10 (18)

- Wynik Indeksu Francji za 2010 rok wynosi 22 punkty, co oznacza realny brak zmiany w porównaniu z 24 punktami z roku 2009.
- Francja zajmuje w Indeksie dziesiąte miejsce spośród wszystkich 18 krajów objętych badaniem. Jest to praktycznie równoważne z miejscem dziesiątym z roku 2009, sprzed wprowadzenia Meksyku do Indeksu.
- Ten ogólny brak zmian w przypadku Francji od 2009 roku występuje w każdej z czterech grup określonych w Indeksie Genworth – zmiany ich wielkości były właściwie nieistotne.
- Odbiciem sytuacji w większości krajów ujętych we wszystkich edycjach Indeksu są poziomy względnej niestabilności finansowej we Francji, które nadal są wyraźnie wyższe niż w roku odniesienia, gdy Francja zanotowała w Indeksie 7 punktów.

## WIELKA BRYTANIA

Mimo faktu, że Wielka Brytania zajmuje w Indeksie Genworth środek tabeli, jest ona jednym z krajów, w których względna niestabilność finansowa wykazała w 2010 roku tendencję do pogorszenia się.

### Dane demograficzne, Wielka Brytania



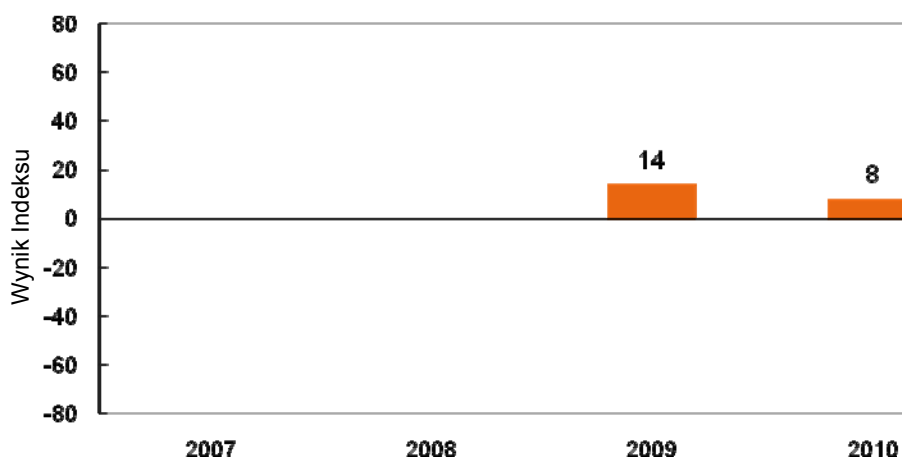
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	7	12	64	17	7 (10)
2008	22	8	62	8	8 (12)
2009	14	15	62	9	10 (15)
2010	20	9	63	8	11 (18)

- Wynik Indeksu Wielkiej Brytanii w 2010 roku wynosi 19 punktów, co stanowi nieznaczny wzrost względnej niestabilności finansowej (o 9 punktów).
- Niemniej jednak kraj ten zajmuje w Indeksie z 2010 roku jedenaste miejsce, z wynikiem niższym od średniej dla 14 krajów Europy objętych badaniem i zbliżonym do średniej dla wszystkich 18 krajów.
- Wyraźne pogorszenie wyniku Indeksu Wielkiej Brytanii jest efektem odwrócenia sytuacji z 2009 roku, kiedy obserwowaliśmy przepływ netto gospodarstw domowych z grupy niestabilnych finansowo do grupy zmagających się z problemami.
- Liczba gospodarstw domowych uznanych za niestabilne finansowo znacznie się zwiększyła pomiędzy rokiem 2009 a 2010, osiągając 20 procent. Zmiana ta jest rezultatem wzrostu pesymizmu co do przyszłej sytuacji. Wynik Indeksu Wielkiej Brytanii byłby gorszy, gdyby liczba gospodarstw stabilnych finansowo nie utrzymywała się na tak pewnym poziomie.
- Wracając do zmian długookresowych, wynik Indeksu Wielkiej Brytanii jest o około 39 punktów wyższy w 2010 roku niż w roku 2007 wyznaczającym punkt odniesienia. Odsetek gospodarstw domowych zaklasyfikowanych jak niestabilne finansowo niemal się potroił, natomiast grupa stabilna finansowo zmniejszyła się o połowę.

## STANY ZJEDNOCZONE (USA)

W Stanach Zjednoczonych, które w Indeksie pojawiają się po raz drugi, występują zachęcające oznaki spadku poziomu względnej niestabilności finansowej.

### Dane demograficzne, USA



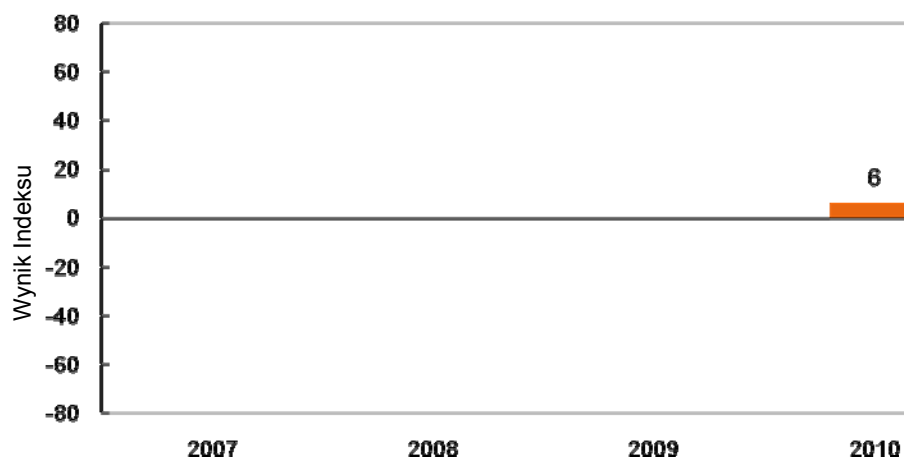
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	20	20	49	10	-
2010	20	22	45	14	12 (18)

- Wynik Indeksu Genworth USA za 2010 rok wynosi 8 punktów, a od 2009 roku nieznacznie się poprawił (o 6 punktów).
- Mimo nieznacznej przewagi względnej niestabilności finansowej, jest to wynik lepszy niż średnia 19 punktów dla wszystkich krajów.
- USA w Indeksie z 2010 roku zajęły 12 miejsce, a lepiej wypadły tylko kraje nordyckie, Kanada i Australia.
- Na uzyskanie lepszego wyniku indeksu pozwolił niewielki przepływ z grupy ostrożnej do stabilnej finansowo od 2009 roku. Poza tym we względnych rozmiarach czterech grup Indeksu nie wystąpiły ogólnie zbyt wielkie zmiany.
- Wyrażna poprawa wyniku Indeksu w USA wynika z liczby osób, które deklarują, że nigdy nie doświadczają problemów finansowych. Ich odsetek zwiększył się z 14 procent amerykańskich gospodarstw domowych w 2009 roku do 20 procent w roku 2010.

# AUSTRALIA

Australia, jeden z nowych krajów w Indeksie, wypadła dobrze – wyprzedziły ją tylko Kanada i kraje nordyckie. Niemniej jednak przy 6 punktach saldo w Australii jest lekko przechylone w stronę względniej niestabilności finansowej.

## Dane demograficzne, Australia



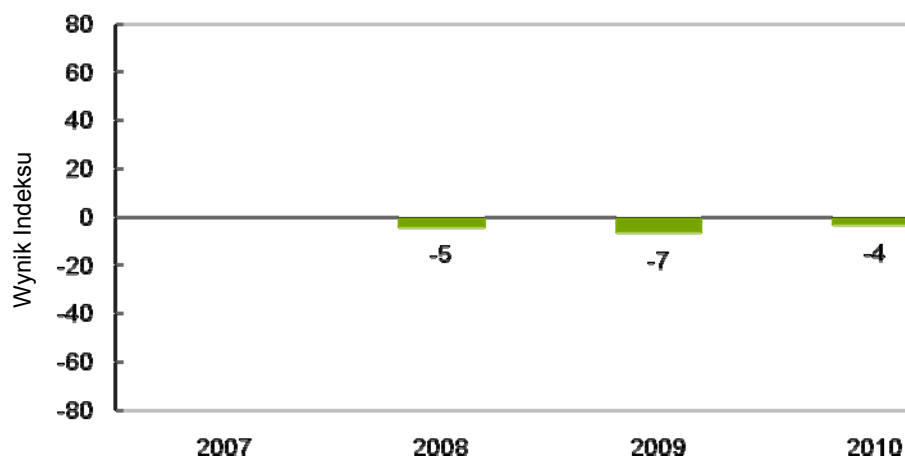
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	21	12	51	16	13 (18)

- Australia w Indeksie Genworth dotyczącym niestabilności finansowej konsumentów zajmuje 13 miejsce na 18 krajów objętych badaniem.
- Przy 6 punktach wynik Australii z 2010 roku jest znacznie niższy niż ogólna średnia wyników Indeksu wynosząca 19 punktów.
- Wynik ten, bliski zera, wskazuje na występującą w Australii równowagę pomiędzy niestabilnymi i stabilnymi gospodarstwami domowymi, chociaż jest on nieznacznie zwrócony w stronę niestabilności.
- Przy średniej 10 procent gospodarstw domowych należących w 2010 roku do grupy stabilnych finansowo Australia wypada lepiej z 16 procentami gospodarstw zaliczanych do tej kategorii.

## FINLANDIA

Trzeci rok z rzędu Finlandia pozostaje względnie bezpieczna finansowo, notując ponownie wynik Indeksu tuż poniżej zera.

### Dane demograficzne, Finlandia



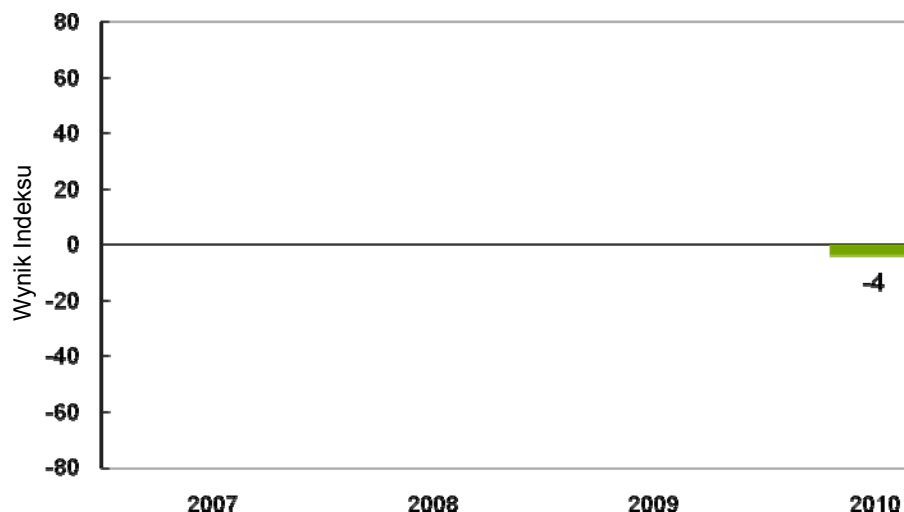
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	-	-	-	-	-
2008	8	13	69	10	9 (12)
2009	8	14	66	11	12 (15)
2010	10	16	62	12	14 (18)

- Finlandia w 2010 roku zanotowała wynik Indeksu wynoszący -4, bardzo nieznacznie zwrócony w stronę stabilności finansowej.
- Poziomy bezpieczeństwa finansowego pozostały tu niezwykle stabilne na przestrzeni trzech lat, w czasie których Finlandia była obecna w Indeksie.
- Finlandia zajmuje bardzo dobrą 14 pozycję w Indeksie spośród 18 krajów objętych badaniem.
- Rozmiar każdej z czterech grup od 2009 roku zmienił się stosunkowo nieznacznie, chociaż można zaobserwować niewielki przepływ z grupy ostrożnych do innych grup.
- Wzrost wielkości grupy o względnie niestabilnej sytuacji finansowej od roku 2008, gdy Finlandia weszła w skład Indeksu, można po części tłumaczyć wzrostem liczby osób zgłaszających, że często lub zawsze doświadczają problemów finansowych.

## KANADA

Kanada to kolejny kraj dodany do Indeksu Genworth w 2010 roku. Podobnie jak Finlandia, Kanada również zanotowała -4 punkty. Tylko w trzech krajach, i tylko w krajach nordyckich, uzyskano wyższe poziomy stabilności finansowej.

### Dane demograficzne, Kanada



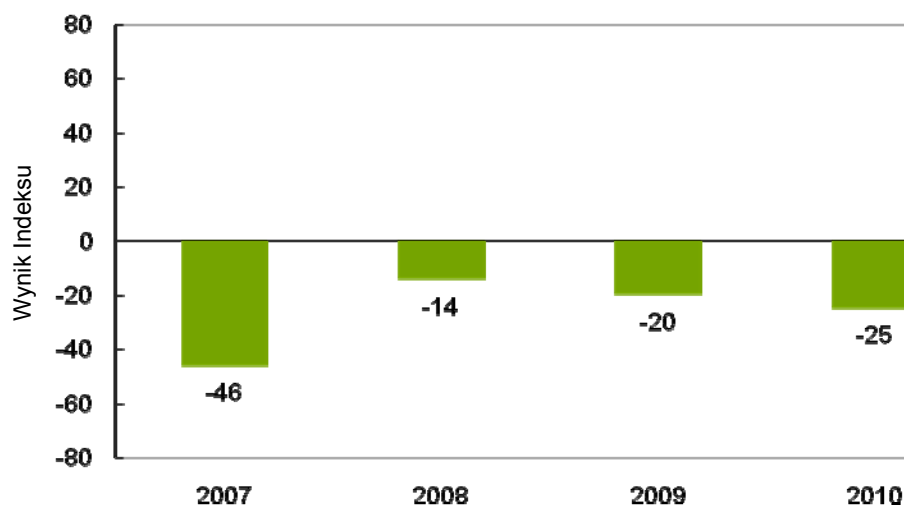
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	13	21	51	15	15 (18)

- Wynik Indeksu Kanady za 2010 rok wyniósł -4 punkty (w porównaniu do 19 punktów w ogólnej średniej Indeksu).
- Kanada zajmuje w Indeksie 15 miejsce spośród wszystkich 18 krajów objętych badaniem.
- Tylko 13 procent kanadyjskich gospodarstw domowych określono mianem niestabilnych finansowo, w porównaniu do ogólnej średniej wynoszącej 24 procent. Odzwierciedleniem tego wyniku jest stwierdzenie, że stosunkowo więcej gospodarstw domowych w Kanadzie było bezpiecznych finansowo (15 procent) niż we wszystkich krajach ujętych w ramach Indeksu jako całość (10 procent).
- Wynik punktowy i miejsce Kanady są odbiciem faktu, że zarówno doświadczenie stałych problemów finansowych było niższe, jak i poziom optymizmu co do przyszłości był wyższy niż w obrazie ogólnym (tabela A.1).

## SZWECJA

Szwecja ponownie plasuje się w dolnych partiach Indeksu. Mimo zachęcających oznak poprawy w ujęciu rocznym od 2008 roku, obecny wynik Szwecji wynoszący -25 punktów nadal trochę odbiega od obiecujących -46 punktów w roku odniesienia.

### Dane demograficzne, Szwecja



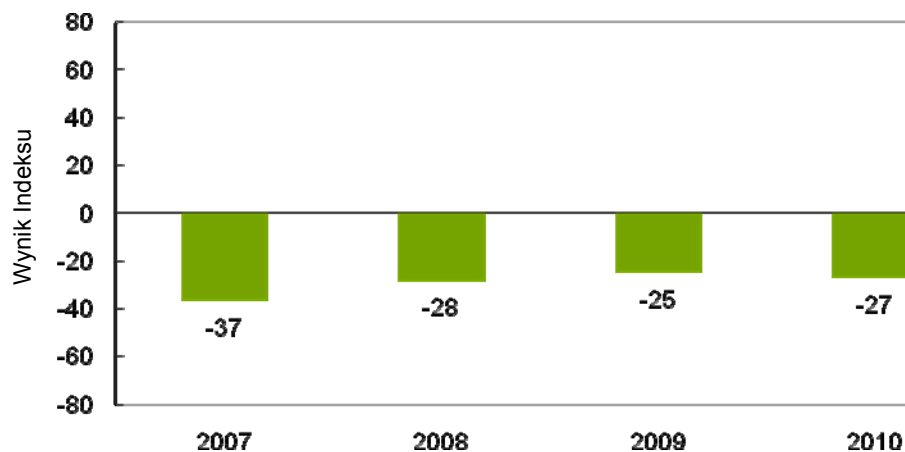
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	3	8	61	28	10 (10)
2008	7	7	72	14	10 (12)
2009	7	7	68	19	13 (15)
2010	6	10	67	18	16 (18)

- W 2010 roku Szwecja zajmuje 16 lokatę spośród wszystkich 18 krajów objętych badaniem.
- Wynik Indeksu dla Szwecji za 2010 rok wynosi -25 punktów, co oznacza nieznaczną poprawę o 5 punktów w porównaniu do roku 2009.
- Niemniej jednak poziomy względnej stabilności finansowej nie były tutaj tak mocne w lecie 2010 roku jak w roku odniesienia, gdy Szwecja zanotowała -46 punkty (i uplasowała się jako kraj o najwyższym poziomie względnego bezpieczeństwa finansowego).
- Odsetek szwedzkich gospodarstw domowych w grupie niestabilnych finansowo od roku odniesienia podwoił się (z 3 do 6 procent).
- Poprawę wyniku Indeksu Szwecji można po części przypisać mniejszej liczbie gospodarstw domowych spodziewających się pogorszenia własnej sytuacji finansowej. W 2009 roku 18 procent gospodarstw domowych deklaroowało obawy o pogorszenie własnej sytuacji, jednak odsetek ten spadł do zaledwie 10 procent, odzwierciedlając poziom odniesienia.

## DANIA

Z wynikiem -27 punktów w Indeksie Dania już czwarty rok z rzędu pozostaje stosunkowo bezpieczna finansowo, a wyprzedza ją tylko Norwegia.

### Dane demograficzne, Dania



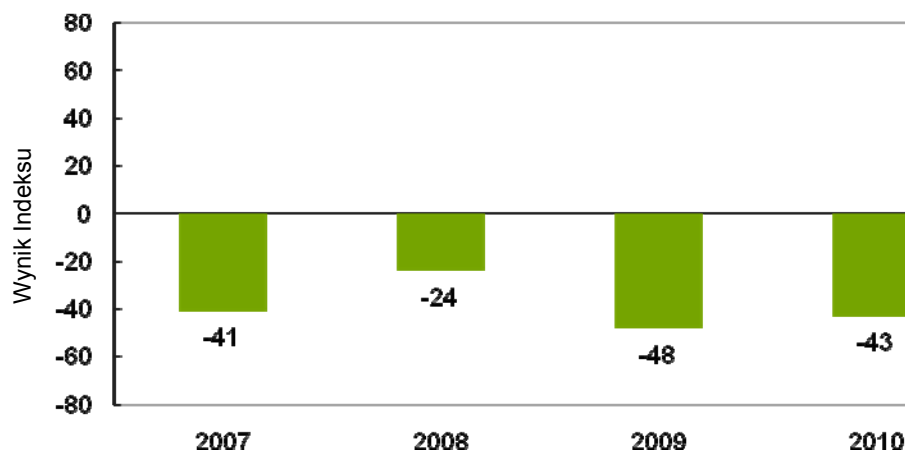
	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	4	9	64	22	8 (10)
2008	5	10	68	18	12 (12)
2009	6	8	69	18	14 (15)
2010	5	8	70	17	17 (18)

- Dania zajmuje w Indeksie 17 miejsce spośród wszystkich 18 krajów objętych badaniem.
- Wynik Indeksu Danii za 2010 rok wynosi -27 punktów, co oznacza brak realnych zmian w porównaniu z -25 punktami z roku 2009.
- Względne rozmiary każdej z czterech grup od 2009 roku również nie uległy zmianom.
- Mimo to znacznie więcej gospodarstw domowych niż w 2009 roku deklaruje, że nigdy nie doświadcza problemów finansowych w czasie przeprowadzania sondażu w roku 2010 (54 procent w porównaniu do 46 procent w 2009 roku; tabela A.2). W 2010 roku około 39 procent gospodarstw domowych zgłosiło, że nigdy nie doświadcza problemów finansowych i nie spodziewa się takich problemów w ciągu kolejnych 12 miesięcy.
- Niemniej jednak poziom bezpieczeństwa finansowego nie jest tak wysoki jak w roku odniesienia, gdy Dania zanotowała -37 punktów.

## NORWEGIA

Norwegia znów jest krajem, który w Indeksie Genworth dotyczącym niestabilności finansowej konsumentów wypada najlepiej. Przy wyniku wynoszącym -43 procent tylko 3 procent norweskich gospodarstw domowych ma niestabilną sytuację finansową, podczas gdy około 19 procent z nich jest bezpiecznych finansowo.

### Dane demograficzne, Norwegia



	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Miejsce (spośród łącznej liczby miejsc)
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
2007	4	8	60	27	9 (10)
2008	7	6	67	20	11 (12)
2009	2	8	71	19	15 (15)
2010	3	7	72	19	18 (18)

- Norwegia po raz drugi z rzędu uplasowała się na miejscu najbardziej stabilnego finansowo kraju w Indeksie.
- Wynik Indeksu Norwegii wynosi -43 punkty, a więc jest zbliżony do poziomu z 2009 roku. Mimo nieznacznego wzrostu o 5 punktów od 2009 roku wynik Norwegii jest ponownie o wiele niższy niż jakiegokolwiek innego kraju.
- Poziomy bezpieczeństwa finansowego w Norwegii są bardzo zbliżone do poziomów z roku 2007 stanowiącego punkt odniesienia – Norwegia jest jedynym krajem, w którym występuje taka sytuacja.
- Na przestrzeni lat wystąpił przepływ netto gospodarstw domowych z grupy finansowo stabilnych do ostrożnych. Jednak liczba niestabilnych gospodarstw domowych zmalała, szczególnie od 2008 roku.
- Norwegia jest szczególnie godna uwagi, ponieważ żadna z osób prowadzących gospodarstwo domowe w próbie z 2010 roku nie zadeklarowała, że doświadcza problemów finansowych często lub zawsze *i jednocześnie* spodziewa się pogorszenia ogólnej sytuacji finansowej swojego gospodarstwa.

## UWAGI KOŃCOWE

1. Patrz: [http://www.mabs.ie/publications/media\\_resources/MABS\\_Pre\\_Budget\\_%20Sub\\_2010.pdf](http://www.mabs.ie/publications/media_resources/MABS_Pre_Budget_%20Sub_2010.pdf).
2. Badaniem kieruje firma Ipsos MORI. Wyniki są ważone w taki sposób, by były reprezentatywne dla danego kraju (oraz dla różnych krajów, gdy mowa o średnich dotyczących kilku krajów).
3. Raporty z tego badania wyznaczającego punkt odniesienia można znaleźć na stronie: [http://www.genworth.co.uk/content/genworth/uk/en/About\\_Us/research/The\\_Genworth\\_Index.html](http://www.genworth.co.uk/content/genworth/uk/en/About_Us/research/The_Genworth_Index.html)
4. Proporcję tę przeskalamy się poprzez obliczenie  $\text{Log}_{10}$  z proporcji i przemnożenie wyniku przez 50.
5. Zmiana lub różnica opisywana jako nieznaczna lub nieistotna najprawdopodobniej nie ma znaczenia statystycznego.

## ZAŁĄCZNIKI

**TABELA A.1 PRZEGLĄD WYNIKÓW INDEKSU GENWORTH 2010 WEDŁUG KRAJÓW**

Kraj (według wyniku Indeksu)	Udział procentowy w każdej grupie (%)				Wynik Indeksu
	Niestabilni finansowo	Zmagający się z problemami	Ostrożni	Stabilni finansowo	
Grecja	65	5	28	2	76
Portugalia	51	9	38	3	66
Polska	36	11	51	2	65
Włochy	36	6	55	3	52
Niemcy	25	5	66	4	41
Irlandia	25	6	64	5	36
Hiszpania	32	8	53	7	32
Turcja	34	31	23	12	23
Meksyk	28	28	34	10	23
Francja	19	17	57	7	22
Wielka Brytania	20	9	63	8	19
Stany Zjednoczone (USA)	20	22	45	14	8
Australia	21	12	51	16	6
Finlandia	10	16	62	12	-4
Kanada	13	21	51	15	-4
Szwecja	6	10	67	18	-25
Dania	5	8	70	17	-27
Norwegia	3	7	72	19	-43
<b>18 krajów ogółem</b>	<b>24</b>	<b>16</b>	<b>50</b>	<b>10</b>	<b>19</b>

**TABELA A.2 ODPOWIEDZI NA PYTANIA INDEKSU**

Kraj (w układzie alfabetycznym)			Udziały procentowe w kolumnach (%)			
			2007	2008	2009	2010
Australia	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	-	-	-	21
		Czasami	-	-	-	27
		Rzadko	-	-	-	30
		Nigdy	-	-	-	23
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	-	-	28
		Nie zmieni się	-	-	-	53
		Pogorszy się	-	-	-	19
		<i>Próba nieważona</i>	-	-	-	980
Kanada	Częstotliwość problemów finansowych	Często lub zawsze	-	-	-	15
		Czasami	-	-	-	31
		Rzadko	-	-	-	30
		Nigdy	-	-	-	23
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	-	-	36
		Nie zmieni się	-	-	-	53
		Pogorszy się	-	-	-	10
		<i>Próba nieważona</i>	-	-	-	848
Dania	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	6	7	6	4
		Czasami	14	17	16	15
		Rzadko	26	33	32	26
		Nigdy	54	44	46	54
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	32	27	26	25
		Nie zmieni się	59	61	67	66
		Pogorszy się	9	11	7	10
		<i>Próba nieważona</i>	899	882	859	845
Finlandia	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	-	11	10	14
		Czasami	-	33	27	27
		Rzadko	-	35	32	32
		Nigdy	-	22	30	27
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	23	25	28
		Nie zmieni się	-	70	65	65
		Pogorszy się	-	7	10	7
		<i>Próba nieważona</i>	-	983	972	981
Francja	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	20	20	21	21
		Czasami	31	32	31	28
		Rzadko	23	24	23	22
		Nigdy	26	24	25	28
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	31	23	23	24
		Nie zmieni się	56	50	58	56
		Pogorszy się	13	27	19	20
		<i>Próba nieważona</i>	802	901	872	903
Niemcy	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	12	20	15	15
		Czasami	26	35	28	33
		Rzadko	32	32	39	35
		Nigdy	29	13	17	17
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	14	8	9	8
		Nie zmieni się	71	63	75	65
		Pogorszy się	14	28	16	27
		<i>Próba nieważona</i>	626	648	709	652
Wielka Brytania	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	10	13	16	12
		Czasami	21	30	33	31
		Rzadko	23	25	30	27
		Nigdy	47	32	22	30
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	29	15	24	17
		Nie zmieni się	65	49	62	53
		Pogorszy się	6	36	13	30
		<i>Próba nieważona</i>	658	749	705	770

<b>Tabela A.2 – ciąg dalszy</b>			<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Grecja	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	-	-	40	45
		Czasami	-	-	40	37
		Rzadko	-	-	11	12
		Nigdy	-	-	9	6
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	-	19	7
		Nie zmieni się	-	-	48	24
		Pogorszy się	-	-	33	69
	<i>Próba nieważona</i>	-	-	<b>694</b>	<b>691</b>	
Irlandia	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	8	15	15	17
		Czasami	24	42	42	39
		Rzadko	21	24	26	26
		Nigdy	46	19	17	18
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	26	8	4	11
		Nie zmieni się	64	54	51	62
		Pogorszy się	10	39	45	28
	<i>Próba nieważona</i>	<b>695</b>	<b>683</b>	<b>747</b>	<b>735</b>	
Włochy	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	19	22	17	25
		Czasami	40	49	46	42
		Rzadko	20	19	21	20
		Nigdy	20	10	16	13
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	12	9	12	9
		Nie zmieni się	62	56	68	61
		Pogorszy się	26	35	20	29
	<i>Próba nieważona</i>	<b>455</b>	<b>617</b>	<b>616</b>	<b>621</b>	
Meksyk	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	-	-	-	31
		Czasami	-	-	-	48
		Rzadko	-	-	-	13
		Nigdy	-	-	-	8
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	-	-	38
		Nie zmieni się	-	-	-	46
		Pogorszy się	-	-	-	16
	<i>Próba nieważona</i>	-	-	-	<b>718</b>	
Norwegia	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	5	5	3	3
		Czasami	14	13	14	13
		Rzadko	24	31	31	33
		Nigdy	57	50	52	50
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	35	27	27	25
		Nie zmieni się	59	61	68	66
		Pogorszy się	6	12	4	8
	<i>Próba nieważona</i>	<b>773</b>	<b>835</b>	<b>851</b>	<b>866</b>	
Polska	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	-	26	38	31
		Czasami	-	52	48	52
		Rzadko	-	16	11	12
		Nigdy	-	6	2	5
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	22	11	13
		Nie zmieni się	-	62	63	66
		Pogorszy się	-	16	27	21
	<i>Próba nieważona</i>	-	<b>488</b>	<b>584</b>	<b>550</b>	
Portugalia	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	20	46	37	40
		Czasami	40	43	43	41
		Rzadko	23	9	13	13
		Nigdy	17	2	6	5
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	12	8	13	11
		Nie zmieni się	60	37	69	45
		Pogorszy się	29	55	18	44
	<i>Próba nieważona</i>	<b>671</b>	<b>760</b>	<b>545</b>	<b>793</b>	

<b>Tabela A.2 – ciąg dalszy</b>			<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Hiszpania	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	15	26	25	26
		Czasami	27	31	31	33
		Rzadko	24	18	17	17
		Nigdy	35	25	27	23
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	16	11	15	15
		Nie zmieni się	70	53	64	57
		Pogorszy się	14	36	21	28
		<i>Próba nieważona</i>	<b>538</b>	<b>674</b>	<b>618</b>	<b>609</b>
Szwecja	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	5	7	6	7
		Czasami	12	15	13	17
		Rzadko	24	31	34	30
		Nigdy	58	46	47	46
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	36	21	25	28
		Nie zmieni się	54	60	57	62
		Pogorszy się	10	19	18	10
		<i>Próba nieważona</i>	<b>731</b>	<b>816</b>	<b>851</b>	<b>842</b>
Turcja	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	-	-	37	36
		Czasami	-	-	41	42
		Rzadko	-	-	16	15
		Nigdy	-	-	5	7
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	-	34	43
		Nie zmieni się	-	-	38	33
		Pogorszy się	-	-	28	24
		<i>Próba nieważona</i>	-	-	<b>542</b>	<b>547</b>
Stany Zjednoczone (USA)	Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	-	-	24	25
		Czasami	-	-	35	30
		Rzadko	-	-	27	26
		Nigdy	-	-	14	20
	Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	-	31	35
		Nie zmieni się	-	-	55	53
		Pogorszy się	-	-	15	12
		<i>Próba nieważona</i>	-	-	<b>770</b>	<b>801</b>
Średnia dla 10 krajów europejskich						
Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	14	20	18	19	
	Czasami	27	34	33	33	
	Rzadko	25	24	27	25	
	Nigdy	33	21	22	24	
Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	22	14	17	16	
	Nie zmieni się	64	54	65	59	
	Pogorszy się	14	32	18	26	
	<i>Próba nieważona</i>	<b>6,848</b>	<b>7,565</b>	<b>7,373</b>	<b>7,636</b>	
Średnia dla wszystkich 18 krajów						
Częstotliwość doświadczania problemów finansowych	Często lub zawsze	-	-	-	23	
	Czasami	-	-	-	33	
	Rzadko	-	-	-	24	
	Nigdy	-	-	-	20	
Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej	Poprawi się	-	-	-	26	
	Nie zmieni się	-	-	-	55	
	Pogorszy się	-	-	-	20	
	<i>Próba nieważona</i>	-	-	-	<b>13,752</b>	

Udziały procentowe wyliczone są w oparciu o dane ważone. Z próby wykluczono odpowiedzi typu „nie wiem” i „odmowa odpowiedzi”. Próbę zawężono do respondentów, którzy udzielili odpowiedzi na oba pytania indeksu.

## O GENWORTH FINANCIAL

Genworth Financial jest jedną z czołowych firm świadczących usługi w zakresie bezpieczeństwa finansowego. Zabezpiecza potrzeby ponad 15 milionów klientów z 25 krajów, związane z emeryturą, ubezpieczeniem płatności, inwestycjami i ubezpieczeniem kredytów hipotecznych. Więcej informacji pod adresem [www.genworth.com](http://www.genworth.com).

W Europie Genworth koncentruje się na usługach związanych z ubezpieczeniem zobowiązań finansowych i ubezpieczeniem kredytu hipotecznego. Współpracuje z bankami, brokerami, doradcami i innymi instytucjami finansowymi.

Ubezpieczenie kredytu hipotecznego chroni kredytodawców i inwestorów na wypadek sytuacji, w której osoba biorąca kredyt hipoteczny nie jest w stanie go spłacić, a dochody ze sprzedaży nieruchomości nie są wystarczające, aby pokryć pozostałe zadłużenie. Nasze produkty związane z ubezpieczeniem kredytu hipotecznego umożliwiają kredytodawcom zapewnienie końcowemu kredytobiorcy wcześniejszego i potencjalnie bardziej konkurencyjnego cenowo dostępu do uzyskania własności nieruchomości poprzez umożliwienie wniesienia niższego wkładu własnego.

Produkty związane z ubezpieczeniem zobowiązań finansowych pomagają konsumentom w spłacie zobowiązań wynikających z kredytów hipotecznych, pożyczek konsumenckich i kart kredytowych w przypadku nieumyślnej utraty pracy, choroby, trwałej niezdolności do pracy lub śmierci.

Więcej informacji na temat Indeksu Genworth znaleźć można na stronie [genworth.com](http://genworth.com) – należy wybrać stronę odpowiedniego kraju, a następnie kliknąć zakładkę „Badania i publikacje”.

# NASI PARTNERZY PRZY PROWADZENIU BADAŃ

## PERSONAL FINANCE RESEARCH CENTRE

Prace wstępne, które stanowiły podstawę do opracowania Indeksu Genworth i jego ostatecznej formy przeprowadzone zostały przez Andree Finney. Andrea jest pracownikiem naukowym w Personal Finance Research Centre (PFRC) – niezależnym centrum badawczym przy uczelni University of Bristol, specjalizującym się w badaniach społecznych w zakresie wszystkich dziedzin finansów osobistych, przede wszystkim z punktu widzenia konsumenta.

Andrea dołączyła do zespołu PFRC w styczniu 2007 roku, wcześniej natomiast pracowała nad sondażem dotyczącym bogactwa i zasobów (Wealth and Assets Survey) w brytyjskim urzędzie statystycznym (Office for National Statistics) oraz w brytyjskim ministerstwie spraw wewnętrznych (Home Office), gdzie koncentrowała się głównie na sondażach dotyczących krajowej przestępczości oraz badaniach nad przestępstwami popełnianymi pod wpływem alkoholu. Andrea ma duże doświadczenie w zakresie konstruowania i wielowymiarowej analizy złożonych sondaży oraz ich zastosowania przy upowszechnianiu zrozumienia modeli oszczędzania, pożyczek oraz nadmiernego zadłużania się. Jest współautorką raportu dla Komisji Europejskiej dotyczącego charakteru i przyczyn nadmiernego zadłużania się. Dokonała również przeglądu wyników badań dotyczących oszczędzania w gospodarstwach domowych o niższych dochodach, a od niedawna opracowuje raport na temat wyników ewaluacji śródkresowej organizacji Child Trust Fund dla brytyjskich służb skarbowych (HM Revenue & Customs).

Centrum Personal Finance Research Centre (PFRC) przy uczelni University of Bristol w Wielkiej Brytanii cieszy się ogólnokrajową i międzynarodową sławą w dziedzinie badań obejmujących wszystkie obszary finansów osobistych, w tym nadmiernego zadłużania się i poradnictwa kredytowego, możliwości finansowych i przeciwdziałania finansowemu wykluczeniu. PFRC posiada duże kompetencje w zakresie konstruowania, przeprowadzania i analizowania zarówno badań ilościowych na szeroką skalę, jak i szczegółowych badań jakościowych ze szczególnym uwzględnieniem studiów metodologicznych i tworzenia indeksów. Centrum przeprowadziło między innymi badania dla departamentów rządowych, stowarzyszeń handlowych, organów regulacyjnych, instytucji charytatywnych i sektora prywatnego. Praca centrum miała duży wpływ na kształtowanie strategii, a kilku jego członków występuje w roli strategicznych i technicznych doradców departamentów rządowych i innych organizacji.

Informacje zawarte w niniejszym raporcie, w tym wszelkie informacje finansowe, są przedstawione wyłącznie w celach informacyjnych. Zostają one przedstawione dla Państwa wyłącznej wiedzy i w sposób wyraźny, co zostaje potwierdzone przez ich odbiorcę, nie stanowią oferty sprzedaży (ani oferty zakupu) żadnego produktu lub gwarancji; ponadto nie stanowią porady inwestycyjnej i nie należy na ich podstawie podejmować jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. Niniejszy raport nie jest zachętą ani nie ma na celu przekonywania do podejmowania działalności inwestycyjnej z zamiarem określonym w art. 21 brytyjskiej ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 roku (Financial Services and Markets Act 2000, FSMA). W zakresie, w jakim niniejszy raport stanowi taką zachętę bądź bodziec, jest on skierowany wyłącznie do: (i) specjalistów inwestycyjnych w rozumieniu art. 19 rozporządzenia o promocji finansowej z 2001 roku do ustawy Financial Services and Markets Act 2000 (z późniejszymi zmianami) („Financial Promotion Order”); bądź (ii) osób, które są wymienione w art. 49 ust. 2 lit. a) do e) („spółki o wysokiej sumie aktywów, zarejestrowane stowarzyszenia itp.”) rozporządzenia Financial Promotion Order (łącznie nazywanych „odpowiednimi osobami”). Niniejszy raport jest przeznaczony dla uczestników rynku i klientów pośredniczących (wymienionych w zasadach komisji nadzoru finansowego w Wielkiej Brytanii – Financial Services Authority). Informacje zawarte w niniejszym raporcie zostały zebrane w dobrej wierze, jednakże w odniesieniu do ich kompletności lub dokładności nie udziela się żadnej gwarancji. Genworth Financial nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za dokładność, rzetelność i kompletność wszelkich informacji oraz nie ponosi odpowiedzialności za wszelkie błędy, braki lub rezultaty wynikające z wykorzystania tych informacji. Żaden z pracowników, członków zarządu i dyrektorów Genworth Financial lub jednostek stowarzyszonych nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za wszelkie pośrednie bądź wynikowe straty lub szkody (w tym, bez ograniczeń, utratę zysków, przerwę w prowadzeniu działalności bądź utratę informacji), wynikające z wykorzystania informacji zawartych w niniejszym dokumencie. Wszelkie zalecenia (jeśli istnieją) zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią opisu stanu faktycznego, a są jedynie wyrażeniem opinii. Genworth Financial nie podejmuje żadnych zobowiązań i zrzeka się wszelkich powinności związanych z aktualizowaniem bądź poprawianiem lub zawiadamianiem dotyczącym błędów lub braków w jakichkolwiek informacjach zawartych w niniejszym raporcie. Genworth Financial zastrzega sobie prawo do każdorazowego uzupełniania, modyfikowania lub usuwania informacji zawartych w raporcie. Żaden element treści niniejszego raportu nie stanowi porady prawnej, księgowej, regulacyjnej czy podatkowej. Raport niniejszy nie odwołuje się do określonych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej bądź potrzeb jakiegokolwiek określonego odbiorcy. Odbiorcy powinni podejmować decyzje samodzielnie, w oparciu o własne cele oraz zasoby finansowe. W razie jakichkolwiek wątpliwości przed podjęciem decyzji powinni się skontaktować z doradcami o odpowiednich kwalifikacjach.

©2010 Genworth Financial, Inc.  
Wszelkie prawa zastrzeżone. Genworth,  
Genworth Financial oraz  
logotyp Genworth i znaki usługowe  
Genworth Financial, Inc.