# Using Plain Language

Marek Petruš, Institute for Economic Education (INEV), Czech Republic

Istanbul - September 2018

The ABCs of Communication and Education: The Power of

 "A successful central bank should be boring — rather like a referee whose success is judged by how little his or her decisions intrude into the game itself."

Mervyn King, 2000



# WANT TO BE BORING?





BANKE

PRAHA - Jezdili jste moc do Alp a k moři! Tak svérázně vysvětlovala k moři! tak svérázně proč skonči-lienu doli se Česká národní banka, proč skonči- uskuteční tionu del la se ztrátou hodně přes sto miliard.

Jenže tenhle důvod není pravdivý! Zhruba 50 miliard z onozisku banka vytvořila e uměle snížila hod-

ποτα κοταπу νῦξι ενἕιονým měnám. Tímto krokem při-

vravila lidi o část úspor a wala koruna za zdražila zboží z dovozu.

Doma je doma Venže pravda je, že Češi už ach banky.

moře a mluvčí na stránkách oansý Zdůvodňoval tak, proč le-Zdůvodňoval tak, proč le-tošní zisk 73.2 miliardy ko-tošní zisk 73.2 miliardy ko-tožní znaka použije na úhra-du ztrát z minulých let ve čí 123.6 miliardy. Jenže prav zahranicni ce nepreferují zahranicni ce volené, ale naopak levněj-ší pobyty ve vlasti. Loňský rok nebyl výjimkou.

co říkáte na krok ČNB, OSIF Co říkáte na krok ČNB, OSIF Lanila províd zavědí že je to víc. Co ale nepřekousli je Singerových 200 Kč? Protokterým potopila českou měnu?

du osla % svého příjmu a úspor, c

BANKER

PRAHA (pol) – Doběla rozlítila čtenáře Blesku slova guvernéra České národní banky Miroslava Singera. Často se v jejich stanoviscích objevuje výraz pro kas trovaného samce hovězího dobytka...

Čtenáři by mu ještě asi odpus- jeho arogantní hodnocen tili výrok, že oslabením ko- že to »není žádná strašlivá

Kč. tak jsou pro mě dvě stovky dost. Hlavně že on má na rabáno, ale jak se říká bo (marlen52) Nakapsoval se, holomek,

\_Jelikoz mám dúchod 860

Co si myslí čtenáři o šéfovi ČNB

lopředu, že položím ka nu a pak vydělat těžký ove... No počkáme, jestil j tihne utratit... než ho za (jan490)

> Někdo se třeba za 200 korun nusi rozhodnout, jestil si d kousek masa nebo koupi leks ale tohle člověk s příjmem pře 4 mega ročně nemůže nikdy po

Singer je to fuk. On si na rabal a lidé isou pro né dpad."

nou aroganci nadlidi... Singera p to každej nemůže. Vědět loží arogance a namistrování, vzbu ující blbou naladu... Jako naposi (lause + Nečase..." (marmat) Statement of the local division of the local

Pfi jeho platu je 200 Kč zane dbatelná položka, ale při plati třeha 10 000 Kč je to už znát. Ta můj vzkaz pání velebankéři zní dal bych vám 10 000 a ukažte, co (libor123)

 které devalvovala koruna eunu), každý ztratí přibližně é svého příjmu 10 000 Kč/měš dělá
 gera je mí špatně," (Zdeněk (75) z Chebu)
 4 mega ročně nemůže nikdy po-chopit. Doufám, že banka v ci-zině, kde má určitě uloženo, krachne a přijde o všechno."
 "Je vidět, jak mu jde o blaho tohoto státu. Cennější je mu vlastní peněženka... Kdo má hodně, chce ještě vic. Zalkně-te se, krkouni."
 tím vyjdě, každý obřačí koru v ruce, než ji pustí a pro toh gaunera, který si žije nad pom z naších daní. 200 Kč nic nez mená."

"Je vidět, jak mu jde o blaho

inomže s těma 200 Kč tall len düchodci. Jsou lid ri délají za minimum. Ano v ámčí se žije hodně špatně, iruhou stanu budme radi z ar korun, co vyděláme." (do

"Dal bych mu měsíčně 15 tis. teho a at mi předvede, j

V zájmu milionu

čtenářů

Blesku

ringle

• "... the central bank could ... speak less often and make each speech count by delivering a more focused, cohesive and concise message."

 Federal Reserve Bank of Dallas, Economic Letter, 2016

be given only grudgingly."

 Alan S. Blinder, Princeton University, 2017

# • "It's high time that central banks ... cease viewing words as scarce commodities to

clearly."

# • — Seth Godin, marketing guru, 2018

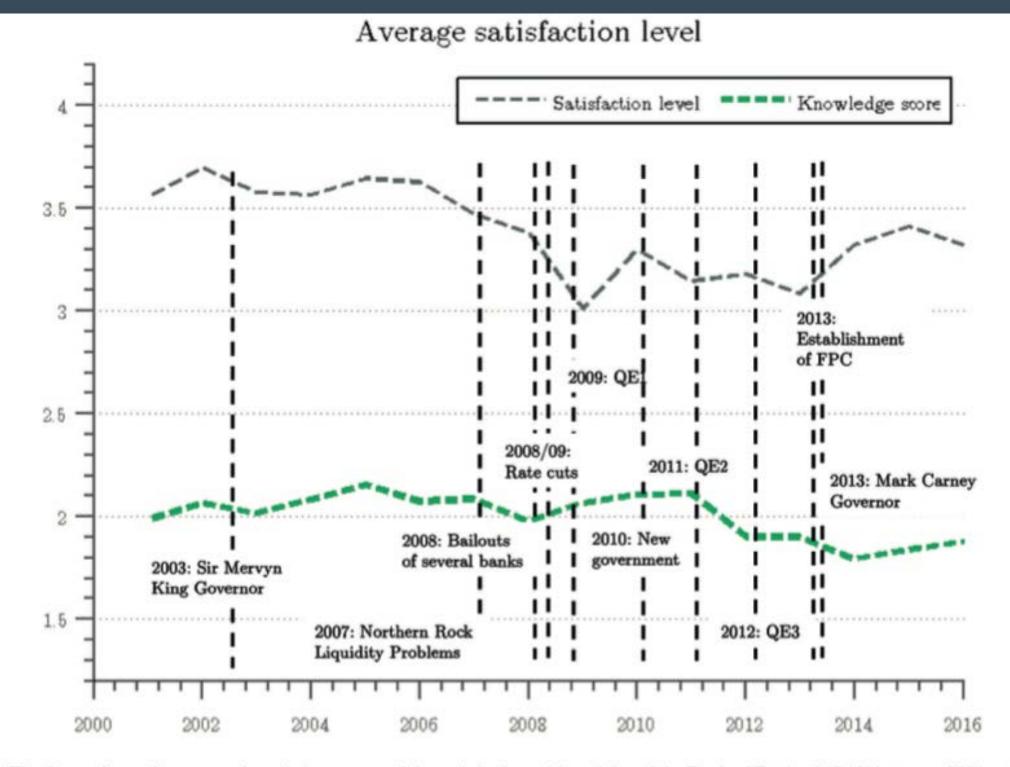
# • "Maybe, instead of insisting that people listen more closely, you could speak more

# The ABCs...





# **C**ONVERSE



of the Bank of England.

- UK", SNB research paper

Notes: The figure shows the average knowledge score and the satisfaction with policies of the Bank of England (Q13) between 2001 and 2016. The knowledge score and the satisfaction level are based on selected questions (Q9, Q11, Q12, Q13, Q14) from the Inflation Attitudes Survey

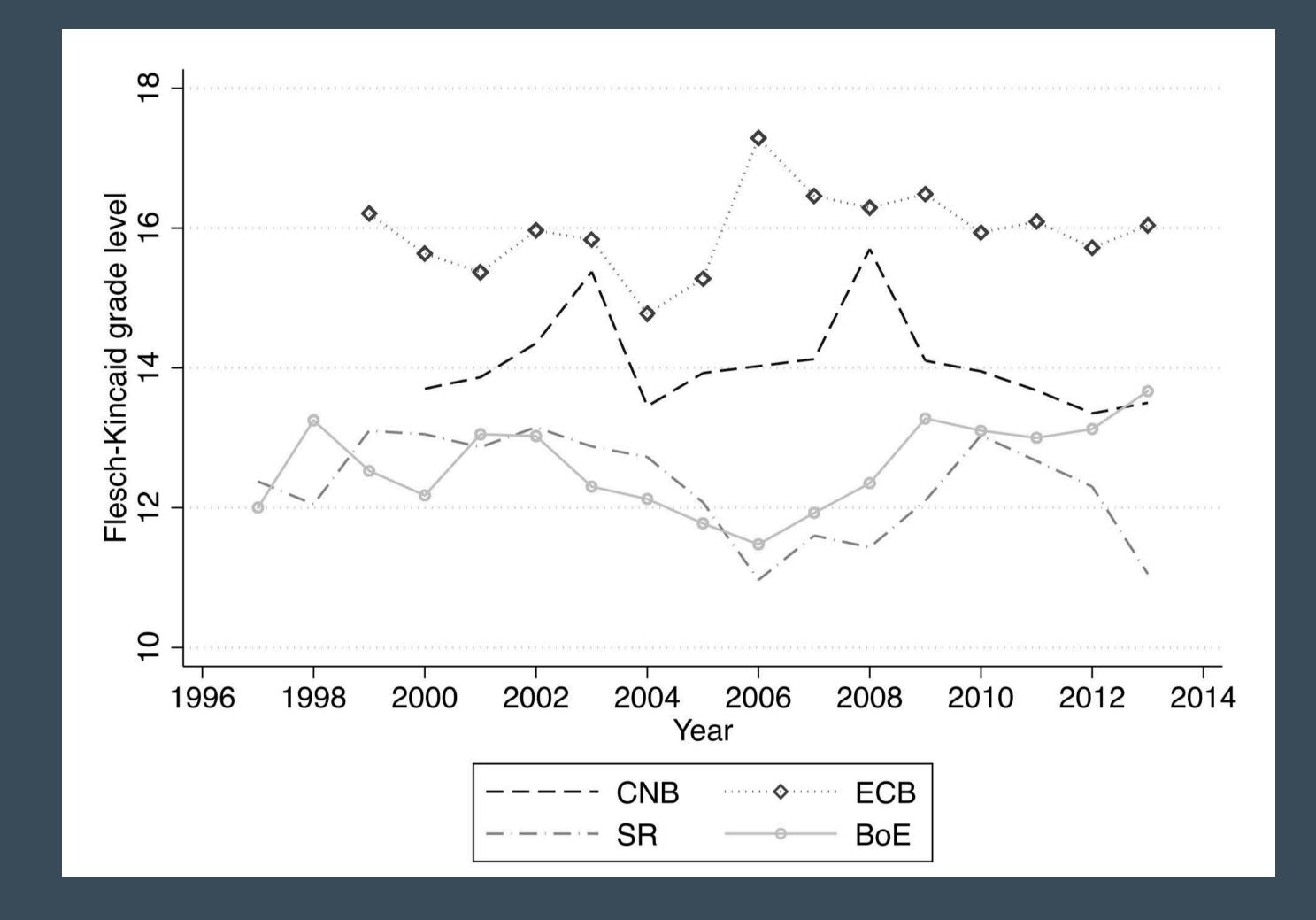
• "The less someone knows about central banking, the less likely he or she will be satisfied with the institution." • — "Is Monetary Policy Too Complex for the Public? Evidence from the





# HOW DO C.BANKS TALK?





 — Source: Bulíř, Čihák, Jansen (2018): Does the Clarity of Monetary Policy Reports Reduce Volatility in Financial Markets?



# **USELESS AMBIGUITY**

• "In arriving at its decision, the Board carefully considered the current and developments."

# expected domestic and global economic

## • — An emerging market central bank, 2008

term inflation target."

# • "The Committee will continue to monitor developments and take any necessary action, if required, to achieve the medium

# • — An emerging market central bank, 2017



# BOLD ACTION & PLAIN TALK

 "The important thing is that the trend in inflation approaches the target and that confidence in the inflation target is not weakened.

 The Executive Board therefore still has a high level of preparedness to make monetary policy even more expansionary, even between the ordinary monetary policy meetings."

• — Sweden's Riksbank, 2016



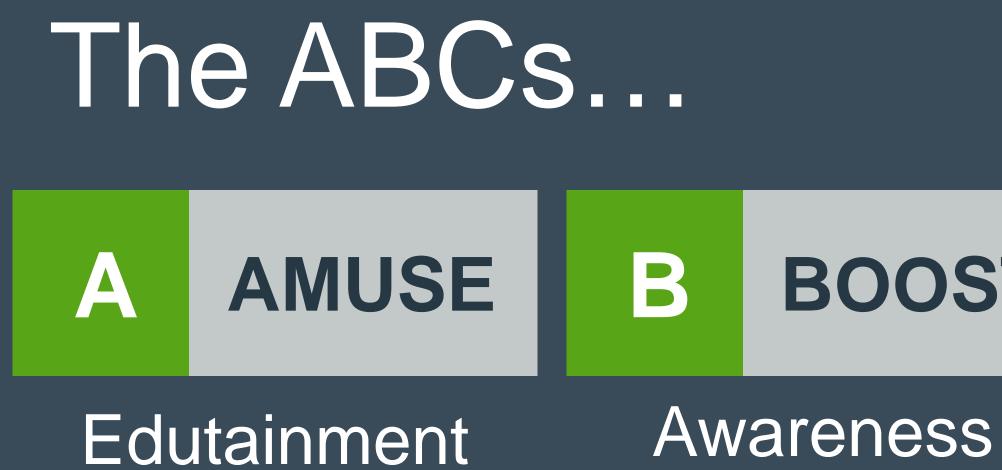
# THE CASE OF RIKSBANK

- Plain language is a natural part of the work
- Language coaching for all new employees and others
- Open seminars on specific language issues
- Seminars for particular groups speechwriters, report editors
- Proof reading and editing



# IS IT ALL ABOUT WORDS?





## Gamification

### BOOST CONVERSE

Understanding

Two-way conversation (dialog)

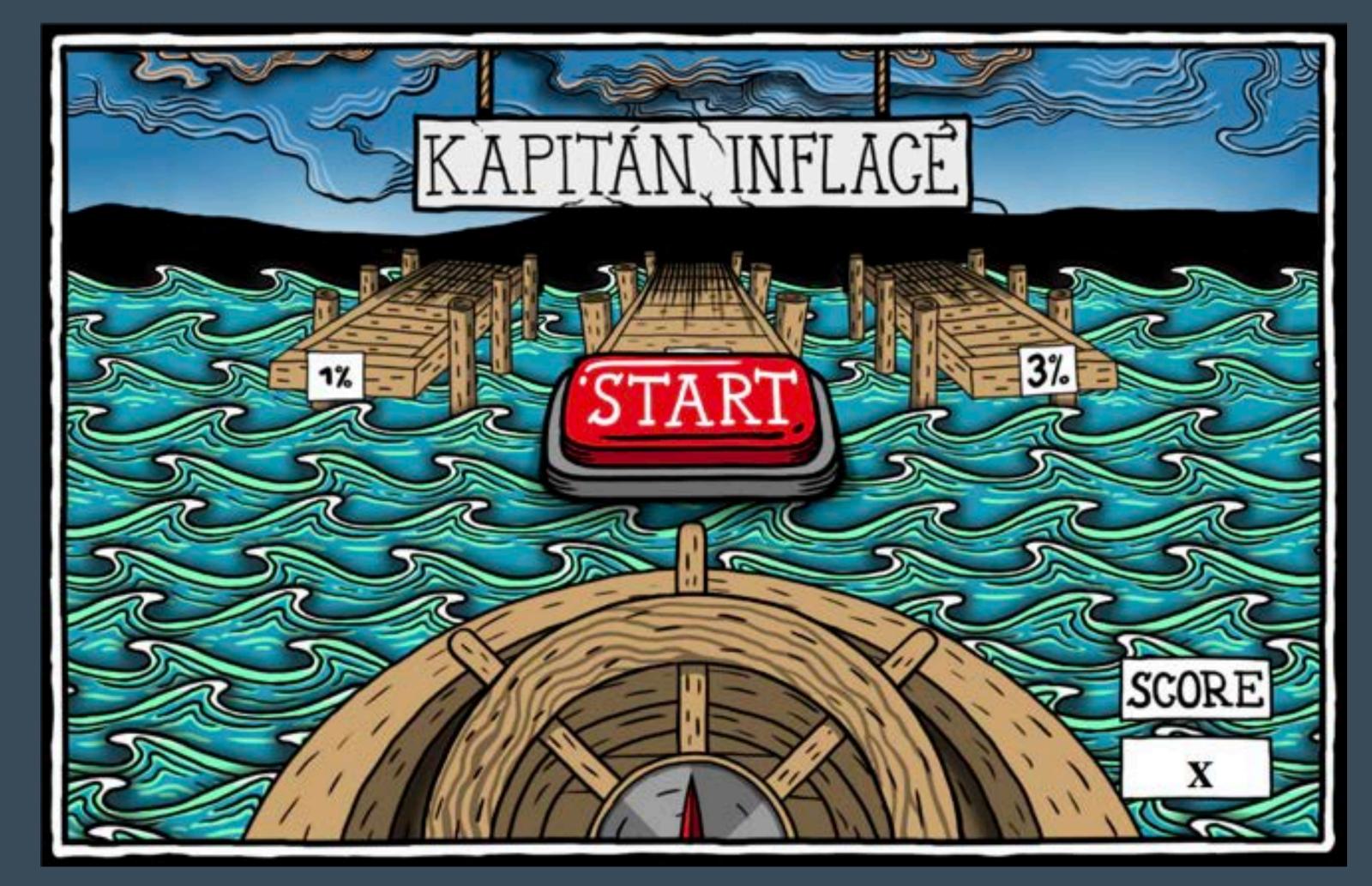
Personalization



# EDUTAINMENT



# Edutainment, gamification



# Put yourself on a U.S. dollar





# AWARENESS & KNOWLEDGE

### Watch Kids Ask the KC Fed





Episode 3: Does the Kansas City Fed print money?



Episode 2: "Why is it important to have a Money Museum?"



Episode 1 - "What does a Federal Reserve Bank president do?"

# Economics Olympiad



# 450+

Czech schools involved their students in the Economics Olympiad



teachers established cooperation with INEV

LAN CAR

# Economics Olympiad: Impact

- Secondary school students
- Teachers

Increasing economics and financial education of young people on a national (and international) scale

• Practical use of economics knowledge

• Provide economics teaching resources Help focus on the most problematic areas

# What we learned from 2nd Olympiad

- Level of economic knowledge and financial literacy of students reflects current news and events
- Not proficient in theory: History of economic thought, macroeconomics and microeconomics

## **Comparison between Czech Republic and Slovakia**

- Success rate: CZ 43 % vs SK 44 % of correct answers
- Who sets the monetary po



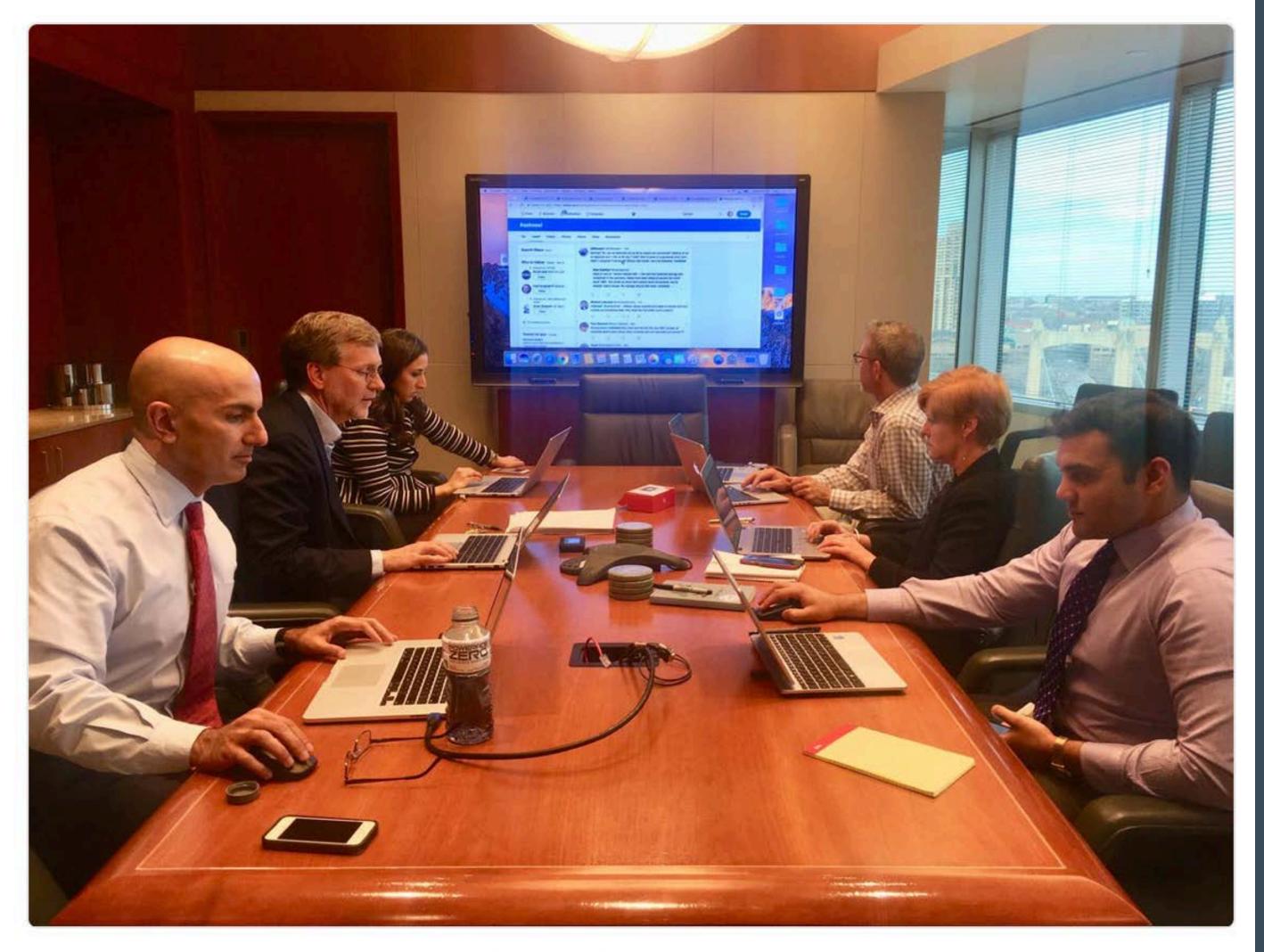
# ENGAGEMENT & DIALOGUE

# **Conversation & Engagement**

- Road show across the country — a series of roundtable meetings: dialog with businessmen and regional leaders
- Quarterly colloquia with lawmakers and key opinion makers, including some of the harshest critics



the keyboard! **#AskNeel** 



1:11 PM - 29 Nov 2017 from Minneapolis, MN

32

# BTS 1 - @neelkashkari (he's really behind @MinneapolisFed participating in @Twitter

• "The part of that matters most is the way policymakers communicate with markets ... for a simple reason: Market participants listen."

• — Alan Blinder, ex-Fed Board, 2017.

- monetary policy reports will always coincide with reduced return volatility in financial markets.
- of course still be important for monetary policy authorities in providing accountability and transparency."
- Bulíř, Čihák, Jansen (2018): Does the Clarity of Markets?

• "There is no guarantee that investing in well-drafted"

However, presenting more accessible information may

Monetary Policy Reports Reduce Volatility in Financial



Trust and understanding ... is bridging the gap ... between central banks and the people

"... presenting more accessible information

# may of course IS IMPORTANT

for monetary policy authorities in providing **accountability** and transparency."