

University of Groningen

Experiments and quasi-experiments in Islamic microfinance

Ahmad, Syedah

DOI:
[10.33612/diss.147426107](https://doi.org/10.33612/diss.147426107)

IMPORTANT NOTE: You are advised to consult the publisher's version (publisher's PDF) if you wish to cite from it. Please check the document version below.

Document Version
Publisher's PDF, also known as Version of record

Publication date:
2020

[Link to publication in University of Groningen/UMCG research database](#)

Citation for published version (APA):

Ahmad, S. (2020). *Experiments and quasi-experiments in Islamic microfinance: New evidence on outreach, use and savings*. [Thesis fully internal (DIV), University of Groningen]. University of Groningen, SOM research school. <https://doi.org/10.33612/diss.147426107>

Copyright

Other than for strictly personal use, it is not permitted to download or to forward/distribute the text or part of it without the consent of the author(s) and/or copyright holder(s), unless the work is under an open content license (like Creative Commons).

The publication may also be distributed here under the terms of Article 25fa of the Dutch Copyright Act, indicated by the "Taverne" license. More information can be found on the University of Groningen website: <https://www.rug.nl/library/open-access/self-archiving-pure/taverne-amendment>.

Take-down policy

If you believe that this document breaches copyright please contact us providing details, and we will remove access to the work immediately and investigate your claim.

Downloaded from the University of Groningen/UMCG research database (Pure): <http://www.rug.nl/research/portal>. For technical reasons the number of authors shown on this cover page is limited to 10 maximum.

Samenvatting (Summary in Dutch)

Dit proefschrift richt zich op de religieuze en culturele drijfveren voor financiële besluitvorming. Over het algemeen begrijpen economen dat religieuze zaken de beslissingen van individuen kunnen beïnvloeden, wat erop wijst dat financiële beslissingen van religieuze en niet-religieuze individuen kunnen verschillen. Ik gebruik een experimentele benadering om de relevantie van religieuze en culturele belangen van individuen voor economische besluitvorming empirisch te bestuderen, waarbij ik waardevolle inzichten verstrek die zowel theorie als besluitvormers informeren in de context van economische ontwikkeling.

Hoofdstuk 2 en 3 gaan in op de uitdaging om een unieke dataset te bouwen over islamitische microfinancieringsinstellingen (MFI's). Voor dit doel heb ik een online enquête gestuurd naar alle instellingen die geregistreerd zijn bij het wereldwijde microfinancieringsplatform MIX Market en heb ik een gerandomiseerde studie (RCT) uitgevoerd (tweede hoofdstuk-online experiment). Ik gebruik deze enquête vervolgens om de sociale en financiële prestaties van islamitische MFI's te evalueren (derde hoofdstuk-quasi experimenteel ontwerp).

Het tweede hoofdstuk van mijn proefschrift onderzoekt of het mogelijk is om de response rates te verbeteren door middel van het opnemen van een aankondiging van een prijs in de subject line van de email. Om dit te onderzoeken heb ik voor de helft van de potentiële respondenten, die willekeurig zijn gekozen, in de onderwerpregel van de uitnodigingsmail opgenomen dat ze een prijs kunnen winnen. Loterijen hebben in de Islam een negatieve associatie, waardoor het effect van opnemen van een prijsaankondiging kan verschillen voor islamitische MFIs vergeleken met conventionele MFIs. Ik vind dat het aankondigen van de mogelijkheid om een niet-gespecificeerde prijs te winnen in de onderwerpregel van de e-mail tot een substantiele verhoging leidt van de respons op de enquête. Daarnaast laten de resultaten een kleinere impact zien van niet-gespecificeerde loterijprijzen voor de enquêterespondenten uit islamitische landen, hetgeen wordt toegeschreven aan religieuze normen en overtuigingen, die een belangrijke rol spelen bij het vormgeven van de houding van de samenleving ten opzichte van deelname aan enquêtes.

In het derde hoofdstuk gebruik ik de antwoorden van de online enquête om een nieuwe dataset samen te stellen die de wereldwijde aanwezigheid van islamitische MFI's weerspiegelt. Deze mapping-exercitie identificeert niet alleen de huidige islamitische MFI's, maar ook conventionele MFI's die van plan zijn om in de toekomst islamitische financiële producten aan te bieden. Ten tweede gebruik ik deze nieuwe dataset om te onderzoeken of de

sociale en financiële prestaties van islamitische en niet-islamitische MFI's verschilden. Om sample selection problemen terug te dringen, gebruik ik diverse cross-sectionele, panel en instrumentele-variabele-technieken.

Ik identificeer 101 islamitische MFI's die actief zijn in 33 landen, met een hogere concentratie in Zuid-Azië. De bevindingen laten ook een sterke stijging zien van het belang van islamitische microfinanciering. Bovendien bieden de resultaten een vooruitblik op een verdere stijging van het aantal islamitische MFI's in de nabije toekomst, zoals blijkt uit de antwoorden op de enquête. Voor het vergelijken van de sociale en financiële prestaties van islamitische en niet-islamitische MFI's en om bepaalde sample selection problemen te adresseren, gebruik ik zowel cross-sectionele als panel-regressietechnieken. Islamitische MFI's presteren beter op sociaal gebied dan niet-islamitische MFI's, maar er is ook zwak bewijs dat ze financieel slechter presteren. Dit is een relevante bevinding voor veldwerkers, want zelfs MFI's die voorheen alleen reguliere microfinancieringsproducten aanboden zijn nu begonnen met het aanbieden van islamitische producten, en vermarkten deze als effectieve instrumenten om de sociale en financiële prestaties van kleine bedrijven te stimuleren.

De tweede helft van mijn proefschrift richt zich op de eindgebruikers van microfinancieringsproducten. Door het gebruik van een RCT onderzoekt het vierde hoofdstuk verschillende mogelijkheden om het openen van spaarrekeningen door voornamelijk vrouwelijke moslimcliënten van een islamitische MFI te verhogen. Het hoofdstuk onderzoekt of de vrouwen die een spaarrekening hebben geopend deze vervolgens ook gaan gebruiken, en wat de impact is van het openen van islamitische spaarrekeningen.

Ik vind dat de take-up van spaarproducten onder vrouwelijke moslimleners kan worden verbeterd door rekening te houden met zowel externe beperkingen (transportmiddelen, toegankelijkheid en productinformatie) als interne beperkingen (zoals een reeks overtuigingen, culturele en religieuze waarden) bij het ontwerp van financiële producten. Ik vind ook sterke steun voor een hogere mate van eigenwaarde en een betere onderhandelingspositie van vrouwen die een islamitische spaarrekening openen. Deze bevindingen zijn relevant vanuit een beleidsoogpunt, aangezien in Pakistan verschillende nationale en internationale organisaties programma's uitvoeren om genderongelijkheid te minimaliseren. Tot dusver staat Pakistan op de tweede-laagste plaats in de wereld wat betreft gendergelijkheid. Daarom moet Pakistan, vanuit een ontwikkelingsperspectief, gendersensitief of gendertransformatief worden.

In het laatste hoofdstuk van dit proefschrift worden de gegevens van de baseline enquête van de impactstudie gebruikt om te onderzoeken in hoeverre mensen met een Islamitische achtergrond bereid zijn om ook niet Islamitische financiële producten op te nemen. Deze studie gebruikt een zogenaamd “list” experiment, waarmee op een indirecte wijze kan worden bepaald welk percentage van de mensen bereid is om financiële producten op te nemen die niet in lijn zijn met voorschriften uit de Islam. Naast het “list” experiment onderzoekt de studie de factoren die van invloed zijn op het financiële gedrag van arme moslims bij het gebruik van niet-islamitische financiële producten en geeft het advies over het ontwerp van beleid voor financiële inclusie. Ik vind dat 37 procent van de respondenten niet-islamitische financiële producten en diensten gebruikt. De bevindingen van deze studie bieden nuttige richtlijnen met een speciale focus op de bevolkingsgroep waarop beleidsmaatregelen voor financiële inclusie zich effectief zouden kunnen richten. In het bijzonder laten de resultaten een lager gebruik zien van niet-islamitische financiële producten en diensten door individuen die de islam beoefenen als onderdeel van hun dagelijkse routine.

Dit proefschrift geeft een beeld van islamitische microfinanciering op mondiaal, institutioneel en individueel niveau door een combinatie van empirische methoden te gebruiken, en verkent beleidsgerelateerde scenario's die tot nadenken aanzetten. Ik hoop dat mijn proefschrift leidt tot meer onderzoek naar wat wél en niet werkt in islamitische microfinanciering.

