

## ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УДК 338

**О.А. КУКСА**, канд. экон. наук, доцент,  
доцент кафедры банкинга и финансовых рынков  
Полесский государственный университет,  
г. Пинск, Республика Беларусь



Статья поступила 15.03.2025

### РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВОГО РЫНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В ПОВЕДЕНЧЕСКОЙ И ПАТЕРНАЛИСТСКОЙ ПАРАДИГМЕ

*На основании анализа отчета по оценке финансовой грамотности населения Республики Беларусь за период 2020 – 2024 гг. автор делает вывод о высоком запросе граждан страны на патернализм. Дальнейшее исследование данной тематики будет происходить в направлении поиска оптимального режима патернализма с учетом принципов поведенческой экономики для стабильного развития экономики и финансового рынка Беларуси. Автор приходит к выводу, что категории поведенческой экономики, патернализма и доверия имеют тесную взаимосвязь и перспективу концептуального взаимодействия*

**Ключевые слова:** патернализм, доверие, финансовая грамотность, поведенческая экономика, рациональное и иррациональное поведение экономических агентов, финансовое поведение, «наджинг».

**KUKSA O.A.**, PhD in Econ. Sc., Associate Professor  
Polessky State University, Pinsk, Republic of Belarus

### DEVELOPMENT OF THE ECONOMY AND FINANCIAL MARKET OF THE REPUBLIC OF BELARUS IN BEHAVIORAL AND PATERNALISTIC PARADIGM

*Based on the analysis of the report on the assessment of financial literacy of the Belarusian population for the period 2020 - 2024, the author concludes that there is a high demand of the country's residents for paternalism. Further research on this topic will be carried out in the direction of searching for the optimal paternalism regime taking into account the principles of behavioral economics for the stable development of the economy and financial market of Belarus. The author concludes that the categories of behavioral economics, paternalism and trust have a close relationship and the prospect of conceptual interaction.*

**Keywords:** paternalism, trust, financial literacy, behavioral economics, rational and irrational behavior of economic agents, financial behavior, «nudge».

**Введение.** Вопросами регулирования международных и национальных общественно-экономических отношений давно и permanently занимаются научная мысль и практика. Соответствующие воззрения научных школ зачастую диаметрально противоположны, а государства и союзы государств пребывают в поиске оптимального режима регулирования на конкретных территориях в конкретный исторический период.

Одним из первых авторитетных ученых-экономистов, продвигающих идею повышения роли государства в экономике и устойчивости национальной рыночной системы в частности, был Дж.М. Кейнс. Он акцентировал внимание на необходимости более активного государственного регулирования вопросов занятости, ссудного процента и денежного обращения.

Меркантилисты, констатирующие эгоистичность экономических агентов, подчеркивали важность государства в балансировке их интересов, ограничений и свобод.

Сформировавшуюся к середине 20 века концепцию абсолютно рационального эгоистичного человека дополнили и приблизили к реальности поведенческие экономисты и психологи Дэн Ариэли, Герберт Саймон, Вернон Смит, Даниэль Канеман, Амос Тверски и др. Иными словами, человек в воззрениях экономистов прошел путь от Homo Economicus к Homo Sapientiae. Или, по версии профессора Т. В. Черниговской, к Homo Confusus – человеку, растерянному в современном мире волатильности и высоких скоростей. Homo Posteconomicus по А. Белянину [1].

Представители поведенческой экономики – современной развивающейся междисциплинарной науки на стыке экономики и психологии – видят одной из важных функций государства именно коррекцию нерациональности экономических агентов в интересах общегосударственной экономики.

Академик А. И. Татаркин, например, писал, что национальное рыночное хозяйствование требует планомерности организации под «регулирующим дирижированием государства». Исключительно таким образом возможно направить рыночные возможности не только на удовлетворение потребностей капиталистов, но и на общественные потребности. Академик Татаркин указывал на пре-

имущества именно смешанной экономики [2].

**Основная часть.** На официальном сайте Президента Республики Беларусь отмечается, что «Беларусь придерживается модели социально ориентированной рыночной экономики, которая доказала свою состоятельность и эффективность» [3].

Эксперты НАН Беларуси пишут: «Белорусскому государству удалось выстроить эффективную, управляемую, социально ориентированную экономическую модель» [4]. Финансовая система страны относится к типу банкоориентированных – базирующихся на основе банковского сектора.

Автор задается вопросом поиска оптимального режима управления в рамках белорусской экономической модели, национального финансового рынка и интерпретацией запроса граждан Беларуси на патернализм.

В статье проверяется гипотеза высокого запроса на патернализм в современной белорусской общественно-экономической модели, органичность национальной экономической модели, финансового рынка страны поведенческой концепции экономики [5] и непосредственно патернализму.

Одним из аргументов присутствия высокого запроса граждан Республики Беларусь на патернализм являются отдельные результаты научного исследования по инициативе Национального банка Республики Беларусь по оценке и анализу финансовой грамотности населения

Республики Беларусь. Опрос был проведен экспертами Института социологии НАН Беларуси среди 1500 респондентов, взрослых жителей Беларуси в возрасте от 18 лет и старше по месту их жительства. Основным выводом исследования является то, что у большинства граждан Беларуси грамотные финансовые установки. Далее обсудим отдельные выводы, касающиеся тематики публикации.

Согласно данному исследованию в 2024 году 8,5% опрошенных граждан в большей степени ответственность за личное финансовое благополучие возлагают на государство. По сравнению в 2022 годом доля граждан с этим мнением снизилась на 3,6 п.п., а по сравнению с 2020 годом – на 19,9 п.п. Можно заключить, что сугубо патерналистский запрос граждан снижается. Однако, нужно учесть 32,7 % опрошенных в 2022 и 2024 го-

ду граждан, которые в равной степени возлагают ответственность за личное финансовое благополучие на себя и на государство. В совокупности сугубо государственная и солидарная с государством ответственность за финансовое благополучие граждан Беларуси по их же мнению составляет 44,8% респондентов в 2022 году и 41,2% респондентов в 2024 году. [6]

Стоит отметить укрепление позиции личной ответственности респондентов за собственное финансовое благополучие в 2024 году на 1,4 п.п. (с 37,9 % в 2022 году до 39,3% в 2024 году).

Достаточно высока доля затруднившихся с ответом на данные вопросы граждан: 17,3% в 2022 году и 19,5 % в 2024 году.

Соотношение граждан, возлагающих обсуждаемую ответственность совокупно лично на себя и параллельно на себя и государство и с другой стороны только на себя лично в 2022 году составило 44,8% к 37,9%, а в 2024 году - 41,2% к 39,3%. При росте осознаваемой личной ответственности за свое финансовое благополучие большинство граждан Беларуси считает ответственным также и государство (Рисунок 1).

Данные 2024-го года в разрезе областей страны показывают, что наибольшую лич-

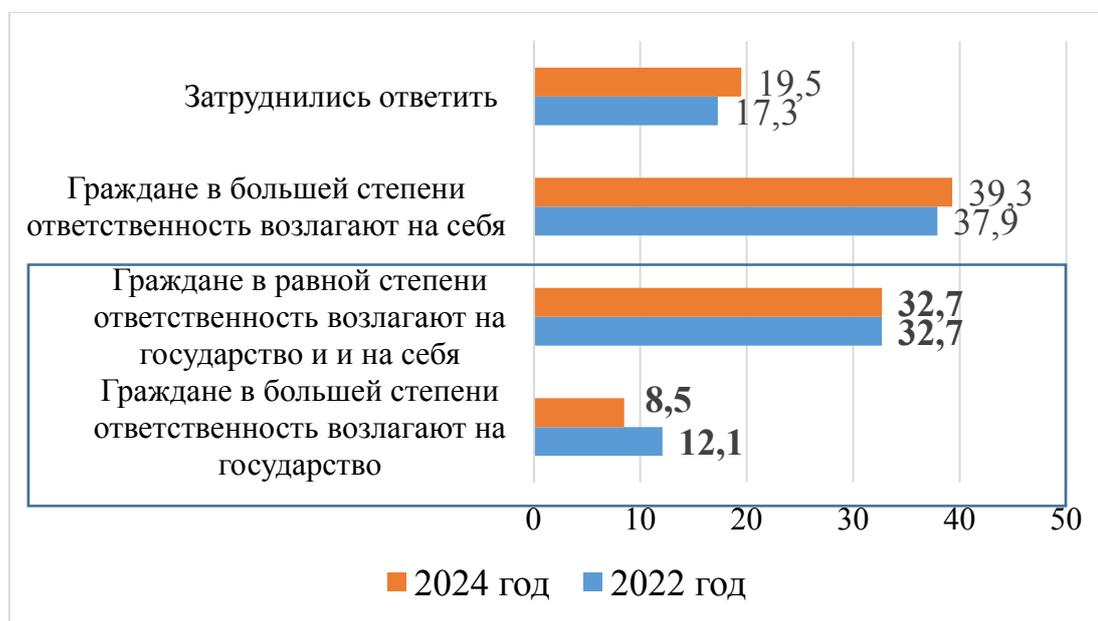
ную ответственность за свое финансовое благополучие ощущают жители Гомельской области – 50% респондентов, наименьшую – жители Витебской области – 29,8%.

Наибольший запрос на ответственность государства за финансовое благополучие граждан в 2024 году продемонстрировали жители Могилёвской области – 13,7%, наименьший – Брестской – 4,7%.

О максимальной параллельной личной и государственной ответственности за собственное будущее финансовое благополучие высказались жители Брестской области (44,7%), минимальной – Могилевской области – 23% респондентов.

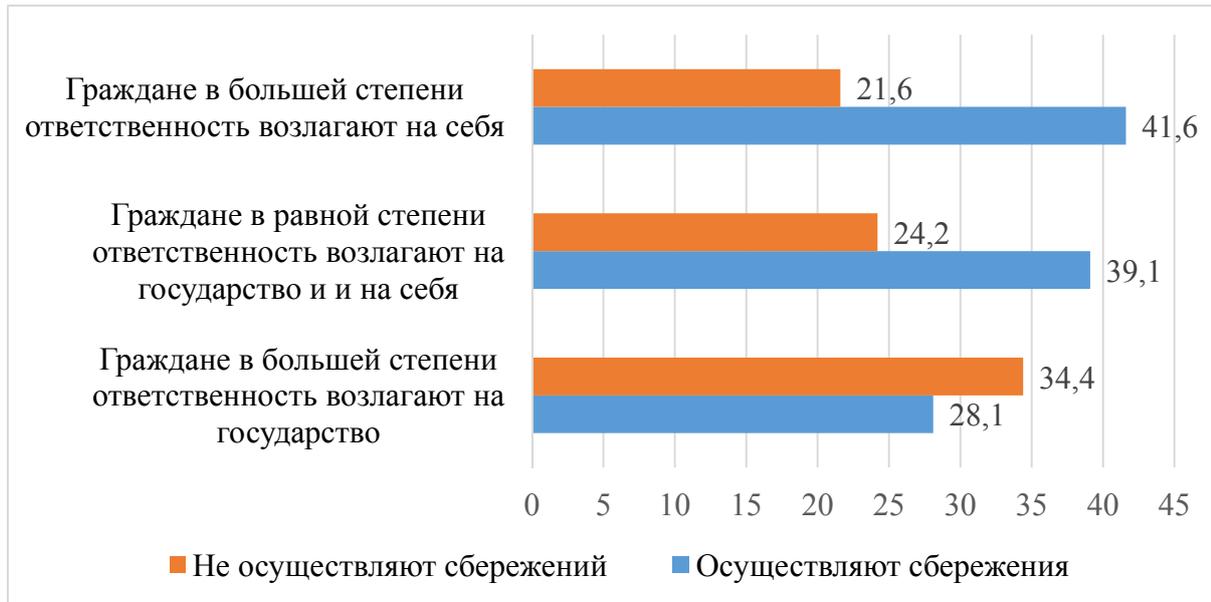
Следует отметить показательную картину склонности к сбережениям респондентов в зависимости от запроса на патернализм (Рисунок 2).

Из рисунка 2 видно, что наиболее активна в сберегательной практике часть респондентов, которые в большей степени ответственность за собственное финансовое благополучие возлагают лично на себя – 41,6% опрошенных. Соответственно те, кто ментально возлагает ответственность за личное финансовое благополучие в большей степени на государство меньше и сберегают - 28,1% опрошенных.



**Рисунок 1. – Распределение ответов респондентов на вопрос о долях ответственности за личное финансовое благополучие (в % от числа опрошенных)**

Примечание – Составлено автором на основе [6].



**Рисунок 2. – Распределение ответов респондентов, осуществляющих и не осуществляющих сбережения в зависимости от понимания ответственности за личное финансовое благополучие в 2024 году (в % от числа опрошенных)**

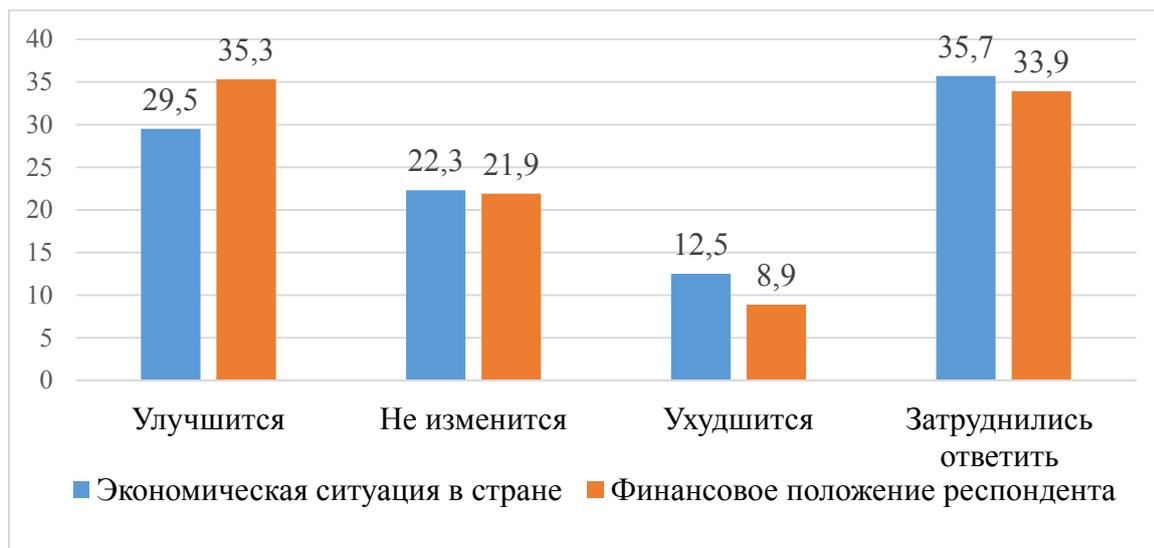
Примечание – Составлено автором на основе [6].

Респонденты, которые оптимальным вариантом считают параллельную личную и государственную ответственность в данном вопросе, обладают схожей с первой категорией респондентов относительно высокой долей осуществляющих сбережения граждан – 39,1%.

В целом результаты оценки и анализа финансовой грамотности населения Республики Беларусь свидетельствуют о достаточно грамотных финансовых установках белорусов, в

том числе подтверждают высокий запрос граждан страны на патернализм.

Отдельный интерес представляют и перспективные финансовые прогнозы белорусов (Рисунок 3). Согласно данным рисунка 3 видим, что белорусы в целом оптимистичны относительно личного и национального финансово-экономического будущего в горизонте 1 года. При чем, уровень личного финансового оптимизма несколько выше, чем странового.



**Рисунок 3. – Распределение ответов респондентов относительно страновой и личной финансово-экономической перспективы через год (в % от числа опрошенных)**

Примечание – Составлено автором на основе [6].

Такая позитивная индивидуальная оценка краткосрочных финансово-экономических личных и страновых перспектив является поддерживающим фактором для экономического развития и укрепления доверия в экономике.

Доверие выступает важнейшей категорией экономических, политических, философских, психологических и иных наук. Доверие – важнейший общественно-экономический институт. Доверие снижает трансакционные издержки в экономике, укрепляет базу договорных отношений между всеми ее субъектами, содействует скорости экономического развития в целом. [7, 8, 9 и др.] Укрепление доверия имеет синергический эффект с инструментами государственного и рыночного экономического регулирования.

Лауреат нобелевской премии по экономике 1972 года К. Эрроу утверждал, что экономическая отсталость во многом может быть объяснена дефицитом доверия в обществе [10].

На юбилейном семинаре декана экономического факультета Московского государственного университета Александра Аузана, профессор Аузан отметил, что для устойчивого социально-экономического развития страны важна 3Д-культура: длинный взгляд, доверие и договороспособность.

Длинный взгляд по А. А. Аузану означает возможность долгосрочного планирования. Рисунок 3 демонстрирует краткосрочный взгляд белорусов в личное и страновое финансово-экономическое будущее длиной в 1 год. В данном аспекте особый интерес представляет аналогичный опрос сроком на 3, 5 и более лет.

Относительно второй составляющей 3Д-культуры – уровня доверия – Республика Беларусь относится к группе стран со средним и выше среднего уровнем доверия в соответствии с подходом WVS. World Values Survey (WVS) – это международный исследователь-

ский проект по обзору ценностей. Его инициатор – известный ученый социолог Р. Инглхарт. Исследования проведены в 97 странах, охватили около 90 % населения Земли [11]. Уже состоялось 7 волн исследования с 1981 по 2022 гг. Основным показателем, характеризующим уровень доверия в обществах в соответствии с WVS является обобщественное доверие, которое измеряется ответом на вопрос «Можно ли доверять большинству людей?». Приведем в таблице 1 данные обобщественного уровня доверия в Беларуси и среднее значение по всем исследуемым в проекте странам.

Данные таблицы 1 свидетельствуют о снижении среднего уровня обобщественного доверия в странах-участницах международного обзора WVS (с 31,7% до 27,5%) и об обратной тенденции в Республике Беларусь – о значительном укреплении обобщественного доверия с 1990х по 2022 гг. (с 25% до 40%). Данный тренд долгосрочного укрепления доверия в белорусском обществе является базой стабильного финансово-экономического развития страны.

Тренды доверия тесным образом связаны с тематикой патернализма. Непосредственно доверие респондентов к органам государственного управления за три волны исследований WVS проиллюстрировано на рисунке 4. Уровень очень высокого доверия к органам государственного управления в Беларуси в последнюю волну исследований 2017 – 2022 годов в Беларуси составил 10,8%, что соответствует среднестрановому уровню этого периода. Среднее значение по исследуемым странам довольно высокого доверия к органам государственного управления за данный период – 30,1%, что на 9,1 п.п ниже, чем в Беларуси (39,2%). Среднестрановой уровень отсутствия доверия органам государственного управления по оценкам опроса WVS - 22,6%, что на 9,4% выше, чем по результатам опросов белорусов (13,2%).

Таблица 1. –Уровень обобщественного доверия по методике WVS (положительный ответ на вопрос о доверии большинству людей, в % от опрошенных)

Период исследований	Среднее значение по исследуемым странам	Значение в Республике Беларусь
2017 – 2022	27,5	40
2010 – 2014	24,7	32,6
1990 – 1994	31,7	25

Примечание – Составлено автором на основе [11].

Достаточно высокий уровень доверия белорусов органам государственного управления страны по исследованию WVS также подкрепляет актуальность и органичность патернализма отечественной экономической модели и финансовому рынку.

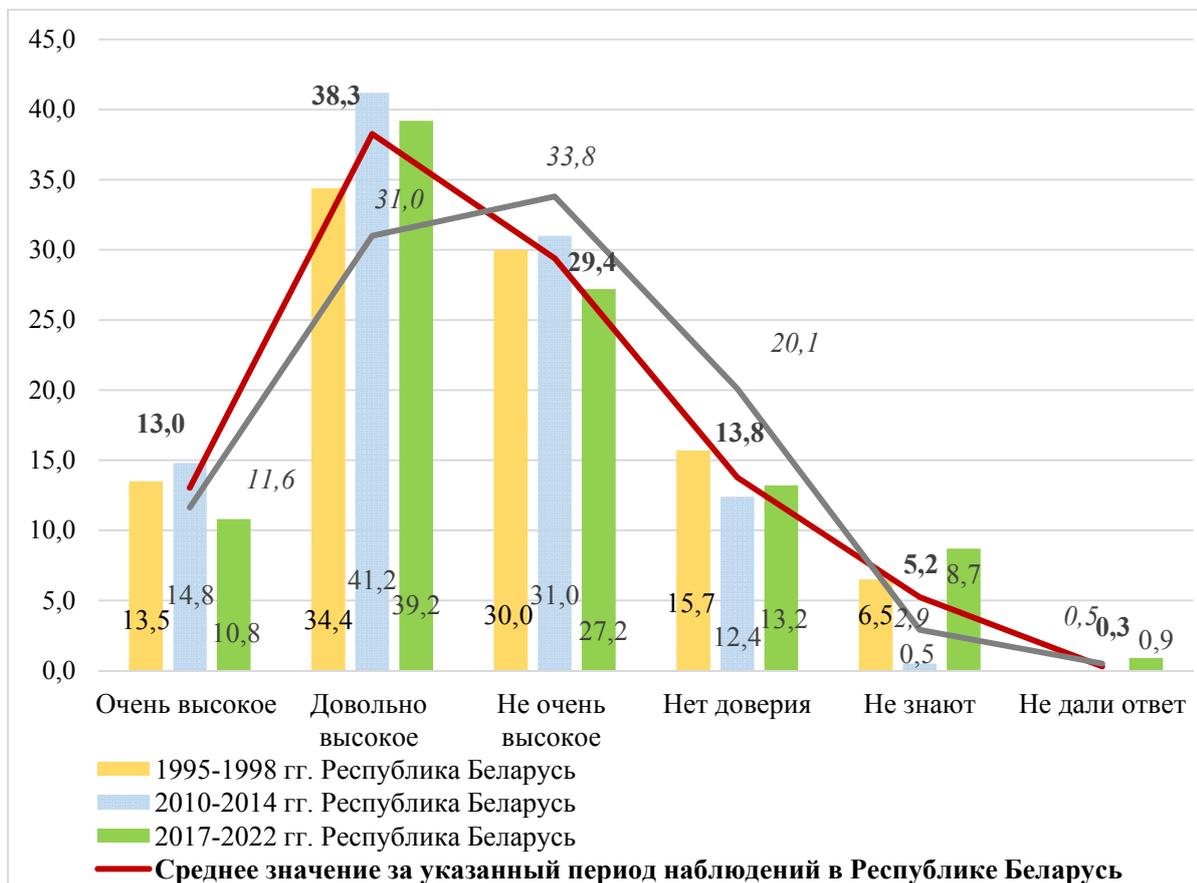
Таким образом, приведенные выше данные официального исследования уровня финансовой грамотности населения в Республике Беларусь по национальной методике и результаты международного проекта по всемирному обзору ценностей WVS свидетельствуют о высоком доверии граждан Беларуси органам государственного управления и существенному запросу на патернализм (имеет множество проявлений, в рамках статьи речь будет идти о государственном патернализме).

Патернализм (от латинского *paternus* – отцовский, *pater* – отец) – это модель обще-

ственно-государственного устройства, в которой ведущую роль при принятии решений играет государство; цель принятия решений – достижение максимального общественно-экономического эффекта в интересах общества в целом, всех экономических агентов.

Отдельно следует выделить «либертарианский патернализм», которому присуща концепция «подталкивания», «наджинг» – система стимулов и правил, устанавливаемых государством, регулятором для мотивирования индивидов принимать конкретные экономико-социальные решения, но при данном принятии решений за человек сохраняется свобода выбора [12].

Одним из наиболее популярных приемов «подталкивания» является «опция по умолчанию».



**Рисунок 4. – Уровень доверия граждан Беларуси органам государственного управления в соответствии с опросом WVS (в % от числа опрошенных)**

Примечание – Составлено автором на основе [11].



Рисунок 5. – Связь категорий поведенческой экономики, патернализма и доверия

Доказано на примере зарубежной системы пенсионного накопительного страхования, что с учетом этой опции автоматически страховой полис покупает 90% работающих граждан и только 63% выбирают данную услугу самостоятельно<sup>1</sup>.

Патернализм при множестве положительных эффектов не лишен рисков и ошибок, данный вопрос будет отдельно изложен в одной из следующих публикаций автора. Категории поведенческой экономики, патернализма и доверия связаны (Рисунок 5).

В вопросе выбора оптимального режима патернализма белорусская экономическая модель и финансовый рынок в частности продолжают тонкую настройку. Вероятно, этим режимом будет баланс существенного государственного участия в социально – экономической жизни (на базе сложившейся функционирующей модели и высокого запроса граждан на патернализм) наряду с перманентным развитием гражданского общества, качества инклюзивных институтов, самоорганизации общества, особенно предпринимательского сообщества (институты краудэкономики, кредитные союзы, ассоциации малого и среднего предпринимательства и т.п.) [5].

**Заключение.** По результатам исследования сформулированы следующие выводы:

– автор придерживается точки зрения необходимости существенного государственного регулирования социально-экономических процессов в Республике Беларусь параллельно с развитием гражданского общества и инклюзивных институтов. Так, ответом на мировые финансовые кризисы, провалы рынка становилось значительное усиление надзора за рынками, патернализма в целом. Риск-аппетит бизнеса окончательно сдерживается регулирующими органами для сохранения финансовой стабильности и снижения системных рисков. Именно государство выступает инициатором защиты прав потребителей во всех сферах жизнедеятельности и пр. Дальнейший вектор исследования будет лежать в направлении поиска оптимальной модели патернализма на принципах поведенческой экономики для развития финансового рынка Республики Беларусь с учетом особенностей национальной экономической модели и специфики исторического контекста;

– на основе результатов исследования уровня финансовой грамотности граждан Республики Беларусь, отраженном на рисунке 1, выявлен существенный запрос на патернализм: доля респондентов, возлагающих ответственность за свое финансовое будущее совокупно на себя лично и параллельно на себя и государство существенна и в 2022 году составила 44,8% респондентов, а в 2024 году - 41,2%. Стоит отметить укрепление позиции ощущаемой личной ответственности респондентов за собственное финансовое

<sup>1</sup> <https://econs.online/articles/ekonomika/dedushka-povedencheskoy-ekonomiki-i-ego-chelovek-neratsionalnyy/>

благополучие в 2024 году на 1,4 п.п. по сравнению с 2022 годом. 8,5% опрошенных граждан в 2024 году в большей степени ответственность за личное финансовое благополучие возлагают на государство (в 2022 году – 12,1%, в 2020 году – 28,4%). Это дает основания для того, чтобы продолжать политику патернализма и находить новые решения из сферы поведенческой экономики на основе транспарентности деятельности государственных органов, принципов общественного участия и контроля, государственно-частного партнерства. В связи с тем, что и рынок, и патернализм не лишены рисков и демонстрировали кризисы, эти два вектора должны развиваться параллельно.

– патернализм может быть как усилен, так и смягчен поведенческими инструментами. В русле упомянутой в статье поведенческой «опции по умолчанию» предлагаю рассмотреть возможность внедрения в практику государственного управления экономикой и финансами в Республике Беларусь опции автоматической покупки работниками страхового полиса по программе накопительного пенсионного страхования «три плюс три» с гарантированным соблюдением права отказа сотрудника от сделки по заявительному принципу. С учетом зарубежного опыта данная мера может увеличить количество граждан, подключившихся к указанному страховому накопительному проекту, обеспечить им дополнительную финансовую «подушку безопасности» по достижению пенсионного возраста, увеличить прилив долгосрочных ресурсов в экономику, дать дополнительный импульс развитию финансового рынка страны.

– приведенные результаты международного исследовательского проекта WVS (рисунок 4) подкрепляют предыдущие выводы о высоком доверии граждан Беларуси к государственным органам управления, которые на протяжении трех волн исследования 1995-1998гг., 2010-2014гг. и 2017–2022гг. гораздо выше средних значений по выборке исследуемых стран. Так, среднее значение за 3 волны исследований уровня очень высокого доверия граждан Республики Беларусь на 1,4% выше, чем среднее значение по исследуемым странам; довольно высокого – на 7,3% выше; уровень отсутствия доверия белорусов по опросу WVS на 6,3% ниже среднего по странам-участницам опроса.

– стабильное развитие модели патернализма и экономики требует соблюдения высоких стандартов морального и профессионального облика государственных служащих, качества государственных институтов. Данная деятельность может быть усилена в рамках просветительского патернализма [13], через систему образования.

– белорусы финансово оптимистичны: в опросе 2024 года 35,3% респондентов высказали прогноз на улучшение личного финансового благосостояния на будущий год, спрогнозировали его как неизменное – 21,9%, негативный по данному вопросу прогноз лишь у 8,9% опрошенных. Позитивный прогноз относительно экономического положения страны на перспективу в 1 год дали 29,5% респондентов, неизменный – 22,3%, негативный – 12,5%. Видим, что личный финансово-экономический прогноз белорусов даже несколько позитивнее странового. В данном аспекте для изучения долгосрочного личного финансово-экономического прогноза граждан в опрос следует включить периоды на 3, 5 и более лет. Такой позитивный личный прогноз белорусов относительно личного и странового финансово-экономического будущего является одним из поддерживающих факторов финансовой стабильности и экономического роста в стране.

– исследование вопросов поведенческой экономики, патернализма и доверия показывает, что эти категории являются связанными, теоретически и практически взаимозависимыми и оказывающими взаимное влияние друг на друга. В дальнейшем следует уточнить характер данных связей и развить соответствующую концепцию.

#### Список литературы

1. Белянин, А. В. Номо оeconomicus и Номо postoeconomicus / А. В. Белянин // Журнал новой экономической ассоциации. – 2017. – №1. – С. 157–161.
2. Татаркин, А. И. «Человек экономический» как инициатор формирования и обновления национальной модели социально-экономического развития / А. И. Татаркин // Экономика и управление. – 2016. – № 8 (130). – С. 7-16.
3. Официальный интернет – портал Президента Республики Беларусь [сайт]. – URL: <https://president.gov.by/ru/belarus/economics> / (датаобращения: 24.03.2025).

4. Белорусская социально-экономическая модель: теория и практика / В. Г. Гусаков [и др.] ; под научной редакцией В. Г. Гусакова ; Национальная академия наук Беларуси, Институт экономики. – Минск : Беларуская навука, 2022. – 665с.
5. Кукса, О. А. Поведенческая парадигма в экономике и финансах: генезис, сущность и практическое применение / О. А. Кукса, Д. А. Панков, Л. И. Стефанович // Экономика и банки. – 2024. – № 2. – С. 48-55.
6. Оценка и анализ финансовой грамотности населения Республики Беларусь: отчет о НИР по заказу Национального банка Респ. Беларусь / Ин-т социологии НАН Беларуси. – 2024. – 157 с. – URL: [https://www.nbrb.by/today/FinLiteracy/Research/issledovanie\\_obschie\\_2024.pdf](https://www.nbrb.by/today/FinLiteracy/Research/issledovanie_obschie_2024.pdf). / (дата обращения: 08.03.2025).
7. Золотарева, О. А. Формирование инфраструктуры доверия на финансовом рынке / О. А. Золотарева // Экономика и банки : научно-практический журнал. – 2021. – № 2. – С. 3–12.
8. Румянцева, О. И. Денежно-кредитная политика и ее взаимосвязь с самоорганизацией участников денежной системы / О. И. Румянцева // Вестник Белорусского государственного экономического университета. – 2019. – №4. – С. 67-73.
9. Теляк, О. А. О феномене доверия на примере экономик стран Союзного государства / О. А. Теляк, Н. В. Покровская // Экономика и банки : научно-практический журнал. – 2022. – № 1. – С. 3–11.
10. Arrow, K. Gifts and Exchanges / K. Arrow // Philosophy & Public Affairs. – 1972. – № 1(4). – P. 343–362.
11. World Values Survey [сайт]. – URL: <https://www.worldvaluessurvey.org/wvs.jsp>. – Date of access: 08.03.2025.
12. Sunstein, C. Libertarian Paternalism / C. Sunstein, R. Thaler // American Economic Review. – 2003. – №. 2. – P. 93.
13. Потому что так решили мы : поведенческая экономика Беларуси и ее раскодирование. / К.В. Рудый [и др.] ; под ред. К. В. Рудого. – Минск : Звезда, 2017. – 368 с.
1. Belianin A.V. Homo oeconomicus и Homo postoeconomicus [Homo oeconomicus and Homo postoeconomicus]. *Zhurnal novoi ekonomicheskoi assotsiatsii* [Journal of the New Economic Association], 2017, no.1, pp. 157–161. (In Russian)
2. Tatarkin A.I. «Chelovek ekonomicheskii» kak initsiator formirovaniya I obnovleniya natsionalnoy modeli sotsialno – ekonomicheskogo razvitiya [“Economic Man” as an initiator of formation and renewal of the national model of socio-economic development]. *Ekonomika I upravlenie* [Economics and management]. 2016, no. 8 (130), pp. 7-16. (In Russian)
3. *Ofitsialniy Internet portal Prezidenta Respubliki Belarus* [Official Internet-portal of the President of the Republic of Belarus]. (In Russian). Available at: <https://president.gov.by/ru/belarus/economics/> (accessed: 24.03.2025).
4. Gusakov V.G. et al. *Belorusskaya sotsialno-ekonomicheskaya model: teoria I praktika* [Belarusian socio-economic model: theory and practice]. National Academy of Sciences of Belarus, Institute of Economics. Minsk, Belarusian science, 2022, pp. 665. (In Russian)
5. Kuxa A.A., Pankov D.A., Stefanovich L.I. *Povedencheskaya psrsdigma v ekonomike I finansah: genesis, sushnost I prakticheskoye primenienie* [Behavioral paradigm in economics and finance: genesis, essence and practical application] *Ekonomika I Banki* [Economics and Banks], 2024, no. 1, pp. 48-55. (In Russian)
6. *Issledovanie I analiz finansovogo povedenia naselenia Respubliki Belarus: issledovatel'skiy otchet Natsionalnogo banka Respubliki Belarus* [Assessment and analysis of financial literacy of the population of the Republic of Belarus: research report commissioned by the National Bank of the Republic of Belarus / Institute of Sociology of the National Academy of Sciences of Belarus]. 2024. 157P. (In Russian). Available at: [https://www.nbrb.by/today/FinLiteracy/Research/issledovanie\\_obschie\\_2024.pdf](https://www.nbrb.by/today/FinLiteracy/Research/issledovanie_obschie_2024.pdf). (accessed: 08.03.2025).
7. Zolotareva O.A. *Formirovanie infrastrukturi doveria na finansovom rynke* [Formation of trust infrastructure in the financial market]. *Econimika I banki* [Economics and Banks], 2021, no. 2, pp. 3-12. (In Russian)
8. Rumiantseva A.I. *Denezhno-kreditnaya politika i ee vzaimosvyaz s samoorganizatsiey uchastnikov deneznoy sistemi* [Monetary policy and its relationship with self-organization

#### References

- of monetary system participants]. *Vestnik Belorusskogo Gosudarstvennogo Ekonomicheskogo Universiteta* [Bulletin of the Belarusian State University of Economics]. 2019, no. 4, pp. 67-73. (In Russian)
9. Tseliak A.A., Pokrovskaya N.V. O fenomene doverya na primere economic stran Souznogo gosudarstva [On the phenomenon of trust on the example of the economies of the Union State countries]. *Ekonomika I Banki* [Economics and Banks], 2022, no. 1, pp. 3-11. (In Russian)
  10. Arrow K. Gifts and Exchanges. *Philosophy & Public Affairs*. 1972, no. 1(4), pp. 343–362.
  11. World Values Survey Mode of access: Available at: <https://www.worldvaluessurvey.org/wvs.jsp>. (accessed: 08.03.2025).
  12. Sunstein C., Thaler R. Libertarian Paternalism. *American Economic Review*. 2003, no. 2, pp. 93.
  13. Rudi K.V. *Potomu chto tak reshili my* [Because we decided so: behavioral economics in Belarus and its decoding]. Ed. K.V. Rudogo. Minsk, Zviazda, 2017, 368 p. (In Russian)

*Received 15.03.2025*