

УДК 338

О.А. КУКСА, канд. экон. наук, доцент,
доцент кафедры банковского бизнеса и финансовых технологий
Белорусский государственный университет,
г. Минск, Республика Беларусь



Статья поступила 6.10.2025 г.

ВОЗМОЖНОСТИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ПОВЕДЕНЧЕСКОЙ ЭКОНОМИКИ В РАЗВИТИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

В статье дан обзор ведущих мировых исследовательских проектов в сфере поведенческой парадигмы при правительственных структурах стран, частных инициатив, академического и смешанного форматов. Автор приводит краткие описания отдельных поведенческих решений, призванных к мягкому коррекционному воздействию на поведение экономических субъектов в сфере экономики и финансов. Вывод состоит в перспективности тестирования деятельности подобных организаций в Республике Беларусь на базе вузов при сотрудничестве с министерствами и ведомствами для последующей системной практики и развития финансового рынка страны. Особый акцент сделан на необходимости соблюдения отдельных принципов работы центрами поведенческих исследований и разработок.

Ключевые слова: поведенческая экономика, поведенческие исследовательские центры, доверие, финансовая грамотность, финансовое поведение, финансовый рынок, «наджинг».

KUKSA O.A., PhD in Econ. Sc., Associate Professor
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus

PROSPECTS FOR THE INSTITUTIONAL INFRASTRUCTURE OF BEHAVIORAL ECONOMICS IN THE DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL MARKET

This article provides an overview of leading global research projects in the field of behavioral paradigms, spanning government agencies, private initiatives, and academic and mixed formats. The author provides brief descriptions of individual behavioral solutions designed to gently influence the behavior of economic actors in the economic and financial spheres. The conclusion is that testing the activities of such organizations in the Republic of Belarus at universities, in collaboration with ministries and agencies, is promising for subsequent systematic implementation. Particular emphasis is placed on the need for behavioral centers to adhere to certain operating principles.

Keywords: behavioral economics, behavioral research centers, trust, financial literacy, financial behavior, financial market, nudging.

Введение. Ученые классической и неоклассической экономических школ в своих научных трудах, моделях полагали поведение человека сугубо рациональным. С се-

редины прошлого века новая поведенческая экономика приблизила данные воззрения к пониманию поведения и потребностей реального человека, дополнила и уточнила эко-

номическую науку поведенческой парадигмой [1].

Основными теориями поведенческой экономики выступают теория перспектив Нобелевских лауреатов Д. Канемана и А. Тверски и теория ограниченной рациональности Г. Саймона.

В ключе данного научного направления по всему миру созданы поведенческие исследовательские центры, которые продвигают поведенческую науку и разрабатывают практические рекомендации для правительств стран, частных компаний в продвижении их политик и продуктов с учетом норм и законов поведенческой теории, что приближает их к реальному человеку, гражданину, клиенту.

Основная часть. Научно-исследовательские центры, действующие в сфере изучения и развития поведенческой экономики, достаточно распространены во всем мире. Данные проекты релевантны для любого уровня экономики и их можно объединить в 4 группы:

1. Поведенческие исследовательские центры мезоуровня созданы при международных организациях;

2. Поведенческие исследовательские центры макроуровня созданы при органах государственной власти различных стран;

3. Поведенческие исследовательские центры микроуровня:

3.1. Созданы при частных корпорациях для развития их собственного бизнеса;

3.2. Созданы автономно частной инициативой для оказания услуг заказчикам и осуществления разработок в области поведенческих решений;

3.3. Созданы и функционируют в структуре высших учебных заведений по всему миру.

Функционируют и центры смешанного формата.

Примером из первой категории может выступать исследовательская группа при ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития) –

Behavioural Insights Team OECD [2]. ОЭСР заявляет об исследовании поведенческих факторов и барьеров, поддержке стран в применении поведенческих решений в госу-

дарственной политике на всех этапах ее реализации.

На официальном сайте ОЭСР отмечен проект по созданию институциональной международной карты поведенческих центров и сбору их лонгитюдных данных. Создание первого исследовательского центра в сфере поведенческих решений (Behavioral Insights, BI) созрело в 2010 году. На данный момент известно около 300 команд BI по всему миру. ОЭСР подчеркивает, что обратная связь от BI-команд обнаруживает успех BI в государственном управлении: от влияния и масштабируемости проектов до отдачи инвестиций.

В результате ОЭСР создала Центр знаний о поведенческих исследованиях (Behavioral Insights Knowledge Hub) – открытую базу данных, в которой содержится карта BI-команд (рисунок), репозиторий проекта и портал предварительной регистрации. Целью работы Центра знаний ОЭСР видит содействие трансграничному обмену знаниями и созданию ресурса для политического истеблишмента, заинтересованного в применении BI.

ОЭСР заинтересована в работе с правительствами стран мира, в которой применяет достижения поведенческих наук для решения различных вопросов государственной политики. Одним из конкретных проектов, которые раскрываются на официальном сайте ОЭСР выступает проект с властями Канады и Франции по сокращению дезинформации. Было изучено влияние поведенчески обоснованных интервенций (подсказок и советов по цифровой медиаграмотности) на намерения людей делиться правдивыми и ложными заголовками новостей о COVID-19 в социальных сетях. В результате выборка в 1872 человека, которым были предоставлены советы по цифровой медиаграмотности, продемонстрировали на 21% меньшие намерения делиться фейковыми новостями в сети Интернет по сравнению с контрольной группой.

В качестве второго крупного примера поведенческого центра, созданного при международной организации, можно привести подразделение разума, поведения и развития Всемирного Банка (Mind, Behavior and Development Unit, World Bank (eMBed) [3].

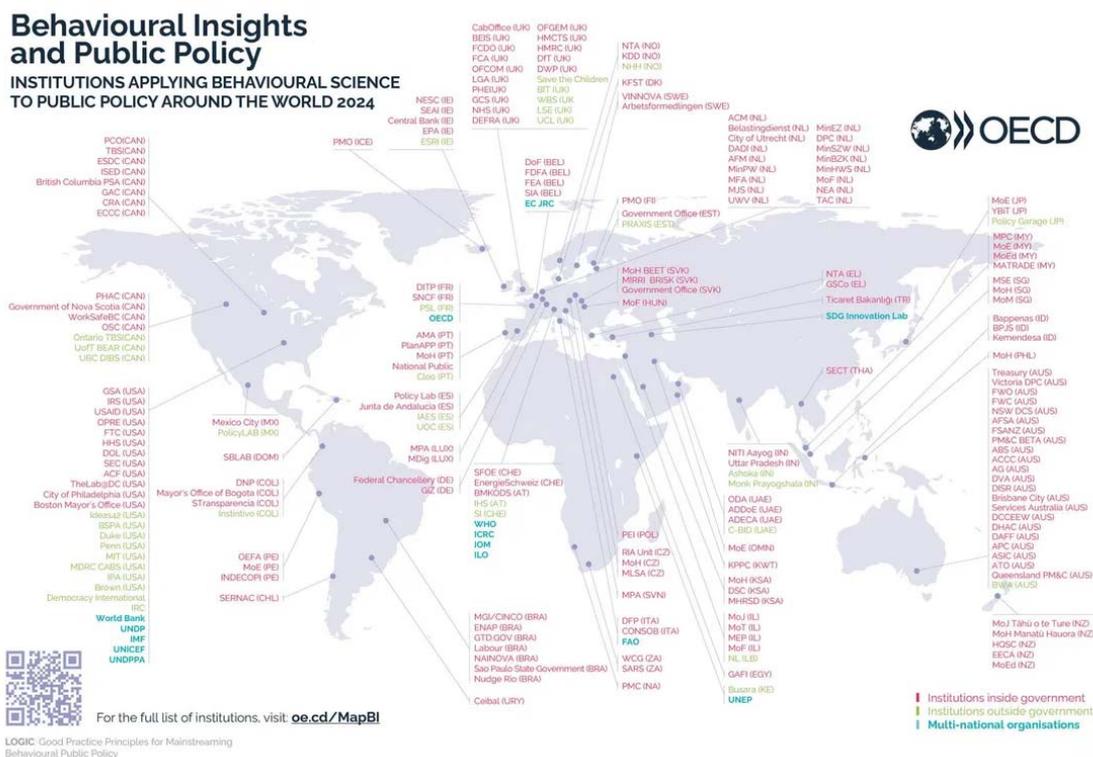


Рисунок – Карта исследовательских групп (компаний) в сфере разработки поведенческих решений и государственной политики в 2024 году (по данным ОЭСР)

Примечание – Источник: официальный сайт ОЭСР [2]

Своей специализацией центр заявляет использование поведенческих наук для борьбы с глобальной бедностью и сокращение неравенства, используя решения, в том числе, в области повышения уровня обучения, повышения нормы сбережений, содействия энергосбережению и ресурсосбережению, повышения производительности, укрепления институтов, снижение коррупции и пр. За 5 лет работы исследовательская группа была включена в 100 проектов в 70 странах мира. Эксперты eMBeD подтверждают, что поведенческая наука показала свое влияние на повышение уровня соблюдения налогового законодательства в финансовой сфере. На официальном сайте Всемирного банка размещен документ с краткими итогами проекта eMBeD в Латвии по инициативе Министерства финансов Латвии. Заявленная страной-заказчиком проблематика состояла в недостаточном соблюдении налогового законодательства в стране и росте теневой экономики. Отчет содержит информацию о том, что теневая экономика Латвии оценивается почти четверть ВВП страны. Этот уровень значи-

тельно превышает средний показатель в 14 % по другим странам ОЭСР. Часть теневой экономики составляют самозанятые лица, задерживающие или не подающие налоговые декларации в течение нескольких лет.¹

Латвийской стороной и eMBeD был проведен комплексный анализ налоговой системы страны с целью дальнейшего совершенствования налоговой стратегии. Также был проведен пилотный полевой эксперимент по повышению налоговой дисциплины самозанятых, который включал отправку предупреждающих электронных сообщений с учетом поведенческих особенностей налогоплательщикам, которые ранее нарушали требования к подаче налоговой декларации. Целью было информирование самозанятых именно в решающий момент процесса подачи налоговой декларации – побуждение их подать декларацию вовремя.

¹<https://documents1.worldbank.org/curated/en/542711570109221622/pdf/Increasing-Tax-Compliance-in-the-Shadow-Economy-in-Latvia.pdf>

Выборка участников эксперимента составила 4324 человека, ранее выявленных государственными налоговыми органами в качестве недобросовестных налогоплательщиков. Они были поделены на 4 равные группы случайным образом. Первым трем группам были разосланы электронные письма с рекомендациями, учитывающими поведенческие законы. Четвертая группа – контрольная – не получала никаких сообщений от организаторов проекта. Первое письмо было простым напоминанием с обратными данными налогового инспектора – персонализированным сообщением. Во втором сообщении использовался подход «бездействие/возмездие».

Третье сообщение опиралось на социальные нормы и содержало информацию о том, что всё больше налогоплательщиков Латвии добросовестно оформляют декларации в срок. Все три электронных сообщения повысили уровень соблюдения процедуры подачи налоговой декларации. Второй тип сообщения – напоминание о «бездействии/возмездии» – оказался наиболее эффективным. Сообщения о том, что будущие нарушения будут считаться преднамеренными, привели к повышению уровня подачи деклараций на 9,4% по сравнению с контрольной группой (статистически значимое улучшение). Сообщение о социальной норме в среднем ускорило подачу декларации на три дня по сравнению с контрольной группой. Результаты эксперимента доказывают, что простое налоговое информирование с учетом поведенческих принципов может быть использовано для улучшения соблюдения налогового законодательства даже среди группы людей, ранее уклонявшихся от уплаты налогов.

Центр компетенций по поведенческим инсайтам при Европейской Комиссии – ещё один пример поведенческого исследовательского проекта мезоуровня.¹ Центр поддерживает формирование государственной политики с учетом человеческого поведения.

Примером поведенческой группы второго типа классификации, созданной на государственном уровне и представляющей смешанный тип на данный момент можно привести английскую команду поведенческих исследова-

ований The Behavioural Insights Team (BIT). BIT создан в 2010 году в рамках правительства Великобритании – первое в мире учреждение, посвящённое внедрению глубокого понимания человеческого поведения в государственную политику, программы и продукты. Первоначально команда состояла из семи человек. Команда работала над широким кругом вопросов: от налоговых решений до снижения выгорания на работе и сохранения сотрудника для компании. Командой были созданы методологии TESTS и фреймворк EAST, собственная платформа для поведенческих онлайн-экспериментов Predictiv. К 2014 году компания приобрела независимость и вышла на международный рынок. На данный момент в компании 220 сотрудников, семь офисов по всему миру и 1800 проектов в сотне стран. Список академических партнёров BIT включает профессора Ричарда Талера, лауреата Нобелевской премии по экономике 2017 года. BIT сотрудничает со многими университетами, имеющими известные программы по поведенческим наукам: Гарвардский университет, Кембриджский университет, Национальный университет Сингапура, Оксфордский университет, Пенсильванский университет, Принстонский университет и Лондонскую школу экономики и политических наук.

О себе BIT сообщают, что они – глобальная исследовательская и инновационная консалтинговая компания, которая использует глубокое понимание человеческого поведения для улучшения жизни людей. На официальном сайте они заявляют, что практически на всех рынках и сфере политики группой разработаны значимые меры от поведенчески обоснованных коммуникаций до инновационных услуг, продуктов и политик [4]. Команда заявляет, что использует глубокое понимание человеческого поведения для разработки «надж» решений [5,6]. Генеральный директор BIT, Дэвид Халперн, например, отмечает кейс с разработкой налогов для стимулирования производителей напитков сокращать содержание сахара в их продукции. И подчёркивает двойной эффект, «двойное подталкивание», когда данный налог на сахар не только снижает количество проданных сладких напитков по ценовому фактору, но и побуждает производителей производить товар с меньшим содержанием сахара. В этом случае даже те покупатели, которые идут на

¹ https://knowledge4policy.ec.europa.eu/behavioural-insights_en

приобретение товара по более высокой цене, в результате всё равно потребляют меньше сахара.

Схожий поведенческий проект работает и в США (Office of Evaluation Sciences (OES)).

Далее о поведенческом проекте в крупном международном бизнесе:

В структуре Публичного акционерного общества Сбербанк России создана Лаборатория нейронаук и поведения человека [7]. Научно-исследовательская деятельность Лаборатории нейронаук Сбера проводится в том числе в областях нейрофизиологии, социальной психологии, когнитивистики, поведенческой экономики. Исследователи изучают процессы восприятия информации людьми, их экономическое поведение.

Разработки Лаборатории, сочетающие классические и прогрессивные научные знания с возможностями обработки больших данных, учитывающие особенности поколений, типы мышления, поведенческие закономерности дают большое конкурентное преимущество в сфере «затачивания» финансового продукта под потребности клиента, персонализации продукта. Аналогичная практика доработки государственных мер и решений под нужды и особенности разных категорий граждан внедрена во многих странах мира.

Кроме государственных и частных структур практика создания и работы поведенческих центров популярна и в академической среде. Так, в структуре Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» действует Лаборатория поведенческой экономики и финансов (LEEF) [8]. Сотрудники лаборатории проводят междисциплинарные исследования человеческого поведения на стыке экономики, психологии и социальных наук. Проводя экономические эксперименты, исследователи выявляют как когнитивные и культурные факторы оказывают влияние на принятие решений и поведение экономических агентов. Миссией Лаборатории является развитие поведенческой науки в России. В Лаборатории при ВШЭ проходят стажировки ученые из белорусских ведущих вузов¹. В подобном формате познакомились и работали будущий

нобелиат Дэниэл Канеман и его известный коллега Амос Тверски [9].

Подобные исследования проводятся при компаниях Google, Microsoft, Meta (Facebook), Amazon, чья система конверсии построена на поведенческих принципах. Консалтинговые компании McKinsey & Company и Deloitte тоже применяют поведенческие наработки.

В Беларуси также ведутся разного рода разработки в этой сфере. Был создан Центр поведенческой экономики «MeMicroMacro» при кафедре экономической теории Белорусского государственного экономического университета. Цель центра – координация фундаментальных и прикладных исследований в области поведенческой экономики и популяризации современных экономических исследований [10].

Заключение. Развитие исследовательских поведенческих центров в Беларуси видится в распространенном в мировой практике смешанном формате, при взаимодействии академических площадок и государственных органов.

Одними из наиболее подготовленных академических площадок для создания и развития поведенческих исследовательских центров в Беларуси выступают ведущие вузы страны – Белорусский государственный университет и Белорусский государственный экономический университет, а также Полесский государственный университет с большим опытом взаимодействия с Национальным банком Республики Беларусь, финансовым сектором, достойными академическими традициями. Поведенческий центр может объединять ученых и практиков из профильных заинтересованных организаций в рамках конкретных задач и проектов. Для поведенческих разработок в финансовой сфере необходимо сотрудничество с министерствами и ведомствами, например, с Национальным банком Республики Беларусь, Министерством Финансов Республики Беларусь и др., которые будут содействовать в создании исследовательских площадок, в постановке исследовательской задачи с целью социально-экономического развития страны, стратегически, финансово и интеллектуально способствовать работе поведенческого проекта.

Предлагаются два варианта решений для развития финансовой системы Республики Беларусь в рамках поведенческой парадигмы.

¹ <https://www.hse.ru/upartners-centre/news/1045559020.html>

Первое поведенческое решение призвано к стимулированию внутреннего инвестиционного процесса, организованных сбережений граждан, развитию системы добровольного накопительного страхования для сглаживания нагрузки на государственную систему пенсионного обеспечения в связи с современными демографическими тенденциями и с целью повышения уровня жизни населения пенсионного возраста. Оно предлагается к реализации с использованием поведенческой опции «по умолчанию». Смысл состоит в том, чтобы апробировать данное поведенческое решение на системе страхования дополнительной накопительной пенсии с участием государства по программе «три плюс три» [11]. То есть создать эксперимент на базе отдельной выборки (предположительно для категории государственных служащих, достигших 45-летнего возраста) с автоматическим подключением их к упомянутой программе накопительного пенсионного страхования по месту работы.

Важным условием проекта является информирование граждан, открытая коммуникационная политика, возможность свободного отказа человека от сделки по заявительному принципу. Зарубежный опыт подобных проектов показывает, что число согласившихся на автоматическое подключение на 43%¹ выше, чем самостоятельно оформивших страховой полис [12].

В связи с тем, что рекомендации и разработки поведенческих центров имеют воздействие на поведение экономических агентов важной составляющей их практики должно быть соблюдение основных принципов деятельности:

- свобода выбора действия (решения) объектом воздействия;
- этичность поведенческих разработок;
- общие научно-методологические принципы;
- принцип ответственности;
- защиты прав потребителей;
- содействие повышению финансовой грамотности населения;
- человекоцентричность решений и исследований;

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

- принцип деятельности с учетом общественного блага;
- транспарентность деятельности.

Второе предложение предполагает массовое информирование с учетом поведенческих подходов. Пример информирования по данному принципу приведен в статье при описании действий eMBeD совместно с латвийскими властями в рамках борьбы с теневой экономикой, с уклонением от уплаты налогов самозанятыми. Успешный пример качественной информационной поддержки макроэкономического проекта приводит О.А. Золотарева, описывая опыт приватизации в Чехословакии, где информационные центры были открыты даже в малых городах на базе почтовых отделений [13]. Такое массовое информирование с учетом поведенческих норм может быть эффективно, например, в стимулировании процессов привлечения неорганизованных сбережений граждан в экономику страны. Для этого через доступные каналы можно разослать адаптированные сведения о среднем размере депозитов на 1 гражданина, их динамике, понятным способом показать доходность по депозитам и обесценение неорганизованных сбережений с учетом темпов инфляции. В данном случае задействуется модель социального сравнения, что приводит к побуждению к действию – размещению средств в банковские вклады, депозиты, стимулирование роста организованных сбережений. Одними из самых массовых и доступных каналов информирования для этого могут быть: квитанции об оплате услуг ЖКХ², расчетные листки о ежемесячной заработной плате, сообщения через интернет-банкинг и т.п.

Список использованных источников

1. 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.

² Данный массовый способ информирования использовал Санкт-Петербургский государственный университет в 2024 году о своем 300-лети. Вместе с квитанцией об оплате услуг ЖКХ все жители Санкт-Петербурга и Ленобласти получили цветной юбилейный вкладыш. Таким образом, около 4 млн. граждан были массово и адресно проинформированы о событии.

2. oecd.org : офиц. Сайт ОЭСР. – URL: <https://www.oecd.org/en/topics/behavioural-science.html> (дата обращения: 31.10.2025).
3. worldbank.org : офиц. сайт Всемирного банка. – URL: <https://www.worldbank.org/en/programs/embed> (дата обращения: 31.10.2025).
4. bi.team : офиц. сайт Команды поведенческих инсайтов. – URL: <https://www.bi.team/> (дата обращения: 31.10.2025).
5. Талер, Р. Nudge: Архитектура выбора / Ричард Талер, Касс Санстейн. – Манн, Иванов и Фербер, 2017. – 240с.
6. Кукса, О. А. Развитие экономики и финансового рынка Республики Беларусь в поведенческой и патерналистской парадигме / О. А. Кукса // Экономика и банки. – 2025. – № 1. – С. 3–12.
7. sberlabs.com : офиц. сайт Сбер. – URL: <https://sberlabs.com/laboratories/laboratoriya-neuronauk> (дата обращения: 31.10.2025).
8. leef.hse.ru : офиц. сайт Лаборатории поведенческой экономики и финансов. – URL: <https://leef.hse.ru/> (дата обращения: 31.10.2025).
9. Канеман, Д. Думай медленно... решай быстро / Даниэль Канеман ; [перевод с английского]. — Москва : Издательство АСТ, 2020. — 704 с.
10. memicromacro.by : офиц. сайт Центра поведенческой экономики «MeMicroMacro». – URL: <https://memicromacro.by/> (дата обращения: 31.10.2025).
11. О добровольном страховании дополнительной накопительной пенсии: Указ Президента Республики Беларусь от 27 сентября 2021 г. № 367 \ \ Национальный правовой Интернет–портал Республики Беларусь, 29.09.2021, 1/19917.
12. Кукса, О.А. Развитие системы государственного регулирования экономики и финансов Беларуси с учетом принципов поведенческой парадигмы / О. А. Кукса // Государственное регулирование экономики и повышение эффективности деятельности субъектов хозяйствования : сборник научных статей XIX Международной научно–практической конференции, посвященной памяти профессора С. А. Пелиха, Минск, 17 апреля 2025 г. / Академия Управления при Президенте Республики Беларусь; редкол.: О. Н. Солдатова (председ.) [и др.]. – Минск, 2025. – С. 275–279 с.
13. Золотарева, О.А. Формирование инфраструктуры доверия на финансовом рынке / О.А. Золотарева // Экономика и банки : научно–практический журнал. – 2021. – № 2. – С. 3–12.

References

1. Kuksa A.A., Pankov D.A., Stefanovich L.I. Povedencheskaya paradigma v ekonomike I finansah: genesis, sushnost i prakticheskoye primeneniye [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)
2. *Organizatsiya ekonomicheskogo sotrudnichestva i razvitya* [Organization for Economic Cooperation and Development]. (In English). Available at: <https://www.oecd.org/en/topics/behavioural-science.html> (accessed: 31.10.2025).
3. Vsemirniy Bank [World Bank] (In English). Available at: <https://www.worldbank.org/en/programs/embed> (accessed: 31.10.2025).
4. Komanda povedencheskih insaitov [The Behavioural Insights Team (BIT)] (In English). Available at: <https://www.bi.team/> (accessed: 31.10.2025).
5. Thaler R. H., Sunstein C. R. *Nudge: arkhitektura vybora* [Nudge: choice architecture]. Mann, Ivanov I Feber, 2017, 240p. (In Russian)
6. Kuksa O. A. Razvitiye ekonomiki i finansovogo rynka Respubliki Belarus' v povedencheskoy i paternalistskoy paradigme [Development of the economy and financial market of the Republic of Belarus in the behavioral and paternalistic paradigm]. *Ekonomika i Banki* [Economics and Banks], 2025, no. 1, pp. 3–12. (In Russian)
7. Sber [Sber] (In Russian). Available at: <https://sberlabs.com/laboratories/laboratoriya-neuronauk> (дата обращения: 31.10.2025).
8. *Laboratorya povedencheskoy ekonomiki I finansov* [Behavioral Economics and Finance Laboratories] (In Russian). Available at: URL: <https://leef.hse.ru/> (дата обращения: 31.10.2025).
9. Kahneman D. *Dumai medlenno, reshai bistro* [Thinking, fast and slow]. AST, 2020, 704p. (In Russian)

10. *Tsentr povedencheskoy ekonomiki* [Center for Behavioral Economics] (In Russian). Available at: URL: <https://memicromacro.by/> / (дата обращения: 31.10.2025).
11. *O dobrovol'nom strakhovanii dopolni-tel'noj nakopitel'noj pensii: Ukaz Prezidenta Respubliki Belarus' ot 27 sentyabrya 2021 g. # 367.* [On voluntary insurance of additional funded pensions: Decree of the President of the Republic of Belarus dated September 27, 2021 No. 367]. Natsional'ny'j pravovoj Internet-portal Respubliki Belarus' 29.09.2021, 1/19917. (In Russian)
12. Kuksa O.A. Razvitie sistemi gosudarstvennogo regulirovaniya ekonomiki I finansov Belarusi s uchetom printsipov povedencheskoy paradigmi [Development of the system of state regulation of the economy and finance of Belarus taking into account the principles of the behavioral paradigm] *Gosudarstvennoe regulirovanie e'konomiki i povu'shenie e'ffektivnosti deyatel'nosti sub'ektov khozyajstvovaniya* [State Regulation of the Economy and Improving the Efficiency of Business Entities]. Minsk, 2025, pp. 275–279. (In Russian)
13. Zolotareva O.A. Formirovanie infrastrukturi doveria na finansovom rynke [Formation of trust infrastructure in the financial market]. *Economika I banki* [Economics and Banks], 2021, no. 2, pp. 3–12. (In Russian)

Received 6.10.2025