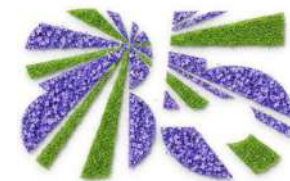


Как мы принимаем решения в финансовой сфере с точки зрения поведенческой экономики

Ольга Лаврентьева,
н.с. лаборатории финансовой грамотности, член
управляющего совета магистерской программы
«Поведенческая экономика и институты» ЭФ МГУ

11 марта 2026, 1 ГУМ



Вы узнаете...

- Почему люди торгуют на фондовом рынке
- Что чувствовал Нельсон Мандела в самолете с чернокожим пилотом
- Стоит ли давать простые ответы на сложные вопросы
- Из-за чего часто получается «как всегда», а не «как хотели»
- Легко ли считать деньги
- Можно ли с помощью мухи добиться чистоты



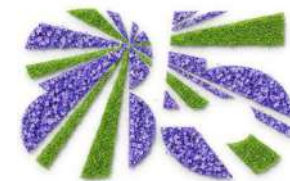
Но давайте сначала помечтаем :)

Представьте, что вам дали 1000 рублей

Сколько бы **отдали**

Сколько бы **отвергли**





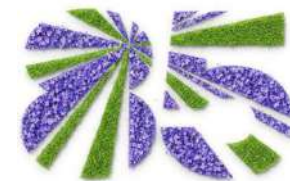
Почему люди торгуют на фондовом рынке?

На фондовом рынке и продавец, и покупатель часто считают, что совершают более выгодную сделку, чем их партнер по сделке



Почему люди любят ставки (и не только на спорт)?





Простая модель принятия решений

Рациональность?

- Способность человека принимать правильные решения в свою пользу

Неограниченная рациональность

- Способность собрать всю информацию, имеющую отношение к делу, и
- полностью обработать полученную информацию и принять наилучшее для себя решение.



1. Экономические данные



2. Релевантная информация

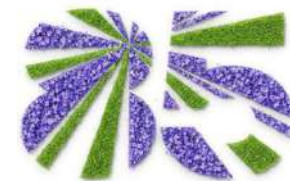


3. Контролируемое мышление



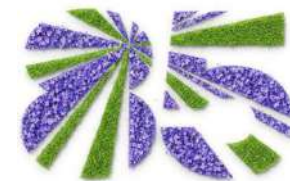
4. Оптимальное поведение





Как учесть психологические и социальные факторы?





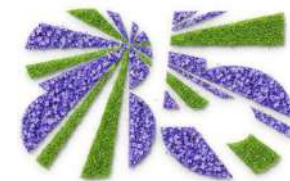
Почему люди торгуют на фондовом рынке?



Ян Брейгель Младший. Аллегория тюльпаномании. 1640-е

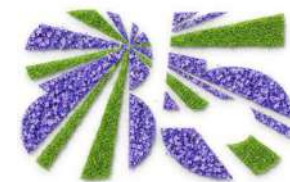
Что чувствовал Нельсон Мандела в самолете с чернокожим пилотом?





Как учесть психологические и социальные факторы?





Что влияет на данные





Культурные нормы?

– разделяемые группой людей ценности и убеждения

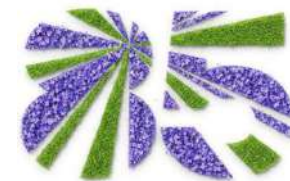
- Стоит ли откладывать на черный день?
- Стоит ли девушке получать образование?
- Хорошо ли брать в кредит?
- Есть ли шанс вырваться из бедности?



Культурные нормы?

– разделяемые группой людей ценности и убеждения

- Формируются как эффективный ответ на определенное состояние окружающей среды.
- С помощью воспитания культурные нормы передаются из поколения в поколение.
- Стабильность поддерживают организации, получающие выгоду из существующего положения вещей, а также формальные и неформальные законы и нормы.



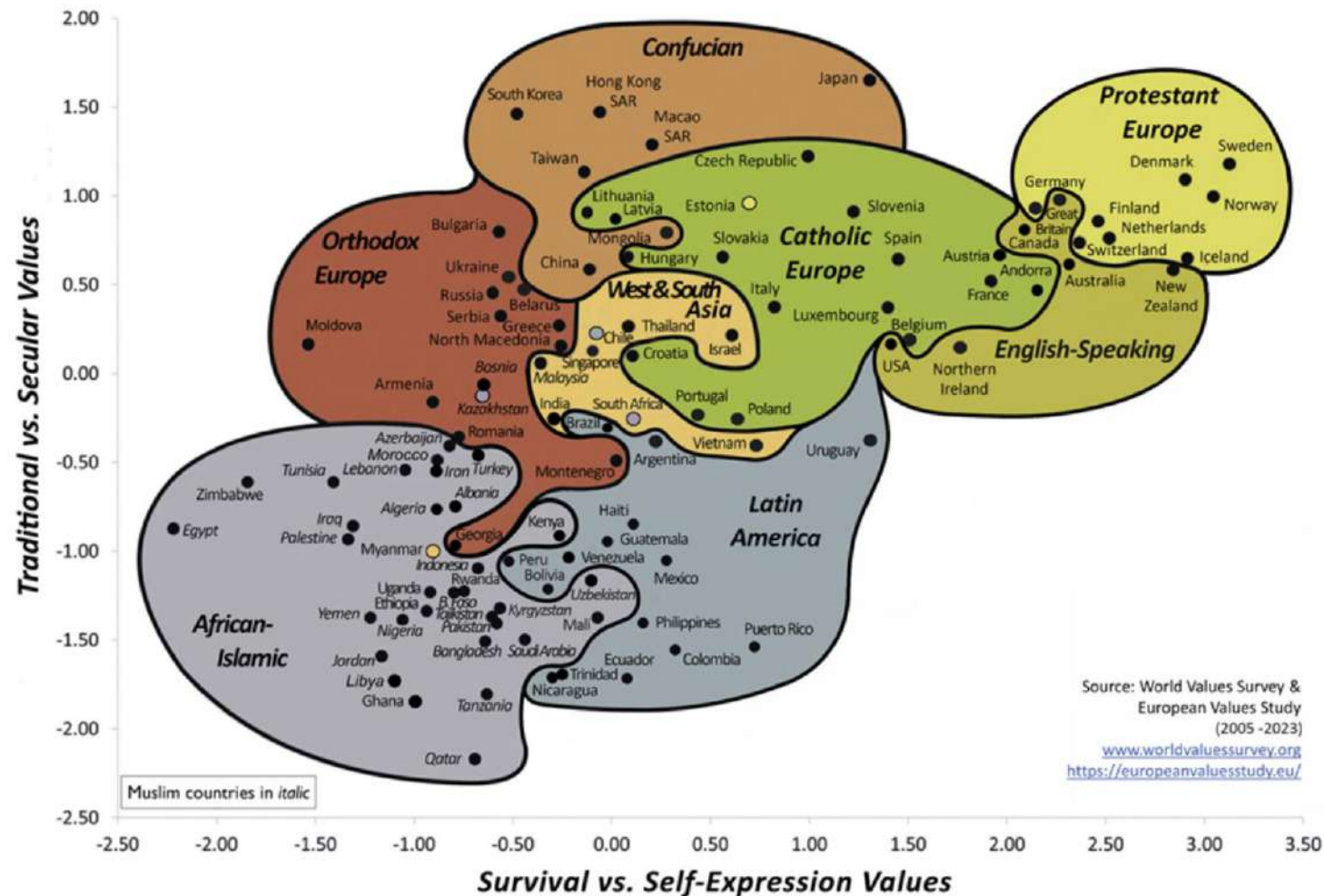
Культурные нормы и быстрые изменения окружающей среды?



Измерение культурных норм



The Inglehart-Welzel World Cultural Map 2023



7 волн исследования
80 стран

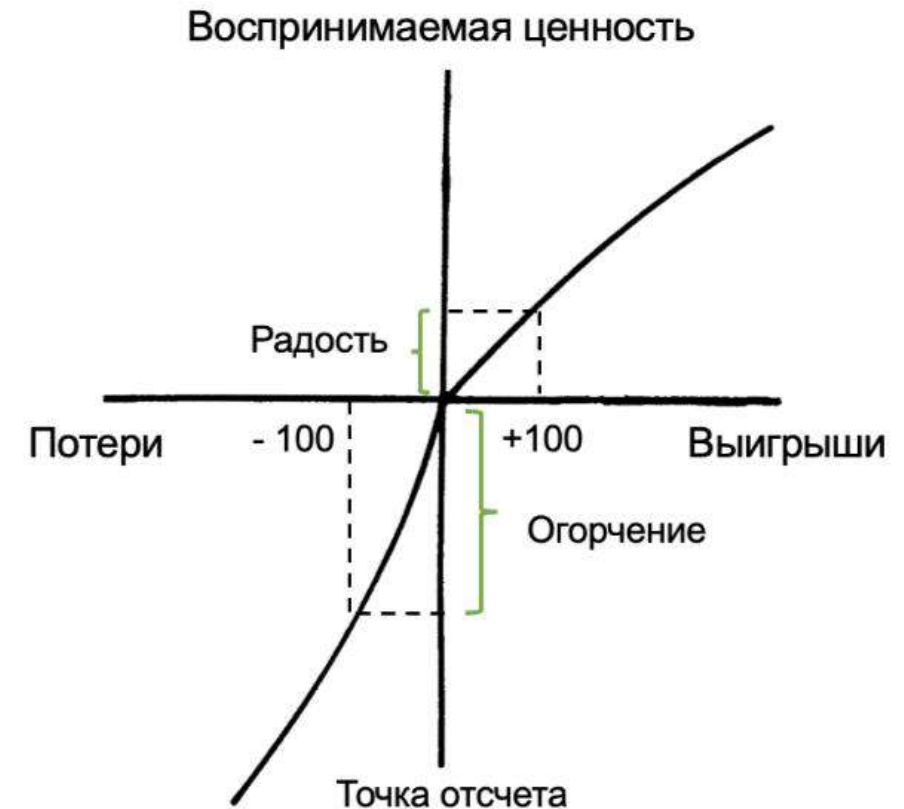
[Курс видеолекций о социокультурных и психологических факторах финансового поведения](#)



Контекст? Теория перспектив



- Потери огорчают нас сильнее, чем радуют приобретения
- Одно и то же событие может восприниматься и как потеря, и как выигрыш в зависимости от точки отсчета, в которой находится человек

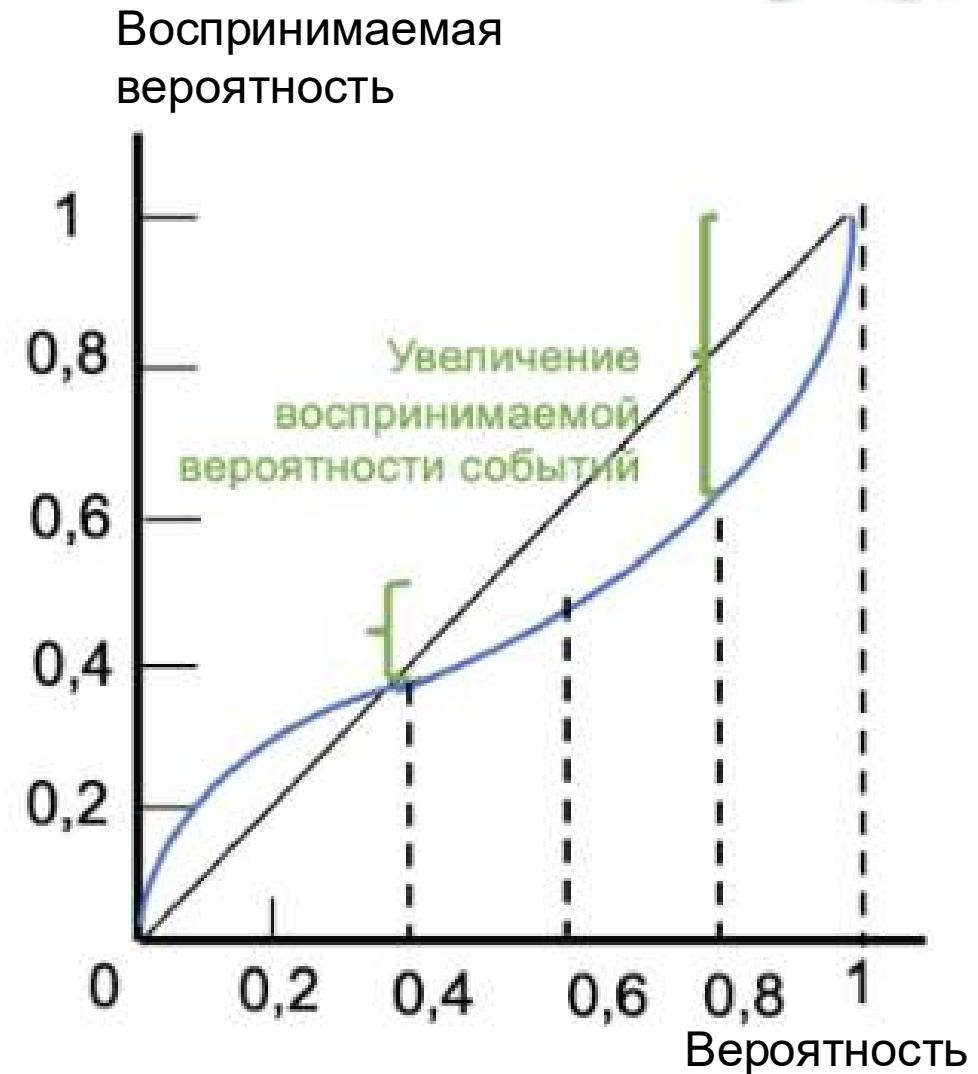


Kahneman, Daniel; Tversky, Amos (1979). «Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk». Econometrica. 47 (2): 263–291

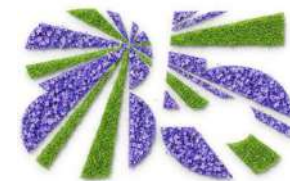
Контекст? Теория перспектив

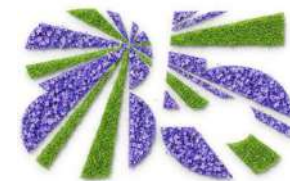


- Переоцениваем ожидаемую вероятность редких событий — рискованные активы с маленькой вероятностью большого выигрыша
- Недооцениваем вероятность частых событий (особенно благоприятных) — надежные активы с большой вероятностью умеренного выигрыша
- Готовы переплачивать за «гарантированный результат»



Эмоции?





Эмоции?

Исследование: Как люди принимают финансовые решения*



- ВКЛАДЫ
- БАНКОВСКИЕ КАРТЫ
- КРЕДИТЫ
- ИПОТЕКА
- МИКРОЗАЙМЫ

*Реализовано компанией «Универс-Консалтинг» для Минфина России по договору FEFLP/FGI-2-2-03 «Моделирование потребительского выбора на финансовом рынке», заключенному в рамках совместного проекта Минфина России и Всемирного банка «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации».



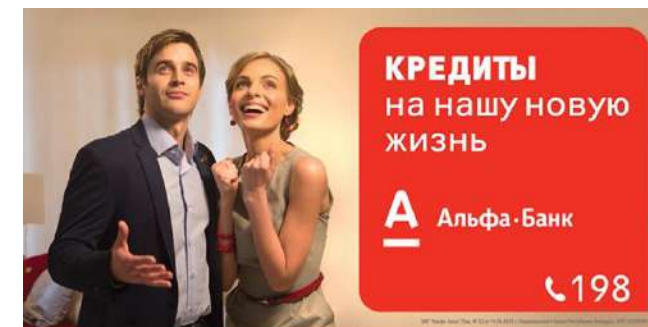
Эмоции?

Исследование: Как люди принимают финансовые решения*

- Эмоциональная реакция на рекламный ролик сильно влияет на выбор продукта (корреляция от 0,6 до 0,9)
- Ознакомление с условиями договора часто меняет эмоциональный выбор (кредиты, вклады...)
- Люди выбирают самые простые и «понятные», но не самые выгодные условия
- В роликах: техники затруднения понимания (избирательная демонстрация информации, много слов в секунду, манипуляции цифрами, ...)



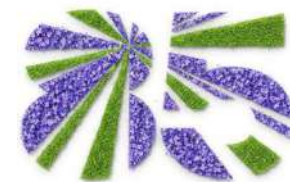
YouTube <https://www.youtube.com/watch?v=QKDhwVai7UY>



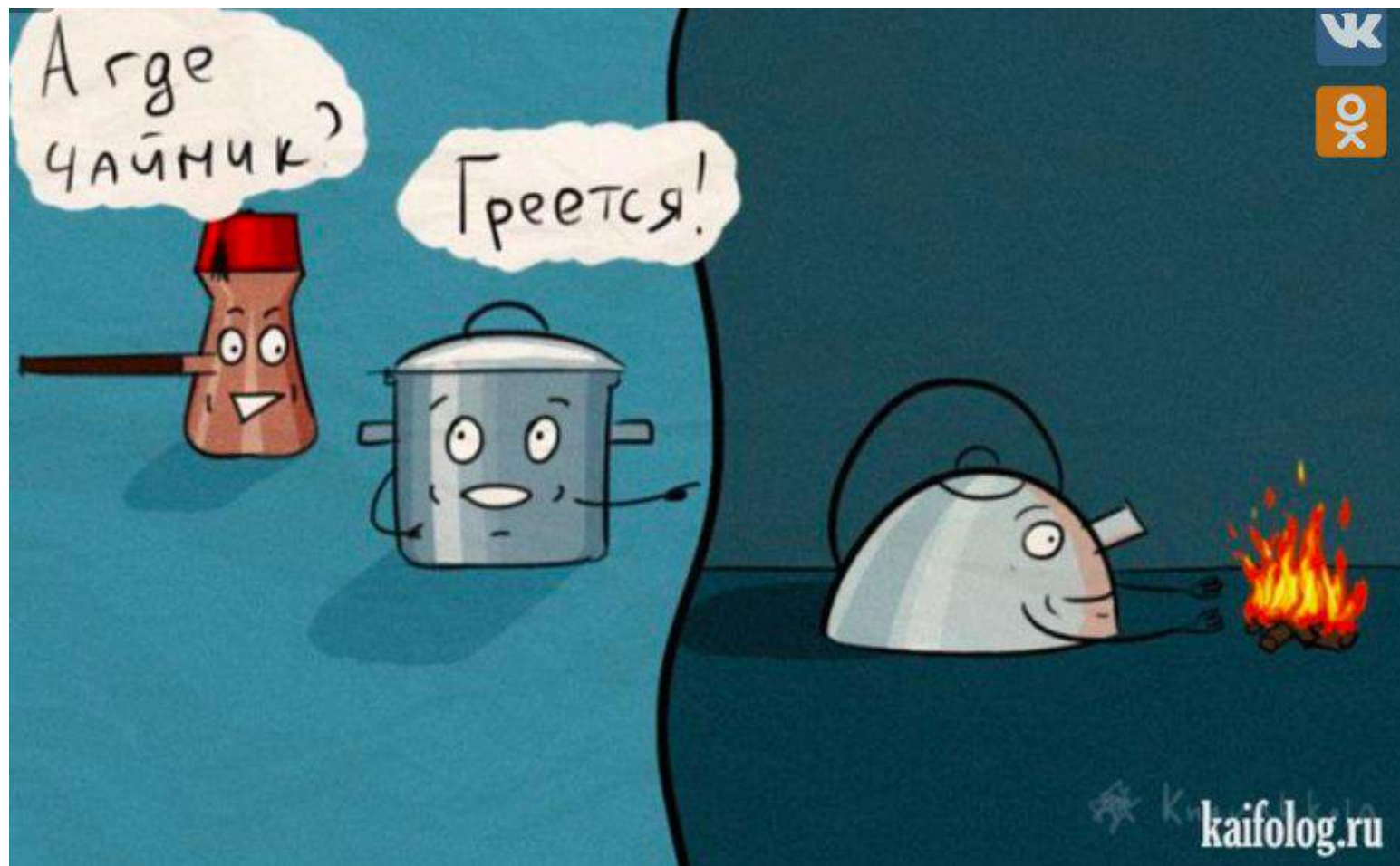


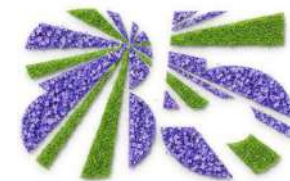
Что чувствовал Нельсон Мандела в самолете с чернокожим пилотом?





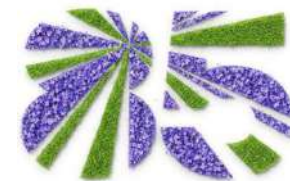
Стоит ли давать простые ответы на сложные вопросы?





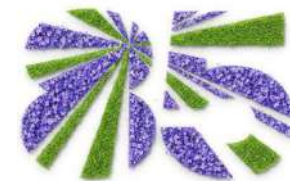
Как учесть психологические и социальные факторы?





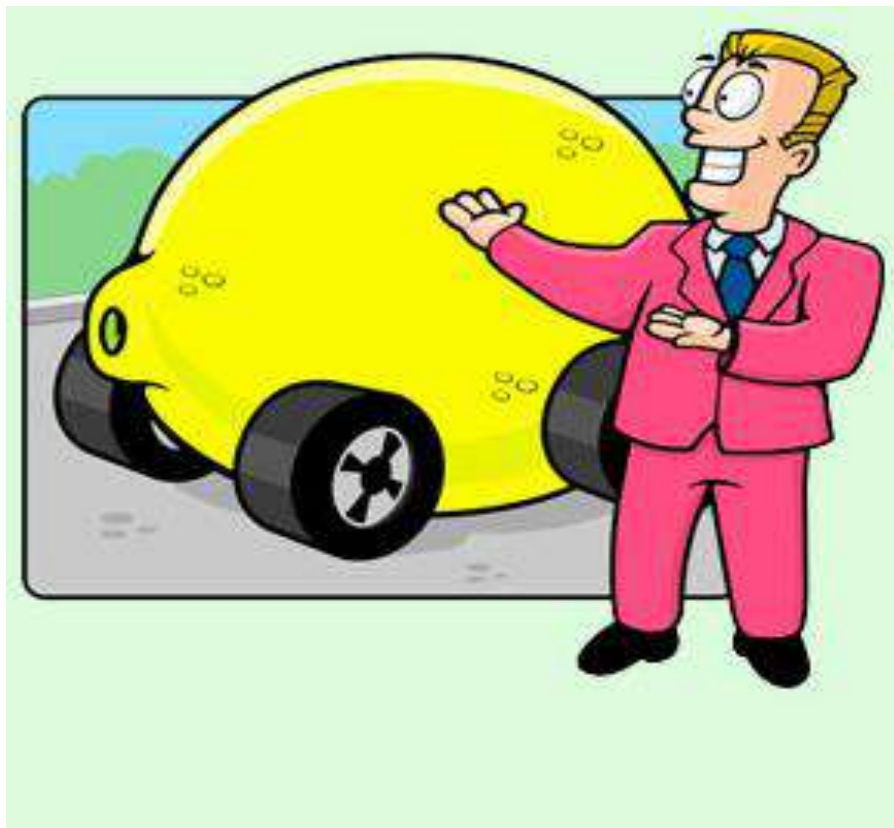
Проблемы восприятия информации





Асимметрия информации

ухудшающий отбор



Есть сферы, где покупателю почти невозможно заранее определить, насколько качественной окажется услуга или товар.

Часто только тот, кто предлагает финансовую услугу, знает, собирается ли он ее выполнять: платить по вкладу, переводить деньги по распоряжению клиента, возмещать ущерб по страховому случаю и т.д.

Система страхования вкладов, 2004

George Akerlof, *The Market for Lemons: Quality Uncertainty and the Market Mechanism* 1970 (2001)



Проблемы мышления





Автоматическое реагирование

Система 1 vs Система 2

Автоматическая система

Предметом рассмотрения является все, что автоматически приходит на ум (*узкие рамки*)

Не требует усилий

Основана на ассоциациях

Интуитивная

Осознанная система

Предметом рассмотрения является широкий комплекс относящихся к делу факторов (*широкие рамки*)

Сопряжена с усилиями

Основана на рассуждениях

Рефлективная

**Внимание,
память,
мышление –
это ресурсы,
которые мозг
склонен
экономить**

Источники: Kahneman 2003; Evans 2008.



Автоматическое реагирование

У Марии в облигационном портфеле по десять облигаций компании «Звездолеты России» и «Объединенные строители» общей стоимостью 45 000 рублей.

При этом стоимость облигаций «Звездолетов России» в портфеле Марии на 20 000 дороже облигаций «Объединенных строителей».

Сколько стоит одна облигация «Объединенных строителей» в портфеле Марии?



Автоматическое реагирование

- 25 000 рублей
- 2 500 рублей
- 12 500 рублей
- 1 250 рублей

У Марии в облигационном портфеле по десять облигаций компании «Звездолеты России» и «Объединенные строители» общей стоимостью 45 000 рублей.

При этом стоимость облигаций «Звездолетов России» в портфеле Марии на 20 000 дороже облигаций «Объединенных строителей».

Сколько стоит одна облигация «Объединенных строителей» в портфеле Марии?



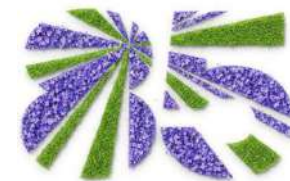
Автоматическое реагирование

- 25 000 рублей
- 2 500 рублей
- 12 500 рублей
- **1 250 рублей**

У Марии в облигационном портфеле по десять облигаций компании «Звездолеты России» и «Объединенные строители» общей стоимостью 45 000 рублей.

При этом стоимость облигаций «Звездолетов России» в портфеле Марии на 20 000 дороже облигаций «Объединенных строителей».

Сколько стоит одна облигация «Объединенных строителей» в портфеле Марии?

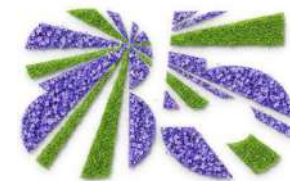


Эвристики суждения



Применение простого правила для ответа на сложный вопрос



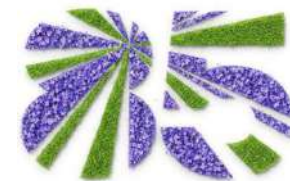


Эвристика доступности

Насколько
значимо «А»?

Насколько
легко мы
вспоминаем
примеры «А»?





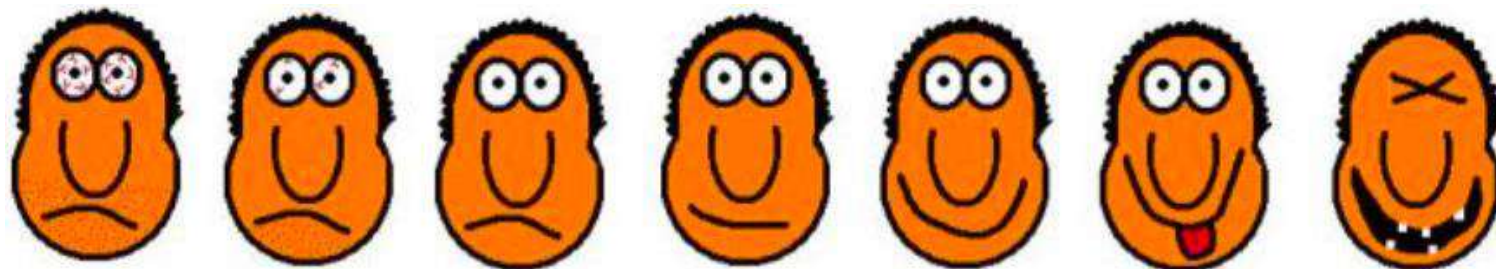
Эвристика репрезентативности

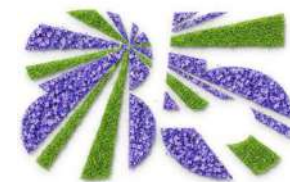
**Какова
вероятность того,
что «А» обладает
характеристикой
«Б»?**

Человек, имеющий
микрозаём, просрочит
платеж по нему
в первую же неделю.

Человек, имеющий
банковский кредит,
просрочит платеж по нему
в один из 12 месяцев.

**Насколько «А»
похоже на «Б»?**





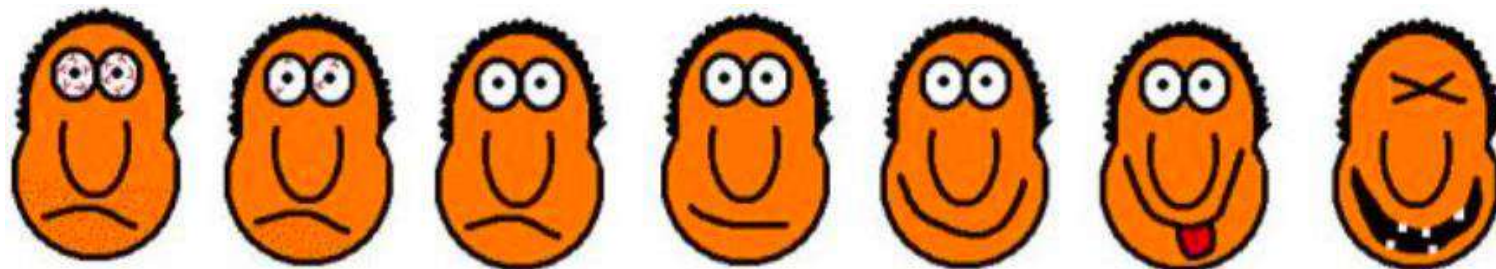
Эвристика репрезентативности

Какова вероятность того, что «А» обладает характеристикой «Б»?

Человек, имеющий микрозаём, просрочит платеж по нему в первую же неделю.

Человек, имеющий банковский кредит, просрочит платеж по нему в один из 12 месяцев.

Насколько «А» похоже на «Б»?





Эвристики привязки и аффекта

Advertisement for Trust Bank featuring actor Bruce Willis. The background is a close-up portrait of Bruce Willis in a leather jacket. Text elements include: 'Sostav.ru Реклама Маркетинг.РК' in the top right; 'Я КРУТ, БАНК ТРАСТ – ТОЖЕ!' in large white letters on the left; 'Кредит за 10 минут' in white on a blue bar; 'Брюс Уиллис' in small white text near his face; 'WWW.TRUST.RU (495) 647-90-44' in white at the bottom center; 'НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК ТРАСТ' in white on a dark bar at the bottom left; and the 'TRUST' logo in white on a dark bar at the bottom right.

Какое «А»?

Какое «Б», с которым «А» рядом?

Эффект якоря



Ренессанс Банк Кредиты Карты Вклады Инвестиции Сервисы Платежи и переводы

Кредиты > Кредит на любые цели

Кредит наличными по ставке 3,9% для всех одним движением

Любая мечта может стать реальностью

Только кликните

Все возможности для реализации ваших целей

- Удобно**
Первый платёж по кредиту через 45 дней
- Для любых целей**
До 2 000 000 ₽, срок от 12 до 84 месяцев
- Онлайн-управление**
Операции по счетам доступны в мобильном банке 24/7
- Удобные способы оплаты**
Сервисы для погашения кредита без комиссий

Кредит на любые цели

Сумма кредита

500 000

30 тыс 250 тыс 700 тыс 1 млн 1,5 млн 2 млн

Срок

36 месяцев

12 мес 24 мес 36 мес 48 мес 60 мес 72 мес 84 мес

Ежемесячный платеж **14 739 ₽**

Ставка по кредиту **от 3.9%**

[Оформить заявку](#)

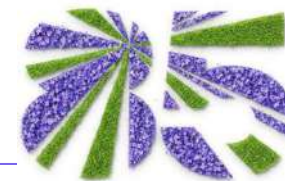
[Найти ближайшее отделение](#)

Предварительный расчёт. Не является публичной офертой.

Окончательный размер процентной ставки по кредиту вы сможете узнать после того, как оформите заявку. Через 25 минут менеджер свяжется с вами, объяснит все детали и ответит на любые вопросы.

Чему равна ставка по потребительскому кредиту на любые цели в Ренессанс Банке? (осень 2023 год)

Эффект якоря



Ренессанс Банк | Кредиты | Карты | Вклады | Инвестиции | Сервисы | Платежи и переводы

Кредиты > Кредит на любые цели

Кредит наличными по ставке 3.9% для всех одним движением

Любая мечта может стать реальностью

Только кликните

Все возможности для реализации ваших целей

- Удобно**
Первый платёж по кредиту через 45 дней
- Для любых целей**
До 2 000 000 ₽, срок от 12 до 84 месяцев
- Онлайн-управление**
Операции по счетам доступны в мобильном банке 24/7
- Удобные способы оплаты**
Сервисы для погашения кредита без комиссий

Кредит на любые цели

Сумма кредита: 500 000

Срок: 36 месяцев

Ежемесячный платеж: **14 739 ₽**

Ставка по кредиту: **от 3.9%**

[Оформить заявку](#)

[Найти ближайшее отделение](#)

Предварительный расчёт. Не является публичной офертой.

Окончательный размер процентной ставки по кредиту вы сможете узнать после того, как оформите заявку. Через 25 минут менеджер свяжется с вами, объяснит все детали и ответит на любые вопросы.

Программы кредитования

Для действующих клиентов банка | Для новых клиентов банка | Требования к заёмщику

Валюта	рубли РФ
Сумма кредита	30 000-2 000 000 ₽
Срок кредитования	12-84 мес.
Процентная ставка	от 3,9% до 31,7% процентная ставка определяется индивидуально
Обязательный документ для оформления	паспорт РФ
Способы оформления кредита	Мобильный банк, Интернет-банк, офис банка, курьерская доставка
Способы получения кредита	наличные или на карту с бесплатным годовым обслуживанием

- Условия получения, использования и возврата кредитов, предоставляемых КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) от 10.08.23 PDF, 178.96 КБ 10.08.2023
- Тарифы по кредитам на неотложные нужды КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) от 10.08.2023 PDF, 206.1 КБ 10.08.2023
- Общие условия предоставления кредитов и выпуска банковских карт с 01.11.2023 PDF, 1010.45 КБ 24.10.2023

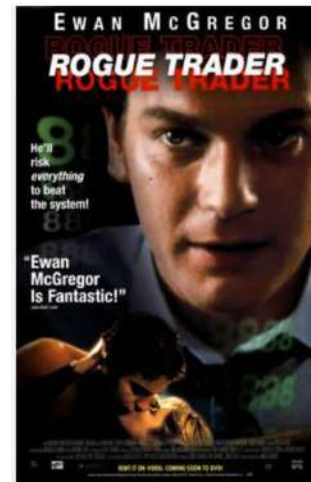
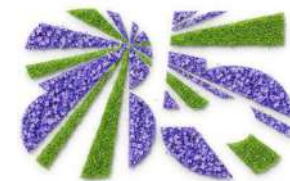
[Все тарифы и общие условия >](#)



КБ «Ренессанс Кредит» (ООО), лицензия Банка России № 3354 от 26.04.2013. 115114, РФ, г. Москва, Кожевническая улица, д.14 (далее – «Банк»). Следующая информация о кредитных продуктах и картах не является публичной офертой.

Сумма кредита от 30 000 до 2 000 000 рублей. Срок кредита от 12 до 84 месяцев. Годовая ставка 3,9%-31,7%, полная стоимость кредита 3,693%-31,929%. Ставка 3,9% доступна в тарифах: 1. «Гибкий» и «Гибкий ТОП АП» при подключении сервис-пакета «Управляй кредитом А» на весь период кредита при подключении сервис-пакета, без его подключения от 24,0% до 31,5%, комиссия за подключение сервис-пакета «Управляй кредитом А» - 0,3%. 2. «Практичный» и «Практичный ТОП АП» - во время 2-го периода кредита, во время 1-го периода ставка от 20,0% – 53,1%, период действия ставки 1-го периода от 6 до 36 месяцев. Окончательный размер процентной ставки по кредиту с учетом настоящих условий оформления, срок и сумма кредита определяется индивидуально по результатам оперативной оценки платежеспособности (кредитного скоринга) каждого заемщика. Банк вправе отказать в выдаче кредита без объяснения причин. Ознакомьтесь с полными условиями тарифов по кредитам можно [здесь](#), с общими условиями Банка [здесь](#). Список документов для оформления.

Избегание потерь и сохранение статус-кво



I Broke Britain's Oldest Bank And Survived 8 Years in Singaporean Prison | LADbible Stories

LADbible Stories
3.8K likes · 1.2K views

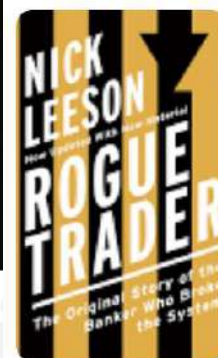
876,252 просмотра · 18 мая 2020 г.

In this episode of Minutes With us sit down with Nick Leeson, the former trader and Rogue Trader whose actions led to \$1.2 billion in losses and the collapse of Barings Bank, one of Britain's oldest financial institutions.

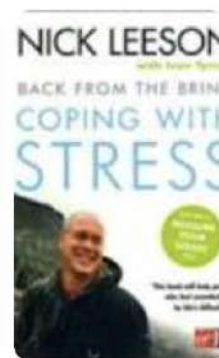
After doing well at school, Nick fell into the world of Finance making the ladder quickly and gaining expertise in Japanese markets. After being relocated to Singapore to head Asian operations for Barings Bank, Nick found himself between a rock and hard place: a falling line and the fear of personal failure.

Bad decisions and little oversight allowed huge losses to occur, ultimately ending in an international scandal, and an 8 year sentence in a Singaporean prison alongside the country's most dangerous gangs.

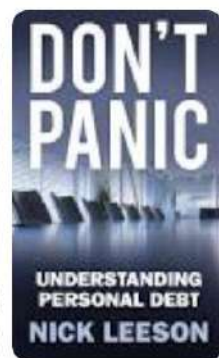
Thanks to Nick for taking part! Nick now speaks at Maynets and after dinner events, runs a podcast (@RogueTraderPodcast) and a Telegram trading channel. You can join/follow him here.



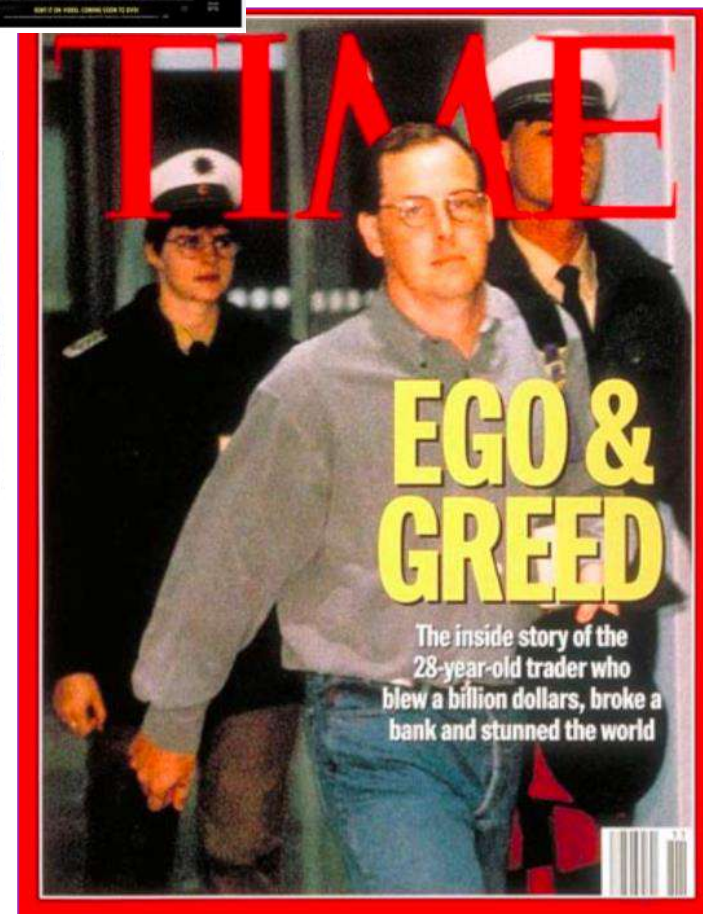
Rogue Trader
1996 г.



Back from the Brink: Coping...
2005 г.



Don't Panic: How to Cope...
2013 г.

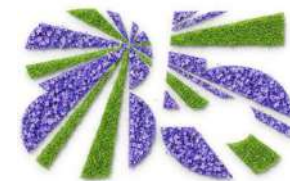


К 1995 году убытки «Бэрингз» от действий старшего трейдера сингапурского отделения Ника Лисона достигли 1,3 млрд USD, что 2 раза превышало капитал банка. Он был продан за £1, а Лисон сел в сингапурскую тюрьму.



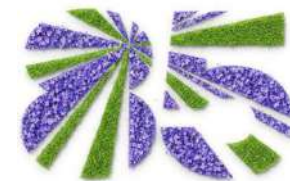
Стоит ли давать простые ответы на сложные вопросы?





Из-за чего часто получается «как всегда»,
а не «как хотели»?





Как учесть психологические и социальные факторы?

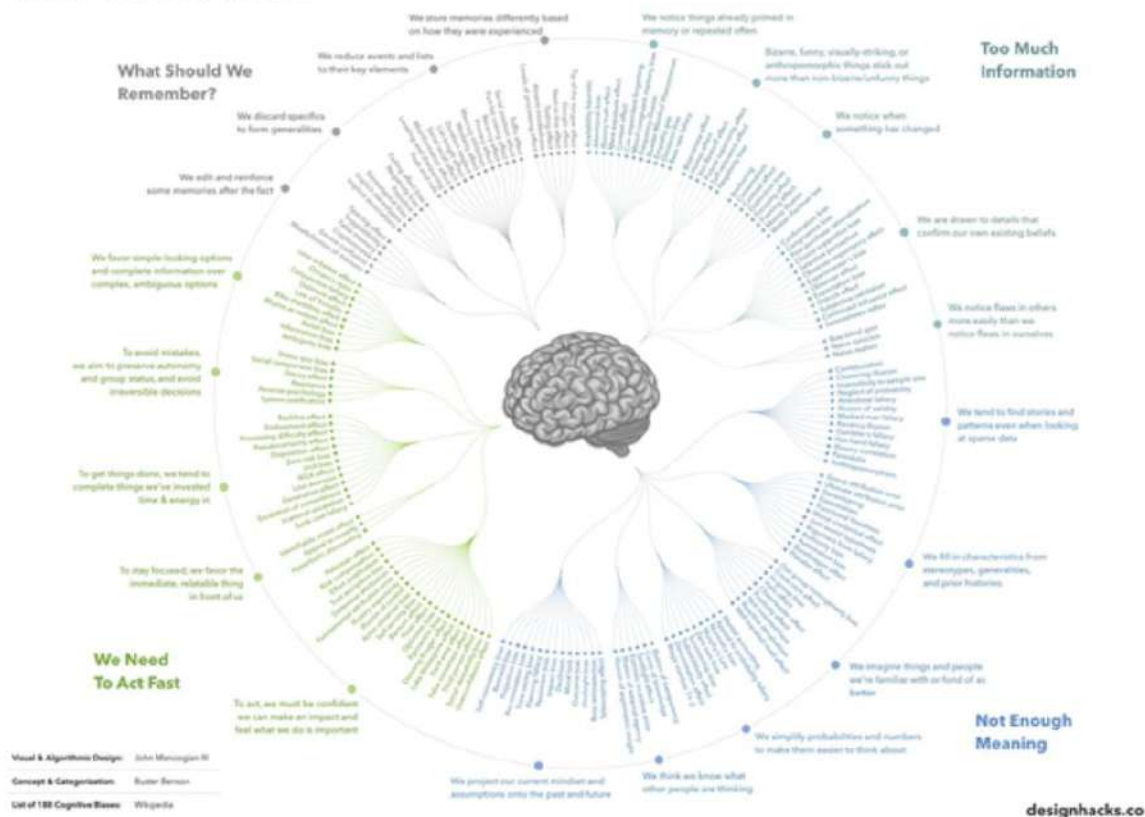




Поведенческие эффекты

(Behavioral biases)

COGNITIVE BIAS CODEX



Поведенческие эффекты — это устойчивые отклонения от рационального поведения, проявляющиеся определенным образом в определенных контекстах, и носящие социальный, а не универсальный характер.



Смещение к настоящему и разрыв между намерением и действием

ПЛАНЫ НА ~~2019~~ ~~2020~~ ~~2021~~ 2022

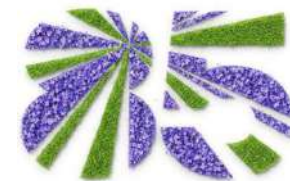
1. ПОХУДЕТЬ ~~СИЛЬНЕЕ~~ ОПЯТЬ
2. ~~БРОСИТЬ ПИТЬ И КУРИТЬ~~ ПИТЬ МЕНЬШЕ
3. ^{↑ ПОСТАРАТЬСЯ} НЕ ГРУБИТЬ ^{БЫВШЕЙ} ЖЕНЕ
4. РАЗОБРАТЬСЯ С ФИГНЁЙ ~~В КААДОВКЕ~~ В НИЗНИ
5. ПОЙТИ УЧИТЬСЯ ~~НА ЯДЕРНОГО ФИЗИКА~~
~~ВРАЧА~~ ~~МЕДБРАТА~~ ЗАВХОЗА



Оптимизм и самонадеянность

- Как вы водите машину (по сравнению со «средним» водителем)?
- Как вы оцениваете шансы на успех в данной отрасли своего стартапа?
- Насколько вы уверены в успехе выбранной вами акции?





Формулировка имеет значение

Фрейминг и прайминг

ОЗОН Каталог Везде Искать на Ozon

Ozon fresh Ozon Карта Билеты, отели Одежда, обувь Электроника Дом и сад Нарасхват Сертификаты Стать продавцом Покупать как юриlico Москва Укажите адрес

реалme ПОДАРКИ ДЛЯ ЛЮБИМЫХ СКИДКИ ДО 30%

Электроника • Компьютеры и периферия • Периферия • Мыши • Gembird

Проводная
МЫШЬ

1 год ГАРАНТИЯ

1000 DPI

Бесшумные клавиши

Мышь проводная Gembird 1000 dpi, 3 кнопки, симметричная..

4.9 • 9 812 отзывов • 36 вопросов

Gembird
Бренд • Оригинальный товар

О товаре Перейти к описанию

Тип	Мышь
Тип соединения	проводная
Интерфейс	USB
Макс. разрешение датчика, dpi	1000
Количество кнопок	3

Фото и видео покупателей

Распродажа
1691 единица осталось 7 дней до конца

288 Р с Ozon Картой
295 Р 429 Р без Ozon Карты

Стало дешевле

0 Р сегодня в Ozon Рассрочку платеж ~58 Р в месяц

Добавить в корзину

Доставим завтра

Купить в один клик

В момент онлайн-покупки

Купить
страховку

Принять на себя
все риски



Присоединение к большинству



Товар популярен
Его купили сегодня уже 93 раза!

Настройки

Все тексты

Минимальное сгенерированное число

1

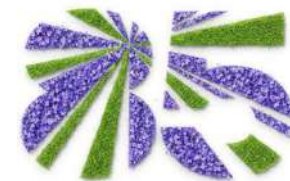
Адаптируем шаблон под сайт

1. Все тексты - если в тексте нужен перенос строки используйте тег в поле ввода на месте переноса `
`.

i **Задайте в шаблоне минимальное и максимальное число, которое будет показано в форме.**

Например, если минимальное число будет 5, а максимальное 20, то может сгенерироваться 5, 6, 7, 8, 9, 10..19, 20. Это нужно задать для реалистичности формы.

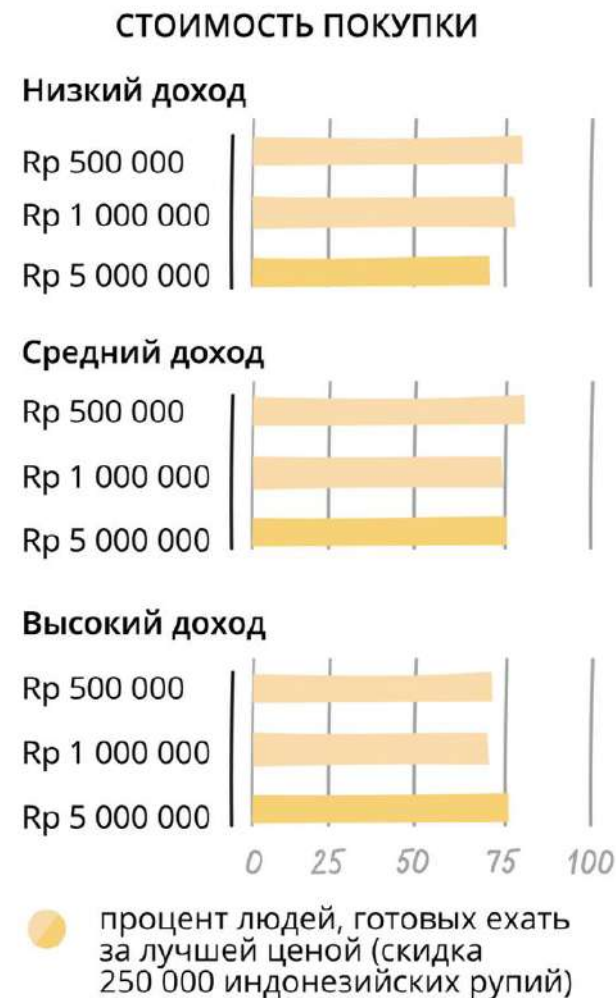
<https://help.mindbox.ru/docs/сегодня-товар-смотреликупили-n-раз.html>



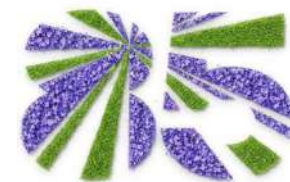
На всех ли одинаково действуют поведенческие эффекты?



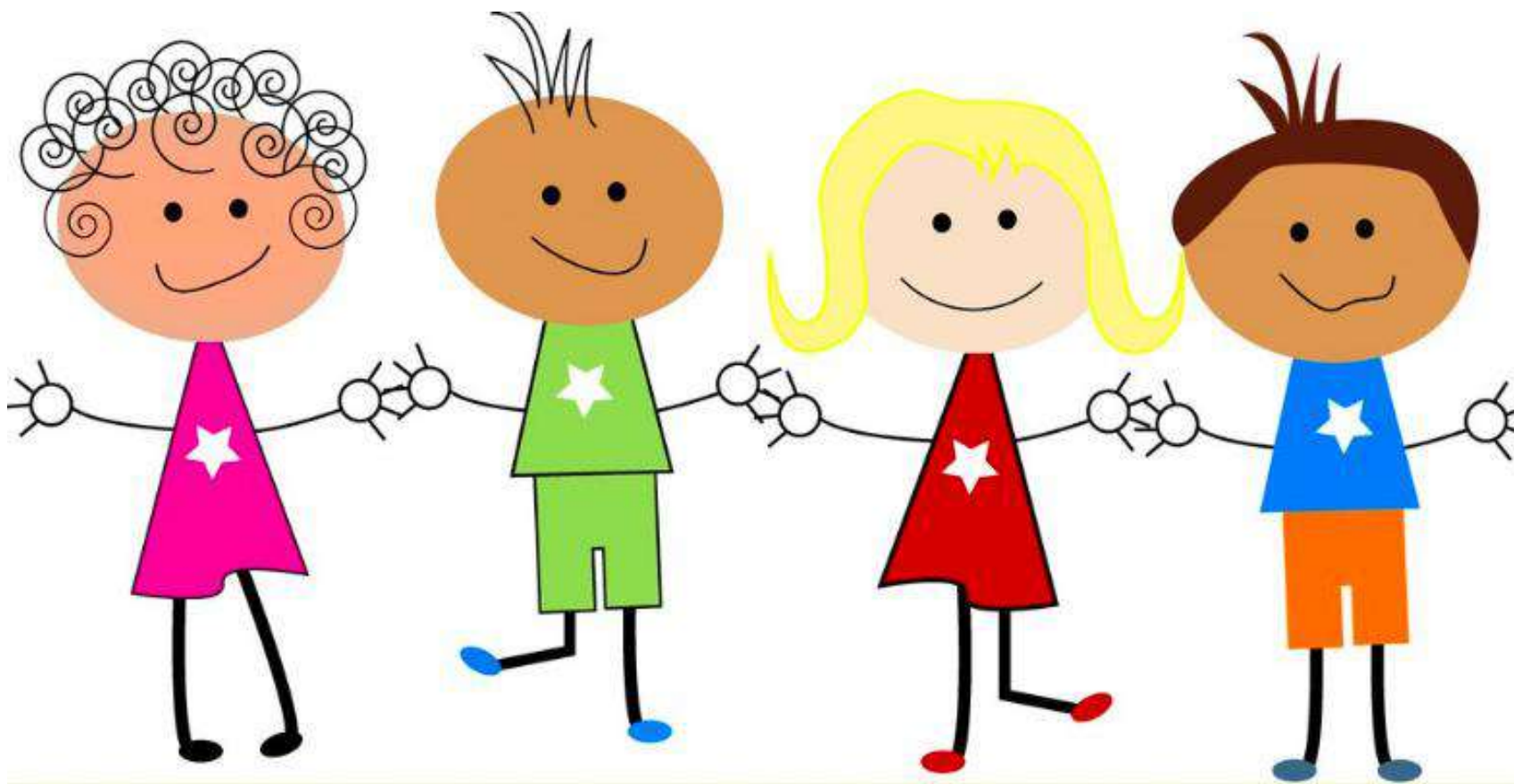
Насколько бедные и богатые жители Нью-Джерси готовы тратить время для экономии денег

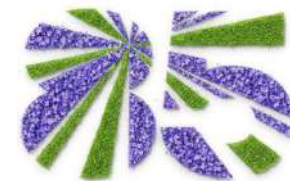


Насколько жители Джакарты (Индонезия) готовы тратить время для экономии денег



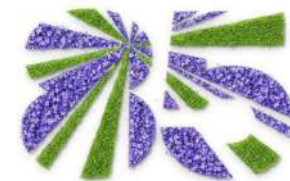
Из-за чего часто получается «как всегда»,
а не «как хотели»?





Легко ли считать деньги?





Ментальный учет





Ментальный учет

Bambauer -Sachse and Mangold (2009)	Perceived complexity of the price structure, and feeling of being manipulated by the marketer when temporally reframing prices	Experiments	"€60 a month" (aggregate) vs. "€15 a week" (segregated weekly) vs. "€2 a day" (segregated daily)	Price frame	Price attractiveness, perceived price complexity of the price structure, feeling of being manipulated by the marketer	/	Product evaluation	Temporally reframing price improves product evaluations through increased price attractiveness, but reduces product evaluations through increased perceived complexity of the price structure and feelings of being manipulated by the marketer
Bambauer -Sachse and Grewal (2011)	Moderating role of price endings, price level, time periods of aggregate price, and calculation affinity when temporally reframing prices	Experiments	"€60 a month" (aggregate) vs. "€15 a week" (segregated weekly) vs. "€2 a day" (segregated daily)	Price frame	Price attractiveness, feeling of being misled	Price endings, price level, time periods of aggregate price, calculation affinity	Product evaluation, purchase intentions	Temporally reframing price improves product evaluations for high-priced products, in combination with even price endings, aggregate prices that refer to shorter time periods, and among customers with low calculation affinity
Shirai (2017)	Comparison of usage-based unit pricing relative to temporal reframing	Experiments	"\$1.68 per cup if you drink a cup of tea every day" (usage-based unit pricing) vs. "\$1.68 per day if you drink a cup of tea every day" (temporal reframing)	Price frame	/	/	Purchase intentions	Usage-based unit pricing increases purchase intentions, to a similar extent as temporally reframing of prices
Atlas and Bartels (2018)	Perceived benefits when temporally reframing prices	Experiments	"\$7,250 a year" (aggregate) vs. "\$20 per day" (segregated)	Price frame	Perceived benefits, perceived discreteness of benefits, perceived cost	/	Purchase intentions	Temporally reframing prices increases donation likelihoods through reduced perceived costs, but also through increased perceived benefits because customers consider the benefits to be more discrete
Present study	Purchase incidence and amounts when adopting BNPL installment payments, and the role of perceived financial constraints and budget control	Observational (transactions) + experiments	"\$60" (aggregate) vs. "\$60 – 4 bi-weekly installments of \$15" (segregated)	Payment method	Perceived financial constraints, budget control, perceived cost	Smaller (vs larger) basket shoppers, credit (vs. debit) card shoppers	Purchase incidence and purchase amount	BNPL installments increase customer spending (purchase incidence and amounts), especially among smaller (vs. larger) basket and credit (vs. debit) card shoppers, and the effects persist across time. BNPL installments reduce perceived costs and increase budget control, which in turn, reduces financial constraints, increasing spending

Maesen, S., & Ang, D. (2025). Buy now, pay later: Impact of installment payments on customer purchases. *Journal of marketing*, 89(3), 13-35.

Эффект банковских карт



Drazen Prelec, Duncan Simester, Always Leave Home Without It: A Further Investigation of the Credit Card Effect on Willingness to Pay, *Marketing Letters* 12:1, 5–12, 2001)

Emma Runnemark, Jonas Hedman, Xiao Xiao, Do consumers pay more using debit cards than cash? *Electronic Commerce Research and Applications*, Volume 14, Issue 5, September-October 2015, Pages 285–29.

Денежное искажение

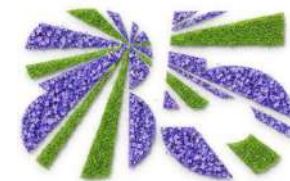


«Магия бесплатного»

«Покупка
индальгенции»

«Денежный
фрейминг»

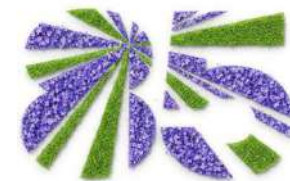




Легко ли считать деньги?



Когда я трачу деньги, я счастлива, но когда они кончаются я грущу... Наверное, у меня биполярное расстройство психики?



Можно ли с помощью мухи добиться чистоты?



Учимся ли мы на своих ошибках?



Что мешает?

- Избыточная самоуверенность
- Неосознаваемость ошибок
- Слабая обратная связь

Что помогает?

- Законы и их соблюдение
- Информация
- Подталкивание



Информация...



Где взять необходимую?

Доклад «Состояние защиты прав и интересов потребителей на рынке сберегательных услуг в России»

- Начало 2017 г.
- 17 городов
- «ВЛОЖИТЬ ДЕНЬГИ ВЫГОДНО»
- 1-я страница Yandex и Google
- 25 различных небанковских организаций
- Ни одного материала про рискованность подобных вложений

Информация... А что сейчас?



Сafari Файл Правка Вид История Закладки Окно Справка

Чт, 20 февр. 10:53

yandex.ru

вложить деньги выгодно

поиск нейро картинки видео карты товары переводчик все

Вклады под 30% годовых. Откройте через Финуслуги
[promo.finuslugi.ru](#) > Вклады под 30% годовых. Откройте через Финуслуг...
Реклама · **Выгодные** вклады от надежных банков. Откройте вклад онлайн ч...
Финуслуги. · Финансовые услуги оказывает: ПАО "МКБ".

Подбор вклада
Удобный поиск подходящего предложения.

Вклады на удобный срок
Подберите вклад на нужный период

Без скрытых условий
Вклады без скрытых условий и посещения отделений.

Застраховано АСВ
Вклады под защитой Агентства по страхованию вкладов.

Инвестируйте в акции и получайте до 20% годовых
[finam.ru](#) > Акции-Дивиденды...
Реклама · Воспользуйтесь топ-идеями от аналитиков «Финам» для инвестирования в акции в 2025г · Финансовые услуги оказывает: АО "Банк ФИНАМ", ...
Читать ещё

Апартаменты для инвестиций! Доход от 61 000 ₺ в месяц
[akvilonsignal.quizlink.ru](#) > Апартаменты для инвестиций! Доход от 61 000...
Реклама · Источник стабильного дохода: номер с отделкой и мебелью в апартаменте. "Умный дом"

Купить асик для майнинга криптовалют! Выгодные цены!
[promminer.ru](#) > официальный-сайт...
Реклама · Оплата по договору. ГТД, Легальное оборудование. Гарантия 1год. Лицензия. Оптовые скидки.

Установите Яндекс Браузер

Сайт организации, сведения о котором внесены в реестр инфраструктурных организаций финансового рынка

Подталкивание (nudge)



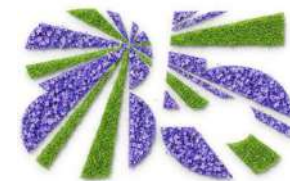
– формирование контекста выбора

- предсказуемо влияющее на поведение людей
- ничего не запрещающее
- не вносящее заметных изменений в издержки и выгоды привычного образа действий

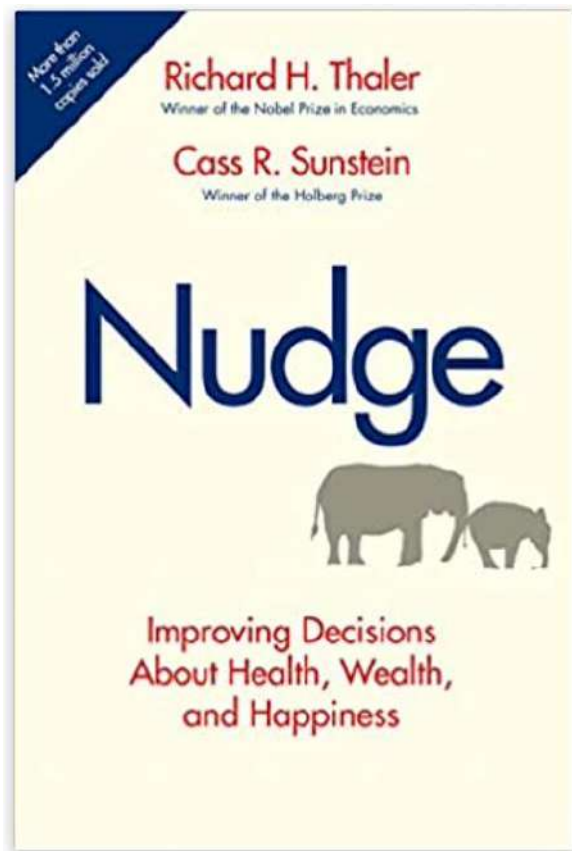


"It sort of makes you stop and think, doesn't it."

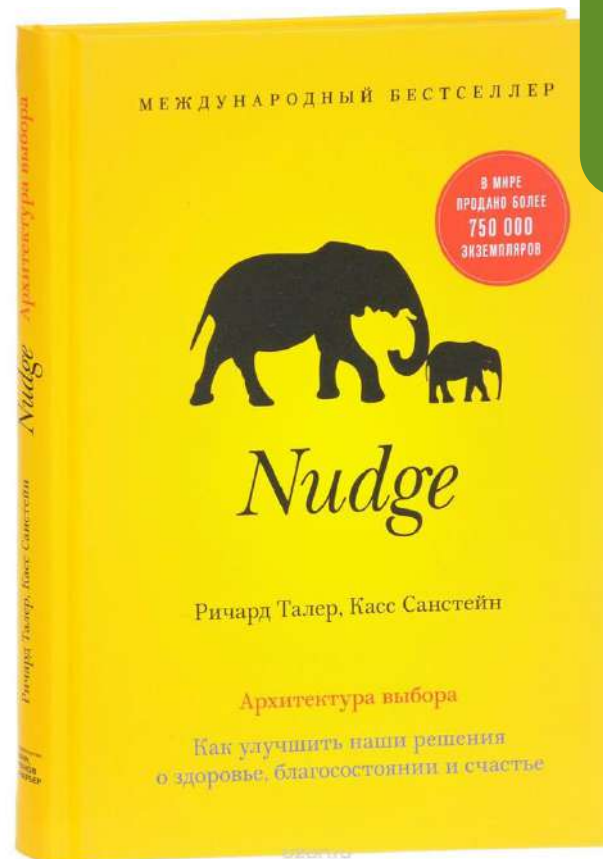
Появление термина



2008 год



2017 год



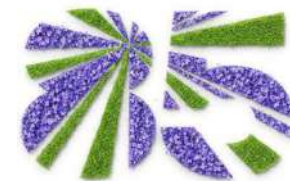
«Нобелевская»
премия по
экономике

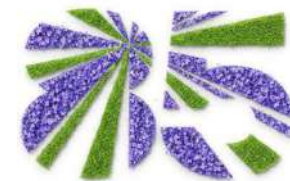
Подталкивание от маркетологов



- «Только сегодня! Завтра повышение цен!»
- Мерчандайзинг
- Продажа страховки по умолчанию к ж/д билету (галочка нажата)
- Автоматическая пролонгация вклада в день его окончания на ухудшившихся условиях
- Кредитная карта с 5000 р. «в подарок»

Подталкивание от государства





Социальная реклама

Je, ukiendeshwa **vibaya**, utafika?
KAA MACHO. KAA CHONJO. TETA!

Huu ujumbe umeletwa kwa manufaa ya usalama wa msafiri na usaidizi kutoka:



**СТАРОСТЬ
В РАДОСТЬ**

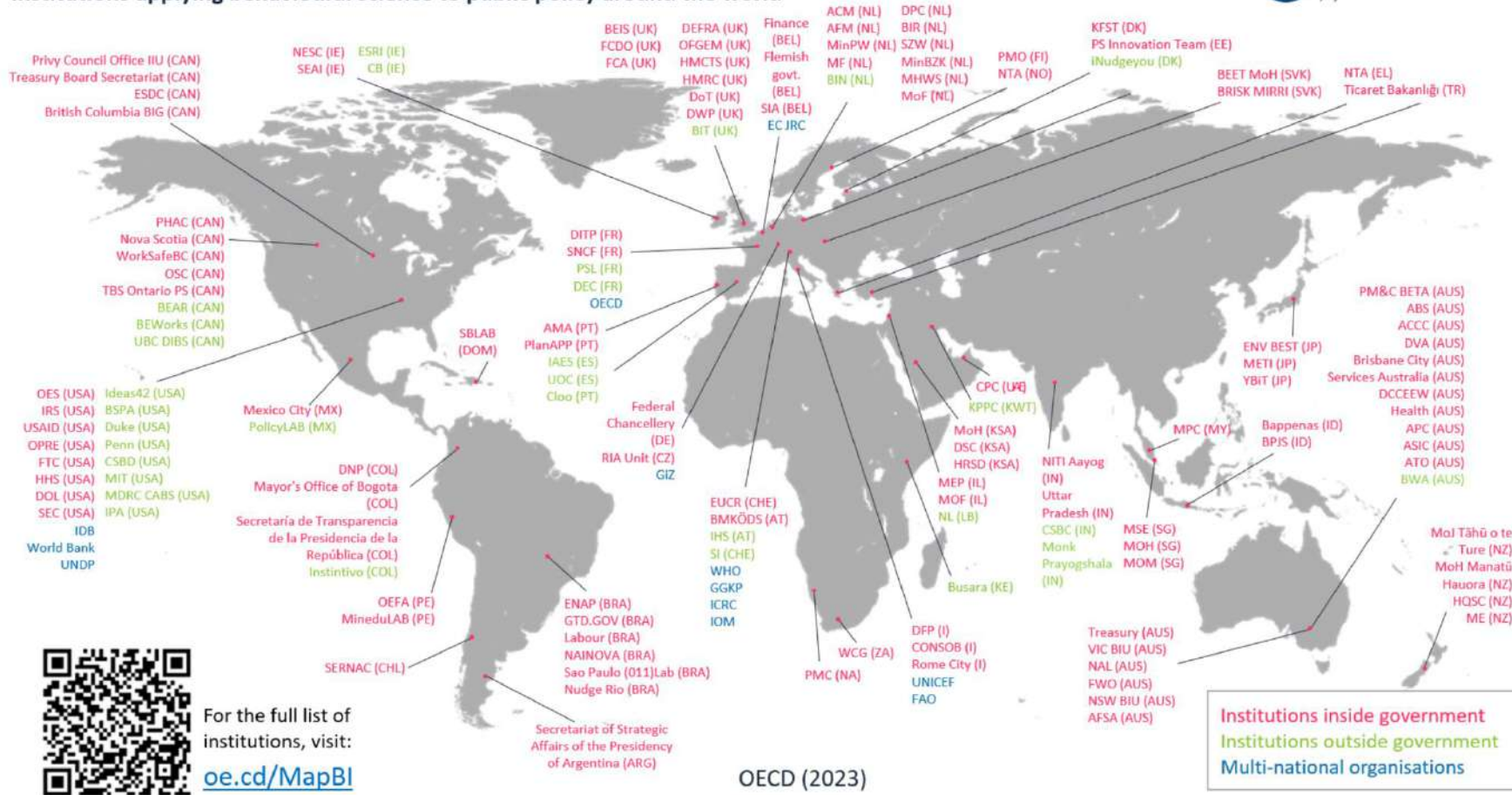
подумай в молодости о достойной старости

[World Development Report 2015 «Mind, Society and Behavior»](#)

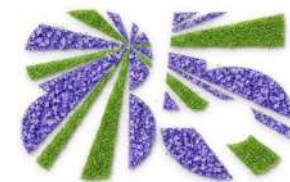
Органы по выработке предложений в области поведенческой экономики



Behavioural Insights and Public Policy: Institutions applying behavioural science to public policy around the world

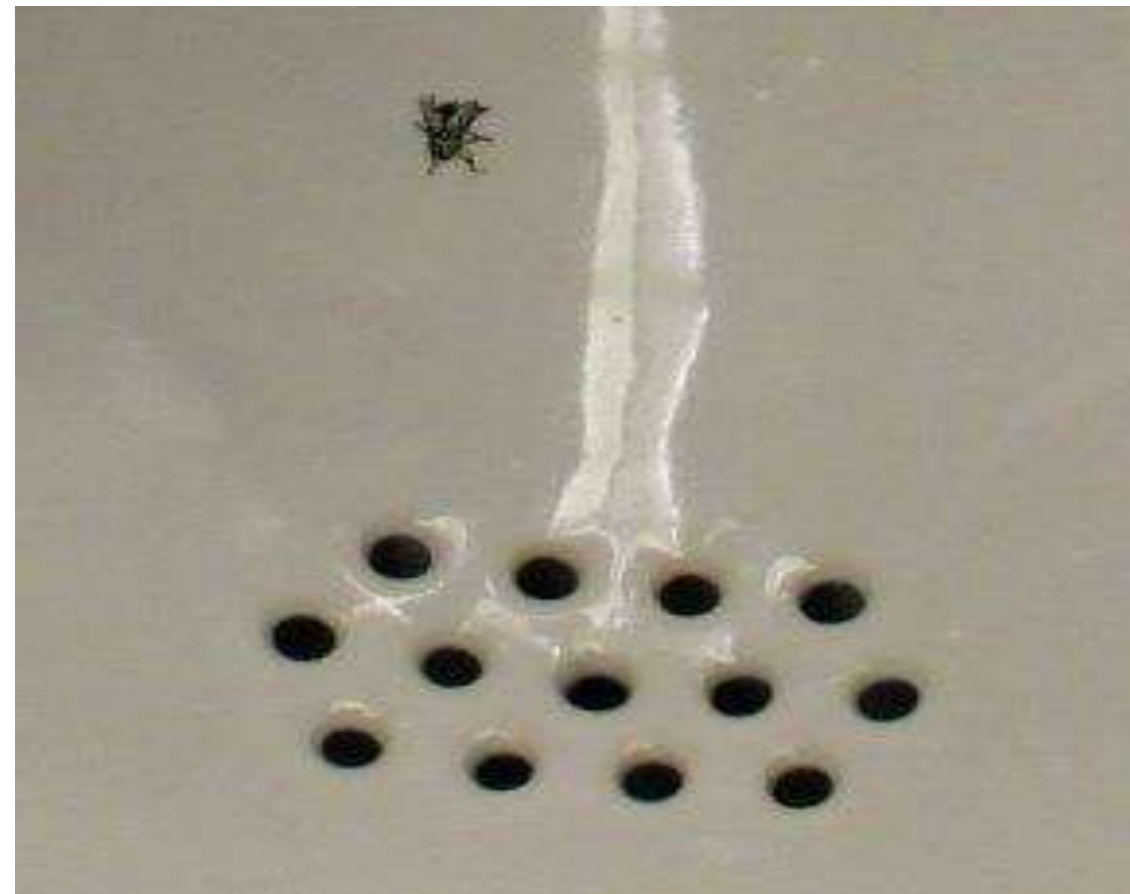


По [данным ОЭСР](#) в 2023 году в 63 странах существовало свыше 300 организаций (367 в 2026 г.), использующих поведенческие подходы для выработки предложений в области государственной политики. Свыше 200 таких организаций из 56 стран являлась частью правительства этих стран.



Можно ли с помощью мухи добиться чистоты?

аэропорт Схипхол,
Амстердам



Ультиматум: «живой эксперимент» и ваши ответы



Чему нас учит этот эксперимент?



Many variants ... UG have been investigated, mostly to study the effects of various parameters, such as the **amount at stake** (see the meta-analysis by Larney et al., 2019), the **incentive procedure** (probabilistic or not, cost-saving or not; see Walkowitz, 2021; Umer, 2023), the **presence of punishment opportunities** (Gago, 2021), the **presence of disabled players** (Max et al., 2020), or the **degree of economic development of a country** (see Cochard et al., 2021). ...since the work of Buchan et al. (2005), an emerging experimental literature has investigated the situation in which players share **losses instead of gains**.

Cochard, F., & Flage, A. (2024). Sharing losses in dictator and ultimatum games: A meta-analysis. *Journal of Economic Psychology*, 102, 102713.

Гендер?

Значимость?

Что делим?



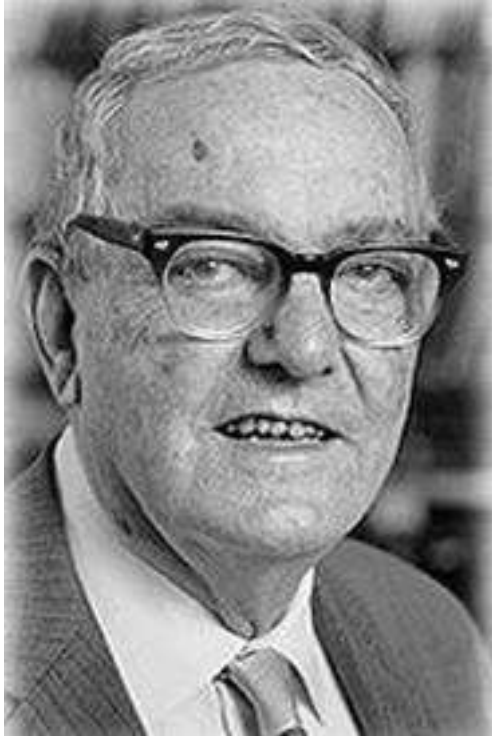
Знакомство?

Социальный статус?

Формулировка?

«Профессия»?

Поведенческая экономика



Герберт Саймон,
1978 (2001)



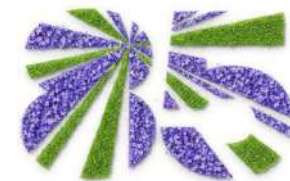
Даниэль Канеман,
2002



Амос Тверски,
(1996)

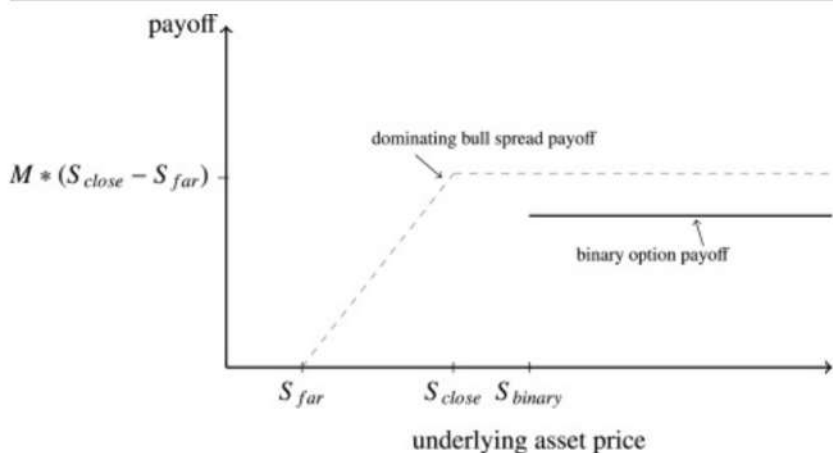


Ричард Талер,
2017



Почему люди любят ставки (и не только на спорт)?

Specifically, our main result shows that traded prices for binary options are higher than those of state-by-state dominating bull spreads 15%–20% of the time over the course of the year, regardless of which underlying asset one looks at. Buyers of these dominated binaries lose on average 34% of the contract price by forgoing the strictly better, non-0-1 product.



<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X25001485>

ScienceDirect Journals & Books Help Search

View PDF Download full issue

Journal of Financial Economics Volume 172, October 2025, 104140

Overvaluing simple bets: Evidence from the options market ☆

Aaron Goodman ^a, Indira Puri ^b

Show more

+ Add to Mendeley Share Cite

<https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2025.104140> Get rights and content Full text access

Abstract

We document a new anomaly that we prove standard preference models are unable to capture, regardless of functional form or parametric specification used. Analyzing trading behavior in the binary option market for retail investors, we find that market participants purchase binary options although strictly dominant bull spreads are available at lower prices: 15% of S&P index, 19% of gold, and 25% of silver trades violate no-dominance conditions consistently across three different asset classes. Buyers of dominated binaries lose on average 34% of the contract price by forgoing the dominating product. We prove that neither prospect theory nor ambiguity aversion nor other popular theoretical justifications for retail anomalies such as rational inattention and salience, can capture these results. We also test for, and reject, standard financial explanations including trading costs, liquidity, exchange fixed effects, and noise trading. We show that our results are consistent with retail investors valuing simple, easy-to-understand binary bets. Our work provides a theoretically-grounded empirical impetus for research in

Reading Assistant

Outline

- Abstract
- Keywords
- 1. Introduction
- 2. Institutional detail
- 3. Identification
- 4. Results
- 5. Assessing possible explanations
- 6. Conclusion

CRediT authorship contribution statement

Declaration of competing interest

Appendix A. Proofs

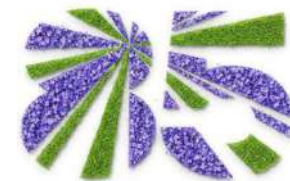
Appendix B. Supplementary data

Data availability

References

Show full outline

Cited by (1)



Почему люди любят ставки на спорт?

**ТУРНИР
ПРОГНОЗИСТОВ**

🎯 Внимание, любители футбола и аналитики!
Приглашаем вас принять участие в уникальном турнире прогнозистов, который проводится в рамках моего дипломного исследования. Это отличный шанс проявить себя, потренировать аналитические навыки и выиграть реальные деньги!

Бесплатно Реальные выигрыши 15 минут максимум



<https://predictcup.ru/>

Любознательным интравертам



- Ариели Дэн «Предсказуемая иррациональность: скрытые силы, определяющие наши решения»
- Бернхем Терри «Подлые рынки и мозг ящера: как заработать деньги, используя знания о причинах маний, паники и крахов на финансовых рынках»
- Канеман Даниэль «Думай медленно... решай быстро»
- Талер Ричард «Новая поведенческая экономика»
- Чалдини Роберт «Психология влияния»
- Никишина, Е. Н., Иванов, В. В., & Маркова, О. А. (2024). Поведенческие аномалии экономических решений и возможности их преодоления. *Мониторинг общественного мнения: экономические и социальные перемены*, (3), 15—41.





<https://finuch.ru/chap01/>

- Предисловие
- Техническое введение
- Глава 1. Как мы принимаем финансовые решения
- Тест: Легко ли вас ввести в заблуждение в финансовой сфере?
- Раздел 1.1. Почему мы ошибаемся?
- Раздел 1.2. Эвристики суждения
- Раздел 1.3. Поведенческие эффекты
- Раздел 1.4. Учимся ли мы на своих ошибках
- Подведем итоги
- Дополнительные материалы
- Итоговое тестирование
- Задания к главе 1 «Как мы принимаем финансовые решения»
- Глава 2. Расходы
- Глава 3. Доходы
- Глава 4. Личный бюджет и финансовое планирование
- Глава 5. Расчеты и платежи
- Глава 6. Сбережения
- Глава 7. Кредиты и займы
- Глава 8. Фондовые рынки
- Глава 9. Валюта
- Глава 10. Страхование
- Глава 11. Пенсии
- Глава 12. Защита прав потребителей
- Глоссарий
- Список источников
- Преподавателям
- Авторы
- Обновления

Глава 1. Как мы принимаем финансовые решения

*Интеллект - лишь один из компонентов.
Важно понимать, как именно строят люди
свой мыслительный процесс.
Даниэль Канеман, Оливье Сибони,
Касс Р.Санстейн*

Тест: Легко ли вас ввести в заблуждение в финансовой сфере?
Раздел 1.1. Почему мы ошибаемся?

- 1.1.1. Модель принятия экономических решений
- 1.1.2. Проблемы восприятия данных. Теория перспектив
- 1.1.3. Особенности восприятия денег
- 1.1.4. Проблемы восприятия информации
- 1.1.5. Проблемы мышления
- 1.1.6. Проблемы поведения

Раздел 1.2. Эвристики суждения

- 1.2.1. От ошибок мышления к эвристикам
- 1.2.2. Эвристика доступности
- 1.2.3. Эвристика репрезентативности
- 1.2.4. Эвристика привязки
- 1.2.5. Эвристика аффекта

Раздел 1.3. Поведенческие эффекты

- 1.3.1. От ошибок поведения к поведенческим эффектам
- 1.3.2. Смещение к настоящему
- 1.3.3. Оптимизм и самонадеянность
- 1.3.4. Избегание потерь и сохранение статус-кво
- 1.3.5. Формулировка имеет значение
- 1.3.6. Присоединение к большинству
- 1.3.7. Иллюзия контроля

Раздел 1.4. Учимся ли мы на своих ошибках

- 1.4.1. Что нам мешает.
- 1.4.2. Как могут помочь законы и другие формальные институты?
- 1.4.3. Куда может завести подталкивание?
- 1.4.4. Помогает ли доступность информации?

Подведем итоги

- Резюме
- Полезные советы



Любознательным экстравертам

Лаврентьева Ольга Николаевна

onlavrentieva@gmail.com

