

Вопрос 1

Балл: 3

Какой из перечисленных агентов выступает кредитором на финансовом рынке в модели кругооборота для страны с положительным сальдо торгового баланса?

- Фирмы, привлекающие средства на финансовом рынке для осуществления инвестиций
- Государство, имеющее дефицит государственного бюджета
- Домохозяйства, имеющие положительные сбережения
- Иностранный сектор

Правильный ответ:

Домохозяйства, имеющие положительные сбережения

Вопрос 2

Балл: 4

Тест Дики-Фуллера используется для:

- определения автокорреляции в остатках
- проверки стационарности временного ряда
- выявления эндогенности в регрессионной модели
- оценки значимости коэффициентов построенной модели МНК

Правильный ответ:

проверки стационарности временного ряда

Вопрос 3

Балл: 4

Наличие безрискового актива на рынке приводит к возможности модельного построения:

- Линии рынка ценных бумаг (SML)
- CAPM
- Линии рынка капиталов (CML)
- Эффективной границы портфелей

Правильный ответ:

Линии рынка капиталов (CML)

Вопрос 4

Балл: 3

Согласно модели Солоу, сокращение темпов роста населения отразится на экономике следующим образом:

- Темп роста выпуска на душу населения сократится
- Темп роста потребления на душу населения увеличится
- И выпуск, и капиталовооруженность на одного эффективного работника на траектории сбалансированного роста сократятся
- Ставка процента на траектории сбалансированного роста сократится

Правильный ответ:

Ставка процента на траектории сбалансированного роста сократится

Вопрос 5

Балл: 3

Согласно модели межвременного выбора потребителя увеличение ценности будущих периодов для потребителей приведёт к тому, что:

- Ни в текущем, ни в последующих периодах потребление не изменится
- Увеличится потребление и в текущем, и в последующих периодах
- Увеличится потребление в текущем периоде и сократится потребление в последующих периодах
- Сократится потребление в текущем периоде и увеличится потребление в последующих периодах

Правильный ответ:

Сократится потребление в текущем периоде и увеличится потребление в последующих периодах

Вопрос 6

Балл: 4

Статистическая оценка является эффективной, если:

- она среди всех прочих несмещенных оценок той же самой характеристики обладает наименьшим математическим ожиданием
- она сходится к оцениваемому параметру при увеличении объема выборки
- она среди всех прочих несмещенных оценок той же самой характеристики обладает наименьшей дисперсией
- ее математическое ожидание равняется истинному значению параметра

Правильный ответ:

она среди всех прочих несмещенных оценок той же самой характеристики обладает наименьшей дисперсией

Вопрос 7

Балл: 3

Собственные издержки использования капитала фирмы тем ниже, чем:

- Быстрее растёт стоимость капитала фирмы
- Выше норма амортизации
- Выше стоимость капитала фирмы
- Выше рыночная ставка процента

Правильный ответ:

Быстрее растёт стоимость капитала фирмы

Вопрос 8

Балл: 4

Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

-

больше годового темпа инфляции

больше WACC для данного проекта

больше WACC компании в целом

больше уровня ставок по банковским кредитам (того же срока и уровня риска, что и проект)

Правильный ответ:

больше WACC для данного проекта

Вопрос 9

Балл: 3

Девелоперской компании города Энска предложили два участка для строительства. Приобрести оба участка компания не может, поэтому должна выбрать только один. Если компания выберет участок в историческом центре Энска, то прибыль девелоперской компании гарантированно составит 1000 д.е. (денежных единиц). Если же девелоперская компания выберет участок на окраине Энска, то с вероятностью 0,25 прибыль компании составит 1500 д.е., а с вероятностью 0,75 прибыль составит 600 д.е. Какое из следующих утверждений **неверно**?

Если владелец девелоперской компании нейтрален к риску, то он точно не выберет участок на окраине Энска

Если владелец девелоперской компании *рискофоб (строго несклонен к риску)*, то он точно выберет участок в историческом центре Энска

Ожидаемый выигрыш компании при покупке участка на окраине Энска составит $E\pi = 825$ д.е.

Если владелец девелоперской компании *рискофил (строго склонен к риску)*, то он точно выберет участок на окраине Энска

Правильный ответ:

Если владелец девелоперской компании *рискофил (строго склонен к риску)*, то он точно выберет участок на окраине Энска

Вопрос 10

Балл: 3

Рассмотрите рынок некоторого блага, обратная функция совокупного спроса на которое имеет вид $p(y) = 97 - y$, где y - совокупный объем продукции, продаваемый на рынке. Две фирмы, имеющие одинаковые постоянные предельные и средние издержки, конкурируют путем одновременного и независимого выбора уровня выпуска. Если при введении потоварного (за единицу продукции) налога на производителей со ставкой $t > 0$ д.е. (денежных единиц) выпуск каждой фирмы сократился на 12 единиц, чему равна ставка налога t ? (До и после введения налога выпуски фирм положительны)

- 24
- 30
- 36
- 12

Правильный ответ:
36

Вопрос 11
Балл: 3

На рынке Интернет-провайдерских услуг города Энска работают 3 провайдера. Функция совокупного спроса на услуги провайдеров имеет вид: $x(p)=13 \cdot 10^3 - p$, где p – цена 1 Гб Интернета, в денежных единицах (д.е.). Технологии провайдеров характеризуются одинаковыми постоянными средними и предельными издержками обеспечения клиентов 1 Гб Интернета. Кроме того, в рамках государственной программы «Цифровая экономика» фирмы получают потоварную субсидию, ставка которой равна 6 д.е., за предоставленный клиентам каждый Гб Интернета. Провайдеры одновременно и независимо назначают цену за 1 Гб Интернета, а потребители выбирают услуги того провайдера, который предложил наименьшую цену за Гб. В случае одинаковых цен провайдеры делят клиентов поровну. Известно, что в равновесии (по Нэшу) все провайдеры установили цену за 1 Гб Интернета, равную 12 д.е. Во сколько обходится провайдерам предоставление клиентам каждого Гб?

- 24
- 6
- 14
- 18

Правильный ответ:
18

Вопрос 12
Балл: 3

На встрече с ищущими финансовой поддержки стартаперами инвестор сказал, что он нейтрален к риску и при этом ему безразлично поддержать этот стартап или положить все свои средства, в объеме $w=1000$ д.е. (денежных единиц), на депозит, ставка процента по которому равна 10 % (проценты будут начислены в конце года) и который точно будет возвращен с обещанными процентами. До этого заявления в ходе презентации стартаперы указали, что если инвестор вложит все свои средства в проект, то с вероятностью π через год богатство инвестора составит 2000 д.е., а с вероятностью $(1-\pi)$ богатство инвестора составит 875 д.е. (т.е. он понесёт убытки).

С какой вероятностью стартап окажется для инвестора убыточным?

- 4/5
- 1/5
- 3/5
- 2/5

Правильный ответ:
4/5

Вопрос 13

Балл: 3

Рассмотрите пенсионера, который каждый месяц полностью тратит свой доход, равный 25 000 д.е. (денежных единиц), на покупку молока и на остальные товары и услуги. В январе пенсионер получал потоварную субсидию на покупку молока, составляющую $s=5$ д.е. за каждый купленный литр молока. В феврале потоварная субсидия была заменена паушальной (аккордной) субсидией $S=75$ д.е., сумма которой равна расходам государства на выплату пенсионеру потоварной субсидии в январе. Какое/какие утверждения верны?

- (1) В феврале благосостояние пенсионера (уровень его удовлетворенности, его положение) останется точно таким же, как в январе.
- (2) В феврале пенсионер не увеличит потребление молока по сравнению с январем.
- (3) В январе пенсионер купил 15 литров молока.

- только (1) и (2)
- только (1) и (3)
- только (2) и (3)
- все верны

Правильный ответ:
только (2) и (3)

Вопрос 14

Балл: 3

В экономике с гибкими ценами и зарплатами увеличение денежной массы приводит к пропорциональному увеличению:

- Уровня цен

- Ставки процента
- Выпуска
- Инвестиций

Правильный ответ:
Уровня цен

Вопрос 15

Балл: 3

Что из перечисленного НЕ относится к последствиям стимулирующей монетарной политики в краткосрочном периоде?

- Увеличение инвестиций
- Увеличение выпуска
- Увеличение уровня цен
- Увеличение ставки процента

Правильный ответ:
Увеличение ставки процента

Вопрос 16

Балл: 3

Если центральный банк стремится поддерживать ставку процента на неизменном уровне, то в ответ на увеличение спроса на деньги наилучшей политикой для центрального банка будет:

- Увеличение нормы обязательных резервов
- Поддержание денежной массы на неизменном уровне
- Увеличение ставки рефинансирования
- Покупка государственных облигаций на открытом рынке

Правильный ответ:
Покупка государственных облигаций на открытом рынке

Вопрос 17

Балл: 4

Если компания увеличивает финансовый рычаг (леверидж) за счет значительной эмиссии облигаций, то это повлияет на ожидания инвесторов в акции следующим образом:

- Инвесторы будут воспринимать обыкновенные акции как менее рискованные. Движение по SML неизвестно
- Инвесторы будут воспринимать обыкновенные акции как более рискованные. Движение по SML вверх
- Инвесторы будут воспринимать обыкновенные акции как менее рискованные. Движение по SML вниз
- Выпуск облигаций не повлияет на ожидания по долевым бумагам

Правильный ответ:

Инвесторы будут воспринимать обыкновенные акции как более рискованные. Движение по SML вверх

Вопрос 18

Балл: 3

Кондитерская «Сластёна», максимизирующая прибыль, является единственным производителем шоколадного печенья в городе Энсск. Производство единицы веса печенья обходится «Сластёне» в 12 д.е. Функция спроса на продукцию кондитерской характеризуется постоянной эластичностью по цене, равной (-3). Чему равна цена единицы веса шоколадного печенья, производимого кондитерской «Сластёна»?

- 9
- 24
- 36
- 18

Правильный ответ:

18

Вопрос 19

Балл: 4

ВВП страны (по номинальным оценкам) составил в 2019 г. (базисный год) – 500 млрд \$, в 2020 г. – 490 млрд \$, в 2021 г. – 530 млрд \$.

Найдите базисный абсолютный прирост и цепной темп прироста для 2021 г.

Базисный абсолютный прирост, млрд \$	Цепной темп прироста, %
30	6

Базисный абсолютный прирост, млрд \$	Цепной темп прироста, %
30	8.2

Базисный абсолютный прирост, млрд \$	Цепной темп прироста, %
40	8.2

Базисный абсолютный прирост, млрд \$	Цепной темп прироста, %
40	7.1

Правильный ответ:

Базисный абсолютный прирост, млрд \$	Цепной темп прироста, %
30	8.2

Вопрос **20**

Балл: 4

Какая из представленных метрик не позволяет оценить навыки отбора акций у управляющего:

Проведение процедуры бутстрапа для выборки с другими управляющими и оценка распределения t-статистик альфа-коэффициентов отслеживаемого фонда среди прочих

Коэффициент Шарпа

Альфа Дженсена

Альфа из модели Treynor и Mazuy (1966)

Правильный ответ:

Коэффициент Шарпа

Вопрос 21

Балл: 3

Какая из следующих функций **не** может быть производственной функцией для двухфакторной технологии (x_1 – количество первого фактора, x_2 – количество второго фактора), если технология характеризуется убывающей отдачей от масштаба?

$$f(x_1, x_2) = ((x_1)^{0,9} + (x_2)^{0,9})^{2/3}$$

$$f(x_1, x_2) = (x_1)^{0,32}(x_2)^{0,71}$$

$$f(x_1, x_2) = \sqrt{\min \left\{ \frac{x_1}{3}, \frac{x_2}{2} \right\}}$$

$$f(x_1, x_2) = \sqrt[3]{2x_1 + 5x_2}$$

Правильный ответ:

$$f(x_1, x_2) = (x_1)^{0,32}(x_2)^{0,71}$$

Вопрос 22

Балл: 3

Сотрудник инвестиционной компании каждый месяц тратит выделенную ему сумму на покупку апартаментов и жилых помещений. Известно, что на покупку апартаментов он при любых положительных ценах тратит три четверти от этой суммы. Если цена за один квадратный метр апартаментов в два раза ниже цены одного квадратного метра жилых помещений, то

количество купленных кв. метров жилых помещений составляет две трети от купленных кв. метров апартаментов

количество купленных кв. метров жилых помещений составляет треть от купленных кв. метров апартаментов

количество купленных кв. метров жилых помещений в два раза меньше купленных кв. метров апартаментов

количество купленных кв. метров жилых помещений в шесть раз меньше купленных кв. метров апартаментов

Правильный ответ:

количество купленных кв. метров жилых помещений в шесть раз меньше купленных кв. метров апартаментов

Вопрос 23

Балл: 3

О деятельности совершенно конкурентной фирмы есть информация, представленная в таблице. Считайте, что предельные издержки в рассматриваемой точке возрастают.

Выпуск	Выручка	Фиксированные издержки	Переменные издержки	Предельные издержки
2	600	10	400	250

Выберите одну из следующих рекомендаций фирме для увеличения прибыли:

- фирме следует снизить выпуск
- фирме следует увеличить выпуск
- выбор фирмы верен, и ничего менять не нужно
- фирме следует прекратить свою деятельность (выбрать нулевой выпуск)

Правильный ответ:

фирме следует увеличить выпуск

Вопрос 24

Балл: 4

Рассчитать моду рыночной капитализации по компаниям в приведенной ниже выборке

Диапазон по рыночной капитализации, млрд руб.	Количество компаний
50-60	4
60-70	12
70-80	20
80-90	8
90-100	6
Итого:	50

- 70
- 74
- 75
- 80

Правильный ответ:

74

Вопрос **25**

Балл: 4

Предполагаемая доходность портфеля ценных бумаг при различных сценариях и вероятности этих сценариев представлены ниже:

Вероятность	Ожидаемая доходность
25%	9%
25%	11%
25%	13%
25%	16%

Ожидаемая доходность портфеля равна:

- 12,25%
- 4%
- 3,25%
- 2,25%

Правильный ответ:

12,25%

Вопрос **26**

Балл: 3

Состояние скупщика проблемных активов, предпочтения которого представимы функцией ожидаемой полезности (Неймана-Моргенштерна) с элементарной функцией полезности $u(x) = \sqrt{x}$, где x - богатство в денежном выражении, составляет $w=64$ д.е. (денежных единиц). Он рассматривает покупку доли в проекте, в котором с вероятностью $1/5$ он может получить 95 д.е., в противном же случае проект прогорит и скупщик не сможет вернуть вложенные средства. Какова *максимальная цена*, за которую скупщик согласится *купить* долю в проекте?

- 15 д.е.
- 28 д.е.
- 10 д.е.
- 17 д.е.

Правильный ответ:
15 д.е.

Вопрос **27**

Балл: 4

Включение в портфель ценной бумаги с низкой корреляцией к прочим активам в портфеле при прочих равных приведет:

- К снижению колебаний доходности портфеля
- К увеличению риска портфеля
- К увеличению коэффициента Шарпа по портфелю
- К увеличению доходности

Правильный ответ:
К снижению колебаний доходности портфеля

Вопрос **28**

Балл: 3

Преимуществом режима фиксированного валютного курса можно назвать:

- Склонность монетарной политики к инфляции
- Привлечение иностранных инвестиций за счёт снижения валютных рисков
- Отсутствие спекулятивных пузырей на валютном рынке
- Независимость монетарной политики

Правильный ответ:
Привлечение иностранных инвестиций за счёт снижения валютных рисков

Вопрос **29**

Балл: 3

Если экономика находится в ситуации рецессионного разрыва, то для того, чтобы ВВП достиг потенциального, правительство может

- Отменить налоговые льготы
-

Уменьшить норму обязательных резервов

Увеличить косвенные налоги

Предоставить фирмам дополнительные субсидии

Правильный ответ:

Предоставить фирмам дополнительные субсидии

Вопрос 30

Балл: 3

Согласно непокрытому паритету процентных ставок снижение кредитного рейтинга иностранных государственных облигаций приведет к следующим последствиям в национальной экономике:

Отечественная валюта подешевеет, доходность отечественных государственных облигаций сократится

Отечественная валюта подорожает, доходность отечественных государственных облигаций сократится

Отечественная валюта подорожает, доходность отечественных государственных облигаций увеличится

Отечественная валюта подешевеет, доходность отечественных государственных облигаций увеличится

Правильный ответ:

Отечественная валюта подорожает, доходность отечественных государственных облигаций сократится