

Вопрос 1

Балл: 4

Экономисты отмечают, что сдвиги в ожидаемой инфляции могут быть результатом не только шоков, но и политики центробанков. Так, начиная с пандемии, центробанки в развитых странах допустили значительное перманентное увеличение инфляции выше таргета. Как это отразится на положении краткосрочной и долгосрочной кривых Филлипса в координатах (ц,п)?

-
- a. И краткосрочная, и долгосрочная кривые Филлипса сдвинутся влево вниз
-
- b. Краткосрочная кривая Филлипса сдвинется вправо вверх при неизменной долгосрочной кривой Филлипса
-
- c. Краткосрочная кривая Филлипса сдвинется влево вниз при неизменной долгосрочной кривой Филлипса
-
- d. И краткосрочная, и долгосрочная кривые Филлипса сдвинутся вправо вверх

Правильный ответ:

Краткосрочная кривая Филлипса сдвинется вправо вверх при неизменной долгосрочной кривой Филлипса

Вопрос 2

Балл: 4

Одной из основных мер поддержки населения в пандемию стало наращивание трансфертных платежей во многих странах мира. Как такая политика повлияет на макроэкономическое равновесие в модели с гибкими ценами и гибкими заработными платами в долгосрочном периоде?

-
- a. Общий уровень цен увеличится, ставка процента сократится, инвестиции увеличатся
-
- b. Общий уровень цен и ставка процента сократятся, инвестиции увеличатся
-

- c.
Общий уровень цен сократится, ставка процента увеличится, инвестиции сократятся
-
- d.
Общий уровень цен и ставка процента увеличатся, инвестиции сократятся

Правильный ответ:

Общий уровень цен и ставка процента увеличатся, инвестиции сократятся

Вопрос 3

Балл: 4

В отличие от кейнсианской модели инвестиций, модель жесткого акселератора инвестиций:

-
- a.
показывает зависимость инвестиций от изменения ставки процента, а не ее уровня
-
- b.
нет верного ответа
-
- c.
основывается на решении динамической задачи фирмы
-
- d.
предсказывает вперед-смотрящую динамику инвестиций

Правильный ответ:

показывает зависимость инвестиций от изменения ставки процента, а не ее уровня

Вопрос 4

Балл: 4

В некоторых исследованиях отмечается, что старение населения может приводить к замедлению темпов технологического прогресса, так как пожилые люди реже генерируют новые идеи и медленно их осваивают. К каким последствиям это может привести согласно модели Солоу?

-
- a.
Стационарный уровень капиталовооруженности эффективного труда сократится
-
- b.
Темп роста ВВП на душу населения в стационарном состоянии увеличится
-
- c.
Темп роста ВВП в стационарном состоянии сократится
-
- d.

При прочих равных условиях величина восстановительных инвестиций на единицу эффективного труда в стационарном состоянии сократится

Правильный ответ:

Темп роста ВВП в стационарном состоянии сократится

Вопрос 5

Балл: 4

В результате падения госрасходов в малой открытой экономике с плавающим обменным курсом и совершенной мобильностью капитала в краткосрочном периоде:

- a. национальная валюта дорожает, выпуск возрастает
- b. национальная валюта дорожает, выпуск сокращается или не меняется
- c. национальная валюта обесценивается, выпуск возрастет
- d. национальная валюта обесценивается, выпуск не меняется

Правильный ответ:

национальная валюта обесценивается, выпуск не меняется

Вопрос 6

Балл: 4

Ляйсан, владелица салона красоты «Клод», предпочтения которой представимы функцией ожидаемой полезности (Неймана-Моргенштерна) с элементарной функцией полезности $u(x) = -1/x$, где x - богатство в денежном выражении, располагает состоянием $w = 64$ денежных единицы (д.е.). Ляйсан планирует расширяться, открыв сеть салонов под тем же названием в городе Энкс. Согласно расчетам, с вероятностью 0,25 открытие сети салонов может принести прибыль 116 д.е. (дополнительно к вложенной сумме) и в противном случае принести убытки в размере 4 д.е. Какова *минимальная цена*, за которую Ляйсан согласится *продать* свой проект по созданию сети салонов красоты?

- a. 32 д.е.
- b. 26 д.е.
- c. 28 д.е.
- d.

- d.
8 д.е.

Правильный ответ:
8 д.е.

Вопрос 7

Балл: 4

Хозяйка зоомагазина «Лапы, уши, хвост» Зулихан Сергеевна должна принять решение о том, какую нишу кормов для животных занять - сухих кормов или влажных. Анализ ситуации на местном рынке показал, что нужно выбрать для продажи в магазине только один вид кормов. Если Зулихан Сергеевна решит продавать сухие корма для животных, то её прибыль гарантированно составит 10^6 денежных единиц (д.е.). Если же она решит продавать влажные корма, то с вероятностью 75% прибыль составит $8 \cdot 10^5$ д.е., в противном же случае прибыль составит $12 \cdot 10^5$ д.е. Какое из следующих утверждений **неверно**?

- a.
Если Зулихан Сергеевна нейтральна к риску, то она точно не будет торговать влажными кормами
- b.
Ожидаемый выигрыш Зулихан Сергеевны при выборе влажных кормов составит $E\pi = 9 \cdot 10^5$ д.е.
- c.
Если Зулихан Сергеевна рискофоб, то она точно будет продавать сухие корма
- d.
Если Зулихан Сергеевна рискофил, то она точно будет продавать влажные корма

Правильный ответ:
Если Зулихан Сергеевна рискофил, то она точно будет продавать влажные корма

Вопрос 8

Балл: 4

Анастасия, выпускница образовательной программы «Компьютерная безопасность», получила в наследство $w = 12 \cdot 10^5$ денежных единиц (д.е.). Перед ней стоит дилемма, как распорядиться этой суммой. Анастасия рассматривает два взаимоисключающих варианта. Можно положить все полученные в наследство деньги в банк под 6,25% годовых, которые будут начислены одновременно в конце года, или же целиком вложить в доработку своей выпускной квалификационной работы. В последнем случае через год с вероятностью $\pi\%$, $\pi \in (0,100)$, богатство Анастасии составит 10^6 д.е. (т.е. она потеряет часть вложенных денег), в противном же случае её богатство составит $15 \cdot 10^5$ д.е. Варианты вложения денег для Анастасии эквиваленты. Если Анастасия нейтральна к риску, какое значение принимает параметр π ?

- a.
40

-
- b.
45
-
- c.
35
-
- d.
60

Правильный ответ:
45

Вопрос 9
Балл: 4

Геймер Максим, предпочтения которой представимы функцией ожидаемой полезности (Неймана-Моргенштерна) с элементарной функцией полезности $u(x) = \ln x$, где x – богатство в денежном выражении, накопил в игре 10 игровых денежных единиц (и.д.е.). Он может за 2 и.д.е. купить разрешение открыть сундук. С равной вероятностью при открытии сундука Максим может получить a и.д.е. ($a > 0$) или потерять 7 и.д.е. Максим отметил, что указанная цена является *максимальной ценой*, которую он готов заплатить за открытие сундука. Чему равно значение параметра a ?

-
- a.
41
-
- b.
92
-
- c.
56
-
- d.
73

Правильный ответ:
92

Вопрос 10
Балл: 4

Александр Тимурович после выхода на пенсию решил открыть собственный бизнес. Сейчас он раздумывает, какое миникафе открыть – с японской кухней или с итальянской. Поскольку для двух поваров, специализирующихся на разных кухнях, в купленном помещении места нет, Александр Тимурович может выбрать только одну специализацию. Если Александр Тимурович откроет кафе с итальянской кухней, то его богатство гарантированно составит $5 \cdot 10^7$ денежных единиц (д.е.). Если же Александр Тимурович выберет японскую кухню, то равновероятно его богатство может составить или $8 \cdot 10^7$ д.е., или a д.е., где a – параметр, $a > 0$.

Если Александр Тимурович рискофил, но принял решение в пользу гарантированного богатства, выбрав итальянскую кухню, то какое из следующих утверждений верно?

- a. Значение параметра α составляет $2 \cdot 10^7$
- b. Значение параметра α не может быть строго меньше $2 \cdot 10^7$
- c. Значение параметра α может быть строго больше $2 \cdot 10^7$
- d. Значение параметра α точно строго меньше $2 \cdot 10^7$

Правильный ответ:

Значение параметра α точно строго меньше $2 \cdot 10^7$

Вопрос 11

Балл: 4

Венчурный инвестор, предпочтения которого представимы функцией ожидаемой полезности (Неймана-Моргенштерна) с элементарной функцией полезности $u(x) = \sqrt{x}$, где x - богатство в денежном выражении, располагает 10^6 денежными единицами (д.е.), которые он должен распределить между вложениями в два стартапа. Вложение в стартап под рабочим названием «Чай» кажется инвестору безрисковым. Он считает, что вложив в него одну д.е. он гарантированно получит (валово, т.е. без вычета того, что вложено) 5 д.е. Каждая же денежная единица, вложенная в проект с рабочим названием «Кофе» с вероятностью π , $\pi \in (0,1)$, принесёт (валово) α д.е., где $\alpha > 5$, а в противном случае принесёт (валово) 2 д.е. При каких значениях параметров α и π индивид все средства вложит в «Чай»?

- a. $\alpha = 16, \pi = 0,25$
- b. $\alpha = 10, \pi = 0,35$
- c. $\alpha = 20, \pi = 0,2$
- d. $\alpha = 13, \pi = 0,3$

Правильный ответ:

$\alpha = 10, \pi = 0,35$

Вопрос 12

Балл: 4

Пенсионер Василий Каримович много лет проработал на вредном производстве, поэтому ему положены льготы при покупке молока. Василий Каримович каждый месяц тратит свой доход, равный 24 500 денежных единиц (д.е.), на покупку молока и на остальные товары и услуги. Выбор пенсионера не может нарушать WARP. В прошлом году пенсионер каждый месяц получал потоварную субсидию на покупку молока, составляющую $s = 8$ д.е. за каждый купленный литр молока. В этом году потоварная субсидия была заменена ежемесячной паушальной (аккордной) субсидией $S = 72$ д.е., сумма которой равна ежемесячным расходам государства на выплату Василию Каримовичу потоварной субсидии в прошлом году. Какое утверждение верно?

- a. Потребление молока Василием Каримовичем в этом году точно не возрастет
- b. В этом году благосостояние Василия Каримовича (уровень его удовлетворенности, его положение) останется точно таким же, как в прошлом году
- c. Расходы Василия Каримовича на молоко в этом году в месяц составят 72 д.е.
- d. Цена одного литра молока составляет 9 д.е.

Правильный ответ:

Потребление молока Василием Каримовичем в этом году точно не возрастет

Вопрос 13

Балл: 4

Случайная величина Y , отражающая уровень доходов, равномерно распределена в интервале от 5 тыс до 15 тыс. ден. ед. Найти вероятность попадания ее в интервал от 7 тыс до 10 тыс. ден. ед.

- a. 30%
- b. 10%
- c. 40%
- d. 20%

Правильный ответ:

30%

Вопрос 14

Балл: 4

Вероятность банкротства компании А равна 10%, а вероятность банкротства компании В равна 20%, найдите вероятность того, что обе компании обанкротятся

- a. 3%
- b. 2%
- c. 1%
- d. 5%

Правильный ответ:

2%

Вопрос 15

Балл: 4

Инвестор покупает опцион колл, и с вероятностью 40% он получит 10 долларов от этой операции, а с вероятностью 60% потеряет 4 доллара. Найдите математическое ожидание от этой операции.

- a. \$2,4
- b. \$1,2
- c. \$1,6
- d. \$2

Правильный ответ:

\$1,6

Вопрос 16

Балл: 4

Если две величины X и Y абсолютно независимы, то их ковариация будет равна:

- a. 100%
- b. -1
- c. 0
- d. Бесконечно высокая

Правильный ответ:

0

Вопрос 17

Балл: 4

Как изменится выборочное среднее и выборочная дисперсия, если каждый член выборки уменьшить в 2 раза?

- a. Выборочное среднее уменьшится в 4 раза, выборочная дисперсия – в 8 раз
- b. Выборочное среднее уменьшится в 4 раза, выборочная дисперсия – в 4 раза
- c. Выборочное среднее уменьшится в 2 раза, выборочная дисперсия – в 4 раза
- d. Выборочное среднее уменьшится в 2 раза, выборочная дисперсия – в 2 раза

Правильный ответ:

Выборочное среднее уменьшится в 2 раза, выборочная дисперсия – в 4 раза

Вопрос 18

Балл: 4

Мультипликатор PEG

- a. показывает, по какому P/E можно купить 1% роста прибыли
-

- b.
показывает, по какому P/E можно купить 1% роста выручки
-
- c.
равен коэффициенту, обратному норме дисконта
-
- d.
отражает прогнозируемый рост мультипликатора P/E

Правильный ответ:

показывает, по какому P/E можно купить 1% роста прибыли

Вопрос 19

Балл: 4

Укажите верное утверждение. Введение режима торгов T+ означает, что

-
- a.
днями покупки и продажи будут считаться дни, когда были заключены сами сделки. Когда при этом проведены расчеты, уже не важно.
-
- b.
днями покупки и продажи будут считаться дни, когда были проведены расчеты, а не заключены сами сделки.

Правильный ответ:

днями покупки и продажи будут считаться дни, когда были проведены расчеты, а не заключены сами сделки.

Вопрос 20

Балл: 4

В разделе Финансовой экономики «Микроструктурные финансы» изучается влияние разных факторов биржевых торгов на ценообразование финансовых активов. Укажите действующие уже не менее 3-х лет режимы торгов на Московской бирже

-
- a.
Режим торгов и по акциям, и по облигациям на Московской бирже совпадает с режимом на Нью-Йоркской бирже и равен T+3
-
- b.
Режим торгов на Московской бирже и по акциям, и по облигациям равен T+0
-
- c.
Режим торгов на Московской бирже по акциям равен T+1, а по облигациям – T+2
-
- d.
Режим торгов на Московской бирже по акциям равен T+2, а по облигациям – T+1

Правильный ответ:

Режим торгов на Московской бирже по акциям равен T+2, а по облигациям – T+1

Вопрос **21**

Балл: 4

Какую сумму надо положить в банк, выплачивающий 7% в год, чтобы получить 4 000 рублей через 1 год 5 месяцев? Расчет ведется в схеме простых процентов.

- a. 3636 рублей
- b. 3939 рублей
- c. 3639 рублей
- d. Нет правильного ответа среди предложенных

Правильный ответ:

3639 рублей

Вопрос **22**

Балл: 4

В модели Гордона, применяемой для терминального отрезка двухстадийной конструкции DCF в оценке бизнеса, используется темп роста. О росте чего идет речь?

- a. Чистой прибыли
- b. Денежного потока
- c. Капитальных вложений
- d. Рыночной капитализации

Правильный ответ:

Денежного потока

Вопрос 23

Балл: 4

Увеличение значения какой из переменных (при постоянстве других переменных) приводит к росту стоимости цен как европейских, так и американских опционов колл и пут?

- а. волатильность
- б. цена исполнения (страйк)
- в. безрисковая доходность
- г. такой переменной нет среди перечисленных вариантов

Правильные ответы:

безрисковая доходность,

волатильность,

цена исполнения (страйк),

такой переменной нет среди перечисленных вариантов

Вопрос 24

Балл: 4

Мультипликатор P/BV напрямую связан с мультипликатором P/E через показатель

- а. рентабельности активов (ROA)
- б. стоимости бизнеса/балансовой стоимости активов (EV/BV)
- в. рентабельности собственного капитала (ROE)
- г. маржи чистой прибыли

Правильный ответ:

рентабельности собственного капитала (ROE)

Вопрос 25

Балл: 4

На развивающихся рынках крайне важен вопрос ликвидности обращающихся на бирже активов. Традиционно наряду с относительным объемом торгов рассчитывается бид-аск спред (абсолютный и относительный). Укажите верную формулу его расчета

-
- a.
 $(\text{бид} - \text{аск}) / ((3 \text{ аск} + 2 \text{ бид})/2)$
-
- b.
 $(\text{бид} - \text{аск}) / (\text{аск} - \text{бид})$
-
- c.
 $(\text{аск} - \text{бид}) / ((\text{аск} + \text{бид})/2)$
-
- d.
 $(\text{аск} + \text{бид}) / 2$

Правильный ответ:

$(\text{аск} - \text{бид}) / ((\text{аск} + \text{бид})/2)$