

# АННОТАЦИИ

*К. А. Букин*

## **Эволюционные модели предпочтений**

В этом обзоре мы дадим возможность получить представление о достижениях микроэкономической теории в области эволюции предпочтений, дать классификацию подходов, рассказать об основополагающих работах, давших начало направлениям в исследованиях эволюции предпочтений. Основное внимание будет уделено преобладающему на протяжении последних почти 30 лет так называемому косвенному эволюционному подходу, основанному на использовании методов динамической теории игр. Но наряду с этим подходом рассматриваются и альтернативные методы, впервые примененные такими известными экономистами, как Й. Вейбулл и Т. Бергстром. Отдельно будут рассмотрены работы, посвященные динамике конкретных предпочтений, таких как межвременные предпочтения, меняющиеся с возрастом индивида, формирование неприятия риска и некоторые другие. Для облегчения навигации по обзору он разбит на несколько разделов. Те из работ, которые послужили основой для серии публикаций, рассмотрены по возможности подробно.

**Ключевые слова:** предпочтения экономических агентов; динамические игры; теория полезности; эволюционный подход.

*Ю. В. Вымятина, Е. В. Полякова*

## **Эволюция подходов к моделированию инфляционных ожиданий**

В статье рассматривается эволюция восприятия инфляционных ожиданий макроэкономистами, а также генезис подходов к их моделированию. В начале статьи обсуждается моделирование инфляционных ожиданий при гиперинфляции, включая теоретические и эмпирические работы, а также малоизвестный подход к моделированию инфляционных ожиданий Мориса Алле. Моделирование инфляционных ожиданий для умеренных значений инфляции разбирается в контексте дебатов относительно адаптивных или рациональных ожиданий, а также с учетом новых возможностей выявления инфляционных ожиданий и их динамики путем экспериментов либо машинного анализа текста. В заключении авторы выражают надежду, что данная статья может послужить отправной точкой для более глубокого изучения различных аспектов моделирования инфляционных ожиданий.

**Ключевые слова:** инфляция; гиперинфляция; ожидания; денежно-кредитная политика; макроэкономическое моделирование; машинное обучение; экспериментальная экономика.

*М. В. Ткаченко*

## **Принципы и перспективы конструирования структурных корзинных нот на кредитный риск российских эмитентов**

На данный момент отечественных исследований, посвященных проблеме ценообразования структурных продуктов, зависящих от нескольких базисных активов, причем которое поднимало бы вопрос ценообразования таких продуктов на российском рынке, нам неизвестно. Цель данной статьи — оценить справедливую стоимость и перспективы конструирования структурных нот «до первого дефолта» («first-to-default», *FTD*) на основе *CDS* на риск российских

эмитентов. Нами сконструировано 715 нот и рассчитана их справедливая стоимость и соотношение «риск—доходность» с использованием модифицированного коэффициента Шарпа. В статье приведен анализ российского рынка *CDS*, на основании которого сделан вывод о его перспективах как поставщика базисных активов для *FTD*-нот.

**Ключевые слова:** структурный продукт; справедливая стоимость; дефолт; копула.

*Р. В. Гарафутдинов, Е. П. Гурова*

### **Об одном подходе к формированию инвестиционного портфеля Марковица с применением фрактального анализа**

В статье описан подход к формированию инвестиционных портфелей на основе отбора активов по критерию фрактальной размерности их ценовых рядов как меры их стабильности, предсказуемости. Гипотеза исследования состоит в том, что портфель, сформированный из активов с более низкой величиной размерности, обладает лучшими характеристиками (доходностью, риском), чем портфель из активов с более высокой размерностью. Получены следующие основные результаты. Портфели из активов с наименьшей размерностью обладают более низким риском, чем портфели из активов с наибольшей размерностью и портфели, диверсифицированные по отраслям экономики. При этом использование различных методов оценки фрактальных характеристик приводит к вхождению разных активов в состав портфелей, сформированных по одному принципу

**Ключевые слова:** инвестиционный портфель; фрактальный анализ финансовых временных рядов; фрактальная размерность; показатель Херста; временные ряды с переменной структурой; Python; R.

*М. Э. Дмитриев, А. Ю. Зимоха, Л. Д. Попович*

### **Возможности реализации концепции ответственного самолечения в России**

Существующие исследования свидетельствуют о широком распространении самолечения в России, однако выбор способов и средств для устранения симптомов недомоганий часто оказывается неадекватен заболеваниям и может вызывать непредсказуемые последствия. В статье рассматривается возможность создания информационной экосистемы в целях формирования навыков ответственного самолечения у населения страны с учетом международного опыта и рекомендаций ВОЗ. По предварительной оценке, распространение ответственного самолечения приведет к экономии порядка 100 млрд руб., что составляет 4% бюджета здравоохранения.

**Ключевые слова:** ответственное самолечение; эффективность здравоохранения; стоимость статистической жизни; профилактика заболеваний; поведенческое таргетирование.

*А. И. Бизяев*

### **Дефицит транспортной инфраструктуры и экономическое развитие на примере Израиля**

В работе рассматривается влияние дефицита транспортной инфраструктуры на экономику на примере Израиля с помощью межстранового анализа. Для рассмотрения были отобраны данные по 17 экономическим и транспортным показателям для 27 стран и применены методы факторного, кластерного и регрессионного анализа. Полученные результаты указывают на то, что в Израиле

наблюдается продолжительный и острый дефицит транспортной инфраструктуры, который сдерживает экономическое развитие страны.

**Ключевые слова:** экономика транспорта; дефицит транспортной инфраструктуры; экономика Израиля.

*Ю. С. Пиньковецкая*

### **Внешнее финансирование предпринимательства в различных странах: гендерный аспект**

Целью статьи является сравнение показателей, описывающих участие мужчин и женщин во внешнем финансировании создания новых малых и средних бизнесов в разных странах. В качестве исходной информации в нашем исследовании использовались данные, полученные по итогам реализации проекта «Глобальный мониторинг предпринимательства». В процессе исследования были оценены показатели, характеризующие участие мужчин и женщин в инвестициях в новое предпринимательство, а также средние значения соответствующих вкладов. Доказано, что удельный вес численности мужчин, вовлеченных во внешнее финансирование, выше по сравнению с аналогичным показателем для женщин. Это свидетельствует о наличии гендерного разрыва. Полученные результаты имеют теоретическое и практическое значение для правительств и предпринимателей.

**Ключевые слова:** предпринимательство; инвестиции в предпринимательство; внешнее финансирование; гендерный разрыв; участие женщин и мужчин в финансировании.