

**Project list of term papers and theses topics of  
Master education programme “Financial Analyst” students  
2018-2019 academic year**

**HSE Banking Institute**

1. Arbitrage pricing models in the bond market (Арбитражные модели ценообразования на рынке облигаций)
2. Determination of the fair value of bonds on the OTC market (Определение справедливой стоимости облигаций на внебиржевом рынке)
3. Stress-testing of pension funds (Стресс-тестирование пенсионных фондов)
4. Evaluation of the fair value of shares (companies) (Оценка справедливой стоимости акций (компаний))
5. Evaluation of liquidity of stock exchange securities (Оценка ликвидности биржевых ценных бумаг)
6. Estimation of liquidity of bonds in the over-the-counter market (Оценка ликвидности облигаций на внебиржевом рынке)
7. Model risk of commercial banks (Модельный риск коммерческих банков)
8. Model risk of banking regulation (Модельный риск банковского регулирования)
9. Stress testing: correlation of risk factors in scenarios (Стресс-тестирование: взаимосвязь факторов риска в сценариях)
10. Accounting for financial indicators in the models of credit scoring (Учет финансовых показателей в моделях кредитных скорингов)
11. Model risk in banking regulation (Модельный риск в банковском регулировании)
12. Liquidity of the banking system: the search for the optimal level (Ликвидность банковской системы: поиск оптимального уровня)
13. Optimal number of the banking system and competition (Оптимальная численность банковской системы и конкуренция)
14. Coordination of scales of rating agencies (Согласованность шкал рейтинговых агентств)
15. Capital adequacy and profitability of the banking system (Достаточность капитала и рентабельность банковской системы)
16. Related lending as the main risk factor of the banking system (Связанное кредитование, как основной фактор риска банковской системы)
17. Modeling of fair value of loans and guarantees in the framework of transfer pricing (Моделирование справедливой стоимости займов и поручительств в рамках трансфертного ценообразования)
18. Modeling of interest risks in the situation of the global financial crisis (Моделирование процентных рисков в ситуации мирового финансового кризиса)

19. Regulatory capital requirements, as a factor of incoherence of risks in banking systems  
(Регулятивные требования к капиталу, как фактор некогерентности рисков в банковских системах)
20. Consequences of the introduction of Basel 3 for the banking system of Russia (Последствия внедрения Базеля 3 для банковской системы России)
21. Expected utility, as a basis for determining regulatory requirements in bank capital  
(Ожидаемая полезность, как основа для определения регулятивных требований в банковскому капиталу)
22. Credit limits of banks. General model of their definition (Кредитные лимиты банков. Общая модель их определения)
23. Risk management in trade strategies (Риск-менеджмент в торговых стратегиях)
24. Stochastic arbitrage in trade strategies (Стохастический арбитраж в торговых стратегиях)
25. Transfer pricing as a tool for managing interest rate risks in banks (Трансфертное ценообразование как инструмент управления процентными рисками в банках)
26. Hedging of currency risks with the help of derivative financial instruments (Хеджирование валютных рисков с помощью производных финансовых инструментов)
27. Principles of market risk management in accordance with Basel 3 (Принципы регулирования рыночных рисков в соответствии с Базель 3)
28. Portfolio models of credit risk assessment (Портфельные модели оценки кредитных рисков)
29. Expected utility as a basis for determining regulatory requirements in bank capital (Ожидаемая полезность, как основа для определения регулятивных требований в банковскому капиталу)
30. Modeling of the fair value of loans and guarantees in the framework of transfer pricing  
(Моделирование справедливой стоимости займов и поручительств в рамках трансфертного ценообразования)
31. Mechanisms of transition from stagnation to growth (Механизмы перехода от стагнации к развитию)
32. The dynamics of capital flows in Russia (Динамика потоков капитала в российской экономике)
33. Области научных интересов:
  - The IPO Process and Associated Valuation Considerations: Valuation-Related Issues Determining Price of the Offering.
  - Company valuation: Determining the value of a private company.
  - The effect of dividend policy on company valuation.
  - The validity of company valuation methods: Valuation of innovative and technology-intensive companies.
  
  - Mergers and acquisition: Synergies and post-acquisition performance.

- Impact of X ... on merger and acquisition performance.
  - Growth strategies and merger patterns among small and medium-sized enterprises.
  - Cross-border M&A: Measuring post merger and acquisition performance
  - Acquisitions of technology companies and methodologies for valuing technology.
- 
- Asset allocation strategies
  - Alternative investments in the context of portfolio diversification.
  - Wealth management and Private banking.
  - Mutual funds and exchange-traded funds (ETFs) industry.
- 
- Forces for change in Retail Banking: Analysis and implications for local commercial banks.
  - Retail banking alternate delivery channels: nature, scope, analysis and future prospects for Russian banks.
  - Using ESG factors for equity valuation: Measuring the societal impact of investing. (\*ESG- (environmental, social and governance) is a generic term used in capital markets and used by investors to evaluate corporate behaviour and to determine the future financial performance of companies).
1. Modelling of economic processes and forecasting (Моделирование экономических процессов и прогнозирование)
  2. Evaluating price of derivatives (Моделирование стоимости производных финансовых инструментов)
  3. Inflation targeting in developing countries (Инфляционное таргетирование в развивающихся странах)
  4. Fiscal policy stability in case of volatile budget revenues (Устойчивость фискальной политики в условиях волатильности и относительно слабой прогнозируемости доходов бюджета)
  5. Equity research report for a public company (Отчет об оценке публичной компании);
  6. Business plan and financial model of a capital investment project (Бизнес-план и финансовая модель инвестиционного проекта)
  7. Взаимосвязь денежно-кредитной и макроprudенциальной политики
  8. Системные риски: мониторинг, измерение и профилактика
  9. Переход от политики «количественного смягчения» к политике «количественного ужесточения» в США и риски «эффекта переноса» (contagion effect)
  10. Глобальный валютный канал и его эффекты в условиях плавающих валютных курсов
  11. Рисковая структура процентных ставок в условиях нестандартной денежной политики
  12. Временная структура процентных ставок в условиях нестандартной денежной политики
  13. Реальные процентные ставки и валютный курс

14. Современная практика и перспективы использования смарт-контрактов в финансовом секторе.
15. Технологии распределенных реестров и перспективы их применения в банковской сфере
16. Application of the Blockchain in Banking: current trends and prospects
17. Practical Application of Open banking API.
18. Marketplace (платформы электронного доступа) и трансформация банковской деятельности
19. Стратегии инвестирования на рынке криптоактивов.
20. Analysis of Real Estate Markets' Cyclicity
21. Analysis of Cryptocurrency Cyclicity
22. Факторный анализ динамики плавающего курса рубля
23. Модельный риск в банковском регулировании
24. Базельские стандарты и практика их применения в российской банковской системе
25. Факторный анализ рентабельности капитала и рентабельности активов в банковском секторе
26. Внутренние процедуры оценки достаточности капитала в банковском секторе
27. «Параллельная» банковская деятельность и подходы к её регулированию
28. Риск недобросовестного поведения (moral hazard) в финансовом секторе и пути его ограничения
29. Оптимизация долговой нагрузки нефинансового сектора Российской Федерации
30. Финтех и перспективы консолидации в финансовом секторе
31. Формы и методы банковской конкуренции в условиях перехода к цифровым технологиям
32. Конкуренция и консолидация в финансовом секторе: эффекты взаимного влияния
33. Инфляция цен активов и образование «финансовых пузырей»
34. Процентный канал денежной трансмиссии и эмпирическая оценка его эффективности
35. Кредитный канал денежной трансмиссии и эмпирическая оценка его эффективности
36. Эмпирическая оценка влияния канала ожиданий на эффективность проводимой денежно-кредитной политики.
37. Fair value as a conceptual framework and practical application. Manipulation of fair value in the preparation of financial statements (Справедливая стоимость: концептуальные основы и практическое применение. Манипулирование справедливой стоимостью при составлении финансовой отчетности).
38. Research of methods for revealing unreliability of companies' financial statements (Исследование методов выявления недостоверности финансовой отчетности компаний).
39. Research of the features of financial analysis under conditions of uncertainty (Исследование особенностей финансового анализа в условиях неопределенности)
40. Volatility Trading Strategies (Стратегии торговли волатильностью).

41. Adding Hedge Funds to Institutional Investors Portfolios (Использование Хедж Фондов в портфелях институциональных инвесторов).
42. Portfolio Manager Added Value: Talent or Luck (Добавленная стоимость активного управления портфелем - талант или везение).
43. Currency Arbitrage and Markets' Efficiency (Валютный арбитраж и эффективность финансовых рынков).
44. Asset Pricing – Lessons from Great Recession (Стоимость (оценка) активов - уроки финансового кризиса).
45. Market Anomalies – Tests and Implementation into Investment Strategies (Рыночные аномалии - проверка и использование).
46. Derivative Pricing and Markets Efficiency (Эффективность финансовых рынков в оценке производных финансовых инструментов).
47. Hedge Funds' Performance – is any Contradiction to EMH? (Инвестиционные результаты хедж фондов – есть ли противоречие EMH?)
48. Quantitative Investment Strategies (Количественные методы в инвестировании).
49. Financial Markets Trends' Persistence (Устойчивость трендов на финансовых рынках).
50. Investors Activism: Strategies and Performance (Инвесторы активисты. Стратегии и результаты).
51. Области научных интересов:
  - - венчурные инвестиции (и смежные темы);
  - - хедж-фонды;
  - - управление активами;
  - - private equity.
52. Лучшие практики аллокации капитала институциональными инвесторами
53. Альтернативные инвестиции и их роль в портфеле активов
54. Тренды в индустрии управления активами
55. Влияние новых технологий и цифровизации на индустрию управления активами (можно на примере отдельной индустрии)
56. Возможности для активного инвестирования в эпоху беспрецедентного роста пассивного инвестирования