

**List of Term Papers and Theses Topics of  
Master Programme “Financial Analyst” Students  
for 2019-2020 academic year**

**HSE Banking Institute**

| # | Professor   | Topic   |
|---|---|---|
| 1 | <p>Буздалин Алексей Владимирович<br/>к.э.н.,<br/>заместитель директора Центра<br/>экономического анализа<br/>Международной информационной<br/>группы «Интерфакс»<br/>e-mail: <a href="mailto:a@buzdalin.ru">a@buzdalin.ru</a></p> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Arbitrage pricing models in the bond market (Арбитражные модели ценообразования на рынке облигаций)</li> <li>2. Determination of the fair value of bonds on the OTC market (Определение справедливой стоимости облигаций на внебиржевом рынке)</li> <li>3. Stress-testing of pension funds (Стресс-тестирование пенсионных фондов)</li> <li>4. Evaluation of the fair value of shares (companies) (Оценка справедливой стоимости акций (компаний))</li> <li>5. Evaluation of liquidity of stock exchange securities (Оценка ликвидности биржевых ценных бумаг)</li> <li>6. Estimation of liquidity of bonds in the over-the-counter market (Оценка ликвидности облигаций на внебиржевом рынке)</li> <li>7. Model risk of commercial banks (Модельный риск коммерческих банков)</li> <li>8. Model risk of banking regulation (Модельный риск банковского регулирования)</li> <li>9. Stress testing: correlation of risk factors in scenarios (Стресс-тестирование: взаимосвязь факторов риска в сценариях)</li> <li>10. Accounting for financial indicators in the models of credit scoring (Учет финансовых показателей в моделях кредитных скорингов)</li> <li>11. Model risk in banking regulation (Модельный риск в банковском регулировании)</li> <li>12. Liquidity of the banking system: the search for the optimal level (Ликвидность банковской системы: поиск оптимального уровня)</li> <li>13. Optimal number of the banking system and competition (Оптимальная численность банковской системы и конкуренция)</li> <li>14. Coordination of scales of rating agencies (Согласованность шкал рейтинговых агентств)</li> <li>15. Capital adequacy and profitability of the banking system (Достаточность капитала и рентабельность банковской системы)</li> <li>16. Related lending as the main risk factor of the banking system (Связанное кредитование, как основной фактор риска банковской системы)</li> <li>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)</li> <li>18. Modeling of interest risks in the situation of the global financial crisis (Моделирование процентных рисков в ситуации мирового финансового кризиса)</li> </ol> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ol style="list-style-type: none"> <li>19. Regulatory capital requirements, as a factor of incoherence of risks in banking systems<br/>(Регулятивные требования к капиталу, как фактор некогерентности рисков в банковских системах)</li> <li>20. Consequences of the introduction of Basel 3 for the banking system of Russia (Последствия внедрения Базеля 3 для банковской системы России)</li> <li>21. Expected utility, as a basis for determining regulatory requirements in bank capital (Ожидаемая полезность, как основа для определения регулятивных требований в банковском капиталу)</li> <li>22. Credit limits of banks. General model of their definition (Кредитные лимиты банков. Общая модель их определения)</li> <li>23. Risk management in trade strategies (Риск-менеджмент в торговых стратегиях)</li> <li>24. Stochastic arbitrage in trade strategies (Стохастический арбитраж в торговых стратегиях)</li> <li>25. Transfer pricing as a tool for managing interest rate risks in banks (Трансфертное ценообразование как инструмент управления процентными рисками в банках)</li> <li>26. Hedging of currency risks with the help of derivative financial instruments (Хеджирование валютных рисков с помощью производных финансовых инструментов)</li> <li>27. Principles of market risk management in accordance with Basel 3 (Принципы регулирования рыночных рисков в соответствии с Базель 3)</li> <li>28. Portfolio models of credit risk assessment (Портфельные модели оценки кредитных рисков)</li> <li>29. Expected utility as a basis for determining regulatory requirements in bank capital (Ожидаемая полезность, как основа для определения регулятивных требований в банковском капиталу)</li> <li>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)</li> <li>31. Credit limits of banks. General model of their definition</li> <li>32. The acquisition of troubled banks as a threat to stability of the new owners and consequences for the Russian banking system</li> <li>33. Description of insolvency risks proliferation in banking system</li> <li>34. Influence of information and mass media attacks on market capitalization of financial institutions</li> <li>35. Credit limits of banks. General model of their definition (Кредитные лимиты банков. Общая модель их определения)</li> <li>36. Capital adequacy and profitability of the banking system</li> <li>37. Blending technical and fundamental analysis for stock price prediction</li> <li>38. Quantitative Investment Strategies</li> <li>39. Problems of hedge fund's effectiveness on the emerging</li> </ol> |
|--|--|---|

|   |  |   |
|---|--|---|
|   |  | <p>markets</p> <p>40. Statistical methods for assessing market risks in portfolio formation</p> <p>41. Evaluation of the fair value of shares</p> <p>42. Portfolio models of credit risk assessment</p> <p>43. Research of methods for revealing unreliability of companies' financial statements</p> <p>44. Manipulation of fair value in the preparation of financial statements</p> <p>45. "The effect of Acquisitions and Mergers on Bidder Default Risk in the Banking Sector"</p> <p>46. Research of methods for revealing unreliability of companies' financial statements</p>   |
| 2 | <p>Веселов Дмитрий Александрович<br/>к.э.н., доцент Департамента<br/>теоретической экономики<br/>факультета экономических наук<br/>НИУ ВШЭ,<br/>e-mail: <a href="mailto:dveselov@hse.ru">dveselov@hse.ru</a></p> | <p>1. Influence of Brexit on foreign direct investments in UK economy.</p> <p>2. Problem of the (De-)dollarization of the economy on the example of the Belarus</p> <p>3. Детерминанты устойчивого роста в развивающихся странах (Master thesis)</p>  |
| 3 | <p>Димова Елена Анатольевна,<br/>Начальник Управления развития<br/>клиентских отношений<br/>НКО АО НРД<br/>e-mail: <a href="mailto:len.dimova@gmail.com">len.dimova@gmail.com</a></p>                            | <p>1. Digital transformation of business and company value.</p> <p>2. The impact of fintech innovations on banking business</p> <p>3. Analysis of the prospects for the international business entering Russian market.</p> <p>4. Customers acceptance of online banking in developed and developing economies</p> <p>5. Valuation of innovative and technology-intensive companies.</p> <p>6. Modern activist investors strategies and their impact on companies.</p> <p>7. Portfolio management specifics in countries with developing financial markets (example of Russia).</p> <p>8. The IPO Process and Associated Valuation Considerations: Valuation-Related Issues Determining Price of the Offering.</p> <p>9. Company valuation: Determining the value of a private company.</p> <p>10. The validity of company valuation methods: Valuation of innovative and technology-intensive companies.</p> <p>11. Mergers and acquisition: Synergies and post-acquisition performance.</p> <p>12. Impact of X ... on merger and acquisition performance.</p> <p>13. Growth strategies and merger patterns among small and medium-sized enterprises.</p> <p>14. Cross-border M&amp;A: Measuring post merger and acquisition performance</p> <p>15. Acquisitions of technology companies and methodologies for valuing technology.</p> <p>16. Asset allocation strategies</p> <p>17. Alternative investments in the context of portfolio diversification.</p> <p>18. Wealth management and Private banking.</p> <p>19. Mutual funds and exchange-traded funds (ETFs) industry.</p> <p>20. Forces for change in Retail Banking: Analysis and implications for local commercial banks.</p> |

|   |  |  |
|---|--|--|
|   |  | <p>21. Retail banking alternate delivery channels: nature, scope, analysis and future prospects for Russian banks.</p> <p>22. 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 behavior and to determine the future financial performance of companies).</p>  |
| 4 | <p>Петроневи́ч Макси́м Васи́льевич, Заместитель начальника, Центр экономического прогнозирования «Газпромбанк» (Акционерное общество)<br/>e-mail: <a href="mailto:max.petronevich@gmail.com">max.petronevich@gmail.com</a></p> | <p>1. Modelling of economic processes and forecasting (Моделирование экономических процессов и прогнозирование)</p> <p>2. Evaluating price of derivatives (Моделирование стоимости производных финансовых инструментов)</p> <p>3. Inflation targeting in developing countries (Инфляционное таргетирование в развивающихся странах)</p> <p>4. Fiscal policy stability in case of volatile budget revenues (Устойчивость фискальной политики в условиях волатильности и относительно слабой прогнозируемости доходов бюджета)</p>   |
| 5 | <p>Рябых Дмитрий Алексеевич, CFA, Генеральный директор, Группа компаний "Альт-Инвест"<br/>e-mail: <a href="mailto:ria@alt-invest.ru">ria@alt-invest.ru</a></p>   | <p>1. Equity research report for a public company (Отчет об оценке публичной компании);</p> <p>2. Business plan and financial model of a capital investment project (Бизнес-план и финансовая модель инвестиционного проекта)</p>  |
| 6 | <p>Хандруев Александр Андреевич, д.э.н., профессор<br/>e-mail: <a href="mailto:bfi@list.ru">bfi@list.ru</a></p>  | <p>1. Взаимосвязь денежно-кредитной и макропруденциальной политики</p> <p>2. Системные риски: мониторинг, измерение и профилактика</p> <p>3. Переход от политики «количественного смягчения» к политике «количественного ужесточения» в США и риски «эффекта переноса» (contagion effect)</p> <p>4. Глобальный валютный канал и его эффекты в условиях плавающих валютных курсов</p> <p>5. Рисковая структура процентных ставок в условиях нестандартной денежной политики</p> <p>6. Временная структура процентных ставок в условиях нестандартной денежной политики</p> <p>7. Реальные процентные ставки и валютный курс</p> <p>8. Современная практика и перспективы использования смарт-контрактов в финансовом секторе.</p> <p>9. Технологии распределенных реестров и перспективы их применения в банковской сфере</p> <p>10. Application of the Blockchain in Banking: current trends and prospects</p> <p>11. Practical Application of Open banking API.</p> <p>12. Marketplace (платформы электронного доступа) и трансформация банковской деятельности</p> <p>13. Стратегии инвестирования на рынке криптоактивов.</p> <p>14. Analysis of Real Estate Markets' Cyclicity</p> <p>15. Analysis of Cryptocurrency Cyclicity</p> <p>16. Факторный анализ динамики плавающего курса рубля</p> <p>17. Модельный риск в банковском регулировании</p> <p>18. Базельские стандарты и практика их применения в российской банковской системе</p> <p>19. Факторный анализ рентабельности капитала и рентабельности активов в банковском секторе</p> |

|   |   |   |
|---|---|---|
|   |   | <p>20. Внутренние процедуры оценки достаточности капитала в банковском секторе</p> <p>21. «Параллельная» банковская деятельность и подходы к её регулированию</p> <p>22. Риск недобросовестного поведения (moral hazard) в финансовом секторе и пути его ограничения</p> <p>23. Оптимизация долговой нагрузки нефинансового сектора Российской Федерации</p> <p>24. Финтех и перспективы консолидации в финансовом секторе</p> <p>25. Формы и методы банковской конкуренции в условиях перехода к цифровым технологиям</p> <p>26. Конкуренция и консолидация в финансовом секторе: эффекты взаимного влияния</p> <p>27. Инфляция цен активов и образование «финансовых пузырей»</p> <p>28. Процентный канал денежной трансмиссии и эмпирическая оценка его эффективности</p> <p>29. Кредитный канал денежной трансмиссии и эмпирическая оценка его эффективности</p> <p>30. Эмпирическая оценка влияния канала ожиданий на эффективность проводимой денежно-кредитной политики.</p> <p>31. Transformation of banking at the digital age</p> <p>32. Ecosystems as a new format of interaction between the real and financial sectors of economy</p> <p>33. Cyber threats and Information security: problems and solutions</p> <p>34. Development of Regulatory for the Banking Activities in Transition to Digital Technologies</p> <p>35. Competition in Banking Sector under Digitalization</p> <p>36. Regulatory and Oversight Technologies under Digitalization of the Financial Sector</p> <p>37. Regulatory Environment for non-bank financial intermediation.</p> |
| 7 | <p>Цангль Наталия Евгеньевна<br/> Внутренний контролер –<br/> руководитель Службы<br/> внутреннего аудита<br/> ОАО «ТрансФин-М»<br/> e-mail: <a href="mailto:nzangl@transfin-m.ru">nzangl@transfin-m.ru</a></p> | <p>1. 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).</p> <p>2. Research of methods for revealing unreliability of companies' financial statements (Исследование методов выявления недостоверности финансовой отчетности компаний).</p> <p>3. Research of the features of financial analysis under conditions of uncertainty (Исследование особенностей финансового анализа в условиях неопределенности)</p> <p>4. Fair value as a conceptual framework and practical application.</p> <p>5. Research of methods for revealing unreliability of companies' financial statements</p> <p>6. Manipulation of fair value in the preparation of financial statements</p> <p>7. Research of methods for revealing unreliability of companies' financial statements</p>  |
| 8 | Шенкер Олег Арнольдович,  | 1. Complexity economics application to financial markets.   |

|   |  |  |
|---|--|--|
|   | <p>СФА, эксперт Ассоциации СФА Russia, имеет 16 летний опыт работы на финансовых рынках, а так же в инвестиционном банке (Deutsche Bank), ряде западных хедж-фондов<br/>e-mail: <a href="mailto:oschenker@gmail.com">oschenker@gmail.com</a></p> | <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Agent-based approach to Financial Economics models.</li> <li>3. Out-of-equilibrium dynamic and positive feedback on financial markets.</li> <li>4. Positive economic feedbacks, market pricing, financial stability and financial bubbles.</li> <li>5. Efficient market hypothesis and positive economic feedback.</li> <li>6. Current state of market efficiency: behavioral finance, agent-based theories, adaptive markets and fractal market hypothesis.</li> <li>7. Using new artificial intellect approach in predicting financial market prices.</li> <li>8. Fractal market hypothesis: using fractal geometry in financial market crashes predictions.</li> <li>9. Fractal effects of financial market and dynamic delta-hedging and option-pricing.</li> <li>10. Machin Learning and AI application in financial market pricing.</li> <li>11. Market-neutral strategies. Practical applications.</li> <li>12. Market-neutral strategies on options market.</li> <li>13. Market-neutral strategies with credit derivatives.</li> <li>14. Statistical arbitrage applications: methods of detecting and exploiting opportunities (in application to forex, futures and equity markets).</li> <li>15. Volatility Trading Strategies.</li> <li>16. Mispricing in option markets.</li> <li>17. Algorithmic trading: methods and applications.</li> <li>18. Quantitative Portfolio Management and algorithmic trading.</li> <li>19. Portfolio Managers' Added Value: Talent or Luck.</li> <li>20. Investor activism and its impact on market efficiency and companies' valuation.</li> <li>21. Hedge Fund Activism: Strategies and Performance.</li> <li>22. Quantitative methods application in detecting corporate fraud and financial statement manipulation.</li> <li>23. Market Inertia - micro trends on financial markets.</li> </ol> |
| 9 | <p>Шпунтов Антон Борисович, СФА, начальник отдела анализа инвестиционных фондов и альтернативных инвестиций, ООО Холдинговая компания Интеррос<br/>e-mail: <a href="mailto:antonshpuntov@yandex.ru">antonshpuntov@yandex.ru</a></p>              | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. The consequences of population over-lending for Russian economy growth</li> <li>2. Blockchain and its impact on the global economy</li> <li>3. Quantitative Investment Strategies</li> <li>4. Portfolio Manager Added Value: Talent or Luck.</li> <li>5. Problems of exits of PE Funds' portfolio companies in Russia</li> <li>6. Agricultural land plots valuation and key factors determination which impacts on prices in Russia and other agricultural countries</li> <li>7. The necessity of financial literacy in society, teaching savings and retirement plans.</li> </ol>   |