

**List of Term Papers and Theses Topics of  
Master Programme “Financial Analyst” Students  
for 2020-2021 academic year**

**HSE Banking Institute**

#	Professor	Topic
1	<p>Буздалин Алексей Владимирович к.э.н., заместитель директора Центра экономического анализа Международной информационной группы «Интерфакс» 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>

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 банковском 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 банковском 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. Credit limits of banks. General model of their definition
32. The acquisition of troubled banks as a threat to stability of the new owners and consequences for the Russian banking system
33. Description of insolvency risks proliferation in banking system
34. Influence of information and mass media attacks on market capitalization of financial institutions
35. Credit limits of banks. General model of their definition (Кредитные лимиты банков. Общая модель их определения)
36. Capital adequacy and profitability of the banking system
37. Blending technical and fundamental analysis for stock price prediction
38. Quantitative Investment Strategies

		<p>39. Problems of hedge fund's effectiveness on the emerging 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>Булушова Лидия Станислава, PRM, Head of Data &amp; Analytics, Hyundai Motor CIS <a href="mailto:Bul-lidia@yandex.ru">Bul-lidia@yandex.ru</a></p>	<p>1. Моделирование срочного рынка электроэнергии в РФ на примере существующих рынков (США, Европа) / Modeling the derivatives market for electricity in the Russian Federation on the example of existing markets (USA, Europe);</p> <p>2. Исследование хеджирования ванильных опционов с точки зрения логнормального и не логнормального распределения. сравнение и доказательство моделей, влияние на греки / Research of lognormal and non-lognormal distribution in hedging of vanilla options from. Comparison and proof of models, influence on the Greeks;</p> <p>3. Исследование статистических моделей волатильности в хеджировании опционов на акции/фьючерсы. Различия, результаты / Research of statistical models of volatility in hedging stock / futures options. Differences, results;</p> <p>4. Оценка влияния корреляций в портфельном управлении. Модели, результаты, идеальная модель / Assessment of the impact of correlations in portfolio management. Models, results, ideal model.</p>
3	<p>Веселов Дмитрий Александрович к.э.н., доцент Департамента теоретической экономики факультета экономических наук НИУ ВШЭ, e-mail: <a href="mailto:dveselov@hse.ru">dveselov@hse.ru</a></p>	<p>1. Determinants of sustainable growth in emerging economies (Детерминанты устойчивого роста в развивающихся странах);</p> <p>2. Methods of estimation of absorptive capacity of countries (Методы оценки абсорбционной способности стран).</p>
4	<p>Димова Елена Анатольевна, Начальник Управления развития клиентских отношений НКО АО НРД 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>

		<ol style="list-style-type: none"> <li>8. The IPO Process and Associated Valuation Considerations: Valuation-Related Issues Determining Price of the Offering.</li> <li>9. Company valuation: Determining the value of a private company.</li> <li>10. The validity of company valuation methods: Valuation of innovative and technology-intensive companies.</li> <li>11. Mergers and acquisition: Synergies and post-acquisition performance.</li> <li>12. Impact of X ... on merger and acquisition performance.</li> <li>13. Growth strategies and merger patterns among small and medium-sized enterprises.</li> <li>14. Cross-border M&amp;A: Measuring post merger and acquisition performance</li> <li>15. Acquisitions of technology companies and methodologies for valuing technology.</li> <li>16. Asset allocation strategies</li> <li>17. Alternative investments in the context of portfolio diversification.</li> <li>18. Wealth management and Private banking.</li> <li>19. Mutual funds and exchange-traded funds (ETFs) industry.</li> <li>20. Forces for change in Retail Banking: Analysis and implications for local commercial banks.</li> <li>21. Retail banking alternate delivery channels: nature, scope, analysis and future prospects for Russian banks.</li> <li>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).</li> </ol>
5	<p>Петроневи́ч Макси́м Васи́льевич, Заместитель начальника, Центр экономического прогнозирования «Газпромбанк» (Акционерное общество) e-mail: <a href="mailto:max.petronevich@gmail.com">max.petronevich@gmail.com</a></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Modelling of economic processes and forecasting (Моделирование экономических процессов и прогнозирование)</li> <li>2. Evaluating price of derivatives (Моделирование стоимости производных финансовых инструментов)</li> <li>3. Inflation targeting in developing countries (Инфляционное таргетирование в развивающихся странах)</li> <li>4. Fiscal policy stability in case of volatile budget revenues (Устойчивость фискальной политики в условиях волатильности и относительно слабой прогнозируемости доходов бюджета)</li> </ol>
6	<p>Рябы́х Дми́трий Алексе́евич, СФА, Генеральный директор, Группа компаний "Альт-Инвест" e-mail: <a href="mailto:ria@alt-invest.ru">ria@alt-invest.ru</a></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Equity research report for a public company (Отчет об оценке публичной компании);</li> <li>2. Business plan and financial model of a capital investment project (Бизнес-план и финансовая модель инвестиционного проекта)</li> </ol>
7	<p>Цангль Ната́лия Евге́ньевна Внутренний контролер – руководитель Службы внутреннего аудита ОАО «ТрансФин-М» e-mail: <a href="mailto:nzangl@transfin-m.ru">nzangl@transfin-m.ru</a></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>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).</li> <li>2. Research of methods for revealing unreliability of companies' financial statements (Исследование методов</li> </ol>

		<p>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	<p>Шенкер Олег Арнольдович, CFA, эксперт Ассоциации CFA Russia, имеет 16 летний опыт работы на финансовых рынках, а так же в инвестиционном банке (Deutsche Bank), ряде западных хедж-фондов e-mail: <a href="mailto:oschenker@gmail.com">oschenker@gmail.com</a></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Complexity economics application to financial markets.</li> <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, CFA, начальник отдела анализа инвестиционных фондов и альтернативных инвестиций, ООО Холдинговая компания Интеррос e-mail: <a href="mailto:antonshpuntov@yandex.ru">antonshpuntov@yandex.ru</a></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Blockchain and its impact on the global economy</li> <li>2. Portfolio Manager Added Value: Talent or Luck.</li> <li>3. Problems of exits of PE Funds' portfolio companies in Russia</li> </ol>

