

Резюме

Контактная информация

Почтовый адрес: Российская экономическая школа, офис 2.14, Новая улица 100А, Сколково, Москва, Россия, 143026

Email: oshibanov@nes.ru, oleg_shibanov@skolkovo.ru

Места работы

Академический директор Центра финансовых инноваций и безналичной экономики Сколково, 11.2018 – н.вр.

Профессор финансов (Senior Lecturer), Российская экономическая школа, 09.2017-н.вр.

Круг обязанностей: преподавание (порядка 7 модульных курсов в год); научные исследования со студентами (порядка 8 студентов в год); участие в комиссиях программ и приемной комиссии; подготовка вступительных экзаменов по математике; ежемесячные макроэкономические прогнозы для Блумберга (Россия).

Результаты: премии за лучшее преподавание на программах ФИБ/МНФ и МиФ.

Директор программы «Финансы, инвестиции, банки», Российская экономическая школа, 12.2015 – н.вр.

Директор программы «Мастер наук по финансам», Российская экономическая школа, 05.2015 – н.вр.

Круг обязанностей: создание программ с нуля; выстраивание структуры программы; привлечение внешних преподавателей; интервьюирование поступающих на программу; подготовка документов по программам, включая регламент обучения и исследований; переговоры по аккредитации программы с внешними партнёрами, включая ACCA и CFA.

Результаты: программа в 2018 году привлекла больше студентов, чем предоставляющая почти полностью бюджетные места программа МИЭФ ВШЭ; размещение студентов и выпускников на рынке труда от ведущих российских до международных компаний (Barclays, Google, McKinsey, Bain и др.); аккредитация ACCA программе присвоена до января 2023 года.

Заместитель проректора, Российская экономическая школа, 10.2016 – 09.2018

Круг обязанностей: работа над развитием прикладных программ; переговоры и работа над корпоративными программами РЭШ, включая курсы для Банка России; прикладные исследования, включая исследования для Центра Стратегических Разработок; участие в создании центра прикладных исследований в РЭШ по цифровому транспорту, с участием РЖД;

взаимодействие с внешними партнёрами, включая Thompson Reuters, Интерфакс и др.; развитие связей внутри Сколковского научного хаба со Сколтехом и МШУ.

Результаты: выигран тендер и реализована крупная программа по макроэкономике для Банка России, май-ноябрь 2017; курсы для корпоративных клиентов были проведены по запросу, включая взаимодействие с крупными российскими компаниями; терминалы Thompson Reuters используются для исследований; Центр Стратегических Разработок и Алексей Кудрин провели совместный круглый стол с РЭШ 19 декабря 2017 г.; презентованы варианты взаимодействия со Сколтехом и МШУ, в частности, по совместным исследованиям и курсам на магистерских программах, частично они реализованы с сентября 2018.

Преподаватель на программах по экономике, Корпоративный Университет Сбербанка, 02.2018 – 09.2018

Академический директор программ по экономике, Корпоративный Университет Сбербанка, 01.2015 – 12.2017

Круг обязанностей: преподавание курсов по макроэкономике; разработка, привлечение и внедрение инновационных курсов по современным тенденциям в экономике и финансах; создание кейсов для обучения на программах КУ; публикации в СМИ по экономическим вопросам; прикладные научные исследования.

Результаты: высокий уровень преподавания (обычная оценка – выше 9/10); опубликован ряд кейсов; опубликовано более 20 статей в ведущих деловых СМИ; созданы материалы по цифровой и криптоэкономике на порталах ПостНаука и Nplus1; получены результаты по прикладным исследованиям, в частности, влияния Банка России на финансовые рынки.

Доцент финансов (Assistant Professor of Finance), Российская экономическая школа, 09.2012 – 08.2017

Доцент финансов, Ворвикская Школа Бизнеса (Великобритания), 09.2011-08.2012

Премии и награды

«За безупречную работу», в год 25-летия РЭШ, декабрь 2017

Лауреат премии ассоциации выпускников и друзей РЭШ, за вклад в развитие образовательных программ, декабрь 2016

Лучший штатный профессор на программе МНФ, июль 2017

Лучший штатный профессор на программе Миф, июль 2016 и июль 2017

Лучший штатный профессор на программе ФИБ, июль 2018

Образование

Степень Ph.D. по финансам, Лондонская Школа Бизнеса (Великобритания), июнь 2011

Кандидат физико-математических наук, Московский Государственный Университет, октябрь 2009

Магистр экономики по финансам, Лондонская Школа Бизнеса (Великобритания), июнь 2007

Магистр экономики, Российская экономическая школа, 2005

Специалист, механико-математический факультет, Московский Государственный Университет, 2003

Сертификаты

MIT Fintech: Future Commerce online course, December 2016

Machine Learning by Stanford University on Coursera. Certificate earned on September 18, 2016

Публикации (статьи и главы в книгах)

Глава в [книге](#) «Горожанин. Что мы знаем о жителе большого города?», 2017

Сборники кейсов Школы Финансов Корпоративного Университета Сбербанка, части 1 и 2 (кейсы по макроэкономике, финансам и налоговым вопросам), 2016

Shibanov, O. and A.M. Zubkov, 2009, "Time Required to Unify All Particles in the Scheme of Equiprobable Allocation into a Sequence of Cell Layers", *Mathematical Notes*, vol. 85, no. 3, pp. 366–373

Shibanov, O. and A.M. Zubkov, 2007, "Poisson-Type Limit Theorem for a Two-Stage Polynomial Allocation of Particles Into Cells", *Review of Applied and Manuf. Mathematics*, vol. 14, no. 3, pp. 422-434 (in Russian)

Shibanov, O. and A.M. Zubkov, 2006, "Poisson-Type Limit Theorem for a Two-Stage Equiprobable Allocation of Particles Into Cells", *Discrete Mathematics*, vol. 18, no. 4, pp. 99-104 (in Russian)

Статъи (working papers)

Mutual fund flows in up- and down-markets, 2016 (joint with I. Osipova)

Abstract: This paper studies the relationship between mutual fund flows and the performance depending on whether the market was more or less volatile in the past. We extend the model of Berk and Green (2004) to show that there could be different functional form for fund flows in two states of the world. The idea is that in periods with higher cross-sectional volatility of risk-adjusted returns it is harder for investors to judge the ability of mutual fund managers. This leads to lower sensitivity after volatile markets.

We then test the main results using U.S. mutual fund data, both directly and using up- and down-markets (with positive or negative market returns) as proxies for cross-sectional volatility. The data confirm that sensitivity is higher in the less volatile (and in the up-) markets. Moreover, the relationship seems to be non-linear.

Asymmetric Risks and Mutual Fund Performance, 2015 (joint with E. Pobolovets)

Abstract: We explain the cross-section of returns of actively managed mutual funds by incorporating the different exposures to upside and downside market risks into benchmark Fama-French-Carhart model. We find that the funds with higher past returns (past winners) have larger exposure to upside market risk, and past losers, in contrast, have larger exposure to downside market risk. Accounting for asymmetric market risk exposures in four-factor model substantially increases explanatory power of the models, and almost fully explains the returns of portfolios of mutual funds formed on the basis of past returns and funds' size. The results remain the same when we deal with individual funds. Moreover, there is no persistency in performance of individual funds after we account for asymmetric risks.

"Financial Markets and Cap-and-Trade System in a General Equilibrium Model", 2013

Abstract: In this paper, I study the impact of a global cap-and-trade system for greenhouse gas emissions on financial markets. The analysis is conducted using a general equilibrium production economy with two countries. One of the countries (developed country) introduces the system from the very beginning while the other country (developing country) can join it later. Firms in the first country are divided into two types with either high or low emission levels. Therefore, this setup allows me to study both cross-country and within-country differences. Producers face shrinking caps on their emissions and can reduce these emissions by installing a cleaner technology. Three main results are obtained in this setting. First, producers that have lower emissions at the start-up date have consistently higher expected returns on equity. Second, this return spread depends on the fraction of emission permits given for free, and on the efficiency of the cleaner technology. The higher the fraction of free permits and the reduction in the emissions after installment of the cleaner technology, the lower the spread. Further, I show that if the second country joins the cap-and-trade agreement at the start-up date, and if it is given a high enough number of permits, both countries are better off in terms of consumption streams. But they might be worse off in terms of emissions after taking into account the long-lasting impact of the greenhouse gases. So, I derive the level of permits that makes the second country break-even in terms of

consumption stream and show that this level leads to higher long-term emissions than in the case of the first country with caps only. The results are stable to a range of parameters. I obtain empirical results which support the implications of the model.

"Mutual Fund Fees, Flows and Performance", 2013

Abstract: This paper studies the relation between fees and performance in the US mutual fund industry. As rational model predicts, in a competitive market fees should be positively related to the before-fees risk-adjusted performance (alpha) if investors can fully hedge against idiosyncratic risks. However, previous studies have discovered that alpha may be negatively related to fees. I show that this result is not robust over time and that alpha has only a marginal impact on the variability of fees. I disentangle impact of "positive annual alpha" (alpha-plus) and "negative annual alpha" (alpha-minus) that represent the sums of positive and negative monthly alphas over the last year, respectively. Alpha-plus has positive impact on fees while alpha-minus has negative impact. These two measures also explain future volatility of alpha. Next, I study the changes in fees and provide evidence that these changes are negatively related to both alpha-plus and alpha-minus. This means that the funds that achieve lower performance in the past tend to increase fees. I further show that the funds that increase fees improve their performance. Finally, fund flows depend positively on alpha-plus and negatively on alpha-minus. Intuitively, this means that investors might prefer lottery-like fund returns. I show that a simple model can reproduce these results if investors have a risk-aversion coefficient close to 1 and the fund manager is sufficiently risk-averse.

Преподавание

Методологический семинар, прикладные магистратуры, 2017-2018

Оценка активов (прикладные магистратуры и МиФ, включая оценку стоимости акций и облигаций; CAPM; факторные модели; деривативы; поведенческие финансы), 2014 – н.вр.

Макроэкономика (РЭШ/макрофинансы, КУ/Сбербанк-500, Мини-МВА, Экономика для менеджеров, Банк России'2017), 2012 – н. вр.

Введение в финансы (включая корпоративные финансы, WACC, CAPM), 2013 – 2015

Выступления в СМИ

РБК Мнения, РБК ТВ, РБК Quote, Москва 24, Первый канал, ОТР, Дождь, Слон, Форбс, Троицкий вариант, The Village, Экономика Сегодня, Совершенно секретно, РСН, Огонёк, ПостНаука, Сейчас.ру и др.

Краткая биография

Олег Шибанов — профессор финансов Российской Экономической Школы и академический директор Центра финансовых инноваций и безналичной экономики Сколково. В настоящее время также выполняет роль директора прикладных программ РЭШ по финансам. Олег учился на механико-математическом факультете МГУ им. М.В. Ломоносова и в магистратуре РЭШ по экономике. Получил степень кандидата физико-математических наук в МГУ и PhD по финансам в Лондонской Школе Бизнеса.

Олег часто выступает в СМИ на телевидении (Первый Канал, ОТР, ТВЦ, РБК ТВ, Дождь) и с колонками и мнениями (РБК, Республика, Форбс, Ведомости, Коммерсант и др.). Научные интересы — управление активами (в частности, паевые инвестиционные фонды), оценка активов и макроэкономика, особенно в применении к финансовым рынкам.