

Tematy prac magisterskich z rynku kapitałowego zaproponowane przez DM BOS . Tematy obejmują prace empiryczne, których wyniki zostaną opublikowane na stronach DM BOS.

Promotor prof. Krzysztof Borowski.

1. Czynniki wpływające na sukces oferty na rynku IPO

Badania ilościowe ofert IPO w Polsce, z podziałem na GPW i NC. Ideą jest znalezienie czynników determinujących sukces oferty IPO tych rynkach (w różnych horyzontach czasowych):

wielkość oferty,

- kapitalizacja spółki,
- udział nowych akcjonariuszy w kapitalizacji,
- czy jest to emisja tylko nowych akcji czy sprzedaż przez dotychczasowych akcjonariuszy,
- udział OFE i TFI w IPO,
- rodzaj głównego akcjonariusza (twórca spółki, fundusz PE, inna spółka giełdowa, Skarb Państwa, etc.),
- efekt "guru" - czy IPO spółek, w których dominującym akcjonariuszem jest znana postać np. Czarnecki lub Krauze, spisują się lepiej.

Wycena IPO: standardowe wskaźniki plus PEG ratio, standardowe wskaźniki relatywnie do rynku.

Dodatkowo: jak wygląda realizacja prognoz z prospektu.

Po zrobieniu bazy danych można liczyć ROC (stopę zwrotu) na pierwszy dzień (OPEN i CLOSE), tydzień, miesiąc, kwartał i rok, może 3 i 5 lat dla długoterminowych i sprawdzić czy jakieś cechy są istotne.

2. Emisje z Prawem poboru

Idea dokładnie ta sama co z IPO - dodatkowo próba ustalenia optymalnego punktu wejścia: czy przed odcięciem PP (ogłoszenie o WZA, podjęcie uchwał, ostatni dzień), ewentualnie, w którym momencie notowania prawa poboru

Techniczne szczegóły emisji: stosunek ilości nowych akcji do starych, cena emisyjna do ceny rynkowej, wielkość oferty do kapitalizacji, kapitalizacja, główny akcjonariusz
Wskaźniki spółki: P/E, P/BV, PEG.

Tutaj też proponuj się wyliczać ROC (Stopę zwrotu) w konkretnych horyzontach czasowych.

3. Powtarzalność wyników w poszczególnych grupach funduszy inwestycyjnych

Policzenie efektu kontynuacji stóp zwrotu przez poszczególne fundusze.

4. Powtórzenie badania DeBonda o behawioralnej nadreakcji.

Co 3 lata tworzy się ranking spółek wg. zwrotów i kupuje te o najniższych stopach zwrotu a sprzedaje – o najwyższych. Horyzonty obserwacji obejmują: 1,2, 3,4 lat.

5. Badanie efektu momentum

Efekt *momentum* czyli kontynuacja zwrotów akcji: najlepszych w pozycji długiej (*long*) i najgorszych w pozycji krótkiej(*short*) po upływie 3, 6 i 12 miesięcy.

Powyższe tematy mogą być wykorzystane także przy pisaniu prac doktorskich.

Studenci poszukujący tematów prac licencjackich lub magisterskich mogą także wziąć pod uwagę tematykę związaną z **inwestycjami alternatywnymi (np. inwestycje na rynku dzieł sztuki, wina inwestycyjnego i whisky inwestycyjnej).**