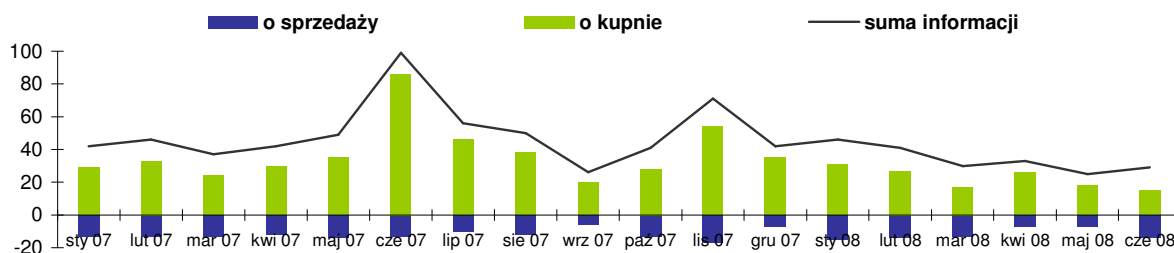


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. **Bezpłatnie.** <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

Czerwiec nie przyniósł istotnej zmiany w ogólnej aktywności funduszy inwestycyjnych i emerytalnych na rynku polskich akcji. Odnotowaliśmy 29 istotnych informacji, mówiących o zmianach w posiadaniu znacznych pakietów akcji. Oznacza to, że w porównaniu z ubiegłym miesiącem nastąpił wzrost o 4 pozycje.

Mimo że nie nastąpiła istotna zmiana w ogólnej liczbie informacji, to jednak nastąpiła bardzo wyraźna zmiana w ich strukturze. Spośród 29 informacji, aż 14 mówiło o zmniejszeniu zaangażowania w akcje, a zaledwie 15 o jego zwiększeniu). Stosunek liczby transakcji sprzedaży do łącznej liczby transakcji wyniósł więc ponad 48%. Wskaźnik ten nie był jeszcze na tak wysokim poziomie. Przewyższył nawet poziom z marca bieżącego roku, kiedy wyniósł 43,3%. Miesiąc wcześniej jego wartość sięgnęła jedynie 28%. Dane te potwierdzają, że w czerwcu fundusze zostały przez swoich klientów zmuszone do jeszcze bardziej zdecydowanej wyprzedaży posiadanych akcji, w tym znaczących pakietów posiadanych na WZA spółek giełdowych.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



W stosunku do maja czerwiec nie przyniósł zmian w liczbie informacji dotyczących znacznych pakietów opublikowanych przez OFE. W czerwcu informowały one o 6 zmianach zaangażowania. Dwa razy doszło do zmniejszenia udziału w spółkach. Dla porównania w poprzednim miesiącu wystąpił jeden komunikat dotyczący sprzedaży akcji przez OFE.

Jeśli chodzi o znaczące zmiany dotyczące zaangażowania w spółkach, to najbardziej rzuca się w oczy branża budowlana, gdzie doszło do istotnych zmian w akcjonariacie trzech notowanych na GPW Mostostali oraz redukcja zaangażowania funduszy w akcjonariacie Vistuli.

Godny uwagi jest również fakt wyjątkowej aktywności funduszy zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI. Co trzecia pozycja w naszym zestawieniu dotyczy właśnie tej firmy zarządzającej.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w czerwcu 2008

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2008-06-17	MSX	Pioneer Pekao TFI	2 413 324	5,42%	-1 676 412	2007-12-31	budownictwo
2008-06-03	MSW	BZ WBK AIB TFI	952 497	4,76%	-604 584	2007-12-31	budownictwo
2008-06-24	MSW	OFE PZU "Złota Jesień"	3 172 701	15,86%	-627 747	2007-12-31	budownictwo
2008-06-27	MSZ	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	7 668 268	5,14%	7 668 268	2008-06-25	budownictwo
2008-06-05	CNG	Millennium TFI	8 295 397	14,54%	-1 240 057	2007-12-31	przemysł mat. budowlanych
2008-06-02	TVL	PZU Asset Management S.A.	274 460	12,66%	48 212	2008-01-23	hotele i restauracje
2008-06-24	EAT	ING OFE	1 827 032	12,88%	406 640	2008-04-03	hotele i restauracje
2008-06-10	EAT	BZ WBK AIB TFI	1 721 144	12,13%	317 114	2008-05-25	hotele i restauracje
2008-06-25	KAR	ING TFI	4 542 309	8,51%	4 062 157	2007-12-31	handel detaliczny
2008-06-03	KRK	Millennium TFI	260 806	1,41%	-662 218	2008-02-19	handel detaliczny
2008-06-03	BMI	Commercial Union Investment Management	924 849	5,14%	924 849	2008-06-03	handel detaliczny
2008-06-19	MNI	PKO TFI	4 484 973	4,97%	-734 586	2007-12-31	media
2008-06-10	AGO	BZ WBK AIB TFI	8 725 218	15,87%	1 470 971	2008-02-04	media
2008-06-02	BPL	BZ WBK AIB TFI	1 482 610	20,52%	215 799	2008-02-25	media
2008-06-12	NEP	PKO TFI	763 223	4,86%	-34 825	2007-12-31	przemysł chemiczny
2008-06-02	PCE	OFE PZU "Złota Jesień"	4 195 052	5,59%	2 868 270	2007-12-31	przemysł chemiczny

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

2008-06-19	CIE	Pioneer Pekao TFI	4 592 374	16,40%	560 336	2008-02-19	przemysł chemiczny
2008-06-16	ABG	Commercial Union OFE	5 104 955	5,40%	5 104 955	2007-12-31	informatyka
2008-06-04	SGN	PKO TFI	569 442	4,79%	-119 617	2008-02-13	informatyka
2008-06-18	KPX	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	3 140 063	4,64%	-259 096	2008-01-28	przemysł elektromaszynowy
2008-06-27	RFK	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	15 398 365	22,12%	1 430 491	2008-03-12	przemysł elektromaszynowy
2008-06-11	VST	AXA OFE	2 886 766	3,60%	-1 500 000	2007-12-31	przemysł lekki
2008-06-13	VST	ING FIO Średnich i Małych Spółek	3 751 280	4,68%	-300 000	2007-12-31	przemysł lekki
2008-06-16	KGN	OFE PZU "Złota Jesień"	792 197	5,32%	263 684	2007-12-31	energetyka
2008-06-18	MCI	BZ WBK AIB TFI	4 999 996	12,06%	440 898	2007-12-31	finanse inne
2008-06-03	GCN	Commercial Union Investment Management	347 613	6,32%	-18 893	2007-02-09	przemysł inne
2008-06-05	AST	ING TFI	1 237 894	4,95%	-324 217	2007-12-31	przemysł spożywczy
2008-06-20	BPH	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	1 436 034	5,00%	1 436 034	2008-06-20	banki
2008-06-06	ITG	BZ WBK AIB TFI	270 511	4,56%	-139 121	2007-12-31	usługi inne

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

Michał Kalbarczyk Analizy Online

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania (funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

HOLDER jest serwisem prowadzonym przez firmę Analizy Online. Jest od dedykowany inwestorom finansowym oraz podmiotom pośredniczącym w transakcjach na rynku kapitałowym. Podstawową funkcjonalnością HOLDERA jest analiza stanu oraz zmian zachodzących w akcjonariacie polskich spółek publicznych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online Sp. z o.o. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny.

Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczonych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online Sp. z o.o.