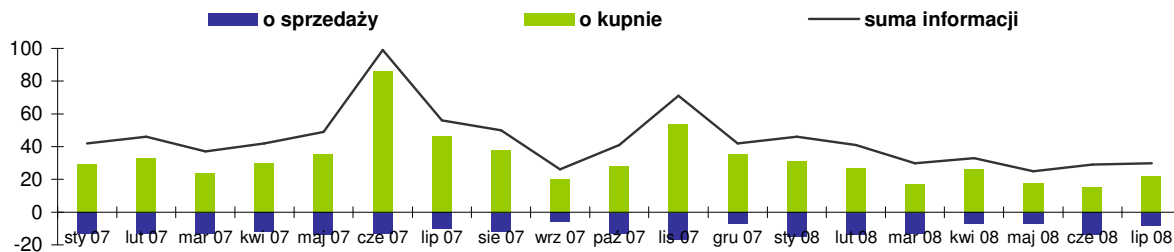


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

Liczba informacji dotyczących zmiany zaangażowania funduszy inwestycyjnych i emerytalnych na rynku polskich akcji w lipcu 2008 r. pokazuje, że aktywność tych podmiotów pozostaje na podobnym poziomie od marca bieżącego roku. W lipcu i czerwcu ukazało się tyle samo informacji (29) dotyczących znacznych pakietów.

Chociaż liczba informacji o zmianie zaangażowania funduszy nie uległa zmianie, to widoczna była poprawa struktury transakcji. Spośród 29 informacji dotyczących transakcji nabycia i sprzedaży akcji 22 dotyczyły kupna. Stosunek transakcji sprzedaży do łącznej liczby wszystkich transakcji wyniósł w lipcu 27,59%. Oznacza to istotny spadek w stosunku do wartości z czerwca, kiedy sięgnęła ona rekordowego poziomu 48,28%. Warto zauważyć, że wskaźnik odnoszący się do udziału informacji o zmniejszeniu zaangażowania był w lipcu 2008 r. niższy od jego średniej z dwunastu miesięcy (29,55%).

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Lipiec przyniósł zmiany w liczbie informacji dotyczących znacznych pakietów opublikowanych przez OFE. Fundusze informowały o 10 zmianach zaangażowania, co stanowiło jedną trzecią wszystkich informacji. Warto zauważyć, że tylko jeden z komunikatów dotyczył zmniejszenia udziału w spółce. Dla porównania w poprzednim miesiącu na sześć opublikowanych informacji dwie dotyczyły sprzedaży akcji przez OFE.

Spośród spółek, w których fundusze zwiększały swój udział, najbardziej wyróżniały się firmy z branż: budownictwo, handel detaliczny, handel hurtowy oraz hotele i restauracje. Jeśli chodzi o redukcję zaangażowania, to najbardziej widoczna była w spółkach z przemysłu chemicznego.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w czerwcu 2008

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2008-07-08	HBP	ING TFI	17 282 900	9,95%	3 186 900	2008-06-18	budownictwo
2008-07-02	BDL	BPH TFI	1 313 487	5,05%	1 313 487	2008-07-02	budownictwo
2008-07-29	PBG	BZ WBK AIB TFI	899 265	6,70%	16 917	2008-04-08	budownictwo
2008-07-25	PBG	ING TFI	859 112	6,40%	-150 888	2008-06-18	budownictwo
2008-07-08	EMF	OFE PZU "Złota Jesień"	3 400 000	3,31%	1 415 933	2007-12-31	handel detaliczny
2008-07-31	BMI	Pioneer Pekao TFI	2 595 874	9,95%	273 747	2008-03-14	handel detaliczny
2008-07-08	BMI	Generali OFE	950 000	3,64%	22 050	2007-12-31	handel detaliczny
2008-07-22	TIM	AIG OFE	2 343 661	10,00%	405 051	2007-12-31	handel hurtowy
2008-07-18	CAR	AIG OFE	1 062 770	7,74%	210 771	2007-12-31	handel hurtowy
2008-07-18	CAR	ING OFE	745 342	5,43%	36 448	2008-04-04	handel hurtowy
2008-07-09	SFS	OFE Polsat	474 911	5,12%	474 911	2008-07-09	hotele i restauracje
2008-07-21	EAT	ING OFE	2 119 020	14,94%	291 988	2008-06-24	hotele i restauracje
2008-07-25	ORB	Arka BZ WBK Zrównoważony FIO	2 322 338	5,04%	217 475	2007-12-31	hotele i restauracje
2008-07-30	PCE	ING TFI	3 910 245	5,21%	453 427	2008-04-23	przemysł chemiczny
2008-07-16	PMD	OFE WARTA	105 929	5,42%	-36 811	2007-12-31	przemysł chemiczny
2008-07-21	BRS	Pioneer Pekao TFI	6 291 591	10,04%	-1 560 915	2007-12-31	przemysł chemiczny
2008-07-29	SGN	Pioneer Pekao TFI	665 784	5,60%	151 593	2008-01-23	informatyka
2008-07-08	ATM	PKO TFI	1 778 347	4,94%	-139 549	2008-01-11	informatyka
2008-07-09	HGN	Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 068 290	5,03%	656 250	2007-02-09	przemysł inne

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

2008-07-04	HGN	ING FIO Średnich i Małych Spółek	891 939	4,20%	-533 659	2007-12-31	przemysł inne
2008-07-25	MIL	Commercial Union OFE	43 280 651	5,10%	6 197 392	2007-12-31	banki
2008-07-31	PEP	Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 243 566	12,03%	373 863	2008-05-08	energetyka
2008-07-16	BBZ	Generali OFE	14 079 940	11,10%	12 327 467	2008-03-26	finanse inne
2008-07-15	CAM	PZU Asset Management S.A.	760 000	10,43%	160 000	2008-05-09	media
2008-07-25	PGD	Pioneer Pekao TFI	898 823	9,99%	-37 011	2007-12-31	przemysł drzewny
2008-07-04	RFK	BZ WBK AIB TFI	8 413 216	12,09%	1 354 965	2007-12-31	przemysł elektrom.
2008-07-04	BTM	Investors TFI	9 782 162	21,58%	998 542	2008-06-04	przemysł lekki
2008-07-08	DUD	Deutsche Bank AG	4 086 001	4,24%	-941 281	2007-10-19	przemysł spożywczy
2008-07-29	MMP	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	15 964 920	10,12%	66 377	2008-02-19	telekomunikacja

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

Z pozostałych informacji dotyczących transakcji funduszy godne uwagi jest to, że w lipcu największą aktywność wykazywały fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. Niemal co czwarta informacja związana ze znacznymi pakietami dotyczyła tych funduszy.

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, wyznaczanych 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.