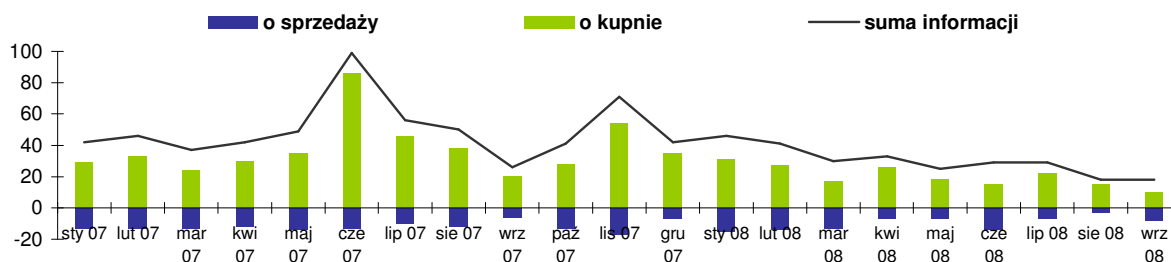


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W porównaniu z sierpniem wrzesień nie przyniósł zmiany w liczbie informacji opublikowanych przez fundusze inwestycyjne i emerytalne. Nadal utrzymuje się niska aktywność tych inwestorów na rynku akcyjnym. Zestawienie nie uwzględnia transferów udziałów w spółkach do funduszy prywatnych. We wrześniu było 5 takich transakcji i dotyczyły one Travelplanet, Artmana, One2One, Bankier.pl i Jutrzenki.

Spośród 18 informacji dotyczących transakcji nabycia i zbycia akcji, 8 dotyczyło sprzedaży. Struktura informacji znacząco się więc pogorszyła. Stosunek transakcji sprzedaży do łącznej liczby wszystkich transakcji wyniósł we wrześniu 44,44%. Jest to jedna z najwyższych wartości od początku 2007 r. Udział transakcji sprzedaży we wszystkich transakcjach był wyższy jedynie w czerwcu 2008 r. Sięgnął wówczas 48,28%.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Ponad 3/4 informacji o zmianie zaangażowania opublikowanych we wrześniu 2008 r. dotyczyło funduszy inwestycyjnych. Większość mówiła o zmniejszeniu udziału w akcjonariacie. W przypadku funduszy emerytalnych nie widać zmiany w aktywności. Zarówno w sierpniu jak i we wrześniu podmioty te opublikowały 5 komunikatów.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek we wrześniu 2008

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2008-09-09	ORB	BZ WBK AIB AM S.A.	10 326 519	22,41%	948 829	2008-01-04	hotele i restauracje
2008-09-29	EAT	ING OFE	2 481 314	17,49%	362 294	2008-07-21	hotele i restauracje
2008-09-19	SFS	AIG TFI	69 690	0,75%	-373 572	2008-06-30	hotele i restauracje
2008-09-30	MSZ	BZ WBK AIB AM S.A.	7 453 036	5,00%	-215 232	2008-06-27	budownictwo
2008-09-29	MSW	Investor FIZ	457 870	2,29%	-1 428 475	2008-06-30	budownictwo
2008-09-22	MCL	Commercial Union IM S.A.	97 327	5,15%	97 327	2008-09-22	informatyka
2008-09-08	ACP	ING TFI	3 443 134	4,83%	-1 106 860	2008-06-30	informatyka
2008-09-15	RFK	BZ WBK AIB AM S.A.	16 793 613	24,13%	1 395 248	2008-06-27	przemysł elektromaszynowy
2008-09-24	MKM	Arka BZ WBK Akcji FIO	1 423 036	3,41%	393 780	2008-06-30	przemysł elektromaszynowy
2008-09-23	TUP	DWS Polska TFI	1 576 141	10,36%	1 576 141	2008-09-23	deweloperzy
2008-09-05	PEP	TFI PZU	846 955	4,51%	-90 000	2008-06-30	energetyka
2008-09-25	MCI	BZ WBK AIB AM S.A.	10 871 621	26,22%	256 713	2008-08-20	finanse inne
2008-09-18	BMI	Pioneer Pekao TFI	2 860 546	7,36%	264 672	2008-07-31	handel detaliczny
2008-09-16	FTE	AIG OFE	2 090 098	8,80%	1 111 547	2007-12-31	przemysł drzewny
2008-09-05	VST	ING OFE	4 237 805	4,80%	437 805	2008-06-30	przemysł lekki
2008-09-30	CNG	Millennium TFI	6 339 792	11,12%	-1 726 500	2008-06-30	przemysł mat. budowlanych
2008-09-18	DUD	BZ WBK AIB AM S.A.	4 639 840	4,81%	-195 953	2008-04-28	przemysł spożywczy
2008-09-03	DGA	Bankowy OFE	501 772	4,93%	-64 667	2008-02-26	usługi inne

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

Spośród spółek, w których fundusze redukowały zaangażowanie, najbardziej wyróżniały się firmy budowlane. Jeśli chodzi o wzrost zaangażowania, to można zwrócić uwagę na spółki z przemysłu elektromaszynowego.

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

■ We wrześniu 2008 r. najbardziej aktywnymi podmiotami na rynku akcyjnym były fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. Co trzecia opublikowana informacja dotycząca zmiany zaangażowania pochodziła od tego inwestora.

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 wyłączonego, 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.
