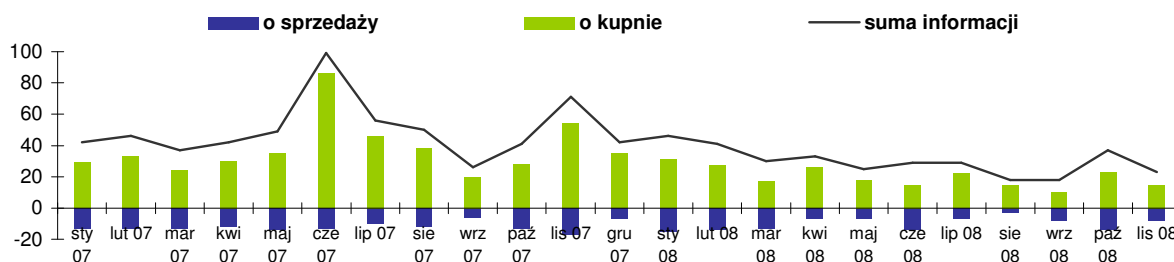


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W listopadzie opublikowano ponad 30 komunikatów dotyczących zmiany zaangażowania w kapitale spółek przez fundusze inwestycyjne i emerytalne. 12 informacji dotyczyło zwiększenia udziału w akcjonariacie spółek przez fundusze CU Polska TFI. Wzrost zaangażowania tych podmiotów był efektem przeniesienia aktywów pomiędzy portfelami papierów wartościowych zarządzanymi przez Aviva Investors Poland S.A., dlatego informacje te nie są uwzględnione w sporządzonym raporcie.

Spśród pozostałych 23 informacji o zmianie udziału w akcjonariacie 15 dotyczyło wzrostu zaangażowania. Stosunek transakcji sprzedaży do łącznej liczby wszystkich transakcji wyniósł w listopadzie 34,78%. Chociaż wskaźnik ten uległ obniżeniu o około 9% w porównaniu z październikiem, widać, że pozostaje wciąż na wysokim poziomie.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Wszystkie komunikaty dotyczące zmniejszenia zaangażowania w akcjonariacie spółek dotyczyły funduszy inwestycyjnych. Fundusze emerytalne informowały wyłącznie o dokonanych zakupach. W porównaniu z październikiem zarówno fundusze inwestycyjne jak i emerytalne zanotowały znaczący spadek w liczbie opublikowanych komunikatów. W przypadku OFE był on ponad dwukrotny.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w listopadzie 2008

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2008-11-14	PRD	BZ WBK AIB TFI	433 257	4,80%	-283 839	2008-06-30	informatyka
2008-11-24	SGN	Nordea OFE	608 167	5,12%	608 167	2007-12-31	informatyka
2008-11-26	IGR	ING Selektywny Plus (ING SFIO)	3 000 000	9,16%	97 881	2008-06-30	informatyka
2008-11-03	ATG	ING TFI	10 914 093	12,69%	803 633	2008-06-30	media
2008-11-04	BPL	BZ WBK AIB TFI	1 440 720	19,94%	-40 789	2008-06-30	media
2008-11-06	AGO	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	14 454 410	26,29%	1 344 492	2008-08-12	media
2008-11-05	JTZ	Ipopema 21 FIZ AN	26 590 880	18,53%	167 903	2008-09-30	przemysł spożywczy
2008-11-07	KER	BZ WBK AIB TFI	3 475 314	5,06%	1 461 956	2008-06-30	przemysł spożywczy
2008-11-12	HOP	ING TFI	0	0,00%	-1 727 694	2008-06-30	przemysł spożywczy
2008-11-03	SWZ	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	43 691 668	25,00%	-101 812	2008-10-31	przemysł drzewny
2008-11-19	MSC	Pioneer Pekao TFI	2 496 889	4,99%	-395 468	2008-06-30	przemysł drzewny
2008-11-14	HGN	Pioneer Akcji Polskich FIO	436 000	1,87%	436 000	2008-11-14	przemysł inne
2008-11-14	HGN	Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO	919 000	3,94%	450 710	2008-06-30	przemysł inne
2008-11-13	IPL	Pioneer Pekao TFI	994 763	6,57%	-722 345	2008-06-30	usługi inne
2008-11-17	ITG	Pioneer Pekao TFI	321 020	5,41%	321 020	2008-11-17	usługi inne
2008-11-03	BRE	Commercial Union OFE	1 498 598	5,05%	262 169	2008-06-30	banki
2008-11-05	PJP	ING TFI	1 333 737	22,14%	300 000	2008-06-30	budownictwo
2008-11-26	GNT	IPOPEMA TFI	1 458 986	9,52%	1 458 986	2008-11-26	deweloperzy
2008-11-24	PEP	Generali OFE	2 309 535	12,29%	420 909	2008-10-13	energetyka
2008-11-24	EMP	Commercial Union OFE	1 571 948	10,40%	174 512	2007-12-31	handel detaliczny

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

2008-11-20	BRS	PKO TFI	3 146 556	5,02%	-186 212	2008-10-06	przemysł chemiczny
2008-11-27	MKM	BZ WBK AIB TFI	2 077 038	4,98%	-403 280	2008-06-30	przemysł elektrom.
2008-11-14	VST	OFE PZU "Złota Jesień"	17 647 790	20,00%	1 604 362	2008-06-30	przemysł lekki

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

Jeśli chodzi o liczbę transakcji funduszy na akcjach firm z określonych branż, to wyróżniają się spółki informatyczne, medialne i spożywcze.

Największą aktywnością na rynku wykazały się podmioty posiadające najwięcej aktywów ulokowanych w akcjach. Niemal połowę transakcji zawartych przez inwestorów finansowych dokonały fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao TFI oraz BZ WBK AIB TFI. Niewiele mniej aktywne były fundusze ING TFI.

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.