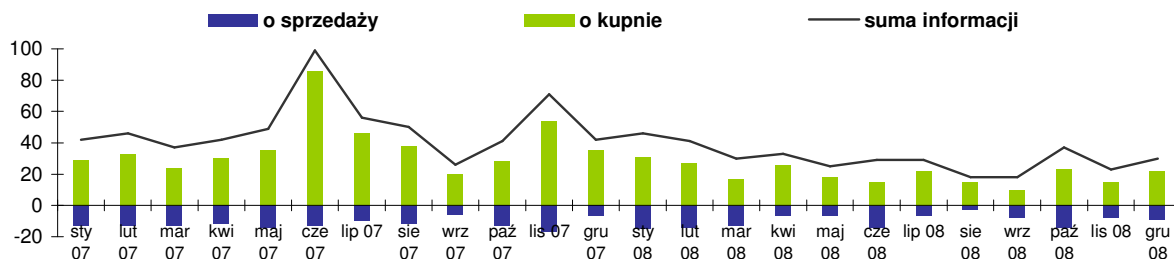


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W grudniu spółki opublikowały 30 komunikatów dotyczących zmian zaangażowania w ich kapitale przez fundusze inwestycyjne i emerytalne. Spośród wszystkich informacji, 21 dotyczyło zwiększenia udziału.

Ponownie odnotowaliśmy wysoki udział w zmianach funduszy emerytalnych. Spośród 30 informacji aż 8 dotyczyło właśnie tej grupy inwestorów finansowych. Charakterystyczne było również to, że fundusze emerytalne informowały wyłącznie o zwiększeniu zaangażowania. Dla porównania, w listopadzie OFE poinformowały w pięciu komunikatach o nabyciu akcji spółek giełdowych. Wszystkie grudniowe informacje o zmniejszeniu udziału w akcjonariacie dotyczyły, podobnie jak w listopadzie, funduszy inwestycyjnych.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Grudzień przyniósł dalszy spadek udziału transakcji sprzedaży akcji przez fundusze do łącznej liczby wszystkich transakcji. W grudniu jego wartość spadła do 30%, czyli poziomu najniższego od 4 miesięcy.


Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w grudniu 2008 r.

| data zmiany | spółka | towarzystwo * | stan | % k.a. | zmiana | data poprzedniego stanu | branża |
|-------------|--------|------------------------|------------|--------|------------|-------------------------|---------------------------|
| 2008-12-19 | LEN | ING TFI | 1 066 674 | 4,29% | -745 014 | 2008-06-30 | przemysł elektromaszynowy |
| 2008-12-29 | LEN | PKO TFI | 1 311 220 | 5,27% | 411 525 | 2008-06-30 | przemysł elektromaszynowy |
| 2008-12-18 | MKM | BZ WBK AIB TFI | 2 114 473 | 5,07% | 37 435 | 2008-11-27 | przemysł elektromaszynowy |
| 2008-12-05 | RFK | BZ WBK AIB AM S.A. | 17 659 283 | 25,37% | 865 670 | 2008-09-15 | przemysł elektromaszynowy |
| 2008-12-16 | RFK | Pioneer Pekao TFI | 3 470 446 | 4,99% | -2 610 799 | 2008-06-30 | przemysł elektromaszynowy |
| 2008-12-31 | RFK | Arka Zrównoważony FIO | 3 492 997 | 5,02% | 706 659 | 2008-06-30 | przemysł elektromaszynowy |
| 2008-12-10 | ACP | Commercial Union OFE | 8 001 484 | 10,32% | 4 001 484 | 2008-06-05 | informatyka |
| 2008-12-05 | ATM | Millennium TFI | 1 562 873 | 4,34% | -295 089 | 2008-06-30 | informatyka |
| 2008-12-31 | CMP | AIG OFE | 482 598 | 10,16% | 82 598 | 2007-12-31 | informatyka |
| 2008-12-29 | CMR | BZ WBK AIB TFI | 1 500 860 | 18,85% | 283 595 | 2008-06-30 | informatyka |
| 2008-12-10 | TET | Pioneer Pekao TFI | 1 203 352 | 11,08% | 147 526 | 2008-09-26 | informatyka |
| 2008-12-02 | EEF | OFE PZU "Złota Jesień" | 3 072 374 | 7,79% | 22 374 | 2008-06-24 | przemysł chemiczny |
| 2008-12-31 | NEP | OPERA TFI | 638 889 | 4,07% | -468 296 | 2008-06-30 | przemysł chemiczny |
| 2008-12-04 | RPC | Millennium TFI | 205 871 | 4,47% | -124 928 | 2008-06-30 | przemysł chemiczny |
| 2008-12-10 | RPC | BPH TFI | 203 668 | 4,42% | -167 163 | 2008-06-30 | przemysł chemiczny |
| 2008-12-31 | ERB | BPH TFI | 633 903 | 5,04% | 94 501 | 2008-10-29 | budownictwo |
| 2008-12-30 | NFT | BPH TFI | 294 710 | 4,99% | -105 290 | 2008-06-30 | budownictwo |
| 2008-12-30 | BTM | Investors TFI | 10 699 686 | 23,60% | 917 524 | 2008-07-04 | przemysł lekki |
| 2008-12-23 | LZP | DWS Polska TFI | 1 862 011 | 9,79% | -228 103 | 2008-06-30 | przemysł lekki |
| 2008-12-29 | KRS | ING OFE | 3 609 233 | 9,52% | 1 081 233 | 2007-12-31 | przemysł mat. budowlanych |
| 2008-12-04 | LTX | Pioneer Pekao IM S.A. | 571 000 | 5,24% | 20 977 | 2008-10-31 | przemysł mat. budowlanych |
| 2008-12-09 | AMB | Commercial Union OFE | 1 500 000 | 5,95% | 87 407 | 2008-02-11 | przemysł spożywczy |
| 2008-12-08 | DUD | Generali OFE | 10 300 000 | 10,59% | 35 916 | 2008-11-19 | przemysł spożywczy |
| 2008-12-05 | ATR | ING OFE | 750 000 | 8,31% | 750 000 | 2008-12-05 | usługi inne |

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

| | | | | | | | |
|------------|-----|--------------------------|------------|--------|------------|------------|----------------------|
| 2008-12-15 | ITG | Pioneer Zrównoważony FIO | 298 977 | 5,04% | 298 977 | 2008-12-15 | usługi inne |
| 2008-12-10 | ECH | Pioneer Pekao IM S.A. | 21 035 115 | 5,01% | 61 105 | 2007-06-20 | deweloperzy |
| 2008-12-28 | KGN | OFE PZU "Złota Jesień" | 1 499 114 | 10,06% | 706 917 | 2008-06-16 | energetyka |
| 2008-12-12 | BBC | Pioneer Pekao TFI | 2 362 744 | 5,06% | 2 199 772 | 2008-06-30 | finanse inne |
| 2008-12-12 | TVL | Investor FIZ | 432 000 | 19,93% | 4 389 | 2008-06-30 | hotele i restauracje |
| 2008-12-29 | PGD | OPERA TFI | 658 288 | 7,31% | -1 229 278 | 2008-12-17 | przemysł drzewny |

Największą aktywność funduszy odnotowaliśmy w branży elektromaszynowej, informatycznej i przemyśle chemicznym.

 Największą aktywnością w grudniu wykazywały się podmioty zarządzane przez Pioneer Pekao TFI oraz fundusze spod znaku Arki. Jedna trzecia wszystkich informacji o zmianie zaangażowania pochodziła właśnie od tych podmiotów.

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.