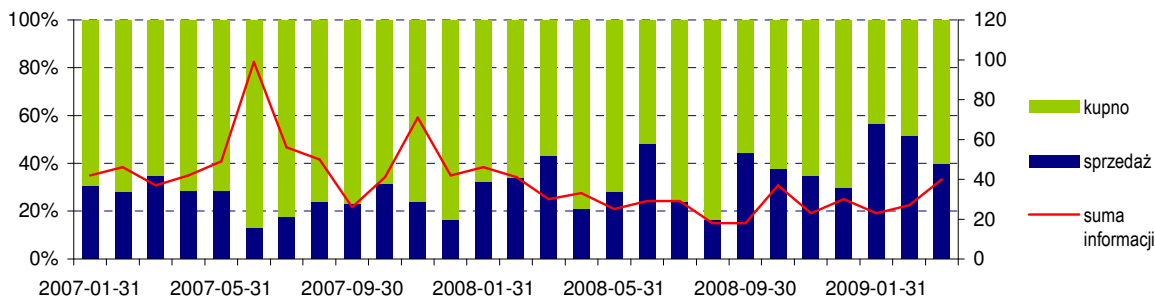


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W marcu opublikowano największą od roku liczbę komunikatów (40) o zmianie zaangażowania w akcjonariacie przez inwestorów finansowych. Widać silne ożywienie zarówno wśród funduszy inwestycyjnych jak i emerytalnych. Do 60% wzrósł odsetek informacji o nabyciu akcji. Dla porównania w lutym transakcje zakupu stanowiły 48,15% wszystkich transakcji. Struktura informacji uległa poprawie.

Pomimo poprawy struktury informacji, fundusze inwestycyjne opublikowały więcej komunikatów o sprzedaży akcji (14). Pozostałe 12 dotyczyło nabycia. Strona podaźowa jest więc wciąż silna wśród tej grupy inwestorów. W przeciwieństwie do funduszy inwestycyjnych OFE informowały głównie o zakupach (12). Jedynie dwa komunikaty dotyczyły zmniejszenia zaangażowania. Fundusze emerytalne przeważnie publikują więcej komunikatów o nabyciach akcji, jednak w porównaniu z poprzednimi miesiącami w marcu 2009 r. OFE były wyjątkowo aktywne. Taką aktywność ostatni raz widać było w październiku 2008 r.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Zródło: Holder (www.holder.com.pl)

Inwestorzy finansowi najaktywniej dokonywali transakcji na akcjach spółek z przemysłu lekkiego i chemicznego oraz papierach firm telekomunikacyjnych. Przy czym jeśli chodzi o przemysł lekki, to na 5 komunikatów o zwiększeniu zaangażowania 4 dotyczyły Vistuli. OFE chętnie kupowały w marcu spółki energetyczne.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w marcu 2009

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2009-03-27	VST	Pioneer Pekao TFI	7 154 000	6,93%	1 972 727	2009-01-15	przemysł lekki
2009-03-27	VST	OFE PZU "Złota Jesień"	19 311 211	18,69%	1 663 521	2008-12-31	przemysł lekki
2009-03-24	BTM	Investors TFI	11 200 000	24,35%	500 314	2008-12-30	przemysł lekki
2009-03-27	VST	ING OFE	11 468 964	11,10%	493 416	2008-12-31	przemysł lekki
2009-03-19	NVT	OFE Pocztylion	135 812	5,43%	11 744	2008-12-31	przemysł lekki
2009-03-13	VST	ING TFI	3 856 196	3,73%	-6 181 621	2009-02-13	przemysł lekki
2009-03-05	SNS	ING OFE	66 498 055	5,03%	16 476 054	2008-12-31	przemysł chemiczny
2009-03-18	CIE	OFE PZU "Złota Jesień"	2 500 000	8,93%	15 073	2008-12-31	przemysł chemiczny
2009-03-20	SNK	CU Polska TFI	1 428 510	4,98%	-38 180	2008-11-14	przemysł chemiczny
2009-03-30	EEF	AIG TFI	1 901 959	4,82%	-69 999	2009-03-29	przemysł chemiczny
2009-03-06	KOL	PKO TFI	2 224 544	4,92%	-2 249 800	2008-08-25	przemysł chemiczny
2009-03-06	NET	Pioneer Pekao TFI	33 500 000	8,61%	33 156 797	2009-03-05	telekomunikacja
2009-03-11	NET	ING OFE	36 950 861	9,49%	24 050 861	2009-02-11	telekomunikacja
2009-03-31	MMP	BZ WBK AIB AM S.A.	16 245 445	10,60%	486 368	2009-01-19	telekomunikacja
2009-03-24	SPY	KBC TFI	0	0,00%	-252 442	2008-06-30	telekomunikacja
2009-03-24	SPY	AIG TFI	0	0,00%	-280 392	2008-06-30	telekomunikacja
2009-03-13	KGN	OFE PZU "Złota Jesień"	1 807 070	12,13%	131 267	2008-12-31	energetyka
2009-03-02	PEP	Generali OFE	2 712 837	14,43%	68 000	2008-12-31	energetyka
2009-03-17	PEP	Nordea OFE	946 139	5,03%	29 847	2008-12-31	energetyka
2009-03-24	DUD	Opoka FIZ	5 365 641	5,51%	550 642	2007-05-10	przemysł spożywczy

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

2009-03-10	DUD	AIG OFE	3 556 355	3,66%	-3 943 518	2008-12-31	przemysł spożywczy
2009-03-09	DUD	Generali OFE	4 492 673	4,62%	-8 670 778	2009-02-19	przemysł spożywczy
2009-03-27	AGO	BZ WBK AIB TFI	11 684 052	21,25%	1 488 368	2008-10-29	media
2009-03-16	WSP	AIG OFE	3 966 670	16,02%	56 849	2008-12-31	media
2009-03-31	ATG	ING TFI	10 887 761	12,66%	-26 332	2008-11-03	media
2009-03-04	ERB	BPH TFI	663 319	5,28%	29 416	2008-12-31	budownictwo
2009-03-27	PBG	BZ WBK AIB TFI	916 334	6,82%	29 124	2009-02-24	budownictwo
2009-03-09	MCR	ING TFI	1 556 970	9,94%	-99 039	2008-06-30	przemysł mat. budowlanych
2009-03-06	ECH	ING OFE	44 078 210	10,49%	3 007 860	2008-12-31	deweloperzy
2009-03-13	DOM	ING TFI	1 191 463	4,85%	-79 089	2008-10-17	deweloperzy
2009-03-25	TEX	DWS Polska TFI	809 594	9,67%	-145 059	2009-02-11	informatyka
2009-03-18	IGR	DWS Polska TFI	1 396 756	4,26%	-865 146	2008-06-30	informatyka
2009-03-27	KTY	OFE PZU "Złota Jesień"	471 350	5,11%	275 695	2008-12-31	przemysł metalowy
2009-03-31	ACE	AIG TFI	1 046 228	4,73%	-194 609	2008-06-30	przemysł metalowy
2009-03-09	BPH	BZ WBK AIB AM S.A.	2 921 506	10,17%	1 485 472	2008-06-20	banki
2009-03-10	PRE	IPOPEMA TFI	277 184	7,29%	277 184	2009-03-10	finanse inne
2009-03-12	ALM	Ipopema 2 FIZ AN	1 144 000	21,07%	1 144 000	2009-03-12	handel detaliczny
2009-03-10	ACT	OPERA TFI	396 789	2,42%	-1 239 788	2009-01-08	handel hurtowy
2009-03-20	PGD	AIG TFI	349 222	3,88%	-64 893	2008-06-30	przemysł drzewny
2009-03-04	RFK	BZ WBK AIB TFI	10 487 306	15,07%	630 692	2009-01-05	przemysł elektromaszynowy

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

W marcu 2009 r. najaktywniejsze na rynku akcyjnym były fundusze Arka (co 8 informacja). Na uwagę zasługują też AIG TFI i ING TFI, a spośród funduszy emerytalnych - ING OFE oraz OFE PZU "Złota Jesień".

Michał Kalbarczyk Analizy Online

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