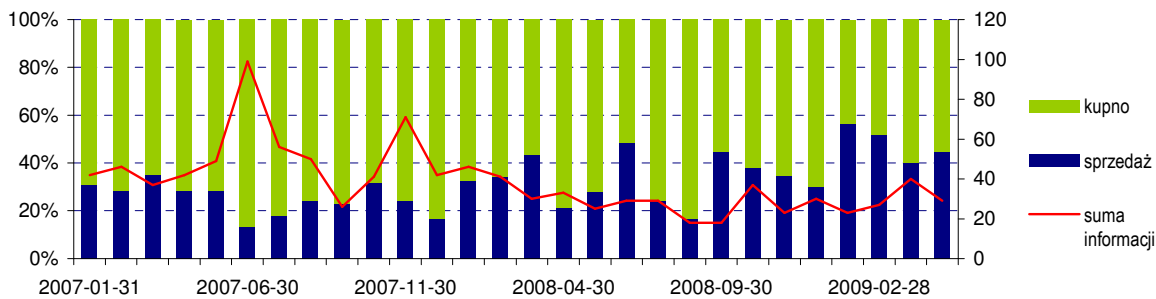


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W kwietniu fundusze opublikowały 29 informacji dotyczących zmiany zaangażowania w akcjonariacie spółek giełdowych. W marcu pojawiło się ich 40. Spadek aktywności widoczny jest głównie wśród funduszy emerytalnych. Liczba informacji zmalała z 14 do 8. Natomiast w przypadku funduszy inwestycyjnych spadła o 1/5.

Wraz z ostabieniem aktywności inwestorów finansowych pogorszyła się nieco struktura informacji. Odsetek komunikatów o sprzedaży wzrósł do około 45%. Dla porównania w marcu wyniósł 40%. Fundusze inwestycyjne 11 razy informowały o sprzedaży, a 10 razy o zakupach. Natomiast OFE opublikowały 6 komunikatów o zwiększeniu zaangażowania i 2 o zmniejszeniu udziału w akcjonariacie. Presja podażowa jest wciąż silna.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Zródło: Holder (www.holder.com.pl)

Jeśli chodzi o aktywność inwestorów finansowych w poszczególnych branżach, to najczęściej transakcji zawierano na akcjach spółek informatycznych. Nie sposób jednak wyróżnić branży, którą OFE bądź FI były szczególnie zainteresowane przy nabywaniu akcji. Widać natomiast, że fundusze inwestycyjne redukowały swoje zaangażowanie w akcjonariacie spółek budowlanych.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w kwietniu 2009

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2009-04-01	IGR	AIG OFE	570 121	1,74%	-1 399 879	2008-12-31	informatyka
2009-04-03	IGR	KBC TFI	1 698 357	5,18%	695 543	2008-12-31	informatyka
2009-04-09	TEX	DWS Polska TFI	342 917	4,10%	-466 677	2009-03-25	informatyka
2009-04-14	CMP	Commercial Union OFE	280 000	5,90%	50 000	2008-12-31	informatyka
2009-04-23	CMR	BZ WBK AIB TFI	1 800 179	22,61%	205 976	2008-12-31	informatyka
2009-04-15	EPN	ING TFI	2 870 316	12,05%	-470 177	2008-12-31	budownictwo
2009-04-21	INK	TFI PZU	561 286	7,70%	-23 497	2008-12-31	budownictwo
2009-04-22	BDX	BZ WBK AIB AM S.A.	2 547 316	9,98%	-706 401	2009-02-03	budownictwo
2009-04-06	EMK	Commercial Union OFE	596 503	4,88%	-362 677	2008-12-31	handel detaliczny
2009-04-09	ALM	BZ WBK AIB AM S.A.	389 560	7,18%	-2 999	2009-01-07	handel detaliczny
2009-04-24	BMI	Pioneer Pekao IM S.A.	3 915 872	10,08%	961 796	2008-09-18	handel detaliczny
2009-04-07	AGO	BZ WBK AIB AM S.A.	15 983 002	29,07%	1 528 592	2008-11-06	media
2009-04-29	BPL	MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.PrivateVentures FIZ)	1 330 249	18,41%	-256 986	2008-12-31	media
2009-04-29	BPL	TFI Allianz Polska	883 724	12,23%	247 269	2008-12-31	media
2009-04-07	BPH	BZ WBK AIB TFI	2 901 100	10,10%	1 146 473	2008-12-31	banki
2009-04-08	BHW	Pioneer Pekao TFI	5 912 289	4,52%	-623 506	2009-02-13	banki
2009-04-03	GNT	IPOPEMA 28 FIZ AN	683 986	4,46%	683 986	2009-04-03	deweloperzy
2009-04-08	ECH	Pioneer Pekao IM S.A.	20 920 240	4,98%	-114 875	2008-12-10	deweloperzy
2009-04-07	ORB	BZ WBK AIB AM S.A.	11 254 124	24,42%	927 605	2008-09-09	hotele i restauracje
2009-04-28	ORB	Commercial Union OFE	4 670 444	10,14%	100 000	2008-12-31	hotele i restauracje

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

2009-04-29	SWG	PZU AM S.A.	513 000	5,36%	18 000	2008-02-28	przemysł elektromaszynowy
2009-04-29	SWG	PKO TFI	577 716	6,04%	95 400	2008-12-31	przemysł elektromaszynowy
2009-04-02	LZP	DWS Polska TFI	52 011	0,27%	-1 050 000	2008-12-31	przemysł lekki
2009-04-03	LZP	Pioneer Pekao IM S.A.	1 861 899	9,79%	-800 000	2009-04-01	przemysł lekki
2009-04-08	BBC	Nordea OFE	2 696 146	5,77%	500 000	2008-12-31	finanse inne
2009-04-30	NEP	Commercial Union OFE	910 216	5,80%	338 385	2008-12-31	przemysł chemiczny
2009-04-22	ACE	PKO TFI	916 951	4,15%	-556 670	2008-12-31	przemysł metalowy
2009-04-20	CPE	Generali OFE	2 472 338	12,32%	206 183	2008-12-31	przemysł paliwowy
2009-04-07	PEK	ING OFE	3 644 074	10,96%	330 000	2008-12-31	usługi inne

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

W kwietniu 2009 r. najaktywniejsze na rynku akcyjnym były fundusze Arka (21% informacji). Aktywnymi podmiotami były również fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao TFI oraz Commercial Union OFE.

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 on 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.