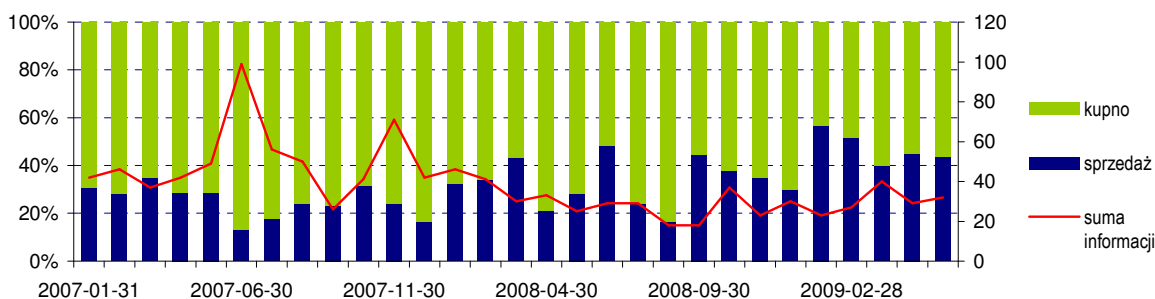


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W maju fundusze 32 razy informowały o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek giełdowych. Mieliśmy do czynienia z nieznacznym wzrostem liczby opublikowanych komunikatów w porównaniu do kwietnia, kiedy było ich 29. Wzrosła aktywność wśród funduszy emerytalnych. Liczba informacji zwiększyła się z 8 do 14, czyli do poziomu z marca. Natomiast w przypadku funduszy inwestycyjnych spadła z 21 do 18.

Struktura informacji w maju była zbliżona do struktury z kwietnia. Odsetek komunikatów o kupnie wzrósł o około 1 punkt procentowy. Fundusze inwestycyjne, podobnie jak w kwietniu, 11 razy informowały o sprzedaży. Natomiast o zakupach 7 razy. W przypadku funduszy emerytalnych sytuacja wyglądała odwrotnie. OFE głównie kupowały akcje (11 komunikatów) a jedynie 3 razy informowały o spadku udziału w akcjonariacie.

### Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder ([www.holder.com.pl](http://www.holder.com.pl))

Maj również pod względem aktywności inwestorów finansowych w poszczególnych branżach był podobny do kwietnia. Najwięcej transakcji zawierano ponownie na akcjach spółek informatycznych. Oprócz branży informatycznej wyróżniła się również branża finanse inne. Fundusze redukowały zaangażowanie w spółkach z tej branży.

### Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w maju 2009

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2009-05-07	NVS	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	299 536	5,33%	100 000	2008-12-31	informatyka
2009-05-11	CMR	BZ WBK AIB AM S.A.	2 756 060	34,62%	293 289	2008-12-10	informatyka
2009-05-19	ACP	Aviva OFE	7 753 078	10,00%	-247 856	2008-12-31	informatyka
2009-05-19	TEX	Pioneer Pekao TFI	373 986	4,47%	-261 543	2008-12-31	informatyka
2009-05-21	ARC	AIG Akcji FIO	291 796	3,95%	37 190	2008-12-31	informatyka
2009-05-21	PRD	Bankowy OFE	430 129	4,77%	-352 106	2008-12-31	informatyka
2009-05-27	QSM	OPERA TFI	476 957	4,60%	-146 192	2009-05-01	informatyka
2009-05-07	MCI	BZ WBK AIB TFI	4 468 482	9,95%	-1 288 951	2008-12-31	finanse inne
2009-05-27	PRE	Skarbiec TFI	433 389	11,40%	-80 000	2008-12-31	finanse inne
2009-05-29	BBZ	Generali OFE	11 404 510	8,99%	-4 379 802	2008-12-31	finanse inne
2009-05-29	PRE	IPOPEMA TFI	199 143	5,24%	-78 041	2009-03-10	finanse inne
2009-05-04	MNI	ING Parasol FIO	4 485 253	4,97%	-1 149 918	2008-12-31	media
2009-05-18	WSP	Pekao OFE	2 000 000	8,08%	26 927	2008-12-31	media
2009-05-18	WSP	AXA OFE	741 833	3,00%	23 122	2008-12-31	media
2009-05-13	BPH	Arka Akcji FIO	1 448 633	5,04%	593 047	2008-12-31	banki
2009-05-22	GTN	ING OFE	36 190 213	5,09%	2 586 660	2008-12-31	banki
2009-05-12	ECH	Aviva OFE	43 274 227	10,30%	5 462 081	2008-12-31	deweloperzy
2009-05-13	LCC	Aviva OFE	49 283 472	11,01%	9 283 472	2008-12-31	deweloperzy
2009-05-14	PEP	Nordea OFE	1 009 649	5,37%	63 510	2009-03-17	energetyka

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

2009-05-14	PEP	Pioneer Zrównoważony FIO	700 000	3,72%	10 263	2008-12-31	energetyka
2009-05-07	POL	OPERA TFI	361 028	5,78%	-3 152	2009-05-01	hotele i restauracje
2009-05-29	ORB	BZ WBK AIB AM S.A.	11 599 630	25,17%	345 506	2009-04-07	hotele i restauracje
2009-05-05	BTM	Investors TFI	11 727 956	25,50%	527 956	2009-03-24	przemysł lekki
2009-05-07	NVT	OFE Pocztylion	209 872	8,39%	74 060	2009-03-19	przemysł lekki
2009-05-11	CST	Aviva OFE	14 545 455	10,08%	860 000	2008-12-31	przemysł mat. budowlanych
2009-05-29	MCR	ING OFE	1 611 299	10,29%	702 851	2008-12-31	przemysł mat. budowlanych
2009-05-11	MSP	AIG TFI	114 543	5,73%	-5 168	2009-05-10	budownictwo
2009-05-11	EMF	Aviva OFE	10 397 563	10,05%	186 254	2008-12-31	handel detaliczny
2009-05-26	SNS	ING TFI	65 284 439	4,93%	-18 549 281	2008-12-31	przemysł chemiczny
2009-05-05	ACE	OFE PZU "Złota Jesień"	1 319 844	5,97%	982 844	2008-12-31	przemysł metalowy
2009-05-05	GRL	Millennium TFI	801 504	9,95%	-68 693	2008-12-31	przemysł spożywczy
2009-05-06	ARR	DWS Polska TFI	375 465	8,79%	-2 673	2008-12-31	usługi inne

\* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

W maju 2009 r. najaktywniejszym podmiotem na rynku akcyjnym był Aviva OFE. Dużą aktywnością wykazały się również fundusze Arka.

#### 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.