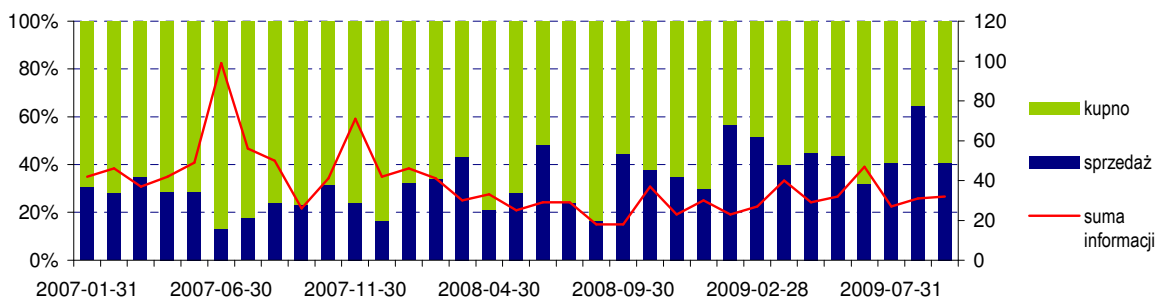


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

We wrześniu fundusze opublikowały 32 informacje o zmianie udziału w akcjonariacie spółek. Ich aktywność pozostała więc na poziomie podobnym jak w sierpniu (31 komunikatów). Fundusze inwestycyjne 23 razy informowały o dokonanych transakcjach nabycia i zbycia akcji. Natomiast fundusze emerytalne opublikowały 9 komunikatów o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder (www.holder.com.pl)

Struktura informacji uległa poprawie w stosunku do sierpnia i była zbliżona do struktury lipcowej. Wyraźną poprawę widać zarówno po stronie OFE jak i FI. Fundusze emerytalne 8 razy informowały o kupnie, raz o sprzedaży. Dla porównania w sierpniu 50% informacji dotyczyło sprzedaży. Fundusze inwestycyjne we wrześniu 12 razy informowały o transakcjach zbycia akcji (52%) a w sierpniu 17 razy (68%).

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek we wrześniu 2009

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2009-09-03	BDX	BZ WBK AIB TFI	1 066 828	4,18%	-698 656	2009-06-30	budownictwo
2009-09-10	PQA	ALTUS Alternative Investments FIZ	1 500 000	5,45%	500 000	2009-09-09	budownictwo
2009-09-10	PQA	Pioneer Zrównoważony FIO	1 383 744	5,03%	185 835	2009-06-30	budownictwo
2009-09-15	PJP	ING TFI	1 111 512	18,45%	-222 225	2009-06-30	budownictwo
2009-09-16	ZUR	Union Investment TFI	3 412 035	6,96%	3 232 417	2009-09-15	budownictwo
2009-09-23	EPL	SEZAM VIII FIZ	598 480	5,39%	464 480	2009-09-22	budownictwo
2009-09-23	INK	Skarbiec TFI	563 915	7,74%	-48 355	2009-06-30	budownictwo
2009-09-16	ULM	Aviva OFE	298 355	5,68%	51 486	2008-12-31	przemysł mat. budowlanych
2009-09-17	CST	Aviva OFE	14 550 000	10,09%	4 545	2009-05-11	przemysł mat. budowlanych
2009-09-09	BMC	KFC FIZ AN	814 000	19,02%	-318 000	2009-09-08	przemysł elektromaszynowy
2009-09-09	OPL	Generali OFE	1 059 751	7,46%	356 420	2009-09-08	przemysł elektromaszynowy
2009-09-15	LEN	PKO TFI	1 217 222	4,89%	-167 265	2009-06-30	przemysł elektromaszynowy
2009-09-28	FMF	Aviva OFE	24 510 000	5,09%	3 929	2009-06-25	przemysł elektromaszynowy
2009-09-29	RMK	Legg Mason TFI	528 678	17,62%	25 423	2009-06-30	przemysł elektromaszynowy
2009-09-02	WWL	BPB TFI	11 172	0,74%	-65 299	2009-06-30	przemysł spożywczy
2009-09-04	WWL	AIG OFE	229 720	15,32%	121 994	2009-06-16	przemysł spożywczy
2009-09-07	DUD	Opoka FIZ	690 579	0,71%	-5 350 000	2009-08-31	przemysł spożywczy
2009-09-09	WWL	PZU AM S.A.	47 175	3,15%	-37 500	2009-09-08	przemysł spożywczy
2009-09-11	ABE	PKO TFI	1 646 268	10,32%	-170 000	2009-06-30	handel hurtowy
2009-09-16	DEL	Aviva Investors Poland TFI	597 000	9,98%	597 000	2009-09-15	handel hurtowy
2009-09-24	KST	TFI Allianz Polska	306 055	5,19%	140 000	2009-09-23	handel hurtowy
2009-09-04	GNT	Pioneer Pekao IM S.A.	882 575	5,76%	-32 208	2009-09-03	deweloperzy
2009-09-30	PND	ING OFE	900 000	4,06%	516 027	2008-12-31	deweloperzy

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

2009-09-04	EMP	ING OFE	585 837	3,88%	-228 974	2008-12-31	handel detaliczny
2009-09-17	TEL	Aviva Investors Poland TFI	423 247	6,69%	102 689	2009-06-30	handel detaliczny
2009-09-15	BPH	BZ WBK AIB AM S.A.	4 313 805	15,02%	240 302	2009-08-06	banki
2009-09-07	TET	Investors TFI	609 403	5,61%	609 403	2009-09-06	informatyka
2009-09-08	AGO	BZ WBK AIB AM S.A.	17 445 173	31,73%	1 462 171	2009-04-07	media
2009-09-25	FTE	AIG OFE	3 808 174	16,03%	488 721	2009-06-04	przemysł drzewny
2009-09-30	NVT	OFE Pocztylion	252 188	10,09%	42 316	2009-05-07	przemysł lekki
2009-09-16	IPX	Pioneer Pekao TFI	10 347 692	4,85%	-1 129 441	2009-06-30	przemysł metalowy
2009-09-22	PEK	PZU AM S.A.	1 418 679	4,27%	-702 067	2009-09-21	usługi inne

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

We wrześniu inwestorzy finansowi najchętniej nabywali akcje firm budowlanych. Fundusze nie skupiały swojego zainteresowania na jednej czy dwóch spółkach z branży, ale widać, że dokonywały transakcji na akcjach różnych firm. Poza branżą budowlaną aktywność funduszy widać również w branży elektromaszynowej.

■ Nie można jednoznacznie wskazać podmiotu najaktywniejszego na rynku akcyjnym we wrześniu. Najwięcej transakcji dokonały fundusze Arka, Pioneer oraz Aviva 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.