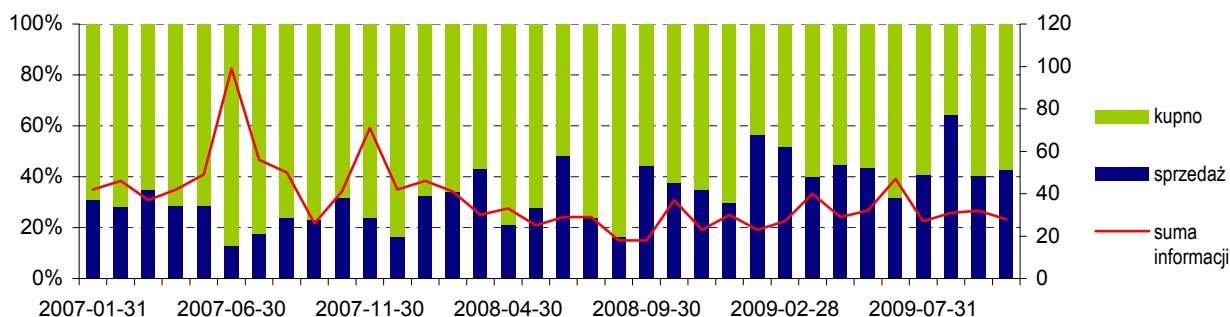


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W październiku fundusze 29 razy informowały o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek. Aktywność inwestorów finansowych nieznacznie zmalała w porównaniu do września czy sierpnia. Fundusze inwestycyjne 20 razy informowały o dokonanych transakcjach zakupu i sprzedaży akcji. Natomiast fundusze emerytalne opublikowały taką samą liczbę komunikatów jak we wrześniu, czyli 9.

## Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



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

Struktura informacji w październiku niewiele się zmieniła w stosunku do struktury wrześniowej. Miał miejsce niewielki przyrost odsetka transakcji sprzedaży. Fundusze emerytalne 6 razy informowały o kupnie, 3 razy o sprzedaży. Dla porównania we wrześniu na 9 informacji opublikowanych przez OFE tylko jedna dotyczyła sprzedaży. Fundusze inwestycyjne zarówno w październiku, jak i we wrześniu 11 razy informowały o zakupie akcji. Natomiast jeśli chodzi o transakcje sprzedaży dokonane przez FI, to we wrześniu było ich 12 a w październiku 9.

W październiku inwestorzy finansowi redukowali swoje zaangażowanie w branży budowlanej, przy czym sprzedaż akcji dotyczyła przede wszystkim jednej spółki - P.R.I. Pol-Aqua S.A. Wynikało to z wezwania na akcje tej firmy. Fundusze Pioneer, które odpowiedziały pozytywnie na wezwanie, dwa dni po jego zakończeniu dokonały nabycia akcji innej spółki budowlanej - PBG.

W innej branży (energetyce) swoje zaangażowanie zmniejszyły podmioty z grupy PZU. Z pozostałych transakcji wyróżniają się zakupy papierów spółek telekomunikacyjnych, przy czym przedmiotem zainteresowań byli raczej mniejsze podmioty z branży. Warto zwrócić uwagę na fundusze Pioneer Pekao TFI, które objęły akcje HAWE w prywatnej subskrypcji po 2,00 PLN (obecny kurs spółki wynosi 3,60 PLN).

Wyróżnia się również wzrost zainteresowania papierami deweloperów, których akcji dotyczyły trzy komunikaty o powiększeniu zaangażowania. Jest to o tyle istotne, że zakupów dokonywali jedni z największych inwestorów finansowych na naszym rynku.

Największą aktywnością na rynku akcyjnym w październiku wykazały się fundusze Pioneer Pekao TFI - 20% komunikatów dotyczyło transakcji zawartych przez te podmioty. Warto zwrócić uwagę również na ING OFE, który 4 razy informował o zmianie zaangażowania w akcjonariacie.

## Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w październiku 2009

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2009-10-07	ZUR	Union Investment TFI	2 380 613	4,85%	-1 031 422	2009-09-16	budownictwo
2009-10-21	PQA	Aviva OFE	631 609	2,30%	-1 117 124	2008-12-31	budownictwo
2009-10-21	PQA	Pioneer Pekao TFI	837 084	3,04%	-1 984 712	2009-08-10	budownictwo
2009-10-23	PBG	Pioneer Pekao TFI	938 493	6,57%	37 505	2009-10-22	budownictwo
2009-10-26	PQA	ALTUS Alternative Investments FIZ	411 151	1,50%	-1 088 849	2009-09-10	budownictwo
2009-10-27	PQA	ING OFE	559 290	2,03%	-1 950 684	2008-12-31	budownictwo
2009-10-22	YWL	OPERA TFI	813 075	13,34%	-388 707	2009-09-03	przemysł mat. budowlanych
2009-10-06	PLZ	ING OFE	15 298 207	5,23%	10 318 781	2008-12-31	deweloperzy
2009-10-07	RON	Amplico OFE (dawniej AIG)	12 148 720	5,35%	7 248 720	2008-12-31	deweloperzy
2009-10-09	PLZ	BZ WBK AIB AM S.A.	17 655 111	6,04%	4 998 056	2009-10-08	deweloperzy

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

2009-10-19	KGN	OFE PZU "Złota Jesień"	1 457 820	9,78%	-94 685	2009-07-31	energetyka
2009-10-20	PEP	PZU AM S.A.	662 148	3,44%	-1 202 777	2009-07-16	energetyka
2009-10-21	PEP	Amplico OFE (dawniej AIG)	1 051 302	5,46%	150 000	2009-10-20	energetyka
2009-10-05	AGO	BZ WBK AIB AM S.A.	18 035 770	32,81%	590 597	2009-09-08	media
2009-10-09	CAM	PZU AM S.A.	262 523	3,60%	-252 892	2009-10-08	media
2009-10-23	MNI	Skarbiec TFI	5 051 006	5,10%	544 510	2009-10-22	media
2009-10-06	MTL	Pioneer MiŚ Spółek Rynku Polskiego FIO	454 860	5,01%	219 605	2009-06-30	telekomunikacja
2009-10-09	HWE	Pioneer Pekao IM S.A.	7 751 695	7,37%	5 011 288	2009-10-08	telekomunikacja
2009-10-14	NET	ING OFE	39 941 766	10,26%	2 990 905	2009-03-11	telekomunikacja
2009-10-09	BMI	Pioneer Pekao TFI	4 905 393	12,62%	907 188	2009-07-30	handel detaliczny
2009-10-23	BMI	IDEA TFI	288 387	0,74%	288 387	2009-10-22	handel detaliczny
2009-10-08	O2O	MCI.TechVentures 1.0. (MCI.PrivateVentures FIZ)	1 653 190	25,00%	-323 748	2009-06-30	informatyka
2009-10-16	IMX	Aviva OFE	790 881	6,68%	533 500	2008-12-31	informatyka
2009-10-22	MSC	ING OFE	5 004 320	10,01%	2 254 208	2008-12-31	przemysł drzewny
2009-10-28	SWZ	BZ WBK AIB AM S.A.	36 588 738	20,93%	-107 418	2009-10-27	przemysł drzewny
2009-10-01	IND	Legg Mason TFI	346 156	11,08%	27 319	2009-09-30	przemysł spożywczy
2009-10-26	SEK	OPERA TFI	1 115 362	16,77%	4 787	2009-06-30	przemysł spożywczy
2009-10-08	HGN	Pioneer Pekao IM S.A.	1 154 537	4,94%	-20 545	2009-10-07	przemysł inne
2009-10-21	FER	IPOPEMA TFI	1 354 804	5,52%	132 550	2009-10-20	przemysł metalowy

\* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

## 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.