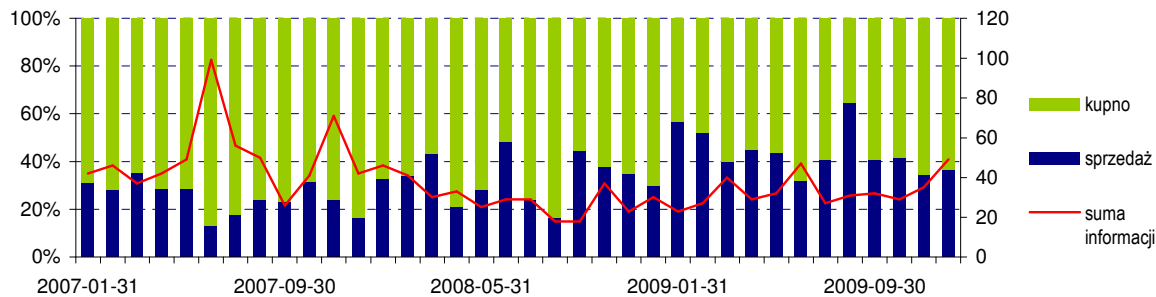


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

Pod koniec roku znacząco wzrosła aktywność funduszy, osiągając najwyższy poziom od dwóch lat. W grudniu inwestorzy finansowi 49 razy informowali o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek. Fundusze inwestycyjne opublikowały 33 komunikaty o dokonanych transakcjach zakupu i sprzedaży akcji, natomiast fundusze emerytalne 16.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder (www.holder.com.pl)

W grudniu 63,27% opublikowanych informacji dotyczyło wzrostu zaangażowania a dla porównania ten odsetek w listopadzie wyniósł 65,71%, co oznacza, że struktura informacji nieznacznie pogorszyła się. Inwestorzy instytucjonalni 18 razy informowali o zmniejszeniu zaangażowania. FI opublikowały 17 komunikatów o zwiększeniu udziału w akcjonariacie i 16 dotyczących sprzedaży. Dla porównania w listopadzie na 25 komunikatów 9 dotyczyło sprzedaży. Natomiast OFE 14 razy informowały o zwiększeniu udziału w akcjonariacie a 2 razy o spadku zaangażowania, czyli tyle co w listopadzie.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w grudniu 2009

data zmiany	spółka	inwestor finansowy *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2009-12-16	ELB	Aviva OFE	620 453	13,07%	80 000	2008-12-31	budownictwo
2009-12-18	HBP	ING TFI	10 210 606	4,85%	-3 585 631	2009-06-30	budownictwo
2009-12-21	EPL	SEZAM VIII FIZ	1 028 480	9,27%	430 000	2009-09-23	budownictwo
2009-12-21	INK	Legg Mason TFI	607 113	8,33%	150 000	2009-12-20	budownictwo
2009-12-23	ELT	ING TFI	447 696	4,58%	-247 234	2009-06-30	budownictwo
2009-12-23	HBP	BZ WBK AIB AM S.A.	5 457 675	2,59%	-7 050 000	2009-12-22	budownictwo
2009-12-28	PJP	ING TFI	452 617	7,51%	-658 895	2009-09-15	budownictwo
2009-12-04	CST	ING OFE	15 510 335	10,75%	3 058 922	2008-12-31	przemysł mat. budowlanych
2009-12-21	CNG	Millennium TFI	2 773 989	4,86%	-2 916 006	2009-08-14	przemysł mat. budowlanych
2009-12-22	YWL	Pioneer Pekao TFI	1 451 085	23,81%	9 183	2009-06-30	przemysł mat. budowlanych
2009-12-29	LTX	ING TFI	33 239	0,31%	-685 885	2009-06-30	przemysł mat. budowlanych
2009-12-01	SGN	ING TFI	731 272	6,15%	200 000	2009-11-30	informatyka
2009-12-02	ACS	ING TFI	930 767	4,36%	-72 000	2009-11-27	informatyka
2009-12-03	QSM	ING OFE	574 375	5,54%	180 000	2009-12-02	informatyka
2009-12-04	TEX	ING TFI	249 359	2,98%	-387 000	2009-06-30	informatyka
2009-12-07	ABS	Amplico OFE	2 079 940	1,35%	1 629 940	2008-12-31	informatyka
2009-12-11	ABS	ING TFI	692 413	2,07%	-2 503 089	2009-06-30	informatyka
2009-12-11	TET	Pioneer Pekao TFI	1 098 570	9,29%	-183 540	2009-06-30	informatyka
2009-12-18	ACS	ING OFE	1 395 108	6,53%	715 526	2008-12-31	informatyka
2009-12-28	TET	Millennium TFI	1 630 683	13,79%	-38 396	2009-06-30	informatyka
2009-12-01	KPX	BZ WBK AIB TFI	3 798 257	5,11%	3 250 000	2009-11-30	przemysł elektromaszynowy
2009-12-09	PON	Idea Y FIZAN	1 819 965	5,00%	1 819 965	2008-12-30	przemysł elektromaszynowy
2009-12-10	APT	Pioneer Pekao TFI	2 741 166	7,81%	-1 109 954	2009-06-30	przemysł elektromaszynowy
2009-12-22	OPL	Generali OFE	1 725 799	12,15%	666 048	2009-09-09	przemysł elektromaszynowy


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

2009-12-02	EMF	BZ WBK AIB AM S.A.	5 399 578	5,21%	214 076	2009-12-01	handel detaliczny
2009-12-03	BMI	Pioneer Akcji Polskich FIO	1 949 643	5,02%	20 000	2009-12-02	handel detaliczny
2009-12-23	EUR	BZ WBK AIB AM S.A.	6 762 947	5,02%	775 577	2009-06-19	handel detaliczny
2009-12-03	MIL	ING OFE	42 000 000	4,95%	14 289 409	2008-12-31	banki
2009-12-31	BPH	BZ WBK AIB TFI	3 580 206	4,67%	99 523	2009-11-17	banki
2009-12-08	HEL	PKO BP Bankowy OFE	250 312	5,01%	34 548	2008-12-31	handel hurtowy
2009-12-18	ABE	ING TFI	905 467	5,68%	410 298	2009-06-30	handel hurtowy
2009-12-03	MAG	Pioneer Pekao TFI	339 463	5,21%	212 000	2009-12-02	finanse inne
2009-12-18	EFR	Forum XIII FIZ (pośrednio przez Forum XIII Alfa sp. z o.o.)	1 869 810	37,69%	1 858 819	2009-07-31	finanse inne
2009-12-22	AGO	BZ WBK AIB TFI	12 749 373	25,03%	135 634	2009-06-30	media
2009-12-22	ATG	Amplico OFE	3 800 000	4,42%	3 800 000	2008-12-31	media
2009-12-03	BTM	Investors TFI	12 106 403	26,32%	110 000	2009-06-30	przemysł lekki
2009-12-17	VST	OFE PZU "Złota Jesień"	19 910 292	17,85%	552 712	2009-06-29	przemysł lekki
2009-12-15	MMP	BZ WBK AIB TFI	7 377 666	4,82%	-4 576 099	2009-06-30	telekomunikacja
2009-12-28	NET	ING OFE	48 010 027	12,33%	8 068 261	2009-10-14	telekomunikacja
2009-12-17	EMC	Pioneer Pekao TFI	412 295	6,21%	117 295	2009-06-30	usługi inne
2009-12-21	ITG	Generali OFE	320 000	5,39%	3 331	2009-08-04	usługi inne
2009-12-14	08N	ING OFE	5 000 000	3,97%	5 000 000	2008-12-31	deweloperzy
2009-12-28	EAT	BZ WBK AIB TFI	2 109 841	14,87%	-26 189	2009-12-03	hotele i restauracje
2009-12-22	FTE	Aviva Investors Poland TFI	1 089 279	4,59%	-122 932	2009-06-30	przemysł drzewny
2009-12-11	CRM	Ipopema Total FIZ AN	7 000 000	32,02%	7 000 000	2009-12-10	przemysł farmaceutyczny
2009-12-30	HTL	OFE Polsat	42 508	0,07%	-4 855 760	2009-11-30	przemysł inne
2009-12-21	KTY	ING OFE	1 638 843	17,76%	189 158	2009-06-05	przemysł metalowy
2009-12-08	WLT	Ipopema 1 FIZ AN	24 300 000	40,25%	-700 000	2009-12-07	przemysł motoryzacyjny
2009-12-02	GRL	Generali OFE	305 401	3,79%	-100 000	2009-12-01	przemysł spożywczy

* fundusz inwestycyjny, emerytalny, TFI lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

W grudniu fundusze opublikowały wyjątkowo dużo komunikatów o zmianach zaangażowania w akcjonariacie spółek z branż: budownictwo i przemysł materiałów budowlanych oraz informatyka. W wymienionych branżach przeważały zmniejszenia udziału, w których przodowało ING TFI - 7 razy informowało o dokonanych redukcjach zaangażowania. Natomiast podmiot z tej samej grupy kapitałowej, czyli ING OFE 3 razy komunikował, że zwiększył zaangażowanie w tych samych branżach. W grudniu widoczne było ożywienie w branży przemysł elektromaszynowy, którą fundusze ostatnio interesowały się we wrześniu. Z pozostałych opublikowanych informacji wyróżniają się zwiększenia zaangażowania w spółkach handlu detalicznego, którymi interesowały się szczególnie fundusze Arka. Dla porównania w listopadzie zainteresowanie spółkami z tej branży było dwukrotnie większe.

 Największą aktywnością na rynku akcyjnym w grudniu wykazały się fundusze zarządzane przez ING TFI - 9 komunikatów. Wyjątkowo aktywne były też fundusze Arka - 8 informacji oraz ING OFE - co siódmy komunikat dotyczył transakcji zawartych przez ten fundusz.

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.

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

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 wyłączonego, 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.
