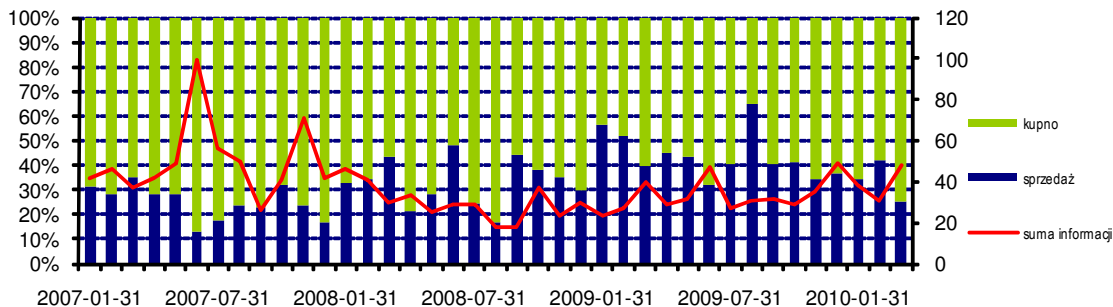


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W marcu 2010 r. inwestorzy finansowi opublikowali 48 informacji o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek, co jest stosunkowo wysoką liczbą. Widać poprawę w strukturze komunikatów - o zwiększeniach udziału informowano 36 razy, czyli najwięcej od dwóch lat. Jeśli chodzi o zmniejszenia zaangażowania, to było ich 12 i stanowiły 25% wszystkich opublikowanych informacji.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder (www.holder.com.pl)

W marcu fundusze inwestycyjne 20 razy informowały o wzroście udziału w akcjonariacie spółek a 9 razy o spadku zaangażowania, natomiast OFE 16 razy o zwiększeniu zaangażowania i trzykrotnie o zmniejszeniu.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w marcu 2010

data zmiany	spółka	inwestor finansowy *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2010-03-18	ELBUDOWA	Aviva OFE	719 929	15,16%	89 848	2009-12-31	budownictwo
2010-03-24	ENERGOPOL	SEZAM VIII FIZ	1 402 240	12,63%	286 306	2010-02-02	budownictwo
2010-03-12	INSTALKRK	BPH TFI	562 193	7,72%	-50 000	2010-03-11	budownictwo
2010-03-12	PROCHEM	Legg Mason TFI	201 948	5,18%	17 404	2010-03-11	budownictwo
2010-03-17	PROCHEM	Millennium TFI	166 553	4,27%	-40 000	2010-03-16	budownictwo
2010-03-17	POLIMEXMS	Aviva OFE	27 486 075	5,92%	69 234	2009-12-31	budownictwo
2010-03-17	POLIMEXMS	ING OFE	45 105 332	9,71%	113 615	2009-12-31	budownictwo
2010-03-17	POLIMEXMS	OFE PZU "Złota Jesień"	23 220 172	5,00%	58 489	2009-12-31	budownictwo
2010-03-31	MERCOR	ING OFE	1 539 692	9,83%	-71 607	2009-12-31	przemysł mat. budowlanych
2010-03-25	POZBUD	ING TFI	1 140 000	6,20%	35 000	2010-03-24	przemysł mat. budowlanych
2010-03-26	YAWAL	OPERA TFI	314 478	5,16%	-210 857	2010-03-25	przemysł mat. budowlanych
2010-03-19	BUMECH	Union Investment TFI	236 006	5,51%	236 006	2010-03-18	przemysł elektromaszynowy
2010-03-25	BUMECH	IDEA TFI	540 964	12,64%	-517 238	2010-02-01	przemysł elektromaszynowy
2010-03-25	BUMECH	Millennium TFI	344 053	8,04%	130 975	2010-03-24	przemysł elektromaszynowy
2010-03-26	BUMECH	Quercus TFI	222 243	5,19%	13 844	2010-03-25	przemysł elektromaszynowy
2010-03-22	HYDROTOR	BPH TFI	138 881	5,79%	-88 432	2010-03-21	przemysł elektromaszynowy
2010-03-24	HYDROTOR	PKO TFI	213 852	8,92%	138 852	2010-03-23	przemysł elektromaszynowy
2010-03-23	WARFAMA	Union Investment TFI	1 090 034	4,91%	-80 000	2010-03-22	przemysł elektromaszynowy
2010-03-24	BOMI	Generali OFE	2 048 184	5,27%	145 408	2009-12-31	handel detaliczny
2010-03-30	BOMI	Aviva OFE	2 529 353	6,51%	1 640 826	2009-12-31	handel detaliczny
2010-03-31	EKO	Amplico OFE	2 530 228	5,20%	186 749	2010-03-30	handel detaliczny
2010-03-03	EUROMARK	ING Średnich i Małych Spółek FIO	623 231	5,10%	50 000	2010-03-02	handel detaliczny
2010-03-04	EMPERIA	Aviva OFE	1 500 000	9,92%	22 346	2010-02-24	handel detaliczny
2010-03-10	TELL	Quercus TFI	503 109	7,95%	89 589	2010-03-09	handel detaliczny
2010-03-03	ACE	Aviva Investors Poland TFI	1 084 296	5,11%	86 100	2010-03-02	przemysł metalowy

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

2010-03-05	ACE	Pioneer Pekao TFI	2 144 095	10,10%	504 483	2009-11-16	przemysł metalowy
2010-03-24	ACE	OFE PZU "Złota Jesień"	3 792 171	17,86%	96 410	2009-12-31	przemysł metalowy
2010-03-18	FERRUM	Ipopema Total FIZ AN	1 820 179	7,42%	1 820 179	2010-03-17	przemysł metalowy
2010-03-10	IMPEXMET	Pioneer Pekao IM S.A.	10 924 184	5,12%	576 492	2009-09-16	przemysł metalowy
2010-03-09	BOGDANKA	OFE PZU "Złota Jesień"	3 320 377	9,76%	1 861 458	2009-12-31	przemysł paliwowy
2010-03-12	BOGDANKA	ING OFE	4 424 833	13,01%	3 126 831	2009-12-31	przemysł paliwowy
2010-03-22	BOGDANKA	Aviva OFE	5 014 644	14,74%	-538 469	2010-03-12	przemysł paliwowy
2010-03-30	ASTARTA	Aviva Investors Poland TFI	1 287 837	5,15%	57 454	2010-03-29	przemysł spożywczy
2010-03-24	ELSTAROIL	Aviva OFE	3 300 000	6,84%	49 029	2009-12-31	przemysł spożywczy
2010-03-16	SEKO	OPERA TFI	1 115 425	16,77%	1 463	2010-01-21	przemysł spożywczy
2010-03-11	ABPL	PKO TFI	572 553	3,59%	-1 073 715	2009-09-11	handel hurtowy
2010-03-15	ABPL	Pioneer Pekao IM S.A.	780 967	4,90%	-139 277	2010-03-14	handel hurtowy
2010-03-08	FORTE	ING TFI	1 219 671	5,14%	44 458	2010-03-07	przemysł drzewny
2010-03-03	PAGED	ING TFI	611 332	6,79%	207 194	2010-03-02	przemysł drzewny
2010-03-31	INGBSK	Aviva OFE	665 500	5,12%	435	2009-12-31	banki
2010-03-31	JWCONSTR	Pioneer Pekao IM S.A.	2 741 644	5,01%	845 000	2010-03-30	deweloperzy
2010-03-29	MCI	BZ WBK AIB TFI	2 097 481	4,43%	-274 000	2010-03-28	finanse inne
2010-03-05	AMREST	BZ WBK AIB TFI	2 130 569	15,02%	11 757	2010-01-27	hotele i restauracje
2010-03-08	ASSECOBS	Amplico OFE	3 465 603	10,37%	857 456	2009-12-31	informatyka
2010-03-26	CCIINT	ING OFE	2 406 227	4,73%	-776 396	2009-12-31	media
2010-03-03	BYTOM	Investors TFI	16 606 403	32,88%	4 500 000	2009-12-03	przemysł lekki
2010-03-10	HYPERION	OFE Polsat	587 377	4,77%	6 877	2009-12-31	telekomunikacja
2010-03-03	INTEGERPL	Nordea OFE	315 044	5,31%	48 240	2009-12-31	usługi inne

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

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

Inwestorzy finansowi najwięcej razy informowali o zwiększeniach zaangażowania w akcjonariacie spółek z branży budownictwo i przemysł materiałów budowlanych (7), handel detaliczny (6) oraz przemysł metalowy (5). Porównując zmiany w akcjonariacie, które zaszły w marcu i poprzednich miesiącach, widać pewien trend - od grudnia 2009 r. wyróżnia się aktywność funduszy na akcjach spółek z tych samych branż: budowlanej i elektromaszynowej.

W marcu wyróżniały się również zmiany zaangażowania w akcjonariacie firm z branż: detalicznej i metalowej, gdyż informowano w nich jedynie o wzrostach udziału. Na uwagę zasługuje aktywność TFI na akcjach Bumech S.A. a warto zauważyć, że w marcu miała miejsce prywatna subskrypcja akcji serii C tej spółki. Ponadto widać sukcesywne zwiększanie zaangażowania przez SEZAM VIII FIZ w akcjonariacie Energopol, o którym fundusz informuje od września 2009 r. Podobnie ma się sytuacja z Bomi, którą od października 2009 r. interesują się różne podmioty, szczególnie fundusze Pioneer Pekao TFI.

Z pozostałych informacji warto zauważyć zbieżność w zmniejszeniu zaangażowania poniżej 5% kapitału w ABPL dokonanym przez fundusze Pioneer Pekao TFI oraz PKO TFI. Poza tym wyróżniają się przeciwstawne decyzje inwestycyjne podejmowane przez niektórych zarządzających np. w przypadku Prochem, Bumech, Hydrotor, i Bogdanki.

Najaktywniejszym podmiotem na rynku akcyjnym w marcu 2010 r. było Aviva OFE, które informowało o 7 zmianach zaangażowania w akcjonariacie spółek. Po 4 informacje opublikowały fundusze ING TFI, Pioneer Pekao TFI oraz ING 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.

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 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.
