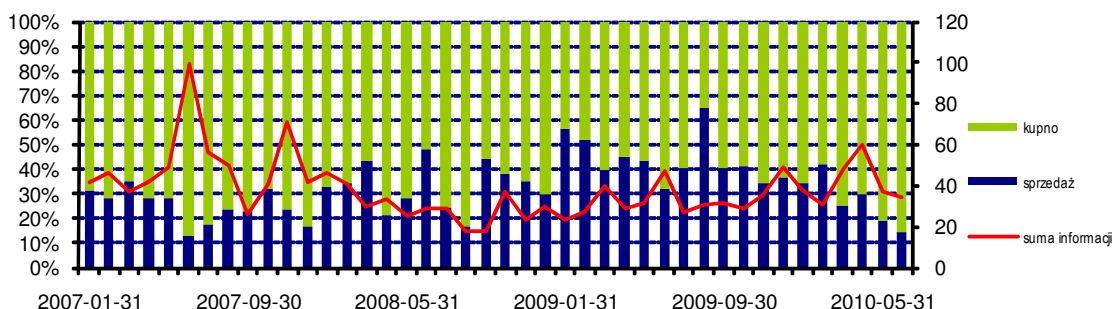


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W czerwcu 2010 r. inwestorzy finansowi opublikowali 34 informacje o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek. Niezależnie od spadku liczby opublikowanych komunikatów nastąpiła poprawa ich struktury - o zwiększeniach udziału informowano 29 razy, co stanowiło 85,3% wszystkich, opublikowanych informacji. Zmniejszeń zaangażowania było 5, co stanowiło jedną z najniższych wartości od początku 2007 r.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder (www.holder.com.pl)

Jeśli chodzi o strukturę informacji dotyczących funduszy inwestycyjnych, to od ponad 2 lat komunikaty o zwiększeniu zaangażowania nie stanowiły tak wysokiego odsetka dla tej grupy inwestorów jak w czerwcu br. - 84%. Fundusze inwestycyjne 16 razy informowały o wzroście udziału w akcjonariacie spółek a 3 razy o spadku zaangażowania, natomiast OFE 13 razy o zwiększeniu zaangażowania i dwukrotnie o zmniejszeniu.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w czerwcu 2010

data zmiany	spółka	inwestor finansowy *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2010-06-14	ENERGOPLD	AH Energy FIZ AN	2 886 485	4,07%	2 886 485	2010-06-13	budownictwo
2010-06-17	ELEKTROTI	ING TFI	506 992	5,15%	59 296	2009-12-23	budownictwo
2010-06-12	INSTALKRK	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	716 038	9,83%	1 708	2009-12-21	budownictwo
2010-06-25	ELEKTROTI	Millennium TFI	348 231	3,54%	-161 642	2009-12-31	budownictwo
2010-06-30	POLIMEXMS	Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	18 900 000	4,07%	6 481 836	2009-12-31	budownictwo
2010-06-30	POLIMEXMS	Pioneer Zrównoważony (Pioneer FIO)	15 500 000	3,34%	3 168 832	2009-12-31	budownictwo
2010-06-15	CERSANIT	ING OFE	18 100 694	12,55%	69 992	2010-02-11	przem. mat. budowlanych
2010-06-28	COMP	Amplico OFE	459 577	9,68%	-74 013	2009-12-31	informatyka
2010-06-07	QUMAKSEK	Aviva Investors Poland TFI	994 785	9,59%	166 348	2009-12-31	informatyka
2010-06-16	TETA	Nordea OFE	475 000	4,02%	475 000	2010-06-15	informatyka
2010-06-28	COMP	OFE PZU "Złota Jesień"	205 199	4,32%	-33 057	2009-12-31	informatyka
2010-06-28	COMP	PZU AM S.A.	236 803	4,99%	-38 148	2010-06-27	informatyka
2010-06-16	ONE2ONE	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	210 000	3,00%	210 000	2010-06-15	informatyka
2010-06-16	ONE2ONE	QUERCUS Selektynny (Parasolowy SFIO)	235 000	3,35%	235 000	2010-06-15	informatyka
2010-06-22	KETY	Aviva OFE	936 032	10,15%	136 187	2009-12-31	przemysł metalowy
2010-06-18	ALTERCO	IDEA TFI	166 666	9,27%	166 666	2010-06-17	przemysł metalowy
2010-06-18	ACE	ING TFI	1 087 615	5,12%	39 544	2010-06-17	przemysł metalowy
2010-06-24	MENNICA	SKARBIEC-SEZAM II FIZ	470 953	7,17%	470 953	2010-06-23	przemysł metalowy
2010-06-23	EMPERIA	AXA OFE	702 277	4,65%	10 369	2009-12-31	handel detaliczny
2010-06-30	BOMI	Generali OFE	2 950 000	7,59%	901 816	2010-03-24	handel detaliczny
2010-06-25	LPP	ING OFE	130 000	7,43%	18 771	2009-12-31	handel detaliczny
2010-06-30	AMREST	Aviva OFE	1 407 069	7,44%	120 000	2009-12-31	hotele i restauracje
2010-06-10	AMREST	BZ WBK AIB TFI	2 230 427	11,79%	99 858	2010-03-05	hotele i restauracje

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

2010-06-10	AMREST	ING OFE	2 822 812	14,93%	30 836	2010-01-06	hotele i restauracje
2010-06-15	RAFAKO	Aviva OFE	5 800 000	8,33%	2 274 581	2010-01-29	przem. elektromaszynowy
2010-06-07	BUMECH	IDEA TFI	670 787	14,25%	150 000	2010-06-04	przem. elektromaszynowy
2010-06-10	BUMECH	TFI PZU	290 811	6,18%	290 811	2010-06-09	przem. elektromaszynowy
2010-06-24	KOGENERA	ING OFE	850 000	5,70%	6 000	2009-12-31	energetyka
2010-06-25	IPOPEMA	OFE PZU "Złota Jesień"	1 451 346	5,02%	77 559	2009-12-31	finanse inne
2010-06-30	KOLASTYNA	Idea Y FIZAN	1 585 000	2,90%	1 585 000	2010-06-29	przemysł chemiczny
2010-06-09	SWARZEDZ	BZ WBK AIB AM S.A.	30 059 543	17,20%	-4 757 615	2010-05-10	przemysł drzewny
2010-06-23	WIELTON	ING TFI	3 170 987	5,25%	33 225	2010-05-27	przem. motoryzacyjny
2010-06-23	HYPERION	OFE Polsat	598 882	4,87%	11 505	2010-03-10	telekomunikacja
2010-06-28	INTEGERPL	Nordea OFE	346 755	5,84%	31 711	2010-03-03	usługi inne

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

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

W czerwcu 2010, podobnie jak poprzednich 4 miesiącach, inwestorzy finansowi najczęściej informowali o zwiększeniach zaangażowania w akcjonariacie spółek z branży budowlanej i materiałów budowlanych (7). Drugą branżą w kolejności, jeśli chodzi o liczbę opublikowanych informacji, była informatyka a 4 kolejne, czyli metalowa, handel detaliczny, hotele i restauracje oraz elektromaszynowa wyróżniały się tym, że fundusze informowały jedynie o zwiększeniach udziału w akcjonariacie spółek z tych branż.

Spśród informacji opublikowanych w czerwcu wyróżniają się zmniejszenia zaangażowania w akcjonariacie COMP dokonane przez 3 inwestorów finansowych - dwa podmioty z grupy PZU oraz Amplico OFE. Warto zauważyć, że począwszy od stycznia 2010, fundusze wciąż interesują się akcjami Bumech - tym razem zaangażowanie zwiększały fundusze Idea TFI oraz TFI PZU. Zainteresowaniem ze strony inwestorów instytucjonalnych cieszyły się w czerwcu też akcje Amrest - fundusze BZ WBK AIB TFI oraz ING OFE informowały o zwiększeniu udziału w akcjonariacie w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego przez spółkę. Wśród pozostałych komunikatów wyróżniają się informacje dotyczące przeciwnych decyzji inwestycyjnych podjętych przez zarządzających funduszami ING TFI oraz Millennium TFI w odniesieniu do zaangażowania w spółce Elektrotim.

■ Najaktywniejszym podmiotem na rynku akcyjnym w czerwcu 2010 r. było ING OFE, które 4 razy informowało o zmianie zaangażowania a dokładniej wzroście udziału w akcjonariacie, natomiast spośród FI wyróżniały się fundusze zarządzane przez ING TFI - 3 komunikaty.

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.
