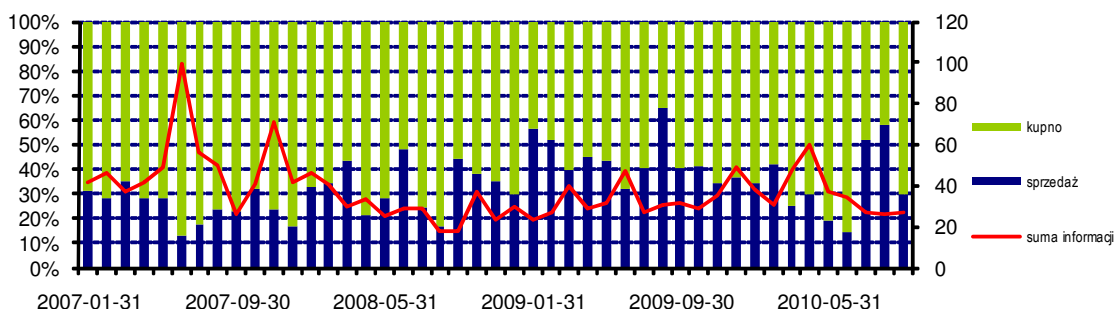


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

We wrześniu 2010 r. inwestorzy finansowi opublikowali 27 informacji o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek, z czego większość stanowiły zwiększenia. Dla porównania w poprzednich dwóch miesiącach fundusze opublikowały podobną liczbę komunikatów - 27 w lipcu i 26 w sierpniu. We wrześniu nastąpiła poprawa struktury - o zwiększeniach udziału informowano 19 razy, a w poprzednich miesiącach odpowiednio - 13 i 11 razy.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder (www.holder.com.pl)

Jeśli chodzi o strukturę informacji dotyczących funduszy inwestycyjnych, to na 27 opublikowanych komunikatów 14 dotyczyło wzrostu zaangażowania, natomiast OFE 5-krotnie informowały o zwiększeniu udziału w akcjonariacie i raz o zmniejszeniu.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek we wrześniu 2010

data zmiany	spółka	inwestor finansowy *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2010-09-02	ERBUD	BPH TFI	614 821	4,88%	-48 498	2009-03-04	budownictwo
2010-09-13	ELBUDOWA	ING OFE	502 898	10,59%	-106 500	2010-07-30	budownictwo
2010-09-29	DECORA	ING TFI	628 204	5,56%	628 204	2010-09-29	przemysł mat. budowlanych
2010-09-07	MERCOR	Quercus TFI	844 873	5,40%	844 873	2010-09-07	przemysł mat. budowlanych
2010-09-16	RUCH	Mennica FIZ AN	0	0,00%	-5 876 500	2010-02-11	handel detaliczny
2010-09-09	ALMA	Pioneer Pekao IM S.A.	392 392	7,23%	392 392	2010-09-09	handel detaliczny
2010-09-29	CCC	PKO TFI	2 350 500	6,12%	2 350 500	2010-09-29	handel detaliczny
2010-09-14	GINOROSI	Quercus TFI	1 613 243	5,07%	1 613 243	2010-09-14	handel detaliczny
2010-09-17	PONAR	Idea Y FIZAN	1 439 049	3,95%	-380 916	2009-12-09	przemysł elektromaszynowy
2010-09-15	BUMECH	Millennium TFI	237 827	4,48%	-106 226	2010-03-25	przemysł elektromaszynowy
2010-09-24	AMICA	Noble Funds TFI	584 015	7,51%	584 015	2010-09-24	przemysł elektromaszynowy
2010-09-29	AMICA	Quercus TFI	538 661	6,93%	538 661	2010-09-29	przemysł elektromaszynowy
2010-09-07	ABPL	Aviva Investors Poland TFI	1 176 165	7,22%	1 176 165	2010-09-07	handel hurtowy
2010-09-15	ACTION	Aviva Investors Poland TFI	994 375	6,06%	994 375	2010-09-15	handel hurtowy
2010-09-09	BAKALLAND	Quercus TFI	1 065 634	5,07%	1 065 634	2010-09-09	handel hurtowy
2010-09-01	TRAVELPL	Investors TFI	501 217	21,17%	183 546	2007-03-13	hotele i restauracje
2010-09-01	TRAVELPL	Pekao OFE	289 202	12,21%	42 038	2009-12-31	hotele i restauracje
2010-09-22	CCIINT	Aviva Investors Poland TFI	2 998 479	5,86%	2 998 479	2010-09-22	media
2010-09-23	AGORA	BZ WBK AIB AM S.A.	17 005 001	33,38%	-1 846 515	2009-12-22	media
2010-09-10	KETY	Aviva OFE	1 330 845	14,43%	394 813	2010-06-22	przemysł metalowy
2010-09-29	KOELNER	OFE Polsat	1 632 295	5,01%	566 936	2009-12-31	przemysł metalowy
2010-09-20	GETIN	ING OFE	37 012 911	5,19%	1 791 482	2010-04-22	banki
2010-09-20	NOVITUS	Skarbiec TFI	290 113	5,16%	290 113	2010-09-20	informatyka
2010-09-02	CIECH	Pioneer Pekao TFI	4 623 628	16,51%	-186 759	2010-08-18	przemysł chemiczny
2010-09-21	OTMUCHOW	Aviva Investors Poland TFI	765 000	6,00%	765 000	2010-09-20	przemysł spożywczy


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

2010-09-20	MMPPL	PKO TFI	1 041 063	0,68%	-7 996 379	2010-08-10	telekomunikacja
2010-09-29	TUEUROPA	ING OFE	422 700	4,47%	422 700	2010-09-28	ubezpieczenia

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

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

We wrześniu 2010 można było dostrzec ożywienie w handlu detalicznym - na 4 opublikowane informacje wystąpiło jedno zmniejszenie udziału w akcjonariacie i hurtowym - tutaj mieliśmy do czynienia jedynie ze zwiększeniami. W branży detalicznej wzrosty zaangażowania dotyczyły różnych spółek i dokonane były przez fundusze zarządzane przez różne TFI, natomiast w branży hurtowej wyróżniały się zwiększenia w akcjonariacie dwóch dystrybutorów IT (ABPL i ACTION), dokonane przez fundusze Aviva Investors Poland TFI. Spośród pozostałych informacji warto zwrócić uwagę na wzrost zaangażowania funduszy Noble Funds TFI i Quercus TFI w kapitale AMICA oraz zwiększenie udziału przez fundusze Investors TFI i Pekao OFE w akcjonariacie TRAVELPL. Jest to o tyle istotne, że fundusze nie informowały o znacznych wzrostach zaangażowania w akcjonariacie tych spółek od ponad dwóch lat.

 Najaktywniejszymi podmiotami na rynku akcyjnym we wrześniu 2010 r. były fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland TFI, które 4 razy informowały o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek oraz fundusze zarządzane przez Quercus TFI - również 4 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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.
