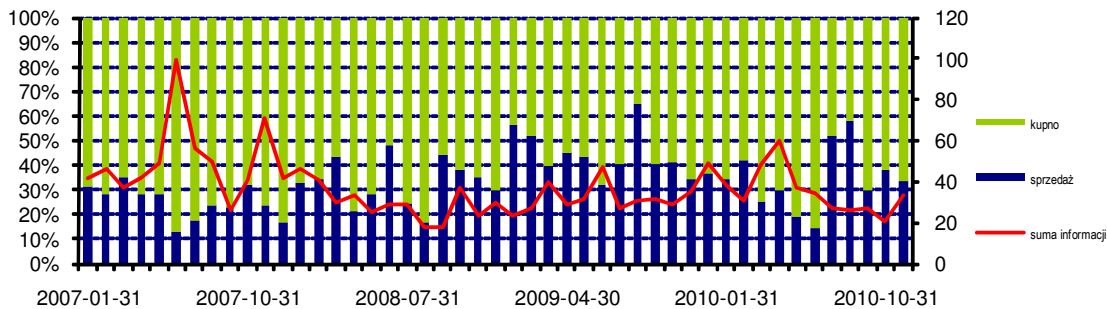


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W listopadzie 2010 r. inwestorzy finansowi 33 razy informowali o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek, co mogło być przelaniem trwającego od maja br. spadkowego trendu w liczbie publikowanych komunikatów. Struktura informacji poprawiła się w porównaniu z październikiem - w listopadzie 2/3 komunikatów dotyczyło zwiększeń udziału w kapitale akcyjnym spółek giełdowych.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder (www.holder.com.pl)

W przypadku funduszy inwestycyjnych na 17 opublikowanych komunikatów 10 dotyczyło wzrostu zaangażowania, czyli o 3 więcej niż w październiku, natomiast liczba informacji o zmniejszeniu zaangażowania pozostała na tym samym poziomie - 7 komunikatów. Jeśli chodzi o OFE, to opublikowano 12 informacji o wzroście udziału w akcjonariacie, czyli 2 razy więcej niż w październiku oraz 4 informacje o spadku.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w listopadzie 2010

data zmiany	spółka	inwestor finansowy *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2010-11-12	PBG	Aviva OFE	875 738	6,13%	-466 679	2009-12-31	budownictwo
2010-11-15	MIRBUD	Generali OFE	3 773 806	5,03%	73 806	2010-01-05	budownictwo
2010-11-10	PBG	Pioneer Pekao TFI	2 232 365	15,62%	375 837	2010-08-25	budownictwo
2010-11-04	NAFTA	PZU AM S.A.	1 181 639	20,02%	36 745	2010-05-25	budownictwo
2010-11-26	POZBUD	Aviva OFE	1 605 193	6,87%	250 000	2010-11-25	przemysł mat. budowlanych
2010-11-09	FERRO	ING TFI	554 369	5,29%	554 369	2010-11-08	przemysł mat. budowlanych
2010-11-12	REMAK	Aviva OFE	178 224	5,94%	41 124	2010-11-10	przemysł elektromaszynowy
2010-11-15	RADPOL	Aviva OFE	2 086 614	8,28%	1 700 000	2010-11-12	przemysł elektromaszynowy
2010-11-11	SECOGROUP	OFE Polsat	610 000	5,82%	124 026	2010-04-12	przemysł elektromaszynowy
2010-11-29	SECOGROUP	PZU AM S.A.	467 460	4,46%	-11 150	2010-11-28	przemysł elektromaszynowy
2010-11-18	BOMI	BPH TFI	1 928 621	4,89%	-72 993	2010-11-17	handel detaliczny
2010-11-19	BOMI	Pioneer Pekao IM S.A.	6 802 487	17,24%	149 983	2010-11-18	handel detaliczny
2010-11-18	GINROSSI	TFI Allianz Polska	1 688 339	5,30%	315 000	2010-11-17	handel detaliczny
2010-11-03	COMP	Amplico OFE	716 198	15,08%	28 001	2010-10-13	informatyka
2010-11-08	OPTTEAM	IDEA TFI	698 913	9,57%	698 913	2010-11-07	informatyka
2010-11-04	ONEZONE	Quercus TFI	632 000	9,02%	135 667	2010-06-30	informatyka
2010-11-30	IPOPEMA	Pioneer Pekao IM S.A.	1 466 406	5,00%	-133 228	2010-07-01	finanse inne
2010-11-26	KREDYTIN	PZU Asset Management S.A.	445 000	5,05%	445 000	2010-11-25	finanse inne
2010-11-12	SFINKS	Aviva OFE	1 485 245	9,98%	452 375	2009-12-31	hotele i restauracje
2010-11-16	ORBIS	BZ WBK AIB AM S.A.	11 514 821	24,99%	-4 845	2010-11-15	hotele i restauracje
2010-11-02	MNI	ING TFI	4 692 924	4,74%	-2 156 938	2010-06-30	media
2010-11-26	MNI	Skarbiec TFI	4 906 335	4,96%	-1 648 524	2010-06-30	media
2010-11-17	CPENERGIA	BZ WBK AIB AM S.A.	1 242 196	5,07%	23 730	2010-11-16	przemysł paliwowy

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


2010-11-23	PKNORLEN	ING OFE	21 234 582	4,96%	-3 855 008	2010-06-30	przemysł paliwowy
2010-11-16	FOTA	Pioneer Pekao IM S.A.	553 850	5,88%	1 900	2010-11-15	handel hurtowy
2010-11-19	AZOTYTARNOW	Aviva OFE	3 000 000	7,67%	332 141	2010-04-27	przemysł chemiczny
2010-11-10	FORTE	PZU AM S.A.	1 089 555	4,59%	-100 000	2010-11-09	przemysł drzewny
2010-11-02	CORMAY	PKO BP Bankowy OFE	1 352 175	5,44%	262 175	2009-12-31	przemysł farmaceutyczny
2010-11-22	PROTEKTOR	ING OFE	1 048 213	5,51%	161 244	2010-11-16	przemysł lekki
2010-11-22	KETY	Aviva OFE	1 390 780	15,08%	59 935	2010-09-10	przemysł metalowy
2010-11-26	WAWEL	Amplico OFE	199 741	13,32%	-30 085	2009-12-31	przemysł spożywczy
2010-11-05	TUEUROPA	ING OFE	985 023	10,42%	562 323	2010-09-29	ubezpieczenia
2010-11-15	INTEGERPL	Amplico OFE	292 536	4,93%	-32 593	2010-05-18	usługi inne

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

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

Biorąc pod uwagę liczbę komunikatów o zwiększeniach zaangażowania w akcjonariacie spółek giełdowych przez inwestorów finansowych w listopadzie 2010 r., widać, że ze wszystkich branż najbardziej wyróżniły się budowlana i materiałów budowlanych oraz elektromaszynowa. Zainteresowanie akcjami spółek budowlanych wpisuje się w trend trwający od września 2009 r. - a warto zauważyć, że PZU AM S.A., które w listopadzie przekroczyło udział w akcjonariacie Naftobudowy S.A. powyżej 20%, poprzednio informowało o wzroście zaangażowania w tej spółce w maju 2010, Pioneer Pekao TFI o zwiększeniu w PBG S.A. w sierpniu 2010, a Generali OFE o wzroście w Mirbud S.A. na samym początku roku, w styczniu. Poza zmianami w kapitale akcyjnym przedsiębiorstw budowlanych i elektromaszynowych wyróżniły się również zwiększenia w akcjonariacie spółek informatycznych, szczególnie wzrost zaangażowania funduszy IDEA TFI w kapitale OPTeam S.A. do niemal 10%. Jak dotąd żadne TFI ani OFE nie informowało o przekroczeniu progu 5% głosów w tej spółce.

Spośród pozostałych informacji zwracają uwagę przeciwne decyzje inwestycyjne dotyczące akcji Bomi S.A., które podjęli zarządzający funduszami BPH TFI i Pioneer Pekao TFI. Podobnie było w przypadku Seco/Warwick S.A. oraz PBG S.A., którego papierami zainteresowane były fundusze Pioneer Pekao TFI a Aviva OFE odwrotnie, redukowało w spółce swoje zaangażowanie. Wyróżniły się również zbieżne zmiany w akcjonariacie - zmniejszenie zaangażowania w MNI S.A. przez fundusze ING TFI i Skarbiec TFI oraz wzrost udziału Aviva OFE w dwóch spółkach z branży elektromaszynowej - Radpol S.A. i Remak S.A.

 Najaktywniejszym podmiotem na rynku akcyjnym w listopadzie 2010 r. było Aviva OFE, które 7 razy informowało o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek, w tym tylko raz o spadku. Spośród FI najwięcej informacji dotyczyło funduszy zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI (4 komunikaty) oraz PZU Asset Management S.A. - 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.