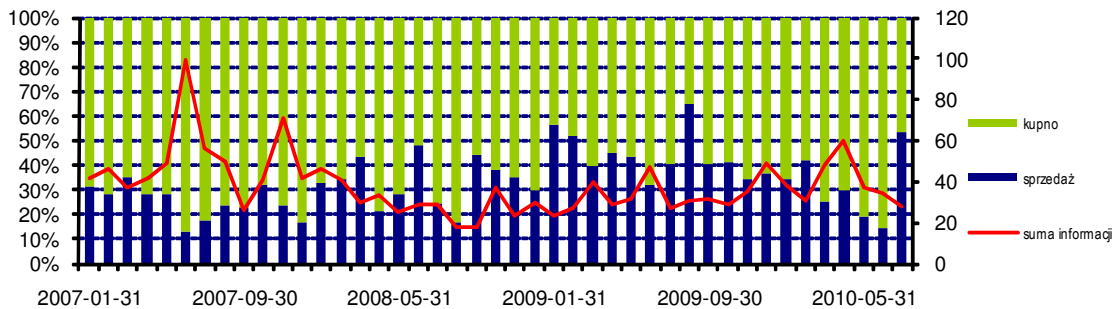


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W lipcu 2010 r. inwestorzy finansowi opublikowali 27 informacji o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek, z czego większość stanowiły zmniejszenia zaangażowania - taka sytuacja ostatni raz wystąpiła w sierpniu 2009 r. Wraz ze spadkiem liczby opublikowanych komunikatów nastąpiło pogorszenie ich struktury - o zwiększeniach udziału informowano 13 razy, co stanowiło 46,4% wszystkich, opublikowanych informacji a zmniejszeń zaangażowania było 14.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder (www.holder.com.pl)

Jeśli chodzi o strukturę informacji dotyczących funduszy inwestycyjnych, to opublikowano 17 informacji o zmianie zaangażowania, w tym 9 o wzroście. OFE 4-krotnie informowały o zwiększeniu udziału w akcjonariacie a 6 razy o zmniejszeniu, co jest o tyle wyjątkowe, że w przypadku tych podmiotów raczej nie zdarza się, żeby występowała przewaga informacji o spadku udziału.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w lipcu 2010

data zmiany	spółka	inwestor finansowy *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2010-07-07	TETA	Amplico OFE	0	0,00%	-1 646 247	2009-12-31	informatyka
2010-07-07	TETA	Aviva Investors Poland TFI	0	0,00%	-941 634	2009-12-31	informatyka
2010-07-13	TETA	Aviva OFE	0	0,00%	-620 406	2009-12-31	informatyka
2010-07-12	TETA	Millennium TFI	0	0,00%	-1 630 683	2009-12-31	informatyka
2010-07-07	TETA	Pioneer Pekao TFI	0	0,00%	-657 259	2010-04-09	informatyka
2010-07-12	TETA	PKO BP Bankowy OFE	0	0,00%	-673 794	2009-12-31	informatyka
2010-07-12	TETA	PKO TFI	0	0,00%	-1 367 411	2009-12-31	informatyka
2010-07-12	POLIMEXMS	Aviva OFE	40 000 000	8,61%	12 513 925	2010-03-17	budownictwo
2010-07-30	ELBUDOWA	ING OFE	609 398	12,84%	-189 996	2009-12-31	budownictwo
2010-07-23	MIRBUD	Pioneer Pekao TFI	5 650 000	8,69%	3 800 000	2010-07-22	budownictwo
2010-07-01	IPOPEMA	Pioneer Pekao IM S.A.	1 599 634	5,53%	900 000	2010-06-30	finanse inne
2010-07-01	IPOPEMA	TFI Allianz Polska	1 708 844	5,91%	650 000	2010-06-30	finanse inne
2010-07-28	EUROCASH	Aviva OFE	6 775 439	4,97%	-104 739	2010-06-02	handel detaliczny
2010-07-08	EUROMARK	ING TFI	1 224 730	10,02%	77 140	2010-04-14	handel detaliczny
2010-07-21	KOPEX	BZ WBK AIB TFI	3 617 472	4,87%	-536 785	2009-12-31	przemysł elektromaszynowy
2010-07-16	BUMECH	PKO TFI	250 000	5,31%	250 000	2010-07-15	przemysł elektromaszynowy
2010-07-07	SILVANO	Pioneer Pekao TFI	5 075 034	12,69%	1 073 041	2009-12-31	przemysł lekki
2010-07-27	SILVANO	SEB AM S.A.	1 213 930	3,03%	-2 302 412	2010-07-26	przemysł lekki
2010-07-27	MMPPL	Amplico OFE	9 599 379	6,27%	753 887	2010-01-08	telekomunikacja
2010-07-12	MMPPL	PKO TFI	15 408 358	10,06%	7 207 434	2010-01-21	telekomunikacja
2010-07-31	GANT	Ipopema 28 FIZ AN	1 962 512	10,15%	500 668	2010-04-26	deweloperzy
2010-07-28	PAGED	ING TFI	878 490	10,85%	267 158	2010-03-03	przemysł drzewny
2010-07-14	CORMAY	Total FIZ	7 012 409	28,21%	-1 331	2009-12-31	przemysł farmaceutyczny
2010-07-20	HARPER	Aviva OFE	2 560 000	5,00%	2 560 000	2010-07-19	przemysł inne


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

2010-07-01	MENNICA	Skarbiec TFI	24 457	0,37%	-470 305	2010-05-24	przemysł metalowy
2010-07-21	BOGDANKA	ING OFE	3 623 549	10,65%	-801 284	2010-03-12	przemysł paliwowy
2010-07-08	GRAAL	AEGON OFE	481 760	5,98%	280 291	2009-12-31	przemysł spożywczy

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

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

W lipcu 2010 charakterystyczne były zmniejszenia zaangażowania inwestorów finansowych w branży informatycznej dokonane na akcjach TETA, co wynikało z wezwania na papiery tej spółki. Ostatecznie wzywającemu, czyli UNIT4 N.V. udało się nabyć wszystkie akcje z rynku po przymusowym wykupie. W branży budowlanej mieliśmy do czynienia ze znaczącym wzrostem zaangażowania w POLIMEXMS oraz MIRBUD - obydwie zmiany dokonane były przez jednych z największych inwestorów na naszym rynku. W pozostałych branżach nie widać znaczących ruchów wśród funduszy, chociaż zwraca uwagę zbieżność zmian (wzrost udziału) w akcjonariacie IPOPEMA przez Pioneer Pekao IM S.A. i TFI Allianz Polska oraz zwiększenie zaangażowania w MMPPL przez Amplico OFE i PKO TFI. Poza tym wyróżniają się przeciwne decyzje inwestycyjne na akcjach SILVANO dokonane przez Pioneer Pekao TFI i SEB AM S.A.

 Najaktywniejszymi podmiotami na rynku akcyjnym w lipcu 2010 r. było Aviva OFE, które 4 razy informowało o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek, natomiast spośród FI wyróżniły się fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao 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 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, wyznaczonych 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.