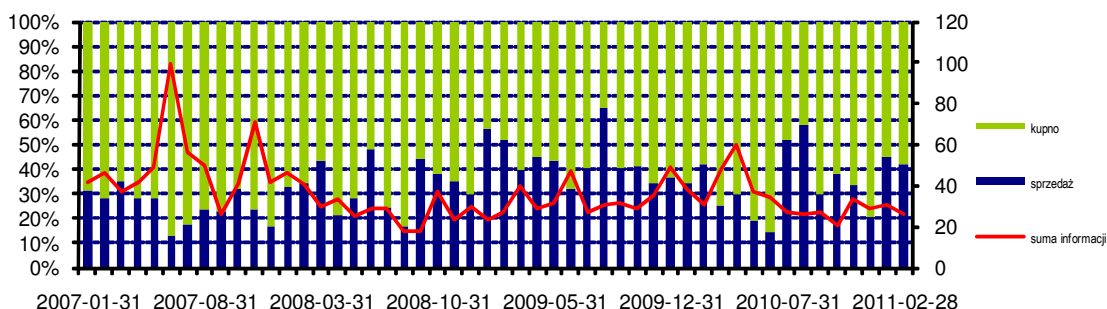


Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

W lutym 2011 r. inwestorzy finansowi 26 razy informowali o zmianie zaangażowania w akcjonariacie spółek. Struktura informacji nieznacznie poprawiła się w porównaniu ze styczniową, ale daleko jej do grudniowej, kiedy niemal 80% komunikatów dotyczyło zwiększenia zaangażowania w akcjonariacie. W lutym nastąpił wzrost udziału komunikatów o zwiększeniu zaangażowania z 54,84% do 57,69%.

Struktura informacji o zmianach w akcjonariacie spółek



Źródło: Holder (www.holder.com.pl)

W przypadku funduszy inwestycyjnych na 19 opublikowanych komunikatów 10 dotyczyło wzrostu zaangażowania, czyli o 2 mniej niż w styczniu i o 5 mniej niż w grudniu, natomiast liczba informacji o zmniejszeniu zaangażowania wzrosła z 8 do 9 komunikatów, podczas gdy w grudniu były 3. Jeśli chodzi o OFE, to opublikowano 7 informacji (w grudniu i styczniu po 11), z czego 5 komunikatów dotyczyło wzrostu udziału w akcjonariacie (w styczniu 6) a 2 informacje mówiły o spadku (w styczniu 5).

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w lutym 2011

data zmiany	spółka	inwestor finansowy *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2011-02-25	PBG	Pioneer Pekao TFI	3 078 439	21,54%	356 804	2011-01-31	budownictwo
2011-02-02	POLIMEXMS	Aviva OFE	52 224 329	10,02%	7 559 995	2010-12-31	budownictwo
2011-02-23	TESGAS	BPH TFI	824 974	7,33%	27 290	2011-02-22	budownictwo
2011-02-10	UNIBEP	Aviva OFE	3 383 088	9,97%	35 361	2010-12-31	budownictwo
2011-02-10	POZBUD	Aviva Investors Poland S.A.	1 479 782	6,33%	212 217	2011-02-09	przemysł mat. bud.
2011-02-17	CIECH	Pioneer Pekao TFI	3 599 503	12,86%	-522 010	2011-01-31	przemysł chemiczny
2011-02-18	CIECH	ING OFE	1 491 708	5,33%	250 000	2010-12-31	przemysł chemiczny
2011-02-09	SANOK	Skarbiec TFI	1 143 660	4,35%	-270 000	2011-02-08	przemysł chemiczny
2011-02-11	BUMECH	Millennium TFI	307 504	5,79%	69 677	2010-09-15	przemysł elektrom.
2011-02-22	RAFAKO	BZ WBK AIB AM S.A.	14 788 291	21,25%	-23 999	2011-01-21	przemysł elektrom.
2011-02-28	REMAK	Legg Mason TFI	481 803	16,06%	-80 430	2011-02-27	przemysł elektrom.
2011-02-23	IPOPEMA	IPOPEMA TFI	6 022 540	20,38%	320 000	2011-02-22	finanse inne
2011-02-14	MWTRADE	Quercus TFI	839 361	10,15%	417 949	2010-11-08	finanse inne
2011-02-04	ABCDATA	MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.PrivateVentures FIZ)	52 327 600	42,98%	-3 050 000	2011-02-03	handel hurtowy
2011-02-16	KONSSTALI	TFI Allianz Polska	582 060	9,87%	-82 080	2010-08-04	handel hurtowy
2011-02-16	AGORA	BZ WBK AIB AM S.A.	15 632 682	19,86%	-1 372 319	2010-09-23	media
2011-02-08	CAMMEDIA	Quercus TFI	553 377	7,18%	60 000	2011-02-07	media
2011-02-15	NOVITA	OFE Pocztylion	350 057	14,00%	48 066	2010-12-31	przemysł lekki
2011-02-03	PROTEKTOR	Quercus TFI	856 056	4,50%	-184 359	2011-01-28	przemysł lekki
2011-02-11	IMPEXMET	Pioneer Pekao IM S.A.	9 252 464	4,63%	-751 862	2011-02-10	przemysł metalowy
2011-02-23	WADEX	IPOPEMA TFI	364 400	11,02%	234 400	2011-02-22	przemysł metalowy
2011-02-04	MILLENNIUM	ING OFE	60 762 472	5,01%	224 173	2010-12-31	banki
2011-02-14	WARIMPEX	BPH TFI	2 752 219	5,10%	56 752	2011-02-13	deweloperzy

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

2011-02-02	EMPERIA	Aviva OFE	1 418 401	9,38%	-222 628	2010-12-31	handel detaliczny
2011-02-21	OPTIMUS	PKO TFI	9 000 000	9,48%	550 000	2010-12-16	informatyka
2011-02-02	LOTOS	ING OFE	5 957 442	4,59%	-683 090	2010-12-31	przemysł paliwowy

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

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

Luty 2011 r. przyniósł wyraźne zmiany w branży budowlanej, gdzie informowano najczęściej i jedynie o zwiększeniach zaangażowania w akcjonariacie spółek giełdowych. Wzrost udziału dotyczył różnych spółek, nie było jednej wyróżniającej się pod tym względem a o zmianach informowali m.in. najwięksi inwestorzy na naszym rynku - Pioneer Pekao TFI i Aviva OFE. Spośród spółek budowlanych wyróżniały się Polimex Mostostal S.A., którym Aviva OFE poprzednio interesowała się w lipcu 2010 a także PBG S.A., którym fundusze Pioneer Pekao TFI interesowały się zarówno w styczniu 2011, jak i w listopadzie 2010. Podobnie było z Aviva OFE, które zwiększało swoje zaangażowanie w UNIBEP S.A. w lutym i styczniu br. W branży chemicznej wyróżniał się Ciech S.A., w którym fundusze Pioneer Pekao TFI zmniejszały sukcesywnie swój udział od kwietnia 2010 r. a w branży elektromaszynowej Remak S.A., w którym fundusze Legg Mason TFI po roku przerwy od jakichkolwiek komunikatów poinformowały o zmniejszeniu zaangażowania o ponad 2% głosów na WZA.

Warto również wspomnieć o wzroście zaangażowania funduszy Quercus TFI w M.W.Trade S.A o ponad 10% głosów na WZA - tym bardziej, że jest to jedyne TFI, które ma znaczny pakiet akcji tej spółki.

Spośród pozostałych informacji wyróżniają się przeciwne decyzje inwestycyjne dotyczące akcji Ciech S.A., które podjęli zarządzający Pioneer Pekao TFI oraz ING OFE.

Spośród FI najaktywniejszymi podmiotami na rynku akcyjnym w lutym 2011 r. były fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao TFI oraz Quercus TFI, które informowały 3 razy o zmianach zaangażowania w akcjonariacie spółek. Natomiast jeśli chodzi o fundusze emerytalne, to Aviva OFE oraz ING OFE - po 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 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.