

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

Listopad przyniósł wysyp komunikatów spółek o zmianach w ich akcjonariacie spowodowanych transakcjami funduszy. W ubiegłym miesiącu odnotowaliśmy 71 takich zmian. Względem października ilość ta wzrosła o 70%. 17 komunikatów, czyli mniej niż jedna czwarta wskazywała na zmniejszenie zaangażowania w akcjonariacie spółek. Tak więc, mimo fatalnej listopadowej koniunktury giełdowej oraz mimo istotnych umorzeń jednostek agresywnych funduszy inwestycyjnych, fundusze nadal o wiele chętniej przekraczają odpowiednie progi zaangażowania w akcjonariacie spółek (5%, 10%) w górę niż w dół. Spośród wszystkich odnotowanych przez nas zmian, 15 dotyczyło funduszy emerytalnych a zaledwie 3 z nich (20%) mówiło o zmniejszeniu zaangażowania. W przypadku funduszy inwestycyjnych udział ten wynosił 30%.

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w listopadzie 2007

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	branża
2007-11-20	ABE	PKO TFI	1 786 526	11,20%	1 107 837	handel
2007-11-21	ABE	Millennium TFI	812 088	5,09%	-509 721	handel
2007-11-20	ABE	Commercial Union OFE	1 278 590	8,02%	752 433	handel
2007-11-07	ACT	OPERA TFI	1 653 758	10,08%	774 571	handel
2007-11-15	ALM	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	342 131	8,06%	342 131	handel
2007-11-21	BMI	Pioneer Pekao TFI	932 259	5,18%	932 259	handel
2007-11-01	CSG	OPERA TFI	1 914 479	5,44%	125 973	handel
2007-11-26	FOT	ING NNP OFE	578 474	6,14%	578 474	handel
2007-11-14	JCA	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	566 039	7,55%	187 805	handel
2007-11-21	KRK	Millennium TFI	903 429	4,90%	-74 996	handel
2007-11-30	KST	Opoka FIZ	331 800	10,27%	331 800	handel
2007-11-06	OPN	OPERA TFI	812 997	6,41%	133 758	handel
2007-11-20	PSP	Pioneer Pekao TFI	1 018 224	14,83%	-41 750	handel
2007-11-21	RCH	Pioneer Pekao TFI	2 821 454	4,99%	-506 303	handel
2007-11-26	TFM	PZU FIO Akcji KRAKOWIAK	24 000	0,61%	6 000	handel
2007-11-22	ABG	AIG OFE	5 586 534	5,91%	4 264 629	informatyka
2007-11-19	ABS	Pioneer Pekao TFI	1 434 166	5,01%	1 434 166	informatyka
2007-11-16	ABS	ING TFI	2 020 000	7,06%	2 020 000	informatyka
2007-11-06	ACP	ING NNP OFE	2 381 911	5,13%	1 846 347	informatyka
2007-11-09	ATM	ING NNP OFE	400 000	8,89%	94 858	informatyka
2007-11-09	ATM	AIG TFI	202 854	4,51%	32 209	informatyka
2007-11-27	CSS	Pioneer Pekao TFI	639 279	17,18%	74 254	informatyka
2007-11-22	TET	PKO TFI	973 664	10,82%	481 733	informatyka
2007-11-06	KGN	OFE PZU "Złota Jesień"	744 817	5,00%	-615 746	energetyka
2007-11-21	PEP	Pioneer Pekao TFI	1 863 909	9,99%	-4 719	energetyka
2007-11-30	PEP	PZU Asset Management S.A.	2 501 048	13,41%	1 301 048	energetyka
2007-11-22	PEP	PKO TFI	937 613	5,03%	57 221	energetyka
2007-11-23	PTM	BPH TFI	513 145	4,97%	-21 251	energetyka
2007-11-28	PTM	Pioneer Pekao TFI	450 000	4,35%	-601 638	energetyka
2007-11-28	PTM	Commercial Union OFE	566 711	5,48%	406 110	energetyka
2007-11-07	DBC	PZU Asset Management S.A.	2 009 883	14,56%	65 883	chemia
2007-11-20	PCE	ING TFI	3 749 532	5,00%	38 141	chemia
2007-11-01	PGS	OPERA TFI	504 437	5,47%	24 579	chemia
2007-11-06	PMD	AIG OFE	77 451	3,96%	-66 612	chemia
2007-11-06	PMD	BPH TFI	76 433	3,91%	-40 756	chemia
2007-11-06	PMD	Union Investment TFI	72 149	3,69%	-77 851	chemia
2007-11-22	KPX	Commercial Union OFE	3 433 926	5,08%	1 514 587	elektromaszynowy

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

2007-11-16	RFK	Pioneer Pekao TFI	6 879 050	9,88%	-263 631	elektromaszynowy
2007-11-16	RFK	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	11 327 970	16,28%	1 444 697	elektromaszynowy
2007-11-20	RMK	OFE PZU "Złota Jesień"	189 650	6,32%	39 019	elektromaszynowy
2007-11-29	SWG	PZU Asset Management S.A.	480 000	5,01%	480 000	elektromaszynowy
2007-11-30	ELB	ING TFI	423 633	10,04%	160 633	budownictwo
2007-11-08	HBW	ING TFI	240 500	8,67%	40 992	budownictwo
2007-11-27	MSP	ING NNP OFE	144 000	7,20%	21 305	budownictwo
2007-11-27	NFT	PZU Życie S.A.	299 126	5,07%	299 126	budownictwo
2007-11-26	LTX	PZU Asset Management S.A.	612 690	5,63%	612 690	mat. budowlane
2007-11-02	YWL	OPERA TFI	1 057 325	17,35%	13 713	mat. budowlane
2007-11-01	CNG	OPERA TFI	4 085 650	7,16%	1 192 830	mat. budowlane
2007-11-26	CNG	Millennium TFI	9 442 851	16,56%	1 150 845	mat. budowlane
2007-11-05	IGR	DWS Polska TFI	1 743 510	5,32%	1 743 510	informatyka
2007-11-29	IGR	ING Parasol SFIO subfundusz Selektywny Plus	1 915 000	5,85%	365 000	informatyka
2007-11-22	PWK	DWS Polska FIO Top 25 Małych Spółek	1 600 000	3,48%	1 600 000	media
2007-11-22	PWK	Nordea OFE	1 400 000	3,04%	1 400 000	media
2007-11-22	PWK	PZU Życie S.A.	800 000	1,74%	800 000	media
2007-11-26	PWK	DWS Polska TFI	2 451 421	5,33%	2 451 421	media
2007-11-21	DUD	Pioneer Pekao TFI	4 819 466	5,00%	-97 990	spożywczy
2007-11-22	KER	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	3 500 000	5,53%	3 500 000	spożywczy
2007-11-01	SEK	OPERA TFI	1 052 506	15,83%	477 214	spożywczy
2007-11-23	WWL	PZU Asset Management S.A.	76 659	5,11%	76 659	spożywczy
2007-11-29	BBC	Pekao OFE	2 200 000	5,18%	22 546	finanse
2007-11-16	IDM	PKO TFI	4 610 494	4,23%	103 552	finanse
2007-11-21	MCI	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	6 571 639	16,23%	1 764 238	finanse
2007-11-05	PGD	OPERA TFI	1 803 162	20,04%	147 476	drzewny
2007-11-23	SWZ	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	34 772 025	19,90%	-357 538	drzewny
2007-11-09	TVL	PZU Asset Management S.A.	126 376	5,83%	126 376	hotele i restauracje
2007-11-21	TVL	BZ WBK AIB TFI	101 511	4,68%	-95 014	hotele i restauracje
2007-11-27	TER	PZU Asset Management S.A.	150 182	6,57%	150 182	inne przemysłowe
2007-11-21	IPL	Pioneer Pekao TFI	1 964 708	12,98%	-97 222	usługi
2007-11-26	GNT	Pioneer Pekao TFI	834 796	5,88%	834 796	deweloper
2007-11-07	NVT	OFE Pocztylion	124 068	4,96%	-8 000	lekki
2007-11-21	ODL	OFE Polsat	855 734	6,73%	225 506	metalowy

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

W listopadzie największą aktywność funduszy zaobserwowaliśmy w sektorze spółek zajmujących się handlem. Widoczne było również zainteresowanie funduszy spółkami informatycznymi. Kolejny miesiąc zmniejsza się natomiast aktywność funduszy w sektorze budowlanym i deweloperskim.

Spośród firm zarządzających najwięcej komunikatów opublikował Pioneer Pekao TFI, BZ WBK AIB Asset Management oraz PZU Asset Management. O ile jednak PZU oraz BZ WBK AIB w większości przypadków informowały o wzroście zaangażowania, o tyle w przypadku Pioneer'a sytuacja była odwrotna. Na 11 zmian, tylko 4 miały charakter pozytywny.

Grzegorz Raupuk
Analizy Online

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

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania (funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych 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.
