

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

Dramatyczne wydarzenia na rynku akcji, a przede wszystkim gigantyczne umorzenia jednostek spowodowały, że fundusze inwestycyjne na nie notowaną dotychczas skalę zostały zmuszone do sprzedawania akcji. Jednakże, tak jak można się było tego spodziewać, sprzedaż akcji przez fundusze miała charakter selektywny. To znaczy zarządzający w pierwszej kolejności pozbywali się z portfeli tych spółek, które nie miały dla nich znaczenia strategicznego lub uważali za najmniej perspektywiczne. Obok wyprzedaży jednych spółek, szły w parze zakupy innych, które zarządzający oceniali lepiej i które po dramatycznej przecenie stały się o wiele bardziej atrakcyjne niż kilka miesięcy wcześniej. Skutkiem tego, na 47 istotnych z punktu widzenia zmian w akcjonariacie komunikatów, aż dwie trzecie mówiły o wzroście zaangażowania (32 na 47 komunikatów). W styczniu aktywność wykazywały jedynie fundusze inwestycyjne. Fundusze emerytalne stały z boku i obserwowały wydarzenia na parkiecie. Ich aktywność sprawdziła się do zaledwie 3 transakcji w wyniku których przekroczony został próg 5% głosów na WZA spółek (raz w dół, dwa razy w górę).

Zmiany zaangażowania funduszy w akcjonariacie spółek w styczniu 2008

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	data poprzedniego stanu	branża
2008-01-18	BDX	BZ WBK AIB AM S.A.	3 632 317	14,23%	520 609	2007-09-18	budownictwo
2008-01-17	ELB	ING TFI	579 550	12,21%	155 917	2007-12-04	budownictwo
2008-01-02	MSW	Investor FIZ	1 036 617	5,18%	223 253	2007-06-30	budownictwo
2008-01-23	NFT	ING NNP OFE	454 236	7,69%	221 133	2007-12-31	budownictwo
2008-01-23	NFT	Pioneer Pekao TFI	60 000	1,02%	-401 602	2007-06-30	budownictwo
2008-01-18	NFT	PZU TFI	577 406	9,78%	-13 721	2007-12-28	budownictwo
2008-01-31	PJP	Commercial Union IM	441 316	7,33%	441 316	2008-01-31	budownictwo
2008-01-31	PJP	AIG TFI	0	0,00%	-454 510	2007-06-30	budownictwo
2008-01-22	YWL	OPERA TFI	1 711 019	28,08%	653 694	2007-11-02	przemysł mat. budowlanych
2008-01-17	YWL	Pioneer Pekao TFI	1 278 168	20,98%	193 646	2007-10-29	przemysł mat. budowlanych
2008-01-03	ACP	Commercial Union OFE	2 562 727	5,02%	50 000	2007-12-30	informatyka
2008-01-11	ATM	PKO TFI	1 917 896	5,33%	1 917 896	2008-01-11	informatyka
2008-01-22	CMP	PZU Asset Management S.A.	281 766	5,93%	104 401	2007-12-21	informatyka
2008-01-02	CMR	BZ WBK AIB AM S.A.	1 833 464	23,03%	328 595	2007-12-13	informatyka
2008-01-15	OZO	BZ WBK AIB TFI	307 050	4,64%	-11 723	2007-06-30	informatyka
2008-01-21	SGN	Commercial Union IM	552 853	4,65%	25 052	2007-07-16	informatyka
2008-01-23	SGN	Pioneer Pekao TFI	514 191	4,33%	-289 807	2007-06-30	informatyka
2008-01-25	ABE	Commercial Union IM	857 073	5,37%	-36 732	2007-10-30	handel hurtowy
2008-01-29	CSG	OPERA TFI	1 635 004	4,65%	-279 475	2007-11-01	handel hurtowy
2008-01-29	TFM	PZU TFI	187 169	4,74%	187 169	2008-01-29	handel hurtowy
2008-01-03	TIM	ING TFI	3 909 985	16,68%	555 139	2007-08-16	handel hurtowy
2008-01-09	BMI	Pioneer Pekao TFI	1 951 023	10,85%	1 018 764	2007-11-21	handel detaliczny
2008-01-03	LPP	Commercial Union OFE	152 760	8,97%	-3 000	2007-12-30	handel detaliczny
2008-01-28	EAT	Pioneer Pekao TFI	710 058	5,01%	710 058	2008-01-28	hotele i restauracje
2008-01-04	ORB	BZ WBK AIB AM S.A.	9 377 690	20,35%	918 423	2007-12-11	hotele i restauracje
2008-01-31	ORB	Pioneer Pekao TFI	2 145 987	4,66%	-775 256	2007-06-30	hotele i restauracje
2008-01-23	TVL	PZU Asset Management S.A.	226 248	10,44%	99 872	2007-11-09	hotele i restauracje
2008-01-11	HDR	BPH TFI	396 118	16,52%	4 087	2007-06-30	przemysł elektromaszynowy
2008-01-28	KPX	BZ WBK AIB AM S.A.	3 399 159	5,03%	1 177 355	2007-08-03	przemysł elektromaszynowy
2008-01-25	MKM	DWS Polska TFI	2 118 418	5,08%	2 118 418	2008-01-25	przemysł elektromaszynowy
2008-01-03	RFK	BZ WBK AIB AM S.A.	12 832 509	18,44%	1 504 539	2007-11-16	przemysł elektromaszynowy
2008-01-17	BRK	ING TFI	4 846 329	5,01%	4 846 329	2008-01-17	przemysł drzewny
2008-01-10	PGD	Millennium TFI	1 398 193	15,54%	-198 764	2007-08-28	przemysł drzewny
2008-01-24	PGD	OPERA TFI	1 985 786	22,06%	182 624	2007-11-05	przemysł drzewny

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

2008-01-22	SWZ	Arka BZ WBK Akcji FIO	16 225 060	9,28%	7 042 824	2007-06-30	przemysł drzewny
2008-01-10	PTM	DWS Polska TFI	206 593	2,00%	-541 872	2007-06-30	energetyka
2008-01-16	PTM	SEB TFI	667 245	6,46%	667 245	2008-01-16	energetyka
2008-01-23	AGO	BZ WBK AIB AM S.A.	10 120 227	18,41%	1 446 086	2007-12-24	media
2008-01-18	WSP	BPH TFI	2 491 466	9,44%	-154 397	2007-12-05	media
2008-01-18	AMB	Pioneer Pekao TFI	1 083 885	4,30%	-222 917	2007-08-29	przemysł spożywczy
2008-01-21	BEF	DWS Polska TFI	2 620 794	5,01%	2 620 794	2008-01-21	przemysł spożywczy
2008-01-28	BBD	Pioneer Pekao TFI	23 067 532	9,39%	-259 008	2007-08-28	deweloperzy
2008-01-15	MCI	BZ WBK AIB AM S.A.	7 378 962	18,08%	807 323	2007-11-21	finanse inne
2008-01-15	KLR	BZ WBK AIB TFI	1 664 569	5,16%	141 941	2007-06-30	przemysł metalowy
2008-01-03	MMP	BZ WBK AIB TFI	8 023 790	5,09%	8 023 790	2008-01-03	telekomunikacja
2008-01-17	ARR	SEB TFI	170 700	4,99%	-1 300	2007-10-19	usługi inne

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

W styczniu największy ruch panował w akcjonariacie spółek z branży budowlanej i informatycznej. Spośród wszystkich komunikatów, ponad jedna trzecia pochodziła właśnie od nich. Na uwagę zasługuje jeszcze kilka innych styczniowych transakcji. W przypadku kilku spółek zmniejszenie pozycji przez jedno Z TFI wiązało się ze wzrostem zaangażowania przez inne. W ten sposób doszło do wymianów pomiędzy funduszami pakietów akcji Projprzemu, Nafty, Orbisu, Pagedu i Prateru.

Grzegorz Raupuk Analizy Online

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 od 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.