

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

W minionym miesiącu spółki poinformowały o 42 istotnych zmianach zaangażowania funduszy w ich kapitale akcyjnym. Bilans tych zmian był tradycyjnie już dodatni. Przeważały informacje o nabyciach. Trzydzieści komunikatów mówiło o zakupach a tylko dwanaście o sprzedaży akcji. Gdy uwzględnimy fakt, że połowa informacji o sprzedaży akcji dotyczyła zaledwie 2 spółek, to bilans ubiegłego miesiąca wypada jeszcze bardziej korzystnie. Spółkami, z których fundusze gremialnie

Zmiany zaangażowania funduszy w akcje spółek giełdowych wykazane w kwietniu 2007

data zmiany	spółka	towarzystwo *	stan	% k.a.	zmiana	branża
2007-04-11	ABE	Millennium TFI	1 321 809	11,30%	667 062	handel
2007-04-10	JAG	TFI Allianz Polska	756 035	4,99%	-424 002	handel
2007-04-03	JAG	Union Investment TFI	700 000	4,62%	-100 000	handel
2007-04-24	KRK	Pekao OFE	70 116	4,18%	-13 884	handel
2007-04-20	KRK	BPH TFI	80 975	4,83%	-85 136	handel
2007-04-20	KRK	ING TFI	177 595	10,58%	-38 523	handel
2007-04-23	KRK	Millennium TFI	75 226	4,48%	-10 135	handel
2007-04-18	TIM	OPERA TFI	955 617	4,08%	-283 776	handel
2007-04-24	NFT	TFI PZU	310 552	5,26%	310 552	budownictwo
2007-04-16	PRM	ING TFI	358 312	9,18%	-147 862	budownictwo
2007-04-11	PRM	Millennium TFI	269 820	6,91%	269 820	budownictwo
2007-04-23	PXM	Commercial Union OFE	1 779 444	9,58%	23 929	budownictwo
2007-04-02	PXM	ING TFI	777 415	4,19%	12 055	budownictwo
2007-04-25	TIN	Bankowy OFE	1 846 250	8,87%	-192 573	mat. budowlane
2007-04-27	YWL	OPERA KAROLINA FIZ	764 089	18,81%	764 089	mat. budowlane
2007-04-13	BRS	Pioneer Pekao TFI	6 342 654	10,12%	2 454 394	chemia
2007-04-26	CIE	Pioneer Pekao TFI	2 813 956	10,05%	1 370 577	chemia
2007-04-27	PGS	ING TFI	471 187	5,11%	471 187	chemia
2007-04-12	PMD	BPH TFI	117 189	5,99%	117 189	chemia
2007-04-06	SNK	AIG OFE	132 514	4,62%	-15 370	chemia
2007-04-25	AMB	Generali OFE	1 301 724	5,16%	106 567	spożywczy
2007-04-25	AMB	PZU Asset Management S.A.	1 176 969	4,67%	-950 189	spożywczy
2007-04-17	DUD	Opoka FIZ	4 814 999	4,99%	4 814 999	spożywczy
2007-04-25	GRL	TFI PZU	356 136	4,42%	356 136	spożywczy
2007-04-26	FTE	Pioneer Akcji Polskich FIO	1 220 406	5,14%	485 826	drzewny
2007-04-13	FTE	TFI PZU	1 198 465	5,05%	1 198 465	drzewny
2007-04-27	PGD	OPERA KAROLINA FIZ	935 786	10,00%	935 786	drzewny
2007-04-16	PGD	Millennium TFI	500 503	5,35%	500 503	drzewny
2007-04-16	IGR	AIG OFE	1 970 000	6,01%	1 970 000	media
2007-04-25	IGR	Investors TFI	452 057	1,38%	452 057	media
2007-04-19	WSP	PZU Asset Management S.A.	1 692 226	5,42%	1 692 226	media
2007-04-24	PRD	BZ WBK AIB TFI	45 650	5,06%	45 650	informatyka
2007-04-13	TET	Millennium TFI	923 879	10,27%	523 121	informatyka
2007-04-18	U2K	BPH TFI	198 218	7,38%	198 218	informatyka
2007-04-06	RFK	BZ WBK AIB TFI	6 997 593	10,05%	5 362 955	elektromaszynowy
2007-04-30	RLP	Skarbiec TFI	45 193	5,17%	45 193	elektromaszynowy
2007-04-04	HGN	ING FIO Średnich i Małych Spółek	850 000	8,01%	850 000	inne przemysłowe
2007-04-25	HGN	OPERA TFI	1 428 153	13,45%	789 681	inne przemysłowe
2007-04-19	BTM	Investors TFI	302 080	10,07%	87 514	lekki
2007-04-23	NVT	OPERA TFI	308 702	12,35%	67 561	lekki
2007-04-25	KTY	Commercial Union OFE	927 480	10,05%	60 746	metalowy
2007-04-25	ORB	BZ WBK AIB TFI	4 577 039	9,93%	-34 942	usługi

* lub podmiot zarządzający aktywami funduszy

Źródło: Na podstawie informacji ze spółek, TFI, PTE

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

wycofywały się były KRUK oraz Jago. W przypadku pierwszej spółki zarządzający doszli do wniosku, że obecna wycena spółki jest na tyle wysoka, że warto choćby częściowo zrealizować imponujące zyski. Sprzedaż akcji Jago przez fundusze to efekt zwiększenia w niej zaangażowania przez grupę akcjonariuszy pod egidą Elżbiety Sjoblom.

W ubiegłym miesiącu, pod względem wartości zaangażowanych środków, najczęściej skorzystała branża chemiczna. Na akcje tych spółek fundusze w ostatnim czasie wydały najczęściej nowych środków.

W kwietniu ostabło „parcie” funduszy na mniejsze spółki budowlane. Euforia zakupów ich akcji, jaka wybuchła w związku z wygraniem przetargu na organizację EURO 2012 nie przełożyła się w sposób widoczny na wzrost aktywności funduszy. Co ciekawe, tak jak nie było wysypu komunikatów o wzroście zaangażowania, tak samo nie było informacji o sprzedaży akcji. Świadczy to o pozytywnym stosunku zarządzających do tego sektora. Najwyraźniej nie traktują oni inwestycji w spółki budowlane spekulacyjnie i zamierzają wiązać się z nimi na dłużej. Oczekują na znacznie wyższe ich wyceny, niż te które przejściowo miały miejsce w kwietniu. Można więc mieć nadzieję, że po silnych spadkach i zagaszeniu euforii, jaka wybuchła w kwietniu, pozytywna koniunktura w tym sektorze powróci.

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.
