

„Activist investor“: ko je i kako mijenja pravila igre u kompanijama

„Activist investor“ je fond koji, nakon što kupi značajan udio u nekoj kompaniji, zauzima proaktivan i često vrlo odlučan stav prema njenom rukovodstvu. Cilj im je pokrenuti značajne promjene u poslovanju, od podjele kompanija i promjene biznis modela, do zamjene izvršnog direktora.

Prije nego što ulože, „activist investitori“ provode detaljne analize ciljane kompanije, tražeći potencijalne slabosti u poslovanju, ali i prilike za poboljšanje. Često biraju kompanije čije akcije bilježe silazni trend, jer na taj način za manji iznos mogu kupiti veći broj akcija.

Poznati „activist investitori“ koji imaju uspješne investicione rezultate često izazivaju rast cijena akcija ciljane kompanije odmah nakon objave ulaska, a neki njihovi projekti donose prinos i preko 100% na investiciju.

Jedan od najpoznatijih "activist investor-a" je Elliott Investment Management koji je poznat po uspješnim investicijama u velike kompanije. Neke od njihovih investicija u posljednjih par godina uključuju:

- **Honeywell (HON):** Nakon što je Elliott uložio 5 milijardi USD, zahtijevajući razdvajanje kompleksnog konglomerata, kompanija je u februaru 2025. podijeljena na tri nezavisne jedinice što je klasičan „Elliott playbook“ za otključavanje vrijednosti.
- **Starbucks (SBUX):** Cijena akcija Starbucksa je pala preko 20% u godinu dana zbog pada prometa u SAD-u i problema na kineskom tržištu. Elliott je sa značajnim udjelom ušao u kompaniju i vršio pritisak na menadžment radi strateških promjena i poboljšanja operativne efikasnosti, što je rezultiralo rastom cijene akcija.
- **Southwest Airlines (LUV):** Southwest je godinama zaostajao za konkurentima, a njihov zastarjeli IT sistem i model poslovanja su počeli da odbijaju putnike. Elliott je ulaskom u vlasništvo tražio smjenu dugogodišnjeg CEO-a i predsjednika odbora, što je dovelo do uvođenja premium sjedišta i modernizacije poslovanja.
- **PepsiCo (PEP):** PepsiCo se suočavao sa padom prodaje u svom snack biznisu (Frito-Lay) i gubio tržišni udio. U septembru 2025. godine Elliott je objavio posjedovanje udjela od 4 milijarde USD i zatražio reviziju portfolija, sa ciljem razdvajanja biznisa pića i grickalica radi bolje fokusiranosti svake od kompanija.

Ako vas je zainteresovala priča o Elliott Investment Management-u, poslušajte podcast [“In Good Company”](#) u kojem Nicolai Tangen razgovara sa osnivačem Paula Singerom o strategijama i uspjesima Elliotta.