



Джон Волш

+7 (499) 923-6697 (доб. 8238)

27 февраля 2026 г.

Индексный мониторинг

Акции Ленты будут включены в базу IMOEX

Мосбиржа сегодня утром анонсировала весеннюю ребалансировку своих индексов, которая вступит в силу 20 марта. Как и ожидалось, в расчетную базу Индекса Мосбиржи (IMOEX) будут включены акции LENT. RAGR остается в листе ожидания на включение в IMOEX, эта бумага может войти в индекс в рамках летней ребалансировки. Акции SMLT включены в лист ожидания для включения в расчетную базу в июне. Акции UGLD исключены из списка кандидатов на исключение из индекса, теперь в этот перечень внесены акции PIKK.

База расчета Индекса акций широкого рынка изменится за счет включения обыкновенных акций ПАО «ГК БАЗИС» и исключения привилегированных акций ПАО МГТС.

Совокупные активы под управлением ПИФов, инвестирующих в акции российских компаний, составляют чуть менее 400 млрд руб. Мы сопоставили структуру портфелей таких фондов со структурой IMOEX после ребалансировки. При этом мы ограничили вес каждого из крупнейших индексных тяжеловесов уровнем 10%, поскольку фонды обычно не выделяют для отдельной бумаги более 10% портфеля.

Индексный вес LENT в структуре IMOEX с 20 марта составит 0,26%. Приток средств пассивных фондов в связи с включением этой бумаги в индекс мы оцениваем приблизительно в 900 млн руб., с учетом того, что доля LENT в совокупном портфеле фондов составляет около 0,21%, что приблизительно в 10,6х раза превышает средний оборот этой бумаги за последние 90 дней (ADTV).

Допуская, что RAGR войдет в IMOEX в рамках летней ребалансировки, мы оцениваем приток средств пассивных фондов в эту бумагу в 447 млн руб., с учетом потенциального индексного веса 0,32% и средней доли RAGR в портфелях ПИФов на уровне 0,21%. Ожидаемый приток превышает средний дневной оборот (ADTV) в 2,1 раза.

SMLT, по нашим оценкам, после включения в индекс может рассчитывать на приток средств пассивных фондов на сумму 467 млн руб., с учетом небольшой доли этой бумаги в совокупном портфеле фондов. Ожидаемый приток превышает ADTV этой бумаги в 0,6 раза.

Кандидатом на исключение из расчетной базы IMOEX является ПИК СЗ. Поскольку доля PIKK в портфелях фондов сейчас в среднем составляет всего около 0,2%, можно ожидать оттока средств на сумму приблизительно 680 млн руб., что соответствует 66% ADTV этой бумаги.

1. Включены в IMOEX

Тикер	Вес, % IMOEX	Приток/отток,* млрд руб.	Дней на устранение дельты, х
LENT	0.26%	0.902	10.6

Источник: Cbonds, Мосбиржа, оценки Альфа-Банка

* приток/отток средств пассивных фондов

2. Кандидаты на включение в IMOEX в июне 2026 года

Тикер	Вес, % IMOEX (прогноз)	Приток/отток, млрд руб.	Дней на устранение дельты, х
SMLT	0.16%	0.467	0.6
RAGR	0.32%	0.447	2.5

Источник: Cbonds, Мосбиржа, оценки Альфа-Банка

3. Кандидаты на исключение из IMOEX в марте 2026 года

Тикер	Вес, % IMOEX (текущий)	Приток/отток, млрд руб.	Дней на устранение дельты, х
PIKK	0.89%	-0.680	-0.66

Источник: Cbonds, Мосбиржа, оценки Альфа-Банка