

## Мегафон может «подключиться» к MSCI

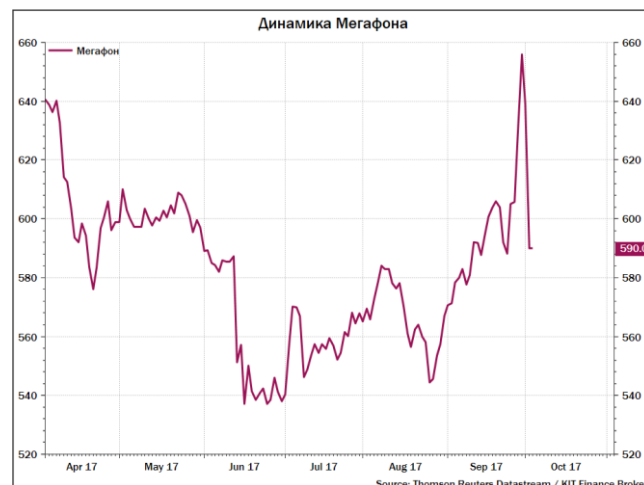
**Инфоповод:** Один из ключевых акционеров Мегафона, компания Telia, объявил в понедельник, 2 октября, о продаже части пакета акций. Цена размещения составила 585 руб., то есть акции реализованы с дисконтом в размере 7,44% относительно цены закрытия на 02.10.2017.

В ходе SPO Telia реализовала 6,2% имеющихся у нее акций и взяла на себя обязательство не продавать акции Мегафона, помимо предложенных в рамках размещения, в течение 90 дней после закрытия сделки.

Таким образом, доля Telia в акционерном капитале Мегафона уменьшилась с 25,17% до 18,98%, а free float компании увеличился с 14,61% до 20,8%.

**Напомним:**

Крупнейший акционер Мегафона - компания Garsdale с долей в 56,32%, которая в свою очередь на 97,45% принадлежит USM Алишера Усманова, оставшаяся доля принадлежит Ростеху, 3,9% акций Мегафона принадлежит Megafon Investments. До продажи пакета акций Telia владела 25,17% акционерного капитала.



Тикер: **MFON**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **ПОКУПАТЬ**

## Рыночные мультипликаторы компании сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Мегафон	1,1	13,9	4,9	593,9	650,0	9,45%
Ростелеком	0,5	9,2	3,5			
МТС	1,4	10,6	4,8			
Vimpelcom	0,8	12,9	2,0			
Зарубежные аналоги	1,2	16,3	6,8			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Увеличение free float Мегафона повышает шансы компании на включение в индекс MSCI Russia по итогам ребалансировки, которая случится уже в ноябре. Для Мегафона – это позитивный фактор, который может поддержать акции в ближайшие два месяца. Включение бумаг в базу расчета индекса MSCI приведет к притоку денежных средств в бумаги как со стороны пассивных инвесторов, так и со стороны активных зарубежных фондов, отслеживающих динамику индексов MSCI.

Итоги ребалансировки индекса MSCI Russia объявят 14 ноября 2017 г. Изменения вступят в силу 30 ноября 2017 г.

**Рекомендуем воспользоваться снижением цены на акции Мегафона из-за проведенного SPO в целях приобретения бумаг в среднесрочные портфели. Ожидаем переоценку бумаг в преддверии включения акций в индекс MSCI Russia.**

## Контакты



**8 800 700 00 55**

**8 (812) 611 00 00**

**8 (495) 981 06 06**

**Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71**

**Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»**

**Москва, Последний пер., 11, стр.1**

**Бизнес-центр «ЯН-РОН»**

[retail-saleskf@brokerkf.ru](mailto:retail-saleskf@brokerkf.ru)

[www.brokerkf.ru](http://www.brokerkf.ru)

КИТ Финанс (ПАО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ПАО). КИТ Финанс (ПАО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

За совершение сделок с ценными бумагами взимается комиссионное вознаграждение в соответствии с тарифами КИТ Финанс (ПАО). Возможны комиссии третьих лиц.