

# UZBEKISTAN COMPOSITE INDEX

---

Февраль, 2009



# UZBEKISTAN COMPOSITE INDEX

- **Первый специализированный индекс** для узбекского фондового рынка;
- Покрывает исключительно **листинговую** торговлю на РФБ «Тошкент»;
- Служит для **оценки общего направления развития** фондового рынка Узбекистана.



# Структура

**Uzbekistan Composite Index (UCI)** включает в себя расчет акции компаний, включенных в официальный листинг РФБ «Тошкент».

На данный момент в листинг входит 19 компаний, из которых 17 банки, страховая компания ГАСК «Кафолат» и ОАО «ТошкентДонМахсулот».



# Методология

Расчет индекса **UCI** базируется на ежедневном расчете цен на акции компаний с учетом введенных удельных весов, которые определяются на основании расчета объёма торгов и количестве сделок по акциям.

Удельный вес каждой компании не может превышать **15%** в расчете индекса.

Индекс учитывает только изменение цены акций и не включает в расчет количество выпущенных акций, что позволяет исключить усиление влияния компаний с большим размером уставного фонда.

# Методология

Индекс представляет собой сумму цен на акции листинговых предприятий, взвешенную по удельному весу с учетом коэффициента приведения к общему номиналу акций. Формула расчет индекса следующая:

$$UCI = \sum(p_n * g_n * k_n), \text{ где}$$

- $p_n$  – цена закрытия торгов по акциям каждого эмитента на день расчета в сумах;
- $g_n$  – удельный вес эмитента в индексе;
- $k_n$  – коэффициент приведения к единому номиналу (у примеру, для акций номиналом 100 сум = 10, для 10 000 = 0,1);

# Методология

Для исключения резкого влияния сделок, заключенных на нерыночных договорных условиях введено ограничение на изменение цены в трехдневном диапазоне, об изменении пределов которого будет информироваться дополнительно.

При росте цены выше лимита засчитывается предельная допустимая цена в рамках лимита.



# Статистика

- **UCI Listed:**

Начало расчета – **01.01.2008**

Начало публикации – **23.02.2009**

Начальное значение – **1 000,00 пунктов**

Значение на дату публикации – **1 068,60 пунктов**

Max/Min - **1 582,78/1 000,00 пунктов**



# Статистика

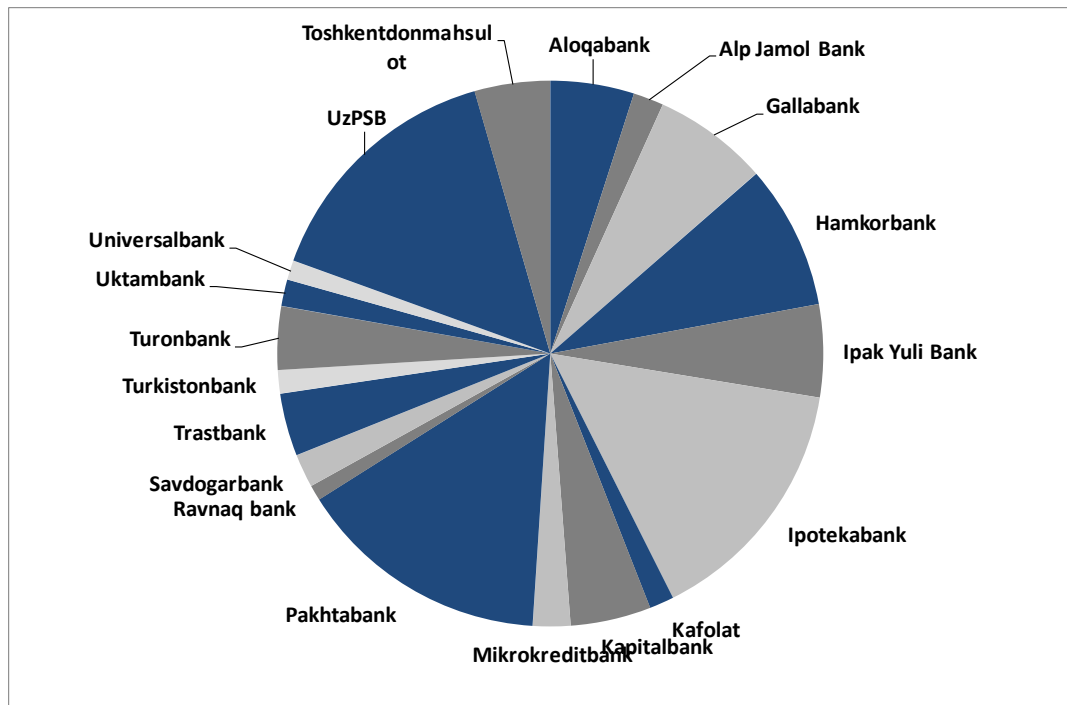
- Суммарная чистая прибыль компаний, включенных в **UCI** составила в 2007 году более **\$54,5 млн.**, а активы компаний превысили **\$2,86 млрд.**;
- Средний показатель **Цена/Капитал** в меньше единицы;
- Рыночная капитализация компаний на **01.01.2009** составляет **\$512,96 млн.**

|                     | 2007       |
|---------------------|------------|
|                     | UCI Listed |
| MCap, mln. \$       | 512,96     |
| Assets, mln. \$     | 2 860,23   |
| Equity, mln. \$     | 364,97     |
| Net income, mln. \$ | 54,52      |
| ROA                 | 1,9%       |
| ROE                 | 12,2%      |
| P/E                 | 9,34       |
| P/B                 | 0,86       |



# UCI Listed

- На данный момент в листинг РФБ «Тошкент» входят 19 компаний, 17 из которых банки;
- При включении в листинг новых бумаг они будут учтены в расчете индекса.



# Прогнозы

- Волатильность индекса **UCI Listed** будет увеличиваться по мере включения в него новых предприятий;
- Листинг будет расширяться за счет исполнения Постановления **«Об обязательном листинге»**;
- Требования для включения в расчет индекса будут ужесточаться по мере развития рынка;
- Индекс UCI является уникальным инструментом оценки развития фондового рынка Узбекистана.

# Индекс

