AVESTA
INVESTMENT GROUP

AVEX
Avesta Equity Index

Январь, 2024

AVESTA INVESTMENT GROUP

2023 перебалансирвка

- Мы провели первую перебалансировку индекса по результатам 2023 года;
- Были исключены следующие компании: BRBN (ex. KKBN), UZMKP, BNGA;
- Были добавлены следующие компании: UZMT, UNVB, ALKBP;
- Мы также улучшили расчеты, исключив некоторые сделки слияний и поглощений из базы данных, чтобы не допустить учета некоторых компаний только из-за огромного количества сделок;

AVESTA INVESTMENT GROUP

Изменения в структуре индекса

Вошли				
Компания	**Тикер**	**Объем торговли, UZS**	**Кол-во сделок**	**Цена закрытия, г/г, %**
UzAuto Motors	UZMT	24,121,713,603	3,085	-5.0%
Universal Bank	UNVB	17,825,115,705	235	82.1%
Aloqabank, pref	ALKBP	111,710,383	6,511	74.7%
Вышли				
Компания	**Тикер**	**Объем торговли, UZS**	**Кол-во сделок**	**Цена закрытия, г/г, %**
Biznesni Rivojlantirish Banki	BRBN	136,013,541	6,119	-39.5%
Uzmetkombinat, pref	UZMKP	1,068,022,802	4,962	6.3%
Buxoroneftgazavtonaql	BNGA	4,337,859	202	219.6%

AVESTA
INVESTMENT GROUP

AVEX - S&P 500 – MSCI



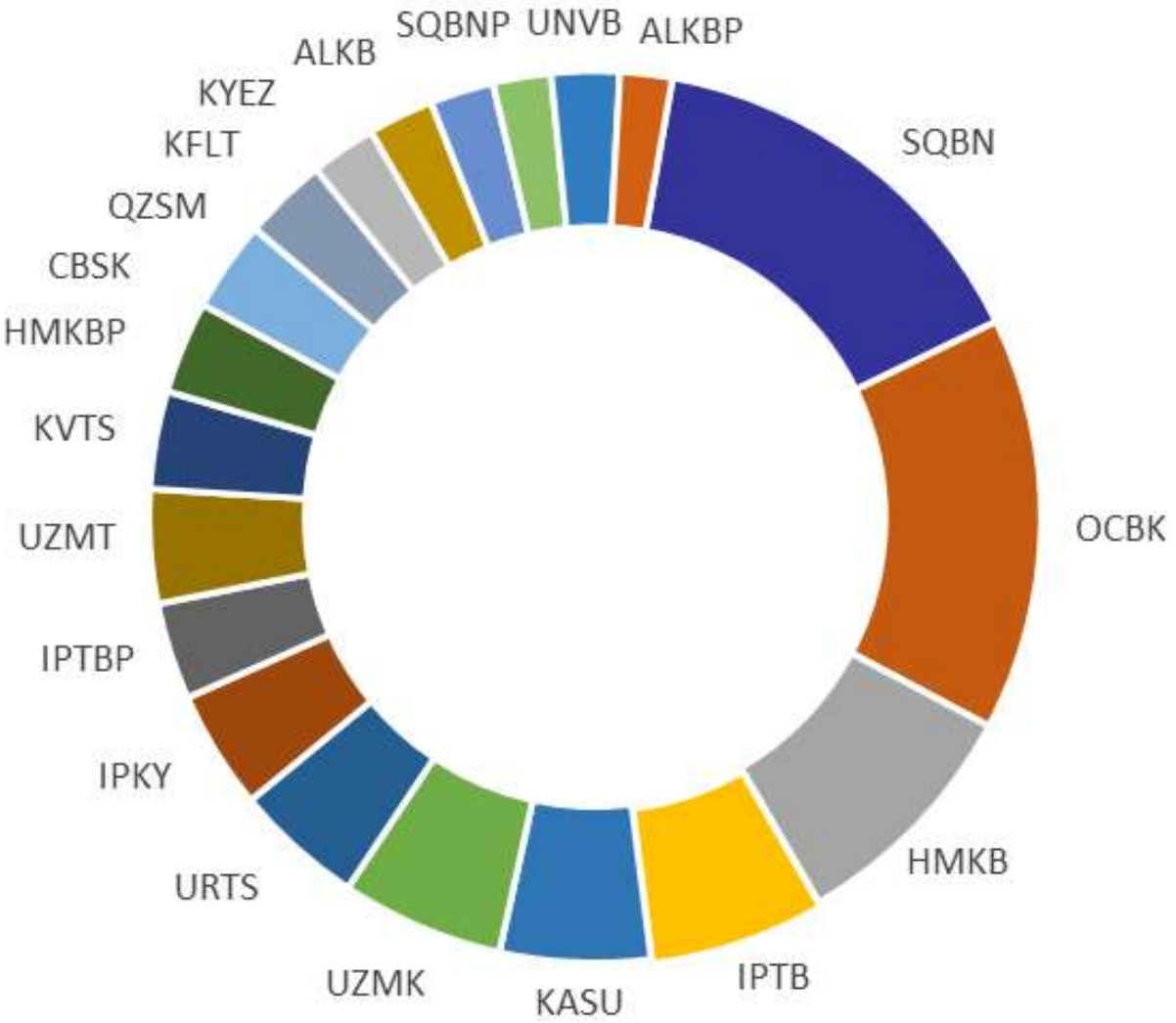
AVESTA INVESTMENT GROUP

Изменения в цене закрытия ТОП 20 эмитентов в 2023

Компания	Тикер	12/31/2023	12/31/2022	Цена закрытия, г/г, %
Octobank	OCBK	7,400	1,000	640.0%
Ipak Yuli Bank	IPKY	97	30	223.3%
Buxoroneftgazavtonaql	BNGA	7,990	2,500	219.6%
Hamkorbank, pref	HMKBP	59.99	24.66	143.2%
Hamkorbank	HMKB	67	29.75	125.2%
Ipoteka bank, pref	IPTBP	3.45	1.98	74.2%
Chilonzor item trading centre	CBSK	2.56	1.94	32.0%
Aloqabank	ALKB	90.5	78.99	14.6%
Ipoteka bank	IPTB	0.99	0.88	12.5%
UzMetKombinat, pref	UZMKP	2,445	2,300	6.3%
KAFOLAT Insurance	KFLT	114.01	112.63	1.2%
SQB	SQBN	10	10.1	-1.0%
SQB, pref	SQBP	34	37.73	-9.9%
Qizilqumcement	QZSM	2,950	3,498	-15.7%
Uzbek Commodity Exchange	URTS	17,500	20,800	-15.9%
UzMetKombinat	UZMK	6,800	9,350	-27.3%
Biznesni Rivojlantirish Banki	BRBN	117.99	195	-39.5%
Kvarts	KVTS	1,850	3,488.97	-47.0%
Kapital Insurance	KASU	0.02	0.04	-50.0%
Kogon yog elstraksiyz factory	KYEZ	418	1,050	-60.2%

AVESTA INVESTMENT GROUP

Структура AVEX



AVESTA INVESTMENT GROUP

Финансовые показатели

Название эмитента	Тикер	P/E	P/B	ROA	ROE	EBIT маржа
Aloqabank	ALKB	3.4	0.4	1.4%	10.2%	12.6%
Aloqabank, pref	ALKBP	33.3	4.4	1.4%	10.2%	12.6%
Chilonzor item trading centre	CBSK	3.9	0.8	9.6%	14.0%	33.2%
Hamkorbank	HMKB	3.5	1.1	4.6%	26.4%	23.5%
Hamkorbank, pref	HMKBP	3.5	1.1	4.6%	26.4%	23.5%
Ipak Yuli Bank	IPKY	4.3	0.5	9.9%	9.8%	24.4%
Ipoteka-bank	IPTB	4.1	0.6	1.0%	7.2%	6.7%
Ipoteka-bank, pref	IPTBP	19.3	2.6	1.0%	7.2%	6.7%
KAFOLAT Insurance	KFLT	113.2	81.7	17.6%	69.5%	29.9%
Kapital Insurance	KASU	51.5	1.1	0.1%	0.3%	115.6%
Kogon yog elstraksiyz factory	KYEZ	-	-	-2.0%	-3.7%	-0.2%
Kvarts	KVTS	-	0.4	-0.5%	-1.0%	10.4%
Octobank	OCBK	-	7.4	1.0%	6.1%	14.6%
Qizilqumcement	QZSM	2.8	0.4	11.9%	12.9%	30.3%
SQB	SQBN	9.0	0.3	0.8%	7.0%	10.1%
SQB, pref	SQBNP	29.7	1.0	0.8%	7.0%	10.1%
Universal Bank	UNVB	12.8	2.9	4.2%	21.7%	16.5%
UzAuto Motors	UZMT	7.1	2.6	5.5%	26.2%	6.2%
Uzbek Commodity Exchange	URTS	7.7	5.8	3.8%	61.1%	59.2%
UzMetKombinat	UZMK	5.6	1.0	4.9%	10.5%	9.5%
Median		**7.1**	**1.1**	**2.6%**	**10.2%**	**13.6%**
Max		**113.2**	**81.7**	**17.6%**	**69.5%**	**115.6%**
Min		**0.0**	**0.3**	**-2.0%**	**-3.7%**	**-0.2%**

AVESTA INVESTMENT GROUP

Консолидированные финансовые показатели компаний индекса, тыс. сум

	2021	2022	2023
Активы	157,718,168,310	226,264,110,061	374,185,095,229
Капитал	37,172,393,934	48,366,522,058	64,745,664,646
Выручка	40,425,069,321	63,278,336,400	96,345,180,137
EBIT	7,842,867,527	20,820,195,818	10,204,215,766
Чистая прибыль	6,085,670,824	12,809,218,019	8,255,591,734
P/E			
Медиана	11.0	4.2	7.1
Макс	182,281.9	977.4	113.2
Мин	0.0	0.9	0.0
P/B			
Медиана	0.8	0.9	1.1
Макс	16.9	71.2	81.7
Мин	0.3	0.3	0.3
ROA			
Медиана	3.6%	4.7%	2.6%
Макс	18.4%	14.5%	17.6%
Мин	-47.4%	0.9%	-2.0%
ROE			
Медиана	10.1%	19.5%	10.2%
Макс	65.4%	70.0%	69.5%
Мин	-96.3%	5.0%	-3.7%
EBIT маржа			
Медиана	17.4%	22.2%	13.6%
Макс	52.8%	85.3%	115.6%
Мин	-18.1%	-10.0%	-0.2%
Рост активов	**12.0%**	**43.5%**	**65.4%**
Рост капитала	**4.2%**	**30.1%**	**33.9%**
Рост выручки	**-22.5%**	**56.5%**	**52.3%**
Рост чистой прибыли	**-12.5%**	**110.5%**	**-35.5%**

Avesta Equity Index

- AVEX — это индекс, который охватывает топ-20 листинговых компаний с наибольшим количеством и объемом сделок на РФБ «Ташкент». Отражает общую динамику котировок на рынке;
- Структура индекса обновляется ежеквартально по итогам торгов за последние 12 месяцев.;
- Динамика AVEX показывает рост +86,5% за 2023. Изменение в 2022 году составило -5,8%, а в 2021 году +54,9%.

AVESTA INVESTMENT GROUP

Методология

- Расчет **AVEX** основан на ежедневной котировке акций компаний и их весу в расчете индекса, который определяется ликвидностью компаний и оборотом транзакций за 12 месяцев;
- Средневзвешенная доля каждой компании в расчете индекса **AVEX** не превышает 15%;
- Дата начала расчета индекса **01.01.2021** со значением **1 000**, все рыночные котировки также были приведены к 1 000 с помощью соответствующих коэффициентов в начале расчета.