AVESTA
INVESTMENT GROUP

AVEX
Avesta Equity Index

Октябрь, 2024

AVESTA INVESTMENT GROUP

2Q2024 перебалансирвка

- Мы провели первую перебалансировку индекса по результатам 12 месяцев, закончившихся 30 Сентябрь 2024 года;
- Были исключены следующие компании: OCBK, ALKB, KYEZ;
- Были добавлены следующие компании: UNVB, UZNG, TNBN;
- Мы также продолжили обновление методологии с помощью улучшенных расчетов, чтобы не допустить учета некоторых компаний только из-за огромного количества сделок;
- Несмотря на положительные индикаторы индекса в годовом исчислении и с начала года, ежедневные индикаторы показывают постепенное снижение, которое, как ожидается, будет продолжаться. Ожидается, что цены на акции восстановятся по мере дальнейшего развития рынка капитала.

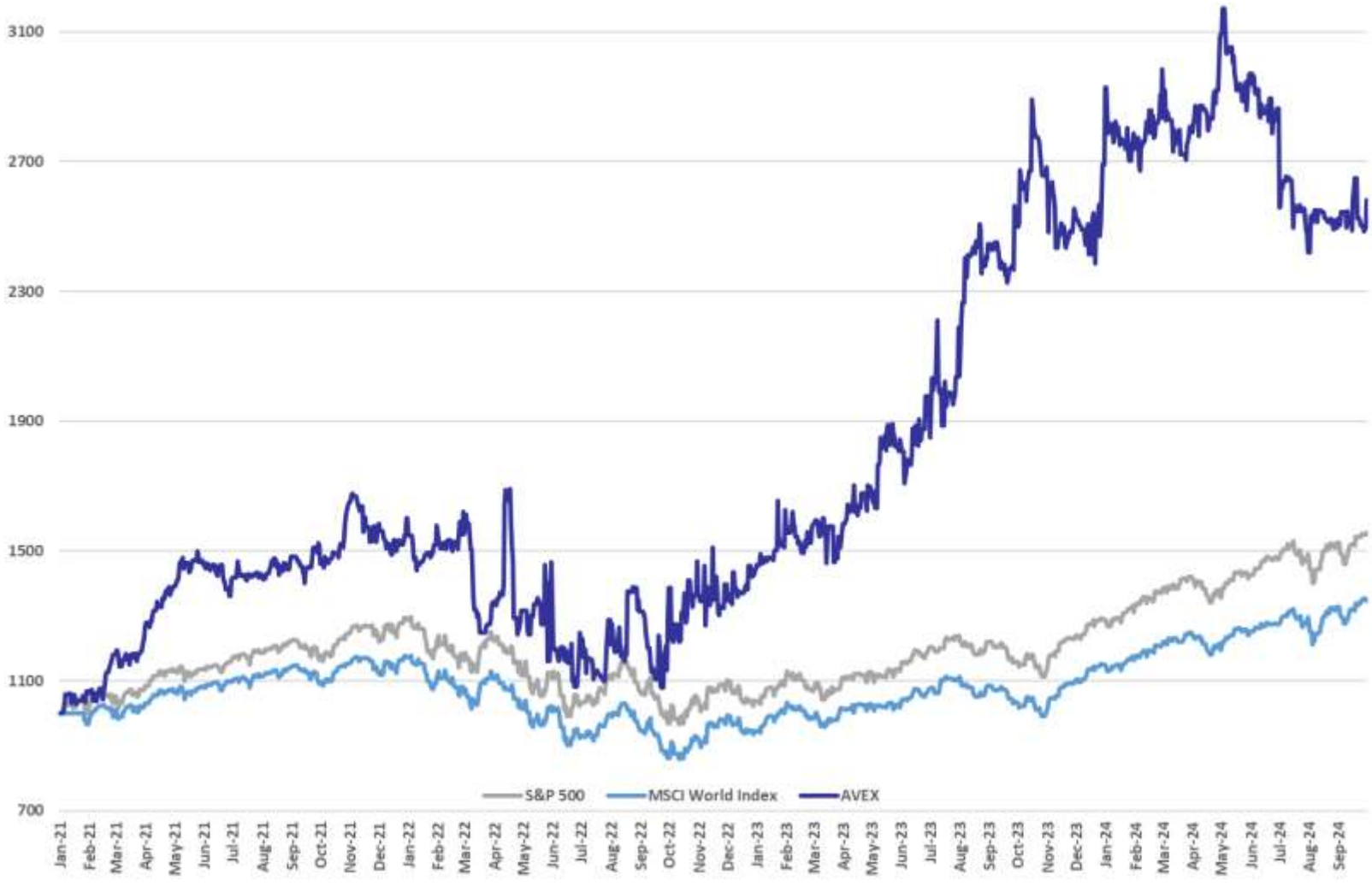
AVESTA INVESTMENT GROUP

Изменения в структуре индекса

Вошли				
Компания	Тикер	Объем торговли, UZS	Кол-во сделок	Цена закрытия, г/г, %
Universal Bank	UNVB	9,128,933,130	1,222	-57.2%
Uzbekneftgaz	UZNG	241,102,704	6,742	0.0%
Turonbank	TNBN	570,425,710	6,213	161.8%
Вышли				
Компания	Тикер	Объем торговли, UZS	Кол-во сделок	Цена закрытия, г/г, %
Octobank	OCBK	23,161,548	394	100.0%
Aloqabank	ALKB	205,613,701	6,633	12.8%
Kogon yog ekstraktsiya factory	KYEZ	84,519,567	5,542	-19.5%

AVESTA
INVESTMENT GROUP

AVEX - S&P 500 – MSCI



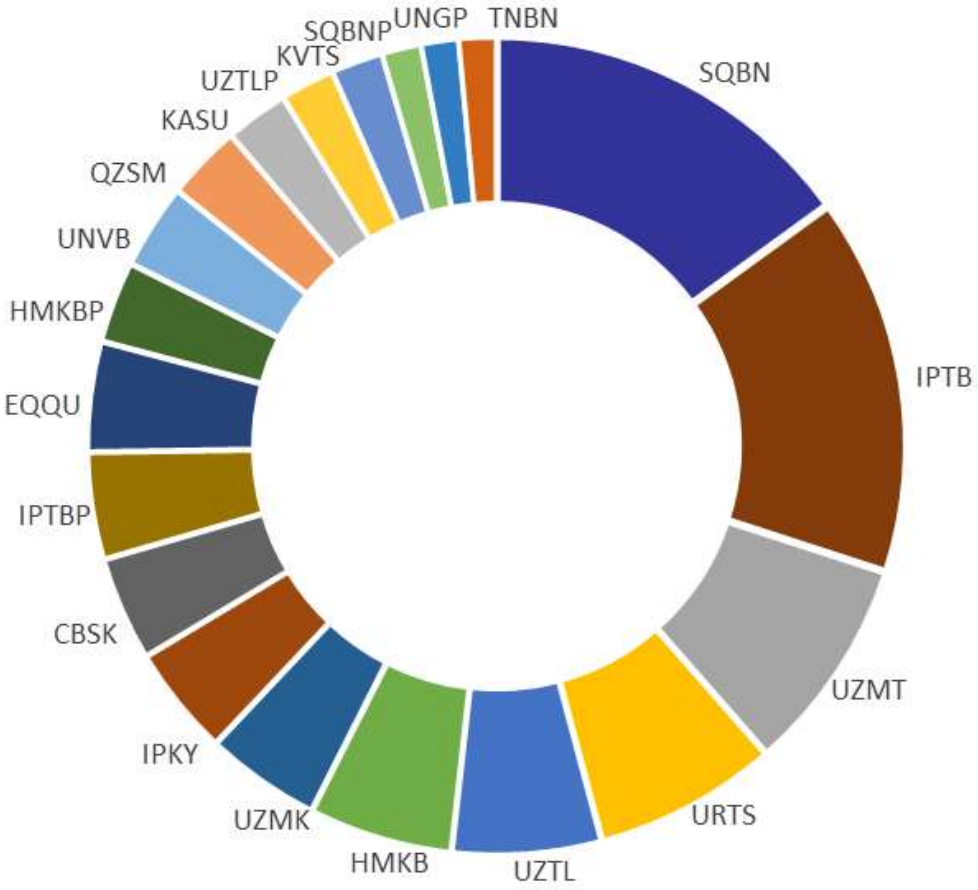
AVESTA INVESTMENT GROUP

Изменения в цене закрытия ТОП 20 эмитентов в 2023

Компания	Тикер	9/30/2024	9/30/2023	Цена закрытия, г/г, %
Ipak Yuli Bank	IPKY	200	47	325.5%
Octobank	OCBK	9,601	4,801	100.0%
Ipoteka bank	IPTB	1.58	0.92	71.7%
Aloqabank	ALKB	0.78	0.69	12.8%
Chilonzor item trading centre	CBSK	2.12	2.04	3.9%
Elektrqishloqqurilish	EQQU	369,000	369,000	0.0%
Kapital Insurance	KASU	0.02	0.02	0.0%
SQB	SQBN	9.98	10.00	-0.2%
SQB, pref	SQBNP	31.60	34.50	-8.4%
UzAuto Motors	UZMT	63,000	70,000	-10.0%
Uzbek Commodity Exchange	URTS	15,398	17,800	-13.5%
Hamkorbank	HMKB	24.89	30.00	-17.0%
Hamkorbank, pref	HMKBP	20.95	25.50	-17.8%
Kogon yog ekstraktsiya factory	KYEZ	343	426	-19.5%
Uzbektelecom	UZTL	4,600	6,000	-23.3%
Ipoteka bank, pref	IPTBP	2.99	4.35	-31.3%
Qizilqumcement	QZSM	1,899	2,829	-32.9%
UzMetKombinat	UZMK	4,500	7,250	-37.9%
Kvarts	KVTS	999	1,763	-43.3%
Uzbektelecom, pref	UZTLP	3,507	7,099	-50.6%

AVESTA INVESTMENT GROUP

Структура AVEX



AVESTA INVESTMENT GROUP

Финансовые показатели

Компания	Тикер	P/E	P/B	ROA	ROE	EBIT маржа
Aloqabank	ALKB	30.0	6.9	3.8%	23.0%	21.4%
Chilonzor item trading centre	CBSK	3.2	0.8	22.3%	25.9%	41.6%
Elektrqishloqqurilish	EQQU	63.7	4.3	4.6%	6.8%	6.7%
Hamkorbank	HMKB	7.0	2.2	5.7%	31.9%	22.0%
Hamkorbank, pref	HMKBP	0.2	0.1	5.7%	31.9%	22.0%
Ipak Yuli Bank	IPKY	7.9	2.1	4.4%	26.9%	21.1%
Ipoteka-bank	IPTB	4.6	0.5	1.7%	10.8%	27.0%
Ipoteka-bank, pref	IPTBP	16.2	1.7	1.7%	10.8%	27.0%
Uzbektelecom, pref	UZTLP	2.5	0.0	0.2%	1.0%	15.2%
Kapital Insurance	KASU	46.6	1.0	0.6%	2.2%	-
Kogon yog elstraksiyz factory	KYEZ	-	3.3	-	-	-
Kvarts	KVTS	-	0.5	-	-	9.4%
Octobank	OCBK	37.2	5.8	3.2%	15.6%	17.4%
Qizilqumcement	QZSM	2.8	0.4	14.5%	15.5%	27.8%
SQB	SQBN	2.8	0.3	1.2%	10.1%	12.7%
SQB, pref	SQBNP	9.7	1.0	1.2%	10.1%	12.7%
UzAuto Motors	UZMT	6.8	2.9	10.6%	43.1%	48.9%
Uzbek Commodity Exchange	URTS	5.7	4.0	5.5%	69.2%	58.9%
UzMetKombinat	UZMK	10.0	0.9	4.2%	9.1%	8.1%
Uzbektelecom	UZTL	69.3	0.7	0.2%	1.0%	15.2%
Median		**7.4**	**1.0**	**4.0%**	**13.2%**	**21.2%**
Max		**69.3**	**6.9**	**22.3%**	**69.2%**	**58.9%**
Min		**0.0**	**0.0**	**0.2%**	**1.0%**	**6.7%**

Консолидированные финансовые показатели компаний индекса, тыс. сум

	2021	2022	2023
Активы	157,718,168,310	226,264,110,061	387,082,969,748
Капитал	37,172,393,934	48,366,522,058	66,466,161,951
Выручка	40,425,069,321	63,278,336,400	91,010,316,271
EBIT	7,842,867,527	20,820,195,818	19,189,505,403
Чистая прибыль	6,085,670,824	12,809,218,019	11,217,798,305
P/E			
Медиана	11.0	4.2	6.9
Макс	182,281.9	977.4	69.3
Мин	0.0	0.9	0.0
P/B			
Медиана	0.8	0.9	1.0
Макс	16.9	71.2	6.9
Мин	0.3	0.3	0.3
ROA			
Медиана	3.6%	4.7%	4.2%
Макс	18.4%	14.5%	22.3%
Мин	0.0%	0.9%	0.2%
ROE			
Медиана	10.1%	19.5%	15.5%
Макс	65.4%	70.0%	69.2%
Мин	0.0%	5.0%	1.0%
EBIT маржа			
Медиана	17.4%	22.2%	21.4%
Макс	52.8%	85.3%	58.9%
Мин	0.0%	0.0%	6.7%
Рост активов	**12.0%**	**43.5%**	**71.1%**
Рост капитала	**4.2%**	**30.1%**	**37.4%**
Рост выручки	**-22.5%**	**56.5%**	**43.8%**
Рост чистой прибыли	**-12.5%**	**110.5%**	**-12.4%**

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 -2,6% с начала года и 4,7% г/г на конец 3Q2024. Изменение в 2023 году составило +86,5%, в 2022 году -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.