AVESTA
INVESTMENT GROUP

AVEX
Avesta Equity Index

Февраль, 2025

AVESTA INVESTMENT GROUP

4Q2024 перебалансирвка

- Мы провели первую перебалансировку индекса по результатам 12 месяцев, закончившихся 31 Декабря 2025 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.

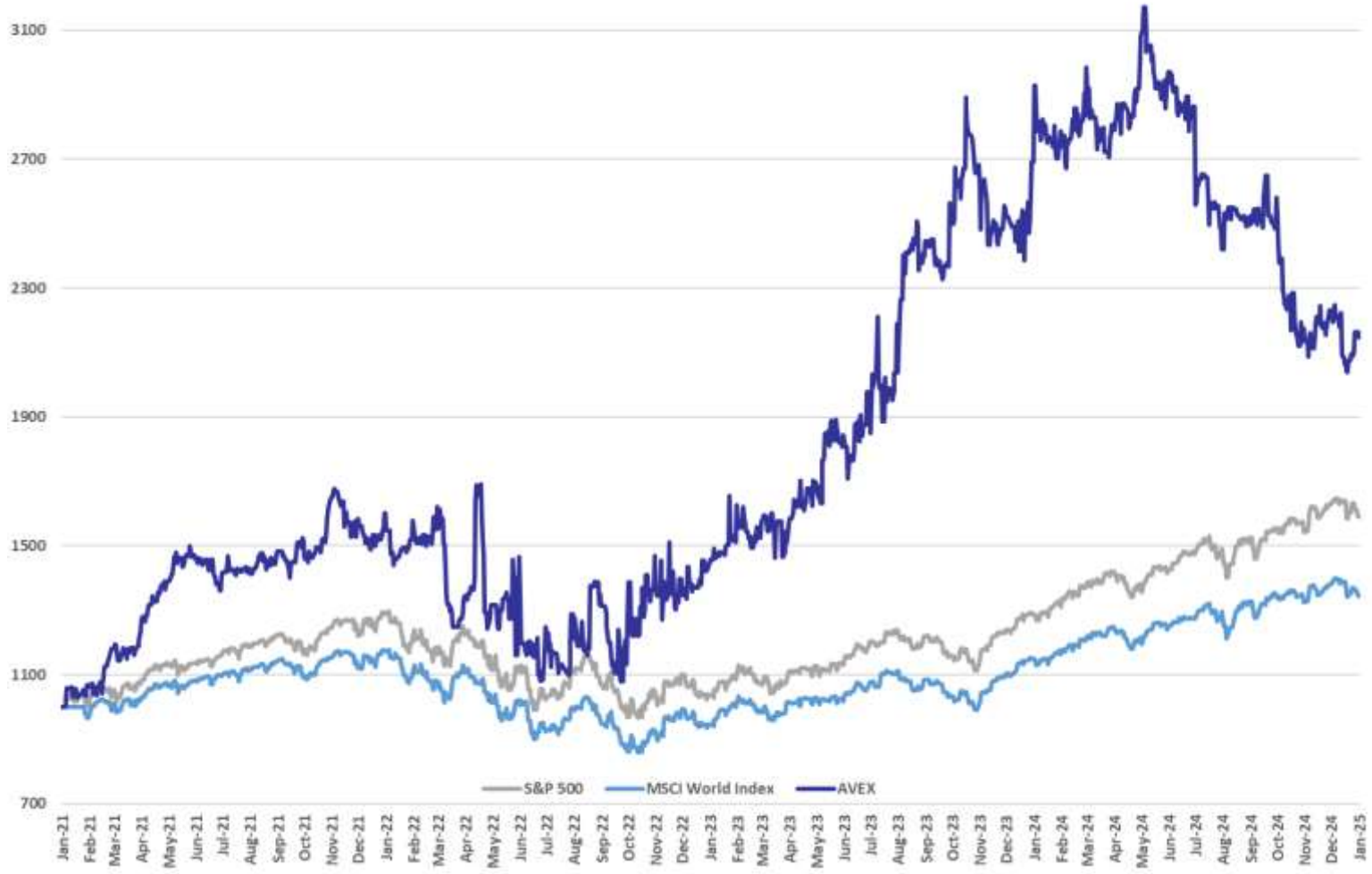
AVESTA INVESTMENT GROUP

Изменения в структуре индекса

Вошли				
Компания	Тикер	Объем торговли, UZS	Кол-во сделок	Цена закрытия, г/г, %
Aloqabank	ALKB	305,407,194	7,845	-46.5%
Uzbekinvest pref	UZINP	1,215,120,104	5,891	12.0%
Вышли				
Компания	Тикер	Объем торговли, UZS	Кол-во сделок	Цена закрытия, г/г, %
SQB, pref	SQBNP	184,460,026	6,022	-14.7%
Uzbekneftgaz	UZNG	141,323,988	5,931	0.0%

AVESTA
INVESTMENT GROUP

AVEX - S&P 500 – MSCI



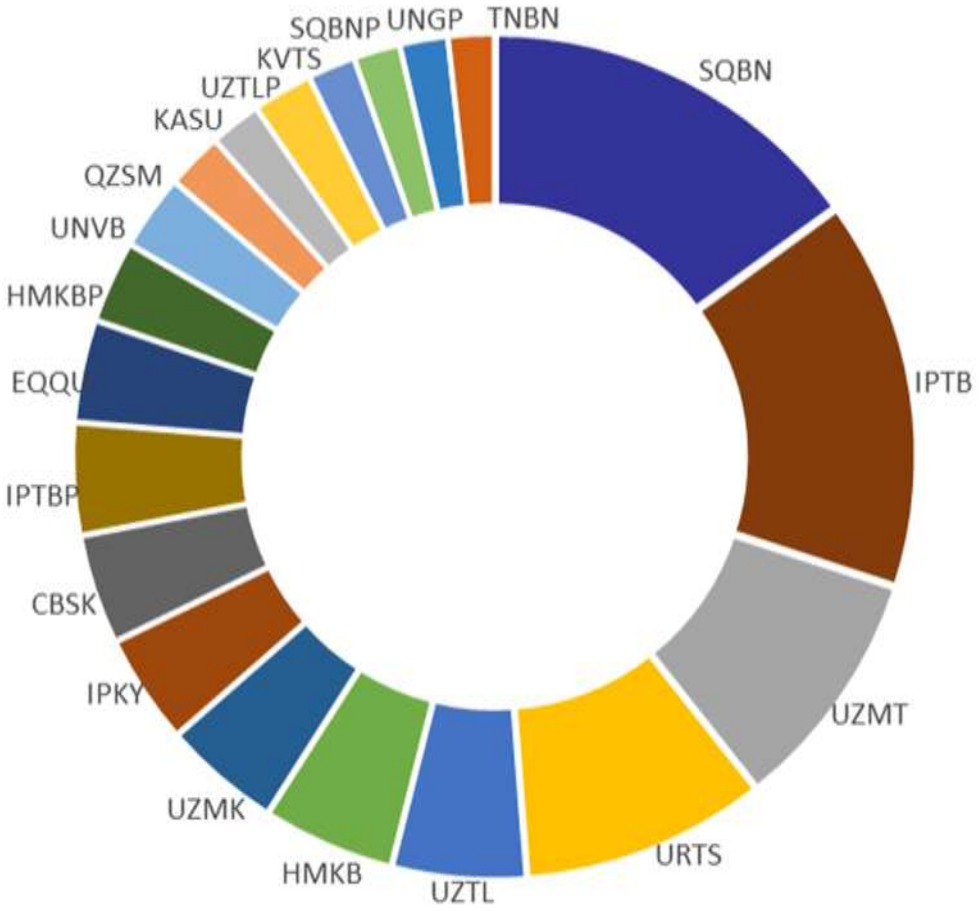
AVESTA INVESTMENT GROUP

Изменения в цене закрытия ТОП 20 эмитентов в 3Q2024

Компания	Тикер	12/31/2024	12/31/2023	Цена закрытия, г/г, %
Turonbank	TNBN	1,430	921	55.3%
Ipak Yuli Bank	IPKY	128	97	32.0%
Ipoteka bank	IPTB	1.19	0.99	20.2%
SQB	SQBN	12.00	10.00	20.0%
Hamkorbank, pref	HMKBP	23.00	20.00	15.0%
Hamkorbank	HMKB	24	22	9.2%
Uzbek Commodity Exchange	URTS	3,650.00	3,500.00	4.3%
UzAuto Motors	UZMT	72,500.00	70,000.00	3.6%
Kapital Insurance	KASU	0.02	0.02	0.0%
Uzbekneftgaz	UZNG	500	500	0.0%
Ipoteka bank, pref	IPTBP	3	3	-11.3%
SQB, pref	SQBNP	28.99	34.00	-14.7%
Chilonzor item trading centre	CBSK	1.96	2.56	-23.4%
UzMetKombinat	UZMK	4,300	6,800	-36.8%
Uzbektelecom	UZTL	4,050	6,450	-37.2%
Universal Bank	UNVB	8,900.00	16,964.40	-47.5%
Kvarts	KVTS	970	1,850	-47.6%
Qizilqumcement	QZSM	1,500	2,950	-49.2%
Uzbektelecom, pref	UZTLP	3,202	6,310	-49.3%
Elektrqishloqqurilish	EQQU	369,000	2,573,200	-85.7%

AVESTA INVESTMENT GROUP

Структура AVEX



AVESTA INVESTMENT GROUP

Финансовые показатели

Компания	Тикер	P/E	P/B	ROA	ROE	EBIT маржа
Chilonzor item trading centre	CBSK	6.1	0.7	14.1%	15.1%	47.3%
Elektrqishloqqurilish	EQQU	2.0	0.5	18.1%	22.0%	14.4%
Hamkorbank	HMKB	2.4	0.7	3.9%	21.8%	71.0%
Hamkorbank, pref	HMKBP	2.1	0.6	3.9%	21.8%	71.0%
Ipak Yuli Bank	IPKY	14.6	3.6	3.1%	20.3%	49.3%
Ipoteka-bank	IPTB	0.0	0.8	0.4%	2.4%	22.4%
Ipoteka-bank, pref	IPTBP	0.0	1.9	0.9%	7.2%	6.7%
Kapital Insurance	KASU	51.6	1.7	0.4%	2.0%	1.0%
Kvarts	KVTS	0.0	0.4	0.0%	0.0%	0.0%
Qizilqumcement	QZSM	10.4	0.3	0.0%	0.0%	2.0%
SQB	SQBN	2.3	0.3	1.0%	8.4%	41.0%
SQB, pref	SQBNP	7.2	0.8	1.0%	8.4%	41.0%
Turonbank	TNBN	22.1	1.3	0.2%	1.7%	10.1%
Universal bank	UNVB	13.5	3.2	4.5%	23.5%	51.2%
UzAuto Motors	UZMT	8.9	1.6	6.0%	17.4%	9.0%
Uzbek Commodity Exchange	URTS	3.9	3.3	5.3%	64.3%	53.1%
Uzbekneftgaz	UZNG	39.2	0.7	0.8%	1.8%	6.9%
Uzbektelekom, pref	UZTLP	59.6	0.4	0.1%	0.7%	0.6%
UzMetKombinat	UZMK	25.6	0.6	1.7%	3.9%	10.0%
Uztelecom	UZTL	78.2	0.5	0.1%	0.7%	0.6%
Median		**10.4**	**0.7**	**1.4%**	**8.4%**	**14.4%**
Max		**78.2**	**3.6**	**18.1%**	**64.3%**	**71.0%**
Min		**2.0**	**0.3**	**0.1%**	**0.7%**	**0.6%**

Консолидированные финансовые показатели компаний индекса, тыс. сум

	9M2023	9M2024
Активы	391,593,945,970	519,579,707,782
Капитал	67,513,886,282	106,298,044,897
Выручка	101,929,356,313	79,667,172,769
EBIT	10,673,455,836	10,334,646,887
Чистая прибыль	8,056,942,464	8,053,072,602
P/E		
Медиана	7.1	10.4
Макс	113.2	78.2
Мин	2.8	2.0
P/B		
Медиана	1.1	0.7
Макс	81.7	3.6
Мин	0.3	0.3
ROA		
Медиана	2.6%	1.4%
Макс	17.6%	18.1%
Мин	0.0%	0.1%
ROE		
Медиана	10.2%	8.4%
Макс	69.5%	64.3%
Мин	0.0%	0.7%
EBIT маржа		
Медиана	13.6%	14.4%
Макс	115.6%	71.0%
Мин	0.0%	0.6%
Рост активов	**91.8%**	**32.7%**
Рост капитала	**32.8%**	**57.4%**
Изменение выручки	**70.8%**	**-21.8%**
Изменение чистой прибыли	**-33.4%**	**-0.05%**

AVESTA
INVESTMENT GROUP

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 на 2024 показывает снижение на -19.6%. 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.