AVESTA
INVESTMENT GROUP

# AVEX
# Avesta Equity Index

Январь, 2026

# Ребалансировка индекса за 4 кв 2025

Ребалансировка индекса проведена на основании торговой активности за последние 12 месяцев, завершившиеся 31 декабря 2025 года.

По итогам пересмотра:

Исключено из состава индекса

- Portlatishsanoat

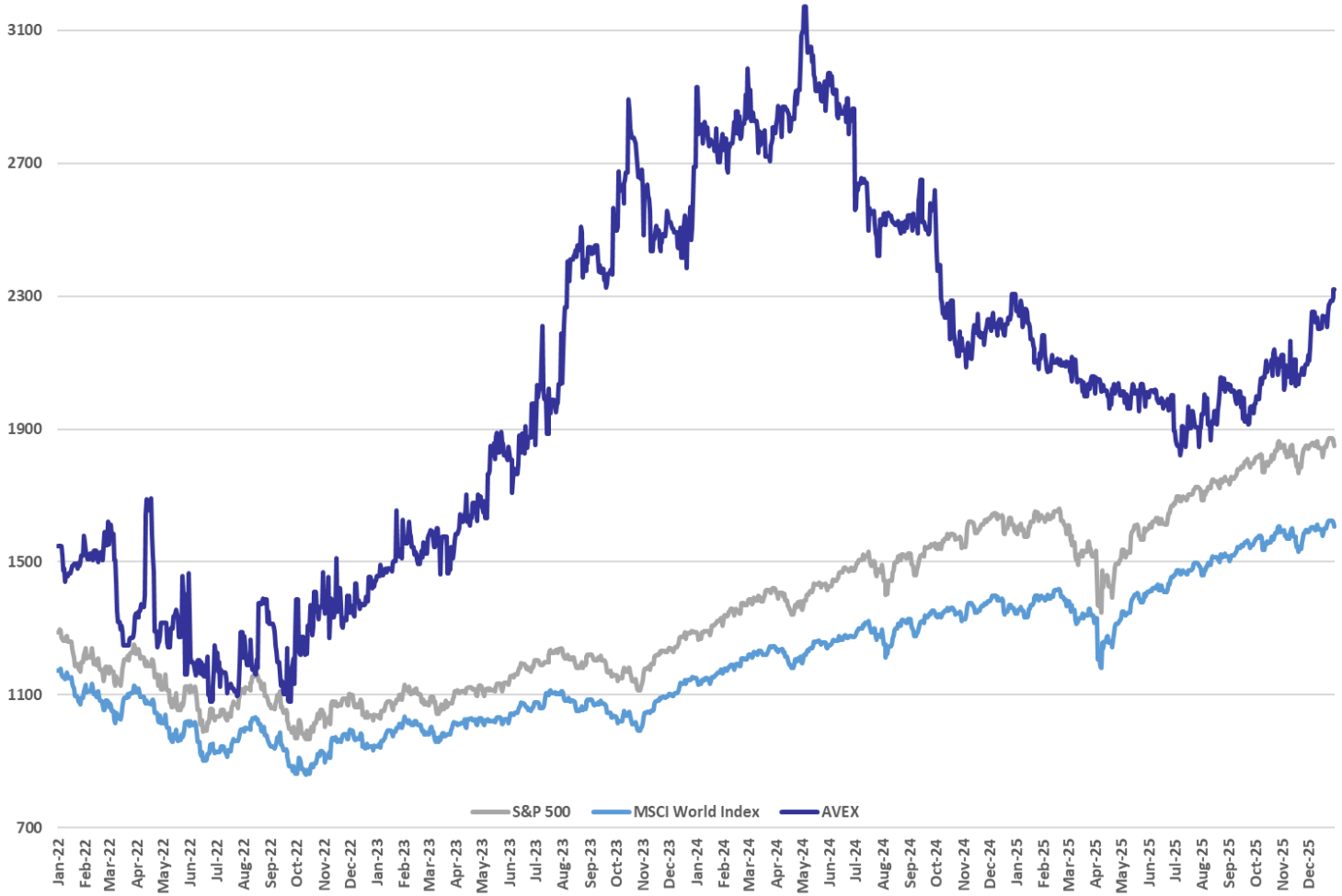
Включено в состав индекса

- O‘zbektelekom (привилегированные акции)

| Вошли | | | |
|---|---|---|---|
| **Компания** | **Объем торговли, UZS** | **Кол-во сделок** | **Цена закрытия, г/г, %** |
| O'zbektelekom pref | 565,353,027 | 6,775 | 40.5% |
| **Вышли** | | | |
| **Компания** | **Объем торговли, UZS** | **Кол-во сделок** | **Цена закрытия, г/г, %** |
| Portlatishsanoat | 6,085,996,551 | 107 | 2311.6% |

AVESTA
INVESTMENT GROUP

# Динамика индекса AVEX в сравнении с глобальными бенчмарками



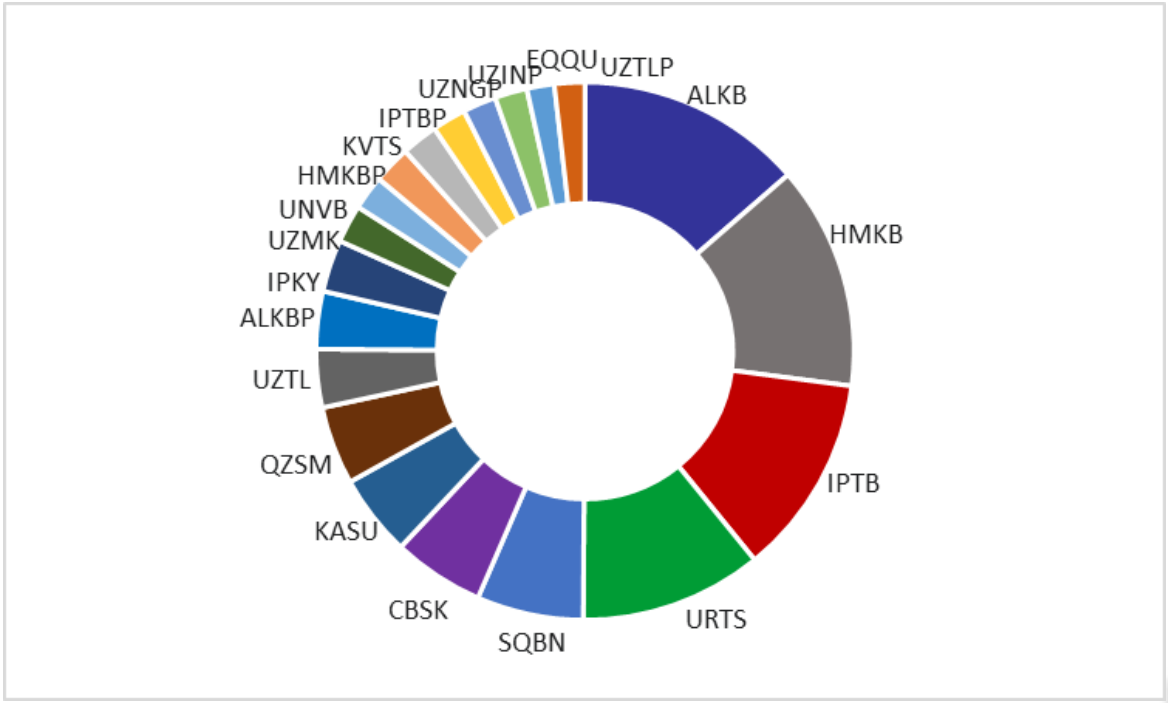
AVESTA INVESTMENT GROUP

# Изменение цен закрытия топ-20 ценных бумаг в 4кв 2025

| Компания | 12/31/2025 | 12/31/2024 | Цена закрытия, г/г, % |
|---|---|---|---|
| Hamkorbank pref | 48.99 | 23.00 | 113.0% |
| Hamkorbank | 43.00 | 24.39 | 76.3% |
| O'zRTXB | 6,249.99 | 3,650.00 | 71.2% |
| Uzbektelecom | 5,825.9 | 4,050.0 | 43.8% |
| Uzbektelecom pref | 4,500.0 | 3,202.1 | 40.5% |
| Uzbekinvest pref | 1,499 | 1,120 | 33.8% |
| Chilonzor buyum savdo kompleksi | 2.60 | 1.96 | 32.7% |
| Aloqabank | 0.44 | 0.40 | 10.0% |
| Ipoteka bank, pref | 3.26 | 3.06 | 6.5% |
| Ipoteka bank | 1.26 | 1.19 | 5.9% |
| Aloqabank pref | 2.94 | 2.78 | 5.8% |
| Kvarts | 990 | 970 | 2.1% |
| Uzbekneftgaz | 500 | 500 | 0.0% |
| SQB | 10.97 | 12.00 | -8.6% |
| Elektrqishloqqurilish | 305,000 | 369,000 | -17.3% |
| Universal Bank | 6,880 | 8,900 | -22.7% |
| Ipak Yuli Bank | 97.49 | 128.00 | -23.8% |
| UzMetKombinat | 2,999.99 | 4,300.00 | -30.2% |
| Qizilqumcement | 760 | 1,500 | -49.3% |
| Kapital sug'urta | 0.01 | 0.02 | -50.0% |

AVESTA INVESTMENT GROUP

# Структура индекса AVEX



AVESTA INVESTMENT GROUP

# Ключевые финансовые показатели компаний, входящих в индекс AVEX

| Компания | P/E | P/B | ROA | ROE | EBIT маржа |
|---|---|---|---|---|---|
| Ipoteka-bank | N/A | 0.6 | -0.6% | -4.4% | 0.9% |
| O"zRTXB | 6.8 | 4.4 | 7.0% | 65.3% | 90.3% |
| Chilonzor buyum savdo kompleksi | 5.8 | 1.4 | 22.5% | 24.2% | 51.5% |
| Hamkorbank | 3.4 | 0.9 | 5.1% | 26.4% | 22.3% |
| Ipak Yo"li | 6.0 | 1.4 | 3.9% | 23.1% | 17.4% |
| Qizilqumsement | N/A | 0.1 | -0.1% | -0.2% | -1.4% |
| Aloqabank | 3.3 | 0.4 | 1.5% | 11.1% | 7.1% |
| Universal bank | 2.9 | 0.9 | 6.1% | 30.9% | 19.5% |
| O"zmetkombinat | 7.2 | 0.4 | 2.4% | 5.2% | 4.7% |
| O'zbektelekom | 4.8 | 0.6 | 2.6% | 12.1% | 4.7% |
| O'zbekiston sanoat - qurilish banki | 1.4 | 0.2 | 2.0% | 16.6% | 12.4% |
| Kvarts | N/A | 0.4 | -4.9% | -13.4% | -3.9% |
| Kapital sug'urta | 339.9 | 0.7 | 0.1% | 0.2% | 0.7% |
| O'zbekneftgaz | 9.3 | 0.3 | 1.7% | 3.5% | 19.5% |
| Elektrqishloqqurilish | N/A | 0.4 | -1.7% | -2.3% | 1.2% |
| **Медиана** | **5.8** | **0.6** | **2.0%** | **11.1%** | **7.1%** |
| **Макс** | **339.9** | **4.4** | **22.5%** | **65.3%** | **90.3%** |
| **Мин** | **1.4** | **0.1** | **-4.9%** | **-13.4%** | **-3.9%** |

# Совокупные финансовые показатели компаний индекса AVEX (тыс. узбекских сумов)

| | 9M2024 | 9M2025 |
|---|---|---|
| Активы | 372,238,961,640 | 417,904,185,576 |
| Капитал | 103,245,829,867 | 115,532,515,091 |
| Выручка | 67,696,046,261 | 70,584,031,993 |
| EBIT | 6,066,741,431 | 8,332,127,223 |
| Чистая прибыль | 5,361,605,647 | 6,652,473,805 |
| **P/E** | | |
| Медиана | 6.8 | 3.4 |
| Макс | 68.9 | 339.9 |
| Мин | -0.6 | -60.7 |
| **P/B** | | |
| Медиана | 0.5 | 0.6 |
| Макс | 3.9 | 4.4 |
| Мин | 0.2 | 0.1 |
| **ROA** | | |
| Медиана | 2.0% | 2.0% |
| Макс | 30.3% | 22.5% |
| Мин | -19.7% | -4.9% |
| **ROE** | | |
| Медиана | 11.8% | 11.1% |
| Макс | 84.0% | 65.3% |
| Мин | -57.9% | -13.4% |
| **EBIT маржа** | | |
| Медиана | 8.4% | 7.1% |
| Макс | 87.7% | 90.3% |
| Мин | -33.2% | -3.9% |
| **Рост активов** | **29.3%** | **12.3%** |
| **Рост капитала** | **88.1%** | **11.9%** |
| **Изменение выручки** | **0.2%** | **4.3%** |
| **Изменение чистой прибыли** | **-19.2%** | **24.08%** |

# Avesta Equity Index

- Индекс AVEX отражает динамику 20 наиболее ликвидных акций, обращающихся на Ташкентской фондовой бирже, отобранных по объему торгов и количеству сделок, и служит индикатором общего состояния фондового рынка.
- Пересмотр состава и ребалансировка индекса осуществляются на ежеквартальной основе с использованием данных о торговой активности за последние 12 месяцев.
- По итогам 4К2025 индекс AVEX продемонстрировал доходность с начала года на уровне +0,56%. Годовая динамика индекса составила: -19,6% в 2024 году, +86,5% в 2023 году, -5,8% в 2022 году и +54,9% в 2021 году.

AVESTA INVESTMENT GROUP

# Методология расчета

- Расчет индекса **AVEX** осуществляется на основе ежедневных цен закрытия акций, входящих в его состав, с применением весов, определяемых показателями ликвидности и торгового оборота.
- Вес одного эмитента в составе индекса ограничен максимальным значением **15%**.
- Базовая дата индекса установлена на **1 января 2021 года**, базовое значение составляет **1 000 пунктов**. На дату запуска индекса все цены акций были приведены к базовому уровню с использованием соответствующих коэффициентов нормализации.