

TOSHKENT INDEX ETF

08.09.2022

Содержание

Рынок капитала Узбекистана	3
Информация об ETF	4
Индекс ликвидных акций EQRE Blue	5
Преимущества ETF	6
План развития ETF	7
Управляющая компания	8
Контактная информация	9



Рынок капитала Узбекистана

Активно развивающаяся экономика

- **34,5 %**
Рост ВВП 2016–2022 г.г.
- **160 млрд USD**
Прогноз ВВП к 2030 г.
- **40+ млрд USD**
ПИИ за 2016–2021 г.г.
- **BB-/стабильный**
Кредитный рейтинг Узбекистана от Fitch Ratings

Динамично растущий фондовый рынок

- **110 %**
Рост индекса ликвидных акций EQRE Blue с 2020 г.
- **16**
Публичных размещений за 2016–2022 г.г.
- **P/E: 4,83**
Медианное значение P/E наиболее ликвидных акций

Масштабная приватизация государственных компаний

- **21 госкомпаний**
В “дорожной карте” IPO/SPO 2022–2023 г.г.
- **10+ млрд USD**
Ожидаемый объем приватизаций до 2024 г.
- **60 %**
Доля частных банков в банковском секторе к 2026 г.

Информация об ETF

TOSHKENT INDEX ETF – первый в Узбекистане ETF, позволяющий эффективно инвестировать в диверсифицированный портфель, состоящий из ценных бумаг локальных эмитентов

- Наименование компании: **АО Toshkent Index ETF**
- ISIN: **UZ00000000GE0**
- Дата регистрации выпуска: **15.09.2021**
- Номинальная стоимость: **1.000 UZS**
- Стоимость чистых активов: **~1 млрд UZS**
- Тип ETF: **Активно управляемый**
- Управляющая компания: **ООО Alkes Research**

- **Инвестиционные цели и ограничения:**
Инвестиционная политика
- **Стратегия управления:**
Умеренно консервативная
- **Базовые активы:**
Акции, корпоративные облигации, ГЦБ
- **Композиция портфеля:**
75% – акции из индекса EQRE Blue
25% – другие активы
- **Дивидендная политика:**
Реинвестирование дивидендов
- **Бенчмарк для ETF:**
Индекс ликвидных акций EQRE Blue
- **Риск-менеджмент:**
Не более 20% на один актив

Индекс ликвидных акций EQRE Blue

- Индекс фондового рынка Узбекистана **EQRE Blue** представляет собой сводный индекс, вычисляемый на основе цен его компонентов
- Индекс включает в себя **привлекательные, наиболее ликвидные акции** эмитентов на Ташкентской фондовой бирже
- Текущая капитализация индекса составляет свыше **1,5 млрд долларов** (свыше 2,26% ВВП Узбекистана)
- Методология расчета индекса разработана командой **Alkes Research**
- Целью ETF будет получение сбалансированного дохода, **опережающего доходность бенчмарка** с поправкой на риск

Динамика изменения значения EQRE Blue Index на 01.08.2022



Преимущества ETF

1

Готовая инвестиционная стратегия для институциональных и розничных инвесторов

2

Удобство использования:
Купля-продажа портфеля ценных бумаг “в один клик”

3

Приватизация крупнейших компаний через IPO/SPO: Ряд голубых фишек выйдет на биржу в 2022–2023 годах

4

Прозрачность и регулярная подотчетность для всех заинтересованных сторон

План развития ETF

Q4 2022

USD 1M AUM

Привлечение до 1 млн долл
через размещение
по закрытой подписке среди
профессионального
сообщества и крупных
частных инвесторов для
формирования
инвестиционного портфеля

Q2 2023

USD 2M AUM

Листинг на фондовой
бирже и формирование
инвестиционного портфеля
до 2 млн долл
через размещение по
открытой подписке
путем привлечения
институциональных и
розничных инвесторов;
облегчение экзита

Q4 2023

USD 3M AUM

Формирование
инвестиционного портфеля
до 3 млн долл и начало
взаимодействия с
зарубежными биржами
по листингу ETF
(KASE, AIX, MOEX)

Управляющая компания

Alkes Research – новообразованная инвестиционно-консалтинговая компания, предоставляющая услуги по брокерскому обслуживанию, доверительному управлению активами и инвестиционно-банковскому сопровождению.

Alkes Research является правообладателем информационного ресурса о фондовом рынке Узбекистана EQRE и фондового индекса EQRE Blue.



**Ministry of Finance of the
Republic of Uzbekistan**

Компания имеет все
необходимые лицензии на
осуществлении
профессиональной
деятельностью на рынке
ценных бумаг



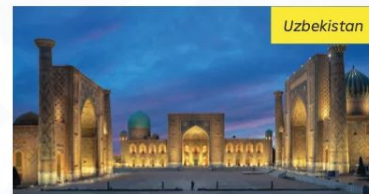
**Лучший новый
аналитический дом
Узбекистана 2021**
по версии Global Banking &
Finance Review®



In this issue

AT A GLANCE Uzbekistan	2
TALKING POINT Wiebke Schlämer, Regional Director Europe and Central Asia, IFC Sherali Abdugabbarov, General Director of the Central Securities Depository of Uzbekistan	4
MARKET ROUNDUP	8
HISTORY	9
CONTACT US	11
IMPRINT & DISCLAIMER	12

This document is intended for
institutional investors only.



Getting prepared for a new market

Welcome to Uzbekistan! Eager to turn into a market economy, the country that shares borders with all other Central Asian states, is growing at a head spinning pace. Hundreds of state-owned assets are on sale, among them top banks and corporates, and international investors will be able to engage themselves in some of the once protected gems.

During our research trip, we certainly paid the Central Securities Depository a visit. General Director Sherali Abdugabbarov announced that the foreign nominee concept is around the corner and emphasized that his top-equipped team has the systems in place to service international market users.

Индекс EQRE Blue неоднократно упоминался участниками рынка и профильными изданиями, такими как GIS Press (Raiffeisen Bank), Kursiv Media, IntelliNews, Kapital.uz, МинФин РУз. и др.

Контактная информация

ALKES | research

Телефон: +99899 928 88 29

Имейл: info@alkesresearch.com

Веб-сайт: www.alkesresearch.com

Адрес: г. Ташкент, ул. Навоий, 3, 76





Настоящее предложение подготовлено ООО «Alkes Research» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Любые суждения или мнения, представленные в настоящем материале, актуальны на момент публикации и презентации материала.

Настоящее предложение не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. ООО «Alkes Research» обращает внимание, что инвестиции в рынок ценных бумаг сопряжены с риском. Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

ООО «Alkes Research» является правообладателем информационного ресурса EQRE и фондового индекса EQRE Blue.

Настоящее предложение подготовлено ООО «Alkes Research», компанией, зарегистрированной в соответствии с законодательством Республики Узбекистан, и являющейся профессиональным участником рынка ценных бумаг на основании лицензий выданных Министерством Финансов Республики Узбекистан.

ООО «Alkes Research» осуществляет профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного посредника на основании лицензии № 1434 от 28.02.2022 г., выданной Министерством Финансов Республики Узбекистан.

ООО «Alkes Research» осуществляет профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в качестве доверительного управляющего инвестиционными активами на основании лицензии № 1435 от 28.02.2022 г., выданной Министерством Финансов Республики Узбекистан.

ООО «Alkes Research» осуществляет профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного консультанта в уведомительном порядке на основании подтверждения о получении уведомления № 021689 от 18.02.2022 г., выданного Департаментом по развитию рынка капитала при Министерстве Финансов Республики Узбекистан.

Все права защищены.