

Welcome To The World Of STOCKS!

Актанов Амир
09.07.2026

a.aktanov@halykfinance.kz



Обзор компании Uber Technologies

Сектор	Технологии
Отрасль	Софт
Торговая площадка	NYSE
ISIN	US90353T1007
Валюта отчетности	Доллар США
Капитализация (\$ млрд)	151.3
Средний ежедневный объем торгов (млн)	17.5
Бета акции, (x)	1.11
Максимальная цена за 52 недели, \$	102.0
Минимальная цена за 52 недели, \$	67.2
Дата следующей отчетности	06.08.2026
Кредитные рейтинги за последние 12 месяцев	S&P BBB-/Стабильный Fitch A-/Стабильный Moody's Baa2/Позитив.

Текущая цена: \$73.6

Потенциал

+15.0%

Целевая цена: \$84.6

(3 месяца)

Финансовые показатели - Bloomberg (Ист.)	2024	2025	LTM	2026П	2027П
Выручка, \$млн	43 978	52 017	53 687	58 157	67 030
EBITDA, \$млн	3 536	6 312	7 020	11 269	13 704
Чистая прибыль, \$млн	9 856	10 053	8 540	6 055	8 989
DPS, \$/акцию	4.56	4.73	4.04	3.03	4.47
Валовая марж-ть	37.5%	38.5%	39.6%	43.0%	43.4%
Опер. марж-ть	6.4%	10.7%	11.7%	14.8%	16.1%
EBITDA марж-ть	8.0%	12.1%	13.1%	19.4%	19.4%
Чистая марж-ть	22.4%	19.3%	15.9%	10.4%	13.4%
ROA	21.9%	17.8%	15.2%	10.7%	16.0%
ROE	56.1%	39.8%	35.1%	24.9%	36.9%

Мы в телеграме <https://t.me/halykfinance>

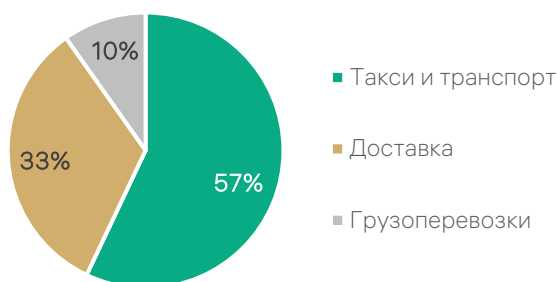
Наш корпсайт <https://halykfinance.kz/research/?lang=ru>

ОПЕРАЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

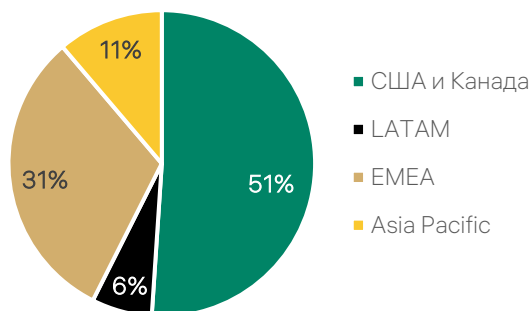
Описание компании

Uber Technologies — американская технологическая компания с годовым объёмом доходов, превышающим \$52 млрд. Компания обрела мировую известность как самый популярный сервис по заказу такси с лояльной и стабильно растущей клиентской базой. Помимо услуг такси, компания предлагает своим клиентам сервис доставки еды, продуктов и других товаров, а также возможность осуществлять грузовые перевозки. Uber доступен в более чем 70 странах и генерирует доходы за счёт комиссионных доходов. На конец 2025 года членами программы лояльности Uber One являлись 46 млн человек, а сама программа доступна более чем в 30 странах мира. Uber Technologies была основана в 2009 году. Штаб-квартира компании расположена в Сан-Франциско, Калифорния.

Сегменты выручки



География выручки



Ключевые сегменты выручки

Пассажи́рские перевозки (57% выручки)

Сегмент пассажирских перевозок (Mobility) формирует основную часть выручки Uber Technologies и является самым прибыльным подразделением компании. В 2025 году он принёс \$29.7 млрд (+18.4%), что соответствует 57% от всего объёма доходов компании. Показатель валовых бронирований подразделения увеличился в прошлом году на 17.4% до \$97.5 млрд, и достиг \$26.4 млрд (+24.6%) в январе-марте 2026 года.

В данный сегмент входят комиссионные доходы не только от классического такси (UberX, Comfort, Black), но и от каршеринга, совместных поездок, аренды самокатов и велосипедов, проката автомобилей, а также других услуг, связанных с транспортом. К примеру, Uber предоставляет

	<p>клиентам возможность заказать традиционные жёлтые такси в Нью-Йорке и классические кэбы в Лондоне.</p> <p>В последующие годы аналитики ожидают укрепление данного направления и прогнозируют рост выручки Mobility до \$31.1 млрд (+4.7%) в 2026 году и до \$36.3 млрд (+16.7%) в 2027 году. Относительно невысокие темпы роста выручки сегмента в текущем году связаны не со снижением спроса на услуги такси и транспорта (показатель валовых бронирований продолжает расти двузначными темпами), а с регуляторными изменениями в Великобритании. Эти перемены в принципах признания выручки привели к замедлению роста общей выручки на 8 п.п.</p> <p>Между тем, в январе-марте 2026 года выручка сегмента пассажирских перевозок повысилась лишь на 5% до \$6.8 млрд, оказавшись ниже консенсус-прогноза экспертов. Помимо вышеуказанного фактора, сложная макроэкономическая ситуация на Ближнем Востоке, спровоцировавшая рост цен на бензин, негативно сказалась на потребителях. Кроме того, конфликт в регионе снизил туристическую активность, что негативно отразилось на спросе на такси.</p>
<p>Доставка (33% выручки)</p>	<p>Сегмент доставки еды, продуктов и других товаров формирует треть от совокупной выручки компании в \$52 млрд. В прошлом году доходы направления выросли на 25% и превысили \$17.2 млрд. Если в прошлом сегмент доставки оставался убыточным, то сейчас он вышел в плюс. Однако стоит отметить, что это направление традиционно является низкомаржинальным.</p> <p>Показатель валовых бронирований (gross bookings) увеличился в январе-марте 2026 года на 27.6% до \$26.0 млрд, что составляет почти половину от всего объёма заказов через платформу Uber Technologies. Выручка подразделения повысилась до \$5.1 млрд (+34%), а операционная прибыль достигла \$941 млн (+43%).</p>

Таблица 1. Динамика изменения компонентов доходов Uber Technologies, млн \$

	2021	2022	2023	2024	2025	2026П	2027П
Перевозки	6 953	14 029	19 832	25 057	29 670	31 060	36 263
Доставка	8 362	10 901	12 204	13 750	17 248	21 734	25 511
Грузоперевозки	2 132	6 947	5 245	5 141	5 099	5 326	5 473
Прочие доходы	8	-	-	30	-	38	-217
Выручка	17 455	31 877	37 281	43 978	52 017	58 157	67 030

Источник: Bloomberg

<p>Грузоперевозки (10% выручки)</p>	<p>Третий по объёму доходов сегмент Uber Technologies. В отличие от сегментов перевозок и доставки, данное направление по-прежнему является убыточным, а его доходы в прошлом году снизились на 0.8% до \$5.1 млрд, но по оценкам аналитиков возобновят положительную динамику. Ожидается, что в 2026 году доходы направления могут превысить \$5.3 млрд (+4.4%) и достигнуть \$5.5 млрд (+2.8%) в следующем году.</p>
--	--

Рисунок 1. Валовые бронирования, млн \$

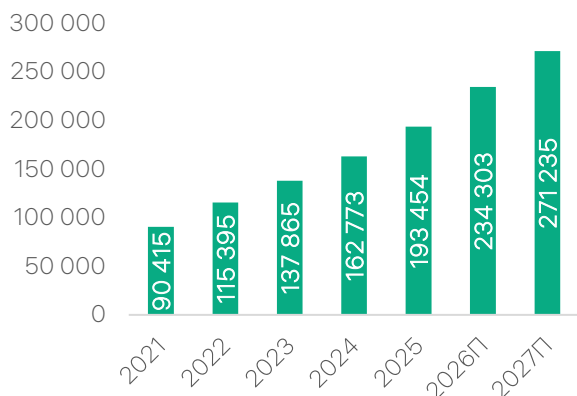
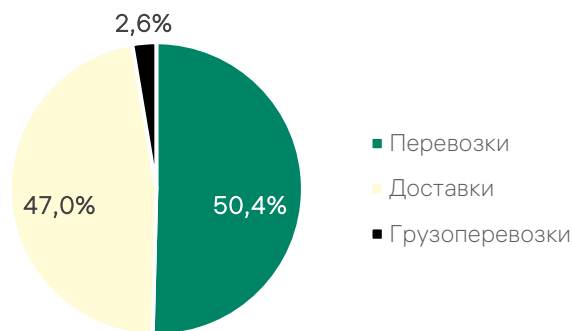


Рисунок 2. Структура валовых бронирований



Источник: Uber Technologies, Bloomberg

Рисунок 3. Количество активных пользователей Uber (MAU), млн

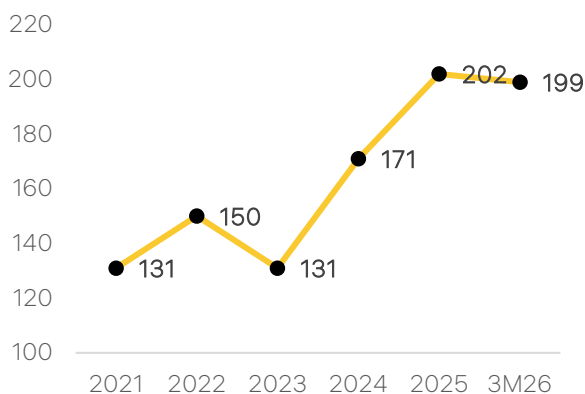
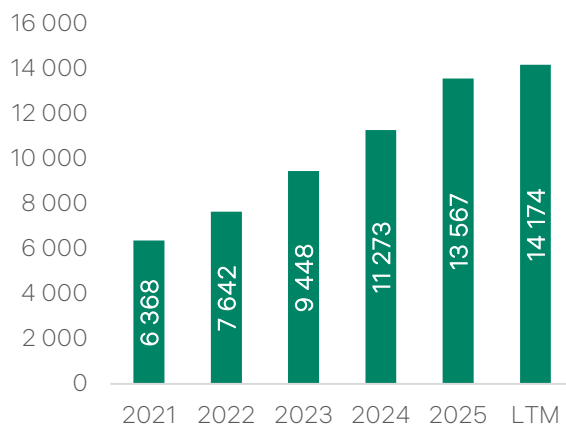


Рисунок 4. Количество поездок, млн



Источник: Uber Technologies

ФИНАНСОВЫЙ ПРОФИЛЬ

ОПИУ, млн \$	2024	2025	3M25	3M26	3M26/25
Выручка	43 978	52 017	11 533	13 203	14.5%
Себестоимость	27 483	31 992	7 605	8 021	5.5%
Валовая прибыль	16 495	20 025	3 928	5 182	31.9%
Административные расходы	9 876	10 339	1 714	2 124	23.9%
Исследование и разработка	3 109	3 402	815	951	16.7%
Прочие расходы (доходы)	711	719	171	184	7.6%
Операционная прибыль	2 799	5 565	1 228	1 923	56.6%
Чистый % доход (расход)	198	303	64	67	4.7%
Прочие доходы (расходы)	1 090	-121	80	-1514	-
Доналоговая прибыль	4 087	5 747	1 372	476	-65.3%
Налог на прибыль	-5 758	-4 346	-402	194	-
Чистая прибыль	9 845	10 093	1 774	282	-84.1%
Прибыль на акцию, \$/акция	4.71	4.82	0.85	0.13	-84.7%

ОДС, млн \$	2023	2024	2025	LTM	LTM / 2025
Операционный денежный поток	3 585	7 137	10 099	10 126	0.3%
Инвестиционный денежный поток	-3 226	-3 177	-3 564	-3 795	6.5%
в т.ч. капитальные затраты	-223	-242	-336	-327	-2.7%
Финансовый денежный поток	-95	-2 087	-5 713	-6 942	21.5%
Изменение денежных средств	327	1 606	1 037	-490	-
Свободный денежный поток	3 362	6 895	9 763	9 799	0.4%

Балансовый отчет, млн \$	2023	2024	2025	3M26	3M26/ 25
Денежные средства	5 407	6 977	7 633	6 091	-20.2%
Дебиторская задолженность	4 121	3 333	3 827	3 895	1.8%
Предоплаченные расходы	400	415	408	494	21.1%
Прочие оборотные активы	1 369	1 520	2 125	2 343	10.3%
Текущие активы	11 297	12 245	13 993	12 823	-8.4%
Основные средства	3 314	3 110	3 011	3 300	9.6%
Долгосрочные инвестиции	6 454	8 762	9 465	8 377	-11.5%
Гудвилл и НМА	9 576	9 191	9 979	9 909	-0.7%
Прочие внеоборотные активы	8 058	17 936	25 354	25 476	0.5%
Долгосрочные активы	27 402	38 999	47 809	47 062	-1.6%
Активы	38 699	51 244	61 802	59 885	-3.1%
Кредиторская задолженность	790	858	1 013	1 189	17.4%
Начисленные расходы	5 827	6 357	7 842	7 309	-6.8%
Подходный налог к уплате	684	751	1 033	1 018	-1.5%
Прочие текущие обязательства	2 153	3 510	2 432	2 477	1.9%
Текущие обязательства	9 454	11 476	12 320	11 993	-2.7%
Долгосрочный долг	9 459	8 347	10 521	10 514	-0.1%
Долгосрочный лизинг	1 872	1 628	1 474	1 710	16.0%
Прочие долгосрочные обязат.	5 232	7 317	9 404	9 856	4.8%
Долгосрочные обязательства	16 563	17 292	21 399	22 080	3.2%
Обязательства	26 017	28 768	33 719	34 073	1.0%
Дополнительный оплаченный капитал	42 264	42 801	38 101	35 527	-6.8%

Нераспределенная прибыль	-30 594	-20 726	-10 628	-10 355	-2.6%
Прочие компоненты капитала	-421	-517	-432	-421	-2.5%
Миноритарный интерес	1 433	918	1 042	1 061	1.8%
Собственный капитал	12 682	22 476	28 083	25 812	-8.1%
Капитал и обязательства	38 699	51 244	61 802	59 885	-3.1%

Маржинальность (%)	2023	2024	2025	3М2026
Валовая марж-ть	37.1%	37.5%	38.5%	39.2%
Операционная марж-ть	3.0%	6.4%	10.7%	14.6%
Чистая марж-ть	5.8%	22.4%	19.4%	2.0%
EBITDA марж-ть	5.2%	8.0%	12.1%	13.1%
Марж-ть FCF	9.0%	15.7%	18.8%	17.3%

Пояснение к отчетности за январь-март 2026 года

Квартальная выручка и прибыль по стандарту GAAP компании оказались ниже прогнозных оценок экспертов, однако отдельные показатели отчётности впечатлили инвесторов. По итогам дня акции Uber Technologies выросли на 8.5% и прервали затяжную череду неудач. Прежде, на протяжении семи кварталов подряд акции компании неизменно снижались после выхода отчётности.

Валовые бронирования поддержали котировки

Доходы компании в январе-марте 2026 года превысили \$13.2 млрд (+14.5%), но оказались ниже прогноза аналитиков в \$13.33 млрд. Валовые бронирования (gross bookings) выросли до \$53.7 млрд (+25.5%). Объём бронирований в сегменте перевозок увеличился до \$26.4 млрд (+24.6%), превысив оценку роста в \$25.8 млрд. Сегмент доставки вырос до \$26.0 млрд и также оказался выше консенсус-прогноза экспертов в \$25.8 млрд.

Операционная прибыль выросла на 57% до \$1.9 млрд, а свободный денежный поток практически не изменился и составил \$2.3 млрд. Показатель маржинальности свободного денежного потока уменьшился на 2.2 п.п. до 17.3%. Между тем, чистая прибыль компании в отчётном периоде зафиксировала резкое снижение, упав до \$282 млн во многом за счёт «бумажного убытка» от переоценки инвестиционных активов на сумму \$1.5 млрд. Чистая прибыль на акцию, при ожиданиях её увеличения до \$0.71, опустилась до \$0.15 по сравнению с \$0.85 в аналогичном периоде прошлого года.

Потенциальный эффект Чемпионата Мира 2026 года

Праздник футбола вернулся в США. По оценкам Goldman Sachs, матчи чемпионата мира на территории страны посетят 5–6 млн человек. Игры пройдут в одиннадцати мегаполисах страны, которые формируют практически треть от всей американской экономики. По нашему мнению, эффект мундиаля может положительно сказаться на бизнесе ряда компаний.

Уже сейчас акции популярных сервисов бронирования путешествий и авиаперевозчики демонстрируют более высокие темпы роста, чем широкий рынок. Например, с 11 июня (день старта мундиаля) котировки Booking Holdings и Expedia выросли на 13% и 23% соответственно, тогда как S&P 500 прибавил лишь 3.3%. Высокие темпы роста также показали акции ведущего американского авиаперевозчика Delta Air Lines, которые накануне обновили рекордные максимумы и за данный период прибавили 16%. Акции Uber Technologies отстали от вышеуказанных бенефициаров и выросли более чем на 8%.

Как Uber Technologies может получить импульс от мундиаля?

- 1. Большая клиентская база.** Масштабное спортивное событие такого уровня не может пройти бесследно для экономики США и способно оказать сильное влияние на бизнес ряда компаний. Как уже отмечалось ранее, общая аудитория мундиаля может составить 5–6 млн человек, что превышает численность населения некоторых стран-участниц турнира. Например, население Боснии и Герцеговины составляет чуть более 3 млн человек, что почти вдвое меньше оптимистичной оценки посещаемости ЧМ.
- 2. Рост спроса на услуги такси и еду.** По оценкам экспертов, платформы по онлайн-заказу такси и доставки еды могут получить мощный импульс благодаря наплыву иностранных туристов в США, Мексику и Канаду — страны проведения чемпионата мира. Из-за резкого скачка спроса в дни матчей стоимость поездки увеличивается автоматически, что влечет за собой рост комиссионных доходов платформы Uber.
- 3. Удалённость спортивных объектов от центра города.** Большинство стадионов в США значительно удалено от центра городов, что автоматически увеличивает привлекательность заказа такси и среднюю продолжительность поездки. Американская спортивная инфраструктура, как правило, расположена на окраинах или в пригородах, что делает такси наряду с общественным транспортом одним из главных способов добраться до стадиона.
- 4. Uber ожидает роста спроса на такси.** Специально к мундиалю Uber подготовил масштабные инфраструктурные обновления и запустил новые опции, такие как Uber Shuttle и Uber Max. Сервис Uber Shuttle, запущенный в четырёх крупных хабах (Нью-Йорке, Майами, Далласе и Бостоне), предлагает развоз зрителей по фиксированным ценам. Эти шаттлы курсируют по заданным маршрутам и призваны разгрузить общественный транспорт. Другая новинка - сервис Uber Max - предоставляет возможность заказа минивэна для групп до 14 человек в ключевых городах проведения чемпионата мира, что делает его удобным для совместных поездок фанатов.

ОЦЕНКА КОМПАНИИ

Компания	Капит., млрд \$	P/E	Forw. P/E	EV/ EBITDA	EV/ Sales	P/S	Profit Margin	ROE	ROA
Lyft	5.9	2.2	15.4	16.5	0.8	0.9	43.8%	147.8%	39.2%
Delivery Hero	12.9	-	-	16.7	0.7	0.77	-	-	-
Grab Holdings	16.1	45.5	24.2	25.2	3.3	4.53	10.7%	5.8%	3.6%
Nebius Group	49.1	65.1	-	134.1	56.2	56.0	95.3%	14.5%	5.9%
Meituan	85.3	93.2	43.8	47.4	5.6	5.8	6.3%	10.0%	6.9%
DoorDash	151.3	18.5	16.8	21.1	2.9	2.8	15.9%	36.6%	15.2%
Uber Technologies	-	51.5	27.8	48.0	13.3	13.6	39.0%	44.5%	13.9%
Среднее	-	55.3	24.2	25.2	3.3	4.5	27.2%	12.2%	6.4%
Медиана	5.9	2.2	15.4	16.5	0.8	0.9	43.8%	147.8%	39.2%

Источник: Finviz, Bloomberg

Текущая цена: \$73.6

Целевая цена: \$84.6

Стоп-лосс цена: \$58.9

Потенциал
(3 месяца)

+15.0%



Технический анализ

Акции компании с исторических вершин скорректировались на 29% и на протяжении последних месяцев торгуются в узком боковике. Оттолкнувшись от годовых минимумов, акции компании прибавили 8%, но по-прежнему остаются вблизи нижней границы канала. С точки зрения соотношения риска и потенциальной доходности, текущие уровни выглядят привлекательно. В последние месяцы акции пытаются выйти из боковика и преодолеть важный психологический барьер 200-дневной простой скользящей средней (200 SMA). Пробой этого ориентира (\$75.6) может стать отличным сигналом для рынка, который послужит предвестником слома нисходящего тренда. Краткосрочным катализатором может стать квартальная отчётность компании.

Инвестиционные драйверы**Рекордные операционные метрики**

Uber Technologies может отметить стабильно растущими операционными показателями. Показатель численности активных пользователей платформы (MAU) Uber растёт из года в год. В прошлом году он впервые в истории превысил отметку в 200 млн пользователей, увеличившись сразу на 18%. При этом количество осуществлённых поездок выросло в 2025 году более чем на 20% до 13 567 млн, и за последние пять лет удвоилось.

Показатель валовых бронирований (Gross Booking) вырос в прошлом году на 18.8% до \$193.4 млрд. По оценкам аналитиков, в текущем году он увеличится на 21.1% до \$234.3 млрд, и превысит \$271.2 млрд (+15.8%) в 2027 году. В структурной разбивке данной операционной метрики основная часть пришлась на пассажирские перевозки с долей 50% и доставку с долей 47%. В первом квартале объём валовых бронирований увеличился до \$53.7 млрд (+25%). Из них сегмент перевозок вырос на 25%, доставки на 28% и грузоперевозок на 6%.

Показатель Trips, отражающий поездки на такси, аренду самокатов Lime, доставку продуктов и еды (Uber Eats), а также поездки на мопедах, увеличился в январе-марте 2026 года сразу на 20% до 3 643 млн и составил 13 567 млн (+20.3%) в 2025 году. За последние пять лет уровень вовлечённости потребителей вырос, а показатель Trips увеличился более чем в два раза.

Двузначный рост выручки

На протяжении всей своей публичной истории (за исключением в период COVID-19 в 2020 году) компания сохраняет двузначные темпы роста выручки. В 2026 году аналитики прогнозируют рост доходов до \$58.2 млрд (+11.9%), а в последующие два года ожидают их расширения до \$67.1 млрд (+15.2%) и \$75.9 млрд (+13.2%) в следующие два года.

Рост прибыли

До недавнего времени деятельность компании оставалась убыточной, но в 2023 году Uber Technologies удалось переломить негативный тренд и выйти в плюс, получив чистую прибыль в объёме \$1.9 млрд. Однако стоит отметить, что большая часть этой прибыли, а именно \$1.5 млрд, была образована в результате переоценки инвестиционного портфеля.

Uber владеет долями в ряде технологических компаний. В год глобального обвала рынков, в 2022 году признала «бумажный» убыток от переоценки инвестиций, а уже в следующем году, в период восстановления мировых индексов признала прибыль от этих вложений. Большую часть прибыли обеспечили инвестиции в зарубежных конкурентов в лице Didi (китайский сервис заказа такси),

Grab (лидер по доставке еды и продуктов в Юго-Восточной Азии), а также Joby Aviation (разработчик электрических летающих такси).

Без учёта «бумажной» прибыли 2023 года чистая прибыль компании составила бы скромные \$351 млн, однако инвесторы обратили внимание на другие метрики, отражающие финансовое здоровье компании. Во-первых, свободный денежный поток компании показал значительный рост и увеличился до \$3.4 млрд по сравнению с \$390 млн годом ранее. В 2024–2025 годах этот показатель вырос до \$6.9 млрд и \$9.8 млрд соответственно.

В следующие годы чистая прибыль Uber Technologies стремительно ушла вверх, достигнув беспрецедентных \$9.9 млрд в 2024 году и \$10.1 млрд в 2025 году. Столь впечатляющая динамика стала результатом признания крупного объёма неденежного налогового дохода от отпуска оценочных резервов. В 2024 году бумажный налоговый доход составил \$5.8 млрд и \$4.3 млрд в 2025 году.

С момента своего основания и до недавнего времени Uber Technologies стабильно терпела убытки. К концу 2022 года накопленный убыток на балансе составлял \$32.8 млрд, однако получение первой прибыли в 2023 году переломило ситуацию.

По правилам бухгалтерского учета US GAAP, если компания доказывает устойчивость и качество своей прибыли на протяжении нескольких кварталов подряд, она получает право восстановить на балансе стоимость ранее обесцененных отложенных налоговых активов. Это, в свою очередь, позволило Uber использовать совокупный налоговый доход в размере \$10.1 млрд в 2024–2025 гг.

Программа обратного выкупа акций

В силу специфики деятельности Uber Technologies не нуждается в крупных капитальных вложениях. В результате компания демонстрирует стабильно высокие свободные денежные потоки, которые она направляет на обратный выкуп акций (buyback).

В 2024 году Uber Technologies запустила программу обратного выкупа акций, а в 2025 году увеличила объём покупок более чем в пять раз — с \$1.25 млрд до \$6.5 млрд. За последние 12 месяцев объём выкупа превысил \$7.7 млрд, что эквивалентно 5.2% текущей рыночной капитализации.

Ключевые риски**Регуляторные
риски**

Регуляторные риски, реализацию которых мы уже видели на примере Великобритании, могут привести к снижению маржинальности бизнеса Uber Technologies. Перманентная угроза признания водителей полноценными работниками полностью изменит бизнес-модель компании. Эти риски способны привести к тому, что Uber будет вынуждена трудоустраивать водителей в штат, что автоматически раздует её расходы (льготы, минимальная оплата труда, обязательные отпуска и т. д.).

**Неопределённость
вокруг роботакси**

Уолл-стрит держит в уме риски того, что разработчик беспилотных такси Waymo (Alphabet) со временем может отказаться от услуг Uber Technologies и самостоятельно развивать это направление. Кроме того, рост активности со стороны другого игрока Cybercab (Tesla) беспокоит инвесторов.

Уже сейчас мы видим реализацию этих рисков. Накануне Uber Technologies и Waymo прекратили совместный проект на своем крупнейшем рынке роботакси — в Финиксе. На сегодняшний день беспилотные автомобили дочерней компании Alphabet доступны в приложении Uber лишь в ограниченном числе городов. Этот шаг лишь усилил опасения инвесторов относительно того, что Waymo со временем полностью откажется от услуг Uber, а грядущая конкуренция со стороны Cybercab нанесёт удар по основному бизнесу компании.

Тем не менее Uber Technologies не сидит сложа руки и пытается развивать беспилотные такси, инвестируя сотни миллионов долларов в небольшие проекты по всему миру. Перспективным партнёрством для компании может стать сотрудничество с Lucid Motors и Nuro.



Предупреждение о рисках при инвестировании в акции:

Инвестиции в акции связаны с риском возникновения убытков вследствие изменения рыночной стоимости ценных бумаг, финансового состояния эмитента и иных факторов. Доходность по акциям не гарантируется. Прошлые результаты инвестирования не определяют доходность в будущем.

Настоящая информация носит исключительно информационный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Инвестирование в финансовые инструменты связано с определенными рисками

АО «Halyk Finance», дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана». Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. Инвестиции в активы на финансовых рынках имеют высокую степень риска. При этом прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют. Инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2026 г., все права защищены