

BBB- Fitch
Rating

Baa2 Moody's
Rating

BB S&P
Rating

Купонные международные
облигации в USD на KASE

Дата погашения	19.04.2027	24.04.2030	14.04.2033	19.04.2047	24.10.2048
Тикер	KMGZe11	KMGZe14	KMGZe16	KMGZe12	KMGZe15
Купон	4.750%	5.375%	3.500%	5.750%	6.375%
Цена	97.75%	100.15%	86.61%	91.98%	93.67%
Индикативная доходность	5.30%	5.35%	5.15%	6.40%	6.90%

Об эмитенте

АО НК «КазМунайГаз» является ведущей вертикально-интегрированной нефтегазовой компанией Казахстана. Компания управляет активами по всему производственному циклу от разведки и добычи углеводородов до транспортировки, переработки и предоставления сервисных услуг. Акционерами АО НК «КазМунайГаз» являются АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (90,42%) и Национальный банк Республики Казахстан (9,58%).

Преимущества приобретения облигаций на KASE

- Отсутствие минимального лота по сделке
- Низкие комиссионные издержки
- Отсутствие налогов при продаже ценных бумаг
- Купон поступает в долларах США

Сильные стороны

- Значительный рост выручки (+69% г/г) и чистой прибыли от продолжающейся деятельности (+102% г/г) по итогам 1 кв 2022
- Сохраняющийся высокий уровень цен на нефть и ослабление ограничений в рамках соглашения ОПЕК+
- Казахстан имеет возможность для ускоренного наращивания добычи в рамках соглашения ОПЕК+.

Риски

- Нарастающая динамика санкций против Российской Федерации увеличивает риск снижения объемов экспорта нефти на экспорт по трубопроводам КТК и «Атырау – Самара». В то же время, введенное ЕС эмбарго на российскую нефть может увеличить прибыльность компании за счет роста цен.

Основные финансовые показатели

млрд тенге	1кв2021	1кв2022	г/г
Выручка и прочие доходы	1 192	1 957	64%
Расходы и затраты	- 1 176	- 1 933	64%
Прибыль / убыток до учета подоходного налога	185	370	100%
Расходы по подоходному налогу	- 42	- 83	95%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	142	287	102%
Прибыль после налогообложения от прекращенной деятельности	144	0	-
Чистая прибыль / убыток за период	286	287	0%

АО «Halyk Finance» (далее – HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF 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. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. 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. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. 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 Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, 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».

© 2022 г., все права защищены.