Halyk Research

Welcome To The World Of STOCKS!

Мамаева София s.mamaeva@halykfinance.kz

10.11.2026

Обзор компании Nvidia corp. (NVDA)	
Сектор	Инфо. Технологии
Отрасль	Полупроводники
Торговая площадка	NASDAQ
ISIN	US67066G1040
Валюта отчетности	Доллар США
Капитализация, $млрд	4 498.0
Средний ежедневный объем торгов, млрд	25 568.1
Бета акции, x	1.6
Максимальная цена за 52 недели, $	243.4
Минимальная цена за 52 недели, $	164.3
Дата следующей отчетности	17.11.2026
Кредитные рейтинги за последние 12 месяцев	
Moody's	(Позитивный) Aa1
S&P	(Стабильный) AA

Источник - Bloomberg

Текущая цена: $178.7

Целевая цена: $214.4

Потенциал (3 месяца) **+20,0%**

Фин. показатели - Bloomberg (Ист.)	2025	2026	LTM	2027П	2028П
Выручка, $млн	130 497	215 938	302 969	411 058	702 662
EBITDA, $млн	83 673	133 692	201 897	273 201	459 002
Чис. прибыль, $млн	72 880	120 067	192 879	238 917	388 594
EPS, $/акцию	2.97	4.93	7.95	9.94	16.10
Валовая марж-ть	75%	71%	75%	74%	73%
Опер. марж-ть	62%	60%	65%	66%	65%
EBITDA марж-ть	64%	62%	67%	66%	65%
Чистая марж-ть	56%	56%	64%	59%	55%
ROA	82%	75%	84%	71%	67%
ROE	119%	101%	117%	97%	82%
P/E	63.6	42.7	26.8	19.9	11.7

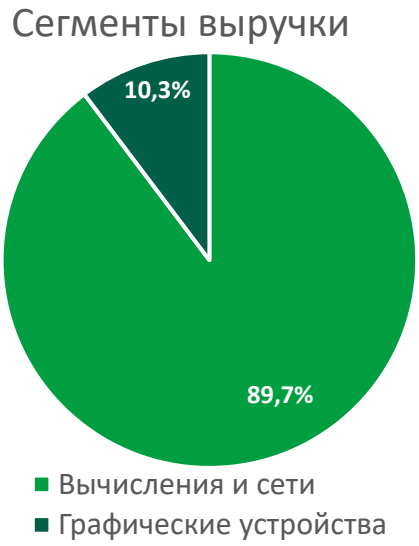
Мы в телеграме https://t.me/halykfinance

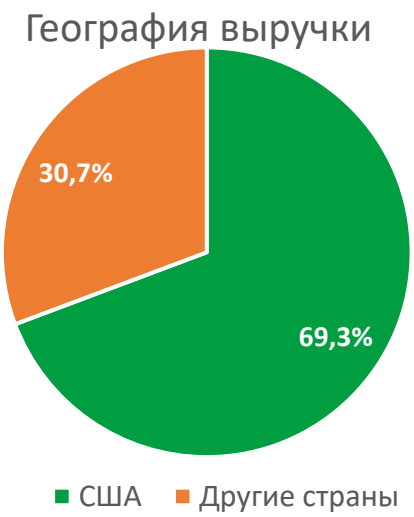
Наш корпсайт https://halykfinance.kz/research/?lang=ru

ОПЕРАЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

Описание компании

NVIDIA является мировым лидером в проектировании графических процессоров и вычислительных систем полного цикла для искусственного интеллекта и центров обработки данных, удерживая свыше 80% глобального рынка ИИ-вычислений. Компания функционирует по бесфабричной модели fabless, самостоятельно разрабатывая чипы, сетевую архитектуру и программный стек при делегировании полупроводникового производства тайваньскому подрядчику TSMC и поставщикам высокоскоростной памяти Micron, SK hynix и Samsung. Основу бизнеса формируют поставки стоечных серверных комплексов, центральных процессоров и сетевого оборудования для крупнейших облачных провайдеров, специализированных операторов неоклаудов, передовых ИИ-лабораторий и государственных заказчиков. Дополняют продуктовый портфель потребительские видеокарты линейки GeForce для персональных компьютеров и ноутбуков, корпоративные платформы для трехмерного моделирования и цифровых двойников Omniverse, а также аппаратно-программные комплексы для автономного транспорта и промышленной робототехники.





Ключевые сегменты

Вычисления и сети	Сегмент объединяет базовую аппаратную и программную инфраструктуру NVIDIA для обучения и коммерческого применения моделей искусственного интеллекта на базе архитектур Hopper, Grace Blackwell и Vera Rubin. Подразделение поставляет интегрированные серверные стойки, процессоры для дата-центров, блоки обработки данных BlueField, высокоскоростные межчиповые соединения NVLink, коммутаторы InfiniBand и Ethernet-платформу Spectrum-X, а

	также модульные решения для робототехники и беспилотных автомобилей.
Графические устройства	Сегмент включает историческое направление бизнеса компании по разработке технологий создания и обработки визуального контента. Основным продуктом подразделения выступают дискретные видеокарты серии GeForce для игровых персональных компьютеров и ноутбуков, дополненные профессиональными графическими станциями для корпоративной визуализации, хотя доля данного направления в общей выручке последовательно сокращается на фоне опережающего роста сегмента дата-центров.

ФИНАНСОВЫЙ ПРОФИЛЬ

Отчет о прибылях и убытках (млн $)	**2025**	**2026**	**6M2026**	**6M2027**	**6M27/6M26**
Выручка	130 497	215 938	90 805	177 836	95.8%
Себестоимость	-32 639	-62 475	-30 284	-44 537	47.1%
Валовая прибыль	**97 858**	**153 463**	**60 521**	**133 299**	**120.3%**
Операционные расходы	-16 405	-23 076	-10 443	-16 029	53.5%
Операционная прибыль	**81 453**	**130 387**	**50 078**	**117 270**	**134.2%**
Неоперационные расходы	2 573	11 063	3 038	24 140	694.6%
Расходы по налогу на прибыль	-11 146	-21 383	-7 919	-23 401	195.5%
Чистая прибыль	**72 880**	**120 067**	**45 197**	**118 009**	**161.1%**
Прибыль на акцию	2.97	4.93	1.85	4.87	163.2%

Балансовый отчет (млн $)	**2025**	**2026**	**6M2026**	**6M2027**	**6M2027/26**
Денежные средства	43 210	62 556	56 791	99 369	58.8%
Дебиторская задолженность	23 065	38 466	27 808	63 059	63.9%
Запасы	10 080	21 403	14 962	31 575	47.5%
Прочие оборотные активы	3 771	3 180	2 658	3 409	7.2%
Прочие долгосрочные активы	23 399	67 948	27 296	87 439	28.7%
Основные средства	8 076	13 250	11 225	35 421	167.3%
Активы	**111 601**	**206 803**	**140 740**	**320 272**	**54.9%**
Прочие текущие обязательства	18 047	32 163	24 257	43 019	33.8%
Долгосрочный долг	9 982	10 041	10 297	37 351	272.0%
Прочие долгосрочные обязательства	4 245	7 306	6 055	10 918	49.4%
Обязательства	**32 274**	**49 510**	**40 609**	**91 288**	**84.4%**
Уставный капитал	11 261	10 142	11 224	9 852	-2.9%
Прочий капитал	28	178	170	-25	-114.0%
Нераспределенная прибыль	68 038	146 973	88 737	219 157	49.1%
Капитал	**79 327**	**157 293**	**100 131**	**228 984**	**45.6%**

Отчет о движении ден. ср. (млн $)	**2025**	**2026**	**6M 2026**	**6M2027**	**6M27/6M26**
Операционный денежный поток	64 089	102 718	42 779	74 421	74.0%
Инвестиционный денежный поток	-20 421	-52 228	-12 342	-35 124	184.6%
в т.ч. капитальные затраты	-3 236	-6 042	-3 121	-4 434	42.1%

Финансовый денежный поток	-42 359	-48 474	-27 387	-27 459	0.3%
Свободный денежный поток	60 853	96 676	39 658	69 987	76.5%

Маржинальность (%)	**2025**	**2026**	**6M2026**	**6M2027**
Валовая маржинальность	75%	71%	67%	75%
Операционная маржинальность	62%	60%	55%	66%
Чистая маржинальность	56%	56%	50%	66%
EBITDA маржинальность	64%	62%	57%	67%
Маржинальность FCF	47%	45%	44%	39%

Пояснение к отчетности

По итогам первого полугодия 2027 финансового года выручка NVIDIA увеличилась на 95,8% г/г до $177,84 млрд, при этом во втором квартале показатель вырос на 106% г/г и на 18% кв/кв до $96,2 млрд. Выручка ключевого сегмента центров обработки данных за второй квартал повысилась на 117% г/г до $89 млрд при нулевых поставках на рынок Китая, включая рост продаж крупнейшим облачным провайдерам на 102% г/г до $48,7 млрд, увеличение доходов направления корпоративного и периферийного ИИ на 138% г/г и почти трехкратный годовой прирост в сегменте суверенного ИИ. Полугодовая валовая прибыль корпорации выросла на 120,3% г/г до $133,30 млрд при расширении валовой маржинальности с 67% до 75%, а операционная прибыль увеличилась на 134,2% г/г до $117,27 млрд с повышением операционной маржинальности с 55% до 66%. Чистая прибыль за шесть месяцев достигла $118,01 млрд с ростом на 161,1% г/г при чистой маржинальности на уровне 66% против 50% годом ранее, тогда как разводненная прибыль на акцию выросла на 163,2% г/г с $1,85 до $4,87, из которых $59,7 млрд чистой прибыли и $2,22 на акцию по стандартам GAAP пришлись на второй квартал. Операционный денежный поток за полугодие увеличился на 74,0% г/г до $74,42 млрд, а свободный денежный поток вырос на 76,5% г/г до $69,99 млрд при капитальных затратах в размере $4,43 млрд. Вместе с тем во втором квартале операционный денежный поток сократился на 52% кв/кв с $50,34 млрд до $24,08 млрд, что привело к снижению полугодовой маржинальности свободного денежного потока с 44% до 39%. Замедление конверсии прибыли в денежные средства обусловлено ростом дебиторской задолженности с начала финансового года на 63,9% до $63,06 млрд, включая отток оборотного капитала на $22,35 млрд во втором квартале из-за увеличения среднего срока оплаты счетов покупателями с 45 до 60 дней. На фоне размещения облигаций долгосрочный долг компании с начала года вырос на 272,0% до $37,35 млрд, а запас денежных средств на балансе увеличился на 58,8% до $99,37 млрд. За второй квартал NVIDIA направила на возврат капитала акционерам $26 млрд через обратный выкуп акций на $20 млрд и выплату дивидендов в размере $6 млрд в рамках общей программы байбэка объемом около $235 млрд. Прогноз руководства по выручке на третий квартал установлен на уровне $108 млрд выше рыночного консенсуса в $104,5 млрд при ожидаемой валовой маржинальности 74% против консенсус-прогноза в 73,5%.

ОЦЕНКА КОМПАНИИ

Тикер	Капит., млрд$	P/E	Forw. P/E	PEG	EV/ EBITDA	P/B	P/S	ROE	ROA	Див. Дох-ть
NVDA	4498.0	26.8	11.7	-	33.6	19.7	14.9	117.2%	83.7%	0.2%
AMD	736.5	103.8	25.8	-	48.6	10.8	16.1	11.8%	8.9%	0.0%
INTC	299.1	49.4	31.7	-	15.8	2.6	4.8	-10.9%	-5.6%	0.0%
AVGO	1402.0	-	15.2	0.4	51.3	14.1	15.7	44.2%	21.6%	0.9%

Текущая цена: $178.7

Целевая цена: $214.4

Потенциал

(3 месяца)

+20,0%



Технический анализ

В данный момент котировки NVIDIA после масштабной коррекции с октябрьских пиков вблизи $244 тестируют сильную зону локальной поддержки в области $178,61. На фоне резкого снижения котировки пробили вниз ключевые экспоненциальные скользящие средние EMA 20 ($197,25), EMA 50 ($208,77), EMA 100 ($213,86) и EMA 200 ($213,05). Текущее положение цены ниже основных трендовых индикаторов отражает краткосрочное преобладание «медвежьих» настроений, вызванных общей коррекцией в технологическом секторе и новостным фоном. Рыночная коррекция привела к сжатию текущих мультипликаторов до уровня 26,8x по историческому показателю P/E (при прогнозном Forward P/E на уровне 11,7x), что ниже среднего значения индекса Nasdaq 100 на отметке 25,7x и формирует привлекательную точку входа при сохранении

высоких темпов роста бизнеса. Тем не менее, столь глубокий откат к уровням весны текущего года формирует привлекательные долгосрочные условия для набора позиций инвесторами, ориентированными на фундаментальную стоимость.

Отраслевой прогноз

По оценкам Grand View Research, к 2033 году совокупная емкость глобального рынка искусственного интеллекта превысит $3 трлн при среднегодовом темпе роста на уровне 31%, тогда как руководство NVIDIA оценивает кумулятивные капитальные затраты на построение мировой ИИ-инфраструктуры в $3–4 трлн к концу текущего десятилетия. Отчетность крупнейших облачных корпораций за третий квартал 2026 года подтверждает устойчивость инвестиционного цикла в сочетании с ускорением роста облачной выручки. Выручка сегмента AWS у компании Amazon выросла на 39,3% г/г до $46 млрд при портфеле заказов в $578 млрд и сохранении плана капитальных затрат на 2026 год на уровне около $220 млрд. Доходы Google Cloud более чем удвоились г/г при бэклоге $561 млрд и подтвержденном бюджете капитальных вложений Alphabet в размере $200 млрд на 2026 год. Выручка облачного бизнеса Microsoft Cloud прибавила 30% г/г при ускорении роста платформы Azure до 48%, портфеле коммерческих контрактов в $677 млрд и годовом плане капитальных затрат на уровне $170 млрд. Все три гиперскейлера анонсировали дальнейшее наращивание инвестиционных бюджетов в 2027 году, активно привлекая внешнее финансирование через выпуск долговых обязательств и долевых инструментов. Несмотря на развитие собственных кастомных чипов гиперскейлеров и конкуренцию со стороны серверных решений AMD с квартальной выручкой около $8,5 млрд, NVIDIA сохраняет доминирующее положение с рыночной долей свыше 80% в сегменте ИИ-вычислений благодаря технологическому превосходству полных стоечных систем и единой программной экосистеме.

Инвестиционные драйверы

Коммерческий запуск процессора Vera	В августе 2026 года NVIDIA приступила к серийным поставкам вычислительных систем нового поколения Vera Rubin, сформировав портфель твердых заказов от крупнейших клиентов по цене около $7,8 млн за одну серверную стойку. Руководство прогнозирует, что данная линейка продемонстрирует самые быстрые темпы масштабирования в истории корпорации и обеспечит 20% всей выручки сегмента дата-центров уже в следующем квартале. Переход на архитектуру Vera Rubin увеличивает генерацию выручки для NVIDIA до $40 млрд в расчете на каждый гигаватт мощности дата-центра по сравнению с $25 млрд у систем Grace Blackwell и $18 млрд у поколения Hopper, что служит ключевым фактором поддержания валовой маржинальности на уровне 73–74% при прогнозируемом росте выручки на 90,4% в 2027 и на 70,9% в

	2028 финансовых годах. Для преодоления производственных ограничений и подготовки к масштабному развертыванию собственных серверных центральных процессоров Vera с целевым рынком $200 млрд компания совместно с партнерами запустила многолетнюю программу расширения цепочки поставок, которая включает увеличение мощностей по выпуску подложек в 2,5 раза с компаниями Ibiden, SEMCO и Unimicron, трехкратное расширение линий упаковки CoWoS-R на мощностях Amkor, масштабирование производства когерентной оптики совместно со SPIL и наращивание тестовых мощностей KYEC в США.
Масштабирование модульных дата-центров DSX POD и диверсификация клиентской базы	На технологической конференции GTC в Берлине в октябре 2026 года компания представила эталонный дизайн контейнеризированных модулей DSX POD, которые вмещают несколько полностью собранных на заводе стоек Vera Rubin и готовы к подключению сразу после доставки на площадку. Коммерческий выход модулей DSX POD в начале 2027 года позволит сократить сроки развертывания новых дата-центров с нескольких месяцев до двух недель, ускоряя начало генерации выручки для операторов инфраструктуры. Параллельное внедрение платформы проектирования DSX Factory уже обеспечивает операторам дата-центров экономию около 30% электроэнергии и 56 млн литров воды в сутки в расчете на объект мощностью 2 ГВт. Одновременно компания снижает зависимость от узкого круга традиционных гиперскейлеров за счет быстрого роста новых категорий покупателей, среди которых лаборатории OpenAI и Anthropic уже формируют 20% конечного потребления мощностей с ожидаемым увеличением доли до 25%, специализированные операторы неоклаудов обеспечивают свыше 50% выручки в дивизионе корпоративного ИИ, а государственные программы суверенного ИИ показывают почти трехкратный годовой рост.
Монетизация физического ИИ и робототехники	По итогам первого полугодия 2027 финансового года выручка NVIDIA от решений в области физического искусственного интеллекта достигла $11 млрд, превзойдя совокупный результат всего предыдущего 2026 финансового года примерно на 30%. В дополнение к развернутой экосистеме из среды виртуальной симуляции промышленных роботов Isaac, базовой нейросети GR00T, генеративной физической платформы Cosmos и суперкомпьютерной архитектуры Alpamayo компания анонсировала на форуме в Берлине новые коммерческие решения. В их число вошли эталонная архитектура Hyperion для

	беспилотных автомобилей и роботакси, аппаратно-программная платформа AGILE ONE для создания гуманоидных роботов и специализированные системы для телекоммуникационной инфраструктуры. Динамичный рост фактических продаж подтверждает переход направления в фазу зрелой коммерциализации на рынке автоматизации физического труда, объем которого оценивается инвестиционными банками Barclays и Morgan Stanley в $1 трлн к 2035 году с потенциалом расширения до $5 трлн к 2050 году.
Развитие агентного ИИ и OpenShell	Структурный переход корпоративного сектора от простых чат-ботов к автономным системам агентного ИИ, способным самостоятельно планировать и выполнять многоступенчатые бизнес-процессы, приводит к кратному росту вычислительной нагрузки на этапе коммерческого вывода данных. Высокие темпы внедрения подтверждаются статистикой ведущих корпоративных платформ, фиксирующих более чем тринадцатикратный рост потребления агентных продуктов и выполнение более половины всех облачных ИИ-нагрузок в режиме инференса. Наряду с открытым программным обеспечением Dynamo 1.0, которое снижает себестоимость генерации токена на 60%, NVIDIA представила в октябре 2026 года эталонную архитектуру безопасности OpenShell для устранения рисков несанкционированных действий со стороны автономных агентов. Система объединяет комплексы Vera Rubin, центральные процессоры Vera и блоки обработки данных BlueField-4 с технологией Sentry, вынося управление правами доступа за пределы самого агента и блокируя нарушения корпоративных политик на уровне аппаратных триггеров. Дополнительно укрепить позиции компании в дистрибуции открытых моделей призвана сделка по приобретению платформы Hugging Face за $12,9 млрд, закрытие которой запланировано на первую половину 2027 года.
Финансирование ИИ-инфраструктуры и рост сетей	Для поддержания высоких темпов закупок оборудования со стороны быстрорастущих клиентов, чьи потребности опережают возможности их собственных кредитных профилей, NVIDIA выстроила масштабную систему финансовой поддержки заказчиков. Компания сформировала платформу частного капитала объемом $500 млрд совместно с институциональными инвесторами Apollo, BlackRock, Blackstone, Brookfield, Goldman Sachs и KKR для превращения вычислительных мощностей в ликвидный класс активов по аналогии с коммерческой недвижимостью, а также заключила соглашения о разделе

	доходов с неоклаудами и предоставила кредитную гарантию на $105 млрд для строительства дата-центра OpenAI в Огайо. Параллельно увеличение параметров агентных и языковых моделей стимулирует опережающий рост сетевого подразделения компании, чья квартальная выручка от поставок коммутаторов InfiniBand, систем Spectrum-X Ethernet и оптических решений ранее достигла годового темпа около $60 млрд. По оценкам участников рынка, начало масштабного перехода от медных кабелей к оптическим соединениям внутри серверных стоек с 2028 года способно увеличить потребление оптоволоконных компонентов в расчете на один графический ускоритель в десять раз, расширяя целевой рынок оптических ИИ-сетей с $18 млрд в 2025 году до $90 млрд к 2030 году.

Ключевые риски

Ужесточение локального регулирования и энергетические ограничения дата-центров	Глобальное расширение вычислительных мощностей сталкивается с дефицитом доступной электроэнергии, ограниченной пропускной способностью региональных электросетей и растущим политическим сопротивлением на муниципальном уровне. По итогам промежуточных выборов в США в ноябре 2026 года и перехода обеих палат Конгресса под контроль Демократической партии регуляторные риски для строительства новых кампусов заметно возросли. Согласно данным мониторинга Data Center Watch от 5 ноября, 20 из 34 избранных губернаторов поддерживают введение регуляторных условий для застройщиков дата-центров, а 12 выступают за прямые моратории, при этом по итогам местных референдумов ограничительные меры по зонированию были одобрены в 44 из 45 муниципалитетов. Практическим проявлением энергетического дефицита стала приостановка выдачи разрешений на строительство новых центров обработки данных в штате Техас из-за перегрузки энергосистемы, что уже привело к отсрочке рефинансирования строительного кредита на $15 млрд для кампуса Nexus Data Centers и способно замедлить освоение капитальных бюджетов во всей отрасли.
Риски перекрестного финансирования клиентов и снижение	Стремительное масштабирование бизнеса сопровождается ухудшением оборачиваемости рабочего капитала и ростом кредитных рисков на балансе самой NVIDIA. Во втором квартале 2027 финансового года операционный денежный поток корпорации упал на 52% кв/кв до $24,08 млрд на фоне

конверсии денежного потока	увеличения дебиторской задолженности с начала года на $24,59 млрд (до $63,06 млрд), квартального оттока оборотного капитала на $22,35 млрд и роста среднего срока оплаты счетов с 45 до 60 дней из-за предоставления покупателям отсрочек платежей. Кроме того, выдача кредитной гарантии на $105 млрд под строительство кампуса OpenAI и участие NVIDIA совместно с AMD в выкупе нового выпуска акций Meta Platforms в рамках программы на $98 млрд усиливают обеспокоенность инвесторов по поводу перекрестного финансирования внутри ИИ-экосистемы. Если темпы монетизации ИИ-сервисов у конечных пользователей замедлятся или операторы неоклаудов столкнутся с кассовыми разрывами, накопленные условные обязательства могут привести к финансовым списаниям и давлению на кредитные рейтинги по аналогии с недавним ухудшением прогноза рейтинга Broadcom агентством S&P из-за предоставления гарантий остаточной стоимости чипов.
Производственные ограничения, инфляция цен на память и конкуренция с кастомными чипами ASIC	Фактические объемы отгрузок систем NVIDIA остаются жестко привязанными к лимитам полупроводникового производства на фабриках TSMC и доступности высокоскоростной памяти от трех базовых поставщиков Micron, SK hynix и Samsung. Дефицит чипов памяти и инфляция цен на компоненты уже оказывают давление на себестоимость серверных платформ и создают риск снижения валовой маржинальности ниже целевого уровня 74–75% на среднесрочном горизонте. Одновременно усиливается внешняя конкуренция со стороны специализированных чипов ASIC, поскольку компания Alphabet активно наращивает прямые продажи своих систем TPU сторонним корпоративным клиентам, включая Oracle и ведущие ИИ-лаборатории, а Amazon ускоряет внедрение собственных процессоров Trainium и Graviton. Дополнительным фактором риска выступает возможное прохождение пика капитальных затрат у крупных заказчиков к 2028 финансовому году с последующим плановым снижением инвестиций в 2029 году, о чем уже официально сообщила корпорация Oracle.
Расследование в отношении руководства, антимонопольный контроль и	В начале ноября 2026 года совет директоров NVIDIA объявил о запуске независимого расследования с привлечением внешних юристов после публикаций в прессе о том, что генеральный директор Дженсен Хуанг стал объектом операции иностранной разведки через близкие личные отношения с топ-менеджером сингапурской компании Megaspeed Элис Хуанг.

блокировка рынка Китая	Оператор дата-центров Megaspeed приобрел оборудование NVIDIA на сумму свыше $4,8 млрд за два года и находится под проверкой Министерства торговли США по подозрению в незаконном реэкспорте передовых ИИ-чипов в Китай в обход санкций. Несмотря на заявления совета директоров об отсутствии признаков утечки технологий или ущерба национальной безопасности США, данное разбирательство создает репутационные риски и минимизирует вероятность смягчения экспортных ограничений в условиях, когда выручка компании в китайском сегменте дата-центров остается на нулевом уровне. Одновременно Министерство юстиции США проводит антимонопольное расследование в отношении сделки NVIDIA по покупке платформы Hugging Face за $12,9 млрд, лицензионного партнерства с компанией Groq и коммерческих практик удержания клиентов внутри собственной аппаратно-программной экосистемы.

Halyk Research

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