



“САМУРЫҚ-ҚАЗЫНА” АҚ

АО “САМУРУК-ҚАЗЫНА”

“SAMRUK-KAZYNA” JSC

14.09.2017

№

07-3-09-07/4596

АО «Казахстанская фондовая биржа»

АО «Самрук-Қазына» (далее – Фонд) уведомляет, что 12 сентября 2017 года рейтинговое агентство S&P Global Ratings пересмотрело прогнозы по рейтингам Фонда с «негативного» на «стабильный».

Долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Фонда по обязательствам в иностранной и национальной валютах подтверждены на уровне «BB+/B». Рейтинг Фонда по национальной шкале подтвержден на уровне «kzAA-».

Кроме того, рейтинг первого выпуска облигации, выпущенного в рамках второй облигационной программы Фонда (торговый код SKKZb22, НИН KZP01Y07D853, ISIN KZ2C00002202) подтвержден на уровне «BB+».

Приложение на 7 листах.

**И.о. Управляющего директора
по финансам и операциям**

Е. Жанадил

исп.: Бекетаев К.Т.
тел.: 554-053

095130

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам государственного АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» пересмотрен на «Стабильный» после аналогичного рейтингового действия в отношении Республики Казахстан; рейтинги подтверждены на уровне «BB+/B»

Ведущий кредитный аналитик:

Тревор Куллинан, Дубай (971) 4-372-7113; trevor.cullinan@spglobal.com

Второй кредитный аналитик:

Екатерина Ермоленко, Москва +7 495 783-41-33; ekaterina.ermolenko@spglobal.com

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Содержание (продолжение)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам государственного АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» пересмотрен на «Стабильный» после аналогичного рейтингового действия в отношении Республики Казахстан; рейтинги подтверждены на уровне «BB+/B»

Резюме

- 8 сентября 2017 г. мы пересмотрели прогноз по рейтингам Республики Казахстан, собственника АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – фонд «Самрук-Казына»), с «Негативного» на «Стабильный» и подтвердили суверенные кредитные рейтинги на уровне «BBB-/A-3».
- Как следствие, мы пересматриваем прогноз по рейтингам фонда «Самрук-Казына» с «Негативного» на «Стабильный» и подтверждаем рейтинги компании на уровне «BB+/B».
- Прогноз «Стабильный» по рейтингам фонда «Самрук-Казына» отражает аналогичный прогноз по рейтингам Республики Казахстан.

Рейтинговое действие

12 сентября 2017 г. S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам казахстанского государственного АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» с «Негативного» на «Стабильный». В то же время мы подтвердили долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента компании на уровне «BB+/B».

Мы также подтвердили рейтинг фонда по национальной шкале на уровне «kzAA-» и рейтинг «BB+» выпуска приоритетного необеспеченного долга компании.

Обоснование

Пересмотр прогноза по рейтингам фонда обусловлен аналогичным рейтинговым действием в отношении Республики Казахстан, предпринятым 8 сентября 2017 г. (см. «Прогноз по рейтингам Республики Казахстан пересмотрен на «Стабильный» ввиду повышения гибкости монетарной политики; рейтинги «BBB-/A-3» подтверждены», опубликованную в RatingsDirect).

Наша оценка вероятности получения фондом экстраординарной поддержки со стороны государства в случае необходимости как «практически безусловной» основана на следующих факторах:

- «неразрывных» связях фонда «Самрук-Казына» с правительством, обусловленных тем, что компания на 100% принадлежит государству. Фонд имеет особый статус национального управляющего холдинга. Мы не ожидаем, что в обозримое время государство сократит принадлежащую ему долю в капитале фонда и уменьшит контроль над ним, несмотря на планы по приватизации некоторых дочерних структур, контролируемых фондом «Самрук-Казына», о которых правительство объявило в 2015 г. Председателем совета директоров фонда «Самрук-Казына» является премьер-министр Республики Казахстан, а правительство активно участвует в принятии стратегических решений фонда;
- «критически важной» роли фонда для Правительства Республики Казахстан в качестве основного инструмента реализации Стратегического плана развития Республики Казахстан, направленного на индустриализацию и обеспечение долгосрочной устойчивости и диверсификации экономики Казахстана. Фонд контролирует практически все стратегические активы корпоративного сектора Казахстана (в том числе нефтегазового), стоимость которых, по оценкам, превышает 40% ВВП страны. Фонд является основным инструментом реализации государственной программы приватизации, о которой было объявлено в 2015 г. Кроме того, стратегическая роль фонда оговаривается в ряде ключевых стратегических документов и заявлений правительства.

Мы по-прежнему оцениваем вероятность предоставления экстраординарной государственной поддержки фонду «Самрук-Казына» как «практически безусловную», однако долгосрочный рейтинг фонда – на одну степень ниже суверенного рейтинга, поскольку, на наш взгляд, готовность правительства оказывать поддержку организациям, связанным с государством (ОСГ), постепенно снижается.

Более подробная информация содержится в статье «Рейтинги казахстанского государственного АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» понижены до «BB+/B»; прогноз – «Негативный», опубликованной 30 июня 2017 г.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам фонда «Самрук-Казына» отражает аналогичный прогноз по рейтингам Республики Казахстан. Мы можем пересмотреть прогноз или изменить рейтинги фонда в случае аналогичных действий в отношении суверенных рейтингов.

Рейтинги фонда также могут быть понижены, если мы будем отмечать признаки ослабления государственной поддержки для группы или других ОСГ в ближайшие 12 месяцев.

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 14 августа 2017 г.
- Методология: связь краткосрочных и долгосрочных кредитных рейтингов // 7 апреля 2017 г.
- Критерии присвоения кредитных рейтингов организациям, связанным с государством: Методология и допущения // 25 марта 2015 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

Статьи

- Прогноз по рейтингам Республики Казахстан пересмотрен на «Стабильный» ввиду повышения гибкости монетарной политики; рейтинги «BBB-/A-3» подтверждены // 8 сентября 2017 г.
- Рейтинги казахстанского государственного АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» понижены до «BB+/B»; прогноз – «Негативный» // 30 июня 2017 г.

Рейтинг-лист

До

С

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»

Кредитный рейтинг эмитента

По обязательствам в иностранной и национальной валюте

BB+/Стабильный/В

BB+/Негативный/В

Рейтинг по национальной шкале

kzAA-/-/-

kzAA-/-/-

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга

По обязательствам в национальной валюте

BB+

BB+

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего пресс-релиза на английском языке, опубликованного на нашем сайте <http://www.standardandpoors.com>, и только в информационно-справочных целях.

Дополнительные контакты:

International Public Finance Ratings Europe; PublicFinanceEurope@spglobal.com

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на порталах www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2017. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P GLOBAL НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P Global ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P Global Market Intelligence не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P Global осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P Global действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.