САМҰРЫҚ
ҚАЗЫНА

"САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА" ҰЛТТЫҚ ӘЛ-АУҚАТ ҚОРЫ" АҚ АО "ФОНД НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ "САМРУК-КАЗЫНА" JSC «SOVEREIGN WEALTH FUND «SAMRYK-KAZYNA»

09.10.2015 № 16-1-16-06/3359

АО «Казахстанская фондовая биржа»

АО «Самрук-Қазына» (далее – Фонд) сообщает, что 8 октября 2015 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило следующие рейтинги Фонда:

– долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (далее – РДЭ) в иностранной валюте на уровне «BBB+»;

– долгосрочный РДЭ в национальной валюте «A-»;

– национальный долгосрочный рейтинг «AAA(kaz)»;

– краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «F2».

Прогноз по долгосрочным рейтингам – «Стабильный».

Одновременно Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг в национальной валюте «A-» и национальный долгосрочный рейтинг «AAA(kaz)» приоритетных необеспеченных внутренних облигаций Фонда.

Финансовый директор – Член Правления **Н. Рахметов**

исп.: Бекетаев К.Т.
тел.: 554-053

080034

010000, Қазақстан Республикасы
Астана қ., Д. Қонаев көшесі, 8
«Зүбержат орама», Б блогы
Тел.: +7 (7172) 55 40 01, 55 40 02, 55 40 03
Факс: +7 (7172) 55 40 00

010000, Республика Казахстан
г. Астана, ул. Д. Кунаева, 8
«Изумрудный квартал», блок Б
Тел.: +7 (7172) 55 40 01, 55 40 02, 55 40 03
Факс: +7 (7172) 55 40 00

Block B, «Emerald Towers» («Izumrudniy Kvartal»)
8, D. Kunayev str., Astana,
010000, Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 (7172) 55 40 01, 55 40 02, 55 40 03
Fax: +7 (7172) 55 40 00

Fitch подтвердило рейтинг Фонда Самрук-Казына, Казахстан, на уровне «BBB+», прогноз «Стабильный»

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Москва/Милан/Лондон-08 октября 2015 г. Fitch Ratings подтвердило рейтинги Акционерного общества Фонд национального благосостояния Самрук-Казына, Казахстан (далее – «Самрук-Казына» или «фонд»): долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной валюте на уровне «BBB+», долгосрочный РДЭ в национальной валюте «A-», национальный долгосрочный рейтинг «AAA(kaz)» и краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «F2». Прогноз по долгосрочным рейтингам – «Стабильный».

Одновременно Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг в национальной валюте «A-» и национальный долгосрочный рейтинг «AAA(kaz)» приоритетных необеспеченных внутренних облигаций фонда.

Подтверждение РДЭ и рейтингов приоритетного необеспеченного долга отражает не изменившуюся стратегическую значимость Самрук-Казыны и особый правовой статус как фонда национального благосостояния и компании по управлению ключевыми активами государства, которая находится в 100-процентной собственности Казахстана («BBB+»/ «A-»/прогноз «Стабильный»).

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ

Рейтинги Самрук-Казыны находятся на одном уровне с суверенными рейтингами Казахстана, отражая квазигосударственный статус компании при управлении стратегическими активами, строгий контроль со стороны государства и тот факт, что фонд находится в 100-процентной государственной собственности. Кроме того, рейтинги отражают сильную операционную и финансовую интеграцию фонда и суверенного эмитента. В рейтинговом анализе фонда Fitch использует свою методологию по предприятиям госсектора и расценивает Самрук-Казыну как «кредитно-связанную» компанию (т.е. имеющую привязку к кредитоспособности суверенного эмитента).

Правительство Казахстана предоставило Самрук-Казыне доли в ключевых компаниях в целях повышения национального благосостояния за счет увеличения стоимости активов под управлением компании. Фонд ведет деятельность на основании специального закона о национальном фонде благосостояния, что указывает на его особый статус.

Самрук-Казына управляет долями в стратегических компаниях Казахстана в ключевых отраслях экономики, таких как нефтегазовый сектор, электроэнергетика, горно-добывающая промышленность, транспортная и другие отрасли. Портфель фонда включает 31 компанию второго эшелона, которые, в свою очередь, на конец 2014 г. состояли из 593 юридических лиц.

Fitch расценивает контроль и надзор правительства за деятельностью фонда как сильные. В совет директоров Самрук-Казыны входят ключевые министры страны, а также независимые директора, а председателем совета директоров является премьер-министр республики. Государство определяет ключевую политику фонда в отношении долга, дивидендов и инвестиций, назначает аудиторский комитет и внешнего аудитора, осуществляет мониторинг и контроль за использованием государственных средств, представляемых фонду.

По мнению Fitch, Самрук-Казына в высокой степени интегрирована в национальную бюджетную систему. Правительство использует Самрук-Казыну как финансовый

инструмент для распределения финансирования между акционерными компаниями в своем портфеле и как гаранта по перспективным экономическим проектам.

Для реализации своей квазифискальной роли Самрук-Казына получает субсидируемые кредиты и взносы капитала, а также субсидируемые кредиты от Национального банка и из Национального фонда с момента своего создания в 2008 г. Эти средства главным образом передавались дочерним структурам, чтобы способствовать более эффективному управлению активами в портфеле Самрук-Казыны.

Fitch рейтингует фонд как самостоятельную структуру и не учитывает обязательства группы. Долг Самрук-Казыны не отражается в государственном бюджете. В то же время ее долговые обязательства рассматриваются правительством как моральное обязательство государства и считаются квазисуверенными обязательствами.

Долг Самрук-Казыны на индивидуальной основе снизился незначительно: до 35% капитала и резервов в 2014 г. по сравнению с 39% в 2013 г. Самрук-Казына также выступает гарантом для своих дочерних структур, и сумма гарантий, которые отражены в ее финансовой отчетности, увеличилась до 38,8 млрд. тенге в 2014 г. по сравнению с 37,1 млрд. тенге в 2013 г. (2009 г.: 22 млрд. тенге). Консолидированный чистый долг группы вырос до 4,5x EBITDA на конец 2014 г. по сравнению с 3,2x годом ранее.

Fitch отмечает, что недавнее снижение курса тенге в августе 2015 г. может оказать давление на консолидированные финансы группы в 2015-2016 гг. ввиду возросшего валютного риска. В соответствии с нашими базовыми ожиданиями, Самрук-Казына может рассчитывать на получение чрезвычайной поддержки со стороны правительства, что является митигирующим фактором в случае материализации этого потенциально негативного эффекта.

Самрук-Казына продала часть своих долей в испытывающих трудности финансовых организациях в 2014 г., хотя ее портфель остается большим. После продажи и передачи ряда институтов развития в Байтерек («BBB+»/«F2»/прогноз «Стабильный») в 2013 г. Самрук-Казына должна в большей степени сфокусироваться на дочерних структурах, генерирующих прибыль.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

Позитивное рейтинговое действие может последовать в случае повышения рейтингов Казахстана. И, наоборот, в случае негативного рейтингового действия по Казахстану или ослабления связей фонда с государством, это привело бы к понижению рейтингов.

Контакты:

Первый аналитик
Константин Англичанов
Директор
+7 495 956 9994
Фитч Рейтингз СНГ Лтд
26, ул. Валовая
Москва, 125047

Второй аналитик
Елена Ожегова
Младший директор

+7 495 956 9901

Председатель комитета
Рафаэль Карневале
Старший директор
+39 02 87 90 87 203

Контакты для прессы в Москве: Юлия Бельская фон Телль, Москва, тел.: + 7 495 956 9908/9901, julia.belskayavontell@fitchratings.com

Дополнительная информация представлена на сайтах www.fitchratings.com и www.fitchratings.ru.

Применимые методологии:
«Рейтингование компаний госсектора за пределами США»/Rating of Public-Sector Entities - Outside the United States (26 февраля 2015 г.):
https://www.fitchratings.com/creditdesk/reports/report_frame.cfm?rpt_id=862448
«Критерии присвоения рейтингов государственным эмитентам, получающим налоговые поступления»/"Tax-Supported Rating Criteria" (14 августа 2012 г.):
https://www.fitchratings.com/creditdesk/reports/report_frame.cfm?rpt_id=686015

Дополнительное раскрытие информации:
Dodd-Frank Rating Information Disclosure Form
Solicitation Status
Endorsement Policy

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.COM. НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИИ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ПРОЧЕЕ. РУССКОЯЗЫЧНЫЕ ВЕРСИИ ОПРЕДЕЛЕНИЙ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИЙ ИХ ПРИСВОЕНИЯ, СПИСКОВ РЕЙТИНГОВ И АНАЛИТИЧЕСКИХ ОТЧЕТОВ ПО ЭМИТЕНТАМ РОССИИ И СНГ РАЗМЕЩЕНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ РУССКОЯЗЫЧНОМ САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.RU. FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННОЙ УСЛУГЕ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБСАЙТЕ FITCH.