

MOODY'S INVESTORS SERVICE

Moody's Investors Service Limited,
Российский филиал
125047, г. Москва,
1-ая Тверская-Ямская ул., д. 21
Тел.: (495) 228-60-60
Факс: (495) 228-61-61
www.moody.com

11 июля 2014 г.

Заместителю председателя правления
по экономике и финансам
АО НК «КазМунайГаз»
А.М. Касымбеку
Республика Казахстан,
010000, г. Астана,
пр. Кабанбай-батыра, 19,

Уважаемый Ардак Махмудулы,

Информируем Вас о том, что на дату настоящего письма АО НК «КазМунайГаз» присвоены следующие рейтинги:

Долгосрочный рейтинг эмитента	Ваа3
Рейтинг старших необеспеченных долговых обязательств	Ваа3

Информация о значении рейтингов агентства Moody's изложена в отчете Moody's Rating Symbols and Definitions ("Символы и определения рейтингов агентства Moody's"), доступном на сайте агентства www.moody.com.

Мониторинг рейтингов агентством Moody's зависит от получения им от эмитента или представителей эмитента всей соответствующей информации, будь то финансовой или иной. Непредоставление или несвоевременное предоставление такой информации может привести к отзыву рейтинга.

В соответствии с нашей обычной политикой присвоенные рейтинги могут быть пересмотрены или отозваны агентством Moody's в любой момент без уведомления и исключительно по усмотрению агентства Moody's. Получить информацию о текущих рейтингах можно на сайте агентства Moody's www.moody.com.

Кредитные рейтинги, присвоенные агентством Moody's, представляют собой мнение рейтингового агентства на текущий момент об относительном будущем кредитном риске юридических лиц, кредитных обязательств, долговых или подобных им ценных бумаг, они не являются заявлениями о текущих или исторических фактах. Рейтинги агентства Moody's оценивают только кредитные риски и не учитывают прочие риски, в частности, риск потери ликвидности, риск изменения рыночной цены или риск текущих изменений цен.

Кредитные рейтинги Moody's не являются инвестиционными советами или рекомендациями по приобретению, продаже или хранению определенных ценных бумаг. При присвоении кредитных рейтингов агентство Moody's ожидает и рассчитывает на то, что каждый инвестор будет проводить самостоятельную оценку ценных бумаг, которые он намерен продать, приобрести или которыми он намерен владеть.

Агентство Moody's принимает все необходимые меры к тому, чтобы информация, используемая им при присвоении кредитных рейтингов, была удовлетворительного качества и была получена из источников, которые Moody's считает надежными, в том числе, когда это необходимо, от независимых третьих сторон. Однако агентство Moody's не является аудиторской фирмой, и оно не может в каждом случае проводить независимую проверку или подтверждение информации, полученной им в процессе присвоения рейтингов. Ни при каких обстоятельствах агентство Moody's не несет никакой ответственности перед каким-либо лицом или организацией за (а) любой ущерб или убыток, целиком или частично причиненный или являющийся результатом ошибки (допущенной по небрежности или по иным причинам), или возникший в связи с ней, либо любым иным обстоятельством или явлением, зависящим или не зависящим от агентства Moody's или кого-либо из его директоров, должностных лиц, работников или представителей, в связи с получением, сбором, составлением, анализом, толкованием, сообщением, публикацией или передачей любой такой информации, или (б) какой бы то ни было прямой, непрямой, особый, косвенный, компенсируемый или побочный ущерб любого рода (включая, в частности, упущенную выгоду), даже если агентство Moody's было заранее уведомлено о возможности такого ущерба, причиняемого использованием или невозможностью использования любой такой информации.

Присвоение рейтинга не создает фидуциарных отношений между агентством Moody's и Вами либо между агентством Moody's и другими получателями рейтинга. Агентство Moody's не давало и не даст своего согласия на то, чтобы именоваться "экспертом" в соответствии с применимыми законами о ценных бумагах, в частности, с положениями Раздела 7 Закона о ценных бумагах от 1933 года.

Настоящее письмо является строго конфиденциальным, и Вы не вправе раскрывать его содержание любому другому лицу помимо (1) Вашего юрисконсульта, действующего в качестве такового, (2) Ваших уполномоченных представителей, действующих в качестве таковых, которые заключили с агентством Moody's соглашение о неразглашении информации в форме, предложенной агентством Moody's; а также за исключением (3) случаев, предусмотренных законодательством или нормативными актами, или (4) с предварительного письменного согласия агентства Moody's, при этом агентство Moody's оставляет за собой право предоставлять такое согласие только при выполнении Вами определенных условий, например, требования о том, чтобы вы обнародовали такое письмо только полностью и/или потребовали от третьей стороны подписать договор о неразглашении информации, в форме, предложенной агентством Moody's.

С уважением,

Moody's Investors Service Limited, Russian Branch

Moody's Investors Service Limited,

Российский филиал

Копии в подразделения: СТ, Global Middle Office

Г-ну Ардаку Касымбек
Управляющему директору по экономике и финансам
АО НК «КазМунайГаз»
пр. Кабанбай-батыра, 19
Астана 010000
Казахстан

28 июля 2014 г.

Уважаемый г-н Касымбек!

Тема: ПИСЬМО, УДОСТОВЕРЯЮЩЕЕ РЕЙТИНГИ АО НК «КАЗМУНАЙГАЗ»

Настоящее письмо направляется в ответ на просьбу об удостоверении агентством Fitch («Fitch», см. определение ниже) рейтингов перечисленных далее ценных бумаг, выпущенных АО НК «КазМунайГаз» (далее – «НК КМГ») или его стопроцентной дочерней компанией KazMunaiGaz Finance Sub B.V.. По состоянию на сегодняшний день Fitch удостоверяет рейтинги ценных бумаг, как перечислено ниже:

- Купонные облигации с переменной ставкой на 120 млрд. тенге с погашением 30 октября 2019 г. (код KMGZb2, ISIN: KZ2C0Y10D596 / KZ2C00000156): приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте «BBB+»
- Бескупонные облигации на 100 млрд. тенге с погашением 9 ноября 2017 г. (код KMGZb4, ISIN: KZ2C0Y07D899 / KZ2C00000172): приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте «BBB+»
- Облигации, выпущенные в рамках среднесрочной программы эмиссии облигаций НК КМГ на 10,5 млрд. долл., которая имеет рейтинг «BBB» от Fitch, включая
 - Купонные облигации со ставкой 9,125% на 1,6 млрд. долл. с погашением 2 июля 2018 г. (код KMGZe2, ISIN: XS0373641009 / S48667QAA31): приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте «BBB»
 - Купонные облигации со ставкой 11,75% на 1,5 млрд. долл. с погашением 23 января 2015 г. (код KMGZe3, ISIN: XS0441261921 / US48667QAC96): приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте «BBB»
 - Купонные облигации со ставкой 7% на 1,5 млрд. долл. с погашением 5 мая 2020 г. (код KMGZe4, ISIN: XS0506527851 / US48667QAE52): приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте «BBB»
 - Купонные облигации со ставкой 6,375% на 1,25 млрд. долл. с погашением 9 апреля 2021 г. (код KMGZe5, ISIN: XS0556885753 / US48667QAF28): приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте «BBB»
 - Купонные облигации со ставкой 4,4% на 1 млрд. долл. с погашением 30 апреля 2023 г. (код KMGZe6, ISIN: XS0925015074 / US46639UAA34): приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте «BBB»

Fitch Ratings

Международное рейтинговое агентство
Филиал компании «Фитч Рейтингз СНГ Лтд»
115054, Москва, ул. Виловая, д. 26
Т +7(495) 956 9901 Ф +7(495) 956 9909
www.fitchratings.com www.fitchratings.ru

Fitch Ratings

- Купонные облигации со ставкой 5,75% на 2 млрд. долл. с погашением 30 апреля 2043 г. (код KMGZe7, ISIN: XS0925015157 / US46639UAB17): приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте «BBB»

Перечисленные рейтинги указаны и обновляются на открытом сайте Fitch по ссылке:

<https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/85365473> и

<https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/91571498>.

При присвоении и поддержании рейтингов Fitch полагается на фактическую информацию, которое оно получает от эмитентов и андеррайтеров, а также из других источников, которые Fitch считает надежными. Fitch проводит разумное исследование фактической информации, на которую оно полагается, в соответствии со своей рейтинговой методологией и получает разумное подтверждение правильности этой информации из независимых источников, в той мере, в которой такие источники доступны для соответствующей ценной бумаги или в соответствующей юрисдикции.

Способ исследования Fitch фактической информации и объем подтверждения ее правильности, которое агентство получает от третьих сторон, будут различаться в зависимости от характера рейтингуемой ценной бумаги и ее эмитента, требований и практики в той юрисдикции, где осуществляется размещение и продажа рейтингуемой ценной бумаги и/или где расположен эмитент, доступности и характера релевантной публичной информации, доступа к менеджменту и консультантам эмитента, наличия уже существующих подтверждений правильности информации от третьих сторон, таких как заключения аудиторов, письма о проведении согласованных процедур, документы по оценке стоимости, актуарные заключения, технические отчеты, юридические заключения и прочие отчеты и заключения, предоставленные третьими сторонами, наличия независимых и компетентных третьих сторон, способных подтвердить правильность информации в отношении конкретной ценной бумаги или в конкретной юрисдикции эмитента, а также от ряда других факторов.

Пользователи рейтингов Fitch должны понимать, что ни дополнительное исследование фактической информации, ни какое-либо подтверждение правильности от третьих сторон не может обеспечить точность и полноту всей информации, на которую Fitch полагается применительно к рейтингам. В конечном итоге эмитент и его консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют Fitch и рынку в документации по размещению ценных бумаг и других отчетах. При присвоении рейтингов Fitch вынуждено полагаться на работу экспертов, в том числе на независимых аудиторов применительно к финансовой отчетности и юристов применительно к юридическим и налоговым вопросам. Кроме того, рейтинги по своей сути нацелены на перспективу и включают допущения и прогнозы в отношении будущих событий, которые по своей природе не могут быть проверены как факты. В результате, несмотря на какую-либо проверку существующих фактов, на рейтинги могут влиять будущие события и условия, которые не ожидались на момент присвоения или подтверждения рейтинга.

Fitch стремится постоянно улучшать свои рейтинговые критерии и методологии, и периодически обновляет на своем веб-сайте описания критериев и методологий для ценных бумаг конкретного типа. Критерии и методологии, использованные для определения рейтингового действия, являются актуальными на момент принятия рейтингового действия, который соответствует дате комментария о рейтинговом действии. Каждый комментарий о рейтинговом действии содержит информацию о критериях и методологиях, которые были использованы для принятия решения о конкретном рейтинге, и они могут отличаться от общих критериев и методологий для

Fitch Ratings

соответствующего вида ценных бумаг, которые опубликованы на веб-сайте в данный момент времени. По этой причине всегда следует обращаться к соответствующему комментарию о рейтинговом действии для получения наиболее точной информации об обосновании конкретного рейтинга.

Рейтинги основаны на принятых критериях и методологиях, которые Fitch рассматривает и обновляет на постоянной основе. Таким образом, рейтинги являются коллективным продуктом Fitch, и никакое физическое лицо или группа лиц не несет единоличной ответственности за рейтинг. Все отчеты Fitch имеют совместное авторство. Физические лица, указанные в отчетах Fitch, участвовали в формировании мнений, содержащихся в отчетах, однако не несут за них единоличной ответственности. Они указываются исключительно как контактные лица.

Рейтинги не представляют собой каких-либо рекомендаций или предложений в прямой или косвенной форме покупать, продавать или держать какие-либо ценные бумаги, проводить какие-либо инвестиции или займы, а также осуществлять какую-либо инвестиционную стратегию в отношении каких-либо инвестиций, займов, ценных бумаг или какого-либо эмитента. Рейтинги не дают комментариев по адекватности рыночной цены, приемлемости какой-либо инвестиции, займа или ценной бумаги для какого-либо определенного инвестора (в том числе с бухгалтерской и/или регулятивной точки зрения), или относительно того, подлежат ли налогообложению платежи, сделанные в отношении какой-либо инвестиции, займа или ценной бумаги. Fitch не является вашим консультантом и не предоставляет Вам или какой-либо иной стороне каких-либо финансовых рекомендаций, юридических, аудиторских, бухгалтерских, оценочных или актуарных услуг. Рейтинг не должен рассматриваться как замена таких рекомендаций или услуг.

Указанное выше удостоверение рейтингов агентством Fitch не представляет собой согласия Fitch на указание агентства в качестве эксперта в связи с каким-либо документом о регистрации ценных бумаг или подачей иных документов в соответствии с законодательством по ценным бумагам США, Великобритании или каким-либо другим релевантным законодательством о ценных бумагах. Fitch не дает согласия на включение своих рейтингов или удостоверения рейтингов в какую-либо документацию по размещению ценных бумаг в каких-либо случаях, когда законодательством по ценным бумагам США, Великобритании или каким-либо другим релевантным законодательством о ценных бумагах требуется такое согласие. Fitch не дает согласия на включение данного письма, сообщающего о рейтинговом действии агентства, в какой-либо документ о размещении. Вы принимаете к сведению, что Fitch не предоставляет и не будет предоставлять согласия на указание его в качестве «эксперта» в связи с каким-либо документом о регистрации ценных бумаг или подачей иных документов в соответствии с законодательством по ценным бумагам США, Великобритании или каким-либо другим релевантным законодательством о ценных бумагах, включая, в том числе, Раздел 7 Закона США о ценных бумагах от 1933 г. Fitch не является «андеррайтером» или «продавцом» в соответствии с определением этих терминов в применимых законах о ценных бумагах или иных регулятивных положениях, правилах и рекомендациях, включая, в том числе, Разделы 11 и 12(a)(2) Закона США о ценных бумагах от 1933 г., и в соответствии с настоящим документом Fitch не выполняет ролей или задач, относящихся к «андеррайтеру» или «продавцу».

Ничто в данном письме не должно расцениваться или толковаться как создание фидуциарных взаимоотношений между Fitch и Вами или между Fitch и каким-либо пользователем рейтингов.

Fitch полагается на эмитента и другие стороны в плане своевременного предоставления агентству всей информации, которая может иметь значение для рейтингов, для того чтобы рейтинги

Fitch Ratings

оставались адекватной оценкой. Рейтинги могут быть повышены, понижены, отозваны или помещены под наблюдение в список Rating Watch в связи с изменениями или дополнениями к информации, точностью и неадекватностью информации, а также по любой другой причине, которую Fitch сочтет основанием для такого рейтингового действия.

В настоящем письме «Fitch» означает компанию Fitch Ratings Limited и ее любых правопреемников.

Если Вам потребуется какое-либо дальнейшее содействие с нашей стороны, Вы можете связаться со мной по телефону +7 495 956 9901 или с Алексом Гриффитсом по телефону +44 20 3530 1709.

С уважением,

Fitch



Максим Эдельсон

Старший директор

Аналитическая группы по природным ресурсам и сырьевым товарам в регионе Европы, Ближнего Востока и Африки

MOODY'S INVESTORS SERVICE

Moody's Investors Service Limited,
Российский филиал
125047, г. Москва,
1-ая Тверская-Ямская ул., д. 21
Тел.: (495) 228-60-60
Факс: (495) 228-61-61
www.moody's.com

11 июля 2014 г.

Заместителю председателя правления
по экономике и финансам
АО НК «КазМунайГаз»
А.М. Касымбеку
Республика Казахстан,
010000, г. Астана,
пр. Кабанбай-батыра, 19,

Касательно: Облигаций АО НК «КазМунайГаз» с плавающей процентной ставкой общей номинальной стоимостью 120,000,000,000 тенге со сроком погашения 30 октября 2019 г., ISIN: KZ2C00000156

Уважаемый Ардак Махмудулы,

По Вашей просьбе и на основании Проспекта эмиссии от 31 октября 2009 г. агентство Moody's присвоило рейтинг **Вaa3** указанным выше облигациям.

Информация о значении рейтингов агентства Moody's изложена в отчете Moody's Rating Symbols and Definitions ("Символы и определения рейтингов агентства Moody's"), доступном на сайте агентства www.moody's.com.

Мониторинг рейтингов агентством Moody's зависит от получения им от эмитента или представителей эмитента всей соответствующей информации, будь то финансовой или иной. Непредоставление или несвоевременное предоставление такой информации может привести к отзыву рейтинга.

В соответствии с нашей обычной политикой присвоенные рейтинги могут быть пересмотрены или отозваны агентством Moody's в любой момент без уведомления и исключительно по усмотрению агентства Moody's. Получить информацию о текущих рейтингах можно на сайте агентства Moody's www.moody's.com.

Кредитные рейтинги, присвоенные агентством Moody's, представляют собой мнение рейтингового агентства на текущий момент об относительном будущем кредитном риске юридических лиц, кредитных обязательств, долговых или подобных им ценных бумаг, они не являются заявлениями о текущих или исторических фактах. Рейтинги агентства Moody's оценивают только кредитные риски и не учитывают прочие риски, в частности, риск потери ликвидности, риск изменения рыночной цены или риск текущих изменений цен.

Кредитные рейтинги Moody's не являются инвестиционными советами или рекомендациями по приобретению, продаже или хранению определенных ценных бумаг. При присвоении кредитных рейтингов агентство Moody's ожидает и рассчитывает на то, что каждый инвестор будет проводить самостоятельную оценку ценных бумаг, которые он намерен продать, приобрести или которыми он намерен владеть.

Агентство Moody's принимает все необходимые меры к тому, чтобы информация, используемая им при присвоении кредитных рейтингов, была удовлетворительного качества и была получена из источников, которые Moody's считает надежными, в том числе, когда это необходимо, от независимых третьих сторон. Однако агентство Moody's не является аудиторской фирмой, и оно не может в каждом случае проводить независимую проверку или подтверждение информации, полученной им в процессе присвоения рейтингов. Ни при каких обстоятельствах агентство Moody's не несет никакой ответственности перед каким-либо лицом или организацией за (а) любой ущерб или убыток, целиком или частично причиненный или являющийся результатом ошибки (допущенной по небрежности или по иным причинам), или возникший в связи с ней, либо любым иным обстоятельством или явлением, зависящим или не зависящим от агентства Moody's или кого-либо из его директоров, должностных лиц, работников или представителей, в связи с получением, сбором, составлением, анализом, толкованием, сообщением, публикацией или передачей любой такой информации, или (б) какой бы то ни было прямой, не прямой, особый, косвенный, компенсируемый или побочный ущерб любого рода (включая, в частности, упущенную выгоду), даже если агентство Moody's было заранее уведомлено о возможности такого ущерба, причиняемого использованием или невозможностью использования любой такой информации.

Присвоение рейтинга не создает фидуциарных отношений между агентством Moody's и Вами либо между агентством Moody's и другими получателями рейтинга. Агентство Moody's не давало и не даст своего согласия на то, чтобы именоваться "экспертом" в соответствии с применимыми законами о ценных бумагах, в частности, с положениями Раздела 7 Закона о ценных бумагах от 1933 года.

Настоящее письмо является строго конфиденциальным, и Вы не вправе раскрывать его содержание любому другому лицу помимо (1) Вашего юрисконсульта, действующего в качестве такового, (2) Ваших уполномоченных представителей, действующих в качестве таковых, которые заключили с агентством Moody's соглашение о неразглашении информации в форме, предложенной агентством Moody's; а также за исключением (3) случаев, предусмотренных законодательством или нормативными актами, или (4) с предварительного письменного согласия агентства Moody's, при этом агентство Moody's оставляет за собой право предоставлять такое согласие только при выполнении Вами определенных условий, например, требования о том, чтобы вы обнародовали такое письмо только полностью и/или потребовали от третьей стороны подписать договор о неразглашении информации, в форме, предложенной агентством Moody's.

С уважением,

Moody's Investors Service Ltd.

Moody's Investors Service Ltd.

Копии в подразделения: СТ, Global Middle Office

MOODY'S INVESTORS SERVICE

Moody's Investors Service Limited,
Российский филиал
125047, г. Москва,
1-ая Тверская-Ямская ул., д. 21
Тел.: (495) 228-60-60
Факс: (495) 228-61-61
www.moody.com

11 июля 2014 г.

Заместителю председателя правления
по экономике и финансам
АО НК «КазМунайГаз»
А.М. Касымбеку
Республика Казахстан,
010000, г. Астана,
пр. Кабанбай-батыра, 19,

Касательно:

USD 1,600,000,000 9.125 per cent. Fixed Rate Notes due 2nd July 2018, Series: 2, ISIN:
US48667QAA31 & XS0373641009, Guaranteed by Kazmunaygas NC JSC
USD 1,250,000,000 11.75 per cent. Fixed Rate Notes due 23rd January 2015, Series: 3, ISIN:
US48667QAC96 & XS0441261921, Guaranteed by Kazmunaygas NC JSC
USD 1,500,000,000 7.00 per cent. Fixed Rate Notes due 5th May 2020, Series: 4,
ISIN:US48667QAE52 & XS0506527851, Guaranteed by Kazmunaygas NC JSC

Уважаемый Ардак Махмудулы,

По Вашей просьбе и на основании проспектов эмиссии от 1 июля 2008 г., 22 июля 2009 г. и 30 апреля 2010 г. соответственно агентство Moody's присвоило рейтинг **Вaa3** указанным выше облигациям.

Данные облигации были выпущены в рамках Программы среднесрочных облигаций Kazmunaigaz Finance Sub B.V. общим объемом до 10,5 млрд. долл. США,

Информация о значении рейтингов агентства Moody's изложена в отчете Moody's Rating Symbols and Definitions ("Символы и определения рейтингов агентства Moody's"), доступном на сайте агентства www.moody.com.

Мониторинг рейтингов агентством Moody's зависит от получения им от эмитента или представителей эмитента всей соответствующей информации, будь то финансовой или иной. Непредоставление или несвоевременное предоставление такой информации может привести к отзыву рейтинга.

В соответствии с нашей обычной политикой присвоенные рейтинги могут быть пересмотрены или отозваны агентством Moody's в любой момент без уведомления и исключительно по усмотрению агентства Moody's. Получить информацию о текущих рейтингах можно на сайте агентства Moody's www.moody.com.

Кредитные рейтинги, присвоенные агентством Moody's, представляют собой мнение рейтингового агентства на текущий момент об относительном будущем кредитном риске юридических лиц, кредитных обязательств, долговых или подобных им ценных бумаг, они не являются заявлениями о текущих или исторических фактах. Рейтинги агентства Moody's

оценивают только кредитные риски и не учитывают прочие риски, в частности, риск потери ликвидности, риск изменения рыночной цены или риск текущих изменений цен.

Кредитные рейтинги Moody's не являются инвестиционными советами или рекомендациями по приобретению, продаже или хранению определенных ценных бумаг. При присвоении кредитных рейтингов агентство Moody's ожидает и рассчитывает на то, что каждый инвестор будет проводить самостоятельную оценку ценных бумаг, которые он намерен продать, приобрести или которыми он намерен владеть.

Агентство Moody's принимает все необходимые меры к тому, чтобы информация, используемая им при присвоении кредитных рейтингов, была удовлетворительного качества и была получена из источников, которые Moody's считает надежными, в том числе, когда это необходимо, от независимых третьих сторон. Однако агентство Moody's не является аудиторской фирмой, и оно не может в каждом случае проводить независимую проверку или подтверждение информации, полученной им в процессе присвоения рейтингов. Ни при каких обстоятельствах агентство Moody's не несет никакой ответственности перед каким-либо лицом или организацией за (а) любой ущерб или убыток, целиком или частично причиненный или являющийся результатом ошибки (допущенной по небрежности или по иным причинам), или возникший в связи с ней, либо любым иным обстоятельством или явлением, зависящим или не зависящим от агентства Moody's или кого-либо из его директоров, должностных лиц, работников или представителей, в связи с получением, сбором, составлением, анализом, толкованием, сообщением, публикацией или передачей любой такой информации, или (б) какой бы то ни было прямой, непрямой, особый, косвенный, компенсируемый или побочный ущерб любого рода (включая, в частности, упущенную выгоду), даже если агентство Moody's было заранее уведомлено о возможности такого ущерба, причиняемого использованием или невозможностью использования любой такой информации.

Присвоение рейтинга не создает фидуциарных отношений между агентством Moody's и Вами либо между агентством Moody's и другими получателями рейтинга. Агентство Moody's не давало и не даст своего согласия на то, чтобы именоваться "экспертом" в соответствии с применимыми законами о ценных бумагах, в частности, с положениями Раздела 7 Закона о ценных бумагах от 1933 года.

Настоящее письмо является строго конфиденциальным, и Вы не вправе раскрывать его содержание любому другому лицу помимо (1) Вашего юрисконсульта, действующего в качестве такового, (2) Ваших уполномоченных представителей, действующих в качестве таковых, которые заключили с агентством Moody's соглашение о неразглашении информации в форме, предложенной агентством Moody's; а также за исключением (3) случаев, предусмотренных законодательством или нормативными актами, или (4) с предварительного письменного согласия агентства Moody's, при этом агентство Moody's оставляет за собой право предоставлять такое согласие только при выполнении Вами определенных условий, например, требования о том, чтобы вы обнародовали такое письмо только полностью и/или потребовали от третьей стороны подписать договор о неразглашении информации, в форме, предложенной агентством Moody's.

С уважением,

Moody's Investors Service Limited, Russian Branch

Moody's Investors Service Limited,

Российский филиал

Копии в подразделения: CT, Global Middle Office

Moody's Investors Service Limited, Russian Branch is a branch of Moody's Investors Service Limited (company number 1950192), registered in England and Wales, having its registered office at: One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5FA.

MOODY'S INVESTORS SERVICE

Moody's Investors Service Limited,
Российский филиал
125047, г. Москва,
1-ая Тверская-Ямская ул., д. 21
Тел.: (495) 228-60-60
Факс: (495) 228-61-61
www.moody's.com

11 июля 2014 г.

Заместителю председателя правления
по экономике и финансам
АО НК «КазМунайГаз»
А.М. Касымбеку
Республика Казахстан,
010000, г. Астана,
пр. Кабанбай-батыра, 19,

Касательно:

USD 1,250,000,000 6.375 per cent. Fixed Rate Notes due 9th April 2021, Series: 5, ISIN:
US48667QAF28 & XS0556885753
USD1,000,000,000 4.40 per cent. Fixed Rate Notes due 30th April 2023, Series: 6, ISIN:
US46639UAA34 & XS0925015074
USD 2,000,000,000 5.75 per cent. Fixed Rate Notes due 30th April 2043, Series: 7, ISIN:
US46639UAB17 & XS0925015157

Уважаемый Ардак Махмудулы

По Вашей просьбе и на основании проспектов эмиссии от 9 ноября 2010 г., 29 апреля 2013 г. и 29 апреля 2013 г. соответственно агентство Moody's присвоило рейтинг Baa3 указанным выше облигациям.

Данные облигации были выпущены в рамках Программы среднесрочных облигаций АО НК «КазМунайГаз» общим объемом до 10,5 млрд. долл. США.

Информация о значении рейтингов агентства Moody's изложена в отчете Moody's Rating Symbols and Definitions ("Символы и определения рейтингов агентства Moody's"), доступном на сайте агентства www.moody's.com.

Мониторинг рейтингов агентством Moody's зависит от получения им от эмитента или представителей эмитента всей соответствующей информации, будь то финансовой или иной. Непредоставление или несвоевременное предоставление такой информации может привести к отзыву рейтинга.

В соответствии с нашей обычной политикой присвоенные рейтинги могут быть пересмотрены или отозваны агентством Moody's в любой момент без уведомления и исключительно по усмотрению агентства Moody's. Получить информацию о текущих рейтингах можно на сайте агентства Moody's www.moody's.com.

Кредитные рейтинги, присвоенные агентством Moody's, представляют собой мнение рейтингового агентства на текущий момент об относительном будущем кредитном риске юридических лиц, кредитных обязательств, долговых или подобных им ценных бумаг, они не являются заявлениями о текущих или исторических фактах. Рейтинги агентства Moody's оценивают только кредитные риски и не учитывают прочие риски, в частности, риск потери ликвидности, риск изменения рыночной цены или риск текущих изменений цен.

Moody's Investors Service Limited. Russian Branch is a branch of Moody's Investors Service Limited (company number 1950192), registered in England and Wales, having its registered office at: One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5FA.

Кредитные рейтинги Moody's не являются инвестиционными советами или рекомендациями по приобретению, продаже или хранению определенных ценных бумаг. При присвоении кредитных рейтингов агентство Moody's ожидает и рассчитывает на то, что каждый инвестор будет проводить самостоятельную оценку ценных бумаг, которые он намерен продать, приобрести или которыми он намерен владеть.

Агентство Moody's принимает все необходимые меры к тому, чтобы информация, используемая им при присвоении кредитных рейтингов, была удовлетворительного качества и была получена из источников, которые Moody's считает надежными, в том числе, когда это необходимо, от независимых третьих сторон. Однако агентство Moody's не является аудиторской фирмой, и оно не может в каждом случае проводить независимую проверку или подтверждение информации, полученной им в процессе присвоения рейтингов. Ни при каких обстоятельствах агентство Moody's не несет никакой ответственности перед каким-либо лицом или организацией за (а) любой ущерб или убыток, целиком или частично причиненный или являющийся результатом ошибки (допущенной по небрежности или по иным причинам), или возникший в связи с ней, либо любым иным обстоятельством или явлением, зависящим или не зависящим от агентства Moody's или кого-либо из его директоров, должностных лиц, работников или представителей, в связи с получением, сбором, составлением, анализом, толкованием, сообщением, публикацией или передачей любой такой информации, или (б) какой бы то ни было прямой, непрямой, особый, косвенный, компенсируемый или побочный ущерб любого рода (включая, в частности, упущенную выгоду), даже если агентство Moody's было заранее уведомлено о возможности такого ущерба, причиняемого использованием или невозможностью использования любой такой информации.

Присвоение рейтинга не создает фидуциарных отношений между агентством Moody's и Вами либо между агентством Moody's и другими получателями рейтинга. Агентство Moody's не давало и не даст своего согласия на то, чтобы именоваться "экспертом" в соответствии с применимыми законами о ценных бумагах, в частности, с положениями Раздела 7 Закона о ценных бумагах от 1933 года.

Настоящее письмо является строго конфиденциальным, и Вы не вправе раскрывать его содержание любому другому лицу помимо (1) Вашего юрисконсульта, действующего в качестве такового, (2) Ваших уполномоченных представителей, действующих в качестве таковых, которые заключили с агентством Moody's соглашение о неразглашении информации в форме, предложенной агентством Moody's; а также за исключением (3) случаев, предусмотренных законодательством или нормативными актами, или (4) с предварительного письменного согласия агентства Moody's, при этом агентство Moody's оставляет за собой право предоставлять такое согласие только при выполнении Вами определенных условий, например, требования о том, чтобы вы обнародовали такое письмо только полностью и/или потребовали от третьей стороны подписать договор о неразглашении информации, в форме, предложенной агентством Moody's.

С уважением,

Moody's Investors Service Limited, Russian Branch

Moody's Investors Service Limited,

Российский филиал

Копии в подразделения: СТ, Global Middle Office