



« « »
 2 2016 2 4-

9, 10, 11, 12, 13, 14 15 2 ,

5) 1 «Private Asset Management» (-)
 20 « »

« « ».

1.

« «

», ,

, .

2. « « » (-).

29 2000
 469 20 2000 .

, 2008

100- « « 2008 »

« 2010 » « « ».

2020 ,

28 2014 728

/ .

« « »	5 561 380	100,00	-	5 561 380	95,70
				13 681 600	
				5 811 380	
				250 000	
				5 561 380	

3. 2 2016 .

/KASE, 05.04.16/ - « « » KASE 04
2016 :
- 4- 400 000 000,00 ; KZ2C0Y05E206 (KZIKb22).
- 8- 245 000,00 . KZ2C0Y08E218 (KZIKb23).

/KASE, 12.04.16/ - « « » KASE 11
2016 :
- 22- 101 423 385,00 . KZPC2Y12B547 (KZIKb12).

/KASE, 27.04.16/ - « « » KASE
2016 . « « » -
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikfm1_2016_rus.pdf

/KASE, 13.05.16/ – « « »
KASE:

... 06 2016 :
- «BB » « -»
«BBB+» « -», – « »
- «F3».
Fitch Ratings
«BB +» « -».

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_change_rating_060516.pdf

KASE, 23.05.16/ – « « », KASE
12 2016 ,
c 03
2015 02 2016 :
- KZ2C0Y08E218 (KZIKb23).
02 2016
14 993 000 000 .

/KASE, 01.06.16/ - « « » KASE
» 2015 . « «
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikf6_2015_cons_rus.pdf

/KASE, 10.06.16/ –KASE , 10 2016 «
« » KZP02Y09C495 (KZIKb17)
KASE .

KASE, 13.06.16/ - KASE

31 2016 .

« « »

C - KASE :

http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_310516.pdf

KASE, 13.06.16/ - « « » KASE 10

2016

KZP02Y09C495 (KZIKb17),

- 18-

10 600 000 000,00

) - 10 000 000 000,00 , 18-

(

- 600 000 000,00 .

KASE, 14.06.16/ - KASE

« «

»

10

2016

C - KASE :

http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_bod_meeting_100616.pdf

/KASE,15.06.16/ - « « » KASE

- KASE

http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_board_changes_100616.pdf

/KASE, 15.06.16/ - « « », KASE

C - KASE :

http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_party_transaction_100616_8409.pdf

/KASE, 20.06.16/ - « « », KASE «

19,1 . , (25%

)».

- KASE:

http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_big_loan_160616.pdf

/KASE, 24.06.16/ - « « », KASE 23

2016 11-

KZ2C0Y08D913 (KZIKb21).

325 000 000,00 .

4. _____.

01.07.2016

«Private Asset Management»

:

KASE	KZIKb12
	KZPC2Y12B547
, %	7,500
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	4 599 700 000

	25.02.2010 .
	54-2
	Y = I -100 + M, Y – ; I – ,
	M – ; (.)
. , %	7,500
(/)	30 / 360
	10.04.2005 .
	12
	09.10.2016 .
	10.10.2016 . – 15.10.2016 .
	10.04.2017 . – 17.04.2017 .

KASE	KZIKb16
	KZPC4Y10B547
, %	7,500
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	25.02.2010 .
	54-4
	Y = I -100 + M, Y – ; I – ,
	M – ; (.)
. , %	7,500
, %	0,010
(/)	30 / 360
	15.01.2007 .
	10
	14.07.2016 .
	15.07.2016 . – 22.07.2016 .
	15.01.2017 . – 20.01.2017 .

KASE	KZIKb21
	KZ2C0Y08D913
, %	6,500
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	25.11.2010 .
	D91
	- 8 % , - + 1 % .

	(.)
. , %	6,000
. , %	10,000
. , %	1,000
(/)	30 / 360
	23.12.2010 .
,	8
	22.12.2016 .
	23.12.2016 . - 11.01.2017 .
	23.12.2018 . - 09.01.2019 .

KASE	KZIKb23
	KZ2C0Y08E218
. , %	7,000
	KZT
	1
, ,	15 000 000 000
, KZT	15 000 000 000
	7 000 000
	27.12.2011 .
	E21
(/)	30 / 360
,	02.04.2012 .
	8
	01.10.2016 .
	02.10.2016 . - 15.10.2016 .
	02.04.2020 . - 16.04.2020 .

· —

, - , ,

100%

: 01.07.2016 , ,

() , ,

23 662 554 325 , 265 102 188 , 19 871 802 188 . 9 058 .

01 2016 , 119%.

01.07.2016 .

	-	(-
)				
KZPC4Y10B547	2 935	6 077 203 092	5 000 000 000	172 916 667	5 172 916 667	117%
KZPC2Y12B547	2 589	5 530 819 490	4 599 700 000	77 619 938	4 677 319 938	118%
KZ2C0Y08D913	3 529	12 040 254 650	10 000 000 000	14 444 444	10 014 444 444	120%
KZ2C0Y08E218	5	14 277 093	7 000 000	121 139	7 121 139	200%
	9 058	23 662 554 325	19 606 700 000	265 102 188	19 871 802 188	119%

01.07.2016

KASE	KZIKb17
	KZP02Y09C495
, %	-
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	25.02.2010 .
	49-2
	Y = I - 100 + M, Y - ; I - , M - ; (.)
	10.06.2007 .
	9
	10.06.2016 .

KASE	KZIKb22
	KZ2C0Y05E206
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	27.12.2011 .

	20
(/)	30 / 360
	02.04.2012 .
,	5
	01.10.2016 .
	02.10.2016 . – 14.10.2016 .
	02.04.2016 . – 14.04.2016 .

KASE	KZIKb24
	KZ2C0Y05E503
, %	8,000
	KZT
	1
,	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	05.07.2013 .
	50
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
,	5
	25.07.2016 .
	26.07.2016 . – 08.08.2016 .
	26.07.2018 . – 08.08.2018 .

KASE	KZIKb25
	KZ2C0Y07E517
, %	8,500
	KZT
	1
,	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	05.07.2013 .
	51
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
,	7
	25.07.2016 .
	26.07.2016 . – 08.08.2016 .
	26.07.2020 . – 08.08.2020 .

KASE	KZIKb26
	KZ2C0Y05E529
, %	6,000
	KZT
	1
,	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	5 144 211 270
	05.07.2013 .

	52
	KZT
	USD, KASE
	153,26
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
	5
	25.07.2016 .
	26.07.2016 . – 08.08.2016 .
	26.07.2018 . – 08.08.2018 .
KASE	KZIKb27
	KZ2C0Y12F019
, %	-
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	30.06.2015 .
	F01
(/)	30 / 360
	KASE
	12
	-
	-
	-

5.

01.07.2016 .

KZ2C0Y08D913	01.04.2016 . – 30.06.2016 .	10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y05E206		10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y08E218		7 000 000	14 993 000 000	-	
KZPC2Y12B547		5 000 000 000	-	-	
KZPC4Y10B547		5 000 000 000	-	-	
KZP02Y09C495		10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y05E529		21 614 660 000	8 385 340 000	-	
KZ2C0Y05E503		7 920 499 999	2 079 500 001	-	
KZ2C0Y07E517		10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y12F019		-	30 000 000 000	-	

6.

	KASE		()
KZPC2Y12B547	KZIKb12	11 2016	101 423 385
KZPC4Y10B547	KZIKb16	-	-
KZP02Y09C495	KZIKb17	10 2016	600 000 000

KZ2C0Y08D913	KZIKb21	23	2016	325 000 000
KZ2C0Y05E206	KZIKb22	04	2016	400 000 000
KZ2C0Y08E218	KZIKb23	04	2016	245 000
KZ2C0Y05E503	KZIKb24		-	-
KZ2C0Y07E517	KZIKb25		-	-
KZ2C0Y05E529	KZIKb26		-	-
KZ2C0Y12F019	KZIKb27		-	-

7. _____ (_____).

3 15 « » (-
), 1, 2 15 :
1) ,
; 2) ,
, (-),
5.1.69,
/ 80 12.04.2010 . 2
15 . , .

(KZPC2Y12B547, KZPC4Y10B547, KZP02Y09C495, KZ2C0Y08D913, KZ2C0Y05E206, KZ2C0Y08E218) () .

(KZ2C0Y05E503, KZ2C0Y07E517, KZ2C0Y05E529), KASE ,

	/
« »	01 30 , 25.12.2009 .. KASE : 2015 KASE 31 2016 . KASE 26 2016 .
« »	01 , , 25.12.2009 .. KASE . 2015 KASE 31 2016 .
« »	01 30 , 25.12.2009 .. KASE : 2015 KASE 31 2016 . KASE 26 2016 .
« »	01 , , 25.12.2009 .. KASE . 2015 KASE 31 2016 .
2003 461-II « 2 18-4 »	461-II « 18-4 » 02 2003 .

--	--

8. _____.

2, . 1 . 6

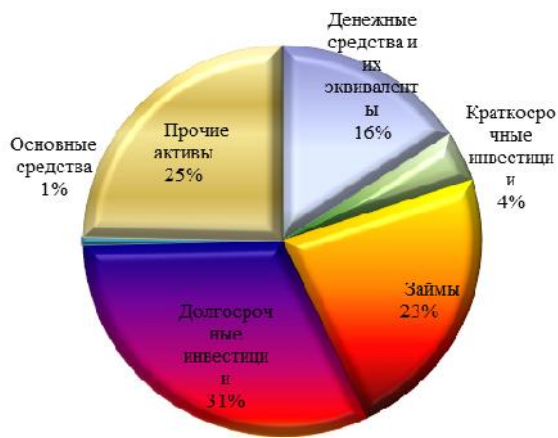
9. _____.

2 2016

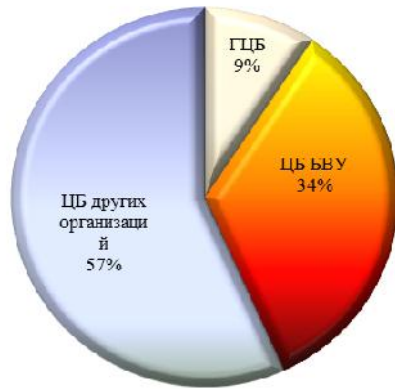
01 2016

1 2016 271 366,7 . ,
 11,4% 2016 .
 (57 688,5 . , 83,5%) , 1
 2016 27 107,6 3046 ,
 2016 2020 3043 27 070,4 .
 3 37,25 . . 1
 2016 42 730 . , 1
 60,8% 2016 .
 () 1,5 26 777,2 .
 23,6% 62 497,1 . .
 742,6 . .
 3 714,4 . , 4,5%.
 13,1% 221 748,6 . . 1
 2016 152 459,5 . ,
 2016 29%. «
 « » 41 592,3 . . 1 2016
 76,3 . .
 1 2016
 110 890,3 . .
 4,7% 49 617,8 .

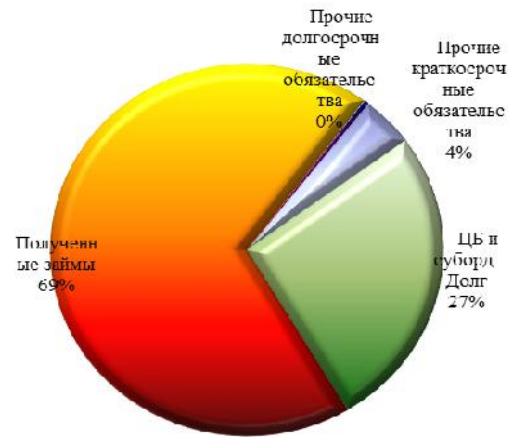
2 . 2016 .



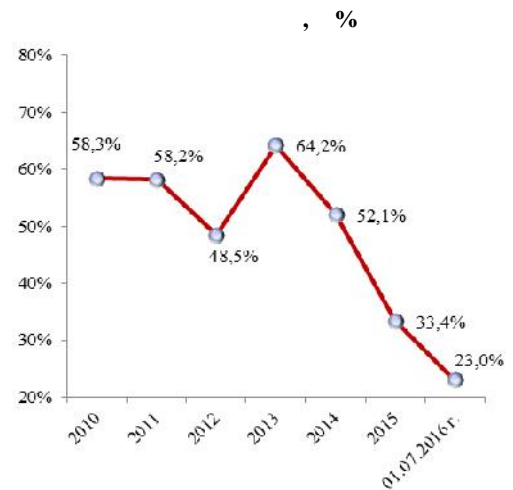
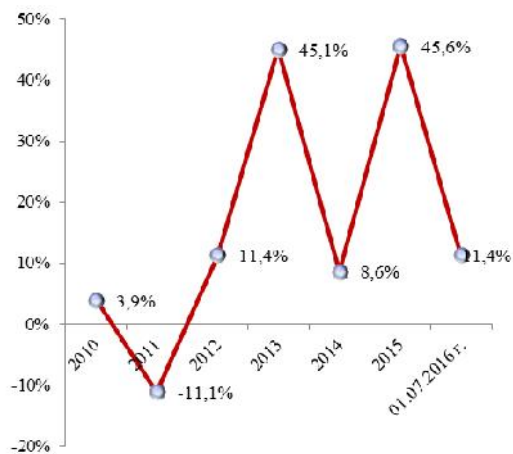
2 . 2016 .

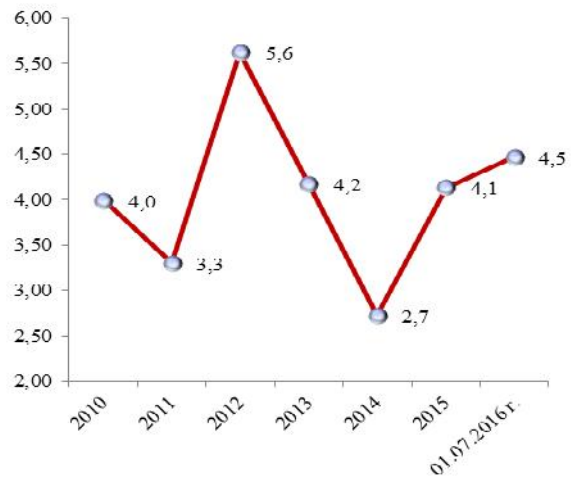
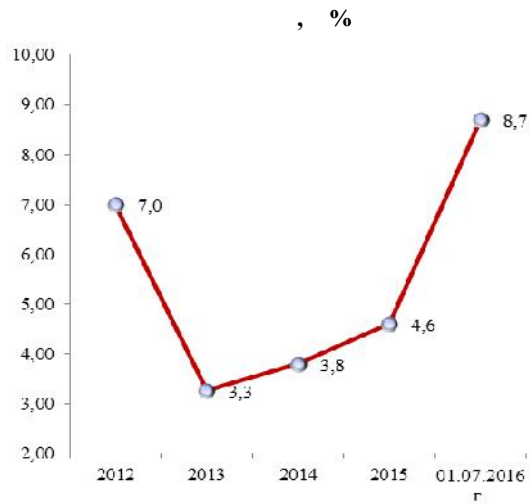


2 . 2016 .



2 . 2016 .

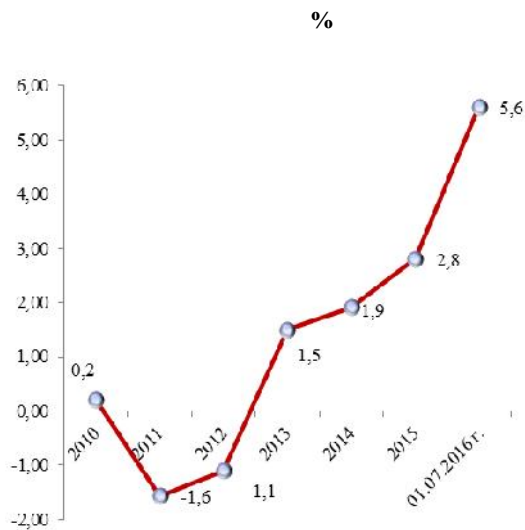




	2015 .	01.07.2016 .
()		
	26 570 357	42 729 970
:		
	26 570 357	42 729 970
) , (13 960 071	11 419 867
	29 822 990	29 138 995
()	17 578 371	26 777 180
()	31 434 418	57 688 505
()	81 755 208	62 497 101
	1 606 119	1 438 097
	26 874 786	18 290 763
()	115 245	109 103
()	1 743 083	1 888 954
	2 350 949	2 896 951
	83 847	-
	9 644 010	16 491 165
:	243 539 454	271 366 651
	57 983 488	48 620 798
	118 148 693	152 459 544
	9 791 146	9 744 402
	9 981 675	10 063 966
	62 032	15 648
	-	541 620
	172 632	302 877
:	196 139 666	221 748 855
	58 126 461	58 126 461
:		
	58 126 461	58 126 461
	-	-
()	5 822 856	5 822 856
	-2 597 522	-2 597 522
	2 734 447	2 734 447
	-1 718 884	-1 847 206
():	-14 967 570	-12 621 240
:		

	-18 788 692	-14 967 570
	3 821 122	2 346 330
:	47 399 788	49 617 796
	243 539 454	271 366 651

6 2016 9,1% 9 867,1 .
 13,2% 5 468,6 .
 60,1% 4 398,5 .
 14,2% 847,7 .
 6 2016 2 346,3 .
 2,4 .
 (ROaE) 6 2016 (ROaA) – 0,5%
 2,2% 4,8%,
 0,9%.



1 2016

PAM

()	01.07. 2015 .	01.07. 2016 .
:	9 046 817	9 867 142
:	-	2 730 315
:	3 165 651	857 326
:	4 714 038	4 146 556
:	247 892	1 540 422
:	779 817	592 523
« »	51 751	-
,	87 668	-
() ()	2 294	-
:		
() / ()	2 294	-
() ()	84 742	-64 243
()	36 371	61 065
:	186 770	457 640
:	9 356 994	10 321 604
,	6 300 215	5 468 607
:		

	1 501 024	1 535 412
	3 940 601	2 945 352
	858 590	987 843
	195 137	149 985
:		
	3 522	3 807
:		
	3 522	3 807
	742 343	847 673
:		
	587 318	638 037
	39 598	56 469
	115 427	153 167
	8 223	2 353
	214 151	483 604
	7 463 591	6 956 029
() ()	1 893 403	3 365 575
()	177 936	393 778
()	1 715 467	2 971 797
	718 785	625 467
()	996 682	2 346 330
() ()	996 682	2 346 330
	-371 864	-128 322
	624 818	2 218 008
	624 818	2 218 008

	6 . 2014	6 . 2015	6 . 2016
(RoAA), %	0,6	0,5	0,9
(RoAE), %	2,6	2,2	4,8
, %	1,5	1,9	2,8

	2014	2015	01.07.2016 .
/	52,1	33,4	23,0
/	3,8	4,6	5,9
/	26,8	19,5	18,3

PAM

01.07.2016 ..

	51 561 316	800 000
k1	0,181	0,06
k1-2	0,238	0,06
k1-3	0,245	0,12
k2	0,228	0,25
k3	3,348	0,5
	2,361	
k4	0,00	1
k5	0,00	2
k6	0,00	3

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

Проведенный нами анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период выявил ряд положительных моментов:

1. Существенный рост чистого процентного дохода вследствие роста процентных доходов и сокращения процентных расходов Эмитента. Чистый процентный доход вырос на 60,1% и составил 4 398,5 млн. тенге.
2. Существенный рост чистой прибыли. Чистая прибыль Эмитента выросла в 2,4 раза и составила 2 346,3 млн. тенге.
3. Рост совокупных активов. Совокупные активы Эмитента составили 271 366,7 млн. тенге, увеличившись на 11,4% по сравнению с началом 2016 года.
4. Рост финансовой аренды. Финансовая аренда предоставленная (за вычетом резервов на обесценение) увеличилась на 83,5% по сравнению с началом 2016 года и составила 57 688,5 млн. тенге.

В то же время необходимо отметить в отчетном периоде увеличение операционных расходов на 14,2% до 847,7 млн. тенге и сокращение займов клиентам на 23,6% до 62 497,1 млн. тенге.

Необходимо отметить, что Эмитент является государственной компанией с активной государственной поддержкой. Эмитент играет важную роль в реализации государственной политики в области обеспечения населения доступным жильем. В настоящее время Эмитент является оператором программы «Развитие регионов до 2020 года» в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол», разработанного Правительством. Программа включает задачи, реализация которых ранее осуществлялась в рамках программы «Доступное жилье – 2020», которая прекратила действие в качестве отдельной программы. В соответствии с программой «Развитие регионов до 2020 года», в течение 2015-2019 годов Эмитент должен построить или приобрести жилье, которое будет сдаваться в аренду определенным группам населения на условиях финансовой и операционной аренды.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.