



« « »

4 2015 2 4-

9, 10, 11, 12, 13, 14 15 **2 5-**

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

1. _____.

2. _____ « « » (-).

29 2000
 469 20 2000 .

100- « » 2008
 « 2008 « »
 « 2010 « « ».

2020
 28 2014 728 ,

/ .

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

3. 4 2015 .

/KASE, 02.10.15/ - « « » KASE 02
2015 :
- KZ2C0Y05E206 (KZIKb22). 400 000 000,00
;
- KZ2C0Y08E218 (KZIKb23). 245 000,00 .

/KASE, 13.10.15/ - « « » KASE 12
2015 21- KZPC2Y12B547
(KZIKb12). 119 822 185,00 .

/KASE, 22.10.15/ - « « » KASE
2015 . « « » -
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikfm3_2015_nb_rus.pdf

/KASE, 22.10.15/ - « « » KASE
KZ2C0Y05E529 (KZIKb26) 5 363 000 000
9 874 891 900,00 . KASE
C - KASE :
<http://www.kase.kz/news/show/1276129>

/KASE, 23.10.15/ - « « », KASE
.
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_party_transaction_191015_211015.pdf

/KASE, 23.10.15/ - « « », KASE , 15
2015 , (KZIKb21 -
KZIKb27), 2 3 . 14
« »
C - KASE :
<http://www.kase.kz/ru/emitters/show/KZIK#section-3>

/KASE, 29.10.15/ - « « » KASE
KZ2C0Y05E529 (KZIKb26) 5 357 000 000
9 910 685 708,00 . KASE
C - KASE :
<http://www.kase.kz/news/show/1277091>

/KASE, 02.11.15/ - « « » KASE
- 2015 . « « »
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikfm3_2015_cons_rus.pdf

KASE, 03.11.15/ - KASE -
22 2015. « « »
C - KASE :
2

http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_221015.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzic_221015.pdf

KASE, 16.11.15/ - KASE

« « » 13
2015.

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kziku_izm_131115.pdf

/KASE, 20.11.15/ - « « » KASE

»,
« « ».

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_reliz_131115.pdf

/KASE, 25.11.15/ – « « » KASE :

... Fitch Ratings 23 2015 .
() «BB -» « »
«BBB» « +».
«F3». –

« ».

Fitch

«BBB» « +»

«BBB-» « »

/KASE, 02.12.15/ – « « », KASE

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_adm_resp_171115.pdf

KASE, 04.12.15/ – « « », KASE

13 2015 , KZ2C0Y08E218

(KZIKb23) c 03 02 2015 . 03
2015 14 993 000 000 .

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_razmb23_131115.pdf

KASE, 07.12.15/ - KASE

« « »
04 2015.

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_041215.pdf

/KASE, 10.12.15/ –KASE , 10 2015 «
« » KZP05Y06C494 (KZIKb20)

KASE

» c 22 2010 KASE «
, 01 2015

« 23 2010 . ».

KASE

(,) 6,95 17,00 % .

/KASE, 11.12.15/ - « « » KASE
10 2015 - 12- KZP05Y06C494 (KZIKb20),

8 320

000 000,00 , () - 8
000 000 000,00 , 12- - 320 000 000,00 .

/KASE, 11.12.15/ - « « » KASE 10
2015 17- KZP02Y09C495
(KZIKb17). 250 000 000,00 .

/KASE, 24.12.15/ - « « » KASE 23
2015 10- KZ2C0Y08D913
(KZIKb21). 325 000 000,00 .

/KASE, 12.01.16/ - « « », KASE , 30
2015 (KZIKb21 -
KZIKb27), 2 3 . 13

« » - KASE :

<http://www.kase.kz/ru/emitters/show/KZIK#section-3>

4. _____
31.12.2015 «Private Asset Management»

KASE	KZIKb12
	KZPC2Y12B547
, %	4,410
	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
	09.04.2016 .
	10.04.2016 . – 15.04.2016 .
	10.04.2017 . – 17.04.2017 .

KASE	KZIKb16
	KZPC4Y10B547
, %	7,500
	KZT
	I
	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
	14.01.2016 .
	15.01.2016 . – 22.01.2016 .
	15.01.2017 . – 20.01.2017 .

KASE	KZIKb20
	KZP05Y06C494
, %	8,000
	KZT
	I
	8 000 000 000
, KZT	8 000 000 000
	8 000 000 000
	25.02.2010 .
	49-5

	Y = I - 100 + M, Y – ; I – , M – . ; (.)
, %	11,000
(/)	30 / 360
	10.12.2009 .
	6

	09.12.2015 .
	10.12.2015 . – 28.12.2015 .
	10.12.2015 . – 28.12.2015 . 10.12.2015 .
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
	22.06.2016 .
	23.06.2016 . – 08.07.2016 .
	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
	01.04.2016 .
	02.04.2016 . – 15.04.2016 .
	02.04.2020 . – 16.04.2020 .

(KZP05Y06C494 –

),

100%

31.12.2015
25 912 466 310

150 353 329
19 757 053 329
9 666 (1 224

31.12.2015
25 912 466 310

31 2015
129%.

31.12.2015 .

	-					-
		()			
KZPC4Y10B547	3 149	6 657 693 818	5 000 000 000	90 147 222	5 090 147 222	130,80
KZPC2Y12B547	2 764	5 966 404 344	4 599 700 000	45 640 523	4 645 340 523	128,44
KZ2C0Y08D913	3 748	13 273 765 088	10 000 000 000	14 444 445	10 014 444 445	132,55
KZ2C0Y08E218	5	14 603 060	7 000 000	121 139	7 121 139	205,07
	9 666	25 912 466 310	19 606 700 000	150 353 329	19 757 053 329	131,16

KASE	KZIKb17
	KZP02Y09C495
, %	12,000
	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 – .

	(.)
, %	12,000
, %	0,700
(/)	30 / 360
	10.06.2007 .
	9
	09.06.2016 .
	10.06.2016 . – 16.06.2016 .
	10.06.2016 . – 16.06.2016 .

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
	01.04.2016 .
	02.04.2016 . – 15.04.2016 .
	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
	25.01.2016 .
	26.01.2016 . – 08.02.2016 .
	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
	25.01.2016 .
	26.01.2016 . – 08.02.2016 .
	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
	25.01.2016 .
	26.01.2016 . – 08.02.2016 .
	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.

_____.

31.12.2015 .

2015 .

KZ2C0Y08D913	01.10.2015 . - 31.12.2015 .	10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y05E206		10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y08E218		7 000 000	14 993 000 000	-	
KZPC2Y12B547		5 000 000 000	-	-	
KZP05Y06C494		8 000 000 000		10.12.2015 .	
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	-	-	

2015

6.

	KASE			()
KZPC2Y12B547	KZIKb12	12	2015 .	119 822 185
KZPC4Y10B547	KZIKb16	-		-
KZP02Y09C495	KZIKb17	10	2015 .	250 000 000
KZP05Y06C494	KZIKb20	10	2015 .	320 000 000
KZ2C0Y08D913	KZIKb21	10	2015 .	325 000 000
KZ2C0Y05E206	KZIKb22	02	2015 .	400 000 000
KZ2C0Y08E218	KZIKb23	02	2015 .	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
, 2015 , :

	/	
	01	- , KASE, KASE.
« »	30	

	25.12.2009 ., 2014 : 22	KASE KASE 25 2015 . 3 . 2015 . 2015 .	
« »	01 25.12.2009 ., KASE 25 2015 .	KASE 2014	KASE,
« »	01 2014 : 22	30 25.12.2009 ., KASE KASE 25 2015 . 3 . 2015 . 2015 .	KASE, KASE.
« »	01 25.12.2009 ., KASE 25 2015 .	KASE 2014	KASE,
2003 461-II « 2 18-4 »	02 2003 . 461-II « »	18-4	

8. _____.

2, . 1 . 6

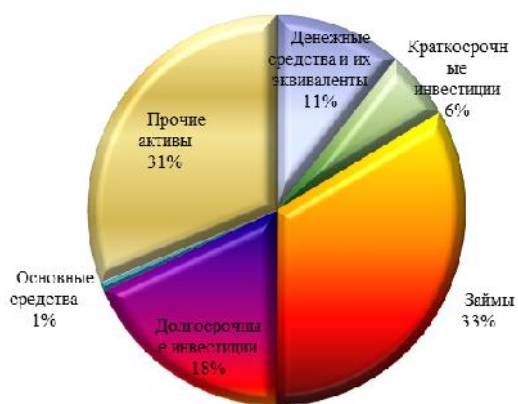
9. _____.

2015

31 2015

	31.12.2015	2015	243 683,4
	45,6%		
			« 7,2 », - 11,5
	(31.12.2015	),	10,8
		40,4	25 223,1
			2015
			23 309,6
		2020	2 223
	21 286,2	121	2102
			1 691,7
			3,7
	» 92 500		«
		6,6%	81 425,4
	1 146,5		
	3 924,3		4,6%.
	647,9	37	
		60,2%	196 192,9
	118 148,7		
4,1			« « »
61,7	92 500	31.12.2015	
		31.12.2015	78 088
			24,9%
			57 983,5
			5 826,8
			5,7%
			47 490,5

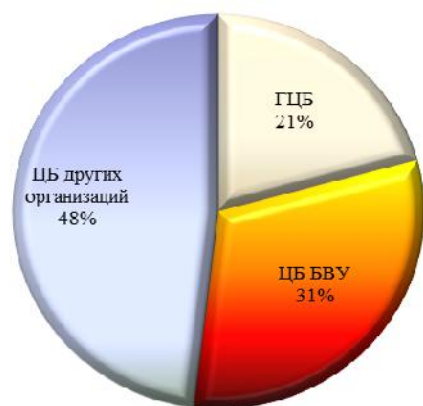
, 2015 .



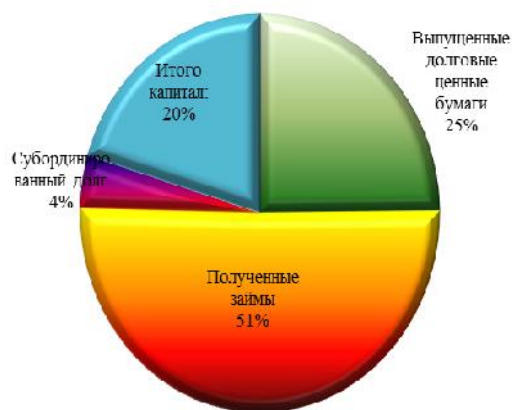
, 2015 .



, 2015 .



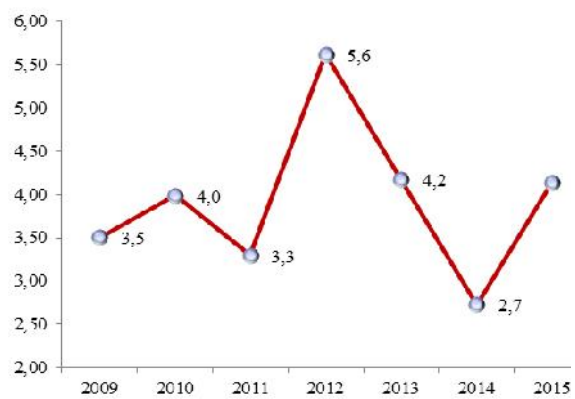
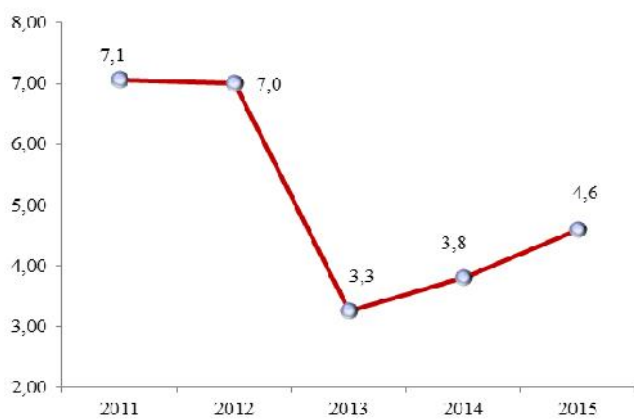
, 2015 .



, %



, %



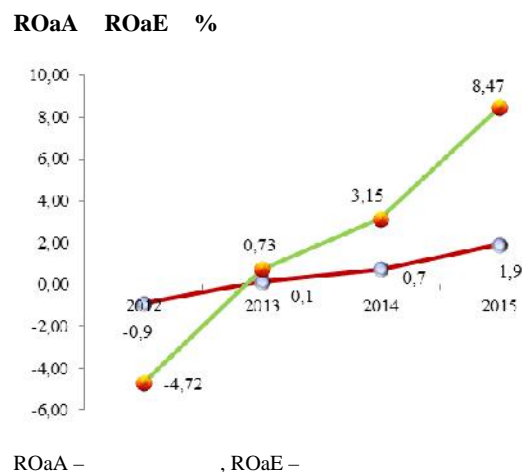
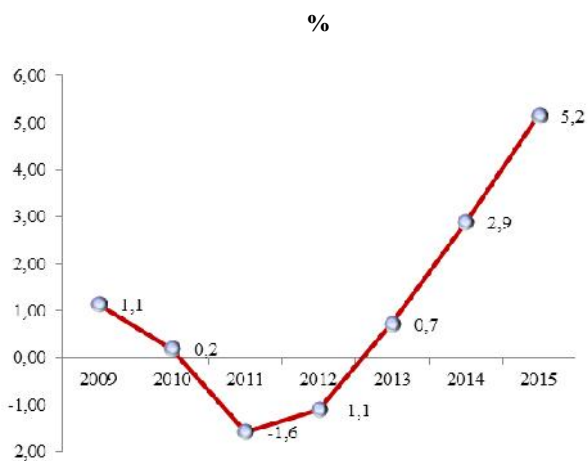
: , PAM

()	2014 .	2015 .	
	7 102 282	26 570 357	x3.7
	7 102 282	26 570 357	x3.7

, )	(	9 632 176	13 960 071	44,9%
		4 135 291	29 824 426	x7.2
, )	(	10 231 995	-	-
()		31 112 579	17 578 736	-43,5%
)	(	2 325 891	25 223 065	x10.8
()		87 193 112	81 425 438	-6,6%
		1 130 962	1 606 567	42,1%
		554 291	-	-
		2 819 247	32 538 863	x11.5
)	(	57 350	115 278	x2
)	(	1 713 294	1 743 281	1,8%
		1 316 343	2 350 853	78,6%
		1 754 817	190 584	-89,1%
		6 339 486	10 555 885	66,5%
		167 419 116	243 683 404	45,6%
		77 188 204	57 983 488	-24,9%
		28 808 521	118 148 693	x4.1
		6 426 989	9 842 069	53,1%
		9 809 666	9 981 675	1,8%
		10 253	58 567	x5.7
		252 963	178 419	-29,5%
		122 496 596	196 192 911	60,2%
		58 126 461	58 126 461	0,0%
:		58 126 461	58 126 461	0,0%
		-	-	-
()		5 822 856	5 822 856	0,0%
		-2 597 522	-2 597 522	0,0%
		2 734 447	2 734 447	0,0%
		-730 235	-1 718 885	x2.4
():		-18 433 487	-14 876 864	-19,3%
:		-19 610 930	-18 788 692	-4,2%
		1 177 443	3 911 828	x3.3
		44 922 520	47 490 493	5,7%
		167 419 116	243 683 404	45,6%

: , PAM

12 2015 15% 18 893,3 . ,
2,7% 11 948,1 . .
67,6% 6 945,2 . .
53,7% 2 001,8 . .
12 2015 3 911,8 . ,
3,3 .
(ROaE) 12 2015
3,2% 8,5%, (ROaA) – 0,7%
1,9%.



PAM

()	2014 .	2015 .	.
,	16 422 682	18 893 302	15,0%
:			
-		4 851 783	-
3 371 372		2 024 156	-40,0%
10 786 799		9 348 826	-13,3%
27 116		1 189 832	4287,9%
1 996 131		1 411 816	-29,3%
« »	241 264	66 889	-72,3%
()	-263 645	577	-100,2%
:			
() / ()	- 263 645	577	-100,2%
()	46 519	2 037 785	4280,5%
()	69 630	73 280	5,2%
()	341 520	568 003	66,3%
()	16 616 706	21 572 947	29,8%
,	12 278 059	11 948 139	-2,7%
:			
2 405 064		3 072 054	27,7%
8 287 054		7 126 014	-14,0%
1 585 941		1 750 071	10,3%
394 334		393 403	-0,2%
:			
,	3 592	7 031	95,7%
:			
3 592		7 031	95,7%
:	1 302 127	2 001 813	53,7%
:			
1 003 281		1 377 515	37,3%
108 711		81 239	-25,3%
190 135		543 059	185,6%

	14 242	8 549	-40,0%
	934 009	696 985	-25,4%
	14 926 363	15 055 920	0,9%
()	1 690 343	6 517 027	285,5%
()	233 954	1 040 966	344,9%
()	1 456 389	5 476 061	276,0%
	278 946	1 564 233	460,8%
()	1 177 443	3 911 828	232,2%
()	1 177 443	3 911 828	232,2%
,	-265 028	-988 650	273,0%
,	912 415	2 923 178	220,4%
,	912 415	2 923 178	220,4%

: , PAM

	2013 .	2014 .	2015 .
(RoAA), %	0,1	0,7	1,9
(RoAE), %	0,7	3,2	8,5
, %	0,7	2,9	5,2
	2013 .	2014 .	2015 .
/	64,2	52,1	33,4
/	3,3	3,8	4,6
/	19,3	26,8	19,5

: ,Bloomberg, PAM

31.12.2015 .		
	50 404 052	800 000 .
k1	0,186	0,6
k1-2	0,287	0,06
k1-3	0,323	12
k2	0,232	0,25
k3	2,362	0,5
	2,052	8
k4	0,00	1
k5	0,00	2
k6	0,00	3

10. _____ .

1. _____ : _____ 67,6%
- 6 945,2 . .

2. Существенный рост чистой прибыли. Чистая прибыль Эмитента выросла в 3,3 раза и составила 3 911,8 млн. тенге.
3. Рост совокупных активов. Совокупные активы Эмитента составили 243 683,4 млн. тенге, увеличившись на 45,6% по сравнению с началом 2015 года. Рост активов был профинансирован увеличением полученных займов.
4. Сокращение статьи «Выпущенные долговые ценные бумаги» на 24,9% до 57 983,5 млн. тенге.

В то же время необходимо отметить рост показателя финансового левереджа до 4,1 с 2,7 по состоянию на начало года и увеличение операционных расходов на 57,7% до 2 001,8 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 на общую сумму 250 млрд. тенге, которое будет сдаваться в аренду определенным группам населения на условиях финансовой и операционной аренды. Финансирование будет получено от Национального фонда Республики Казахстан, коммерческих рынков и республиканского бюджета

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

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.

1. По состоянию на 31 декабря 2019 года компания имеет обязательства перед банками в размере 2 911,2 млн. тенге.
2. По состоянию на 31 декабря 2019 года компания имеет обязательства перед поставщиками в размере 2 133 683,4 млн. тенге.
3. По состоянию на 31 декабря 2019 года компания имеет обязательства перед государством в размере 2 001,8 млн. тенге.

4. По состоянию на 31 декабря 2019 года компания имеет обязательства перед акционерами в размере 2 983,2 млн. тенге.
5. По состоянию на 31 декабря 2019 года компания имеет обязательства перед другими кредиторами в размере 2 001,8 млн. тенге.

6. По состоянию на 31 декабря 2019 года компания имеет обязательства перед другими кредиторами в размере 2 001,8 млн. тенге.

ПРОНУМЕРОВАНО,
ПРОШНУРОВАНО
НА - / 2 - ЛИС ДА



Учредитель