

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/ - « « »
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/ - « « »
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 .
2015 14 993 000 000 03

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 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 KASE 2014	KASE,
2003 461-II « 2 18-4 »	02 2003 . 461-II « »	18-4	

8. _____.

2, . 1 . 6

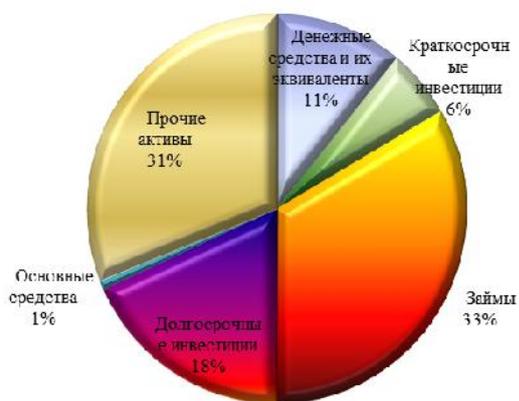
9. _____.

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

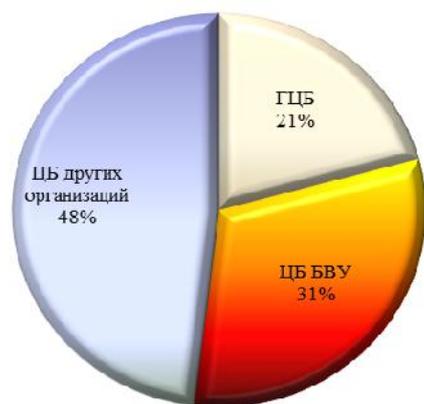
, 2015 .



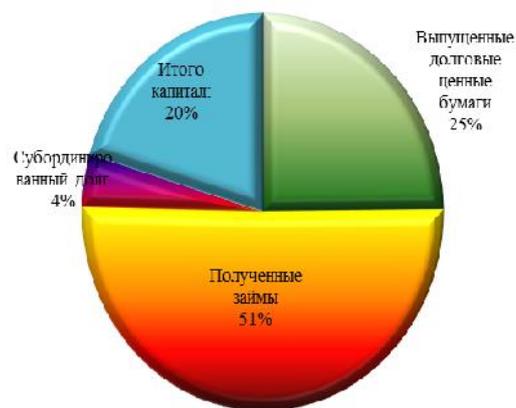
, 2015 .



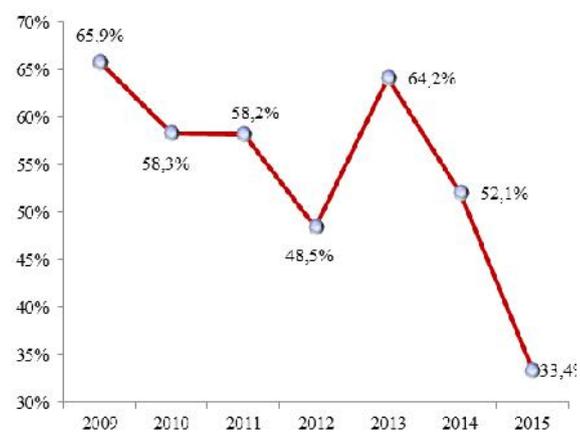
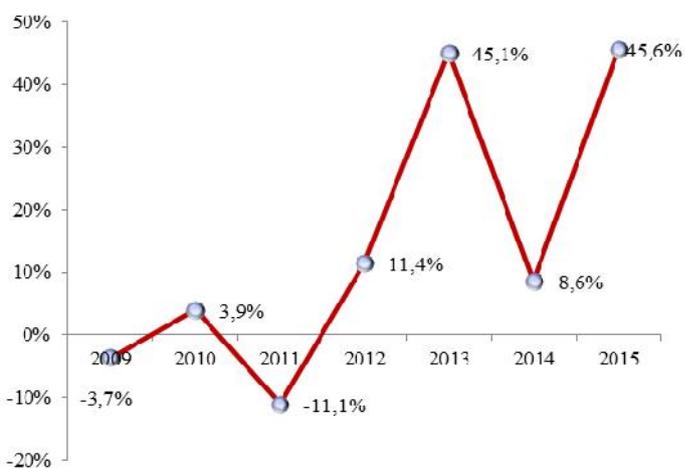
, 2015 .



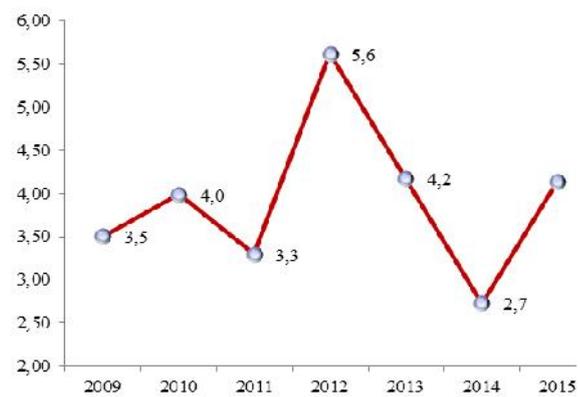
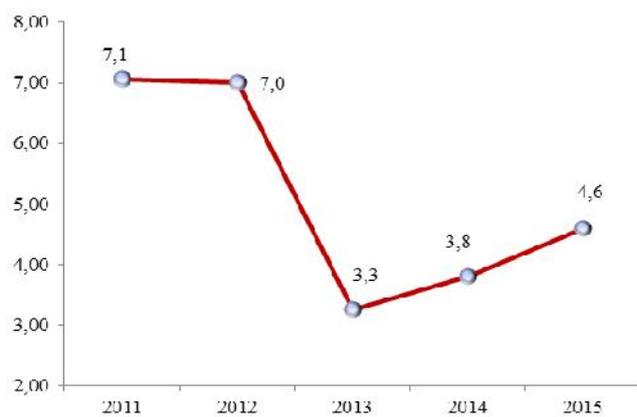
, 2015 .



, %



, %



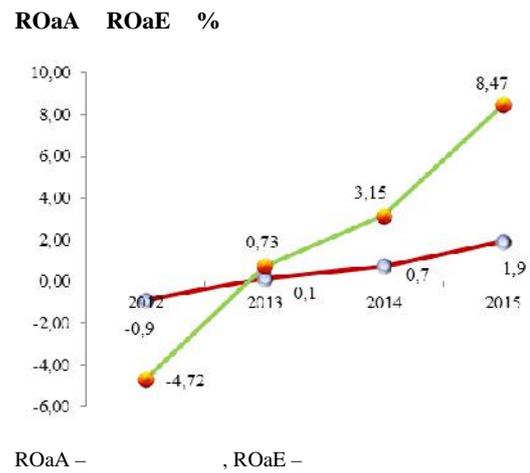
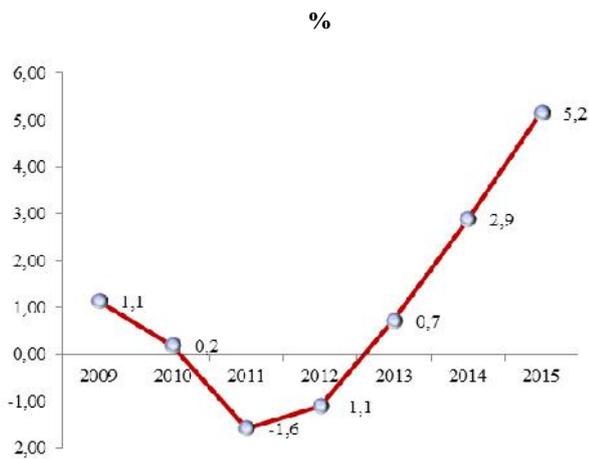
: , PAM

()	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. _____ :

6 945,2 . . 67,6%

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.

