



«Private Asset Management»

1 2016

2, 3, 6, 7, 8, 9, 13, 14, 15 5

« »

10, 11, 12, 16, 17, 1, 2, 3 4

« »

«Private Asset Management» ( - ) 5)

1 20 « » « ».

**1.** \_\_\_\_\_ :

« », ,

**2.** \_\_\_\_\_ « »

« » – 1992 . 22  
130 .

01.04.2016 .

« »	2 919 261	5,98	2 020 591	4 939 852	9,63
« « »	27 211 297	55,76	-	27 211 297	53,04
«KINESIOKZ»	3 245 500	6,65	-	3 245 500	6,33
TOO « KZ»	3 345 500	6,86	-	3 345 500	6,52
« « »	-	-	240 000	240 000	0,47
					77 500 000
					2 500 000
					48 800 000
					2 500 000
					-
					-

**3.** \_\_\_\_\_ **1** **2016** \_\_\_\_\_

/KASE, 15.01.16/ - « » KASE 12 2016 :

✓

KZP04Y07C362 (TSBNb10).

167 323 200,00 .

/KASE, 20.01.16/ -

« »  
08 2016  
( )  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbnf9\\_izm\\_080116.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbnf9_izm_080116.pdf)

/KASE, 20.01.16/ - « » KASE

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_161115\\_140116.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_161115_140116.pdf)

/KASE, 21.01.16/ - « » KASE :

... , 19.01.16 . *Fitch Ratings*

« » « » « » .  
« +».  
« -(kaz)».  
19.01.2016 . *Fitch Ratings:*  
- : « +»; « »;  
- : « »;  
- : « -(kaz); « ».

/KASE, 22.01.16/ - « » KASE

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_231215\\_180116.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_231215_180116.pdf)

/KASE, 25.01.16/ - « » KASE 21 2016 :  
✓ 17- KZPC1Y20C367 (TSBNb7).  
130 575 000,00 .

/KASE, 25.01.16/ - « » KASE  
13 2016 ,  
KZP09Y07E086 (TSBNb17) « »  
05 04 2015 .  
04 2015 5 000 000 000

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb17\\_130116.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb17_130116.pdf)

/KASE, 25.01.16/ - « » KASE , :  
« 15.04.2015 .  
« » ( - ),  
« » 100%, 13.01.2016 .  
84%,  
83,32%».

/KASE, 04.02.16/ - « » KASE  
26 2016 ,

2015

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb6\\_260116.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb6_260116.pdf)

/KASE, 05.02.16/ - « » KASE  
 :

2015 « » - PCI DSS.

- Way4,

PCI DSS,

/KASE, 09.02.16/ - « » KASE :

... 08.02.16 .

KZP01Y07E760, KZP02Y08E766, KZP03Y09E762, KZP04Y10E768, KZP05Y10E765

« »  
 Poor's Fitch Ratings . Standard &

/KASE, 12.02.16/ - « » KASE 11 2016 :

✓ 8- KZP01Y07E083 (TSBNb11).  
 199 720 000,00 .

✓ 7- KZP02Y07E081 (TSBNb12).  
 159 796 000,00 .

✓ 7- KZP03Y07E089 (TSBNb13).  
 240 000 000,00 .

/KASE, 15.02.16/ - « » KASE ( ) 04 2016 ,  
 25 2015 : KZP01Y07E760 (TSBNb26),  
 KZP02Y08E766 (TSBNb27), KZP03Y09E762 (TSBNb28), KZP04Y10E768 (TSBNb29),  
 KZP05Y10E765 (TSBNb30).

/KASE, 23.02.16/ - « » KASE ,

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_030216\\_180216.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_030216_180216.pdf)

/KASE, 25.02.16/ - « » KASE ,

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transactions\\_190216\\_190216.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_190216_190216.pdf)  
 /KASE, 29.02.16/ - « » KASE ,

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_240216\\_240216.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_240216_240216.pdf)  
 /KASE, 01.03.16/ - « » KASE ,

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_180216\\_240216.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_180216_240216.pdf)  
 /KASE, 03.03.16/ - « » KASE ,

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_240216\\_260216.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_240216_260216.pdf)  
 /KASE, 04.03.16/ – « » KASE  
 25 2016 ,  
 KZPC1Y20C367 (TSBNb7) « » 12  
 2015 11 2016 .  
 11 2016 518 800 000

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb7\\_250216.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb7_250216.pdf)  
 /KASE, 04.03.16/ - « » KASE ,

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_010316\\_010316.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_010316_010316.pdf)  
 /KASE, 11.03.16/ – « » KASE  
 02 2016 , : 26  
 - 2015 25 2016 ;  
 - 25 2016 33 500 085

/KASE, 15.03.16/ - « » KASE ,

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_220216\\_110316.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_220216_110316.pdf)  
 /KASE, 24.03.16/ - « » KASE  
 17 2016 .

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_info\\_reshenie\\_sd\\_170316.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_info_reshenie_sd_170316.pdf)  
 /KASE, 25.03.16/ - « » KASE ,

C - KASE :

[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_160316\\_170316.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_160316_170316.pdf)  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_party\\_transaction\\_240216\\_240316.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_240216_240316.pdf)  
 /KASE, 28.03.16/ – « » KASE :

... , 2 , 3 285  
 « » ( , , , 63 630 .».

/KASE, 30.03.16/ – « » KASE - , :  
 « » ( ) « » ( ) ,  
 ( )  
 « ».

C - KASE :  
[http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_reliz\\_300316.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_reliz_300316.pdf)

**4. \_\_\_\_\_.**  
**1 2016 «Private Asset Management»**

2

	<b>TSBNb12</b>
	KZP02Y07E081
, %	8,000
	KZT
	1
,	4 000 000 000
, KZT	4 000 000 000
	3 994 900 000
	22.06.2012 .
	E08-2
( / )	30 / 360
	02.08.2012 .
,	7
	02.08.2016 . – 16.08.2016 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

3

	<b>TSBNb13</b>
	KZP03Y07E089
, %	8,000
	KZT
	1
,	6 000 000 000
, KZT	6 000 000 000
	6 000 000 000
	22.06.2012 .

	E08-3
( / )	30 / 360
	02.08.2012 .
,	7
	02.08.2016 . – 16.08.2016 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

6

	<b>TSBNb14</b>
	KZP06Y07E082
, %	8,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-6
( / )	30 / 360
	02.08.2012 .
,	7
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

7

	<b>TSBNb15</b>
	KZP07Y10E084
, %	8,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-7
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	10
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2023 .
	04.06.2023 . – 16.06.2023 .

8

	<b>TSBNb16</b>
	KZP08Y15E081
, %	9,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-8

( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	15
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2028 .
	04.06.2028 . – 16.06.2028 .

9

	<b>TSBNb17</b>
	KZP09Y07E086
, %	9,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	0
	24.02.2014 .
	E08-9
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	7
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

10

	<b>TSBNb18</b>
	KZP10Y03E083
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	5 446 262 800
	22.05.2013 .
	E08-10
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	3
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2016 .
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .

11

	<b>TSBNb19</b>
	KZP11Y05E086
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	4 740 000 000
	22.05.2013 .
	E08-11
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .

	5
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2018 .
	04.06.2018 . – 15.06.2018 .

**12**

	<b>TSBNb20</b>
	KZP12Y10E084
, %	10,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-12
(Float discription)	, - 9 % , - , 6 ( . ) ,
, %	6,000
, %	10,000
, %	1,000
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
	10
	04.06.2016 . – 16.06.2016 .
	30.06.2023 .
	04.06.2023 . – 16.06.2023 .

**13**

	<b>TSBNb21</b>
	KZP13Y07E088
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	19.03.2014 .
	E08-13
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
	7
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

**14**

	<b>TSBNb22</b>
	KZP14Y07E086
, %	8,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	19.03.2014 .

	E08-14
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	7
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

**15**

	<b>TSBNb23</b>
	KZP15Y07E083
, %	8,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	3 018 520 000
	19.03.2014 .
	E08-15
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	7
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

**16**

	<b>TSBNb24</b>
	KZP16Y03E080
	Standard & Poor's: B+, kzBBB (18.06.2014 .)
, %	6,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-16
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	3
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2017 .
	10.10.2017 . – 21.10.2017 .

**17**

	<b>TSBNb25</b>
	KZP17Y05E083
, %	6,000
	KZT
	1
	3 000 000 000
, KZT	3 000 000 000
	3 000 000 000
	19.03.2014 .
	E08-17

( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	5
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2019 .
	10.04.2019 . – 23.04.2019 .

**1**

	<b>TSBNb26</b>
	KZP01Y07E760
, %	9,000
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-1
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	7
	26.12.2015 . – 13.01.2016 .
	25.12.2021 .
	26.12.2021 . – 12.01.2022 .

**2**

	<b>TSBNb27</b>
	KZP02Y08E766
, %	9,250
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-2
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	8
	26.06.2016 . – 11.07.2016 .
	25.12.2022 .
	26.12.2022 . – 10.01.2023 .

**3**

	<b>TSBNb28</b>
	KZP03Y09E762
, %	9,500
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-3
( / )	30 / 360

	26.12.2014 .
,	9
	26.06.2016 . – 11.07.2016 .
	25.12.2023 .
	26.12.2023 . – 11.01.2024 .

4

	<b>TSBNb29</b>
	KZP04Y10E768
, %	9,750
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-4
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	10
	26.06.2016 . – 11.07.2016 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

5

	<b>TSBNb30</b>
	KZP05Y10E765
, %	9,750
	KZT
	1
,	20 000 000 000
, KZT	20 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-5
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	10
	26.06.2016 . – 11.07.2016 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

1

	<b>TSBNb7</b>
	KZPC1Y20C367
, %	7,500
	KZT
	1
,	4 000 000 000
, KZT	4 000 000 000
	3 482 000 000
	29.05.2007
	C36-1
( / )	30 / 360

	11.07.2007 .
,	20
	13.04.2016 . – 26.04.2016 .
	10.07.2027 .
	11.07.2027 . – 23.07.2027 .

2

	TSBNb8
	KZP05Y10E765
, %	8.000
	KZT
	1
	5 500 000 000
, KZT	5 500 000 000
	5 463 942 000
	06.05.2011 .
	C36-2
( / )	30 / 360
	13.06.2011 .
,	7
	13.04.2016 . – 26.04.2016 .
	10.04.2018 .
	13.04.2018 – 26.04.2018

4

	TSBNb10
	KZP04Y07C362
, %	8.000
	KZT
	1
	4 500 000 000
, KZT	4 500 000 000
	4 183 080 000
	30.06.2011 .
	C36-4
( / )	30 / 360
	30.06.2011 .
,	7
	30.06.2016 . – 14.07.2016 .
	20.06.2018 .
	30.06.2018 – 14.07.2018

1

	TSBNb11
	KZP01Y07E083
, %	8.000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	4 993 000 000
	13.01.2012 .
	08-1
( / )	30 / 360
	01.02.2012 .
,	7



8.

2, . 1 . 6

9.

1 2016

	3 2015 .	3 2016 .	
	3 559,4	7 898,2	121,9%
%	0,3	0,4	
	15 470,6	18 504,9	19,6%
	1 153,1	2 115,1	83,4%
	3 590,0	6 518,8	81,6%
	9 462,6	14 515,8	53,4%
%	0,7	0,7	
/	43,8	51,1	
	-5 903,2	-6 617,6	12,1%
	2 944,1	5 999,2	103,8%
(RoAA), %	0,2	0,3	
(RoAE), %	2,7	4,4	

PAM

3 2016

41,8%

65,3%.

19,6%

18,5

83,4% 2,1

4

7,2

33,5%.

61%,

- 57,6%.

3 2016

6,0

2

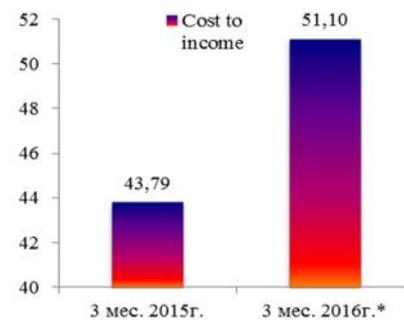
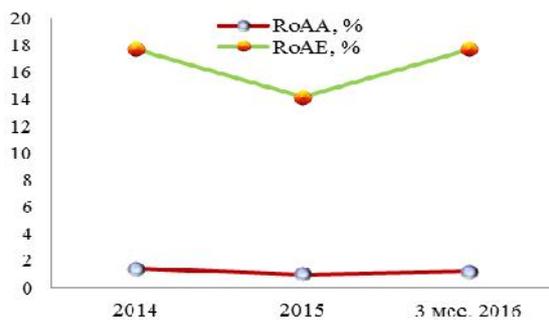
2,7% 4,4%,

- 0,2%

0,3%.

43,8% 51,1%,

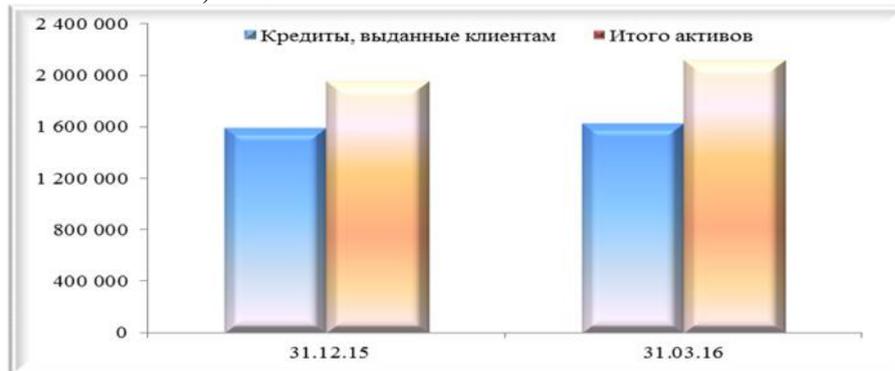
cost to income



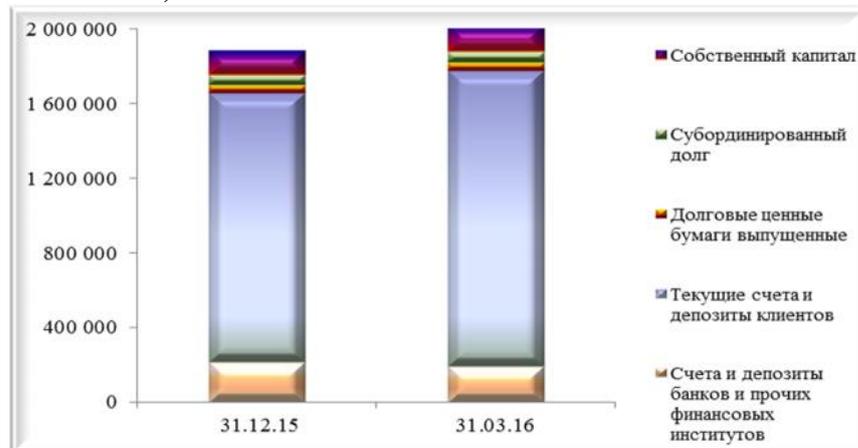


%	3,1	2,9	
/	<b>1,10</b>	<b>1,03</b>	
	<b>127 893,5</b>	<b>143 053,4</b>	<b>11,9%</b>
%	6,5	6,7	

31.03.2016 2 120,0  
8,4%  
30.03.2016 327  
76%  
36,5 2,3% 1 626,0



3 2016 8,1% 1 976,9  
9,7% 1 582,0



11,9% 143,1

	31.12.2015	31.03.2016
	185 753 592	326 959 407
	16 746 306	12 213 940
-	56 048 203	42 124 555
-		
-	6 407 744	3 570 671

- обремененные залогом по сделкам "репо"	-	2 704 073
Кредиты, выданные клиентам	1 589 510 318	1 626 009 390
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		
- находящиеся в собственности Группы	24 655 195	2 248 010
- обремененные залогом по сделкам "репо"	-	20 441 052
Дебиторская задолженность по сделкам "обратного репо"	30 000	6 324 055
Основные средства и нематериальные активы	44 314 124	44 666 903
Инвестиционная собственность	4 175 900	4 503 262
Страховые премии и активы по перестрахованию	2 169 100	1 870 837
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	3 732 022	5 038 501
Текущий налоговый актив	3 428 720	1 481 675
Отложенный налоговый актив	484 829	432 521
Прочие активы	19 137 281	19 386 985
<b>Всего активов</b>	<b>1 956 593 334</b>	<b>2 119 975 837</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Кредиты, полученные от государственной компании	32 364 715	38 122 631
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	213 957 693	194 988 626
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	16 289 988	16 882 750
Текущие счета и депозиты клиентов	1 441 771 210	1 582 020 308
Долговые ценные бумаги выпущенные	44 712 844	45 579 816
Субординированный долг	56 111 004	56 655 305
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	-	19 808 142
Резервы по договорам страхования	5 864 471	5 450 647
Отложенное налоговое обязательство	8 889 801	7 515 149
Текущее налоговое обязательство	585 840	378 509
Прочие обязательства	8 152 297	9 520 536
<b>Всего обязательств</b>	<b>1 828 699 863</b>	<b>1 976 922 419</b>
<b>Капитал</b>		
Акционерный капитал	61 374 538	70 981 938
Дополнительный оплаченный капитал	44 432	209 574
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-390 931	-502 335
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных		785 810
Резерв по общим банковским и страховым рискам	11 991 541	12 241 417
Динамический резерв	16 631 209	16 631 209
Нераспределенная прибыль	35 404 567	41 105 451
<b>Всего капитала, причитающегося акционерам Группы</b>	<b>125 055 356</b>	<b>141 453 064</b>
Доля неконтролирующих акционеров	2 838 115	1 600 354
<b>Всего капитала</b>	<b>127 893 471</b>	<b>143 053 418</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>1 956 593 334</b>	<b>2 119 975 837</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность

#### 10. Выводы, сделанные по результатам анализа

Итоги работы Эмитента за 3 месяца 2016 года мы оцениваем как положительные. Отмечаем существенный рост чистых процентных доходов, чистого комиссионного дохода, прочих операционных доходов, чистой прибыли.

Среди положительных моментов можно также отметить увеличение ликвидности на балансе, кредитов, выданных клиентам при росте текущих счетов и депозитов клиентам, рост акционерного и собственного капитала.

Среди отрицательных моментов – рост прочих операционных расходов.

В целом мы положительно оцениваем кредитоспособность Эмитента и считаем, что Эмитент с высокой долей вероятности способен отвечать по своим обязательствам.

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

Председатель Правления  
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.