



«Private Asset Management»

3 2016

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

« »

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

« »

«Private Asset Management» (-) 5)

1 20 « » « ».

1. _____ :

« ».

2. _____ « »

« » – 1992 . 22
130 .

01.10.2016 .

« »	2 919 261	4.96	2 020 591	4 939 852	8.06
« « »	37 211 297	63.28	-	37 211 297	60.70
«KINESIOKZ»	3 245 500	5.52	-	3 245 500	5.29
TOO « KZ»	3 345 500	5.69	-	3 345 500	5.46
« « »	-	-	240 000	240 000	0.39
				77 500 000	
				2 500 000	
				58 800 000	
				2 500 000	
				-	
				-	

3. _____ 3 2016

/KASE, 12.07.16/ - « » KASE ,

C - KASE :

http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_070716_13373.pdf

/KASE, 12.07.16/ - « » KASE ,

- KZP01Y07E760 (TSBNb26);
- KZP02Y08E766 (TSBNb27);
- KZP03Y09E762 (TSBNb28);
- KZP04Y10E768 (TSBNb29);
- KZP05Y10E765 (TSBNb30),

/KASE, 13.07.16/ - « » KASE 11 2016
KZP04Y07C362 (TSBNb10).
167 323 200,00 .

/KASE, 13.07.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_080716_13457.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_080716_13455.pdf

/KASE, 18.07.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_130716_13706.pdf

/KASE, 19.07.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_150716_13918.pdf

/KASE, 20.07.16/ - « » KASE
14 2016 ,
KZP09Y07E086 (TSBNb17) « »
05 2015 04 2016 .
04 2016 5 000 000 000

/KASE, 20.07.16/ - « » KASE « «
» (- «).
12.07.16 ., « »
».

- KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_rating_120716.pdf

/KASE, 21.07.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_180716_14181.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_190716_14182.pdf

/KASE, 22.07.16/ - « » KASE 20 2016 18-
KZPC1Y20C367 (TSBNb7).
130 575 000,00 .

/KASE, 21.07.16/ - « » KASE ,

C - KASE :

http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_280716_15011.pdf

/KASE, 05.08.16/ - « »
- 2016 .

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbnfm2_2016_cons_rus.pdf

/KASE, 09.08.16/ - « » KASE 04
2016 :

- « »
10 000 000 200 1 .
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_info_reshenie_sd_040816.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_resbsd_100816.pdf

/KASE, 11.08.16/ - « » KASE , 05 2016
« , 1 592
(
) ,
».

/KASE, 11.08.16/ - « » KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_090816_16022.pdf

/KASE, 12.02.16/ - « » KASE 11 2016 :
9- KZP01Y07E083 (TSBNb11).
199 720 000,00 .
8- KZP02Y07E081 (TSBNb12).
159 796 000,00 .
8- KZP03Y07E089 (TSBNb13).
240 000 000,00 .

KASE, 12.08.16/ - « » KASE () 04 2016 ,
26
2015 25 2016 : KZP01Y07E760 (TSBNb26),
KZP02Y08E766 (TSBNb27), KZP03Y09E762 (TSBNb28), KZP04Y10E768
(TSBNb29), KZP05Y10E765 (TSBNb30).

/ /KASE, 15.08.16/ - « » KASE
- KASE -
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_resbsd_100816.pdf

« » 10,0 .
KZ1C33820016 2 000
» - KASE -
<http://www.kase.kz/ru/news/show/1305117>

/KASE, 15.08.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_110816_16229.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_120816_16231.pdf

/KASE, 23.08.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_180816_16810.pdf

/KASE, 23.08.16/ – « » KASE :

... 6
« ,
5-5/1009 18.08.2016 ., 18.08.2016 . »
06/10593, , . 1) .1
83 (

/KASE, 29.08.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_250816_17295.pdf

/KASE, 01.09.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_290916_17478.pdf

/KASE, 01.09.16/ - « » KASE
23 2016
KZP10Y03E083 (TSBNb18) « ».
16 2016

/KASE, 02.09.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_310816_17724.pdf

/KASE, 06.09.16/ – « » KASE :

... 15.08.2016 .,
..., 05.09.2016 .
, 3 , 213
(

/KASE, 08.09.16/ - « » KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_060916_18126.pdf

/KASE, 09.09.16/ - « » KASE
22 2016 ,
KZPC1Y20C367 (TSBNb7) « » 12
11 2016 .
11 2016 515 800 000

/KASE, 16.09.16/ - « » KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_130916_18592.pdf

/KASE, 16.09.16/ – « » KASE :
... 0216.0253568
... 09.08.2016 .,
14.09.2016, 1
601
(),

/KASE, 16.09.16/ – « » KASE «
20 000 000 000 10 000 000
2 000 1 ».

/KASE, 21.09.16/ – « » KASE :
...
... 05.09.2016 .,
20.09.2016,
1 592
()

/KASE, 21.09.16/ - « » KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_190916_19068.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_230916_19263.pdf

/KASE, 04.10.16/ – « » KASE :
...
... 05.07.2016 .,
08.08.2016,

/KASE, 04.10.16/ – « » KASE 30
2016 :

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_reshenie_sd_300916.pdf

/KASE, 04.10.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_290916_19980.pdf

/KASE, 04.10.16/ - « » KASE
28 2016 ,
« » 26 25 2016 .
25 2016 48 000 000 2 500 000

71 340 000 000 .

4. _____ .

2016 «Private Asset Management»

2

	TSBNb12
	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
	02.02.2017 . – 16.02.2017 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

3

	TSBNb13
	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
	02.02.2017 . – 16.02.2017 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

6

	TSBNb14
	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
	04.12.2016 . – 20.12.2016 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

7

	TSBNb15
	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
	04.12.2016 . – 20.12.2016 .
	30.06.2023 .
	04.06.2023 . – 16.06.2023 .

8

	TSBNb16
	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
	04.12.2016 . – 20.12.2016 .
	30.06.2028 .
	04.06.2028 . – 16.06.2028 .

9

	TSBNb17
	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
	04.12.2016 . – 20.12.2016 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

11

	TSBNb19
	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
	04.12.2016 . – 20.12.2016 .
	30.06.2018 .
	04.06.2018 . – 15.06.2018 .

12

	TSBNb20
	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
	04.12.2016 . – 20.12.2016 .
	30.06.2023 .
	04.06.2023 . – 16.06.2023 .

13

	TSBNb21
	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
	10.10.2016 . – 21.10.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

14

	TSBNb22
	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
	10.10.2016 . – 21.10.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

15

	TSBNb23
	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
	10.10.2016 . – 21.10.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

16

	TSBNb24
	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
	10.10.2016 . – 21.10.2016 .
	09.04.2017 .
	10.10.2017 . – 21.10.2017 .

17

	TSBNb25
	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
	10.10.2016 . – 21.10.2016 .
	09.04.2019 .
	10.04.2019 . – 23.04.2019 .

1

	TSBNb26
	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
	26.12.2016 . – 11.01.2017 .
	25.12.2021 .
	26.12.2021 . – 12.01.2022 .

2

	TSBNb27
	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
	26.12.2016 . – 11.01.2017 .
	25.12.2022 .
	26.12.2022 . – 10.01.2023 .

3

	TSBNb28
	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
	26.12.2016 . – 11.01.2017 .
	25.12.2023 .
	26.12.2023 . – 11.01.2024 .

4

	TSBNb29
	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
	26.12.2016 . – 11.01.2017 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

5

	TSBNb30
	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
	26.12.2016 . – 11.01.2017 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

1

	TSBNb7
	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
	11.01.2017 . – 24.01.2017 .
	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
	13.10.2016 . – 26.10.2016 .
	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
	30.12.2016 . – 17.01.2017 .
	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
	01.02.2017 . – 14.02.2017 .
	31.01.2019 .
	01.02.2019 – 15.02.2019

5.

:
 - ;
 - ;
 - ;
 - ;

6.

	KASE		()
KZPC1Y20C367	TSBNb7	20.07.2016 .	130 575 000,00
KZP05Y10E765	TSBNb8	-	-
KZP04Y07C362	TSBNb10	11.07.2016 .	167 323 200,00
KZP01Y07E083	TSBNb11	11.08.2016 .	199 720 000,00
KZP02Y07E08	TSBNb12	11.08.2016 .	159 796 000,00
KZP03Y07E089	TSBNb13	11.08.2016 .	240 000 000,00
KZP06Y07E082	TSBNb14	-	-
KZP07Y10E084	TSBNb15	-	-
KZP08Y15E081	TSBNb16	-	-
KZP09Y07E086	TSBNb17	-	-
KZP11Y05E086	TSBNb19	-	-
KZP12Y10E084	TSBNb20	-	-
KZP13Y07E088	TSBNb21	-	-
KZP14Y07E086	TSBNb22	-	-
KZP15Y07E083	TSBNb23	-	-
KZP16Y03E080	TSBNb24	-	-
KZP17Y05E083	TSBNb25	-	-
KZP01Y07E760	TSBNb26	-	-
KZP02Y08E766	TSBNb27	-	-
KZP03Y09E762	TSBNb28	-	-
KZP04Y10E768	TSBNb29	-	-
KZP05Y10E765	TSBNb30	-	-

7. ()

3 15 « » (-)
 1), 1, 2 15 :
 1) ;
 2) ,
 (-),
 1.2.74/74/29, 08.09.2014 .
 2 15 , ,
 (KZPC1Y20C367, KZP05Y10E765, KZP04Y07C362, KZP01Y07E083) ()
 (KZP02Y07E08, KZP03Y07E089, KZP06Y07E082, KZP07Y10E084, KZP08Y15E081, KZP09Y07E086, KZP10Y03E083, KZP11Y05E086, KZP12Y10E084, KZP13Y07E088, KZP14Y07E086, KZP15Y07E083, KZP16Y03E080, KZP17Y05E083, KZP01Y07E760, KZP02Y08E766, KZP03Y09E762, KZP04Y10E768, KZP05Y10E765), KASE

		*	
	_____	=	
	_____	=	
	_____	01.05.2016 .	_____ **

		01.06.2016 .	28.04.2016 .
		30.07.2016 .	29.07.2016 .

* 23.04.2015 . () ,

« » () .

** 7. , 01.05.2016 . ,

8. _____ .

2, . 1 . 6

9. _____ .

9 2016

30.09.2016 2 077,2 . , 12,2% .

30.09.2016 139,7 . 1,5 252,8 . 2,9 .

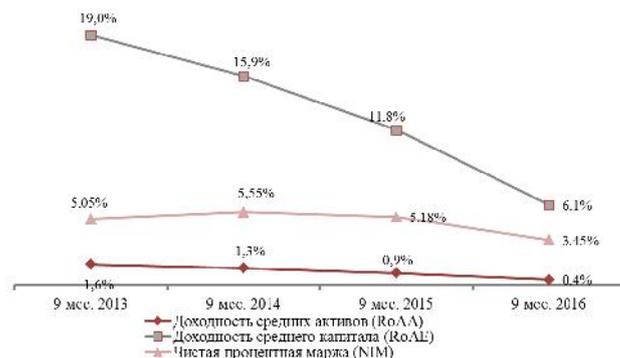
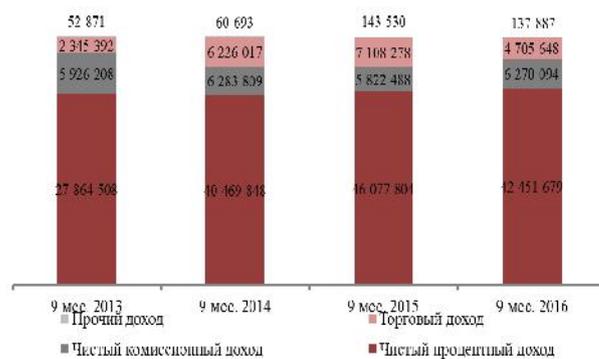
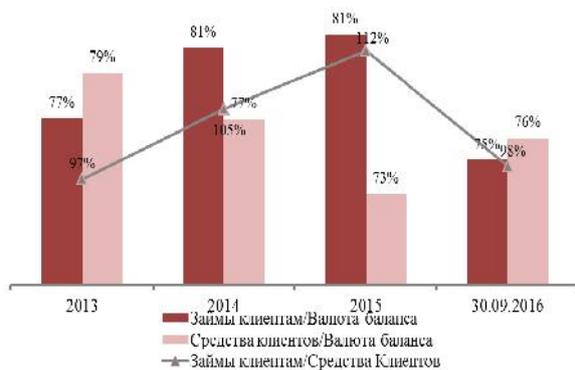
3,0% 1 549,2 . .

9 2016 10,9% 1 914,3 . 16,7% 1

573,6 .

30,6% 162,8 . .





PAM

()	31	2015 .	30	2016 .
		173 025 717		252 837 950
		21 670 093		19 306 760
-		48 004 810		138 710 629
-	" "			9 157 831
-		3 587 795		2 852 286
-	" "			
		1 504 057 514		1 549 181 931
-		23 404 435		20 494 816
-	" "			-
				1 500 494
		39 708 163		42 107 397
		17 740 871		20 946 427
		3 372 940		-
		16 863 146		20 055 888
		1 851 435 484		2 077 152 409
		32 364 715		37 687 966
		213 933 411		171 904 545
		16 289 988		15 542 878
		1 347 960 736		1 573 638 772
		44 803 340		35 687 634

	56 370 799	57 169 315
" "	-	9 118 952
	8 852 266	4 146 525
		1 061 909
	6 203 613	8 352 380
	1 726 778 868	1 914 310 876
	61 739 830	91 340 000
	1 770	1 770
	-207 564	(177 090)
	11 982 676	11 982 676
	16 631 209	16 631 209
	34 508 695	43 062 968
	124 656 616	162 841 533
	1 851 435 484	2 077 152 409

9 2016 26,9%

63,1% , 7,9% 42,5

7,7% 6,3

33,2% 4,8

17,3%, 1,2%.

9 2016 8,7 , 35,7%

11,8% 6,1%, -

0,9% 0,4%.

()	9 2015 .	9 2016 .
	90 371 973	114 677 121
	(44 294 169)	(72 225 442)
	46 077 804	42 451 679
	6 291 937	7 249 719
	(469 449)	(979 625)
	5 822 488	6 270 094
()		
	50 854 259	246 889
	(43 745 981)	4 958 121
	-	(499 362)
	143 530	137 887
	7 251 808	4 843 535
	(19 816 134)	(13 891 190)
	(10 911 032)	(12 804 056)
	(11 718 034)	(16 243 491)

Прочие операционные расходы	(42 445 200)	(42 938 737)
Прибыль до налогообложения	16 706 900	10 626 571
Расход по подоходному налогу	(3 119 710)	(1 884 798)
Прибыль за период	13 587 190	8 741 773

Источник: данные Эмитента

Финансовые коэффициенты Эмитента

	2015 г.	30.09.2016 г.
Займы клиентам/Активы	0,81	0,75
Средства клиентов/Обязательства	0,78	0,82
Займы клиентам/Средства клиентов	1,12	0,98
Капитал/Активы	0,07	0,08
Доля NPL в портфеле	6,14	6,05
Доля NPL в портфеле с просрочкой свыше 90 дней, %	3,51	5,62
	3 кв. 2015 г.	3 кв. 2016 г.
Чистая процентная маржа, %	5,18	3,45
Чистый процентный спред, %	4,70	3,06
Доходность средних активов (RoAA), %	0,9	0,4
Доходность среднего капитала (RoAE), %	11,8	6,1
Чистый процентный доход/Доходы, %	77,9	79,3
Комиссионные доходы/Доходы, %	9,8	11,7
Торговый доход/Доходы, %	12,0	8,8

Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период.

Среди положительных моментов можно отметить увеличение ликвидности на балансе, значительный рост текущих счетов и депозитов клиентам. При этом произошло улучшение показателя «Кредиты/Депозиты». Также можно отметить значительный рост собственного капитала за счет капитализации.

Среди отрицательных моментов – опережающий рост процентных расходов над процентными доходами, что обусловило снижение чистого процентного дохода, что вместе с падением непроцентных доходов привело к падению чистой прибыли.

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.