



« « »
 2 2018 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16 17

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

1. _____.

», « «

2. _____ « « » (-).

29 2000
 469 20 2000

100- « « 2008 »
 « 2010 » « 2008 » « »
 22.06.2018 . 372 «
 « »
 »

« « »	6 081 380	100,00	-	6 081 380	96,05
					13 681 600
					6 331 380
					250 000
					6 081 380

3. _____.

/KASE, 12.04.18/ - « « », KASE 12
 2018 12- KZ2C0Y08E218
 (KZIKb23).

227 745 000,00 .

/KASE, 24.04.18/ - « «
» - 2018 :
https://kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikfm1_2018_rus.pdf

/KASE, 03.05.18/ - «
« » 2017 :
https://kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikf6_2017_rus.pdf

/KASE, 03.05.18/ - « « », 25 KASE
2018 .

1) « « »
2017 .

2) :
- 1 108 574 760,20 ;
- 2 586 548 403,24 « «
»

... :
https://kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_250418_2.pdf

/KASE, 04.05.18/ - « «
», 25 2018 , :
https://kase.kz/files/emitters/KZIK/kziku_izm_250418.pdf

/KASE, 10.05.18/ - KASE - « « » 28 2018
: https://kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_bod_meeting_280418_2.pdf

KASE, 17.05.18/ - « « », KASE
11 2018 , KZ2C0Y08E218
(KZIKb23) c 03 2017 02 2018 .
02 2018 8 493 000 000 .
C - KASE :
http://kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_placement_results_110518_KZIKb23_5358.pdf

/KASE, 28.05.18/ - « « », KASE
http://kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_address_changes_250518_5951.pdf

/KASE, 27.06.18/ - « « », KASE 27
2018 KZ2C0Y10F013
(KZIKb27). 756 000 000,00

/KASE, 05.07.18/ - « « », KASE
29 2018
KZ2C0Y20F897 KZ2C0Y20F889.

4. _____.

01.07.2018

«Private Asset Management»

:

KASE	KZIKb21
	KZ2C0Y08D913
, %	10,000
	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
	22.06.2018 .
	23.06.2018 . – 09.07.2018 .
	23.12.2018 . – 09.01.2019 .

KASE	KZIKb23
	KZ2C0Y08E218
, %	7,000
	KZT
	1
	15 000 000 000
, KZT	15 000 000 000
	6 507 000 000
	27.12.2011 .
	E21
(/)	30 / 360
	02.04.2012 .
	8
	01.04.2018 .
	02.04.2018 . – 16.04.2018 .
	02.04.2020 . – 16.04.2020 .

100%

01.07.2018 ,
 () ,
 20 924 036 863 ,
 634 829 472 ,
 17 141 829 472 .
 6 489 .
 01 2018 ,
 122 %.

01.07.2018 .

	-	()				-
KZ2C0Y08D913	3 208	12 694 857 554	10 000 000 000	522 222 222	10 522 222 222	120,65%
KZ2C0Y08E218	3 281	8 229 179 310	6 507 000 000	112 607 250	6 619 607 250	124,32%
	6 489	20 924 036 863	16 507 000 000	634 829 472	17 141 829 472	122,06%

KASE	KZIKb24
	KZ2C0Y05E503
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	7 920 499 999
	05.07.2013 .
	50
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
	5
	25.07.2018 .
	26.07.2018 . – 08.08.2018 .
	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
	25.07.2018 .

	26.07.2018 . – 08.08.2018 .
	26.07.2020 . – 08.08.2020 .
KASE	KZIKb26
	KZ2C0Y05E529
, %	6,000
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	0
	05.07.2013 .
	52
	KZT
	USD, KASE
	153,26
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
	5
	25.07.2018 .
	26.07.2018 . – 08.08.2018 .
	26.07.2018 . – 08.08.2018 .

KASE	KZIKb27
	KZ2C0Y10F013 ()
, %	10,5% ()
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	14 400 000 000
	30.06.2015 .
	F01
(/)	30 / 360
	15.12.2017 .
	10 ()
	15.06.2018 . – 29.06.2018 .
	15.12.2027 . – 29.12.2027 .

KASE	-
	KZ2C0Y20F889
, %	2,99%
	KZT
	1
	3 200 000 000
, KZT	3 200 000 000
	-
	29.06.2018 .
	F88
(/)	30 / 360
	-
	20
	10 ()
	- 11- 20-

	()	(11 20-)	10 ()
		(11- 20-)	
	-		
	-		
KASE	-		
	KZ2C0Y20F897		
, %	0,1%		
	KZT		
	1		
	700 000 000		
, KZT	700 000 000		
	-		
	29.06.2018 .		
	F89		
(/)	30 / 360		
	-		
	20		
	-		
	-		

5.

01.07.2018 .

KZ2C0Y08D913		10 000 000 000	-	-
KZ2C0Y08E218	01.04.2018 .	6 507 000 000	8 493 000 000	-
KZ2C0Y05E529	-	21 614 660 000	8 385 340 000	-
KZ2C0Y05E503	31.06.2018 .	7 920 499 999	2 079 500 001	-
KZ2C0Y07E517		10 000 000 000	-	-
KZ2C0Y10F013		14 400 000 000	15 600 000 000	5 900 000 000

6.

	KASE		()
KZ2C0Y08D913	KZIKb21	-	-
KZ2C0Y08E218	KZIKb23	12.04.2018 .	227 745 000,00
KZ2C0Y05E503	KZIKb24	-	-
KZ2C0Y07E517	KZIKb25	-	-
KZ2C0Y05E529	KZIKb26	-	-
KZ2C0Y10F013	KZIKb27	27.06.2018 .	756 000 000,00

7. _____ (_____).

3 15 « _____ », (_____ -
 1,2 15 : _____ ,
 1) _____ ;
 2) _____ .
 _____ ,
 (_____ - _____),
 5.1.69,
 / 80 12.04.2010 _____ , _____ 2
 15 _____ .
 (KZ2C0Y08D913, KZ2C0Y08E218) (_____)
 (KZ2C0Y05E503, KZ2C0Y07E517, KZ2C0Y05E529),
 KASE _____ ,

	/
« _____ »	01 30 _____ 05.10.2017 _____ KASE : 2017 KASE 28 2018 _____ KASE 24 2018 _____
« _____ »	01 _____ , _____ 05.10.2017 _____ KASE _____ 28 2018 _____ 2017 KASE
« _____ »	01 30 _____ 05.10.2017 _____ KASE : 2017 KASE 28 2018 _____ KASE 24 2018 _____
« _____ »	01 _____ , _____ 05.10.2017 _____ KASE _____ 28 2018 _____ 2017 KASE
2003 461-II « _____ » 18-4 2	18-4 02 2003 _____ 461-II « _____ »

8. _____ .

2, . 1 . 6 _____ ,

9. _____.

2 2018

- 2018

3,1% 258 339,3 .

10,5% 130 155,6 .
497,6 .

2,1 1 2018 20 621,6 . ,

» (CCBNb30) 10 163,2 . . «

0,1% 50 080,8 . .
4 393,0 . .

59,3% 9 547,0 . . (9 536,8

- 9,2%.

19 795,3 . ,

3,1% 197 700,8 .

14,6% 2018 49 467,0 . ,

5 900,0 . 10,5%.

134 401,3 . , 2018

1,7%.

4 407,0 . . ,

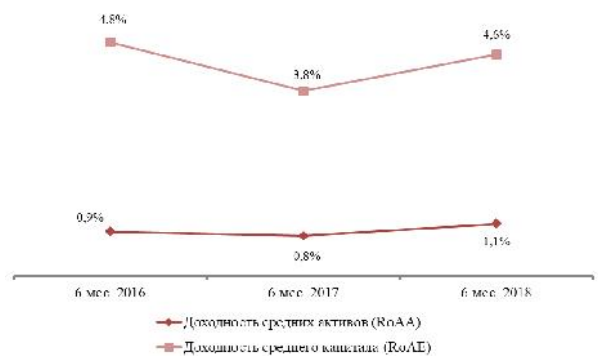
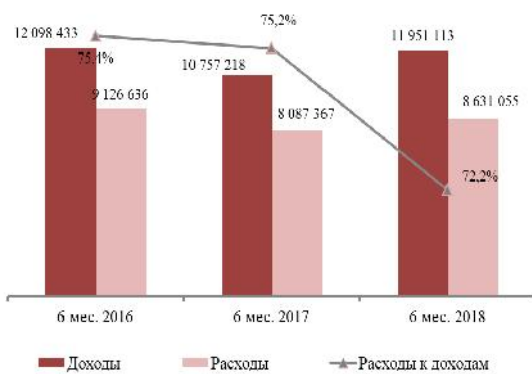
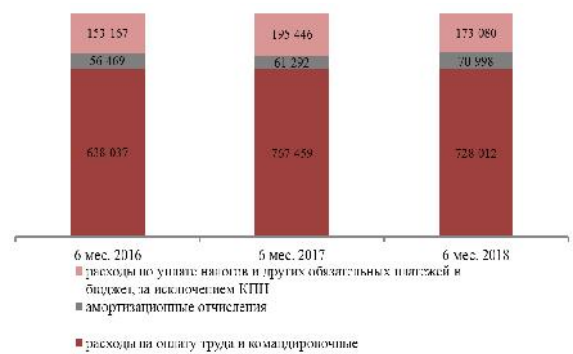
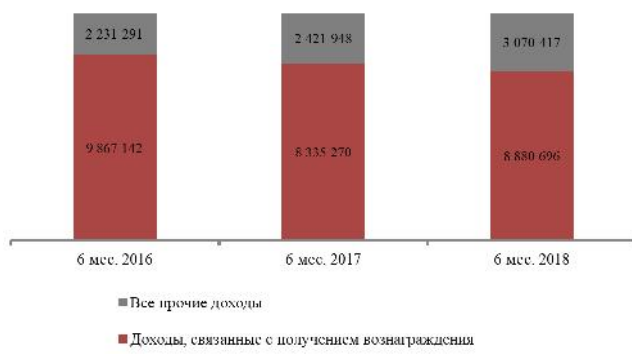
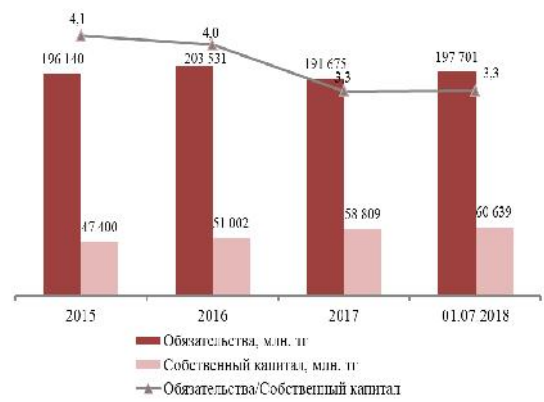
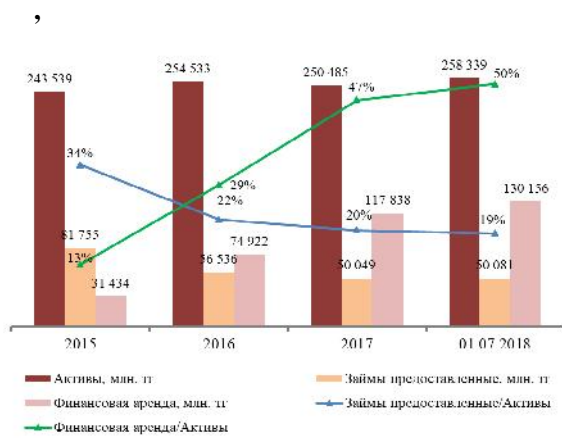
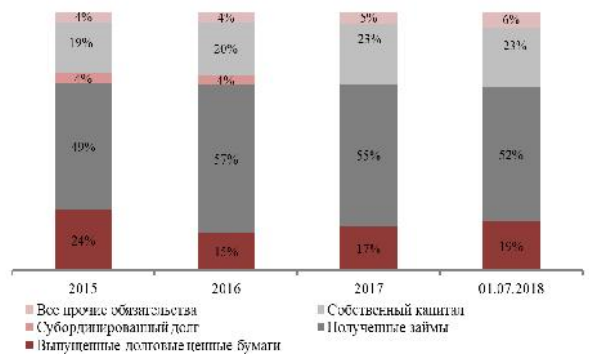
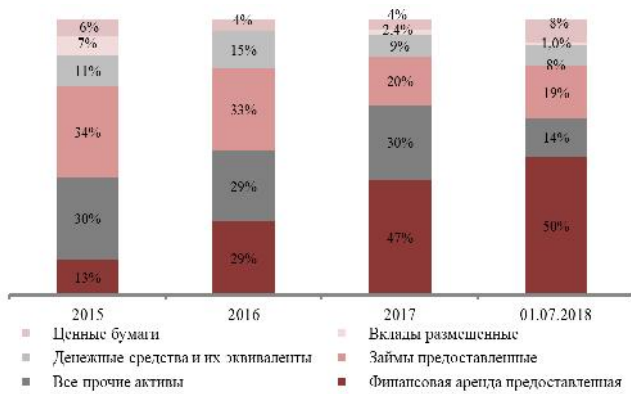
« « »

31 « 2016 » 922 25 921,1 . .

0,15%

2045 . « 2018 « », 1 621,4 .

3,1% 60 638,5 . .



	1 2018 .	1 2018 .
()		
	21 800 196	19 795 316
:		
	21 800 196	19 795 316
,	9 234 246	-
:		
	-	5 162 117
	-	15 459 503
	8 051 227	7 486 552
()	6 109 035	2 468 345
()	117 838 422	130 155 576
()	50 049 179	50 080 810
	917 489	863 936
	7 957 401	12 705 551
()	167 188	148 259
()	2 173 139	2 135 407
	2 701 712	2 330 906
	23 485 711	9 547 013
	250 484 945	258 339 291
	43 177 214	49 467 017
	136 726 219	134 401 338
	10 211 079	10 971 464
	-	1 108 575
	62 680	62 156
	1 309 953	1 457 667
	188 307	232 551
	191 675 452	197 700 768
	63 326 461	63 326 461
:		
	63 326 461	63 326 461
	-	-
()	5 822 856	5 822 856
	-2 597 522	-2 597 522
	2 734 447	2 734 447
	-1 366 764	-
():	-9 109 985	-8 647 719
:		
	-12 805 108	-11 386 748
	3 695 123	2 739 029
	58 809 493	60 638 523
	250 484 945	258 339 291

:

, , 8 880,7 .

, 6,5% .

, ,

, 4 054,6 . ,

20,8% . ,

, ,

29,8%

2 353,4 . ,

5,1% 7,2% 3 082,2 . .
 972,1 . .
 2 739,0 . ,
 32,2%.
 (RoAA) – 0,8% 1,1%. (RoAE) 3,8% 4,6%,

()	30 2017	30 2018
, :	8 335 270	8 880 696
:	1 747 580	566 069
	1 902	204 828
()	3 051 146	2 893 433
	2 912 661	3 816 388
	621 981	1 021 165
« »	-	378 813
() ()	-	413 526
:		
() ,	-	413 526
() ()	-1 323	-18 645
	1 812 433	2 353 353
	1 438	58 371
	609 400	263 812
	10 757 218	11 951 113
, :	3 356 328	4 054 644
:		
	1 290 340	1 223 139
	1 623 780	2 664 466
,	442 208	167 039
	109 239	101 682
, ,	490	772
:	0	
	490	772
	2 874 755	3 082 249
	1 024 197	972 090
:		
	767 459	728 012
	61 292	70 998
	195 446	173 080
,	80 402	29 863
	641 956	389 755
	8 087 367	8 631 055
()	2 669 851	3 320 058
	597 921	581 029
()	2 071 930	2 739 029
()	-	-
()	2 071 930	2 739 029
,		
, ,	-115 556	1 366 764
,	-115 556	1 366 764
	1 956 374	4 105 793

19 795,3 .
9,2%.

10 189,5 . .

3 788,1 . .
4 378,4 . .

()	30 2017 .	30 2018 .
	6 413 878	6 002 503
	-1 909 615	-2 323 134
	364	1 794
	-59 466	-56 384
	395 823	143 764
	-684 884	-696 641
	-459 266	-606 275
	3 696 834	2 465 627
()		
	158 405	3 636 278
		764
	5 184 101	46 013
	1 591 219	2 517 447
	-6 648 606	-864 387
	-3 651 770	-5 169 457
	-95 067	197 839
()		
	4 499 935	975 170
/()		
	4 735 051	3 805 294
	-290 798	-17 221
()/ ()		
	4 444 253	3 788 073
		-10 157 463
	-873	-39 024
		7 000
	-873	-10 189 487
/	-3 712 045	-
	-10 000 000	-
	-	5 999 789
	-3 575 000	-1 621 372
	5 200 000	-
	-12 087 045	4 378 417
	-7 643 665	-2 022 997
	8 412	18 117
	38 665 521	21 800 196
	31 030 268	19 795 316

:

	2016 .	2017 .	2018 .
/	0,29	0,47	0,50
/	0,22	0,20	0,19
/	0,71	0,71	0,68
/	0,20	0,23	0,23
/ , %	5,94	7,48	8,06
/	75,67	71,82	71,17
%	0,20	0,12	0,10
%	0,26	0,17	0,14
/	3,99	3,26	3,26
, %	4,6	-1,7	3,1
, %	138,3	57,3	10,5
, %	-30,8	-11,5	0,1
, %	7,6	15,3	3,1
	6 . 2016 .	6 . 2017 .	6 . 2018 .
(RoAA), %	0,9	0,8	1,1
(RoAE), %	4,8	3,8	4,6
/ , %	81,6	77,5	74,3
/ , %	36,4	46,3	40,4
/ , %	9,3	12,7	11,3
/ , %	3,6	3,3	3,4
/ , %	2,0	5,9	6,7

: , PAM

01.07.2018 .

	60 573 489	800 000 .
k1	0,224	0,06
k1-2	0,244	0,06
k1-3	0,248	0,12
k2	0,236	0,25
k3	1,262	0,5
	3,022	

10. _____

1. :
8 880,7 . ,
6,5%.
2. 972,1 . . 5,1%
3. 130 155,6 . . 10,5%
4. . . 2 739,0
32,2%.
- 4 054,6 . , 20,8%

По итогам проведенного анализа мы пришли к выводу, что Эмитент способен отвечать по своим обязательствам.

Постановлением Правительства Республики Казахстан 22.06.2018 года № 372 принята Государственная программа жилищного строительства «Нұрлы Жер» на 2017-2021 годы (далее - госпрограмма), разработанная в рамках действующей Системы государственного планирования. Средства в сфере жилищного строительства, выделенные в рамках Государственной программы «Нұрлы жол» на 2015-2019 годы и Программы развития регионов до 2020 года, сконцентрированы и перераспределены в госпрограмме.

В соответствии с госпрограммой КИК завершает финансирование строительства арендного жилья по проектам, строительство которых начато в соответствии с ранее принятыми жилищными программами. Продолжает в качестве финансового агента за счет средств республиканского бюджета выплату субсидий и ИПН по ранее одобренным ипотечным займам. Также в соответствии с госпрограммой Компания поступающие арендные платежи по объектам арендного жилья направляет, в том числе на выкуп прав требований ипотечных займов банков второго уровня и ипотечных организаций (в текущем году Компания за счет реинвестирования арендных платежей приобрела права требования по ипотечным займам АО «AsiaCredit Bank» на сумму 4,9 млрд тенге).

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

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.