



« « »

1 2020

11, 13, 15 16

.

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

« « ».

1.

« «

»,

,

,

.

2. « « » (-).

29 2000

469 20 2000 .

« « ».

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, 06.01.20/ 06

KZ2C00006393 (KZIKb30)

KZ2C00006401 (KZIKb31)

"

"

"

KASE

"

"

KASE

<http://kase.kz/ru/issuers/KZIK/>.

/KASE, 06.02.20/ - " " " 06
2020 . 13- KZ2C00002160 (KZIKb25).
425 000 000,00 .

/KASE, 12.02.20/ - " " " KASE
" " Moody's Investors Service ,

11.02.2020 . Moody's Baa3,
Aa1.kz.

/KASE, 26.02.20/ - " " " , KASE
24 2020 : " " "
22 000 000 , 8 318 400 " 13 681 600
—

http://kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_decision_sole_shareholder_240220_1850.pdf

/KASE, 27.03.20/ - " " " 27
2020 . 3- KZ2C00004356 (KZIKb28).
4 439 112,10 .

/KASE, 30.03.20/ - " " " "
20 2020 ,
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikf9_izm_200320.pdf

:
/KASE, 14.04.20/ - " " " 14
2020 . KZ2C00001741 (KZIKb23)
- 16-

745 000 , (6 734
507 000 000 , 16- - 227 745 000 .) - 6

4. _____.

31.03.2020 «Private Asset Management»

KASE	KZIKb23
ISIN	KZ2C00001741
, %	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
	02.04.2020 . – 16.04.2020 . (14 2020 .)

KASE	KZIKb25
ISIN	KZ2C00002160
, %	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
	26.07.2020 . – 08.08.2020 .

KASE	KZIKb27
ISIN	KZ2C00003333
, %	10,5%
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	30 000 000 000
	30.06.2015 .
	F01
(/)	30 / 360
	15.12.2017 .
,	10
	15.12.2027 . – 29.12.2027 .

KASE	KZIKb28
ISIN	KZ2C00004356
, %	2,990
	KZT
	1
	3 200 000 000
, KZT	3 200 000 000
	593 861 150
	29.06.2018 .
	F88
(/)	30 / 360
	11.12.2018 .
	20
	10 ()
	– 11- 20-

	()	(11 20-)	10 ()
		(11- 20-)	
21.06.2039 – 27.06.2039			

KASE	KZIKb29
ISIN	KZ2C00004349
, %	-
	KZT
	1
	700 000 000
, KZT	700 000 000
	0
	29.06.2018 .
	F89
(/)	30 / 360
	12.12.2018 .
	20
	-

(AIX)

ISIN	KZX000000054
	Private Placement
	KZT
	1
	20 000 000 000
, KZT	20 000 000 000
	20 000 000 000
	27.12.2018 .

5.

31.03.2020 .

ISIN				
KZ2C00001741		6 507 000 000	8 493 000 000	-
KZ2C00002160	01.01.2020 .	10 000 000 000	-	-
KZ2C00003333	-	30 000 000 000	-	-
KZ2C00004356	31.03.2020 .	593 861 150	2 606 138 850	-
KZ2C00004349		-	700 000 000	-
KZX000000054*		20 000 000 000	-	-

*-

(AIX)

6.

ISIN	KASE		()
KZ2C00001741	KZIKb23	-	-
KZ2C00002160	KZIKb25	06.02.2020 .	425 000 000,00
KZ2C00003333	KZIKb27	-	-
KZ2C00004356	KZIKb28	27.03.2020 .	4 439 112,10
KZ2C00004349	KZIKb29	-	-
KZX000000054	AIX	-	-

:

ISIN	KASE		()
KZ2C00001741	KZIKb23	14.04.2020 .	6 507 000 000,00 227 745 000,00

7. ():

3 15 « » (-
), 1,2 15 :
1) ;
2) , .
, (-),
5.1.69,
/ 80 12.04.2010 ., 2
15 .
(ISIN - KZ2C00001741) ()

(ISIN - KZ2C00002160, KZ2C00003333),

KASE

	/
« »	01 30 , 05.10.2017 ., KASE KASE 17 2019 . « » 30 , « » 30 2019 .
« »	01 , 05.10.2017 ., KASE KASE 17 2019 .
2003 461-II « 2 18-4	461-II « 18-4 02 2003 .

--	--

8. _____.

	2, . 1 . 6			
,	,	,	,	,
,	,	,	,	,
,	,	,	,	,

9. _____.

		1	2020	
	1			2020
			1,1%	275 672,0
				2770,6
4,5	3 558,2			
-				
		2 654,5	8,1%	35 389,6
		1 525,4		1 340,4
46,8%.				
	- 93,4%.			
61 664,0		999,3		1,6%
				5 024,4
« »	266			
		3 525,2		
		882,3	0,6%	142 908,7
				1 047,5
	« »	3		2020
1 002,5			109	
			310,4	1,4%
22 327,1				
			0,6%	204 913,4
		68 906,0		1 222,3
	1,8%	2020		
	529,3	130 912,3		2020
		0,4%.		
	«			»
	«			»
28 875,5		-	2045	
0,15%				

6,9% 8,0%.

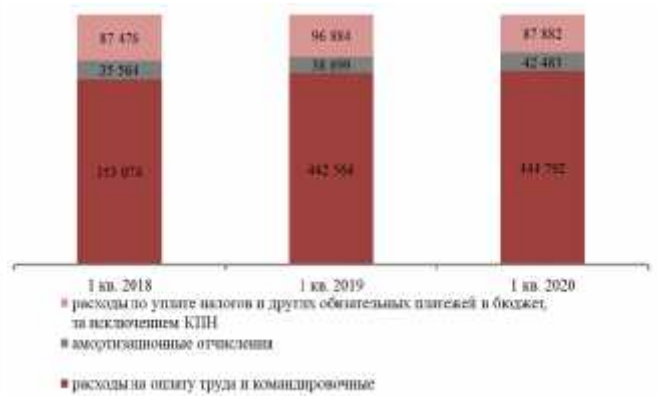
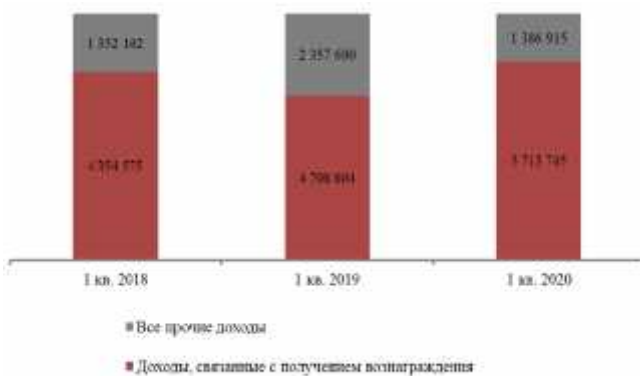
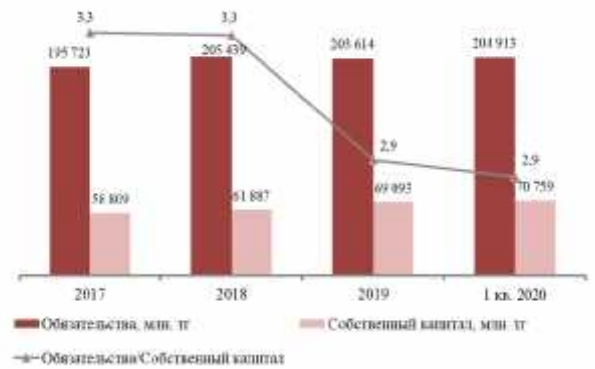
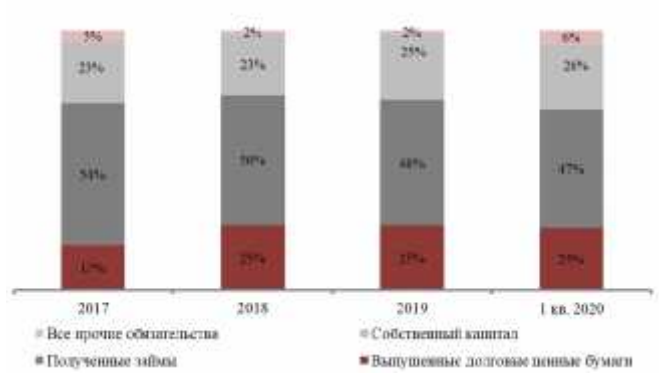
01.04.2020

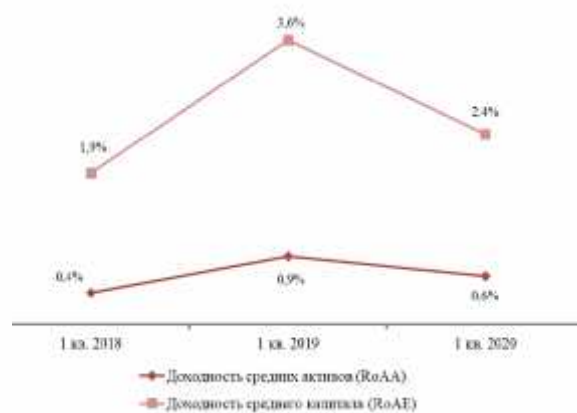
97 016 149

5 020 643

01 2020

2 380





PAM

2,4%

70 758,6

()	1 2020	1 2020
	32 735 123	35 389 622
:		
	32 735 123	35 389 622
:	22 637 487	22 327 057
	2 719 292	2 729 109
	19 918 195	19 597 948
	787 609	3 558 220
()	2 013 628	2 787 742
) (143 791 036	142 908 695
()	62 663 247	61 663 985
	187 421	642 803
	2 865 748	1 525 386
(211 532	315 071
) (1 968 153	1 950 203
)	1 143 099	993 310
	1 702 111	1 609 912
:	272 706 194	275 672 006
	67 683 718	68 905 997
	131 441 591	130 912 283
	2 339 453	2 829 842
	8 799	50 896
	1 870 669	1 972 335
	269 428	242 082
:	203 613 658	204 913 435
	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
():	-193 706	1 472 329
:	-8 785 472	-193 706
	8 591 766	1 666 035
	69 092 536	70 758 571
	272 706 194	275 672 006

, 5 713,7
 , 1 004,9
 , 21,3%.
 , 2 425,2
 , 340,3 16,3%
 , 1 032,1
 50,3% 1 018,1 , 229,3 14,1% 1 859,7
 575,2 3,0 0,5%
 , 34,2 0,5% 7 100,7
 , 568,4 12,4% 5 141,6
 1 666,0
 574,4 25,6%
 (RoAA) 1 2020 1 2019
 0,9% 0,6%, (RoAE) - 3,6% 2,4%.

()	2019	2020
	4 708 804	5 713 745
:	160 949	66 570
	316 551	140 764
()	1 326 369	2 108 294
	2 139 468	2 209 482
	430 550	690 662
« »	334 917	497 973
() ()	120 759	-1 420
:		
()	120 759	-1 420
() ()	-10 143	128 340
	2 050 282	1 018 137
	33 418	2 585
	163 374	239 273
	7 066 494	7 100 660
,	2 084 878	2 425 154
:		
	549 899	592 924

	1 387 884	1 663 517
« »		
,	147 095	168 713
	43 422	90 910
:		
,	542	309
:		
	542	309
	1 630 416	1 859 731
	578 147	575 157
:		
	442 564	444 792
	38 699	42 483
	96 884	87 882
,	55 021	12 033
	180 747	178 334
	4 573 173	5 141 628
()	2 493 321	1 959 032
	252 866	292 997
()	2 240 455	1 666 035
()		
()	2 240 455	1 666 035
,	2 240 455	1 666 035
	2 240 455	1 666 035

35 389,6 . ,

8,1%.

2 176,6 . ,

- 351,5 . .

2 528,1 . .

()	2019	2020
	3 772 661	4 436 994
	-998 313	-502 752
	1 157	6 708
	-27 863	-90 228
	84 951	64 512
	-429 653	-412 230
	-308 429	-221 928
	2 094 511	3 281 076
()	-23 794 909	-776 593
,	637	1 612
,	1 558 152	495 948
	1 529 833	1 718 909
,	-38 324	-2 883 486
	-57 607	-39 203
	71 963	-283 145
()	36 417	658 590
	-4 452	15 839
/()	-18 603 779	2 189 547
/()		-12 938

()/	()/	-18 603 779	2 176 609
			342 473
		-42 666	-920
		125 535	9 923
/()		82 869	351 476
/		-10 000 000	
()		-10 000 000	0
/()		-28 520 910	2 528 085
		-8 494	101 926
		77 637	24 488
		45 903 390	32 735 123
		17 451 623	35 389 622

:

	2017	2018	2019	1 . 2020
/	0,47	0,53	0,53	0,52
/	0,20	0,16	0,23	0,22
/	0,71	0,65	0,65	0,64
/	0,23	0,23	0,25	0,26
/ ,%	7,42	9,81	6,45	7,53
/	71,82	74,95	73,02	72,48
%	0,13	0,20	0,14	0,15
%	0,17	0,26	0,19	0,20
/	3,26	3,32	2,95	2,90
,%	-1,7	6,7	8,9	1,1
,%	57,3	19,8	22,0	-0,6
,%	-11,5	-14,0	25,2	-1,6
,%	15,3	5,2	17,5	2,4
	1 . 2017	1 . 2018	1 . 2019	1 . 2020
(RoAA), %	0,4	0,4	0,9	0,6
(RoAE), %	2,3	1,9	3,6	2,4
/ ,%	78,5	76,3	66,6	80,5
/ ,%	44,6	42,1	37,1	46,3
/ ,%	13,5	10,8	12,6	11,2
/ ,%	1,5	1,7	1,7	2,1
/ ,%	0,7	0,7	1,7	1,9

:

,

PAM

01.04.2020 .

	70 685 070	800 000
k1	0,25	0,06

Коэффициент достаточности собственного капитала k1-2	0,305	не менее 0,06
Коэффициент достаточности собственного капитала k1-3	0,303	не менее 0,12
Коэффициент максимального риска заемщика, связанного с организацией особыми отношениями k2	0,152	не более 0,25
Коэффициент краткосрочной ликвидности k3	4,231	более 0,5
Коэффициент максимального размера ссудного портфеля, не превышающий размер собственного капитала более чем в восемь раз	3,395	

Источник: данные Эмитента

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период. В положительным сторонам мы относим рост доходов, связанных с получением вознаграждения. Доходы, связанные с получением вознаграждения, за отчетный период составили 5 713,7 млн. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1 004,9 млн. тенге или на 21,3%. В то же время расходы, связанные с выплатой вознаграждения, росли более низкими темпами и за отчетный период составили 2 425,2 млн. тенге, увеличившись на 340,3 млн. тенге или на 16,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Также в отчетном периоде существенный рост расходов по созданию резервов на возможные потери по операциям. Доходы от восстановления резервов на возможные потери по операциям снизились на 1 032,1 млн. тенге или на 50,3% до 1 018,1 млн. тенге, в то время как расходы по созданию резервов на возможные потери по операциям выросли на 229,3 млн. тенге или на 14,1% и составили 1 859,7 млн. тенге.

В отчетном периоде у Эмитента наблюдается сокращение активов, приносящих процентный доход, таких как финансовая аренда и предоставленные займы и увеличение денежных средств и их эквивалентов.

Эмитент выполняет пруденциальные нормативы Национального Банка РК. Показатели ликвидности и достаточности капитала находятся на уровнях выше нормативных значений.

В соответствии с Государственной программой жилищного строительства «Нұрлы Жер» Эмитент выступает финансовым агентом по субсидированию части ставки вознаграждения по ипотечным займам, выданных банками второго уровня в рамках ранее принятой отраслевой программы. В рамках данного направления из республиканского бюджета ежегодно до 2021 года планируется выделять денежные средства, которые Эмитент будет направлять БВУ для субсидирования конечного получателя ипотечного займа и на возмещение индивидуального подоходного налога заемщиков.

В целях развития ипотечного кредитования Эмитент в октябре 2018 года запустил собственную ипотечную программу «Орда». Данная программа направлена на улучшение жилищных условий физических лиц с доходами среднего и выше среднего уровня, желающие приобрести жилье (первичное или вторичное) более высокого класса комфортности (стоимость жилья до 65 млн. тенге в городах Нур-Султан и Алматы, в других регионах до 40 млн. тенге), по ставке ниже среднерыночной, имеющие накопления в виде свободных денежных средств, или возможность предоставления в качестве первоначального взноса твердого залога. В целях оптимизации процесса уступки прав требований и перерегистрации прав залога Эмитент предложил банкам второго уровня осуществлять выдачу ипотечных займов по программе «Орда» от имени Эмитента. В настоящее время ипотечные займы по программе «Орда» выдают АО «Jysan Bank», АО «Банк ЦентрКредит», АО «Банк Kassa Nova», АО «Евразийский Банк», АО «Ипотечная организация «Экспресс-Финанс» и ТОО «BI Capital».

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

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.