



«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

/KASE, 20.01.16/ - « » KASE

C - KASE :
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

/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

/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

/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

/KASE, 25.02.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
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
 /KASE, 01.03.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
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
 /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
 /KASE, 04.03.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
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
 /KASE, 24.03.16/ - « » KASE
 17 2016 .

C - KASE :
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_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

4. _____.
1 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
	02.08.2016 . – 16.08.2016 .
	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
	02.08.2016 . – 16.08.2016 .
	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

10

	TSBNb18
	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

	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	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
	04.06.2016 . – 16.06.2016 .
	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
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	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
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	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
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	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
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	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
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	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
	26.12.2015 . – 13.01.2016 .
	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
	26.06.2016 . – 11.07.2016 .
	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
	26.06.2016 . – 11.07.2016 .
	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
	26.06.2016 . – 11.07.2016 .
	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
	26.06.2016 . – 11.07.2016 .
	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
	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

	01.08.2016 . – 12.08.2016 .
	31.01.2019 .
	01.02.2019 – 15.02.2019

5.

;

- ;

- ;

- ;

- ;

6.

	KASE		()
KZPC1Y20C367	TSBNb7	21.01.2016 .	130 575 000
KZP05Y10E765	TSBNb8	-	-
KZP04Y07C362	TSBNb10	12.01.2016 .	167 323 200
KZP01Y07E083	TSBNb11	11.02.2016 .	199 720 000
KZP02Y07E08	TSBNb12	11.02.2016 .	159 796 000
KZP03Y07E089	TSBNb13	11.02.2016 .	240 000 000
KZP06Y07E082	TSBNb14	-	-
KZP07Y10E084	TSBNb15	-	-
KZP08Y15E081	TSBNb16	-	-
KZP09Y07E086	TSBNb17	-	-
KZP10Y03E083	TSBNb18	-	-
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, 2 15 :

1) ;

2) ,

(-),

1.2.74/74/29, 08.09.2014 .

2 15 ,

(KZP02Y07E081, KZP03Y07E089, KZP06Y07E082, KZP07Y10E084, KZP08Y15E081, KZP09Y07E086, KZP10Y03E083, KZP11Y05E086, KZP12Y10E084, KZP13Y07E088, KZP14Y07E086, KZP15Y07E083, KZP16Y03E080, KZP17Y05E083, KZP01Y07E760, KZP02Y08E766, KZP03Y09E762, KZP04Y10E768, KZP05Y10E765, KZPC4Y09B879)

()

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

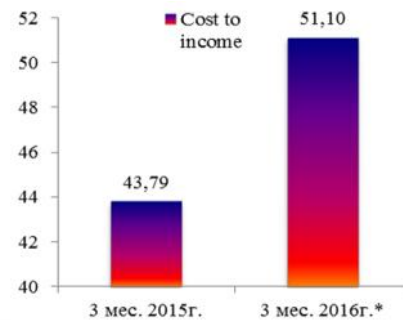
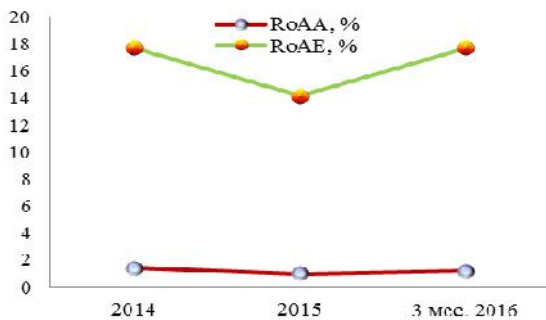
2,7% 4,4%,

- 0,2%

0,3%.

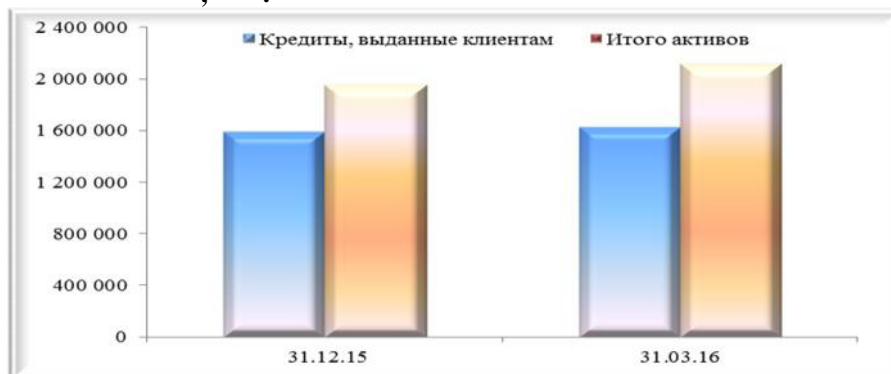
43,8% 51,1%,

cost to income

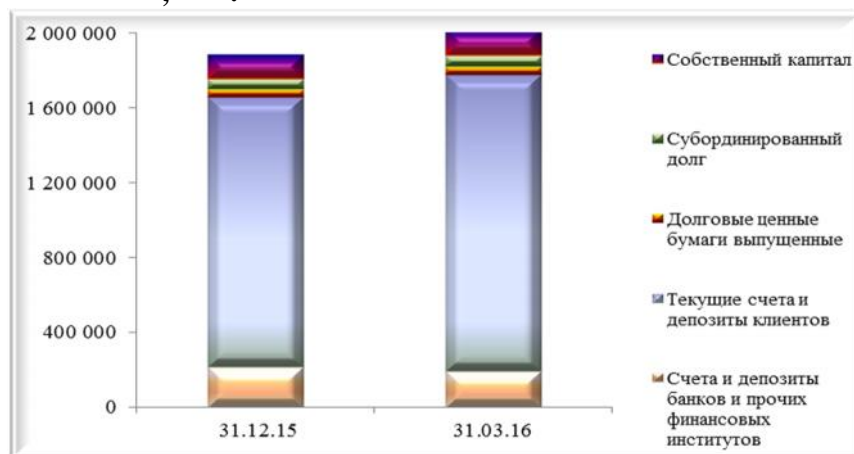


%	3,1	2,9	
/	1,10	1,03	
	127 893,5	143 053,4	11,9%
%	6,5	6,7	

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
Всего активов	1 956 593 334	2 119 975 837
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
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
Всего обязательств	1 828 699 863	1 976 922 419
Капитал		
Акционерный капитал	61 374 538	70 981 938
Дополнительный оплаченный капитал	44 432	209 574
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих 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
Всего капитала, причитающегося акционерам Группы	125 055 356	141 453 064
Доля неконтролирующих акционеров	2 838 115	1 600 354
Всего капитала	127 893 471	143 053 418
Всего обязательств и капитала	1 956 593 334	2 119 975 837

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.