



« « »
1 2017 9, 10, 11, 12, 13, 14 15 2

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

1. _____.

», , « «
2. _____» (-).

29 2000
 469 20 2000 .
 100- « « 2008 »
 « 2008 « « »
 « 2010 « « ».
 2020 ,
 28 2014 728
 / .

«	«	»	5 561 380	100,00	-	5 561 380	95,70
							13 681 600
							5 811 380
							250 000
							5 561 380

3. _____ 1 2017 _____.

/KASE, 16.01.17/ –KASE , 16 2017 «
 « » KZPC4Y10B547 (KZIKb16)

KASE

/KASE, 17.01.17/ - « « » KASE
16 2017 KZPC4Y10B547 (KZIKb16),
- 20-

5 187 500 000,00 (- 187 500 000,00
) - 5 000 000 000,00 , 20-

/KASE, 23.01.17/ - KASE -
« « » 20 2017 :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_bod_meeting_200117.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_bod_meeting_200117_2.pdf

/KASE, 27.01.17/ - « « » KASE 26
2017 :
- 7- 316 819 999,96 ; KZ2C0Y05E503 (KZIKb24).
- 7- 425 000 000,00 . KZ2C0Y07E517 (KZIKb25).

/KASE, 14.02.17/ - KASE -
« « » 01
2017 :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_010217.pdf

/KASE, 24.02.17/ - KASE -
« « » 23 2017 :

/KASE, 15.07.16/ - « « » KASE
22 2017
KZP 4Y10 547 (KZIKb16).
15 2017

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_placement_results_270217.pdf

/KASE, 02.03.17/ - KASE -
« « » 23 2017 :
520 000 « «
»

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_reshenie_sd_230117_1.pdf

/KASE, 06.03.17/ – « « 28 », 2017 , KASE

09 2016 . 08 2017 . 7 870 220 .

08 2017

/KASE, 06.03.17/ – « « 28 », 2017 , KASE

26 2017 : c 27 2016 .

- KZ2C0Y05E503 (KZIKb24). 26 2017

2 079 500 001 ;

- KZ2C0Y05E529 (KZIKb26). 26 2017

8 385 340 000 .

4. _____ .

01.04.2017 «Private Asset Management»

;

KASE	KZIKb12
	KZPC2Y12B547
, %	7,500
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	4 599 700 000
	25.02.2010 .
	54-2
	Y = I - 100 + M,
	Y – ;
	I – ,
	;
	M – .
	(.)
, %	7,500
(/)	30 / 360
	10.04.2005 .
	12
	09.04.2017 .
	10.04.2017 . – 17.04.2017 .
	10.04.2017 . – 17.04.2017 .
KASE	KZIKb21
	KZ2C0Y08D913
, %	6,500
	KZT
	1

01 2017 ,
104 %.

01.04.2017 .

	-	()			-
KZPC2Y12B547	2 287	4 742 167 764	4 599 700 000	163 864 313	4 763 564 313	100
KZ2C0Y08D913	3 166	10 820 982 008	10 000 000 000	176 944 444	10 176 944 444	106
KZ2C0Y08E218	4	11 628 100	7 000 000	243 639	7 243 639	161
	5 457	15 574 777 872	14 606 700 000	341 052 396	14 947 752 396	104

2017

34

KASE	KZIKb22
	KZ2C0Y05E206
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	27.12.2011 .
	20
(/)	30 / 360
	02.04.2012 .
	5
	01.04.2017 .
	02.04.2017 . – 14.04.2017 .
	02.04.2017 . – 14.04.2017 .

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
	25.07.2017 .
	26.07.2017 . – 08.08.2017 .
	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
	25.07.2017 .
	26.07.2017 . – 08.08.2017 .
	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
	25.07.2017 .
	26.07.2017 . – 08.08.2017 .
	26.07.2018 . – 08.08.2018 .

KASE	KZIKb27
	KZ2C0Y12F019
, %	-
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000

	-
	30.06.2015 .
	F01
(/)	30 / 360
	KASE
,	12
	-
	-
	-

5.

01.04.2017 .

KZ2C0Y08D913	01.01.2017 . - 31.03.2017 .	10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y05E206		10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y08E218		7 000 000	14 993 000 000	-	
KZPC2Y12B547		5 000 000 000	-	-	
KZPC4Y10B547		5 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y05E529		16 470 448 730	13 529 551 270	-	
KZ2C0Y05E503		7 920 499 999	2 079 500 001	-	
KZ2C0Y07E517		10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y12F019		-	30 000 000 000	-	

6.

	KASE		()
KZPC2Y12B547	KZIKb12	-	-
KZPC4Y10B547	KZIKb16	16.01.2017 .	187 500 000,00
KZ2C0Y08D913	KZIKb21	-	-
KZ2C0Y05E206	KZIKb22	-	-
KZ2C0Y08E218	KZIKb23	-	-
KZ2C0Y05E503	KZIKb24	26.01.2017 .	316 819 999,96
KZ2C0Y07E517	KZIKb25	26.01.2017 .	425 000 000,00
KZ2C0Y05E529	KZIKb26	-	-
KZ2C0Y12F019	KZIKb27	-	-

7. () .

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

(KZPC2Y12B547, KZ2C0Y08D913, KZ2C0Y05E206, KZ2C0Y08E218)

()

(KZ2C0Y05E503, KZ2C0Y07E517, KZ2C0Y05E529),
KASE

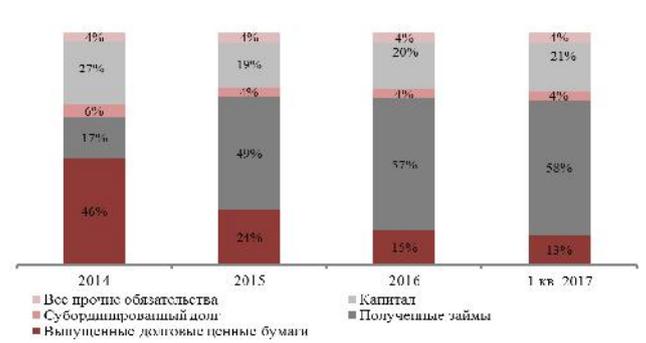
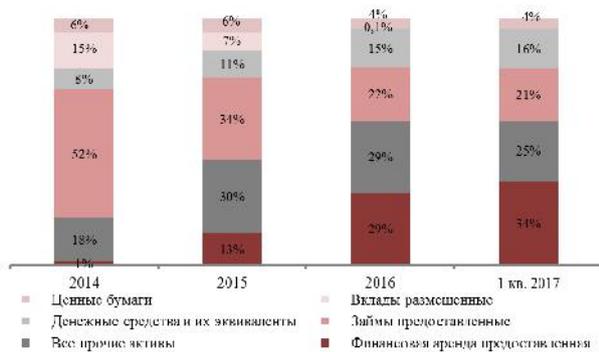
	/
« »	01 30 25.12.2009 .. KASE 2015 KASE 31 2016 . KASE 28 2016 .
« »	01 KASE 25.12.2009 .. 2015 KASE 31 2016 .
« »	01 30 25.12.2009 .. KASE 2015 KASE 31 2016 . KASE 28 2016 .
« »	01 KASE 25.12.2009 .. 2015 KASE 31 2016 .
2003 18-4 461-II « 2 »	18-4 02 2003 . 461-II « »

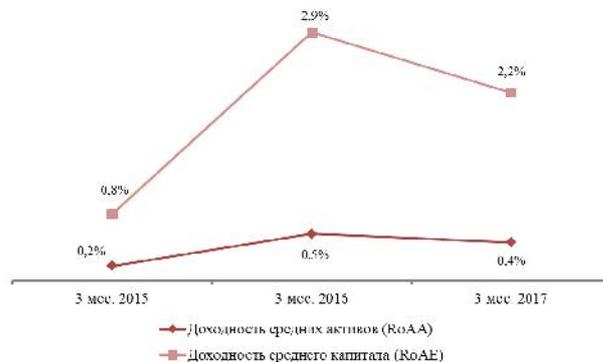
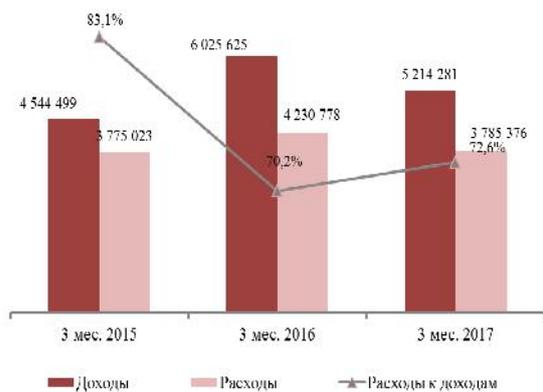
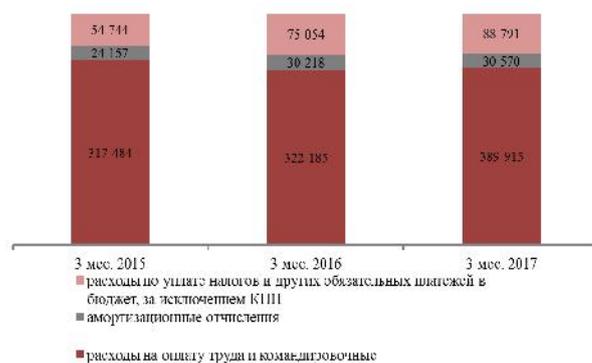
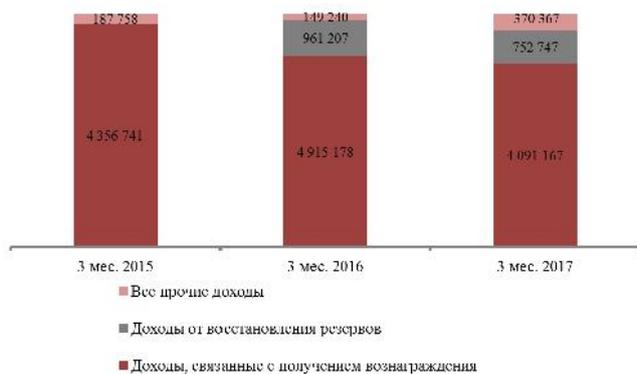
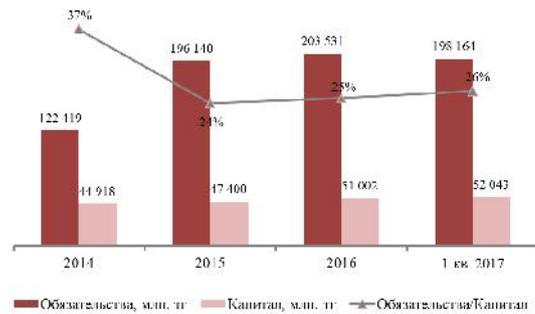
8. _____

2, . 1 . 6

9. _____

1 кв. 2017 250 206,8 . ,
1,7% 1 кв. 2017 .
()
24 860,0 . , 1 кв. 2017
18,6% 20 456,3 . . 2017 22,0%.
() 5,8%
53 258,3 . . 715,9 . .
3 918,4 . ,
6,9%.
() 85 116,4 .
12% 2017 .
10 849,6 . .
1 кв. 2017 39 417,7 .
1,9% 2017 .
2,6% 198 163,6 .
. .
2017 13,8%
32 172,5 . .
1 кв. 2017 144 917,6 . ,
2017 0,1%.
2020
28.06.2014 728 2016
« 01 2017 41 592,3 . .
109 351,8 . , « ».
2,0% 52 043,2 . .





PAM

()	1 2017	1 2017
	38 665 521	39 417 721
:	-	-
,	38 665 521	39 417 721
,	-	-
) , ()	11 089 637	10 906 813
,	-	-
	31 882 975	24 859 985

	-	-
« »	-	-
()	167 534	-
()	74 921 988	85 116 442
()	56 535 641	53 258 339
	1 315 991	1 355 699
	-	-
	25 125 819	20 456 343
(),	-	-
()	126 515	121 070
()	2 186 810	2 167 253
	3 274 493	3 202 973
	-	-
	9 239 941	9 344 149
	254 532 865	250 206 787
	-	-
	-	-
	37 334 185	32 172 537
« »	-	-
	145 124 751	144 917 636
	9 541 197	9 207 402
	-	-
	-	-
	10 152 242	10 396 788
	19 928	13 937
	1 106 223	1 153 622
	252 581	301 692
	203 531 107	198 163 614
	58 126 461	58 126 461
:		
	58 126 461	58 126 461
	-	-
()	5 822 856	5 822 856
	-2 597 522	-2 597 522
	2 734 447	2 734 447
	-1 206 178	-1 297 294
():	-11 878 306	-10 745 775
:		
	-14 967 570	-11 878 306
	3 089 264	1 132 531
	51 001 758	52 043 173
	254 532 865	250 206 787

:
 , , 3 2017 4 091,2
 . , 16,8%.
 , ,
 , , 3 2017 1 763,5
 . , 36,1% 3 2016 .
 ,
 7,3% 2 327,7 . .
 28,6%
 1 179,2 . .

3 2017 19,1% 509,3 .

3 2017 1 132,5 . ,
18,8%.

(ROaE) 3 2017 (ROaA) – 0,5%
2,9% 2,2%,
0,4%.

	31 2016	31 2017
()	4 915 178	4 091 167
:		
	1 307 107	956 751
	390 703	1 902
()	2 242 427	1 536 389
	675 428	1 288 865
	299 513	307 260
() ()	7 746	-4 321
	961 207	752 747
	11 658	803
	129 836	373 885
	6 025 625	5 214 281
,	2 758 183	1 763 496
:		
	761 222	638 687
	1 511 909	779 372
,	485 052	345 437
	90 963	51 889
,	2 283	254
:		
	2 283	254
	842 229	1 179 173
	427 457	509 276
:		
	322 185	389 915
	30 218	30 570
	75 054	88 791
,	-	50 272
	109 663	231 016
	4 230 778	3 785 376
()	1 794 847	1 428 905
	400 901	296 374
()	1 393 946	1 132 531
()		
()	1 393 946	1 132 531
,	-146 695	-91 116
,	-146 695	-91 116
	1 247 251	1 041 415

	01.01.2016	01.01.2017	01.04.2017
/	0,34	0,22	0,21
/	0,60	0,71	0,73
/	0,19	0,20	0,21
/ , %	4,58	5,94	6,85
/	4,14	3,99	3,81
, %	45,5	4,6	-1,8
, %	-6,2	-30,8	-5,8
, %	5,5	7,6	2,0
	3 . 2015	3 . 2016	3 . 2017
(RoAA), %	0,2	0,5	0,4
(RoAE), %	0,8	2,9	2,2
/ , %	95,9	81,6	78,5
/ , %	25,3	35,8	44,6
/ , %	10,5	10,1	13,5
/ , %	1,8	1,9	1,6
/ , %	1,3	1,0	0,7

: , PAM

01.04.2017 .

	54 007 061	800
		000 .
k1	0,209	0,06
k1-2	0,227	0,06
k1-3	0,225	0,12
k2	0,206	0,25
k3	1,563	0,5
	2,603	-
k4	0,00	1
k5	0,00	2
k6	0,00	3

10. ,

1. :
3 2017 1 763,5 ,
36,1% 3 2016 . 1
2. 2017 24 860,0 ,
2017 22,0% .
3. ()
85 116,4 . 12% 2017 .
4. 2,0% 52 043,2 .
1. :
3 2017 4 091,2 ,
16,8% .
2. 16,1% 509,3 . 3 2017

3. Снижение чистой прибыли. Чистая прибыль Эмитента за первые 3 месяца 2017 года составила 1 132,5 млн. тенге, уменьшившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 18,8%.

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

Необходимо отметить, Эмитент играет важную роль в реализации государственной политики в области обеспечения населения доступным жильем. В целях реализации Послания Главы государства народу Казахстана от 11 ноября 2014 года «Нұрлы Жол - путь в будущее», утвержденного Указом Президента Республики Казахстан от 17 ноября 2014 года № 955 Постановлением Правительства от 22.01.2015 года № 15 утверждена Программа развития регионов до 2020 года в новой редакции и показатели Программы «Доступное жилье -2020» вошли в ее состав.

В рамках реализации Программы Эмитент ведет работу по обеспечению строительства/приобретения арендного жилья для различных категорий населения с целью его предоставления без посредников в долгосрочную аренду.

31 декабря 2016 года Постановлением Правительства Республики Казахстан №922 была утверждена новая Программа жилищного строительства «Нұрлы Жер» на 2017-2021 годы и пересмотренные показатели Программы развития регионов до 2020 года вошли в ее состав.

В рамках «Нұрлы Жер» АО «ИО «КИК» продолжит работу по организации строительства и приобретения арендного жилья, что в соответствии с Программой позволит ввести в эксплуатацию дополнительно 190 тыс. кв.м. в 2017 году и 34 тыс. кв.м. в 2018 году.

Также в рамках Программы АО «ИО «КИК» выступит финансовым агентом по направлению «субсидирование части ставки вознаграждения по ипотечным займам». В рамках данного направления из республиканского бюджета ежегодно до 2021 года будут выделены по 10 млрд. тенге, которые АО «ИО «КИК» будет направлять БВУ для субсидирования конечного получателя ипотечного займа и на возмещение индивидуального подоходного налога заемщиков. Таким образом, Программа позволит снизить итоговую ставку для заемщиков до 10%. Данные меры позволят поддержать ипотечный рынок и дадут возможность предоставить просубсидированных кредитов на сумму порядка 120 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.