

/KASE, 21.06.19/ KASE

« «

» KZ2C00004356 (KZIKb28,)

:

, : 593 861 150

, : 593 861 150,0

: 1

, % : 100,0

" "

, 100,0000 %

, % : 2,9900

/KASE, 28.06.19/ - « «
2019 3-

», KASE 28
(KZ2C00003333, KZIKb27).

1 018 500

000,00 .

4. _____.

01.07.2019 «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
	01.10.2018 .
	02.04.2020 . – 16.04.2020 .

.

—

,

-

,

100%

,

,

.

:

01.07.2019

),

7 660 477 094 ,

(

112 607 250 ,

6 619 607 250 .

2 511 .

01 2019 ,
116 %.

01.07.2019 .

ISIN	-	()			-
KZ2C00001741	2 511	7 660 477 094	6 507 000 000	112 607 250	6 619 607 250	116%

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
		19 400 000 000
		30.06.2015 .
		F01
	(/)	30 / 360
		15.12.2017 .
		10
		15.12.2027 . – 29.12.2027 .

KASE		KZIKb28
ISIN		KZ2C00004356
	, %	-
		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-
	10
()	(11 20-)
	10 ()
	(11- 20-)
	.
	-

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. _____

01.07.2019 .

ISIN				
KZ2C00001741		6 507 000 000	8 493 000 000	-
KZ2C00002160	01.04.2019 .	10 000 000 000	-	-
KZ2C00003333	-	19 400 000 000	10 600 000 000	-
KZ2C00004356	01.07.2019 .	593 861 150	2 606 138 850	593 861 150
KZ2C00004349		-	700 000 000	-
KZX000000054*		20 000 000 000	-	-

* -

(AIX)

593 861 150

6.

ISIN	KASE		()
KZ2C00001741	KZIKb23	16.04.2019	227 745 000,00
KZ2C00002160	KZIKb25	-	-
KZ2C00003333	KZIKb27	28.06.2019	1 018 500 000,00
KZ2C00004356	KZIKb28	-	-
KZ2C00004349	KZIKb29	-	-
KZX000000054	AIX	28.06.2019	958 000 000,00

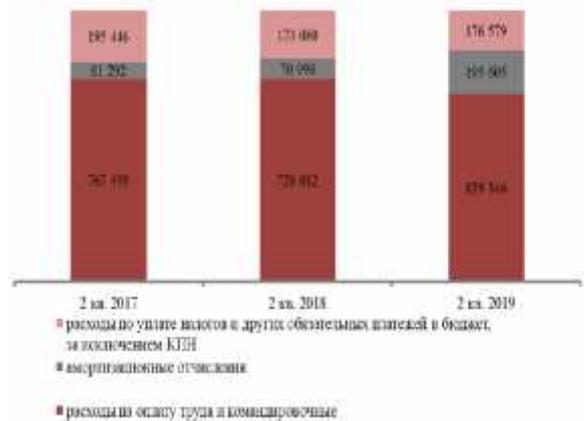
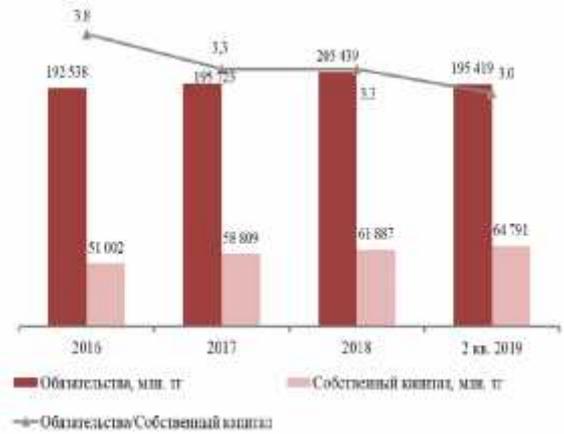
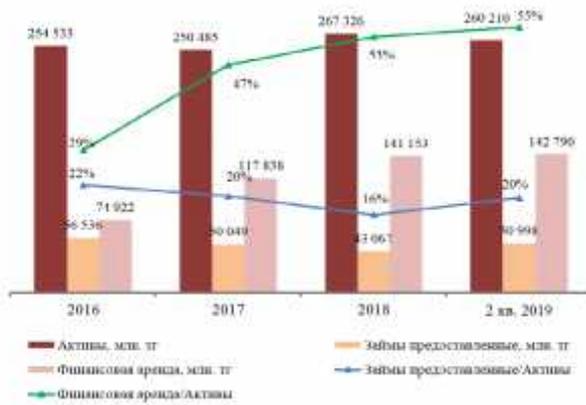
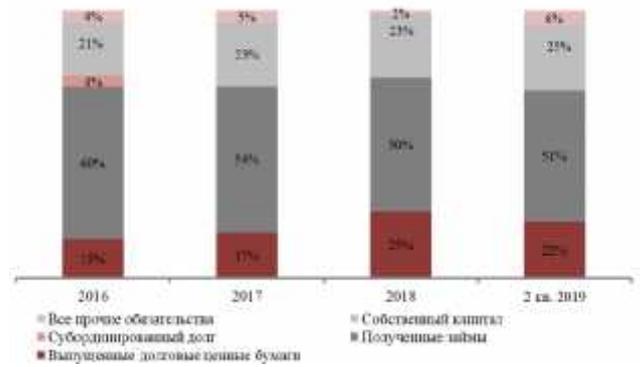
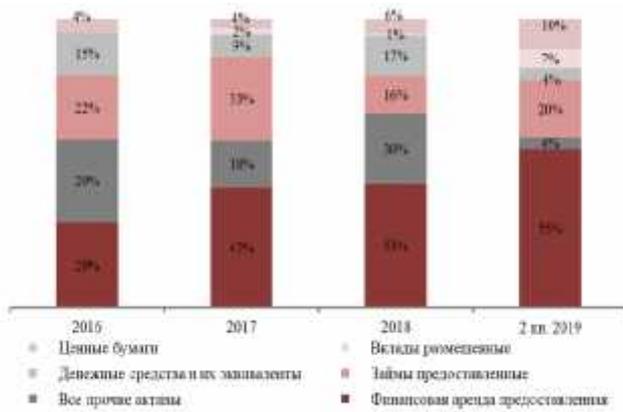
7. ():

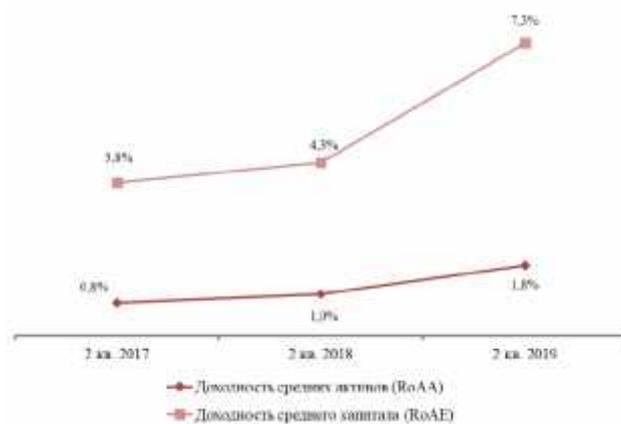
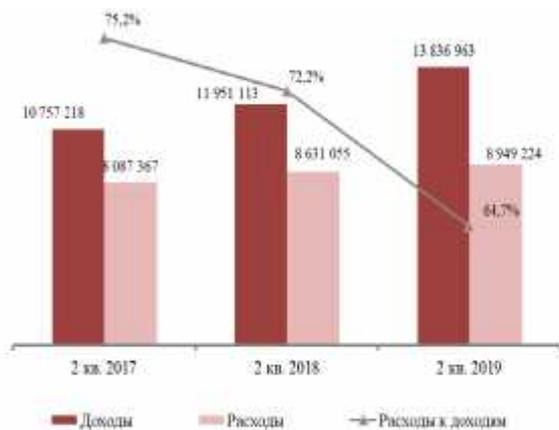
3 15 « », (-
 1,2 15 :
 1) ;
 2) , .
 (-),
 5.1.69,
 / 80 12.04.2010 ,, 2
 15 .
 (ISIN - KZ2C00001741) ()
 (ISIN - KZ2C00002160, KZ2C00003333),
 KASE ,

	/
« »	01 30 , 05.10.2017 ,, KASE KASE 17 2019 . KASE 26 2018
« »	01 , KASE 05.10.2017 ,, KASE 17 2019 . KASE 24 2019 .
2003 461-II « 2 18-4	461-II « 18-4 02 2003 .

4,7%

64 790,8





PAM

()	1 2019	1 2019
	45 903 390	10 874 250
:		
	45 903 390	10 874 250
:	16 883 397	27 305 858
	4 764 226	4 907 803
	12 119 171	22 398 055
	1 717 469	334 330
()	2 402 821	17 398 816
)	141 153 096	142 790 259
()	43 066 563	50 997 514
	647 704	387 127
	5 502 796	2 498 863
()	196 827	127 756
)	2 129 083	2 009 602
)	2 064 685	1 618 426
	5 658 039	3 866 869
:	267 325 870	260 209 670
	66 920 124	57 115 162
	133 446 932	132 447 267
	3 126 773	2 665 655
	-	1 385 764
	9 557	8 253
	1 604 292	1 638 510
	331 658	158 227
:	205 439 336	195 418 838
	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

():	-7 399 708	-4 495 410
:		
	-12 018 854	-8 785 472
	4 619 146	4 290 062
	61 886 534	64 790 832
	267 325 870	260 209 670

9 555,3
7,6%.

4 191,1
3,4%

3 598,8
24,6%

4,8% 2 933,9
1 211,5

15,8% 13 837,0
3,7% 8 949,2

4 290,1
56,6%.

(RoAA) 1,0% 1,6%,
(RoAE) - 4,3% 6,8%.

()	2018	2019
	8 880 696	9 555 319
:		
	566 069	279 489
	204 828	800 606
()	2 893 433	2 717 485
	3 816 388	4 301 273
	1 021 165	889 439
« »	378 813	567 027
() ()	413 526	142 460
:		
()	413 526	142 460
() ()	-18 645	-9 204
	2 353 353	3 598 796
	58 371	71 912
	263 812	477 680
	11 951 113	13 836 963
,	4 054 644	4 191 060
:		
	1 223 139	1 116 212
	2 664 466	2 779 606
,	167 039	295 242
	101 682	84 167
,	772	942

:		
	772	942
	3 082 249	2 933 921
	972 090	1 211 530
:		
	728 012	839 346
	70 998	195 605
	173 080	176 579
,	29 863	112 868
	389 755	414 736
	8 631 055	8 949 224
()	3 320 058	4 887 739
	581 029	597 677
()	2 739 029	4 290 062
()	-	-
()	2 739 029	4 290 062
	-	-
	2 739 029	4 290 062

:
 45 903,4 . ,
 76,3%.
 15 655,7 . ,
 - 10 084,7 . .
 9 406,1 . .

()	2018	2019
	6 002 503	7 052 833
	-2 323 134	-3 224 833
	1 794	3 787
	-56 384	-102 864
	143 764	148 418
	-696 641	-847 976
	-606 275	-580 408
	2 465 627	2 448 957
()	3 636 278	-14 921 588
,	764	1 273
,	46 013	-6 752 101
	2 517 447	3 107 031
,	-864 387	448 472
	-5 169 457	-74 268
	124 619	234 961
()	986 015	-165 536
	-10 845	38 623
/()	3 732 074	-15 634 176
	-17 221	-21 532
()/	3 714 853	-15 655 708
,	-10 157 463	-10 221 961

	-39 024	-47 024
	7 000	184 272
/()	-10 189 487	-10 084 713
/	-	-10 000 000
	5 999 789	593 861
	-1 621 372	-
()	4 378 417	-9 406 139
/()	-2 096 217	-35 146 560
	18 117	-7 218
	73 220	124 638
	21 800 196	45 903 390
	19 795 316	10 874 250

:

	2016	2017	2018	2 . 2019
/	0,29	0,47	0,53	0,55
/	0,22	0,20	0,16	0,20
/	0,71	0,71	0,65	0,68
/	0,20	0,23	0,23	0,25
/ , %	5,94	7,48	7,48	7,77
/	75,67	71,82	74,95	72,85
%	0,20	0,12	0,20	0,13
%	0,26	0,17	0,26	0,18
/	3,99	3,26	3,32	3,02
, %	4,6	-1,7	6,7	-2,7
, %	138,3	57,3	19,8	1,2
, %	-30,8	-11,5	-14,0	18,4
, %	7,6	15,3	5,2	4,7
	2 . 2016	2 . 2017	2 . 2018	2 . 2019
(RoAA), %	0,9	0,8	1,0	1,6
(RoAE), %	4,8	3,5	4,3	6,8
/ , %	81,6	77,5	74,3	69,1
/ , %	36,4	46,3	40,4	38,8
/ , %	9,3	12,7	11,3	13,5
/ , %	3,9	3,2	3,4	3,7
/ , %	2,1	5,5	6,3	1,6

: , PAM

01.07.2019 .

	64 730 976	800 000 .
k1	0,232	0,06
k1-2	0,268	0,06
k1-3	0,279	0,12
k2	0,213	0,25
k3	6,225	0,5
	3,148	

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период. К положительным сторонам мы относим рост доходов, связанных с получением вознаграждения. Доходы, связанные с получением вознаграждения, за отчетный период составили 9 555,3 млн. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7,6%. Расходы по выплате вознаграждения в то же время росли более низкими темпами – рост на 3,4% до 4 191,1 млн. тенге.

В то же время необходимо отметить в отчетном периоде существенный рост операционных расходов. Операционные расходы Эмитента увеличились на 24,6% и составили 1211,5 млн. тенге.

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

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

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 «Jýsan Bank», АО «Банк ЦентрКредит», АО «Банк Kassa Nova», АО «Евразийский Банк» 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.