

Пояснительная записка

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Север Эссет Менеджмент», осуществляющее доверительное управление Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый», в соответствии с требованиями Приказа ФСФР РФ от 15.06.2005 № 05-21/пз-н «Об утверждении положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию», сообщает:

1. За 1 квартал 2015г. фактов совершения ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая ЗПИФ смешанных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый», выявлено **не было**.

2. Забалансовых рисков паевого инвестиционного фонда, включая требования и обязательства фонда, не включаемые в расчёт стоимости чистых активов по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам, активов, обремененных залогом в 1 квартале 2015г. **не было**.

3. События, оказавшие влияние на стоимость чистых активов ЗПИФ смешанных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый»:

- фактов ошибочного удержания налога с доходов в виде дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда, **не было**.

- начисленных, но не полученных платежей по обязательствам (выплат по ипотечным сертификатам участия), требования по которым составляют ипотечное покрытие, долю в праве общей собственности на которое удостоверяют ипотечные сертификаты участия, составляющие активы фонда в 1 квартале 2014г. **не было**.

- объявленных, но не полученных дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда, **не было**.

4. Существенное влияние на стоимость чистых активов ЗПИФ смешанных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый» за 1 квартал 2015г. оказали следующие ценные бумаги, изменение признаваемых котировок которых составило 10 и более процентов:

Ценная бумага	Изменение
Общество с ограниченной ответственностью «Рислэнд», 4-01-36429-R, облигации хозяйственных обществ	-12,88%
Общество с ограниченной ответственностью «Финстоун», 4-01-36431-R, облигации хозяйственных обществ	-12,64%

5. Сведений о прочих событиях, которые могли существенно повлиять на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда и расчетную стоимость инвестиционного пая, не выявлено.

Генеральный директор
ООО «Управляющая компа-
ния «Север ЭМ»

/ О. Н. Дудолина

Начальник бэк-офиса

/ Е. В. Яковлева

ООО «СДК «Гарант»

/