

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 2 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 во 2 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 во 2 квартале 2015г. **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 2 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	14,72%
Общество с ограниченной ответственностью «Финстоун», 4-01-36431-R, облигации хозяйственных обществ	14,47%

5. Иные события, оказавшие существенное влияние на определение стоимости одного инвестиционного пая ЗПИФ смешанных инвестиций "СЭМ Эстейт Первый" за 2 квартал 2015г.:

во 2 квартале по ЗПИФ смешанных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый» выданы дополнительные инвестиционные паи в количестве 14135,13072 шт. на сумму 1 500 000 000,00 рублей;

в связи с дополнительным выпуском акций обыкновенных именных АО «Гелиос» № 1-01-78621-Н-001D произведена оценка основного и дополнительного выпусков акций АО «Гелиос» по номинальной стоимости акций дополнительного выпуска, что привело к увеличению стоимости акций основного выпуска АО «Гелиос» № 1-01-78621-Н с 3 000,00 руб. до 30 000,00 руб.

Генеральный директор
ООО «Управляющая
компания «Север ЭМ»

_____ / О. Н. Дудолина

Главный бухгалтер

_____ / О. П. Завьялова

ООО «СДК «Гарант»

_____ /