

Еженедельный обзор открытых паевых инвестиционных фондов 31 августа 2018 г.

Российский рынок

Пассивное
управление

Активное
управление

Капиталь- Облигации

Стоимость пая
3880.98 руб

12.37%* **2.47%***
фонд индекс

Капиталь- Перспективные вложения

Стоимость пая
4156.42 руб

15.51%* **11.19%***
фонд индекс

Капиталь- Сбалансированный

Стоимость пая
3690.60 руб

13.06%* **7.68%***
фонд индекс

Международные рынки

Капиталь- Золото

Стоимость пая
1181.64 руб

6.78%* **9.14%***
фонд индекс

Капиталь- Информационные технологии будущего

Стоимость пая
1342.67 руб

36.68%* **29.96%***
фонд индекс

Капиталь- Глобальный потребительский сектор

Стоимость пая
1073.97 руб

20.80%* **9.96%***
фонд индекс

Капиталь- Мировая индустрия спорта

Стоимость пая
2897.18 руб

41.01%* **20.83%***
фонд индекс

* прирост указан на дату еженедельного обзора с начала года;
индекс (бенчмарк) указан для каждого фонда на странице фонда;
состав и структура активов представлены на дату еженедельного обзора и могут меняться, расчет структуры активов произведен от США;

Управляющие фондами

Беломытцев Павел Анатольевич | Бит-Аврагим Вадим Атурович

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Капиталь».

Информация раскрывается в «Приложении к Вестнику ФСФР России», на сайте www.kapital-am.ru, а также по поисковым запросам: www.доверительноеуправление.рф, www.паевыефонды.рф, www.пифы.рф, www.управлениепиф.рф, www.паевыйфонд.рф, www.nakopi.ru, www.уккапиталь.рф, www.накопи.рф

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по тел.: 8-800-100-56-57, 8-800-100-11-70, 8 (495) 777-01-70, 8 (495) 788-56-57 и по адресу: РФ, 123100, г.Москва, Краснопресненская наб. д.6. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом (далее – Правила). Номера регистрации Правил в ФСФР России: ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Информационные технологии будущего» - №0256-74114854 от 10.09.2004; ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Сбалансированный»-№0259-74113501 от 10.09.2004; ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Перспективные вложения»-№0257-74113429 от 10.09.2004; ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Глобальный потребительский сектор»-№1966-94169047 от 09.11.2010; ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Золото» №2449 от 20.09.12; ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Мировая индустрия спорта» №2654 от 29.08.2013; ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации» — № 0258-74112789 от 10.09.2004.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами Фондов установлены скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Надбавка при подаче заявки на приобретение инвестиционных паев не взимается. Лицензия ФСФР России № 21-000-1-00058 от «01» февраля 2002г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Еженедельный обзор открытых паевых инвестиционных фондов 31 августа 2018 г.

ММВБ	↑ 2.90% 2 345.85	PTC	↑ 2.61% 1 092.29
S&P 500	↑ 0.93% 2 901.52	Dow Jones	↑ 0.68% 25 964.82
USD/RUB	↑ -0.65% 68.0821	EUR/RUB	↓ 0.54% 79.6765
Нефть (Brent)	↑ 2.11% 77.42	Золото	↓ -0.14% 1 203.62

Рынок акций. Прошедший месяц стал для развивающихся рынков одним из самых худших месяцев с начала года. Ситуация усугубляется валютными кризисами в странах с хроническим отрицательным сальдо торгового баланса и счёта текущих операций. Первыми жертвами стали Турция и Аргентина. Валюты Турции, Аргентины, Бразилии обновили свои исторические минимумы. Рубль ослаб против доллара на 8% и на 15% с начала года. Слабость развивающихся рынков продолжается на фоне растущих долларовых ставок, инфляционных ожиданий в этих странах и как следствие оттока капитала. ФРС пока не отказывается от своих планов повысить ставку, что продолжает создавать проблемы для стран с большим внешним долгом и неустойчивыми финансами. Стоит отметить, что основания у ФРС для дальнейшего ужесточения имеются. Цены потребления выросли в июле на 2.3% в годовом выражении по сравнению с 2.2% в июне. То есть инфляция в США постепенно разогревается.

Американская экономика продолжает рост. Во 2-м квартале экономика выросла на 4.2% в годовом выражении. Индексы обновили исторические максимумы. Индекс S&P500 тянут вверх преимущественно два сектора – потребительских услуг во главе с Amazon и технологический во главе с Apple, Google и Microsoft. Капитализация Apple уверенно закрепилась выше 1 трлн. долл., Amazon стремительно к этой отметке приближается. Ожидаемые новые модели iPhone и праздничный сезон распродаж станут позитивными драйверами для обеих крупнейших американских компаний. Залогом сильного потребительского спроса выступает текущая высокая занятость в США. Среднее число первичных обращений за пособием по безработице за последние четыре недели стало минимальным с декабря 1969 года. В такой ситуации американцы склонны больше тратить. Темпы роста европейской экономики за последний месяц ускорились, во многом благодаря Германии и это также благоприятный для рынка сигнал.

На глобальном рынке продолжает доминировать идея торговой войны США против всех. Редкие послабления сменяются новыми обострениями. В конце прошлой недели Трамп заявил о введении новых тарифов на импорт китайской продукции в США в объеме 200 млрд. долл. До 6 сентября, администрация президента США Дональда Трампа должна завершить формальные мероприятия, связанные с подготовкой к введению новых пошлин. Это может привести к новой, более существенной волне беспокойства инвесторов и вызвать risk off, что опять негативно для активов развивающихся рынков. При этом не исключено, что введение тарифов будет отложено на неопределенный срок и будет организован очередной раунд переговоров с Пекином.

На прошлой неделе цены на нефть продолжили восходящее движение к 80 долл. за барр. Высокие цены на нефть и относительно слабый рубль дают нефтегазовым компаниям

сверхприбыли, которые они распределяют на дивиденды и байбэки. На этом фоне российские акции нефтегазовых компаний обновили исторические максимумы. Стоимость нефти в рублях находится на исторических максимумах – 5300 руб. и в реальном выражении превысила максимальные уровни 2014 года.

Сезон отчётов за второй квартал в США практически завершён. Одними из последних отчитывались компании Salesforce, Ciena и Lululemon Athletica, входящие в ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Информационные технологии будущего» и ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Мировая индустрия спорта». Отчётность компаний вышла значительно лучше ожиданий. Компании дали сильные прогнозы до конца года. Ciena – значительно улучшила маржинальность своего бизнеса и ожидает сохранения двухзначных темпов роста до конца года. Lululemon Athletics продолжает наращивать темы роста продаж за счёт онлайн сегмента: Онлайн продажи выросли на 23.1%, выручка на 25%, а операционная маржа достигла 22%. Акции Ciena и Lululemon выросли на 16% и 13% соответственно после опубликованных отчётов.

На прошлой неделе мы увеличили долю акций Amazon в ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Мировая индустрия спорта» и ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Информационные технологии будущего». В ОПИФ «Капиталь-Сбалансированный» мы продали ао Мосбиржа, сократили долю ао ВТБ и купили акции ао Фосагро, ап Татнефть.

Рынок долга. На прошлой неделе долговой рынок находился в спокойном равновесном состоянии. Из-за отказа ЦБ от покупки валюты на открытом рынке объемы торгов долларами сократились в два раза от обычных. Это позволило курсу доллара стабилизироваться на уровне 67 - 68 рублей. При текущих условиях Минфин РФ решил провести аукцион по размещению 3-летней ОФЗ 25083. Несмотря на хороший спрос на уровне 25 млрд. руб., ему удалось разместить только 13 млрд. 219 млн. руб. со средневзвешенной доходностью 8.25% годовых. Минфин в очередной раз отсекает агрессивные заявки и разместил облигации с минимальной премией к рынку.

А уже в четверг зашторило в Аргентине на фоне девальвации национальной валюты ЦБ Аргентины поднял ключевую ставку с 45 до 60 процентов. Это подтолкнуло к очередному шторму на развивающихся рынках. Резко дешевели валюты Турции, ЮАР, Индии. Удивительно, но спекулянты на этот раз не тронули российский рубль, который подешевел в четверг всего лишь на 0.3% к доллару. А уже в пятницу МВФ заверил рынки в стремлении поддержать экономику Аргентины. И спекулянты стали бодро отыгрывать эту новость, уронив курс доллара к рублю до 67.5. Появились робкие покупки и на долговом рынке России. Однако, ситуация на рынке по-прежнему не располагает к активным покупкам на рынке облигаций. И мы по-прежнему рекомендуем для инвестирования короткие облигации надежных российских эмитентов с доходностью от 8 и выше процентов годовых.

В течение недели. В Великобритании 4 сентября состоится слушания отчета по инфляции. В США выйдут данные по рынку труда в августе, данные по индексу деловой активности в производственном секторе (PMI). Из компаний, входящих в наши фонды, финансовые результаты представит Broadcom.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации»

Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Бенчмарк	MXSVTR
Стоимость пая*	3 880.98 руб
СЧА*	296.00 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	ООО АК «Мариллион»
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	1.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 0.80%
ISIN	RU000A0JPR84
Bloomberg	CAPBOND RU

Инвестиционная стратегия

Целью фонда является получение дохода, превышающего среднюю доходность по банковским депозитам при высоком уровне ликвидности и диверсификации кредитного риска. Управление фондом предполагает активное управление кредитным и рыночным риском портфеля инструментов долгового рынка с целью обеспечения стабильного прироста капитала при высоком уровне ликвидности и диверсификации кредитного риска. В управлении дюрацией портфеля и выборе эмитентов управляющий руководствуется анализом макроэкономических показателей, включая темп роста ВВП, инфляции, перспективы изменения процентных ставок и ликвидности, и результатами мониторинга финансового состояния эмитентов и относительной доходности их долговых инструментов. Помимо облигаций, торгуемых на ММВБ, управляющий фондом осуществляет динамичную аллокацию части средств в иностранную валюту и еврооблигации, а также в структурные продукты с фиксированным доходом.

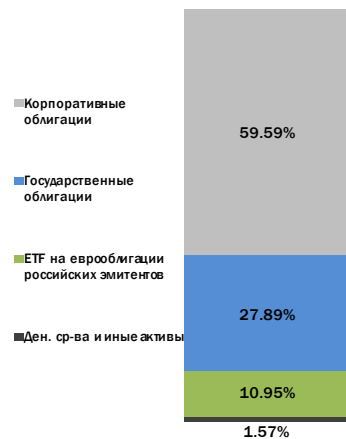


Доходность фонда*

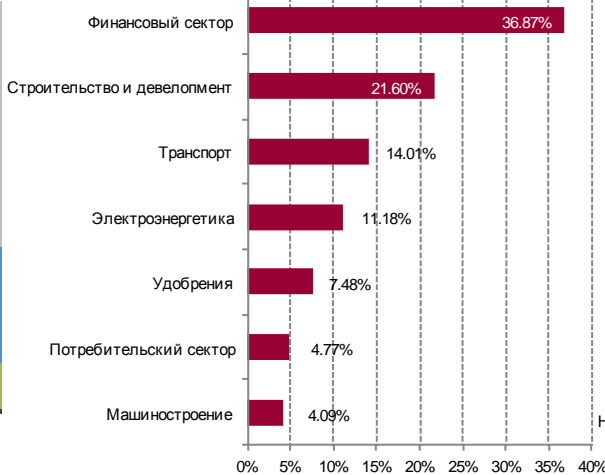
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
12.37%	-0.78%	-0.37%	0.76%	15.63%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

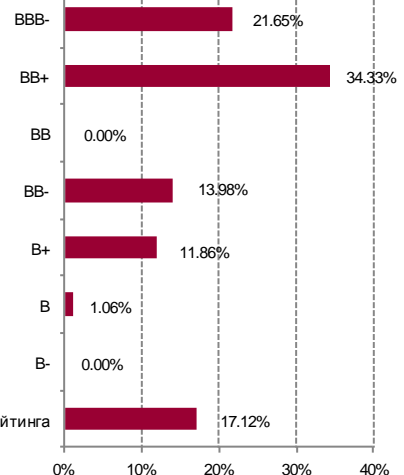
Структура по классам активов*



Отраслевая структура (корпоративные облигации)



Структура по рейтингу** (корпоративные облигации)



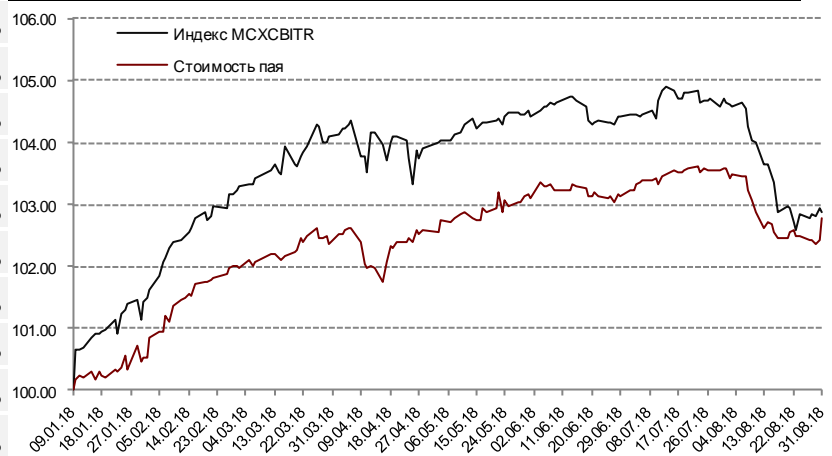
*Здесь и далее, в связи с округлением данных суммарный вес активов не всегда равен 100%;

**При формировании структуры по рейтингам используются рейтинги международных рейтинговых агентств.

Основные 10 позиций

ОФЗ (постоянный купон)	27.72%
FinEx Russian Corporate Bonds ETF	10.95%
Россельхозбанк	6.62%
КТЖ Финанс	6.57%
Группа ЛСР	6.27%
МОСТОТРЕСТ	5.97%
ОГК-2	5.73%
Сбербанк	5.40%
АЛЬФА-БАНК	5.27%
Акрон	4.45%

Относительная динамика стоимости пая



ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Перспективные вложения»

Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Бенчмарк	ММВБ
Стоимость пая*	4 156.42 руб
СЧА*	47.70 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	ООО АК «Мариллион»
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	1.75%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 0.8%
ISIN	RU000A0JPR92
Bloomberg	KAPPEQR RU

Инвестиционная стратегия

Целью фонда является отражение и опережение динамики индекса широкого рынка акций ММВБ. Управление строится на принципах smart-index, которые позволяют в ограниченной степени изменять вес отдельных эмитентов из 50-ти, входящих в индекс ММВБ. Управляющий имеет право ежемесячно исключить одного или снизить вес двух наименее привлекательных эмитентов из первых 10-ти позиций в индексе ММВБ. Помимо этого управляющий имеет право исключить до 15-ти эмитентов из оставшихся 40 членов индекса. Вес удалённых и сокращённых эмитентов распределяется среди оставшихся эмитентов пропорционально их весам в индексе.



Доходность фонда*

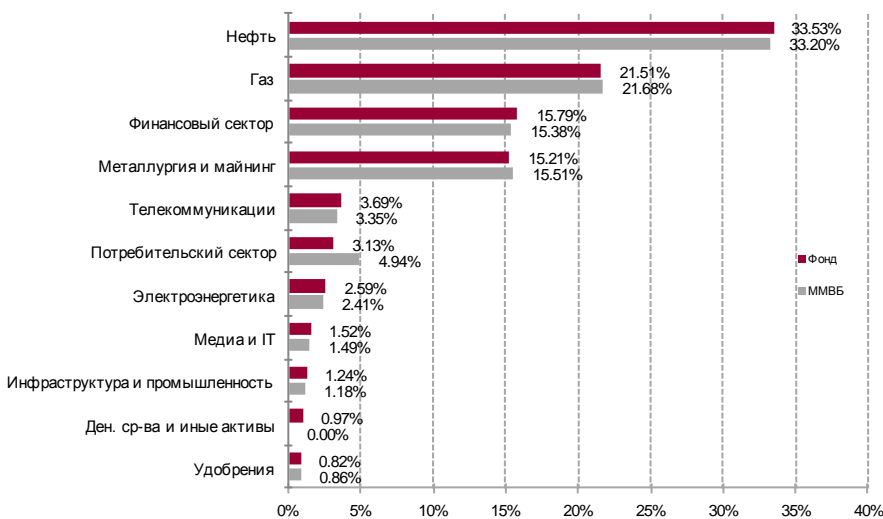
с нач. года	15.51%	1 месяц	0.88%	3 месяца	5.58%	6 месяцев	5.50%	1 год	19.73%	3 года	44.97%
-------------	--------	---------	-------	----------	-------	-----------	-------	-------	--------	--------	--------

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного отчета.

Отраслевая структура индекса ММВБ и Фонда

Описание



Выше индекса:

Сургутнефтегаз, ап

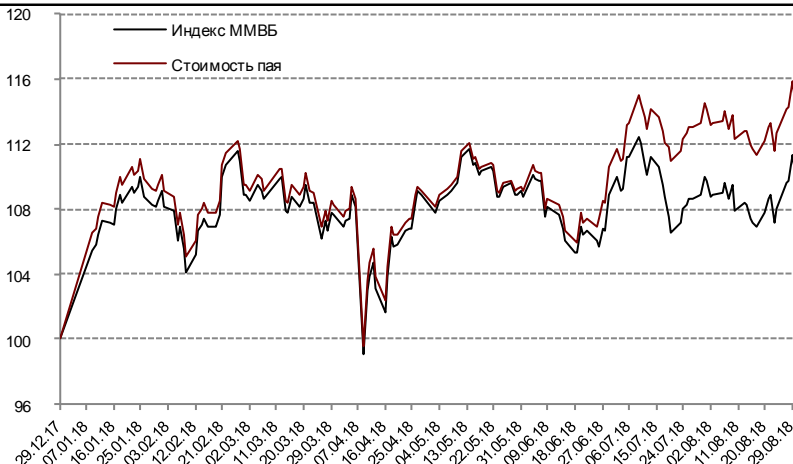
Исключены:

АФК Система

Основные 10 позиций

Относительная динамика стоимости пая

ЛУКОЙЛ	14.99%
Газпром	13.79%
Сбербанк	11.83%
НОВАТЭК	7.72%
Татнефть им.В.Д.Шашина	6.15%
Сургутнефтегаз	6.05%
ГМК "Норильский никель"	5.72%
НК Роснефть	5.07%
Магнит	2.67%
АК "АЛРОСА"	2.57%



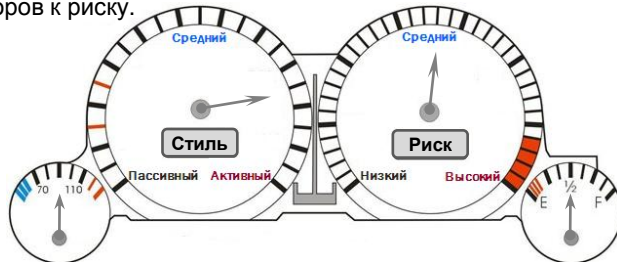
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Сбалансированный»

Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Бенчмарк	45% ММВБ+ +5% S&P 500+ +50% МСХСВТР
Стоимость пая*	3 690.60 руб
СЧА*	70.56 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	ООО АК «Мариллион»
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	2.00%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 1.0%
ISIN	RU000A0JPR68
Bloomberg	KAPBALR RU

Инвестиционная стратегия

Целью фонда является предоставление инвестору возможности участвовать в динамике рынка акций с меньшей волатильностью и большей степенью защиты от периодических коррекций, чем в традиционных фондах акций. Стратегия фонда предполагает сочетание управления аллокацией между акциями, облигациями и денежными средствами и большей свободой управляющего в выборе наиболее привлекательных акций и облигаций при соблюдении основных принципов торговой дисциплины, включая стоп-лоссы. При выборе акций и облигаций основную роль играет фундаментальный и кредитный анализ. При управлении аллокациями управляющий руководствуется макроэкономическим анализом и своим взглядом на ожидаемое изменение аппетита инвесторов к риску.



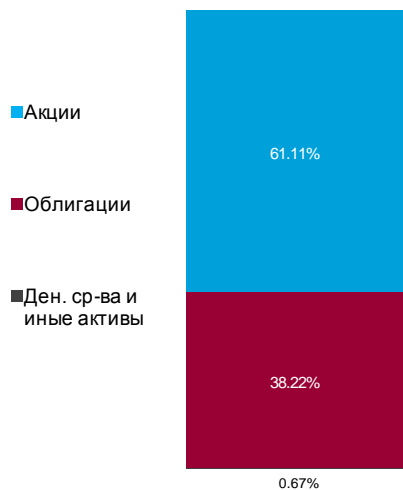
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
13.06%	-0.57%	2.22%	6.74%	16.76%	39.88%

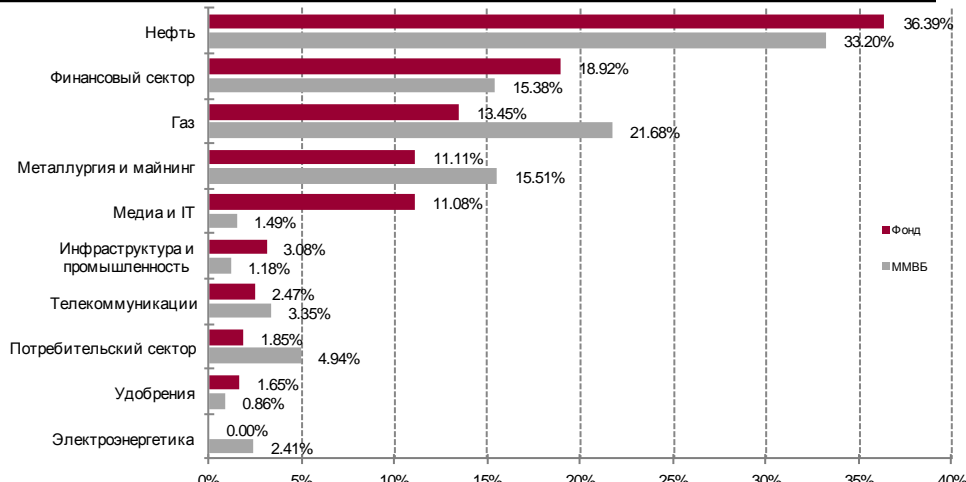
*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Структура фонда по классам активов



Отраслевая структура Фонда (акции) и индекса ММВБ*

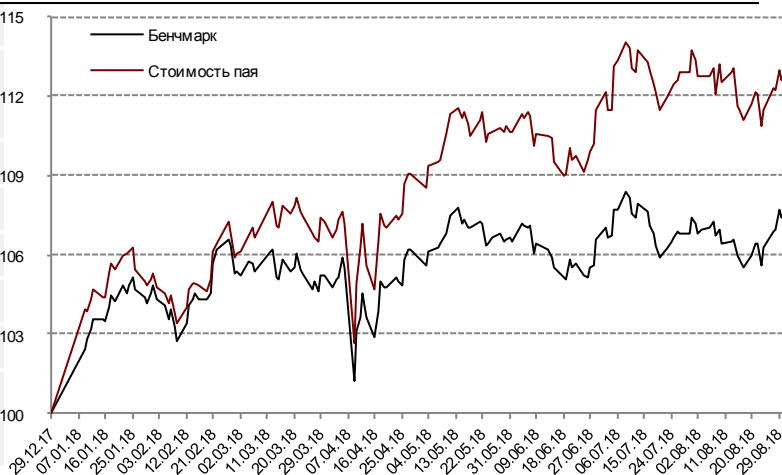


* отраслевая структура фонда в разрезе облигаций схожа с ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации»

Основные 10 позиций

ао/обл	Наименование	Доля (%)
ао	Сбербанк	10.11%
ао	ЛУКОЙЛ	9.87%
обл	ОФЗ (постоянный купон)	8.61%
обл	ЧТПЗ	3.98%
ао	ГМК "Норильский никель"	3.96%
обл	МОСТОТРЕСТ	3.85%
ао	НК Роснефть	3.42%
обл	Эталон ЛенСпецСМУ	2.88%
обл	Центральная ППК	2.87%
обл	МегаФон	2.53%

Относительная динамика стоимости пая



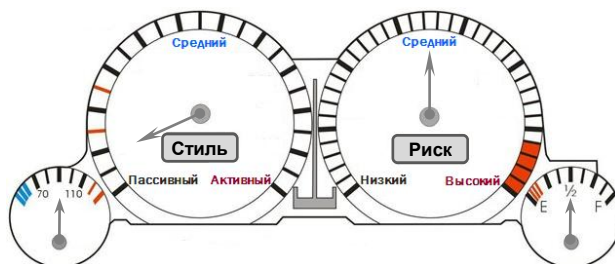
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Золото»

Информация о фонде

Дата регистрации	20.09.2012
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Паи SPDR Gold Trust
Бенчмарк	Контракт на золото (GCA)
Стоимость пая*	1 181.64 руб
СЧА*	32.09 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	ООО АК «Мариллион»
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	1.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 1.0%
ISIN	RU000A0JT973
Bloomberg	

Инвестиционная стратегия

Целью фонда является максимально более точное отражение динамики спотовых цен на золото. Средства фонда инвестируются в паи SPDR Gold Trust.



Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
6.78%	5.57%	-0.34%	9.14%	1.98%	-3.03%

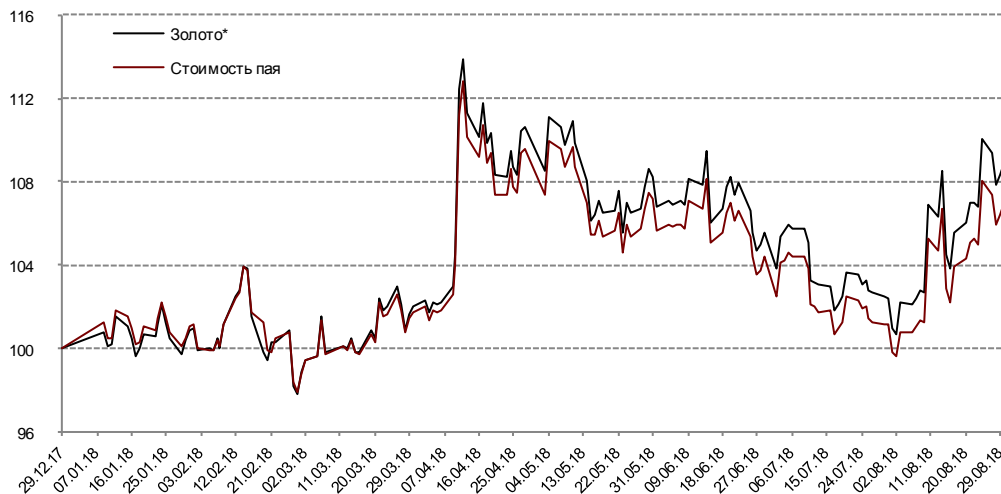
*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Основные новости рынка золота

•Международные резервы РФ по состоянию на 17 августа 2018 года составили 457.10 млрд. долл. против 452.20 млрд. долл. на 17 августа сообщил Банк России. Таким образом, резервы за этот период выросли на 4.9 млрд. долл., или на 1.08%.

Относительная динамика стоимости пая



* Gold Spot Price (Bloomberg: XAU Curcny, \$/Oz) в рублях по курсу ЦБ

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Информационные технологии будущего»

Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, облигации
Бенчмарк	70% S5INFT + 30% MICXBTR
Стоимость пая**	1 342.67 руб
СЧА**	102.32 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	ООО АК «Мариллион»
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	3.5%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 1.0%
ISIN	RU000A0JPR76
Bloomberg	CAPEQTY RU

Инвестиционная стратегия

Целью фонда активного управления является инвестирование в акции компаний, бизнес которых непосредственно связан с разработкой и внедрением новых технологий в области расширения доступа к различным интернет-сервисам, созданием новых мобильных устройств, полупроводников и адаптации программного обеспечения к различным бизнес-моделям. Стратегия фонда предполагает достаточно большую свободу управляющего в выборе наиболее привлекательных акций IT-сектора. Управляющий может разместить до 50% фонда в деньги или ликвидные выпуски ОФЗ в случаях, когда у него есть основания ожидать значительный рост волатильности или риск коррекции на глобальном рынке акций.



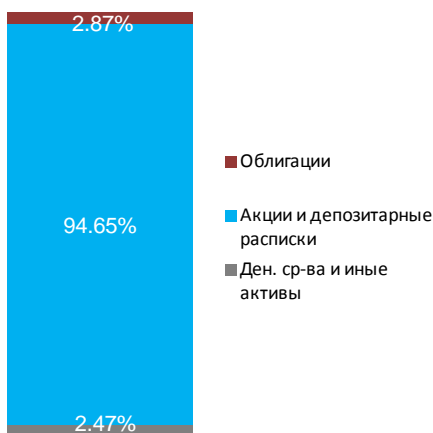
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
36.68%	12.35%	12.77%	28.34%	42.05%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

*S5INFT – S&P 500 сектор информационных технологий;
**Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного отчета.

Структура фонда



Отраслевая структура фонда (акции)*

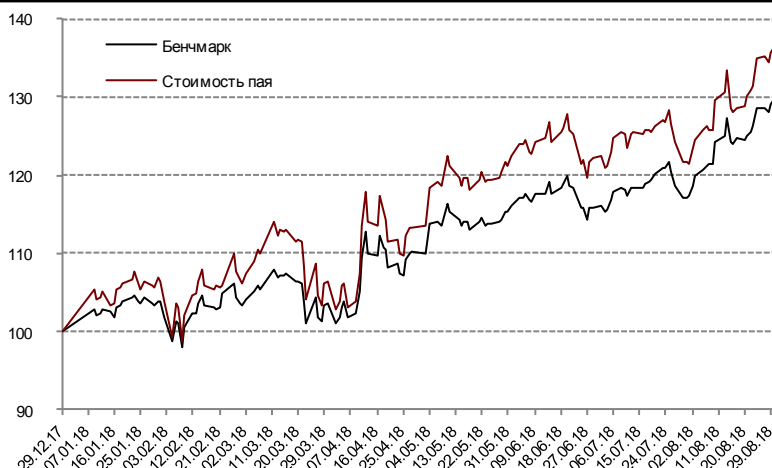


*Здесь и далее показатели диаграммы отраслевой структуры фонда показаны с учетом математического округления до целых чисел.

Основные позиции (портфель акций)*

Microsoft Corporation	10.38%
Apple Inc.	10.37%
ALPHABET INC	9.10%
AMAZON.COM INC	8.87%
Yandex N.V.	6.26%
Facebook, Inc.	6.12%
Netflix, Inc.	5.01%
Micron Technology, Inc.	3.89%
NVIDIA Corporation	3.69%
Intel Corporation	3.36%

Относительная динамика стоимости пая



*Здесь и далее портфель акций - акции, ETF на акции, депозитарные расписки.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Глобальный потребительский сектор»

Информация о фонде

Дата регистрации	09.11.2010
Дата вступления в силу новой стратегии	12.03.2013
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, облигации
Бенчмарк	70% SGCSNW* + 30% MCXCVBTR
Стоимость пая**	1 073.97 руб
СЧА**	19.80 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	ООО АК «Мариллион»
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	3.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 1.0%
ISIN	RU000A0JRRM8
Bloomberg	KAPINDU RU

Инвестиционная стратегия

Целью этого фонда активного управления является предоставление инвесторам возможности участвовать в росте доходов и потребления населения развитых и развивающихся стран. Стратегия фонда предполагает достаточно большую свободу управляющего в выборе наиболее привлекательных акций и облигаций при соблюдении основных принципов торговой дисциплины, включая стоп-лоссы. Большая часть активов фонда может быть вложена в ETF и акции иностранных компаний потребительского сектора. Оставшиеся средства управляющие инвестируют в акции, облигации российских компаний потребительского сектора или ликвидные выпуски ОФЗ.



Доходность фонда*

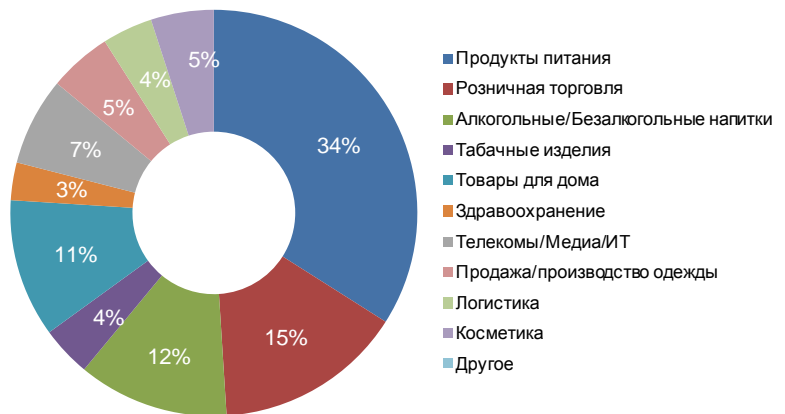
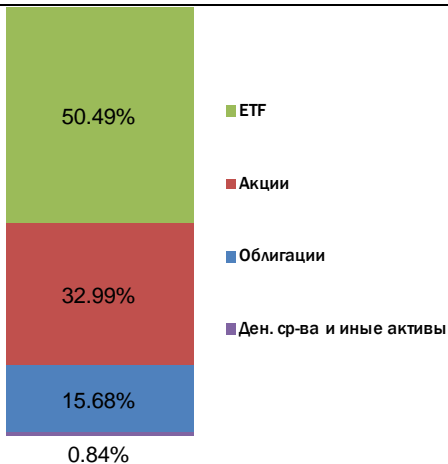
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
20.80%	8.55%	11.13%	24.86%	23.37%	22.58%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

*SGCSNW – глобальный индекс потребительских компаний;
**Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

Структура фонда

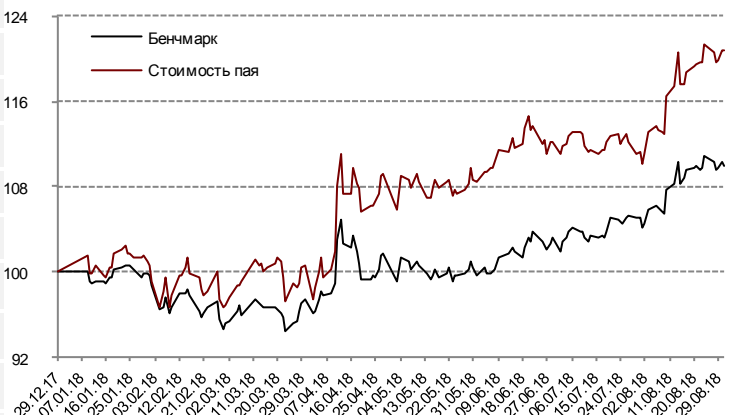
Отраслевая структура фонда (акции)



Основные позиции (портфель акций)

Относительная динамика стоимости пая

etf	Наименование	Доля (%)	124
ao	Invesco DWA Consumer Staples	50.49%	124
ao	AMAZON.COM INC	6.23%	116
ao	The Procter & Gamble Company	4.22%	116
ao	Walmart Inc.	3.49%	116
ao	Unilever N.V.	3.26%	116
ao	MONDELEZ INTERNATIONAL, INC.	2.13%	116
ao	Tapestry, Inc.	2.13%	116
ao	General Mills, Inc.	2.03%	116
ao	CONSTELLATION BRANDS INC	2.00%	116
ao	The Kraft Heinz Company	2.00%	116



ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Капиталь-Мировая индустрия спорта"
Информация о фонде

Дата регистрации	29.08.2013
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, облигации
Бенчмарк	30% MСХСВІTR + + 70% MХW00CD*
Стоимость пая**	2 897.18 руб
СЧА**	55.91 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	ООО АК «Мариллион»
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	3.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 1.0%
ISIN	RU000A0JU5K2
Bloomberg	

Инвестиционная стратегия

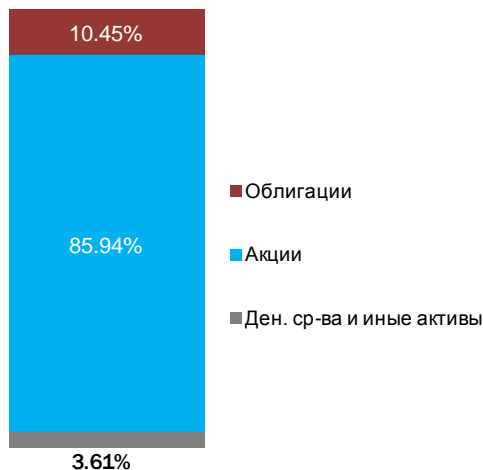
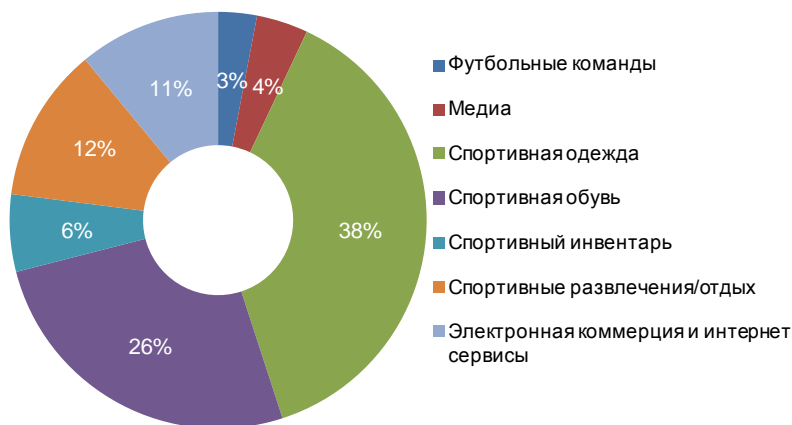
Целью фонда является предоставление инвесторам возможности участвовать в росте популярности спорта и активного образа жизни в мире через рост доходов компаний, занимающихся игровыми видами спорта, производством спортивных товаров или одежды и занимающихся трансляцией спортивных мероприятий. Стратегия фонда предполагает достаточно большую свободу управляющего в выборе наиболее привлекательных акций при соблюдении основных принципов торговой дисциплины, включая стоп-лоссы. Доля одного эмитента в фонде не превышает 10% СЧА.


Доходность фонда*

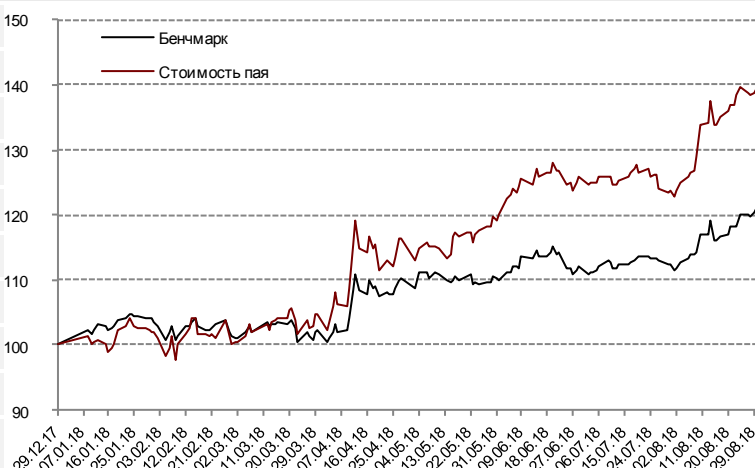
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
41.01%	13.98%	18.35%	40.75%	47.17%	47.31%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

*MXWO0CD - MSCI World Consumer Discretionary Index,
 MIXBITR - Индекс корпоративных облигаций (совокупный доход);
 **Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного отчета.

Структура фонда

Отраслевая структура фонда (акции)

Основные позиции (портфель акций)

AMAZON.COM INC	9.07%
NIKE INC	8.99%
ADIDAS AG	8.64%
LULULEMON ATHLETICA INC	6.30%
VAIL RESORTS INC	6.24%
SKECHERS USA INC	6.18%
V.F. CORPORATION	6.13%
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	5.70%
FOOT LOCKER INC	4.60%
Planet Fitness, Inc.	4.33%

Относительная динамика стоимости пая


Приложение

Прирост стоимости пая* на 31 августа 2018 года в соответствии с приказом ФСФР России от 22.06.2005 N 05-23/пз-н

Наименование фонда	с 29.12.2017	за 3 месяца	за 6 месяцев	за 1 год	за 3 года
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Сбалансированный»	13.06%	2.22%	6.74%	16.76%	39.88%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Перспективные вложения»	15.51%	5.58%	5.50%	19.73%	44.97%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Информационные технологии будущего»**	36.68%	12.77%	28.34%	42.05%	83.47%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Глобальный потребительский сектор»***	20.80%	11.13%	24.86%	23.37%	22.58%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Золото»	6.78%	-0.34%	9.14%	1.98%	-3.03%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Мировая индустрия спорта»	41.01%	18.35%	40.75%	47.17%	47.31%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации»	12.37%	-0.37%	0.76%	15.63%	49.66%

*изменение стоимости пая (приказ ФСФР России от 22.06.2005 N 05-23/пз-н);

**С 24 ноября 2010 по 17 марта 2016 года Фонд имел название ОПИФ акций «Капиталь-Энергетический» и был ориентирован на вложения в акции компаний относящихся к энергетической отрасли. С 18 марта 2016 по 21 сентября 2017 года Фонд имел название ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Информационные технологии будущего»;

*** до 12.03.2013 фонд назывался ОПИФ акций «Капиталь-Индустриальный» и был ориентирован на вложения в акции компаний относящихся к отраслям металлургия, машиностроение, химия. С 10 марта 2013 по 17 марта 2015 года Фонд имел название ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Потребительский сектор развивающихся стран». С 18 марта 2015 по 21 сентября 2017 года Фонд имел название ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Глобальный потребительский сектор».