

Еженедельный обзор открытых паевых инвестиционных фондов 5 октября 2018 г.

Российский рынок

Пассивное
управление

Активное
управление

Капиталь- Облигации

Стоимость пая
3888.71 руб

12.59%* **3.17%***
фонд индекс

Капиталь- Перспективные вложения

Стоимость пая
4359.05 руб

21.14%* **16.17%***
фонд индекс

Капиталь- Сбалансированный

Стоимость пая
3789.67 руб

16.10%* **10.10%***
фонд индекс

Международные рынки

Капиталь- Золото

Стоимость пая
1150.44 руб

3.96%* **6.81%***
фонд индекс

Капиталь- Информационные технологии будущего

Стоимость пая
1242.83 руб

26.52%* **25.51%***
фонд индекс

Капиталь- Глобальный потребительский сектор

Стоимость пая
1023.15 руб

15.09%* **7.36%***
фонд индекс

Капиталь- Мировая индустрия спорта

Стоимость пая
2706.10 руб

31.71%* **16.16%***
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, этаж 6, помещение I, комната 25. 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.

Настоящий еженедельный обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Клиент самостоятельно определяет свою инвестиционную стратегию. 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 5 октября 2018 г.

MMVB	↓ -0.99%	PTC	↑ 2.63%
	2 450.90		1 191.28
S&P 500	↓ -0.97%	Dow Jones	↓ -0.04%
	2 885.57		26 447.05
USD/RUB	↓ 1.20%	EUR/RUB	↑ -0.49%
	66.6270		76.6610
Нефть (Brent)	↑ 1.74%	Золото	↓ 1.07%
	84.16		1 203.63

Рынок акций. На прошлой неделе волатильность на рынках подскочила в связи с ростом доходностей 10-летних Трежерис до 3,25% (максимальные уровни с 2011 года) и ростом нефтяных котировок марки Brent до 86 долл. за баррель. Волна продаж прокатилась по всем рисковым активам. Сильные распродажи коснулись опережающих по динамике секторов из S&P500: технологического и потребительского. На этом фоне доллар достиг максимальных отметок за последние 1,5 месяца в паре с евро.

Толчком к активизации роста доходностей американских облигаций стали заявления председателя ФРС Джерома Пауэлла, что процентные ставки еще далеки от нейтрального уровня, а также повышение минимальной почасовой ставки оплаты труда до 15\$ компанией Amazon. Инвесторы восприняли эти 2 события как сигнал к более значительному росту инфляционных ожиданий к концу года и как следствие - более значительному и длительному, чем ожидалось ранее, ужесточению монетарной политики. Сложившаяся ситуация мешает росту акций, так как негативно влияет на оценку компаний, увеличивает стоимость заимствований и делает вложения в облигации более привлекательными.

Вышедшие в конце недели сильные данные по американской экономике не смогли оказать поддержку рынкам. Минтруда США зафиксировало появление 134 тыс. новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США (non-farm payrolls) против прогноза в 185 тыс. Однако это связано не с ослаблением американского рынка труда, а с последствиями ураганов, которые бушевали на территории США в сентябре. Поэтому снижение показателя, вероятно, является временным явлением. Более того, данные за август были пересмотрены вверх на 69 тыс. до 270 тыс., что говорит о дальнейшем укреплении американского рынка труда. Уровень безработицы в стране снизился до 3,7% с 3,9% месяцем ранее, а темпы роста заработных плат сохранились на уровне августа – 2,8% г/г. Отчет по занятости не подтвердил опасения относительно перегрева рынка труда в США, при этом доходности американских казначейских 10-летних облигаций продолжили рост и преодолели уровень в 3,24%, транслируя усиление ожиданий инвесторов относительно более быстрых темпов повышения процентной ставки ФРС США.

В еврозоне продолжают расти риски на фоне опасений по поводу бюджета Италии. Доходности 10-летних суверенных облигаций Италии приближаются к отметке в 3,5%, что еще более усложняет ситуацию с бюджетным дефицитом страны.

Рубль вместе с другими развивающимися валютами испытывает на себе рост давления на фоне укрепления доллара США. За неделю рубль ослаб на 3%, несмотря на новые годовые максимумы в ценах на нефть.

Российский рынок акций в течение недели обновил исторические максимумы, достигнув отметки 2500 пунктов по индексу ММВБ. Основными драйверами роста индекса

остаются акции нефтегазовых компаний, цены которых также обновили исторические максимумы. Однако глобальный негатив и наметившийся откат в ценах на нефть не позволили закрепиться на новых максимумах.

На прошлой неделе мы сохранили без изменений структуру портфеля акций Фондов. В случае усиления негативных глобальных тенденций, мы будем сокращать рыночный риск в портфелях акций Фондов.

Рынок долга. Прошлая неделя началась спокойно на долгом рынке России. Нефть продолжила штурм новых ценовых вершин. Уже в понедельник Brent достигла отметки в 85 долларов за баррель. На этом фоне рубль дорожал до уровня 65 рублей к доллару, а доходность по 7-летним российским ОФЗ опустилась на уровень 8,5% годовых. Но уже в прошлом отчете мы отмечали неуверенность роста цен российского долга. Нерешительность покупателей стала особо заметна во вторник. На спокойном рынке облигации откатились в цене. Рынок решил дождаться результатов очередных аукционов Минфина по размещению ОФЗ, выступления Джерома Пауэлла и отчета по нефтяной статистике в США в среду.

Результаты по аукционам ОФЗ сильно разочаровали инвесторов. Минфин предложил к размещению 4-х и 3-х летние бумаги (26223 и 25083). Минфин смог разместить на первом аукционе приблизительно 3/4 предложенных бумаг ОФЗ-ПД серии 26223. При этом спрос чуть превзошел предложение. А второй аукцион Минфин признал несостоявшимся из-за отсутствия заявок по приемлемым уровням от цен текущей конъюнктуры...

Отчет по нефти показал явные медвежьи цифры по запасам. В итоге неделя закрылась для нефти сорта Brent на уровне 84 долларов. А доллар снова стоил 67 рублей.

Не порадовал долгой рынок и отчет председателя ФРС. Его заявления были восприняты рынком как ястребиные. И доходности американских трежерис поползли дальше вверх, достигнув отметки в 3,25 годовых.

Таким образом спекулянты получили сигнал о начале игры на повышение ставок на долгом рынке. Доходность 7 летних облигаций выросла с 8,5% до 8,75% годовых. Впрочем, отмечаем, что агрессивных продаж в российских бумагах не было. Потому не исключаем версии, что цены на ОФЗ вошли в некий коридор, в котором пробудут некоторое время. Снизу рынок поддержит по-прежнему высокие цены на углеводороды. А вверх цены на долги не пустит неопределенная санкционная политика Запада и волатильность на мировом долгом рынке.

В течение недели. В среду ожидается публикация протокола заседания ЕЦБ. В четверг выходят данные по потребительской инфляции в США.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации»

Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Бенчмарк	MXVBTR
Стоимость пая*	3 888.71 руб
СЧА*	291.84 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 портфелем 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.

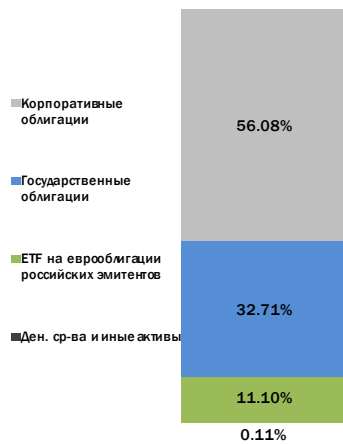


Доходность фонда*

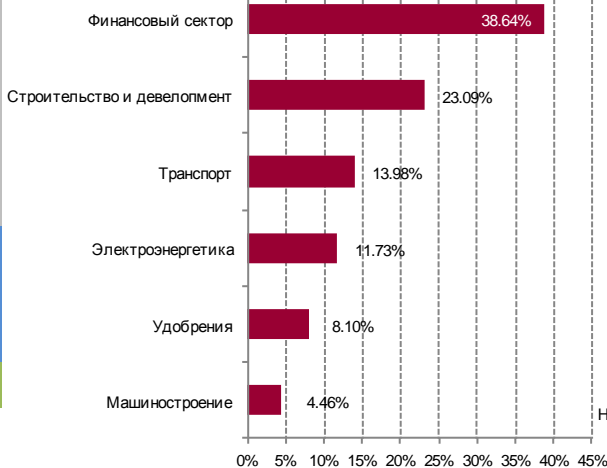
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
12.59%	0.63%	-0.38%	0.36%	14.12%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

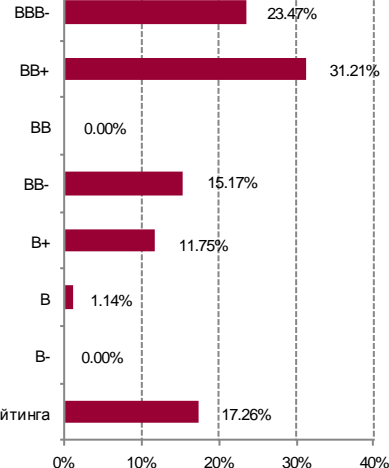
Структура по классам активов*



Отраслевая структура (корпоративные облигации)



Структура по рейтингу** (корпоративные облигации)



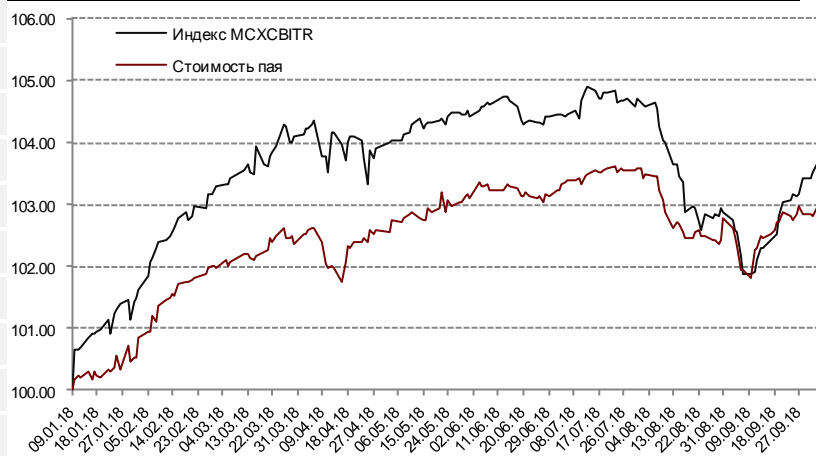
*Здесь и далее, в связи с округлением данных суммарный вес активов не всегда равен 100%;

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

Основные 10 позиций

ОФЗ (постоянный купон)	32.71%
FinEx Russian Corporate Bonds ETF	11.10%
КТЖ Финанс	6.72%
Россельхозбанк	6.41%
Группа ЛСР	6.25%
МОСТОТРЕСТ	6.06%
ОГК-2	5.63%
Сбербанк	5.49%
АЛЬФА-БАНК	5.46%
Акрон	4.54%

Относительная динамика стоимости пая



ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Перспективные вложения»

Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Бенчмарк	ММВБ
Стоимость пая*	4 359.05 руб
СЧА*	50.17 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.



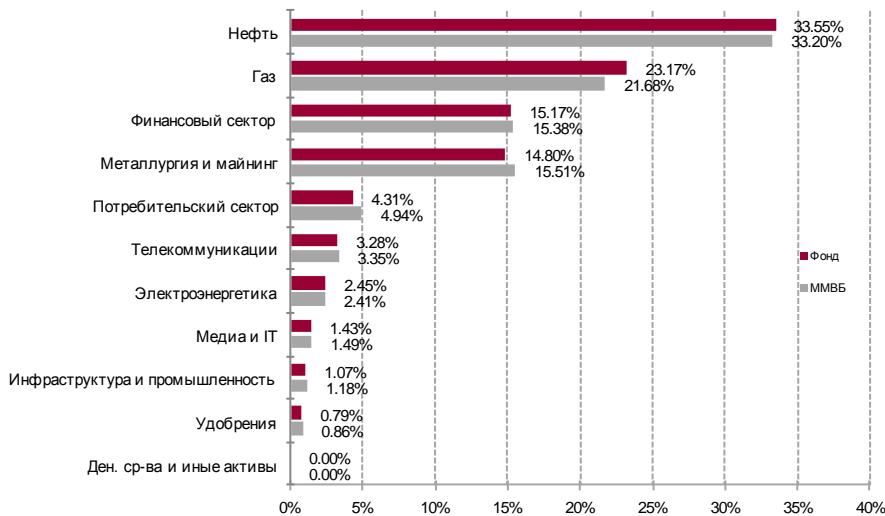
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
21.14%	5.96%	7.08%	10.73%	21.66%	59.56%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

Отраслевая структура индекса ММВБ и Фонда

Описание



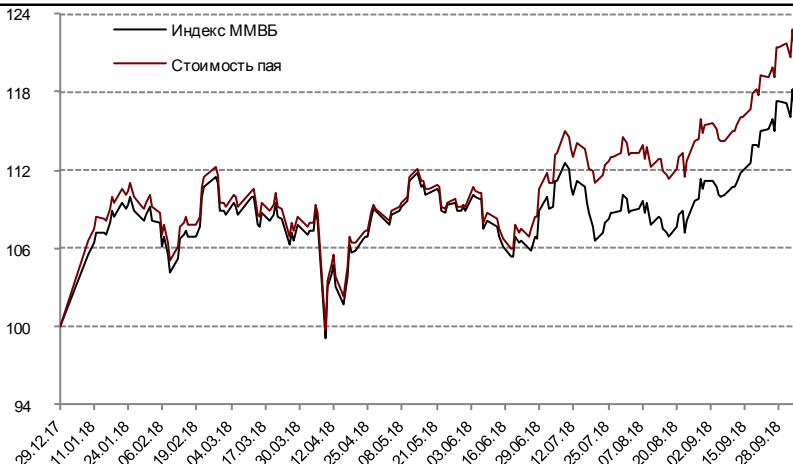
Выше индекса:

Сургутнефтегаз, ап

Основные 10 позиций

Газпром	15.15%
ЛУКОЙЛ	14.99%
Сбербанк	11.55%
НОВАТЭК	8.01%
ГМК "Норильский никель"	5.46%
Сургутнефтегаз	5.60%
НК Роснефть	5.55%
Татнефть им.В.Д.Шашина	6.07%
МТС	2.49%
Магнит	2.40%

Относительная динамика стоимости пая



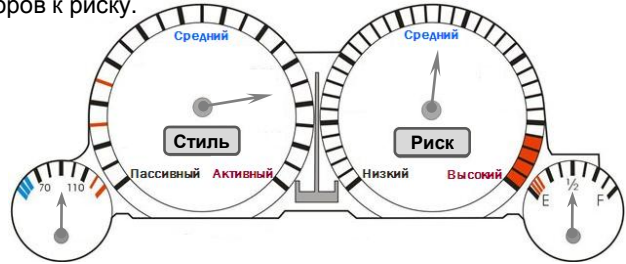
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Сбалансированный»

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*	3 789.67 руб
СЧА*	68.84 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.



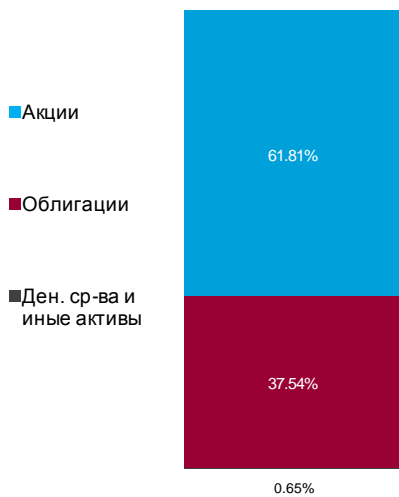
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
16.10%	3.50%	2.61%	7.85%	17.47%	43.19%

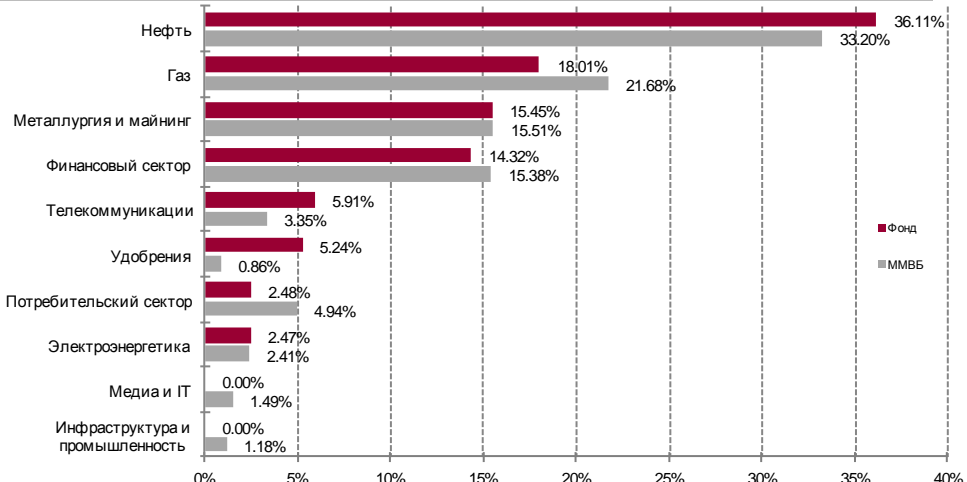
*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Структура фонда по классам активов



Отраслевая структура Фонда (акции) и индекса ММВБ*

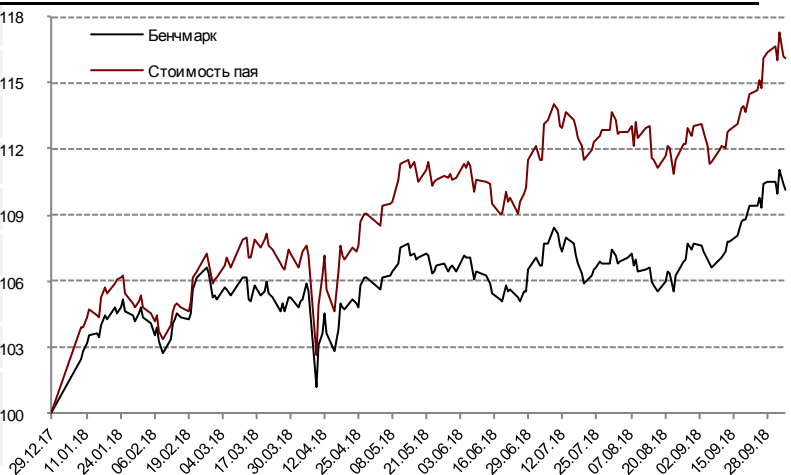


* отраслевая структура фонда в разрезе облигаций схожа с ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Облигации»

Основные 10 позиций

ao	Газпром	10.40%	118
ao	Сбербанк	9.00%	115
обл	ОФЗ (постоянный купон)	9.48%	
ao	ЛУКОЙЛ	9.25%	112
обл	МОСТотрест	4.53%	109
обл	ЧТПЗ	4.13%	106
ao	НК Роснефть	3.49%	103
ап	Сургутнефтегаз	3.49%	103
ao	ГМК "Норильский никель"	3.34%	
ao	НОВАТЭК	2.51%	

Относительная динамика стоимости пая



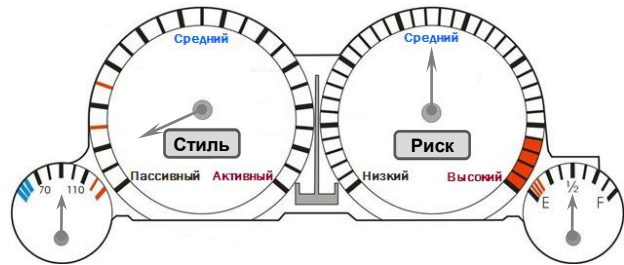
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Золото»

Информация о фонде

Дата регистрации	20.09.2012
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Паи SPDR Gold Trust
Бенчмарк	Контракт на золото (GCA)
Стоимость пая*	1 150.44 руб
СЧА*	31.24 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
3.96%	-2.72%	-0.56%	2.21%	5.63%	-4.76%

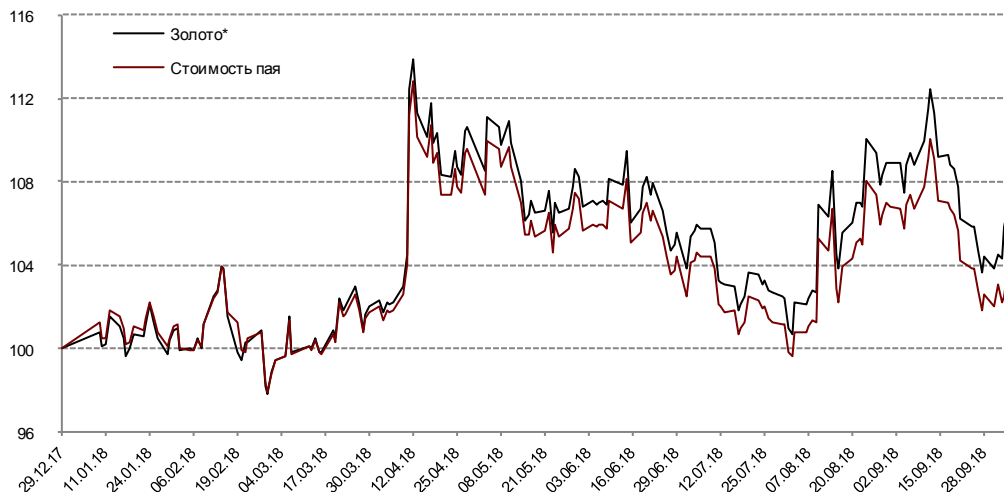
*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Основные новости рынка золота

•Международные резервы РФ по состоянию на 28 сентября 2018 года составили 461 млрд. долл. против 462 млрд. долл. на 21 сентября сообщил Банк России. Таким образом, резервы за этот период упали на 1 млрд. долл.

Относительная динамика стоимости пая



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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-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 ^{**}	1 242.83 руб
СЧА ^{**}	105.58 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.



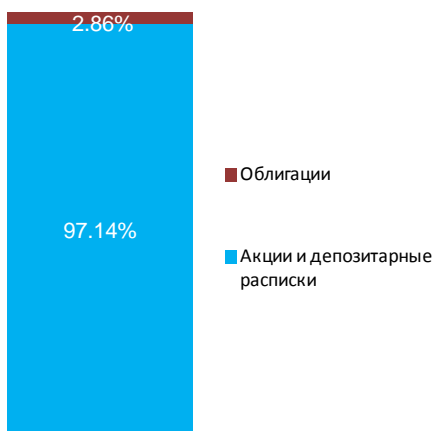
Доходность фонда^{*}

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
26.52%	-5.16%	2.83%	19.20%	31.57%

^{*}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 (портфель акций)^{*}



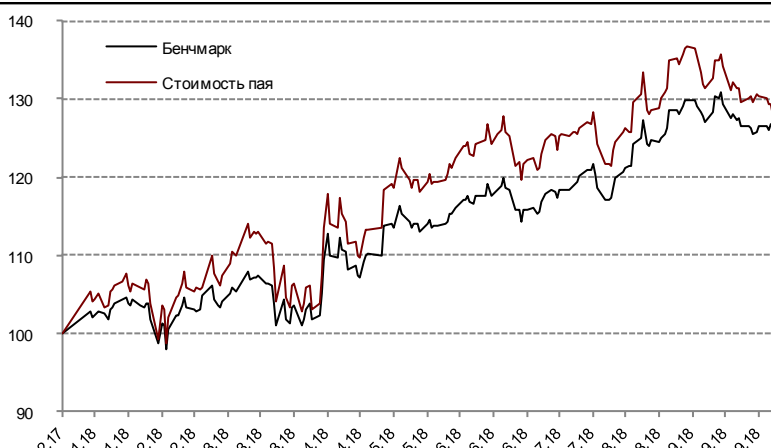
^{*}Здесь и далее показатели диаграммы отраслевой структуры фонда показаны с учетом математического округления до целых чисел.

Основные позиции (портфель акций)^{*}

Apple Inc.	11.46%
Microsoft Corporation	10.85%
ALPHABET INC	10.53%
AMAZON.COM INC	8.64%
Facebook, Inc.	6.93%
Yandex N.V.	5.70%
Netflix, Inc.	4.82%
NVIDIA Corporation	4.20%
salesforce.com, inc.	3.48%
Intel Corporation	3.44%

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

Относительная динамика стоимости пая



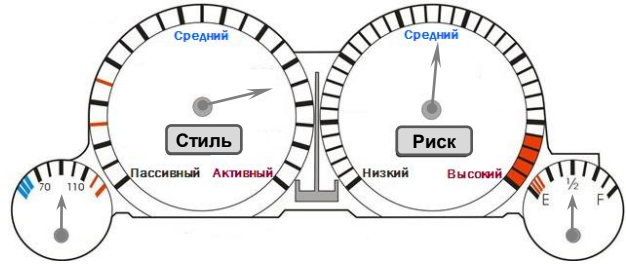
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Глобальный потребительский сектор»

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% MCXСВТР
Стоимость пая**	1 023.15 руб
СЧА**	18.42 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*

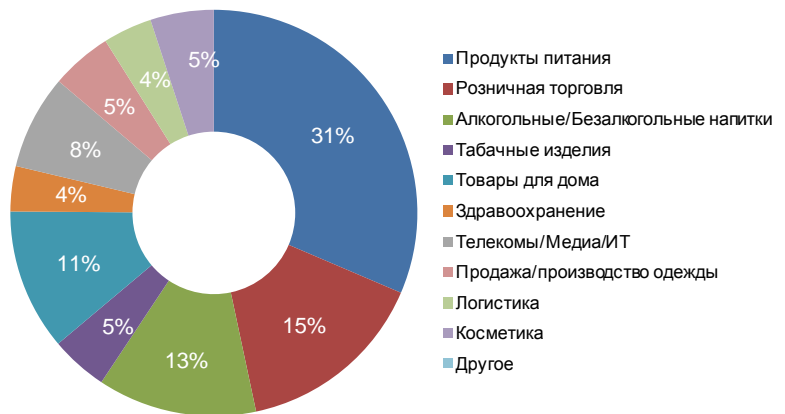
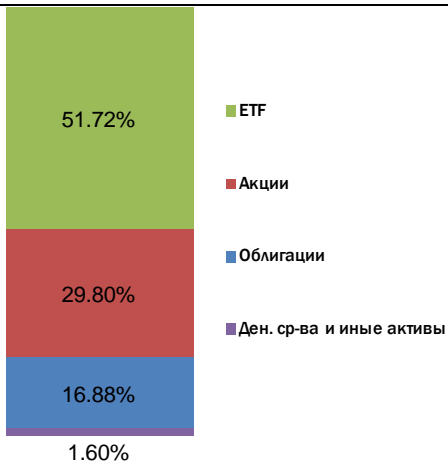
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
15.09%	-4.53%	2.04%	13.50%	17.61%	18.28%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

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

Структура фонда

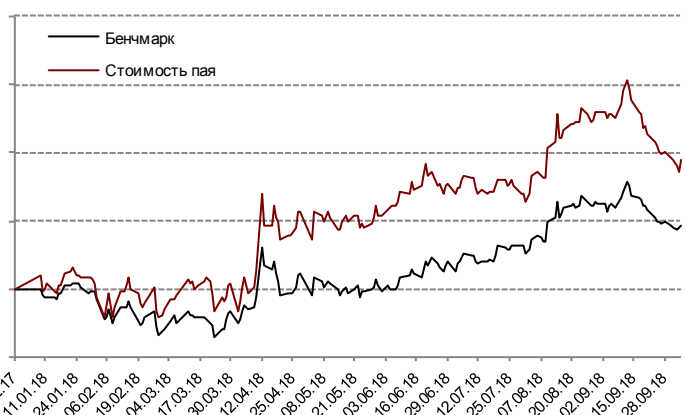
Отраслевая структура фонда (акции)



Основные позиции (портфель акций)

Относительная динамика стоимости пая

etf	Наименование	Доля (%)	132
ao	Invesco DWA Consumer Staples	51.72%	124
ao	AMAZON.COM INC	6.12%	116
ao	The Procter & Gamble Company	4.11%	108
ao	Walmart Inc.	3.56%	100
ao	Unilever N.V.	3.19%	92
ao	MONDELEZ INTERNATIONAL, INC.	2.21%	
ao	CONSTELLATION BRANDS INC	2.17%	
ao	Tapestry, Inc.	2.10%	
ao	Danone	1.95%	
ao	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL- S.A.	1.85%	



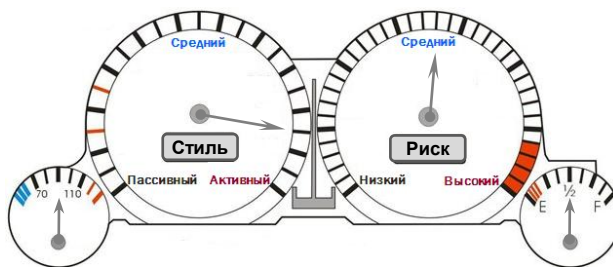
ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Капиталь-Мировая индустрия спорта"

Информация о фонде

Дата регистрации	29.08.2013
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, облигации
Бенчмарк	30% MСХСВІTR + + 70% MХW00CD*
Стоимость пая**	2 706.10 руб
СЧА**	55.09 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.



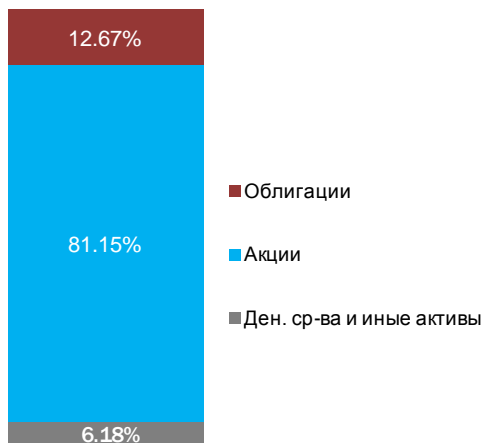
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
31.71%	-4.84%	5.31%	21.76%	37.75%	42.01%

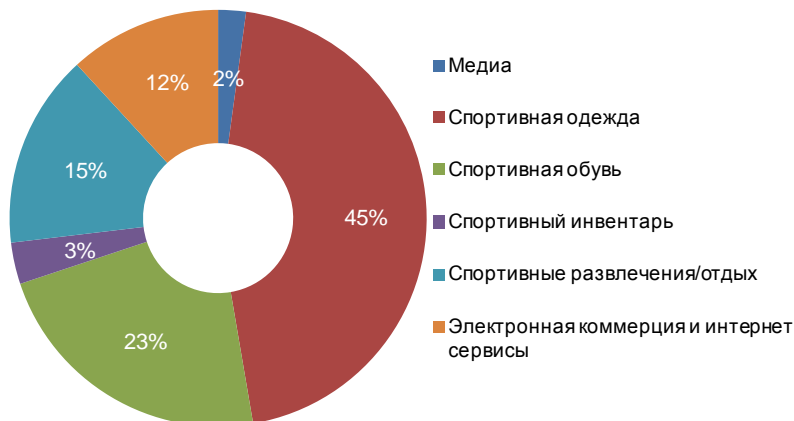
*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

*MXW00CD - MSCI World Consumer Discretionary Index,
MIXBITR - Индекс корпоративных облигаций (совокупный доход);
**Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного отчета.

Структура фонда



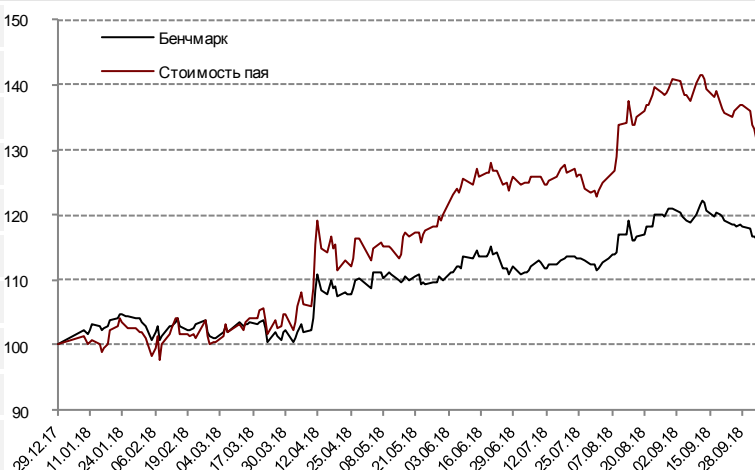
Отраслевая структура фонда (акции)



Основные позиции (портфель акций)

AMAZON.COM INC	9.56%
NIKE INC	9.07%
ADIDAS AG	8.63%
VAIL RESORTS INC	8.47%
UNDER ARMOUR INC	7.88%
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	7.07%
LULULEMON ATHLETICA INC	5.01%
Planet Fitness, Inc.	4.11%
V.F. CORPORATION	3.98%
SKECHERS USA INC	3.86%

Относительная динамика стоимости пая



Приложение

Прирост стоимости пая* на 28 сентября 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 «Капиталъ-Сбалансированный»	16.42%	4.44%	8.52%	18.19%	44.05%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Перспективные вложения»	21.45%	9.87%	12.16%	22.54%	60.71%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Информационные технологии будущего»**	30.40%	6.83%	22.47%	35.70%	75.73%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Глобальный потребительский сектор»***	16.04%	3.34%	15.34%	18.20%	20.64%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Золото»	2.56%	-1.72%	0.81%	1.95%	-3.96%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Мировая индустрия спорта»	36.97%	8.88%	30.70%	41.96%	48.79%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Облигации»	12.43%	-0.30%	0.46%	14.23%	48.38%

*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 «Капиталъ-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 «Капиталъ-Информационные технологии будущего»;

*** до 12.03.2013 фонд назывался ОПИФ акций «Капиталъ-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 «Капиталъ-Потребительский сектор развивающихся стран». С 18 марта 2015 по 21 сентября 2017 года Фонд имел название ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталъ-Глобальный потребительский сектор».