

Еженедельный обзор открытых паевых инвестиционных фондов

29 марта 2019 г.

Российский рынок

Пассивное
управление

Активное
управление

Капиталь- Облигации

Стоимость пая
4017,68 руб

2,14%* **2,67%***
фонд индекс

Капиталь- Перспективные вложения

Стоимость пая
4450,67 руб

4,99%* **5,39%***
фонд индекс

Капиталь- Сбалансированный

Стоимость пая
3859,35 руб

3,07%* **4,07%***
фонд индекс

Международные рынки

Капиталь- Золото

Стоимость пая
1204,29 руб

-5,13%* **-5,94%***
фонд индекс

Капиталь- Информационные технологии будущего

Стоимость пая
1168,73 руб

10,67%* **9,48%***
фонд индекс

Капиталь- Глобальный потребительский сектор

Стоимость пая
998,14 руб

1,41%* **4,24%***
фонд индекс

Капиталь- Мировая индустрия спорта

Стоимость пая
2764,76 руб

7,68%* **4,37%***
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 СЧА;

Управляющие фондами

Беломытцев Павел Анатольевич | Еркина Екатерина Алексеевна | Карыхалин Сергей Вячеславович

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, город Москва, Краснопресненская набережная, дом 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.

Информация, размещенная в настоящем аналитическом отчете, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, находящиеся под управлением ООО «Управляющая компания «Капиталь», упомянутые в настоящем отчете, могут не соответствовать инвестиционному профилю инвестора и его инвестиционным целям и ожиданиям. Определение соответствия инвестиционных паев либо операций с ними инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ООО «Управляющая компания «Капиталь» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, находящиеся под управлением ООО «Управляющая компания «Капиталь», упомянутые в настоящем аналитическом отчете, и не рекомендует использовать данную информацию в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. 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 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00058 от 01.02.2002 выдана ФКЦБ России без ограничения срока действия.

Еженедельный обзор открытых паевых инвестиционных фондов

29 марта 2019 г.

MMББ	↑	0,18%	PTC	↓	-1,26%
		2 497,10			1 198,11
S&P 500	↑	1,20%	Dow Jones	↑	1,67%
		2 834,40			25 928,68
USD/RUB	↓	1,66%	EUR/RUB	↓	0,14%
		64,8012			72,8884
Нефть (Brent)	↑	2,03%	Золото	↑	2,80%
		68,39			16 270,93

Рынок акций. Последняя неделя первого квартала прошла на мажорной ноте - основные индикаторы фондовых рынков прибавили по 1-2%. Несмотря на сохраняющиеся опасения относительно замедления глобального экономического роста и рисков рецессии инвесторы сохраняли интерес к рискованным активам. Очередные позитивные новости, хотя и без конкретики, пришли с американо-китайских переговоров, которые затягиваются, однако рынок верит в их успешное завершение (пусть и не скоро). Глава ЕЦБ М.Драги в комментариях после заседания банка вновь заявил о продолжении стимулирующей денежно-кредитной политики в Еврозоне ввиду преобладания рисков замедления экономического роста (с этим не поспоришь - о том же говорят и последние индексы деловой активности Германии, Франции и Италии). Некоторую надежду вселяют последние данные из Китая, где индексы активности в промышленном секторе неожиданно вернулись в зону роста. Успешно прошло IPO компании LYFT - акции были размещены по верхней границе повышенного в ходе сбора заявок диапазона, однако первоначальный ажиотаж может обернуться снижением котировок в дальнейшем. Российскому рынку удалось подрасти несмотря на продолжающиеся оттоки из западных фондов и очередное напоминание о санкциях - по-видимому, сильные финансовые показатели компаний и приближение периода решений о выплате дивидендов перевешивают страх. В ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Капиталь - Сбалансированный" мы сократили доли X5 Retail Group и ГК Норникель, при этом увеличили вес акций ЛУКОЙЛа. В ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Капиталь - Мировая индустрия спорта" - продали акции PUMA и зафиксировали часть позиции в бумагах Lululemon. В состав ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Капиталь - Глобальный потребительский сектор" были включены ГДР Lenta. И, наконец, в ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Капиталь - Информационные технологии будущего" мы чуть сократили веса Apple и CRM.

Рынок долга. В понедельник рынок долговых бумаг совершил стремительный камбэк, нефть вернулась на уровень выше 67 долларов за баррель, а рейтинговое

агентство Fitch присвоило РУСАЛу кредитный рейтинг «BB-» со стабильным прогнозом. На этом фоне доходность 6-летней ОФЗ 26207 вновь ушла ниже 8 процентов годовых, а цена достигла локального максимума. Во вторник цены на нефть продолжили свой рост, доходности длинных выпусков ОФЗ незначительно выросли, но главной новостью был выбор Минфина для очередных аукционов по размещению ОФЗ. На этот раз инвесторам были предложены «свежая» 4,5-летняя ОФЗ 26227 и 7-летняя ОФЗ 26224. На первом аукционе спрос на среднесрочную бумагу составил порядка 44 млрд. рублей. Минфин при этом выручил порядка 21,4 млрд. рублей, разместив бумаги под средневзвешенную доходность 8,08% годовых. На аукционе по длинной бумаге спрос составил порядка 41,5 млрд. рублей. Однако тут эмитент «отгрузил» бумаг значительно больше – почти на 36 млрд. рублей, а средневзвешенная ставка доходности составила 8,3% годовых. Надо учесть, что при размещении ОФЗ 26224 Минфину пришлось дать премию порядка 5-6 базисных пунктов, а вот ОФЗ 26227 эмитент разместил достаточно рыночно. Впрочем, достаточно неплохие аукционы не впечатлили торговцев и рынок ОФЗ продолжил незначительно снижаться. Четверг не принес каких-либо значимых изменений. Несмотря на сильную нефть и крепость российского фондового рынка, инвесторы продолжали продавать российские долговые бумаги – доходность ОФЗ 26207 составила порядка 8,12% годовых. Причину таких продаж мы узнали в пятницу – источник информационного агентства Bloomberg сообщил, что США подготовили новые санкции против России в связи с «делом Скрипалей». Рынок отреагировал мгновенно паническими продажами по всему фронту российского фондового рынка. Распродажа затронула длинный конец рынка ОФЗ и доходность бенчмарка рынка ОФЗ 26207 составила порядка 8,2% годовых. Пошторчим?

В течение недели. 4 апреля состоится публикация протокола ЕЦБ по монетарной политике. Из макростатистики в США выйдут данные за февраль по объему розничных продаж и базовым заказам на товары длительного пользования и за март по изменению числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP, индексу деловой активности в непромышленном секторе (PMI) от ISM и уровню безработицы. В Китае, Германии, Англии и США опубликуют индекс деловой активности в производственном секторе за март, а в Еврозоне выйдут данные по индексу потребительских цен. Из компаний, входящих в наши фонды, ожидается публикация отчетов Constellation Brands, Газпрома и операционных результатов X5 Retail Group.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации»

Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Бенчмарк	RUCBITR
Стоимость пая*	4 017,68 руб
СЧА*	306,79 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.

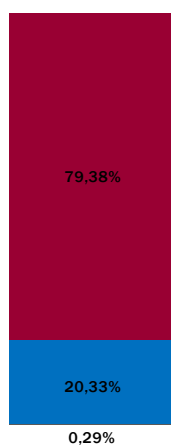


Доходность фонда*

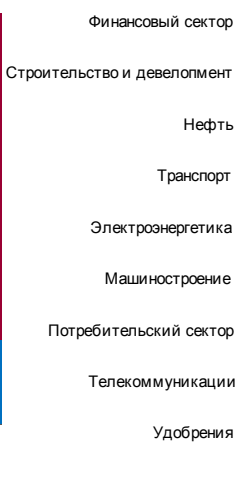
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
2,14%	0,71%	2,14%	3,47%	3,81%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

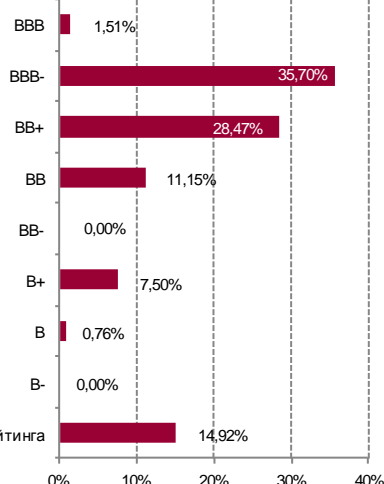
Структура по классам активов*



Отраслевая структура (корпоративные облигации)



Структура по рейтингу** (корпоративные облигации)



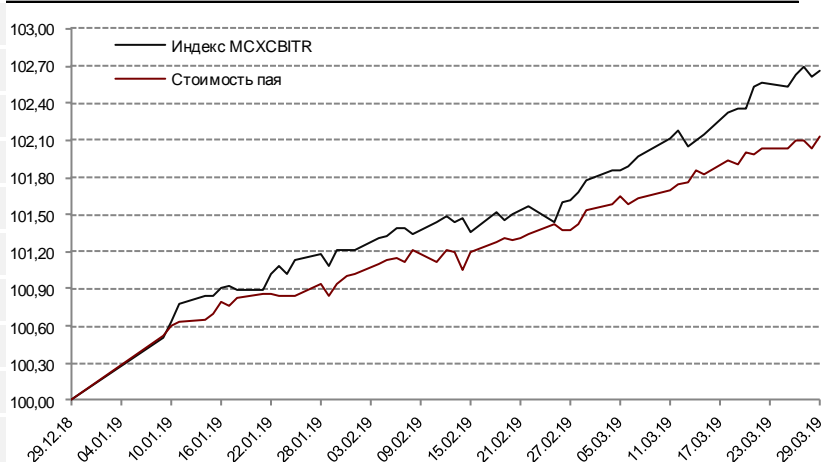
*Здесь и далее, в связи с округлением данных суммарный вес активов не всегда равен 100%;

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

Основные 10 позиций

ОФЗ (постоянный купон)	20,33%
НК "Роснефть"	12,29%
Россельхозбанк	6,89%
КТЖ Финанс	6,42%
Группа ЛСР	5,95%
МОСТОТРЕСТ	5,84%
ОГК-2	5,59%
Сбербанк	5,20%
АЛЬФА-БАНК	5,15%
МегаФон	4,97%

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*	4 450,67 руб
СЧА*	47,88 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*

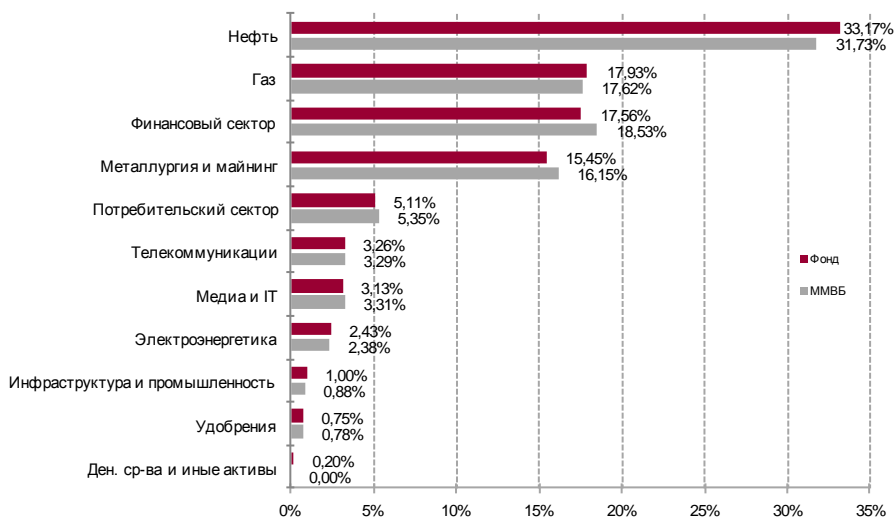
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
4,99%	0,14%	4,99%	1,84%	14,04%	45,24%

*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,
Татнефть, ап.

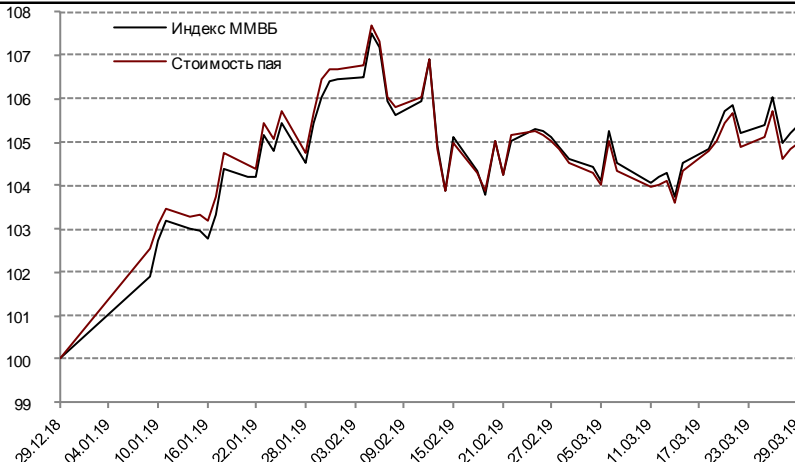
Исключен:

Русал, рдр

Основные 10 позиций

Относительная динамика стоимости пая

ЛУКОЙЛ	14,84%
Сбербанк	14,55%
Газпром	12,58%
ГМК "Норильский никель"	6,27%
Сургутнефтегаз	6,21%
Татнефть им.В.Д.Шашина	5,83%
НОВАТЭК	5,35%
НК "Роснефть"	4,86%
Yandex N.V.	3,13%
Магнит	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% RUCBITR
Стоимость пая*	3 859,35 руб
СЧА*	76,69 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.



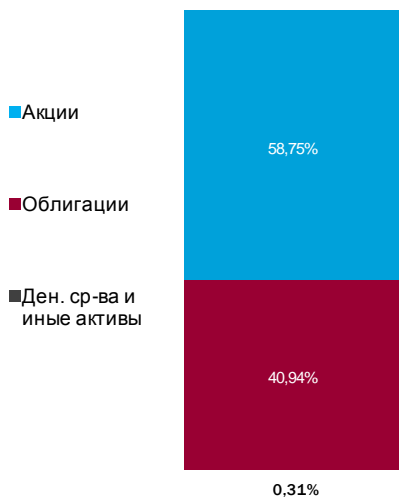
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
3,07%	0,21%	3,07%	1,55%	10,08%	35,84%

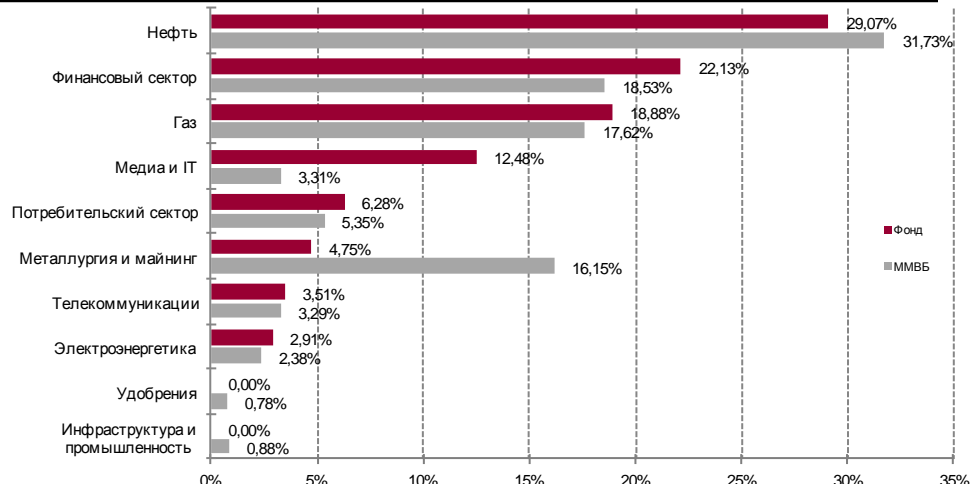
*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Структура фонда по классам активов



Отраслевая структура Фонда (акции) и индекса ММВБ*

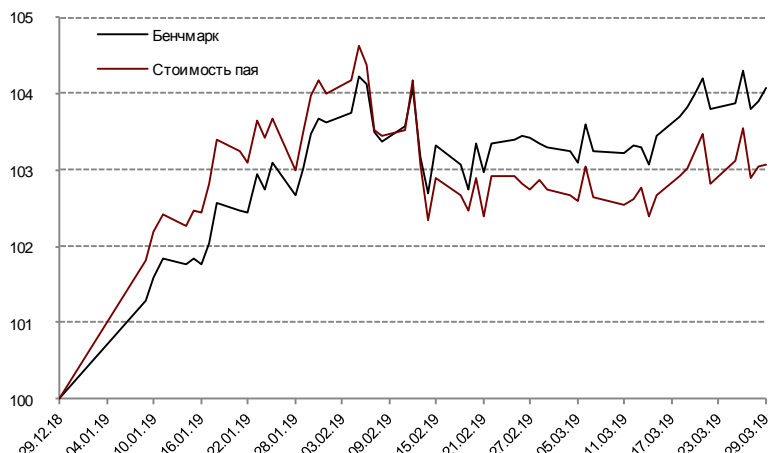


* отраслевая структура фонда в разрезе облигаций схожа с ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации»

Основные 10 позиций

ao	ЛУКОЙЛ	12,12%
ao	Сбербанк	10,82%
obl	ОФЗ (постоянный купон)	8,09%
ao	Газпром	7,62%
obl	МОСТОТРЕСТ	4,04%
obl	ЧТПЗ	3,68%
ap	Сургутнефтегаз	3,58%
ao	НОВАТЭК	3,47%
obl	НК "Роснефть"	3,07%
obl	Эталон ЛенСпецСМУ	2,61%

Относительная динамика стоимости пая



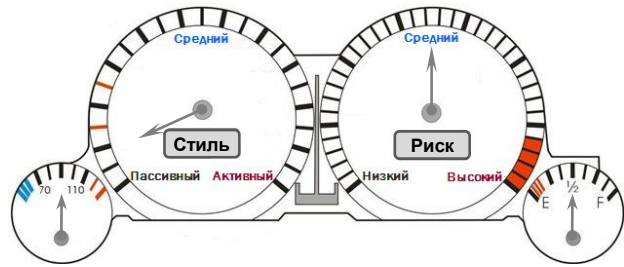
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Золото»

Информация о фонде

Дата регистрации	20.09.2012
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Паи SPDR Gold Trust
Бенчмарк	Контракт на золото (GCA)
Стоимость пая*	1 204,29 руб
СЧА*	26,27 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
-5,13%	-3,00%	-5,13%	6,11%	7,32%	-10,17%

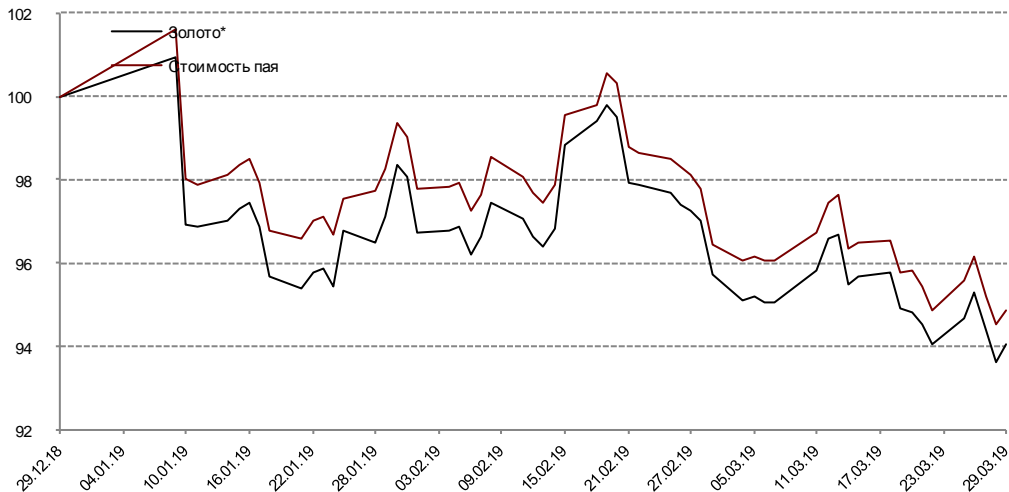
*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Основные новости рынка золота

Международные резервы РФ по состоянию на 22 марта 2019 года составили 487,1 млрд. долл. против 482,5 млрд. долл. на 15 марта 2019 года, сообщил Банк России. Таким образом, резервы за этот период повысились на 4,6 млрд. долл., или на 0,95%.

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 65% S5INFT* +15% S5TELS+ +RUCBITR 20%
Бенчмарк	
Стоимость пая**	1 168,73 руб
СЧА**	121,04 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.



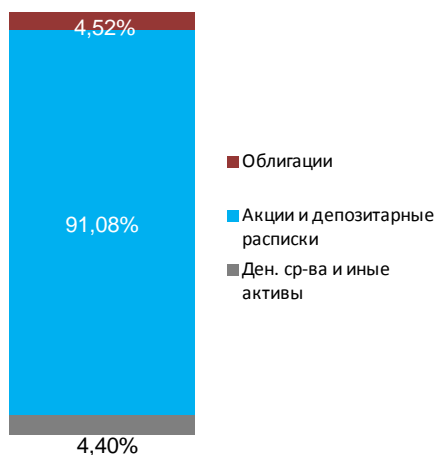
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
10,67%	1,47%	10,67%	-8,76%	12,11%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

*S5INFT – S&P 500 сектор информационных технологий;
S5TELS - S&P 500 индекс коммуникационных услуг;
**Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного отчета.

Структура фонда



Отраслевая структура фонда (портфель акций)*

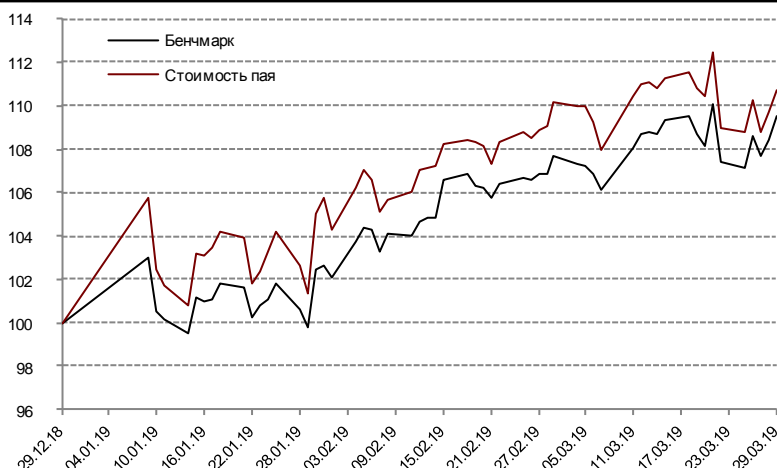


*Здесь и далее показатели диаграммы отраслевой структуры фонда показаны с учетом математического округления до целых чисел.

Основные позиции (портфель акций)*

Microsoft Corporation	12,47%
ALPHABET INC	10,96%
Apple Inc.	9,38%
AMAZON.COM INC	7,15%
Yandex N.V.	5,52%
Adobe Inc.	4,94%
Intel Corporation	4,26%
Cisco Systems, Inc.	4,05%
Ciena Corporation	4,05%
salesforce.com, inc.	3,73%

Относительная динамика стоимости пая



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

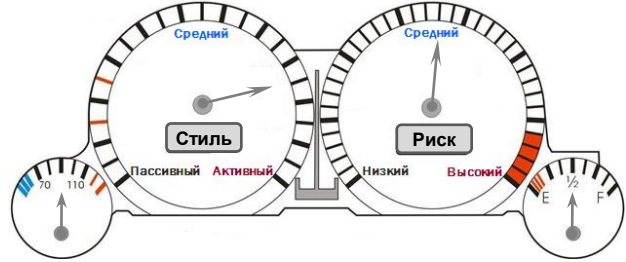
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Глобальный потребительский сектор»

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% RUCBITR
Стоимость пая**	998,14 руб
СЧА**	18,50 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*

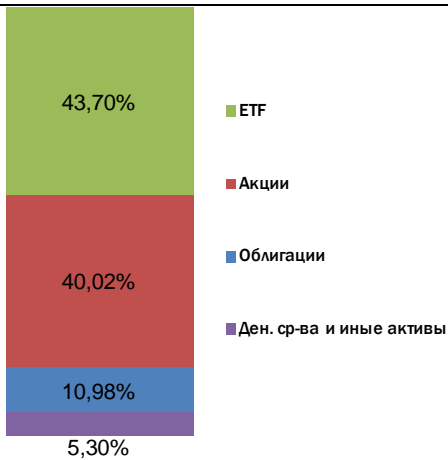
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
1,41%	0,44%	1,41%	-3,25%	11,87%	9,85%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

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

Структура фонда

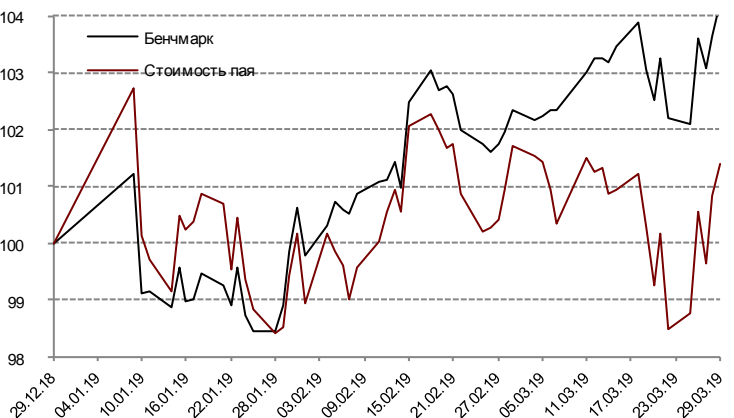
Отраслевая структура фонда (акции)



Основные позиции (портфель акций)

Относительная динамика стоимости пая

Код	Наименование	Доля (%)
etf	Invesco DWA Consumer Staples	34,20%
обл	Минфин России	10,98%
etf	iShares Global Consumer Staples	9,50%
ao	AMAZON.COM INC	6,86%
ao	The Procter & Gamble Company	5,03%
ao	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL- S.A.	3,74%
ao	Walmart Inc.	3,62%
ao	CONSTELLATION BRANDS INC	3,50%
ao	The Coca-Cola Company	3,28%
ao	Tapestry, Inc.	2,98%



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% RUCBITR + + 70% MXWO0CD*
Стоимость пая**	2 764,76 руб
СЧА**	49,84 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.



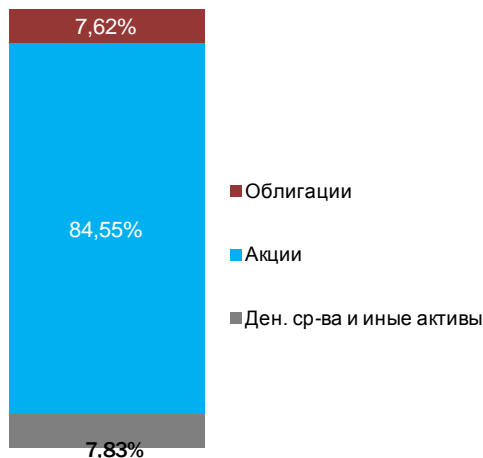
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
7,68%	0,32%	7,68%	-1,76%	28,61%	37,08%

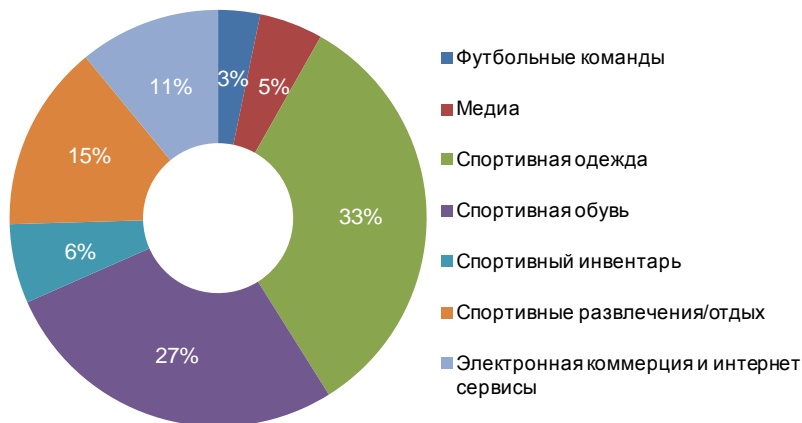
*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

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

Структура фонда



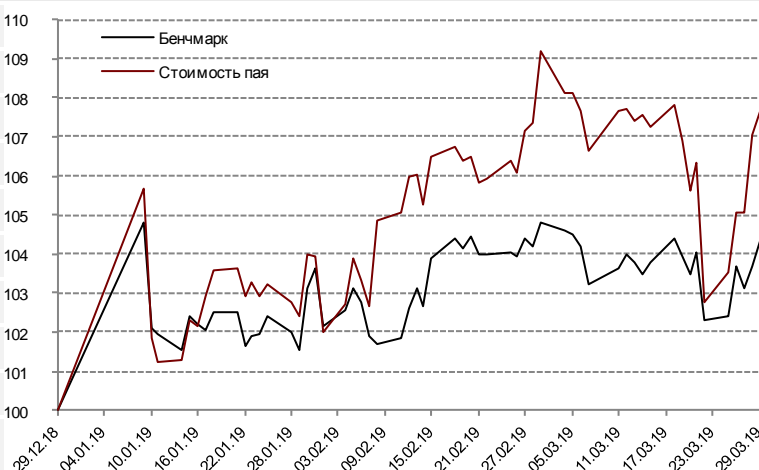
Отраслевая структура фонда (акции)



Основные позиции (портфель акций)

ADIDAS AG	10,36%
NIKE INC	9,39%
AMAZON.COM INC	9,26%
VAIL RESORTS INC	6,56%
FOOT LOCKER INC	6,25%
Planet Fitness, Inc.	5,71%
V.F. CORPORATION	5,61%
SKECHERS USA INC	5,34%
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	5,03%
UNDER ARMOUR INC	4,90%

Относительная динамика стоимости пая



Приложение

Прирост стоимости пая* на 29 марта 2019 года в соответствии с приказом ФСФР России от 22.06.2005 N 05-23/пз-н

Наименование фонда	с 29.12.2018	за 3 месяца	за 6 месяцев	за 1 год	за 3 года
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Сбалансированный»	3,07%	3,07%	1,55%	10,21%	35,62%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Перспективные вложения»	4,99%	4,99%	1,84%	14,23%	43,24%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Информационные технологии будущего»**	10,67%	10,67%	-8,76%	11,74%	37,70%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Глобальный потребительский сектор»***	1,41%	1,41%	-3,25%	11,60%	10,00%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Золото»	-5,13%	-5,13%	6,11%	6,97%	-9,11%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Мировая индустрия спорта»	7,68%	7,68%	-1,76%	28,40%	36,82%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Облигации»	2,14%	2,14%	3,47%	3,94%	41,92%

*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».