

# Еженедельный обзор открытых паевых инвестиционных фондов

## 21 декабря 2018 г.

### Российский рынок

Пассивное  
управление

Активное  
управление

#### Капиталь- Облигации

Стоимость пая  
**3908.49 руб**

**13.17%\***      **3.85%\***  
фонд              индекс

#### Капиталь- Перспективные вложения

Стоимость пая  
**4191.03 руб**

**16.47%\***      **11.25%\***  
фонд              индекс

#### Капиталь- Сбалансированный

Стоимость пая  
**3706.54 руб**

**13.55%\***      **7.27%\***  
фонд              индекс

### Международные рынки

#### Капиталь- Золото

Стоимость пая  
**1210.62 руб**

**9.40%\***      **12.79%\***  
фонд              индекс

#### Капиталь- Информационные технологии будущего

Стоимость пая  
**985.14 руб**

**0.29%\***      **8.07%\***  
фонд              индекс

#### Капиталь- Глобальный потребительский сектор

Стоимость пая  
**945.31 руб**

**6.33%\***      **3.87%\***  
фонд              индекс

#### Капиталь- Мировая индустрия спорта

Стоимость пая  
**2429.78 руб**

**18.26%\***      **4.60%\***  
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](http://www.kapital-am.ru), а также по поисковым запросам: [www.доверительноеуправление.рф](http://www.доверительноеуправление.рф), [www.паевыефонды.рф](http://www.паевыефонды.рф), [www.пифы.рф](http://www.пифы.рф), [www.управлениепиф.рф](http://www.управлениепиф.рф), [www.паевыйфонд.рф](http://www.паевыйфонд.рф), [www.nakopi.ru](http://www.nakopi.ru), [www.уккапиталь.рф](http://www.уккапиталь.рф), [www.накопи.рф](http://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 финансового инструмента (в том числе инвестиционных паев) либо операции 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

21 декабря 2018 г.

MMVB	↓	-0.78%	2 347.17	PTC	↓	-3.52%	1 077.17
S&P 500	↓	-7.05%	2 416.62	Dow Jones	↓	-6.87%	22 445.37
USD/RUB	↓	1.68%	67.3710	EUR/RUB	↓	2.05%	76.9377
Нефть (Brent)	↓	-10.72%	53.82	Золото	↑	1.45%	1 256.94

**Рынок акций.** Приближение рождественских праздников не остановило волну продаж на американском рынке. К прежним опасениям добавилась политическая неопределенность. Неспособность администрации Трампа и демократического большинства в Сенате согласовать расходы на строительство стены на границе с Мексикой привела к прекращению финансирования ряда государственных служб (уже несколько раз случалось в последние годы). Также инвесторов беспокоит возможный разлад между президентом Трампом и ФРС во главе с Пауэллом, который не поддавался политическому давлению и продолжил повышать ставку несмотря на призывы главы государства не делать этого (ФРС в США проводит независимую от исполнительной власти политику, поэтому совершенно справедливо не поддавалось давлению). Мы не склонны придавать большое значение движениям цен на "узком" рынке и считаем, что в недавнем падении котировок больше эмоций и технических факторов, чем фундаментальных предпосылок. Российский рынок уже традиционно выглядел лучше западных, хотя цены на нефть также не избежали снижения опустившись ниже уровня 55 долл. за барр. Из отчетностей компаний стоит отметить результаты Micron (по нижней границе ожиданий, не ждет восстановления спроса на память ранее 2 п/г 2019г), а также отчет Nike, напротив, превзошедший прогнозы по объему продаж. Мы сделали небольшие изменения в ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Информационные технологии будущего»: сократили веса Netflix, Micron и Facebook и увеличили доли Siena и Microsoft.

**Рынок долга.** Основными драйверами прошлой недели были падающие рынки нефти и американские акции. Глобальные инвесторы делали селл-офф. При этом торги на нашем рынке проходили в спокойном режиме. Инвесторы уже определенно взяли паузу до новогодних праздников. Очень удивительно было наблюдать, как буря на глобальных рынках обходит стороной наш отечественный рынок. А стоимость CDS на Россию продолжала находиться на локальных минимумах (около 145 пунктов). Облигации слабо снижались на сильных падениях нефти, но резко восстанавливались, когда черное золото корректировало свой падающий тренд. И по итогу недели заметных изменений в ценах ОФЗ не произошло. В среду Минфин провел очередные аукционы. В этот раз эмитент предложил инвесторам сразу три бумаги: 4-летняя ОФЗ 26223 на сумму 10 млрд. рублей, полторалетнюю ОФЗ 26214 на сумму 10 млрд. рублей и инфляционный флоутер 52002 на сумму 5.13 млрд. рублей. Инвесторы проигнорировали аукционы, выставив агрессивные заявки на покупки бумаг с большой премией ко вторичному рынку. Минфин в очередной раз показал, что не нуждается остро в деньгах, отклонив больше 80% заявок от покупателей. В связи с этим аукцион по 26223 был отменен, на аукционе по 26214 было размещено бумаг на порядка 1.1 млрд. рублей. Самое успешное размещение прошло в 52002. Там эмитент выручил порядка 2.3 млрд. рублей. Несмотря на ужасные аукционы, рынок в среду немного подрос на позитивной информации по Русалу. В четверг болтанка на рынке продолжилась, но диапазон этих колебаний был крайне низок. Неделя закрылась для российского долгового рынка нейтрально. Аукционные бумаги ОФЗ 26223 торговались на уровне 8.6% годовых, а 3-летние ОФЗ 25083 на уровне 8.3% годовых. Затишье ли это перед бурей или Россия действительно оторвалась от внешних рынков и стала тихой гаванью – мы узнаем уже только в январе после новогодних каникул. Пока же можно только радоваться, что шторм на мировом фондовом рынке пока не задевает котировки российских ценных бумаг.

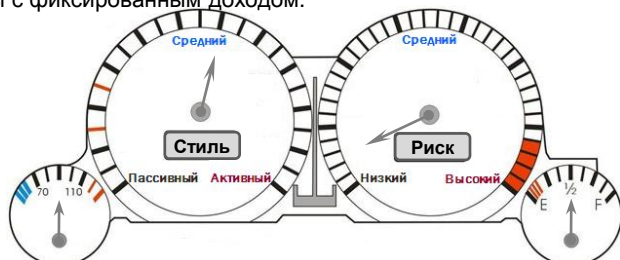
## ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации»

### Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Бенчмарк	MXSVTR
Стоимость пая*	3 908.49 руб
СЧА*	291.27 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 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 дюрацией портфеля и выбором эмитентов 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.

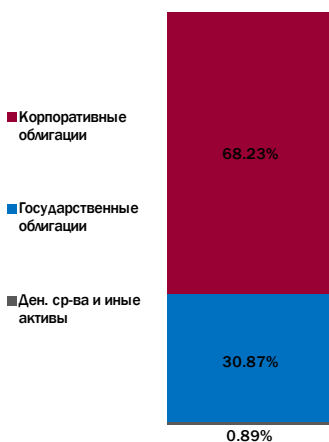


### Доходность фонда\*

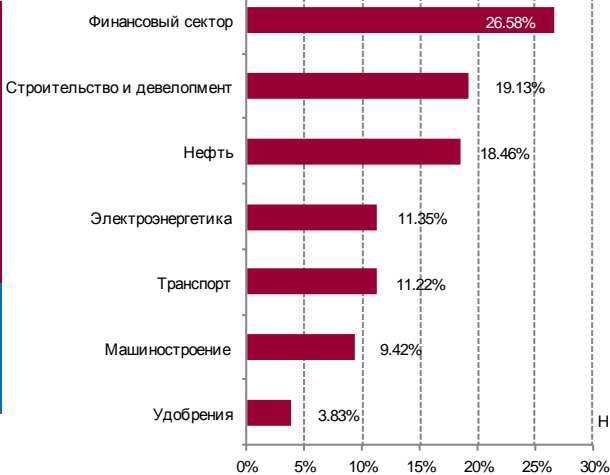
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
13.17%	0.10%	0.60%	0.28%	13.59%

\*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

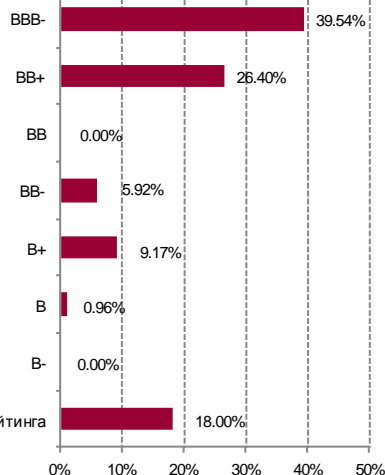
### Структура по классам активов\*



### Отраслевая структура (корпоративные облигации)



### Структура по рейтингу\*\* (корпоративные облигации)



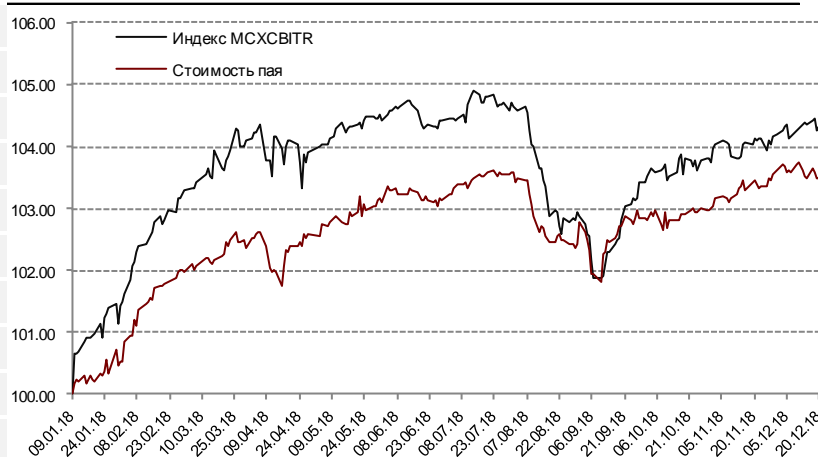
\*Здесь и далее, в связи с округлением данных суммарный вес активов не всегда равен 100%;

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

### Основные 10 позиций

ОФЗ (постоянный купон)	30.87%
НК Роснефть	12.60%
Россельхозбанк	6.92%
КТЖ Финанс	6.43%
Группа ЛСР	6.26%
МОСТОТРЕСТ	6.14%
ОГК-2	5.68%
Сбербанк	5.51%
АЛЬФА-БАНК	5.42%
Трансмашхолдинг	4.04%

### 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*	4 191.03 руб
СЧА*	46.76 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\***

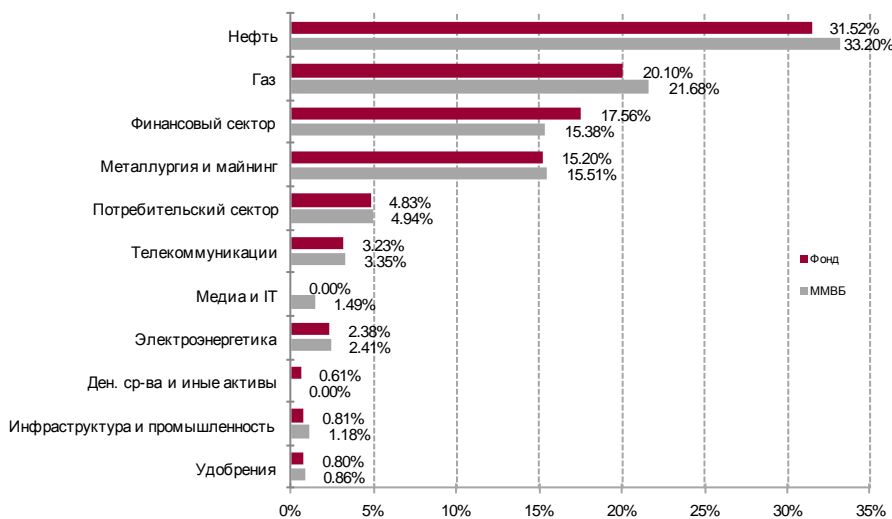
с нач. года	16.47%	1 месяц	-0.30%	3 месяца	-2.39%	6 месяцев	8.70%	1 год	17.94%	3 года	47.57%
-------------	--------	---------	--------	----------	--------	-----------	-------	-------	--------	--------	--------

\*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

\*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

**Отраслевая структура индекса ММВБ и Фонда**

**Описание**



**Выше индекса:**

Сургутнефтегаз, ап

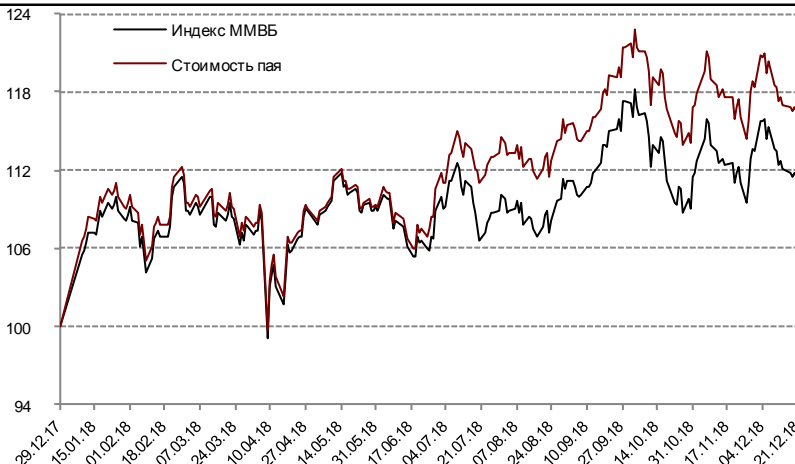
**Исключен:**

Русал, рдр

**Основные 10 позиций**

ЛУКОЙЛ	14.18%
Сбербанк	14.63%
Газпром	12.93%
НОВАТЭК	7.17%
Yandex N.V.	2.49%
ГМК "Норильский никель"	6.04%
Татнефть им.В.Д.Шашина	4.91%
НК Роснефть	4.93%
АК "АЛРОСА"	2.55%
Сургутнефтегаз	6.14%

**Относительная динамика стоимости пая**



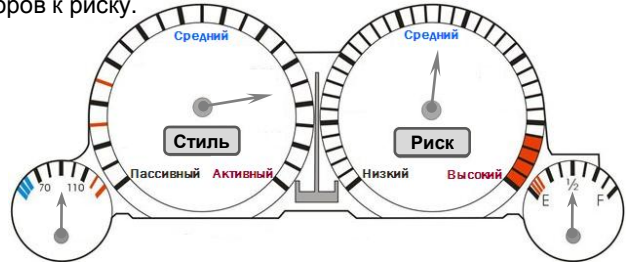
**ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Сбалансированный»**

**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*	3 706.54 руб
СЧА*	75.36 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.



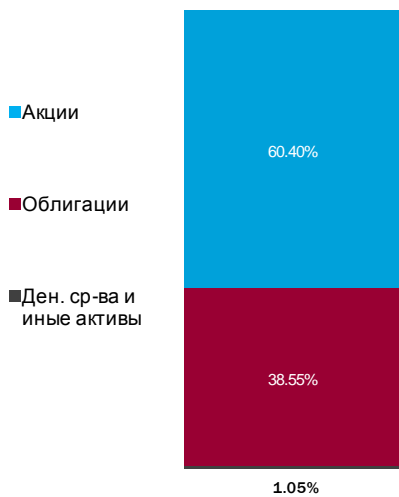
**Доходность фонда\***

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
13.55%	0.14%	-0.79%	3.62%	13.25%	37.68%

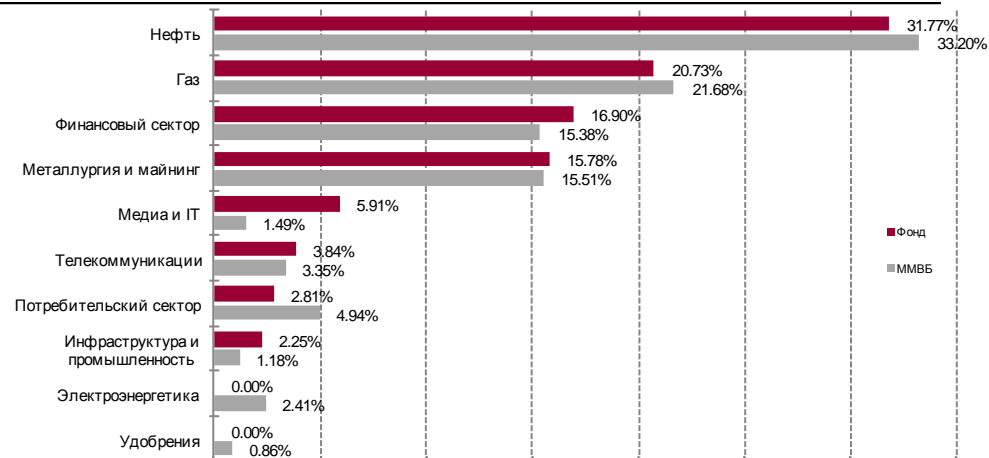
\*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

\*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

**Структура фонда по классам активов**



**Отраслевая структура Фонда (акции) и индекса ММВБ\***

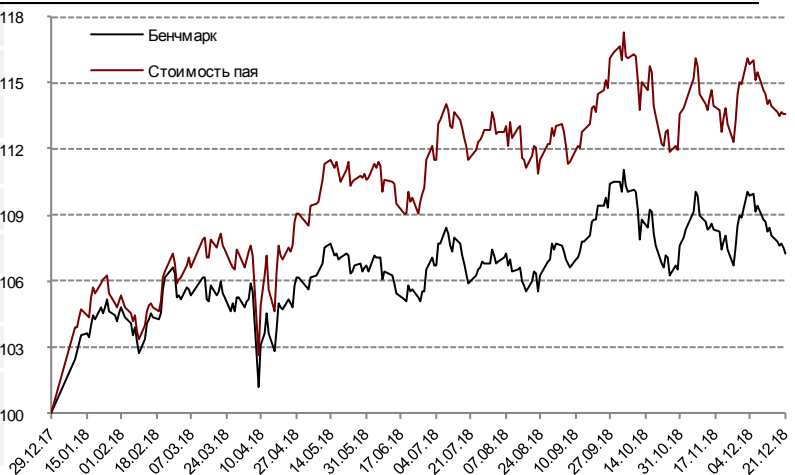


\* отраслевая структура фонда в разрезе облигаций схожа с ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Облигации»

**Основные 10 позиций**

обл	ОФЗ (постоянный купон)	12.35%	118
ao	ЛУКОЙЛ	9.26%	115
ao	Сбербанк	8.78%	
ao	Газпром	8.31%	112
ап	Транснефть	4.32%	109
обл	МОСТОТРЕСТ	4.23%	106
ao	НОВАТЭК	4.21%	
обл	ЧТПЗ	3.84%	103
ao	ГМК "Норильский никель"	3.52%	
обл	Эталон ЛенСпецСМУ	2.64%	100

**Относительная динамика стоимости пая**





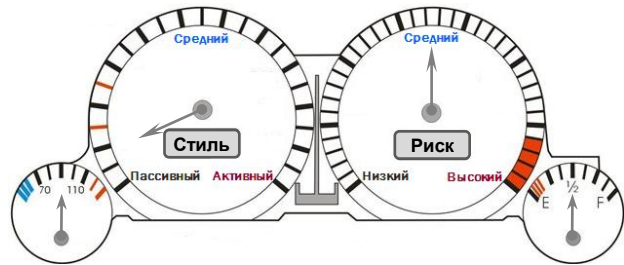
**ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Золото»**

**Информация о фонде**

Дата регистрации	20.09.2012
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Паи SPDR Gold Trust
Бенчмарк	Контракт на золото (GCA)
Стоимость пая*	1 210.62 руб
СЧА*	32.88 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
9.40%	4.73%	5.01%	3.11%	10.24%	-0.18%

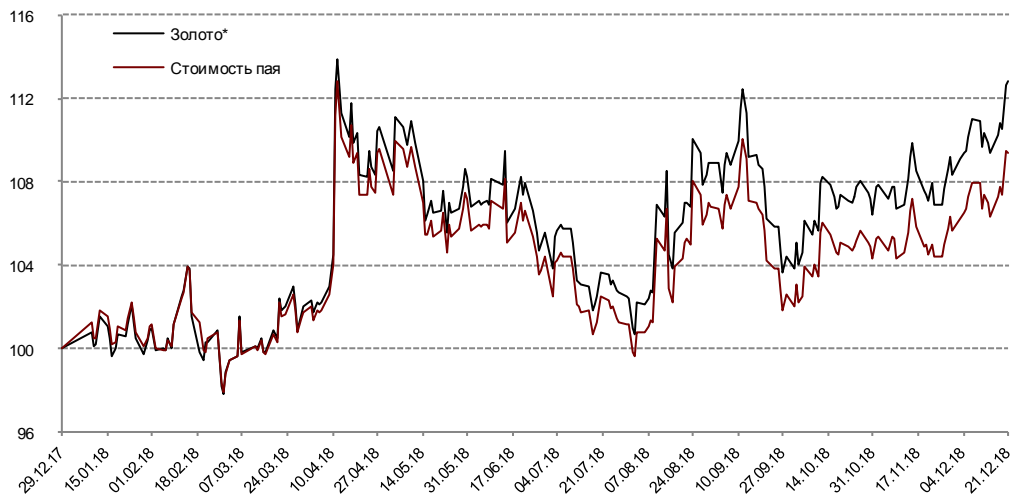
\*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора.

\*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

**Основные новости рынка золота**

Международные резервы РФ по состоянию на 14 декабря 2018 года составили 464.60 млрд. долл. против 463.60 млрд. долл. на 7 декабря, сообщил Банк России. Таким образом, резервы за этот период росли на 1.3 млрд. долл., или на 0.28%.

**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**	985.14 руб
СЧА**	87.22 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.



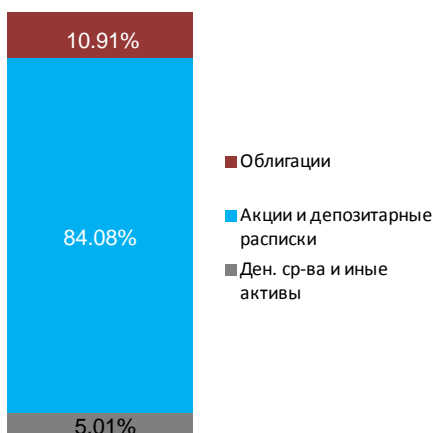
### Доходность фонда\*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
0.29%	-4.71%	-22.62%	-20.29%	-3.17%

\*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)\*

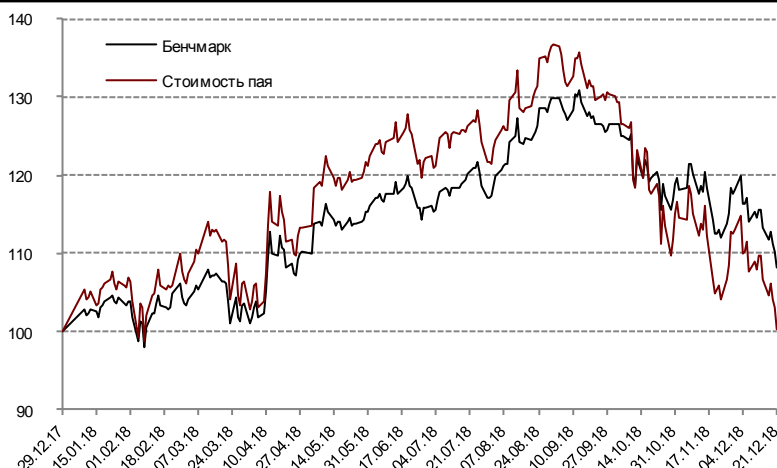


\*Здесь и далее показатели диаграммы отраслевой структуры фонда показаны с учетом математического округления до целых чисел.

### Основные позиции (портфель акций)\*

Microsoft Corporation	12.95%
ALPHABET INC	11.18%
AMAZON.COM INC	7.55%
Apple Inc.	7.41%
Adobe Inc.	5.26%
Intel Corporation	5.13%
salesforce.com, inc.	4.42%
Facebook, Inc.	4.28%
Cisco Systems, Inc.	3.88%
Yandex N.V.	3.83%

### Относительная динамика стоимости пая



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

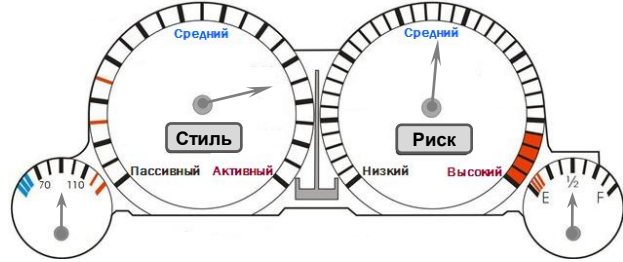
**ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталь-Глобальный потребительский сектор»**

**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**	945.31 руб
СЧА**	20.86 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	RU000A0JRRMB
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\***

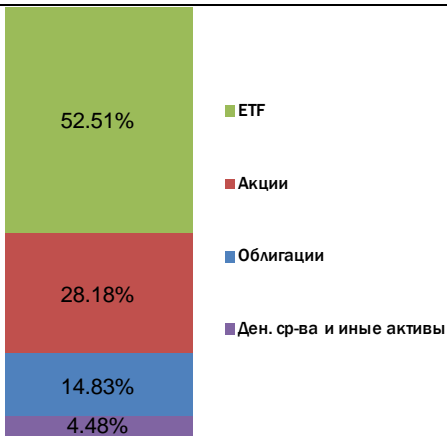
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
6.33%	-5.65%	-9.98%	-6.16%	4.23%	3.25%

\*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

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

**Структура фонда**

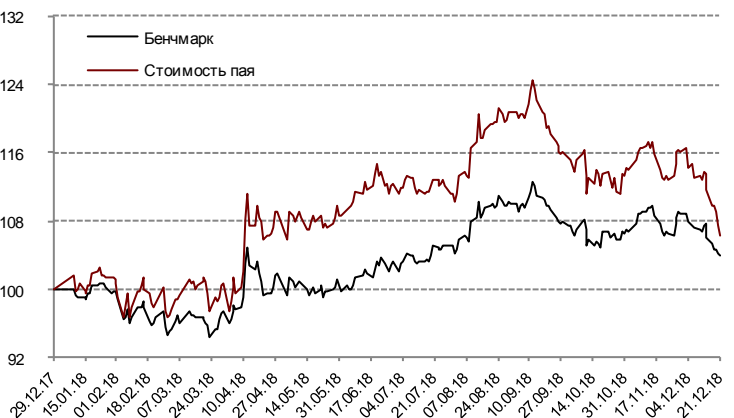
**Отраслевая структура фонда (акции)**



**Основные позиции (портфель акций)**

**Относительная динамика стоимости пая**

etf	Company Name	Percentage
etf	Invesco DWA Consumer Staples	52.51%
ao	The Procter & Gamble Company	4.55%
ao	AMAZON.COM INC	4.00%
АДР	Unilever N.V.	3.17%
ao	Walmart Inc.	2.98%
ao	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL- S.A.	2.31%
ao	THE J.M. SMUCKER COMPANY	2.11%
ao	Tapestry, Inc.	1.93%
ao	The Kraft Heinz Company	1.92%
ao	MONDELEZ INTERNATIONAL, INC.	1.91%





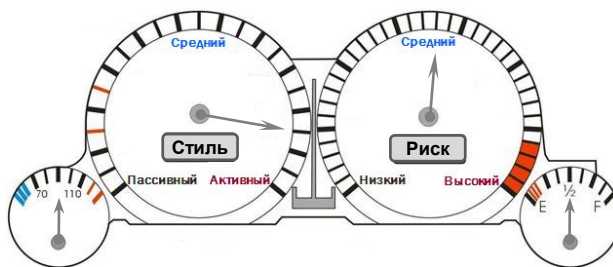
**ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Капиталь-Мировая индустрия спорта"**

**Информация о фонде**

Дата регистрации	29.08.2013
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, облигации
Бенчмарк	30% MСХСВІTR + + 70% MХW00CD*
Стоимость пая**	2 429.78 руб
СЧА**	50.86 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.



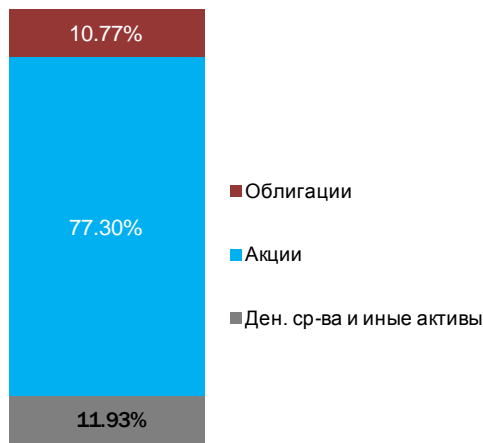
**Доходность фонда\***

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
18.26%	-6.63%	-12.81%	-6.80%	14.79%	23.46%

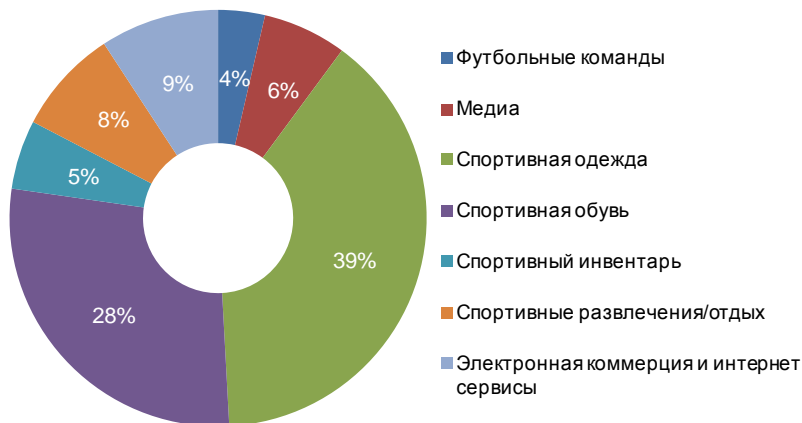
\*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

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

**Структура фонда**



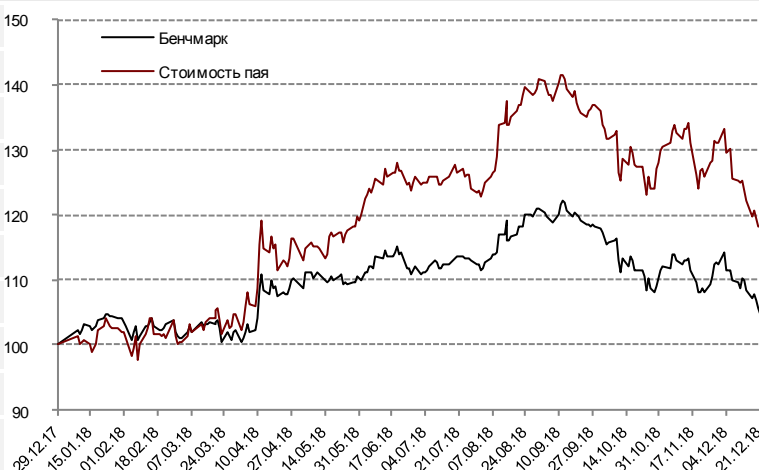
**Отраслевая структура фонда (акции)**



**Основные позиции (портфель акций)**

NIKE INC	8.61%
ADIDAS AG	8.30%
AMAZON.COM INC	7.12%
FOOT LOCKER INC	6.09%
V.F. CORPORATION	5.98%
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	5.60%
The Walt Disney Company	5.02%
SKECHERS USA INC	5.02%
LULULEMON ATHLETICA INC	4.52%
VAIL RESORTS INC	4.16%

**Относительная динамика стоимости пая**



## Приложение

### Прирост стоимости пая\* на 30 ноября 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»	14.98%	1.69%	3.95%	14.56%	38.69%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Перспективные вложения»	18.44%	2.53%	8.25%	19.63%	43.87%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Информационные технологии будущего»**	12.97%	-17.35%	-6.79%	10.07%	50.16%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Глобальный потребительский сектор»***	16.16%	-3.84%	6.86%	15.30%	14.89%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Золото»	5.69%	-1.02%	-1.36%	6.34%	4.34%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Мировая индустрия спорта»	31.14%	-6.99%	10.07%	32.40%	41.82%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Капиталъ-Облигации»	13.28%	0.81%	0.43%	14.28%	45.92%

\*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».