

Еженедельный обзор открытых паевых инвестиционных фондов

16 декабря 2016г.

Российский рынок

Пассивное управление

Активное управление

Капиталь- Облигации плюс

Стоимость пая *
1116.65 руб

11.54%* **10.12%***
фонд индекс

Капиталь- Перспективные вложения

Стоимость пая
3731.47 руб

28.51%* **26.69%***
фонд индекс

Капиталь- Сбалансированный

Стоимость пая
3125.79 руб

15.30%* **16.74%***
фонд индекс

Международные рынки

Капиталь- Золото

Стоимость пая
1073.18 руб

-12.78%* **-9.58%***
фонд индекс

Капиталь- Информационные технологии будущего

Стоимость пая
845.28 руб

1.97%* **4.40%***
фонд индекс

Капиталь- Глобальный потребительский сектор

Стоимость пая
845.47 руб

-10.15%* **-7.39%***
фонд индекс

Капиталь-Мировая индустрия спорта

Стоимость пая
1918.20 руб

-5.33%* **-6.41%***
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;

ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Информационные технологии будущего» до 18.03.2016 назывался ОПИФ акций «Капиталь- Энергетический», прирост фонда указан с даты смены инвестиционной декларации 20.04.2016.

Управляющие фондами

Постоленко Дмитрий Сергеевич

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 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 смешанных инвестиций «Капиталь-Информационные технологии будущего» - №0256-74114854 от 10.09.2004; ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Сбалансированный»-№0259-74113501 от 10.09.2004; ОПИФ акций «Капиталь-Перспективные вложения»-№0257-74113429 от 10.09.2004; ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Глобальный потребительский сектор»-№1966-94169047 от 09.11.2010; ОПИФ фондов «Капиталь-Золото» №2449 от 20.09.12; ОПИФ акций «Капиталь-Мировая индустрия спорта» №2654 от 29.08.2013.Номер регистрации Правил в Банке России: ОПИФ облигаций «Капиталь-Облигации плюс» - №3079 от 26.11.2015.

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. Взымание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. 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

16 декабря 2016г.

MMVB	↑	1.04%	PTC	↑	2.29%
		2 231.41			1 135.56
S&P 500	↓	-0.06%	Dow Jones	↑	0.44%
		2 258.07			19 843.41
USD/RUB	↑	-2.77%	EUR/RUB	↑	-5.32%
		61.6368			64.6139
Нефть (Brent)	↑	1.62%	Золото	↓	-2.15%
		55.21			1 134.88

Рынок акций. На прошлой неделе мировые рынки акций консолидировались у годовых максимумов, переосмысливая действия ФРС и более агрессивные прогнозы повышения ставки в следующем году. Глава ФРС США планирует в 2017 году поднимать ставку три раза, а не два, как ожидает рынок. Рынки отреагировали достаточно сдержанно на данное решение. Индекс доллара достиг максимальных годовых значений (103 пункта) после решения ФРС США. Цены на нефть удержались в районе 54-56 долл./барр. на фоне отсутствия сильных катализаторов для дальнейшего роста.

Индекс ММВБ на прошлой неделе достиг исторического максимума в 2258,1 пт., что стало возможным на фоне стабильных цен на нефть, больших надежд на изменение российско-американских отношений и притока средств в российские фонды. Рубль в течение недели достигал отметки в 61 за доллар, но на этом его восхождение затормозилось, и неделя была закрыта около 62 руб. за доллар.

На текущей пред рождественской неделе на рынках, скорее всего, не будет значительных движений – инвесторы попытаются удержать рынки вблизи текущих уровней. На это, в частности, указало сильное снижение индекса волатильности VIX после экспирации в конце прошлой недели.

За прошедшую неделю структура портфеля акций в наших фондах не претерпела значительных изменений.

Рынок долга. За прошедшую неделю доходность на дальнем конце ОФЗ снизилась на 3-5 б.п. и на 15-20 б.п. на среднем участке кривой. В результате чего наклон кривой увеличился. Рост среднесрочных бумаг был обусловлен спросом со стороны нерезидентов, которые в условиях роста долларовых ставок в США, старались не занимать позиций в длинных бумагах. Локальные банки наращивали

позиции в ОФЗ, привязанных к межбанковским ставкам.

Продолжает наблюдаться устойчивый спрос на корпоративные и субфедеральные бумаги. Росбанк разместил трехлетние облигации со ставкой купона 9,80%, а ХМАО разместил бумаги с дюрацией 4 года с доходностью 9,47% годовых.

В течение недели. Из важных статистических данных на предстоящей неделе выйдут индексы текущих условий и ожиданий IFO в Германии, а также индекс потребительского доверия в еврозоне. В США выйдут предварительные индексы деловой активности в сфере услуг и строительной активности, а в конце недели выйдет статистика по заказам на товары длительного пользования, окончательная оценка ВВП за III квартал и индекс потребительской уверенности Университета Мичигана.

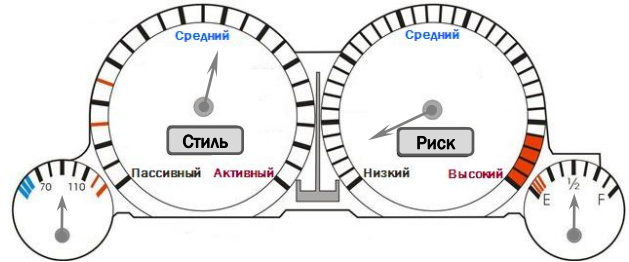
ОПИФ облигаций «Капиталь-Облигации плюс»

Информация о фонде

Дата регистрации	26.11.2015
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Облигации
Бенчмарк	Индекс конкурентной среды
Стоимость пая *	1 116.65 руб
СЧА *	86.41 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	Деловая Перспектива **
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	1.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 1.20%
ISIN	RU000A0JW407
Bloomberg	-

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.

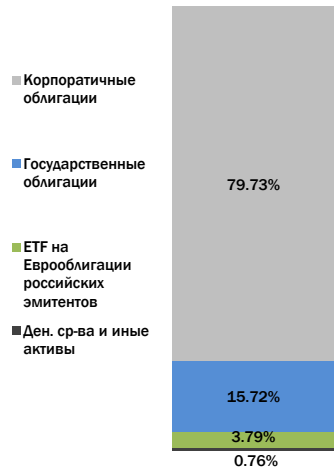


Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
11.54%	0.81%	1.77%	4.65%	11.69%	-

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления отчета.

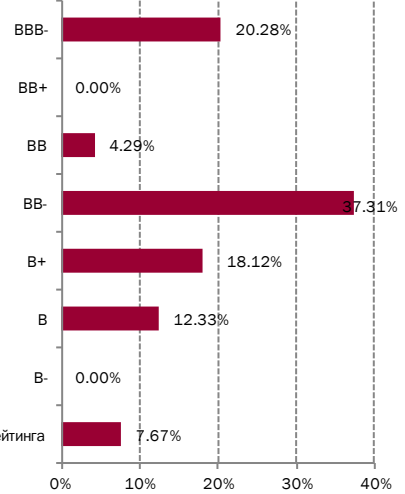
Структура по классам активов



Отраслевая структура (корпоративные облигации)



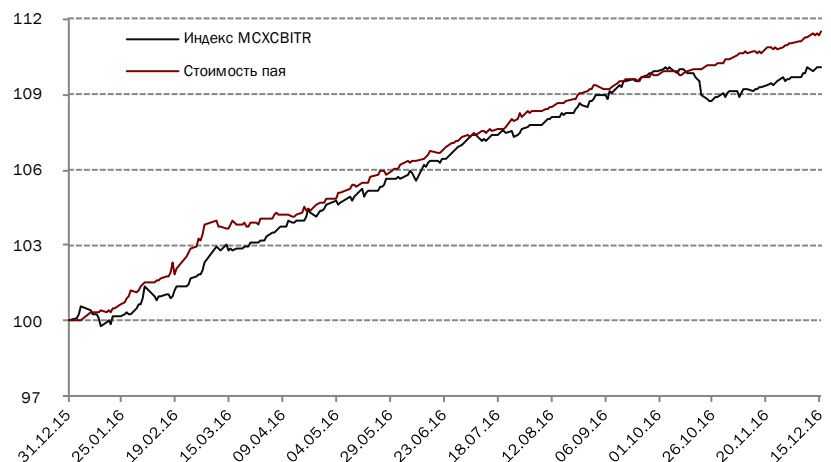
Структура по рейтингу (корпоративные облигации)



Основные 10 позиций

Группа ЛСР	8.34%
Минфин Московской обл.	8.29%
ГЛАК	6.36%
Группа Компаний ПИК	6.19%
МОСТОТРЕСТ	6.11%
РУСАЛ Братск	6.11%
Сбербанк	5.89%
Банк ЗЕНИТ	5.32%
ЕвразХолдинг Финанс	5.03%
Европлан	4.73%

Относительная динамика стоимости пая



ОПИФ акций «Капиталь-Перспективные вложения»

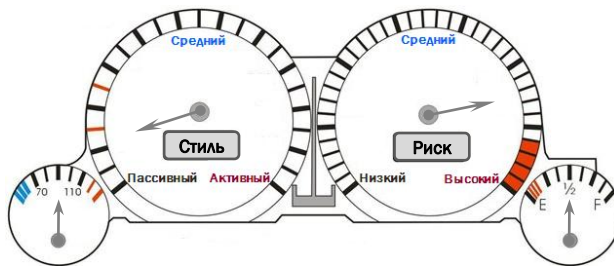
Информация о фонде

Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции
Бенчмарк	MMVB
Стоимость пая *	3 731.47 руб
СЧА *	129.94 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	Деловая Перспектива **
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	3.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 0.8%
ISIN	RU000A0JPR92
Bloomberg	KAPPEQR RU

*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора;
**ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».

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.



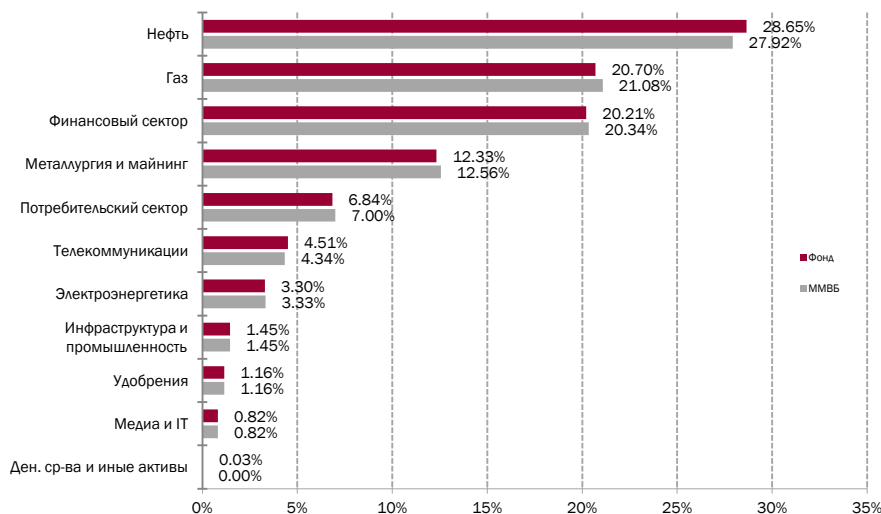
Доходность фонда *

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
28.51%	9.81%	11.66%	20.49%	28.93%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Отраслевая структура индекса ММВБ и Фонда

Описание



Выше индекса:

Башнефть, ао

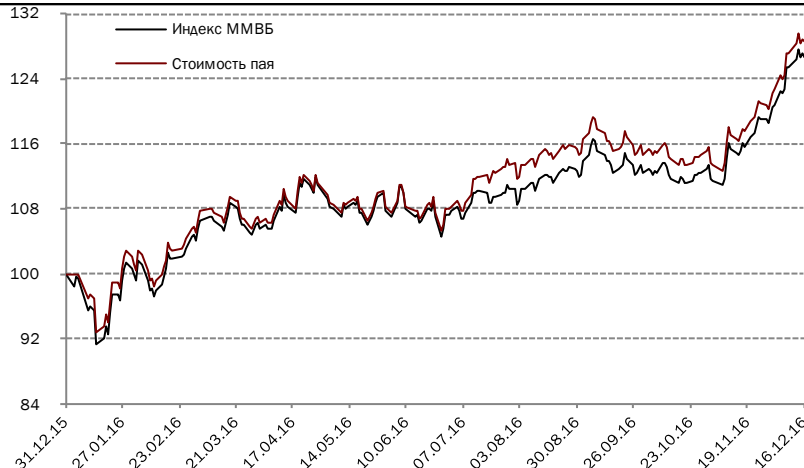
Исключены:

Башнефть, ап

Основные 10 позиций

Относительная динамика стоимости пая

Сбербанк	14.56%
Газпром	14.44%
ЛУКОЙЛ	12.64%
Магнит	6.36%
НОВАТЭК	6.26%
ГМК "Норильский никель"	5.28%
НК Роснефть	4.29%
Банк ВТБ	3.85%
Транснефть	3.10%
Татнефть им.В.Д.Шашина	2.95%



ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Сбалансированный»

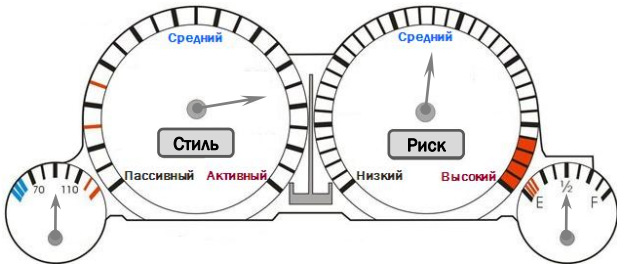
Информация о фонде	
Дата регистрации	10.09.2004
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, Облигации
Бенчмарк	45% ММВБ+ +5% S&P 500+ +50% MCXСВITR
Стоимость пая *	3 125.79 руб
СЧА *	51.58 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	Деловая Перспектива **
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	3.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 0.8%
ISIN	RU000AOJPR68
Bloomberg	KAPBALR RU

*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора;

**ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».

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 свободы 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	
15.30%	4.23%	4.25%	10.39%	15.31%	35.30%	

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.



ОПИФ фондов «Капиталь-Золото»

Информация о фонде

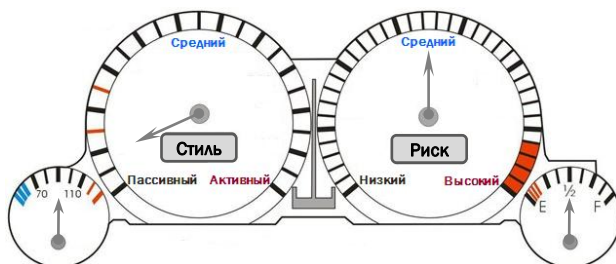
Дата регистрации	20.09.2012
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Паи PowerShares DB Gold Fund
Бенчмарк	Контракт на золото (GCA)
Стоимость пая *	1 073.18 руб
СЧА *	29.31 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	Деловая Перспектива **
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	1.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 0.8%
ISIN	RU000A0JT973
Bloomberg	

*Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора;

**ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».

Инвестиционная стратегия

Целью фонда является максимально более точное отражение динамики спотовых цен на золото. Средства фонда инвестируются в паи PowerShares DB Gold Fund.



Доходность фонда *

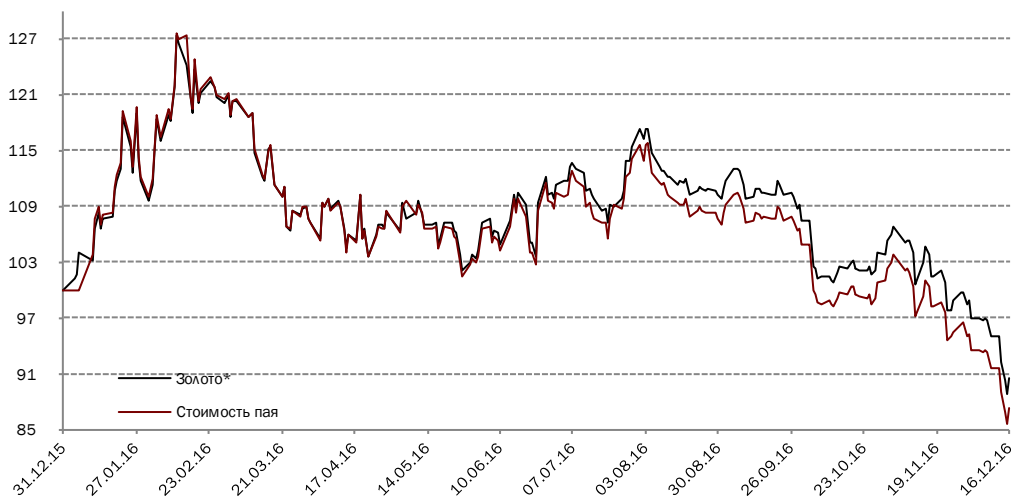
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
-12.78%	-13.08%	-19.22%	-19.54%	-10.52%	46.76%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Основные новости рынка золота

•Международные резервы РФ по состоянию на 2 декабря 2016 года составили 385.3 млрд. долларов против 387 млрд. долларов на 9 декабря, сообщил Банк России. Таким образом, резервы за этот период увеличились на 1.7 млрд. долларов, или на 0.44%.

Относительная динамика стоимости пая

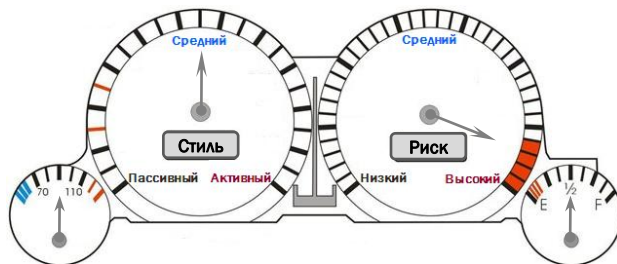


* Gold Spot Price (Bloomberg: XAU Curncy, \$/Oz) в рублях по курсу ЦБ

ОПИФ смешанных инвестиций «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**	845.28 руб
СЧА**	46.75 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	Деловая Перспектива***
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	3.5%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 1.5%
ISIN	RU000A0JPR76
Bloomberg	CAPEQTY RU

Инвестиционная стратегия*
Целью фонда активного управления является обеспечение долгосрочного прироста капитала посредством инвестирования 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 и адаптации программного обеспечения к различным бизнес-моделям. Фонд состоит преимущественно из акций глобальных компаний, специализирующихся в области создания новых информационных технологий. Стратегия фонда предполагает достаточно большую свободу управляющего в выборе наиболее привлекательных акций. 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.



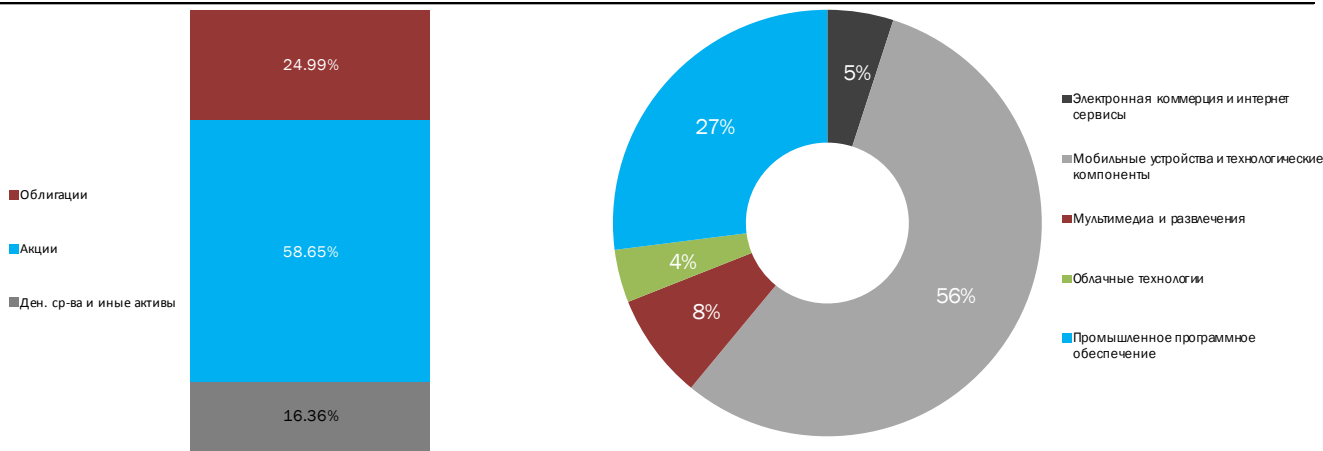
Доходность фонда**

с 20.04.16	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год
1.97%	-2.07%	-1.85%	4.30%	13.45%

*S5INFT – S&P 500 сектор информационных технологий;
**Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора;
***ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».

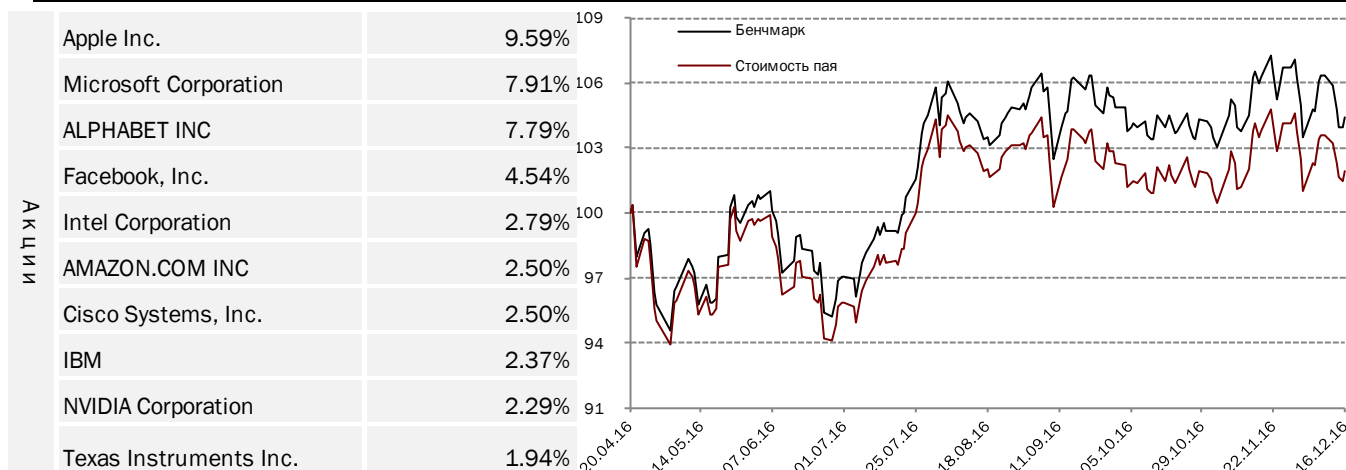
*Данная стратегия применяется с 20 апреля 2016 г. в связи со вступлением в силу новой инвестиционной декларации и изменением категории фонда;
**Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Структура Фонда



Основные 10 позиций (акции)

Относительная динамика стоимости пая



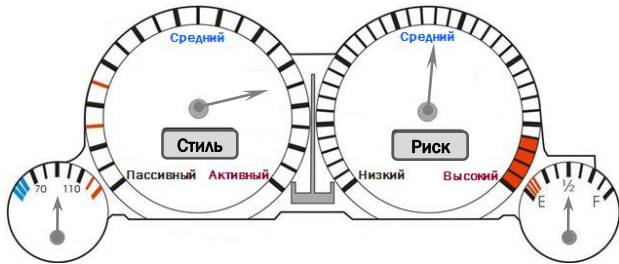
*До 20.04.2016 в расчётах использовался бенчмарк ММВБ-Энергетика

ОПИФ смешанных инвестиций «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% MCXCVBITR
Стоимость пая **	845.47 руб
СЧА **	34.69 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	Деловая Перспектива ***
Вознаграждение УК	3.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 0.8%
ISIN	RU000AOJRRM8
Bloomberg	KAPINDU RU

Инвестиционная стратегия

Целью этого фонда активного управления является предоставление инвесторам возможности участвовать в долгосрочной тенденции роста 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. До 50% активов фонда может быть вложено в паи фонда PowerShares DWA Consumer Staples*. Около 20% - в акции потребительского сектора развитых и развивающихся стран с акцентом на компании розничной торговли, динамика выручки которых определяется ростом потребления в этих странах. Оставшиеся средства управляющие инвестируют в выбранные ими акции и облигации российских (не менее 30% СЧА) компаний потребительского сектора.



Доходность фонда **					
с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	
-10.15%	-2.42%	-4.39%	-4.87%	-8.34%	

*SGCSNW – глобальный индекс потребительских компаний;

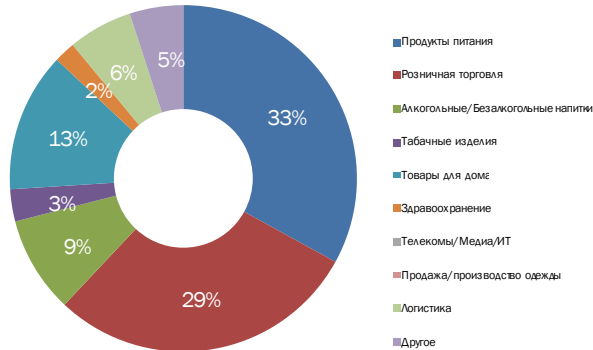
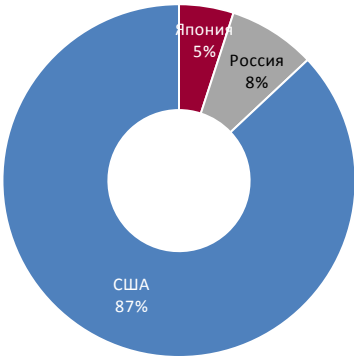
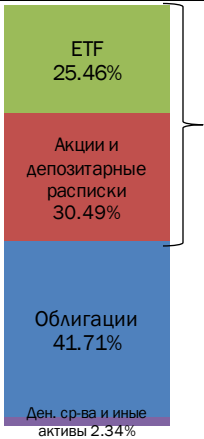
**Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора;

***ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».

*PowerShares DWA Consumer Staples – фонд, отражающий динамику наиболее ликвидных акций потребительского сектора США;

**Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Структура фонда*



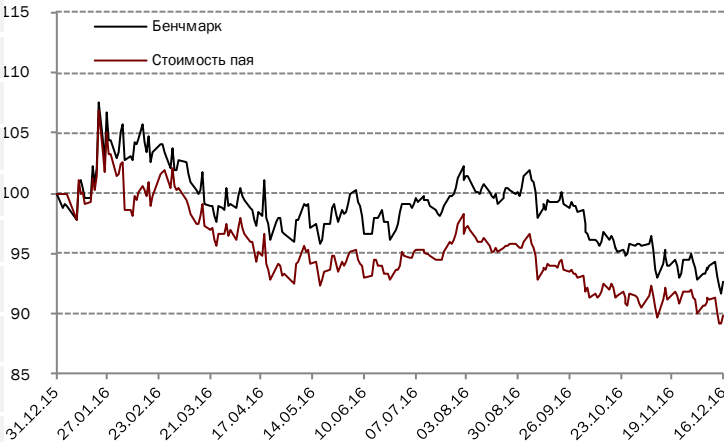
* Показатели диаграммы структуры фонда по странам показаны с учетом математического округления до целых чисел.

Географическая разбивка фонда указана с учетом страны ведения основной деятельности компании.

Основные 10 позиций

ETF	PowerShares DWA Consumer Staples	25.46%
Акции	Wal-Mart Stores, Inc.	3.78%
	Sysco Corporation	3.69%
	Home Depot, Inc.	3.36%
	INGREDION INCORPORATED	3.00%
	POLA ORBIS HOLDINGS INC	2.74%
Облигации	Минфин России	37.12%
	Лента	4.59%
	-	-
и	-	-
	-	-

Относительная динамика стоимости пая



ОПИФ акций "Капиталь-Мировая индустрия спорта"

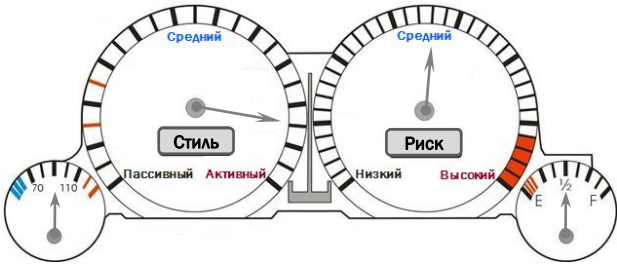
Информация о фонде

Дата регистрации	29.08.2013
Тип фонда	Открытый
Объект инвестиций	Акции, облигации
Бенчмарк	30% MCXCVBTR + + 70% MXW00CD*
Стоимость пая**	1 918.20 руб
СЧА**	78.76 млн руб
Специализированный депозитарий	ООО «СДК «Гарант»
Регистратор	ООО «СДК «Гарант»
Аудитор	Деловая Перспектива***
Вознаграждение УК (процент от СЧА)	2.50%
Комиссия третьих лиц (процент от СЧА)	до 0.8%
ISIN	RU000A0JU5K2
Bloomberg	

*MXW00CD - MSCI World Consumer Discretionary Index,
MIXBTR - Индекс корпоративных облигаций (совокупный доход);
**Стоимость пая и СЧА указаны на дату еженедельного обзора;
***ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».

Инвестиционная стратегия

Целью этого 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.



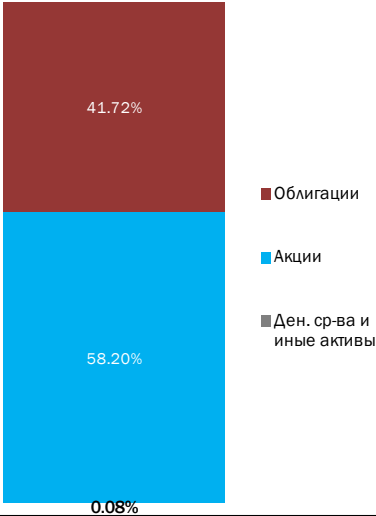
Доходность фонда*

с нач. года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
-5.33%	-4.06%	-5.84%	-3.19%	-2.53%	85.66%

*Доходность фонда рассчитывается на дату составления обзора.

Структура Фонда

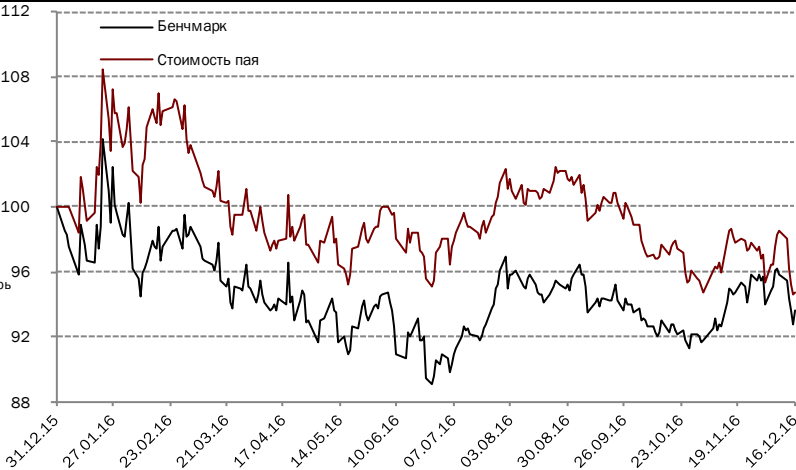
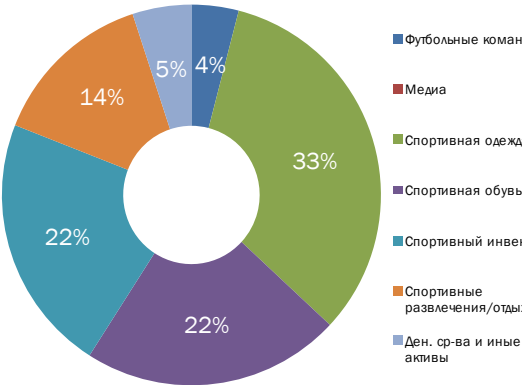
Описание



Большую часть активов фонда составляют акции иностранных компаний, занимающихся производством спортивных товаров и одежды, трансляцией спортивных мероприятий, а также акций спортивных клубов. Сегмент розничных сетей не является целевым для этого фонда, так доходы специализированных розничных сетей в значительной степени зависят от стратегии их развития и конкурентной среды. Стратегия фонда предполагает достаточно большую свободу управляющего в выборе наиболее привлекательных акций при соблюдении основных принципов торговой дисциплины, включая стоп-лоссы. Не менее 30% СЧА управляющие инвестируют в выбранные ими акции и облигации российских эмитентов. Доля одного эмитента в фонде не превышает 10% СЧА.

Отраслевая структура фонда (акции)

Относительная динамика стоимости пая



Приложение

Прирост стоимости пая^{*} на 30 ноября 2016 года в соответствии с приказом ФСФР России от 22.06.2005 N 05-23/пз-н

Наименование фонда	с 31.12.2015	за 3 месяца	за 6 месяцев	за 1 год	за 3 года
ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Сбалансированный»	12.18%	1.52%	7.62%	12.38%	31.60%
ОПИФ акций «Капиталь-Перспективные вложения»	21.31%	5.85%	12.11%	18.92%	47.75%
ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Информационные технологии будущего» ^{**}	15.45%	0.83%	4.10%	16.43%	36.51%
ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Глобальный потребительский сектор» ^{***}	-8.67%	-4.34%	-2.85%	-4.39%	61.49%
ОПИФ фондов «Капиталь-Золото»	-4.95%	-11.25%	-7.99%	4.34%	58.34%
ОПИФ акций «Капиталь-Мировая индустрия спорта»	-3.22%	-4.70%	-1.99%	3.21%	86.32%
ОПИФ облигаций «Капиталь-Облигации плюс»	10.97%	1.59%	4.64%	-	-

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

^{**}до 18.03.2016 фонд назывался ОПИФ акций «Капиталь-Энергетический», и был ориентирован на вложения в акции компаний относящихся к энергетической отрасли;

^{***}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 12.03.2013 по 17.03.2015 фонд назывался ОПИФ смешанных инвестиций «Капиталь-Потребительский сектор развивающихся стран».