

**ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ рыночных финансовых инструментов  
«Альфа-Капитал Инфраструктура»



Портфельный управляющий  
**Дмитрий Михайлов,**  
CFA

**Спецификация**

- Глобальный портфель акций инфраструктурных компаний, без непосредственной привязки к российскому рынку.
- Валютная и географическая диверсификация портфеля.
- Защитный характер сектора: высокая дивидендная доходность и относительно высокая устойчивость к просадкам рынка.

**Держим в фонде:**

- российские компании секторов энергетики, транспорта и телекоммуникаций;
- акции крупных инфраструктурных компаний с высоким уровнем дивидендных выплат;
- наиболее перспективные российские компании сектора электроэнергетики.

**Избегаем:**

- компаний с низким качеством корпоративного управления;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой.

**Налоговое преимущество**



**Инвестиционный налоговый вычет**

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет\*\*)

\*\*данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

**Оценка ситуации на рынке**

Благодаря достаточно крупным позициям в акциях Мегафона (+16% за месяц\*\*\*) и VEON (+27%) фонд заметно опередил не только соответствующие отраслевые индексы, но и всех конкурентов по итогам июля. Кроме этого, среди российских компаний электроэнергетики неплохую динамику показали акции Интер РАО, Мосэнерго и ТГК-1, на долю которых приходится почти треть активов фонда.

Благодаря недавнему принятию программы поэтапной модернизации старых генерирующих мощностей за счет потребителей прибыль генерирующих компаний в ближайшие годы должна существенно вырасти. Кроме этого, в ближайшие два года средняя дивидендная доходность лучших генерирующих компаний должна заметно вырасти (по нашим оценкам, до 12% в среднем), что также должно способствовать притоку портфельных инвестиций в сектор и росту котировок. В целом мы сохраняем позитивный взгляд на инфраструктурные компании.

**Крупные позиции в составе фонда\***



**ЮНИПРО.** Одна из наиболее эффективных российских компаний с точки зрения рентабельности. Дивидендная доходность оценивается в 7%\*\*\*.

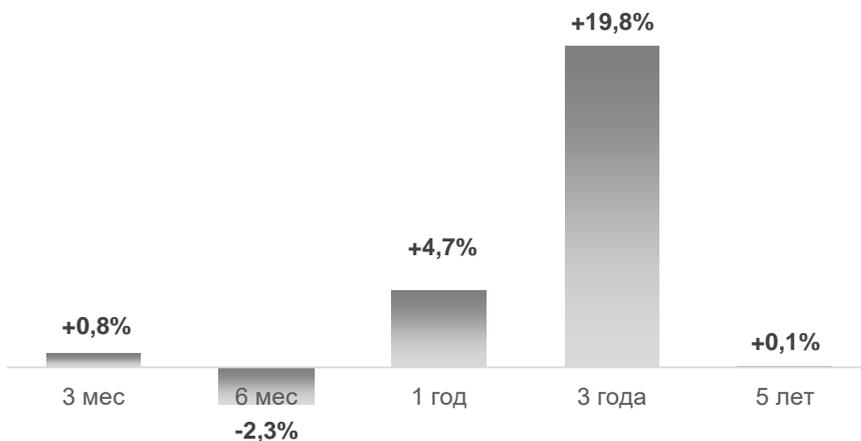


**Энел Россия.** Одна из наиболее эффективных компаний из сектора электроэнергетики. Компания завершает инвестиционный цикл, и, по нашему мнению, можно ожидать высоких дивидендных выплат.



**ИНТЕР РАО/ЭС ИНТЕР РАО.** Одна из крупнейших в России публичных электроэнергетических компаний.

**Изменение стоимости пая\***



\*\*\* Использованы данные общедоступных открытых источников.

\* По состоянию на 31.07.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Инфраструктура». Правила доверительного управления № 0703-94122554 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru