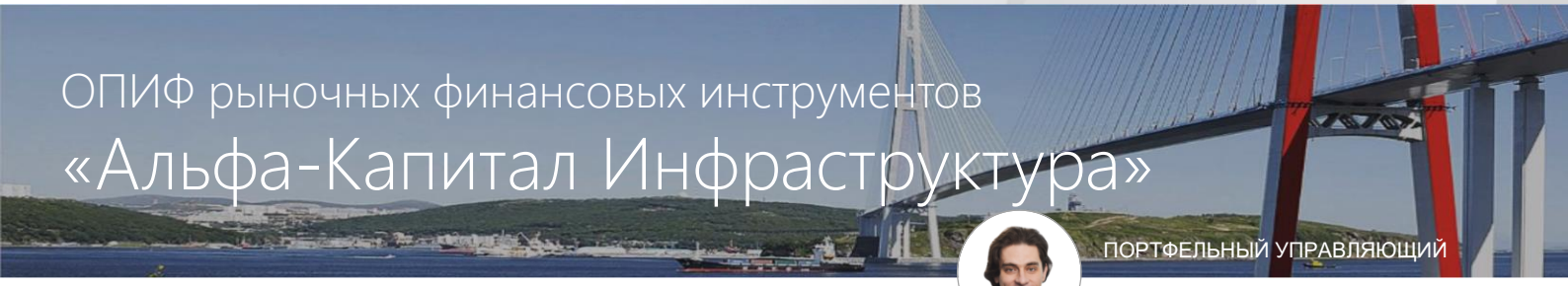
Альфа Капитал
делаем больше

| Октябрь 2018 |



ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Инфраструктура»

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 4 **5**

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

Общая информация[2]

Основной класс активов	Акции
СЧА	74 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы[2]

Россия	90.5%
Голландия	4.1%
Франция	0.3%

Отраслевая структура[2]

Энергетика	60.3%
Интернет	18.4%
Телекоммуникации	13.4%
Автомобильная	2.9%

Топ-10 эмитентов[2]

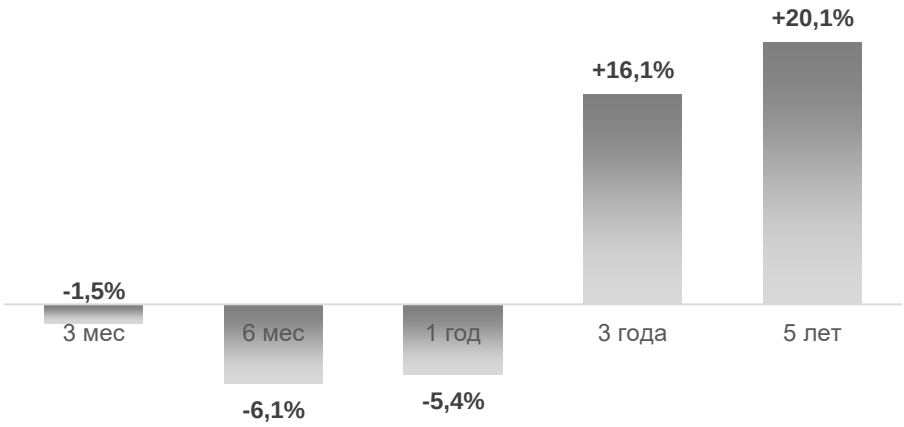
ЭнелРос	13.0%
Интер РАО	12.7%
Яндекс	11.4%
Юнипро	11.1%
Ростелеком	7.9%
ТКГ-1	7.3%
Mail.ru	7.0%
МосЭнерго	5.6%
РусГидро	4.4%
VEON	4.1%

Рынок и операции по портфелю[1]

В сентябре фонд опередил индекс и большинство конкурентов. Наибольший вклад принесли крупные позиции в акциях электрогенерирующих компаний, таких как Энел (+10%), Интер РАО (+5%), ТГК-1 (+10%). Кроме этого, хорошую доходность показали акции компаний за пределами сектора электроэнергетики, в том числе VEON (+6%), Яндекс (+4%) и Mail.ru (+22%). Причина опережающего роста акций электрогенерирующих компаний – недавнее одобрение программы технической модернизации «старой» генерации по модели, аналогичной ранее действующей программы «договор предоставления мощности». Также поддержку акциям инфраструктурных компаний оказывают ожидания укрепления рубля, а также приток иностранных портфельных инвестиций на российский рынок.

Мы увеличили вес акций Mail.ru, сократили вес Юнипро, акции которой сильно выросли в последние месяцы. Учитывая улучшение конъюнктуры, мы ожидаем ускорения роста акций инфраструктурных компаний в ближайшие месяцы.

Изменение стоимости пая[2]



Налоговое преимущество

Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

* – по данным Эксперт РА на 31.12.2017

[1] Использованы данные общедоступных открытых источников.

[2] По состоянию на 28.09.2018. 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 с 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