

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

abrdn Global Infrastructure Income Fund

NYSE: ASGI · Закрытый фонд (CEF) — глобальная инфраструктура · подготовлено 21
июня 2026 г.

4.9

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/asgi.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной
рекомендацией.

abrdn Global Infrastructure Income Fund (NYSE: ASGI)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Закрытый фонд (CEF) — глобальная инфраструктура · Валюта: USD

Цена

\$22.18

за год $\approx +8\%$ (+ $\sim 19\%$ с дистрибуцией)

NAV (чист. активы)

\$22.30

дисконт всего $\sim 0,5\%$

Дистрибуция

$\sim 11.7\%$

ежемесячно (часть — прирост капитала)

Активы фонда

$\sim \$0,5$ млрд

закрытый фонд (CEF)

Ядро

ЭСК, мидстрим, транспорт

регулируемая инфраструктура

Тип

CEF, не ETF

торгуется к NAV



ВЫСОКОДОХОДНЫЙ ФОНД

ИНФРАСТРУКТУРЫ (CEF) —

дистрибуция ~11,7%/мес,

регулируемые ЭСК + газ + транспорт;

ставка на энергопереход и спрос ИИ

на электричество, но это CEF, и часть

выплат — прирост капитала

ASGI — закрытый фонд (CEF) от abrdn на глобальную инфраструктуру с упором на доход. В портфеле — регулируемые электроэнергетические компании (CMS Energy, Duke, FirstEnergy, Essential Utilities), мидстрим/газ и транспортная инфраструктура по всему миру. Главная фишка — высокая ежемесячная дистрибуция (~11,7% годовых), что делает фонд популярным у тех, кто ищет денежный поток. Важно понимать: ASGI — это CEF, а не ETF. Он торгуется на бирже как акция, но имеет фиксированное число паёв и может идти с премией/дисконтом к NAV (сейчас — почти вровень, дисконт ~0,5%). Ключевой нюанс по доходу: значимая часть дистрибуции — это прирост капитала (в 2026 ~93% выплат — кратко/долгосрочные cap gains, лишь ~7% — чистый процентный доход), а не «чистая» дивидендность; при недостаточном покрытии такие выплаты могут «проедать» NAV. Тема сильная — энергопереход и взрывной спрос на электричество от ИИ/дата-центров, плюс регулируемая, относительно стабильная инфраструктура. Подходит как доходная доля портфеля с пониманием специфики CEF, а не как «безрисковый» дивиденд.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.0/10

6 мес.

4.9/10

12 мес.

4.9/10

► Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

ASGI — доходный фонд глобальной инфраструктуры: ЭСК, газ и транспорт на фоне роста спроса на электричество. (Иллюстрация.)

1. Резюме

ASGI — **закрытый фонд (CEF) на глобальную инфраструктуру** с акцентом на доход. Фонд держит **регулируемые электроэнергетические компании (CMS**

Energy, Duke, FirstEnergy, Essential Utilities), **мидстрим/газ и транспортную инфраструктуру** по всему миру. Главное, ради чего его покупают, — **высокая ежемесячная дистрибуция (~11,7% годовых)** и относительно стабильный, регулируемый характер активов.

Но это CEF, а не ETF: число паёв фиксировано, фонд может торговаться с **дисконтом/премией к NAV** (сейчас почти вровень) и нередко использует леверидж. **Важно:** большая часть дистрибуции — это **прирост капитала** (в 2026 ~93% — cap gains, ~7% — процентный доход), поэтому называть ~11,7% «чистой дивidendностью» **некорректно** — при слабом рынке такие выплаты могут уменьшать NAV. Тема сильная — **энергопереход и рост спроса на электричество от ИИ/дата-центров**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



Рост к пику \$25,95 (январ. 2026) и откат к ~\$22,2. Диапазон 52 недель: \$19,85–\$25,95. Полная доходность с учётом дистрибуции выше ценовой (~+19%).

За год пай **вырос ~на 8%** по цене, а с учётом **ежемесячных выплат** полная доходность **выше** ($\approx +19\%$). Бумага **сходила к максимуму \$25,95** (ралли инфраструктуры/utilities на теме спроса ИИ на электроэнергию) и затем **откатилась** к ~\$22,2 — это нормальная волатильность для доходного фонда. Как

CEF, ASGI движется и за **NAV** (стоимость активов), и за **настроением рынка** к дисконту/премии; сейчас он торгуется **почти вровень с NAV** (дисконт ~0,5%), то есть «дешёвой относительно активов» бумаги здесь нет.

3. Состав фонда



Портфель ASGI сфокусирован на **«реальной» инфраструктуре с денежным потоком**: **регулируемые ЭСК** (предсказуемые тарифы, защита от инфляции), **мидстрим/газ** (транспорт и хранение), **транспортная инфраструктура** (дороги, аэропорты, порты) и немного **связи/ВИЭ/ЕМ**. Это **защитный, доходный** профиль с опорой на регулируемые активы. Сила — стабильность денежных потоков и попутный ветер **энергоперехода + спроса ИИ на электричество**; слабость — **чувствительность к ставкам** (доходные активы дешевеют при росте доходностей облигаций) и специфика **CEF** (дисконт/премия, леверидж, состав выплат).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Тип	закрытый фонд (CEF)	не ETF — торгуется к NAV
Ядро	регулируемые ЭСК	CMS, Duke, FirstEnergy
Плюс	мидстрим/газ, транспорт	реальная инфраструктура
Дистрибуция	~11,7% (ежемес.)	часть — прирост капитала
NAV / дисконт	\$22,30 / ~0,5%	почти вровень
Риски	ставки, состав выплат, CEF	леверидж/дисконт

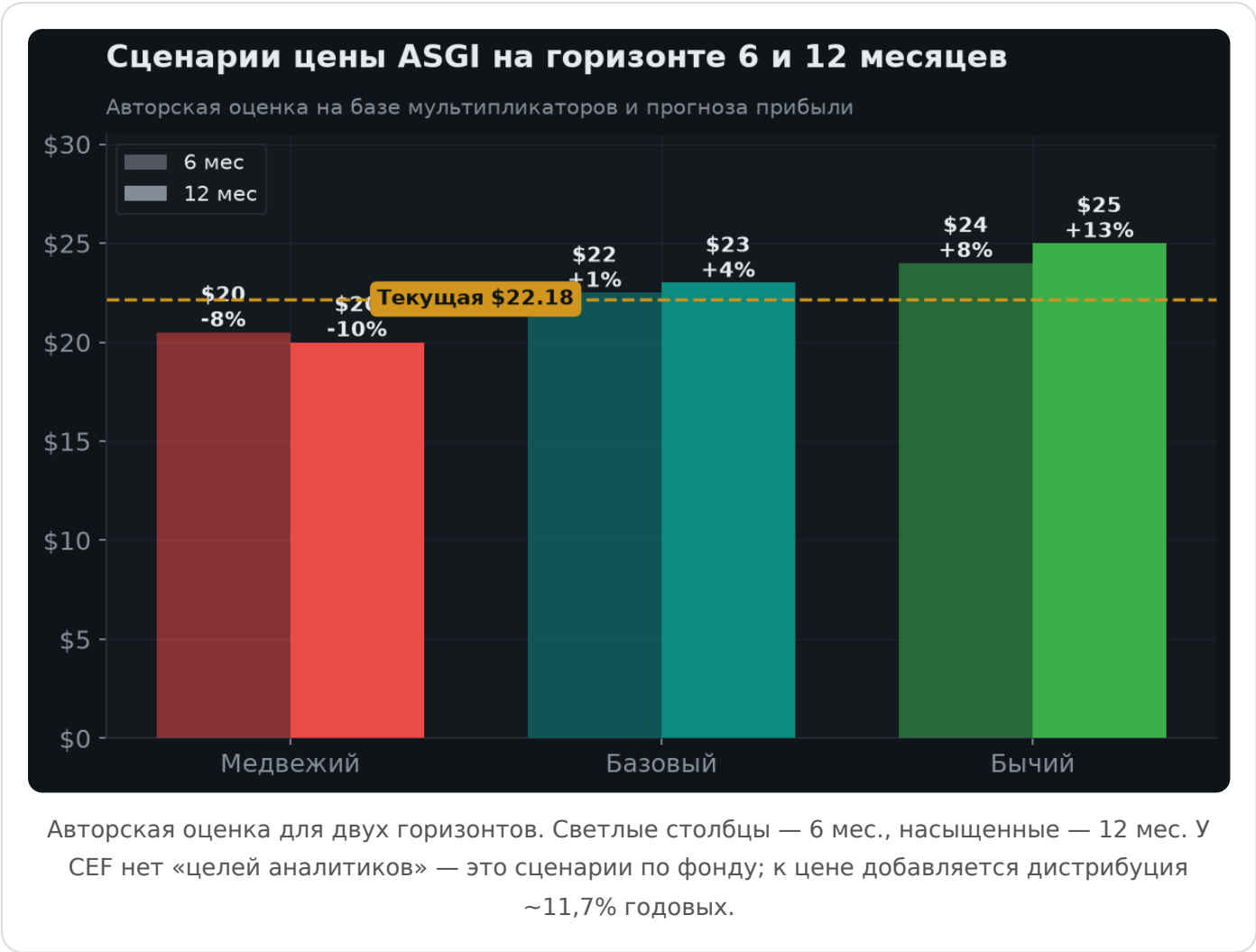
4. Драйверы и риски

Что движет ASGI и где риски:

- **Высокая дистрибуция ~11,7%** ежемесячно — главный магнит для инвестора;
- **Спрос ИИ/дата-центров на электричество** — структурный драйвер для ЭСК;
- **Энергопереход** и инвестиции в сети, газ, транспорт;
- **Регулируемые активы:** предсказуемые тарифы, защита от инфляции;
- **Торгуется ~вровень с NAV** — нет явной премии/перекупа по активам;
- **Но это CEF:** возможны дисконт/премия, леверидж усиливает колебания;
- **Состав выплат:** ~93% дистрибуции — прирост капитала, не «чистый» доход; при слабом рынке выплаты могут «проедать» NAV;
- **Чувствительность к ставкам:** рост доходностей облигаций давит на доходные активы;
- **Откат от максимума** и умеренная ликвидность небольшого фонда (~\$0,5 млрд).

Это **доходный инструмент с нюансами CEF**, а не «безрисковый дивиденд».

5. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$24 (+8%)	\$25 (+13%)	Снижение ставок, рост спроса на электричество (ИИ), приток в доходные/инфра-активы, премия к NAV
Базовый	\$22,5 (+1%)	\$23 (+4%)	Стабильно: основная отдача — дистрибуция ~11,7%; цена около NAV
Медвежий	\$20,5 (−8%)	\$20 (−10%)	Рост ставок/доходностей, расширение дисконта к NAV, давление на utilities, сокращение/непокрытие выплат

Ориентиры — по цене пая; полная доходность выше за счёт ежемесячной дистрибуции.

6. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Высокая ежемесячная дистрибуция ~11,7% — сильный денежный поток
- Структурный драйвер: спрос ИИ/дата-центров на электричество
- Ядро — регулируемые ЭСК: стабильные тарифы, защита от инфляции
- Тема энергоперехода: инвестиции в сети, газ, транспорт
- Торгуется почти вровень с NAV — нет перекупа по активам
- Глобальная диверсификация по инфраструктуре одним тикером

● Медвежий кейс

- Это CEF, а не ETF: дисконт/премия к NAV, возможный левверидж
- ~93% дистрибуции — прирост капитала, а не «чистый» доход; риск «проедания» NAV
- Чувствительность к ставкам: рост доходностей давит на доходные активы
- Откат от 52-нед. максимума (\$25,95 → \$22,2)
- Небольшой фонд (~\$0,5 млрд) — умеренная ликвидность
- Высокая дистрибуция не гарантирована и может быть снижена

7. Итоговое заключение

ASGI — **доходный закрытый фонд (CEF) на глобальную инфраструктуру:** регулируемые ЭСК, мидстрим/газ и транспорт, с **ежемесячной дистрибуцией ~11,7%**. Сильная долгосрочная тема — **энергопереход и рост спроса на электричество от ИИ/дата-центров** — плюс относительно стабильные, регулируемые денежные потоки.

Честно: это **CEF, а не ETF** — он может торговаться с **дисконтом/премией к NAV** (сейчас почти вровень, то есть «скидки по активам» нет) и использовать левверидж. Главное — **состав выплат:** ~93% дистрибуции в 2026 — это **прирост капитала**, а не процентный доход, поэтому ~11,7% **не равны «чистой дивдоходности»**; при

слабом рынке такие выплаты способны **уменьшать NAV**. Фонд **чувствителен к ставкам** и уже **откатился от максимума**.

Аналитический вывод: подходит как **доходная доля** портфеля для тех, кому важен **ежемесячный денежный поток** и ставка на инфраструктуру/энергопереход — но **с полным пониманием специфики CEF** (NAV, состав выплат, ставки), а не как «безрисковый дивиденд». Ориентиры по цене пая: **\$22,5 на 6 мес.** (+1%) и **\$23 на 12 мес.** (+4%) плюс дистрибуция ~11,7% в базовом сценарии; бычий (\$25) — на снижении ставок и спросе на электричество, медвежий (\$20) — на росте ставок и расширении дисконта к NAV.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

ДРУГИЕ ФОНДЫ/ETF

ITSW

ITS World ETF

6.6

MAGS

Roundhill Magnificen...

6.4

VXUS

Vanguard Total Inter...

6.3

SPY

SPDR S&P 500 ETF

6.1

UAE

iShares MSCI UAE ET...

5.2

XLB

Materials Select Sect...

5.0

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- abrdn — ASGI (официальный)
- CEF Connect — ASGI
- Morningstar — ASGI Portfolio
- StockAnalysis — ASGI
- CEFDData — ASGI
- Yahoo Finance — ASGI

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.