

Фонд INFL от «Ингосстрах-Инвестиций»

Продукт, который создает мост между инвестиционным и страховым клиентом

«Вестник НАУФОР» попросил главу департамента управления активами УК «Ингосстрах-Инвестиции» Артема Майорова рассказать о том, может ли уже на этапе разработки продуктов закладываться опция соответствия запросам инвестора и как это происходит на практике.

Что за продукт, почему он был придуман

Отвечая на этот вопрос, зайду немного издалека. Многие из вас знают страховую компанию «Ингосстрах» и наверняка являются ее клиентом. Действительно, бренд — «Ингосстрах» широко известен в России и по общению со многими нашими клиентами мы отмечаем, что он на слуху. При этом «Ингосстрах» многие годы был широко представлен на рынке инвестиционных продуктов. Ранее управляющая компания «Ингосстрах – Инвестиции» была скорее кэптивной компанией, которая управляли активами страховых компаний, пенсионных фондов и была слабо известна розничному клиенту. С 2021 года мы начали трансформацию бизнеса с целью дополнить классическую продуктовую линейку «Ингосстраха» инвестиционными продуктами,

тем самым повысив количество позитивных контактов клиента с группой «Ингосстрах», ведь если посмотреть на статистику, инвестиционный бизнес лидирует в мире по NPS (англ. Net Promoter Score)¹.

Соответственно необходимым был продукт, который создаст мост между страховым и инвестиционным клиентом. Другими словами, продукт, который имеет ограниченные риски, а с другой стороны, обладает инвестиционной составляющей.

Какой финансовый риск больше всего пугает русского человека, прошедшего 90-е годы? Конечно же, «Инфляция».

Годовая инфляция в 1992 году составляла 2509%², а средняя инфляция в 90-е годы была 481%.

В тучные нулевые инфляция серьезно поутихла, и средняя за период с 2000 по 2021 год со-

Рис. 1. Цены линкеров ОФЗ-ин в 2022 году (% номинала)

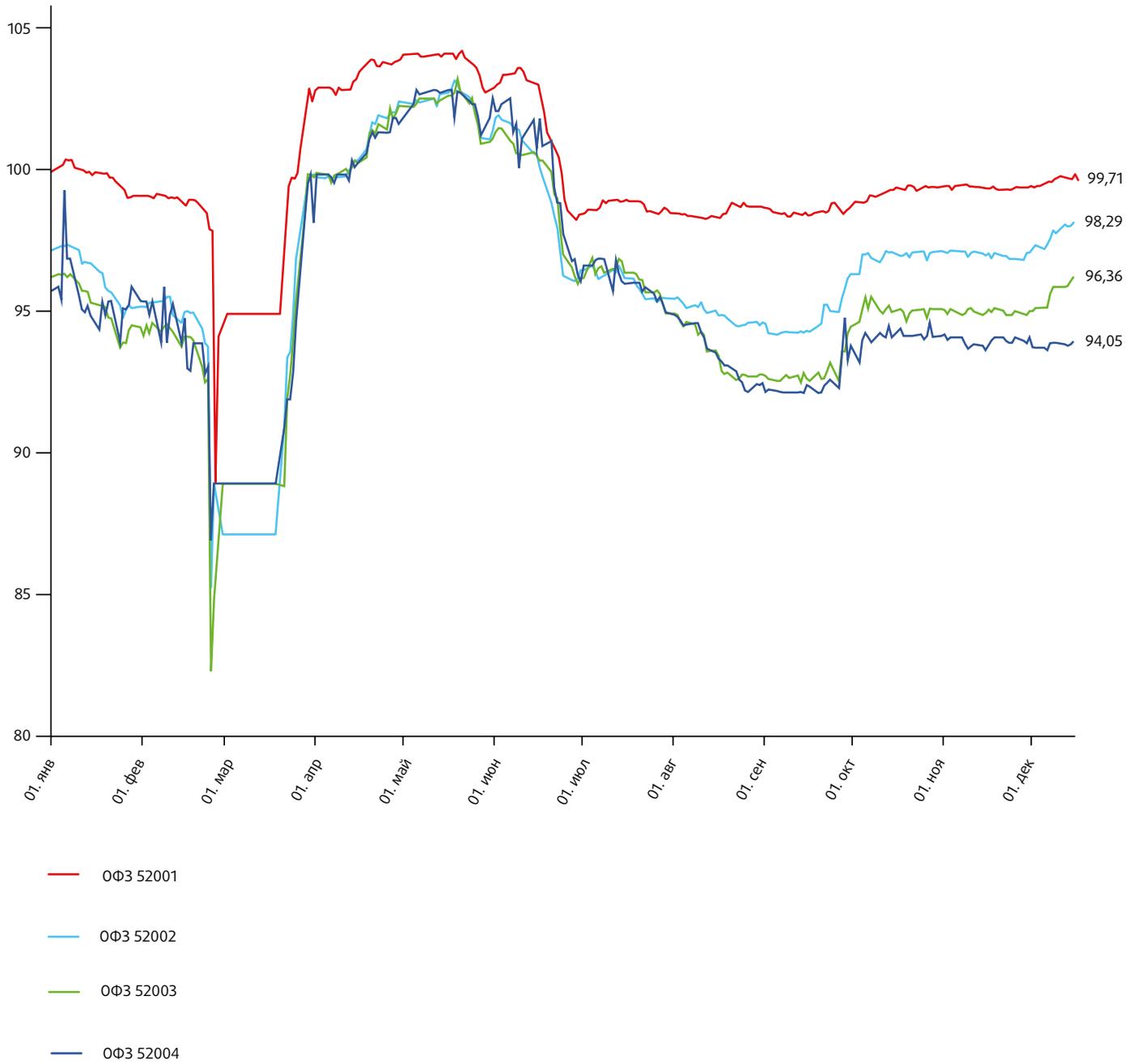
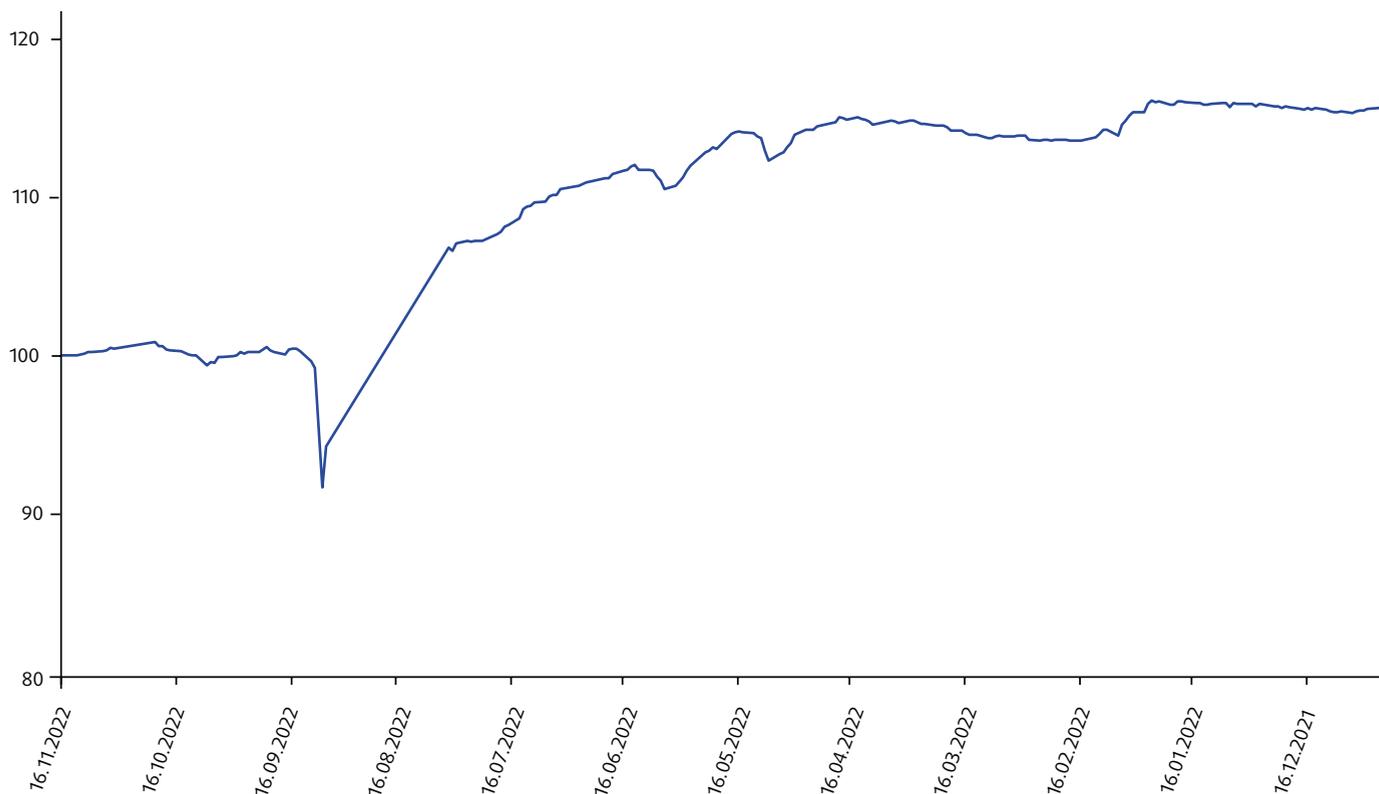


Рис. 2. РАСЧЕТНАЯ СТОИМОСТЬ ПАЯ



ставила 9,64%. При этом ЦБ РФ таргетирует инфляцию на уровне 4%, но случаются ее всплески. Так в 2021 году инфляция составила 8,39%, а в 2022 году уже составляет 10,66%³ с начала года. Таким образом, напрашивался инструмент, который будет давать клиенту доход при росте инфляции.

И многие скажут, что такой инструмент уже давно придуман, это так называемые «линкеры». «ОФЗ-ИН — облигации федерального займа с индексированным номиналом. Для индексации номинала используется индекс потребительских цен Российской Федерации, ежемесячно публикуемый Росстатом».

Это даже звучит сложно, а в понимании простому обывателю еще сложнее.

График цен по таким облигациям на московской бирже за 1 год⁴ представлен на рис. 1.

Что он может сказать обывателю? Да ровным счетом ничего. Наверное, клиент потерял деньги, потому что цена на начало периода была выше или в лучшем случае не заработал. И что самое интересное, ни в одном мобильном приложении брокера (из всех, что мне удалось увидеть) я не нашел корректного отображения полной графической доходности данного инструмента.

То есть до появления нашего инструмента розничный инвестор что-то слышал о таком инструменте, но не мог визуализировать успех от владения таким прекрасным инструментом.

А вот как выглядит динамика нашего фонда за тот же период, состоящего из этих же бумаг⁵ можно увидеть на рис. 2.

Выпуская наш фонд INFL, мы взяли на себя некую просветительскую миссию, показав розничному клиенту, что инвестировать на долгий срок можно рискнуть, потому что есть инструменты, которые с большой долей вероятности обгонят инфляцию и защитят ваш капитал.

Как устроен фонд INFL, на чем базируется, для кого

Фонд устроен очень просто, это всего лишь четыре облигации, представленные выше ОФЗ 52001, ОФЗ 52002, ОФЗ 52003, ОФЗ 52004, взвешенные в фонде по объему эмиссии бумаг. Фонд следует за индексом RUGBINFTR Московской биржи⁶.

Преимущества фонда классические — льгота на долгосрочное владение при удержании более 3-х лет, отсутствие налогов внутри фонда, автоматическая ребалансировка всех денежных потоков внутри фонда и все это за очень низкую комиссию в 0,4%*.

Фонд предназначен для клиентов, которые хотели бы попробовать получить доход выше инфляции.

Доходность на текущем горизонте, спрос на фонд

И, пожалуй, данный инструмент идеально для этого подходит, ведь средняя доходность над инфляцией бумаг, входящих в индекс, составляет 3,19%⁷ при средней дюрации в 4,68 года. Мы не беремся предсказывать инфляцию на пять лет вперед, так как сегодня события в нашей стране и мире меняются ежечасно.

Инструмент сегодня активно применяется профессиональными инвесторами и инвестиционными консультантами, так как его добавление в портфель существенно сглаживает волатильность.

Инфляционные облигации в России и во всем мире имеют низкую или даже обратную корреляцию с акциями и облигациями. Таким образом, добавление фонда в портфель сильно снизит его волатильность.

Где фонд представлен

Фонд представлен практически во всех крупных брокерских приложениях на российском рынке и найти его легко по тикеру INFL.

Также информацию о фонде можно получить на сайте АО УК «Ингосстрах-инвестиции» по ссылке <https://www.ingosinvest.ru/bpif/bpif1>

К сожалению, фонд сегодня не представлен в самом крупном по числу активных клиентов российском брокере «Тинькофф – Инвестиции» из-за политики банка по добавлению новых инструментов на свою полку. Но надеемся, что с ростом популярности фонда коллеги все-таки примут решение и подарят своим клиентам возможность оптимизации портфеля.

*Комиссия за счет БПИФ «Ингосстрах Инфляционный»: управляющая компания — 0,15%, депозитарий, регистратор, биржа — суммарно 0,15%, иные расходы — 0,1% от среднегодовой стоимости чистых активов. Указанные комиссии не включают в себя комиссии брокера за совершение сделок купли-продажи паев на бирже. □



Артем Майоров
директор департамента управления активами

ПРИМЕЧАНИЯ

¹ <https://www.callcentrehelper.com/net-promoter-score-nps-161250.htm>

² Здесь и далее расчеты УК на основании данных <https://rosstat.gov.ru/statistics/price>

³ По итогам 11 месяцев 2022 года <https://rosstat.gov.ru/statistics/price>

⁴ <https://cbonds.ru/bonds/155637/?>

⁵ <https://www.ingosinvest.ru/bpif/bpif1>

⁶ <https://www.moex.com/ru/index/RUGBINFTR>

⁷ По состоянию на 02.12.2022 по индексу <https://www.moex.com/ru/index/RUGBINFTR>

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Ингосстрах Инфляционный» (Правила фонда зарегистрированы Банком России 02.12.2021, номер: 4742): 1 мес. -0,39%; 3 мес. 1,43%; 6 мес. 4,09%; 1 год -; 3 года -; 5 лет -. Доходность рассчитана на 30.11.2022.

Лицо, осуществляющее управление паевыми инвестиционными фондами: АО УК «Ингосстрах-Инвестиции», 115035, г. Москва, ул. Пятницкая, дом 12, стр. 2, по телефону (495) 720-48-98, <http://www.ingosinvest.ru>. Правила фонда №4742 от 02.12.2021. Лицензия ФКЦБ России № 21-000-1-00020 от 25.08.1997. Лицензия ФСФР России №077-08203-001000 от 23.12.2004.

ВОЗМОЖНЫ РОСТ И ПАДЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЕВ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДЫ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИЙ В ФОНДЫ. ДО ПРИОБРЕТЕНИЯ ПАЕВ ОЗНАКОМЬТЕСЬ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ФОНДОМ.