RUMBERG CAPITAL

СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ
ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

ВЫПУСК ОТ 26 ОКТЯБРЯ 2026

ДАЙДЖЕСТ.

Идеи недели: по каждой — гипотеза, механика выплаты и полные параметры выпуска. Наведите камеру на QR, чтобы открыть идею на сайте.

ВАРРАНТ	Варрант на рост · ОФЗ 26238 · 2 года	02
ВАРРАНТ	Варрант · Nebius · Участие до 50% роста · 2 года	03
ВАРРАНТ	Купонный варрант · USDRUB, страйк 105% · 1 год	04
БУСТЕР	Бустер · Яндекс · 9 месяцев	05
КУПОН	Условный купон 28,5% · ОФЗ 26248 · 1 год	06
КУПОН	Автоколл · Big Tech США · 3 года	07
ДИСКОНТ	Дисконтная облигация на ВЭБ.РФ · 5 лет	08
ЗАЩИТА	Защита капитала · CSI 300 · 2 года	09

Цифровая версия

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

ВАРРАНТ

Варрант на рост • ОФЗ 26238 • 2 года

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Участие в росте ОФЗ 26238 с экспозицией на весь номинал всего за 12.25% от номинала

Рыночная ситуация

ОФЗ 26238 торгуется по ~51,5% от номинала - рядом с историческими минимумами. Это самый длинный выпуск ОФЗ с постоянным купоном (погашение в 2041 году), поэтому он сильнее других реагирует на снижение ставок. 23 октября Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 14%. При этом базовый прогноз ЦБ предполагает среднюю ключевую ставку 12,5–13,5% в 2027 и возвращение инфляции к 4%.

ФАКТОРЫ

- Возобновление цикла снижения ключевой ставки
- Замедление инфляции
- Переток капитала из депозитов в облигации
- Улучшение настроений на долговом рынке

Продукт подходит квалифицированным инвесторам, ожидающим снижения доходностей ОФЗ и готовым принять риск полной потери стоимости варранта, если инвестиционный сценарий не реализуется. Точка безубыточности - 12,25%. При росте ОФЗ 26238 на +25% доходность инвестора составит плюс 100% к первоначальной сумме инвестирования

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Премия от номинала	12,25%
Срок	2 года
Базовый актив	ОФЗ 26238
Цена входа	123 ₽ · 12,25% ном.
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	нет

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Выплата равна росту актива выше страйка, рассчитанному от номинала; премия не возвращается.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Варрант: инвестор оплачивает только премию и получает участие в росте базового актива на весь номинал, без маржин-коллов.

РИСК

Риск ограничен премией: если базовый актив не вырос к погашению, премия теряется полностью, вложенные средства не возвращаются.

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

Идея на сайте: смотреть онлайн
invest.rumberg.ru

ВАРРАНТ

Варрант • Nebius • Участие до 50% роста • 2 года

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Ставка на рост стоимости Nebius за счет масштабирования инфраструктуры искусственного интеллекта

Рыночная ситуация

В октябре акции Nebius оказались под давлением вместе с другими представителями сектора AI-инфраструктуры. По данным рыночных публикаций от 23 октября, снижение NBIS за месяц составляло около 33%. Это создаёт потенциальную точку входа, но одновременно указывает на высокую волатильность бумаги.

ФАКТОРЫ

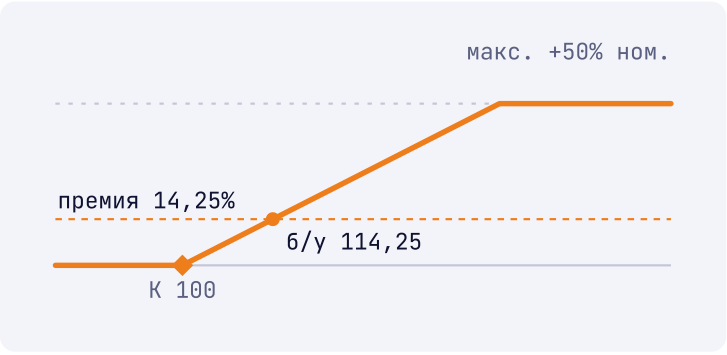
- Увеличение спроса на AI Cloud
- Реализация контрактов с Microsoft
- Расширение дата-центров
- Технологическое партнерство с NVIDIA
- Рост клиентской базы
- Переоценка компании рынком

Call-варрант позволяет получить повышенную экспозицию к потенциальному росту NBIS. Максимальный доход - 350% без учета валютной переоценки. Основной сценарий предполагает, что быстрое увеличение выручки и ввод новых вычислительных мощностей будут постепенно подтверждать текущие ожидания рынка относительно масштабов бизнеса Nebius.

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Потолок роста	+50%
Срок	2 года
Базовый актив	Nebius Group (NBIS)
Цена входа	143 ₽ · 14,25% ном.
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	нет

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Выплата равна росту актива выше страйка (максимум +50%), рассчитанному от номинала; премия не возвращается. Базовый актив в валюте — пример расчёта приведён без учёта изменения курса.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Варрант: инвестор оплачивает только премию и получает участие в росте базового актива на весь номинал, без маржин-коллов.

РИСК

Риск ограничен премией: если базовый актив не вырос к погашению, премия теряется полностью, вложенные средства не возвращаются.

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

Идея на сайте: смотреть онлайн
invest.rumberg.ru

ВАРРАНТ

Купонный варрант • USDRUB, страйк 105% • 1 год

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Фиксированная выплата 20% номинала (+52% к цене премии), если USDRUB на экспирацию не ниже 105% от начальной цены — риск ограничен премией

Рыночная ситуация

Российская валюта остается чувствительной к сочетанию нескольких факторов: уровню ключевой ставки, экспортной выручке, импортному спросу и бюджетной политике. По данным Банка России, консенсус-прогноз аналитиков предполагает среднегодовой курс 88,8 ₽ за доллар в 2027 году против 79,9 ₽ в 2026 году. Это не прогноз ЦБ, а ожидания участников его макроэкономического опроса

ФАКТОРЫ

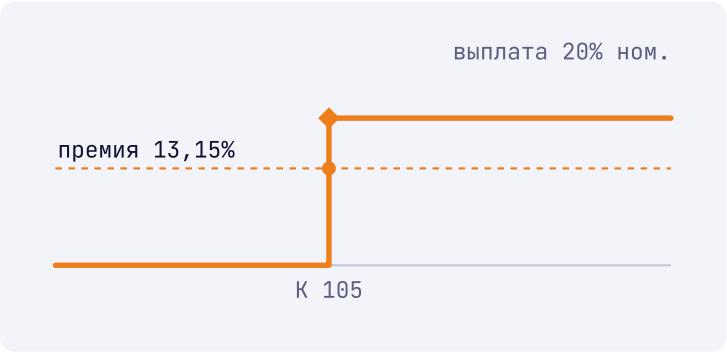
- Снижение ключевой ставки
- Восстановление импорта
- Бюджетный фактор
- Снижение экспортной валютной выручки
- Рост геополитической неопределенности

В среднесрочной перспективе рубль может столкнуться с давлением из-за постепенного смягчения денежно-кредитной политики, восстановления спроса на импорт и необходимости финансирования бюджетного дефицита. Купонный варрант позволяет получить +52% к цене премии, при росте USDRUB на +5% к дате погашения

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Выплата при активе ≥ 105%	20%
Срок	1 год
Базовый актив	USDRUB
Цена входа	132 ₽ · 13,15% ном.
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	нет

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Актив на дату оценки не ниже 105% — выплата 20% номинала; ниже — выплаты нет, премия теряется полностью. Безубыток — сам страйк: результат меняется скачком, и премия окупается сразу, как только актив дошёл до 105%.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Купонный варрант: инвестор оплачивает только премию (13,15% номинала) и получает фиксированную выплату 20% номинала, если на дату оценки актив не ниже 105%. Насколько выше — не важно: выплата не растёт вместе с активом.

РИСК

Риск ограничен премией, но он «всё или ничего»: если на дату оценки актив хоть немного ниже 105%, выплаты нет вовсе и премия теряется полностью. Промежуточные значения роли не играют — важно только, перешагнул актив 105% или нет.

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

Идея на сайте: смотреть онлайн
invest.rumberg.ru

БУСТЕР

Бустер • Яндекс • 9 месяцев

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Возможность получить усиленное участие в росте IT-гиганта России с коротким горизонтом инвестирования - 9 месяцев

Рыночная ситуация

Яндекс остаётся одной из ключевых технологических компаний российского рынка. Несмотря на сильные финансовые результаты, акции испытывают давление из-за общей слабости фондового рынка, высоких процентных ставок и недавних инфраструктурных инцидентов (атаки на ЦОДы)

ФАКТОРЫ

- Рост прибыльности и улучшение маржинальности
- Снижение ключевой ставки
- Монетизация искусственного интеллекта
- Улучшение экономики маркетплейса и сервисов
- Восстановление инфраструктуры и снижение премии за риск
- Дивиденды и обратный выкуп акций

При росте на +10% - доход инвестора составит 17,5%, что на сроке 9 месяцев равносильно 23,3% годовых. При этом инвестор принимает на себя весь риск просадки Яндекса, как при прямом владении акцией.

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Максимум	+17,5%
Срок	9 месяцев
Базовый актив	Яндекс (YDEX)
Цена входа	100% номинала
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	нет

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



При росте — усиленное участие в динамике, максимум +17,5%. При снижении выплата номинала уменьшается пропорционально падению актива.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Бустер: рост внутри диапазона засчитывается с коэффициентом 175% (максимум +17,5%); при падении — участие один к одному, как в самой бумаге.

РИСК

Защиты капитала нет: при снижении базового актива убыток начисляется один к одному. Сверху доход ограничен потолком. Дополнительно — кредитный риск эмитента облигации.

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

Идея на сайте: смотреть онлайн
invest.rumberg.ru

КУПОН

Условный купон 28,5% • ОФЗ 26248 • 1 год

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Фиксированная выплата 28,5% номинала, если ОФЗ 26248 на экспирацию не ниже точки входа — риск ограничен премией

Рыночная ситуация

После периода сильного давления на рынок Банк России продолжил снижение ключевой ставки: 11 сентября она была сохранена на уровне 14% годовых. При этом регулятор подчёркивает необходимость осторожного снижения из-за инфляционных рисков. То есть рынок находится в точке, где дальнейшая динамика ОФЗ во многом зависит от скорости будущего смягчения ДКП

ФАКТОРЫ

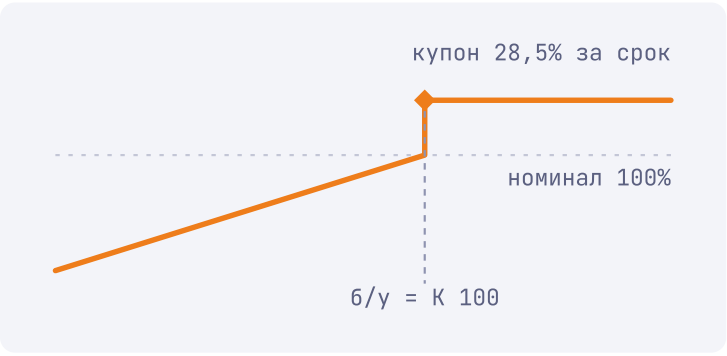
- Ключевая ставка и ожидания её изменения
- Предложение Минфина и объёмы размещений
- Спрос со стороны банков, НПФ и частных инвесторов
- Макроэкономика: цена нефти и динамика курса рубля

При отсутствии отрицательно динамики цены ОФЗ 26248 к дате погашения - инвестор получает купон в размере 28.5% годовых. В ином случае - купон не платится, а погашение происходит с учётом динамики цены ОФЗ.

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Купон за срок	28,5%
Срок	1 год
Базовый актив	ОФЗ 26248
Цена входа	100% номинала
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	нет

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Выплата = номинал плюс купон 28,5% при активе не ниже 100%; ниже — тело по перформансу от 100% и без купона. Безубыток — сам страйк.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Реверс-конвертибл с условным купоном: покупка по номиналу. Актив на дату оценки не ниже 100% — возвращается номинал плюс купон 28,5% за срок; ниже — купона нет вовсе, а номинал уменьшается пропорционально падению от 100%.

РИСК

Ниже 100% купон не выплачивается вовсе, а номинал уменьшается пропорционально падению от этого уровня: безубыток равен самому страйку, подушки из купона здесь нет. Роста выше 100% держатель не получает. Дополнительно — кредитный риск эмитента облигации.

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

Идея на сайте: смотреть онлайн
invest.rumberg.ru

КУПОН

Автоколл • Big Tech США • 3 года

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Инвестиционная идея - получение потенциального купонного дохода на акциях крупнейших технологических компаний США без необходимости делать ставку на их существенный рост.

Рыночная ситуация

Крупнейшие технологические компании продолжают инвестировать значительные средства в AI, дата-центры и вычислительные мощности. По оценкам, опубликованным «Ведомостями» в сентябре 2026 года, совокупные инвестиции ведущих технологических компаний в искусственный интеллект могут приблизиться к $800 млрд за год.

ФАКТОРЫ

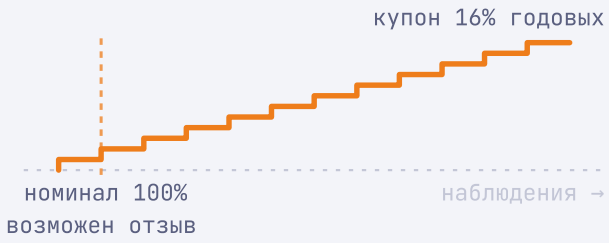
- Продолжение AI-инвестиционного цикла
- Рост облачных сервисов
- Монетизация AI крупными платформами

Автоколл не требует одинаково сильного роста всех четырех акций. Для такого типа продукта ключевой сценарий — сохранение стоимости базовых активов на уровнях, достаточных для выплаты купонов и потенциального досрочного погашения в соответствии с условиями выпуска. Поэтому умеренно позитивный или боковой рынок может быть достаточным для реализации сценария продукта

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Условный купон	16% годовых
Срок	3 года
Базовый актив	NVDA / TSLA / AMZN / GOOGL
Цена входа	100% номинала
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	барьер 65% на погашении

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Купон выплачивается, когда худшая бумага корзины на дату наблюдения выше 80%; иначе купон не теряется, а переносится. На погашении номинал возвращается полностью, пока худшая бумага корзины выше 65%; ниже — выплата уменьшается пропорционально падению. Базовый актив в валюте — пример расчёта приведён без учёта изменения курса.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Автоколл: условный купон 16% годовых начисляется ежеквартально, пока худшая бумага корзины (NVDA, TSLA, AMZN, GOOGL) держится выше 80%. Пропущенные купоны копятся и выплачиваются позже — это память купона. На первом наблюдении выпуск не отзывается. Если на дату наблюдения худшая бумага корзины выше 120%, выпуск гасится досрочно с номиналом и купоном.

РИСК

Если базовый актив снизится, выплата номинала уменьшается пропорционально падению. Дополнительно — кредитный риск эмитента облигации.

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

Идея на сайте: смотреть онлайн
invest.rumberg.ru

ДИСКОНТ

Дисконтная облигация на ВЭБ.РФ • 5 лет

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Надёжный эмитент с результатом, известным в день сделки

Рыночная ситуация

Облигации ВЭБ.РФ относятся к числу наиболее надёжных корпоративных инструментов российского рынка: государственная корпорация развития финансирует крупные инфраструктурные и промышленные проекты страны и опирается на поддержку государства

ФАКТОРЫ

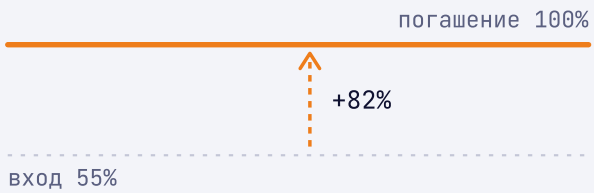
- Вход по 55% от номинала — покупка существенно ниже номинала
- Погашение по 100% номинала
- Доход +81,8% фиксируется в день сделки
- Выплата не зависит от котировок базового актива
- Промежуточных купонов нет — весь результат в дате погашения

Вложено 550 ₽ на бумагу — получено 1 000 ₽ при погашении

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Доход к погашению	+82%
Срок	5 лет
Базовый актив	ВЭБ.РФ
Цена входа	550 ₽ · 55% ном.
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	погашение по 100% номинала

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



В дату погашения выплачивается 100% номинала. Промежуточных купонов нет.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Дисконтная облигация: покупка ниже номинала (55%), погашение по 100%. Доход +82% зафиксирован в день сделки и не требует роста рынка.

РИСК

Рыночного риска по базовому активу нет — выплата не зависит от котировок. Остаётся кредитный риск эмитента и риск ликвидности при досрочном выходе.

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

Идея на сайте: смотреть онлайн
invest.rumberg.ru

ЗАЩИТА КАПИТАЛА

Защита капитала • CSI 300 • 2 года

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

В июне Goldman Sachs повысил 12-месячный таргет по CSI 300 до 5 500 пунктов, это +18% к текущему уровню

Рыночная ситуация

Ставка сделана на материковый рынок: там торгуются производители AI-чипов и их поставщики. Китайские акции по-прежнему дешевле американских, при этом консенсус закладывает двузначный рост прибыли компаний в 2026 году

ФАКТОРЫ

- Развитие AI и высокотехнологичного производства
- Стимулирование экономики и инфраструктурные инвестиции
- Переток капитала из недвижимости на фондовый рынок
- Рост корпоративной прибыли компаний, входящих в состав индекса CSI 300

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Защита капитала	100%
Срок	2 года
Базовый актив	CSI 300
Цена входа	100% номинала
Номинал	1 000 ₽

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Выплата = 100% номинала плюс 160% роста базового актива. Если актив не вырос — возврат 100% номинала.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Защита капитала 100%: при погашении возвращается не менее 100% номинала плюс 160% роста базового актива.

РИСК

Защита капитала 100%: при падении возвращается защищённая часть номинала. Основной риск — кредитное качество эмитента облигации.

Только для квалифицированных инвесторов. Материал носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не является офертой. Котировки индикативны.

Идея на сайте: смотреть онлайн
invest.rumberg.ru

ПРАВОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Ограничение ответственности

Настоящий материал содержит информацию, предназначенную исключительно для квалифицированных инвесторов. Копирование, распространение, передача, пересылка настоящего материала или любой информации из него допускается только с предварительного письменного согласия ООО «Румберг Кэпитал».

У читателя отсутствует обязанность получать статус квалифицированного инвестора при отсутствии у читателя потребности совершать действия, которые в соответствии с применимым законодательством, разъяснениями и рекомендациями Банка России могут совершаться только квалифицированными инвесторами. Решение получить статус квалифицированного инвестора должно быть принято читателем самостоятельно после ознакомления с правовыми последствиями признания инвестора квалифицированным инвестором. Подробности у вашего брокера.

Материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, офертой или предложением совершить сделку. Приведённые котировки индикативны и не являются обязательством заключить договор на указанных условиях. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем.

Все идеи выпуска — на витрине

Актуальные параметры, калькулятор результата и полные условия каждого выпуска. Витрина обновляется чаще, чем выходит дайджест.

invest
.rumberg.ru