RUMBERG CAPITAL

СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ
ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

ВЫПУСК ОТ 9 НОЯБРЯ 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 корзину Неоклаудов · 3 года	02
ВАРРАНТ	Гуманоидная робототехника	03
ВАРРАНТ	Варрант · CNYRUB · 1 год CNYRUB	04
КУПОН	Купон 17,5% годовых · Газпром · 6 месяцев	05
КУПОН	Автоколл · Big Tech США · 3 года	06
ЗАЩИТА	Защита капитала · S&P 500 · 2 года	07

Цифровая версия

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

ВАРРАНТ

Варрант на корзину Неоклаудов • 3 года

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Восстановление акций ИИ-инфраструктуры в течение трёх лет. Участие в среднем росте корзины до 100%. Корзина Nebius / CoreWeave / IREN / Applied Digital

Рыночная ситуация

На закрытие 5 ноября, акции корзины потеряли 43–56% за месяц и торговались на 58–73% ниже максимумов 2026 года. В тот же день Nasdaq 100 снизился на 6,4%, а индекс полупроводников — на 12%. После промежуточных выборов в США инвесторы стали закладывать риск задержек строительства дата-центров. По оценке UBS, под риском около 30% новых мощностей, запланированных к вводу в США в 2028 году.

ФАКТОРЫ

- Ввод мощностей по графику: Запуск площадок и подключение оборудования позволяют компаниям начать получать выручку по уже заключённым контрактам. Подтверждение сроков особенно важно для проектов, по ко
- Рост выручки у неоклаудов (предоставление облачных сервисов под потребности ИИ)
- Финансирование на приемлемых условиях. Предоплаты клиентов, проектное финансирование и долгосрочные контракты могут снизить потребность в новом капитале.

Страйк ставится по цене в день покупки, так что падение уже позади и в расчет не идет. Для безубытка корзине надо вырасти в среднем на 40% за 3 года. Если бумаги к экспирации вернутся к ценам начала октября, средний рост около 98%, доход инвестора составит +145% . Даже если все четыре бумаги удвоятся, они останутся ниже своих максимумов этого года.

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Потолок роста	+100%
Срок	3 года
Базовый актив	Nebius / CoreWeave / IREN / Applied Digital
Цена входа	400 ₽ · 40% ном.
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	нет

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Выплата равна росту корзины выше страйка (максимум +100%), 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 корзины на весь номинал, без маржин-коллов. Уровень корзины — среднее изменение бумаг (равные веса), а не худшая из них: рост одних бумаг компенсирует падение других.

РИСК

Риск ограничен премией: если корзина в среднем не выросла 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

Гуманоидная робототехника

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

«Гуманоидная робототехника» — трёхлетний продукт на рост корзины из семи компаний, связанных с роботизацией

Рыночная ситуация

Промышленная автоматизация и роботизированная хирургия уже имеют коммерческий рынок. Гуманоидные роботы находятся на более раннем этапе.

ФАКТОРЫ

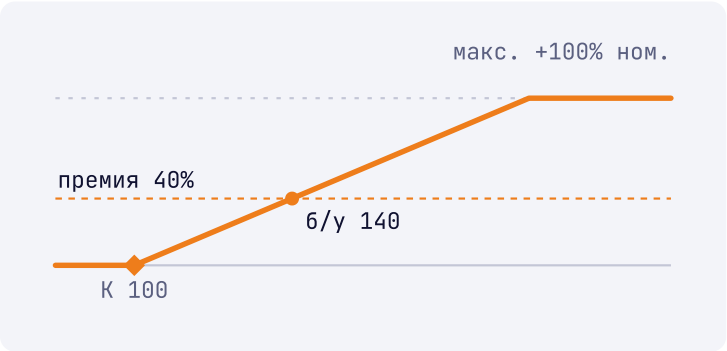
- Больше электроники в роботах
- Рост числа роботизированных операций
- Коммерциализация гуманоидов
- Модернизация заводов и складов (Расширение автоматизации может поддержать спрос на машинное зрение и датчики KEYENCE, приводы Parker Hannifin, разъёмы Amphenol, а также на коллаборативных и мобильных

При цене продукта 40% номинала рост корзины на 40% к погашению соответствует безубыточности до валютного эффекта и издержек. Рост на 60% даёт +50% на вложенную сумму, а при росте корзины на 100% доходность достигает установленного лимита +150%. При нулевом росте корзины по приведённому в презентации сценарию инвестор теряет всю вложенную сумму.

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Потолок роста	+100%
Срок	3 года
Базовый актив	Индекс RUMEQB · корзина из 7 акций робототехники
Цена входа	400 ₽ · 40% ном.
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	нет

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Выплата равна росту актива выше страйка (максимум +100%), 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.

ВАРРАНТ

Варрант • CNYRUB • 1 год
CNYRUB

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

На горизонте 12 месяцев курс юаня к рублю вырастет.

Рыночная ситуация

Снижение экспортной выручки, рост бюджетного дефицита и восстановление спроса на импорт способны вернуть валютный рынок к более высоким уровням курса CNY/RUB. У курса юаня к рублю два драйвера: динамика рубля к доллару и динамика самого юаня к доллару. Поэтому CNY/RUB может расти даже при стабильном юане на мировом рынке, если рубль слабеет.

ФАКТОРЫ

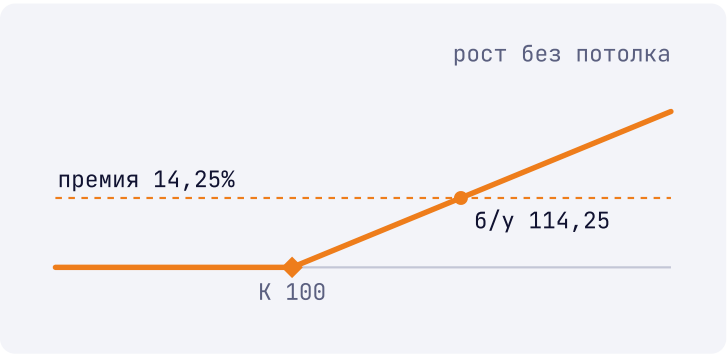
- Снижение предложения валюты со стороны российских экспортёров. Если экспортные поступления или объём их продажи сокращаются, юань может дорожать к рублю при прежнем спросе.
- Рост спроса на юань для оплаты импорта. Увеличение закупок в Китае и объёма расчётов в юанях может поддержать курс пары, особенно если предложение валюты растёт медленнее.
- Смягчение денежной политики в России. При снижении рублёвых ставок спрос на импорт и валюту может восстановиться. Для курса имеет значение, насколько быстро это происходит относительно изменения экспо
- Укрепление юаня к доллару. Улучшение китайских экспортных показателей и приток капитала могут поддержать юань. При стабильном USD/RUB это будет дополнительным фактором роста CNY/RUB.

При реализации сценария ослабления рубля варрант позволяет получить значительно более высокую доходность по сравнению с прямой покупкой юаня благодаря встроенному плечу, при этом максимальный риск ограничен суммой первоначальных инвестиций

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Премия от номинала	14,25%
Срок	1 год
Базовый актив	CNYRUB
Цена входа	143 ₽ · 14,25% 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

КУПОН

Купон 17,5% годовых • Газпром • 6 месяцев

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Свежая сильная отчётность даёт много точек для переоценки акций. Для осторожного инвестора есть опция получить фиксированный купон 17,5% годовых, взяв на себя риск отрицательной переоценки Газпрома

Рыночная ситуация

Главный драйвер роста FCF - сокращение инвестпрограммы. При этом чистый долг остался на уровне конца 2025 года, а долговая нагрузка снизилась за счёт роста EBITDA. Для инвестора интересна и оценка компании: весь Газпром сейчас стоит на бирже дешевле, чем его 96%-ная «дочка» Газпром нефть. Вопрос дивидендов пока остаётся открытым: свободный денежный поток есть, но решения о его распределении нет

ФАКТОРЫ

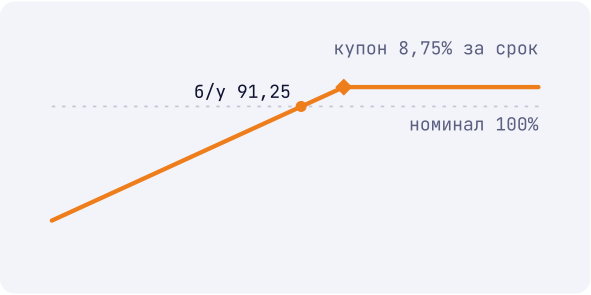
- Улучшение денежных потоков
- Снижение долговой нагрузки
- Сокращение кап.вложений
- Потенциальные дивиденды
- Сокращение дисконта к стоимости "дочки" Газпром Нефти
- Снижение ключевой ставки
- Ослабление рубля (рост экспортной выручки)

Если вы не ждёте дальнейшей коррекции, но в быстром росте сомневаетесь - есть возможность получить фиксированный купон на сроке 6 месяцев. Купоны за весь срок покрывают просадку тела примерно до уровня 91,25%.

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Безусловный купон	17,5% годовых
Срок	6 месяцев
Базовый актив	Газпром (GAZP)
Цена входа	100% номинала
Номинал	1 000 ₽
Защита капитала	нет

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



Выплата = купон 8,75% за срок плюс номинал, если актив не ниже 100%; если ниже — плюс тело по перформансу от 100%. Роста выше 100% держатель не получает.

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Реверс-конвертибл: покупка по номиналу, купон 17,5% годовых начисляется независимо от того, куда пошёл базовый актив. Пока на дату оценки актив не ниже 100%, возвращается полный номинал; ниже — номинал уменьшается пропорционально падению от этого уровня. Купон за срок (8,75%) окупает снижение актива до 91,25%.

РИСК

Защиты капитала нет: если на погашении базовый актив ниже 100%, номинал уменьшается пропорционально падению от этого уровня, и купон покрывает убыток лишь частично. 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

Монетизация инвестиций в искусственный интеллект и устойчивый рост крупнейших технологических компаний США

Рыночная ситуация

Корзина объединяет компании, которые занимают разные позиции в технологической экосистеме: NVIDIA обеспечивает вычислительную инфраструктуру для AI, Amazon и Alphabet развивают облачные платформы и собственные AI-сервисы, а Tesla делает ставку на автономное вождение, роботакси, энергетику и AI. Последняя коррекция Nasdaq - допустимый сценарий для автоколла, купон платится даже при падении до 20%.

ФАКТОРЫ

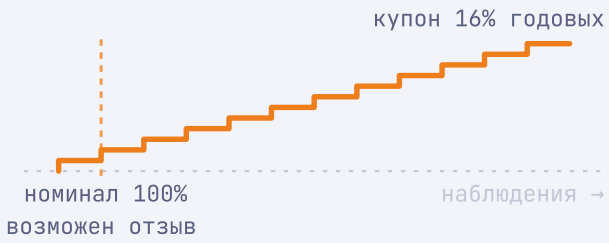
- Продолжение AI-инвестиционного цикла
- Рост облачных сервисов
- Монетизация AI крупными платформами

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

ЗАЩИТА КАПИТАЛА

Защита капитала • S&P 500 • 2 года

RUMBERG CAPITAL

ГИПОТЕЗА

Полное участие в росте SPY, фонда, отслеживающего индекс S&P 500 - с защитой капитала

Рыночная ситуация

На торгах 5 ноября S&P 500 снизился на 4,4%, а Nasdaq 100 — на 6,4%. Распродажа затронула широкий рынок, но особенно сильно ударила по технологическим акциям. Среди причин инвесторы называли опасения, что строительство дата-центров замедлится, а отдача от вложений в ИИ придёт позже, чем ожидалось.

ФАКТОРЫ

- Снижение ключевой ставки ФРС
- Рост корпоративных прибылей
- AI и технологический инвестиционный цикл
- Устойчивость экономики США
- Дальнейший рост прогнозов прибыли

Ставка на продолжение роста широкого рынка США на фоне сильной корпоративной прибыли и инвестиционного цикла в AI и возможность войти в продукт после коррекции на политических новостях.

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Защита капитала	100%
Срок	2 года
Базовый актив	S&P 500 (SPY)
Цена входа	100% номинала
Номинал	1 000 ₽

ПРОФИЛЬ ВЫПЛАТЫ



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

КАК ЗАРАБОТАТЬ

Защита капитала 100%: при погашении возвращается не менее 100% номинала плюс 100% 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

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