

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

# BlackRock, Inc.

NYSE: BLK · Финансы/финтех · подготовлено 24 июня 2026 г.

**8.7**

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: [tiker.pro/blk.html](https://tiker.pro/blk.html)

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

# BlackRock, Inc. (NYSE: BLK)

Дата подготовки: 24 июня 2026 г. · Сектор: Финансы/финтех · Валюта: USD

## СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ



**Отчёт за Q2 2026** — 14 июля 2026 (через 20 дн.)



**Риск перед отчётом: умеренный** — отчётность приближается, волатильность может вырасти ближе к дате.



## Календарь событий

**14 июля 2026** Отчёт за Q2 2026 ожидается 14 июля 2026, до открытия рынка

Даты — по публичным источникам на дату подготовки отчёта; могут уточняться компанией.

Цена

**\$1,015**

-5% YTD; +7% за 12 мес.

AUM

**\$13.9 трлн**

+20% г/г, исторический рекорд

Дивиденд

**\$21.88/г.**

доходность ~2.2% — стабильный рост 15+ лет

Выручка Q1'26

**\$6.7 млрд**

+27% г/г — рекорд квартала

P/E (скорр)

≈ **21x**

справедливо для лидера индустрии

Цель (медиана)

≈ **\$1,309**

+29% потенциал роста



### Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

**3 мес.**

12 мес.

**1.02x** RVOL — интерес стабилен

0.75



Апр 26

0.85



Май 26

0.82



Июн 26

📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.  
**RVOL** = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

## ✓ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА —

### качественный актив с долгосрочным апсайдом

BlackRock — **монополия в управлении активами**: \$13.9 трлн AUM (+20% г/г), крупнейший в мире ETF-провайдер (iShares), технологическая платформа Aladdin — это три мощных рва. Серия мегасделок 2024–2025 (GIP, HPS, Preqin) открыла частные рынки и альтернативные инвестиции — быстрорастущий сегмент. **Q1 2026**: выручка \$6.7 млрд (+27%), AUM рекорд, скорр. EPS \$12.53 (+11%). Дивиденд \$21.88/год (**15+ лет непрерывного роста**), текущая доходность 2.2%. P/E ≈21x — разумная оценка. Консенсус **Strong Buy**, медианная цель \$1,309 (+29%). Основной риск — коррекция фондового рынка (AUM и комиссии падают вместе с рынком).

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

8.3/10

6 мес.

8.5/10

12 мес.

8.7/10

#### ► 🔍 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 →

## 1. Резюме

BlackRock — **крупнейший в мире управляющий активами** с \$13.9 трлн AUM (Q1 2026, рекорд). Компания — это три мощных конкурентных рва: iShares (крупнейший в мире ETF-провайдер), технологическая платформа Aladdin (риск-аналитика для >\$20 трлн активов сторонних клиентов) и быстрорастущие альтернативные инвестиции (частный капитал, инфраструктура, кредит — после покупки GIP, HPS и Preqin).

Стратегия «Solutions Era» предполагает превращение BlackRock из чистого управляющего активами в «**финансовую операционную систему**» — поставщика инфраструктуры, данных и технологий для финансового мира. Q1 2026 подтвердил тезис: выручка \$6.7 млрд (+27%), AUM рекорд, органические притоки \$620 млрд за 12 месяцев.

## 2. Динамика акции за 12 месяцев



Цена BLK: рост к максимуму ~\$1,220 в ноябре 2025, затем коррекция –15%. Данные 24 июня 2026.

За 12 месяцев акция прибавила +7%, но путь был нелинейным: от ~\$955 в июне 2025, ралли на рекордных притоках и закрытии сделок до **ATH ~\$1,220 в ноябре 2025**, затем откат на 17% к ~\$1,015.

Причины ралли: закрытие сделок GIP+HPS+Preqin, рекорды AUM и притоков, сильные Q2–Q3 2025. Причины коррекции: опасения по ставкам ФРС, общая распродажа финансовых акций в начале 2026, а также технический откат после перекупленности.

Период	Цена	Событие
Июн 2025	~\$955	Базовая точка
Ноя 2025	~\$1,220	ATH; закрытие Preqin
Дек 2025	~\$1,068	Начало 2026 (YTD -5% с этой точки)
Апр 2026	~\$965	Min YTD; sell-off финсектора
Июн 2026	\$1,015	Текущая цена

### 3. Структура выручки



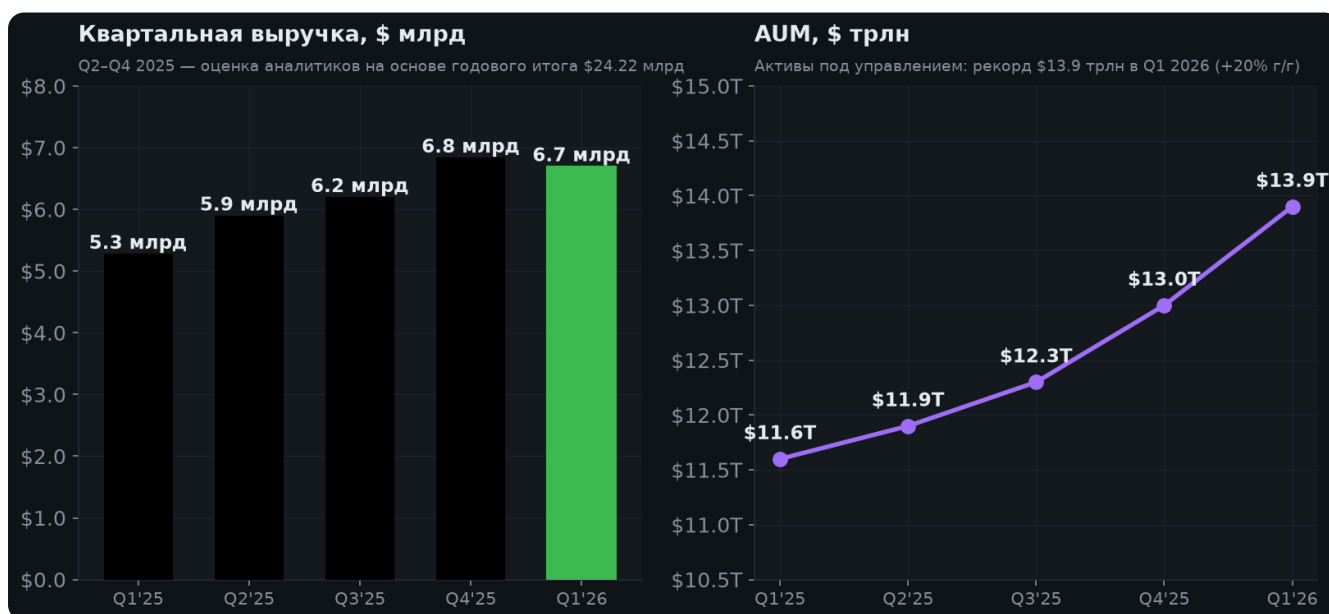
**Базовые комиссии и securities lending (79%, ~\$5.4 млрд в Q1'26):** комиссии за управление фондами и ETF — рекуррентный поток, напрямую зависящий от AUM. Рост AUM с \$11.6 до \$13.9 трлн (+20%) автоматически увеличивает выручку. ETF-сегмент (iShares) генерирует 44% базовых комиссий при 39% AUM — наиболее эффективный продукт.

**Технологии (Aladdin + Prequin, 8%, ~\$530 млн в Q1'26):** SaaS-подобный поток +22% г/г — это «фиксированный доход» независимо от рыночной конъюнктуры. Преимущество: Aladdin уже используют конкуренты BlackRock, платя за инфраструктуру своему крупнейшему сопернику.

**Performance fees (4%):** более чем утроились в Q1'26 до \$272 млн на фоне роста активов частного рынка (HPS, GIP). По мере масштабирования альтернативных стратегий этот сегмент будет расти.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Базовые комиссии Q1'26	\$5.40 млрд	+25% г/г
Aladdin/технологии Q1'26	\$530 млн	+22% г/г
Performance fees Q1'26	\$272 млн	+230% г/г (!)
AUM (ETF iShares)	\$5.4 трлн	44% базовых комиссий
Органич. притоки 12M	\$620 млрд	рекорд компании

## 4. Квартальная выручка и AUM

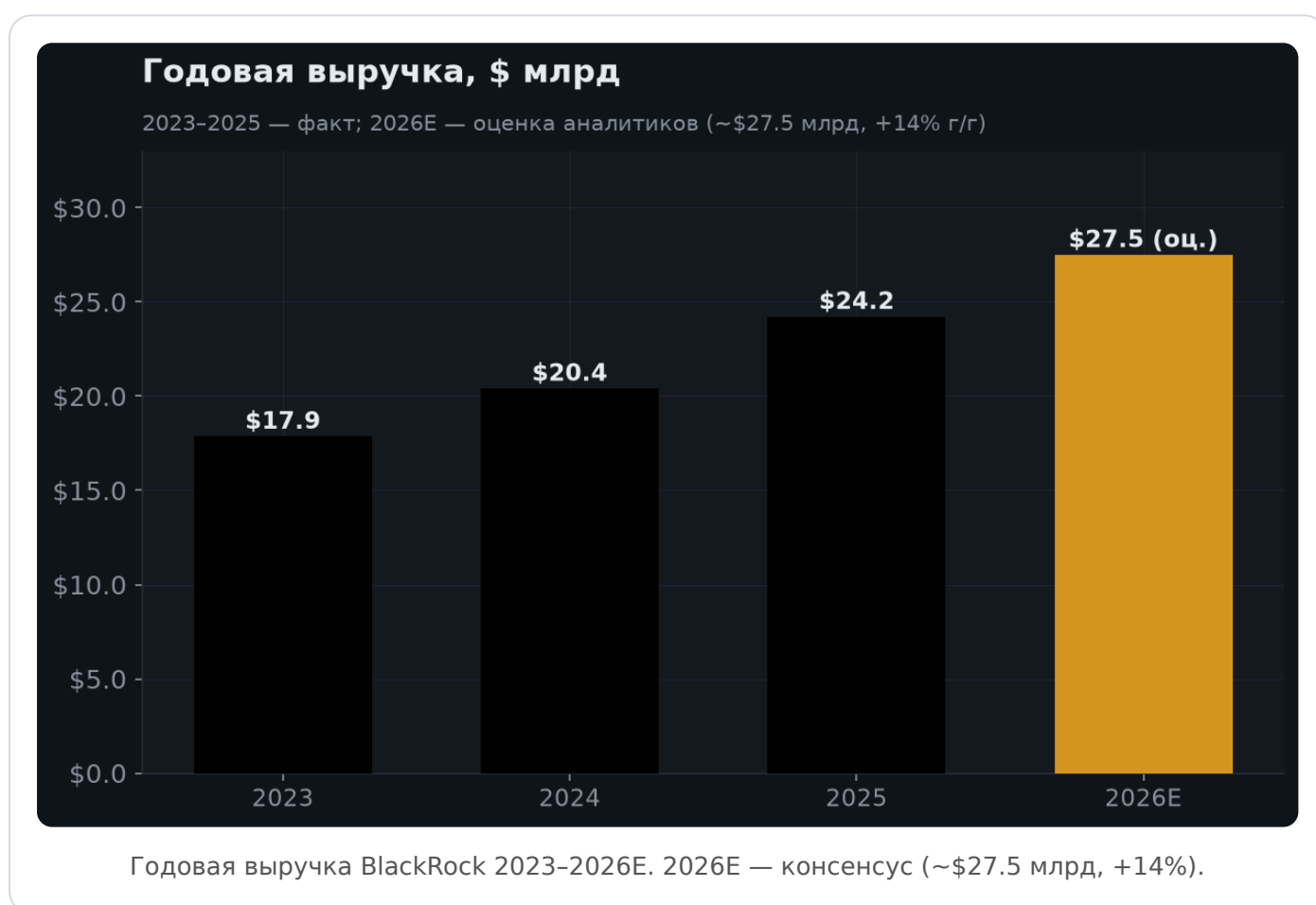


Квартальная выручка (\$6.7 млрд в Q1'26 +27%) и AUM (\$13.9 трлн, рекорд). Q2–Q4 2025 — оценка.

Начиная с Q1 2026 BlackRock первый раз в истории превысил **\$6 млрд выручки в квартал** — это следствие рекордных \$13.9 трлн AUM и вклада приобретений (GIP закрыт Q1 2025, HPS — Q2 2025, Preqin — Q3 2025). AUM растёт быстрее рынка: органический прирост +13% г/г в Q1'26 при росте S&P 500 ~15%.

Следующий катализатор: Q2 2026 (отчёт 14 июля). Консенсус ожидает сохранения силы — AUM продолжает расти (рынок акций +5% в апреле-июне), Aladdin органически растёт, performance fees ещё выше при сильных рынках.

## 5. Годовая выручка

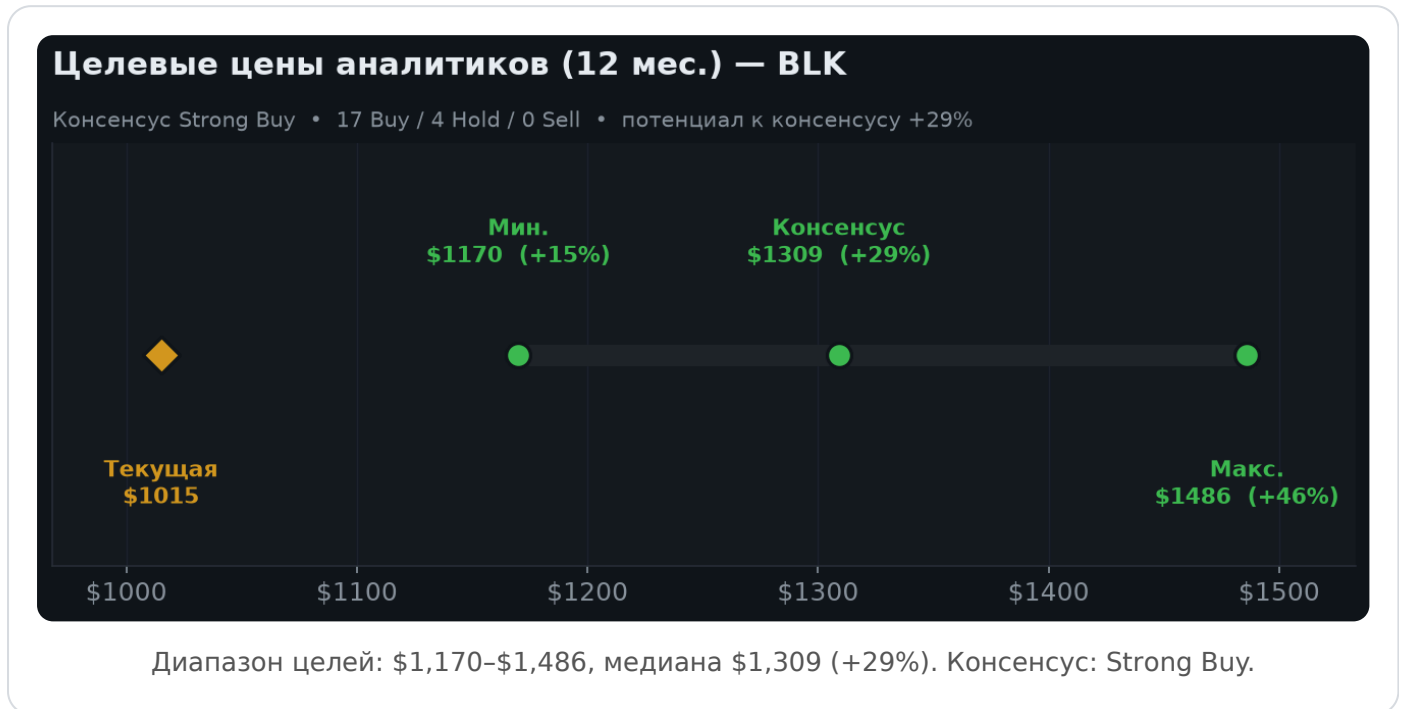


BlackRock показал выручку \$24.22 млрд в 2025 (+19% г/г от \$20.41 млрд), что стало рекордом компании. Рост обусловлен тремя факторами: рост AUM (рынки), органические притоки (+\$500 млрд в год) и M&A вклад (GIP, HPS, Preqin добавляют ~\$2+ млрд/год). На 2026E консенсус ожидает ~\$27.5 млрд (+14%) — рост замедляется, но остаётся двузначным.

Важен **маржинальный профиль**: BlackRock нацелен на adjusted operating margin 45%+. В Q1'26 operating income \$2.7 млрд на \$6.7 млрд выручки = 40.3% GAAP

margin (adjusted ~45%). Масштаб даёт операционный левверидж.

## 6. Оценка и целевые цены аналитиков



21 аналитик покрывает BLK: 17 «Покупать» (81%), 4 «Держать», 0 «Продавать». Медианная цель \$1,309 (+29%). Диапазон: \$1,170 (медведи) — \$1,486 (быки).

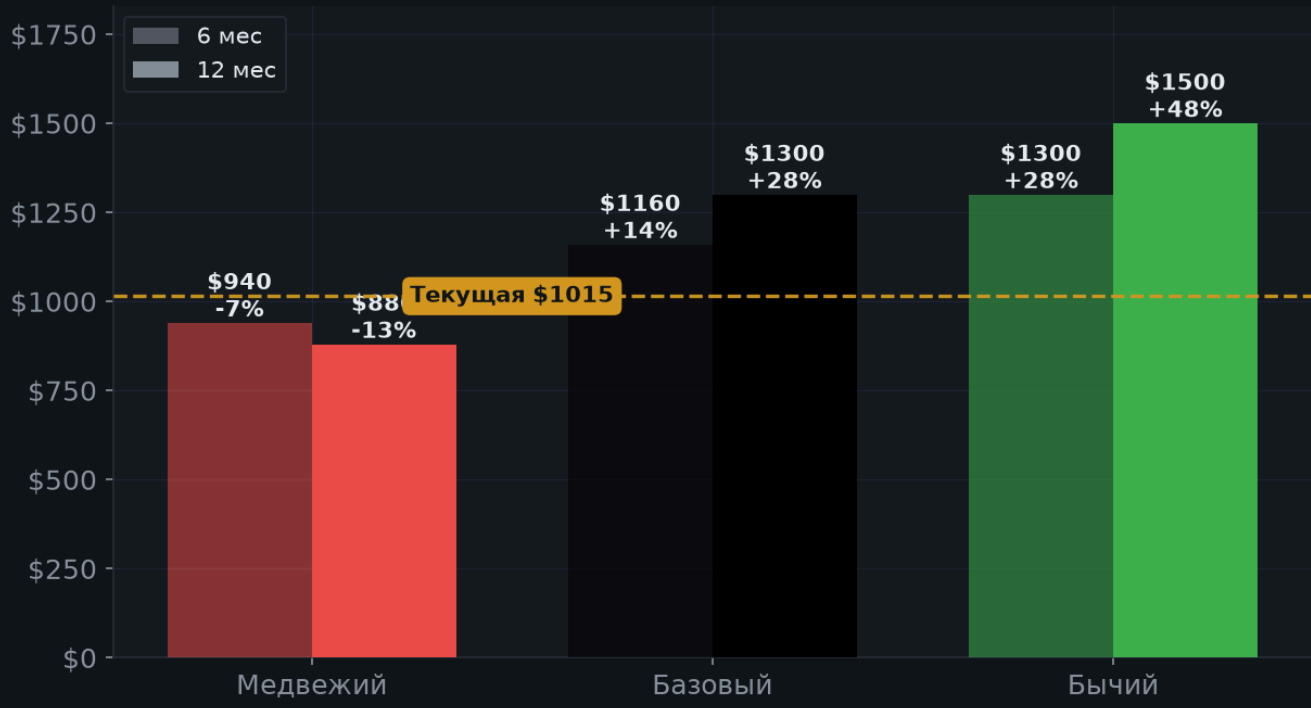
**Текущий P/E ≈21x** (скорр. EPS) — исторически справедливо для BlackRock с устойчивым ростом EPS 10-15%/год. При PEG ≈1.4-1.5 оценка умеренная.

Дивидендная история: \$21.88/год (+15+ лет роста), выплачивается ежеквартально. Payout ratio ~40% от adj. earnings — консервативно, есть запас повышения. При коррекции к \$950-980 BLK становится очень привлекательным: дивидендная доходность ~2.3%, P/E ~19x и апсайд 35%+.

## 7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

### Сценарии цены BLK на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Сценарии: медвежий \$880/\$940, базовый \$1,300/\$1,160, бычий \$1,500/\$1,300 (12/6 мес.).

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Тезис
<b>Медвежий</b>	\$940 (-7%)	\$880 (-13%)	Рецессия или коррекция рынков -20%: AUM падает, комиссии снижаются; performance fees исчезают; рынок переоценивает мультипликатор вниз к 16-18x
<b>Базовый</b>	\$1,160 (+14%)	\$1,300 (+28%)	Рынки умеренно растут (+8-10%), AUM \$15 трлн к концу 2026; Aladdin/Preqin +20%, дивиденды повышены; adj. EPS ~\$56, P/E 23x
<b>Бычий</b>	\$1,300 (+28%)	\$1,500 (+48%)	Рынки +20%+ (bull run), AUM \$16+ трлн; альтернативные стратегии (GIP/HPS) дают мощный performance fee; Aladdin выходит на крупный инфраструктурный контракт; adj. EPS \$65+

## 8. Аргументы «за» и «против»

### ● Бычий кейс

- Монополия в ETF: iShares — крупнейший провайдер в мире; рост пассивных инвестиций продолжается
- Aladdin как SaaS: технологическая выручка растёт +20%/год независимо от рынков — уникальное для традиционного asset manager
- Альтернативные инвестиции (GIP+HPS+Preqin): \$2+ трлн целевой рынок, высокие fees, растущий тренд к приватизации активов
- Дивиденды 15+ лет роста + buybacks: акционерный капитал защищён; дивидендная доходность 2.2% плюс выкупы

### ● Медвежий кейс

- Рыночная зависимость: AUM и комиссии зеркалят рынки — коррекция S&P 500 на 20% снизит AUM и доходы пропорционально
- Концентрация клиентов/рынков: крупнейшие ETF пользователи — пенсионные фонды, могут перейти к альтернативам при давлении на fees
- Интеграционный риск: одновременная интеграция GIP, HPS, Preqin — высокая нагрузка на менеджмент и потенциал культурных трений
- Регуляторный риск: BlackRock как «системно значимый» — ESG-политика, антимонопольные риски, ограничения голосования по акциям

## 9. Итоговое заключение

BlackRock — редкий случай компании с несколькими одновременными ростовыми векторами: органический рост ETF (пассивные инвестиции), Aladdin как SaaS-бизнес и агрессивное расширение в альтернативные активы через M&A. При этом P/E ≈ 21x ниже роста EPS (15–20% г/г) — оценка дешевле исторической нормы.

**Аналитический вывод:** ПОКУПАТЬ. Базовая цель \$1,300 (+28%) за 12 месяцев. Оптимальная точка входа — любая коррекция к \$950–980 (P/E ~19x, дивиденд

2.3%+). Размер позиции: умеренный. Ближайший триггер: Q2 2026 отчёт 14 июля 2026.

## Похожие бумаги

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

### В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ФИНАНСЫ/ФИНТЕХ

**GRAB**  
Grab Holdings **9.1**

**KSPI**  
Kaspi.kz **8.8**

**TOST**  
Toast **8.8**

**BLSH**  
Bullish **8.6**

**BBD**  
Banco Bradesco **8.5**

**FISV**  
Fiserv **8.4**

### ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

**SPY**  
SPDR S&P 500 ETF **6.1**

## Поделиться результатом

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

## Источники

- BlackRock IR — Q1 2026 Results (8-K)
- StockAnalysis — BLK Overview
- WallStreetZen — BLK Forecast
- MarketBeat — BLK Dividends
- StockTitan — BlackRock Q1 2026 AUM \$13.9T

**Дисклеймер.** Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.** Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 24 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.