

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

iShares Biotechnology ETF

NASDAQ: IBB · Индексы/ETF · подготовлено 2 октября 2026 г.

5.0

tiker.pro Score · 0–10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

iShares Biotechnology ETF (NASDAQ: IBB)

Дата подготовки: 2 октября 2026 г. · Сектор: Индексы/ETF · Валюта: USD

Цена

\$205.96

закрытие 1 октября; NAV \$205.91

Чистые активы

\$10.87 млрд

iShares, 1 октября; 243 holdings на 30 сентября

Комиссия

0.44%

около \$44/год на \$10,000

Топ-10 / топ-3

49.35% / 23.48%

сумма округлённых долей официального CSV

Выплаты TTM

около 0.17%

\$0.339885 за 12 месяцев / цена

P/E портфеля

27.19x

iShares, 30 сентября; ограниченная применимость

Базовый сценарий (12 мес.)

\$225

+9% · оценка по сценарию, без целей аналитиков

II Биотехнологический рост с высоким событийным риском

IBV — секторный ETF на акции биотехнологий, обращающиеся в США, с заметной долей крупных лидеров. **Топ-10 около 49.35%**, biotechnology 87.20%. Комиссия 0.44%; выплаты лишь около 0.17%. Фонд снизился всего на 5.1% от 52-недельного максимума: это не доказательство дешевизны после сильного роста. Испытания, одобрения препаратов и стоимость финансирования остаются ключевыми рисками.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

4.9/10

6 мес.

4.9/10

12 мес.

5.0/10

► 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. Что представляет собой IBV

iShares Biotechnology ETF запущен 5 февраля 2001 и отслеживает **NYSE Biotechnology Index**. Наименование «Nasdaq Biotechnology ETF» и старый индекс встречаются в исторических ссылках, но текущий benchmark — NYSE Biotechnology. По проспекту переход от Nasdaq Biotechnology Index произошёл после 20 июня 2021.

Это **акции биотехнологических компаний, листинг которых находится в США**, а не обязательно только американские по происхождению компании. В составе есть ADR иностранных эмитентов. Индекс охватывает крупные, средние и небольшие компании; фонд использует representative sampling, а не обязан держать каждую бумагу индекса.

Дата анализа 2 октября 2026. Для расчётов используется последнее завершённое закрытие **\$205.96 на 1 октября**, NAV \$205.91 и официальные активы \$10.8719 млрд на ту же дату. Состав, P/E и число holdings 243 относятся к 30 сентября. Внутридневная котировка 2 октября не подменяет закрытие.

2. Цена, NAV и ликвидность



Выбранные реальные дневные закрытия сентября и 1 октября; не годовая аппроксимация.

Биржевой 52-недельный диапазон **\$147.95–\$217.12** по агрегатору; цена на 5.14% ниже максимума. Официальный NAV-диапазон \$148.50–\$216.92 отличается, поскольку NAV и рыночная цена — разные показатели.

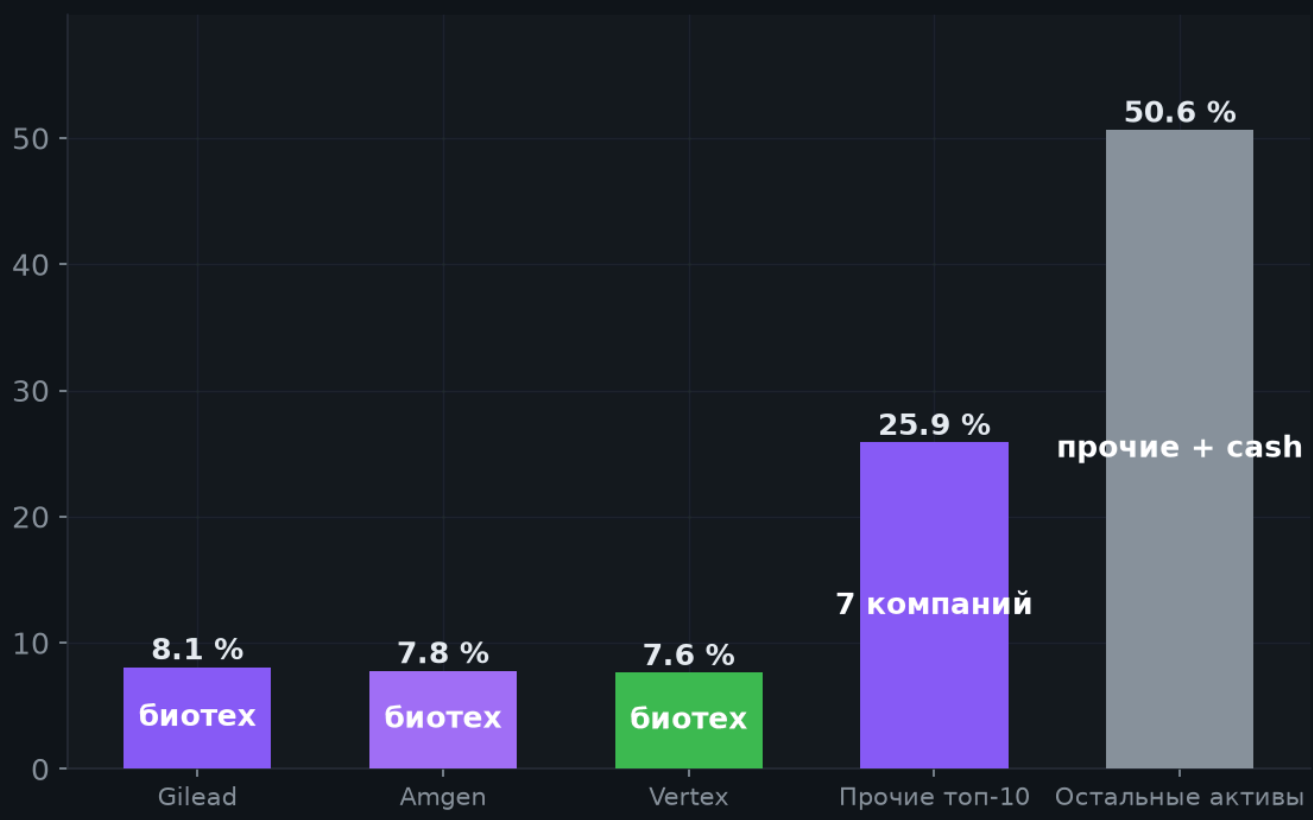
Цена 1 октября / NAV той же даты – 1 = **около +0.024%**. Показатель +0.03% на странице iShares относится к 30 сентября и не переносится на следующий день. Такая малая премия говорит о близости к стоимости корзины, но **не о дешевизне самих акций**.

Средний объём за 30 дней 1.52 млн паёв, медианный bid/ask spread 0.03% на 30 сентября. Дневное падение 1 октября –2.17% показывает, что ликвидность не устраняет ценовой риск. Авторские области наблюдения \$200–\$203 и \$211–\$214 основаны на недавних торгах: это не гарантированные поддержки/сопротивления и не сигнал входа.

3. Состав: много позиций, но вес лидеров велик

Концентрация IBV, % активов

Официальный CSV 30 сентября; суммы округлённых долей



Топ-10 49.35% по сумме округлённых официальных долей; отдельный показатель агрегатора — 49.34%.

Позиция	Доля 30 сентября
Gilead Sciences	8.08%
Amgen	7.78%
Vertex Pharmaceuticals	7.62%
Regeneron	5.28%
Moderna	4.94%
Natera	3.91%
argenx	3.74%
Illumina	2.89%
Revolution Medicines	2.78%
Biogen	2.33%

Три лидера — **23.48%**, десять — около половины активов. Остальные позиции помогают распределить риск одной разработки, но это не равновзвешенный набор сотен независимых ставок. Крупные коммерческие бизнесы соседствуют с исследовательскими компаниями и диагностикой.

Официальная структура: biotechnology **87.20%**, life sciences tools & services 9.39%, pharmaceuticals 3.02%, небольшие прочие и cash-позиции. Сумма может отличаться от 100% из-за округления. Число holdings на официальной странице 243 не приравниваем к 248 строкам агрегатора с денежными/служебными позициями.

Проспект юридически классифицирует фонд как **non-diversified**. Наличие множества бумаг не отменяет отраслевую концентрацию и влияние крупнейших эмитентов.

4. Историческая доходность и малые выплаты

Период	NAV total return	Дата / определение
2022	– 13.59%	Календарный год
2023	+ 3.62%	Календарный год
2024	– 2.40%	Календарный год
2025	+ 28.03%	Календарный год
2026 <u>YTD</u>	+ 24.80%	До 30 сентября

Официальные результаты учитывают реинвестирование распределений и расходы фонда. Показатель **+39.18% total return за год** взят со страницы агрегатора при проверке 2 октября; его обновляющийся срез не является отдельным официальным результатом на закрытие 1 октября. YTD, календарный год и rolling 12 месяцев — разные периоды; прошлая доходность не прогноз.

Распределения квартальные, но не фиксированные: \$0.183099 в декабре 2025, \$0.121818 в марте, \$0.023774 в июне и **\$0.011194 в сентябре 2026**. Сумма последних четырёх \$0.339885 / \$205.96 = около **0.17%**. Официальный trailing yield 0.20% и SEC yield **–0.16%** относятся к 31 августа, считаются иначе. Отрицательный SEC yield не означает, что владелец обязан перечислять фонду отрицательный дивиденд.

IBV — фонд роста/секторной экспозиции, **не источник значимого регулярного дохода**. Комиссия 0.44% удерживается внутри фонда, около \$44 в год на \$10,000 при неизменной стоимости; отдельно возможны спреды, брокерские комиссии, конвертация и налоги.

5. Оценка и катализаторы

P/E портфеля по iShares **27.19×**, P/B 5.97× на 30 сентября. P/E агрегатора 25.20× отличается методологией/датой. Это агрегированные показатели, а не прибыль самого ETF; убыточные исследовательские компании делают P/E неполным описанием риска. Нельзя оценивать потенциальную ценность разработки только по текущему P/E или сравнивать его напрямую с обычным банком.

Катализаторы: результаты клинических исследований, регуляторные решения, рост продаж уже одобренных продуктов, патенты и конкуренция, M&A, доступность финансирования, ставки и ребалансировка индекса. Покупка отдельной небольшой компании крупным игроком может сильно изменить её цену, но при малом весе эффект на весь ETF ограничен. M&A не гарантировано.

У ETF нет квартального earnings с собственной операционной выручкой. Даты отчётов Gilead, Amgen или Vertex нельзя выдавать за «отчёт IBB». Конкретные будущие FDA/PDUFA-даты в этом разборе не заявляются без отдельной проверки эмитентов.

6. Риски входа сейчас и отличие от IXJ

Риски: провалы эффективности/безопасности препаратов и задержки одобрения; ценовые ограничения и страховое возмещение; истечение патентов и конкуренция; нехватка cash у небольших компаний, новые эмиссии и размывание; рост ставок и снижение оценки будущих денежных потоков; коррелированная распродажа отрасли. Непрерывное удержание индексной корзины не означает автоматического выхода перед плохим результатом испытаний.

Официальная трёхлетняя волатильность **18.91%** и beta 0.72 на 31 августа — исторические оценки, не предел возможных потерь. Проспект приводит худший исторический квартал –22.92% в Q1 2016: сильная просадка возможна даже без одной доминирующей позиции.

В отличие от IXJ, охватывающего более широкое здравоохранение с фармой, медоборудованием и услугами, **IBB делает более узкую ставку на biotech**. Покупка IBB поверх IXJ, GILD, AMGN или VRTX может увеличить пересечение, а не добавить независимую диверсификацию.

После сильного роста коррекция около 5% не доказывает запас прочности. Для нового входа важны горизонт, допустимая просадка и общий вес biotech. Поэтапный вход уменьшает зависимость от одной даты, но не защищает от отраслевого спада; инвестору, которому нужен стабильный доход, фонд не решает эту задачу.

7. Условные сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 месяцев	12 месяцев	Условия
Медвежий	\$175 (−15.0%)	\$155 (−24.7%)	Плохие исследования, ограничение финансирования и снижение оценок.
Базовый	\$215 (+4.4%)	\$225 (+9.2%)	Умеренный рост лидеров, смешанные исследования, без эйфории в оценке.
Бычий	\$235 (+14.1%)	\$255 (+23.8%)	Сильные клинические/коммерческие результаты и благоприятное финансирование.

Это авторские ориентиры, не брокерские targets ETF и не гарантированный диапазон. Вероятности не назначены. Не предполагаем, что темпы прошлой годовой доходности повторятся; исходы могут выйти за показанные границы.

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Доступ к портфелю разработчиков, а не риск одной молекулы.
- Крупные коммерческие biotech-лидеры в числе основных весов.
- Структурный спрос на новые методы лечения и диагностику.
- Высокая торговая ликвидность и прозрачные данные iShares.
- Потенциальные исследования, новые продукты и M&A.

● Медвежий кейс

- Топ-10 около 49.35%, сектор biotech 87.20%.
- Провалы исследований, регуляторика и патентный риск.
- Финансирование и размывание небольших убыточных компаний.
- P/E неполон для оценки разработок; сильный рост уже состоялся.
- Комиссия 0.44%; выплаты около 0.17% не защищают от падения.
- Коррелированная просадка и пересечение с healthcare-позициями.

9. Итоговое заключение

IBV — концентрированная секторная добавка для участия в biotech, не универсальная основа портфеля. ETF распределяет риск отдельных разработок, но сохраняет отраслевые риски и значительный вес лидеров. Текущая близость к NAV не говорит о привлекательности фундаментальной оценки.

Вход сейчас следует оценивать через допустимую просадку и уже имеющуюся экспозицию к медицине. Базовый авторский ориентир \$225 через год условен, дивдоход невелик. Материал информационный и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

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

SMH

VanEck Semiconductor ETF

7.1**VXUS**

Vanguard Total Internation...

6.8**ITSW**

ITS World ETF

6.6**MAGS**

Roundhill Magnificent Sev...

6.6**XLG**

Топ-50 компаний S&P 50...

6.6**SPY**

SPDR S&P 500 ETF

6.4

Поделиться результатом

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

Источники

- iShares — характеристики, результаты и выплаты
- iShares — официальный CSV 30 сентября
- SEC — summary prospectus от 31 июля 2026
- StockAnalysis — рыночные данные и total return, проверка 2 октября
- StockAnalysis — дневные закрытия

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 2 октября 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.