

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

iShares Global Healthcare ETF

NYSE Arca: IXJ · Индексы/ETF · подготовлено 2 октября 2026 г.

5.5

tiker.pro Score · 0–10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

iShares Global Healthcare ETF (NYSE Arca: IXJ)

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

Цена

\$100.93

закрытие 1 октября; NAV \$100.82

Чистые активы

\$4.26 млрд

iShares, 1 октября

Комиссия

0.38%

около \$38/год на \$10,000

Выплаты TTM

около 1.43%

расчёт; выплаты раз в полгода

США / топ-10

73.30% / 47.27%

состав 30 сентября

P/E портфеля

26.62×

iShares, 30 сентября

Базовый сценарий (12 мес.)

\$110

+9% · оценка по сценарию, без целей аналитиков

II Глобальная медицина, но не дешёвая и не низкорисковая

IXJ даёт доступ к мировым компаниям здравоохранения, но **73.30% активов приходится на США**, а 10 крупнейших позиций занимают 47.27%. Комиссия 0.38%; официальный P/E портфеля 26.62×. Снижение на 6.3% от годового максимума само по себе не доказывает дешевизну. Это секторный акционный фонд, не замена облигациям.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.4/10



6 мес.

5.4/10



12 мес.

5.5/10



► Из чего складывается балл

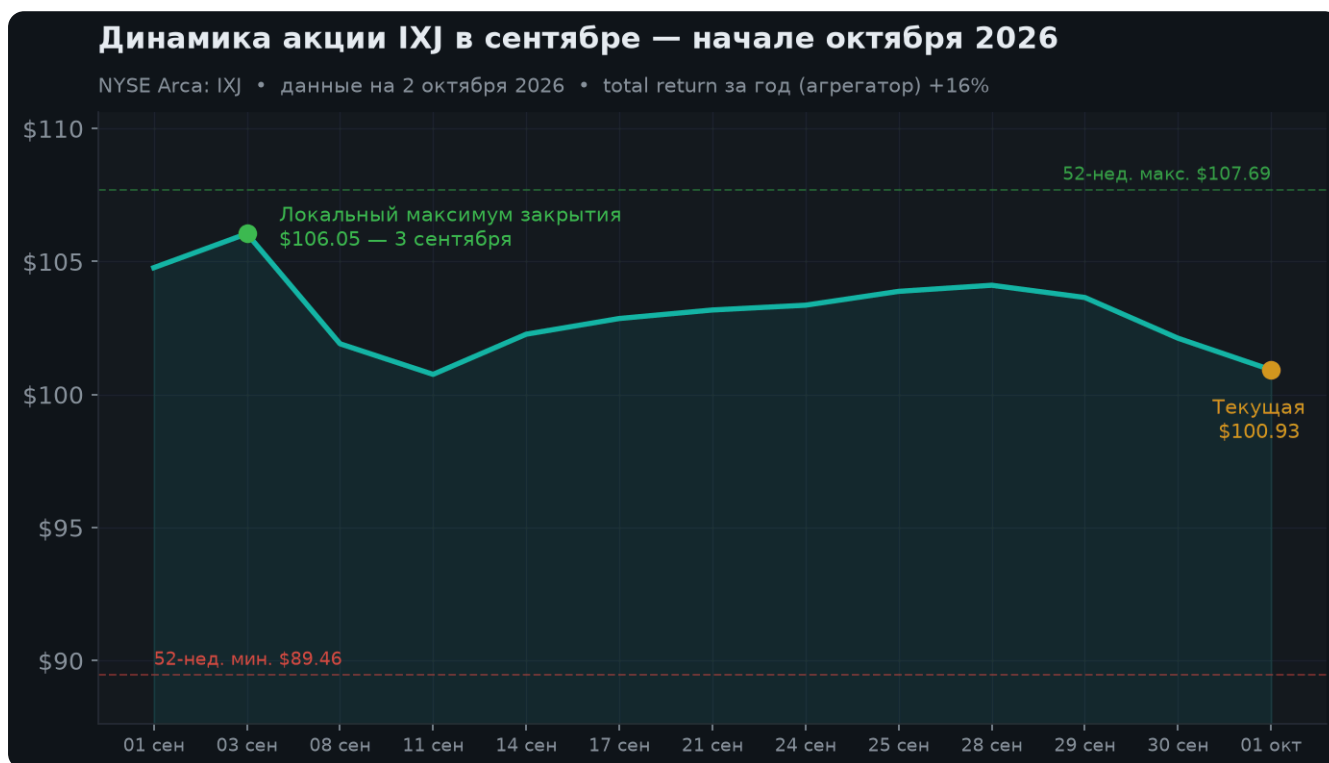
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Что покупает инвестор

IXJ — iShares Global Healthcare ETF, запущенный 13 ноября 2001. Отслеживает **S&P Global 1200 Health Care (Sector) Capped Index (Net)**. Это акции фармацевтики, биотехнологий, медицинского оборудования и услуг: не чистый biotech ETF и не фонд гарантированного дохода.

Анализ на 2 октября 2026. Цена \$100.93 и NAV \$100.82 относятся к закрытию 1 октября, состав и мультипликаторы — к 30 сентября. iShares указывает **109 holdings**, активы \$4.2596 млрд и 42.25 млн паёв. Строки денежных позиций в CSV не следует считать отдельными компаниями. Цифры агрегатора по активам и числу позиций отличаются; приоритет у эмитента.

2. Цена, ликвидность и технические ориентиры

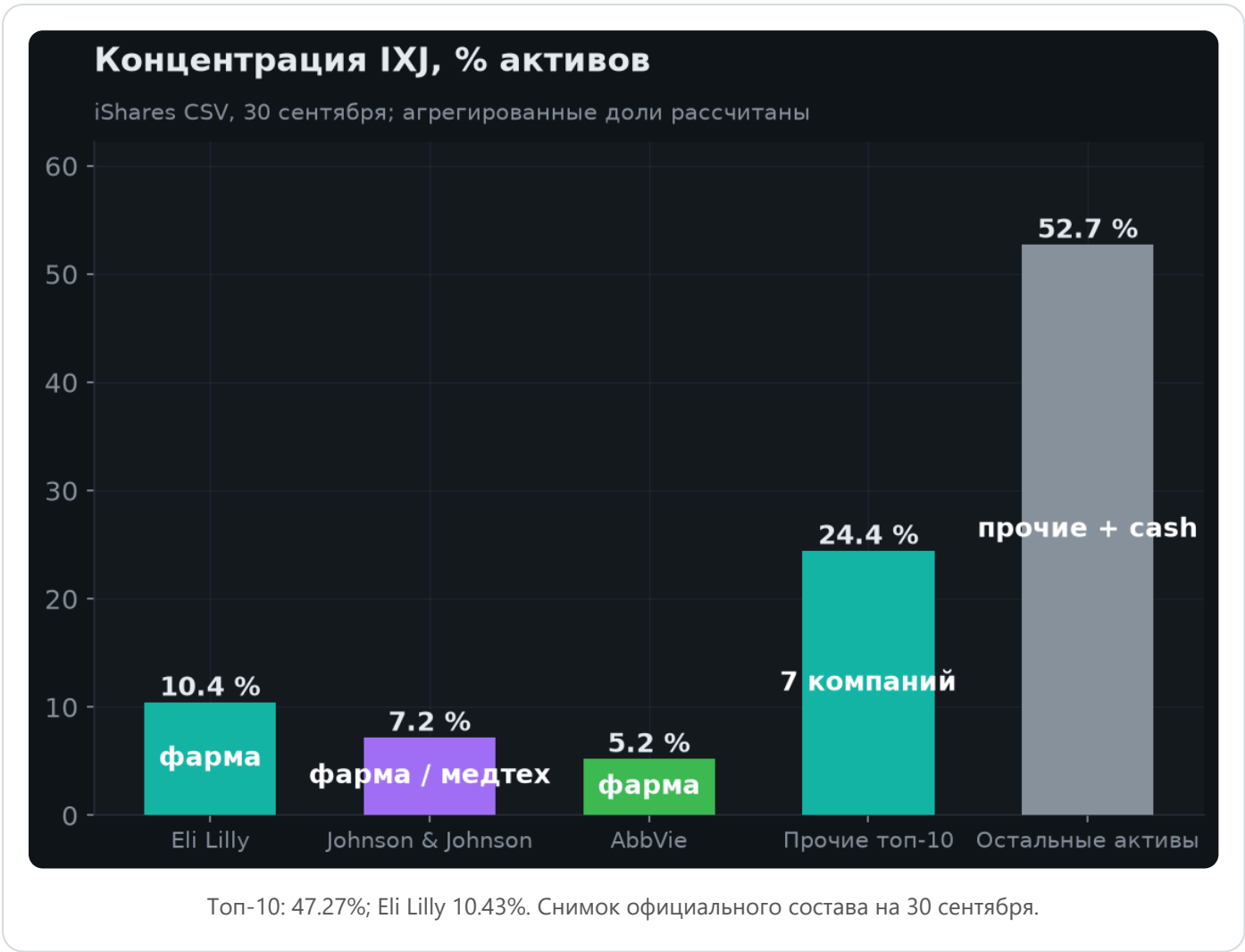


Выбранные реальные дневные закрытия; это не годовая аппроксимация.

Биржевой диапазон за 52 недели **\$89.46–\$107.69** по StockAnalysis; текущая цена на 6.28% ниже максимума. Официальный диапазон NAV \$90.70–\$107.43 — другой показатель. Цена 1 октября превышает NAV примерно на **0.11%**; такая малая премия не означает фундаментальной переоценки.

Средний объём 30 дней — 168,735 паёв, медианный bid/ask spread **0.14%** на 30 сентября. При крупной заявке важно учитывать спред и глубину рынка. Авторские локальные ориентиры: область \$100–\$101 около недавних закрытий, \$104–\$106 — зона восстановления. Пробой \$100 может усилить давление; это не доказанные уровни поддержки и не торговый сигнал.

3. Состав и настоящая диверсификация



Компания	Доля
Eli Lilly	10.43%
Johnson & Johnson	7.19%
AbbVie	5.21%
Merck	4.43%
UnitedHealth	4.07%
Roche	3.64%
Novartis	3.26%
AstraZeneca	3.13%
Thermo Fisher	3.09%
Amgen	2.82%

Фармацевтика, биотехнологии и life sciences — **71.30%**, оборудование и услуги — 28.27%, cash/деривативы — 0.42% (округление). География: США 73.30%, Швейцария 9.31%, Великобритания 4.98%, Япония 3.65%, другие страны и денежные позиции — остаток. Это география эмитентов, а не география их продаж.

«Глобальный» не означает равные доли стран. Пересечение с широким американским индексом, XLV и отдельными LLY/JNJ может увеличивать имеющуюся экспозицию. Доля Lilly делает результаты препаратов для диабета и ожирения особенно значимыми, хотя остальные компании имеют другие драйверы.

4. Доходность, выплаты и расходы

Период	NAV total return
2022	−4.69%
2023	+3.49%
2024	+0.60%
2025	+14.85%
2026 YTD до 30 сентября	+5.93%

Результаты iShares учитывают реинвестирование распределений и расходы. За последние 12 месяцев агрегатор показывает total return **+15.60%**; это не простое изменение цены и не тот же период, что YTD. Прошлая доходность не прогноз.

Выплаты раз в полгода: \$0.846056 в июне 2026 и \$0.597646 в декабре 2025. Их сумма \$1.443702 / \$100.93 даёт **около 1.43%** trailing cash yield. Официальные 12m trailing yield 1.38% и SEC yield 1.35% относятся к 31 августа и имеют другую методику. Будущие выплаты не гарантированы.

Комиссия **0.38%** удерживается внутри фонда, примерно \$38 за год на \$10,000 при неизменной стоимости. Отдельно возможны брокерские комиссии, спред, конвертация валют и индивидуальные налоги.

5. Оценка, катализаторы и риски входа сейчас

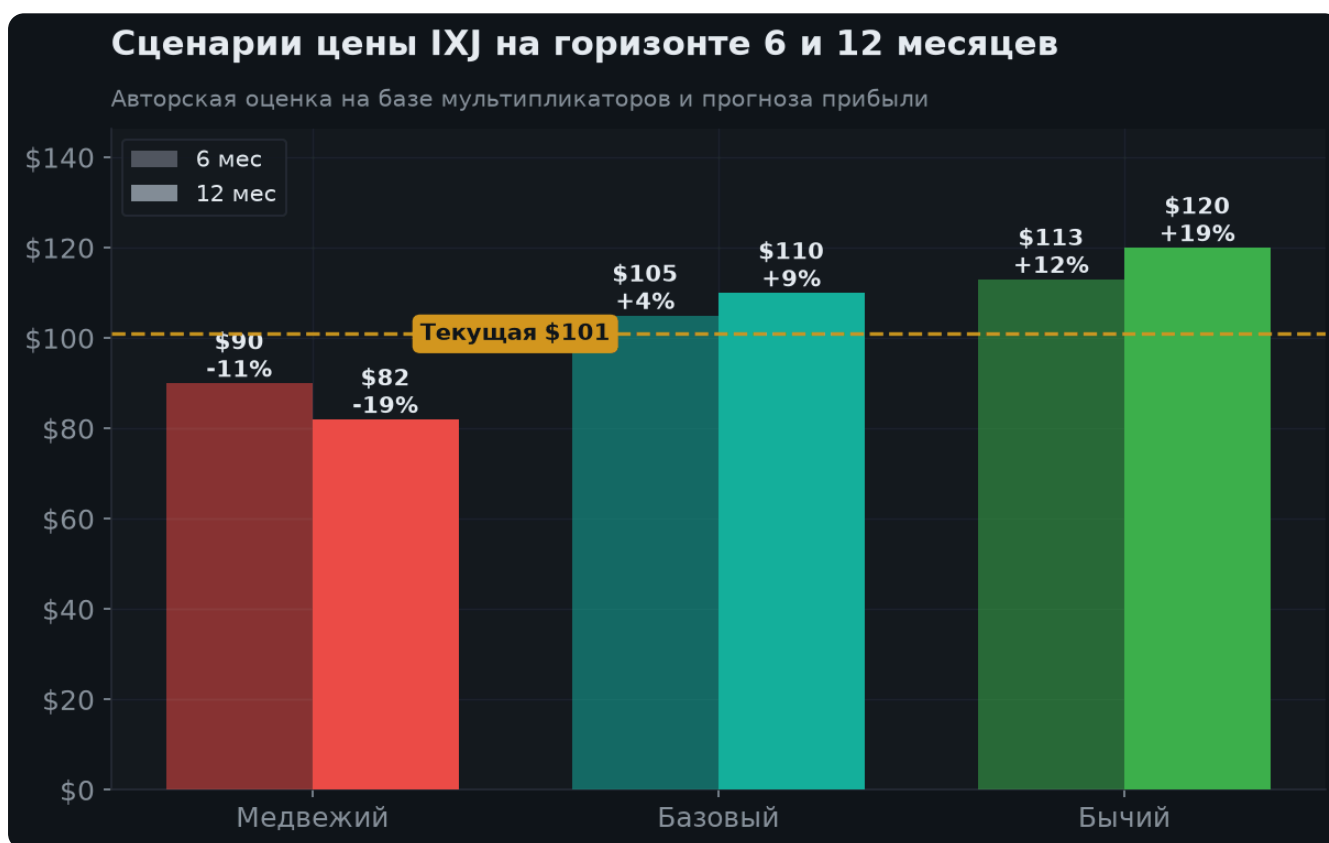
Официальные P/E портфеля **26.62x** и P/B 4.29x на 30 сентября не позволяют назвать фонд очевидно дешёвым. Это агрегированные показатели компаний портфеля, не оценка прибыли самого ETF. Трёхлетняя beta 0.45 и волатильность 13.45% на 31 августа описывают прошлый период, не ограничивают будущую просадку.

Долгосрочные драйверы: старение населения, хронические заболевания, новые лекарства и медицинское оборудование. Следить нужно за отчётами компаний, эффективностью и безопасностью препаратов, маржой медицинских услуг, reimbursement, патентами и ребалансировкой индекса. У IXJ нет квартального earnings с собственной выручкой как у операционной компании.

Главные риски нового входа: снижение мультипликаторов при росте ставок; ограничения цен лекарств и страхового возмещения; патентные обрывы и конкуренция дженериков; неудачные исследования и судебные претензии; давление на страховщиков и медуслуги; высокая доля отдельных лидеров. Неамериканские позиции несут валютный риск: котировка ETF в USD его не устраняет.

Коррекция на 6.3% не равна большому запасу прочности. Дивиденд около 1.4% не компенсирует акционную просадку 15–25%. Поэтапный вход уменьшает зависимость от одной даты, но не устраняет секторный риск; размер позиции должен учитывать уже имеющиеся healthcare-акции.

6. Условные сценарии на 6 и 12 месяцев



Авторские сценарии цены; не консенсус аналитиков. Без выплат и индивидуальных расходов.

Сценарий	6 месяцев	12 месяцев	Предпосылки
Медвежий	\$90 (−10.8%)	\$82 (−18.8%)	Снижение оценки, регуляторное давление, слабая прибыль лидеров.
Базовый	\$105 (+4.0%)	\$110 (+9.0%)	Умеренный рост прибыли без расширения дорогих мультипликаторов.
Бычий	\$113 (+12.0%)	\$120 (+18.9%)	Сильные результаты препаратов, медтеха и благоприятная оценка.

Расчёт от \$100.93. Это авторские условные ориентиры, не цели брокеров и не гарантированный диапазон: цена может выйти за его пределы. Пересмотр необходим при изменении прибыли, регуляторики или структуры фонда.

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Доступ к глобальным лидерам медицины одной сделкой.
- Долгосрочный спрос от демографии и хронических заболеваний.
- Фарма, медтех и услуги имеют разные драйверы.
- Прозрачный состав и расходы iShares.
- Меньше риск одной компании, чем в отдельной акции.

● Медвежий кейс

- 73.30% США; топ-10 47.27%, Lilly 10.43%.
- P/E 26.62×: падение цены не доказывает дешевизну.
- Цены лекарств, патенты, исследования и судебные риски.
- Секторная концентрация и пересечение с широкими индексами.
- Валюты, комиссия 0.38%, спред и налоги.
- Низкая дивдоходность не защищает от просадки.

8. Итоговое заключение

IXJ — секторная добавка к диверсифицированному портфелю, а не его универсальная основа. Главные преимущества — доступ к международным лидерам и структурный спрос. Главные ограничения — концентрация в США и фарме, умеренные выплаты и не низкая оценка.

Для входа сейчас важнее допустимая просадка и пересечение с текущими активами, чем расстояние до максимума. Авторский базовый сценарий \$110 через 12 месяцев условен. 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 — официальные характеристики, доходность и выплаты
- iShares — официальный CSV состава на 30 сентября
- StockAnalysis — цена, диапазон и total return
- StockAnalysis — история дневных цен

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.