

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

VanEck Semiconductor ETF

NASDAQ: SMH · ETF — полупроводники · подготовлено 21 июня 2026 г.

4.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

VanEck Semiconductor ETF (NASDAQ: SMH)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: ETF — полупроводники · Валюта: USD

Цена

\$659.61

за год $\approx$ +120% (ИИ-бум)

Активы (AUM)

\$72.9B

крупный сектор-ETF

Комиссия

0.35%

expense ratio

Холдингов

25

индекс MVIS Semiconductor 25

Топ-позиция

NVDA ~15%

+ TSMC ~9%, AMD ~8%

Уровень

у 52-нед. максимума

\$660.84



СЕКТОРНАЯ СТАВКА НА ПОЛУПРОВОДНИКИ/ИИ — весь сектор одним тикером, но концентрация и цикличность; у максимумов

SMH — биржевой фонд (ETF) на 25 крупнейших полупроводниковых компаний, торгуемых в США (индекс **MVIS US Listed Semiconductor 25**). Это **простой способ купить «весь сектор» чипов** одним тикером: NVIDIA, TSMC, Micron, AMD, Intel, Broadcom, ASML, KLA, Lam Research и др. За год фонд **вырос ~вдвое** (\$257–\$661 за год) на **буме ИИ-инфраструктуры** и торгуется **у исторических максимумов**. Комиссия **0,35%**, активы **~\$73 млрд**. **Плюсы:** диверсификация внутри сектора и прямая ставка на ИИ/чипы без выбора отдельной бумаги. **Минусы:** **высокая концентрация** в топ-именах (только NVDA ~15%, а топ-6 — больше половины фонда), **цикличность** полупроводников и повышенная волатильность. Хороший инструмент для ставки на сектор, но вход у максимумов повышает риск просадки.

tiker.pro Score

Потенциал ниже S&P 500

3 мес.

4.1/10

6 мес.

4.0/10

12 мес.

4.4/10

► Из чего складывается балл

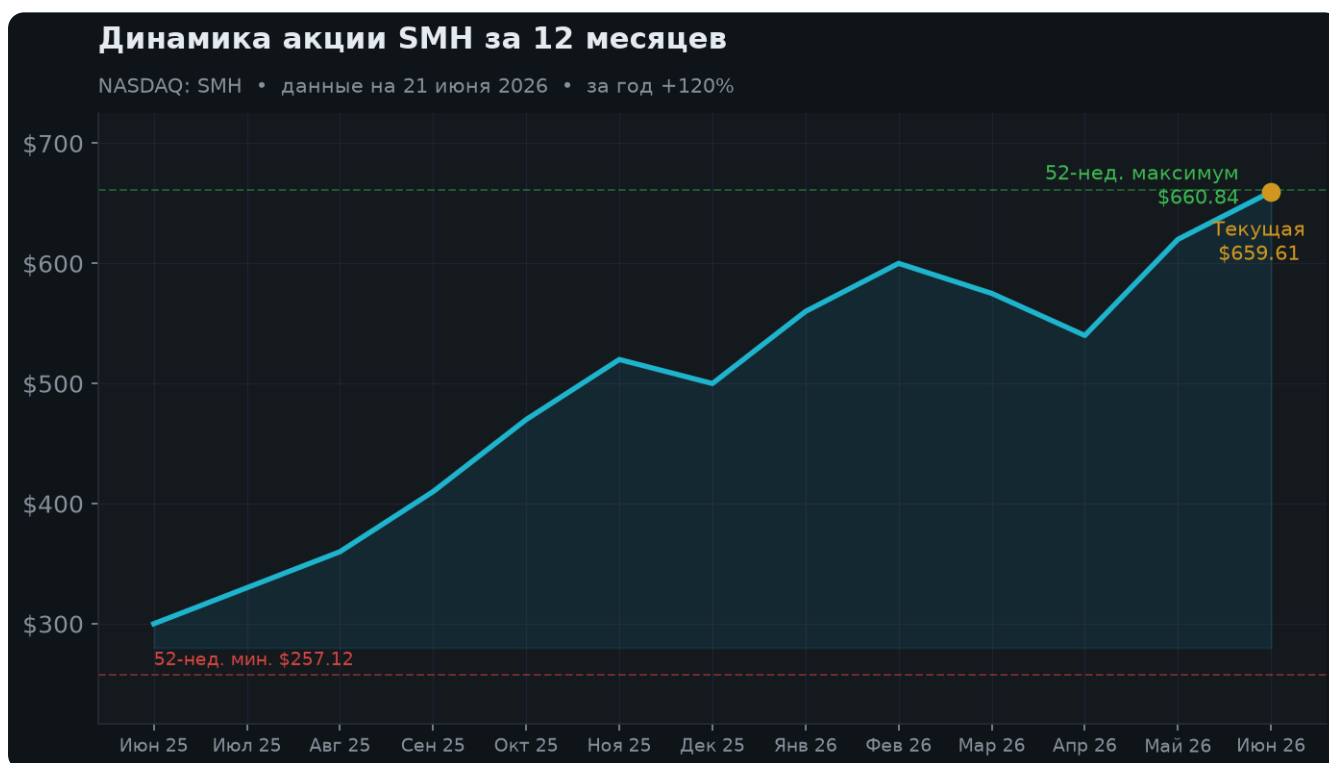
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

SMH — **ETF на полупроводники**: фонд держит **25 крупнейших чип-компаний**, торгуемых в США, и повторяет индекс **MVIS US Listed Semiconductor 25**. Покупая один тикер, инвестор получает **сразу весь сектор** — от разработчиков ускорителей (NVIDIA, AMD, Broadcom) до фабрик (TSMC, Intel), памяти (Micron) и производителей оборудования (ASML, KLA, Lam Research).

Это **прямая ставка на ИИ и цифровизацию**: спрос на чипы для дата-центров, ИИ, авто и электроники. За год фонд **удвоился** и стоит **у исторических максимумов**. Главное, что нужно понимать: **высокая концентрация** (топ-6 — больше половины) и **цикличность** сектора. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев

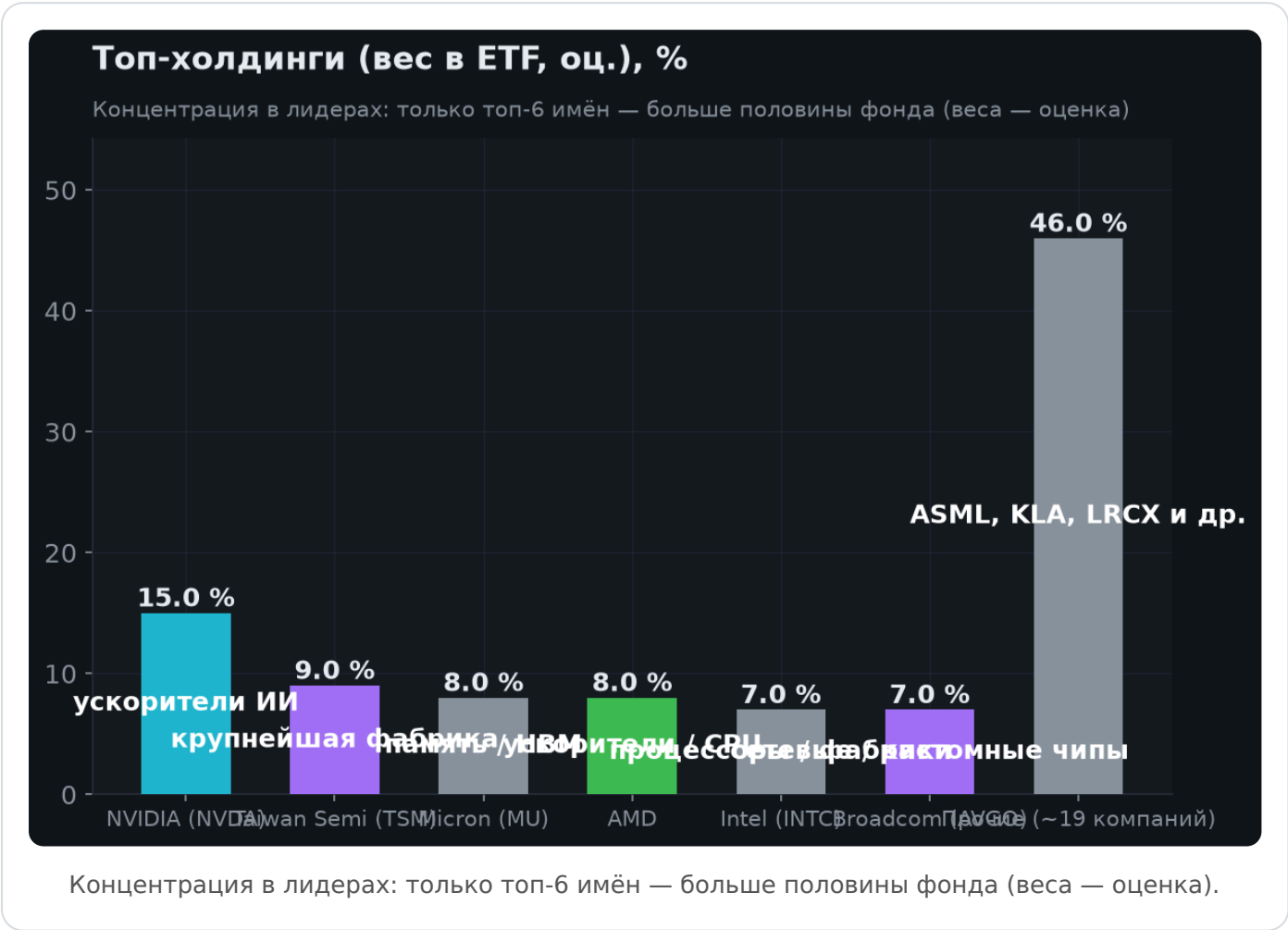


Удвоение за год: примерно с \$300 к ~\$660 (у 52-нед. максимума). Диапазон 52 недель: \$257,12–\$660,84.

SMH — **высокобета-инструмент**: в годы бума ИИ-чипов он растёт быстрее рынка, но и падает сильнее в коррекциях (полупроводники исторически цикличны). За последний год — **мощное ралли** на ИИ-капексе гиперскейлеров. Сейчас фонд **у**

максимумов: потенциал сектора велик, но **вход на пике** увеличивает риск просадки при любой паузе в ИИ-цикле.

3. Состав фонда (холдинги)



Ключевая особенность SMH — **концентрация**. На **NVIDIA** приходится ~15%, на топ-6 (NVDA, TSMC, Micron, AMD, Intel, Broadcom) — **больше половины** фонда. Это значит, что динамика SMH **сильно зависит от нескольких бумаг** (прежде всего NVIDIA). Плюс — вы получаете **лидеров сектора** в одном пакете; минус — это **не «широкая» диверсификация**, а концентрированная ставка на верхушку полупроводников.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Тип фонда	секторный ETF (чипы)	индекс MVIS Semi 25
Холдингов	25 компаний	топ-6 > 50%
Топ-позиция	NVIDIA ~15%	высокая зависимость
Комиссия	0,35%	умеренная для сектора
Активы	~\$73 млрд	высокая <u>ликвидность</u>
Риск	концентрация + цикличность	повышенная волатильность

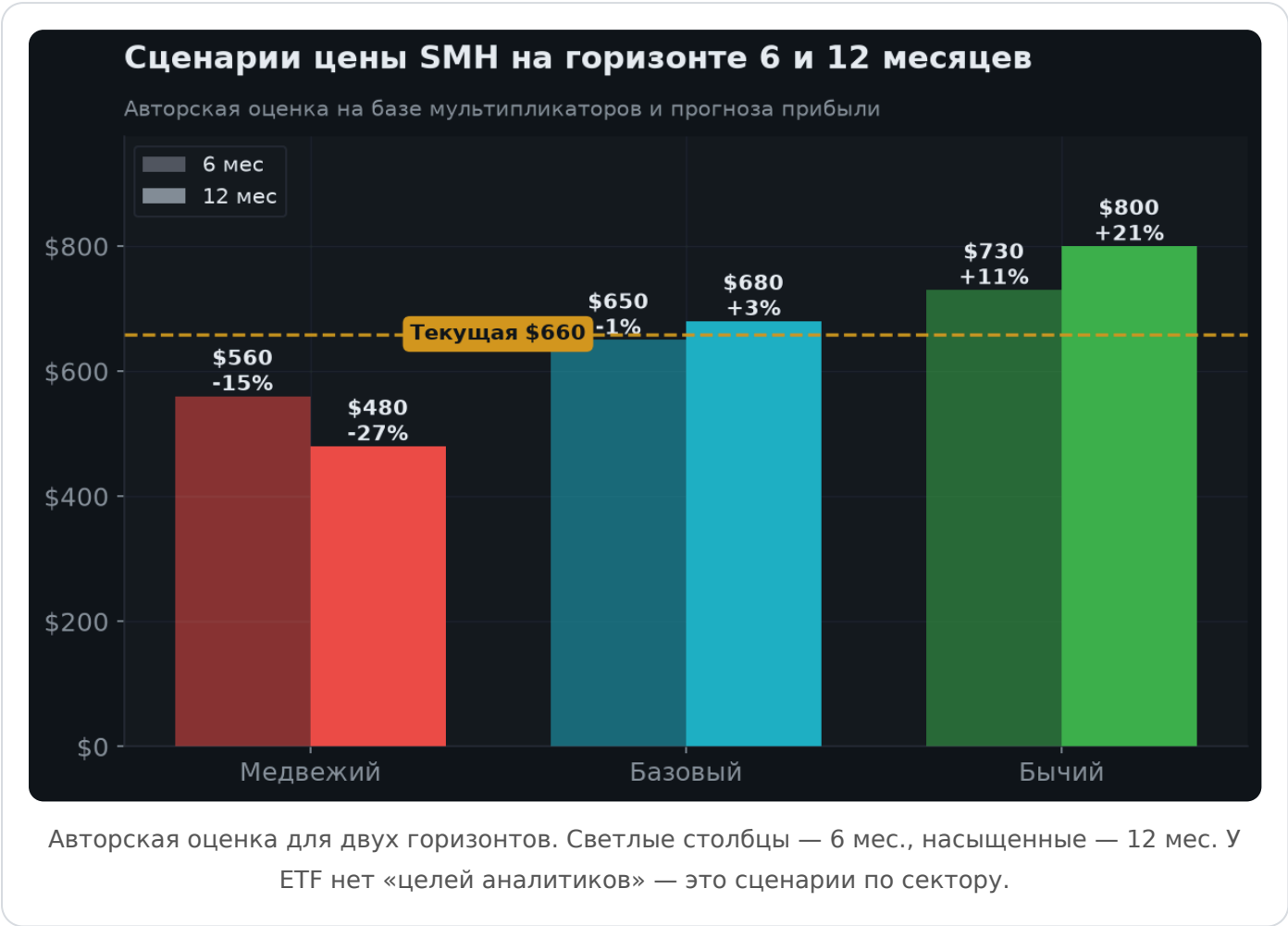
4. Драйверы и риски

Почему SMH интересен и где риски:

- **Прямая ставка на ИИ/чипы:** спрос ЦОД, ускорители, память (HBM), оборудование;
- **Один тикер — весь сектор:** не нужно выбирать отдельную бумагу;
- **Лидеры в пакете:** NVIDIA, TSMC, Broadcom, ASML и др.;
- **Ликвидность и низкая комиссия** (0,35%);
- **Но концентрация:** судьба фонда сильно завязана на NVIDIA и топ-6;
- **Цикличность:** полупроводники проходят циклы спроса/запасов;
- **У максимумов:** вход на пике повышает риск коррекции;
- **Геополитика** (Тайвань/TSMC, экспортные ограничения по Китаю).

Это **удобный, но не «защитный»** инструмент: бета к ИИ-циклу высокая.

5. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$730 (+11%)	\$800 (+21%)	ИИ-капекс гиперскейлеров продолжается, сильные отчёты NVDA/TSMC, новый виток спроса на чипы
Базовый	\$650 (−1%)	\$680 (+3%)	Сектор консолидируется у максимумов; рост продолжается, но умереннее
Медвежий	\$560 (−15%)	\$480 (−27%)	Пауза в ИИ-цикле, коррекция NVIDIA, рост запасов/слабый спрос, геополитика

6. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Прямая ставка на ИИ/чипы (ЦОД, ускорители, память, оборудование)
- Один тикер — весь сектор полупроводников
- Лидеры в пакете: NVIDIA, TSMC, Broadcom, ASML, AMD и др.
- Высокая ликвидность и умеренная комиссия (0,35%)
- Структурный спрос на чипы (ИИ, авто, электроника)
- Простой инструмент диверсификации внутри сектора

● Медвежий кейс

- Высокая концентрация: NVDA ~15%, топ-6 — больше половины фонда
- Цикличность полупроводников (циклы спроса и запасов)
- Торгуется у исторических максимумов — риск входа на пике
- Повышенная волатильность (высокая бета к ИИ-циклу)
- Геополитика (Тайвань/TSMC, экспортные ограничения по Китаю)
- Не «защитный» актив — глубокие просадки в коррекциях

7. Итоговое заключение

SMH — **удобный способ одним тикером купить весь сектор полупроводников** и сделать **прямую ставку на ИИ/чипы**. В фонде — лидеры (NVIDIA, TSMC, Broadcom, AMD, ASML), низкая комиссия (0,35%) и высокая ликвидность. За год фонд **удвоился** на ИИ-буме.

Честно: это не «широкий» и не защитный ETF, а **концентрированная циклическая ставка**: судьба фонда сильно зависит от NVIDIA и топ-6, а торгуется он **у исторических максимумов** — то есть вход на пике повышает риск просадки.

Аналитический вывод: хороший инструмент **для ставки на сектор ИИ/чипов** на длинном горизонте; но из-за концентрации и цикличности — **лучше входить частями/на просадках** и держать как **агрессивную часть** портфеля. Ориентиры:

\$650 на 6 мес. (−1%) и **\$680 на 12 мес.** (+3%) в базовом сценарии; бычий (\$800) — на продолжении ИИ-капекса, медвежий (\$480) — на паузе в цикле.

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

ITSW

ITS World ETF

6.6

MAGS

Roundhill Magnificen...

6.4

VXUS

Vanguard Total Inter...

6.3

SPY

SPDR S&P 500 ETF

6.1

UAE

iShares MSCI UAE ET...

5.2

XLB

Materials Select Sect...

5.0



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Все новости по SMH →



Поделиться результатом

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

Источники

- VanEck — SMH (официальный)
- StockAnalysis — SMH
- StockAnalysis — SMH Holdings
- ETFDB — SMH
- TipRanks — SMH ETF
- Yahoo Finance — SMH

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 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.