VUSA.AS Vanguard S&P 500 UCITS ETF · ETF · Vanguard Group (Ireland) Limited

Анализ от **03.11.2026 22:05** · валута на листинга EUR · EUR/USD 1.1197 · история от 2012-05-22 (14.7 г.)



Заключение за дългосрочно държане

ПОДХОДЯЩ КАТО ДЪЛГОСРОЧНО ЯДРО

Да – като дългосрочно ядро (хоризонт 10+ години), ако можете да издържите спадове от 34%.

Оценка по компоненти

Разходи (TER) (25%)	няма данни	
Диверсификация (20%)		77
Риск/доходност (20%)		88
Устойчивост (спадове) (15%)		73
Размер и ликвидност (10%)		100
История (10%)		100

Силни страни

- Топ 10 позиции = 39% от фонда
- Sharpe 0.68, максимален спад -34%
- Активи под управление ≈ 89.0 млрд (ликвидност/риск от закриване)

Слабости

- TER не е открит автоматично – проверете в KID документа.

ЦЕНА	ИСТОРИЧЕСКИ ВРЪХ	ГОДИШНА ТАКСА (TER)	АКТИВИ (AUM)
€128.18 / $143.53	**€133** / $148	—	**$89.0 млрд**
	-3.3% от върха		

ДИВИДЕНТНА ДОХОДНОСТ
0.00%

Р/Е НА ФОНДА / БЕТА
— / —

Какво да правим – план за вход и държане

Тайминг: Неутрална зона

- Няма екстремно отклонение от тренда – DCA е напълно подходящ.

Отклонение от дългосрочния тренд: **0.7σ** (персентил 76%) · спрямо SMA200: **+6.9%** · спрямо SMA50: **-0.1%**

Стъпки

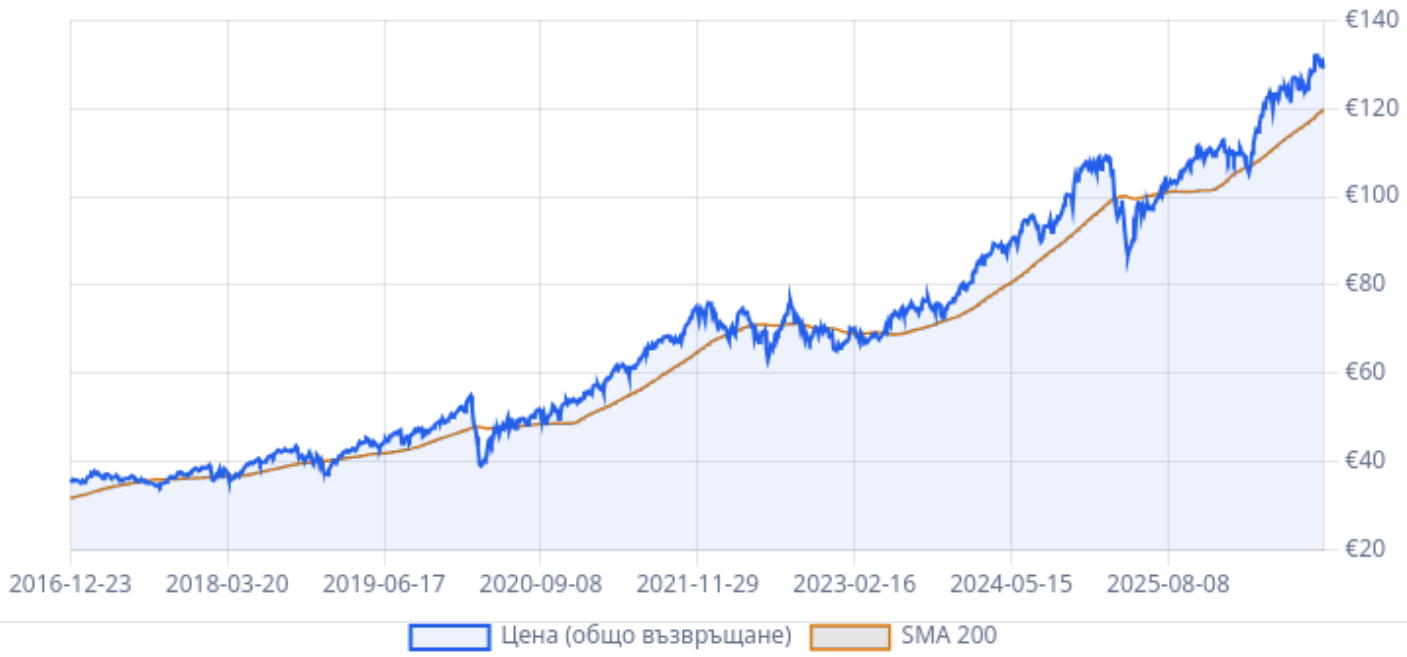
1. Основна стратегия: месечно DCA в ETF-а (ядро на портфейла); не продавайте при спадове – историческият максимален спад е -34%.
2. Допълнителни вноски по нива: 50% от наличния капитал сега/по месеци, 25% при -10% от върха (119.27), 25% при -20% (106.02).
3. Ребалансирайте веднъж годишно; не го ползвайте като единствена позиция, ако не можете да издържите спад от 34%.
4. В 10-годишни исторически прозорци DCA е било по-добро от еднократна вноска в 0% от случаите (lump sum обикновено печели при растящ пазар, DCA намалява риска от лош момент).

Вход по нива спрямо върха

НИВО	ДЯЛ ОТ КАПИТАЛА	ЦЕНА
Сега / месечно DCA	50%	**€128.18** / $143.53
При спад -10% от върха	25%	**€119.27** / $133.55
При спад -20% от върха	25%	**€106.02** / $118.71

За месечно DCA няма „правилна“ цена – важи редовността. Нивата са за допълнителен капитал.

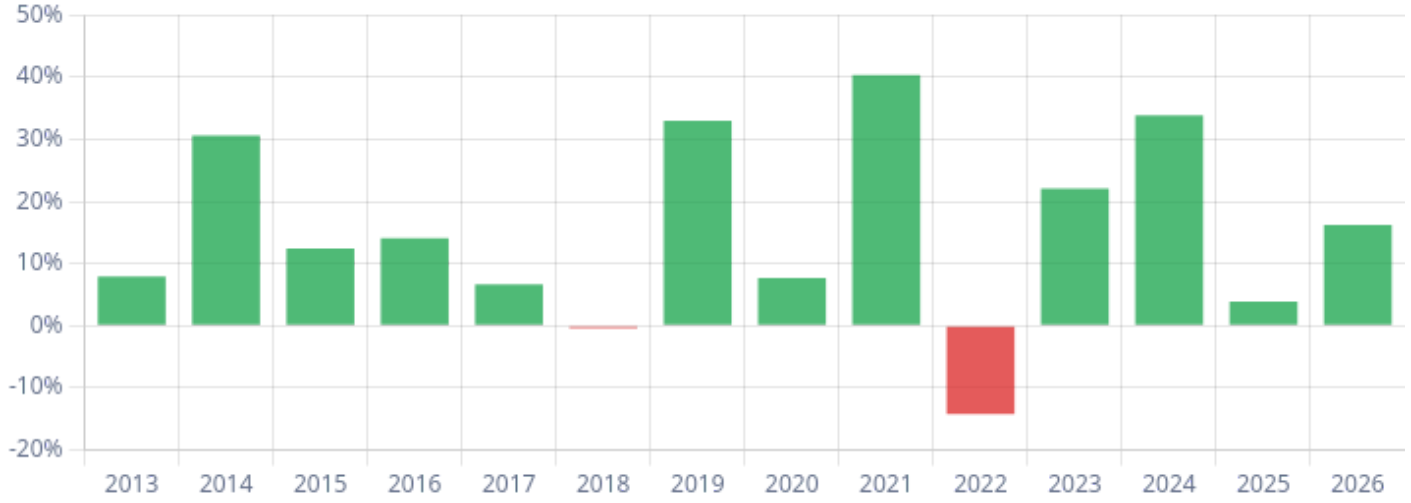
Ефективност и риск (общо възвръщане с дивиденти)



Спадове от върха (underwater)



Доходност по години



Годишна доходност (CAGR)

ПЕРИОД	EUR
1 г.	+15.1%
3 г.	+19.4%
5 г.	+12.0%
10 г.	+13.6%
15 г.	+13.4%
20 г.	+9.9%

Риск показатели

	ЦЯЛАТА ИСТОРИЯ	10 Г.	5 Г.
CAGR	+13.7%	+13.6%	+11.7%
Волатилност	15.6%	16.1%	15.1%
Sharpe	0.71	0.68	0.60
Sortino	0.99	0.93	0.83
Макс. спад	-33.6%	-33.6%	-23.2%
Calmar	0.41	0.40	0.50

VaR 95% за 1 месец: -5.7%

Най-дълбоки спадове

ОТ	ДЪНО	ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ	СПАД	ДНИ ДО ДЪНОТО	ДНИ ДО ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ
2020-02-19	2020-03-23	2021-01-08	-34%	33	291
2025-02-19	2025-04-09	2025-10-27	-23%	49	201
2015-12-02	2016-02-11	2016-07-19	-19%	71	159
2018-10-03	2018-12-24	2019-04-01	-17%	82	98
2022-01-04	2022-06-16	2022-08-16	-17%	163	61

Бектест на реалната история – lump sum срещу DCA

ХОРИЗОНТ	ПРОЗОРЦИ	LUMP SUM: МЕДИАНА (МИН – МАКС)	ШАНС ЗА ЗАГУБА	ПОД ИНФЛАЦИЯТА (2.5%)	DCA IRR: МЕДИАНА (МИН – МАКС)	DCA ПО-ДОБРО ОТ LUMP
5 г.	39	+14.1% (8.9 … 17.8)	0%	0%	+13.9% (10.0 … 20.1)	0%
10 г.	19	+13.8% (12.1 … 15.0)	0%	0%	+14.3% (12.5 … 16.2)	0%

Всеки прозорец е реален исторически период. Бектестът е върху реалната история на фонда (с реинвестирани дивиденти). Прозорците се припокриват, затова наблюденията не са независими. Минали резултати не гарантират бъдещи.

Следващи 12 месеца след...

УСЛОВИЕ	СР. ДОХОДНОСТ	МЕДИАНА	ШАНС ЗА ПЛЮС	НАЙ-ЛОШИ 10%
Всички дни	+14.7%	+12.0%	90%	+0%
Цена над SMA200	+14.2%	+11.6%	88%	-1%
Цена под SMA200	+19.9%	+20.8%	98%	+8%
Спад ≥ 10% от върха	+24.1%	+25.8%	100%	+11%

Колко често падат пазарите

Години с вътрешногодишен спад ≥ 10%	**40%**
Години със спад ≥ 20%	**13%**
Медианен вътрешногодишен спад	-8%

Спадове от 10% почти всяка година са нормални – не са сигнал за продажба.

Дългосрочна проекция (Monte Carlo върху реалната история)

Допускания

Медианната годишна доходност е допускане: 37% историческа (13.7%) + 63% равновесна (rf + премия за риск = 5.6%) = 8.6%. Разпределението на колебанията е от реалната история (bootstrap).

Данък при продажба 10% върху печалбата; инфлация 2.5%. Таксата TER е вече в цените.



ХОРИЗОНТ	ВЛОЖЕНО	МЕЧИ P10	БАЗОВ P50	БИЧИ P90	БАЗОВ СЛЕД ДАНЪК	БАЗОВ РЕАЛНО (ИНФЛАЦИЯ)	ШАНС ЗА ЗАГУБА	ПОД ИНФЛАЦИЯТ
1 г.	13 600	13 057	**14 461**	16 863	14 375	14 109	23%	31%
3 г.	20 800	21 047	**25 171**	30 874	24 734	23 374	8%	16%
5 г.	28 000	30 092	**37 789**	48 161	36 810	33 400	3%	10%
10 г.	46 000	59 391	**80 139**	113 473	76 726	62 605	1%	3%
20 г.	82 000	158 400	**244 020**	397 443	227 818	148 918	0%	0%
30 г.	118 000	357 345	**632 605**	1 168 566	581 144	301 590	0%	0%

Стойностите са в EUR (≈ €1.000 и $1.120 за 1 EUR). Сумата е комбинация от еднократна вноска и месечно DCA; процентилите са на общата сума при симулирани пътища, приблизително сметнати като сбор на отделните процентили – за точност разглеждайте двата компонента поотделно.

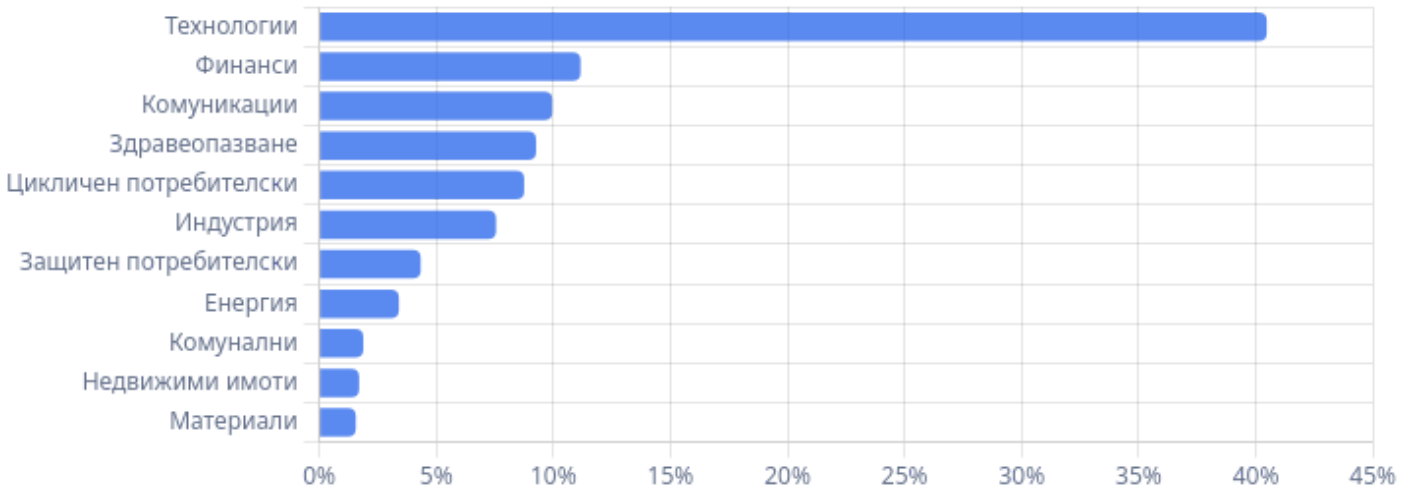
Състав на фонда

Топ 10 позиции

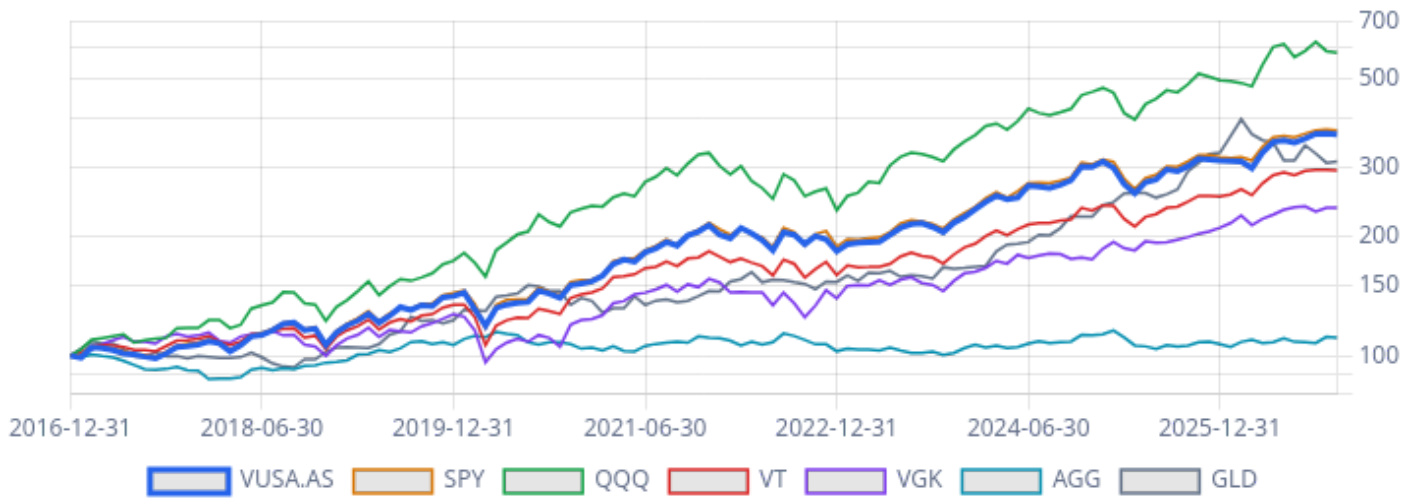
ТИКЕР	ИМЕ	ТЕГЛО
NVDA	NVIDIA Corp	8.39%
AAPL	Apple Inc	7.38%
MSFT	Microsoft Corp	5.78%
AMZN	Amazon.com Inc	3.71%
GOOGL	Alphabet Inc Class A	3.07%
AVGO	Broadcom Inc	2.54%
GOOG	Alphabet Inc Class C	2.45%
META	Meta Platforms Inc Class A	2.43%
MU	Micron Technology Inc	1.83%
TSLA	Tesla Inc	1.52%

Общо топ 10: **39.1%** · най-голяма позиция: 8.4%

Секторно разпределение



Съпоставка с алтернативи (EUR, общо възвръщане)



ФОНД	CAGR 5Г	CAGR 10Г	ВОЛАТИЛНОСТ	SHARPE 5Г	МАКС. СПАД
VUSA.AS Този ETF	+12.0%	+13.5%	15%	0.60	-34%
SPY S&P 500 (САЩ)	+12.0%	+13.8%	19%	0.50	-33%
QQQ Nasdaq 100	+12.6%	+18.9%	24%	0.40	-31%
VT Цял свят (акции)	+10.3%	+11.2%	18%	0.43	-33%
VGK Европа	+9.5%	+8.9%	19%	0.36	-38%
AGG Облигации САЩ	-0.2%	+1.0%	9%	-0.29	-16%
GLD Злато	+16.6%	+12.0%	20%	0.70	-24%

Всички серии са с общо възвръщане, превърнати във валутата на листинга. Периодът е общият ≤ 10 г.

Institutional Order Flow, Dark Pool и GEX

Сигнал за институционално натрупване

● Слаб/неутрален поток (0/5)

Няма изпълнени условия.

Gamma Exposure (опционен пазар)

Опционна верига – само за US листинги.

Dark Pool / ATS дял (FINRA)

FINRA ATS данни има само за американски тикери.

Обемен отпечатък (прокси за институционално натрупване)

Chaikin Money Flow (20)	0.02 (> +0.10 натрупване, < -0.10 разпределение)
Дни на натрупване / разпределение (40 дни)	1 / 2
Обем на ръст / обем на спад (20 дни)	0.79×

Това е прокси от дневни цени и обеми, не истински блокови сделки (prints) – те изискват платен източник на данни. Не го възприемайте като „dark pool prints“.

Европейски UCITS анализи и практически бележки

Няма предварително зададени UCITS анализи за този тикер. Ако ETF-ът вече е европейски (.DE, .AS, .L, .MI, .PA), това не е нужно.

- Американските ETF-и (SPY, VOO, QQQ...) обикновено не могат да се купуват от дребни инвеститори в ЕС заради регулацията PRIIPs/KID – за ЕС се ползват UCITS аналози (ISIN започва с IE/LU).
- Ирландските UCITS ETF-и обикновено удържат по-малко данък върху US дивиденти от директно US фондове; натрупващите (Acc) версии не изплащат дивидент. Проверете условията при вашия брокер и данъчно третиране в България – не е данъчен съвет.

Информацията е аналитична и не представлява инвестиционен или данъчен съвет. Миналите резултати не гарантират бъдещи; проекциите са вероятностни и зависят от допусканията.