# QQQ Invesco QQQ Trust · ETF · Large Growth

Анализ от **03.11.2026 18:14** · валута на листинга USD · EUR/USD 1.1203 · история от 1999-03-10 (27.6 г.)

83

Заключение за дългосрочно държане

## ПОДХОДЯЩ КАТО ДЪЛГОСРОЧНО ЯДРО

Да – като дългосрочно ядро (хоризонт 10+ години), ако можете да издържите спадове от 83%.

### Оценка по компоненти

| | |
|---|---|
| Разходи (TER) (25%) | 88 |
| Диверсификация (20%) | 65 |
| Риск/доходност (20%) | 86 |
| Устойчивост (спадове) (15%) | 70 |
| Размер и ликвидност (10%) | 100 |
| История (10%) | 100 |

### Силни страни

- Годишна такса (TER) 0.18% – ниска
- Sharpe 0.66, максимален спад -35%
- Активи под управление ≈ 498.9 млрд (ликвидност/риск от закриване)

### Слабости

- Топ 10 позиции = 47% от фонда – концентрация

| ЦЕНА | ИСТОРИЧЕСКИ ВРЪХ | ГОДИШНА ТАКСА (TER) | АКТИВИ (AUM) |
|---|---|---|---|
| **€614.21** / $688.11 | **€678** / $760 | **0.18%** | **$498.9 млрд** |
| | -9.4% от върха | | |

ДИВИДЕНТНА ДОХОДНОСТ
**0.42%**

Р/Е НА ФОНДА / БЕТА
**26.3 / 1.20**

## Какво да правим – план за вход и държане

**Тайминг: Неутрална зона**

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

Отклонение от дългосрочния тренд: **0.0σ** (персентил 52%) · спрямо SMA200: **+1.3%** · спрямо SMA50: **-4.9%**

**Стъпки**

1. Основна стратегия: месечно DCA в ETF-а (ядро на портфейла); не продавайте при спадове – историческият максимален спад е -83%.
2. Допълнителни вноски по нива: 50% от наличния капитал сега/по месеци, 25% при -10% от върха (683.69), 25% при -20% (607.73).
3. Ребалансирайте веднъж годишно; не го ползвайте като единствена позиция, ако не можете да издържите спад от 83%.
4. В 10-годишни исторически прозорци DCA е било по-добро от еднократна вноска в 15% 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% | **€614.21** / $688.11 |
| При спад -10% от върха | 25% | **€610.27** / $683.69 |
| При спад -20% от върха | 25% | **€542.46** / $607.73 |

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

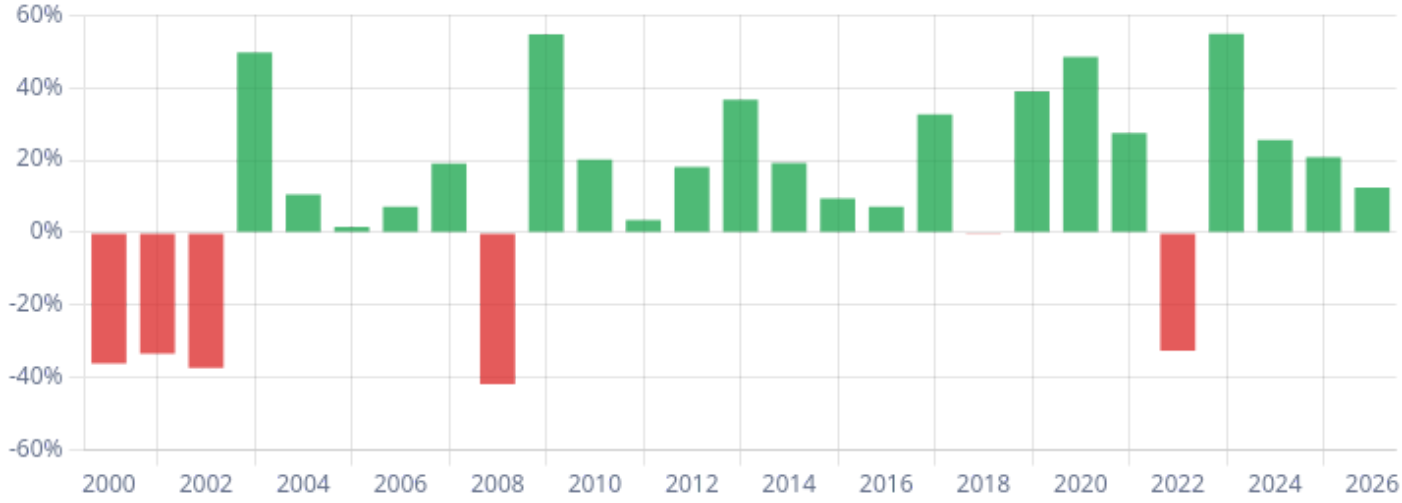
## Ефективност и риск (общо възвръщане с дивиденти)



## Спадове от върха (underwater)




## Доходност по години



### Годишна доходност (CAGR)

| ПЕРИОД | USD | В EUR (ИСТОРИЧЕСКИ КУРС) |
|---|---|---|
| **1 г.** | +9.9% | +13.5% |
| **3 г.** | +26.5% | +24.1% |
| **5 г.** | +13.3% | +14.2% |
| **10 г.** | +19.9% | +19.6% |
| **15 г.** | +19.1% | +20.8% |
| **20 г.** | +15.9% | +16.6% |

За европейски инвеститор във валутен долар ETF резултатът в EUR може да се различава значително заради валутата.

### Риск показатели

| | ЦЯЛАТА ИСТОРИЯ | 10 Г. | 5 Г. |
|---|---|---|---|
| CAGR | +10.6% | +20.0% | +13.3% |
| Волатилност | 26.8% | 22.7% | 23.0% |
| Sharpe | 0.21 | 0.66 | 0.36 |
| Sortino | 0.29 | 0.93 | 0.51 |
| Макс. спад | -83.0% | -35.1% | -35.1% |
| Calmar | 0.13 | 0.57 | 0.38 |

VaR 95% за 1 месец: -10.9%

**Най-дълбоки спадове**

| ОТ | ДЪНО | ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ | СПАД | ДНИ ДО ДЪНОТО | ДНИ ДО ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ |
|---|---|---|---|---|---|
| 2000-03-27 | 2002-10-09 | 2015-02-20 | -83% | 926 | 4517 |
| 2021-12-27 | 2022-11-03 | 2023-12-13 | -35% | 311 | 405 |
| 2020-02-19 | 2020-03-16 | 2020-06-03 | -29% | 26 | 79 |
| 2018-08-29 | 2018-12-24 | 2019-04-12 | -23% | 117 | 109 |
| 2025-02-19 | 2025-04-08 | 2025-06-24 | -23% | 48 | 77 |

## 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.** | 91 | **+15.1%** (-19.5 … 28.3) | 13% | 15% | **+15.4%** (-11.6 … 29.9) | 16% |
| **10 г.** | 71 | **+13.3%** (-7.6 … 22.9) | 11% | 11% | **+15.8%** (-5.3 … 23.9) | 15% |
| **15 г.** | 51 | **+14.0%** (0.3 … 20.7) | 0% | 8% | **+15.7%** (9.4 … 20.8) | 16% |
| **20 г.** | 31 | **+13.7%** (3.5 … 16.8) | 0% | 0% | **+16.3%** (11.9 … 19.0) | 23% |

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 | **+13.5%** | **+16.8%** | 79% | **-28%** |
| Цена над SMA200 | **+13.3%** | **+15.7%** | 85% | **-10%** |
| Цена под SMA200 | **+9.6%** | **+18.9%** | 64% | **-37%** |
| Спад ≥ 10% от върха | **+10.3%** | **+14.7%** | 76% | **-34%** |
| Спад ≥ 20% от върха | **+9.6%** | **+13.2%** | 76% | **-34%** |
| Спад ≥ 30% от върха | **+9.1%** | **+11.8%** | 76% | **-33%** |

**Колко често падат пазарите**

| | |
|---|---|
| Години с вътрешногодишен спад ≥ 10% | **89%** |
| Години със спад ≥ 20% | **29%** |
| Медианен вътрешногодишен спад | -14% |

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: 40% историческа (10.6%) + 60% равновесна (rf + премия за риск = 8.0%) = 9.0%. 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 | 10 114 | **15 556** | 18 388 | 15 360 | 15 177 | 21% | 27% |
| **3 г.** | 20 800 | 15 189 | **27 336** | 38 186 | 26 682 | 25 384 | 27% | 30% |
| **5 г.** | 28 000 | 20 240 | **40 023** | 65 115 | 38 821 | 35 375 | 25% | 30% |
| **10 г.** | 46 000 | 35 925 | **83 897** | 174 935 | 80 108 | 65 540 | 18% | 25% |
| **20 г.** | 82 000 | 76 683 | **253 149** | 805 055 | 236 034 | 154 490 | 11% | 18% |
| **30 г.** | 118 000 | 148 309 | **653 540** | 2 706 385 | 599 986 | 311 571 | 7% | 14% |

Стойностите са в USD (≈ €0.893 и $1.000 за 1 USD). 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.

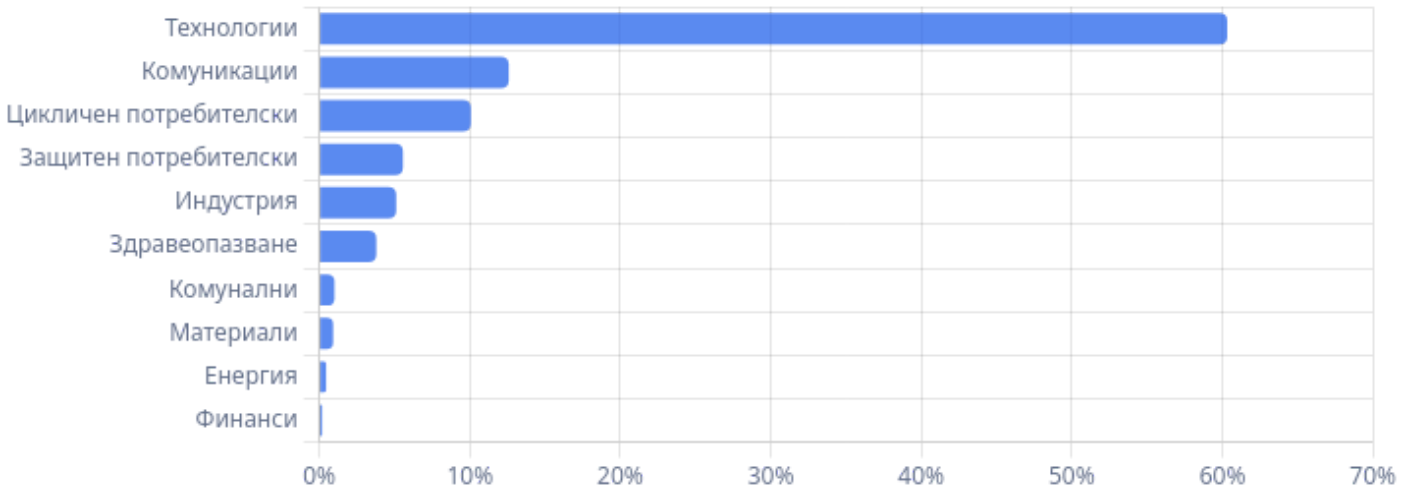
## Състав на фонда

### Топ 10 позиции

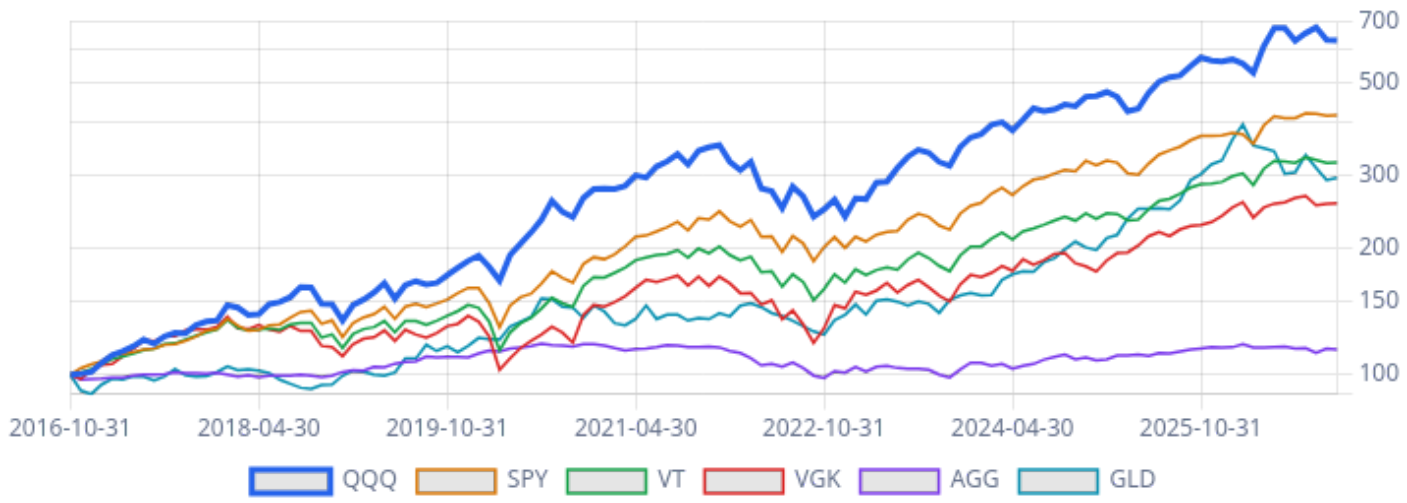
| ТИКЕР | ИМЕ | ТЕГЛО |
|---|---|---|
| **NVDA** | NVIDIA Corp | 8.33% |
| **AAPL** | Apple Inc | 7.35% |
| **MSFT** | Microsoft Corp | 5.76% |
| **MU** | Micron Technology Inc | 5.02% |
| **AMD** | Advanced Micro Devices Inc | 4.17% |
| **AMZN** | Amazon.com Inc | 4.07% |
| **META** | Meta Platforms Inc Class A | 3.26% |
| **GOOGL** | Alphabet Inc Class A | 3.05% |
| **GOOG** | Alphabet Inc Class C | 2.85% |
| **TSLA** | Tesla Inc | 2.82% |

Общо топ 10: **46.7%** · най-голяма позиция: 8.3%

### Секторно разпределение



## Съпоставка с алтернативи (USD, общо възвръщане)




| ФОНД | CAGR 5Г | CAGR 10Г | ВОЛАТИЛНОСТ | SHARPE 5Г | МАКС. СПАД |
|---|---|---|---|---|---|
| **QQQ** Този ETF | +13.3% | +20.0% | 23% | 0.36 | -35% |
| **SPY** S&P 500 (САЩ) | +12.2% | +15.3% | 17% | 0.43 | -34% |
| **VT** Цял свят (акции) | +9.9% | +12.3% | 16% | 0.32 | -34% |
| **VGK** Европа | +8.4% | +9.8% | 18% | 0.20 | -37% |
| **AGG** Облигации САЩ | -0.2% | +1.4% | 6% | -0.85 | -18% |
| **GLD** Злато | +16.5% | +11.5% | 19% | 0.60 | -28% |

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

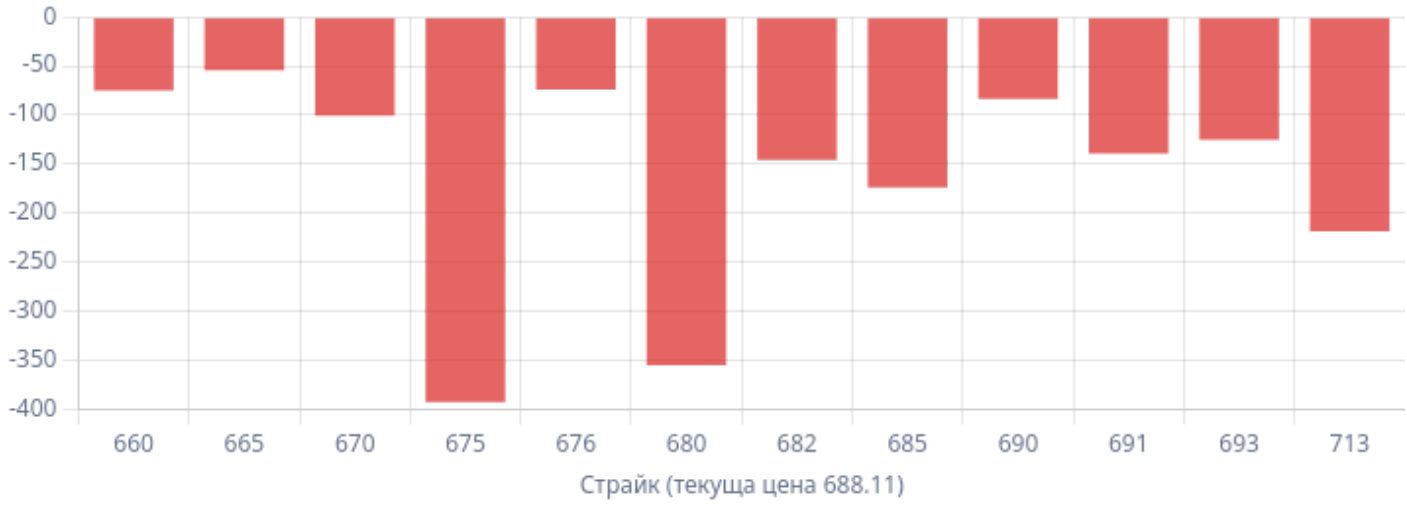
**Слаб/неутрален поток (1/5)**

цената е близо до Put Wall

**Gamma Exposure (опционен пазар)**

| | |
|---|---|
| Put Wall (подкрепа) | **675.00** (USD) |
| Call Wall (съпротива) | **725.00** |
| Gamma Flip | — |
| Нетна GEX | **-2 040 млн $ / 1%** |
| Put/Call (OI / обем) | 1.39 / 0.96 |
| ATM имплицитна волатилност | 34% |

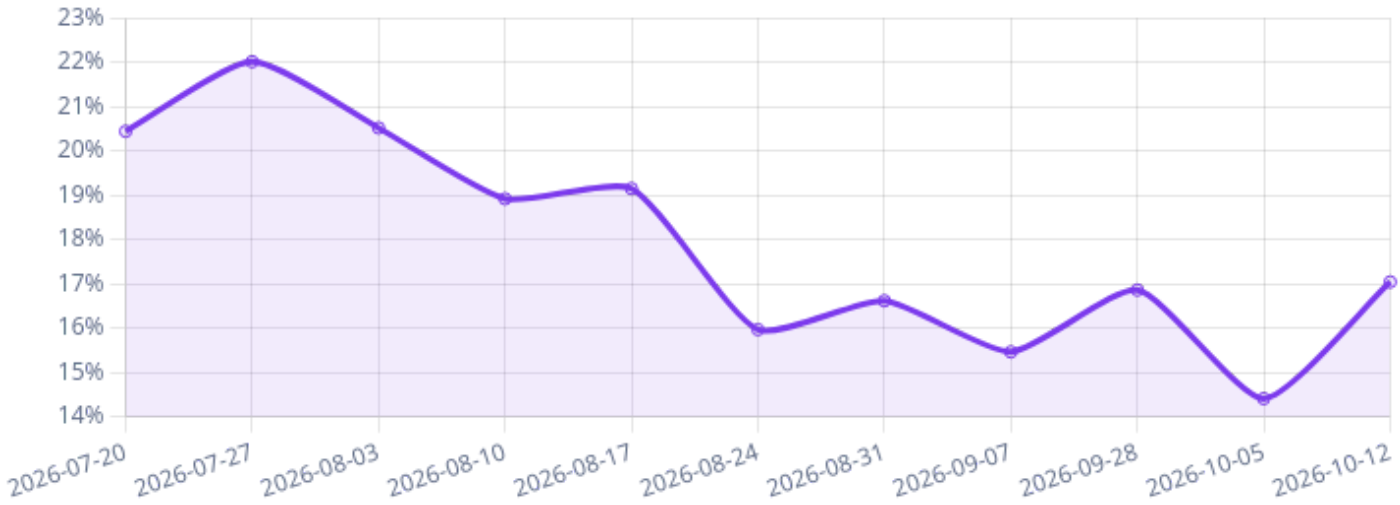
Отрицателна гама – по-големи движения (хеджирането подсилва тренда). Изчислено от публичната опционна верига (OI × Black-Scholes гама) до 60 дни; приема се, че маркет мейкърите са дълги на кол и къси на пут опции – приблизителна оценка.



**Dark Pool / ATS дял (FINRA)**

| | |
|---|---|
| Последна седмица | 2026-10-12 (закъснение 22 дни) |
| ATS дял от обема | **17.0%** (средно 17.9%) |

| НАЙ-ГОЛЕМИ ATS | АКЦИИ |
|---|---|
| DLTA DEALERWEB | 19 311 403 |
| UBSA UBS ATS | 4 005 665 |
| INCR INTELLIGENT CROSS LLC | 2 583 854 |
| EBXL LEVEL ATS | 1 768 870 |
| SGMT SIGMA X2 | 1 596 130 |




FINRA публикува ATS обемите със седмично/месечно закъснение – това е структурен индикатор, не сигнал в реално време. Отделните блокови сделки >$5M (prints) не са свободно достъпни.

**Обемен отпечатък (прокси за институционално натрупване)**

| | |
|---|---|
| Chaikin Money Flow (20) | -0.07 (> +0.10 натрупване, < -0.10 разпределение) |
| Дни на натрупване / разпределение (40 дни) | 1 / 3 |
| Обем на ръст / обем на спад (20 дни) | 0.34× |

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

| ТИКЕР | ИМЕ | ВАЛУТА | ЦЕНА | TER | CAGR 5Г | ОТ | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **SXRV.DE** | iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD (Acc) | EUR | 1 446.60 | 0.30% | +12.2% | 2010-05-07 | Анализирай |
| **EQQQ.DE** | Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF | EUR | 615.40 | 0.30% | +11.8% | 2008-01-02 | Анализирай |
| **CNDX.L** | iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD (Acc) | USD | 1 618.00 | 0.30% | +12.9% | 2010-09-15 | Анализирай |

- 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.