Η HellasFin ανακοινώνει τις αποδόσεις του Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026

Η HellasFin, αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, ανακοίνωσε στις 30 Οκτωβρίου 2026 την απόδοση του παγκόσμιου μετοχικού χαρτοφυλακίου ενεργής διαχείρισης Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026. Σύμφωνα με τα στοιχεία που δημοσιοποίησε, το χαρτοφυλάκιο κατέγραψε απόδοση 22,04% σε EUR για το 2026 (με ενημέρωση έως 23/10/2026), ενώ η μέση ετήσια απόδοσή του από το 2019 ανέρχεται σε 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%. Το 2025 η απόδοση ήταν 21,72% σε EUR. Το χαρτοφυλάκιο βασίζεται σε επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά, και ενεργή παρακολούθηση.

Η απόδοση σε σχέση με την αγορά

Η ανακοίνωση έρχεται σε μια περίοδο όπου η συντριπτική πλειονότητα των ενεργών μετοχικών κεφαλαίων αποτυγχάνει να ξεπεράσει τους δείκτες αναφοράς. Η έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026 αναφέρει ότι το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR υποαπέδωσε έναντι του δείκτη S&P World, ενώ το 63,58% των κεφαλαίων σε αμερικανικές μετοχές σε EUR υποαπέδωσε έναντι του S&P 500. Σε βάθος δεκαετίας, τα ποσοστά υποαπόδοσης των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνούν το 97%. Η μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR ήταν περίπου 10,3%, σύμφωνα με τη σύγκριση της SPIVA.

Πώς λειτουργούν τα χαρτοφυλάκια ενεργής διαχείρισης

Τα χαρτοφυλάκια ενεργής διαχείρισης, όπως το Momentum Stocks, βασίζονται στη συνεχή ανάλυση και επιλογή μετοχών με βάση την τρέχουσα δυναμική τους. Αντί να ακολουθούν μια παθητική στρατηγική αναπαραγωγής ενός δείκτη, οι διαχειριστές αναζητούν εταιρείες που παρουσιάζουν ισχυρή ανοδική τάση, είτε λόγω κλαδικών εξελίξεων, είτε λόγω εταιρικών επιδόσεων. Η επιτυχία μιας τέτοιας στρατηγικής επένδυσης σε momentum εξαρτάται από την ικανότητα έγκαιρης αναγνώρισης αυτών των τάσεων και από την πειθαρχία στην τήρηση της επενδυτικής διαδικασίας.

Η γεωγραφική και κλαδική διασπορά αποτελεί βασικό στοιχείο αυτής της προσέγγισης. Η κατανομή των επενδύσεων σε διαφορετικές αγορές και τομείς μειώνει τον κίνδυνο που συνδέεται με την υπερσυγκέντρωση σε μια μόνο περιοχή ή κλάδο. Παράλληλα, η ενεργή παρακολούθηση επιτρέπει την ταχεία προσαρμογή του χαρτοφυλακίου σε μεταβαλλόμενες

συνθήκες, είτε πρόκειται για μακροοικονομικές αλλαγές είτε για ειδικές εξελίξεις σε συγκεκριμένες εταιρείες.

Η σημασία της μακροπρόθεσμης απόδοσης

Η αξιολόγηση ενός χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται σε μία μόνο χρονιά. Οι δείκτες όπως ο Sharpe και το alpha παρέχουν μια πιο ολοκληρωμένη εικόνα της σχέσης απόδοσης-κινδύνου και της υπεραπόδοσης σε σχέση με την αγορά. Μια σταθερή θετική απόδοση σε βάθος ετών, με χαμηλή μεταβλητότητα, υποδηλώνει μια συνεπή στρατηγική επένδυσης σε momentum που μπορεί να αντέξει σε διαφορετικές φάσεις του οικονομικού κύκλου.

Η δυσκολία επίτευξης υπεραπόδοσης είναι εμφανής από τα στατιστικά στοιχεία της SPIVA, που δείχνουν ότι η συντριπτική πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων δεν καταφέρνει να ξεπεράσει τους δείκτες αναφοράς. Αυτό καθιστά τις εξαιρέσεις, όπως αυτές που αναφέρονται στην ανακοίνωση, αξιοσημείωτες για τους επαγγελματίες του κλάδου.

Συμπεράσματα για τον κλάδο

Η ανακοίνωση της HellasFin έρχεται να προστεθεί στη συζήτηση για την αποτελεσματικότητα της ενεργής διαχείρισης έναντι της παθητικής παρακολούθησης δεικτών. Ενώ η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων υποαποδίδει, ορισμένα χαρτοφυλάκια καταφέρνουν να επιτύχουν σημαντικές αποδόσεις, υπογραμμίζοντας τη σημασία της ποιότητας της διαχείρισης και της επενδυτικής διαδικασίας.