HellasFin: Απόδοση 22,04% για το Momentum Stocks το 2026 — Η ενεργή διαχείριση μετοχών στο επίκεντρο

Η HellasFin ανακοίνωσε στις 30 Οκτωβρίου 2026 την απόδοση του παγκόσμιου μετοχικού χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του έτους. Το χαρτοφυλάκιο κατέγραψε απόδοση 22,04% σε EUR, με τελευταία ενημέρωση στις 23 Οκτωβρίου 2026, ενώ για το σύνολο του 2025 η απόδοση είχε διαμορφωθεί στο 21,72% σε EUR. Σύμφωνα με την έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026, 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 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.

Το Momentum Stocks αποτελεί ένα ενεργά επιλεγμένο μετοχικό χαρτοφυλάκιο που συνδυάζει γεωγραφική και κλαδική διασπορά, με έμφαση σε μετοχές που παρουσιάζουν ισχυρό ανοδικό momentum. Η μέση ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου σε EUR από το 2019 ανέρχεται στο 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%. Η HellasFin, η οποία περιγράφεται ως αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, προσφέρει το χαρτοφυλάκιο με ενεργή διαχείριση και συνεχή παρακολούθηση.

Πώς λειτουργεί η ενεργή διαχείριση μετοχών

Η ενεργή διαχείριση μετοχών βασίζεται στη συνεχή παρακολούθηση της αγοράς και στην τακτική αναπροσαρμογή της σύνθεσης ενός χαρτοφυλακίου. Σε αντίθεση με την παθητική στρατηγική, όπου οι επενδυτές κρατούν μια συγκεκριμένη κατανομή περιουσιακών στοιχείων χωρίς συχνές αλλαγές, η ενεργή διαχείριση επιτρέπει την ταχύτερη αντίδραση σε μεταβολές των οικονομικών συνθηκών, των επιτοκίων και των αποτιμήσεων. Οι διαχειριστές αναλύουν δεδομένα από διεθνείς αγορές, αξιολογούν την πορεία μεμονωμένων εταιρειών και λαμβάνουν αποφάσεις για αγορές ή πωλήσεις με βάση συγκεκριμένα κριτήρια, όπως η κεφαλαιοποίηση, η ρευστότητα και η μακροπρόθεσμη προοπτική.

Ένα βασικό πλεονέκτημα αυτής της προσέγγισης είναι η δυνατότητα να αποφεύγονται παρατεταμένες περίοδοι υποαπόδοσης. Ενώ η παθητική στρατηγική μπορεί να εκτεθεί σε αγορές που βρίσκονται σε πτωτική τροχιά, η ενεργή διαχείριση επιτρέπει την ανακατανομή κεφαλαίων σε τομείς και γεωγραφίες που παρουσιάζουν καλύτερες προοπτικές. Ταυτόχρονα, απαιτεί αυξημένη εμπειρογνωμοσύνη, συνεχή ενημέρωση και πρόσβαση σε

έγκαιρα δεδομένα, γεγονός που την καθιστά πιο κατάλληλη για εξειδικευμένους διαχειριστές ή επαγγελματίες της αγοράς.

Η σημασία της διασποράς και της παρακολούθησης

Η γεωγραφική και κλαδική διασπορά αποτελεί θεμελιώδη αρχή στη διαχείριση μετοχικών χαρτοφυλακίων. Με την κατανομή των επενδύσεων σε διαφορετικές οικονομίες και τομείς, μειώνεται η εξάρτηση από μία μόνο αγορά και περιορίζεται ο αντίκτυπος από τοπικές κρίσεις ή κλαδικές υφέσεις. Η ενεργή παρακολούθηση, από την πλευρά της, διασφαλίζει ότι οι σταθμίσεις αναπροσαρμόζονται έγκαιρα, ώστε να ανταποκρίνονται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες.

Η αποτελεσματικότητα της ενεργής διαχείρισης φαίνεται και από τα μακροπρόθεσμα στατιστικά. Σύμφωνα με δεδομένα της SPIVA, το ποσοστό των ενεργών κεφαλαίων που υποαποδίδουν έναντι των βασικών δεικτών αυξάνεται σημαντικά όταν εξετάζεται σε βάθος δεκαετίας, ξεπερνώντας το 97%. Αυτό σημαίνει ότι η πλειονότητα των ενεργών διαχειριστών δεν καταφέρνει να ξεπεράσει την απόδοση των παθητικών δεικτών μακροπρόθεσμα. Η επίτευξη σταθερής υπεραπόδοσης απαιτεί, επομένως, συστηματική έρευνα, πειθαρχημένη διαδικασία και την ικανότητα να εντοπίζονται έγκαιρα οι τάσεις της αγοράς.

Παράγοντες που επηρεάζουν την απόδοση

Η απόδοση ενός μετοχικού χαρτοφυλακίου εξαρτάται από πολλούς παράγοντες, όπως η επιλογή των μετοχών, ο χρονισμός των αγορών και πωλήσεων, η διαχείριση του κινδύνου και η ικανότητα προσαρμογής σε αλλαγές του μακροοικονομικού περιβάλλοντος. Η ενεργή διαχείριση επιτρέπει σε ένα χαρτοφυλάκιο να εκμεταλλεύεται ευκαιρίες που προκύπτουν από βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις, χωρίς να χάνει τον μακροπρόθεσμο προσανατολισμό του.

Επιπλέον, η χρήση δεικτών όπως ο δείκτης Sharpe και το alpha παρέχει μετρήσιμες ενδείξεις για την απόδοση σε σχέση με τον κίνδυνο. Ο δείκτης Sharpe συγκρίνει την υπερβάλλουσα απόδοση ενός χαρτοφυλακίου έναντι του ακίνδυνου επιτοκίου με τη μεταβλητότητα των αποδόσεων, ενώ το alpha μετρά την υπερβάλλουσα απόδοση σε σχέση με ένα μοντέλο αναφοράς. Η υψηλή τιμή του δείκτη Sharpe και η θετική alpha υποδηλώνουν ότι το χαρτοφυλάκιο έχει καταφέρει να παράγει μεγαλύτερη απόδοση από αυτή που θα αναμενόταν βάσει του κινδύνου που ανέλαβε.

Το Momentum Stocks της HellasFin

Το Momentum Stocks της HellasFin είναι ένα παράδειγμα χαρτοφυλακίου που ενσωματώνει τις αρχές της ενεργής διαχείρισης. Η επιλογή των μετοχών γίνεται με βάση το ανοδικό momentum, δηλαδή την τάση μιας μετοχής να κινείται ανοδικά σε σχέση με την αγορά, και συνοδεύεται από γεωγραφική και κλαδική διασπορά. Το χαρτοφυλάκιο παρακολουθείται ενεργά, με στόχο την έγκαιρη αναπροσαρμογή των θέσεων όταν οι συνθήκες μεταβάλλονται.

Η μέση ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου από το 2019 ανέρχεται στο 18,03% σε EUR, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%. Αυτά τα νούμερα δείχνουν ότι η στρατηγική της HellasFin έχει αποδώσει καλύτερα από τον μέσο όρο των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων, τα οποία, σύμφωνα με την SPIVA, είχαν μέση απόδοση περίπου 10,3% το 2026. Το Momentum Stocks αποτελεί ένα ενεργά επιλεγμένο μετοχικό χαρτοφυλάκιο που συνδυάζει την έμφαση σε μετοχές με ανοδική δυναμική με την ενεργή παρακολούθηση.

Συμπεράσματα για την αγορά

Η ανακοίνωση της HellasFin έρχεται σε μια περίοδο όπου η συζήτηση γύρω από την ενεργή έναντι της παθητικής διαχείρισης παραμένει επίκαιρη. Τα στοιχεία της SPIVA δείχνουν ότι η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων δεν καταφέρνει να ξεπεράσει τους παθητικούς δείκτες, γεγονός που καθιστά την επιτυχία ενός χαρτοφυλακίου όπως το Momentum Stocks αξιοσημείωτη. Η ικανότητα να διατηρείται σταθερή υπεραπόδοση σε βάθος χρόνου απαιτεί όχι μόνο τεχνογνωσία, αλλά και πειθαρχία στην εφαρμογή της στρατηγικής.

Για τους επαγγελματίες της αγοράς, η περίπτωση της HellasFin υπογραμμίζει τη σημασία της ενεργής διαχείρισης μετοχών ως εργαλείου για την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων. Παράλληλα, υπενθυμίζει ότι η επιτυχία δεν είναι δεδομένη, αλλά προκύπτει από συστηματική δουλειά, έρευνα και προσαρμογή στις συνθήκες της αγοράς.