Momentum Stocks: Απόδοση 22,04% το 2026 και σύγκριση με τον δείκτη

Η HellasFin ανακοίνωσε στις 30 Οκτωβρίου 2026 την απόδοση του χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026. Το χαρτοφυλάκιο, το οποίο διαχειρίζεται ενεργά η εταιρεία, εστιάζει σε μετοχές με ανοδική δυναμική και κατέγραψε απόδοση 22,04% σε ευρώ για το 2026, με ενημέρωση έως τις 23 Οκτωβρίου. Το 2025 η αντίστοιχη απόδοση ήταν 21,72% σε ευρώ. Η μέση ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου σε ευρώ από το 2019 ανέρχεται σε 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και άλφα 5,39%.

Η απόδοση των ευρωπαϊκών κεφαλαίων και η σύγκριση με δείκτη

Η έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026, που δημοσιεύθηκε πρόσφατα, παρέχει μια ευρεία εικόνα της απόδοσης των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων. Σύμφωνα με την έκθεση, το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε ευρώ υποαπέδωσε έναντι του δείκτη S&P World. Το ποσοστό αυτό αυξάνεται στο 63,58% για τα κεφάλαια που επενδύουν σε αμερικανικές μετοχές και αποτιμώνται σε ευρώ, όταν συγκρίνονται με τον S&P 500. Ακόμη πιο εντυπωσιακό είναι ότι σε βάθος δεκαετίας, τα ποσοστά υποαπόδοσης των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνούν το 97%. Η μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε ευρώ ήταν περίπου 10,3%, σύμφωνα με τη σύγκριση της SPIVA.

Αυτά τα στοιχεία αναδεικνύουν μια τάση που παρατηρείται εδώ και χρόνια: η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων δυσκολεύεται να ξεπεράσει την απόδοση των βασικών δεικτών. Η σύγκριση με δείκτη, όπως αυτή που διενεργεί η SPIVA, αποτελεί ένα διαδεδομένο εργαλείο για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της ενεργής διαχείρισης. Όταν ένα κεφάλαιο υποαποδίδει έναντι του δείκτη αναφοράς, εγείρονται ερωτήματα σχετικά με την προστιθέμενη αξία της διαχείρισης και τις στρατηγικές επιλογές.

Η απόδοση του Momentum Stocks, που ξεπερνά κατά πολύ τον μέσο όρο του 10,3%, τοποθετείται σε διαφορετική κατηγορία. Ωστόσο, η ανάλυση της απόδοσης ενός χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται μόνο στην απόλυτη απόδοση. Παράγοντες όπως ο δείκτης Sharpe, που μετρά την απόδοση ανά μονάδα κινδύνου, και το άλφα, που δείχνει την υπερβάλλουσα απόδοση σε σχέση με τον αναμενόμενο κίνδυνο, παρέχουν μια πιο ολοκληρωμένη εικόνα. Στην περίπτωση του Momentum Stocks, ο δείκτης Sharpe 1,01 και το άλφα 5,39% υποδηλώνουν μια σχέση απόδοσης-κινδύνου που η εταιρεία θεωρεί ευνοϊκή.

Πώς λειτουργεί η ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου

Τα χαρτοφυλάκια ενεργής διαχείρισης, όπως το Momentum Stocks, βασίζονται σε μια συνεχή διαδικασία έρευνας, ανάλυσης και λήψης αποφάσεων. Οι διαχειριστές τους δεν

ακολουθούν μια στατική σύνθεση, αλλά προσαρμόζουν την κατανομή των περιουσιακών στοιχείων με βάση τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς. Αυτό περιλαμβάνει την επιλογή μετοχών που παρουσιάζουν ισχυρό ανοδικό momentum, λαμβάνοντας υπόψη γεωγραφική και κλαδική διασπορά. Η διαδικασία αυτή απαιτεί εντατική παρακολούθηση και αναλύσεις που στοχεύουν στον εντοπισμό ευκαιριών πριν αυτές γίνουν ευρέως αντιληπτές.

Ο σχεδιασμός ενός τέτοιου χαρτοφυλακίου ξεκινά συνήθως με τον καθορισμό ενός δείκτη αναφοράς, ο οποίος λειτουργεί ως σημείο σύγκρισης. Η απόδοση στη συνέχεια μετράται έναντι αυτού του δείκτη, είτε πρόκειται για έναν παγκόσμιο δείκτη όπως ο S&P World είτε για έναν περιφερειακό όπως ο S&P 500. Η επιτυχία ενός χαρτοφυλακίου ενεργής διαχείρισης κρίνεται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά του να υπερβαίνει τον δείκτη αναφοράς σε βάθος χρόνου, λαμβάνοντας υπόψη τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο.

Η HellasFin, η οποία δραστηριοποιείται ως αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ για 27 χρόνια, έχει αναπτύξει τη δική της μεθοδολογία για την επιλογή και τη διαχείριση του Momentum Stocks. Η προσέγγιση αυτή δίνει έμφαση στην ενεργή παρακολούθηση και στην προσαρμογή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου, με στόχο την εκμετάλλευση των τάσεων της αγοράς. Πληροφορίες σχετικά με την απόδοση και τη στρατηγική του χαρτοφυλακίου δημοσιεύονται τακτικά στην ιστοσελίδα hellasfin.gr.

Γιατί η σύγκριση με δείκτη έχει σημασία

Η σύγκριση με δείκτη αποτελεί έναν από τους πιο διαδεδομένους τρόπους αξιολόγησης της απόδοσης ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Παρέχει ένα αντικειμενικό σημείο αναφοράς, επιτρέποντας στους επενδυτές να διακρίνουν αν η ενεργή διαχείριση προσθέτει αξία σε σχέση με μια παθητική στρατηγική, όπως η επένδυση σε έναν δείκτη. Η έκθεση SPIVA είναι ένα χαρακτηριστικό παράδειγμα αυτής της πρακτικής, συγκρίνοντας την απόδοση ενεργών κεφαλαίων με αυτή των βασικών δεικτών.

Τα ποσοστά υποαπόδοσης που καταγράφονται στην έκθεση είναι ενδεικτικά μιας ευρύτερης πρόκλησης για τον κλάδο. Η διατήρηση μιας σταθερής υπεραπόδοσης έναντι του δείκτη απαιτεί όχι μόνο καλή ανάλυση, αλλά και πειθαρχία στην εκτέλεση της στρατηγικής. Η απόδοση του Momentum Stocks, που ξεπερνά σημαντικά τον μέσο όρο των ευρωπαϊκών κεφαλαίων, υποδηλώνει μια αποτελεσματική εφαρμογή της μεθοδολογίας της HellasFin.

Για τους επενδυτές, η κατανόηση της σύγκρισης με δείκτη είναι κρίσιμη για την αξιολόγηση των επιλογών τους. Δεν αρκεί μια υψηλή απόλυτη απόδοση· πρέπει να εξετάζεται σε σχέση με τον κίνδυνο που αναλαμβάνεται και σε σύγκριση με εναλλακτικές επενδυτικές στρατηγικές. Η HellasFin παρέχει αυτά τα στοιχεία για το Momentum Stocks, διευκολύνοντας μια πιο τεκμηριωμένη αξιολόγηση. Περισσότερες λεπτομέρειες για τη μεθοδολογία και την απόδοση είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας, hellasfin.gr.

Συνολικά, η ανακοίνωση της HellasFin για την απόδοση του Momentum Stocks το 2026 έρχεται σε μια περίοδο όπου η συζήτηση γύρω από την αποτελεσματικότητα της ενεργής διαχείρισης είναι έντονη. Τα στοιχεία της SPIVA υπογραμμίζουν τη δυσκολία των περισσότερων κεφαλαίων να ξεπεράσουν τον δείκτη, καθιστώντας τις περιπτώσεις υπεραπόδοσης ακόμη πιο αξιοσημείωτες. Η απόδοση του Momentum Stocks, με 22,04% για το 2026 και 21,72% για το 2025, αποτελεί ένα παράδειγμα που αναδεικνύει τη δυνατότητα της ενεργής διαχείρισης να προσφέρει ανταγωνιστικά αποτελέσματα.