Momentum Stocks: Η απόδοση του χαρτοφυλακίου της HellasFin και η ανθεκτικότητα της ενεργής διαχείρισης

Η HellasFin ανακοίνωσε στις 30/10/2026 την απόδοση του χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026, καταγράφοντας απόδοση 22,04% σε EUR, με ενημέρωση στις 23/10/2026. Το χαρτοφυλάκιο, το οποίο προσφέρεται με ενεργή διαχείριση και έμφαση σε μετοχές με ανοδική δυναμική, σημείωσε επίσης απόδοση 21,72% σε EUR το 2025. Η μέση ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου σε EUR από το 2019 ανέρχεται σε 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%. Η HellasFin, που περιγράφεται ως αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, βασίζει το χαρτοφυλάκιο σε επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά και ενεργή παρακολούθηση.

Η εικόνα της αγοράς

Η ανακοίνωση έρχεται σε μια περίοδο όπου η έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026 αποτυπώνει μια ευρύτερη εικόνα υποαπόδοσης στα ευρωπαϊκά μετοχικά κεφάλαια. Σύμφωνα με την έκθεση, το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR υποαπέδωσε του δείκτη S&P World, ενώ το 63,58% των κεφαλαίων σε αμερικανικές μετοχές σε EUR υποαπέδωσε του S&P 500. Τα ποσοστά υποαπόδοσης των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνούν το 97% σε βάθος δεκαετίας, γεγονός που υπογραμμίζει τη δυσκολία των διαχειριστών να ξεπεράσουν τους παθητικούς δείκτες αναφοράς.

Η μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR ήταν περίπου 10,3% σύμφωνα με τη σύγκριση της SPIVA, ένα νούμερο που αποκτά ιδιαίτερη σημασία όταν συγκρίνεται με τις επιδόσεις του Momentum Stocks. Η απόδοση του χαρτοφυλακίου της HellasFin ξεπέρασε σημαντικά τον μέσο όρο, γεγονός που αναδεικνύει τη δυναμική της ενεργής διαχείρισης σε ένα περιβάλλον όπου η πλειονότητα των κεφαλαίων δεν καταφέρνει να ξεπεράσει τους δείκτες.

Η σημασία της ενεργής διαχείρισης

Η ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου αποτελεί μια στρατηγική όπου οι διαχειριστές λαμβάνουν αποφάσεις αγοράς και πώλησης μετοχών με βάση ανάλυση της αγοράς, οικονομικές προβλέψεις και συνεχή παρακολούθηση. Σε αντίθεση με την παθητική διαχείριση, όπου το χαρτοφυλάκιο ακολουθεί έναν δείκτη, η ενεργή προσέγγιση επιδιώκει να εκμεταλλευτεί ευκαιρίες που προκύπτουν από τις διακυμάνσεις της αγοράς. Αυτή η

μέθοδος απαιτεί εξειδικευμένες γνώσεις και συνεχή ενημέρωση, αλλά μπορεί να αποδώσει καλύτερα αποτελέσματα, ειδικά σε περιόδους αβεβαιότητας.

Το Momentum Stocks της HellasFin βασίζεται σε μια τέτοια στρατηγική, εστιάζοντας σε μετοχές με ισχυρό ανοδικό momentum και διασπορά σε γεωγραφικές περιοχές και κλάδους. Η ενεργή παρακολούθηση επιτρέπει την έγκαιρη προσαρμογή του χαρτοφυλακίου, ενώ η έμφαση στην alpha χαρτοφυλακίου —δηλαδή στην υπερβάλλουσα απόδοση έναντι του αναμενόμενου βάσει του κινδύνου— αποτελεί κεντρικό στοιχείο της φιλοσοφίας του. Η alpha χαρτοφυλακίου, όπως αποτυπώνεται στο 5,39% που καταγράφηκε από το 2019, δείχνει την ικανότητα του χαρτοφυλακίου να αποδίδει πέραν των προβλέψεων της αγοράς.

Η πρόκληση της υποαπόδοσης

Η υποαπόδοση των ενεργών κεφαλαίων έναντι των δεικτών είναι ένα διαχρονικό φαινόμενο. Η έκθεση SPIVA δείχνει ότι σε βάθος δεκαετίας, πάνω από το 97% των ενεργών κεφαλαίων δεν καταφέρνουν να ξεπεράσουν τον δείκτη αναφοράς τους. Αυτό οφείλεται σε διάφορους παράγοντες, όπως οι υψηλές προμήθειες, η δυσκολία πρόβλεψης των αγορών και η τάση των διαχειριστών να ακολουθούν τη γενική τάση αντί να την προβλέπουν. Ωστόσο, η περίπτωση του Momentum Stocks δείχνει ότι υπάρχουν εξαιρέσεις, όπου η ενεργή διαχείριση μπορεί να προσφέρει σημαντικά οφέλη.

Η απόδοση του χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τον δείκτη Sharpe 1,01 υποδηλώνει μια καλή σχέση απόδοσης-κινδύνου, ενώ η υψηλή alpha υπογραμμίζει την προστιθέμενη αξία της διαχειριστικής ομάδας. Για τους επαγγελματίες του χώρου, η δυνατότητα μέτρησης της απόδοσης μέσω τέτοιων δεικτών είναι κρίσιμη για την αξιολόγηση της στρατηγικής.

Συμπεράσματα για τον κλάδο

Η ανακοίνωση της HellasFin έρχεται να υπενθυμίσει ότι η ενεργή διαχείριση δεν είναι νεκρή, αλλά μπορεί να αποδώσει καρπούς όταν εφαρμόζεται με συνέπεια και εξειδίκευση. Σε ένα περιβάλλον όπου η πλειονότητα των κεφαλαίων υποαποδίδει, η ύπαρξη χαρτοφυλακίων που ξεχωρίζουν αποτελεί ενθαρρυντικό σημάδι. Η πορεία του Momentum Stocks τα επόμενα εξάμηνα θα παρακολουθηθεί με ενδιαφέρον από όσους ασχολούνται με τις διεθνείς αγορές.