HellasFin: Ισχυρές επιδόσεις για το Momentum Stocks το 2026 — Τι δείχνει η σύγκριση με την αγορά

Η HellasFin ανακοίνωσε στις 30 Οκτωβρίου 2026 τις αποδόσεις του χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του έτους, παρουσιάζοντας στοιχεία που το φέρνουν σε πλεονεκτική θέση έναντι της ευρύτερης αγοράς. Σύμφωνα με τα δεδομένα που δόθηκαν στη δημοσιότητα, το Momentum Stocks κατέγραψε απόδοση 22,04% σε EUR για το 2026 (με ενημέρωση έως 23 Οκτωβρίου 2026), ξεπερνώντας σημαντικά τη μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR, η οποία ανήλθε σε περίπου 10,3% βάσει της σύγκρισης της SPIVA. Η ίδια έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026 ανέφερε 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 του S&P 500.

Η εταιρεία, η οποία περιγράφεται ως αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, προσφέρει το παγκόσμιο μετοχικό χαρτοφυλάκιο Momentum Stocks με ενεργή διαχείριση, δίνοντας έμφαση σε μετοχές που παρουσιάζουν ανοδική δυναμική. Το 2025, το χαρτοφυλάκιο είχε καταγράψει απόδοση 21,72% σε EUR. Σε βάθος χρόνου, η μέση ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου σε EUR από το 2019 ήταν 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%. Η μεθοδολογία επιλογής βασίζεται σε μετοχές με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά, καθώς και ενεργή παρακολούθηση.

Τα στοιχεία της SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026 επιβεβαιώνουν μια μακροχρόνια τάση: τα ποσοστά υποαπόδοσης των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνούν το 97% σε βάθος δεκαετίας. Αυτό σημαίνει ότι η συντριπτική πλειονότητα των ενεργά διαχειριζόμενων χαρτοφυλακίων δεν καταφέρνει να ξεπεράσει τους βασικούς δείκτες αναφοράς σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Σε αυτό το περιβάλλον, η απόδοση του Momentum Stocks ξεχωρίζει — όχι μόνο σε σύγκριση με τον μέσο όρο, αλλά και σε σχέση με έναν αυστηρό δείκτη αναφοράς όπως ο S&P World. Η διαφορά μεταξύ της απόδοσης του χαρτοφυλακίου και των μέσων όρων της αγοράς υπογραμμίζει τη σημασία της επιλογής μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum και της ενεργής διαχείρισης.

Πώς λειτουργούν τα ενεργά χαρτοφυλάκια και γιατί μετρά η σύγκριση

Τα ενεργά χαρτοφυλάκια μετοχών λειτουργούν με βάση μια συγκεκριμένη επενδυτική στρατηγική: οι διαχειριστές επιλέγουν και αναπροσαρμόζουν τις συμμετοχές ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, στοχεύοντας σε αποδόσεις ανώτερες από εκείνες των

παθητικών δεικτών. Σε αντίθεση με ένα απλό fund που ακολουθεί έναν δείκτη, η ενεργή διαχείριση επιτρέπει την ταχύτερη προσαρμογή σε μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες, την εκμετάλλευση ευκαιριών σε συγκεκριμένες γεωγραφίες ή κλάδους και την αποφυγή υπερβολικής έκθεσης σε υποαποδίδουσες μετοχές. Ωστόσο, η απόδοση ενός ενεργού χαρτοφυλακίου κρίνεται πάντα σε σύγκριση με έναν δείκτη αναφοράς — η SPIVA Europe Scorecard είναι ένα από τα πιο αναγνωρισμένα εργαλεία για αυτήν την αξιολόγηση, καθώς μετρά πόσα κεφάλαια υποαποδίδουν έναντι συγκεκριμένων δεικτών.

Η σημασία αυτής της σύγκρισης είναι μεγάλη: αν η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων υποαποδίδει, τότε ο επενδυτής που επιλέγει ένα ενεργό χαρτοφυλάκιο αναλαμβάνει υψηλότερο ρίσκο χωρίς απαραίτητα καλύτερες αποδόσεις. Στην περίπτωση του Momentum Stocks, η απόδοση 22,04% σε EUR το 2026 έναντι μιας μέσης απόδοσης 10,3% δείχνει ότι η ενεργή διαχείριση μπορεί να αποφέρει σημαντικό όφελος, όταν εφαρμόζεται με συγκεκριμένη στρατηγική. Η έμφαση σε μετοχές με ανοδική δυναμική, σε συνδυασμό με γεωγραφική και κλαδική διασπορά, αποτελεί βασικό στοιχείο αυτής της προσέγγισης. Πληροφορίες σχετικά με τη λειτουργία του χαρτοφυλακίου και τα αποτελέσματά του είναι διαθέσιμες μέσω της hellasfin.gr.

Η σημασία του δείκτη Sharpe και του alpha χαρτοφυλακίου

Δύο βασικά μεγέθη που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της ποιότητας μιας επενδυτικής στρατηγικής είναι ο δείκτης Sharpe και το alpha χαρτοφυλακίου. Ο δείκτης Sharpe μετρά την απόδοση ανά μονάδα κινδύνου: όσο υψηλότερη είναι η τιμή του, τόσο καλύτερη είναι η ανταμοιβή για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Ένας δείκτης Sharpe 1,01 σημαίνει ότι η υπερβάλλουσα απόδοση (πάνω από το ακίνδυνο επιτόκιο) είναι ελαφρώς μεγαλύτερη από την τυπική απόκλιση των αποδόσεων — μια ένδειξη ότι η στρατηγική έχει παράγει σταθερές θετικές αποδόσεις σε σχέση με τον κίνδυνο που αναλήφθηκε. Το alpha χαρτοφυλακίου, από την άλλη πλευρά, αποτελεί ένα μέτρο της υπεραπόδοσης ενός χαρτοφυλακίου σε σχέση με έναν δείκτη αναφοράς, μετά την προσαρμογή για τον συστηματικό κίνδυνο (beta). Μια θετική alpha 5,39% υποδηλώνει ότι το χαρτοφυλάκιο έχει ξεπεράσει σημαντικά τις προσδοκίες που θα είχε κανείς με βάση την έκθεσή του στην αγορά.

Αυτά τα μεγέθη είναι ιδιαίτερα χρήσιμα για επενδυτές που θέλουν να κατανοήσουν όχι μόνο πόσο κέρδισε ένα χαρτοφυλάκιο, αλλά και με ποιο κόστος σε όρους μεταβλητότητας. Στην περίπτωση του Momentum Stocks, τόσο ο δείκτης Sharpe όσο και το alpha χαρτοφυλακίου δείχνουν μια στρατηγική που έχει αποδώσει καλύτερα από τον μέσο όρο της αγοράς, λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο. Η επίδοση αυτή δεν είναι τυχαία: η επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, σε συνδυασμό με γεωγραφική και κλαδική διασπορά, μειώνει

την εξάρτηση από μία μόνο αγορά ή κλάδο. Παράλληλα, η ενεργή παρακολούθηση επιτρέπει την ταχεία αναπροσαρμογή όταν οι συνθήκες αλλάζουν.

Η πρόκληση της υποαπόδοσης στα ενεργά κεφάλαια

Η έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026 επιβεβαιώνει μια διαχρονική πραγματικότητα: η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων δεν καταφέρνει να ξεπεράσει τους δείκτες αναφοράς. Το γεγονός ότι το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR υποαπέδωσε του S&P World, και το 63,58% των κεφαλαίων σε αμερικανικές μετοχές υποαπέδωσε του S&P 500, δείχνει ότι η ενεργή διαχείριση, από μόνη της, δεν αποτελεί εγγύηση υπεραπόδοσης. Αντιθέτως, απαιτεί μια συστηματική διαδικασία επιλογής, ανάλυσης και προσαρμογής. Τα ποσοστά υποαπόδοσης σε βάθος δεκαετίας, που ξεπερνούν το 97%, υπογραμμίζουν ότι η μακροπρόθεσμη επιτυχία είναι εξαιρετικά δύσκολη. Για περισσότερες πληροφορίες, οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να ανατρέξουν στην hellasfin.gr.

Σε αυτό το πλαίσιο, η απόδοση του Momentum Stocks αποτελεί μια εξαίρεση που όμως βασίζεται σε συγκεκριμένες αρχές. Η εστίαση σε μετοχές με ισχυρό ανοδικό momentum σημαίνει ότι η επιλογή δεν γίνεται τυχαία, αλλά με βάση ανάλυση της δυναμικής κάθε τίτλου. Η γεωγραφική διασπορά μειώνει την εξάρτηση από μία μόνο οικονομία, ενώ η κλαδική διασπορά προστατεύει από την ύφεση σε έναν συγκεκριμένο τομέα. Η ενεργή παρακολούθηση επιτρέπει την έγκαιρη απομάκρυνση από μετοχές που χάνουν τη δυναμική τους και την τοποθέτηση σε νέες ευκαιρίες. Αυτή η προσέγγιση δεν είναι απλή, αλλά απαιτεί εμπειρία και συνεχή ανάλυση.