Απόδοση Momentum Stocks: Η ενεργή διαχείριση ξεχωρίζει σε σύγκριση με τον μέσο όρο της αγοράς

Η HellasFin, αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, ανακοίνωσε στις 30 Οκτωβρίου 2026 την απόδοση του παγκόσμιου μετοχικού χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του έτους. Το χαρτοφυλάκιο, το οποίο προσφέρεται με ενεργή διαχείριση και έμφαση σε μετοχές με ανοδική δυναμική, κατέγραψε απόδοση 22,04% σε EUR για το 2026 (με ενημέρωση στις 23/10/2026), έναντι 21,72% το 2025. Από το 2019, η μέση ετήσια απόδοσή του σε EUR ανέρχεται σε 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%.

Η εικόνα της αγοράς με βάση την SPIVA

Η έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026 αποκάλυψε ότι η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων στην Ευρώπη υποαπέδωσε σε σχέση με τους βασικούς δείκτες αναφοράς. Συγκεκριμένα, το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR υποαπέδωσε έναντι του δείκτη S&P World, ενώ το 63,58% των κεφαλαίων που επενδύουν σε αμερικανικές μετοχές (σε EUR) υποαπέδωσε του S&P 500. Τα ποσοστά αυτά είναι ακόμη υψηλότερα σε βάθος δεκαετίας, όπου η υποαπόδοση των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνά το 97%. Η μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR ήταν περίπου 10,3%, σύμφωνα με τη σύγκριση της SPIVA.

Σε αυτό το περιβάλλον, η απόδοση του Momentum Stocks αναδεικνύει τη σημασία της επιλογής ενός χαρτοφυλακίου που συγκρίνεται με δείκτη και όχι απλώς με τον μέσο όρο της αγοράς. Η έμφαση σε μετοχές με ισχυρό ανοδικό momentum, σε συνδυασμό με γεωγραφική και κλαδική διασπορά, αποτελεί βασικό στοιχείο της στρατηγικής.

Πώς λειτουργεί η ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου

Η ενεργή διαχείριση ενός μετοχικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει συνεχή παρακολούθηση και προσαρμογή των θέσεων, με στόχο την αξιοποίηση των τάσεων της αγοράς. Σε αντίθεση με την παθητική διαχείριση, όπου η σύνθεση παραμένει σταθερή για μεγάλο διάστημα, η ενεργή προσέγγιση επιδιώκει να εντοπίζει έγκαιρα μετοχές που παρουσιάζουν αυξημένη δυναμική και να αναπροσαρμόζει τη στάθμιση ανάλογα. Η διαδικασία αυτή βασίζεται σε συστηματική ανάλυση δεδομένων, αξιολόγηση μακροοικονομικών παραγόντων και κατανόηση των κλαδικών κύκλων.

Τα χαρτοφυλάκια που υιοθετούν αυτή τη φιλοσοφία δεν περιορίζονται σε μια στατική λίστα μετοχών, αλλά εξελίσσονται με βάση τις μεταβολές της αγοράς. Η γεωγραφική διασπορά

μειώνει την έκθεση σε τοπικούς κινδύνους, ενώ η κλαδική ποικιλία επιτρέπει την εκμετάλλευση ευκαιριών από διαφορετικούς τομείς της οικονομίας. Η ενεργή παρακολούθηση αποτελεί κρίσιμο παράγοντα για τη διατήρηση της απόδοσης σε μακροπρόθεσμη βάση.

Η σημασία της σύγκρισης με δείκτη

Η αξιολόγηση της απόδοσης ενός χαρτοφυλακίου γίνεται ουσιαστική όταν συγκρίνεται με έναν ευρύ δείκτη αναφοράς, όπως ο S&P World ή ο S&P 500. Ένα χαρτοφυλάκιο που συγκρίνεται με δείκτη παρέχει μια αντικειμενική βάση για την εκτίμηση της προστιθέμενης αξίας της διαχείρισης. Τα στατιστικά στοιχεία της SPIVA δείχνουν ότι η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων δεν καταφέρνει να ξεπεράσει τον δείκτη, γεγονός που καθιστά την επίτευξη υπεραπόδοσης ένα δύσκολο εγχείρημα.

Η μακροπρόθεσμη απόδοση ενός χαρτοφυλακίου εξαρτάται από την ικανότητα της ομάδας διαχείρισης να εντοπίζει έγκαιρα τις αλλαγές στην αγορά και να προσαρμόζει ανάλογα τη σύνθεση. Η επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum δεν αποτελεί τυχαία διαδικασία, αλλά προϊόν συστηματικής έρευνας και ανάλυσης. Η γεωγραφική διασπορά μειώνει την εξάρτηση από μία μόνο οικονομία, ενώ η κλαδική ποικιλία διασφαλίζει ότι το χαρτοφυλάκιο δεν εκτίθεται υπερβολικά σε έναν τομέα που μπορεί να παρουσιάσει ύφεση.

Η εξέλιξη της αγοράς και οι προκλήσεις

Η διεθνής χρηματιστηριακή αγορά χαρακτηρίζεται από αυξημένη μεταβλητότητα και απρόβλεπτες διακυμάνσεις. Οι επενδυτές που επιλέγουν ενεργή διαχείριση αναζητούν τρόπους να περιηγηθούν σε αυτό το περιβάλλον, εστιάζοντας σε μετοχές που παρουσιάζουν δυναμική ανάπτυξης. Η διαδικασία αυτή απαιτεί εξειδικευμένες γνώσεις και συνεχή ενημέρωση για τις εξελίξεις σε παγκόσμιο επίπεδο.

Η επιτυχία ενός χαρτοφυλακίου δεν κρίνεται μόνο από την απόδοση ενός έτους, αλλά από τη συνέπεια σε βάθος χρόνου. Η μέση ετήσια απόδοση του Momentum Stocks από το 2019, σε συνδυασμό με τους δείκτες Sharpe και alpha, παρέχουν μια εικόνα για τη σταθερότητα και την αποτελεσματικότητα της στρατηγικής. Η ενεργή διαχείριση, όταν εφαρμόζεται με συνέπεια, μπορεί να οδηγήσει σε αποτελέσματα που υπερβαίνουν τον μέσο όρο της αγοράς.