Momentum Stocks: Η στρατηγική της HellasFin για απόδοση πέρα από τον μέσο όρο

Στις 30 Οκτωβρίου 2026, η HellasFin ανακοίνωσε την απόδοση του χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026. Σύμφωνα με τα στοιχεία, το χαρτοφυλάκιο κατέγραψε απόδοση 22,04% σε ευρώ για το 2026 (με ενημέρωση στις 23 Οκτωβρίου), ενώ η μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε ευρώ ήταν περίπου 10,3%, σύμφωνα με τη σύγκριση της έκθεσης SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026. Η ίδια έκθεση αναφέρει ότι το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε ευρώ υποαπέδωσε του δείκτη S&P World, ενώ το 63,58% των κεφαλαίων σε αμερικανικές μετοχές σε ευρώ υποαπέδωσε του S&P 500. Σε βάθος δεκαετίας, τα ποσοστά υποαπόδοσης των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνούν το 97%. Το Momentum Stocks είχε αποδώσει 21,72% σε ευρώ το 2025, ενώ η μέση ετήσια απόδοσή του από το 2019 ήταν 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και άλφα 5,39%.

Η σημασία της γεωγραφικής διασποράς

Η στρατηγική πίσω από το Momentum Stocks βασίζεται σε επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά και ενεργή παρακολούθηση. Η γεωγραφική διασπορά αποτελεί βασική αρχή στη διαχείριση χαρτοφυλακίων, καθώς μειώνει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με συγκεκριμένες αγορές ή οικονομίες. Στο πλαίσιο αυτό, ένα διεθνές μετοχικό χαρτοφυλάκιο μπορεί να αξιοποιήσει ευκαιρίες ανάπτυξης σε διαφορετικές περιοχές, αποφεύγοντας την υπερσυγκέντρωση σε μία μόνο γεωγραφική ζώνη.

Πώς λειτουργεί η ενεργή διαχείριση

Τα χαρτοφυλάκια ενεργητικής διαχείρισης, όπως αυτά που προσφέρει η HellasFin, διαφέρουν από τα παθητικά κεφάλαια που απλώς παρακολουθούν έναν δείκτη. Η ενεργή παρακολούθηση επιτρέπει στους διαχειριστές να προσαρμόζουν τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, εστιάζοντας σε μετοχές που παρουσιάζουν ανοδική δυναμική. Αυτή η προσέγγιση απαιτεί συνεχή ανάλυση και έρευνα, αλλά μπορεί να οδηγήσει σε αποδόσεις που υπερβαίνουν τον μέσο όρο της αγοράς.

Το Momentum Stocks, το παγκόσμιο μετοχικό χαρτοφυλάκιο της HellasFin, ενσωματώνει αυτή τη φιλοσοφία. Η εταιρεία, η οποία περιγράφεται ως αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, επιλέγει μετοχές με βάση το ανοδικό momentum, ενώ παράλληλα διασφαλίζει την κλαδική και γεωγραφική διαφοροποίηση. Η στρατηγική αυτή αποσκοπεί

στο να μειώσει την εξάρτηση από μία μόνο αγορά ή τομέα, ενισχύοντας την ανθεκτικότητα του χαρτοφυλακίου σε περιόδους αστάθειας.

Η απόδοση σε σύγκριση με την αγορά

Τα αποτελέσματα της SPIVA Europe Scorecard δείχνουν ότι η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων στην Ευρώπη υποαποδίδει έναντι των βασικών δεικτών. Συγκεκριμένα, το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε ευρώ δεν κατάφερε να ξεπεράσει τον δείκτη S&P World, ενώ το ποσοστό για τα κεφάλαια σε αμερικανικές μετοχές ήταν 63,58% έναντι του S&P 500. Σε βάθος δεκαετίας, η εικόνα είναι ακόμα πιο έντονη, με πάνω από το 97% των ενεργών κεφαλαίων να υποαποδίδουν. Αυτό υπογραμμίζει τη δυσκολία της ενεργής διαχείρισης να αποδώσει καλύτερα από την αγορά, αλλά και την αξία στρατηγικών που εστιάζουν στην επιλογή μετοχών με ισχυρή δυναμική.

Το Momentum Stocks, με απόδοση 22,04% για το 2026 και 21,72% για το 2025, ξεπέρασε σημαντικά τον μέσο όρο των ευρωπαϊκών κεφαλαίων, που ήταν περίπου 10,3%. Η μέση ετήσια απόδοσή του από το 2019 ανέρχεται σε 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01, που υποδηλώνει καλή σχέση απόδοσης-κινδύνου, και άλφα 5,39%, που δείχνει την υπεραπόδοση σε σχέση με την αγορά.

Η σημασία της διαφοροποίησης

Η γεωγραφική και κλαδική διασπορά δεν είναι απλώς μια τεχνική λεπτομέρεια, αλλά θεμελιώδες στοιχείο της στρατηγικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων. Ένα διεθνές μετοχικό χαρτοφυλάκιο που κατανέμει τις επενδύσεις του σε πολλές αγορές μπορεί να απορροφήσει καλύτερα τους κραδασμούς από τοπικές οικονομικές κρίσεις ή μεταβολές στη νομοθεσία. Παράλληλα, η κλαδική διασπορά προστατεύει από την ύφεση σε συγκεκριμένους τομείς, όπως η τεχνολογία ή η ενέργεια.

Η HellasFin, μέσω του Momentum Stocks, εφαρμόζει αυτή την αρχή, επιλέγοντας μετοχές από διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές και κλάδους. Η ενεργή παρακολούθηση επιτρέπει στην ομάδα διαχείρισης να αναπροσαρμόζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, ώστε να ανταποκρίνεται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες. Αυτή η προσέγγιση δεν εγγυάται απόλυτη επιτυχία, αλλά παρέχει ένα πλαίσιο για τη διαχείριση του ρίσκου και την αναζήτηση ευκαιριών ανάπτυξης.

Η ανακοίνωση της HellasFin έρχεται σε μια περίοδο όπου η απόδοση των μετοχικών κεφαλαίων βρίσκεται στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος, με πολλά κεφάλαια να δυσκολεύονται να ξεπεράσουν τους δείκτες αναφοράς. Τα στοιχεία της SPIVA υπογραμμίζουν τη σημασία της στρατηγικής επιλογής και της ενεργής διαχείρισης, στοιχεία που η HellasFin επιδιώκει να ενσωματώσει στο χαρτοφυλάκιό της.