Επαγγελματική διαχείριση κεφαλαίων: Η περίπτωση του Momentum Stocks της HellasFin

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 2026. Το χαρτοφυλάκιο, το οποίο διαχειρίζεται ενεργά και εστιάζει σε μετοχές με ανοδική δυναμική, κατέγραψε απόδοση 22,04% σε EUR για το 2026, με τελευταία ενημέρωση στις 23 Οκτωβρίου 2026. Συγκριτικά, το Momentum Stocks είχε απόδοση 21,72% σε EUR το 2025, ενώ η μέση ετήσια απόδοσή του από το 2019 ήταν 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%. Η ανακοίνωση έρχεται σε μια περίοδο όπου τα ευρωπαϊκά μετοχικά κεφάλαια αντιμετωπίζουν σημαντικές προκλήσεις.

Απόδοση έναντι των δεικτών

Σύμφωνα με την έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026, το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR υποαπέδωσε σε σχέση με τον δείκτη S&P World. Η ίδια έκθεση αναφέρει ότι το 63,58% των κεφαλαίων σε αμερικανικές μετοχές σε EUR υποαπέδωσε σε σχέση με τον S&P 500. Τα ποσοστά αυτά είναι ακόμη πιο εντυπωσιακά σε βάθος δεκαετίας, όπου η υποαπόδοση των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνά το 97%. Αυτό σημαίνει ότι η συντριπτική πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων δεν καταφέρνει να ξεπεράσει τους βασικούς δείκτες αναφοράς.

Η έννοια της ενεργής διαχείρισης

Η επαγγελματική διαχείριση κεφαλαίων, όπως αυτή που ασκεί η HellasFin μέσω του Momentum Stocks, βασίζεται σε μια συστηματική διαδικασία. Σε αντίθεση με την παθητική παρακολούθηση, η ενεργή διαχείριση περιλαμβάνει συνεχή ανάλυση, προσαρμογή και λήψη αποφάσεων. Το χαρτοφυλάκιο Momentum Stocks, για παράδειγμα, βασίζεται σε επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά και ενεργή παρακολούθηση. Αυτή η προσέγγιση επιτρέπει την ταχύτερη αντίδραση στις μεταβολές της αγοράς, αλλά απαιτεί εξειδικευμένη τεχνογνωσία και συνεχή έρευνα.

Στο πλαίσιο αυτό, η ενεργή επιλογή διεθνών μετοχών αποτελεί κρίσιμο στοιχείο. Η ενεργή επιλογή διεθνών μετοχών δεν περιορίζεται σε μια γεωγραφική περιοχή, αλλά αξιοποιεί ευκαιρίες από όλο τον κόσμο. Αυτό αυξάνει τη διαφοροποίηση και μπορεί να μειώσει τον κίνδυνο, ενώ παράλληλα δημιουργεί δυνατότητες για υψηλότερες αποδόσεις.

Γιατί η ενεργή διαχείριση έχει σημασία

Η σημασία της επαγγελματικής διαχείρισης κεφαλαίων γίνεται εμφανής όταν εξετάζουμε τα στατιστικά στοιχεία της αγοράς. Όπως δείχνει η έκθεση SPIVA, η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων υποαποδίδει σε σχέση με τους δείκτες. Αυτό σημαίνει ότι η απλή επένδυση σε ένα ενεργό κεφάλαιο δεν εγγυάται καλύτερες αποδόσεις από μια παθητική στρατηγική που ακολουθεί έναν δείκτη. Η διαφορά έγκειται στην ποιότητα της διαχείρισης, στην ικανότητα επιλογής των κατάλληλων μετοχών και στη συνεχή παρακολούθηση.

Πώς λειτουργεί η ενεργή επιλογή μετοχών

Η διαδικασία επιλογής μετοχών σε ένα ενεργό χαρτοφυλάκιο είναι πολυεπίπεδη. Περιλαμβάνει ανάλυση θεμελιωδών μεγεθών, όπως κερδοφορία, χρέος και ανάπτυξη, καθώς και ποιοτικών παραγόντων, όπως η διοίκηση και η στρατηγική κατεύθυνση. Επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη η δυναμική της αγοράς, δηλαδή η τάση της μετοχής να κινείται ανοδικά. Η γεωγραφική διασπορά μειώνει την εξάρτηση από μια μόνο οικονομία, ενώ η κλαδική διασπορά προστατεύει από την ύφεση σε έναν συγκεκριμένο τομέα.

Η ενεργή παρακολούθηση σημαίνει ότι το χαρτοφυλάκιο δεν μένει στατικό. Οι θέσεις αναπροσαρμόζονται με βάση νέα δεδομένα, είτε πρόκειται για οικονομικές εκθέσεις, είτε για γεωπολιτικές εξελίξεις, είτε για αλλαγές στην απόδοση των μετοχών. Αυτή η συνεχής προσαρμογή είναι που διαφοροποιεί την επαγγελματική διαχείριση κεφαλαίων από μια απλή συλλογή μετοχών.

Συμπεράσματα από την απόδοση του Momentum Stocks

Η απόδοση του Momentum Stocks, με μέση ετήσια απόδοση 18,03% από το 2019, δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%, υποδηλώνει μια σταθερή υπεραπόδοση σε σχέση με τον κίνδυνο που αναλαμβάνεται. Ο δείκτης Sharpe μετρά την απόδοση ανά μονάδα κινδύνου, ενώ το alpha δείχνει την υπεραπόδοση σε σχέση με ένα μοντέλο αναφοράς. Τα στοιχεία αυτά, σε συνδυασμό με τη σύγκριση με την έκθεση SPIVA, δείχνουν ότι η ενεργή διαχείριση μπορεί να οδηγήσει σε αποτελέσματα που ξεπερνούν τον μέσο όρο της αγοράς.

Ωστόσο, η επαγγελματική διαχείριση κεφαλαίων δεν είναι πανάκεια. Απαιτεί εμπειρία, πόρους και συνεχή ενημέρωση. Η HellasFin, με 27 χρόνια παρουσίας στον χώρο, διαθέτει την τεχνογνωσία για να εφαρμόζει αυτή τη στρατηγική. Η ανακοίνωση της απόδοσης του Momentum Stocks αποτελεί μια ακόμη υπενθύμιση ότι η ποιότητα της διαχείρισης μπορεί να κάνει τη διαφορά σε ένα περιβάλλον όπου τα περισσότερα ενεργά κεφάλαια υποαποδίδουν.