Το Momentum Stocks της HellasFin: Απόδοση 22,04% και δείκτης Sharpe 1,01

Ανακοίνωση αποτελεσμάτων για το Momentum Stocks

Στις 30 Οκτωβρίου 2026, η HellasFin, αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, γνωστοποίησε την απόδοση του παγκόσμιου μετοχικού χαρτοφυλακίου ενεργής διαχείρισης Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026. Σύμφωνα με την ανακοίνωση, το χαρτοφυλάκιο κατέγραψε απόδοση 22,04% σε EUR το 2026 (με ενημέρωση στις 23 Οκτωβρίου 2026), ενώ το 2025 η αντίστοιχη απόδοση ήταν 21,72% σε EUR. Η μέση ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου από το 2019 ανέρχεται σε 18,03% σε EUR, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%.

Η ίδια ανακοίνωση παρέθεσε στοιχεία από την έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026, σύμφωνα με την οποία 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. Η έκθεση ανέφερε επίσης ότι τα ποσοστά υποαπόδοσης των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνούν το 97% σε βάθος δεκαετίας. Συγκριτικά, η μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR ήταν περίπου 10,3%.

Το Momentum Stocks βασίζεται σε επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά και ενεργή παρακολούθηση. Η HellasFin προσφέρει το χαρτοφυλάκιο με έμφαση σε μετοχές με ανοδική δυναμική, όπως περιγράφεται στην ανακοίνωση.

Ο δείκτης Sharpe και η σημασία του στην αξιολόγηση χαρτοφυλακίων

Ο δείκτης Sharpe είναι ένα ευρέως χρησιμοποιούμενο εργαλείο στη χρηματοοικονομική ανάλυση, το οποίο μετρά την απόδοση μιας επένδυσης σε σχέση με τον κίνδυνο που αναλαμβάνεται. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της απόδοσης του χαρτοφυλακίου και της απόδοσης μιας επένδυσης χωρίς κίνδυνο (π.χ. κρατικά ομόλογα), διαιρούμενη με την τυπική απόκλιση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου. Όσο υψηλότερος είναι ο δείκτης, τόσο καλύτερη θεωρείται η απόδοση σε σχέση με τον κίνδυνο.

Στην περίπτωση του Momentum Stocks, ο δείκτης Sharpe 1,01 υποδηλώνει ότι για κάθε μονάδα κινδύνου που αναλαμβάνεται, η απόδοση υπερβαίνει κατά μία μονάδα περίπου την απόδοση χωρίς κίνδυνο. Αυτό το μέτρο είναι ιδιαίτερα χρήσιμο για επενδυτές που επιθυμούν να συγκρίνουν διαφορετικά χαρτοφυλάκια ή στρατηγικές, καθώς λαμβάνει υπόψη τόσο την απόδοση όσο και τη μεταβλητότητά της. Στη βιομηχανία διαχείρισης

κεφαλαίων, ο δείκτης Sharpe αποτελεί ένα από τα βασικά κριτήρια αξιολόγησης, ιδίως όταν η απόδοση ενός χαρτοφυλακίου συγκρίνεται με έναν δείκτη αναφοράς.

Η σημασία της ενεργής διαχείρισης

Τα χαρτοφυλάκια ενεργής διαχείρισης, όπως το Momentum Stocks, διαφέρουν από τα παθητικά κεφάλαια στο ότι η σύνθεσή τους αναπροσαρμόζεται τακτικά με βάση ανάλυση της αγοράς και των τάσεων. Στόχος είναι η επίτευξη υψηλότερων αποδόσεων από τους δείκτες αναφοράς, αντισταθμίζοντας τον κίνδυνο που συνεπάγεται η συχνή ανακατανομή περιουσιακών στοιχείων. Στη διεθνή πρακτική, η επιτυχία μιας ενεργής στρατηγικής κρίνεται συχνά από τη δυνατότητά της να υπερβαίνει τον μέσο όρο της αγοράς σε βάθος χρόνου.

Οι επενδυτές που επιλέγουν ενεργή διαχείριση αναζητούν συχνά διαφοροποίηση τόσο γεωγραφική όσο και κλαδική, ώστε να μειώνουν την έκθεση σε συγκεκριμένους κινδύνους. Η επιλογή μετοχών με ανοδικό momentum, όπως περιγράφεται στην περίπτωση του Momentum Stocks, εντάσσεται σε αυτή τη λογική: η ανίχνευση εταιρειών ή κλάδων που βρίσκονται σε φάση ανάπτυξης μπορεί να οδηγήσει σε υψηλότερες αποδόσεις, αλλά απαιτεί συνεχή παρακολούθηση και ευελιξία.

Η απόδοση σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς

Η έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026, που αναφέρεται στην ανακοίνωση, καταγράφει ότι ένα σημαντικό ποσοστό ενεργών κεφαλαίων υποαποδίδει σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς (S&P World και S&P 500) σε βάθος εξαμήνου. Τα ποσοστά αυτά είναι ακόμα υψηλότερα όταν εξετάζεται δεκαετία, με πάνω από το 97% των κεφαλαίων να μην καταφέρνουν να ξεπεράσουν τον αντίστοιχο δείκτη. Αυτό το φαινόμενο δεν είναι καινούργιο: η δυσκολία των ενεργών κεφαλαίων να υπερβούν συστηματικά τους δείκτες αναφοράς είναι γνωστή στη βιβλιογραφία και αποδίδεται σε παράγοντες όπως τα υψηλότερα έξοδα διαχείρισης και η δυσκολία πρόβλεψης των κινήσεων της αγοράς.

Σε αυτό το πλαίσιο, η απόδοση ενός χαρτοφυλακίου όπως το Momentum Stocks, που υπερβαίνει σημαντικά τη μέση απόδοση της αγοράς (10,3% έναντι 22,04% για το 2026), αποκτά ιδιαίτερη σημασία. Ο δείκτης Sharpe 1,01 αποτελεί μια ποσοτική επιβεβαίωση ότι η υψηλή απόδοση συνοδεύεται από ανάλογη διαχείριση κινδύνου, χωρίς όμως να αποκαλύπτει τους λόγους πίσω από αυτήν την επίδοση. Η HellasFin, μέσω της πλατφόρμας hellasfin.gr, παρέχει ενημέρωση σχετικά με την πορεία του χαρτοφυλακίου, ενώ η ίδια η ανακοίνωση υπογραμμίζει τη σημασία της ενεργής παρακολούθησης.

Για τους επενδυτές που παρακολουθούν την αγορά, η σύγκριση ενός χαρτοφυλακίου με τους δείκτες αναφοράς και η χρήση μετρικών όπως ο δείκτης Sharpe είναι βασικά

εργαλεία για την αξιολόγηση στρατηγικών. Στην περίπτωση του Momentum Stocks, η ανακοίνωση παρέχει μια σαφή εικόνα της απόδοσής του, αφήνοντας όμως ανοιχτά ερωτήματα σχετικά με τη βιωσιμότητα αυτής της επίδοσης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Όπως συμβαίνει με κάθε ενεργή στρατηγική, η συνεχής παρακολούθηση και η προσαρμογή στις συνθήκες της αγοράς παραμένουν κρίσιμες.