Momentum Stocks: Απόδοση 22,04% το 2026 και σύγκριση με την ευρωπαϊκή αγορά

Η HellasFin, αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, ανακοίνωσε στις 30/10/2026 την απόδοση του παγκόσμιου μετοχικού χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026. Το χαρτοφυλάκιο, το οποίο βασίζεται σε επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά και ενεργή παρακολούθηση, κατέγραψε απόδοση 22,04% σε EUR το 2026, με ενημέρωση στις 23/10/2026. Η μέση ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου σε EUR από το 2019 ήταν 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%.

Η ανακοίνωση έρχεται σε μια περίοδο όπου η έκθεση SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026 αναφέρει ότι 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. Τα ποσοστά υποαπόδοσης των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνούν το 97% σε βάθος δεκαετίας. Η μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR ήταν περίπου 10,3% σύμφωνα με τη σύγκριση της SPIVA, ενώ το Momentum Stocks κατέγραψε απόδοση 21,72% σε EUR το 2025.

Η λογική πίσω από μια στρατηγική επένδυσης σε momentum

Στον κόσμο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, η συζήτηση γύρω από την ενεργή διαχείριση έναντι της παθητικής παρακολούθησης είναι διαρκής. Ορισμένα χαρτοφυλάκια επιλέγουν να ακολουθούν δείκτες, ενώ άλλα επιχειρούν να υπερβούν την αγορά μέσω συστηματικής ανάλυσης. Μια στρατηγική επένδυσης σε momentum βασίζεται στην ιδέα ότι οι μετοχές που ήδη παρουσιάζουν ανοδική τάση μπορούν να συνεχίσουν να αποδίδουν καλύτερα από τον μέσο όρο, υπό την προϋπόθεση ότι η επιλογή τους γίνεται με αυστηρά κριτήρια και η παρακολούθηση είναι συνεχής.

Αυτή η προσέγγιση δεν είναι νέα, αλλά έχει κερδίσει έδαφος τα τελευταία χρόνια, καθώς οι επενδυτές αναζητούν τρόπους να διαφοροποιηθούν από τα παραδοσιακά προϊόντα. Η ιδέα είναι ότι, αντί να επενδύει κανείς σε ένα ευρύ φάσμα μετοχών χωρίς διάκριση, εστιάζει σε εκείνες που δείχνουν δυναμική. Αυτό απαιτεί όμως συνεχή έρευνα και προσαρμογή, καθώς οι συνθήκες της αγοράς αλλάζουν ταχύτατα.

Πώς λειτουργεί η επιλογή μετοχών σε τέτοια χαρτοφυλάκια

Η επιλογή μετοχών σε ένα ενεργά διαχειριζόμενο χαρτοφυλάκιο δεν γίνεται τυχαία. Περιλαμβάνει ανάλυση θεμελιωδών μεγεθών, όπως η κερδοφορία, η ανάπτυξη εσόδων και η θέση της εταιρείας στον κλάδο της. Επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη η γεωγραφική διασπορά,

ώστε να μειώνεται η εξάρτηση από μία μόνο αγορά. Η κλαδική διασπορά βοηθά στην αποφυγή υπερβολικής έκθεσης σε έναν τομέα που μπορεί να παρουσιάσει κάμψη.

Η παρακολούθηση είναι συνεχής: οι θέσεις αναπροσαρμόζονται με βάση νέα δεδομένα, γεγονός που απαιτεί εξειδικευμένες ομάδες και τεχνολογικά εργαλεία. Αυτή η διαδικασία διαφέρει από την απλή αναπαραγωγή ενός δείκτη, όπου οι συμμετοχές παραμένουν σταθερές για μεγάλα χρονικά διαστήματα.

Η σημασία της απόδοσης σε σχέση με την αγορά

Η απόδοση ενός χαρτοφυλακίου συχνά συγκρίνεται με έναν δείκτη αναφοράς, όπως ο S&P World ή ο S&P 500. Όταν η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων υποαποδίδει σε βάθος χρόνου, όπως δείχνουν τα στοιχεία της SPIVA, η επίτευξη απόδοσης άνω του μέσου όρου αποκτά ιδιαίτερη σημασία. Η στρατηγική επένδυσης σε momentum μπορεί να αποτελέσει ένα εργαλείο για την υπέρβαση αυτής της τάσης, αρκεί να εφαρμόζεται με συνέπεια.

Οι επενδυτές που εξετάζουν τέτοιες προσεγγίσεις καλούνται να κατανοήσουν ότι η απόδοση δεν είναι εγγυημένη και ότι η ενεργή διαχείριση συνεπάγεται κόστη. Ωστόσο, η δυνατότητα να ξεπεραστεί ο δείκτης αναφοράς αποτελεί κίνητρο για πολλούς.

Προκλήσεις και προοπτικές

Η διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου που βασίζεται σε επιλογή μετοχών με ανοδική δυναμική δεν είναι χωρίς προκλήσεις. Η αγορά μπορεί να είναι απρόβλεπτη, και ακόμα και οι καλύτερες αναλύσεις μπορεί να αποτύχουν να προβλέψουν μια απότομη πτώση. Επιπλέον, η ανάγκη για συνεχή παρακολούθηση απαιτεί πόρους που δεν είναι πάντα διαθέσιμοι σε μικρότερους οργανισμούς.

Παρά ταύτα, η τάση προς την ενεργή διαχείριση φαίνεται να ενισχύεται, ειδικά σε περιόδους αστάθειας. Οι αγορές γίνονται όλο και πιο σύνθετες, και η ικανότητα γρήγορης προσαρμογής μπορεί να αποδειχθεί καθοριστική.