# Momentum Stocks: Η απόδοση του χαρτοφυλακίου και η σημασία της διασποράς

Στις 30 Οκτωβρίου 2026, η HellasFin ανακοίνωσε την απόδοση του χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026. Το χαρτοφυλάκιο κατέγραψε απόδοση 22,04% σε ευρώ, με βάση τα στοιχεία που είχαν ενημερωθεί έως τις 23 Οκτωβρίου 2026. Σύμφωνα με την ίδια ανακοίνωση, η μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε ευρώ ήταν περίπου 10,3%, όπως προκύπτει από τη σύγκριση της έκθεσης SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026. Η ίδια έκθεση αναφέρει ότι το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε ευρώ υποαπέδωσε έναντι του δείκτη S&P World, ενώ το 63,58% των κεφαλαίων σε αμερικανικές μετοχές σε ευρώ υποαπέδωσε έναντι 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. Από το 2019, η μέση ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου σε ευρώ ανέρχεται σε 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%. Η HellasFin, η οποία περιγράφεται ως αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, προσφέρει το χαρτοφυλάκιο με ενεργή διαχείριση και έμφαση σε μετοχές με ανοδική δυναμική. Το χαρτοφυλάκιο βασίζεται σε επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά και ενεργή παρακολούθηση.

## Πώς λειτουργεί η κλαδική διασπορά σε ένα χαρτοφυλάκιο

Η κλαδική διασπορά αποτελεί βασική αρχή στη διαχείριση χαρτοφυλακίων μετοχών. Η ιδέα είναι απλή: αντί να επενδύει κανείς σε μετοχές που ανήκουν σε έναν μόνο κλάδο, κατανέμει το κεφάλαιο σε διαφορετικούς τομείς της οικονομίας. Έτσι, αν ένας κλάδος αντιμετωπίσει δυσκολίες, η συνολική απόδοση του χαρτοφυλακίου δεν πλήττεται ανεπανόρθωτα. Η γεωγραφική διασπορά λειτουργεί με παρόμοιο τρόπο, κατανέμοντας τις επενδύσεις σε διαφορετικές αγορές και περιοχές.

Τα χαρτοφυλάκια που ακολουθούν αυτή τη στρατηγική επιδιώκουν να μειώσουν τον κίνδυνο χωρίς να θυσιάζουν την απόδοση. Η επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, σε συνδυασμό με την κλαδική και γεωγραφική διασπορά, επιτρέπει στους διαχειριστές να εκμεταλλεύονται τις ευκαιρίες ανάπτυξης σε διάφορες αγορές, ενώ παράλληλα προστατεύουν το χαρτοφυλάκιο από τις επιπτώσεις μιας ύφεσης σε έναν συγκεκριμένο κλάδο ή περιοχή.

Η ενεργή παρακολούθηση είναι εξίσου σημαντική. Οι διαχειριστές παρακολουθούν συνεχώς τις εξελίξεις στις αγορές και προσαρμόζουν τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ανάλογα. Αυτό σημαίνει ότι μπορούν να αυξήσουν την έκθεση σε κλάδους που παρουσιάζουν ισχυρή δυναμική και να μειώσουν την έκθεση σε εκείνους που αντιμετωπίζουν προκλήσεις. Η

επενδυτική έκθεση σε διεθνείς αγορές αποκτά έτσι μια δυναμική διάσταση, καθώς οι αποφάσεις λαμβάνονται με βάση τα τρέχοντα δεδομένα και όχι με βάση μια στατική κατανομή.

## Γιατί η διασπορά έχει σημασία σήμερα

Σε ένα περιβάλλον όπου οι αγορές γίνονται ολοένα και πιο αλληλένδετες, η διασπορά αποκτά ιδιαίτερη σημασία. Οι κρίσεις σε έναν κλάδο ή σε μια γεωγραφική περιοχή μπορούν να επηρεάσουν γρήγορα και άλλες αγορές. Ωστόσο, η ύπαρξη ενός καλά διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου μπορεί να μετριάσει αυτές τις επιπτώσεις. Οι επενδυτές που βασίζονται σε ένα μόνο κλάδο ή σε μία μόνο αγορά εκτίθενται σε μεγαλύτερο κίνδυνο, καθώς οποιαδήποτε αρνητική εξέλιξη σε αυτόν τον τομέα μπορεί να πλήξει σημαντικά την απόδοσή τους.

Η κλαδική διασπορά επιτρέπει επίσης στους διαχειριστές να αξιοποιούν τις ευκαιρίες ανάπτυξης που προκύπτουν σε διαφορετικούς τομείς. Για παράδειγμα, ενώ ένας κλάδος μπορεί να βρίσκεται σε ύφεση, ένας άλλος μπορεί να γνωρίζει ταχεία ανάπτυξη. Ένα χαρτοφυλάκιο με ευρεία κλαδική διασπορά μπορεί να επωφεληθεί από αυτές τις θετικές εξελίξεις, χωρίς να εκτίθεται υπερβολικά στις αρνητικές.

Η ίδια λογική ισχύει και για τη γεωγραφική διασπορά. Οι οικονομίες διαφορετικών χωρών και περιοχών δεν κινούνται πάντα συγχρονισμένα. Ενώ μια οικονομία μπορεί να αναπτύσσεται γρήγορα, μια άλλη μπορεί να αντιμετωπίζει στασιμότητα. Η επενδυτική έκθεση σε διεθνείς αγορές επιτρέπει στους διαχειριστές να κατανέμουν το κεφάλαιο σε περιοχές με διαφορετικούς ρυθμούς ανάπτυξης, μειώνοντας έτσι την εξάρτηση από μια συγκεκριμένη οικονομία.

## Η σημασία της ενεργής διαχείρισης

Η ενεργή διαχείριση διαφέρει από την παθητική παρακολούθηση των αγορών. Στην ενεργή διαχείριση, οι διαχειριστές λαμβάνουν αποφάσεις για την αγορά και πώληση μετοχών με βάση συνεχή ανάλυση των δεδομένων. Αυτό τους επιτρέπει να αντιδρούν γρήγορα σε αλλαγές της αγοράς και να προσαρμόζουν το χαρτοφυλάκιο ανάλογα. Η ενεργή παρακολούθηση περιλαμβάνει την παρακολούθηση οικονομικών δεικτών, εταιρικών αποτελεσμάτων και γεωπολιτικών εξελίξεων που μπορούν να επηρεάσουν την αξία των μετοχών.

Ένα χαρτοφυλάκιο που βασίζεται σε ενεργή διαχείριση μπορεί να εκμεταλλεύεται τις βραχυπρόθεσμες ευκαιρίες, χωρίς να χάνει τον μακροπρόθεσμο στρατηγικό προσανατολισμό του. Η ισορροπία μεταξύ βραχυπρόθεσμης απόδοσης και μακροπρόθεσμης

σταθερότητας είναι κρίσιμη. Η κλαδική και γεωγραφική διασπορά, σε συνδυασμό με την ενεργή διαχείριση, παρέχουν ένα πλαίσιο για την επίτευξη αυτής της ισορροπίας.

Η απόδοση του Momentum Stocks, όπως ανακοινώθηκε από την HellasFin, αποτελεί ένα παράδειγμα του πώς αυτή η προσέγγιση μπορεί να αποδώσει καρπούς. Η απόδοση του 22,04% για το πρώτο εξάμηνο του 2026, σε σύγκριση με τη μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων, υπογραμμίζει τη δυναμική της στρατηγικής που βασίζεται στην επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum και στη διασπορά.