

Μετοχικά Αμοιβαία: Οι πρωταθλητές αποδόσεων του 2023

Αποδόσεις από 28,1% ως 53,5% πέτυχαν οι διαχειριστές των μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα. Πόσα κατάφεραν να ξεπεράσουν σε απόδοση τον Γενικό Δείκτη. Γράφει ο Σόλωνας Ανδρονής.



Δημοσιεύθηκε: 20 Μαρτίου 2024 - 07:36

Του Σόλωνα Ανδρονή

Ο θεσμός των Αμοιβαίων κεφαλαίων έχει γνωρίσει ιδιαίτερα σημαντική επιτυχία στις ανεπτυγμένες κεφαλαιαγορές παγκοσμίως, κυρίως λόγω των σημαντικών πλεονεκτημάτων που προσφέρει στο ευρύ επενδυτικό κοινό. Η ελαχιστοποίηση του κινδύνου μέσω της **διασποράς** του (diversification), η πρόσβαση των επενδυτών σε μικρό αρχικό κεφάλαιο με επαγγελματική διαχείριση, αλλά και η ταυτόχρονη επένδυση σε διαφορετικά αξιόγραφα είναι μερικά από αυτά.

Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της **Investment Company Institute (I.C.I.)** τα οποία αφορούν το Q3 του 2023, το συνολικό καθαρό ενεργητικό όλων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ανοιχτού τύπου παγκοσμίως ήταν **\$63,1 τρισ.μ με τα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια να κυριαρχούν με \$28,5 τρισ.,** το οποίο ισοδυναμεί με το περίπου **45%** της παγκόσμιας αγοράς.

Αξίζει να σημειωθεί πως τα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν κυρίως σε μετοχές, οι οποίες έχουν ιστορικά δείξει πως για μεγάλα χρονικά διαστήματα έχουν τη δυνατότητα να παρουσιάζουν αισθητά ανώτερες αποδόσεις σε σύγκριση με άλλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, όπως τα ομόλογα ή τα μέσα χρηματαγοράς.

Είναι λοιπόν σημαντικό για τους επενδυτές να αξιολογούν την επίδοση που πέτυχαν οι διαχειριστές των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, την ανοχή κινδύνου, τους επενδυτικούς στόχους και τον χρονικό ορίζοντα προτού επιλέξουν ένα Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Μεταξύ άλλων, αυτοί οι παράγοντες διαδραματίζουν **κρίσιμο ρόλο** στον προσδιορισμό του καταλληλότερου τύπου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανάλογα με τους χρηματοοικονομικούς στόχους που θέτει ο καθένας.

Οι αποδόσεις

Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (Ε.Θ.Ε.), το συνολικό ενεργητικό της αγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων για το τέλος του 2023 ήταν **€15,8 δισ.,** αυξημένο κατά 44% από την αρχή της χρονιάς που ήταν €10,9 δισ., με την αγορά των **Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων** με ενεργητικό €2,36 δισ. (14,74% του συνόλου) να κατατάσσεται στην τρίτη θέση για το 2023, πίσω από τα Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια με €6,5 δισ. (41,22% του συνόλου) και τα Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια με 3,1 δισ. (19,89% του συνόλου).

Με βάση την κατηγοριοποίηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια πρέπει να επενδύουν τουλάχιστον το 65% σε μετοχές. Συνεπώς, καθώς το 2023 αποτέλεσε μια ανοδική χρονιά για το ελληνικό χρηματιστήριο, στην οποία ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Γ.Δ.Χ.Α.) γνώρισε ικανοποιητική απόδοση και μάλιστα της τάξης του **+39,1%,** θα περιμέναμε και η πορεία των ελληνικών Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων να είναι όχι μόνο ανάλογη αλλά και καλύτερη από τον δείκτη αναφοράς τους (benchmark).

Στον Πίνακα 1 που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι απλές αποδόσεις όλων των ελληνικών Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων που δραστηριοποιήθηκαν καθ' όλο το 2023 (44 σε σύνολο) και φαίνεται ότι **27 από αυτά κατάφεραν να ξεπεράσουν τον Γενικό Δείκτη**, ενώ τα υπόλοιπα 17 υποαπέδωσαν.

A/A		Δ% (31.12.23-31.12.2022)
1	ALLIANZ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού	53,50%
2	ALLIANZ Μετοχών Εσωτερικού	49,80%
3	Phoenix ελληνικό μετοχικό	47,50%
4	20UGS UCITS TRITON LF GREEK EQUITY I1 €	44,90%
5	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (U)	43,70%
6	TRITON Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού	43,60%
7	EUROBANK I (LF) Equity-Greek Equities	43,40%
8	20UGS UCITS TRITON LF GREEK EQUITY A1 €	43,20%
9	INTERAMERICAN I ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	42,70%
10	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	42,70%
11	ATHOS High Peaks – Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Κατηγορία Μεριδίων I)	42,00%
12	Optima ελληνικό μετοχικό (R)	41,90%
13	EUROBANK (LF) Equity-Greek Equities	41,20%
14	PRIVATE BANKING CLASS (LF) Equity - Greek Equities Fund	41,20%
15	ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund - I	41,10%
16	THETIS Ελληνικό Μετοχικό	41,00%
17	ATHOS High Peaks - Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Κατηγορία Μεριδίων Α)	40,90%
18	INTERAMERICAN Δυναμικό Μετοχικό Εσωτ.	40,80%
19	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	40,80%
20	ALPHA ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional	40,70%
21	ATHOS High Peaks - Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Κατηγορία Μεριδίων Β)	40,40%
22	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Αναπτυξιακό Μετοχικό Εσωτερικού (I)	40,30%
23	EUROBANK I GF GREEK EQUITIES ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	40,20%
24	NN HELLAS Α/Κ Μετοχικό - Κατηγορία Μεριδίων (Θ)	40,10%
25	PIRAEUS PRIVATE BANKING ESG GREECE EQUITY FUND (I)	39,90%
26	ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund - R	39,70%
27	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ESG ΔΥΝΑΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ (I)	39,20%
28	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ	39,10%
29	ALPHA ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic	39,00%
30	ALPHA BLUE CHIPS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional	38,80%
31	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Αναπτυξιακό Μετοχικό Εσωτερικού (R)	38,50%
32	ΔΗΛΟΣ SMALL CAP – ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	38,40%
33	ΔΗΛΟΣ BLUE CHIPS – ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ – ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	38,30%
34	EUROBANK NTT GF Greek Equities ESG Μετοχικό Εσωτερικού	38,10%
35	EUROBANK GF Greek Equities ESG Μετοχικό Εσωτερικού	38,10%
36	3K Α/Κ Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού - Κατηγορία μεριδίων (Θ)	38,10%
37	PIRAEUS PRIVATE BANKING ESG GREECE EQUITY FUND (P)	38,00%
38	3K Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού – Κατηγορία Μεριδίων (Θ)	37,70%
39	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ESG ΔΥΝΑΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R)	37,50%
40	ALPHA BLUE CHIPS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic	37,00%
41	3K Α/Κ Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού	36,30%
42	ΥPSILON Μετοχικό Εσωτερικού	36,10%
43	3K Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού	35,70%
44	NN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΥΨΗΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	34,80%
45	NN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	28,10%
Πηγή Δεδομένων: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών		

Με βάση την ανάλυση των στοιχείων, τα **πέντε καλύτερα** Ελληνικά Μετοχικά Α/Κ για το 2023 που είχαν την καλύτερη απλή απόδοση ήταν το ALLIANZ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού με +53,5%, το ALLIANZ

Μετοχών Εσωτερικού με +49,8%, το Phoenix ελληνικό μετοχικό με +47,5%, το 20UGS UCITS TRITON LF GREEK EQUITY I1 € με +44,9% και το ΠΕΙΡΑΙΩΣ A/K Μετοχικό Εσωτερικού (U) με +43,7%.

Αντιθέτως, τα Αμοιβαία κεφάλαια που **υστέρησαν** ήταν το NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας και Μικρής κεφαλαιοποίησης με +28,1%, το NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης με 34,8%, το 3Κ A/K Μετοχικό Εσωτερικού με +35,7%, το YPSILON Μετοχικό Εσωτερικού με +36,1% και το 3Κ A/K Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού με +36,3%.

Ο θεσμός των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, με τα μοναδικά πλεονεκτήματα που προσφέρει, είναι ο σημαντικότερος επενδυτικός θεσμός στον κόσμο για το ευρύ επενδυτικό κοινό και οι Έλληνες διαχειριστές σε γενικές γραμμές διακρίνονται σήμερα από επαγγελματική ωριμότητα, αφού σε μεγάλο βαθμό η συσσωρευμένη γνώση από τις παρελθούσες κρίσεις έχει ενσωματωθεί στις επενδυτικές τους αποφάσεις.

*** Υποψήφιος Διδάκτορας του Πανεπιστημίου Πειραιά. Επιστημονικός Συνεργάτης του Ινστιτούτου Χρηματοοικονομικού Αλφαριθμητισμού.**

Ο συγγραφέας ευχαριστεί τον Καθηγητή Χρηματοοικονομικής Νικόλαο Φίλιππα για την καθοδήγησή του και τις χρήσιμες παρατηρήσεις του.

Οι απόψεις που διατυπώνονται σε ενυπόγραφο άρθρο γνώμης ανήκουν στον συγγραφέα και δεν αντιπροσωπεύουν αναγκαστικά, μερικώς ή στο σύνολο, απόψεις του Euro2day.gr.