

# Τα καλύτερα και τα χειρότερα ελληνικά μετοχικά αμοιβαία το 2021

Οι επιδόσεις των Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού την προηγούμενη χρονιά. Ποια ξεχώρισαν και ποια υποαπέδωσαν σε σχέση με την αγορά. Γράφει ο κ. Σόλων Ανδρονής.



Δημοσιεύθηκε: 14 Φεβρουαρίου 2022 - 07:59

- του Σόλωνα Ανδρονή\*

Η συνεχής αξιολόγηση των Αμοιβαίων <sup>0</sup>Κεφαλαίων είναι ιδιαίτερης σπουδαιότητας για τους μελλοντικούς επενδυτές, τους μεριδιούχους τους θεσμικούς επενδυτές όπως τα επαγγελματικά ασφαλιστικά ταμεία, αλλά και για τις ίδιες εταιρίες διαχείρισης για την αξιολόγηση των διαχειριστών τους.

Η αξιολόγηση των διαχειριστών πρέπει να διακρίνεται από συνέπεια, επιστημονική επάρκεια και νέα σύγχρονα εργαλεία εκτίμησης των κινδύνων των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Δυστυχώς στην Ελλάδα δεν υπάρχει ένας επιστημονικός Οργανισμός που να αποτυπώνει με επιστημονική ακρίβεια την επίδοση των διαχειριστών. Ως εκ τούτου οι αναλύσεις περιορίζονται στην **σύγκριση των απλών αποδόσεων** των Αμοιβαίων Κεφαλαίων με τις αποδόσεις του Γενικού Δείκτη, ο οποίος δεν αποτελεί και ένα κατάλληλο δείκτη αναφοράς.

Ας δούμε λοιπόν την πορεία των μετοχικών Α/Κ εσωτερικού για το 2021. Ο Γενικός δείκτης του Χρηματιστηρίου είχε μια ικανοποιητική απόδοση την περασμένη χρονιά, της τάξης **του 10,43%**. Στον Πίνακα 1 παρουσιάζονται οι απλές αποδόσεις όλων των μετοχικών Α/Κ εσωτερικού που δραστηριοποιήθηκαν για όλο το διάστημα του 2021 (40 σε σύνολο) καθώς και του δείκτη αναφοράς τους (benchmark).

|    |                                                                                                  | Δ%                      |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|    |                                                                                                  | 31.12.2021   01.01.2021 |
| 1  | ALLIANZ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού                                                | 25,90%                  |
| 2  | ALPHA ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional                                     | 23,14%                  |
| 3  | ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund - I                                                             | 22,53%                  |
| 4  | ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund - R                                                             | 21,54%                  |
| 5  | Κατηγορία μεριδίων Θεσμικών Επενδυτών (Θ) - 3Κ Αμοιβαίο Κεφάλαιο Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού | 21,43%                  |
| 6  | NN HELLAS A/K Μετοχικό - Κατηγορία Μεριδίων (Θ)                                                  | 21,00%                  |
| 7  | ATHOS High Peaks – Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Κατηγορία Μεριδίων Ι)                    | 20,88%                  |
| 8  | 3Κ Μετοχικό Εσωτερικού – Κατηγορία Μεριδίων (Θ)                                                  | 20,81%                  |
| 9  | ALPHA BLUE CHIPS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional                                                 | 20,49%                  |
| 10 | TRITON Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού                                                            | 20,01%                  |
| 11 | ATHOS High Peaks - Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Κατηγορία Μεριδίων Α)                    | 19,93%                  |
| 12 | 3Κ A/K Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού                                                           | 19,74%                  |
| 13 | THETIS Ελληνικό Μετοχικό                                                                         | 19,74%                  |
| 14 | ATHOS High Peaks - Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Κατηγορία Μεριδίων Β)                    | 19,48%                  |
| 15 | 3Κ A/K Μετοχικό Εσωτερικού                                                                       | 19,29%                  |
| 16 | ΠΕΙΡΑΙΩΣ A/K ESG ΔΥΝΑΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ (Ι)                                    | 19,17%                  |
| 17 | ALPHA ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic                                           | 19,03%                  |
| 18 | ΠΕΙΡΑΙΩΣ A/K ESG ΔΥΝΑΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R)                                    | 17,72%                  |
| 19 | ALLIANZ Μετοχών Εσωτερικού                                                                       | 17,27%                  |
| 20 | ALPHA BLUE CHIPS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic                                                       | 17,04%                  |
| 21 | ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Αναπτυξιακό Μετοχικό Εσωτερικού (R)                                              | 16,17%                  |
| 22 | ΠΕΙΡΑΙΩΣ A/K ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)                                         | 15,20%                  |
| 23 | ΑΤΤΙΚΑ Μετοχικό Εσωτερικού                                                                       | 14,94%                  |
| 24 | MetLife ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ                                     | 14,59%                  |
| 25 | ΠΕΙΡΑΙΩΣ A/K ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (U)                                                             | 14,52%                  |
| 26 | ΠΕΙΡΑΙΩΣ A/K ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)                                                             | 13,79%                  |
| 27 | ΔΗΛΟΣ BLUE CHIPS – ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ – ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ                                       | 13,47%                  |
| 28 | EUROBANK I (LF) Equity-Greek Equities                                                            | 13,31%                  |
| 29 | Phoenix ελληνικό μετοχικό                                                                        | 13,25%                  |
| 30 | EUROBANK I GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ                                                 | 12,83%                  |
| 31 | INTERAMERICAN I ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ                                                     | 12,66%                  |
| 32 | ΔΗΛΟΣ SMALL CAP – ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ                                                            | 12,35%                  |
| 33 | ΠΕΙΡΑΙΩΣ A/K ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)                                                             | 12,22%                  |
| 34 | Optima ελληνικό μετοχικό (R)                                                                     | 12,08%                  |
| 35 | ALPHA TRUST New Strategy Μετοχικό Εσωτερικού                                                     | 12,03%                  |
| 36 | EUROBANK (LF) Equity-Greek Equities                                                              | 11,62%                  |
| 37 | PRIVATE BANKING CLASS (LF) Equity - Greek Equities Fund                                          | 11,62%                  |
| 38 | INTERAMERICAN Δυναμικό Μετοχικό Εσωτ.                                                            | 11,18%                  |
| 39 | EUROBANK NTT GF Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού                                               | 11,13%                  |
| 40 | EUROBANK GF Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού                                                   | 11,13%                  |
| 41 | ΓΔΧΑ                                                                                             | 10,43%                  |

**Πηγή Δεδομένων: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Refinitiv eikon (Datastream)**

Με βάση την ανάλυση των στοιχείων από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, το A/K που είχε την καλύτερη απλή απόδοση ήταν το **ALLIANZ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού με +25,90%**, με το ALPHA Επιθετικής Στρατηγικής Institutional να κατατάσσεται δεύτερο με +23,14%, το ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund - I με +22,53% να έρχεται τρίτο, το ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund – R με +21,54% να έρχεται τέταρτο και το

Κατηγορία μεριδίων Θεσμικών Επενδυτών (Θ) - 3Κ Αμοιβαίο Κεφάλαιο Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού με +21,43% να κλείνει την πεντάδα με τα καλύτερα ΑΚ.

Αντιθέτως, **τα πέντε χειρότερα Α/Κ μετοχικά εσωτερικού** για το 2021 ήταν το EUROBANK GF Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού με +11,13%, το EUROBANK NTT GF Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού με +11,13%, το INTERAMERICAN Δυναμικό Μετοχικό Εσωτ. με +11,18%, το PRIVATE BANKING CLASS (LF) Equity - Greek Equities Fund με +11,62% και το EUROBANK (LF) Equity-Greek Equities με +11,62%.

Φυσικά οι παρελθούσες αποδόσεις δεν είναι ενδεικτικές των μελλοντικών, αλλά αν η επίδοση των διαχειριστών χαρακτηρίζεται από διαχρονική (θετική ή αρνητική) συνέπεια τότε το στοιχείο αυτό πρέπει να ληφθεί υπό όψη.

Το Ινστιτούτο Χρηματοοικονομικού Αλφαριθμητισμού θα αξιολογεί τα Αμοιβαία Κεφάλαια σε τακτική βάση και σε διαφορετικά χρονικά διαστήματα ,παρέχοντας χρήσιμες και αμερόληπτες πληροφορίες για τις αποδόσεις και τους κινδύνους των ελληνικών Α/Κ.

***\* Ο κ. Σόλων Ανδρονής είναι Υποψήφιος Διδάκτωρ του Πανεπιστημίου του Πειραιά, Τμήμα Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων, Επιστημονικός Συνεργάτης του Ινστιτούτου Χρηματοοικονομικού Αλφαριθμητισμού***