

Investavimo portfelių ir kryptių metinė apžvalga 2025



2025-ųjų metų bendra kryptis vis dėlto išliko pozityvi, tačiau vienos tiesios kilimo linijos nebuvo. Išryškėjo aiški rotacija iš JAV rinkos į kitus regionus bei silpnėjantis JAV doleris. 2025 m. JAV akcijos akivaizdžiai atsiliko nuo daugelio kitų regionų. JAV akcijų kryptis augo 4,29 %, kai tuo tarpu Pasaulio rinkų akcijų kryptis kilo 8,66 %, o Išsivysčiusių šalių akcijų rinkų kryptis 5,71 %. Tuo metu kai kurios kitos kryptys demonstravo gerokai stipresnius rezultatus: Vakarų Europos akcijų kryptis pakilo 15,24 %, Besivystančio pasaulio akcijų kryptis 16,59 %, o Azijos ir Okeanijos akcijų kryptis 17,11 %. Tokius skirtumus iš dalies lėmė silpnėjantis JAV doleris, tačiau svarbi priežastis buvo ir tai, kad JAV rinka į metus įžengė būdama santykinai brangi istorinių vertinimų požiūriu. Nors JAV įmonių pelnų augimas išliko viena pagrindinių grąžos dedamųjų, kitų regionų rinkose didesnę įtaką turėjo ir investuotojų pasiryžimas mokėti daugiau už tą patį pelną. Europoje ir besivystančiose rinkose 2025 m. reikšmingesnė grąžos dalis atėjo būtent iš to, kad akcijų vertinimai kilo nuo žemesnių lygių.

2025 metai finansų rinkoms atnešė daugiau svyravimų, tačiau galiausiai metai daugeliui investavimo kryptių baigėsi teigiamai. Pagrindinės temos, dominavusios pasaulio ekonomikoje ir finansų rinkose buvo pasikeitusi JAV užsienio prekybos politika, didesni importo muitai, silpnėjantis JAV doleris bei toliau stiprėjanti dirbtinio intelekto tema. Nors metų eigoje netrūko įtampos, ypač po vadinamosios Trump Liberation Day tarifų bangos, kai akcijų rinkos trumpam buvo kritusios apie 20 %, vėliau įtampa sumažėjo, dalis muitų buvo atidėti, o dauguma turto klasių atsitiesė ir metus užbaigė teigiamoje teritorijoje.

Makroekonominis požiūris 2025 m. aplinka išliko pakankamai palanki rizikingesniai turtui. Infliacija daugelyje pasaulio regionų nebebuvo pagrindinė problema, Europoje ji stabilizavosi gana aiškiai, JAV išliko kiek aukštesnė, tačiau vis tiek pakankamai suvaldyta, kad centriniai bankai galėtų tęsti palūkanų normų mažinimo ciklą. ECB palūkanas mažino sparčiau nei JAV FED, tačiau artėjant 2026 m. rinka jau pradėjo vertinti, kad Europoje palūkanų mažinimo ciklas artėja prie pabaigos, o JAV dar gali išlikti šiek tiek daugiau erdvės mažinimams.

Pasaulio rinkose 2025 metai buvo gerokai margesni nei 2024-ieji. Jeigu 2024 m. praktiškai visos pagrindinės turto klasės generavo teigiamą grąžą, tai 2025 m. skirtumai tarp regionų ir turto klasių buvo kur kas didesni. Geriausiai sekėsi aukso ir išsivysčiusių rinkų be JAV akcijų turto klasėms, kurios atitinkamai brango 44 % ir 19,2 %.

INVESTAVIMO KRYPTYS	1 metai	3 metai
Baltijos šalių ir besivystančios Europos akcijų kryptis	30,3 %	55,3 %
Azijos ir Okeanijos akcijų kryptis	17,1 %	38,9 %
Besivystančio pasaulio akcijų kryptis	16,6 %	40,7 %
Vakarų Europos akcijų kryptis	15,2 %	43,0 %
Dividendinių akcijų kryptis	12,5 %	33,2 %
Kintamos strategijos kryptis	9,9 %	41,5 %
Augimo portfelis	9,2 %	39,5 %
Pasaulio rinkų akcijų kryptis	8,7 %	58,5 %
Subalansuotas portfelis	6,2 %	32,9 %
Išsivysčiusių šalių akcijų rinkų kryptis	5,7 %	45,4 %
JAV akcijų kryptis	4,3 %	61,1 %
Nuosaikus portfelis	4,2 %	24,5 %
Aukšto pajamingumo obligacijų kryptis	3,4 %	24,7 %
Aukso ir žaliavų kryptis	2,0 %	6,7 %
Konservatyvus portfelis	1,9 %	12,9 %
Nekilnojamojo turto kryptis	-3,2 %	12,3 %



Europoje 2025 m. situacija atrodė kiek stabilesnė nei JAV. Vakarų Europos akcijų kryptis, kurios graža siekė 15,24 %, išsiskyrė kaip viena geriausiai pasirodžiusių tarp išsivysčiusių rinkų segmentų. Nors ilgą laiką euro zonos pramonė buvo silpna, metų eigoje daugelyje didžiųjų valstybių pradėjo matytis atsigavimo ženklų. Tiesa, Vokietija išliko labiau pažeidžiama dėl automobilių sektoriaus problemų ir konkurencingumo iššūkių. Nepaisant to, Europos akcijos investuotojams atrodė patraukliau vertinimų prasme nei JAV.



Besivystančio pasaulio akcijų rinkos ir Azijos regionas 2025 m. tapo vienomis stipriausių kryptių. Besivystančio pasaulio akcijų kryptis pakilo 16,59 %, o Azijos ir Okeanijos akcijų kryptis 17,11 %. Prie šių kryptių augimo reikšmingai prisidėjo didesnių regiono rinkų rezultatai - Kinijos akcijų rinka 2025 m. kilo apie 13 %, o Taivano rinka apie 20 %. Po ilgo laikotarpio, kai JAV dominavo pasaulio rinkose, 2025 m. vis aiškiau matėsi kapitalo persiskirstymas į pigesnius regionus. Šių rinkų patrauklumą didino mažesni akcijų vertinimai, geresni pelnų augimo lūkesčiai bei silpnėjantis JAV doleris.



Baltijos šalių ir besivystančios Europos akcijų kryptis augo 30,33 % ir buvo viena geriausiai pasirodžiusių portfelio kryptių 2025 metais. Prie šio rezultato reikšmingai prisidėjo Lenkijos rinka, kuri sudaro reikšmingą portfelio dalį ir per metus demonstravo itin spartų augimą, t. y. apie 54 %. Bendrai portfelio rezultatui įtakos turėjo atsigaunanti regiono ekonomika, gerėjantys įmonių finansiniai rezultatai bei didėjantis investuotojų susidomėjimas Centrinės ir Rytų Europos rinkomis.

2025 m. vienas ryškiausių lyderių buvo auksas. Aukso kainos kilimą skatino keli veiksniai vienu metu: išaugusi geopolitinė įtampa, didesnis prekybos politikos neapibrėžtumas, aktyvūs centrinių bankų pirkimai bei sugrįžusi investuotojų paklausa per ETF fondus, monetas ir luitus. Tačiau tuo pačiu metu buvo akcentuojama ir rizika. Aukso kaina pakilo gerokai aukščiau jo gavybos savikainos vidurkio, todėl rinkoje pradėjo matytis ir euforijos požymių.

Obligacijų rinkoje 2025 m. aplinka buvo palankesnė nei ankstesniais metais, nes infliacijos stabilizacija dėl mažėjančių žaliavų kainų ir bazinių palūkanų mažinimas suteikė daugiau aiškumo. Vis dėlto investuotojų dėmesys vis labiau kryo į tas turto klases, kurios galėjo pasiūlyti didesnį augimo potencialą todėl aukšto pajamingumo ir įmonių obligacijoms sekėsi geriau nei valstybinėms obligacijoms.

Apibendrinant, 2025-ieji buvo permainingi, tačiau pozityviai pasibaigę metai. Nors rinkose netrūko nerimo dėl muitų, geopolitikos, JAV dolerio silpnėjimo ir pervertintų atskirų segmentų, dauguma turto klasių metus baigė augimu. Pagrindinės išvados - pirmą, pasaulio ekonomika išliko augimo stadijoje, todėl rizikingesni aktyvai išlaikė palankią terpę. Antra, JAV nebebuvo vienintelė aiški lyderė, o vis didesnę reikšmę įgijo geografinė diversifikacija. Trečia, auksas dar kartą įrodė savo vaidmenį kaip „saugi užuovėja“, tačiau po tokio stipraus kilimo jam reikalingas didesnis atsargumas. Ketvirta, valiutų pokyčiai gali labai stipriai paveikti galutinį investicijų rezultatą. Visi šie punktai tik dar kartą primena, kodėl tinkama investicijų portfelio diversifikacija yra ypač svarbi.



Investicijų istorinė graža negarantuoja pelno ateityje. Investicijų vertė gali ir didėti, ir mažėti.

Aktualius investavimo rezultatus stebėkite <https://pzu.lt/investavimas>
Investicijas valdo ir išsamesnę informaciją teikia UAB „Synergy Finance“, +370 610 04134, info@synergy-finance.com.