



# BUDUJ SWÓJ KAPITAŁ MĄDRZE. JAK ODNALEŹĆ SIĘ W GĄSZCZU PRODUKTÓW FINANSOWYCH

Michał Michalak

21 maja 2026

Jest to informacja reklamowa. Niniejszy materiał nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Promowana inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa.

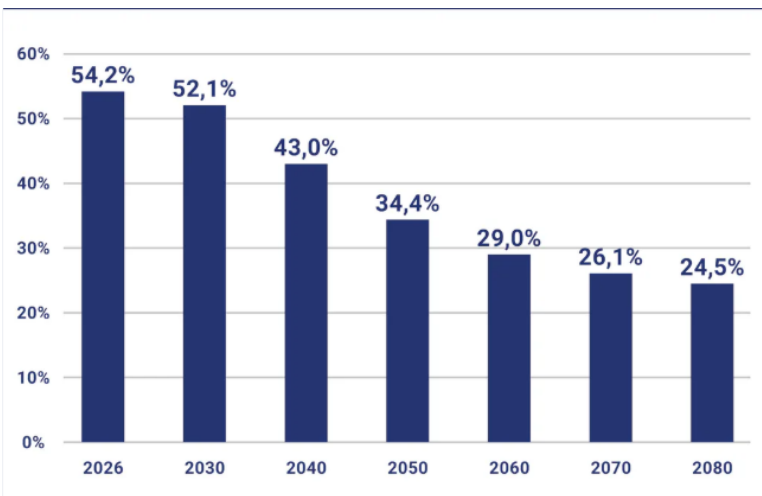


ESALIENS. 25 LAT  
DOŚWIADCZENIA  
W POLSCE

**ESALIENS**

# CZY WARTO OSZCZĘDZAĆ ?

## STOPA ZASTĄPIENIA



Źródło: Stopa zastąpienia - Dane ZUS



# GDZIE LOKUJEMY SWOJE ŚRODKI ?

Fundusze  
inwestycyjne

Złoto,  
Metale szlachetne

Obligacje

Lokata bankowa

Konto  
bankowe

Akcje  
(konta maklerskie)

PPK

PPE

IKZE

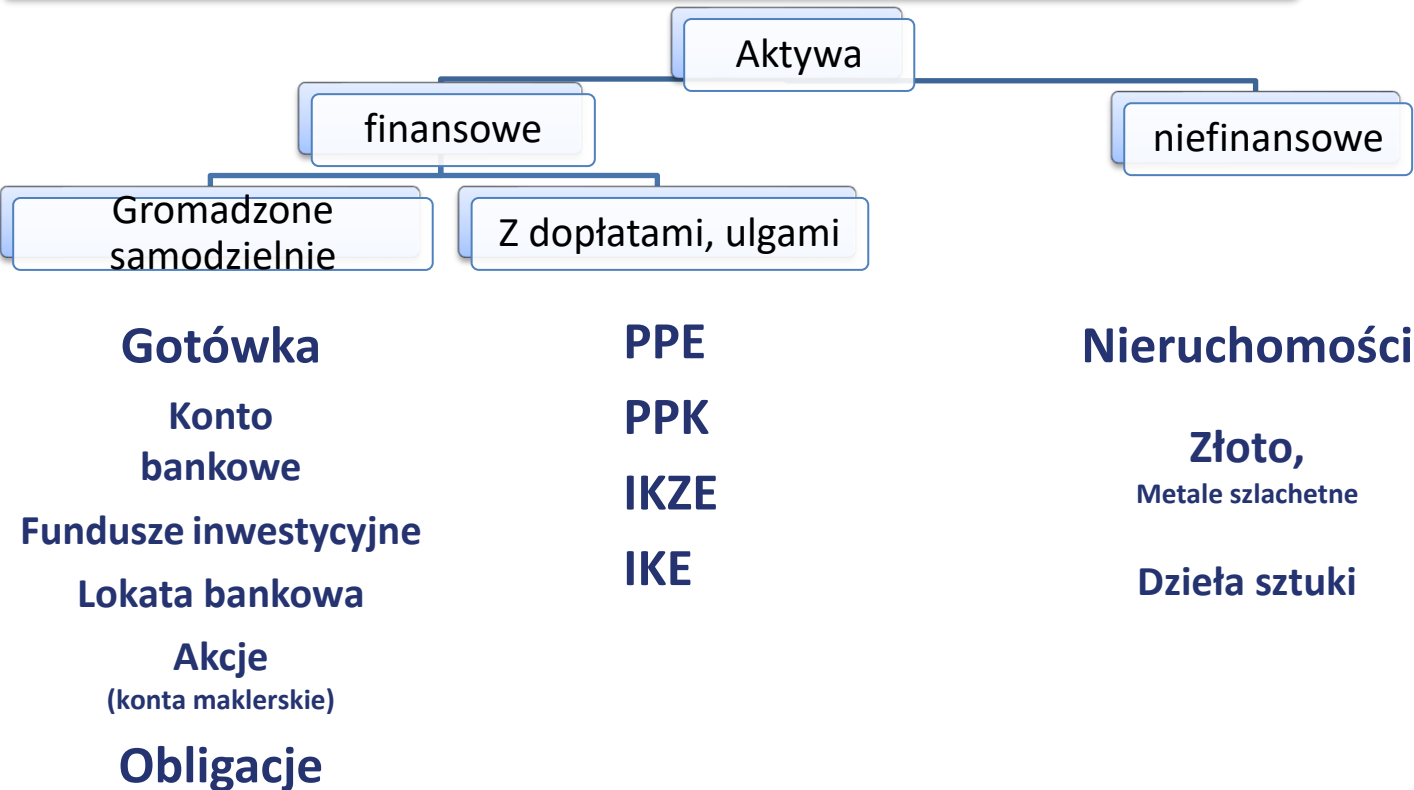
Dzieła sztuki

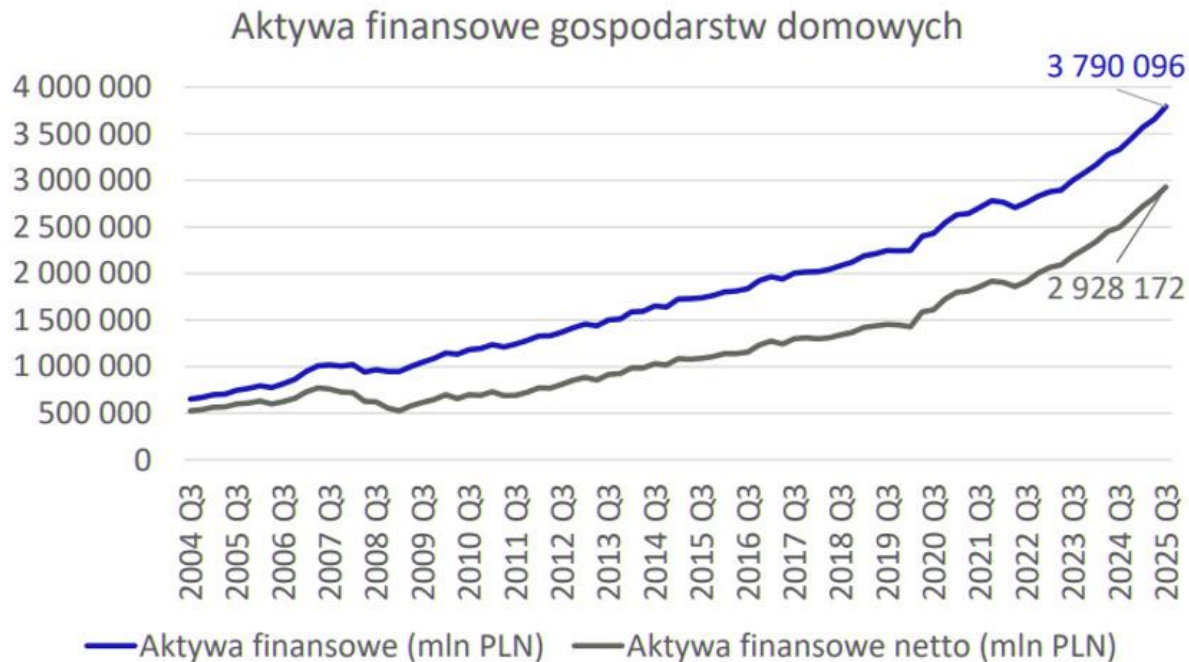
IKE

Gotówka

Nieruchomości

# GDZIE LOKUJEMY SWOJE ŚRODKI ?

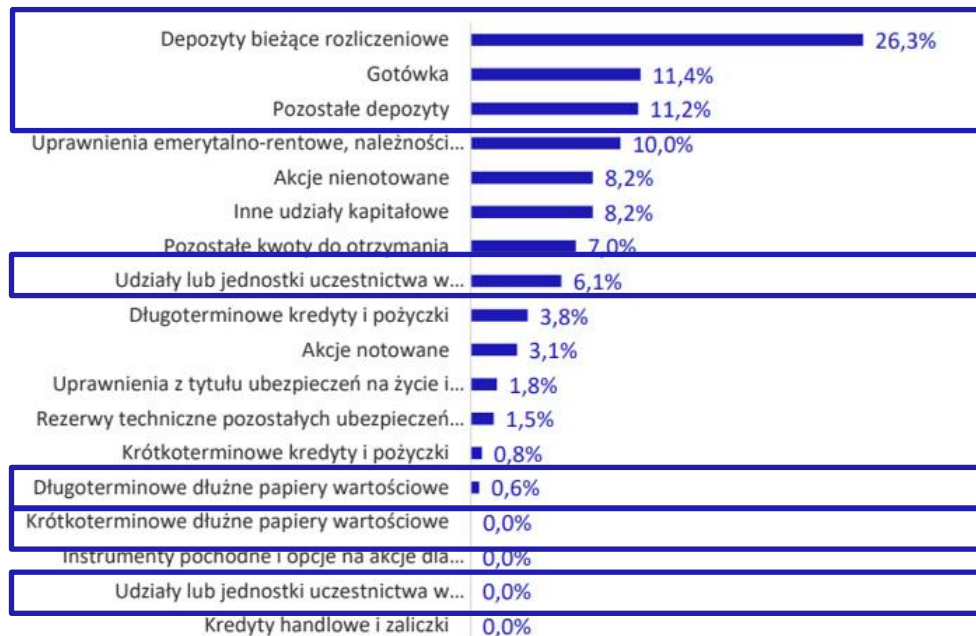




Źródło: Raport PFR – „Oszczędności Polaków” – kwiecień 2026

<https://pfr.pl/document/2879>

## Udział poszczególnych składników w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych



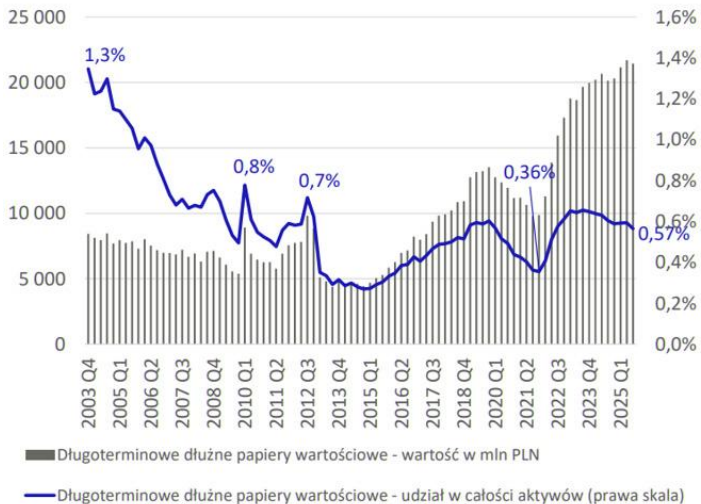
Źródło: Raport PFR – „Oszczędności Polaków” – kwiecień 2026, NBP - Kwartalne rachunki finansowe, <https://pfr.pl/document/2879>

# DŁUGOTERMINOWE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Udział poszczególnych składników w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe ■ 0,6%

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe



**0,57%** Udział w aktywach finansowych gospodarstw domowych

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe wyniosły na koniec III kw. 2025 r. 21.438 mln PLN.

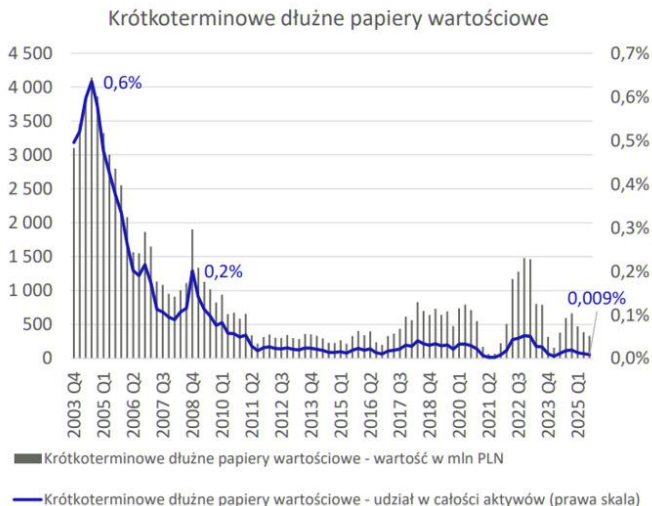
- W porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego mamy do czynienia ze wzrostem na poziomie +6,5%. W ujęciu kwartalnym wartość tej pozycji zmniejszyła się o -1,2%.
- Udział tej pozycji w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych jest niewielki i wyniósł 0,57%.

Źródło: Raport PFR – „Oszczędności Polaków” – kwiecień 2026, NBP - Kwartalne rachunki finansowe, <https://pfr.pl/document/2879>

# KRÓTKOTERMINOWE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Udział poszczególnych składników w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe | 0,0%



 **0,01%** Udział w aktywach finansowych gospodarstw domowych

Wartość krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2025 r. 333 mln PLN.

- Spadek w ujęciu rocznym wyniósł -44,3%, w ujęciu kwartalnym -14,4%.
- Udział krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych w całości aktywów finansowych jest praktycznie niezauważalny (0,009%). Nawet w swoich „najlepszych” latach, 2003-2004, nie przekroczył jednego procenta.

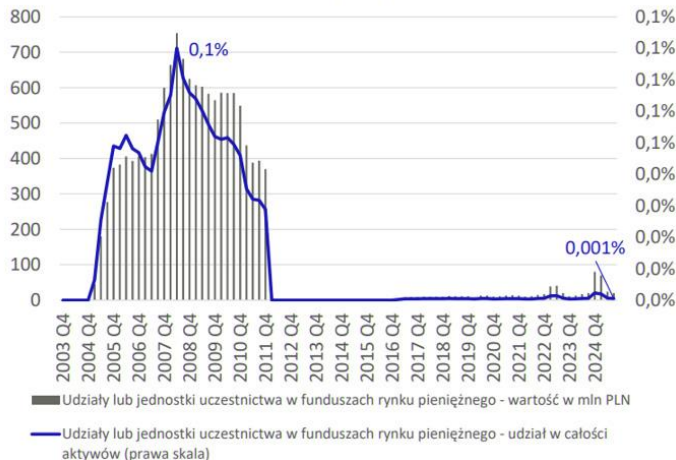
Źródło: Raport PFR – „Oszczędności Polaków” – kwiecień 2026, NBP - Kwartalne rachunki finansowe, <https://pfr.pl/document/2879>

# UDZIAŁY LUB J.U. W FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH W FUNDUSZACH RYNKU PIENIĘŻNEGO

Udział poszczególnych składników w całości aktywów  
finansowych gospodarstw domowych

Udziały lub jednostki uczestnictwa w... | 0,0%

Udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach rynku  
pieniężnego



 **0,001%** Udział w aktywach finansowych gospodarstw domowych

Wartość udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego w pierwszym kwartale 2012 r. spadła do zera i utrzymywała się na tym poziomie do początku 2017 r., kiedy to wzrosła do 4 mln PLN.

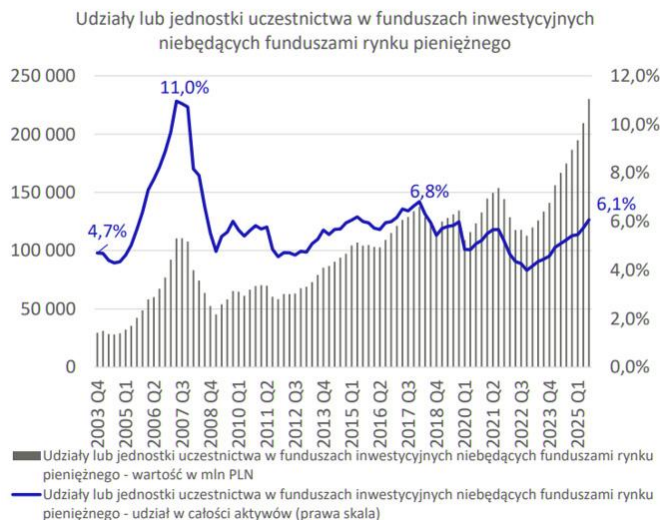
- Rekordowo wysoką wartość składnik ten osiągnął w Q3 2021 (147 mln PLN), a obecnie jego wartość wynosi 20 mln PLN.
- Udział tego składnika w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych jest właściwie niezauważalny (0,001%).

Źródło: Raport PFR – „Oszczędności Polaków” – kwiecień 2026, NBP - Kwartalne rachunki finansowe,  
<https://pfr.pl/document/2879>

# UDZIAŁY LUB J.U. W FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH NIEBĘDĄCYCH FUNDUSZAMI RYNKU PIENIĘŻNEGO

Udział poszczególnych składników w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych

Udziały lub jednostki uczestnictwa w...  6,1%



Udział w aktywach finansowych gospodarstw domowych

Wartość udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2025 r. 230.168 mln PLN.

- W ujęciu rocznym odnotowano wzrost wartości o +31,7% i o +9,9% w ujęciu kwartalnym.
- Wartość udziałów jest obecnie na najwyższym poziomie w historii dostępnych danych.
- Udział tej pozycji w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych różnie nieprzerwanie od końca 2022 r., obecnie ukształtował się na poziomie 6,1%.

Źródło: Raport PFR – „Oszczędności Polaków” – kwiecień 2026, NBP - Kwartalne rachunki finansowe, <https://pfr.pl/document/2879>

# DEPOZYTY I GOTÓWKA

Udział poszczególnych składników w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych



**26,3%**

Udział depozytów bieżących w aktywach finansowych gospodarstw domowych

**Największą pozycją w aktywach finansowych gospodarstw domowych pozostają depozyty bieżące rozliczeniowe**

Drugim najważniejszym składnikiem aktywów była gotówka, której udział w całości aktywów wyniósł 11,4%. Na trzecim miejscu znalazły się pozostałe depozyty, które odpowiadały za 11,2% aktywów finansowych.

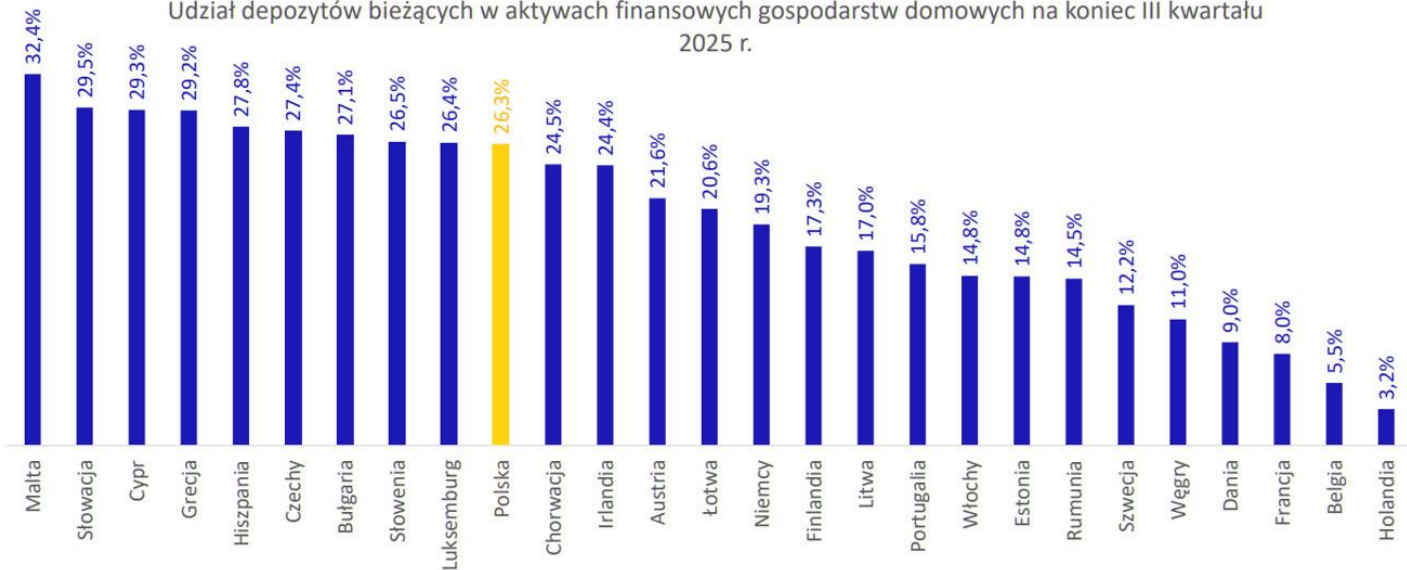
Te trzy pozycje odpowiadały za 48,9% aktywów finansowych gospodarstw domowych.

**łącznie  
prawie 50 %**

Źródło: Raport PFR – „Oszczędności Polaków” – kwiecień 2026, NBP - Kwartalne rachunki finansowe, <https://pfr.pl/document/2879>

# UDZIAŁ DEPOZYTÓW BIEŻĄCYCH W AKTYWACH FINANSOWYCH GOSPODARSTW DOMOWYCH W UNII EUROPEJSKIEJ

Udział depozytów bieżących w aktywach finansowych gospodarstw domowych na koniec III kwartału 2025 r.



Źródło: Raport PFR – „Oszczędności Polaków” – kwiecień 2026, NBP - Kwartalne rachunki finansowe, <https://pfr.pl/document/2879>



**DLACZEGO TAK SIĘ  
DZIEJE ?**

**ESALIENS**

# NAJPOPULARNIJSZE OBawy

	Bank (lokata)		Fundusz Inwestycyjny
Płynność (dostępność)	zamrożenie środków na okres lokaty	↓	↑ w każdym dniu giełdowym
Bezpieczeństwo	Nadzór KNF gwarancja BFG do 100 tys. EUR	↓	↑ Nadzór KNF, aktywa poza masą upadłościową banku i TFI
Podatek	po każdym okresie trwania lokaty	↓	↑ odroczone do czasu wyjścia z FIO
Częściowa wypłata	Niemożliwa	↓	↑ możliwa w każdym dniu giełdowym
Wypłata przed końcem	utrata wypracowanych odsetek	↓	↑ wypłata zysku za cały okres
Trudności operacyjne	W teorii w ramach swojego banku – brak **, możliwe dodatkowe wymogi od Banku (konto, ograniczenia kwotowe)	↓	↑ Bardzo łatwo, w aplikacji PPE, bez ograniczeń
Zmienność	brak zmienności	↓↑	↓↑ wartość inwestycji może się wahać
Rentowność (zysk)	niska lub nawet zerowa	↓↑	↓↑ potencjalny zysk wyższy od lokaty

# BRAK GWARANCJI WPLACONEGO KAPITAŁU, ALE... WYNIKI 12 MIESIĘCY

WYNIKI FUNDUSZU

Wybierz okres od

2025-05-07



do

2026-05-07



1M

3M

12M

36M

60M

120M

YTD

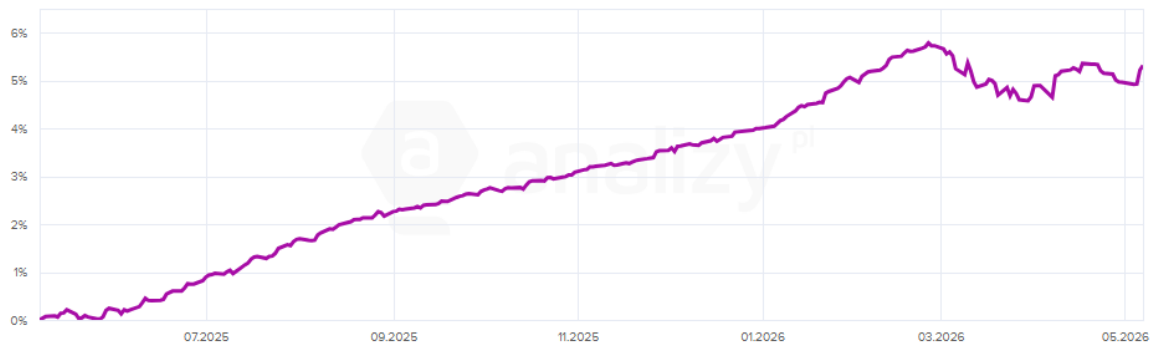
MAX

Stopa zwrotu

Wartość jednostki

Porównaj z:

Wybierz



**+5,31%** Fundusz

AKTUALNE STOPY ZWROTU

Na dzień

2026-05-07



	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Stopy zwrotu	+0,64%	+0,11%	+2,04%	-1,27%	+5,31%	+10,81%	+20,76%	+29,91%	+27,16%	+36,90%

Źródło: analizy.pl

# BRAK GWARANCJI WPLĄCONEGO KAPITAŁU, ALE... WYNIKI OD POCZĄTKU – OD 1999 ROKU

WYNIKI FUNDUSZU

Wybierz okres od

1999-01-04



do

2026-05-07



1M

3M

12M

36M

60M

120M

YTD

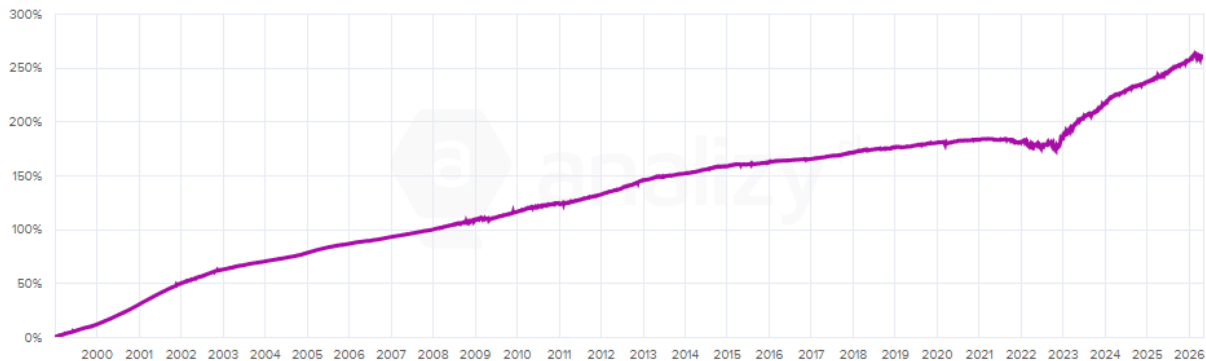
MAX

Stopa zwrotu

Wartość jednostki

Porównaj z:

Wybierz



**+260,65%** Fundusz

AKTUALNE STOPY ZWROTU

Na dzień

2026-05-07



	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Stopy zwrotu	+0,64%	+0,11%	+2,04%	+1,27%	+5,31%	+10,81%	+20,76%	+29,91%	+27,16%	+36,90%

Źródło: analizy.pl

# ESALIENS KONSERWATYWNY

## VS. OFEROWANE LOKATY I STOPA REFERENCYJNA NBP

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Stopy zwrotu	<b>+2,40%</b>	<b>+1,96%</b>	<b>+1,69%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>+1,94%</b>	<b>+13,60%</b>	<b>+7,40%</b>	<b>+6,99%</b>
Średnia dla grupy	<b>+0,91%</b>	<b>+1,53%</b>	<b>+1,49%</b>	<b>-2,64%</b>	<b>+0,57%</b>	<b>+10,37%</b>	<b>+6,33%</b>	<b>+6,45%</b>

— Fundusz — Benchmark

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Średnie oferowane oprocentowanie lokat w danym roku	<b>2,5 %</b> max 4 %*	<b>2,5%</b> max 4%*	<b>1% - 1,5%</b> max. 3%*	<b>0,35%</b> max. 3%*	Ok. <b>2 %</b> na początku roku. Max 7,5%*	<b>7 %</b> max 10 %*	<b>5,5 %</b> max. 7 %*	<b>5%</b> max. 7,5%*
Stopa referencyjna NBP	<b>1,5 %</b>	<b>1,5 %</b>	<b>1,5% - 0,1 %</b>	<b>0,1 % - 1,75%</b>	<b>2,25% - 6,75%</b>	<b>6,75% - 5,75%</b>	<b>5,75 %</b>	<b>5,75% - 4%</b>

\*Najwyższe oprocentowanie/najwyższa oferta wymagała zazwyczaj spełnienia dodatkowych kryteriów, np. założenia konta, zapewnienia wpływów, tylko na nowe środki, ograniczenia kwotowe, ograniczenia czasowe wyrażenia zgód marketingowych.

Źródło: analizy.pl, NBP, opracowanie własne

# FUNDUSZE - NIE TYLKO KONSERWATYWNE



YouTube · KupFundusz

Wyświetlenia: ponad 55,8 tys. · 4 miesiące temu

## 100 procent od początku roku! Esaliens Złota i Metali ...

100 procent od początku roku! **Esaliens Złota i Metali Szlachetnych**. Prosto w fundusz 25.09.2025 Czy złota hossa już przeraża, czy „górnicy ...



pb.pl

<https://www.pb.pl> › Fundusze inwestycyjne

## Najlepszy fundusz 2025 r. zarobił 62 proc. Prawdziwy nokaut

13 sty 2026 — Esaliens Małych i Średnich Spółek był u progu 2025 r. jednym z najmniejszych funduszy akcji na rynku, a na koniec okazał się najlepszy pod wzgl ...

Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonych celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

# TRZY „ZŁOTE PORTFELE“ 2026 DLA FUNDUSZY ESALIENS TFI



Esaliens TFI znalazło się również w gronie trzech najlepszych TFI nominowanych do nagrody „Byki i Niedźwiedzie.”

„Byki i Niedźwiedzie” oraz „Złote Portfele” to najważniejsze wyróżnienia na polskim rynku kapitałowym, przyznawane przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet.”

## NAGRODY ZA NAJLEPSZE WYNIKI INWESTYCYJNE W TRZECH KATEGORIACH

**Esaliens Małych i Średnich Spółek** - kategoria funduszy akcji polskich

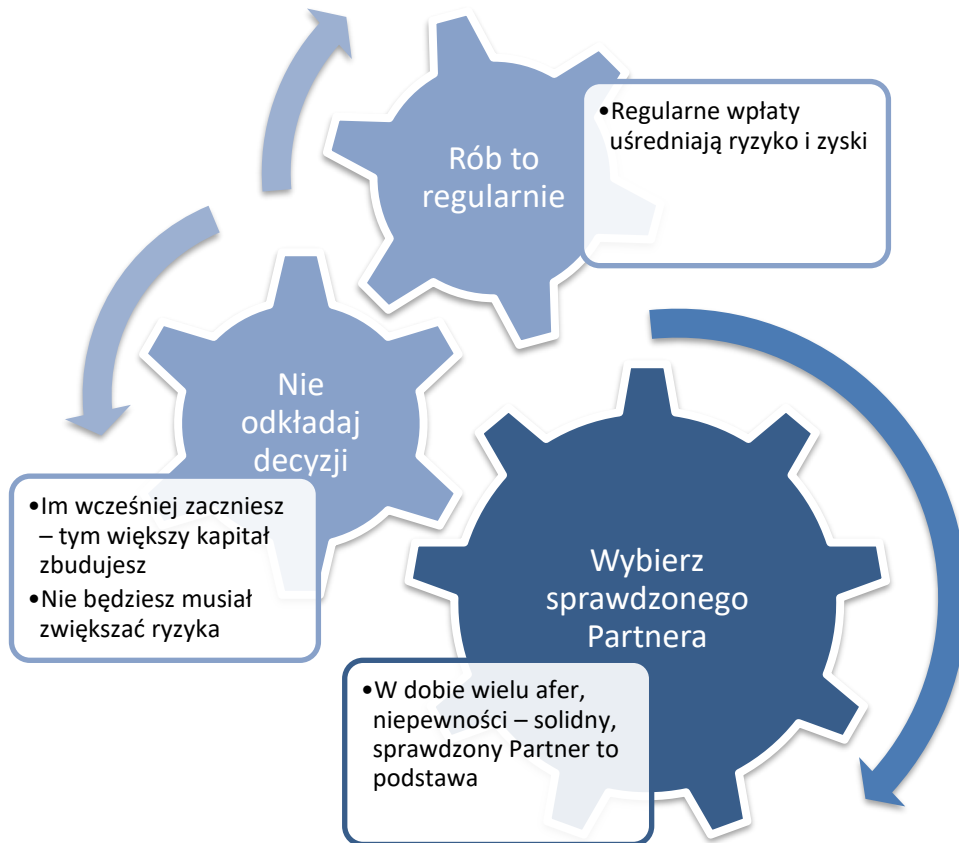
**Esaliens Złota i Metali Szlachetnych** - kategoria funduszy rynku surowców

**Esaliens PPK SFIO** - kategoria funduszy PPK

„Nagrody potwierdzają słuszność przyjętej przez nas strategii i są dowodem zaufania klientów oraz konsekwencji w dostarczaniu wyników w długim okresie.”

Piotr Rzeźniczak  
CEO

# JAK INWESTOWAĆ SKUTECZNIE ?



**NOWOŚĆ**

**PREFERENCYJNE WARUNKI  
DLA INWESTYCJI  
PRYWATNYCH ŚRODKÓW  
– JEDNOSTKA „K”**

Od 2027  
roku\*

# OKI

## OSOBISTE KONTO INWESTYCYJNE

ESALIENS

# OSOBISTE KONTO INWESTYCYJNE

## Definicja

dobrowolny produkt inwestycyjny, który pozwala lokować środki w fundusze, z możliwością swobodnego dostępu do pieniędzy w dowolnym momencie.

## Zwolnienie podatkowe

W przypadku inwestycji w jednostki funduszy, **zwolnienie z podatku obejmuje wartość do 100 tys. zł.**

**Dla funduszy o SRRI 1 limit zwolnienia wynosi 25 tys. zł.**

Podatek od wartości aktywów ma być liczony jako 19% stopy referencyjnej NBP obowiązującej na koniec października poprzedniego roku. (np. dla stopy 4,5% - wartość podatku 0,85%)

## Dla Klientów PPE

Preferencyjne warunki w opłatach za zarządzanie.

# CO ZROBIĆ JAKO PRACODAWCA ?



DZIEŃ **PPE**  
OTWARTY  
*w Twojej firmie*

+ jednostka K

+ OKI

## ZADBAJ O SWOJĄ PRZYSZŁOŚĆ!

Przyjdź na Dni Otwarte Pracowniczego Programu Emerytalnego i dowiedz się, jak zabezpieczyć swoje jutro już dziś!

Zapraszamy serdecznie na osobiste spotkania, w czasie których opowiemy jakie są Twoje korzyści i odpowiemy na wszelkie pytania.

### ESALIENS ZAPEWNIĄ



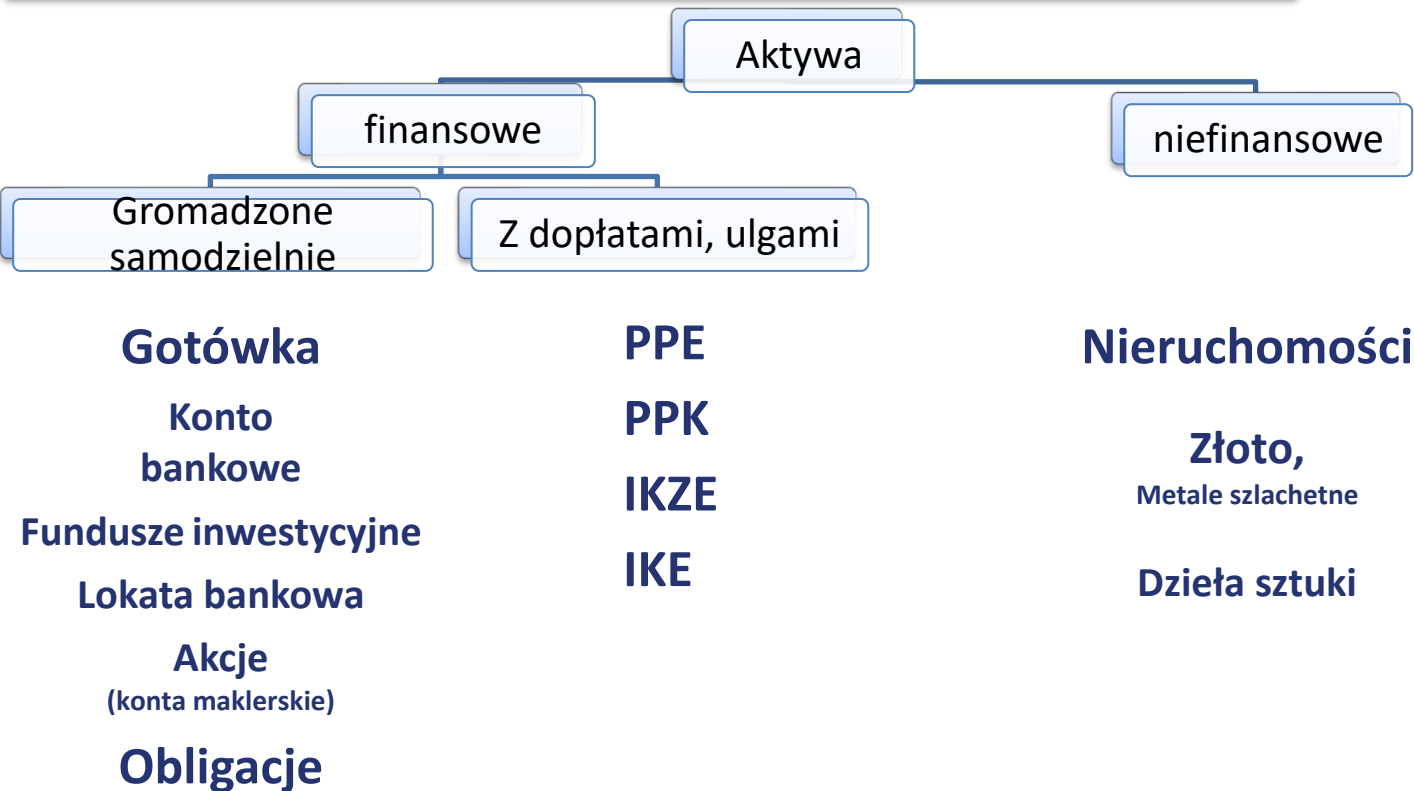
- Przypomnienie zasad PPE,
- Spotkanie ogólne z pracownikami,
- Dyżur przedstawiciela na miejscu.

### PRACOWNICY ZYSKUJĄ

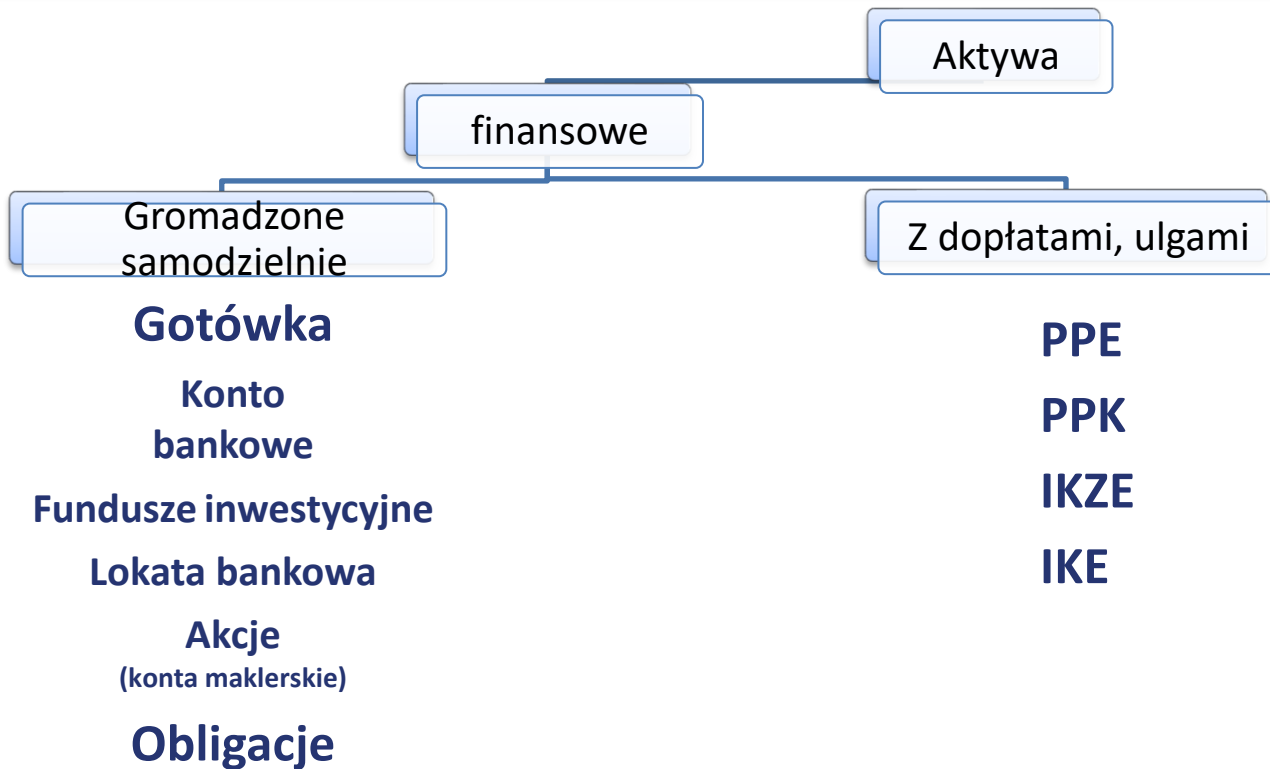


- Dostęp do aktualnej wiedzy,
- Wiedzę o benefitach wynikających z uczestnictwa w PPE,
- Informacje o wartości swoich oszczędności oraz gdzie i jak zarządzać swoim rachunkiem PPE,
- Możliwość zadania pytań w zakresie oszczędności,
- Indywidualną konsultację dla zainteresowanych.

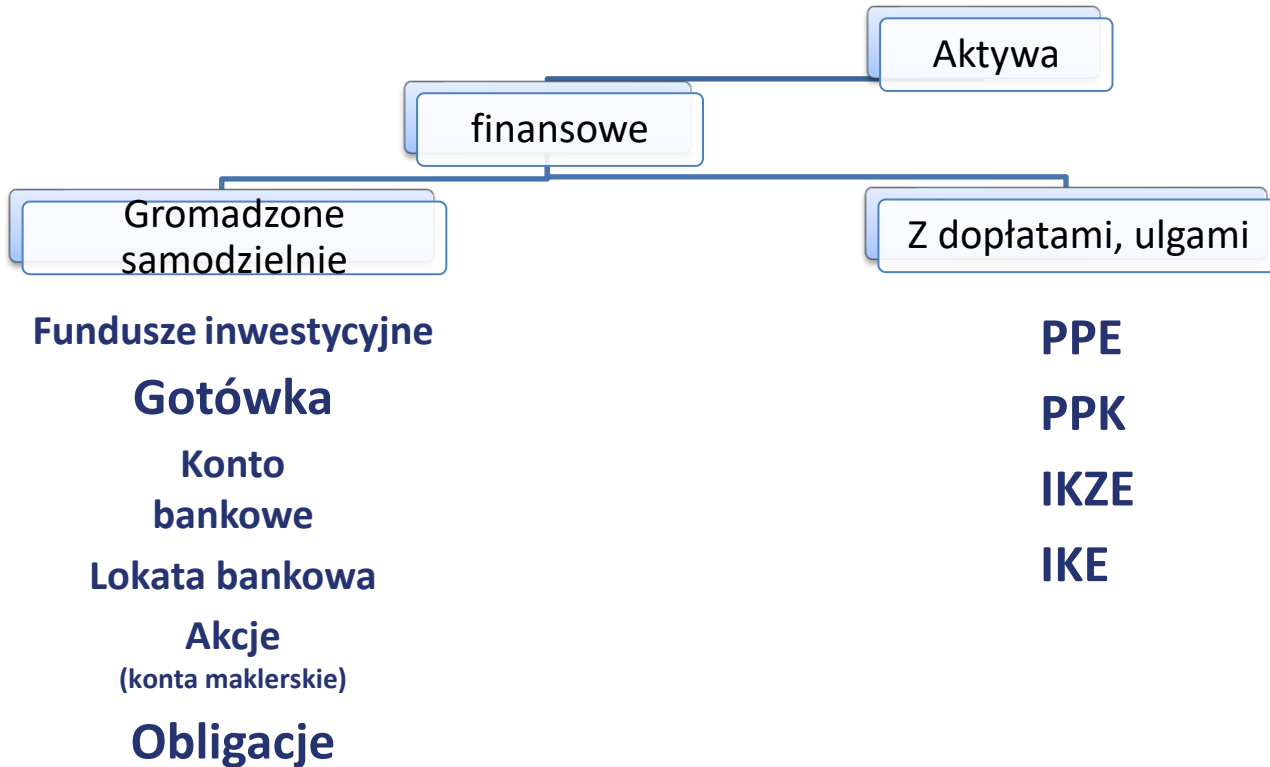
# GDZIE LOKUJEMY SWOJE ŚRODKI ?



# GDZIE LOKUJEMY SWOJE ŚRODKI ?



# GDZIE LOKUJEMY SWOJE ŚRODKI ?





**MICHAŁ  
MICHALAK**  
Regionalny Dyrektor Sprzedaży

tel.: +48 609 992 132 • e-mail: [mmichalak@esaliens.pl](mailto:mmichalak@esaliens.pl)

# KONKURS

ESALIENS

# DOSTĘP WIFI

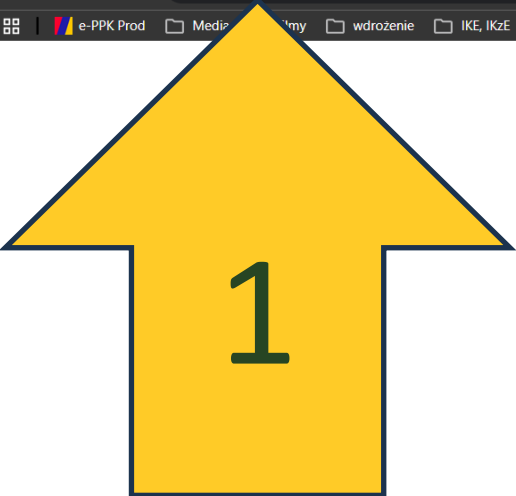
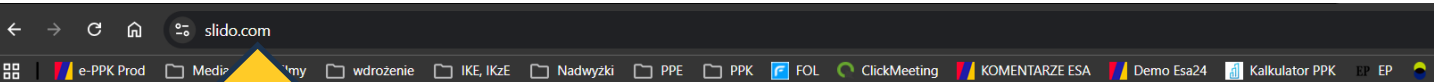
Sieć: Hotel Warszawa

Hasło: hotel-warszawa

# DOSTĘP WIFI

Sieć: Hotel Warszawa

Hasło: hotel-warszawa



# slido.com

**POWODZENIA !**

**ESALIENS**

## Ważna informacja – przeczytaj uważnie

Funkcjonowanie pracowniczych programów emerytalnych (PPE) reguluje ustawa z 20.04.2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych. Informacje na temat funduszy Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zarządzanych przez Esaliens TFI SA („fundusze”), zawarte są w prospektach informacyjnych i kluczowych informacjach (KID), które są dostępne na stronie internetowej [www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl), w określonych punktach dystrybucji funduszy, jak również w formie pisemnej w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Warecka 11A). Prospekty informacyjne funduszy i kluczowe informacje (KID) zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazują ryzyko uczestnictwa w funduszach, koszty, opłaty i informacje o podatkach. Przed zainwestowaniem w wybrany fundusz należy zapoznać się z kluczowymi informacjami (KID) dotyczącymi wybranej kategorii jednostki uczestnictwa funduszu lub subfunduszu, wydzielonego w ramach funduszu, którego będzie dotyczyło zlecenie, jak również z prospektem informacyjnym funduszu. Dotychczasowe wyniki funduszy nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki funduszy nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszy musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Esaliens Parasol FIO oraz Esaliens Senior FIO mogą lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a ponadto w przypadku Esaliens Senior FIO oraz Esaliens Akcji, Esaliens Medycyny i Nowych Technologii, Esaliens Obligacji Uniwersalnej, Esaliens Konserwatywny, wydzielonych w ramach Esaliens Parasol FIO, dodatkowo w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Państwo C członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego. Esaliens Senior FIO oraz Esaliens Parasol FIO w odniesieniu do aktywów Esaliens Medycyny i Nowych Technologii i Esaliens Obligacji Uniwersalnej mogą ponadto lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską. Fundusz Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO lokuje aktywa poszczególnych subfunduszy głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Wartość aktywów netto subfunduszy może cechować się znaczną zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niniejszy materiał ma wyłączny charakter informacyjny i promocyjny, a zestawienia i wyczerpania w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Materiał ten nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani oferty publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, doradztwa inwestycyjnego, innego rodzaju doradztwa, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego, jak również innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną. Esaliens TFI SA działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).



[www.facebook.com/ESALIENS](https://www.facebook.com/ESALIENS)



[www.linkedin.com/company/esaliens](https://www.linkedin.com/company/esaliens)



[https://www.youtube.com/channel/UCN5OKchJ5453HB5\\_jOehAfg](https://www.youtube.com/channel/UCN5OKchJ5453HB5_jOehAfg)

# ESALIENS

ESALIENS

ul. Warecka 11A, 00-034 Warszawa

[info@esaliens.com](mailto:info@esaliens.com)

(+48) 22 337 66 00, (+48) 22 337 66 99

[www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl)