

INFORMACJA
REKLAMOWA



Private debt – czym jest
i dlaczego warto się nim
zainteresować?



INWESTYCJE

Czym jest *private debt*?

Private debt (dług prywatny) to forma finansowania dłużnego w formie pożyczek udzielanych przedsiębiorstwom lub obejmowania ich obligacji przez wyspecjalizowane fundusze inwestycyjne.

Rynek *private debt* stanowi alternatywę wobec kredytu bankowego czy emisji obligacji na rynku publicznym (np. Catalyst).

Kto korzysta z finansowania *private debt*?

Rozwiązanie to jest szczególnie poszukiwane przez podmioty, które mają specyficzne potrzeby w zakresie pozyskania finansowania. Fundusze *private debt* pełnią ważną rolę m.in. w finansowaniu spółek z segmentu MŚP oraz działalności inwestycyjnej funduszy typu *private equity*.



Przykładowe cele finansowania

- Rozwój organiczny (projekty inwestycyjne)
- Akwizycje (M&A) i wykupy akcjonariuszy/udziałowców
- Refinansowanie zadłużenia
- Uzupełnienie equity wnoszonego przez inwestora lub jego częściowe zastąpienie

Private debt, czyli opcja win-win



Korzyści dla spółki

- **Elastyczność warunków** – warunki finansowania są negocjowane indywidualnie.
- **Szybkość procesu** – decyzje inwestycyjne zapadają szybciej niż w bankach.
- **Dostępność** – elastyczność warunków oraz odpowiednia sprawność procesu, przekłada się na efektywną dostępność finansowania.



Korzyści dla inwestora

Instrumenty, które stanowią podstawową klasę aktywów funduszy *private debt* z założenia oferują wyższą premię wynikającą ze specyfiki inwestycji, w tym jej niższej płynności oraz podwyższonego poziomu ryzyka kredytowego.



Kto inwestuje w *private debt*?

Fundusze *private debt* zarządzają kapitałem powierzonym im przez zamożnych inwestorów indywidualnych oraz inwestorów instytucjonalnych, takich jak fundusze emerytalne, firmy ubezpieczeniowe, państwowe fundusze rozwojowe czy banki.

Rynek *private debt* – stan obecny

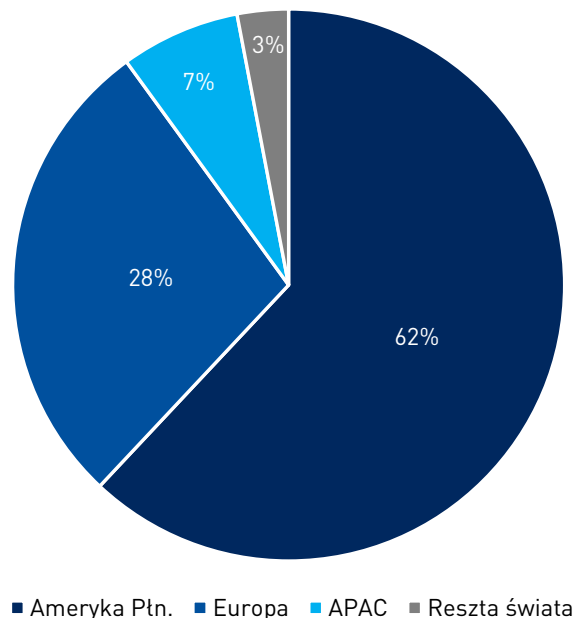


>1,6 bln
USD

Globalne aktywa
pod zarządzaniem
funduszy *private debt*
w 2024 r.

Źródło: Preqin.

Aktywa pod zarządzaniem funduszy *private debt* na świecie



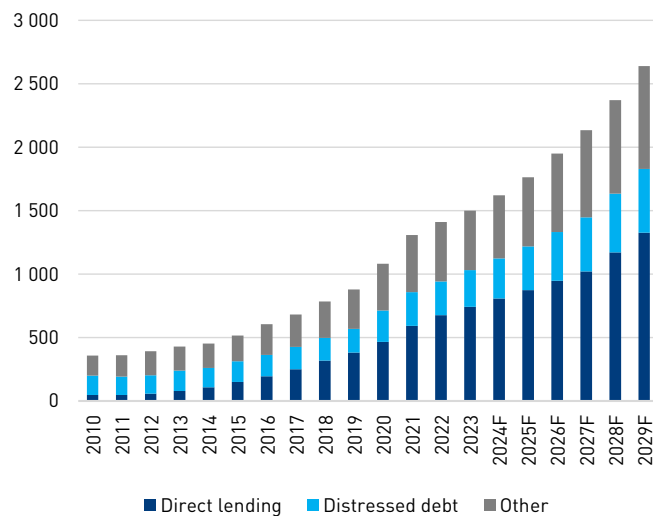
Źródło: Preqin, The Future of Alternatives 2029. Dane za rok 2023.

Globalne perspektywy rynku *private debt*

Szacuje się, że do 2029 r. globalne aktywa pod zarządzaniem funduszy *private debt* mają potencjał zwiększyć się do 2,64 bln USD (ok. 76%). Oznacza to wzrost o blisko 10% rocznie (CAGR 2023-2029).

Aktywa funduszy działających w najpopularniejszym segmencie direct lending mają wzrosnąć o 78,9% (vs. 2023), czyli nieznacznie szybciej niż rynek.

Globalne aktywa pod zarządzaniem funduszy private debt (w mld USD)



Źródło: Preqin, *Global Private Debt Report 2025*, opracowanie TFI PZU.

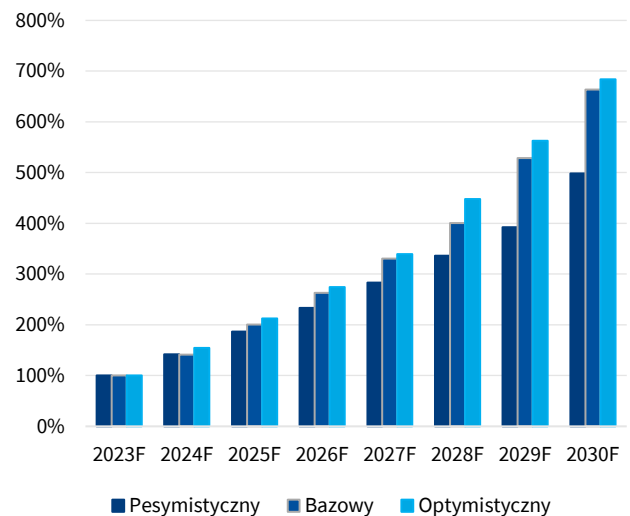
Perspektywy rynku *private debt* w Polsce



17 mld PLN

Okolo 4-krotny szacowany wzrost wartości rynku *private debt* w Polsce do 2030 roku, w optymistycznym scenariuszu PwC i Strategy&

Dynamika przyrostu wartości finansowań w formule private debt 2023F-2030F



Źródło: PwC, Strategy&, 2025, opracowanie TFI PZU.

Rynek *private debt* w Polsce znajduje się we wczesnej fazie rozwoju, ale wykazuje znaczący potencjał wzrostu. W najbliższych latach jego wzrost powinny wspierać:

- sprzyjająca koniunktura gospodarcza (powinna przełożyć się na poprawę zdolności firm do obsługi zobowiązań i spadek ryzyka kredytowego),
- otoczenie niższych stóp procentowych NBP (ułatwiające firmom obsługę długu).

Private Debt

NOTA PRAWNA

Jest to informacja reklamowa. Dane podane w materiale nie mogą stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnych. Materiał nie jest częścią oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych jakiegokolwiek funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Jedynymi dokumentami zawierającymi prawnie wiążące informacje o jakimkolwiek funduszu i ewentualnej ofercie są jego statut i warunki emisji certyfikatów. Materiał nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia certyfikatów inwestycyjnych jakiegokolwiek funduszu inwestycyjnego albo zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia. W przypadku emisji certyfikatów inwestycyjnych, informacje o funduszu i zasadach uczestnictwa w funduszu, prowadzonej przez niego polityce inwestycyjnej, emisji, czynnikach ryzyka, kosztach i opłatach, a także inne informacje istotne dla inwestorów, zawarte będą w warunkach emisji.

Dane podane w materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych TFI PZU SA lub źródeł zewnętrznych uznanych przez TFI PZU SA za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. TFI PZU SA nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem. TFI PZU SA nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami TFI PZU SA lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy opartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. Mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. TFI PZU SA ani fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU SA nie gwarantują, że uczestnik funduszu zrealizuje założony cel inwestycyjny lub uzyska określony wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wyniki inwestycyjne, które fundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że fundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Wartość aktywów netto funduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Certyfikatu w momencie jego zbycia i wykupu przez fundusz oraz wysokości opłat manipulacyjnych i podatków bezpośrednio obciążających dochód z inwestycji w fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych.

Prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują TFI PZU SA. Inwestycja w fundusz wiąże się z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych funduszu, a nie aktywów będących jego własnością.

TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS: 0000019102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 15 013 000 zł wpłacony w całości, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, in.pzu.pl