

ЗАТВЕРДЖЕНО  
Наказ Міністерства фінансів  
України  
від 29 січня 2016 р. № 27

## **Програма управління державним боргом на 2016 рік**

### **I. Загальні положення**

Цю Програму підготовлено відповідно до Порядку здійснення контролю за ризиками, пов'язаними з управлінням державним (місцевим) боргом, затвердженого постановою Кабінету Міністрів України від 01 серпня 2012 року №815.

Звіт про виконання програми управління державним боргом за звітний бюджетний період буде сформовано не пізніше ніж через три місяці після закінчення бюджетного періоду.

### **II. Показники Закону України "Про Державний бюджет України на 2016 рік" в частині державного боргу і державних запозичень**

Витрати державного бюджету на 2016 рік з погашення та обслуговування державного боргу заплановано відповідно до:

графіків платежів за вже існуючим державним боргом на момент складання проекту державного бюджету на 2016 рік;

планових обсягів запозичень на 2016 рік на фінансування державного бюджету;

прогнозних відсоткових ставок та курсів валют;

прогнозу обсягів витрат на управління державним боргом.

Крім того, характер розрахунків платежів за позиками залежить як від інструмента запозичення (облігація державної позики, кредитна угода), так і від кредитора (Європейський банк реконструкції та розвитку, Міжнародний банк реконструкції та розвитку, Міжнародний валютний фонд та ін.), кожен з яких застосовує власну методику розрахунку платежів за позикою.

Загальні виплати за державним боргом, що мають бути здійснені у 2016 році за рахунок коштів державного бюджету, оцінюються на рівні 234 260,2 млн. грн., з яких 79,8 відсотка, або 186 845,4 млн. грн. – виплати за внутрішнім боргом та 20,2 відсотків, або 47 414,8 млн. грн. становлять виплати за зовнішнім боргом.

У 2016 році обсяг платежів з погашення державного боргу становить 135 203,9 млн. грн., з яких 121 323,7 млн. грн., або 89,7%, становлять зобов'язання за внутрішнім боргом, а 13 880,2 млн. грн., або 10,3% – зобов'язання за зовнішнім боргом.

Обсяг платежів з обслуговування державного боргу на 2016 рік прогнозується в сумі 99 056,3 млн. гривень.

Найбільші за обсягами платежі у 2016 році передбачено з погашення облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП) 2013 року в сумі 55 482,8 млн. грн., ОВДП 2014 року в сумі 24 418,8 млн. грн., ОВДП 2011 року та 2008 років в сумі 11 593,7 млн. грн. та 11 470 млн. грн. відповідно.

Найбільшу питому вагу в обслуговуванні державного внутрішнього боргу протягом 2016 року матимуть виплати за ОВДП 2014 року в сумі 27 615,0 млн. грн. та ОВДП 2013 року в сумі 11 299,4 млн. гривень.

В обслуговуванні державного зовнішнього боргу у вказаному періоді найбільшу питому вагу матимуть виплати за ОЗДП 2015 року в сумі 23 050,9 млн. грн. та за кредитами МВФ в сумі 3 920,5 млн. гривень.

### **III. Боргові інструменти, за допомогою яких планується забезпечити фінансування Державного бюджету України у 2016 році**

Протягом 2016 року фінансування Державного бюджету України здійснюватиметься за допомогою широкого спектру боргових інструментів.

За термінами обігу найбільшу питому вагу матимуть середньострокові інструменти – 53,8%, при цьому довгострокові інструменти – 40,5%, короткострокові інструменти – 5,7%. Структуру запозичень у розрізі боргових інструментів наведено в додатку 1 до цієї Програми.

Боргові інструменти з фіксованою ставкою становитимуть 87,6%, а з плаваючою – 12,4%. Структуру запозичень у розрізі типу ставок боргових інструментів наведено у додатку 2 до цієї Програми.

На внутрішньому ринку буде здійснено запозичень на суму близько 98 443,7 млн. грн., або 45,2% загальної суми запозичень. На зовнішніх ринках з урахуванням запозичень за спеціальним фондом Державного бюджету України – 119 554,0 млн. грн., або 54,8%. Перелік кредитів (позик), що залучаються державою до спеціального фонду Державного бюджету України у 2016 році від іноземних держав, банків і міжнародних фінансових організацій для реалізації інвестиційних проектів, наведено в додатку 3 до цієї Програми.

Співвідношення внутрішніх та зовнішніх боргових інструментів у загальній структурі державних запозичень може змінюватись у зв'язку зі зміною умов таких запозичень та/або кон'юнктури фінансового ринку з дотриманням визначеного Законом України "Про Державний бюджет України на 2016 рік" обсягу фінансування державного бюджету за державними запозиченнями.

### **IV. Структура державного боргу України на 2016 рік**

Станом на 31 грудня 2016 року частка державного зовнішнього боргу у загальній сумі державного боргу орієнтовно становитиме 64,5%, а державного внутрішнього боргу – 35,5%. При цьому питома вага довгострокових боргових інструментів становитиме 61,3%, середньострокових – 35,1%, короткострокових – 3,6%.

## V. Оцінка ризиків

Відповідно до Закону України "Про Державний бюджет України на 2016 рік" граничний рівень державного боргу визначено в обсязі 1 501 479, 7 млн. гривень.

Співвідношення обсягу виплат з обслуговування державного боргу та доходів державного бюджету за 2016 рік орієнтовно становитиме 16,7%.

Середньозважений строк погашення державного боргу становитиме не менше 5,4 року.

За попередніми розрахунками на кінець 2016 року питома вага державного боргу в іноземній валюті може становити 70,2% та в національній валюті – 29,8%. Водночас це співвідношення може змінюватися залежно від рівня девальвації національної валюти запозичень та/або кон'юнктури фінансового ринку.

## VI. Співпраця з рейтинговими агентствами

Заходи з попередження ризику зниження суверенного кредитного рейтингу включатимуть своєчасне і в повному обсязі виконання державою зобов'язань за державним боргом, а також розкриття інформації про стан і структуру державного боргу, обсягу майбутніх платежів за ним.

Необхідними умовами плідної співпраці з рейтинговими агентствами є прозорість управління державним боргом та економічного стану країни. Задля цього передбачено ведення постійного діалогу з провідними рейтинговими агентствами щодо соціально-економічного стану країни та питань державного боргу, підготовки звітів та відповідей на запити рейтингових агентств з метою надання необхідної інформації для визначення суверенного кредитного рейтингу України. Результати роботи з питань державного боргу регулярно розміщуватимуться на офіційному веб-сайті Міністерства фінансів.

Для виконання стратегічного індикатора Стратегії сталого розвитку «Україна-2020» щодо досягнення кредитного рейтингу України за зобов'язаннями в іноземній валюті за шкалою рейтингового агентства Standard and Poor's не нижче інвестиційної категорії «BBB» передбачено, крім вищезазначених заходів, постійний моніторинг виконання програми Міжнародного валютного фонду та в межах компетенції реалізація реформ, необхідних для покращання стану економіки країни.

**Директор Департаменту боргової  
та міжнародної фінансової політики**

**Г. Д. Пахачук**