

ЗАТВЕРДЖЕНО

Наказ Міністерства фінансів України
31 січня 2017 року № 19 _____

Програма управління державним боргом на 2017 рік

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.

Показники Закону України "Про Державний бюджет України на 2017 рік" в частині державного боргу і державних запозичень

Витрати державного бюджету на 2017 рік з погашення та обслуговування державного боргу заплановано відповідно до:

графіків платежів за вже існуючим державним боргом на момент складання проекту державного бюджету на 2017 рік;

планових обсягів запозичень на 2017 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 2017 році за рахунок коштів державного бюджету, оцінюються на рівні 240 897,4 млн. грн., з яких 70,0% , або 168 698,6 млн. грн. – виплати за внутрішнім боргом та 30,0%, або 72 198,8 млн. грн., становлять виплати за зовнішнім боргом.

У 2017 році обсяг платежів з погашення державного боргу становить 129 559,0 млн. грн., з яких 98 621,0 млн. грн., або 76,1%, становлять зобов'язання за внутрішнім боргом, а 30 938,0 млн. грн., або 23,9%, – зобов'язання за зовнішнім боргом, з яких: погашення зобов'язань перед МВФ – 16 836,4 млн. грн., перед МБРР – 7 304,8 млн. грн., перед ЄБРР – 3 251,8 млн. гривень.

Обсяг платежів з обслуговування державного боргу на 2017 рік прогнозується в сумі 111 338,4 млн. гривень.

Найбільші за обсягами платежі з погашення державного боргу у 2017 році передбачено за облігаціями внутрішньої державної позики (ОВДП) 2013 року в сумі 29 068,1 млн. грн., ОВДП 2016 року в сумі 24 702,5 млн. грн., ОВДП 2014 та 2012 років у сумі 10 935,0 млн. грн. та 9 212,9 млн. грн. відповідно.

Найбільшу питому вагу в обслуговуванні державного внутрішнього боргу протягом 2017 року матимуть виплати за ОВДП 2014 року в сумі 23 641,7 млн. грн. та ОВДП 2016 року в сумі 12 204,5 млн. гривень.

В обслуговуванні державного зовнішнього боргу у вказаному періоді найбільшу питому вагу матимуть виплати за ОЗДП 2015 року в сумі 28 615,3 млн. грн., за кредитами МВФ в сумі 3 375,4 млн. грн. та за кредитами МБРР в сумі 2 678,9 млн. гривень.

Боргові інструменти, за допомогою яких планується забезпечити фінансування Державного бюджету України у 2017 році

Протягом 2017 року фінансування Державного бюджету України здійснюватиметься за допомогою широкого спектру боргових інструментів на загальну суму 190 797,2 млн. гривень.

За термінами обігу найбільшу питому вагу матимуть середньострокові інструменти – 46,6%, при цьому довгострокові інструменти – 40,3%, короткострокові інструменти – 13,1%. Структуру запозичень у розрізі боргових інструментів наведено в додатку 1 до цієї Програми.

Боргові інструменти з фіксованою ставкою становитимуть 91,6%, а з плаваючою – 8,4%. Структуру запозичень у розрізі типу ставок боргових інструментів наведено у додатку 2 до цієї Програми.

На внутрішньому ринку буде здійснено запозичень на суму близько 103 907,2 млн. грн., або 54,5% загальної суми запозичень. На зовнішніх ринках з урахуванням запозичень за спеціальним фондом Державного бюджету України – 86 890,0 млн. грн., або 45,5%.

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 2017 рік" обсягу фінансування державного бюджету за державними запозиченнями.

До спеціального фонду передбачається залучити кошти від міжнародних фінансових організацій на фінансування проектів розвитку економіки та бюджетної сфери – 16 000,0 млн. гривень.

Структура державного боргу України на 2017 рік

Станом на 31 грудня 2017 року частка державного зовнішнього боргу орієнтовно становитиме 66,3% обсягу державного боргу, а державного внутрішнього боргу – 33,7%. При цьому питома вага довгострокових боргових інструментів становитиме 64,1%, середньострокових – 34,8%, короткострокових – 1,1%.

Оцінка ризиків

Відповідно до Закону України "Про Державний бюджет України на 2017 рік" граничний рівень державного боргу визначено в обсязі 1 716 630,2 млн. гривень.

Співвідношення обсягу виплат з обслуговування державного боргу та доходів загального фонду державного бюджету за 2017 рік орієнтовно становитиме 16,6%.

Середньозважений строк погашення державного боргу становитиме не менше 5,2 року.

За попередніми розрахунками на кінець 2017 року питома вага державного боргу в іноземній валюті може становити 71,1% та в національній валюті – 28,9%. Водночас це співвідношення може змінюватися залежно від рівня девальвації національної валюти, виду запозичень та/або кон'юнктури фінансового ринку.

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.

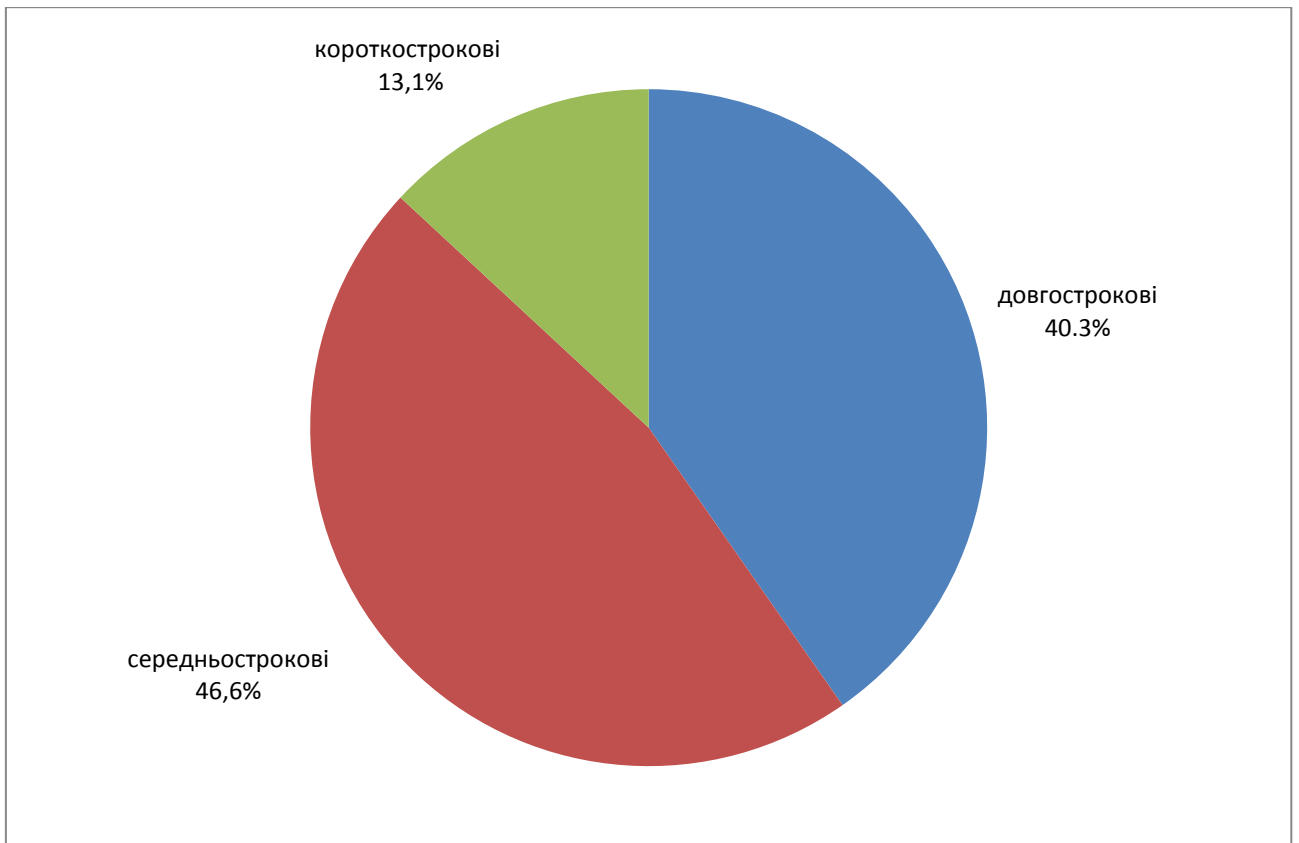
Для виконання стратегічного індикатора Стратегії сталого розвитку «Україна-2020» щодо досягнення кредитного рейтингу України за зобов'язаннями в іноземній валюті за шкалою рейтингового агентства Standard and Poor's не нижче інвестиційної категорії «BBB» передбачено, крім вищезазначених заходів, постійний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

**В. о. директора Департаменту
боргової політики**

В. О. Шкураков

Додаток 1
до Програми управління
державним боргом на 2017 рік

**Структура державних запозичень у 2017 році у розрізі строків
погашення**
(Загальний та спеціальний фонди Державного бюджету України, %)



Додаток 2
до Програми управління
державним боргом на 2017 рік

**Структура державних запозичень у 2017 році за типом ставки
боргових інструментів**
(Загальний та спеціальний фонди, %)

