



МІНІСТЕРСТВО
ФІНАНСІВ
УКРАЇНИ

Середньострокова стратегія управління державним боргом на 2021 – 2024 роки



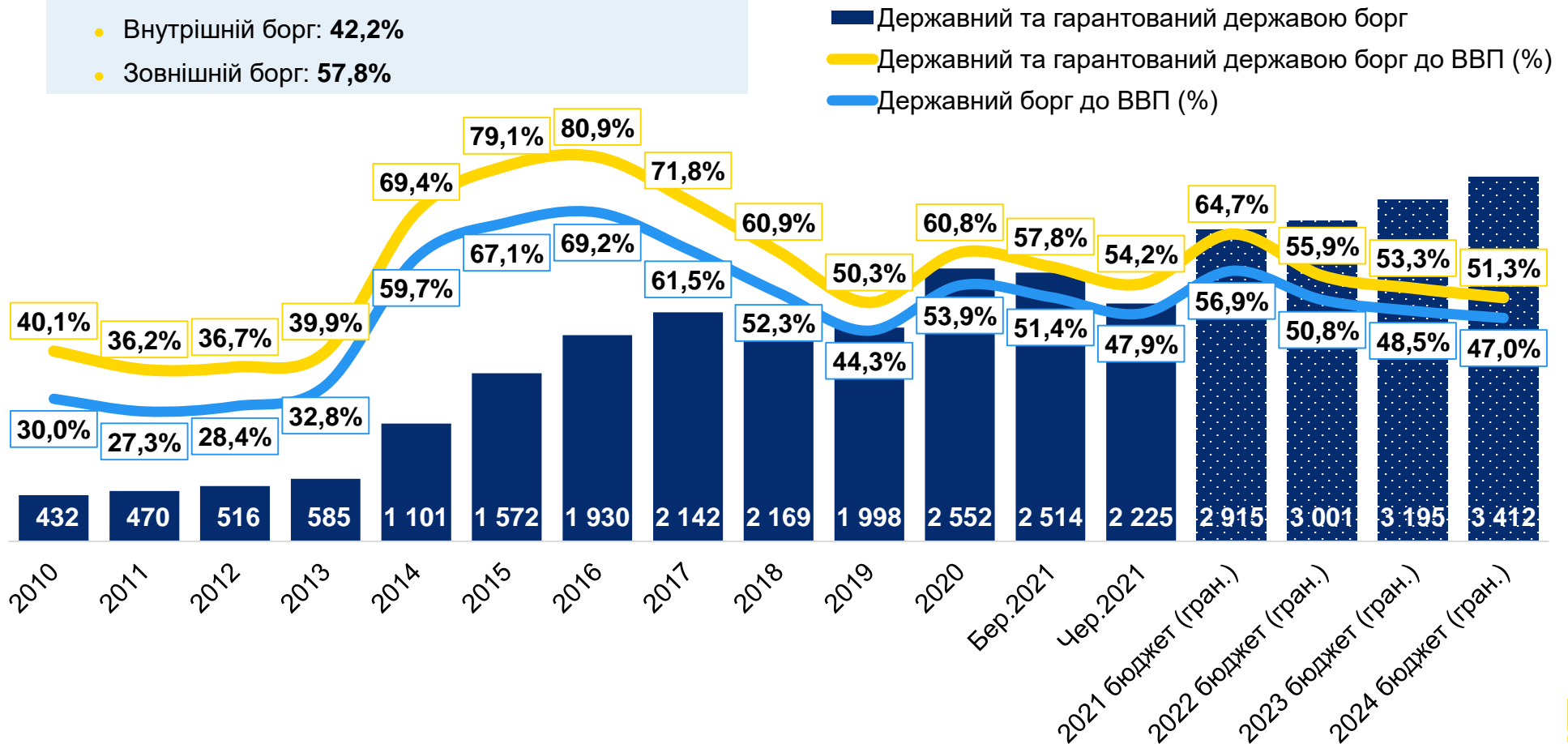
Динаміка державного і гарантованого державою боргу

Державний і гарантований державою борг, млрд грн

► Державний та гарантований державою борг України (станом на 30.09.2021):

2 445,5 млрд грн або 92,0 млрд дол. США

- Внутрішній борг: **42,2%**
- Зовнішній борг: **57,8%**



Досягнення 2020-2021 років



Прагматична та ретельно продумана стратегія управління державним боргом дозволила Україні втримати ситуацію на фоні глобальної фінансової кризи



Мінфіну вдалось залучити капітал від міжнародних та локальних інвесторів в державний бюджет, щоб впоратись із різким підвищенням дефіциту бюджету



Україна провела декілька операцій з активного управління державним боргом, включаючи викуп єврооблігацій із погашенням в 2021-2022 роках на суму \$435 млн та \$371 млн, відповідно. Крім цього, Мінфін викупив більше 10% від обсягу ВВП-варрантів в обігу, виплати за якими вперше відбулись в 2021 році



Moody's підвищило кредитний рейтинг України до B3, завдяки чому Україна стала єдиною державою у світі, якій підвищили кредитний рейтинг під час пандемії COVID-19



Міжнародне рейтингове агентство Fitch змінило прогноз суверенного кредитного рейтингу України на позитивний



Японське рейтингове агентство Rating and Investment Information (R&I) підвищило суверенний кредитний рейтинг України з B до B+



Починаючи з 31 березня 2022 р., державні облігації України будуть включені в глобальний індекс JP Morgan GBI-EM GD



В 2020 році Україна перемогла в номінації «Найкращий офіс з управління державним боргом в Центральній та Східній Європі» за версією GlobalMarket. В червні 2021 року Україна отримала декілька нагород від Bond Awards 2021, зайнявши друге місце в категорії «Найбільш вражаючий емітент з регіону СНД та колишніх членів СНД»



Цілі управління державним боргом

Граничний обсяг державного боргу до ВВП



1
Збільшення частки боргу в національній валюті

Частка державного боргу, номінованого у національній валюті:

41% **»»»** **51%**
2021 2024

2
Рівномірний графік погашення боргу з подовженням термінів

Середньозважений строк до погашення державного боргу:

6,4р. **»»»** **7р.**
2021 2024

3
Залучення довгострокового пільгового фінансування

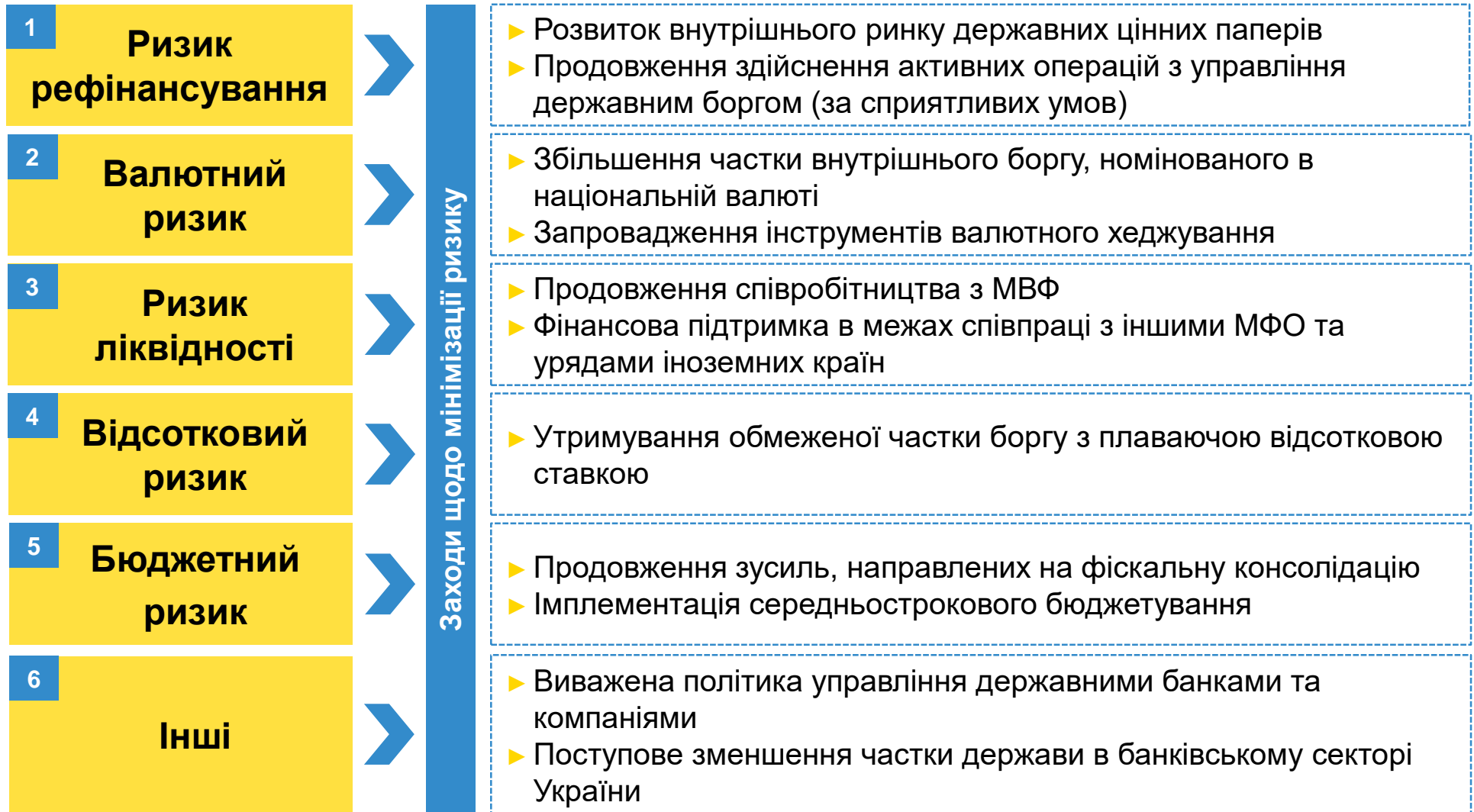
Частка довгострокового пільгового фінансування від міжнародних фінансових організацій та іноземних держав для реалізації інвестиційних проектів у загальному обсязі державного боргу:

6,3% **»»»** **7%**
2021 2024

4
Розвиток міцних взаємовідносин з інвесторами



Ключові ризики державного боргу України



Заходи щодо мінімізації ризику



План дій з метою реалізації Стратегії

Доцільна стратегія на середньостроковий період



Розвиток внутрішнього ринку державних цінних паперів



Випуск ОЗДП в різних валютах на міжнародному ринку, вивчення міжнародного досвіду щодо використання ESG інструментів



Розширення бази інвесторів та залучення міжнародних інвесторів на внутрішній ринок цінних паперів



Активні операції з управління державним боргом (за сприятливих ринкових умов)



Поглиблення взаємодії з інвесторами



Розширення співпраці з МФО та урядами іноземних держав щодо пільгового фінансування



Робота Уряду щодо покращення рейтингу України як позичальника

