Приложение № 14

к аналитической записке

Таблица 1

**Анализ выполнения Программы государственных внутренних заимствований Российской Федерации на 2019 год и на плановый период 2020 и 2021 годов**

|  | **Предусмотрено Программой государственных внутренних заимствований Российской Федерации на 2019 год и на плановый период 2020 и 2021 годы в части 2019 года,**  **млн. рублей** | | **Исполнено**  **на 1 октября 2019 года**  **(нарастающим итогом)\*** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Федеральный закон № 459-ФЗ** | **Федеральный закон**  **№ 175-ФЗ** | **сумма,**  **млн. рублей** | **%** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5=4/3** |
| **Государственные ценные бумаги Российской Федерации** | **1 705 152,4** | **1 566 618,7** | **1 247 361,9** | **79,6** |
| Привлечение (размещение) | 2 425 394,0\*\* | 2 280 099,5 | 1 661 041,9 | 72,8 |
| Погашение | -720 241,6 | -713 480,8 | -413 680,0 | 58,0 |

\* С учетом положений статьи 113 Бюджетного кодекса Российской Федерации (суммы накопленного купонного дохода, поступлений в сумме, превышающей номинальную стоимость, а также разницы, возникшей при выкупе ценных бумаг по цене ниже цены размещения) и погашения основного долга по ним.

\*\*В соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации от 28 декабря 2018 г. № 2976-р Минфин России вправе осуществлять в 2019 году выпуски государственных ценных бумаг, номинальная стоимость которых указана в валюте Российской Федерации, в объемах, не превышающих 2 475,5 млрд. рублей.

Таблица 2

**Информация о проведении Минфином России в 2019 году аукционов по размещению выпусков ОФЗ\***

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Количество аукционов по размещению гос. ценных бумаг в январе - сентябре 2019 году** | **Код выпуска бумаги** | **Тип бумаги** | **Дата погашения** | **Объем предложе-ния, млн. рублей** | **Доходность по средневзве- шенной цене, % годовых** | **Объем размещения по номиналу, млн. рублей** | **Объем выручки, млн. рублей** |
| 2 | 24020RMFS | ОФЗ-ПК | 27.07.2022 | 100 000,0 | доходность не рассчитывается | 25 054,4 | 25 236,2 |
| 6 | 26209RMFS | ОФЗ-ПД | 20.07.2022 | 503 634,0 | от 7,65 до 8,07 | 141 910,2 | 143 057,9 |
| 4 | 26223RMFS | ОФЗ-ПД | 28.02.2024 | 185 397,4 | от 8,11 до 8,23 | 103 205,1 | 99 749,4 |
| 7 | 26224RMFS | ОФЗ-ПД | 23.05.2029 | 821 546,0 | от 8,30 до 8,47 | 230 785,9 | 214 701,3 |
| 9 | 26225RMFS | ОФЗ-ПД | 10.05.2034 | 888 031,3 | от 7,31 до 8,56 | 188 908,9 | 179 285,6 |
| 7 | 26226RMFS | ОФЗ-ПД | 07.10.2026 | 1 470 123,8 | от 8,09 до 8,40 | 326 586,6 | 327 478,5 |
| 8 | 26227RMFS | ОФЗ-ПД | 17.07.2024 | 1 695 849,2 | от 6,99 до 8,13 | 371 389,5 | 369 424,1 |
| 5 | 26228RMFS | ОФЗ-ПД | 10.04.2030 | 955 399,1 | от 7,30 до 8,40 | 76 451,5 | 78 557,4 |
| 6 | 26229RMFS | ОФЗ-ПД | 12.11.2025 | 460 013,4 | от 6,90 до 7,73 | 107 350,8 | 108 910,5 |
| 3 | 26230RMFS | ОФЗ-ПД | 16.03.2039 | 60 000,0 | от 7,29 до 7,68 | 60 000,0 | 62 834,2 |
| 9 | 52002RMFS | ОФЗ-ИН | 02.02.2028 | 47 366,5 | от 3,22 до 3,58 | 31 818,6 | 29 876,6 |
| **66** |  |  | **Всего** | **7 187 360,6** |  | **1 663 461,4** | **1 639 111,7** |

\* **Доразмещение** на вторичном рынке ОФЗ-ПД в январе – сентябре 2019 года составило 5 550,7 млн. рублей по номиналу.

Таблица 3

**Анализ доходности облигаций федерального займа**

**в январе - сентябре 2017 – 2019 годов**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 год | 2018 год | 2019 год |
| **ОФЗ-ПД** |  |  |  |
| количество аукционов, единиц | 58 | 49 | 55 |
| доходность по средневзвешенной цене, % годовых | от 7,51 до 8,59 | от 6,55 до 8,25 | от 6,90 до 8,56 |
| **ОФЗ-ПК** |  |  |  |
| количество аукционов, единиц | 14 | 3 | 2 |
| доходность по средневзвешенной цене, % годовых | от 9,41 до 10,48 | от 7,32 до 8,30 | доходность не рассчитывалась\* |
| **ОФЗ-ИН** |  |  |  |
| количество аукционов, единиц |  | 5 | 9\*\* |
| доходность по средневзвешенной цене, % годовых |  | от 2,89 до 3,02 | от 3,22 до 3,58 |

\* В соответствии с приказом Минфина России от 13 августа 2019 г. № 445 «Об эмиссии облигаций федерального займа с переменным купонным доходом выпуска № 24020RMFS» сведения о купонном доходе по первому-двенадцатому купонам ОФЗ-ПК № 24020RMFS публикуется на официальном сайте Минфина России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» **не позднее, чем за два рабочих дня до даты выплат** по первому-двенадцатому купонам соответственно.

\*\* Аукцион по размещению ОФЗ-ИН выпуска № 52002RMFS 17 апреля 2019 года признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен.

По данным Банка России, **доля нерезидентов** на рынке облигаций федеральных займов за январь - сентябрь 2019 года увеличилась на 5,4 процентных пункта, **объем вложений** нерезидентов в ОФЗ - на 827 млрд. рублей, или на **46,2 %**.

Информация об указанных показателях в 2017 – 2019 годах представлена на следующей диаграмме.

Таким образом, доля нерезидентов на рынке облигаций федеральных займов **остается на достаточно высоком уровне**.

В январе – сентябре 2019 года Банк России три раза принимал решение о понижении ключевой ставки в целом на 0,75 процентных пункта (с 9 сентября 2019 года снижена с 7,25 % до 7,00 %, с 29 июля 2019 года - с 7,50 % до 7,25 %, с 17 июня 2019 года - с 7,75 % до 7,50 %, с 17 декабря 2018 года 7,75 % годовых). **Последний раз указанный уровень устанавливался 3 марта 2014 года.**

Таблица 4

**Анализ информации об управлении средствами**

**Фонда национального благосостояния в части разрешенных финансовых активов**

| **Наименование направления (вида финансового актива)** | **Объем размещения (возврата)/**  **основание размещения** |
| --- | --- |
| Остатки средств ФНБ, **размещенные в разрешенные финансовые активы**  **на 1 января 2019 года,** млн. рублей | 1 680 423,2 |
| 1. Размещено\* | 21 311,5 |
| на депозиты в ВЭБ.РФ в целях финансирования проектов в реальном секторе экономики, реализуемых российскими организациями\*\* | В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18, заключенными в 2017 году между Федеральным казначейством и ВЭБ.РФ депозитными договорами и на основании заявок ВЭБ.РФ средства ФНБ в объеме **11 811,5 млн. рублей** (43,6 % показателя сводной росписи) размещены в целях финансирования следующих проектов:  - «Строительство нового аэропортового комплекса «Центральный» (г. Саратов)» – в сумме 1 781,8 млн. рублей;  **-** «Приобретение и предоставление во владение и пользование (лизинг) вагонов Московского метро» (КЖЦ-2) – в сумме 10 029,7 млн. рублей. |
| в целях финансирования инфраструктурных проектов | В соответствии с постановлениями Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18 и от 5 ноября 2013 г. № 990 средства ФНБ в сумме **9 500,0 млн. рублей** (45,3 % показателя сводной росписи) размещены в облигации Государственной компании «Российские автомобильные дороги» в целях финансирования **инфраструктурного проекта «Центральная кольцевая автомобильная дорога (Московская область)»,** предусмотренного пунктом 1 перечня самоокупаемых инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р. |
| 2. Возвращено | 31 106,2 |
| с депозитов в ВЭБ.РФ в целях финансирования проектов в реальном секторе экономики, реализуемых российскими организациями | ВЭБ.РФ досрочно возвратил часть средств Фонда, размещенных на депозитах в 2016-2018 годах на общую сумму **2 966,2 млн. рублей** в целях финансирования следующих проектов:  - «Приобретение и предоставление во владение и пользование (лизинг) вагонов Московского метро» (КЖЦ-1) – в сумме 876,7 млн. рублей;  - «Приобретение и предоставление во владение и пользование (лизинг) вагонов Московского метро» (КЖЦ-2) – в сумме 2 089,5 млн. рублей. |
| с депозитов в целях финансирования инфраструктурных проектов | В январе 2019 года Банком ВТБ (ПАО) в полном объеме возвращены средства ФНБ, привлеченные на депозит в марте 2015 года в сумме **26 000,0** **млн. рублей**. |
| с депозитов в ВЭБ.РФ, размещенных в соответствии с Федеральным законом от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации» | В июне 2019 года ВЭБ.РФ досрочно возвратил средства ФНБ в сумме **2 140,0 млн. рублей**, размещенные на депозите в августе 2009 года для предоставления субординированного кредита ПАО Банк ЗЕНИТ в связи с наступлением срока возврата. |
| Остатки средств ФНБ, **размещенные в разрешенные финансовые активы**  **на 1 октября 2019 года** (с учетом курсовой разницы)\*\*\* | 1 634 670,7 |

\* На основании статьи 9611 и пункта 3 статьи 217 Бюджетного кодекса Российской Федерации, постановления Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18 «О порядке управления средствами Фонда национального благосостояния» (далее – постановление Правительства Российской Федерации № 18) **в связи с планируемым размещением средств Фонда** национального благосостояния показатели сводной бюджетной росписи по источникам финансирования дефицита федерального бюджета увеличены на **98 043,5 млн. рублей**, из них:

- в целях финансирования самоокупаемого инфраструктурного проекта «Модернизация железнодорожной инфраструктуры Байкало-Амурской и Транссибирской железнодорожных магистралей с развитием пропускных и провозных способностей» на 50 000,0 млн. рублей;

- в целях финансирования самоокупаемого инфраструктурного проекта «Центральная кольцевая автомобильная дорога (Московская область)» на 20 953,5 млн. рублей;

- в целях финансирования проектов ВЭБ.РФ на 27 090,0 млн. рублей.

\*\* Остаток средств ФНБ, которые могут быть размещены в целях финансирования проектов на депозиты в ВЭБ.РФ, составляет 15 278,5 млн. рублей, или 21,4 % предельного объема (71 328,0 млн. рублей), установленного условиями заключенных депозитных договоров.

\*\* Отрицательная курсовая разница по указанным средствам составила 35 957,9 млн. рублей.

Таблица 5

**Сведения об изменении объема и структуры государственного внутреннего долга Российской Федерации в январе – сентябре 2019 года**

(млрд. рублей)

| **Наименование показателя** | **Объем государственного внутреннего долга Российской Федерации** | | **Структура** | | **Изменение ( +/-)  за январь – сентябрь 2019 года** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **на 1 января 2019 года** | **на 1 октября 2019 года\*** | **на 1 января 2019 года** | **на 1 октября 2019 года\*** | **сумма** | **%** | **процент-ные пункты** |
|
|  |
| **Государственный внутренний долг Российской Федерации** | **9 176,4** | **10 597,7** |  |  | **+1 421,3** | **15,5** |  |
| **1. Государственные ценные бумаги - всего** | **7 749,5** | **9 207,6** | **84,5** | **86,9** | **+1 458,1** | **18,8** | **2,4** |
| *в том числе в структуре государственных ценных бумаг:* |  |  |  |  |  |  |  |
| облигации федеральных займов с постоянной ставкой купонного дохода (ОФЗ-ПД) | 4 929,4 | 6 354,2 | 63,6 | 69,0 | +1 424,8 | 28,9 | 5,4 |
| облигации федерального займа с переменным купоном (ОФЗ-ПК) | 1 731,8 | 1 756,8 | 22,3 | 19,1 | +25,0 | 1,4 | - 3,2 |
| облигации федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД) | 416,9 | 377,9 | 5,4 | 4,1 | - 39,0 | - 9,3 | - 1,3 |
| облигации федерального займа с индексируемым номиналом (ОФЗ-ИН) | 253,5 | 296,4 | 3,3 | 3,2 | +42,9 | 16,9 | - 0,1 |
| государственные сберегательные облигации с постоянной процентной ставкой (ГСО-ППС) | 230,3 | 230,3 | 3,0 | 2,5 | - | - | - 0,5 |
| государственные сберегательные облигации с фиксированной процентной ставкой купонного дохода (ГСО-ФПС) | 132,0 | 132,0 | 1,7 | 1,4 | - | - | - 0,3 |
| облигации федерального займа для населения (ОФЗ-н) | 55,6 | 59,9 | 0,7 | 0,7 | +4,3 | 7,7 | - |
| **2. Государственные гарантии Российской Федерации в валюте Российской Федерации** | **1 426,9** | **1 390,1** | **15,5** | **13,1** | **- 36,8** | **- 2,6** | **- 2,4** |

\* Данные официального сайта Минфина России.

Таблица 6

**Сведения об изменении объема и структуры государственного внешнего долга Российской Федерации в январе – сентябре 2019 года**

(млн. долларов США)

| **Категория долга** | **Объем государственного внешнего долга**  **Российской Федерации** | | **Структура** | | **Изменение ( +/-)  за январь – сентябрь 2019 года** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **на 1 января 2019 года** | **на 1 октября 2019 года** | **на 1 января 2019 года** | **на 1 октября 2019 года** | **сумма** | **%** | **процент -  ные пункты** |
| **Государственный внешний долг Российской Федерации** | **49 156,5** | **53 625,5** | **100** | **100** | **+4 469,0** | **9,1** |  |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| **по государственным ценным бумагам Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте:** | **36 570,7** | **40 592,1** | **74,4** | **75,7** | **+4 021,4** | **+11,0** | **1,3** |
| задолженность по внешним облигационным займам | 36 568,0 | 40 589,4 | 74,4 | 75,7 | +4 021,4 | +11,0 | 1,3 |
| задолженность по ОВГВЗ | 2,7 | 2,7 | 0,01 | 0,01 |  |  |  |
| **по кредитам правительств иностранных государств, иностранных коммерческих банков и фирм, международных финансовых организаций:** | **1 018,4** | **979,7** | **2,1** | **1,8** | **- 38,7** | **-3,8** | **-0,3** |
| по кредитам правительств иностранных государств | 489,4 | 454,4 | 1 | 0,8 | -35,0 | -7,2 | -0,2 |
| по займам международных финансовых организаций | 508,7 | 505,2 | 1 | 0,9 | -3,5 | -0,7 | -0,1 |
| прочая задолженность | 20,3 | 20,1 | 0,04 | 0,04 | 0,2 | 1 |  |
| **государственные гарантии Российской Федерации в иностранной валюте** | **11 567,4** | **12 053,6** | **23,5** | **22,5** | **486,2** | **4,2** | **-1,0** |

Таблица 7

**Анализ расходов на обслуживание государственного долга Российской Федерации**

(млн. рублей)

| **Наименование показателя** | **Исполнено 1 октября** | | **Утверждено Федеральным законом**  **№ 459-ФЗ (с изменениями)** | **Установлено сводной бюджетной росписью**  **на 1 октября 2019 года** | **Исполнение**  **на 1 октября 2019 года** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **сумма** | **в % к утверж-денному объему** | **в % к сводной бюд-жетной росписи** |
| **2017 года** | **2018 года** |
| Расходы на обслуживание государственного долга Российской Федерации, всего | 542 120,7 | 621 262,2 | 819 038,9 | 819 038,9 | 532 231,3 | 65,0 | 65,0 |
| Доля в общем объеме расходов федерального бюджета, % | 4,8 | 5,5 | 4,5 | 4,3 | 4,4 | - | - |
| Расходы на обслуживание государственного внутреннего долга Российской Федерации | 397 096,4 | 432 523,1 | 660 272,0 | 660 272,0 | 450 706,5 | 68,3 | 68,3 |
| Доля в общем объеме расходов на обслуживание государственного долга Российской Федерации, % | 73,2 | 69,6 | 80,6 | 80,6 | 84,7 | - | - |
| Расходы на обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации | 145 024,3 | 188 739,1 | 158 766,9 | 158 766,9 | 81 524,8 | 51,3 | 51,3 |
| Доля в общем объеме расходов на обслуживание государственного долга Российской Федерации, % | 26,8 | 30,4 | 19,4 | 19,4 | 15,3 | - | - |
| Справочно: |  |  |  |  |  |  |  |
| расходы федерального бюджета, всего | 11 191 233,9 | 11 370 206,5 | 18 293 710,9 | 19 139 400,6 | 12 048 250,5 | 65,9 | 62,9 |