Приложение № 11

к аналитической записке

Таблица 1

**Анализ выполнения Программы государственных внутренних заимствований Российской Федерации на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов**

|  | **Предусмотрено Программой государственных внутренних заимствований Российской Федерации на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годы в части 2020 года, млн. рублей** | | **Исполнено**  **на 1 апреля 2020 года (нарастающим итогом)\*** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Федеральный закон № 380-ФЗ** | **Федеральный закон**  **№ 52-ФЗ** | **сумма,**  **млн. рублей** | **%** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5=4/3** |
| **Государственные ценные бумаги Российской Федерации** | **1 740 216,0** | **1 740 216,0** | **226 783,2** | **13,0** |
| Привлечение (размещение) | 2 324 807,0 | 2 324 807,0\*\* | 502 826,4 | 21,6 |
| Погашение | -584 591,0 | -584 591,0 | -276 043,2 | 47,2 |

\* 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 18 декабря 2019 г. № 3077-р Минфин России вправе осуществлять в 2020 году размещение государственных ценных бумаг, номинальная стоимость которых указана в валюте Российской Федерации, в объемах, не превышающих 2 390,4 млрд. рублей.

.

Таблица 2

**Информация о проведении Минфином России в январе-марте 2020 году аукционов по размещению выпусков ОФЗ\***

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Количество аукционов по размещению гос. ценных бумаг**  **в 2020 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** |
| 1 | 25084RMFS | ОФЗ-ПД | 04.10.2023 | 400 000,0 | 5,56 | 20 321,1 | 20 198,2 |
| 1 | 26226RMFS | ОФЗ-ПД | 07.10.2026 | 23 413,4 | 6,06 | 23 413,4 | 26 467,0 |
| 2 | 26228RMFS | ОФЗ-ПД | 10.04.2030 | 329 285,0 | от 6,01 до 6,22 | 73 821,3 | 84 244,7 |
| 2 | 26229RMFS | ОФЗ-ПД | 12.11.2025 | 586 879,4 | от 5,84 до 5,97 | 67 500,7 | 72 597,1 |
| 2 | 26230RMFS | ОФЗ-ПД | 16.03.2039 | 283 592,8 | от 6,38 до 6,41 | 101 235,0 | 119 375,6 |
| 2 | 26232RMFS | ОФЗ-ПД | 06.10.2027 | 831 439,4 | от 6 до 6,14 | 80 090,1 | 81 226,6 |
| 2 | 24021RMFS | ОФЗ-ПК | 24.04.2024 | 564 905,9 | доходность не рассчитывается | 97 466,2 | 98 248,2 |
| 2 | 52002RMFS | ОФЗ-ИН | 02.02.2028 | 87 635,5 | от 2,6 до 2,78 | 37 453,5 | 37 183,1 |
| **14\*\*** |  |  | **Всего** | **3 107 151,4** |  | **501 301,4** | **539 540,4** |

\* **Доразмещение** на вторичном рынке в 2020 году ОФЗ-ПД составило 0.003 млн. рублей по номиналу.

\*\* **В марте 2020 года** Минфином России в целях избежания избыточного давления на долговой рынок и учитывая наличие необходимых финансовых ресурсов для выполнения текущих бюджетных обязательств, **проведение аукционов** по размещению ОФЗ **приостановлено** на период до стабилизации рыночной ситуации.

Объем размещения облигаций федерального займа для физических лиц (**ОФЗ-н**) составил 2 328,4 млн. рублей по номинальной стоимости, что на 14,7 % меньше соответствующего показателя 2019 года.

Таблица 3

**Анализ доходности облигаций федерального займа**

**в 2018 – 2020 годах**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
| **ОФЗ-ПД** |  |  |  |
| количество аукционов, единиц | 24 | 22 | 10 |
| доходность по средневзвешенной цене, % годовых | от 6,55 до 7,72 | от 8,00 до 8,56 | от 5,56 до 6,41 |
| **ОФЗ-ПК** |  |  |  |
| количество аукционов, единиц |  |  | 2 |
| доходность по средневзвешенной цене, % годовых |  |  | доходность не рассчитывается\* |
| **ОФЗ-ИН** |  |  |  |
| количество аукционов, единиц |  | 3 | 2 |
| доходность по средневзвешенной цене, % годовых |  | от 3,22 до 3,30 | от 2,60 до 2,78 |

\* Сведения о купонном доходе публикуется на официальном сайте Минфина России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» **не позднее, чем за два рабочих дня до даты выплат**.

По данным Банка России, **доля нерезидентов** на рынке облигаций федеральных займов за январь - март 2020 года уменьшилась на 0,5 процентных пункта, при этом **объем вложений** нерезидентов в ОФЗ увеличился на 22 млрд. рублей, или на **0,8 %**. При этом необходимо отметить, что за март 2020 года объем вложений нерезидентов в ОФЗ уменьшился на 293 млрд. рублей, или на 9,2 % (на 1 марта 2020 года – 3 185 млрд. рублей), а доля нерезидентов на рынке ОФЗ уменьшилась на 3,2 процентных пункта   
(на 1 марта 2020 года – 34,9 %).

Информация об указанных показателях в 2018 – 2020 годах представлена на следующей диаграмме.

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

В январе – марте 2020 года Банк России принял **одно** решение **о понижении ключевой ставки** в целом на 0,25 процентных пункта (с 10 февраля 2020 года снижена с 6,25 % до 6,00 % годовых). Следует отметить, с 27 апреля 2020 года ключевая ставка снижена на 0,50 процентных пункта и составил 5,50 % годовых. Последний раз такой уровень устанавливался только 3 февраля 2014 года.

Таблица 4

**Анализ исполнения показателей**

**Программы государственных внешних заимствований Российской Федерации**

**на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов за январь-март 2020 года**

| **Наименование показателя** | **Предусмотрено Программой государственных внешних заимствований Российской Федерации на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годы в части 2020 года  (Федеральный закон № 380-ФЗ)** | | **Исполнено на 1 апреля 2020 года** | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **сумма** | | **%** | |
| **млн. рублей** | **млн. долларов США** | **млн. рублей** | **млн. долларов США** | **млн. рублей** | **млн. долларов США** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6=4/2** | **7=5/3** |
| **Всего** | **-135 891,9** | **-2 068,4** | **-27 774,2** | **-358,6** |  |  |
| **Государственные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте** | **-133 674,7** | **-2 034,6** | **-27 436,1** | **-353,0** |  |  |
| *Привлечение (размещение)* | *197 100,0* | *3 000,0* | *0,0* | *0,0* | *0,0* | *0,0* |
| *Погашение* | *-330 774,7* | *-5 034,6* | *-27 436,1* | *-353,0* | *8,3* | *7,0* |
| **Кредиты иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц,** | **-2 217,2** | **- 33,8** | **-338,1** | **-5,6** |  |  |
| *Привлечение (использование)* | *10 079,8* | *153,4* | *137,6* | *2,0* | *1,4* | *1,3* |
| *Погашение* | *-12 297,0* | *-187,2* | *-475,7* | *-7,6* | *3,9* | *4,1* |

Таблица 5

**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 2020 года,** млн. рублей | 1 635 297,2 |
| 1. Размещено\* | 13 200,7 |
| 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 **7 200,7 млн. рублей** (**55,3 % показателя сводной росписи**) размещены в целях финансирования следующих проектов:  **-** «Приобретение и предоставление во владение и пользование (лизинг) вагонов Московского метро» (КЖЦ-2) – в сумме 7 200,7 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 **6 000,0 млн. рублей** размещены в следующие ценные бумаги, связанные с реализацией самоокупаемых инфраструктурных проектов, перечень которых утвержден распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р:  - в сумме **6 000,0 млн. рублей** (**16,9 % 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. |
| 2. Возвращено | 557,0 |
| 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 2016-2019 годах на общую сумму **557,0 млн. рублей** в целях финансирования следующих проектов:  - «Приобретение и предоставление во владение и пользование (лизинг) вагонов Московского метро» (КЖЦ-1) – в сумме 307,4 млн. рублей;  - «Приобретение и предоставление во владение и пользование (лизинг) вагонов Московского метро» (КЖЦ-2) – в сумме 249,6 млн. рублей. |
| с депозитов в целях финансирования инфраструктурных проектов | - |
| 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» | - |
| Остатки средств ФНБ, **размещенные в разрешенные финансовые активы**  **на 1 апреля 2020 года** (с учетом курсовой разницы)\*\*\* | 1 760 522,2 |

\* 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 **48 447,9 млн. рублей**, из них:

- в целях финансирования самоокупаемого инфраструктурного проекта «Центральная кольцевая автомобильная дорога (Московская область)» на 35 433,8 млн. рублей;

- в целях финансирования проектов ВЭБ.РФ на 13 014,1 млн. рублей.

\*\* Остаток средств ФНБ, которые могут быть размещены в целях финансирования проектов на депозиты в ВЭБ.РФ, составляет **5 813,4 млн. рублей, или 8,2 % предельного объема** (71 328,0 млн. рублей), установленного условиями заключенных депозитных договоров

\*\*\*Положительная курсовая разница по указанным средствам составила 112 581,4 млн. рублей.

Таблица 6

**Сведения об изменении объема и структуры государственного внутреннего долга Российской Федерации за январь-март 2020 год**

(млрд. рублей)

| **Наименование показателя** | **Объем государственного внутреннего долга Российской Федерации** | | **Структура** | | **Изменение ( +/-)  за 2020 год** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **на 1 января 2020 года\*** | **на 1 января 2020 года\*** | **на 1 января 2020 года\*** | **на 1 января 2020 года\*** | **сумма** | **%** | **процент-ные пункты** |
|
|  |
| **Государственный внутренний долг Российской Федерации** | **10 171,9** | **10 339,5** |  |  | **167,6** | **1,6** |  |
| **1. Государственные ценные бумаги - всего** | **9 331,4** | **9 557,9** | **91,7** | **92,4** | **226,5** | **2,4** | **0,7** |
| *в том числе в структуре государственных ценных бумаг:* |  |  |  |  |  |  |  |
| облигации федеральных займов с постоянной ставкой купонного дохода (ОФЗ-ПД) | 6 474,7 | 6 841,1 | 69,4 | 71,6 | 366,4 | 5,7 | 2,2 |
| облигации федерального займа с переменным купоном (ОФЗ-ПК) | 1 713,9 | 1 561,3 | 18,4 | 16,3 | -152,6 | -8,9 | -2,0 |
| облигации федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД) | 345,0 | 315,6 | 3,7 | 3,3 | -29,4 | -8,5 | -0,4 |
| облигации федерального займа с индексируемым номиналом (ОФЗ-ИН) | 371,2 | 411,7 | 4,0 | 4,3 | 40,5 | 10,9 | 0,3 |
| государственные сберегательные облигации с постоянной процентной ставкой (ГСО-ППС) | 230,3 | 230,3 | 2,5 | 2,4 | 0,0 | 0,0 | -0,1 |
| государственные сберегательные облигации с фиксированной процентной ставкой купонного дохода (ГСО-ФПС) | 132,0 | 132,0 | 1,4 | 1,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| облигации федерального займа для населения (ОФЗ-н) | 64,2 | 65,9 | 0,7 | 0,7 | 1,7 | 2,7 | 0,0 |
| **2. Государственные гарантии Российской Федерации в валюте Российской Федерации** | **840,5** | **781,6** | **8,3** | **7,6** | **-58,9** | **-7,0** | **-0,7** |

\* Данные официального сайта Минфина России.

Таблица 7

**Выполнение Программы государственных гарантий Российской Федерации в валюте Российской Федерации на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов по состоянию на 1 апреля 2020 года**

| **Цель гарантирования** | **Предусмотрено Федеральным законом № 380-ФЗ с изменениями,**  **млн. рублей** | **Исполнение  на 1 апреля 2020 года,**  **млн. рублей** | **Исполнение,**  **%** | **Предоставленные государственные гарантии** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **1** | **3** | **4** | **5=4/3%** |  |
| По кредитам либо облигационным займам, привлекаемым юридическими лицами на цели, установленные Правительством Российской Федерации | 30 000,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Итого** | **30 000,0** | **0,0** | **0,0** |  |
| **Бюджетные ассигнования на исполнение государственных гарантий Российской Федерации по возможным гарантийным случаям** |  |  |  |  |
| за счет расходов федерального бюджета | 9 323,8 | 0,0 | 0,0 |  |
| за счет источников финансирования дефицита федерального бюджета | 38 894,8 | 0,0 | 0,0 |  |

Таблица 8

**Сведения об изменении объема и структуры государственного внешнего долга Российской Федерации в январе – март 2020 года**

(млн. долларов США)

| **Категория долга** | **Объем государственного внешнего долга**  **Российской Федерации** | | **Структура** | | **Изменение ( +/-)  за январь – март 2020 года** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **на 1 января 2020 года** | **на 1 апреля 2020 года** | **на 1 января 2020 года** | **на 1 апреля 2020 года** | **сумма** | **%** | **процент -  ные пункты** |
| **Государственный внешний долг Российской Федерации** | **54 848,3** | **54 068,4** | **100,0** | **100,0** | **-779,9** | **-1,4** |  |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| **по государственным ценным бумагам Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте:** | **40 663,4** | **40 267,7** | **74,1** | **74,5** | **-395,7** | **-1,0** | **0,3** |
| задолженность по внешним облигационным займам | 40 660,7 | 40 265,0 | 74,1 | 74,5 | -395,7 | -1,0 | 0,3 |
| задолженность по ОВГВЗ | 2,7 | 2,7 | 0,00492 | 0,00499 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **по кредитам правительств иностранных государств, иностранных коммерческих банков и фирм, международных финансовых организаций:** | **932,1** | **926,6** | **1,7** | **1,7** | **-5,5** | **-0,6** | **0,0** |
| по кредитам правительств иностранных государств | 419,5 | 419,5 | 0,8 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| по займам международных финансовых организаций | 492,1 | 486,4 | 0,9 | 0,9 | -5,7 | -1,2 | 0,0 |
| прочая задолженность | 20,5 | 20,8 | 0,037 | 0,038 | 0,3 | 1,5 | 0,0 |
| **государственные гарантии Российской Федерации в иностранной валюте** | **13 252,8** | **12 874,1** | **24,2** | **23,8** | **-378,7** | **-2,9** | **-0,4** |

Таблица 9

**Выполнение Программы государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов**

(млн. долларов США)

| **№ п/п** | **Цель гарантирования** | **Наименование принципала** | **Предусмотрено Федеральным законом**  **№ 380-ФЗ (с изменениями)** | **Исполнение  на 1 апреля 2020 года (предваритель-ные данные)** | **Исполнение,**  **%** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | По обязательствам российских экспортеров по кредитам (в части возврата суммы кредита и (или) уплаты процентов за пользование кредитом) | Российские экспортеры | 500,0 | 0,0 |  |
| 2 | По обязательствам АО РОСЭКСИМБАНК по кредитам, привлекаемым на цели поддержки экспорта промышленной продукции (товаров, работ, услуг) | АО РОСЭК-СИМБАНК | 50,0 | 0,0 |  |
| 3.1 | По обязательствам российских экспортеров промышленной продукции (товаров, работ, услуг) по удовлетворению регрессных требований АО РОСЭКСИМБАНК, возникших в связи с исполнением банковских гарантий, предоставленных последним по обязательствам российских экспортеров | Российские экспортеры промышленной продукции (товаров, работ, услуг) | 50,0 | 0,0 |  |
| 3.2 | По обязательствам АО РОСЭКСИМБАНК по его банковским гарантиям, предоставленным по обязательствам российских экспортеров промышленной продукции (товаров, работ, услуг) | АО РОСЭК-СИМБАНК |
| 4 | По обязательствам российских юридических лиц по внешнеторговым (экспортным) контрактам на поставку продукции военного назначения | Акционерное общество "Рособоронэкспорт", иные российские юридические лица, имеющие право на осуществление внешнеторговой деятельности в отношении продукции военного назначения | 500,0 | 0,0 |  |
|  | **Всего** |  | **1 100,0** | **0,0** | **0,0** |
|  | **Бюджетные ассигнования на исполнение государственных гарантий Российской Федерации по возможным гарантийным случаям** |  |  |  |  |
|  | за счет расходов федерального бюджета | 0,0 |  |  |
|  | за счет источников финансирования дефицита федерального бюджета | 71,6 | 0,0 | 0 |

Таблица 10

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

(млн. рублей)

| **Наименование показателя** | **Исполнено на 1 апреля** | | **Утверждено Федеральным законом**  **№ 380-ФЗ (с изменениями)** | **Установлено сводной бюджетной росписью**  **на 1 апреля**  **2020 года** | **Исполнение**  **на 1 апреля 2020 года** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **сумма** | **в % к утверж-денному объему** | **в % к сводной бюд-жетной росписи** |
| **2018 года** | **2019 года** |
| Расходы на обслуживание государственного долга Российской Федерации, всего | 205 243,7 | 158 755,0 | 896 955,5 | 896 955,5 | 171 432,5 | 19,1 | 19,1 |
| Доля в общем объеме расходов федерального бюджета, % | 5,6 | 4,0 | 4,6 | 4,3 | 3,7 | - | - |
| Расходы на обслуживание государственного внутреннего долга Российской Федерации | 152 974,8 | 139 585,4 | 748 456,8 | 748 456,8 | 141 010,9 | 18,8 | 18,8 |
| Доля в общем объеме расходов на обслуживание государственного долга Российской Федерации, % | 74,5 | 87,9 | 83,4 | 83,4 | 82,3 | - | - |
| Расходы на обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации | 52 268,9 | 19 169,6 | 148 498,7 | 148 498,7 | 30 421,6 | 20,5 | 20,5 |
| Доля в общем объеме расходов на обслуживание государственного долга Российской Федерации, % | 25,5 | 12,1 | 16,6 | 16,6 | 17,7 | - | - |
| Справочно: |  |  |  |  |  |  |  |
| расходы федерального бюджета, всего | 3 671 045,5 | 3 924 070,3 | 19 665 989,9 | 20 796 895,0 | 4 617 955,5 | **23,5** | **22,2** |