



Herausgeber: **Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH**
60295 Frankfurt am Main, Lurgiallee 5

Redaktion: Abteilung Presse und Öffentlichkeitsarbeit
Telefon: 069 95 114 117
Fax: 069 95 114 213
Internet: <http://www.deutsche-finanzagentur.de>

Nr. 34/01

18. Dezember 2001

Emissionsplanung des Bundes Jahresvorausschau und erstes Quartal 2002

1. Vorausschau auf die Emissionen des Bundes im Jahr 2002

Die Vorausschau auf die Emissionen des Bundes im Jahr 2002 umfasst die Finanzierung des Bundeshaushalts und seiner Sondervermögen. Bei einer für das Haushaltsjahr 2002 veranschlagten Nettoneuverschuldung von 21,1 Mrd € lässt sich unter Berücksichtigung der Zins- und Tilgungszahlungen im Jahr 2002 ein Emissionsvolumen von 186 Mrd € für den Bund und seine Sondervermögen realisieren. Die Vorausschau enthält neben detaillierten Angaben für das erste Quartal auch eine Übersicht auf die Emissionen in den restlichen Quartalen des Jahres. Zu den einzelnen Verschuldungsinstrumenten ist Folgendes anzumerken:

Die **Unverzinslichen Schatzanweisungen des Bundes („Bubills“)** mit einer Laufzeit von 6 Monaten werden mit Beginn des zweiten Quartals von einer vierteljährlichen Begebung auf eine monatliche Begebung umgestellt. Der Tender erfolgt ab Januar 2002 jeweils an einem **Montag** mit Valuta Mittwoch. Das Volumen einer Emission wird auf 5 Mrd € zurückgeführt. Dadurch werden ab dem Ende des dritten Quartals jeweils 6 Bubills mit einem Gesamtvolumen von 30 Mrd € im Umlauf sein, die die gesamte Zinskurve im Bereich bis zu sechs Monaten abbilden. Mit dem Übergang auf einen monatlichen Emissionsrhythmus bei den Bubills ist ein erster Schritt zur Förderung des unterjährigen Laufzeitsegmentes getan.

Die **Bundesschatzanweisungen („Schätze“)** mit einer Laufzeit von zwei Jahren werden durch Tender jeweils in den Monaten März, Juni, September und Dezember begeben. Ein Aufstockungstender für jede Schatzanweisung ist für den jeweiligen Folgemonat

Geschäftsführer: Dr. Peter Jabcke, Gerhard Schleif, Sitz der Gesellschaft und Registergericht: Frankfurt am Main, HRB 51411
Alleiniger Gesellschafter: Bundesrepublik Deutschland, vertreten durch das Bundesministerium der Finanzen
Bankverbindung: Deutsche Bundesbank Frankfurt am Main, Kto.Nr. 0050408990 BLZ 504 000 00

Es gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Gesellschaft.

Bei publizistischer Verwertung ist die Angabe der Quelle erbeten



vorgesehen. Es ist beabsichtigt, den Betrag von bisher 10 Mrd € pro Emission auf 12 Mrd € (einschließlich Marktpflegequote) anzuheben, wobei für die Neuemission ein Volumen von 7 Mrd € und für den Aufstockungstender ein Volumen von 5 Mrd € vorgesehen ist.

Die **Bundesobligationen („Bobs“)** mit einer Laufzeit von 5,5 Jahren werden in den ersten sechs Monaten als Daueremission nur an private Anleger und gemeinnützige Einrichtungen verkauft. Mit Erreichen der Restlaufzeit von fünf Jahren wird jeweils in den Monaten Februar und August ein Anschlusstender durchgeführt; nach jeweils drei Monaten findet in den Monaten Mai und November ein Aufstockungstender statt. Zur Erzielung einer ausgewogeneren Finanzierungsstruktur wird im Anschlusstender ein Betrag von 10 Mrd € und im Aufstockungstender ein Betrag von 8 Mrd € begeben, so dass das Standardvolumen pro Emission von 15 Mrd € auf 18 Mrd € erhöht wird.

Die **Bundesanleihen („Bunds“)** mit den Laufzeiten 10 und 30 Jahre werden weiterhin mit den Kuponterminen 4. Januar und 4. Juli begeben, um einen liquiden Strip-Markt zu gewährleisten.

Bei den 10-jährigen Bundesanleihen sind zwei Neuemissionen (im ersten und dritten Quartal) geplant, die später aufgestockt werden. Es wird ein Standardvolumen pro Anleihe von bis zu 25 Mrd € (einschließlich Marktpflegequote) angestrebt. Für den Tender bei Neuemission ist ein Betrag von 10 Mrd € (einschließlich Marktpflegequote) veranschlagt, die Aufstockungstender werden ein Volumen zwischen 5 und 10 Mrd € (einschließlich Marktpflegequote) haben.

Für Anfang Januar ist eine Aufstockung der zuletzt begebenen 30-jährigen Anleihe mit einem Betrag von bis zu 7 Mrd € vorgesehen. Pro Emission wird ein Volumen von 15 bis 20 Mrd € angestrebt.

Ferner wird der Bund **Finanzierungsschätze** und **Bundesschatzbriefe** als Daueremissionen verkaufen.

Die im Emissionskalender genannten Beträge und Termine können sich je nach Liquiditätslage des Bundes oder Kapitalmarktsituation noch ändern. Der Bund beabsichtigt jedoch, die genannten Emissionsvorhaben soweit wie möglich durchzuführen, um damit den Marktteilnehmern eine sichere Orientierung für ihre Investitionsentscheidungen zu geben.



2. Übersicht über die Emissionsvorhaben des Bundes im Jahr 2002

2.1 Erstes Quartal

Tender-termin	Emission	WKN ISIN	Art der Begebung	Laufzeit	Volumen
2. Januar	Bundesanleihe	113519 DE0001135192	Neuemission	10 Jahre, fällig 4. Januar 2012, Zinslaufbeginn 4. Januar 2002, erster Zinstermin 4. Januar 2003	ca. 10 Mrd € ¹
9. Januar	Bundesanleihe	113517 DE0001135176	Aufstockung	30 Jahre, fällig 4. Januar 2031, Zinslaufbeginn 27. Oktober 2000, erster Zinstermin 4. Januar 2002	bis zu 7 Mrd € ¹
14. Januar	Bubill	111441 DE0001114411	Neuemission	6 Monate, fällig 17. Juli 2002	ca. 5 Mrd €
23. Januar	Bundesanleihe	113519 DE0001135192	Aufstockung	10 Jahre, fällig 4. Januar 2012, Zinslaufbeginn 4. Januar 2002, erster Zinstermin 4. Januar 2003	ca. 10 Mrd € ¹
20. Februar	Bundes- obligation (Serie 139)	114139 DE0001141398	Anschluss- tender	5 Jahre, fällig 16. Februar 2007, Zinslaufbeginn 22. August 2001, erster Zinstermin 16. Februar 2003	ca. 10 Mrd € ¹
13. März	Bundesschatz- anweisung	113697 DE0001136976	Neuemission	2 Jahre, fällig 12. März 2004, Zinslaufbeginn 12. März 2002, erster Zinstermin 12. März 2003	ca. 7 Mrd € ¹
Erstes Quartal 2002 zusammen: ca. 49 Mrd €					

2.2 Zweites bis viertes Quartal 2002

Tender-termin	Emission	WKN ISIN	Art der Begebung	Laufzeit	Volumen
April (1. Dekade)	Bundesschatz- anweisung	113697 DE0001136976	Aufstockung	2 Jahre, fällig 12. März 2004	ca. 5 Mrd € ¹
15. April	Bubill	111442 DE0001114429	Neuemission	6 Monate, fällig 16. Oktober 2002	ca. 5 Mrd €
April (3. Dekade)	Bundesanleihe	113519 DE0001135192	Aufstockung	10 Jahre, fällig 4. Januar 2012	ca. 5 Mrd € ¹
13. Mai	Bubill	111443 DE0001114437	Neuemission	6 Monate, fällig 13. November 2002	ca. 5 Mrd €
Mai (2. Dekade)	Bundes- obligation (Serie 139)	114139 DE0001141398	Aufstockung	4 Jahre 9 Monate, fällig 16. Februar 2007	ca. 8 Mrd € ¹
10. Juni	Bubill	111444 DE0001114445	Neuemission	6 Monate, fällig 11. Dezember 2002	ca. 5 Mrd €
Juni (3. Dekade)	Bundesschatz- anweisung	113698 DE0001136984	Neuemission	2 Jahre, fällig Juni 2004	ca. 7 Mrd € ¹

Fortsetzung zweites bis viertes Quartal 2002 siehe nächste Seite



Tender-termin	Emission	WKN	Art der Begebung	Laufzeit	Volumen
Juli (1. Dekade)	Bundesanleihe	113520 DE0001135200	Neuemission	10 Jahre, fällig 4. Juli 2012	ca. 10 Mrd € ¹
Juli (2. Dekade)	Bundesschatz-anweisung	113698 DE0001136984	Aufstockung	2 Jahre, fällig Juni 2004	ca. 5 Mrd € ¹
15. Juli	Bubill	111445 DE0001114452	Neuemission	6 Monate, fällig 15. Januar 2003	ca. 5 Mrd €
12. August	Bubill	111446 DE0001114460	Neuemission	6 Monate, fällig 12. Februar 2003	ca. 5 Mrd €
August (2. Dekade)	Bundes-obligation (Serie 140)	114140 DE0001141406	Anschluss-tender	5 Jahre, fällig August 2007	ca. 10 Mrd € ¹
16. September	Bubill	111447 DE0001114478	Neuemission	6 Monate, fällig 12. März 2003	ca. 5 Mrd €
September (3. Dekade)	Bundesschatz-anweisung	113699 DE0001136992	Neuemission	2 Jahre, fällig September 2004	ca. 7 Mrd € ¹

Oktober (1. Dekade)	Bundesanleihe	113520 DE0001135200	Aufstockung	10 Jahre, fällig 4. Juli 2012	ca. 8 Mrd € ¹
14. Oktober	Bubill	111448 DE0001114486	Neuemission	6 Monate, fällig 16. April 2003	ca. 5 Mrd €
Oktober (2. Dekade)	Bundesschatz-anweisung	113699 DE0001136992	Aufstockung	2 Jahre, fällig September 2004	ca. 5 Mrd € ¹
November (1. Dekade)	Bundesanleihe	113520 DE0001135200	Aufstockung	10 Jahre, fällig 4. Juli 2012	ca. 7 Mrd € ¹
11. November	Bubill	111449 DE0001114494	Neuemission	6 Monate, fällig 14. Mai 2003	ca. 5 Mrd €
November (2. Dekade)	Bundes-obligation (Serie 140)	114140 DE0001141406	Aufstockung	4 Jahre 9 Monate, fällig August 2007	ca. 8 Mrd € ¹
9. Dezember	Bubill	111450 DE0001114502	Neuemission	6 Monate, fällig 11. Juni 2003	ca. 5 Mrd €
Dezember (2. Dekade)	Bundesschatz-anweisung	113700 DE0001137008	Neuemission	2 Jahre, fällig Dezember 2004	ca. 7 Mrd € ¹
Zweites bis viertes Quartal 2002 zusammen: ca. 137 Mrd €					
Jahr 2002 insgesamt: 186 Mrd €					

¹ einschließlich Marktpflegequote, bei Bundesobligationen einschl. Marktpflegequote und Absatz aus der Daueremission

Der detaillierte Emissionskalender für das zweite Quartal 2002 wird in der dritten Dekade März 2002 veröffentlicht.



3. Tilgungen und Zinszahlungen

Die **Tilgungen** des Bundes¹ und seiner Sondervermögen Fonds „Deutsche Einheit“ und ERP-Sondervermögen belaufen sich im Jahr 2002 auf insgesamt rund 167,0 Mrd € (darunter rund 14 Mrd € für die Sondervermögen). Sie setzen sich wie folgt zusammen (in Mrd €, gerundet):

Kreditart	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	2002
Anleihen des Bundes	-	-	7,7	13,3	21,0
Bundesschatzbriefe	6,6	6,6	7,7	8,2	29,1
Bundesschatzanweisungen	6,0	5,0	5,0	8,0	24,0
U-Schätze des Bundes	9,2	10,1	4,9	14,8	39,0
Bundesschatzbriefe	4,3	2,5	1,4	2,3	10,5
Finanzierungsschätze	0,5	0,3	0,3	0,3	1,4
MTN Treuhandanstalt	0,5	-	-	0,1	0,6
Anleihen der Treuhandanstalt	-	-	-	10,2	10,2
Anleihen der Deutschen Bundesbahn	-	-	3,1	2,0	5,1
Ausgleichsforderungen Ausgleichsfonds Währungsumstellung	-	-	1,1	-	1,1
Anleihen Fonds „Deutsche Einheit“	9,7	-	-	-	9,7
Anleihen ERP-Sondervermögen	-	2,6	-	-	2,6
Schuldscheindarlehen (Bund und Sondervermögen)	4,2	1,7	1,3	5,5	12,7
Insgesamt	41,0	28,8	32,5	64,7	167,0

Die **Zinszahlungen** des Bundes¹ und seiner Sondervermögen Fonds „Deutsche Einheit“ und ERP-Sondervermögen belaufen sich im Jahr 2002 auf insgesamt rund 43 Mrd € (darunter rund 2 Mrd € für die Sondervermögen). Sie teilen sich wie folgt auf (in Mrd €, gerundet):

Emittent	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	2002
Bund ¹	14,6	5,7	13,6	7,0	40,9
Fonds „Deutsche Einheit“	0,9	0,1	0,05	0,05	1,1
ERP-Sondervermögen	0,2	0,5	0,2	0,1	1,0
Insgesamt	15,7	6,3	13,9	7,1	43,0

Eine detaillierte Zusammenstellung der Tilgungs- und Zinszahlungen kann über die Internet-Homepage der Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur GmbH (www.deutsche-finanzagentur.de → Statistiken) abgerufen werden.

¹ Einschließlich der seit 1. Juli 1999 in die Bundesschuld eingegliederten Sondervermögen Erblastentilgungsfonds, Bundeseisenbahnvermögen und Ausgleichsfonds zur Sicherung des Steinkohleeinsatzes sowie einschließlich Ausgleichsfonds Währungsumstellung.