



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

Redaktion: Abteilung Presse und Öffentlichkeitsarbeit  
Telefon: 069 95 11 41 17  
Fax: 069 95 11 42 13  
Internet: <http://www.deutsche-finanzagentur.de>

Nr. 49/03

Frankfurt am Main, 16. Dezember 2003

## **Emissionsplanung des Bundes Jahresvorausschau und erstes Quartal 2004**

### **1. Vorausschau auf die Emissionen des Bundes im Jahr 2004**

Die Vorausschau auf die Emissionen des Bundes im Jahr 2004 umfasst die Finanzierung des Bundeshaushalts und seiner Sondervermögen. Das Emissionsvolumen von 219 Mrd € berücksichtigt neben den Tilgungszahlungen die für das Jahr 2004 geplante Nettokreditaufnahme sowie den aus dem Nachtragshaushalt des Jahres 2003 verbliebenen Emissionsbedarf.

Die Vorausschau enthält neben detaillierten Angaben für das erste Quartal auch eine Übersicht der Emissionen in den restlichen Quartalen des Jahres 2004. Zu den einzelnen Finanzierungsinstrumenten ist Folgendes anzumerken:

Das Emissionsprogramm der **Unverzinslichen Schatzanweisungen des Bundes („Bubills“)** mit einer Laufzeit von 6 Monaten wird im bewährten Rhythmus fortgesetzt. Die Tender erfolgen weiterhin monatlich an einem Montag mit Valuta Mittwoch und einem Emissionsvolumen von 6 Mrd €.

Für alle ab 2004 zu begebenden Unverzinslichen Schatzanweisungen wird die Stückelung von 1 Mio € auf 0,01 € reduziert. Damit gilt für die neu begebenen Unverzinslichen Schatzanweisungen dieselbe Stückelung wie für alle marktgängigen Bundeswertpapiere. Die Gebote in den Tendern der marktgängigen Bundeswertpapiere müssen weiterhin über einen Nennbetrag von mindestens 1 Mio € oder einem ganzen Vielfachen lauten.

In der Übersicht über die Emissionsvorhaben des Bundes im Jahr 2004 werden die zur Finanzierung des Bundeshaushalts und seiner Sondervermögen verwendeten Geldmarktinstrumente getrennt von den Kapitalmarktinstrumenten ausgewiesen (vgl. Abschnitt 2).

Die **Bundesschatzanweisungen („Schätze“)** mit einer Laufzeit von 2 Jahren werden durch Tender jeweils in den Monaten März, Juni, September und Dezember begeben. Für jede Bundesschatzanweisung ist eine Aufstockung im jeweiligen Folgemonat vorgesehen. Die Emissionsvolumina der Bundesschatzanweisungen, die in den Monaten März, Juni und September erstmalig begeben werden, werden auf jeweils 15 Mrd € erhöht.



Bei den **Bundesobligationen („Bobls“)** mit einer Laufzeit von 5 Jahren wird der mit der Serie 142 im Jahr 2003 begonnene Rhythmus fortgesetzt. Im Jahr 2004 werden nur noch zwei Bundesobligationen mit Fälligkeiten im April und Oktober 2009 begeben. Das Volumen einer einzelnen Serie wird auf 18 Mrd € erhöht. Dieses Volumen pro Serie wird über eine Neuemission mit 8 Mrd € und zwei Aufstockungen mit jeweils 5 Mrd € erreicht.

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

Für die 10-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit Januar 2014, die bereits im Oktober 2003 erstmalig begeben wurde, sind im ersten Quartal 2004 zwei Aufstockungstender mit einem Volumen von 9 Mrd € und 7 Mrd € geplant. Im Verlauf des Jahres 2004 sind zwei weitere Neuemissionen vorgesehen. Die 10-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit Juli 2014 wird erstmalig im Mai 2004 begeben und im dritten Quartal 2004 zweimal aufgestockt. Bereits im November 2004 wird eine neue Bundesanleihe mit Fälligkeit Januar 2015 und einem Volumen von 8 Mrd € begeben. Durch das Vorziehen der Neuemissionen bleiben alle 10-jährigen Bundesanleihen für etwa 6 Monate Benchmark.

Für Ende Januar ist eine Aufstockung der im Jahr 2003 neu emittierten 30-jährigen Bundesanleihe mit Fälligkeit Juli 2034 um 5 Mrd € vorgesehen.

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 den Marktteilnehmern eine sichere Orientierung für ihre Investitionsentscheidung zu geben.



## 2 Übersicht über die Emissionsvorhaben des Bundes im Jahr 2004

### 2.1 Kapitalmarktinstrumente

#### 2.1.1 Erstes Quartal 2004

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen <sup>1</sup>
7. Januar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 4,25%	DE0001135242 113524	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Januar 2014 Zinslaufbeginn 31. Oktober 2003 erster Zinstermin 4. Januar 2005	ca. 9 Mrd €
14. Januar	Bundesschatzanweisung („Schatz“) Nominalzins: 2,75%	DE0001137040 113704	Aufstockung	2 Jahre fällig 16. Dezember 2005 Zinslaufbeginn 12. Dezember 2003 erster Zinstermin 16. Dezember 2004	ca. 5 Mrd €
28. Januar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 4,75%	DE0001135226 113522	Aufstockung	30 Jahre fällig 4. Juli 2034 Zinslaufbeginn 31. Januar 2003 erster Zinstermin 4. Juli 2004	ca. 5 Mrd €
11. Februar	Bundesobligation („Bobl“) Serie 144	DE0001141448 114144	Neuemission	5 Jahre fällig 17. April 2009 Zinslaufbeginn 13. Februar 2004 erster Zinstermin 17. April 2005	ca. 8 Mrd €
25. Februar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 4,25%	DE0001135242 113524	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Januar 2014 Zinslaufbeginn 31. Oktober 2003 erster Zinstermin 4. Januar 2005	ca. 7 Mrd €
10. März	Bundesobligation („Bobl“) Serie 144	DE0001141448 114144	Aufstockung	5 Jahre fällig 17. April 2009 Zinslaufbeginn 13. Februar 2004 erster Zinstermin 17. April 2005	ca. 5 Mrd €
24. März	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137057 113705	Neuemission	2 Jahre fällig 10. März 2006 Zinslaufbeginn 10. März 2004 erster Zinstermin 10. März 2005	ca. 8 Mrd €
<b>Summe Kapitalmarktinstrumente 1. Quartal 2004 ca. 47 Mrd €</b>					

<sup>1</sup> Einschließlich Marktpflegequote



## 2.1.2 Zweites bis viertes Quartal 2004

### 2. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen <sup>1</sup>
April	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137057 113705	Aufstockung	2 Jahre fällig 10. März 2006	ca. 7 Mrd €
Mai	Bundesobligation ("Bobl") Serie 144	DE0001141448 114144	Aufstockung	5 Jahre fällig 17. April 2009	ca. 5 Mrd €
	Bundesanleihe ("Bund")	DE0001135259 113525	Neuemission	10 Jahre fällig 4. Juli 2014	ca. 9 Mrd €
Juni	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137065 113706	Neuemission	2 Jahre fällig Juni 2006	ca. 9 Mrd €
<b>Summe Kapitalmarktinstrumente 2. Quartal ca. 30 Mrd €</b>					

### 3. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen <sup>1</sup>
Juli	Bundesanleihe ("Bund")	DE0001135259 113525	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Juli 2014	ca. 8 Mrd €
	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137065 113706	Aufstockung	2 Jahre fällig Juni 2006	ca. 6 Mrd €
August	Bundesanleihe ("Bund")	DE0001135259 113525	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Juli 2014	ca. 8 Mrd €
	Bundesobligation ("Bobl") Serie 145	DE0001141455 114145	Neuemission	5 Jahre fällig Oktober 2009	ca. 8 Mrd €
September	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137073 113707	Neuemission	2 Jahre fällig September 2006	ca. 9 Mrd €
<b>Summe Kapitalmarktinstrumente 3. Quartal ca. 39 Mrd €</b>					

### 4. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen <sup>1</sup>
Oktober	Bundesobligation ("Bobl") Serie 145	DE0001141455 114145	Aufstockung	5 Jahre fällig Oktober 2009	ca. 5 Mrd €
	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137073 113707	Aufstockung	2 Jahre fällig September 2006	ca. 6 Mrd €
November	Bundesobligation ("Bobl") Serie 145	DE0001141455 114145	Aufstockung	5 Jahre fällig Oktober 2009	ca. 5 Mrd €
	Bundesanleihe ("Bund")	DE0001135267 113526	Neuemission	10 Jahre fällig 4. Januar 2015	ca. 8 Mrd €
Dezember	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137081 113708	Neuemission	2 Jahre fällig Dezember 2006	ca. 7 Mrd €
<b>Summe Kapitalmarktinstrumente 4. Quartal ca. 31 Mrd €</b>					

**Summe Kapitalmarktinstrumente ca. 147 Mrd €**

<sup>1</sup> Einschließlich Marktpflegequote



## 2.2 Geldmarktinstrumente – Erstes bis viertes Quartal 2004

### 1. Quartal

Datum	Emission	ISIN/WKN	Art	Laufzeit	Volumen <sup>1</sup>
12. Januar 2004	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114635 111463	Neuemission	6 Monate fällig 14. Juli 2004	ca. 6 Mrd €
16. Februar 2004	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114643 111464	Neuemission	6 Monate fällig 18. August 2004	ca. 6 Mrd €
15. März 2004	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114650 111465	Neuemission	6 Monate fällig 15. September 2004	ca. 6 Mrd €
<b>Summe Geldmarktinstrumente 1. Quartal ca. 18 Mrd €</b>					

### 2. Quartal

Datum	Emission	ISIN/WKN	Art	Laufzeit	Volumen <sup>1</sup>
April	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114668 111466	Neuemission	6 Monate fällig Oktober 2004	ca. 6 Mrd €
Mai	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114676 111467	Neuemission	6 Monate fällig November 2004	ca. 6 Mrd €
Juni	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114684 111468	Neuemission	6 Monate fällig Dezember 2004	ca. 6 Mrd €
<b>Summe Geldmarktinstrumente 2. Quartal ca. 18 Mrd €</b>					

### 3. Quartal

Datum	Emission	ISIN/WKN	Art	Laufzeit	Volumen <sup>1</sup>
Juli	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114692 111469	Neuemission	6 Monate fällig Januar 2005	ca. 6 Mrd €
August	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114700 111470	Neuemission	6 Monate fällig Februar 2005	ca. 6 Mrd €
September	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114718 111471	Neuemission	6 Monate fällig März 2005	ca. 6 Mrd €
<b>Summe Geldmarktinstrumente 3. Quartal ca. 18 Mrd €</b>					

### 4. Quartal

Datum	Emission	ISIN/WKN	Art	Laufzeit	Volumen <sup>1</sup>
Oktober	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114726 111472	Neuemission	6 Monate fällig April 2005	ca. 6 Mrd €
November	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114734 111473	Neuemission	6 Monate fällig Mai 2005	ca. 6 Mrd €
Dezember	Unverzinsliche Schatzanweisung (Bubill)	DE0001114742 111474	Neuemission	6 Monate fällig Juni 2005	ca. 6 Mrd €
<b>Summe Geldmarktinstrumente 4. Quartal ca. 18 Mrd €</b>					

**Summe Geldmarktinstrumente ca. 72 Mrd €**

**Summe 2004 gesamt ca. 219 Mrd €**

<sup>1</sup> Einschließlich Marktpflegequote



### 3 Tilgungen und Zinszahlungen im Jahr 2004

Die **Tilgungen** des Bundes<sup>1</sup> und seiner Sondervermögen Fonds „Deutsche Einheit“ (FDE) und ERP-Sondervermögen (ERP) belaufen sich im Jahr 2004 auf insgesamt rund 184,2 Mrd € (darunter 1,2 Mrd € für die Sondervermögen). Sie teilen sich wie folgt auf (in Mrd €):

Kreditart	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Summe Gesamtjahr
Anleihen des Bundes	-	-	10,2	5,1	15,3
Bundessobligationen	8,0	1,5	5,0	6,0	20,5
Bundesschatzanweisungen	12,0	12,0	12,0	14,0	50,0
Unverzinsliche Schatzanweisungen	17,8	17,9	18,0	18,0	71,7
Bundesschatzbriefe	2,0	0,9	0,7	0,4	4,0
Finanzierungsschätze	0,3	0,3	0,2	0,2	1,0
Fundierungsschuldverschreibungen	-	-	-	0,0	0,0
MTN der Treuhandanstalt	-	-	-	-	-
Anleihen der Treuhandanstalt	4,1	4,1	5,1	-	13,3
Anleihen der Bundesbahn	-	-	-	-	-
Ausgleichsfonds Währungsumstellung	-	-	1,1	-	1,1
Schuldscheindarlehen (Bund und Sondervermögen)	2,4	1,4	0,7	2,8	7,3
<b>Gesamtes Tilgungsvolumen Bund und Sondervermögen</b>	<b>46,6</b>	<b>38,1</b>	<b>53,0</b>	<b>46,5</b>	<b>184,2</b>

<sup>1</sup> Einschließlich der seit 1999 in die Bundesschuld eingegliederten ehemaligen Sondervermögen Erblastentilgungsfonds, Bundeseisenbahnvermögen und Ausgleichsfonds zur Sicherung des Steinkohleneinsatzes, einschl. Ausgleichsfonds Währungsumstellung sowie einschl. der Tilgungszahlungen aus der gemeinsamen Kreditaufnahme mit den Sondervermögen.



Die **Zinszahlungen** des Bundes<sup>1</sup> und seiner Sondervermögen FDE und ERP belaufen sich im Jahr 2004 auf insgesamt rund 39,3 Mrd €. Sie teilen sich wie folgt auf (in Mrd €):

	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Summe Gesamtjahr
Gesamte Zinszahlungen Bund und Sondervermögen FDE und ERP	16,7	4,2	14,5	3,9	39,3

Eine detaillierte Zusammenstellung der Tilgungs- und Zinszahlungen, die monatlich aktualisiert wird, kann über die Internet-Homepage der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH ([www.deutsche-finanzagentur.de](http://www.deutsche-finanzagentur.de) → Button „Veröffentlichungen“ → Button „Statistiken“) abgerufen werden.

Die englische Fassung dieser Pressemitteilung „Emissionsplanung des Bundes, Jahresvorausschau und erstes Quartal 2004“ sowie weitere Informationen zu den Emissionen des Bundes sind auf der Internet-Homepage der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH ([www.deutsche-finanzagentur.de](http://www.deutsche-finanzagentur.de)) verfügbar.

Der detaillierte Emissionskalender für das zweite Quartal 2004 wird in der dritten Dekade März 2004 veröffentlicht.

<sup>1</sup> Einschließlich der seit 1999 in die Bundesschuld eingegliederten ehemaligen Sondervermögen Erblastentilgungsfonds, Bundeseisenbahnvermögen und Ausgleichsfonds zur Sicherung des Steinkohleneinsatzes, einschl. Ausgleichsfonds Währungsumstellung.