



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. 33/04

Frankfurt am Main, 15. Dezember 2004

Emissionsplanung des Bundes Jahresvorausschau und erstes Quartal 2005

1 Vorausschau auf die Emissionen des Bundes im Jahr 2005

1.1 Euro-denominierte, nominalverzinsliche Wertpapiere

Zur Finanzierung des Bundeshaushalts sind im Jahr 2005 Emissionen im Volumen von 213 Mrd € vorgesehen. In diesem Emissionsvolumen ist neben den Tilgungszahlungen die für das Jahr 2005 geplante Nettokreditaufnahme enthalten.

Die Vorausschau enthält neben detaillierten Angaben für das erste Quartal auch eine Übersicht der Emissionen in den restlichen Quartalen des Jahres 2005. 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. Das Emissionsvolumen beträgt jeweils 6 Mrd €.

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 ausstehenden Volumina je Schatzanweisung erreichen so Beträge von 13 Mrd € bis 15 Mrd €.

Bei den **Bundesobligationen („Bobs“)** mit einer Laufzeit von 5 Jahren werden auch in 2005 zwei neue Serien mit Fälligkeiten im April und Oktober 2010 begeben. Diese Neuemissionen im Volumen von jeweils 7 Mrd € erfolgen im März und September. Das Volumen einer einzelnen Serie wird durch zwei Aufstockungen um jeweils 5 Mrd € auf insgesamt 17 Mrd € erhöht.

Geschäftsführer: Gerhard Schleif, Eberhard Tschentke, 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

Bei publizistischer Verwertung ist die Angabe der Quelle erbeten



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. In 2005 werden zwei neue 10-jährige und eine neue 30-jährige Anleihe emittiert.

Für die 10-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit Januar 2015, die bereits im November 2004 erstmalig begeben wurde, sind im ersten Quartal 2005 zwei Aufstockungstender mit einem Volumen von 8 Mrd € und 7 Mrd € geplant. Das ausstehende Volumen wird sich dann auf 23 Mrd € belaufen. Die 10-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit Juli 2015 wird erstmalig im Mai 2005 begeben und im Juni und August auf insgesamt 21 Mrd € aufgestockt. Bereits im November 2005 wird eine neue Bundesanleihe mit Fälligkeit Januar 2016 und einem Volumen von 8 Mrd € begeben. Durch das Vorziehen der Neuemissionen sind die neu begebenen 10-jährigen Bundesanleihen für jeweils etwa 6 Monate Benchmarkanleihen.

Für Ende Januar ist eine Neuemission einer 30-jährigen Bundesanleihe mit Fälligkeit im Januar 2037 im Volumen von 6 Mrd € vorgesehen.

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

Die im Emissionskalender genannten Beträge und Termine können sich je nach Liquiditätsslage 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.

1.2 Neue Finanzierungsinstrumente des Bundes

Der Bund behält sich vor, flexibel über die Begebung von inflationsindexierten Anleihen beziehungsweise von Fremdwährungsanleihen zu entscheiden.¹

¹ Die Begebung von Fremdwährungsanleihen steht unter dem Vorbehalt einer Ermächtigung im Haushaltsgesetz 2005.



2 Übersicht über die Emissionsvorhaben des Bundes im Jahr 2005

2.1 Kapitalmarktinstrumente

2.1.1 Erstes Quartal 2005

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ²
5. Januar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 3,75%	DE0001135267 113526	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Januar 2015 Zinslaufbeginn 26. November 2004 erster Zinstermin 4. Januar 2006	ca. 8 Mrd €
19. Januar	Bundesschatzanweisung („Schatz“) Nominalzins: 2,25%	DE0001137081 113708	Aufstockung	2 Jahre fällig 15. Dezember 2006 Zinslaufbeginn 10. Dezember 2004 erster Zinstermin 15. Dezember 2005	ca. 7 Mrd €
26. Januar	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135275 113527	Neuemission	30 Jahre fällig 4. Januar 2037 Zinslaufbeginn 4. Januar 2005 erster Zinstermin 4. Januar 2006	ca. 6 Mrd €
23. Februar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 3,75%	DE0001135267 113526	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Januar 2015 Zinslaufbeginn 26. November 2004 erster Zinstermin 4. Januar 2006	ca. 7 Mrd €
16. März	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137099 113709	Neuemission	2 Jahre fällig 23. März 2007 Zinslaufbeginn 18. März 2005 erster Zinstermin 23. März 2006	ca. 8 Mrd €
30. März	Bundesschatzanweisung („Bobl“) Serie 146	DE0001141463 114146	Neuemission	5 Jahre fällig 9. April 2010 Zinslaufbeginn 1. April 2005 erster Zinstermin 9. April 2006	ca. 7 Mrd €
Summe Kapitalmarktinstrumente 1. Quartal ca. 43 Mrd €					

² Einschließlich Marktpflegequote.



2.1.2 Zweites bis viertes Quartal 2005

2. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ²
April	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137099 113709	Aufstockung	2 Jahre fällig 23. März 2007	ca. 7 Mrd €
Mai	Bundessobligation ("Bobl") Serie 146	DE0001141463 114146	Aufstockung	5 Jahre fällig 9. April 2010	ca. 5 Mrd €
	Bundesanleihe ("Bund")	DE0001135283 113528	Neuemission	10 Jahre fällig 4. Juli 2015	ca. 8 Mrd €
Juni	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137107 113710	Neuemission	2 Jahre fällig Juni 2007	ca. 8 Mrd €
	Bundessobligation ("Bobl") Serie 146	DE0001141463 114146	Aufstockung	5 Jahre fällig 9. April 2010	ca. 5 Mrd €
	Bundesanleihe ("Bund")	DE0001135283 113528	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Juli 2015	ca. 7 Mrd €
Summe Kapitalmarktinstrumente 2. Quartal ca. 40 Mrd €					

3. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ²
Juli	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137107 113710	Aufstockung	2 Jahre fällig Juni 2007	ca. 5 Mrd €
August	Bundesanleihe ("Bund")	DE0001135283 113528	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Juli 2015	ca. 6 Mrd €
September	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137115 113711	Neuemission	2 Jahre fällig September 2007	ca. 8 Mrd €
	Bundessobligation ("Bobl") Serie 147	DE0001141471 114147	Neuemission	5 Jahre fällig Oktober 2010	ca. 7 Mrd €
Summe Kapitalmarktinstrumente 3. Quartal ca. 26 Mrd €					

4. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ²
Oktober	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137115 113711	Aufstockung	2 Jahre fällig September 2007	ca. 7 Mrd €
	Bundessobligation ("Bobl") Serie 147	DE0001141471 114147	Aufstockung	5 Jahre fällig Oktober 2010	ca. 5 Mrd €
November	Bundesanleihe ("Bund")	DE0001135291 113529	Neuemission	10 Jahre fällig 4. Januar 2016	ca. 8 Mrd €
	Bundessobligation ("Bobl") Serie 147	DE0001141471 114147	Aufstockung	5 Jahre fällig Oktober 2010	ca. 5 Mrd €
Dezember	Bundesschatzanweisung ("Schatz")	DE0001137123 113712	Neuemission	2 Jahre fällig Dezember 2007	ca. 7 Mrd €
Summe Kapitalmarktinstrumente 4. Quartal ca. 32 Mrd €					

Summe Kapitalmarktinstrumente ca. 141 Mrd €					
--	--	--	--	--	--

² Einschließlich Marktpflegequote.



2.2 Geldmarktinstrumente – Erstes bis viertes Quartal 2005

1. Quartal

Datum	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ²
10. Januar 2005	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114759 111475	Neuemission	6 Monate fällig 13. Juli 2005	ca. 6 Mrd €
14. Februar 2005	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114767 111476	Neuemission	6 Monate fällig 17. August 2005	ca. 6 Mrd €
14. März 2005	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114775 111477	Neuemission	6 Monate fällig 14. September 2005	ca. 6 Mrd €
Summe Geldmarktinstrumente 1. Quartal ca. 18 Mrd €					

2. Quartal

Datum	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ²
April	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114783 111478	Neuemission	6 Monate fällig Oktober 2005	ca. 6 Mrd €
Mai	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114791 111479	Neuemission	6 Monate fällig November 2005	ca. 6 Mrd €
Juni	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114809 111480	Neuemission	6 Monate fällig Dezember 2005	ca. 6 Mrd €
Summe Geldmarktinstrumente 2. Quartal ca. 18 Mrd €					

3. Quartal

Datum	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ²
Juli	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114817 111481	Neuemission	6 Monate fällig Januar 2006	ca. 6 Mrd €
August	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114825 111482	Neuemission	6 Monate fällig Februar 2006	ca. 6 Mrd €
September	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114833 111483	Neuemission	6 Monate fällig März 2006	ca. 6 Mrd €
Summe Geldmarktinstrumente 3. Quartal ca. 18 Mrd €					

4. Quartal

Datum	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ²
Oktober	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114841 111484	Neuemission	6 Monate fällig April 2006	ca. 6 Mrd €
November	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114858 111485	Neuemission	6 Monate fällig Mai 2006	ca. 6 Mrd €
Dezember	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114866 111486	Neuemission	6 Monate fällig Juni 2006	ca. 6 Mrd €
Summe Geldmarktinstrumente 4. Quartal ca. 18 Mrd €					

Summe Geldmarktinstrumente ca. 72 Mrd €

Summe 2005 gesamt ca. 213 Mrd €

² Einschließlich Marktpflegequote.



3 Tilgungen und Zinszahlungen im Jahr 2005

Die **Tilgungen** des Bundes³ und seiner Sondervermögen Entschädigungsfonds und ERP-Sondervermögen (ERP) belaufen sich im Jahr 2005 auf insgesamt rund 195,1 Mrd € (darunter 3,2 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	8,7	10,2	-	10,2	29,1
Bundessobligationen	7,0	6,0	15,0	-	28,0
Bundesschatzanweisungen	12,0	12,0	12,0	12,0	48,0
Unverzinsliche Schatzanweisungen	17,8	17,9	18,2	18,0	71,9
Bundesschatzbriefe	0,4	0,2	0,4	0,3	1,3
Finanzierungsschätze	0,2	0,2	0,2	0,3	0,9
Fundierungsschuldverschreibungen	-	-	-	0,0	0,0
MTN der Treuhandanstalt	-	-	-	0,1	0,1
Ausgleichsfonds Währungsumstellung	-	-	1,1	-	1,1
Anleihen des Entschädigungsfonds	0,1	-	-	-	0,1
Schuldscheindarlehen (Bund und Sondervermögen)	2,0	5,0	2,6	5,0	14,6
Gesamtes Tilgungsvolumen Bund und Sondervermögen	48,2	51,5	49,5	45,9	195,1

³ Einschließlich der seit 1999 in die Bundesschuld eingegliederten ehemaligen Sondervermögen Erblastentilgungsfonds, Bundeseisenbahnvermögen und Ausgleichsfonds zur Sicherung des Steinkohleneinsatzes, einschließlich Ausgleichsfonds Währungsumstellung sowie des ab 2005 eingegliederten Fonds „Deutsche Einheit“ sowie einschließlich der Tilgungszahlungen aus der gemeinsamen Kreditaufnahme mit den Sondervermögen.



Die **Zinszahlungen** des Bundes⁴ und seiner Sondervermögen Entschädigungsfonds (EF) und ERP belaufen sich im Jahr 2005 auf insgesamt rund 39,5 Mrd €. Sie teilen sich wie folgt auf (in Mrd €):

	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Summe Gesamtjahr
Gesamte Zinszahlungen Bund und Sondervermögen EF und ERP	16,6	4,3	15,0	3,6	39,5

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 → „Veröffentlichungen“ → „Statistiken“) abgerufen werden.

Die englische Fassung dieser Pressemitteilung „Emissionsplanung des Bundes, Jahresvorausschau und erstes Quartal 2005“ sowie weitere Informationen zu den Emissionen des Bundes sind auf der Internet-Homepage der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH (www.deutsche-finanzagentur.de) verfügbar.

Der detaillierte Emissionskalender für das zweite Quartal 2005 wird in der dritten Dekade März 2005 veröffentlicht.

⁴ Einschließlich der seit 1999 in die Bundesschuld eingegliederten ehemaligen Sondervermögen Erblastentilgungsfonds, Bundeseisenbahnvermögen und Ausgleichsfonds zur Sicherung des Steinkohleneinsatzes, einschließlich Ausgleichsfonds Währungsumstellung sowie einschließlich des ab 2005 eingegliederten Fonds „Deutsche Einheit“.